

---

# 广州尚思传媒广告股份有限公司



Guangzhou Topcomm Media & Advertising CO., Ltd

## 公开转让说明书

主办券商



**广州证券有限责任公司**  
GUANGZHOU SECURITIES CO.,LTD.

广州市天河区珠江新城珠江西路5号广州国际金融中心19层、20层

邮编：510623

电话：020-88836999 传真：020-88836624

二零一四年四月

---

## 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。

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

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

## 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、控股股东不当控制的风险

控股股东陈文伟持有公司 499.8 万股，占公司股份总数的 83.30%，并担任公司董事长一职以及总经理一职。公司董事会半数成员都由高级管理人员兼任，陈文伟对公司经营管理拥有较大的影响力。因此，若控股股东控制不当，可能会给公司经营和其他股东的利益带来风险。

### 二、公司治理风险

股份公司设立后，公司建立健全了法人治理结构，制定了适应公司现阶段发展的内部控制体系，但由于股份公司成立的时间较短，各项管理、控制制度的执行尚未经过长时间的运行检验。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司存在因内部治理不当，影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

### 三、对主要客户以及供应商的依赖的风险

公司前五大客户贡献的营业收入合计占公司总收入的比例较高，2011 年度、2012 年度、2013 年 1-9 月份公司前五名客户销售额占公司当期销售额的比重分别为 56%、80.12%、63.64%。2011 年度、2012 年度、2013 年 1-9 月份公司前五名供应商采购额占公司当期采购额的比重分别为 42.48%、27.44%、54.60%。公司的客户及供应商相对集中，存在一定的依赖风险。针对上述风险，公司大力开拓市场，积极培育新客户，进一步扩大自身品牌影响力和提升服务水平。随着公司的客户数量逐年递增和资金实力的增强，公司对客户、供应商的议价能力随之增强，公司对大客户的依赖程度有所下降。

## 四、人才流失的风险

人才是广告传播行业的核心资源之一，随着行业的快速发展和竞争的加剧，行业对人才的需求将逐步增加，人力资源的竞争将不断加剧。如果公司在人才引进和培养方面落后于行业内其他公司，公司将面临核心技术人员不足甚至流失的风险。

## 五、公司现有规模偏小的风险

公司目前股本总额 600 万元，2011 年、2012 年、2013 年 1-9 月，公司净利润分别为 156,617 元、322,954.65 元和-100,415.17 元。由于公司成立时间较短，目前公司的经营重点在项目的筹划和市场的拓展上，项目的综合成本比较高，报告期内的营业收入规模不大，盈利能力较弱。因此，公司存在整体规模偏小、抗风险能力偏弱的风险。

## 六、经营风险

公司为综合服务类广告公司，主营业务是为客户提供整合营销传播服务，业务内容涉及媒介代理、品牌管理、品牌策划、广告设计等服务。公司的收入包括整合传播和媒介代理，报告期内整合传播业务规模呈上升趋势，但增长幅度低于媒介代理，媒介代理的收入占比也由 2011 年的 41% 上升到 2013 年 9 月 30 日的 59%。媒介代理的毛利较低，若此现状延续，将可能对公司的后续盈利能力的增强带来不利的影响。因此，公司存在一定的经营风险。

## 七、实际控制人变更

公司在2012年12月发生实际控制人变更，原实际控制人陈文雄将其所持有股权全部转让给了陈文伟。变更后，陈文伟成为公司的大股东和实际控制人。陈文伟成为公司的实际控制人后，对公司进行了增资，公司2013前三季度的营业收入已接近2012全年的水平，同时公司在2013年完成了股份制改制，完善了公司的治理结构，其变动对公司业务经营、公司治理、董监高变动、持续经营能力等方面

没有产生重大不利影响，不影响公司的持续经营能力。

## 八、税务补缴的风险

2012年，公司通过了广州市越秀区税务局关于小型微利企业的备案，公司2012年按20%缴纳所得税。依据天健会计师事务所（特殊普通合伙）于2013年10月30日出具的<2013>7-6号《审计报告》，公司2012年经过审计调整的税前利润为人民币453,133.92元，根据《企业所得税法实施条例》、《国家税务总局关于小型微利企业所得税预缴问题的通知》（国税函[2008]251号）的相关规定，超过了认定小型微利企业的标准。根据《企业所得税法实施条例》第九十二条以及国家税务总局公告（2012年第14号）的有关规定，公司有可能在2013年度的汇算清缴中被税务部门要求按25%的企业所得税税率补缴（差额为22,656.7元）所得税。因此，公司存在一定的税务补缴风险。公司及公司的实际控制人陈文伟已经出具声明，若税务主管机关要求尚思传媒补缴相关税款并缴纳滞纳金，公司愿意无条件配合，同时由实际控制人陈文伟承担此为公司带来的损失。

## 目录

|                            |     |
|----------------------------|-----|
| 声明.....                    | I   |
| 重大事项提示.....                | II  |
| 一、控股股东不当控制的风险.....         | II  |
| 二、公司治理风险.....              | II  |
| 三、对主要客户以及供应商的依赖的风险.....    | II  |
| 四、人才流失的风险.....             | III |
| 五、公司现有规模偏小的风险.....         | III |
| 六、经营风险.....                | III |
| 七、实际控制人变更.....             | III |
| 八、税务补缴的风险.....             | IV  |
| 释 义.....                   | 1   |
| 第一章 基本情况.....              | 3   |
| 一、公司基本情况.....              | 3   |
| 二、股票挂牌情况.....              | 4   |
| 三、挂牌公司的股东情况.....           | 5   |
| 四、公司股本形成及变化.....           | 10  |
| 五、公司重大资产重组情况.....          | 18  |
| 六、公司子公司、分公司情况.....         | 18  |
| 七、公司存在的股权代持及清理情况.....      | 20  |
| 八、董事、监事、高级管理人员基本情况.....    | 20  |
| 九、最近两年及一期的主要会计数据及财务指标..... | 22  |
| 十、本次公开转让的有关当事人.....        | 23  |
| 第二章 公司业务.....              | 25  |
| 一、公司主营业务.....              | 25  |
| 二、公司主要生产或服务流程及方式.....      | 27  |
| 三、公司业务相关的关键资源情况.....       | 34  |
| 四、公司主营业务相关情况.....          | 39  |
| 五、公司的商业模式.....             | 50  |
| 六、公司所处行业的基本情况.....         | 52  |

|   |     |
|---|-----|
| 第三章 公司治理.....   | 72  |
| 一、股东大会、董事会、监事会的建立及运行情况.....                                 | 72  |
| 二、董事会对公司治理机制执行情况的评估.....                                    | 73  |
| 三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年的违法违规及受处罚情况.....                        | 75  |
| 四、公司独立性.....  | 75  |
| 五、同业竞争.....   | 77  |
| 六、公司资金占用、对外担保等情况以及公司为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源所采取的措施..... | 80  |
| 七、公司董事、监事、高级管理人员.....                                       | 81  |
| 第四章 公司财务.....   | 85  |
| 一、公司最近两年一期财务会计报告的审计意见.....                                  | 85  |
| 二、财务报表编制基础.....   | 85  |
| 三、公司主要会计政策和会计估计.....  | 86  |
| 四、会计政策、会计估计变更及前期差错变更.....                                   | 100 |
| 五、最近两年一期经审计的财务报表.....                                       | 100 |
| 六、公司最近两年一期的主要财务指标.....                                      | 121 |
| 七、报告期利润形成的有关情况.....   | 125 |
| 八、公司报告期主要资产情况.....  | 130 |
| 九、公司报告期主要负债情况.....  | 130 |
| 十、公司报告期股东权益情况.....  | 141 |
| 十一、关联方及关联方交易.....   | 142 |
| 十二、重大担保、诉讼、其他或有事项或重大期后事项.....                               | 148 |
| 十三、公司资产评估情况.....  | 148 |
| 十四、股利分配政策和报告期内的分配情况.....                                    | 149 |
| 十五、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....                              | 149 |
| 十六、对可能影响公司持续经营的风险因素进行自我评估.....                              | 150 |
| 十七、经营目标和计划.....   | 153 |
| 第五章 有关声明.....   | 156 |
| 一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明.....                               | 156 |
| 二、主办券商声明.....   | 157 |

---

|                 |     |
|-----------------|-----|
| 三、律师事务所声明.....  | 158 |
| 四、会计师事务所声明..... | 159 |
| 五、资产评估机构声明..... | 160 |
| 第六章 备查文件.....   | 161 |

## 释 义

在本股份转让说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

|             |   |   |
|-------------|---|---|
| 本次股份挂牌交易    | 指 | 广州尚思传媒广告股份有限公司申请在全国中小企业股份转让系统挂牌交易的行为  |
| 申请人、尚思传媒、公司 | 指 | 广州尚思传媒广告股份有限公司  |
| 有限公司        | 指 | 广州尚思传媒广告有限公司，申请人前身  |
| 尚道信息        | 指 | 广州尚道信息技术有限公司  |
| 尚道顾问        | 指 | 广州尚道企业管理顾问有限公司  |
| 香港公司        | 指 | Topway Media & Advertising Limited  |
| 北京尚思        | 指 | 北京尚思传媒广告有限公司  |
| 广州淘创        | 指 | 广州淘创网络科技有限公司  |
| 广州拓勤        | 指 | 广州拓勤展览策划有限公司  |
| 关联关系        | 指 | 公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员与其直接或间接控制的企业之间的关系，以及可能导致公司利益转移的其他关系。   |
| 4A          | 指 | AAAA，美国广告公司协会(American Association of Advertising Agencies)的缩写，所有加入AAAA的广告公司均为规模较大的综合性跨国广告代理公司，广告行业习惯指称综合性的跨国广告代理公司为4A公司。 |
| 品类冠军        | 指 | 在各自的细分领域中占有着很高的市场份额，有着独特的竞争策略，往往在某一个细分的市场中进行着专心致志耕耘的企业。   |
| 媒介采购、媒体采购   | 指 | 对广播、电视、报纸、网络、户外等各类媒体广告时段、广告版面、广告版位的采购。  |

|                                 |   |   |
|---------------------------------|---|---|
| CTR,CSM,CMMS,<br>iResearch,中研普华 | 指 | 五家专注于传媒广告行业的研究机构，并提供各种关于传媒行业的研究数据和相关报告。   |
| Publicis                        | 指 | Publicis Group，阳狮集团，总部位于法国巴黎，全球十大广告传播集团之一 |
| 推荐主办券商、广州<br>证券                 | 指 | 广州证券有限责任公司                                |
| 公司律师                            | 指 | 北京市中伦（广州）律师事务所                            |
| 会计师、天健                          | 指 | 天健会计师事务所（特殊普通合伙）                          |
| 《公司章程》                          | 指 | 《广州尚思传媒广告股份有限公司章程》                        |
| 《有限公司章程》                        | 指 | 《广州尚思传媒广告有限公司章程》                          |
| “三会”                            | 指 | 申请人股东大会、董事会和监事会的统称                        |
| 《公开转让说明书》                       | 指 | 申请人为本次股份挂牌交易编制的《广州尚思传媒广告股份有限公司公开转让说明书》    |
| 《审计报告》                          | 指 | 天健会计师事务所出具的“<2013>7-6号”《审计报告》             |
| 全国中小企业股份<br>转让系统                | 指 | 全国中小企业股份转让系统有限责任公司                        |
| 《业务规则》                          | 指 | 《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》                    |
| 《尽职调查工作指<br>引》                  | 指 | 《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）》            |
| 公开转让                            | 指 | 公司股份在全国中小企业股份转让系统进行公开转让                   |
| 《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》                              |
| 报告期                             | 指 | 2011年、2012年、2013年1-9月                     |
| 元、万元                            | 指 | 人民币元、人民币万元                                |

## 第一章 基本情况

### 一、公司基本情况

公司名称：广州尚思传媒广告股份有限公司

英文名称：Guangzhou Topcomm Media & Adertising CO.,Ltd

注册资本：600 万

法定代表人：陈文伟

有限公司成立日期：2010 年 7 月 26 日

股份公司成立日期：2013 年 6 月 20 日

注册号：440104000144654

组织机构代码：55838737-1

住所：广州市广州大道中 289 号南方传媒大厦 B 座 11 楼 1101 房

所属行业：根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司业务所在行业属于大类“L 租赁和商业服务业”中的子类“L72 商务服务业”；根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011）公司业务属于“L72 商业服务业”中的“L7240 广告业”。

经营范围：设计、制作、代理、发布各类广告；市场营销策划；市场调研；批发和零售贸易。

主营业务：公司主营业务是为客户提供整合营销传播服务，具体包括整合传播和媒介代理两大类业务。整合传播业务是以提升客户品牌价值和产品销售为目标，为客户提供品牌策略、品牌识别系统（CIS）设计、品牌诊断、广告策划、创意、设计、制作，市场调研、市场营销策略、包装与卖场终端设计，促销活动、展览展示活动与公关活动等服务。媒介代理业务是为客户的广告投放进行媒介数据分析，制定媒介策略、媒介创新、媒介投放计划，并按照客户确认的广告投放计划代理客户实施媒介购买、媒介投放及媒介监测工作。

电话：020-83762766

传真：020-83841810

公司网址：[www.topcomm.co](http://www.topcomm.co)

电子邮箱：[mark.zeng@topcomm.co](mailto:mark.zeng@topcomm.co)

信息披露事务负责人：曾振宇

## 二、股票挂牌情况

- (一) 股票代码: 430743
- (二) 股票简称: 尚思传媒
- (三) 股票种类: 人民币普通股
- (四) 每股面值: 1.00 元
- (五) 股票总量: 600 万股
- (六) 挂牌日期: 年 月 日
- (七) 股东所持股份的限售安排

《公司法》第一百四十二条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自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。”

根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第二章 2.8 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。”

截至本公开转让说明书出具之日，公司整体变更为股份公司未满一年，因此公司无可以报价转让的股份。

公司股东陈文伟、陈岚、张贯峰分别与张维宁、曾振宇、曾献国于 2013 年 9 月签订了附生效条件的《股权转让协议》。协定陈文伟、陈岚、张贯峰分别将持有公司的 15 万股、1.5 万股、0.6 万股转让给张维宁、曾振宇及曾献国。本协议在转让方符合《公司法》及所在交易机构规定的转让条件时生效。（详见“第一章基本情况”之“四、公司股本形成及变化”之“（八）2013 年公司股东签订附生效条件的股权转让协议”。）

除上述情况，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制情况。

### 三、挂牌公司的股东情况

#### (一) 公司股权结构图

截止本公开转让说明书签署之日，公司股权结构如下图所示：



#### (二) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份的 股东基本情况

##### 1、公司股权结构

公司现行的股权结构如下：

| 股东名称 | 持股数量<br>(万股) | 持股比例 (%) | 股份是否质<br>押/冻结 | 股东性质 |
|------|--------------|----------|---------------|------|
| 陈文伟  | 499.80       | 83.30    | 否             | 自然人  |
| 张晋   | 25.20        | 4.20     | 否             | 自然人  |
| 万中兴  | 24.00        | 4.00     | 否             | 自然人  |
| 张维宁  | 15.00        | 2.50     | 否             | 自然人  |
| 邓地   | 9.00         | 1.50     | 否             | 自然人  |
| 何玮   | 6.00         | 1.00     | 否             | 自然人  |
| 罗泽里  | 6.00         | 1.00     | 否             | 自然人  |
| 冯安安  | 4.80         | 0.80     | 否             | 自然人  |
| 黄立庆  | 1.80         | 0.30     | 否             | 自然人  |
| 谭少杰  | 1.80         | 0.30     | 否             | 自然人  |
| 陈浩   | 1.50         | 0.25     | 否             | 自然人  |
| 陈岚   | 1.50         | 0.25     | 否             | 自然人  |

|     |        |        |   |     |
|-----|--------|--------|---|-----|
| 冯沛怡 | 1.20   | 0.20   | 否 | 自然人 |
| 梁超毅 | 0.60   | 0.10   | 否 | 自然人 |
| 冉冉  | 0.60   | 0.10   | 否 | 自然人 |
| 温增君 | 0.60   | 0.10   | 否 | 自然人 |
| 张贯峰 | 0.60   | 0.10   | 否 | 自然人 |
| 合计  | 600.00 | 100.00 | - |     |

## 2、公司控股股东及实际控制人

陈文伟，男，1972年10月生，中国籍，无境外永久居留权。1994年毕业于广州大学经济学系工业会计专业，大专学历；2009年毕业于澳门城市大学工商管理专业，硕士学历。2011年始在武汉大学新闻传播学院进修广告学博士课程。1996年1月至1997年1月广东省新闻出版局属下《新周刊》杂志社任职记者；1997年1月至1997年12月南方都市报专刊部任职编辑；1998年3月至2000年8月美国友邦保险公司广州分公司任职市场部主管；2001年3月至2005年4月广州天祥广告有限公司任职客户总监以及副总经理；2005年5月至2006年5月广州力矩广告有限公司任职事业部总经理；2006年12月至2012年12月广州尚道信息技术有限公司任职总经理；2012年12月至2013年6月任广州尚思传媒广告有限公司总经理；2013年6月至今任公司董事长及总经理。持有尚思传媒股份83.3%的股权，系公司的实际控制人。

## 3、公司其他前十名股东或持有5%以上股份的股东

(1) 张晋持有公司4.2%的股份，是公司前十名的股东

张晋，男，1983年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于华南师范大学编辑出版系，获出版学学士学位，2003年12月至2004年11月于广州市天祥广告有限公司任职客户主任、2004年12月至2005年10月任职于广州力矩广告有限公司市场部主管；2006年6月至2010年6月于广州尚道信息技术有限公司任职助理客户总监；2010年7月至2013年6月任广州尚思传媒广告有限公司业务总监；2013年6月至今任公司董事、事业部总经理。

(2) 万中兴持有公司4%的股份，是公司前十名的股东。

万中兴，男，1971年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1992年7月毕业于湖北大学中文系新闻专业（专科），1998年7月毕业于华中科技大学新闻

系（本科）。1993年4月至2003年10月就职于天门市委宣传部、市广电局；2004年4月至2006年7月就职于广州日报赢周刊；2006年10月至2008年3月就职于广州德润传媒；2008年3月至2010年6月就职于时代周报；2010年7月至2013年6月任广州尚思传媒广告有限公司事业部总经理；2013年6月至今任公司董事、副总经理。

（3）张维宁持有公司2.5%的股份，是公司前十名的股东

张维宁，男，1978年出生，中国国籍，无境外永久居留权。2001年毕业于西南财经大学注册会计师专门化专业，获学士学位；2001年7月至2003年5月就职于TCL电脑科技有限公司；2003年8月至2005年6月，就读于美国西肯塔基大学修读MBA课程；2005年8月至2010年7月就读于美国德州大学达拉斯分校修读会计学博士；2010年7月至2011年12月，任职于新加坡国立大学，担任会计学助理教授；2012年1月至今任长江商学院，会计学助理教授，常驻教授；2012年8月至今任四川天一科技股份有限公司独立董事；2013年6月至今任广州尚思传媒广告股份公司董事。

（4）邓地持有公司1.5%的股份，是公司前十名的股东

邓地，男，1976年出生，中国国籍，无境外永久居留权。2010年在暨南大学获得产业经济学博士学位，长期专注于中小企业战略与营销领域的研究和咨询；曾任里斯伙伴（Ries & Partners）中国公司研究总监，联合国工业发展组织（UNIDO）特聘市场营销专家，英国威尔士大学 Newport 分校“战略性营销学”客座教授，从2003年起与德国著名管理学者赫尔曼·西蒙教授合作关于“隐形冠军”的研究，《隐形冠军》中文版译者，《专注-解读中国隐形冠军企业》作者之一。现任暨南大学管理学院MBA管理中心主任。

（5）何玮持有公司1%的股份，是公司前十名的股东

何玮，女，1962年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1985年7月毕业于广州暨南大学国际金融专科。1982年2月就职于中国银行广东省分行营业部；1994年4月至2004年6月就职于广州银行森保支行营业部、2004年6月至2006年10月就职于华夏银行广州分行营业部；2006年11月至2010年6月就职于广州尚道信息技术有限公司；2010年7月至2013年6月任广州尚思传媒广告有限公司财务总监；2013年6月至今任公司董事及财务负责人。

(6) 罗泽里持有公司 1% 的股份，是公司前十名的股东

罗泽里，男，1976 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。于 1999 年毕业于中山大学，获法学学士学位。2001 年取得中华人民共和国律师资格，曾任香港中港澳免税商品有限公司商贸部和行政部经理；现任广州富骏国际贸易有限公司总经理。

(7) 冯安安持有公司 0.8% 的股份，是公司前十名的股东

冯安安，女，1983 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。2002 年 4 月毕业于广州市城市职业学院艺术系广告设计专业（专科），2005 年 6 月毕业于广州电视大学管理系（本科）。2006 年 3 月至 2008 年 3 月就职于香港阿尔信广告公司；2010 年 7 月任广州尚思传媒广告有限公司活动展览事业部高级客户经理；2012 年 5 月起至今任公司助理客户总监。2013 年 6 月至今任公司监事会主席。

(8) 黄立庆持有公司 0.3% 的股份，是公司前十名的股东

黄立庆，男，1979 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。于 2001 年 6 月在广州市农业管理干部学院获得计算机应用专业大专学历。2006 年 3 月至 2008 年 4 月就职于广州阿尔信会展有限公司任会展设计师；2008 年 5 月至 2010 年 6 月就职于广州尚道信息技术有限公司；2010 年 7 月至 2013 年 6 月任广州尚思传媒广告有限公司空间设计主管及助理设计总监；2013 年 7 月至今任公司董事。

(9) 谭少杰持有公司 0.3% 的股份，是公司前十名的股东

谭少杰，男，1963 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。北京师范大学管理哲学专业博士课程班毕业，暨南大学货币银行学专业硕士，高级营销师、理财规划师、讲师，国家职业技能鉴定高级考评员（营销师系列、理财规划师系列）。1986 年 9 月至 1993 年 3 月任职暨南大学讲师，1993 年 4 月至 1997 年 5 月任职广州珠江实业集团珠江信托投资公司中层管理人员，1997 年 6 月至 2003 年 7 月任职广东证券股份有限公司中层管理人员，2003 年 8 月至 2013 年 2 月期间，任职广州宝鼎信用担保有限公司、广州凯得科技创业投资有限公司高管；现任广东新价值投资有限公司股权投资部投资总监、广州君泓农业科技有限公司副总经理、广东营销学会常务理事、广州青年商会理事；2013 年 6 月至今任广州尚思传媒广告股份有限公司董事。

### （三）控股股东和实际控制人最近两年内的变动情况

公司控股股东和实际控制人为陈文伟，报告期内发生过变动。

尚思传媒有限在 2010 年 7 月至 2012 年 12 月期间，实际控制人为陈文雄。2012 年 12 月陈文雄将其持有尚思传媒有限的全部股权转让给了陈文伟。从 2012 年 12 月至今陈文伟实际控制公司，现持有公司 83.3% 的股权，系尚思传媒的控股股东和实际控制人。

陈文伟成为公司的实际控制人后，2013 年 1-9 月份的销售额为人民币 15,126,693.69 元，已接近 2012 全年的水平。公司在 2013 年完成了股份制改制，完善了公司的治理结构，其变动没有对公司产生重大不利影响，具体分析如下：

（1）实际控制人发生变更原因：2012 年 12 月，陈文雄将其所持有股权全部转让给了陈文伟，陈文伟成为公司的大股东和实际控制人。陈文雄退出其在有限公司的投资是因为其一：资金问题。随着公司各项业务的开展，需要更多的流动资金，但陈文雄自有资金较为紧张，已无多余的资金增资公司且需要资金另作用途，因此想退出自己在公司的投资。二：管理问题。随着公司业务的开展和公司员工的增多，陈文雄感到自身精力和管理水平不能适应公司的发展，而鉴于陈文伟在广告行业的丰富经验及多年的企业管理经验，双方协商一致进行股权交易。目前公司股权清晰，不存在潜在纠纷。主办券商经核查陈文雄最初的出资凭证、与陈文伟的股权受让合同、转让款支付凭证、个税缴纳凭证及股权变更登记工商文件，证明陈文雄与陈文伟间股权转让的真实性，同时陈文雄和陈文伟俱出具了无代持关系的声明，进一步证明二者之间不存在股权代持关系。

（2）核心团队情况：陈文伟 2012 年 12 月成为公司的实际控制人之后，公司的管理团队并无发生显著的变化。万中兴，张晋，何玮等公司的核心员工都继续为公司服务。

（3）实际控制人发生变更前公司业务的发展方向为媒介代理业务以及整合传播业务；业务的具体内容为：设计、制作、代理、发布各类广告；市场营销策划。

实际控制人发生变更后公司业务情况：通过查阅天健会计师事务所出具的“<2013>7-6”号审计报告以及进行管理层访谈，在陈文伟成为实际控制人之后，公司的主营业务构成仍然是媒介代理以及整合传播业务，公司的发展战略也是

依托媒介代理业务将公司业务做大，同时依托整合传播业务相对较高的毛利情况提高公司的盈利能力。公司的业务的具体内容为：设计、制作、代理、发布各类广告；市场营销策划。实际控制人变更前后，公司的主营业务未发生变更。

(4) 从“(二) 报告期内公司主要客户情况”对比可知，公司实际控制人变更为陈文伟后，公司的的主要客户仍为企业客户，行业方面更加多元化包括有奢侈品（依波路表），烟草类（广东中烟），IT 业（英狮数码）。同时，2013 年 1-9 月份公司的前五大客户集中度对比 2012 年有所下降。

(5) 公司实际控制人变化后，2013 年 1-9 月份的销售额为人民币 15,126,693.69 元，基本与 2012 年的收入持平。公司 2013 年 1-9 月份出现小幅亏损，主要是由于公司 2013 年当期新设了三个子公司，而子公司并未形成收入，由此增加了公司的费用；另一方面，公司于 2013 年聘请了专业服务机构完成了股份制改造，完善了公司内部的管理架构治理结构，增加了专业服务的费用，因此直接导致了公司本期的净利为负。

因此，主办券商认为，实际控制人的变更不影响公司的持续经营能力。

#### (四) 公司股东之间的关系

公司的 17 名自然人股东之间不存在关联关系。

### 四、公司股本形成及变化

#### (一) 有限公司设立和出资

有限公司成立时注册资本为人民币 51 万元，设立时名称：“广州尚思传媒广告有限公司”，由陈文雄、张晋、唐安琦共同出资组建。经广州沛丰会计师事务所有限公司出具《验资报告》（穗沛丰验字[2010]6264 号）验证。

2010 年 7 月 26 日，广州市工商行政管理局越秀分局为有限公司核发了《企业法人营业执照》，注册号为 440104000144654，法定代表人为张晋，住所为广州市越秀区中山三路 33 号中化国际中心 B5315 房，注册资本为 51 万，均为货币出资。有限公司的经营范围为：“设计，制作，代理，发布各类广告；市场营销策划；市场调研；批发和零售贸易”。

有限公司设立时的出资情况如下：

| 股东名称 | 出资方式 | 出资额（万元） | 百分比（%） |
|------|------|---------|--------|
| 陈文雄  | 货币   | 43.35   | 85.00  |
| 张晋   | 货币   | 5.10    | 10.00  |
| 唐安琪  | 货币   | 2.55    | 5.00   |
| 合计   |      | 51.00   | 100    |

## （二）有限公司第一次股权变更及第一次增资

2011年10月18日，公司召开股东会，同意陈文雄将占公司注册资本的43.35万元中的1.275万元转让给唐安琪，将3.825万元转让给万中兴；并同意上述股东对公司增资，注册资本从51万元增加到101万元。其中陈文雄增资37.5万元，唐安琪增资3.75万元，张晋增资5万元，万中兴增资3.75万元。增加的注册资本经广州市开虹会计师事务所出具穗虹验字(2011)第550号《验资报告》验证。

2011年11月11日，广州市工商行政管理局越秀分局为有限公司换发了《企业法人营业执照》，注册号为440104000144654。

此次变更后，尚思传媒有限股权结构为：

| 股东名称 | 出资方式 | 出资额（万元） | 百分比（%） |
|------|------|---------|--------|
| 陈文雄  | 货币   | 75.75   | 75.00  |
| 张晋   | 货币   | 10.100  | 10.00  |
| 唐安琪  | 货币   | 7.575   | 7.50   |
| 万中兴  | 货币   | 7.575   | 7.50   |
| 合计   |      | 101.00  | 100.00 |

## （三）有限公司第二次股权变更

2012年9月26日，公司召开股东会，同意股东唐安琪将7.575万元的出资额分别转让给股东陈文雄5.05万元、万中兴2.525万元，公司按照规定办理工商登记备案记录。

此次变更后，尚思传媒有限股权结构为：

| 股东名称 | 出资方式 | 出资额（万元） | 百分比（%） |
|------|------|---------|--------|
| 陈文雄  | 货币   | 80.80   | 80.00  |
| 张晋   | 货币   | 10.10   | 10.00  |
| 万中兴  | 货币   | 10.10   | 10.00  |
| 合计   |      | 101.00  | 100.00 |

#### （四）有限公司第三次股权变更

2012年12月5日，公司召开股东会，同意股东陈文雄、张晋、万中兴分别将出资额80.8万元、8.08万元、8.08万元转让给陈文伟，公司按照规定办理工商登记备案记录。

此次变更后，尚思传媒有限股权结构为：

| 股东名称 | 出资方式 | 出资额（万元） | 百分比（%） |
|------|------|---------|--------|
| 陈文伟  | 货币   | 96.96   | 96.00  |
| 张晋   | 货币   | 2.02    | 2.00   |
| 万中兴  | 货币   | 2.02    | 2.00   |
| 合计   |      | 101.00  | 100.00 |

#### （五）有限公司第二次增资

2013年3月1日，公司召开股东会，同意公司增加注册资本人民币499万元，变更后的注册资本为人民币600万元。增加的注册资本经广州方靖会计师事务所出具《验资报告》（穗方靖内验字[2013]第0091号）验证。

2013年3月3日，广州市工商行政管理局越秀分局为有限公司换发了《企业法人营业执照》，注册号为440104000144654。

此次增资后，尚思传媒有限股权结构为：

| 股东名称 | 出资方式 | 出资额（万元） | 百分比（%） |
|------|------|---------|--------|
| 陈文伟  | 货币   | 576.00  | 96.00  |
| 张晋   | 货币   | 12.00   | 2.00   |
| 万中兴  | 货币   | 12.00   | 2.00   |

|    |  |        |        |
|----|--|--------|--------|
| 合计 |  | 600.00 | 100.00 |
|----|--|--------|--------|

#### (六) 有限公司第四次股权变更

2013年3月10日，公司召开股东会，同意陈文伟将其持有的部分股权转让进行转让，公司按照规定办理工商登记备案记录，具体情况如下：

其中陈文伟分别将原出资 576 万元中的 0.6 万元转让给张贯峰、原出资 576 万元中的 1.2 万元转让给冯沛怡、原出资 576 万元中的 1.8 万元转让给谭少杰、原出资 576 万元中的 1.5 万元转让给陈浩、原出资 576 万元中的 1.5 万元转让给陈岚、原出资 576 万元中的 2.8 万元转让给冯安安、原出资 576 万元中的 1.8 万元转让给黄立庆、原出资 576 万元中的 2 万元转让给冯安安、原出资 576 万元中的 3.6 万元转让给何玮、原出资 576 万元的中 0.6 万元转让给温增君、原出资 576 万元中的 6 万元转让给罗泽里、原出资 576 万元中的 13.2 万元转让给张晋、原出资 576 万元中的 0.6 万元转让给冉冉、原出资 576 万元中的 0.6 万元转让给梁超毅、原出资 576 万元中的 12 万元转让给万中兴、原出资 576 万元中的 9 万元转让给邓地；此次变更后，尚思传媒有限股权结构为：

| 股东名称 | 出资方式 | 出资额（万元） | 百分比（%） |
|------|------|---------|--------|
| 陈文伟  | 货币   | 499.80  | 83.30  |
| 张晋   | 货币   | 25.20   | 4.00   |
| 万中兴  | 货币   | 24.00   | 4.20   |
| 张维宁  | 货币   | 15.00   | 2.50   |
| 邓地   | 货币   | 9.00    | 1.50   |
| 何玮   | 货币   | 6.00    | 1.00   |
| 罗泽里  | 货币   | 6.00    | 1.00   |
| 冯安安  | 货币   | 4.80    | 0.80   |
| 黄立庆  | 货币   | 1.80    | 0.30   |
| 谭少杰  | 货币   | 1.80    | 0.30   |
| 陈浩   | 货币   | 1.50    | 0.25   |
| 陈岚   | 货币   | 1.50    | 0.25   |
| 冯沛怡  | 货币   | 1.20    | 0.20   |

|     |    |        |        |
|-----|----|--------|--------|
| 梁超毅 | 货币 | 0.60   | 0.10   |
| 冉苒  | 货币 | 0.60   | 0.10   |
| 温增君 | 货币 | 0.60   | 0.10   |
| 张贯峰 | 货币 | 0.60   | 0.10   |
| 合计  |    | 600.00 | 100.00 |

## （七）股份公司成立

2013年5月14日，依据尚思传媒股东会作出的整体变更决议及各发起人签署的《发起人协议》，尚思传媒有限以经天健会计师事务所（特殊普通合伙）广东分所2013年5月13日出具的《审计报告》（天健粤审2013第719号）审计确认的，截至2013年4月30日的净资产6,483,140.68元为依据，折合成股份公司股本600万股，每股面值1元，剩余净资产483,140.68元计入资本公积。2013年5月20日，广东中广信资产评估有限公司对尚思传媒有限截至2013年4月30日的净资产进行了评估，并出具了《评估报告书》（中广信评报字[2013]第082号）。评估报告确认，公司2013年4月30日的净资产评估值为6,511,800元。

2013年6月1日，尚思传媒有限召开了创立大会暨第一次股东大会，会议选举了股份公司第一届董事会和监事会成员，通过了规范股份公司运作的相关制度。

2013年6月5日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）广东分所出具了《验资报告》（天健粤验字[2013]第24号），对于发起人以净资产折合股份将有限公司整体变更设立股份有限公司予以审验确认。

2013年6月20日，公司取得广州市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》（注册号：440104000144654），注册资本600万元，法定代表人为陈文伟，公司类型为股份有限公司。

股份公司设立时的股权结构如下：

| 股东名称 | 出资方式  | 出资额（万元） | 百分比（%） |
|------|-------|---------|--------|
| 陈文伟  | 净资产折股 | 499.80  | 83.30  |

|     |       |        |        |
|-----|-------|--------|--------|
| 张晋  | 净资产折股 | 25.20  | 4.20   |
| 万中兴 | 净资产折股 | 24.00  | 4.00   |
| 张维宁 | 净资产折股 | 15.00  | 2.50   |
| 邓地  | 净资产折股 | 9.00   | 1.50   |
| 何玮  | 净资产折股 | 6.00   | 1.00   |
| 罗泽里 | 净资产折股 | 6.00   | 1.00   |
| 冯安安 | 净资产折股 | 4.80   | 0.80   |
| 黄立庆 | 净资产折股 | 1.80   | 0.30   |
| 谭少杰 | 净资产折股 | 1.80   | 0.30   |
| 陈浩  | 净资产折股 | 1.50   | 0.25   |
| 陈岚  | 净资产折股 | 1.50   | 0.25   |
| 冯沛怡 | 净资产折股 | 1.20   | 0.20   |
| 梁超毅 | 净资产折股 | 0.60   | 0.10   |
| 冉苒  | 净资产折股 | 0.60   | 0.10   |
| 温增君 | 净资产折股 | 0.60   | 0.10   |
| 张贯峰 | 净资产折股 | 0.60   | 0.10   |
| 合计  |       | 600.00 | 100.00 |

### （八）2013年9月公司股东签订附生效条件的股权转让协议

1、2013年9月30日，陈岚与曾振宇签订《股权转让协议》，将其持有公司的1.5万股股份全部转让给曾振宇，转让价格以公司经审计的截至2013年4月30日的每股净资产确定，每股转让价为1.1元。本协议在转让方符合《公司法》及所在交易机构规定的转让条件时生效。

2、2013年9月30日，张贯峰与曾献国签订《股权转让协议》，将其持有公司的0.6万股股份全部转让给曾献国，转让价格以公司经审计的截至2013年4月30日的每股净资产确定，每股转让价为1.1元。本协议在转让方符合《公司法》及所在交易机构规定的转让条件时生效。

3、2013年9月16日，陈文伟与张维宁签订《股权转让协议》，将其持有公司股份中的部分15万股转让给张维宁，转让价格由双方协商确定，每股转让

价为 1.68 元(公司经审计的截至 2013 年 4 月 30 日的每股净资产金额为 1.1 元), 转让价款合计为 25.2 万元。若实际转让过程中如发生交易费用, 由双方各承担一半, 但转让价格 1.68 元与每股净资产之间的差额所产生的税费由陈文伟承担, 超出 1.68 元溢价部分税费由张维宁承担。本协议在转让方符合《公司法》及所在交易机构规定的转让条件时生效。

陈岚、张贯峰于 2013 年 3 月作为公司激励的对象, 以每股一元的价格从公司实际控制人陈文伟受让部分股权, 而后, 由于个人原因, 陈岚与张贯峰从公司辞职, 拟转让所持有的股权, 因此与受让方签订了附生效条件的《股权转让协议》。张维宁系公司的董事, 且具有丰富的行业经验, 为了更好地激励张维宁, 公司实际控制人陈文伟与张维宁签订了附生效条件的《股权转让协议》, 转让价格由双方协商确定。

依据《公司法》的规定, 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, 公司部分发起人分别与第三方签订上述《股权转让协议》, 协议均约定以转让方符合《公司法》及所在交易机构规定的转让条件作为生效要件, 因此上述协议尚未生效。

附生效条件的《股权转让协议》条件生效后公司的股权结构如下:

| 股东名称 | 持股数量<br>(万股) | 持股比例(%) | 股东性质 |
|------|--------------|---------|------|
| 陈文伟  | 484.80       | 80.80   | 自然人  |
| 张晋   | 25.20        | 4.20    | 自然人  |
| 万中兴  | 24.00        | 4.00    | 自然人  |
| 张维宁  | 30.00        | 5.00    | 自然人  |
| 邓地   | 9.00         | 1.50    | 自然人  |
| 何玮   | 6.00         | 1.00    | 自然人  |
| 罗泽里  | 6.00         | 1.00    | 自然人  |
| 冯安安  | 4.80         | 0.80    | 自然人  |
| 黄立庆  | 1.80         | 0.30    | 自然人  |
| 谭少杰  | 1.80         | 0.30    | 自然人  |
| 陈浩   | 1.50         | 0.25    | 自然人  |
| 曾振宇  | 1.50         | 0.25    | 自然人  |

|     |      |        |     |
|-----|------|--------|-----|
| 冯沛怡 | 1.20 | 0.20   | 自然人 |
| 梁超毅 | 0.60 | 0.10   | 自然人 |
| 冉苒  | 0.60 | 0.10   | 自然人 |
| 温增君 | 0.60 | 0.10   | 自然人 |
| 曾献国 | 0.6  | 0.10   | 自然人 |
| 合计  | 600  | 100.00 |     |

### （九）2013年9月公司股东大会会议通过《关于拟对特定人员实施股权激励的议案》

公司2013年第二次临时股东大会决议通过对其全资控股的子公司北京尚思的主要负责人郎巍先生的股权激励方案。公司将以业绩期权的方式，在特定子公司经营业绩达到行权指标时，以公司定向增发的25万股股份作为股份来源进行股权激励。行权条件是北京尚思2013年7月1日至2013年12月31日期间的所得税税前利润达到30万元（含30万元）同时郎巍也继续在公司任职，其有权在2014年1月20日至2014年3月31日期间行权，即认购尚思传媒定向增发的15万股股份，每股认购价格为郎巍向尚思传媒发出行权通知前30个交易日内，尚思股份在全国中小企业股份转让系统挂牌交易均价的50%。若在行权期间，尚思股份尚未在全国中小企业股份转让系统挂牌，每股认购价格为截至2013年12月31日尚思经审计的每股净资产价格的60%；北京艾肯（公司拟设立的控股子公司，暂定名，具体以当地工商部门核准登记的公司名称为准）2014年度税后净利润达到40万元以上（含40万元）时，郎巍有权在2015年1月20日至2015年3月31日期间行权，认购尚思传媒定向增发的10万股股份，每股认购价格为郎巍向尚思股份发出行权通知前30个交易日内，尚思股份在全国中小企业股份转让系统挂牌交易均价的50%。若在行权期间，尚思股份尚未在全国中小企业股份转让系统挂牌，每股认购价格为截至2014年12月31日尚思经审计的每股净资产价格的60%。

截至2013年12月31日，郎巍已经从北京尚思离职，故本期权激励失效。

## 五、公司重大资产重组情况

公司设立以来未发生过重大资产重组。

## 六、公司子公司、分公司情况

截止至本公开转让说明书签署之日，公司有三家子公司，无分公司，其基本情况如下：

### （一）淘创网络

|       |   |
|-------|---|
| 名称    | 广州淘创网络科技有限公司  |
| 注册号   | 440104000379573   |
| 住所    | 广州市越秀区广州大道中路 289 号南方传媒大厦 B 座第 11 层 1102 房   |
| 法定代表人 | 陈延钊   |
| 注册资本  | 100 万元  |
| 实收资本  | 100 万元  |
| 公司类型  | 有限责任公司  |
| 经营范围  | 网络技术的研究、开发；计算机技术开发、技术服务；体育比赛活动策划、文化艺术交流活动策划、公关活动策划、影视策划；展览展示、会议服务；图文设计、制作；广告发布；网上批发和零售贸易。 |
| 成立日期  | 2013 年 6 月 7 日  |
| 营业期限  | 至长期   |
| 股权结构  | 尚思传媒股份持股 94%、陈延钊持股 6%   |

注：淘创网络的少数股东陈延钊与公司股东、董事、监事、高级管理人员俱不存在关联关系。

### （二）北京尚思传媒

|       |                            |
|-------|----------------------------|
| 名称    | 北京尚思传媒广告有限公司               |
| 注册号   | 110105015928964            |
| 住所    | 北京市朝阳区管庄乡 1 号 1 幢 1 层 1750 |
| 法定代表人 | 陈文伟                        |
| 注册资本  | 100 万元                     |

|      |                                   |
|------|-----------------------------------|
| 实收资本 | 100 万元                            |
| 公司类型 | 有限责任公司（法人独资）                      |
| 经营范围 | 一般经营项目：设计、制作、代理、发布广告；市场调查；销售工艺美术品 |
| 成立日期 | 2013 年 5 月 28 日                   |
| 营业期限 | 至 2033 年 5 月 27 日                 |
| 股权结构 | 尚思传媒有限持股 100%                     |

### （三）广州拓勤

|       |  |
|-------|--|
| 名称    | 广州拓勤展览策划有限公司   |
| 注册号   | 440126000391471  |
| 住所    | 广州市番禺区石壁街石壁三村谢石公路自编思亲园 1 号 103（临时经营场所：有效期至 2016 年 8 月 28 日）        |
| 法定代表人 | 张晋   |
| 注册资本  | 50 万元  |
| 实收资本  | 50 万元  |
| 公司类型  | 有限责任公司（法人独资）   |
| 经营范围  | 展览策划；会议策划；建筑装饰装修工程设计与施工。（经营范围涉及法律、行政法规禁止经营的不得经营；涉及许可经营的未取得许可前不得经营） |
| 成立日期  | 2013 年 10 月 10 日   |
| 营业期限  | 至长期  |
| 股权结构  | 尚思传媒股份持股 100%  |

公司目前的三家子公司成立时间都未满足一年，运行都属于起步阶段，其主营业务以及与母公司在业务上的分工与衔接分别如下：

1、北京尚思传媒广告有限公司：其主营业务与母公司相似，是为客户提供整合营销传播服务。其设立主要是为了方便开拓北京市场的业务机会，与母公司形成良好协同效应。

2、广州淘创网络科技有限公司：其主营业务是软件 APP 的开发、运营以及演艺人员的劳务服务。为公司在采购一端中的演艺人员方面提供了良好的支

撑。

3、广州拓勤展览策划有限公司：其主营业务主要是活动展览策划，以专业展览公司的服务资质为客户提供展览服务，为母公司在活动展览策划一块的业务提供支持。

公司对子公司的控制主要是通过对其的控股地位实现的,具体的权利在子公司的公司章程中得以体现。

## 七、公司存在的股权代持及清理情况

截止至本公开转让说明书签署之日，公司不存在股份代持或其他委托持股的情况。

## 八、董事、监事、高级管理人员基本情况

### （一）董事

1、董事长：陈文伟，详见“第一章基本情况”之“三、公司股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份的股东基本情况”。

2、董事：张晋，详见“第一章基本情况”之“三、公司股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份的股东基本情况”。

3、董事：谭少杰，详见“第一章基本情况”之“三、公司股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份的股东基本情况”。

4、董事：何玮，详见“第一章基本情况”之“三、公司股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份的股东基本情况”。

5、董事：黄立庆，详见“第一章基本情况”之“三、公司股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份的股东基本情况”。

6、董事：万中兴，详见“第一章基本情况”之“三、公司股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份的股东基本情况”。

7、董事：张维宁，详见“第一章基本情况”之“三、公司股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份的股东基本情况”。

## （二）监事

1、监事会主席：冯安安，详见“第一章基本情况”之“三、公司股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份的股东基本情况”。

2、职工代表监事：邝文峰，男，1989 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。2012 年毕业于广州大学松田学院商务英语专业，获文学学士学位。2011 年 7 月开始在广州尚思传媒广告有限公司实习客户主任；2012 年 7 月至今任公司高级客户主任；2013 年 6 月至今任公司职工监事，任期二年。

3、监事：曾献国，男，1972 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。2005 年 9 月至 2012 年 8 月于澳门城市大学全日制攻读工商管理博士学位、学历。在粤港地区有着 20 余年的跨境传媒从业及管理经验，主要任职包括 1996 年 7 月至 2002 年 12 月于南方报业传媒集团任职记者、编辑、专刊负责人、发行区域负责人等；2002 年 7 月至 2003 年 7 月于亚洲电视任职高级项目主任；2003 年 7 月至 2012 年 12 月，于广东《书报刊》杂志策划发行公司任职助理总经理。2013 年 6 月至今任公司监事，任期二年。

## （三）高级管理人员

公司的高级管理人员为陈文伟、何玮、万中兴。其中陈文伟任公司总经理，万中兴任公司副总经理，何玮任公司财务负责人。上述高级管理人员经公司第一届董事会第一次会议决议聘任。

1、总经理：陈文伟，详见“第一章基本情况”之“三、公司股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份的股东基本情况”。

2、副总经理：万中兴，详见“第一章基本情况”之“三、公司股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份的股东基本情况”。

3、财务负责人：何玮，详见“第一章基本情况”之“三、公司股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份的股东基本情况”。

## 九、最近两年及一期的主要会计数据及财务指标

| 项目                        | 2013年<br>1-9月份 | 2012年度        | 2011年度       |
|---------------------------|----------------|---------------|--------------|
| 营业收入                      | 15,126,693.69  | 15,235,233.66 | 6,867,293.06 |
| 净利润                       | -100,415.17    | 322,954.65    | 156,617.07   |
| 归属于申请挂牌公司股东的净利润           | -60,366.78     | 322,954.65    | 156,617.07   |
| 扣除非经常性损益后的净利润             | -105,546.00    | 324,454.65    | 156,617.07   |
| 归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 | -65,497.61     | 324,454.65    | 156,617.07   |
| 毛利率                       | 16.51%         | 15.12%        | 21.33%       |
| 净资产收益率                    | -2.51%         | 25.88%        | 14.42%       |
| 扣除非经常性损益后的净资产收益率          | -2.64%         | 26.00%        | 14.42%       |
| 基本每股收益                    | -0.01          | 0.32          | 0.16         |
| 稀释每股收益                    | -0.01          | 0.32          | 0.16         |
| 应收账款周转率（次/年）              | 7.49           | 14.37         | 24.24        |
| 经营活动产生的现金流量净额             | -1,537,027.84  | 258,387.02    | 397,838.61   |
| 每股经营活动产生的现金流量净额           | -0.26          | 0.26          | 0.39         |
| 总资产                       | 8,036,431.32   | 3,483,750.35  | 1,783,356.94 |
| 负债                        | 1,457,442.67   | 2,074,346.53  | 696,907.77   |
| 股东权益合计                    | 6,578,988.65   | 1,409,403.82  | 1,086,449.17 |
| 归属于申请挂牌公司股东权益合计           | 6,339,037.04   | 1,409,403.82  | 1,086,449.17 |
| 每股净资产（元/股）                | 1.10           | 1.40          | 1.08         |
| 归属于申请挂牌公司股东每股净资产          | 1.06           | 1.40          | 1.08         |
| 资产负债率（母公司报表为基础）           | 26.04%         | 59.54%        | 39.08%       |
| 流动比率                      | 5.93           | 1.45          | 2.26         |
| 速动比率                      | 5.93           | 1.45          | 2.26         |

## 十、本次公开转让的有关当事人

### (一) 主办券商：广州证券有限责任公司

法定代表人：刘东

住所：广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心主塔19层、20层

电话：(8620) 88836999

传真：(8620) 88836624

项目负责人：付国民

项目经办人：梁雪妮、王硕、钟建高

### (二) 律师事务所：北京市中伦（广州）律师事务所

负责人：林泽军

住所：广州市天河区珠江新城华夏路10号富力中心23层

经办律师：李启茂、程俊鸽

电话：(8620) 28261688

传真：(8620) 28261666

### (三) 会计师事务所：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：张云鹤

住所：杭州市西溪路128号

经办注册会计师：肖瑞峰、杨岚

电话：(8620) 37600380

传真：(8620) 37606120

### (四) 资产评估机构：广东中广信资产评估有限公司

法定代表人：汤锦东

住所：广州市越秀区东风中路300号之一金安商务大厦17楼L、K位

经办注册资产评估师：李青、刘步凤

电话：(8620) 83637841

传真：(8620) 83637840

**(五) 证券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**

住所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

## 第二章 公司业务

### 一、公司主营业务

#### (一) 公司的主营业务

##### 1、营业范围

公司的营业范围包括：设计、制作、代理、发布各类广告；市场营销策划；市场调研；批发和零售贸易。

##### 2、主营业务

公司是一家综合性广告公司，为客户提供广告设计、制作、代理和发布；市场营销策划；市场调研等服务。公司主营业务是为客户提供整合营销传播服务。

2011年、2012及2013年1-9月份年主营业务收入分别为6,867,293.06元、15,235,233.66元和15,126,693.69，净利润分别为156,617.07元、322,954.65元和-100,415.17元。主营业务收入占营业收入比重均为100%，主营业务明确。公司自设立以来主营业务没有发生重大变化。

#### (二) 公司主要产品或服务及其用途

公司的主要服务分为两大类，具体如下：

##### 1、整合传播业务

公司的整合传播业务主要为客户提供品牌策略、品牌识别系统(CIS)设计、品牌诊断、广告策划、创意、设计、制作，市场调研、市场营销策略、包装与卖场终端设计，促销活动、展览展示活动与公关活动等服务。其用途是以提升客户品牌价值和产品销售为目标。

整合传播业务主要是为客户提供基于企业营销战略或策略的整合传播服务，具体包括品牌策略、品牌规划、广告策划、创意、设计、制作、活动策划、终端建设、媒介策划、协助市场调研与市场策划等一站式的整合传播服务，以协助客户实现产品销售增长、提高市场占有率、提升品牌价值等目标。

公司坚持把客户的广告宣传与整合传播有机结合起来的原则，同时重视品牌策略与营销策略的匹配性，进而对客户广告业务的整合而为其培育受消费者尊敬的品牌。公司已发展出一套独特的品牌管理系统，即品牌罗盘系统。该系统的运用可为客户提供全面及高品质的品牌服务。



在此基础上，公司开发了一系列的品牌诊断、品牌传播的工具，梳理如下：

(1) 基于企业营销端的创意链



(2) 品牌诊断模型



## 2、媒介代理业务

公司的媒介代理业务主要为客户的广告投放进行媒介数据分析，制定媒介策略、媒介创新、媒介投放计划，并按照客户确认的广告投放计划代理客户实施媒介购买、媒介投放及媒介监测工作。其用途是以提升客户品牌价值和产品销售为目标。

广告代理制度是国际通行的广告经营与运作机制。广告代理的推行使广告媒介代理和媒介机构发布分离：媒介机构负责发布广告，广告公司则接受广告主的委托，代理广告媒介投放业务。

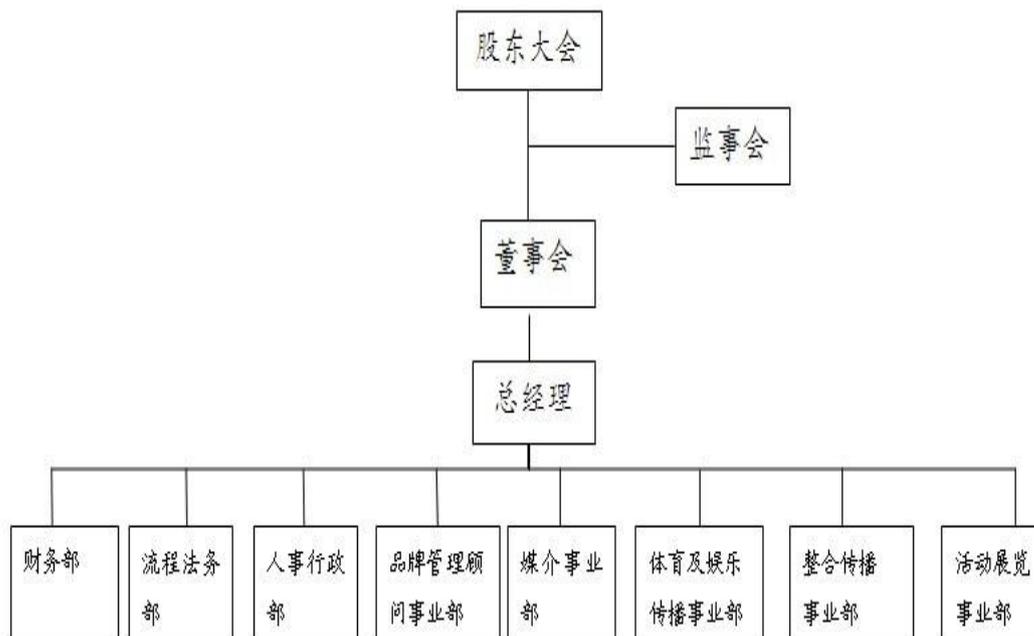
目前，我国的广告行业呈现出媒介、广告代理公司和广告主三足鼎立式的分工、合作、博弈的经营模式。另外，由于中国媒体的强势地位以及媒介代理业务较大的资金需求，媒体投放呈现出集中在大型综合性广告公司或媒介购买公司的特点。

公司提供的媒介代理服务是借助专业的媒介数据和软件工具，进行科学的媒介策划，制定媒介排期效果预估，与媒体沟通，下单实施媒介购买，并根据事后效果评估，为客户总结媒介投放价值与效果。

## 二、公司主要生产或服务流程及方式

### （一）内部组织结构

公司的内部组织结构如下：



公司在经营线分有五个事业部，分别提供以下服务并实现相应功能：

(1) 品牌管理顾问事业部

作为尚思传媒的前端策划部门，将自身定位为从企业的营销端口切入，立足企业经营的本质，看待品牌的市场传播。其致力于提供贴合企业市场营销策略的品牌策略，在此基础上整合创意设计、互动营销、媒体公关等手段，为企业提供有效的品牌管理策略。

(2) 整合传播事业部

聚焦于家居家装行业，汇聚行业内最知名和权威的协会、专业媒体、大众媒体资源，形成了以“家居行业传播研究、行业协会及媒体资源整合、行业年度公关大事件运作、行业社会化媒体策划管理、室内设计师俱乐部运营”等五大资源为支撑的家居行业服务体系。为客户提供品牌定位与管理、营销策略制定、行业公关事件策划与传播、行业媒介代理整合传播服务。

(3) 媒介事业部

参与客户年度整体媒介策略的制定与媒介计划实施；制定媒体关系维护策略，开发与整合媒体资源；指导、监督各项媒体项目/方案实施过程，完成目标任务；带领团队与其他部门做好配合工作，完成媒介相关执行工作。

(4) 体育及娱乐传播事业部

提供客户媒体公关策略、公关活动的策划及传播，主要关注于体育和娱乐行业。

#### （5）活动展览事业部

基于了解客户长期传播目标基础的专业团队，为客户提供精准的符合整体品牌形象的活动策划，包括高层峰会、行业研讨会、高层论坛、新产品上市发布会、产品巡展、时尚沙龙、经销商大会、渠道大会、企业庆典、行业展览、客户体验渠道建设设计。

## （二）公司的主要业务流程

总体来说公司的主要业务流程根据公司两大业务类项的不同分为以下两个部分，具体如下：

### 1、整合传播服务业务流程

#### （1）业务确立阶段

本阶段的工作主要是开发客户和续签到期客户。

#### （2）业务执行阶段

对于每一次客户以书面的形式向公司事业部下达的业务需求工作单，本公司的业务执行安排如下：

##### 步骤一：市场调研

事业部项目经理审核客户提供的产品介绍、竞争品牌、目标市场等必要的相关业务资料，并向公司市场调研部下达市场工作单，市场调研部派行业负责人收集与分析相关的行业资料、竞争者资料、消费者资料，进行市场走访、消费者调研、撰写市场研究报告并提交事业部策划总监。

##### 步骤二：策划

事业部策划总监向策划创意部下达工作单，与事业部策划人员一起召开头脑风暴会议，初步创立品牌核心策略，之后经过市场的初步测试与评估，进一步完善核心策略。

##### 步骤三：创意

事业部的文案人员与设计人员围绕核心策略，确立创意概念，展开创意表现，再次与策划创意部召开头脑风暴会议，进行深层次的演绎，形成创意草图。

#### 步骤四：作品完稿

完稿人员在创意草图的基础上，进行排版、设计、修图、制图，形成广告作品初稿，并向客户提交初稿。经过与客户进行讨论沟通后，相关人员对广告作品进行修改与调整，完成后向客户正式提交作品，经客户考核和确认后，广告作品最终确定。

#### 步骤五：制作

本阶段是广告作品成品的制作阶段，对于部分广告作品和配套材料的制作，如电视广告片的拍摄、展览、物料印刷等的制作，本公司不设相关制作部门，而通过外包的形式，委托专业的广告拍摄公司、展览制作公司、印刷公司等外部机构来进行制作，但公司会在广告作品制作过程中全程监督，并就产品质量向客户负责。

#### (3) 综合效果评估

本阶段公司会根据事前与客户的约定，对于广告品牌的推广效果，进行综合效果评估，确定工作成效，并发现其中的偏差与不足，提供下一阶段工作修正的基准。

#### (4) 持续服务阶段

本阶段服务主要内容为：按照合同约定，公司服务团队继续定期向客户提供市场调查分析报告、媒介投放分析报告、方案执行情况 & 执行效果评估，根据市场反映、客户需求不断完善、修正原有方案。

业务流程图：



公司的整合传播服务中包括少量的电视广告内容制作，主要是为客户提供创意和策划，包括创意文案、画面说明、故事版及广告片的长度，规格等，具体的拍摄由外包机构负责。

## 2、媒介代理业务流程

### (1) 媒介策划

业务部门接受客户的委托，并与客户签署媒介代理合同后，由媒介策划部负责媒介策划工作。具体工作是围绕市场背景、营销策略和品牌策略等制定媒介策略，根据媒介策略进行媒介分析、媒介选择、媒介组合、媒介排期及排期效果预估。其目的在于实现精准到达目标消费群，实现媒介投放的效益最大化，提高客户的传播竞争力。公司根据客户的广告投放策略，在与相关媒体就媒体版位、时段沟通的基础上，制作媒介排期方案，即“媒介排期表”，并通过与广告主、媒介的双向沟通，经提交客户确认后，确定广告投放的媒介排期表。

### (2) 媒介购买

本阶段的主要工作是根据媒介排期表进行媒体投放版位与时段下单、价格谈判、订单合同签订、排期下单反馈、广告作品成品寄送，以保证媒体投放的准确执行。公司、广告主、媒介的媒介购买、后续广告投放、广告监控、效果评估、财务结算都按照媒介排期表进行。

在此阶段，根据合同约定，公司向媒体预付部分广告投放款，同时公司向广告主收取部分或全部广告费。

### (3) 投放与监控

在本阶段，公司对每一个排期表的广告投放情况进行监控。在广告投放的实际执行过程中如有突发状况发生，如媒体位置的异动、媒体的漏播漏刊、不可预知的社会大型活动影响等，媒介购买人员要与媒体保持紧密沟通，第一时间将信息反馈给业务部客服人员，业务部客服人员与客户沟通并确认解决方案，保障媒体投放的错漏刊播得到合理解决。

在此阶段，公司按照排期表分期向媒体支付后续款项，同时部分广告主也按照排期表向公司支付部分广告费。由于在支付后续媒介采购款时，该排期表约定的广告投放事宜还处于投放阶段，合同还未完结，因此对付出的后续款项，继续在预付账款核算，同样对收到的款项，也在预收账款核算。

#### (4) 客户确认

本阶段的工作是广告在媒体刊登或播出后，公司须向广告主提交该排期表所有投放媒介的样报、样刊和播放证明。广告主对该排期表所有播放证明均审核确认后，表明媒介排期表已经履行完毕。因媒介排期表通常都会涉及到数十家甚至上百家各类型的媒体单位，因此在实际工作中，公司从收集齐全全部播放证明，并经公司媒介部门审核后向广告主提交齐全播放证明一般需要一定的时间，而广告主对广告投放结果的审核也需要一定时间。

#### (5) 投放效果评估

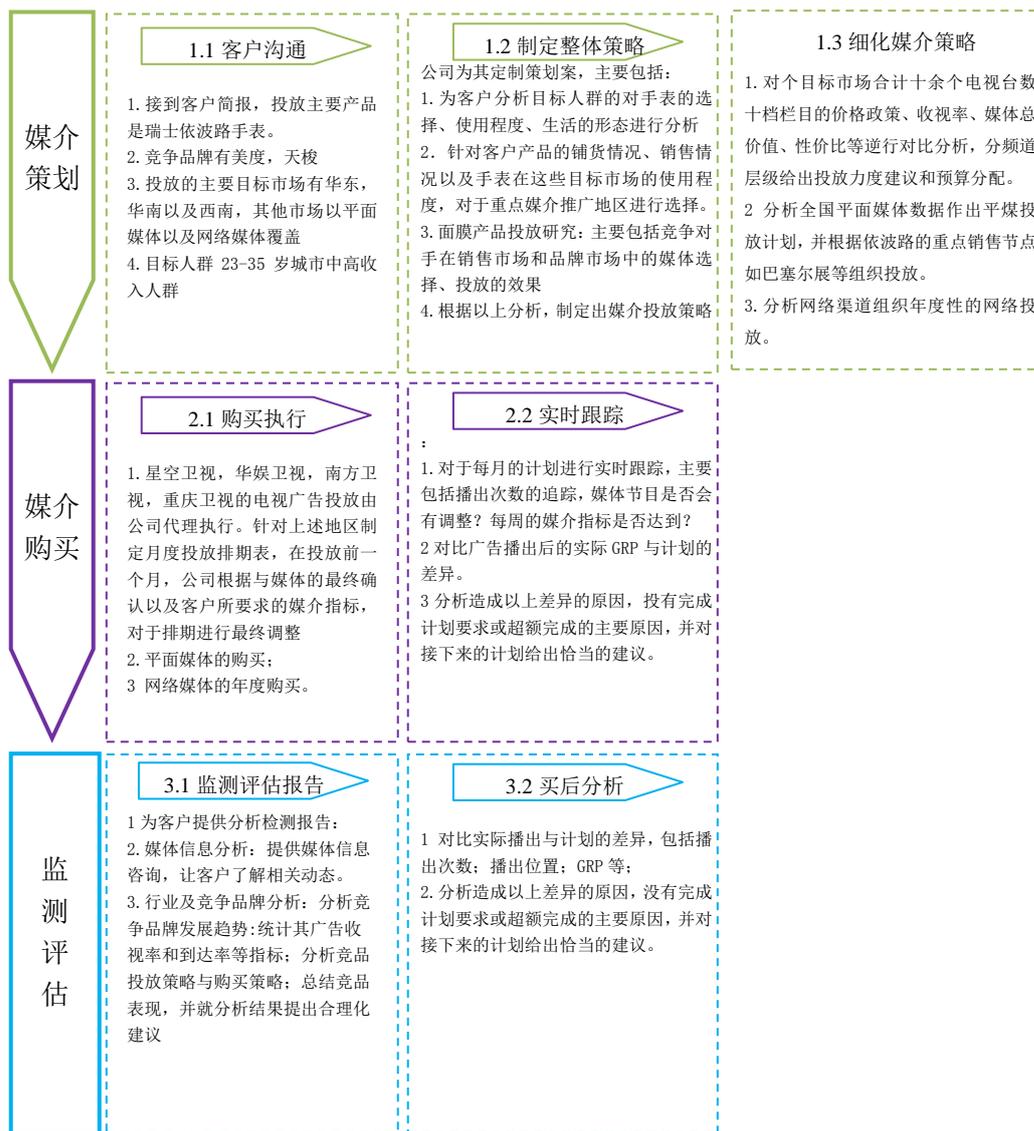
广告投放完成后，媒介策划人员对广告投放进行效果评估，利用数据工具对广告的覆盖人口、到达率等指标进行评估，并结合排期中的效果预估，撰写结案报告和媒体投放效果评估报告。

### 3、典型服务案例

公司媒介策划购买服务的具体案例如下所示：

#### (1) 广州依波路贸易有限公司

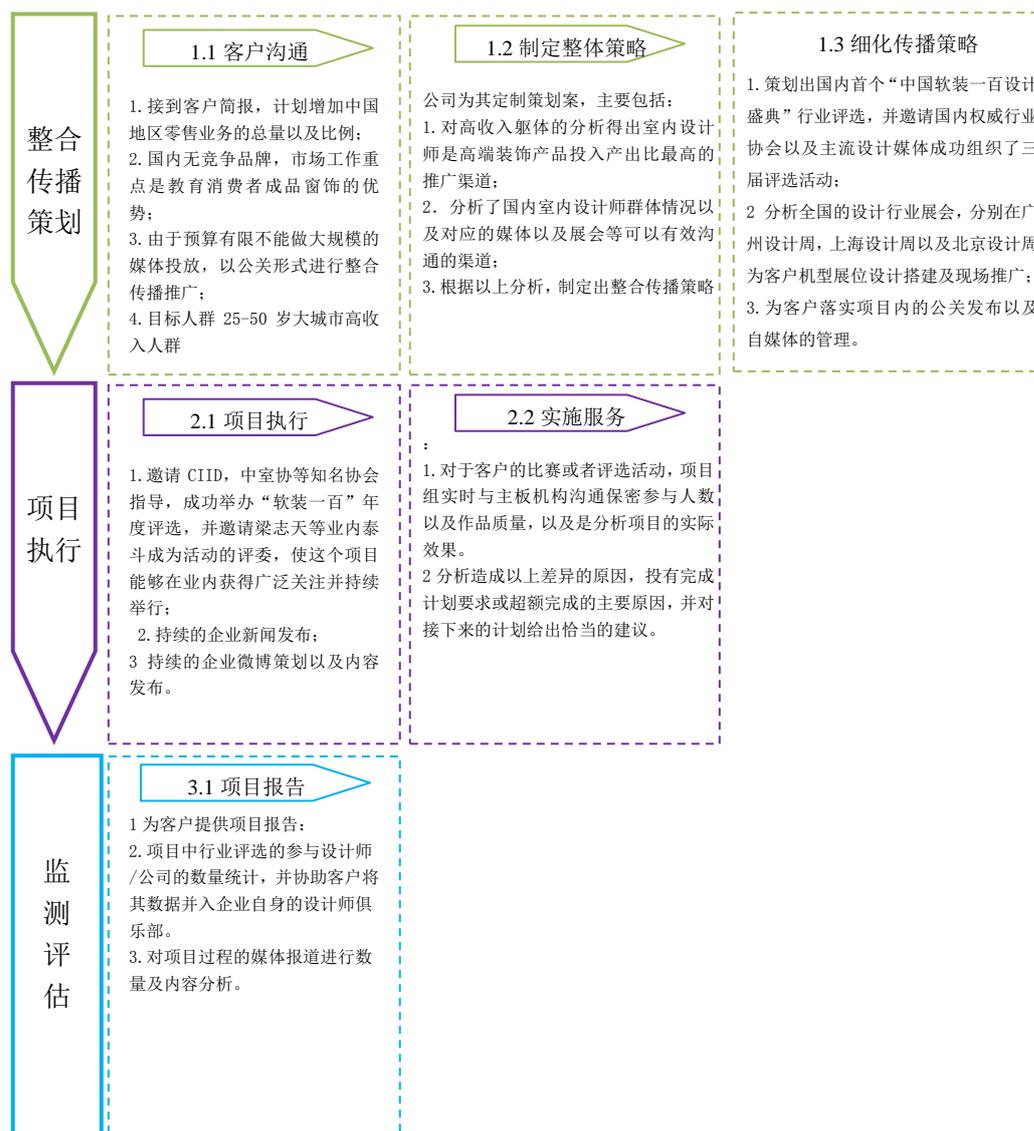
广州依波路贸易有限为公司的直接客户。作为瑞士著名的手表品牌，依波路于 2013 年与尚思合作后开始广告投放规模。公司的策划团队对依波路竞争对手的深入分析，为其量身定制了一整套广告投放策略，为其提供针对目标市场的媒介策略，并为其提供全国范围的媒介购买及监测评估。公司为其提供服务的具体流程如下：



公司的媒介策略方案有效地满足了广告主投放的需求，辅以公司后续持续的专业性服务，在不断变化的市场情况下，实时调整播放方案，实现广告投放的最佳性价比。公司整合传播服务的具体案例如下所示：

(2) 亨特道格拉斯（中国）窗饰有限公司

亨特道格拉斯（中国）窗饰有限公司是公司的直接客户。作为全球知名的窗饰品牌，亨特道格拉斯于 2012 年与尚思进行整合传播方面的合作。公司对亨特道格拉斯窗饰所在的行业进行深入分析，为其量身定制了一整套整合传播策略，包括策划国内首个“中国软装一百设计盛典”的年度行业活动，为客户开拓中国室内设计师市场打开了一个新的渠道；并协助客户参与国内北京，上海，广州等三个城市最重要的设计展览，获得业界良好的口碑。公司为其提供服务的具体流程如下：



公司的整合传播方案有效地满足了广告主对室内设计师渠道开拓的需求，使亨特道格拉斯窗饰在中国市场的零售业务有良好的增长。

### 三、公司业务相关的关键资源情况

#### (一) 公司主要服务的核心技术

作为致力于提供文化创意，广告营销服务及媒介代理的综合性广告公司，公司服务的主要技术含量来源于公司高端人才在广告传媒行业从业多年累积的丰富经验和资源，核心团队所拥有的优秀创新和先进理念，具体有以下几点：

- 1、品牌管理顾问事业部所提供产品的主要核心技术含量在于：品牌三角定位模型、品牌四维检视模型等。

2、媒介事业部的策划团队拥有 CTR, CSM, CMMS, iResearch 等调研机构数据资源, 为客户提供完善的媒体及消费者分析数据。

3、活动及展览事业部有较好的空间设计能力。2012 年度, 事业部共获得了高水准的空间设计奖项 2 个, 分别是奥德堡“人与环境的和谐”照明设计大赛的银奖, 以及海福乐体验馆空间设计大赛二等奖。

4、提出自己独特的“品类冠军”营销及品牌传播理念及主张, 以此整合高素质服务团队, 为目标企业提供有竞争力的整合传播广告服务。

## (二) 主要无形资产情况

### 1、公司注册商标情况

截至本公开转让说明书签署日, 本公司有二项商标专用权正在申请中, 具体情况如下:

| 序号 | 商标专用权称  | 类别 | 申请号      | 申请日期      | 申请状态 |
|----|---------|----|----------|-----------|------|
| 1  | TOPCOMM | 35 | 12928193 | 2013.7.16 | 已受理  |
| 2  | 尚思      | 35 | 12928233 | 2013.7.16 | 已受理  |

### 2、公司使用域名情况

| 域名             | 注册人  | 到期时间      |
|----------------|------|-----------|
| topcomm.co     | 尚思传媒 | 2014.7.15 |
| topwaycomm.com | 尚思传媒 | 2015.4.30 |

### 3、截至本公开转让说明书签署日, 本公司拥有软件著作权 1 项:

| 名称              | 首次发表日期     | 证书编号            | 登记号          | 取得方式 | 著作权人 |
|-----------------|------------|-----------------|--------------|------|------|
| 淘艺活动创意资源平台 V1.5 | 2012.11.24 | 软著登字第 0620096 号 | 2013SR114334 | 原始取得 | 尚思传媒 |

## (三) 公司业务许可资格或资质情况

2012 年 11 月 16 日, 公司获得了广州市越秀区文化广电新闻出版局颁发的《营业性演出许可证》, 有效期至 2014 年 4 月 30 日, 核准的经营范围为: 经

营演出及经纪业务。

2013年3月，公司获得了广东省版权保护联合会颁发的《广东省版权保护联合会理事单位》证书。

2013年8月14日，公司获得了广州市广告协会颁发的《广州市广告协会理事单位》证书。

公司已经针对上列的快要到期的域名及资质着手准备续期工作，目前进展正常。

#### （四）公司的主要固定资产情况

截止至2013年9月30日，公司的固定资产主要是电子设备和运输设备，运输设备的账面净值为345,924.96元；电子设备主要包括计算机、复印机等，账面净值为57,690.49元；办公设备账面净值为11,532.00元。

公司运输设备的基本情况见下表：

| 车辆类型 | 品牌型号               | 车辆识别代码            | 注册日期       | 检验有效期    |
|------|--------------------|-------------------|------------|----------|
| 小型轿车 | 梅赛德斯奔驰牌<br>BJ7182V | LE4HG4HB2DL091833 | 2013.01.15 | 至2015.01 |

上述车辆已经设置了抵押权，抵押权人为梅赛德斯-奔驰汽车金融有限公司，抵押金额为264,600.00元。抵押期间为合同签订之日起至被担保债权诉讼时效届满之日止。

#### （五）公司人员结构以及核心技术人员情况

2013年9月30日，公司共有员工48人，其中1人为退休返聘，公司与所有员工均签署了劳动合同（与退休返聘人员签订了退休返聘合同）。公司44名员工缴纳了社会保险，未缴纳社保保险的人员，其中1人为退休返聘不用缴纳，另外3个人为当月新入职员工。公司为其中13个人购买了住房公积金。

##### 1、公司员工构成分类情况

###### （1）按专业结构划分

| 类别  | 人数（人） | 占员工总数比例（%） |
|-----|-------|------------|
| 管理类 | 13    | 27.10      |

|     |    |        |
|-----|----|--------|
| 广告类 | 11 | 22.90  |
| 服务类 | 24 | 50.00  |
| 合计  | 48 | 100.00 |

## (2) 按教育程度

| 类别 | 人数(人) | 占员工总数比例(%) |
|----|-------|------------|
| 博士 | 1     | 2.10       |
| 硕士 | 2     | 4.20       |
| 本科 | 17    | 35.40      |
| 大专 | 26    | 54.10      |
| 高中 | 2     | 4.20       |
| 合计 | 48    | 100.0      |

## (3) 按年龄划分

| 类别     | 人数(人) | 占员工总数比例(%) |
|--------|-------|------------|
| 20-29岁 | 26    | 54.10      |
| 30-39岁 | 12    | 25.00      |
| 40-49岁 | 6     | 12.50      |
| 50-59岁 | 4     | 8.40       |
| 合计     | 48    | 100.00     |

## 2、核心技术人员情况

### (1) 核心技术人员基本情况

陈文伟：详见“第一章基本情况”之“三、公司股东情况”之“(二) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有5%以上股份的股东基本情况”。

张晋：详见“第一章基本情况”之“三、公司股东情况”之“(二) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有5%以上股份的股东基本情况”。

万中兴：详见“第一章基本情况”之“三、公司股东情况”之“(二) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有5%以上股份的股东基本情况”。

黄立庆：详见“第一章基本情况”之“三、公司股东情况”之“(二) 控股股东、

实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份的股东基本情况”。

冉苒：女，1980 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。2003 年 7 月毕业于南昌大学广告学专业（本科）。10 年品牌管理经验，2005 年 7 月至 2008 年 7 月就职于碧桂园集团；2009 年 9 月至 2011 年 3 月就职于新浪乐居。2011 年 2 月起至今任广州尚思传媒广告有限公司策划总监、事业部总监。

陈浩：男，1975 年 7 月生，中国国籍，无境外永久居留权。2004 年 7 月毕业于武汉大学，学历博士。2002 至 2003 年任广州金长城广告公司创意文案。2003 至 2004 年任蓝色火焰广告公司客户经理。2004 至 2005 年任广东省广告公司高级策划经理。2005 至 2007 年任广东致诚广告公司客户总监。2007 至 2010 年任天祥广告公司策略总监。在将近 12 年的专业广告和公关公司的实践中，先后服务过南方航空、中国移动湖北移动和宁波移动、美的小家电、美菱冰箱、香江地产、华发地产、益阳老味街美食城营销策划、新疆阿克苏新城营销策划、西藏林芝鲁朗风景区区域形象策划、屈臣氏、雀巢、金味麦片、九江米酒、浦发银行、平安保险、创维、湖南广电品牌战略创新等品牌。涉及行业包括家电、通讯、航空、银行、房地产、旅游、广电媒体等。服务内容涉及到品牌战略定位、全案代理、活动推广、媒体咨询等。擅长于品牌战略梳理及定位、品牌传播策略等咨询策划类新媒体推广策略，包括社会化媒体、手机媒体的商业应用的研究与策划。2010 年 7 月起至今任公司的首席品牌顾问。”

## （2）核心技术人员持股情况

| 股东名称 | 本公司任职            | 持股数量（万股） | 持股比例(%) |
|------|------------------|----------|---------|
| 陈文伟  | 董事长、总经理、核心技术人员   | 499.80   | 83.30   |
| 张晋   | 董事、事业部总经理、核心技术人员 | 25.20    | 4.30    |
| 万中兴  | 董事、副总经理、核心技术人员   | 24.00    | 4.00    |
| 黄立庆  | 董事、核心技术人员        | 1.80     | 0.30    |
| 陈浩   | 核心技术人员           | 1.50     | 0.25    |
| 冉苒   | 核心技术人员           | 0.60     | 0.10    |
| 合计   | -                | 552.90   | 92.25   |

## 四、公司主营业务相关情况

### （一）报告期内公司主要产品与服务收入情况

公司收入来源主要分为整合传播业务收入和媒介代理业务收入。整合传播业务以顾问费、策划费、服务费等形式直接收取客户费用；媒介代理业务以获得公司执行媒介投放支出的采购费与收取客户的广告发布费之间的差价。具体如下：

报告期内公司的收入情况

单位：元

| 年份        | 收入类别   | 收入            | 占比（%）  |
|-----------|--------|---------------|--------|
| 2013年1-9月 | 媒介代理业务 | 8,890,486.78  | 58.80  |
|           | 整合传播业务 | 6,236,206.91  | 41.20  |
|           | 合计     | 15,126,693.69 | 100.00 |
| 2012年度    | 媒介代理业务 | 9,617,137.96  | 63.10  |
|           | 整合传播业务 | 5,618,095.70  | 36.90  |
|           | 合计     | 15,235,233.66 | 100.00 |
| 2011年度    | 媒介代理业务 | 2,838,309.00  | 41.30  |
|           | 整合传播业务 | 4,028,984.06  | 58.70  |
|           | 合计     | 6,867,293.06  | 100.00 |

### （二）报告期内公司主要客户情况

公司主要客户为企业客户，报告期内的前五大客户的具体情况如下：

1、2011年公司前五名客户收入与所占营业收入总额的比例如下：

单位：元

| 序号 | 客户名称             | 主营业务收入       | 占公司全部营业收入的比例（%） |
|----|------------------|--------------|-----------------|
| 1  | 汕头市金味食品工业有限公司    | 2,299,480.00 | 33.48           |
| 2  | 贵州百灵企业集团制药股份有限公司 | 589,743.00   | 8.59            |
| 3  | 广州宜家家居有限公司       | 333,000.00   | 4.85            |

|    |                   |              |       |
|----|-------------------|--------------|-------|
| 4  | 暨南大学基金会           | 312,988.94   | 4.56  |
| 5  | 广州五号停机坪商业经营管理有限公司 | 310,323.20   | 4.52  |
| 合计 |                   | 3,845,535.14 | 56.00 |

## 2、2012 年公司前五名客户收入与所占营业收入总额的比例：

单位：元

| 序号 | 客户名称              | 主营业务收入        | 占公司全部营业收入的比例 |
|----|-------------------|---------------|--------------|
| 1  | 汕头市金味食品工业有限公司     | 9,617,137.96  | 63.12        |
| 2  | 贵州百灵企业集团制药股份有限公司  | 1,235,625.22  | 8.11         |
| 3  | 百度（中国）有限公司深圳分公司   | 482,550.94    | 3.17         |
| 4  | 顺德农村商业银行          | 467,378.00    | 3.07         |
| 5  | 中青旅（广东）国际会议展览有限公司 | 454,108.00    | 2.98         |
| 合计 |                   | 12,256,800.12 | 80.45        |

## 3、2013 年 1-9 月份公司前五名客户收入与所占营业收入总额的比例：

| 序号 | 客户名称              | 主营业务收入       | 占公司全部营业收入的比例（%） |
|----|-------------------|--------------|-----------------|
| 1  | 依波路（远东）有限公司       | 4,559,207.56 | 30.14           |
| 2  | 广东中烟工业有限责任公司      | 2,150,943.40 | 14.22           |
| 3  | 广州英狮数码科技有限公司      | 1,079,811.30 | 7.14            |
| 4  | 汕头市金味食品工业有限公司     | 1,044,850.94 | 6.91            |
| 5  | 中青旅（广东）国际会议展览有限公司 | 791,539.62   | 5.23            |
| 合计 |                   | 9,626,352.82 | 63.64           |

公司前五大客户营业收入合计占公司总收入的比例较高：2012 年、2013 年 1-9 月该比例分别为 80.45%、63.64%。2011 年对单一最大客户的销售占比为同期销售收入的 33.48%，2012 对单一客户的销售占比超过同期销售收入的 60%，但在 2013 年有下降的趋势，为 63.64%。由于公司的服务经过一定时间的积累，在市场上取得了良好口碑，在 2012 年以来分别与汕头市金味食品工业有限公司和依波路（远东）有限公司等客户签订了金额较大的产品开发合同，在大幅提

高了公司销售收入的同时，出现了营业收入向少数客户集中的趋势。在报告期内，公司存在对单一客户的依赖风险。

公司目前董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述客户中占有权益。

### （三）报告期内公司主要供应商情况

#### 1、公司主要原材料与能源供应情况

公司广告项目涉及对外采购媒介产品，其上游企业多是媒体、电视台和广告代理公司以及少数的活动和会展公司。

#### 2、主要供应商采购情况

##### （1）2011 年前五大供应商

单位：元

| 序号 | 供应商          | 金额           | 占全年采购额比例（%） |
|----|--------------|--------------|-------------|
| 1  | 上海魄力广告传媒有限公司 | 688,163.20   | 15.09       |
| 2  | 广州广锐广告有限公司   | 590,000.00   | 12.94       |
| 3  | 深圳市渝中广告有限公司  | 295,000.00   | 6.47        |
| 4  | 广州简一广告有限公司   | 223,372.60   | 4.90        |
| 5  | 广州市怡家广告有限公司  | 140,000.00   | 3.07        |
|    | 合计           | 1,936,535.80 | 42.48       |
|    | 全年采购量        | 4,559,063.05 | 100.00      |

##### （2）2012 年前五大供应商

单位：元

| 序号 | 供应商            | 金额           | 占全年采购额比例（%） |
|----|----------------|--------------|-------------|
| 1  | 广州迪扬广告有限公司     | 1,035,000.00 | 8.72        |
| 2  | 广州简一广告有限公司     | 936,123.00   | 7.89        |
| 3  | 上海魄力广告传媒有限公司   | 673,165.20   | 5.67        |
| 4  | 广东新年影视制作发行有限公司 | 613,000.00   | 5.16        |
| 5  | 广州敏辉广告制作有限公司   | 570,000.00   | 4.80        |

|       |               |        |
|-------|---------------|--------|
| 合计    | 3,257,288.20  | 27.44  |
| 全年采购量 | 11,870,342.46 | 100.00 |

### (3) 2013 年 1-9 月份前五大供应商

单位：元

| 序号 | 供应商             | 金额            | 占当期采购额比例(%) |
|----|-----------------|---------------|-------------|
| 1  | 上海魄力广告传媒有限公司    | 3,344,667.00  | 28.14       |
| 2  | 上海好耶趋势广告传播有限公司  | 1,160,000.00  | 9.76        |
| 3  | 广州灵翔广告有限公司      | 750,000.00    | 6.31        |
| 4  | 广州达众展览服务有限公司    | 734,753.00    | 6.18        |
| 5  | 广州俊业印刷公司        | 500,026.12    | 4.21        |
|    | 合计              | 6,489,446.12  | 54.60       |
|    | 2013 年 1-9 月采购量 | 11,884,699.05 | 100.00      |

公司前五大供应商总采购额合计比例在 2011 年、2012 年、2013 年 1-9 月分别为 42.48%、27.44%、54.60%。

公司的业务为整合传播业务以及媒介代理业务。整合传播业务的供应商主要为部分的舞台布置的供应商，此类型的供应商众多，可替代性强，因此公司对此部分的供应上不存在严重依赖。媒介代理业务的供应商主要为电视台的代理商，而电视台比较多，同时部分电视台也没有独家的代理商，因此主办券商认为，虽然报告期内公司对本业务的供应商存在一定程度上的依赖，但不会影响公司的持续经营能力。

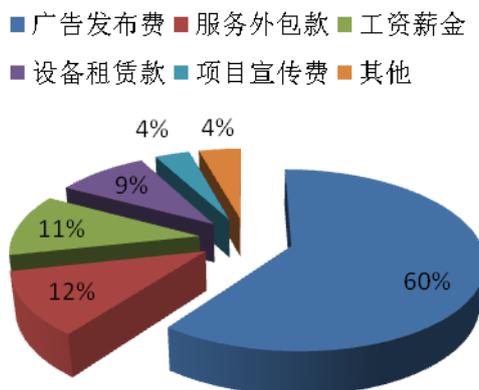
公司目前董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述供应商中占有权益。

## (四) 报告期成本的构成情况

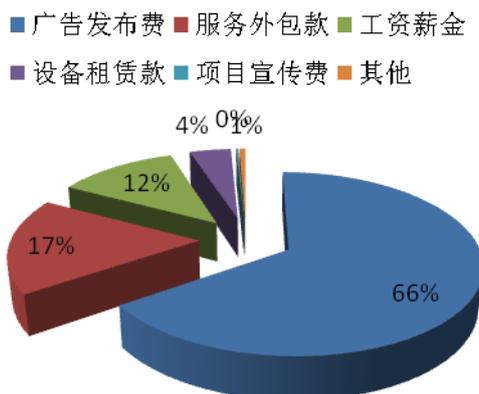
### 1、公司成本构成

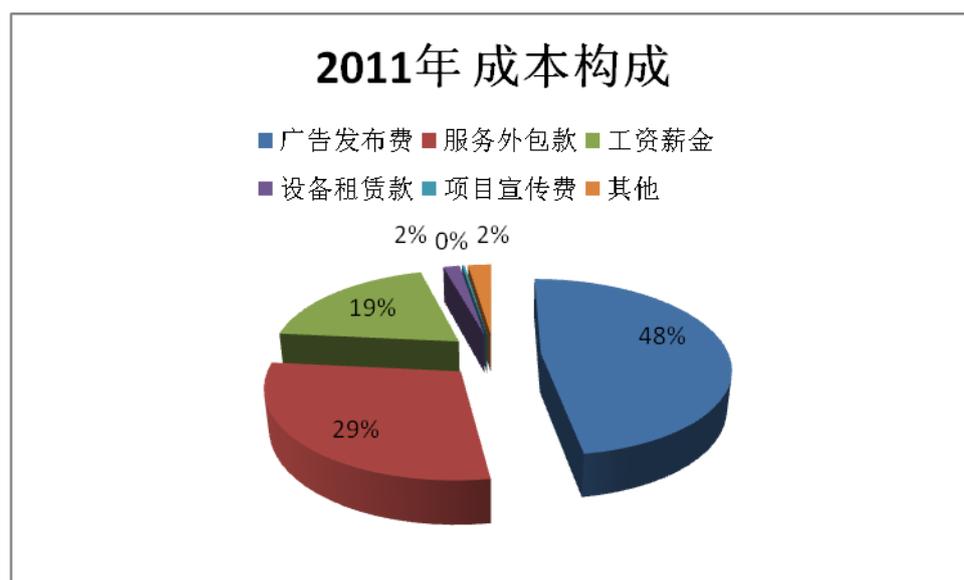
公司报告期内成本构成如下：

### 2013年1-9月 成本构成



### 2012年 成本构成





图中数据如下：

单位：元

| 类别    | 2013年1-9月     |        | 2012年度        |        | 2011年度       |        |
|-------|---------------|--------|---------------|--------|--------------|--------|
|       | 金额            | 占比(%)  | 金额            | 占比(%)  | 金额           | 占比(%)  |
| 广告发布费 | 7,600,806.87  | 60.19  | 8,459,895.50  | 65.42  | 2,565,797.60 | 47.49  |
| 服务外包款 | 1,437,399.49  | 11.38  | 2,251,265.94  | 17.41  | 1,570,778.35 | 29.07  |
| 工资薪金  | 1,432,959.40  | 11.35  | 1,572,305.90  | 12.16  | 1,034,043.94 | 19.14  |
| 设备租赁款 | 1,170,191.24  | 9.27   | 541,957.40    | 4.19   | 90,000.00    | 1.68   |
| 项目宣传费 | 448,346.46    | 3.55   | 25,663.71     | 0.20   | 15,000.00    | 0.28   |
| 其他    | 539,242.40    | 4.26   | 80,210.00     | 0.62   | 126,995.00   | 2.25   |
| 合计    | 12,628,945.86 | 100.00 | 12,931,298.45 | 100.00 | 5,402,614.89 | 100.00 |

公司的广告发布费主要是媒介代理发生的成本。2013年1-9月份广告发布费为7,600,806.87元，占总成本的比例为60.19%，与2012年度相比有所减少。一方面是本金额为2013年1-9月份的发生额，因此有所减少。而公司2013年1-9月份媒介代理的收入为2012年度此项收入的销售收入的92.44%，相应的广告发布费金额为2012年全年的89.85%，收入与成本的增长比基本一致。公司2012年的广告发布费比2011年大幅上升229.72%，主要是2012年公司承接的媒介代理业务比2011年大幅上升238.83%所引起。

公司的服务外包款主要为整合传播业务发生的成本。公司 2013 年发生的服务外包款为 1,437,399.49 元，占总成本金额的 11.38%。2013 年 1-9 月份发生的金额比 2012 年减少 813,866.45 元，降幅为 36.15%，主要是因为本金额为 2013 年 1-9 月份的发生额，因此相对有所下降。公司 2012 年发生的服务外包款为 2,251,265.94 元，比 2011 年 1,570,778.35 元上升 680,487.59 元，上升幅度为 43.32%，主要是因为公司 2012 年整合传播业务量比 2011 年上升而引起。

成本中的设备租赁费主要是整合传播业务发生的成本。因公司的整合传播业务包括广告策划费、创意费、设计费、制作费，市场营销策略，促销活动、展览展示活动以及公关活动等服务，而公司 2012 年以及 2013 年承接的业务需要的租赁设备增多，因此本成本随公司的业务量用逐年增大。

## 2、主要产品成本构成

主要服务的成本构成如下：

单位：元

| 项目         | 广告发布费        | 服务外包款        | 工资薪金         | 设备租赁款        | 项目宣传费      | 其他         | 合计            |
|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|---------------|
| 2013年1-9月份 |              |              |              |              |            |            |               |
| 整合传播业务     | -            | 1,437,399.49 | 1,075,829.00 | 1,170,191.24 | 448,346.46 | 370,673.30 | 4,501,419.29  |
| 占本业务成本     | -            | 31.93        | 23.90        | 26.00        | 9.96       | 8.23       | 100.00        |
| 占总成本比例（%）  | -            | 11.38        | 8.52         | 9.27         | 3.55       | 2.93       | 35.64         |
| 媒介代理业务     | 7,600,806.87 | -            | 357,130.40   | -            | -          | 169,589.30 | 8,127,526.57  |
| 占本业务成本     | 93.52        | -            | 4.39         | -            | -          | 2.09       | 100.00        |
| 占总成本比例（%）  | 60.19        | -            | 2.83         | -            | -          | 1.34       | 64.36         |
| 金额合计       | 7,600,806.87 | 1,437,399.49 | 1,432,959.40 | 1,170,191.24 | 448,346.46 | 539,242.40 | 12,628,945.86 |
| 占总成本比例（%）  | 60.19        | 11.38        | 11.35        | 9.27         | 3.55       | 4.27       | 100.00        |
| 2012年度     |              |              |              |              |            |            |               |
| 整合传播业务     | -            | 2,251,265.94 | 1,142,005.90 | 541,957.40   | 25,663.71  | 80,210.00  | 4,041,102.95  |
| 占本业务成本     | -            | 55.71        | 28.26        | 13.41        | 0.64       | 1.98       | 100.00        |
| 占总成本比例（%）  | -            | 17.41        | 8.83         | 4.19         | 0.2        | 0.62       | 31.25         |
| 媒介代理业务     | 8,459,895.50 | -            | 430,300.00   | -            | -          | -          | 8,890,195.50  |

|           |              |              |              |            |           |            |               |
|-----------|--------------|--------------|--------------|------------|-----------|------------|---------------|
| 占本业务成本    | 95.16        | -            | 4.84         | -          | -         | -          | 100.00        |
| 占总成本比例（%） | 65.42        | -            | 3.33         | -          | -         | -          | 68.75         |
| 金额合计      | 8,459,895.50 | 2,251,265.94 | 1,142,005.90 | 541,957.40 | 25,663.71 | 80,210.00  | 12,931,298.45 |
| 占总成本比例（%） | 65.42        | 17.41        | 12.16        | 4.19       | 0.2       | 0.62       | 100.00        |
| 2011 年    |              |              |              |            |           |            |               |
| 整合传播业务    | -            | 1,570,778.35 | 849,949.94   | 90,000.00  | 15,000.00 | 126,995.00 | 2,652,723.29  |
| 占本业务成本    | -            | 59.21        | 32.04        | 3.39       | 0.57      | 4.79       | 100.00        |
| 占总成本比例（%） | -            | 29.07        | 15.73        | 1.67       | 0.28      | 2.35       | 49.1          |
| 媒介代理业务    | 2,565,797.60 | -            | 184,094.00   | -          | -         | -          | 2,749,891.60  |
| 占本业务成本    | 93.31        | -            | 6.69         | -          | -         | -          | 100.00        |
| 占总成本比例（%） | 47.49        | -            | 3.41         |            |           |            | 50.90         |
| 金额合计      | 2,565,797.60 | 1,570,778.35 | 1,034,043.94 | 90,000.00  | 15,000.00 | 126,995.00 | 5,402,614.89  |
| 占总成本比例（%） | 47.49        | 29.07        | 19.14        | 1.67       | 0.28      | 2.35       | 100.00        |

公司的主要服务成本构成与公司总成本构成相对应。其中整合传播业务的成本主要包括第三方外包服务费、工资薪金以及设备租赁费和其他费用；媒介代理的成本主要包括广告发布费以及工资薪金。

## （五）报告期重大的业务合同及履行情况

截止本公开转让说明书签署之日，公司的重大业务合同情况（合同标的 25 万元以上）如下：

### 1、销售合同

| 签订日期       | 合同名称   | 合同相对方                 | 合同金额（元）      | 履行情况 |
|------------|--|-----------------------|--------------|------|
| 2011/11/28 | 五号停机坪购物广场 2011 年圣诞新年、2012 春节、情人节装饰布置                     | 广州五号停机坪商业管理有限公司       | 674,783.00   | 履行完毕 |
| 2012/09/11 | 委托设计及制作合同&备忘协议（广州市高级技工学校校史馆空间设计、平面设人物访谈视频拍摄及剪辑制作、展厅装修工程） | 广州市高级技工学校             | 650,000.00   | 履行完毕 |
| 2012/11/20 | 工作合同（2012 年百度推广年底客户答谢会）                                  | 百度（中国）有限公司广州分公司、深圳分公司 | 511,504.00   | 履行完毕 |
| 2011/11/15 | 广告发布协议书（金味麦片广东省/海南省广告发布）                                 | 汕头市金味食品工业有限公司         | 2,299,480.00 | 履行完毕 |
| 2012/01/05 | 广告发布协议书（金味麦片在中山八路东南侧商业楼广告发布）                             | 汕头市金味食品工业有限公司         | 588,000.00   | 履行完毕 |
| 2012/01/04 | 广告发布协议书（金味麦片广东省广告发布）                                     | 汕头市金味食品工业有限公司         | 932,734.00   | 履行完毕 |
| 2012/03/19 | 广告发布协议书（金味麦片广东省广告发布）                                     | 汕头市金味食品工业有限公司         | 899,651.00   | 履行完毕 |
| 2012/04/02 | 广告发布协议书（金味麦片广东省广告发布）                                     | 汕头市金味食品工业有限公司         | 2,200,279.00 | 履行完毕 |
| 2012/06/10 | 广告发布协议书（金味麦片在广州中山五路中旅商业城广告发布）                            | 汕头市金味食品工业有限公司         | 588,000.00   | 履行完毕 |
| 2012/08/20 | 广告发布协议书（金味麦片广东省/海南省广告发布）                                 | 汕头市金味食品工业有限公司         | 2,054,490.00 | 履行完毕 |
| 2012/11/05 | 广告发布协议书（金味麦片广东省/海南省广告发布）                                 | 汕头市金味食品工业有限公司         | 2,498,751.00 | 履行完毕 |
| 2012/12/25 | 广告发布协议书(金味麦  | 汕头市金味食品               | 1,107,542.00 | 履行完毕 |

|            |  |                                 |              |            |
|------------|--|---------------------------------|--------------|------------|
|            | 片广东省/海南省广告发布)                                  | 工业有限公司                          |              |            |
| 2013/02/05 | 合同(广东中烟 2013 年第一季度消费群关系维护项目)                   | 广东中烟工业有限责任公司                    | 2,280,000.00 | 履行完毕       |
| 2013/03/13 | 搭建施工协议(友邦中国第二届寿险大会活动项目)                        | 中青旅(广东)国际会议展览有限公司               | 798,954.00   | 履行完毕       |
| 2013/03/15 | 依波路企业专题片发布合同                                   | 依波路(远东)有限公司                     | 4,080,000.00 | 履行完毕       |
| 2013/05/30 | UC 忧视高端接待室展厅搭建项目合同                             | 广州英狮数码科技有限公司                    | 1,180,000.00 | 正在履行(质保阶段) |
| 2013/01/02 | 网络广告服务合同&补充协议(就依波路在百度品牌专区及百度、谷歌关键字搜索项目的网络投放广告) | 依波路(广州)贸易有限公司                   | 1,184,600.00 | 正在履行       |
| 2013/03/27 | 光明 2013 年《儿童健能智勇向前冲》合作协议                       | 广州汇峰广告有限公司                      | 960,000.00   | 正在履行       |
| 2013/09/16 | “亨特窗饰杯”第三届中国软装 100 设计盛典                        | 亨特道格拉斯窗饰产品(中国)有限公司              | 1,100,000.00 | 未履行        |
| 2013/09/01 | 2013 年广州 IFC 全国登高挑战赛合作协议                       | 广州市城市城建开发有限公司; 广州越秀资产管理<br>有限公司 | 975,403.00   | 未履行        |
| 2013/09/30 | 工业节能与综合利用专项经费项目任务(合同)书                         | 工业和信息化部节能与综合利用司                 | 480,000.00   | 未履行        |

## 2、采购合同

| 签订日期       | 合同名称                 | 合同相对方        | 合同金额(元)    | 履行情况 |
|------------|----------------------|--------------|------------|------|
| 2012/07/02 | 广告发布协议(汕头金味麦片媒体投放)   | 广州迪盈广告有限公司   | 563,000.00 | 履行完毕 |
| 2011/12/10 | 广告发布协议(汕头金味麦片媒体投放)   | 上海魄力广告传媒有限公司 | 688,163.20 | 履行完毕 |
| 2012/05/16 | 户外广告位租赁合同书(汕头金味麦片媒体投 | 广州敏辉广告制作有限公司 | 600,000.00 | 履行完毕 |

|            |                       |                    |              |      |
|------------|-----------------------|--------------------|--------------|------|
|            | 放)                    |                    |              |      |
| 2013/01/21 | 《周末画报》广告合约（依波路广告发布）   | 现代传播（珠海科技有限公司广州分公司 | 1,134,375.00 | 履行完毕 |
| 2013/01/05 | 网络广告服务合同（依波路网络投放广告发布） | 上海好耶趋势广告传播有限公司     | 1,160,000.00 | 履行完毕 |

### 3、正在履行的借款合同

| 签订日期      | 贷款机构            | 借款方 | 借款金额（元）    | 借款期限                      |
|-----------|-----------------|-----|------------|---------------------------|
| 2013/2/25 | 梅赛德斯-奔驰汽车金融有限公司 | 公司  | 264,000.00 | 2013.03.01—<br>2016.03.01 |

### 4、正在履行的房屋租赁合同

| 签订日期      | 出租方           | 租用方 | 备案情况 | 租赁期限                      |
|-----------|---------------|-----|------|---------------------------|
| 2012/7/16 | 五行文化创意园管理有限公司 | 公司  | 已备案  | 2012.07.01—<br>2016.02.29 |

## 五、公司的商业模式

公司是以品牌顾问为龙头为企业提供整合传播的广告服务，这种模式需要大量的高素质人才，涵盖市场营销、品牌管理、创意设计、公关媒介、活动策划、展览设计制作等多专业领域。这种服务模式源于 20 世纪欧美广告公司，在 20 世纪 90 年代引入中国，简称为 4A 模式。

### （一）采购模式

公司的大宗采购基本上集中在媒体购买领域。这部分基本上以直接向电视台或媒介代理公司直接购买的模式进行。服务方面的采购分为营销品牌活动的制作商，如舞台搭建、印刷、礼品制作、灯光音响等，以及必要时聘请一部分的表演、礼仪等劳务人员。因公司规模较小，没有自己的拍摄场地，大型机器等提供，所以其业务模式是与客户确认了需求之后，作为代理的形式再向别的专门供应商进行采购。对于供应商的选择，公司根据客户需求，先以种类（电视时段，户外活动，报纸版面，广播时段，影视制作等）的不同进行筛选，然

后根据高质高价，中质中价，低质低价的价格层次综合考虑各个供应商的支付时点，验收条件等其他方面加以确定。公司固定的采购商约 10 个左右。

## （二）销售模式

公司目前并没有成立专门的销售团队，前期公司的核心团队成员在业内有多年的经验，凭借其专业技能对项目的把控，尚思传媒很快在客户中形成良好的口碑，大部分的新客户都来源于已有客户的推荐，可归纳为一种口碑相传的销售方式。公司将根据发展战略的部署，新增销售部门。

## （三）服务模式

公司所处行业广义上归属于创意产业，狭义上归属于广告行业。公司以专业领域划分事业部，由专业技能相近的团队服务具有其对口需求的客户。每一个事业部都有专门的负责人，属下包括策划、设计、执行等团队。如有业务上有需求，也有出现两个或以上事业部同时服务一个企业情况。公司利用上述的与业务相关关键资源（见本章第三大点）通过对不同客户自身具体情况的分析，最后以服务计划书或项目/年度传播策划书的形式汇报给客户，为其制定媒介策略或整合传播计划。公司已经服务了多名客户包括亨特道格拉斯窗饰、依波路表，金味麦片、贵州百灵、广东中烟等中大型企业。服务分为年度服务以及项目服务两种，年度服务有固定的服务团队与服务方式，有些收取以月为单位的服务费（报告期内暂无此服务费收入），有些收取广告投放代理费。若属于项目服务，以客户验收确认收入；对于年度服务，若是以月度收费的模式，则在每个月提供服务后确认收入；若是年度的广告投放合同，则在广告投放后确认收入。

## （四）盈利模式

公司盈利分为两种，一种是以顾问费、策划费、服务费、活动执行、展览制作等形式直接收取客户费用，属于整合传播业务；另外一种是以获得公司执行媒介投放支出的采购费与收取客户的广告发布费之间的差价，属于媒介代理业务收入类项。具体其两项主营业务的盈利模式如下：

1、整合传播业务：公司为整合传播客户提供广告创意、广告设计，具体的制作由专业广告拍摄制作公司承担。公司以项目制或年费制为品牌管理客户提

供服务，分别按项目或按月度收取服务费。公司整合传播业务的收入为按合同向客户收取的整合传播费用，成本为各类活动的场地租赁费、材料制作费等。

2、媒介代理业务：公司的媒介代理主要分为电视广告代理和户外广告两块，其中电视广告代理是公司的主要业务，公司的媒介代理业务的供应商主要为媒介代理公司，其成本主要为电视媒介采购费用；公司的户外广告主要包括地下通道灯箱广告、户外灯箱广告、户外 LED 广告及车身广告等，其主要成本为广告位的租金及 LED 大屏、灯箱的制作费和折旧费等。上述两块媒介代理的收入均为向客户收取的广告发布费。

## 六、公司所处行业的基本情况

根据中国证监会 2012 年 11 月发布的《上市公司行业分类指引》规定，公司业务所在行业属于大类“L 租赁和商业服务业”中的子类“L72 商务服务业”；根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011）公司业务属于“L72 商务服务业”中的“L7240 广告业”。

### （一）行业管理体制和相关产业政策

#### 1、主管部门及监管体制

目前，我国广告行业实行政府监管与行业自律相结合的管理体制。

##### （1）国家工商总局监管、相关行业主管部门审批

国家工商行政管理总局是我国广告行业的主管部门，负责广告发布活动和广告经营活动的监督管理工作。其中，广告发布活动管理主要包括制定、执行、监测广告发布标准，查处违法广告；广告经营活动管理包括规范市场经营行为、取缔非法经营行为等；此外，国家工商行政管理总局还承担指导广告行业发展的职能。

除国家工商行政管理总局外，还有其他部门在规范广告行业的工作中发挥重要的行政监管作用。比如食品药品监管部门对食品、药品、医疗器械广告的监管，农业行政部门对农药、兽药广告的监管等。

##### （2）行业自律、社会监督

###### ①中国广告行业自律组织

中国广告协会成立于 1983 年 12 月，是我国广告行业的自律组织，是联系政府广告行政管理机构与广告主、广告经营者、广告发布者的桥梁和纽带。其主要职能是在国家工商行政管理总局的指导下，按照国家有关方针、政策和法规，对行业进行指导、协调、服务、监督。其主办的《现代广告》是业内主要期刊之一，每年发布“中国广告行业统计数据”等行业信息。

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

中国 4A 协会成立于 2005 年 12 月，由中国商务广告协会发起，是在国内从事经营活动的外资及本土大型综合性广告公司共同组成的行业自律组织，也是中国广告代理商的高端组合。其宗旨是通过举办培训与各种相关活动，加强本土企业与国外同行间的合作与交流，建立规范的广告经营秩序，抵制不正当竞争，推进中国广告业逐步向符合国际惯例的广告代理制迈进。

## ②中国广告行业自律规则

2008 年 2 月 9 日，中国广告协会第五次会员代表大会审议通过了最新的《中国广告行业自律规则》。该自律规则对广告内容、广告行为应遵循的一般原则和限制性要求作了详细规定。其主要内容是禁止虚假和误导性广告，广告应当尊重他人的知识产权，尊重妇女和儿童，尊重良好道德传统。禁止以商业贿赂、诋毁他人声誉和其他不正当手段达成交易，禁止以不正当的广告投放手段干扰媒体节目、栏目等内容的安排。

## 2、行业政策

1982 年国务院颁布《广告管理暂行条例》，1987 年国务院重新颁布《广告管理条例》，1995 年 2 月 1 日，《中华人民共和国广告法》正式施行。至此，我国建立了国家广告法律和行政管理法规体系。该体系由全国人大及其常委会通过的法律、国务院、地方人大及其常委会发布的法规、国家工商行政管理总局及地方政府发布的规章和有关职能部门发布的关于广告管理的规范性文件等四个层次构成。《中华人民共和国广告法》和《广告管理条例》作为国家法律和行政法规是制定所有广告法规和规章的基础。其他由国家和地方工商管理部

门颁布的各项管理办法、标准或规定，都是广告管理行政法规在实践中的调整与应用，具有指导性或参照性的意义。

上述四个层次的法律法规、规章、规范性文件从内容上分为以下四个方面：

(1) 面向广告经营单位的广告法规与政策，主要是有关广告经营单位经营、管理、业务等方面的政策法规；

(2) 有关广告内容与广告表现的政策与法规（语言/文字/图片/张贴等），主要用来规范广告的内容及其与意识形态、社会道德和价值标准的关系等；

(3) 专门针对与人民群众生命健康和生活关系密切的行业的广告法规，例如食品、药品、医疗及医疗器械、烟酒、房地产、教育、留学和移民广告、印刷品广告、户外广告等；

(4) 广告的审查制度以及对违法广告行为的行政处罚规定等。

以上一系列法律、法规及政策构成了我国广告管理的法律体系。

## （二）广告行业发展概况

### 1、广告行业发展概况

广告是将相关的信息，进行高度精炼，采用艺术手法，通过各种媒介传播给大众，以加强或改变人们的观念，最终引导人们的行动的事物和活动。而广告产业则是指以提供广告服务为专门职业，接受客户委托，专业从事品牌规划、品牌策划，广告调研、策划、创意、设计、制作和广告代理发布等各种服务并从中获取利润的专门化行业。

按英国等西方发达国家以及日韩和港台地区通常所采用的创意产业定义，广告业属创意产业的一个重要组成部分，为包括我国政府在内的世界各国政府大力提倡发展。2008年4月23日，国家工商行政管理总局和国家发展和改革委员会联合颁布《关于促进广告业发展的指导意见》，指出知识密集、技术密集、人才密集的广告业是现代服务业的重要组成部分，是创意经济中的重要产业，在服务生产、引导消费、推动经济增长和社会文化发展等方面，发挥着十分重要的作用，其发展水平直接反映一个国家或地区的市场经济发育程度、科技进步水平、综合经济实力和社会文化质量。

新中国成立以来，我国广告业的发展经历了“恢复—停滞—发展”三个阶段。

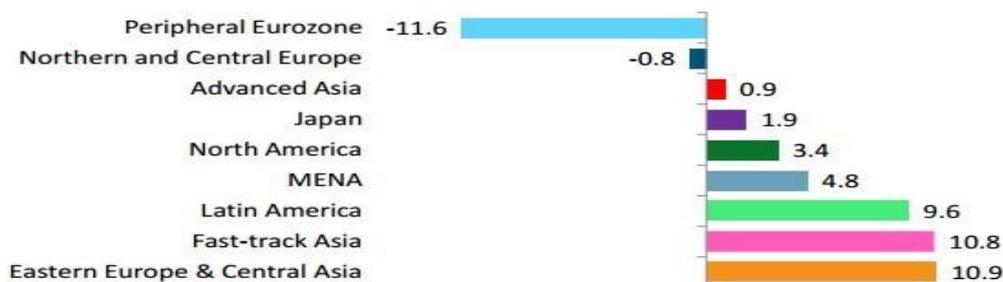
广告恢复阶段是指自新中国成立至 60 年代初期；广告停滞阶段是指 60 年代中期到 1978 年党的十一届三中全会；广告发展时期是自 1978 年党的十一届三中全会至今。广告发展阶段是我国广告理论和广告活动真正发展的时期。在这一时期，我国经济快速发展，市场交易巨大，传播技术不断进步，为我国广告业的持续快速发展创造了良好的条件和难得的机遇。

## 2、广告业市场规模发展概况

### (1) 广告业整体增长情况

随着世界经济的增长，广告市场规模不断增大。根据 Publicis 旗下 ZenithOptimedia 的实力传播（全球领先的媒体传播公司）最新发布的《2013 年 Q3 全球广告市场预测报告》，2013 年尽管没有四年一度的重大事件和活动的积极带动，但全球广告市场仍将以 3.5% 的步调增长，增速比肩有着伦敦奥运会和美国大选支撑的 2012 年。在经历了糟糕的经济增长缓慢又冗长的负面影响之后，今年的广告支出预测值终于回归稳定水平。实力传播预测未来两年广告支出将出现强劲增长——2014 年为 5.1%，2015 年将达到 5.9%——主要原因是目前掣肘全球广告市场增长的欧洲经济将逐步恢复健康。

**2012-2013 年各区域广告支出增长率(%)**

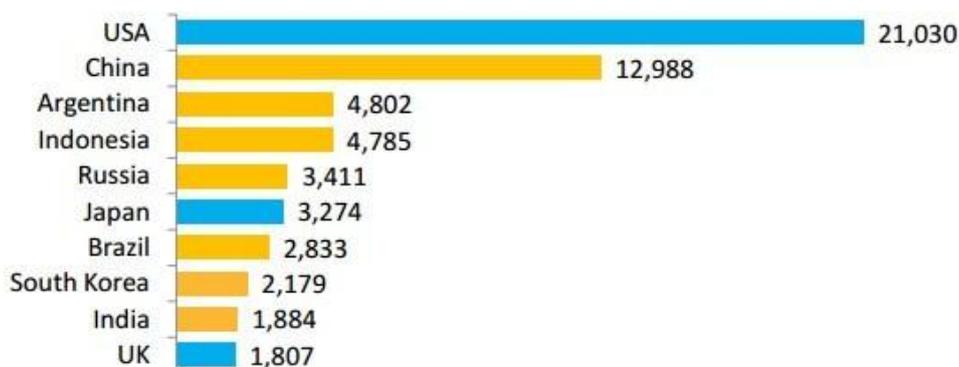


数据来源：实力传播

亚洲快速发展市场（中国大陆、印度、印度尼西亚、马来西亚、巴基斯坦、菲律宾、中国台湾、泰国和越南）的经济发展极为快速，这主要是由于他们采用了西方的技术和商业实践，并超越了发达经济体所固守的过时技术，同时又得益于对该地区发展充满信心的投资者们快速的资金流入。在亚洲快速发展市场几乎看不到 2009 年经济衰退的迹象（该年广告支出增长 7.2%），而自此之后该地区更是以两位数的年增率飞速发展。实力传播估计亚洲快速发展市场的广告支出在 2012 年的增长率高达 10.1%，2013 年该市场预测将会再增加 10.8%，

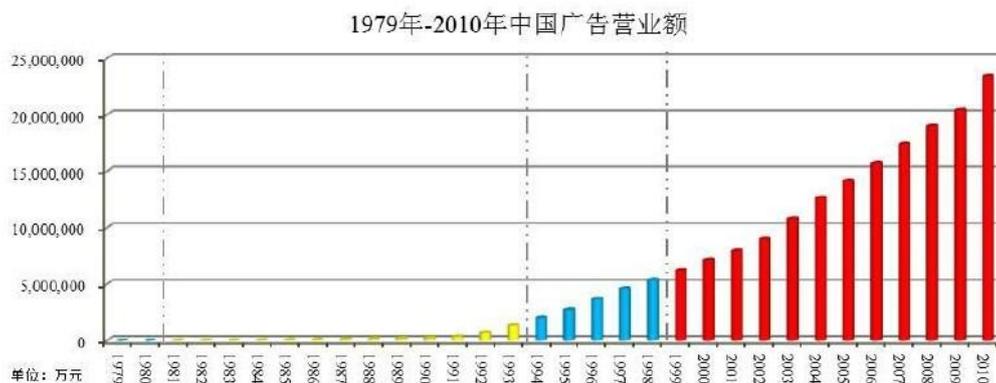
2014 年和 2015 年达到 11%-12% 的年增率。

**2012-2015 年广告支出增长额排名前十位的经济体（百万美元）**



数据来源：实力传播

经过近三十年的发展，我国广告市场迅速成长为一个充满生机和活力的市场，成为全球广告市场增长最快的国家之一。下图清晰地显示了近 20 年多来年中国广告经营额的数据及其变化趋势。

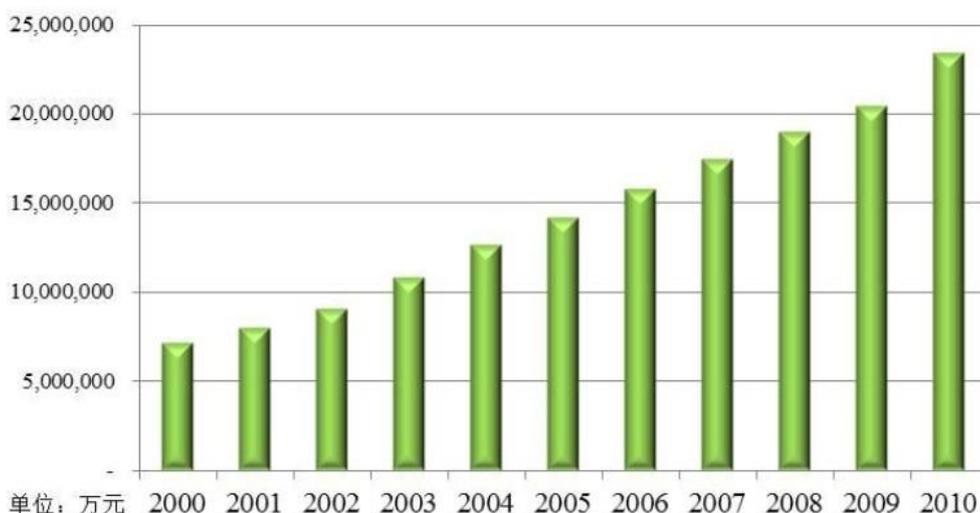


1979-2006年数据来源：《全球广告市场研究报告 2007年》，艾瑞市场咨询有限公司；  
2007-2010年数据来源：中国广告协会所主办的《中国广告统计年鉴》及《现代广告》。

从上图可以看出，我国广告经营额从 1979 年的不足 1 亿元增加到 2010 年的 2,500 亿元。到 2012 年，我国广告业营业额达到 4698 亿元，较 2011 年增长了 50.32%，创造了我国自广告业恢复以来的最大增幅，大大高于同期 GDP 的增长比率。1993 年—2010 年广告业营业额年均复合增长率达到 18.32%，高于同期 GDP 年均复合增长率的 15.36%。同时，中国广告市场规模在世界市场上的排名也不断提高，2008 年超过英国成为全球第四大广告市场。

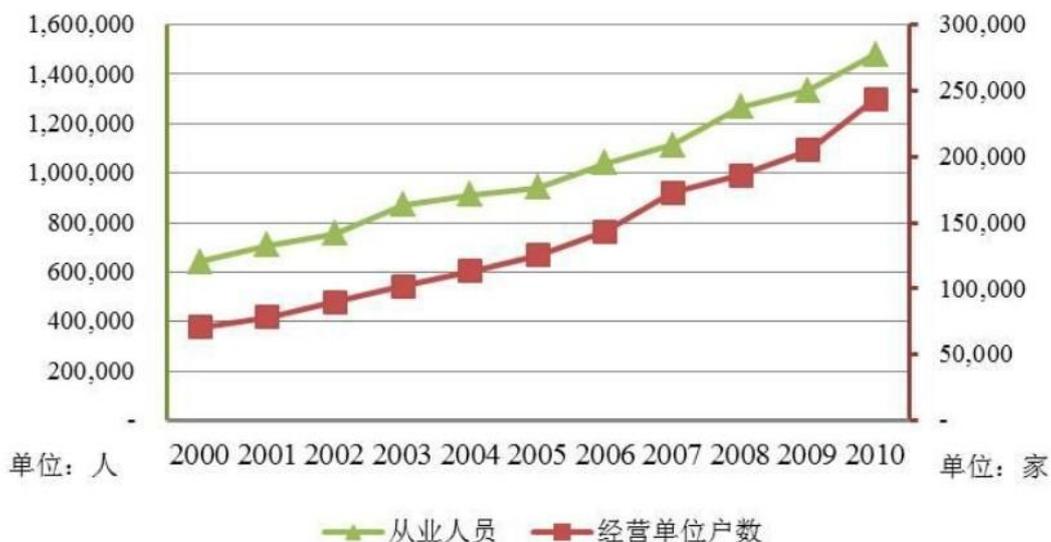
(2) 广告公司发展情况及市场规模

2000-2010年我国广告市场规模



数据来源：《中国广告二十年统计资料汇编》、《中国广告年鉴》

2000-2010年 中国广告经营单位及人数统计



数据来源：中国广告协会所主办的《中国广告统计年鉴》及《现代广告》

《现代广告》杂志历年发布的《中国广告业统计数据分析》显示，截至 2012 年，全国广告经营单位达 377, 778 家，从业人员近 218 万人。

(3) 各媒体广告份额

《现代广告》杂志历年发布的《中国广告业统计数据分析》显示，2005-2010 年，四大传统媒体和其他媒体广告投放份额变化不大，其中，电视和报纸媒体的广告投放份额占比较大。各媒体广告投放份额如下图所示。

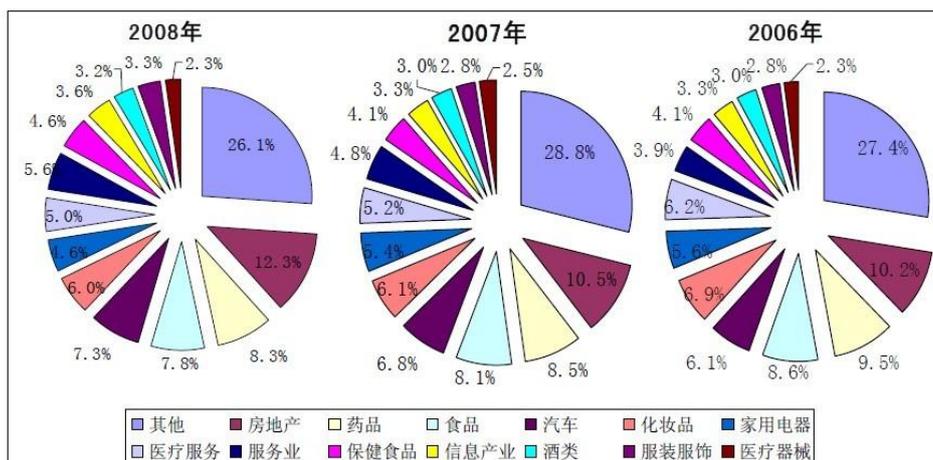
2005-2010年 我国主要媒体广告投放额占比



数据来源：《中国广告年鉴》、《现代广告》

#### (4) 各行业广告投放情况

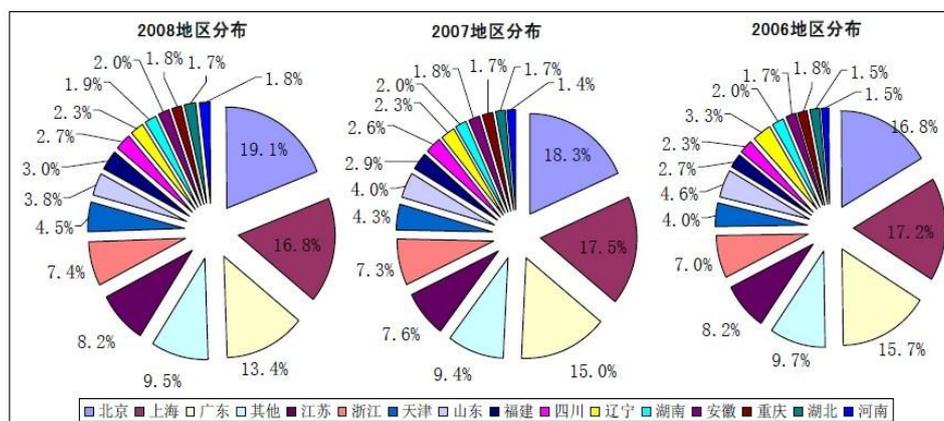
《现代广告》杂志历年发布的《中国广告业统计数据分析》显示，2008年，广告投放前五位的行业是房地产、药品、食品、汽车和化妆品业，2008年前五位行业投放额占到了广告投放总额的41.07%，行业集中度与2007年（40.06%）和2006年（41.36%）的情况基本相同。其中，受益于居民消费升级的拉动，汽车行业近三年持续保持高增长率，在广告投放的行业排名中从2006年的第六位上升到2008年的第四位。2008年，服务业的广告投放额以28.77%增长速度成为增幅最大的行业，超越了汽车的28.25%的增幅，其次是服装服饰、保健食品、金融保险的广告投放也以超过20%速度增长。在增加额方面，服务业的广告投放增加额也大于汽车行业广告投放增加额而仅次于房地产业的广告投放增加额。2008年，房地产、汽车和服务业成为广告行业营业额总量扩大及增长率提升贡献较大的行业。2006-2008年各行业广告投放额分布如下图所示：



数据来源：《现代广告》

(5) 区域广告市场发展情况

2006年、2007年和2008年广告经营额连续三年名列全国前五位的省市分别是北京、上海、广东、江苏和浙江，其广告经营额之和分别占到了全国广告经营总额的64.95%、65.78%和65.05%。尤其是北京、上海、广东三省市的广告经营额，一直位居本土前三位。近三年媒体投放地区分布如下图所示：



数据来源：《现代广告》

如上图所示，作为国内市场经济最为发达的前沿省市，北京、上海和广东以其众多的行业优秀生产制造商和多年的经济发展及财富积累，成为了本土最重要的终端消费市场。

3、中国广告行业发展趋势

广告业作为现代服务业中的重要产业，有“朝阳产业、绿色产业”之称，具有高人力资本含量、高技术含量和高附加价值；新技术、新业态、新方式的特点，在近几年将保持很好的发展势头。从发展趋势来看，我国电子商务和相关服务业的发展，有以下几个趋势：



### (1) 我国广告市场未来几年发展潜力巨大

iResearch（艾瑞市场咨询）发布的《2007年全球广告市场研究报告》显示，我国广告市场规模总体呈快速发展趋势。随着我国国民经济的增长，企业营销及广告投入力度必将进一步加大，未来中国广告市场潜力巨大。在美国等发达国家成熟的广告市场中，广告市场规模占GDP的比例在2%以上，而目前中国广告市场规模占GDP的比例尚不足1%。艾瑞市场咨询分析认为，未来中国广告市场的发展潜力巨大，广告市场规模将持续走高。

### (2) 广告业的竞争在规模和专业领域呈现两极分化趋势

目前，国内的广告公司在经营业态上已经出现了比较明显的分化。主要表现在以下两个层面：一是在分工领域，出现了依靠某种专业优势或媒体资源优势，以广告产业链条中某一环节为主业的公司，如专门的设计、制作公司、专门的媒体依托型公司等；二是在产业层面上，广告行业集中度正不断提高，一些拥有资本和规模优势的公司不断收购兼并其他广告公司或拓展分支机构，规模不断扩张。这其中尤以跨国广告集团在我国本土的扩张为甚。自中国加入WTO，广告市场全面开放后，跨国广告集团纷纷收购本土广告公司。《广告大观》统计，截至2006年5月，世界前五大广告集团在我国的合资公司有38家，其中WPP有19家，Omnicom有5家，IPG有6家，Publicis有5家，Dentsu有3家。

### (3) 广告行业越来越重视资本运作

2005年12月10日，我国开始允许外资在境内设立外资独资广告公司。随着相关产业政策的放宽，我国广告业迎来了资本运作的良好契机。挟资本优势的跨国广告集团在国内大规模并购、参股本土广告公司，本土广告公司已强烈地感受到国际资本带来的冲击。我国现代广告行业发展历程较短，广告公司发展积累较少。面对资金雄厚的国际竞争对手，国内广告公司纷纷通过资本运作

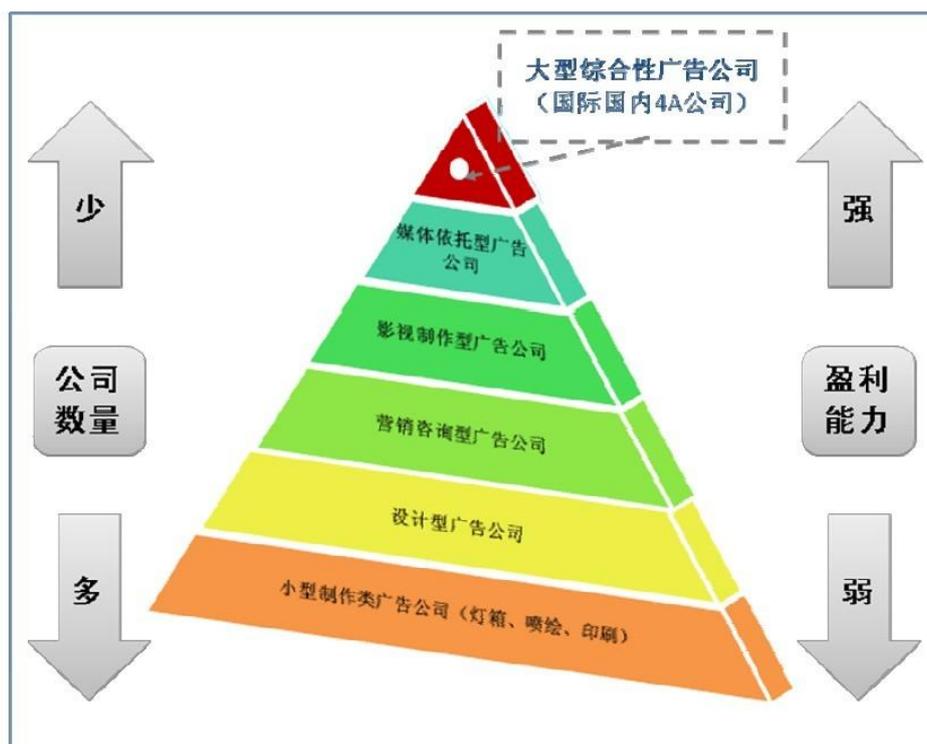
之路，借助资本市场的力量来迅速提升其经营规模优势和竞争优势。如 TOM（2383.HK）、白马（0100.HK）、大贺传媒（8243.HK）、中视金桥（0623.HK）在香港相继上市，华闻传媒（000793.SZ）、省广股份（002400.SZ）在深圳上市，分众传媒（Focus Media）、航美传媒、华视传媒、广而告之则分别在纳斯达克上市。上市后，这些公司利用资本的力量，通过收购兼并，整合行业资源，迅速扩展其原有的竞争优势，迅速提升行业竞争地位。

#### （4）数字化技术成为影响广告业发展的重要力量

当前，网络媒介、数字媒介正在全面进入广告市场。网络、手机、数字电视、商务楼宇广告、公共空间电子媒介等已得到越来越多的广告主认可，新媒介和新技术催生了以精准传播、互动营销、分众传播、定位传播等为主要传播形式的广告市场，成为未来广告业的重要增长点。随着数字化技术日益成熟，广告主对精准营销的效果评估愈加重视。广告投放效果评估成为广告公司之间竞争的又一重要指标。资金实力雄厚的广告公司纷纷运用数字化技术，建立大型数据库，迅速提高数据的反馈效率和准确性，为广告主提供更科学地广告投放效果分析。

### （三）行业竞争格局和竞争分析

广告行业进入门槛低，参与广告市场竞争的企业众多但大多规模较小，行业低端市场竞争激烈，基本处于完全竞争状态。根据中国广告业协会的统计，1998-2012年，我国广告经营单位数量由3.3万户发展到37.77万户，从业人员近218万人，年均增长了17.6%，从业人员近218万人。经营总额由230.1亿元增长到3125.6亿元。此外，行业内企业发展水平参差不齐，大部分的中小广告公司只能提供单一的广告服务业务，能够提供整合营销传播服务的大型综合性广告公司并不多。下图展示了我国各类型广告公司的盈利能力情况。



上图中，广告公司按其经营模式分为大型综合性广告公司、媒体依托型广告公司、专项型广告公司三类。专项型广告公司主要包括：影视制作型、营销咨询型、设计型及小型制作类广告公司，其中，处于较低层次的是小型制作类广告公司。这类广告公司数量众多、竞争激烈、盈利能力较低，企业发展规模严重受限，只能不断缩小服务领域，在广告调查、广告制作、宣传品设计、营销咨询、发布活动等某一环节发展，从事单一广告业务。

处于中间层次的媒体依托型公司则是受益于我国的媒体垄断经营模式，通过依托某家或某些媒体，如电视台或报纸，代理客户发布广告。该类型公司一般不从事品牌管理、策划创意服务等，公司盈利主要依赖于所依托的媒体的实力及两者之间的合作关系。

大型综合性广告公司（国际和国内 4A 广告公司）处于金字塔的顶端。这些公司可以从企业战略规划到广告活动实施各个环节为广告主提供全面服务，“整合营销传播”是其优势所在。目前，我国的大型综合性广告公司主要是以国内 4A 公司和跨国广告公司在我国独资或合资经营的广告公司为主。

#### （四）行业进入壁垒

广告业属于第三产业，广告公司在初创时期所需投资一般比较少。尤其对于中小型制作、影视创作和设计等类型的广告公司来说，其市场进入门槛低、

退出障碍小，参与竞争者众多，市场同质化程度很高。而对于大型综合性广告公司来说，其市场壁垒则较高，具体而言：

### 1、专业人才

广告产业属知识密集、技术密集、人才密集型产业。广告业务的各个环节，包括品牌规划与策划、广告策划、创意与设计、市场研究、媒介研究、媒介策划、媒介排期与媒介购买等品牌整合营销传播的运营均需较高素质的人才，特别是在实际操作方面有多年工作经验，既熟悉广告服务环节的各项业务，又对广告主所在行业具有较深理解的人才。

### 2、品牌与合作认同

在广告服务中，与大型客户建立长期战略合作的门槛较高。大型客户特别是世界 500 强及国内著名公司，选择广告代理商的条件苛刻，要求广告代理商有健全的服务网点，高效的运作系统，丰富的行业经验，成功的实战案例，良好的品牌声誉，高水平的服务团队以及系统的服务支持。而一般广告公司并不具备上述条件，因而很难得到这类客户的认同。

### 3、资金规模

大型综合性广告公司要实现精准营销，服务好大型企业，必须使其品牌战略、广告策划、媒介策略有科学的量化分析作为支撑。而科学的量化分析建立在庞大的、及时更新的市场数据库、媒介数据库基础上。为此，广告公司每年须投入大量资金用于各类广告策划、媒介投放数据资料的购买或更新。此外，在媒介代理业务中，媒介通常要求定期集中结算或提前支付采购款，而广告主一般是在媒介投放后，确认了发布的样报与播放证明后才支付全部媒介投放费用。因而，广告公司通常需要保持较大金额的流动资金，用以集中结算支付或垫付媒介采购款，以及数据库的购买、更新。

## （五）影响本行业发展的因素

### 1、有利因素

#### （1）国民经济和消费持续增长带动广告行业发展

广告是一个国家与地区经济的晴雨表。从我国广告业的发展过程可以看出，我国广告业发展与 GDP 及社会消费品零售总额的增长速度呈现一定的正相关

性，并且发展速度高于 GDP 的增长速度。根据《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》指出，国家仍将以扩大国内需求特别是消费需求为基本立足点，促使经济增长由主要依靠投资和出口拉动转变为投资与消费、内需与外需协调拉动。可以预见，国民经济和内需的持续增长，将有效地拉动广告业持续、快速的发展。

### （2）国家政策的大力支持

我国“十二五”发展规划纲要强调，要规划发展商务服务业，“推动广告业发展”。国家“十二五”时期文化发展规划纲要指出，发展广告业等 9 个重点文化产业，并要求“发挥各类媒体的作用，积极促进广告业的持续发展，努力扩大广告业规模，提高媒体广告的公信力，广告营业额有较快增长”。

### （3）创新型国家建设的推动

广告公司通过对品牌规划与策划、广告策划、广告创意与设计、市场研究、媒介研究、媒介策划、媒介排期与媒介购买、品牌整合传播的运营等多种广告手段的运用，可大幅提高品牌与产品的附加值，创造出自主品牌的竞争优势。可以预见，随着品牌观念的深入人心，广告必将越来越引起人们、特别是企业家们的重视，广告业也将迎来更大的发展。

### （4）科技进步拓展广告业发展空间

我国广告业科技进步日新月异，新型广告媒体如手机网站、手机报刊、移动数字电视、网络广告、网络电视、移动互联网等层出不穷，蓬勃发展，广告业的发展空间被极大拓展。

## 2、不利因素

### （1）国际资本冲击

外资广告公司凭借雄厚资本与专业优势通过控股、收购等各种方式快速扩张，给我国广告企业带来了较大的冲击，尤其是给业务单一的中小广告公司带来了较大的生存压力。

### （2）消费市场分化

我国消费市场呈现进一步细分的发展趋势，大众、分众、小众、碎片化的市场杂糅。在这种情况下，传统市场研究中抽样的科学性和代表性不断被削弱，捕捉目标消费者越来越不容易，操作难度越来越高，日益需要数据库营销、精

准化传播、精细化管理，这对传统的粗放型、单一型的本土广告传播模式提出了挑战。

### （3）广告行业需要树立公信力

目前，我国广告业还不够成熟，行业集中度不高，从业公司与人员的素质与专业水准还存在参差不齐的状况。一些作为广告主的企业特别是中小型企业存在着炒作意识，虚假违法广告严重影响了广告行业的公信力，广告行业的竞争秩序还有待规范。

## （六）行业的周期性、季节性和区域性特征

公司目前服务的客户跨越多个行业，业务无明显的周期性以及季节性。

广告服务行业区域性特征明显，北京、上海、广州三大城市占全国广告市场的 50% 以上，其他城市的市场发展极不均衡，导致广告服务行业除渠道市场服务细分行业外没有出现一家真正的全国化的服务机构。

## （七）公司面临的主要竞争状况

### 1、公司的市场地位

广告行业进入门槛低，参与广告市场竞争的企业众多但大多规模较小，行业低端市场竞争激烈，基本处于完全竞争状态。从 1998 年开始计算，截止 2012 年底，我国广告公司数量已发展到 37.77 万户，年均增长 17.6%。然而广告公司平均经营额、从业人员人均经营额却很低。此外，行业内企业发展水平参差不齐，大部分的中小广告公司只能提供单一的广告服务业务，能够提供整合营销传播服务的大型综合性广告公司并不多。

广告公司按其经营模式分为大型综合性广告公司、媒体依托型广告公司、专项型广告公司三类。其中，处于较低层次的是小型制作专项性广告公司，企业发展规模严重受限，从事单一广告业务。处于中间层次的媒体依托型公司则是受益于我国的媒体垄断经营模式，通过依托某家或某些媒体，如电视台或报纸，代理客户发布广告。公司盈利主要依赖于所依托的媒体的实力及两者之间的合作关系。大型综合性广告公司（国际和国内 4A 广告公司）处于金字塔的顶端。这些公司可以从企业战略规划到广告活动实施各个环节为广告主提供全

面服务，“整合营销传播”是其优势所在。目前我国的大型综合性广告公司主要是以国内 4A 公司和跨国广告公司在我国独资或合资经营的广告公司为主。

公司逐渐成为以品牌顾问为突破点为企业提供整合传播的大型服务综合型公司。

## 2、行业内的主要企业

中国广告行业经过最近 10 多年的发展，产业发展的层次和服务水准从量到质都有了根本的提升，也涌现出许多发展迅速、市场占有率较高的广告公司。

其中主要的企业有：

| 序号 | 企业名称 | 公司简介  |
|----|------|---|
| 1  | 奥美公关 | 奥美公关于 1980 年在美国纽约成立。1995 年开始在中国大陆设立分公司，在北京、上海、广州、成都、深圳设有办公室，专长于以下六大领域：科技、医药保健行销、企业财经、公共事务、体育营销和消费者营销，目前已成为国内最大的外资公共关系公司之一。2002 年，奥美公关收购西岸公关，这是外资公司并购内资公司的第一个案例，也是外资公共关系公司在本土化策略上迈出的第一步。   |
| 2  | 蓝色光标 | 蓝色光标成立于 1996 年 7 月，总部位于北京，全国设有 23 个分区办事处，现有员工近 500 人。十余年来，公司以“专业立身，卓越执行”为经营理念，为客户提供专业服务，从媒体传播和现场活动的直接效果开始，到影响目标受众的认知、观点和态度，到最终促进企业品牌形象的提升和销售的增加，帮助客户一步一步地取得竞争优势和商业成功。正是在这一理念的指导下，蓝色光标引领了本土公关业的兴起和繁荣，从 IT 领域发展到电信、汽车、金融、医疗、快速消费品、政府及非赢利组织，从北京、上海、广州这些中心城市发展到全国。于 2010 年在深交所挂牌上市。 |
| 3  | 伟达公关 | 伟达公关成立于 1927 年，总部设于美国，是世界上最早的专业公共关系公司，在 41 个国家拥有 71 个办事处。伟达公关曾与国际奥委会有过 6 年的合作。1997 年，伟达公关协助雅典成功申办 2004 年奥运会，北京 2008 年奥运会的传播顾问，协助伦敦成功申办 2012 年奥运会。1984 年，伟达公关进入中国市场，在北京、上海和广州设有办事处。  |
| 4  | 华谊嘉信 | 华谊嘉信是本土最大的线下营销服务供应商，也是业内少数具有整合营销传播服务能力的领军企业，主要服务产品包括终端营销服务、活动营销服务和其他营销服务（互联网营销、促销品营销等），公司可以为客户提供从营销策略、创意策划到执行管理的“一站式”营销服务，帮助客户提升品牌形象、提高产品销量，最大程度地为客户创造价值。于 2010 年在深交所挂牌上市。  |
| 5  | 省广股份 | 省广股份成立于 1979 年，是我国最早一批成立的广告公司，也是目前我国本土最大的综合性广告公司之一，被业内誉为中国广告业的扛旗者。作为中国 4A 协会副理事长单位、中国广告协会理事单位、  |

|   |      |  |
|---|------|--|
|   |      | 国家一级广告企业，连续十年获得“守合同重信用企业”称号。2008年2月，被评定为“广东省文化产业示范基地”，2008年9月，被文化部命名为“国家文化产业示范基地”。并于2010年5月6日在深交所挂牌上市，成为“中国广告第一股”。 |
| 6 | 迪思传媒 | 迪思传播成立于1996年，是我国较大的传播集团之一，综合排名连续六年跻身行业前列。旗下的迪思公关以北京为总部，在上海、成都、广州设有分公司；在重庆、合肥设有办事处。                                 |
| 7 | 思美传媒 | 思美传媒股份有限公司总部在上海，并在北京、广州、杭州、南京、宁波都设有子分公司。旗下有魄力媒体、华意纵驰、翼扬户外、思美互动、视动力五大业务子品牌。   |

资料来源：对应品牌官方网站

### 3、与行业内的竞争对手的业绩比较

| 公司名称        | 2011年度 | 2012年度 | 2013年1-9月份 |
|-------------|--------|--------|------------|
| 主营业务毛利率（%）  |        |        |            |
| 省广股份        | 12.11  | 5.71   | 7.06       |
| 思美传媒        | 13.82  | 14.91  | 14.16      |
| 尚思传媒        | 21.33  | 15.12  | 16.51      |
| 主营业务净利率（%）  |        |        |            |
| 省广股份        | 3.09   | 4.62   | 5.57       |
| 思美传媒        | 6.57   | 6.53   | 4.06       |
| 尚思传媒        | -0.66  | 2.12   | 2.28       |
| 媒介代理业务毛利（%） |        |        |            |
| 省广股份        | 5.68   | 7.40   | 9.67       |
| 思美传媒        | 13.07  | 14.37  | 14.03      |
| 尚思传媒        | 3.12   | 7.56   | 8.58       |

注：对比公司数据来自巨潮资讯

公司2013年1-9月份、2012年以及2011年的毛利率分别为16.51%、15.12%以及21.33%，高与同行业的省广股份以及思美传媒，但销售净利率比同行业的省广股份以及思美传媒低，主要是公司的成立时间较短，前期的费用较大，资产周转率较低，未充分发挥

规模效应，因此直接导致公司的净利率较低。

公司 2011 年的媒介代理业务毛利较低，主要是 2011 年媒介代理业务处于探索期，公司并未对此业务形成成熟的业务流程，因此 2011 年媒介代理的毛利较低。2012 年，公司在媒介代理上已形成了代理依波路的经典案例，公司通过完善业务流程、通过承接更多的媒介代理订单，增强公司的供应商议价能力、发挥规模效应的基础上，提高本业务的毛利率。公司 2012 年以及 2013 年 1-9 月份本业务的毛利率已经逐渐靠近省广股份的毛利水平。

## （八）公司的竞争优势

公司所面临的主要竞争市场集中于广东（华南）地区，广州的广告服务市场由广东省广告股份有限公司为市场领导者，其他营业额在亿元级别的本土广告服务机构仅有广州市喜马拉雅广告公司及广东英扬传奇广告有限公司，而本土比较优秀的公司基本上在前几年被外资机构参股成为中外合资公司，如广州旭日因赛广告公司、广州市闪创文化传播有限公司、广州达生广告传播有限公司等。而公司与在广州活跃的几个同等规模的本土同类型公司包括广州注意力公关顾问有限公司，广州市华邑众为品牌策划有限公司，广州市汇志文化传播有限公司等相比，公司竞争优势主要表现在如下方面：

### 1、独到的策划和创意能力优势

经过多年发展，本公司逐渐成为以品牌顾问为发力点为企业提供整合传播的广告服务综合型公司，这种模式涵盖市场营销、品牌管理、创意设计、公关媒介、活动策划、展览设计制作等多专业领域。公司立足于客户的业务本质，从市场营销创意到传播模式创意再到品牌的创意表现，构建推动客户稳健成长的闭合创意链。

### 2、人才优势

本公司打造了一套专业的品牌导航和人才培养体系，公司在打造出业内权威影响力，培养了众多的广告人才的同时，吸引了一大批广告业内的学术界精英人才加盟。公司核心骨干人员队伍稳定，人才积极性、主动性被较好调动。其中博士 1 人，在读博士 3 人，硕士研究生 2 人，本科或以上学历人数占公司总员工数量接近一半。同时，公司数位中高层管理分别有大型企业市场部工作的经验涵盖金融业、日用消费品业以及地产业等，为公司获得大型企业的服务合同带来知识结构以及行业经验方面的优势。

### 3、公司架构与治理

本公司完成了公司的股份制改造，完善了一系列的内部控制的规章文件，并进一步优化了公司的治理结构，将公司的中坚力量与管理层通过利益分配机制的改革，进行紧密的

捆绑，从而大大加强了公司经营团队和业务团队的稳定性以及公司治理结构上的完整性。

#### 4、资源整合能力

在媒介服务方面，与业内一流的媒介策划公司或媒体公司合作，引入基于科学数据（CTR，CSM，CMMS，iResearch 等调研机构）的策划力量以及的媒体资源，在媒介策划代理业务方面做强。这也使尚思的整合传播团队拥有科学的数据分析及监控体系，并在华南首个提出“媒介公关一体化”专业服务主张，使尚思在这方面的竞争力大大增强，在专业上超越目前的其他广告公关服务机构。

#### 5、对互联网以及移动互联网业务提前布局

公司对互联网业务在经营战略上非常重视，组织了网络营运团对，公司的互联网业务服务能力先后获得多个客户的赞许。因此，公司在 2013 年设立子公司“广州淘创”，在这方面投入更多资源进行开发。同时，公司时刻把握移动互联网的最新技术与市场热点，在 2013 年下半年开始为客户提供微信运营项目的策划，运营以及技术开发建议，走在行业的前沿。

### （九）公司的竞争劣势

#### 1、资金实力不足

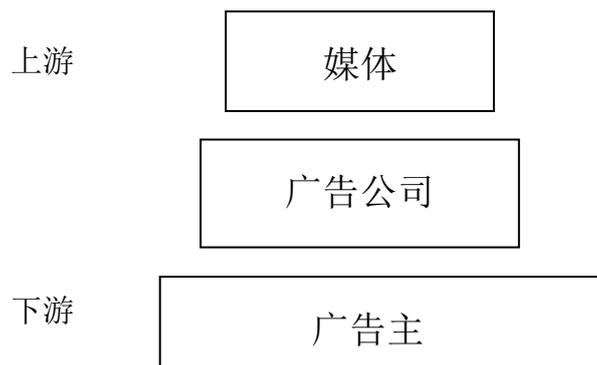
以国际广告集团的发展历程作为公司发展的参考，媒介策划业务是最能够让公司的规模以及盈利能力上升的业务。公司计划在媒介策划购买业务上投入最多资源，需要较多的流动资金，而客户的偿付不足以及延迟付款将是未来公司发展 2-5 年后出现的最大经营风险。

#### 2、业务扩张能力不足

由于以上资本因素的影响，目前公司的业务扩张能力亟需加强，尤其是在地域范围的业务扩张和行业领域的业务扩张。

### （十）公司所处行业以及上下游情况

公司为所处行业类别为广告业中的广告公司，其上下游如下图所示：



广告公司与上下游的关联性：

广告公司在社会专业化分工的过程中产生，在广告产业链条中发挥着不可替代的枢纽作用。广告公司的出现为信息不对称的广告主和媒体双方提供了交易平台，使得原本发散的信息变得集中并可通过特定渠道传递到对方。同时，广告公司利用其创意和媒介策略技术，整合多种元素，为广告主定制针对目标市场人群的品牌形象、广告片和媒介策略，实现广告价值的最大化，提升了广告的效果。广告公司与上下游之间具有较强的关联性。

#### 1、广告主与广告公司的关系

广告主是广告行业的下游，广告主的广告需求促进了广告公司的发展，两者具有很强的相关性。广告主涵盖具有广告需求的国民经济各个行业，其对广告发布和自身品牌建设的需求决定了广告公司的业务量。广告主广告发布理念和营销模式的改变促进了广告公司的战略转型，随着市场环境和传播环境的变化，广告主要求广告公司在为其提供广告投放外，能为其提供更深层面的服务，如市场调查、媒介策划、广告监测、效果评估、公关促销等。随着我国产业结构的升级，整体经济形式由“中国制造”向“中国创造”提升，国内企业主不断增加对品牌塑造的投入，本土广告企业如若能抓住此契机，将能实现携手客户共同成长。

#### 2、媒体行业与广告公司的关系

广告公司与上游媒体具有很强的相关性。媒体的发展、手段和内容丰富化的变革，引导了广告行业的变迁，丰富了广告行业的业务内容。市场化的媒体行业在竞争压力下推出更有吸引力的节目或栏目，促进了媒体资源的优化；而且众多创新性媒体的出现，也丰富了广告传播的手段。在此背景之下，媒体种

类的日益丰富，供应的充足稳定，为广告公司的业务规模和领域的扩张创造了有利环境。

## 第三章 公司治理

### 一、股东大会、董事会、监事会的建立及运行情况

有限公司时期，公司制定了《公司章程》，并根据法律法规和《公司章程》规定建立了股东会；未设立董事会，仅设执行董事一职；未设立监事会，仅设监事一名。有限公司时期的各次股权转让、增资、整体变更为股份公司等事项均通过股东会审议通过，并取得工商行政管理部门的登记、备案。

有限公司股东会、执行董事、监事制度的建立和运作存在不够规范的情况。例如，有限公司未能按照《公司章程》规定召开股东会定期会议，会议记录和保管不规范；执行董事、监事未能严格按照章程规定履行向股东会报告等职能；《公司章程》没有明确规定关联交易决策程序等。

有限公司按照法律法规规定完成股份公司改制，并依法建立股东大会、董事会和监事会等公司治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会的运行制度。公司第一届股东大会审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《重大经营与投资决策管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》等内部治理规则、制度，进一步规范、强化公司治理。

公司建立了与生产经营及规范相适应的组织机构，设立了财务部、流程法务部、人事行政部、品牌管理顾问事业部、媒介事业部、体育及娱乐传播事业部、整合传播事业部、活动展览事业部等职能部门，建立健全了内部经营管理机构，比较科学地划分了每个部门的责任权限，能保障公司的高效、规范经营运作。

公司的董事会、监事会和高级管理人员符合法律法规的任职要求，能够依据法律法规和《公司章程》的规定召集、召开股东大会、董事会、监事会会议，“三会”会议材料规范，会议决议能够正常签署，会议决议能够得到有效执行。

但由于股份公司成立时间尚短，三会的规范运作及相关人员的规范意识和执行能力需要加强、提高。

## 二、董事会对公司治理机制执行情况的评估

公司现行董事会由陈文伟、张晋、谭少杰、何玮、黄立庆、万中兴和张维宁 7 名董事组成，其中陈文伟为董事长及总经理，副总经理为万中兴，财务负责人为何玮。公司根据《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《非上市公众公司监督指引第 3 号——章程必备条款》等法律法规及规范性文件的要求，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》、《重大经营与投资决策管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》、《经理人员工作细则》、《财务管理制度》等内部制度，从制度层面保障公司治理的规范性和有效性，能够有效的保障，保证公司股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权。

### （一）股东权利的保障情况

根据《公司章程》，股东享有包括知情权、参与权、质询权、表决权和利益分配权等股东权利。《公司章程》第二十八条规定了股东的知情权、参与权、质询权、表决权和利益分配权：“公司股东享有下列权利：（一）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（二）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并依照其所持有的股份份额行使相应的表决权；（三）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（四）依照法律、行政法规及本章程的规定增购、受赠股份或转让、赠与、质押其持有的公司股份；（五）查阅本章程、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；（六）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（七）对股东大会做出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（八）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。”另外《公司章程》对股东的知情权、撤销权、诉讼权、股东大会的召集权、提案权、表决权等权利做出了明确

规定。

## （二）投资者关系管理制度

《公司章程》第九章规定了投资者关系管理的安排内容及方式，此外公司董事会通过《投资者关系管理办法》对规则进行细化，对投资者管理的工作对象、内容、方式、组织及实施等内容做出了具体规定。

## （三）纠纷解决机制

《公司章程》第十三章第一百九十五条规定了纠纷解决机制：公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决。协商不成的，通过诉讼等方式解决。

## （四）表决权回避制度建立与执行情况

《公司章程》第七十六条规定关联股东回避：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。”

《公司章程》第一百一十八条规定关联董事回避：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。”

由于股份公司设立时间较短，尚未发生股东、董事表决权回避的情况。

## （五）董事会对公司治理机制的评价及改进措施

有限公司时期，公司发展初期因规模较小，股东人数较少，公司未设立董事会，设有执行董事一名，仅设有一名监事，行使相应的决策、执行和监督职能；有限公司时期公司的运作基本规范。有限公司自成立以来，对公司的股权转让、公司注册资本变更等重大问题都能够依法依章程做出决议。查阅有限公司近两年的相关股东会决议，存在部分会议届次编号错误、未保留会议记录的问题，但文字表意清楚、内容合法有效；有限公司基本能够按照《公司法》以及公司章程规范运行。

2013年6月20日，公司经创立大会决议整体变更为股份公司。公司根据

《公司法》并参照上市公司的治理模式及相关规范文件，设立了股东大会、董事会、监事会和经营管理层等组织机构，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易制度》、《重大经营与投资决策管理制度》、《对外担保制度》等内控制度，使公司治理机制得到进一步的完善。但由于股份公司的设立时间比较短，公司治理机制运行的有效性仍有待实践验证。

管理层认为尚思传媒可采用以下措施保障公司治理机制的规范、有效运行：其一，“三会”必须各司其职，恪尽职守，规范运作。其二，董事、监事和高级管理人员必须勤勉尽责，树立守法、诚信意识。其三，组织股东及现任董事、监事、高级管理人员对《公司章程》、议事规则、管理办法等规范文件进行学习、贯彻。其四，完善组织架构，健全管理体系，严格管理制度。

### **三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年的违法违规及受处罚情况**

公司于2012年4月24日因“违反劳动保障法律、法规或规章延长劳动者工作时间”受到广州市人力资源和社会保障局处罚，罚款金额为1,500元。公司已按《劳动保障监察行政处罚决定书》缴清罚款。此后，公司未发生违反劳动保障法律、法规和规章的行为。

除上述处罚外，公司及其控股股东、实际控制人最近两年没有其他重大违法违规行为而受到行政主管部门处罚的情况。

### **四、公司独立性**

#### **(一) 业务独立**

##### **1、公司具有完整的业务流程、独立的经营场所、业务部门和销售渠道**

经查阅公司组织结构文件，结合公司的生产、采购和销售记录，公司具有完整的业务流程，公司的采购、销售合同，公司的采购业务、销售业务由公司负责，公司拥有独立的业务部门和销售渠道。

## 2、公司不存在重大的关联交易和关联方占用资金的情形

### (1) 关联销售与关联采购情况

根据《审计报告》，尚思传媒在 2011 年，2012 年及 2013 年 1-9 月份均无发生关联销售和关联采购的情形。

### (2) 关联方提供借款担保情况

公司于 2013 年 4 月向交通银行广州珠江新城支行借入一笔 1 年期人民币 1,300,000.00 元小企业流动资金借款。公司实际控制人陈文伟及其妻毛雯娟为该银行借款提供连带责任保证。陈文伟之胞弟陈文雄、陈文雄之妻赵淑芳为该借款提供房产抵押。公司已于 2013 年 7 月 4 号清偿了该笔借款，并解除了相关的担保合同。

公司于 2013 年 3 月向梅赛德斯-奔驰汽车金融有限公司借入一笔 3 年期人民币 264,600.00 的购车款。陈文伟之胞弟陈文雄为该笔借款提供连带责任担保。

### (3) 公司与股东间及关联方存在资金往来的情形

公司报告期内存在与关联方之间的资金往来，截止至 2012 年 12 月 31 日申请人对尚道信息、何玮的其他应付款余额分别为 65 万元、24 万元。截止至 2013 年 3 月 31 日，申请人已经偿还完毕上述借款。另外，陈文伟于 2013 年 9 月份从公司借备用金 1 万元，并于 2013 年 12 月 20 日还清。

除上述关联交易外，截止本公开转让说明书签署之日，公司没有发生其他任何关联采购和关联销售，具备独立面向市场的能力。

## (二) 资产独立

公司用于开展业务的主要设备权属清晰，公司经营所需房屋、车辆均已签订合法有效的租赁合同、使用合同，不存在争议或潜在法律纠纷。

公司设立及历次增资的股东出资已足额到位，公司与控股股东及实际控制人之间的资产产权界定清晰，公司对自有的资产具有完整的控制支配权。截至本公开转让说明书签署日，公司的资产不存在以任何形式被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。

## (三) 人员独立

公司员工的劳动、人事、工资报酬及相应的社会保障独立管理，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业严格分开。

公司董事、监事、高级管理人员均按照《公司法》、《公司章程》等有关规定通过合法程序产生，不存在控股股东、实际控制人超越公司董事会作出人事任免决定的情形。

公司的高级管理人员（总经理、财务负责人）均专职在本公司工作并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中领薪。公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

#### **（四）财务独立**

公司设立独立的财务会计部门，已按《中华人民共和国会计法》、《企业会计准则》要求建立了独立、完整、规范的财务会计核算体系和财务管理制度，并建立健全了相应的内部管理制度，独立作出财务决策。

公司独立在银行开立账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。公司作为独立的纳税人，依法独立进行纳税申报并履行纳税义务。

#### **（五）机构独立**

公司设置股东大会、董事会、监事会和经营管理层，各项规章制度完善，相关机构及人员能够依法行使经营管理职权。公司已建立了适应自身发展需要的职能机构，各部门具有独立的管理制度，治理结构完善。公司的机构与控股股东及其控制的其他企业分开且独立运作，不存在混合经营、合署办公的情形。

公司完全拥有机构设置自主权，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预公司机构设置的情况。

## **五、同业竞争**

### **（一）公司与持股 5%以上股东的同业竞争情况**

公司的控股股东和实际控制人为陈文伟，其持有公司 83.3%的股权，除陈文伟外，公司无持股 5%以上的股东。

截至本公开转让说明书签署之日，陈文伟除了控制公司及公司控股子公司外，还控制尚道信息。

尚道信息系由陈文伟持股 95% 的有限责任公司。依据尚道信息的《企业法人营业执照》，尚道信息的基本情况如下：

|       |  |
|-------|--|
| 名称    | 广州尚道信息技术有限公司   |
| 注册号   | 440104000037090                                      |
| 住所    | 广州市越秀区文德路 69 号 705 房                                 |
| 法定代表人 | 陈文伟  |
| 注册资本  | 300 万元   |
| 公司类型  | 有限责任公司（自然人投资或控股）                                     |
| 经营范围  | 电子计算机技术的开发、研究、安装、维修、咨询。批发和零售贸易。设计、代理、制作、发布国内外各类广告业务。 |
| 成立日期  | 2007 年 1 月 15 日                                      |
| 营业期限  | 至长期  |
| 年检    | 通过 2012 年年检  |
| 股权结构  | 陈文伟持股 52.08%；曾敏 42.92%。范志恒 5%（注）                     |

注：截止至本公开转让说明书出具日，依据广州市海珠区人民法院（2012）穗海法执字第 3422 号《协助执行通知书》，（2011）穗海法民一初字第 1909 号《民事判决书》已发生法律效力，将陈文伟持有尚道信息股权中的 42.92% 强制转让给曾敏（系陈文伟的前妻），转让后，尚道信息的股权结构如上。

公司与尚道信息在营业执照上记载的营业范围均涉及批发和零售贸易，设计、代理、制作、发布国内外各类广告业务，但在实际业务经营中，尚道信息自 2011 年 12 月 31 日起，其主营业务系电子商务，未从事与公司具有竞争性质的业务。陈文伟于 2013 年 9 月出具了《关于避免同业竞争的承诺函》并于 2013 年 12 月进一步作出补充承诺，出具了《关于处置广州尚道信息技术有限公司股权的承诺》，其内容见本节“五、同业竞争情（四）避免同业竞争的承诺”。

报告期内，陈文伟曾控制有两家企业，分别为广州尚道企业管理顾问有限公司和 Topway Media & Advertising Limited（香港公司）。为了避免同业竞争，陈文伟已于 2013 年 3 月将持有广州尚道企业管理顾问有限公司的股权转让给了夏英姿；把 Topway Media & Advertising Limited 的股权于 2013 年 4 月转让给了周伊明。上述两个受让方均为无关联关系的第三方。

除上述情况外，公司无与持股 5% 以上的股东存在同业竞争情况。

## （二）公司与公司董事、监事、高级管理人员的同业竞争情况

除上述情况，公司与公司董事、监事、高级管理人员控制的企业之间不存在同业竞争。

## （三）其他关联方

截止至本公开转让说明书出具日，公司主要的其他关联方如下：

- 1、毛雯娟，为控股股东陈文伟之配偶。
- 2、陈文雄，为控股股东陈文伟之胞弟。
- 3、赵淑芳，为陈文雄之配偶。

## （四）避免同业竞争的承诺

陈文伟作为公司控股股东、实际控制人、董事长兼总经理，为保障公司及公司其他股东的合法权益，于 2013 年 9 月作出承诺如下：

1、截至本承诺函出具之日，陈文伟除直接或间接控制尚思传媒及其控股子公司外，还实际持有尚道信息 52.08% 的股权。尚道信息的经营范围与尚思传媒的经营范围存在部分相同，但自 2011 年 12 月 31 日后，尚道信息的主营业务为电子商务，未从事与尚思传媒具有竞争性质的业务。

2、陈文伟承诺，尽快将持有尚道信息的全部股权转让给无关联关系的第三方。

3、除尚道信息外，自本承诺函签署之日起，陈文伟未直接或间接控制或投资与尚思传媒具有竞争性的公司或其他组织。

4、陈文伟承诺将不在中国境内外直接或间接从事任何在生产经营上对公司构成竞争的业务及活动；或在生产经营上对公司构成竞争业务的任何经济组织担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员；或拥有与公司存在竞争关系的任何经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济组织的控制权。

5、陈文伟承诺，自承诺函签署之日起，如公司将来扩展业务范围，导致陈文伟及其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或可能构成同业竞争，陈文伟及其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：陈文伟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

经营与公司同类的业务；陈文伟保证不利用控股股东的地位损害公司及其中小股东的合法权益，也不利用自身特殊地位谋取非正常的额外利益。

6、陈文伟保证与其关系密切的家庭成员也遵守以上承诺。

7、陈文伟在持有公司 5% 以上股份、担任公司董事、总经理或其他高级管理人员及核心技术人员期间，承诺函持续有效。

8、陈文伟确认本承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺，任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。

9、陈文伟承诺自承诺函自签署之日起生效，为不可撤销的承诺。

10、陈文伟愿意依法承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。

陈文伟在 2013 年 12 月进一步作出补充承诺，出具了《关于处置广州尚道信息技术有限公司股权的承诺》。其承诺在 2014 年 6 月 30 日前将持有尚道信息的全部股权转让给无关联关系的第三方。

## **六、公司资金占用、对外担保等情况以及公司为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源所采取的措施**

公司的资产不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形；公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情形。

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，尚思传媒采取如下措施：

第一，《公司章程》第一百一十条规定：“股东大会确定董事会对外投资、收购出售资产、资产抵押、关联交易、借贷的权限，建立严格的审查和决策程序，并制定相关制度；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。”

第二，尚思传媒制定了《关联交易制度》、《对外担保制度》、《重大经营与投资决策管理制度》，严格的程序规范公司的关联交易、对外担保、重大投资行为，避免控股股东或管理层滥用权力损害公司及其债权人利益。

## 七、公司董事、监事、高级管理人员

### （一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况

#### 1、董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接持有公司股份的情况

| 姓名  | 职务             | 持股数量（万股） | 持股比例（%） |
|-----|----------------|----------|---------|
| 陈文伟 | 董事长、总经理、核心技术人员 | 499.80   | 83.30   |
| 张晋  | 董事、核心技术人员      | 25.20    | 4.20    |
| 万中兴 | 董事、副总经理、核心技术人员 | 24.00    | 4.00    |
| 张维宁 | 董事             | 15.00    | 2.50    |
| 何玮  | 董事、财务负责人       | 6.00     | 1.00    |
| 黄立庆 | 董事、核心技术人员      | 1.80     | 0.30    |
| 谭少杰 | 董事             | 1.80     | 0.30    |
| 冯安安 | 监事会主席          | 4.80     | 0.80    |
| 邝文峰 | 职工监事           | 无        | 无       |
| 曾献国 | 监事             | 无        | 无       |

#### 2、董事、监事、高级管理人员及其直系亲属间接持有公司股份的情况

除上述持股情况外，其他董事、监事、高级管理人员及其直系亲属均未直接或间接持有本公司的股份。

公司股东直接或间接持有的股份不存在质押或其他权利争议的情况。

### （二）董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

### （三）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺情形

公司控股股东、董事长陈文伟签订了《关于避免同业竞争的承诺》及《关于处置广州尚道信息技术有限公司股权的承诺》；公司董事、监事、高级管理人员就个人诚信状况出具了承诺；公司董事、监事、高级管理人员对中国证监

会和全国中小企业股份转让系统有限责任公司关于在全国中小企业股份转让系统公开转让的相关要求对挂牌申报文件出具了相应声明、承诺。

#### （四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员在其他单位的兼职情况如下表所示：

| 姓名  | 董事 | 监事 | 高级管理人员 | 兼职情况                                  |
|-----|----|----|--------|---------------------------------------|
| 陈文伟 | √  |    | √总经理   | 尚道信息法定代表人                             |
| 万中兴 | √  |    | √副总经理  |                                       |
| 何玮  | √  |    | √财务负责人 |                                       |
| 张晋  | √  |    |        |                                       |
| 张维宁 | √  |    |        | 长江商学院会计学助理教授，四川天一科技股份有限公司独立董事         |
| 谭少杰 | √  |    |        | 广东新价值投资有限公司股权投资部投资总监，广州君泓农业科技有限公司副总经理 |
| 黄立庆 | √  |    |        |                                       |
| 冯安安 |    | √  |        |                                       |
| 邝文峰 |    | √  |        |                                       |
| 曾献国 |    | √  |        | 广州涉外经济管理学院财富管理研究所副所长                  |

注：陈文伟已经向尚道信息股东会提交了辞去执行董事（法定代表人）兼经理的辞呈，并经尚道信息股东会决议通过。工商变更备案手续尚未办理完毕。

#### （五）董事、监事、高级管理人员的对外投资及与公司利益冲突情况

公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况如下：

| 姓名  | 职务  | 投资公司          | 持股比例（%） |
|-----|-----|---------------|---------|
| 陈文伟 | 董事长 | 广州尚道信息技术有限公司  | 52.08   |
| 曾献国 | 监事  | 广州市晨雨文化传播有限公司 | 10.00   |
| 谭少杰 | 董事  | 广州君泓农业科技有限公司  | 10.00   |

陈文伟对外投资的尚道信息营业范围与尚思传媒存在相同的地方，但该企业

业从 2011 年 12 月 31 日起主要是从事电子商务业务，实际并未从事与尚思传媒主营业务相同的业务。且陈文伟已经就此事项于 2013 年 7 月出具了《避免同业竞争承诺函》并于 2013 年 12 月进一步作出补充承诺，出具了《关于处置广州尚道信息技术有限公司股权的承诺》，详见本公开转让说明书“第三章第五节（四）避免同业竞争的承诺”。

曾献国对外投资的广州市晨雨文化传播有限公司的营业范围与尚思传媒存在部分重叠。但该企业规模很小，营业额不足万元，其主要从事工艺品代理加工业务，与尚思传媒主营业务并无同业竞争的情况发生，并且曾献国只持有其 10% 的股权，并未能实际控制该企业，不存在利益冲突的情况。

谭少杰对外投资的广州君泓农业科技有限公司的营业范围与尚思传媒没有重叠的地方，不存在利益冲突。

截止至本公开转让说明书签署日，除上述情况，其他董事、监事、高级管理人员并无对外投资公司，不存在利益冲突的情况。

#### **（六）董事、监事、高级管理人员违法违规情况**

董事、监事、高级管理人员出具关于诚信状况的书面声明，声明最近两年没有因违反法律、法规、规章等受到刑事、行政处罚或纪律处分；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年内没有在所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；不存在个人负有较大债务到期未清偿的情形；没有欺诈或其他不诚实行为等情况。公司董事、监事、高级管理人员最近两年不存在受到中国证券监督管理委员会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施，不存在受到全国中小企业股份转让系统公开谴责的情况。

#### **（七）公司董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况及原因**

公司近两年董事、监事、高级管理人员变化情况如下：

2010 年 7 月至 2012 年 12 月，尚思传媒有限公司未设立董事会，设执行董事一名，由张晋担任；公司未设监事会，设监事一名，由陈文雄兼任；总经理由张晋担任。

2012 年 12 月至 2013 年 6 月，尚思传媒有限公司未设立董事会，设执行董事一名，由陈文伟担任；公司未设监事会，设监事一名，由陈文雄担任；总经

理为张晋。

2013年6月1日，尚思传媒有限召开了创立大会暨第一次股东大会，会议选举了股份公司第一届董事会和监事会成员。公司董事会会有七人，分别是陈文伟（董事长）、张晋、万中兴、何玮、张维宁、郎巍、谭少杰；公司监事会有三人，分别是曾振宇（监事会主席）、邝文峰（职工监事）、曾献国。高级管理人员为陈文伟（董事长兼总经理）、何玮（财务负责人）、万中兴（副总经理）。

2013年6月15日，曾振宇辞去公司监事职务，郎巍辞去公司董事职务。2013年7月，经过尚思传媒2013年第一次临时股东大会及尚思传媒第一届监事会第二次会议，增选冯安安为监事会成员并担任监事会主席及黄立庆为董事会成员。

至本公开转让说明书出具之日，公司的治理结构如下：

董事：陈文伟（董事长）、张晋、万中兴、何玮、张维宁、黄立庆、谭少杰

监事：冯安安（监事会主席）、邝文峰（职工监事）、曾献国；

总经理：陈文伟；

副总经理：万中兴；

财务总监：何玮；

法定代表人：陈文伟。

公司董事、监事、高级管理人员最近两年的变动是为了配合股份公司设立，完善公司治理结构而作出的调整，对公司的生产运营、规范治理有积极作用。公司从设立至今，实际控制人由陈文雄变更为陈文伟，其变动没有对尚思传媒产生重大不利影响。

## 第四章 公司财务

### 一、公司最近两年一期财务会计报告的审计意见

公司执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）。报告期内财务报表按照企业会计准则以持续经营假设为基础编制。

公司 2011 年度、2012 年度以及 2013 年 1 到 9 月份的财务会计报表经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具标准无保留意见的审计报告。

### 二、财务报表编制基础

#### 财务报表的编制基础和方法

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

根据企业会计准则的相关规定，本公司会计核算以权责发生制为基础，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

### 三、公司主要会计政策和会计估计

#### (一) 收入确认和计量的具体方法

##### 1、销售商品：

- (1) 公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- (2) 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；
- (3) 收入的金额能够可靠地计量；
- (4) 相关的经济利益很可能流入公司；
- (5) 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

在提供劳务交易的总收入和总成本能够可靠地计量，与交易相关的经济利益很可能流入企业，劳务的完成程度能够可靠地确定时，按完工百分比法确认收入。

##### 3、让渡资产使用权

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

- (1) 利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。
- (2) 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。
- (3) 出租收入：具有承租人认可的租赁合同、协议或其他结算通知书；履行了合同规定的义务，开具租赁发票且价款已经取得或确信可以取得；出租开发产品成本能够可靠计量。

公司各类业务的收入及对应成本的确认方法：

| 收入类型   | 收入   | 成本  |
|--------|--|---|
| 整合传播业务 | 其收入主要是向客户收取的广告策划、创意、设计、制作，市场营销策略，促销活动、展览展示活动与公关活动等服务的收入。<br>合同约定服务期限的，在合同约定的服务期限内按进度确认收入；合同约 | 其成本主要是公司人员成本、专业设备租赁费、品牌活动支出、外包的舞台以及音响费用等。<br>在发生时按照实际发生的金额确认。 |

|        |   |  |
|--------|---|--|
|        | 定服务成果需经客户验收的,根据客户验收的情况确认收入。   |  |
| 媒介代理业务 | <p>其收入为公司向客户收取的广告发布费。</p> <p>公司承接业务后,按照客户的广告投放需求,选择合适的电视台,制定广告投放计划并制定排期表,经与客户确认排期表后,执行广告投放计划,在广告播出后,根据电视台提供的播出证明确认收入。</p> | <p>其成本主要是公司支付给电视台的广告播出款。</p> <p>电视台按排期表播出约定的广告内容后,公司按照与电视台约定的价格确认成本。</p> |

注：整合传播业务收入确认方法说明：

(1) 整合传播业务中，绝大部分收入按照客户验收确认收入，少部分按照进度确认收入。公司按照合同完成项目后，客户对项目进行验收确认，公司根据经客户确认的验收单确认收入。

(2) 对于合同期间相对较长、执行的活动场次较多的合同(此类合同较少)，则按照客户确认的进度确认单确认收入。

## (二) 金融资产和金融负债的确认依据和计量方法

### 1、金融资产的分类和核算

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

(2) 持有至到期投资：主要是指公司购入的到期日固定、回收金额固定或可确定且本公司有明确意图和能力持有至到期的固定利率国债、浮动利率公司债券等。这类金融资产按照取得时公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付价款中包含的已到付息期但尚未领取的债券利息收入，计入投资收

益。处置持有至到期投资时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

(3) 应收款项：主要是指本公司销售商品或提供劳务形成的应收款项。应收款项应按从购货方应收的合同或协议价款作为初始确认计量。

(4) 可供出售金融资产。主要是指本公司没有划分为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项的金融资产。可供出售金融资产按照取得该金融资产的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款包含的已到付息期但尚未领取的债券利息或已宣告发放的现金股利，单独确认为应收项目。可供出售金融资产持有期间取得的利息或现金股利计入投资收益。资产负债表日，可供出售金融资产以公允价值计量且公允价值变动计入资本公积。处置可供出售金融资产时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间差额计入投资损益；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，计入投资收益。

2、本公司的金融工具公允价值的确定方法包括：

(1) 存在活跃市场的金融资产或金融负债，用活跃市场中的报价来确定公允价值；

(2) 金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。

金融资产减值：

本公司在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，对有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

(1) 本公司在有以下证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备：

- ①发行方或债务人发生严重财务困难；
- ②债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- ③债权人出于经济或法律等方面的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- ④债务人可能倒闭或进行其他财务重组；
- ⑤因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- ⑥无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据

公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量；

⑦债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；

⑧权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；

⑨其他表明金融资产发生减值的客观证据。

(2)本公司在资产负债表日分别对不同类别的金融资产采取不同的方法进行减值测试，并计提减值准备：

①应收款项：本公司于资产负债表日对应收及预付款项进行减值测试，计提坏账准备。对于单项金额重大的应收款项，应当单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，应当根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。对于单项金额非重大的应收款项以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项，可以按类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。

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     | 期末对于单项金额重大的应收款项（包括应收账款、其他应收款）单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。单项金额重大是指：单项应收款项超过应收款 10% 以上的应收款项。 |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法 | 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。   |

按组合计提坏账准备应收款项：

对于单项金额非重大的应收账款，与经常单独测试后未减值的应收账款一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现实情况确定本期各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本期应计提的坏账准备。

| 确定组合的依据 |          |
|---------|----------|
| 关联方组合   | 按关联方划分组合 |

|                     |  |
|---------------------|--|
| 备用金组合               | 借款用途划分组合                                       |
| 账龄组合                | 除关联方组合及单项金额重大并已单项计提坏账准备的应收款项之外，<br>其余应收款项按账龄划分 |
| <b>按组合计提坏账准备的方法</b> |  |
| 关联方组合               | 单独进行减值测试                                       |
| 备用金组合               | 单独进行减值测试                                       |
| 账龄组合                | 按账龄分析法   |

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） | 2           | 2            |
| 1—2年      | 10          | 10           |
| 2—3年      | 20          | 20           |
| 3年以上      | 100         | 100          |

本公司与关联方之间发生的应收款项一般不计提坏账准备，但如果有确凿证据表明关联方(债务单位)已撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足等，并且不准备对应收款项进行重组或无其他收回方式的，则对预计无法收回的应收关联方的款项将全额计提坏账准备。

②持有至到期投资：资产负债表日，本公司对于持有至到期投资有客观证据表明其发生了减值的，应当根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额计算确认减值损失，持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失的计量规定办理。

③可供出售金融资产：资产负债表日，本公司对可供出售金融资产的减值情况进行分析判断，分析判断该项金融资产公允价值是否持续下降。通常情况下，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，可以认定该可供出售金融资产已发生减值，应当确认减值损失。可供出售金融资产发生减值的，在确认减值损失时，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，计入减值损失。

#### 4、金融资产转移确认依据和计量及会计处理方法

本公司在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时终止对该项金融资产的确认。

(1) 本公司在金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项的差额计入当期损益：

①所转移金融资产的账面价值；

②因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。

(2) 本公司的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，并将下列两项金额计入当期损益：

①终止确认部分的账面价值；

②终止确认部分的对价，与原值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之和。

(3) 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，将所收到的对价确认为一项金融负债。

对于采用继续涉入方式的金融资产转移，公司按照继续涉入所转移金融资产的程度确认一项金融资产，同时确认为一项金融负债。

金融负债的分类、确认和计量：

本公司的金融负债在初始确认时划分为以下两类：

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

(2) 其他金融负债。

### **(三) 长期股权投资**

#### **1、长期股权投资的初始计量**

(1) 公司在企业合并中形成的长期股权投资，按照下列规定确其投资成本：

①同一控制下的企业合并中，以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，应当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投资成本。长期股权投资投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，应当调整资本公积；资本

公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照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投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

②非同一控制下的企业合并中，在购买日按照支付的合并对价的公允价值和各项直接相关费用作为投资成本。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。对于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。对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，对取得的被购买方的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，如果复核结果表明所确定的各项资产和负债的公允价值确定是恰当的，应将合并成本低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计入当期损益，并在会计报表附注中予以说明。

(2) 除企业合并外形成的长期股权投资按照下列规定确定其投资成本：

①支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本。投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出，但实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，应作为应收项目单独核算。

②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投资成本。

③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作为投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

④通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其投资成本按照《企业会计准则第7号—非货币性资产交换》确定。

⑤通过债务重组取得的长期股权投资，其投资成本按照《企业会计准则第12号—债务重组》确定。

## 2、长期股权投资的后续计量及损益确认方法

(1) 本公司对具有控制能力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；对不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场上没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资按照权益法核算。

(2) 采用成本法核算的长期股权投资：追加或收回投资应当调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

(3) 采用权益法核算的长期股权投资：投资企业取得长期股权投资后，应当按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。投资企业按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。投资企业确认被投资单位发生的净亏损，应当以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，投资企业负有承担额外损失义务的除外。被投资单位以后实现净利润的，投资企业在其收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。投资企业对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，应当调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

### 3、确定对被投资单位具有控制、共同控制及重大影响的依据

(1) 控制，是指有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。直接或通过子公司间接拥有被投资单位半数以上的表决权，表明能够控制被投资单位；拥有被投资单位半数或以下的表决权，满足以下条件之一的，视为能够控制被投资单位，但是，有证据表明母公司不能控制被投资单位的除外：

①通过与被投资单位其他投资者之间的协议，拥有被投资单位半数以上的表决权；

②根据《公司章程》或协议，有权决定被投资单位的财务和经营政策；

③有权任免被投资单位的董事会或类似机构的多数成员；

④在被投资单位的董事会或类似机构占多数表决权。

(2) 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生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。

(3) 重大影响，是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权利，但并不能够控制或与其他方一起共同控制这些政策的制定。

#### 4、长期股权投资减值测试方法及减值准备计提方法

本公司于资产负债表日对子公司长期股权投资、对合营企业长期股权投资、对联营企业长期股权投资估计其可收回金额，可收回金额低于账面价值的，确认减值损失。可收回金额按资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产未来现金流量现值之间的较高者确定。对被投资单位不具有共同控制或重大影响、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，发生减值时将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确认为减值损失。减值损失计入当期损益，同时计提长期股权投资减值准备。

长期股权投资减值准备一经确认，不再转回。

### (四) 固定资产

#### 1、固定资产初始计量

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一个会计年度的房屋、建筑物、机器、机械、运输工具设备以及其他与生产经营有关的设备、器具、工具等。

固定资产初始计量：固定资产按照成本计量。

(1) 外购固定资产的成本，包括购买价款、进口关税和其他税费，使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的场地整理费、运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等。

(2) 自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

(3) 投资者投入固定资产的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外。

(4) 非货币性资产交换、债务重组、企业合并等方式取得的固定资产，其成本应当分别按照《企业会计准则第 7 号—非货币性资产交换》、《企业会计准则第 12 号—债务重组》和《企业会计准则第 20 号—企业合并》等规定确定。

#### 2、固定资产的后续计量

(1) 固定资产分类为：运输设备、办公设备、电子设备。

(2) 公司对固定资产折旧采用直线法计算。按固定资产类别、估计使用年限和预计净残值率确定的折旧率如下：

| 类别   | 预计使用寿命 | 预计净残值率 (%) | 年折旧率 (%) |
|------|--------|------------|----------|
| 办公设备 | 5 年    | 5          | 19       |
| 运输设备 | 4 年    | 5          | 23.75    |
| 电子设备 | 3 年    | 5          | 31.67    |

已计提减值准备的固定资产在计提折旧时，按照该项固定资产的账面价值，以及尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额；如果已计提减值准备的固定资产价值又得以恢复，该项固定资产的折旧率和折旧额的确定方法，按照固定资产价值恢复后的账面价值，以及尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额。已全额计提减值准备的固定资产，不再计提折旧。

#### 固定资产的减值

本公司于期末对固定资产进行检查，如发现存在下列情况，则计算固定资产的可收回金额，以确定资产是否已经发生减值。对于可收回金额低于其账面价值的固定资产，按该资产可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备。计提时按单项资产计提，难以对单项资产的可收回金额进行估计的，按该资产所属的资产组为基础计提。减值准备一经计提，在资产存续期内不予转回。

(1) 固定资产市价大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；

(2) 固定资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；

(3) 固定资产预计使用方式发生重大不利变化，如固定资产已经或者将被闲置、企业计划终止或重组该资产所属的经营业务、提前处置资产等情形，从而对企业产生负面影响；

(4) 公司经营所处的经济、技术或者法律等环境以及固定资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对公司产生不利影响；

(5) 同期市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响公司计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

(6) 公司内部报告的证据表明固定资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如固定资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额；

(7) 其他表明固定资产可能已经发生减值的迹象。

## **(五) 除存货和金融资产以外的资产减值准备**

资产减值，是指资产的可收回金额低于其账面价值。资产的可收回金额低于其账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

公司在会计期末判断资产是否存在可能发生减值的迹象。存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

- 1、资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。
- 2、公司经营所处的经济、技术或法律等环境以及资产所处的市场在当期或将在近期发生重大变化，从而对公司产生不利影响。
- 3、市场利率或者其他市场投资回报率在当期已经提高，从而影响公司计算资产预计未来现金流量现值的折旧率，导致资产可收回金额大幅度降低。
- 4、有证明表明资产已经陈旧过时或其实体已经损坏。
- 5、资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。
- 6、公司内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润远远低于预计金额等。
- 7、其他表明资产可能已发生减值的迹象。

## **(六) 借款费用**

1、借款费用资本化的确认原则：

借款费用包括因借款而发生的利息、折价或溢价的摊销和辅助费用，以及因外币借款而发生的汇兑差额。本公司发生的借款费用，属于需要经过 1 年以上（含 1 年）时间购建的固定资产、开发投资性房地产或存货所占用的专门借款或一般借款所产生的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在

发生时确认为费用，计入当期损益。

相关借款费用当同时具备以下三个条件时开始资本化：

- (1) 资产支出已经发生；
- (2) 借款费用已经发生；
- (3) 为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始。

## 2、借款费用资本化的期间：

为购建固定资产、投资性房地产、存货所发生的借款费用，满足上述资本化条件的，在该资产达到预定可使用状态或可销售状态前所发生的，计入资产成本；若固定资产、投资性房地产、存货的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用，直至资产的购建活动重新开始；在达到预定可使用状态或可销售状态时，停止借款费用的资本化，之后发生的借款费用于发生当期直接计入财务费用。

## 3、借款费用资本化金额的计算方法：

### (1) 专门借款利息资本化的计算方法

为购建或者生产开发符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

### (2) 一般借款利息资本化的计算方法

为购建或者生产开发符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，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。

## (七) 租赁

### 1、租赁的分类

承租人和出租人应当在租赁开始日将租赁分为融资租赁和经营租赁。

融资租赁，是指在实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。其所有权最终可能转移，也可能不转移。符合下列一项或数项标准的，应当认定为融资租赁：

- (1) 在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；

(2) 承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权；

(3) 即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分；

(4) 承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；

(5) 租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。

## 2、经营租赁的会计处理

### (1) 出租人的会计处理

出租人应当按资产的性质，将用作经营租赁的资产包括在资产负债表中的相关项目内。

对于经营租赁的租金，出租人应当在租赁期内各个期间按照直线法确定为当期损益；其他方法更为系统合理的，也可以采用其他方法。

出租人发生的初始直接费用，应当计入当期损益。

对于经营租赁资产中的固定资产，出租人应当采用类似资产的折旧政策计提折旧；对于其他经营租赁资产，应当采用系统合理的方法进行摊销。

或有租金应当在实际发生时计入当期损益。

### (2) 承租人的会计处理

对于经营租赁的租金，承租人应当在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益；其他方法更为系统合理的，也可以采用其他方法。

承租人发生的初始直接费用，应当计入当期损益。

或有租金应当在实际发生时计入当期损益。

## 3、融资租赁的会计处理

### (1) 出租人的会计处理

在租赁期开始日，出租人应当将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资

收益。

未实现融资收益应当在租赁期内各个期间进行分配。出租人应当采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

出租人至少应当于每年年度终了，对未担保余值进行复核。未担保余值增加的，不作调整。有证据表明未担保余值已经减少的，应当重新计算租赁内含利率，将由此引起的租赁投资净额的减少，计入当期损益；以后各期根据修正后的租赁投资净额和重新计算的租赁内含利率确认融资收入。租赁投资净额是融资租赁中最低租赁收款额及未担保余值之和与未实现融资收益之间的差额。已确认损失的未担保余值得以恢复的，应当在原已确认的损失金额内转回，并重新计算租赁内含利率，以后各期根据修正后的租赁投资净额和重新计算的租赁内含利率确认融资收入。

## （2）承租人的会计处理

在租赁期开始日，承租人应当将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者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，其差额作为未确认融资费用。

承租人在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用，应当计入租入资产价值。租赁期开始日，是指承租人有权行使其使用租赁资产权利的开始日。

承租人在计算最低租赁付款额的现值时，能够取得出租人租赁内含利率的，应当采用租赁内含利率作为折现率；否则，应当采用租赁合同规定的利率作为折现率。承租人无法取得出租人的租赁内含利率且租赁合同没有规定利率的，应当采用同期银行贷款利率作为折现率。租赁内含利率，是指在租赁开始日，使最低租赁收款额的现值与未担保余值的现值之和等于租赁资产公允价值与出租人的初始直接费用之和的折现率。担保余值，就承租人而言，是指由承租人或与其有关的第三方担保的资产余值；就出租人而言，是指就承租人而言的担保余值加上独立于承租人和出租人的第三方担保的资产余值。资产余值，是指在租赁开始日估计的租赁期届满时租赁资产的公允价值。未担保余值，是指租赁资产余值中扣除就出租人而言的担保余值以后的资产余值。

未确认融资费用应当在租赁期内各个期间进行分摊。承租人应当采用实际

利率法计算确认当期的融资费用。

承租人应当采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，应当在租赁资产使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，应当在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

## 四、会计政策、会计估计变更及前期差错变更

### （一）会计政策变更

本公司报告期末未发生会计政策变更的相关事项。

### （二）会计估计变更

本公司报告期末未发生会计估计变更的相关事项。

### （三）前期重大差错更正

本公司报告期末未发生前期重大差错更正的相关事项。

## 五、最近两年一期经审计的财务报表

### （一）合并财务报表

#### 1、合并资产负债表

单位：元

| 项目      | 2013年9月30日   | 2012年度       | 2011年度       |
|---------|--------------|--------------|--------------|
| 流动资产：   |              |              |              |
| 货币资金    | 4,514,796.76 | 1,064,999.62 | 1,197,260.60 |
| 交易性金融资产 | -            | -            | -            |
| 应收票据    | -            | -            | -            |
| 应收账款    | 2,019,860.74 | 1,060,030.12 | 283,278.80   |
| 预付款项    | 534,889.01   | 768,725.61   | 67,370.00    |

|             |              |              |              |
|-------------|--------------|--------------|--------------|
| 应收利息        | -            | -            | -            |
| 应收股利        | -            | -            | -            |
| 其他应收款       | 309,299.78   | 113,287.83   | 27,052.76    |
| 存货          | -            | -            | -            |
| 一年内到期的非流动资产 | -            | -            | -            |
| 其他流动资产      | -            | -            | -            |
| 流动资产合计      | 7,378,846.29 | 3,007,043.18 | 1,574,962.16 |
| 非流动资产:      |              |              |              |
| 可供出售金融资产    | -            | -            | -            |
| 持有至到期投资     | -            | -            | -            |
| 长期应收款       | -            | -            | -            |
| 长期股权投资      | -            | -            | -            |
| 投资性房地产      | -            | -            | -            |
| 固定资产        | 415,147.45   | 145,158.32   | 207,238.54   |
| 在建工程        | -            | -            | -            |
| 工程物资        | -            | -            | -            |
| 固定资产清理      | -            | -            | -            |
| 无形资产        | -            | -            | -            |
| 开发支出        | -            | -            | -            |
| 商誉          | -            | -            | -            |
| 长期待摊费用      | 232,222.16   | 327,222.20   |              |
| 递延所得税资产     | 10,215.42    | 4,326.65     | 1,156.24     |
| 其他非流动资产     | -            | -            | -            |
| 非流动资产合计     | 657,585.03   | 476,707.17   | 208,394.78   |
| 资产合计        | 8,036,431.32 | 3,483,750.35 | 1,783,356.94 |
| 负债和股东权益     |              |              |              |
| 流动负债:       |              |              |              |
| 短期借款        | -            | -            | -            |
| 应付票据        | -            | -            | -            |

|                       |              |              |              |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|
| 应付账款                  | 980,237.4    | 577,646.00   | 480,000.00   |
| 预收款项                  | 114,653.02   | 352,862.00   | 159,411.00   |
| 应付职工薪酬                | 46,190.00    | -            | -            |
| 应交税费                  | 95,732.25    | 151,284.49   | 57,496.77    |
| 应付利息                  | -            | -            | -            |
| 其他应付款                 | 7,480.00     | 992,554.04   | -            |
| 一年内到期的非流动负债           | -            | -            | -            |
| 其他流动负债                | -            | -            | -            |
| 流动负债合计                | 1,244,292.67 | 2,074,346.53 | 696,907.77   |
| 非流动负债：                |              |              |              |
| 长期借款                  | -            | -            | -            |
| 应付债券                  | -            | -            | -            |
| 长期应付款                 | 213,150.00   | -            | -            |
| 预计负债                  | -            | -            | -            |
| 递延所得税负债               | -            | -            | -            |
| 其他非流动负债               | -            | -            | -            |
| 非流动负债合计               | 213,150.00   | -            | -            |
| 负债合计                  | 1,457,442.67 | 2,074,346.53 | 696,907.77   |
| 股东权益：                 |              |              |              |
| 股本                    | 6,000,000.00 | 1,010,000.00 | 1,010,000.00 |
| 资本公积                  | 483,140.68   | -            | -            |
| 减：库存股                 | -            | -            | -            |
| 盈余公积                  | -            | -            | -            |
| 未分配利润                 | -144,103.64  | 399,403.82   | 76,449.17    |
| 归属于母公司所有者权益合计         | 6,339,037.04 | -            | -            |
| 少数股东权益                | 239,951.61   | -            | -            |
| 所有者权益合计               | 6,578,988.65 | 1,409,403.82 | 1,086,449.17 |
| 负债和所有者权益（或股东权益）<br>总计 | 8,036,431.32 | 3,483,750.35 | 1,783,356.94 |

## 2、合并利润表

单位：元

| 项 目              | 2013年1-9月     | 2012年度        | 2011年度       |
|------------------|---------------|---------------|--------------|
| 一、营业收入           | 15,126,693.69 | 15,235,233.66 | 6,867,293.06 |
| 减：营业成本           | 12,628,945.86 | 12,931,298.45 | 5,402,614.89 |
| 营业税金及附加          | 33,031.20     | 276,351.39    | 241,779.77   |
| 销售费用             | -             | -             | -            |
| 管理费用             | 2,460,230.47  | 1,558,316.61  | 1,034,527.30 |
| 财务费用             | -1,370.04     | -1,218.78     | -539.85      |
| 资产减值损失           | 69,588.38     | 15,852.07     | 5,781.20     |
| 加：公允价值变动收益       | -             | -             | -            |
| 投资收益             | -             | -             | -            |
| 二、营业利润           | -63,732.18    | 454,633.92    | 183,129.75   |
| 加：营业外收入          | 5,141.08      | -             | -            |
| 减：营业外支出          | 10.25         | 1,500.00      | -            |
| 其中：非流动资产处置净损失    | -             | -             | -            |
| 三、利润总额           | -58,601.35    | 453,133.92    | 183,129.75   |
| 减：所得税费用          | 41,813.82     | 130,179.27    | 26,512.68    |
| 四、净利润            | -100,415.17   | 322,954.65    | 156,617.07   |
| 归属于母公司股东的净利润     | -60,366.78    | -             | -            |
| 少数股东损益           | -40,048.39    | -             | -            |
| 五、每股收益：          |               |               |              |
| （一）基本每股收益        | -0.01392      |               |              |
| （二）稀释每股收益        | -0.01392      |               |              |
| 六、其他综合收益         |               |               |              |
| 七、综合收益总额         | -100,415.17   | -             | -            |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | -60,366.78    | -             | -            |
| 归属于少数股东的综合收益总额   | -40,048.39    | -             | -            |

## 3、合并现金流量表

单位：元

| 项目                        | 2013年1-9月     | 2012年度        | 2012年度       |
|---------------------------|---------------|---------------|--------------|
| 一、经营活动产生的现金流量：            |               |               |              |
| 销售商品、提供劳务收到的现金            | 14,810,517.00 | 14,847,966.52 | 6,688,170.06 |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 6,012.05      | 909,183.75    | 167,217.36   |
| 经营活动现金流入小计                | 14,816,529.05 | 15,757,150.27 | 6,855,387.42 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 11,117,289.28 | 12,157,241.22 | 4,209,740.95 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 2,122,311.03  | 2,122,733.46  | 1,283,514.67 |
| 支付的各项税费                   | 515,460.68    | 358,702.69    | 256,616.45   |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 2,598,495.9   | 860,085.88    | 707,676.74   |
| 经营活动现金流出小计                | 16,353,556.89 | 15,498,763.25 | 6,457,548.81 |
| 经营活动产生的现金流量净额             | -1,537,027.84 | 258,387.02    | 397,838.61   |
| 二、投资活动产生的现金流量：            | -             | -             | -            |
| 收回投资收到的现金                 | -             | -             | -            |
| 取得投资收益收到的现金               | -             | -             | -            |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 90,000.00     | -             | -            |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       | -             | -             | -            |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | -             | -             | -            |
| 投资活动现金流入小计                | 90,000.00     | -             | -            |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 354,736.68    | 390,648.00    | 75,927.00    |
| 投资支付的现金                   | -             | -             | -            |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | -             | -             | -            |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | -             | -             | -            |
| 投资活动现金流出小计                | 354,736.68    | 390,648.00    | 75,927.00    |
| 投资活动产生的现金流量净额             | -264,736.68   | -390,648.00   | -75,927.00   |
| 三、筹资活动产生的现金流量：            |               |               |              |
| 吸收投资收到的现金                 | 5,270,000.00  | -             | 500,000.00   |

|                     |              |              |              |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | 280,000.00   | -            | -            |
| 取得借款收到的现金           | 1,300,000.00 | -            | -            |
| 发行债券收到的现金           | -            | -            | -            |
| 收到其他与筹资活动有关的现金      | -            | -            | -            |
| 筹资活动现金流入小计          | 6,570,000.00 | -            | 500,000.00   |
| 偿还债务支付的现金           | 1,300,000.00 | -            | -            |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金   | 18,438.34    | -            | -            |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | -            | -            | -            |
| 支付其他与筹资活动有关的现金      | -            | -            | -            |
| 筹资活动现金流出小计          | 1,318,438.34 | -            | -            |
| 筹资活动产生的现金流量净额       | 5,251,561.66 | -            | 500,000.00   |
| 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      | 3,449,797.14 | -132,260.98  | 821,911.61   |
| 加：期初现金及现金等价物余额      | 1,064,999.62 | 1,197,260.60 | 375,348.99   |
| 六、期末现金及现金等价物余额      | 4,514,796.76 | 1,064,999.62 | 1,197,260.60 |

合并所有者权益变动表（2013年9月30日）

单位：人民币元

|                           | 归属于母公司所有者权益   |            |           |          |          |            |             |    | 少数股东权益     | 所有者权益合计      |
|---------------------------|---------------|------------|-----------|----------|----------|------------|-------------|----|------------|--------------|
|                           | 实收资本<br>(或股本) | 资本公积       | 减：<br>库存股 | 专项<br>储备 | 盈余<br>公积 | 一般风险<br>准备 | 未分配<br>利润   | 其他 |            |              |
| 一、上年年末余额                  | 1,010,000.00  |            |           |          |          |            | 399,403.82  |    |            | 1,409,403.82 |
| 加：会计政策变更                  |               |            |           |          |          |            |             |    |            |              |
| 前期差错更正                    |               |            |           |          |          |            |             |    |            |              |
| 其他                        |               |            |           |          |          |            |             |    |            |              |
| 二、本年初余额                   | 1,010,000.00  |            |           |          |          |            | 399,403.82  |    |            | 1,409,403.82 |
| 三、本期增减变动金额<br>(减少以“-”号填列) | 4,990,000.00  | 483,140.68 |           |          |          |            | -543,507.46 |    | 239,951.61 | 5,169,584.83 |
| (一) 净利润                   |               |            |           |          |          |            | -60,366.78  |    | -40,048.39 | -100,415.17  |
| (二) 其他综合收益                |               |            |           |          |          |            |             |    |            |              |
| 上述(一)和(二)小计               |               |            |           |          |          |            | -60,366.78  |    | -40,048.39 | -100,415.17  |
| (三)所有者投入和减少<br>资本         | 4,990,000.00  |            |           |          |          |            |             |    | 280,000.00 | 5,270,000.00 |
| 1. 所有者投入资本                | 4,990,000.00  |            |           |          |          |            |             |    | 280,000.00 | 5,270,000.00 |
| 2. 股份支付计入所有者<br>权益的金额     |               |            |           |          |          |            |             |    |            |              |
| 3. 其他                     |               |            |           |          |          |            |             |    |            |              |
| (四) 利润分配                  |               |            |           |          |          |            |             |    |            |              |
| 1. 提取盈余公积                 |               |            |           |          |          |            |             |    |            |              |
| 2. 提取一般风险准备               |               |            |           |          |          |            |             |    |            |              |

|              |              |            |  |  |  |  |             |  |            |              |
|--------------|--------------|------------|--|--|--|--|-------------|--|------------|--------------|
| 3. 对所有者的分配   |              |            |  |  |  |  |             |  |            |              |
| 4. 其他        |              |            |  |  |  |  |             |  |            |              |
| (五)所有者权益内部结转 |              | 483,140.68 |  |  |  |  | -483,140.68 |  |            |              |
| 1. 资本公积转增资本  |              |            |  |  |  |  |             |  |            |              |
| 2. 盈余公积转增资本  |              |            |  |  |  |  |             |  |            |              |
| 3. 盈余公积弥补亏损  |              |            |  |  |  |  |             |  |            |              |
| 4. 其他        |              | 483,140.68 |  |  |  |  | -483,140.68 |  |            |              |
| (六)专项储备      |              |            |  |  |  |  |             |  |            |              |
| 1. 本期提取      |              |            |  |  |  |  |             |  |            |              |
| 2. 本期使用      |              |            |  |  |  |  |             |  |            |              |
| (七)其他        |              |            |  |  |  |  |             |  |            |              |
| 四、本期期末余额     | 6,000,000.00 | 483,140.68 |  |  |  |  | -144,103.64 |  | 239,951.61 | 6,578,988.65 |

合并所有者权益变动表（2012年12月31日）

单位：人民币元

|                           | 归属于母公司所有者权益   |          |           |          |          |            |            |        | 少数股东<br>权益 | 所有者          |
|---------------------------|---------------|----------|-----------|----------|----------|------------|------------|--------|------------|--------------|
|                           | 实收资本<br>(或股本) | 资本<br>公积 | 减：<br>库存股 | 专项<br>储备 | 盈余<br>公积 | 一般风险<br>准备 | 未分配<br>利润  | 其<br>他 |            | 权益合计         |
| 一、上年年末余额                  | 1,010,000.00  |          |           |          |          |            | 76,449.17  |        |            | 1,086,449.17 |
| 加：会计政策变更                  |               |          |           |          |          |            |            |        |            |              |
| 前期差错更正                    |               |          |           |          |          |            |            |        |            |              |
| 其他                        |               |          |           |          |          |            |            |        |            |              |
| 二、本年初余额                   | 1,010,000.00  |          |           |          |          |            | 76,449.17  |        |            | 1,086,449.17 |
| 三、本期增减变动金额<br>(减少以“-”号填列) |               |          |           |          |          |            | 322,954.65 |        |            | 322,954.65   |
| (一) 净利润                   |               |          |           |          |          |            | 322,954.65 |        |            | 322,954.65   |
| (二) 其他综合收益                |               |          |           |          |          |            |            |        |            |              |
| 上述(一)和(二)小计               |               |          |           |          |          |            | 322,954.65 |        |            | 322,954.65   |
| (三)所有者投入和减少<br>资本         |               |          |           |          |          |            |            |        |            |              |
| 1. 所有者投入资本                |               |          |           |          |          |            |            |        |            |              |
| 2. 股份支付计入所有者<br>权益的金额     |               |          |           |          |          |            |            |        |            |              |
| 3. 其他                     |               |          |           |          |          |            |            |        |            |              |
| (四) 利润分配                  |               |          |           |          |          |            |            |        |            |              |
| 1. 提取盈余公积                 |               |          |           |          |          |            |            |        |            |              |

|              |              |  |  |  |  |  |            |  |  |              |
|--------------|--------------|--|--|--|--|--|------------|--|--|--------------|
| 2. 提取一般风险准备  |              |  |  |  |  |  |            |  |  |              |
| 3. 对所有者的分配   |              |  |  |  |  |  |            |  |  |              |
| 4. 其他        |              |  |  |  |  |  |            |  |  |              |
| (五)所有者权益内部结转 |              |  |  |  |  |  |            |  |  |              |
| 1. 资本公积转增资本  |              |  |  |  |  |  |            |  |  |              |
| 2. 盈余公积转增资本  |              |  |  |  |  |  |            |  |  |              |
| 3. 盈余公积弥补亏损  |              |  |  |  |  |  |            |  |  |              |
| 4. 其他        |              |  |  |  |  |  |            |  |  |              |
| (六)专项储备      |              |  |  |  |  |  |            |  |  |              |
| 1. 本期提取      |              |  |  |  |  |  |            |  |  |              |
| 2. 本期使用      |              |  |  |  |  |  |            |  |  |              |
| (七)其他        |              |  |  |  |  |  |            |  |  |              |
| 四、本期期末余额     | 1,010,000.00 |  |  |  |  |  | 399,403.82 |  |  | 1,409,403.82 |

合并所有者权益变动表（2011年12月31日）

单位：人民币元

|                           | 归属于母公司所有者权益   |          |           |          |          |            |            |        | 少数股东权益 | 所有者        |
|---------------------------|---------------|----------|-----------|----------|----------|------------|------------|--------|--------|------------|
|                           | 实收资本<br>(或股本) | 资本<br>公积 | 减：<br>库存股 | 专项<br>储备 | 盈余<br>公积 | 一般风险<br>准备 | 未分配<br>利润  | 其<br>他 |        | 权益合计       |
| 一、上年年末余额                  | 510,000.00    |          |           |          |          |            | -80,167.9  |        |        | 429,832.10 |
| 加：会计政策变更                  |               |          |           |          |          |            |            |        |        |            |
| 前期差错更正                    |               |          |           |          |          |            |            |        |        |            |
| 其他                        |               |          |           |          |          |            |            |        |        |            |
| 二、本年初余额                   | 510,000.00    |          |           |          |          |            | -80,167.9  |        |        | 429,832.10 |
| 三、本期增减变动金额<br>(减少以“-”号填列) | 500,000.00    |          |           |          |          |            | 156,617.07 |        |        | 656,617.07 |
| (一) 净利润                   |               |          |           |          |          |            | 156,617.07 |        |        | 156,617.07 |
| (二) 其他综合收益                |               |          |           |          |          |            |            |        |        |            |
| 上述(一)和(二)小计               |               |          |           |          |          |            | 156,617.07 |        |        | 156,617.07 |
| (三)所有者投入和减少<br>资本         | 500,000.00    |          |           |          |          |            |            |        |        | 500,000.00 |
| 1. 所有者投入资本                | 500,000.00    |          |           |          |          |            |            |        |        | 500,000.00 |
| 2. 股份支付计入所有者<br>权益的金额     |               |          |           |          |          |            |            |        |        |            |
| 3. 其他                     |               |          |           |          |          |            |            |        |        |            |
| (四) 利润分配                  |               |          |           |          |          |            |            |        |        |            |

|              |              |  |  |  |  |  |           |  |  |              |
|--------------|--------------|--|--|--|--|--|-----------|--|--|--------------|
| 1. 提取盈余公积    |              |  |  |  |  |  |           |  |  |              |
| 2. 提取一般风险准备  |              |  |  |  |  |  |           |  |  |              |
| 3. 对所有者的分配   |              |  |  |  |  |  |           |  |  |              |
| 4. 其他        |              |  |  |  |  |  |           |  |  |              |
| (五)所有者权益内部结转 |              |  |  |  |  |  |           |  |  |              |
| 1. 资本公积转增资本  |              |  |  |  |  |  |           |  |  |              |
| 2. 盈余公积转增资本  |              |  |  |  |  |  |           |  |  |              |
| 3. 盈余公积弥补亏损  |              |  |  |  |  |  |           |  |  |              |
| 4. 其他        |              |  |  |  |  |  |           |  |  |              |
| (六)专项储备      |              |  |  |  |  |  |           |  |  |              |
| 1. 本期提取      |              |  |  |  |  |  |           |  |  |              |
| 2. 本期使用      |              |  |  |  |  |  |           |  |  |              |
| (七)其他        |              |  |  |  |  |  |           |  |  |              |
| 四、本期期末余额     | 1,010,000.00 |  |  |  |  |  | 76,449.17 |  |  | 1,086,449.17 |

## (二) 母公司财务报表

## 1、资产负债表

单位：元

| 资产          | 2013年9月30日   | 2012年度       | 2011年度       |
|-------------|--------------|--------------|--------------|
| 流动资产：       |              |              |              |
| 货币资金        | 3,189,623.94 | 1,064,999.62 | 1,197,260.60 |
| 交易性金融资产     | -            | -            | -            |
| 应收票据        | -            | -            | -            |
| 应收账款        | 1,848,091.24 | 1,060,030.12 | 283,278.80   |
| 预付款项        | 534,889.01   | 768,725.61   | 67,370.00    |
| 应收利息        | -            | -            | -            |
| 应收股利        | -            | -            | -            |
| 其他应收款       | 247,593.12   | 113,287.83   | 27,052.76    |
| 存货          | -            | -            | -            |
| 一年内到期的非流动资产 | -            | -            | -            |
| 其他流动资产      | -            | -            | -            |
| 流动资产合计      | 5,820,197.31 | 3,007,043.18 | 1,574,962.16 |
| 非流动资产：      |              |              |              |
| 可供出售金融资产    | -            | -            | -            |
| 持有至到期投资     | -            | -            | -            |
| 长期应收款       | -            | -            | -            |
| 长期股权投资      | 2,220,000.00 | -            | -            |
| 投资性房地产      | -            | -            | -            |
| 固定资产        | 410,354.51   | 145,158.32   | 207,238.54   |
| 在建工程        | -            | -            | -            |
| 工程物资        | -            | -            | -            |
| 固定资产清理      | -            | -            | -            |
| 无形资产        | -            | -            | -            |
| 开发支出        | -            | -            | -            |

|         |              |              |              |
|---------|--------------|--------------|--------------|
| 商誉      | -            | -            | -            |
| 长期待摊费用  | 232,222.16   | 327,222.20   |              |
| 递延所得税资产 | 9,429.04     | 4,326.65     | 1,156.24     |
| 其他非流动资产 | -            | -            | -            |
| 非流动资产合计 | 2,872,005.71 | 476,707.17   | 208,394.78   |
| 资产合计    | 8,692,203.02 | 3,483,750.35 | 1,783,356.94 |

## 资产负债表(续)

单位：元

| 负债和股东权益     | 2013年9月30日   | 2012年度       | 2011年度       |
|-------------|--------------|--------------|--------------|
| 流动负债:       |              |              |              |
| 短期借款        | -            | -            | -            |
| 应付票据        | -            | -            | -            |
| 应付账款        | 945,237.4    | 577,646.00   | 480,000.00   |
| 预收款项        | 114,653.02   | 352,862.00   | 159,411.00   |
| 应付职工薪酬      | -            | -            | -            |
| 应交税费        | 84,006.82    | 151,284.49   | 57,496.77    |
| 应付股利        | -            | -            | -            |
| 应付利息        | -            | -            | -            |
| 其他应付款       | 906,358.00   | 992,554.04   | -            |
| 一年内到期的非流动负债 | -            | -            | -            |
| 其他流动负债      | -            | -            | -            |
| 流动负债合计      | 2,050,255.24 | 2,074,346.53 | 696,907.77   |
| 非流动负债:      |              |              |              |
| 长期借款        | -            | -            | -            |
| 应付债券        | -            | -            | -            |
| 长期应付款       | 213,150.00   | -            | -            |
| 预计负债        | -            | -            | -            |
| 递延所得税负债     | -            | -            | -            |
| 其他非流动负债     | -            | -            | -            |
| 非流动负债合计     | 213,150.00   | -            | -            |
| 负债合计        | 2,263,405.24 | 2,074,346.53 | 696,907.77   |
| 股东权益:       |              |              |              |
| 股本          | 6,000,000.00 | 1,010,000.00 | 1,010,000.00 |
| 资本公积        | 483,140.68   | -            | -            |
| 减: 库存股      | -            | -            | -            |

|                   |              |              |              |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|
| 盈余公积              | -            | -            | -            |
| 未分配利润             | -54,342.90   | 399,403.82   | 76,449.17    |
| 归属于母公司所有者权益合计     |              |              | -            |
| 少数股东权益            | -            | -            | -            |
| 所有者权益合计           | 6,428,797.78 | 1,409,403.82 | 1,086,449.17 |
| 负债和所有者权益(或股东权益)总计 | 8,692,203.02 | 3,483,750.35 | 1,783,356.94 |

## 2、利润表

单位：元

| 项 目                   | 2013年1-9月     | 2012年度        | 2011年度       |
|-----------------------|---------------|---------------|--------------|
| 一、营业收入                | 14,933,708.25 | 15,235,233.66 | 6,867,293.06 |
| 减：营业成本                | 12,627,925.66 | 12,931,298.45 | 5,402,614.89 |
| 营业税金及附加               | 32,378.39     | 276,351.39    | 241,779.77   |
| 销售费用                  | -             | -             | -            |
| 管理费用                  | 2,145,689.56  | 1,558,316.61  | 1,034,527.30 |
| 财务费用                  | 125.28        | -1,218.78     | -539.85      |
| 资产减值损失                | 66,082.88     | 15,852.07     | 5,781.20     |
| 加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | -             | -             | -            |
| 投资收益（损失以“-”号填列）       | -             | -             | -            |
| 二、营业利润                | 61,506.48     | 454,633.92    | 183,129.75   |
| 加：营业外收入               | 4,791.57      | -             | -            |
| 减：营业外支出               | 10.25         | 1,500.00      | -            |
| 其中：非流动资产处置净损失         | -             | -             | -            |
| 三、利润总额                | 66,287.80     | 453,133.92    | 183,129.75   |
| 减：所得税费用               | 36,893.84     | 130,179.27    | 26,512.68    |
| 四、净利润                 | 29,393.96     | 322,954.65    | 156,617.07   |
| 归属于母公司股东的净利润          |               |               |              |
| 少数股东损益                |               |               |              |
| 五、每股收益：               |               |               |              |
| （一）基本每股收益             |               |               |              |
| （二）稀释每股收益             |               |               |              |
| 六、其他综合收益              |               |               |              |
| 七、综合收益总额              | 29,393.96     | 322,954.65    | 156,617.07   |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额      |               |               |              |
| 归属于少数股东的综合收益总额        |               |               |              |

## 3、现金流量表

单位：元

| 项目                        | 2013年1-9月     | 2012年度        | 2011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            | 14,787,366.51 | 14,847,966.52 | 6,688,170.06 |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 904,078.21    | 909,183.75    | 167,217.36   |
| 经营活动现金流入小计                | 15,691,444.72 | 15,757,150.27 | 6,855,387.42 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 12,028,793.58 | 12,157,241.22 | 4,209,740.95 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 1,126,938.42  | 2,122,733.46  | 1,283,514.67 |
| 支付的各项税费                   | 514,424.13    | 358,702.69    | 256,616.45   |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 2,388,549.25  | 860,085.88    | 707,676.74   |
| 经营活动现金流出小计                | 16,058,705.38 | 15,498,763.25 | 6,457,548.81 |
| 经营活动产生的现金流量净额             | -367,260.66   | 258,387.02    | 397,838.61   |
| 二、投资活动产生的现金流量：            |               | -             | -            |
| 收回投资收到的现金                 | -             | -             | -            |
| 取得投资收益收到的现金               | -             | -             | -            |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 90,000.00     | -             | -            |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       | -             | -             | -            |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | -             | -             | -            |
| 投资活动现金流入小计                | 90,000.00     | -             | -            |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 349,676.68    | 390,648.00    | 75,927.00    |
| 投资支付的现金                   | 2,220,000.00  | -             | -            |
| 质押贷款净增加额                  | -             | -             | -            |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | -             | -             | -            |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | -             | -             | -            |
| 投资活动现金流出小计                | 2,569,676.68  | 390,648.00    | 75,927.00    |
| 投资活动产生的现金流量净额             | -2,479,676.68 | -390,648.00   | -75,927.00   |

|                     |              |              |              |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|
| 三、筹资活动产生的现金流量：      |              |              |              |
| 吸收投资收到的现金           | 4,990,000.00 | -            | 500,000.00   |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | -            | -            | -            |
| 取得借款收到的现金           | 1,300,000.00 | -            | -            |
| 发行债券收到的现金           | -            | -            | -            |
| 收到其他与筹资活动有关的现金      | -            | -            | -            |
| 筹资活动现金流入小计          | 6,290,000.00 | -            | 500,000.00   |
| 偿还债务支付的现金           | 1,300,000.00 | -            | -            |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金   | 18,438.34    | -            | -            |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | -            | -            | -            |
| 支付其他与筹资活动有关的现金      | -            | -            | -            |
| 筹资活动现金流出小计          | 1,318,438.34 | -            | -            |
| 筹资活动产生的现金流量净额       | 4,971,561.66 | -            | 500,000.00   |
| 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      | 2,124,624.32 | -132,260.98  | 821,911.61   |
| 加：期初现金及现金等价物余额      | 1,064,999.62 | 1,197,260.60 | 375,348.99   |
| 六、期末现金及现金等价物余额      | 3,189,623.94 | 1,064,999.62 | 1,197,260.60 |

## 4、所有者权益变动表

单位：人民币元

|                       | 实收资本<br>(或股本) | 资本公积       | 减：库存股 | 专项储备 | 盈余公积 | 一般风险准备 | 未分配利润       | 所有者权益合计      |
|-----------------------|---------------|------------|-------|------|------|--------|-------------|--------------|
| 一、上年年末余额              | 1,010,000.00  |            |       |      |      |        | 399,403.82  | 1,409,403.82 |
| 加：会计政策变更              |               |            |       |      |      |        |             |              |
| 前期差错更正                |               |            |       |      |      |        |             |              |
| 其他                    |               |            |       |      |      |        |             |              |
| 二、本年年初余额              | 1,010,000.00  |            |       |      |      |        | 399,403.82  | 1,409,403.82 |
| 三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列） | 4,990,000.00  | 483,140.68 |       |      |      |        | -453,746.72 | 5,019,393.96 |
| （一）净利润                |               |            |       |      |      |        | 29,393.96   | 29,393.96    |
| （二）其他综合收益             |               |            |       |      |      |        |             |              |
| 上述（一）和（二）小计           |               |            |       |      |      |        | 29,393.96   | 29,393.96    |
| （三）所有者投入和减少资本         | 4,990,000.00  |            |       |      |      |        |             |              |
| 1. 所有者投入资本            | 4,990,000.00  |            |       |      |      |        |             |              |
| 2. 股份支付计入所有者权益的金额     |               |            |       |      |      |        |             |              |
| 3. 其他                 |               |            |       |      |      |        |             |              |
| （四）利润分配               |               |            |       |      |      |        |             |              |
| 1. 提取盈余公积             |               |            |       |      |      |        |             |              |
| 2. 提取一般风险准备           |               |            |       |      |      |        |             |              |

|                  |              |            |  |  |  |  |             |              |
|------------------|--------------|------------|--|--|--|--|-------------|--------------|
| 3. 对所有者(或股东)的分配  |              |            |  |  |  |  |             |              |
| 4. 其他            |              |            |  |  |  |  |             |              |
| (五) 所有者权益内部结转    |              | 483,140.68 |  |  |  |  | -483,140.68 |              |
| 1. 资本公积转增资本(或股本) |              |            |  |  |  |  |             |              |
| 2. 盈余公积转增资本(或股本) |              |            |  |  |  |  |             |              |
| 3. 盈余公积弥补亏损      |              |            |  |  |  |  |             |              |
| 4. 其他            |              | 483,140.68 |  |  |  |  | -483,140.68 |              |
| (六) 专项储备         |              |            |  |  |  |  |             |              |
| 1. 本期提取          |              |            |  |  |  |  |             |              |
| 2. 本期使用          |              |            |  |  |  |  |             |              |
| (七) 其他           |              |            |  |  |  |  |             |              |
| 四、本期期末余额         | 6,000,000.00 | 483,140.68 |  |  |  |  | -54,342.90  | 6,428,797.78 |

另 2012 年以及 2011 年母公司合并所有者权益报表请参照母公司合并所有者权益变动表（2012 年以及 2011 年无纳入合并的子公司或其他公司）。

## 六、公司最近两年一期的主要财务指标

| 财务指标                 | 2013年度1-9月 | 2012年度 | 2011年度 |
|----------------------|------------|--------|--------|
| <b>盈利能力</b>          |            |        |        |
| 毛利率(%)               | 16.51      | 15.12  | 21.33  |
| 净资产收益率(%)            | -2.51      | 25.88  | 14.42  |
| 扣除非经常损益的净资产收益率(%)    | -2.64      | 26.00  | 14.42  |
| 每股收益(元/股)            | -0.02      | 0.32   | 0.16   |
| 扣除非经常损益的每股收益(元/股)    | -0.02      | 0.32   | 0.16   |
| 每股净资产                | 1.06       | 1.40   | 1.08   |
| <b>偿债能力</b>          |            |        |        |
| 资产负债率(母公司报表为基础)(%)   | 26.04      | 59.54  | 39.08  |
| 流动比率                 | 5.93       | 1.45   | 2.26   |
| 速动比率                 | 5.93       | 1.45   | 2.26   |
| <b>营运能力</b>          |            |        |        |
| 应收账款周转率(次/年)         | 7.49       | 14.37  | 24.24  |
| 存货周转率(次/年)           |            |        | ---    |
| <b>现金获取能力</b>        |            |        |        |
| 每股经营活动产生的现金流量净额(元/股) | -0.26      | 0.26   | 0.39   |

注：计算过程说明如下：

- 1、营业毛利率=(营业收入-营业成本)÷营业收入×100%
- 2、净资产收益率=净利润÷期初期末所有者权益平均数
- 3、净资产收益率(扣除非经常性损益)=(净利润-非经常性净损益)÷期初期末所有者权益平均数
- 4、基本每股收益=净利润÷股本数(或实收资本额)
- 5、每股净资产=期末所有者权益÷期末股本数(或实收资本额)
- 6、资产负债率=期末负债总额÷期末资产总额×100%
- 7、流动比率=期末流动资产÷期末流动负债
- 8、速动比率=期末速动资产÷期末流动负债
- 9、应收账款周转率=营业收入÷期初期末平均应收账款净值
- 10、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额÷期末股本数(或实收资本额)

## （一）盈利能力分析

| 指标类型 | 财务指标                | 2013年1-9月 | 2012年度 | 2011年度 |
|------|---------------------|-----------|--------|--------|
| 盈利能力 | 毛利率(%)              | 16.51     | 15.12  | 21.33  |
|      | 净利率(%)              | -0.66     | 2.12   | 2.28   |
|      | 净资产收益率(%)           | -2.51     | 25.88  | 14.42  |
|      | 净资产收益率(扣除非经常性损益)(%) | -2.64     | 26.00  | 14.42  |

公司处于快速发展期间，2013年9月30日的收入1,512.7万,2012年同期的收入为1,134万,2013年比2012年同比增加378.7万,同比增长33.40%;2012年营业收入约1,524万,比2011年的687万年增加838万,同比增长122%。而公司的毛利率2013年为16.51%,2012年为15.12%,2011年为21%。2013年的毛利率比2012年少幅上升;2013年1到9月份的净利为负,主要是公司报告期末成立了三间子公司,子公司前期并未有收入,只有费用;另一方面,公司于2013年聘请专业服务机构完成的股份制改造,因此管理费用也相对有所增加,导致本年的发生小幅亏损。

2012年的收入为1,523.5万,比2011年的686.7万,增幅122%。公司的营业收入主要分为整合传播业务收入以及媒介代理业务收入。其中整合传播业务收入合同金额相对较低,毛利较高;而媒介代理业务收入的合同金额较高,毛利率比较低。本年公司媒介代理业务的收入增幅超过整合传播业务收入的增幅,因此引起了毛利率的下降,总体净利润上升。2013年收入增加的主要原因公司的客户范围得到了扩展,目前公司的客户行业涉及医药、食品、日用品以及房地产,因此直接引起公司2013年1-9月份的收入增加。

公司2013年9月30日、2012年12月31日、2011年12月31日的净资产收益率为-2.51%、25.88%及14.42%,每股收益为-0.02元/股、0.32元/股以及0.16元/股,公司的净资产收益率和每股收益率都在下降,主要是公司2013年初进行了增资,注册资本从101万增加到600万,因此在收入和利润都同比上升的前提下,前述两个指标都有下降。公司目前已经将业务网络拓展至北京,截止至2013年9月30日,公司的收入为1,512.7万已经基本与2012年的1,523.5万

持平。随着媒介多元化，国内消费升级，本土广告主的崛起，公司凭借深厚的行业经验和专业营销能力继续扩大市场份额，内生稳健增长，公司的盈利能力将进一步提升。

## （二）营运能力分析

| 指标类型 | 财务指标       | 2013年9月30日 | 2012年度 | 2011年度 |
|------|------------|------------|--------|--------|
| 营运能力 | 应收账款周转率（次） | 7.49       | 14.37  | 24.24  |

公司2013年9月30日、2012年、2011年的应收账款周转率分别为7.49、14.37、24.24，应收账款周转率逐年下降。结合公司的业务分析可知，公司在收取客户一定比例的预付款后，剩下部分的款项则在信用期收回。公司针对不同的客户，给予不同的信用期。如规模较大声誉较好的企业，则给予较长的信用期，其他而实体给予大客户的信用期较长，一般是6个月，而其他小客户的信用期则较短。公司与大客户签订的合同逐年增加，信用期较长，因此直接导致了应收账款周转率逐年下降。

## （三）偿债能力分析

| 指标类型 | 财务指标     | 2013年9月30日 | 2012年度 | 2011年度 |
|------|----------|------------|--------|--------|
| 偿债能力 | 资产负债率(%) | 26.04      | 59.54  | 39.09  |
|      | 流动比率     | 5.93       | 1.45   | 2.26   |
|      | 速动比率     | 5.93       | 1.45   | 2.26   |

公司2013年9月30日的资产负债率为26.04%，比2012年下降33.50%。一方面主要是由于公司2013年3月发生了增资，公司的注册资本从101万增加至600万，直接引起了公司的净资本增加；另一方面，本期公司的经营性负债比2012年也大幅下降，在前述因素的共同作用下，公司的资产负债率发生下降。

2012年公司的资产负债率为59.54%，主要是2012年公司为充分利用利用供应商的信用政策，经营性的负债较达到207.4万，而公司的当年的总资产规模只有348.3万，因此当面的资产负债率较高。随着2013年3月份的增资，公司的高负债率得到下降。

#### (四) 现金流量分析

| 项目            | 2013年1-9月     | 2012年度      | 2011年度     |
|---------------|---------------|-------------|------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -1,537,027.84 | 258,387.02  | 397,838.61 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -264,736.68   | -390,648.00 | -75,927.00 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 5,251,561.66  | -           | 500,000.00 |
| 现金及现金等价物净增加额  | 1,064,999.62  | -132,260.98 | 821,911.61 |

##### 经营活动产生的现金流量分析：

公司 2013 年 9 月 30 日、2012 年及 2011 年经营现金流量为-1,537,027.84 元、258,387.02 元及 397,838.61 元。2013 年经营现金净流出主要是因为公司本年为开拓市场，成立了三间子公司，费用增大；另一方面，企业于 2013 年支付了公司上市咨询费，也直接导致了公司的费用增加；公司 2012 年公司的员工人数为 12 人，而截至 2013 年 9 月 30 日，公司的人员为 48 人，新员工的加入直接导致了本期员工薪酬的增加，从而加大本期的经营活动现金流出；2012 年公司实现的现金流量净额比 2011 年度有所下降，一方面是公司为开拓市场，执行的较为宽松的信用政策，应收账款增加较大；另一方面，2012 年的成本费用也比 2011 年上升，因此虽然 2012 年的收入额大幅上升，直接导致了 2012 年经营活动现金流量比 2011 年有所减少。

##### 投资活动产生的现金流量分析：

公司 2013 年 9 月 30 日、2012 年及 2011 年投资活动的现金流量金额为-264,736.68 元、-390,648.00 元及-75,927.00 元。2013 年公司公司置换了一辆奔驰轿车，直接导致了当年的投资流出额为-257,944.22 元；2012 年公司对办公场地进行了装修，金额为 380,000.00，因此导致 2012 年的投资活动的现金流出量较大；2011 年主要是公司购买了一批办公设备，引起现金流出。

##### 筹资活动产生的现金流量分析：

公司 2013 年 9 月 30 日、2012 年及 2011 年筹资活动的现金流量金额为 5,251,561.66 元、0 元及 500,000.00 元。2011 年发生的筹资现金流入为 500,000.00，主要是公司 2011 年 10 月份进行了增资，公司的注册资本和实收资本均由

510,000.00 增至 1,010,000.00。2013 年公司的注册资本从 1,010,000.00 增加至 6,000,000.00，因此导致 2013 年本期的筹资活动现金流量较大。

期末现金及现金等价物余额

近两年公司期末现金余额总体增加，主要是因为公司在 2011 年 2013 年进行了增资，公司的注册资本和实收资本增加增加至 6,000,000.00 元，增资后公司账面现金充裕，满足了公司经营发展的需要。

## 七、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

最近二年一期营业收入的主要构成及变化趋势表

单位：元

| 项目     | 2013 年 1-9 月  | 2012 年度       | 2011 年度      | 2012 年增长率(%) |
|--------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| 整合传播业务 | 6,236,206.91  | 5,618,095.70  | 4,028,984.06 | 39.44        |
| 媒介代理业务 | 8,890,486.78  | 9,617,137.96  | 2,838,309.00 | 238.83       |
| 合计     | 15,126,693.69 | 15,235,233.66 | 6,867,293.06 | 121.85       |

公司的主营业务收入包括以下两种：第一，以顾问费、策划费、服务费、代理费、活动执行、展览制作等形式向客户收取费用，属于整合传播业务。第二，以向媒介投放为主要形式赚取差价，属于媒介代理业务。

整合传播业务中，2013 年根据进度确认的收入金额为 672,000.00 元（《儿童健能智勇向前冲》合作协议确认收入 672,000.00 元），2012 年以及 2011 年未有按进度确认的收入。

2013 年 1-9 月以及 2012 年营业收入都大幅上升。公司 2013 年前 9 个月的营业收入以接近 2012 年全年营业收入（99%）。2012 年营业收入较 2011 年增长 121.85%。收入增长的原因主要是公司加大了业务的开拓力度，在维护和保持原有客户的基础上不断开拓新客户。另，2013 年公司的客户行业范围也得到了扩展，2013 年公司的客户范围已涉及医药、食品、日用品以及房地产。

### 营业收入及毛利占比

单位：元

| 项目        | 收入            | 收入占比(%) | 毛利           | 毛利率(%) | 毛利占比(%) |
|-----------|---------------|---------|--------------|--------|---------|
| 2013年1-9月 |               |         |              |        |         |
| 整合传播业务    | 6,236,206.91  | 41.23   | 1,734,787.62 | 27.82  | 67.22   |
| 媒介代理业务    | 8,890,486.78  | 58.77   | 762,960.21   | 8.58   | 22.78   |
| 合计        | 15,126,693.69 | 100.00  | 2,497,747.83 | 16.51  | 100.00  |
| 2012年度    |               |         |              |        |         |
| 整合传播业务    | 5,618,095.70  | 36.88   | 1,576,992.75 | 28.07  | 68.45   |
| 媒介代理业务    | 9,617,137.96  | 63.12   | 726,942.46   | 7.56   | 31.55   |
| 合计        | 15,235,233.66 | 100.00  | 2,303,935.21 | 15.12  | 100.00  |
| 2011年度    |               |         |              |        |         |
| 整合传播业务    | 4,028,984.06  | 58.67   | 1,376,260.77 | 34.16  | 93.96   |
| 媒介代理业务    | 2,838,309.00  | 41.33   | 88,417.40    | 3.12   | 6.04    |
| 合计        | 6,867,293.06  | 100.00  | 1,464,678.17 | 21.33  | 100.00  |

从上表中，公司的毛利主要集中在整合传播业务上。2013年1-9月份，服务项目收入占比为41.23%，毛利贡献占所有产品毛利总额比重高达为67.22%；广告项目收入占比为58.77%，其毛利贡献占所有产品毛利总额仅为22.78%，整合传播业务的毛利率贡献率显著高于媒介代理业务的毛利率。

另一方面，因公司从2011年开始发展媒介代理服务，因前期本业务的流程未十分完善，故2011年媒介代理的毛利较低，约为3%；从2012年开始，公司已经对本业务流程进行完善，2012年以及2013年1-9月份，媒介代理业务的毛利已上升至8%。

## （二）营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

### 收入与利润变动趋势表

单位：元

| 项目   | 2013年1-9月     | 2012年度        | 2011年度       | 2012年比上年增长比率 |
|------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| 营业收入 | 15,126,693.69 | 15,235,233.66 | 6,867,293.06 | 121.85%      |
| 营业成本 | 12,628,945.86 | 12,931,298.45 | 5,402,614.89 | 139.35%      |

|           |              |              |              |         |
|-----------|--------------|--------------|--------------|---------|
| 毛利        | 2,497,747.83 | 2,303,935.21 | 1,464,678.17 | 57.30%  |
| 营业利润      | - 63,732.18  | 454,633.92   | 183,129.75   | 148.26% |
| 利润总额      | -61,841.35   | 453,133.92   | 183,129.75   | 147.44% |
| 净利润       | - 100,415.17 | 322,954.65   | 156,617.07   | 106.21% |
| 归属母公司的净利润 | - 60,366.78  | 322,954.65   | 156,617.07   | 106.21% |

2013年前9个月份的销售额为15,126,693.69，基本与2012年的收入持平。公司2013年当期发生小幅亏损，主要是由于公司2013年当期新设了三个子公司，引进了部分人员，而子公司并未形成收入，由此增加了公司的费用；同时公司于2013年聘请专业服务机构完成的股份制改造，因此管理费用也相对有所增加，因此直接导致了公司本期的净利为负。

2012年公司的收入比2011年增长121.85%，毛利增加57.30%，净利比2011年增长106.21%。2012年毛利的增长与销售增长不一致，主要是由于2012年公司的收入增长主要是媒介代理的收入，本年媒介代理收入的增幅约为239%，而整合传播业务收入的增幅为39%，媒介代理收入的毛利约为8%，因此直接导致了2012年毛利的增长与收入增长不一致的情况。

公司2012年收入的增加主要有两方面的因素：一，媒介代理业务的突破。2012年营业收入和营业成本较2011年基本同比例增长，营业收入的增长主要是实体2012年向汕头市金味食品工业有限公司提供了共926万的服务，因此直接引起2012年的营业利润比2011年增长148.26%；二，规模效应。基于行业性质，公司的费用主要集中在管理费用，而2012年较2011年的管理费用只增加523,789.31(50.63%)增加的金额主要由于公司扩展业务增加管理人员的工资以及租赁费引起，增幅远少于营业收入的增幅，因此2012年的净利润比2011年上升147.21%。

随着媒介多元化，国内消费升级，本土广告主的崛起，公司凭借深厚的行业经验和专业营销能力继续扩大市场份额，内生稳健增长，媒介代理毛利率进一步提升。

### （三）主要费用及变动情况

## 期间费用对主营业务收入占比表

单位：元

| 项目            | 2013年1-9月     | 2012年度        | 2011年度       | 2012年增长率 |
|---------------|---------------|---------------|--------------|----------|
| 营业收入          | 15,126,693.69 | 15,235,233.66 | 6,867,293.06 | 121.85%  |
| 销售费用          | -             | -             | -            |          |
| 管理费用          | 2,460,230.47  | 1,558,316.61  | 1,034,527.30 | 50.63%   |
| 财务费用          | -1,370.04     | -1,218.78     | -539.85      | 125.76%  |
| 期间费用合计        | 2,458,860.43  | 1,557,097.83  | 1,033,987.45 | 50.59%   |
| 销售费用/<br>营业收入 | -             | -             | -            | -        |
| 管理费用/<br>营业收入 | 16.26%        | 10.23%        | 15.06%       | -32.10%  |
| 财务费用/<br>营业收入 | -0.01%        | -0.01%        | -0.01%       | 1.76%    |
| 期间费用/<br>营业收入 | 16.25%        | 10.22%        | 15.06%       | -32.12%  |

公司2013年9月30日、2012年以及2011年的期间费用占比分别为16.26%、10.23%以及15.06%。详细分析如下：

(1) 2013年9月30日、2012年以及2011年管理费用占营业收入比分别为16.26%、10.23%以及15.06%。2013年的占比较2012年上升，一方面公司于2013年支付了一部分的上市中介咨询费250,754.71元；另一方面，公司本期新设了三间子公司，租金比2012年上升118,047.95元、人员工资比2012年上升277,013.91元；另，公司于2012年9月份搬进新的办公场地，因此2013年1-9月份的租赁费用等其他费用比2012年有所上升，因此本期的管理费用较大，直接导致本期的费用占比增大。

(2) 因公司前期的规模比较少，截止到2013年9月30日，公司未成立销售部门，并未发生与销售相关的费用，因此销售费用发生额为零。

(3) 公司财务费用多为利息收入和利息支出组成，2013年9月30日、2012年及2011年财务费用占营业收入的比重都较少，主要是为一些存款利息的收入，财务费用占营业收入的比在合理的范围内。

**(四) 非经常性损益情况**

单位：元

| 项目    | 2013年1-9月       | 2012年度          | 2011年度 |
|-------|-----------------|-----------------|--------|
| 营业外收入 | 5,141.08        | -               | -      |
| 营业外支出 | 10.25           | 1,500.00        | -      |
| 合计    | <b>5,151.33</b> | <b>1,500.00</b> | -      |

**非经常性损益占比表**

单位：元

| 项目                | 2013年1-9月   | 2012年度     | 2011年度     |
|-------------------|-------------|------------|------------|
| 非经常性损益对利润总额的影响的合计 | 5,130.83    | 1,500.00   | -          |
| 当期税前利润总额          | -100,415.17 | 322,954.65 | 156,617.07 |
| 非经常性损益占利润总额比例     | -5.11%      | 0.46%      | -          |

公司的主要非经常性损益项目为固定资产处置利得和罚款支出：

**1、固定资产处置利得**

公司 2013 年非经常性损益主要包为固定资产处置利得(宝马汽车置换奔驰汽车)，其中新购入的汽车价值为 411,000.00 元，原汽车的账面净值为 85,208.43，公司另需付款 321,000.00，因此产生固定资产处置利得 4,791.57 元。

另 2013 年的营业外收入为其他收入 349.51 元。

**2、罚款支出**

公司 2012 年的罚款支出主要是公司在劳动保护等方面违反法律收到人力资源社会保障行政部门的罚款。内容为：公司 2012 年共有 3 人延长工作时间每日超过 3 小时，罚款 500 元/人，共 1500 元。

**(五) 适用税率及主要财政税收优惠政策**

| 税种      | 计税依据        | 税率(%)     |
|---------|-------------|-----------|
| 增值税     | 销售货物或提供应税劳务 | 6.00      |
| 营业税     | 应纳流转税税额     | 5.00、3.00 |
| 城市维护建设税 | 应缴流转税税额     | 7.00      |

|         |         |       |
|---------|---------|-------|
| 教育费附加   | 应缴流转税税额 | 3.00  |
| 地方教育费附加 | 应缴流转税税额 | 2.00  |
| 企业所得税   | 应纳税所得额  | 25.00 |

## （六）相关的税收优惠

公司 2011 年度、2012 年度属于符合条件的小型微利企业，已按期在税局作备案，公司 2011 年度、2012 年度减按 20% 的税率征收企业所得税。2013 年公司的企业所得税率为 25%。

## 八、公司报告期主要资产情况

### （一）货币资金

单位：元

|      | 2013 年 1-9 月 | 2012 年度      | 2011 年度      |
|------|--------------|--------------|--------------|
| 现金   | 42,925.53    | 9,846.12     | 124,296.10   |
| 银行存款 | 4,471,871.23 | 1,055,153.50 | 1,072,964.50 |
| 合计   | 4,514,796.76 | 1,064,999.62 | 1,197,260.60 |

报告期内，公司无被冻结的银行账户。

### （二）应收账款

#### 1、应收账款账龄情况

单位：元

| 报告期                 | 账龄   | 金额           | 比例 (%) | 坏账准备      | 净额           |
|---------------------|------|--------------|--------|-----------|--------------|
| 2013 年 9 月<br>30 日  | 一年以内 | 2,061,082.39 | 100.00 | 41,221.65 | 2,019,860.74 |
|                     | 合计   | 2,061,082.39 | 100.00 | 41,221.65 | 2,019,860.74 |
| 2012 年 12<br>月 31 日 | 一年以内 | 1,081,663.39 | 100.00 | 21,633.27 | 1,060,030.12 |
|                     | 合计   | 1,081,663.39 | 100.00 | 21,633.27 | 1,060,030.12 |
| 2011 年 12<br>月 31 日 | 一年以内 | 289,060.00   | 100.00 | 5,781.20  | 283,278.80   |
|                     | 合计   | 289,060.00   | 100.00 | 5,781.20  | 283,278.80   |

（1）公司 2013 年 9 月 30 日、2012 年以及 2011 年的应收账款净额分别为

2,019,860.74 元、1,060,030.12 元、283,278.8 元。应收账款的账龄均为 1 年以内，款项回收风险小，公司已经按照坏账政策计提减值准备。

(2) 截止 2013 年 9 月 30 日，无持有公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位欠款。

(3) 公司最近两年一期应收账款中的前五名客户名单如下：

单位：元

| 时间               | 欠款公司                   | 金额           | 欠款年限 | 占应收账款总额的比例(%) |
|------------------|------------------------|--------------|------|---------------|
| 2013 年 9 月 30 日  | 广州新天房地产发展有限公司          | 384,526.00   | 一年以内 | 18.66         |
|                  | 依波路(广州)贸易有限公司          | 376,380.00   | 一年以内 | 18.26         |
|                  | 广州共振体营销策划有限公司          | 250,000.00   | 一年以内 | 12.13         |
|                  | 广州英狮数码科技有限公司           | 200,600.00   | 一年以内 | 9.73          |
|                  | 广州汇峰广告有限公司             | 192,000.00   | 一年以内 | 9.32          |
|                  | 合计                     | 1,403,506.00 |      | 68.10         |
| 2012 年 12 月 31 日 | 百度(中国)有限公司深圳分公司        | 511,504.00   | 一年以内 | 47.3          |
|                  | 中华英才网网络技术(北京)有限公司广州分公司 | 241,333.00   | 一年以内 | 22.3          |
|                  | 广州五号停机坪商业经营管理有限公司      | 198,444.20   | 一年以内 | 18.3          |
|                  | 贵州百灵企业集团制药股份有限公司       | 101,989.80   | 一年以内 | 9.4           |
|                  | 广州市高级技工学校              | 25,125.00    | 一年以内 | 2.3           |
|                  | 合计                     | 1,078,396.00 | -    | 99.7          |
| 2011 年 12 月 31 日 | 顺德农商银行                 | 173,000.00   | 一年以内 | 59.85         |
|                  | 贵州百灵企业集团制药股份有限公司       | 48,760.00    | 一年以内 | 16.87         |
|                  | 武汉武大绿洲生物技术有限公司         | 28,500.00    | 一年以内 | 9.86          |
|                  | 北京玛克桦榭广告有限公司           | 20,000.00    | 一年以内 | 6.92          |
|                  | 广州中山医医药有限公司            | 18,800.00    | 一年以内 | 6.5           |
|                  | 合计                     | 298,060.00   |      | 100.00        |

### (三) 其他应收款

#### 1、其他应收款账龄情况

单位：元

| 时间          | 账龄   | 金额         | 比例(%)  | 坏账准备 | 净额         |
|-------------|------|------------|--------|------|------------|
| 2013年9月30日  | 一年以内 | 235,699.78 | 76.20  | -    | 235,699.78 |
|             | 一到两年 | 73,600.00  | 23.80  | -    | 73,600.00  |
|             | 合计   | 309,299.78 | 100.00 |      | 309,299.78 |
| 2012年12月31日 | 一年以内 | 93,287.83  | 82.35  | -    | 93,287.83  |
|             | 一到两年 | 20,000.00  | 17.65  | -    | 20,000.00  |
|             | 合计   | 113,287.83 | 100.00 | -    | 113,287.83 |
| 2011年12月31日 | 一年以内 | 27,052.76  | 100.00 | -    | 27,052.76  |
|             | 合计   | 27,052.76  | 100.00 | -    | 27,052.76  |

截至2013年9月30日、2012年12月31日和2011年12月31日，公司其他应收款余额分别为309,299.78元、113,287.83元和27,052.76元。2013年的其他应收款主要包括办公场所的押金73,600.00以及员工借支款。2012年的其他应收款主要包括房租押金、代扣代缴的员工住房公积金。2011年的其他应收款主要为预付给北京亮视欣丰国际广告有限公司的项目合作费20,000.00。公司其他应收款主要为租赁的保证金以及项目的预付合作款，不计提坏账准备。

2、截止2013年09月30日，公司应收股东陈文伟业务备用金10,000.00元。陈文伟已于2013年12月还付上述备用金。

3、公司最近两年一期其他应收款中的前五名客户名单如下：

单位：元

| 时间         | 欠款公司            | 金额        | 账龄    | 占应收账款总额的比例(%) |
|------------|-----------------|-----------|-------|---------------|
| 2013年9月30日 | 广州五行文化创意园管理有限公司 | 73,600.00 | 一年到两年 | 23.80         |
|            | 周强              | 45,000.00 | 一年以内  | 14.55         |
|            | 郎巍              | 38,000.00 | 一年以内  | 12.29         |
|            | 梁莉              | 12,800.00 | 一年以内  | 4.14          |
|            | 邝文峰             | 11,000.00 | 一年以内  | 3.56          |

|                  |                 |            |       |        |
|------------------|-----------------|------------|-------|--------|
|                  | 合 计             | 180,400.00 |       | 58.34  |
| 2012 年 12 月 31 日 | 广州五行文化创意园管理有限公司 | 73,600.00  | 一年以内  | 64.97  |
|                  | 北京亮视欣丰国际广告有限公司  | 20,000.00  | 一年到两年 | 17.65  |
|                  | 陈文雄             | 9,661.13   | 一年以内  | 8.53   |
|                  | 员工社保款           | 7,461.22   | 一年以内  | 6.59   |
|                  | 员工个税            | 1,540.48   | 一年以内  | 1.36   |
|                  | 合 计             | 112,262.83 | -     | 99.1   |
| 2011 年 12 月 31 日 | 北京亮视欣丰国际广告有限公司  | 20,000.00  | 一年以内  | 73.93  |
|                  | 员工社保款           | 6,714.22   | 一年以内  | 24.82  |
|                  | 员工住房公积金         | 400        | 一年以内  | 1.48   |
|                  | 员工个税            | -61.46     | 一年以内  | -0.23  |
|                  | 合 计             | 27,052.76  |       | 100.00 |

#### (四) 预付账款

##### 1、预付账款账龄情况

单位：元

| 时间               | 账龄   | 金额         | 比例 (%) | 坏账准 | 净额         |
|------------------|------|------------|--------|-----|------------|
| 2013 年 9 月 30 日  | 一年以内 | 493,699.00 | 92.30  | -   | 493,699.00 |
|                  | 一至二年 | 41,190.01  | 7.70   | -   | 41,190.01  |
|                  | 合计   | 534,889.01 | 100    |     | 534,889.01 |
| 2012 年 12 月 31 日 | 一年以内 | 732,255.61 | 95.26  | -   | 732,255.61 |
|                  | 一至二年 | 36,470.00  | 4.74   | -   | 36,470.00  |
|                  | 合计   | 768,725.61 | 100    | -   | 768,725.61 |
| 2011 年 12 月 31 日 | 一年以内 | 67,370.00  | 100    | -   | 67,370.00  |
|                  | 合计   | 67,370.00  | 100    | -   | 67,370.00  |

(1) 公司预付账款均为预付供应商项目款。

(2) 截止 2013 年 9 月 30 日，无持有公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位欠款。

(3) 公司两年一期预付账款中的前五名客户名单如下：

截至 2013 年 9 月 30 日，公司预付款项情况如下：

单位：元

| 序号 | 单位名称          | 余额（元）      | 欠款时间 | 性质   |
|----|---------------|------------|------|------|
| 1  | 广东东电广告有限公司    | 150,000.00 | 一年以内 | 预付采购 |
| 2  | 广州领迅信息科技有限公司  | 120,000.00 | 一年以内 | 预付软件 |
| 3  | 广州市凤鑫建材有限公司   | 69,483.00  | 一年以内 | 预付采购 |
| 4  | 广州市冠同营销策划有限公司 | 68,470.00  | 一年以内 | 预付采购 |
| 5  | 广州飞羊影视传播有限公司  | 28,080.00  | 一年以内 | 采购   |
|    | 合计            | 436,033.00 |      |      |

截至 2012 年 12 月 31 日，公司预付款项情况如下：

单位：元

| 序号 | 单位名称                   | 余额         | 欠款时间 | 性质     |
|----|------------------------|------------|------|--------|
| 1  | 广州仁孚汽车销售服务有限公司         | 289,500.00 | 一年以内 | 预付汽车款  |
| 2  | 上海七星广告有限公司             | 200,000.00 | 一年以内 | 预付供应商款 |
| 3  | 广东东电广告有限公司             | 150,000.00 | 一年以内 | 预付供应款款 |
| 4  | 北京亮视欣丰国际广告有限公司         | 30,000.00  | 一到两年 | 预付供应款款 |
| 5  | 广东南方报业传媒集团物业管理有限<br>公司 | 24,240.00  | 一年以内 | 预付管理费  |
|    | 合计                     | 693,740.00 |      |        |

2011 年 12 月 31 日，公司的预付账款明细如下：

单位：元

| 序号 | 单位名称             | 余额        | 欠款时间 | 性质    |
|----|------------------|-----------|------|-------|
| 1  | 广州汉方现代中药研究开发有限公司 | 30,900.00 | 一年以内 | 预付采购款 |
| 2  | 北京亮视欣丰国际广告有限公司   | 30,000.00 | 一年以内 | 预付采购款 |
| 3  | 佛山市南海区升华印刷厂      | 6,470.00  | 一年以内 | 预付采购款 |
|    | 合计               | 67,370.00 |      |       |

公司两年一期的预付款金额分别为 534,889.01 元、768,725.61 元以及 67,370 元。2013 年 9 月 30 日公司的预付账款主要包括预付广东东电广告有限公司

150,000.00、预付领迅的软件设计费 120,000.00 以及广州市凤鑫建材有限公司 69,483.00 等的预付供应商款；2012 年年余额则主要包括预付广州仁孚汽车销售服务有限公司汽车采购款、上海七星广告有限公司以及广东东电广告有限公司供应商货款。2011 年的预付账款则主要包括广州汉方现代中药研究开发有限公司的供应商货款以及北京亮视欣丰国际广告有限公司的项目合作款。

## （五）固定资产

报告期内，公司的固定资产明细如下：

单位：元

| 项目         | 2013 年度 1-9 月 | 2012 年度    | 2011 年度    |
|------------|---------------|------------|------------|
| 运输设备       | 411,000.00    | 200,000.00 | 200,000.00 |
| 电子设备       | 110,718.68    | 73,832.00  | 50,016.00  |
| 办公设备       | 18,600.00     | 18,600.00  | 31,768.00  |
| 原值合计       | 540,318.68    | 292,432.00 | 281,784.00 |
| 运输设备       | 65,075.04     | 110,833.24 | 6,333.28   |
| 电子设备       | 53,028.19     | 32,022.94  | 10,328.89  |
| 办公设备       | 7,068.00      | 4,417.50   | 883.5      |
| 累计折旧合计     | 125,171.23    | 147,273.68 | 74,545.46  |
| 运输设备       | -             | -          | -          |
| 电子设备       | -             | -          | -          |
| 办公设备       | -             | -          | -          |
| 减值准备累计金额合计 | -             | -          | -          |
| 运输设备       | 345,924.96    | 89,166.76  | 193,666.72 |
| 电子设备       | 57,690.49     | 41,809.06  | 39,687.11  |
| 办公设备       | 11,532.00     | 14,182.50  | 30,884.50  |
| 固定资产账面净值合计 | 415,147.45    | 145,158.32 | 207,238.54 |

公司的固定资产主要为汽车以及电脑设备。

公司固定资产不存在减值迹象，未计提固定资产减值准备。

公司的车辆已经设置了抵押权，抵押权人为梅赛德斯-奔驰汽车金融有限公

司，抵押金额为 264,600.00 元(截止到 2013 年 9 月 30 日，抵押余额为 213,150 元)。此外公司固定资产并未有其他担保和抵押。

### (六) 长期待摊费用

单位：元

| 项目  | 2013 年 1-9 月 | 2012 年度    | 2011 年度 |
|-----|--------------|------------|---------|
| 装修费 | 232,222.16   | 327,222.20 | -       |
| 合计  | 232,222.16   | 327,222.20 | -       |

长期待摊费用是公司于 2012 年发生的装修费，金额为 380,000.00 元，分三年共 36 个月摊销，每个月摊销金额为 10,555.56 元。

### (七) 资产减值准备的计提情况

单位：元

| 项目         | 2013 年 1-9 月 | 2012 年度   | 2011 年度  |
|------------|--------------|-----------|----------|
| 一、坏账准备     | 40,861.65    | 21,633.27 | 5,781.20 |
| 二、金融资产减值准备 | -            | -         | -        |
| 三、存货跌价准备   | -            | -         | -        |
| 四、其他资产减值准备 | -            | -         | -        |
| 合计         | 40,861.65    | 21,633.27 | 5,781.20 |

## 九、公司报告期主要负债情况

### (一) 应付账款

公司报告期的应付账款情况如下：

单位：元

| 时间          | 账龄   | 金额         | 比例 (%) |
|-------------|------|------------|--------|
| 2013年9月30日  | 一年以内 | 732,237.40 | 74.70  |
|             | 一到两年 | 248,000.00 | 25.30  |
|             | 合计   | 980,237.40 | 100.00 |
| 2012年12月31日 | 一年以内 | 577,646.00 | 100.00 |
|             | 合计   | 577,646.00 | 100.00 |
| 2011年12月31日 | 一年以内 | 480,000.00 | 100.00 |
|             | 合计   | 480,000.00 | 100.00 |

公司近两年一期应付账款明细表如下表：

单位：元

| 时间          | 单位名称              | 金额         | 备注      |
|-------------|-------------------|------------|---------|
| 2013年9月30日  | 上海好耶趋势广告传播有限公司    | 369,000.00 | 应付供应商款  |
|             | 北京亚视凤凰广告有限公司      | 248,000.00 | 应付供应商款  |
|             | 光明日报社             | 226,415.09 | 应付广告投放款 |
|             | 广州达众展览服务有限公司      | 47,169.81  | 应付舞台搭建款 |
|             | 广州妙诺展览策划有限公司      | 35,849.06  | 应付舞台搭建款 |
|             | 合计                | 926,433.96 |         |
| 2012年12月31日 | 北京亚视凤凰广告有限公司      | 248,000.00 | 项目执行费   |
|             | 广州华拓建筑装饰工程有限公司    | 164,454.00 | 项目搭建制作费 |
|             | 广州西码展览有限公司        | 100,000.00 | 项目搭建制作费 |
|             | 佛山市中南海益利安消防材料有限公司 | 30,146.00  | 项目搭建材料费 |
|             | 广州利兴建筑工程有限公司      | 13,200.00  | 项目搭建制作费 |

| 时间          | 单位名称          | 金额         | 备注    |
|-------------|---------------|------------|-------|
|             | 合计            | 555,800.00 |       |
| 2011年12月31日 | 深圳市渝中广告有限公司   | 295,000.00 | 项目制作费 |
|             | 广东南鹰国际旅行社有限公司 | 120,000.00 | 项目会议费 |
|             | 深圳市绿光彩广告有限公司  | 65,000.00  | 项目制作费 |
|             | 合计            | 480,000.00 |       |

## (二) 其他应付款

公司最近两年一期的其他应付款账龄情况如下表：

单位：元

| 时间          | 账龄   | 金额         | 比例(%)  |
|-------------|------|------------|--------|
| 2013年9月30日  | 一年以内 | 7,480.00   | 100.00 |
|             | 合计   | 7,480.00   | 100.00 |
| 2012年12月31日 | 一年以内 | 992,554.04 | 100.00 |
|             | 合计   | 992,554.04 | 100.00 |
| 2011年12月31日 | 一年以内 | -          | -      |
|             | 合计   | -          | -      |

公司近两年一期的其他应付款明细如下表：

单位：元

| 时间          | 单位名称         | 金额         | 备注    |
|-------------|--------------|------------|-------|
| 2013年9月30日  | 商业保险费        | 7,480.00   | 商业保险费 |
|             | 合计           | 7,480.00   |       |
| 2012年12月31日 | 广州尚道信息技术有限公司 | 650,000.00 | 借款    |
|             | 何玮           | 240,000.00 | 借款    |
|             | 陈文雄          | 68,498.90  | 报销款   |
|             | 代付生育津贴       | 27,671.85  | 代付款   |
|             | 代付保险款        | 6,383.29   | 代付款   |
|             | 合计           | 992,554.04 | -     |
| 2011年12月31日 | -            | -          | -     |

|  |   |   |   |
|--|---|---|---|
|  | - | - | - |
|--|---|---|---|

公司 2013 年 9 月 30 日的其他应付款主要包括其他应付商业保险款 7,480.00 元；2012 年的其他应付款包括公司向广州尚道信息技术有限公司的关联借款 650,000.00 元以及员工何玮的借款 240,000.00 元，相关借款均签订了借款协议，为无息借款。公司已于 2013 年 3 月份清偿完毕。另 2012 年其他应付款中还包  
括前股东陈文雄的报销款 68,498.9 元。

根据中国人民银行同期贷款利率 6.4% 贷款利息，匡算如下(因借款都为 2012 年 12 月末，因此并未匡算 2012 年的利息)：

单位：元

|        | 明细           | 金额         | 利率    | 资金使用天数 | 利息       |
|--------|--------------|------------|-------|--------|----------|
| 2013 年 | 广州尚道信息技术有限公司 | 400,000.00 | 6.40% | 10     | 701.37   |
|        |              | 250,000.00 |       | 90     | 3,945.21 |
|        | 何玮           | 240,000.00 |       | 30     | 1,262.47 |
|        | 合计           | 890,000.00 |       |        | 5,909.05 |

截止到 2013 年 9 月 30 日，公司已经清偿关联方借款，期间未发生任何纠纷。

### (三) 预收账款

公司最近两年一期的预收账款账龄情况如下表：

单位：元

| 时间               | 账龄   | 金额         | 比例 (%) |
|------------------|------|------------|--------|
| 2013 年 9 月 30 日  | 一年以内 | 114,653.02 | 100.00 |
|                  | 合计   | 114,653.02 | 100.00 |
| 2012 年 12 月 31 日 | 一年以内 | 352,862.00 | 100.00 |
|                  | 合计   | 352,862.00 | 100.00 |
| 2011 年 12 月 31 日 | 一年以内 | 159,411.00 | 100.00 |
|                  | 合计   | 159,411.00 | 100.00 |

公司预收账款主要系公司预收客户项目款，合同尚未执行完毕，暂不符合收入确认原则导致。

截至 2013 年 9 月 30 日，公司大额预收账款账龄在 1 年以内；期末预收账款中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方情况。

公司两年一期预收账款中的前五名名单如下：

单位：元

|                  | 单位名称              | 金额         | 备注    |
|------------------|-------------------|------------|-------|
| 2013 年 9 月 30 日  | 广州普邦园林股份有限公司      | 75,283.02  | 预收项目款 |
|                  | 广州美通广告有限公司        | 31,200.00  | 预收设计费 |
|                  | 中青旅(广东)国际会议展览有限公司 | 8,170.00   | 预收设计费 |
|                  | 合计                | 114,653.02 |       |
| 2012 年 12 月 31 日 | 百度(中国)有限公司        | 153,451.00 | 预收设计费 |
|                  | 中青旅广州国际旅行社有限公司    | 129,411.0  | 预收设计费 |
|                  | 广州市戴丝玉内衣有限公司      | 70,000.00  | 预收设计费 |
|                  | 合计                | 352,862.00 |       |
| 2011 年 12 月 31 日 | 中青旅广州国际旅行社有限公司    | 129,411.00 | 预收设计费 |
|                  | 广州市戴丝玉内衣有限公司      | 3,000.00   | 预收设计费 |
|                  | 合计                | 159,411.00 |       |

#### 1、2013 年 9 月 30 日预收账款情况：

2013 年 9 月 30 日预收账款余额主要为预收广州普邦园林股份有限公司关于《普邦园林企业宣传片及珠海长隆项目纪录片制作合同》的项目设计费，合同上的制作周期为 2013 年 7 月 18 日至 2013 年 10 月 26 日，因制作尚未完毕，因此产生此预收款。

#### 2、2012 年度预收账款情况：

(1) 公司与百度(中国)有限公司的签订工作合同，合同的主要内容为委托尚思传媒承办“2012 年百度推广年底客户答谢会”的预收款；

(2) 预收中青旅广州国际旅行社有限公司的预收款为预收广州国际旅行社有限公司的广告设计费，公司与 2011 年 4 月份收取此款项，但因对方违约，项目并没有实施，公司于 2013 年 7 月将款项退回中青旅广州国际旅行社有限公司。

**(四) 应交税费**

单位：元

| 项 目     | 2013年9月30日 | 2012年12月31日 | 2011年12月31日 |
|---------|------------|-------------|-------------|
| 营业税     | -          | -           | 29,340.02   |
| 企业所得税   | 22,249.13  | 123,253.13  | 14,283.41   |
| 增值税     | 59,430.32  | 2,691.11    | -           |
| 城市建设税   | 3,684.65   | -           | 2,053.8     |
| 教费附加    | 1,579.13   | -           | 880.2       |
| 地方教育费附加 | 961.14     | -           | 586.8       |
| 个人所得税   | 3,365.86   | -           | -           |
| 文化事业基金  | 4,462.02   | 22,472.86   | 6,285.07    |
| 堤防费     | -          | 2,867.39    | 2,765.4     |
| 合计      | 95,732.25  | 151,284.49  | 57,496.77   |

**(五) 长期应付款**

单位：元

| 单 位             | 期限 | 2013年9月30日 | 2012年12月31日 | 2011年12月31日 |
|-----------------|----|------------|-------------|-------------|
| 梅赛德斯-奔驰汽车金融有限公司 | 3年 | 213,150.00 | -           | -           |
| 合计              |    | 213,150.00 | -           |             |

本长期应付款由陈文伟之胞弟陈文雄对该抵押借款提供连带责任保证。

**十、公司报告期股东权益情况**

| 项 目      | 2013年9月30日   | 2012年12月31日  | 2011年12月31日  |
|----------|--------------|--------------|--------------|
| 实收资本（股本） | 6,000,000.00 | 1,010,000.00 | 1,010,000.00 |
| 资本公积     | 483,140.68   | -            | -            |
| 盈余公积     | -            | -            | -            |

|               |              |              |              |
|---------------|--------------|--------------|--------------|
| 未分配利润         | -144,103.64  | 399,403.82   | 76,449.17    |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 6,339,037.04 | -            | -            |
| 少数股东权益        | 239,951.61   | -            | -            |
| 股东权益合计        | 6,578,988.65 | 1,409,403.82 | 1,086,449.17 |

根据 2013 年 5 月 14 日有限公司股东会决议及发起人协议，以有限公司截至 2013 年 4 月 30 日经天健会计师事务所(特殊普通合伙)广东分所出具的“天健粤审（2013）719 号”《审计报告》审计的账面净资产值 6,483,140.68 元（经广东中广信资产评估有限公司评估的净资产为 651.18 万元）为基础，折合股本 6,000,000.00 元整体变更为股份有限公司，其余 483,140.68 元计入资本公积。

## 十一、关联方及关联方交易

关联方指：公司控股股东；持有公司股份 5% 以上的其他股东；控股股东及其股东控制或参股的企业；对控股股东及主要股东有实质影响的法人或自然人；公司参与的合营企业、联营企业；公司的参股企业；主要投资者个人、董事、监事、高级管理人员或与上述关系密切的人员控制的其他企业；其他对公司有实质影响的法人或自然人。

关联关系是指在财务和经营决策中，有能力对公司直接或间接控制或施加重大影响的方式或途径，主要包括关联方与公司之间存在的股权关系、人事关系、管理关系及商业利益关系。

### （一）公司关联关系情况

#### 1、存在控制关系的关联方

##### （1）子公司

|              | 成立日期（营业执照）      | 控股比例 | 是否达到控制 |
|--------------|-----------------|------|--------|
| 广州淘创网络科技有限公司 | 2013 年 6 月 7 日  | 94%  | 是      |
| 北京尚思传媒广告有限公司 | 2013 年 5 月 28 日 | 100% | 是      |

|              |             |      |   |
|--------------|-------------|------|---|
| 广州拓勤展览策划有限公司 | 2013年10月10日 | 100% | 是 |
|--------------|-------------|------|---|

## (2) 截止到2013年9月30日主要股东对本公司的持股比例和表决权比例

| 股东  | 持股比例  | 表决权比例 |
|-----|-------|-------|
| 陈文伟 | 83.3% | 83.3% |

## 2、不存在控制关系的关联方

| 股东名称 | 其他关联方与本公司关系 | 备注      |
|------|-------------|---------|
| 万中兴  | 董事、副总经理、股东、 | 持股 4.0% |
| 张晋   | 董事、股东       | 持股 4.2% |
| 张维宁  | 董事、股东       | 持股 2.5% |
| 邓地   | 股东          | 持股 1.5% |
| 何玮   | 财务负责人、董事、股东 | 持股 1.0% |
| 罗泽里  | 股东          | 持股 1.0% |
| 冯安安  | 监事会主席、股东    | 持股 0.8% |
| 黄立庆  | 董事、股东       | 持股 0.3% |
| 谭少杰  | 董事、股东       | 持股 0.3% |
| 陈浩   | 股东          | 持股 0.3% |
| 陈岚   | 股东          | 持股 0.3% |
| 冯沛怡  | 股东          | 持股 0.2% |
| 梁超毅  | 股东          | 持股 0.1% |
| 冉冉   | 股东          | 持股 0.1% |
| 温增君  | 股东          | 持股 0.1% |
| 张贯峰  | 股东          | 持股 0.1% |
| 邝文峰  | 监事          | -       |
| 曾献国  | 监事          | -       |
| 毛雯娟  | 实际控制人之妻     | -       |
| 陈文雄  | 实际控制人之弟     | -       |

|                                    |            |                                     |
|------------------------------------|------------|-------------------------------------|
| 赵淑芳                                | 实际控制人之弟媳   | -                                   |
| 广州尚道信息技术有限公司                       | 实际控制人控制的企业 | 工商注册号为<br>440104000037090。<br>(注 1) |
| 广州尚道企业管理顾问有限公司                     | 实际控制人控制的企业 | 工商注册号为<br>440104000078104 (注 2)     |
| Topway Media & Advertising Limited | 实际控制人控制的企业 | 注册编号为 1805816<br>(注 3)              |

注 1: 截止至本公开转让说明书出具日, 依据广州市海珠区人民法院 (2012) 穗海法执字第 3422 号《协助执行通知书》, (2011) 穗海法民一初字第 1909 号《民事判决书》已发生法律效力, 将陈文伟持有尚道信息股权中的 42.92% 股权强制转让给曾敏 (系陈文伟的前妻)。其执行完毕后尚道信息的股权结构为: 陈文伟持股 52.08%; 曾敏 42.92%; 范志恒 5%。详情请参考《公开转让说明书》“第一章 (四) 避免同业竞争的承诺”。

注 2: 在报告期内, 陈文伟曾持有 2006 年 6 月 6 日成立的工商注册号为 440104000078104 的广州尚道企业管理顾问有限公司 95% 的股份。尚道顾问的经营范围与尚思传媒有重合的地方, 但该企业实际并未从事自营业。为了避免产生同业竞争的法律风险, 尚思传媒的控股股东、实际控制人陈文伟已将其持有尚道顾问的股权受让给无关联关系的第三方。2013 年 3 月 6 日广州市工商局已核准其股权变更登记, 至此, 尚道顾问已和尚思传媒无关联关系。

注 3: 陈文伟持有香港公司 (Topway Media & Advertising Limited) 95% 的股份并担任公司董事, 此香港公司的经营范围与公司有重合。但陈文伟已经于 2013 年 2 月 3 日辞去香港公司董事职务并于 2013 年 4 月 3 日将其所持有的股份全部转让给了无关联第三方。截止至本公开转让说明书出具日, 其不存在其在中国境外 (含港澳台) 控制的其他企业。

## (二) 公司章程及有关制度对关联交易的规定

### 1、《公司章程》关于对外担保、对外投资、委托理财、关联交易的规定

《公司章程》第四十条规定: “.....公司下列对外担保行为, 须经股东大会审议并做出决议: (一) 本公司及本公司控股子公司的对外担保总额, 达到或超过最近一期经审计净资产的百分之五十以后提供的任何担保; (二) 公司的对外担保总额, 达到或超过最近一期经审计总资产的百分之三十以后提供的任何担保; (三) 为资产负债率超过百分之七十的担保对象提供的担保; (四) 单笔担保额超过最近一期经审计净资产百分之十的担保; (五) 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

由股东大会审议的对外担保事项, 必须经董事会审议通过后, 方可提交股东大会审议。

股东大会审议担保事项时, 必须经董事会同意。股东大会审议前款第 (五)

项担保事项时，必须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或者受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。”

《公司章程》第七十六条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。”

《公司章程》第九十九条规定：“除具有《公司法》和其他有关法律、行政法规和规章及本章程赋予董事的职权外，独立董事还具有下述职权：

（一）重大关联交易提交董事会讨论前，应经独立董事许可，独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；……”

《公司章程》第一百一十条规定：“第一百一十条股东大会确定董事会对外投资、收购出售资产、资产抵押、关联交易、借贷的权限，建立严格的审查和决策程序，并制定相关制度；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

股东大会授权董事会在十二个月内单笔或对同一事项累积交易成本金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的百分之三十以下的事项进行决策。

本条所述的“交易”，包括购买或者出售资产；对外投资（含委托理财、委托贷款等）；提供财务资助；提供担保；租入或租出资产；签订管理方面的合同（含委托经营、受托经营等）；赠与或受赠资产；债权或者债务重组；研究与开发项目的转移；签订许可使用协议以及股东大会认定的其他交易。

上述购买、出售的资产不含购买原材料、燃料和动力，以及出售产品、商品等与日常经营相关的资产，但资产置换中涉及购买、出售此类资产的，仍包含在内。”

1、《关联交易管理制度》第六条规定：“关联交易的决策权限：

（一）公司与关联自然人发生的交易金额低于 30 万元人民币的关联交易以及公司与关联法人发生的交易金额低于人民币 300 万元，或占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以下的关联交易，由公司董事长批准后方可实施；

(二) 公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元人民币至 3,000 万元人民币之间的关联交易（公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款）以及公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元人民币至 3,000 万元人民币之间，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%至 5%的关联交易，由公司董事会审议批准后方可实施,但公司与其控股子公司的关联交易除外；

(三) 公司与关联人发生的交易金额在人民币 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，经由公司董事会审议通过后提交股东大会审议，该关联交易在获得公司股东大会审议批准后方可实施，但公司获赠现金资产和提供担保除外；

(四) 重大关联交易(指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易)应由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事在做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告。董事会也可组织专家、专业人士进行评审；

(五) 董事、监事和高级管理人员与公司订立合同或进行交易应当经过公司股东大会审议通过，并严格遵守公平性原则。第七条公司为股东、实际控制人及其关联方提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。”

第七条规定：“股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。”

第八条规定：“公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，若交易标的为公司股权，公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格会计师事务所对交易标的最近一年又一期财务会计报告进行审计，审计截止日距协议签署日不得超过六个月；若交易标的为股权以外的其他资产，公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格资产评估事务所进行评估，评估基准日距协议签署日不得超过一年。与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或评估。包括：（一）购买原材料、燃料、动力；（二）

销售产品、商品；（三）提供或接受劳务；（四）委托或受托销售。”

第十四条规定：“公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。”

第十九条：“公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，应当及时披露。公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，应当及时披露。”

### 3、委托理财、重大投资、对外担保的实际执行情况

报告期内，公司的委托理财、重大投资、对外担保的情形如下：

#### （1）委托理财

报告期内，公司无委托理财。

#### （2）重大投资

在报告期内，尚思传媒出于经营战略考虑设立了三家子公司，分别是广州淘创网络科技有限公司，广州拓勤展览策划有限公司和北京尚思传媒广告有限公司，详细情况见“第一章、五、公司子公司、分公司情况”。

## （三）关联交易

### 1、采购商品、接受劳务情况

报告期内，公司与关联方未发生采购商品、接受劳务的情况。

### 2、出售商品、提供劳务情况

报告期内无向关联方出售商品、提供劳务。

### 3、关联担保情况

（1）公司于 2013 年 4 月向交通银行广州珠江新城支行借入一笔 1 年期人民币 1,300,000.00 元小企业流动资金借款。公司实际控制人陈文伟及其妻毛雯娟为该银行借款提供连带责任保证。陈文伟之胞弟陈文雄、陈文雄之妻赵淑芳为该借款提供房产抵押。公司已于 2013 年 7 月 4 日全额归还借款。

（2）公司于 2013 年 3 月向梅赛德斯-奔驰汽车金融有限公司借入一笔 3 年期人民币 264,600.00 的购车款。陈文伟之胞弟陈文雄为该笔借款提供连带责任担保。截止到 2013 年 9 月 30 日，该担保的余额为 213,150.00。

#### 4、关联资金往来

2012年12月底，公司向关联方广州尚道信息技术有限公司和何玮借款650,000.00和240,000.00元。公司与广州尚道信息技术有限公司和何玮均签订无息借款合同，同时，公司已于2013年3月清偿上述所有款项。截止至报告期内，未发现纠纷情形。截止至2013年9月30日，公司还其他应收股东陈文伟业务备用金10,000.00元，陈文伟已于2013年12月还付了上述款项。

#### （四）或有事项

截止本公开转让说明书披露日，公司无需要披露的或有事项。

#### （五）其他重要事项

截止本公开转让说明书披露日，公司无需要披露的其他重要事项。

## 十二、重大担保、诉讼、其他或有事项或重大期后事项

截至本说明书签署日，本公司不存在重大担保、诉讼、其他或有事项或重大期后事项。

## 十三、公司资产评估情况

公司除股份公司设立时对有限公司股东全部权益价值进行评估外，未进行过其他资产评估。

2013年5月14日，广东中广信资产评估有限公司根据广州尚思传媒广告有限公司股东全部权益价值的特点，采用资产基础法，评估净资产值为651.18万元，增值2.87万元，增值率为0.44%，并出具中广信评报字[2013]第082号《评估报告》。

公司整体变更后延续原账面值进行核算，本次资产评估未进行调账。

## 十四、股利分配政策和报告期内的分配情况

### （一）股利分配的一般政策

《公司章程》规定：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，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

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。

### （二）报告期内的分配情况

报告期内，公司没有进行利润分配。

## 十五、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

报告期内纳入合并报表公司的情况：

单位：元

| 项目        | 北京尚思         | 广州拓勤       | 淘创网络        |
|-----------|--------------|------------|-------------|
| 总资产       | 1,105,247.74 | 500,000.00 | 858,218.56  |
| 净资产       | 1,013,220.85 | 500,000.00 | 857,330.02  |
| 营业收入      | 152,694.17   | -          | 40,291.27   |
| 净利润       | 13,220.85    | -          | -142,669.98 |
| 属于母公司的净利润 | 13,220.85    | -          | -105,314.39 |

1、北京尚思系 2013 年 5 月 28 日成立的有限责任公司，为本公司全资子公司，注册资本为 100 万，法定代表人为陈文伟，经营范围为一般经营项目：设计、制作、代理、发布广告；市场调查；销售工艺美术品。

2、广州拓勤系 2013 年 10 月 10 日成立的有限责任公司，为本公司全资子公司，注册资本为 50 万，法定代表人为张晋，经营范围为：展览策划；会议策划；建筑装饰装修工程设计与施工。（经营范围涉及法律、行政法规禁止经营的不得经营；涉及许可经营的未取得许可前不得经营）。

3、淘创网络系 2013 年 6 月 7 日成立的有限责任公司，为本公司的子公司（尚思控股 94%，陈延钊控股 6%），注册资本为 100 万，法定代表人为陈延钊，经营范围为：网络技术的研究、开发；计算机技术开发、技术服务；体育比赛活动策划、文化艺术交流活动策划、公关活动策划、影视策划；展览展示、会议服务；图文设计、制作；广告发布；网上批发和零售贸易。

## 十六、对可能影响公司持续经营的风险因素进行自我评估

公司在可预见的期间内对可能影响公司持续经营的风险因素进行自我评估如下：

### （一）控股股东和实际控制人控制风险

公司控股股东陈文伟持有公司 499.8 万股，占公司股份总数的 83.3%，并担任公司董事长一职以及总经理一职。公司董事会成员半数都由高级管理人员兼任，陈文伟对公司经营管理拥有较大的影响力。因此，若控股股东控制不当，可能会给公司经营和其他股东利益带来风险。

公司在完成股份制改制后，完善了治理结构和规章制度的建设，逐步建立和完善了《公司章程》、关联交易决策等内控制度，形成了权力、决策、执行相互制衡的良性运行机制，维持了持续、健康、快速的发展。公司将不断完善公司各种制度，严格按照制度和公司章程的规定规范经营，减少实际控制人因个人原因在公司经营决策、人事、财务等方面给公司带来不利影响。

### （二）公司治理风险

公司存在治理风险。公司于2013年6月20日由广州尚思传媒广告有限公司整体变更设立。股份公司设立后，建立健全了法人治理结构，完善了现代化企业发展所需的内部控制体系。但是，由于股份公司成立的时间较短，各项管理、控制制度的执行尚未经过较长经营周期的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐渐完善；同时，随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

公司承诺将在未来的生产经营中严格依照《公司法》、《全国中小企业股份转让系统有限责任公司管理暂行办法》等法律法规以及公司章程、三会议事规则的规定履行公司决策、执行、内部控制等各项程序，确保公司治理机制正常、健康、合理运作。

### （三）对主要客户以及供应商的依赖的风险

公司前五大客户贡献的营业收入合计占公司总收入的比例较高，2011年度、2012年度、2013年1-9月份公司前五名客户销售额占公司当期销售额的比重分别为56%、80.12%、63.64%。2011年度、2012年度、2013年1-9月份公司前五名供应商采购额占公司当期采购额的比重分别为91%、72.76%、49.4%。公司的客户及供应商相对集中，存在一定的依赖风险。

针对上述风险，公司大力开拓市场，积极培育新客户，进一步扩大自身品牌影响力和提升服务水平，随着公司的客户数量逐年递增和资金实力的增强。公司对主要供应商采购比例较高主要是因为由于部分广告投放的合同金额较大引起，同时公司对供应商的选择较为慎重所引起。但公司与供应商是长期合作，关系良好。虽然目前公司对主要供应商具有一定的依赖性，但是考虑到媒体投放以及舞台搭建的企业众多，不同企业间产品的重复度较高，供应商选择范围较宽，如果某个供应商产品出现问题，可及时更换，不会对公司生产经营带来重大不利影响。

### （四）人才流失的风险

目前，广告传媒行业的人力资源分布情况十分不均衡，行业人员流动性比较大，而且行业尚未形成质量标准和技术规范，也没有完整的培训体系，具有丰富经验的高端人才相对匮乏。主要原因如下：一是行业目前处于发展初期，进入门槛较低，集中度不高；二是行业市场化程度较高，竞争较为激烈，行业的竞争

在一定程度上演进为人才的竞争。优秀人才对创意和设计的实现效果、服务客户的质量和效果起着决定性的作用。如果优秀创意人才和营销服务人才流失，都将对公司产生不利影响。

公司十分重视核心技术人员成长和激励，公司有健全的激励体系，对于核心技术人员进行报酬、股权等激励，保证人员的稳定和公司的持续发展。公司注重通过激励机制激发人才的工作积极性和创新能力。另外，公司额外为员工提供良好的培训机会及良好的文化和工作氛围对吸引员工起到了一定积极作用。

### **（五）公司现有规模偏小的风险**

公司目前股本总额600万元，2011年、2012年、2013年1-9月，公司净利润分别为156,617元、322,954.65元和-100,415.17元。由于公司成立时间较短，目前主要精力用于项目筹划和市场拓展上，项目的综合成本比较高，报告期内的营业收入规模不大，盈利能力较弱。因此，公司存在整体规模偏小、抗风险能力偏弱的风险。

从公司的收入水平上分析，公司2011年的收入为6,867,293.06元，2012年的收入为15,235,233.66元，2013年1月到9月的收入为15,126,693.69元，公司的收入水平正逐步上升，同时公司也制定了较为详尽经营计划，公司的规模正逐步上升。

### **（六）经营风险**

公司为综合服务类广告公司，主营业务是为客户提供整合营销传播服务，业务内容涉及媒介代理、品牌管理、品牌策划、广告设计等的服务，公司的收入构成中，报告期内整合传播业务规模呈上升趋势，但是增长幅度低于媒介代理，媒介代理的收入占比也由2011年的41%上升到2013年9月30日的59%。同时因媒介代理的毛利较低，若此现状的延续，将可能对公司的后续盈利能力的增强带来不利的影响。

但广告投放业务作为公司发展的必经阶段，公司虽然毛利较低，但总体上还存在少幅的盈利；同时，公司也将加大力度发展整合传播业务。目前，公司已经成立了子公司北京尚思、广州拓勤以及淘创，从宽度以及深度上拓展尚思传媒的业务领域，在一定程度上缓解了经营风险。

### **（七）实际控制人变更**

公司在2012年12月发生实际控制人的变更，陈文雄将其所持有股权全部转让给了陈文伟，陈文伟成为公司的大股东和实际控制人。陈文雄退出其在有限公司的投资是因为其一：资金问题。随着公司各项业务的开展，需要更多的流动资金，但陈文雄自有资金较为紧张，已无多余的资金增资公司且需要资金另作用途，因此想退出自己在公司的投资。二：管理问题。随着公司业务的开展和公司员工的增多，陈文雄感到自身精力和管理水平不能适应公司的发展，而鉴于陈文伟在广告行业的丰富经验及多年的企业管理经验，双方协商一致进行股权交易。在陈文伟成为公司的实际控制人后，对公司进行了增资且公司2013的营业规模在前三季度就达到了2012全年的水平并在当年完成了股份制改制，完善了公司的治理结构，其变动对公司业务经营、公司治理、董监高变动、持续经营能力等方面没有产生重大不利影响，不影响公司的持续经营能力。

## 十七、经营目标和计划

### （一）发展目标

公司未来发展的五年目标是成为国内具有鲜明特色的整合传播广告公司，以培养中国品类冠军品牌的独特营销及品牌理念，跻身国内一流广告公司行列。

### （二）整体发展计划

公司继续坚持以整合传播业务和媒介代理业务为主营业务，特别是以媒介代理业务为突破口，加大建立全国范围内的业务伙伴合作关系并与公司另一大主营业务整合传播业务形成协同效应，互相促进。实现公司成为一流的综合性广告公司。

### （三）公司实现目标的计划及措施

#### 1、未来三年公司经营计划：

##### （1）2013 年公司经营措施

①加强媒介事业部的团队建设，并针对此业务增资用于媒介增长所需要的流动资金，目前公司已经完成了第一期的增资动作。

② 建立整合营销事业部，增加大客户服务能力以及拓展新客户来源。

③ 计划与网络或电视媒体合作，代理销售媒体广告，并拓展新客户来源。

④ 在北京设立全资子公司北京尚思传媒以及发起设立并控股广州子公司淘创网络和广州拓勤，目前已经全部设立完毕。

## （2）2014 年公司经营措施

① 继续加强媒介事业部的团队建设以及业务拓展，计划启动媒体行业广告代理业务，继续增资用于媒介增长所需要的流动资金。

② 将广州总部目前比较成熟的业务快速延展到北京尚思公司，并建立稳健的业务管理团队。

③ 积极关注移动互联网的发展，增加公司在这个领域的人力以及资源的投入，使我们的服务专业能力能够快速跟上整个整合传播领域移动互联网化，大数据化的发展趋势，保持专业竞争力。

## （3）2015 年公司经营措施：

① 继续加强媒介事业部的团队建设，并针对此业务利用资本市场平台定向增资用于媒介增长所需要的流动资金。

② 加强建立全国各地地区的合作伙伴，增加大客户服务能力以及拓展新客户来源。

③ 加强与网络或电视媒体合作，代理销售媒体广告，并拓展新客户来源。

## 2、产品开发计划

公司在未来有二方面的产品开发计划：一是与电视台及网站媒体合作，争取成为其一级广告代理，将我们目前有策划及服务优势的大家居及移动通讯行业提供媒体资源销售，增加行业的纵深。二是与业务已经成为著名品牌的机构商议合作，不排除进行并购，在一些已经成熟的作业平台中进行标准化业务的拓展。

## 3、市场开发计划

市场开发计划分为两个层面：一是公司企业形象层面，原来已经有计划地在专业媒体上发表案例以及学术分析文章，将成功的案例申报业内的奖项，如全球著名的艾菲奖等；增加在专业报刊上的尚思传媒广告企业形象广告投放，目前公司已经在广州市广告协会的作品年鉴中刊登一期广告。二是随着面向行业的产品开发，如获得电视台以及网站媒体的行业广告代理权之后，将邀请业

内专家以及合作机构进行研讨会，在行业客户中进行业务推广。

#### 4、人力资源计划

① 公司强化使命意识、责任意识，让每一个员工的价值观始终与公司文化、价值观保持一致，增强工作协同效应。

② 建立适应性创新设计人才机制。即要打造一种边学习、边创造的新模式新方法，公司可以在学习和创造之间快速切换的解决之道，让员工、团队、组织、流程适应这样的机制，帮助公司成功地化解风险。

③ 建立员工上升通道，形成公司内部人才提升机制和良性竞争机制。建立完善的培训、薪酬、绩效和激励机制，加大管理人员和员工培训的投入，确保公司各类人才各尽其用。

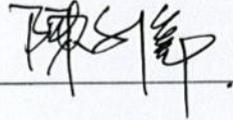
④ 多渠道、多机制引进各类优秀人才。与高校合作、与科研机构合作、股权激励激励等

## 第五章 有关声明

### 一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明

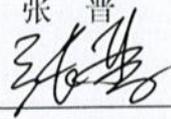
本公司及全体董事、监事和高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字：



陈文伟

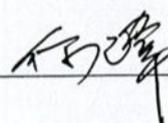
张晋



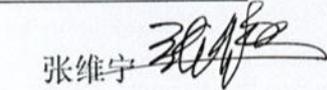
万中兴



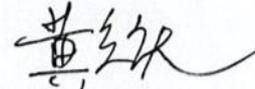
何玮

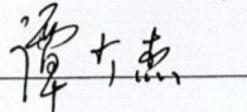


张维宁



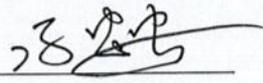
黄立庆



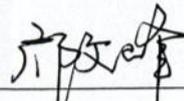


谭少杰

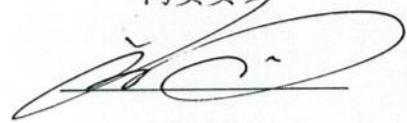
全体监事签字：



冯安安

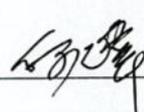


邝文峰

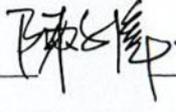


曾献国

高级管理人员签字：



何玮



万中兴

广州尚思传媒广告股份有限公司

2014年4月22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：

付国民

项目小组成员：

李国平、陈伟高、王磊

广州证券有限责任公司  
法定代表人：刘李

2014年4月24日

### 三、律师事务所声明

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

经办律师（签名）：

张如祥      程俊鸽

机构负责人（签名）：

林晖军

北京市中伦（广州）律师事务所



#### 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广州尚思传媒广告股份有限公司2011年至2013年1-9月审计报告(文号：天健审(2013)7-6号)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。

经办注册会计师：

  
肖瑞峰

  
杨岚

会计师事务所负责人：

  
张云鹤



## 五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及经办人员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。

注册资产评估师（签名）：

李青                      刘崇文

机构负责人（签名）：

洪锦东

广东中广信资产评估有限公司

2014年4月24日



## 第六章 备查文件

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