

# 上海佳友文化科技 股份有限公司

Shanghai Jiayou Culture Technology Joint Stock CO., LTD.

## 公开转让说明书 (第二轮反馈修改稿)

### 主办券商



二〇一四年十二月

## 挂牌公司声明

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重大事项：

### 一、对单一供应商依赖可能产生的经营风险

报告期内公司最主要的业务为《学习报》的零售，主要供应商为《学习报》社有限责任公司，采购额连续位居第一，对其的采购约占总采购的 90%，供应商非常集中。虽然多年来公司与其一直保持良好的合作关系，但若《学习报》社有限责任公司提高报纸的发行价格，将对公司的盈利能力产生不良影响。公司存在对单一供应商依赖可能产生的经营风险。

### 二、经营活动产生现金流紧张可能产生的经营风险

公司 2012 年经营活动产生的现金流量净额约为-508 万元、2013 年约为-24 万元、2014 年 1-6 月为 203 万元，虽然呈改善趋势，但如果公司不能维持经营性现金流的持续流入，将会对公司经营造成一定的负面影响。

### 三、市场风险

出版发行市场普遍存在竞争不规范的问题，除了内容的同质化、侵权现象外，还存在部分出版发行单位粗制滥造、降低发行价格、提高销售折扣，采取不正当竞争和商业贿赂等手段扰乱图书市场秩序。这些现象的存在，加大了行业内企业的经营压力，给市场经营带来了一定风险。

### 四、专业人才匮乏带来的风险

出版行业属于知识和人才密集型行业，专业性的人才队伍是出版发行行业核心竞争力的重要组成部分。目前出版发行行业从国有垄断逐步走向市场化过程中，导致内容策划和发行管理方面的优秀人才供不应求，尤其近年来消费者对差异化产品的需求愈加强烈，出版传媒企业对出版传媒专业人才的需求越来越大，针对专业人才展开的竞争越来越激烈。专业人才匮乏，将对企业的可持续发展带来风险。

### 五、实际控制人不当控制风险

公司实际控制人陈宁宁、李晶晶夫妇持股比例为 94.95%。且自 2002 年 7 月 29 日有限公司前身佳友图书设立至整体变更为股份公司前，陈宁宁一直担任有限公司执行董事兼总经理；2014 年 7 月 23 日股份公司成立后，陈宁宁为公司董事长、总经理，李晶晶为公司副总经理、财务总监。因此，陈宁宁、李晶晶有可能利用其对公司的控股股东地位，通过行使表决权对公司经营决策、人事安排、日常管理及“三会”运行等进行不当控制从而损害公司及其他股东的利益。

## 六、公司治理风险

有限公司阶段，公司规模较小、加之管理层规范治理意识较弱，公司治理结构简单，治理机制不够健全，公司治理机制运行中存在不规范的情形。2014 年 7 月有限公司整体变更为股份公司后，公司制定了较为完备的公司章程、“三会”议事规则、关联交易管理制度、对外投资管理制度等内控管理制度，建立了较为严格的内控制度体系，逐步完善了法人治理结构，公司管理层的规范意识也大为提高。但由于股份公司成立时间较短，实践运作经验仍缺乏，公司管理层对相关制度的理解仍需一个过程。因此，公司内控管理制度在执行初期仍存在出现瑕疵的情形，公司规范运作的效果有待进一步考察。

## 目录

挂牌公司声明.....	1
重大事项提示.....	1
目录.....	1
释义.....	1
<b>第一节 基本情况.....</b>	<b>1</b>
一、公司基本情况.....	1
二、股份挂牌情况.....	2
三、公司股权基本情况.....	4
四、公司股本形成及变化情况.....	7
五、公司设立以来的重大资产重组情况.....	13
六、公司董事、监事及高级管理人员情况.....	14
七、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表.....	16
八、相关中介机构.....	17
<b>第二节 公司业务.....</b>	<b>19</b>
一、公司业务概况.....	19
二、公司组织结构及主要业务流程.....	20
三、公司商业模式.....	21
四、公司与业务相关的关键资源要素.....	22
五、公司收入、成本情况.....	28
六、公司所处行业情况、风险特征及公司在行业所处地位.....	31
<b>第三节 公司治理.....</b>	<b>46</b>
一、挂牌公司三会建立健全及运行情况.....	46
二、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚的情况.....	49
三、公司独立运营情况.....	51
四、同业竞争.....	53
五、公司最近两年内资金被关联方占用以及为关联方提供担保情况.....	54

六、董事、监事、高级管理人员.....	57
<b>第四节 公司财务.....</b>	<b>63</b>
一、近两年一期财务报表的审计意见.....	63
二、最近两年一期经审计的财务报表.....	63
三、财务报表编制基础及合并报表.....	80
四、主要会计政策、会计估计及其变更和影响.....	81
五、公司最近两年及一期的主要财务指标及分析.....	89
六、报告期内利润形成的有关情况.....	92
七、报告期内各期末主要资产情况.....	96
八、报告期内各期末主要负债情况.....	108
九、报告期内各期末主要股东权益情况.....	111
十、关联方往来及关联交易.....	113
十一、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	115
十二、报告期内资产评估情况.....	115
十三、最近两年股利分配政策、实际股利分配情况以及公开转让后的股利分配政策.....	116
十四、控股子公司的基本情况.....	116
十五、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的风险因素.....	117
十六、公司经营目标和计划.....	118
<b>第五节 有关声明.....</b>	<b>120</b>
一、公司全体董事、监事及高级管理人员签名及公司盖章.....	120
二、主办券商声明.....	121
三、律师声明.....	122
四、审计机构声明.....	123
五、资产评估机构声明.....	124
<b>第六节 附件.....</b>	<b>125</b>

## 释义

除非本文另有所指,下列词语具有的含义如下:

公司、股份公司、佳友科技	指	上海佳友文化科技股份有限公司
佳友文化、有限公司	指	上海佳友文化科技有限公司
佳友图书	指	上海佳友图书文化有限公司
报人文化	指	上海报人文化传播有限公司
《公司法》	指	根据 2013 年 12 月 28 日第十二届全国人民代表大会常务委员第六次会议《关于修改〈中华人民共和国海洋环境保护法〉等七部法律的决定》修订,自 2014 年 3 月 1 日起施行的《中华人民共和国公司法》
《业务规则》	指	全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)
股东会	指	上海佳友文化学科技有限公司股东会
股东大会	指	上海佳友文化科技股份有限公司股东大会
董事会	指	上海佳友文化科技股份有限公司董事会
监事会	指	上海佳友文化科技股份有限公司监事会
三会	指	股份公司股东大会、董事会、监事会
高级管理人员	指	总经理、副总经理、财务总监
管理层	指	公司董事、监事、高级管理人员
《公司章程》	指	最近一次经公司股东大会批准的章程
“三会”议事规则	指	股份公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
挂牌	指	公司在全国中小企业股份转让系统挂牌进行股份转让行为
主办券商、方正证券	指	方正证券股份有限公司
教辅	指	教学辅导类图书资料的总称,根据形式的不同,一般分为软教辅和硬教辅之分
K12	指	kindergarten through twelfth grade的简写,从幼儿园到高中
国务院	指	中华人民共和国国务院
教育部	指	中华人民共和国教育部

文化部	指	中华人民共和国文化部
新闻出版总署	指	中华人民共和国新闻出版总署，2013 年与广电总局职责整合组建国家新闻出版广电总局
新闻出版广电总局	指	中华人民共和国新闻出版广电总局
元、万元	指	人民币元、人民币万元
报告期	指	2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月

注：本公开转让说明书所有数值保留 2 位小数，若出现合计数与各单项加总数尾数不符的情况，均由四舍五入所致。



## 第一节 基本情况

### 一、公司基本情况

中文名称：上海佳友文化科技股份有限公司

英文名称：Shanghai Jiayou Culture Technology Joint Stock CO.,LTD.

法定代表人：陈宁宁

成立日期：2002年7月29日

变更为股份有限公司日期：2014年7月23日

注册资本：1000万元

住所：上海市张江高科技园区郭守敬路498号1幢201/02室

邮编：201203

信息披露负责人：李晶晶

电话号码：021-62145815

传真号码：021-62141501

公司邮箱：chennn12345@126.com

公司网址：无

组织机构代码：74161575-8

所属行业：

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012修订），公司所属行业为：批发业（F51）；根据国家统计局《国民经济行业分类（GB/T 4754-2011）》，公司所属行业为：报刊批发（F5144）。

主营业务：《学习报》及图书的批发、零售、投递，文化用品的销售。

## 二、股份挂牌情况

### (一) 股票代码、股票简称、股票种类、挂牌日期、转让方式等

股票代码：

股票简称：

股票种类：人民币普通股

每股面值：人民币 1.00 元

股票总量：1000 万股

挂牌日期： 年 月 日

转让方式：协议转让

### (二) 股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

#### 1、相关法律及监管规则对股东所持股份的限制性规定

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

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

因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有

人应继续执行股票限售规定。”

## 2、股东所持股份的限售安排

股份公司成立于2014年7月23日。根据上述规定，截至本公开转让说明书签署日，公司现有股东持股情况及本次可进行公开转让的股份数量如下：

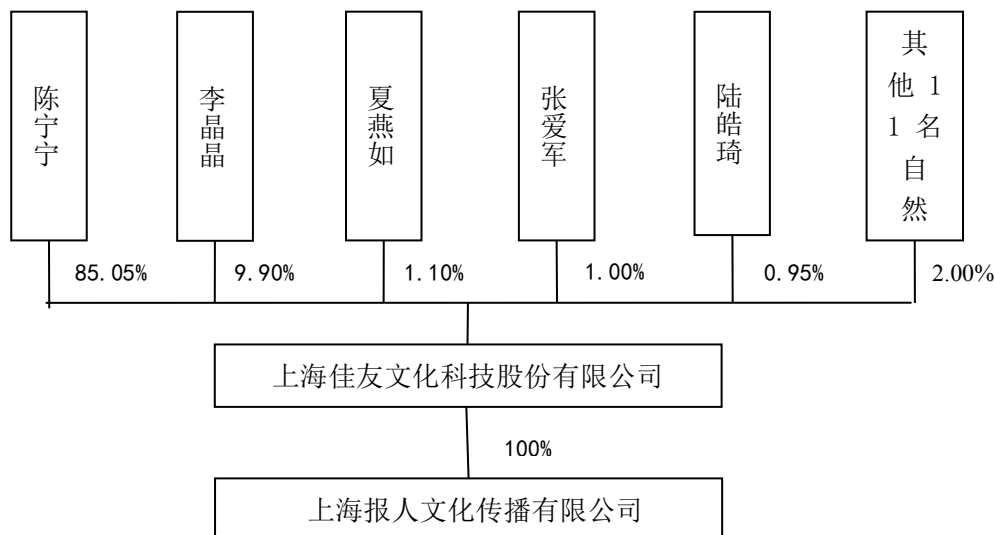
序号	股东姓名/ 名称	职务	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	是否存在质押/ 冻结情况	挂牌时可转 让股份数量 (万股)
1	陈宁宁	董事长、总经理	850.50	85.05	否	0.00
2	李晶晶	董事、副总经理、财务总监	99.00	9.90	否	0.00
3	夏燕如	董事	11.00	1.10	否	0.00
4	张爱军	---	10.00	1.00	否	0.00
5	陆皓琦	---	9.50	0.95	否	0.00
6	徐崇文	---	3.00	0.30	否	0.00
7	魏耀发	---	3.00	0.30	否	0.00
8	陈明玲	监事	2.50	0.25	否	0.00
9	陈细玲	---	2.00	0.20	否	0.00
10	杨思翼	董事	2.00	0.20	否	0.00
11	李莹莹	---	2.00	0.20	否	0.00
12	何光辉	---	1.50	0.15	否	0.00
13	李金钊	---	1.00	0.10	否	0.00
14	唐军	---	1.00	0.10	否	0.00
15	刘全喜	董事	1.00	0.10	否	0.00
16	胡益斌	---	1.00	0.10	否	0.00
	合计		1000.00	100.00	/	0.00

## 3、股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规及监管规则规定的自愿锁定承诺。

### 三、公司股权基本情况

#### （一）公司股权结构图



**注：**报人文化，成立于2004年4月21日，注册号310114000937517，住所为上海市闸北区大宁路1139号235室，法定代表人为陈宁宁，注册资本为500万元，经营范围为“承接各类广告设计、制作、代理、发布，广告材料品的销售，展览展示服务，礼仪服务，摄影，文化咨询，电子商务（不得从事增值电信、金融业务），教育信息咨询（不得从事教育培训、中介、家教）；图书、报纸、期刊、电子出版物、音像制品批发、零售。[依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动]”，营业期限至2024年4月6日。

#### （二）控股股东、实际控制人的认定及其基本情况

##### 1、控股股东、实际控制人的认定

截至本公开转让说明书签署之日，陈宁宁直接持有公司股份850.50万股，占公司总股本的85.05%。故公司控股股东为陈宁宁。

公司实际控制人为陈宁宁、李晶晶，认定依据如下：

截至本公开转让说明书签署之日，陈宁宁直接持有公司股份850.50万股，占公司总股本的85.05%；李晶晶直接持有公司股份99.00万股，占公司总股本的9.90%。

自2002年7月29日有限公司前身佳友图书设立至整体变更为股份公司前，陈宁宁一直担任有限公司执行董事兼总经理；2014年7月23日股份公司成立后，陈宁宁为公司董事长、总经理，李晶晶为公司副总经理、财务总监。

陈宁宁与李晶晶为夫妻关系。且2014年10月15日，陈宁宁、李晶晶签署《一致行动协议》，协议的主要条款为：

“一、协议双方应当在公司每次股东大会（或董事会）召开前，对该次股东大会（或董事会）审议事项充分协商并达成一致意见后进行投票；如若协议双方未能或者经过协商仍然无法就股东大会（或董事会）审议事项达成一致意见的，则各方一致同意：无条件依据陈宁宁先生所持意见，对股东大会（或董事会）审议事项进行投票；或由乙方不作投票指示而委托陈宁宁先生对股东大会（或董事会）审议事项进行投票。

协议双方应当共同向股东大会（或董事会）提出提案，每一方均不会单独或联合他人向股东大会（董事会）提出未经过协议双方充分协商并达成一致意见的提案。

在本协议有效期内，未经另一方书面同意或者达成相关书面协议，任何一方不得转让其所持有的全部或者部分公司非限售流通股股票，或者委托任何其他第三方管理其所持有的公司股份，或者为其所持有的公司股份设定股权质押等任何形式的权益负担。任何一方实施上述行为后应于次日前向公司提交书面告知函及另一方书面同意材料或者书面协议；若按照监管要求须披露的，还应及时履行信息披露义务。

本协议的有效期为公司股票持续在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让期间且夫妻关系存续期间。

本协议一经签署即构成对双方均具有法律约束力的义务，对于任何一方违反本协议项下的法律义务的，另一方均有权追究其法律责任。”

综上，陈宁宁、李晶晶夫妇系公司实际控制人。

## 2、控股股东、实际控制人的基本情况

陈宁宁，男，1971年1月出生，中国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学

历。1992年7月至1995年8月，于江西省都昌县教育局从事教学工作；1995年9月至1998年7月，于华东师范大学攻读硕士研究生学历；1998年8月至2002年6月，于上海三联书店从事文化编辑、策划工作；2002年7月至2014年6月，任上海佳友图书文化有限公司执行董事、经理；2010年9月至今，兼任上海报人文化传播有限公司执行董事、经理；2013年7月至今，任中国写作学会中小学写作教学专业委员会上海分会秘书长。2014年7月至今，任上海佳友文化科技股份有限公司董事长兼总经理。

李晶晶，女，1984年6月出生，中国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历。2008年7月至2010年8月，于上海佳友图书文化有限公司从事策划编辑工作；2010年9月至2014年6月，于华东师范大学攻读博士研究生学历；2014年7月至今，任上海佳友文化科技股份有限公司副总经理兼财务总监。

### （三）控股股东、实际控制人、前十名股东及持股5%以上股东的持股情况

序号	股东姓名/名称	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	股东性质	持股方式	是否存在质押或其他争议事项
1	陈宁宁	850.50	85.05	境内自然人	直接持有	否
2	李晶晶	99.00	9.90	境内自然人	直接持有	否
3	夏燕如	11.00	1.10	境内自然人	直接持有	否
4	张爱军	10.00	1.00	境内自然人	直接持有	否
5	陆皓琦	9.50	0.95	境内自然人	直接持有	否
6	徐崇文	3.00	0.30	境内自然人	直接持有	否
7	魏耀发	3.00	0.30	境内自然人	直接持有	否
8	陈明玲	2.50	0.25	境内自然人	直接持有	否
9	陈细玲	2.00	0.20	境内自然人	直接持有	否
10	杨思翼	2.00	0.20	境内自然人	直接持有	否
11	李莹莹	2.00	0.20	境内自然人	直接持有	否
	<b>合计</b>	<b>994.50</b>	<b>99.45</b>	/	/	/

### （四）股东之间的关联关系

截至本公开转让说明书签署之日，公司现有股东陈宁宁与李晶晶为夫妻关

系，陈宁宁与陈细玲、陈明玲为兄弟关系，李晶晶与李莹莹为姐妹关系。

除上述情况外，公司其他股东之间无关联关系。

#### （五）最近两年内公司控股股东、实际控制人变化情况

最近两年内，公司控股股东为陈宁宁，未发生变化。

最近两年内，公司实际控制人由陈宁宁变更为陈宁宁、李晶晶。具体变动情况为：2012年1月至2014年6月，公司实际控制人为陈宁宁；2014年7月，李晶晶博士毕业后加入公司，并担任公司副总经理兼财务总监，故2014年7月至今，公司实际控制人为陈宁宁、李晶晶夫妇。

最近两年内公司实际控制人虽然发生了变动，但不会对公司的生产经营产生重大不利影响。

### 四、公司股本形成及变化情况

#### （一）佳友图书设立

有限公司前身为上海佳友图书文化有限公司，是经上海市工商行政管理局核准设立的有限责任公司，成立于2002年7月29日。有限公司由陈宁宁、何勇出资设立，注册资本为50万元，由全体股东一次缴足，出资方式均为货币。

2002年7月16日，上海新汇会计师事务所有限公司出具编号为汇验内字2002第2920号《验资报告》，对此次出资情况进行了审验确认。

2002年7月29日，上海市工商行政管理局核发了《企业法人营业执照》，注册号：3101082023385，住所：中山北路966号1-155室，法定代表人：陈宁宁，注册资本：50万元，经营范围为“书报刊零售，文化用品（涉及行政许可的凭许可证经营）”，营业期限：2002年7月29日至2012年7月28日。

佳友图书设立时的出资情况及股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴情况		实缴情况		出资比例（%）
		出资额 （万元）	出资方式	出资额 （万元）	出资方式	

1	陈宁宁	30.00	货币	30.00	货币	60.00
2	何勇	20.00	货币	20.00	货币	40.00
<b>合计</b>	<b>/</b>	<b>50.00</b>	<b>/</b>	<b>50.00</b>	<b>/</b>	<b>100.00</b>

## （二）第一次增资

2012年11月4日，佳友图书召开临时股东会会议，全体股东一致同意：佳友图书注册资本由50万元变更为500万元；股东陈宁宁增资450万元；修改公司章程。

2012年11月8日，上海大诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具编号为沪大诚验字（2012）DC3185号《验资报告》，对此次增资情况进行了审验确认：截至2012年11月8日止，佳友图书已收到陈宁宁缴纳的新增注册资本（实收资本）合计450万元，出资方式为货币资金。

2012年11月15日，上海市工商行政管理局闸北分局核发了变更后的《企业法人营业执照》，注册号：310108000284742，住所：大宁路1139号235室，注册资本：500万元，实收资本：500万元，经营范围为“文化用品销售（企业经营涉及行政许可的凭许可证经营）”，营业期限：2002年7月29日至2022年7月28日。

此次增资后，佳友图书股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	陈宁宁	480.00	96.00
2	何勇	20.00	4.00
<b>合计</b>	<b>/</b>	<b>500.00</b>	<b>100.00</b>

## （三）第一次股权转让

2012年12月5日，佳友图书召开临时股东会会议，全体股东（陈宁宁、何勇）一致同意：股东何勇将其所持佳友图书全部4%股权作价0元转让给李晶晶，其他股东放弃优先购买权。

2012年12月5日，出让方何勇与受让方李晶晶签订了股权转让协议。此次股权转让的价格为0元。具体原因为：根据何勇、陈宁宁、李晶晶出具的声明，



何勇所持佳友图书全部出资额实际系代替陈宁宁持有，该部分出资额均由陈宁宁缴纳；为解除代持关系，三方一致同意将何勇所持佳友图书全部出资额无偿转让给陈宁宁之妻李晶晶。

2012年12月5日，佳友图书召开新的临时股东会会议，全体股东（陈宁宁、李晶晶）一致同意：佳友图书经营范围变更为“图书、报纸、期刊、电子出版物批发、零售、投递。文化用品、工艺礼品销售；设计、制作各类广告；展示展览服务，摄影服务（除扩印），电子商务（不得从事增值电信业务、金融业务），礼仪服务”；何勇不再担任监事，选举李晶晶为监事；修改公司章程。

2012年12月25日，上海市工商行政管理局闸北分局核发了变更后的《企业法人营业执照》，经营范围：图书、报纸、期刊、电子出版物批发、零售、投递。文化用品、工艺礼品销售，设计、制作各类广告，展示展览服务，摄影服务（除扩印），电子商务（不得从事增值电信业务、金融业务），礼仪服务。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】

此次股权转让后，佳友图书股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	陈宁宁	480.00	96.00
2	李晶晶	20.00	4.00
合计	/	500.00	100.00

#### （四）第二次增资

2014年3月28日，佳友科技<sup>1</sup>召开临时股东会会议，全体股东一致同意：佳友科技注册资本由500万元增至1000万元；老股东陈宁宁认缴370.5万元，老股东李晶晶认缴79万元，新股东夏燕如认缴11万元，新股东张爱军认缴10万元，新股东

<sup>1</sup>2014年1月27日，佳友图书召开临时股东会会议，全体股东一致同意：公司住所由大宁路1139号235室变更为上海市张江高科技园区郭守敬路498号1幢201/02室；公司名称由上海佳友图书文化有限公司变更为上海佳友文化科技有限公司；公司经营范围变更为“文化科技领域内的技术开发、技术咨询，图书、报纸、期刊、电子出版物批发、零售、投递。文化用品、工艺用品销售，设计、制作各类广告；展示展览服务，摄影服务（除扩印），电子商务（不得从事增值电信业务、金融业务），礼仪服务。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）”；新的公司章程。

2014年1月28日，上海市工商行政管理局浦东新区市场监督管理局核发了变更后的《企业法人营业执照》，名称：上海佳友文化科技有限公司，住所：上海市张江高科技园区郭守敬路498号1幢201/02室；经营范围：文化科技领域内的技术开发、技术咨询，图书、报纸、期刊、电子出版物批发、零售、投递，文化用品、工艺用品销售，设计、制作各类广告，展示展览服务，摄影服务（除扩印），电子商务（不得从事增值电信业务、金融业务），礼仪服务。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】

陆皓琦认缴9.5万元，新股东徐崇文认缴3万元，新股东魏耀发认缴3万元，新股东陈明玲认缴2.5万元，新股东陈细玲认缴2万元，新股东杨思翼认缴2万元，新股东李莹莹认缴2万元，新股东何光辉认缴1.5万元，新股东李金钊认缴1万元，新股东唐军认缴1万元，新股东刘全喜认缴1万元，新股东胡益斌认缴1万元；新公司章程。

2014年4月4日，上海市浦东新区市场监督管理局核发了变更后的《企业法人营业执照》，注册资本：1000万元。

2014年4月23日，上海锦瑞会计师事务所有限公司出具编号为沪锦会验字（2014）第A033号《验资报告》，对此次增资情况进行了审验确认：截至2014年3月27日止，佳友科技已收到老股东陈宁宁、李晶晶及新股东夏燕如、张爱军、陆皓琦、何光辉、李金钊、唐军、刘全喜、胡益斌、徐崇文、魏耀发、陈明玲、陈细玲、杨思翼、李莹莹缴纳的新增注册资本（实收资本）合计500万元，出资方式均为货币资金。

此次增资后，佳友科技股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	陈宁宁	850.50	85.05
2	李晶晶	99.00	9.90
3	夏燕如	11.00	1.10
4	张爱军	10.00	1.00
5	陆皓琦	9.50	0.95
6	徐崇文	3.00	0.30
7	魏耀发	3.00	0.30
8	陈明玲	2.50	0.25
9	陈细玲	2.00	0.20
10	杨思翼	2.00	0.20
11	李莹莹	2.00	0.20
12	何光辉	1.50	0.15
13	李金钊	1.00	0.10
14	唐军	1.00	0.10

15	刘全喜	1.00	0.10
16	胡益斌	1.00	0.10
合计		1000.00	100.00

### （五）整体变更为股份公司

2014年4月30日，北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的编号为[2014]京会兴审字第10010215号的审计报告，截至2014年3月31日，公司经审计的账面净资产为人民币10,315,002.68元。

2014年5月5日，北京大展资产评估有限公司出具的编号为大展评报字[2014]第103A号《资产评估报告》，截至2014年3月31日，公司净资产评估值为1,031.61万元人民币。

2014年5月21日，有限公司召开临时股东会作出决议，全体股东一致同意公司整体变更为股份有限公司，改制方案为：由有限公司各股东作为股份有限公司的发起人，股份有限公司由全体发起人共同发起设立，全体发起人同意以截至2014年3月31日经审计净资产折合股份有限公司股本10,000,000.00元（不高于审计机构审计的净资产值且不高于评估机构评估的净资产值），每股面值1元，净资产折合股本后余额计入资本公积。

2014年6月20日，北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具编号为[2014]京会兴验字第10010023号《验资报告》，截至2014年6月20日，贵公司（筹）已根据《公司法》有关规定及公司折股方案，将上海佳友文化科技有限公司截至2014年3月31日止经审计的所有者权益（净资产）人民币10,315,002.68元，按1.031500268:1的比例折合股份总额1,000:00万股，每股1:00元，共计股本人民币1,000:00万元（壹仟万元整），净资产大于股本部分计入资本公积。

2014年6月20日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了关于公司筹建情况的报告、关于公司设立费用情况的报告、关于有限公司以整体变更方式设立股份公司的议案、股份公司章程、关于聘任北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）为股份公司在全国股份转让系统挂牌及2014年年度财务审计机构的议案、关于授权董事会办理股份公司工商注册登记手续等一切有关事宜的议案，选举陈宁宁、李晶晶、夏燕如、杨思翼、刘全喜为股份公司第一届董事会

成员；选举何菲、陈明玲为股东代表监事，与职工大会选举出来的职工代表监事赵瑾一起组成股份公司第一届监事会。同日，股份公司召开第一届董事会第一次会议，选举陈宁宁为董事长，聘请陈宁宁为总经理、李晶晶为副总经理兼财务总监。同日，股份公司召开第一届监事会第一次会议，选举何菲为监事会主席。

2014年7月23日，公司取得上海市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》。公司名称为上海佳友文化科技股份有限公司，注册号为310108000284742，住所为上海市张江高科技园区郭守敬路498号1幢201/02室，法定代表人为陈宁宁，公司类型为股份有限公司（非上市），注册资本为1000万元，营业期限为自2002年7月29日至不约定期限，经营范围为“文化科技领域内的技术开发、技术咨询，图书、报纸、期刊、电子出版物批发、零售、投递，文化用品、工艺用品销售，设计、制作各类广告，展示展览服务，摄影服务（除扩印），电子商务（不得从事增值电信、金融业务），礼仪服务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】”。

此次整体变更为股份公司后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	认购股份数 (万股)	实缴股份数 (万股)	出资比例 (%)	出资方式
1	陈宁宁	850.50	850.50	85.05	净资产
2	李晶晶	99.00	99.00	9.90	净资产
3	夏燕如	11.00	11.00	1.10	净资产
4	张爱军	10.00	10.00	1.00	净资产
5	陆皓琦	9.50	9.50	0.95	净资产
6	徐崇文	3.00	3.00	0.30	净资产
7	魏耀发	3.00	3.00	0.30	净资产
8	陈明玲	2.50	2.50	0.25	净资产
9	陈细玲	2.00	2.00	0.20	净资产
10	杨思翼	2.00	2.00	0.20	净资产
11	李莹莹	2.00	2.00	0.20	净资产
12	何光辉	1.50	1.50	0.15	净资产
13	李金钊	1.00	1.00	0.10	净资产
14	唐军	1.00	1.00	0.10	净资产

15	刘全喜	1.00	1.00	0.10	净资产
16	胡益斌	1.00	1.00	0.10	净资产
合计	/	1000.00	1000.00	100.00	/

## 五、公司设立以来的重大资产重组情况

### （一）对报人文化增资 450 万，报人文化成为公司控股子公司

2014 年 4 月 3 日，佳友文化召开股东会，全体股东一致同意：向报人文化出资 450 万元。

2014 年 4 月 3 日，报人文化召开股东会，全体股东一致同意：公司注册资本由 50 万元增加至 500 万元；由佳友文化出资 450 万元。

2014 年 5 月 21 日，上海锦瑞会计师事务所有限公司出具了编号为沪锦会验字（2014）第 A034 号《验资报告》，对此次增资进行了审验确认：“截至 2014 年 5 月 19 日止，贵公司已收到新股东上海佳友文化科技有限公司缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币肆佰伍拾万元。以货币出资 450 万元。”

2014 年 6 月 26 日，上海市工商行政管理局闸北分局核发了增资后的《企业法人营业执照》，注册资本为人民币 500 万元整。

此次增资后，报人文化股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	陈宁宁	35.00	7.00
2	李晶晶	15.00	3.00
3	佳友文化	450.00	90.00
合计	/	500.00	100.00

### （二）受让报人文化剩余 10% 的出资额，报人文化成为公司全资子公司

2014 年 6 月 17 日，佳友文化召开股东会，全体股东一致同意：公司以 35 万元的价格受让陈宁宁持有的上海报人文化传播有限公司 7% 的股权；公司以 15 万元的价格受让李晶晶持有的上海报人文化传播有限公司 3% 的股权。

2014 年 6 月 27 日，报人文化召开股东会，全体股东一致同意：陈宁宁将所

持报人文化 7%的股权转让给佳友文化，李晶晶将所持报人文化 3%的股权转让给佳友文化，其他股东放弃优先购买权。

2014年6月27日，出让方陈宁宁、李晶晶与受让方佳友文化签署了《股权转让协议》，转让价格为1元/出资额。

2014年7月25日，上海市工商行政管理局闸北分局核发了变更后的《企业法人营业执照》。

此次转让后，报人文化股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	佳友文化	500.00	100.00
合计	/	500.00	100.00

## 六、公司董事、监事及高级管理人员情况

### （一）公司董事

1、陈宁宁，2014年7月23日至今任公司董事长，任期三年。简历详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权基本情况”之“（二）控股股东、实际控制人的认定及其基本情况”。

2、李晶晶，2014年7月23日至今任公司董事，任期三年。简历详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权基本情况”之“（二）控股股东、实际控制人的认定及其基本情况”。

3、夏燕如，女，1971年7月出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。1996年8月至1998年9月，任职于交通银行日本东京分行；1996年11月至今，任上海正和企业发展有限公司执行董事兼经理；2004年11月至今，任上海圣夏文化传播有限公司执行董事兼经理；2009年8月至今，任关爱未来（北京）教育科技有限公司执行董事兼经理；2009年11月至今，任盛夏（上海）信息科技有限公司董事长。2014年7月23日至今任公司董事，任期三年。

4、刘全喜，男，1987年8月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。2011年7月至2012年9月，任中国海运集团广州分公司三副；2012年9月至今，于杭州黄绿蓝服饰有限公司任淘宝营运。2014年7月23日至今任公司董事，任

期三年。

5、杨思翼，男，1972年10月出生，中国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。1997年7月至1999年9月，任新加坡APP亚洲控股有限公司市场部经理；1999年10月至2013年4月，任奥斯龙纸业（上海）有限公司销售经理；2013年5月至今，任明士克纸业贸易（上海）有限公司销售经理。2014年7月23日至今任公司董事，任期三年。

## （二）公司监事

1、何菲，女，1977年10月出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2000年8月至2004年12月，于上海电子出版有限公司从事策划编辑工作；2005年1月至今，任职于上海电子出版有限公司，历任编辑部副主任、编辑部主任。2014年7月23日至今任公司监事会主席，任期三年。

2、陈明玲，男，1973年2月出生，中国籍，无境外永久居留权，高中学历。1991年7月至2006年6月，待业；2006年7月至今，任职于公司，历任销售经理、销售区域经理。2014年7月23日至今任公司监事，任期三年。

3、陈丽娟，女，1954年6月出生，中国籍，无境外永久居留权，自考高中学历。1971年11月至1979年12月，于安徽省当涂县姑溪公社任乡村教师；1979年12月至1991年1月，于上海服装公司质检科任质检员；1991年1月至2004年6月，于上海学林出版社发行科任发行员；2004年7月至今，任职于公司，任发行员。2014年9月15日至今任公司监事，任期至2017年7月22日止。

## （三）公司高级管理人员

1、陈宁宁，2014年7月23日至今任公司总经理，任期三年。简历详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权基本情况”之“（二）控股股东、实际控制人的认定及其基本情况”。

2、李晶晶，2014年7月23日至今任公司副总经理兼财务总监，任期三年。简历详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权基本情况”之“（二）控股股东、实际控制人的认定及其基本情况”。

3、居丽华，女，1958年4月出生，中国籍，无境外永久居留权，中学高级教师，函授本科学历。1980年2月至2002年8月，于上海市嘉定区普通小学任教，历任教师、副教导主任；2002年9月至2013年4月，于上海市嘉定区教师进修学院任教，历任小学数学教研员、小学教研室主任；2013年4月起，退休。2014年9月15日至今，任公司副总经理，任期至2017年7月22日止。

## 七、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表

单位：元

财务指标	2014年1-6月	2013年	2012年
营业收入	3,696,010.06	4,634,924.14	6,221,836.58
净利润	609,404.45	66,649.02	83,068.79
归属于申请挂牌公司股东的净利润	609,404.45	66,649.02	83,068.79
扣除非经常性损益后的净利润	609,855.16	67,132.02	75,568.79
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	609,855.16	67,132.02	75,568.79
毛利率	37.95%	28.18%	24.31%
净资产收益率	7.56%	1.22%	1.54%
净资产收益率(扣除非经常性损益)	7.56%	1.23%	1.40%
应收账款周转率(次)	2.80	22.33	23.81
存货周转率(次)	2.08	2.88	4.82
基本每股收益(元/股)	0.07	0.01	0.02
稀释每股收益(元/股)	0.07	0.01	0.02
经营性现金流量净额	2,034,496.28	-242,639.71	-5,079,939.48
每股经营性现金流量净额(元/股)	0.20	-0.02	-0.51
财务指标	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31
资产总额	11,258,231.37	5,849,384.19	5,955,547.40
股东权益合计	10,619,162.18	5,509,757.73	5,443,108.71
归属于申请挂牌公司股东权益合计	10,619,162.18	5,509,757.73	5,443,108.71
每股净资产(元/股)	1.06	0.55	0.54
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元/股)	1.06	0.55	0.54
资产负债率(母公司)	5.68%	6.02%	3.39%
流动比率(倍)	17.43	16.83	11.50
速动比率(倍)	16.08	12.90	9.60

注1：上表中净资产收益率、每股收益系按照《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的要求进行计算而得。



注 2：上表涉及每股指标（除每股收益外）均按整体变更为股份公司后的股份数为基础模拟计算所得。

## 八、相关中介机构

### （一）主办券商

名称：方正证券股份有限公司

法定代表人：雷杰

住所：湖南省长沙市芙蓉中路二段 200 号华侨国际大厦 22—24 层

联系电话：0731-85832202

传真：0731-85832281

项目小组负责人：郭霞

项目小组成员：肖大勇、郭霞、陈鹏

### （二）律师事务所

名称：北京市远东律师事务所

负责人：乔冬生

住所：北京市朝阳区南湖西园 222 号楼 6 层

联系电话：010-82259771

传真：010-82252183

经办律师：赵振、孟陶

### （三）会计师事务所

名称：北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)

执行事务合伙人：王全洲

住所：北京市西城区裕民路 18 号北环中心 22 层

联系电话：010-82250666

传真：010-82250851

经办注册会计师：李冬梅、孟繁强

#### **(四) 资产评估机构**

名称：北京大展资产评估有限公司

法定代表人：杨振敏

住所：北京市海淀区中关村南大街甲6号11层1110室

联系电话：010-63033913

传真：010-65800818

经办注册评估师：王福堂、胡华

#### **(五) 证券登记结算机构**

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

法定代表人：戴文华

住所：北京西城区金融大街26号金阳大厦5层

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

#### **(六) 证券交易场所**

名称：全国中小企业股份转让系统

住所：北京西城区金融大街26号金阳大厦

联系电话：010-63889512

传真：010-63889674

## 第二节 公司业务

### 一、公司业务概况

#### (一) 公司主要业务

公司主要从事《学习报》及图书的批发、零售、投递，文化用品的销售。

#### (二) 主要产品或服务

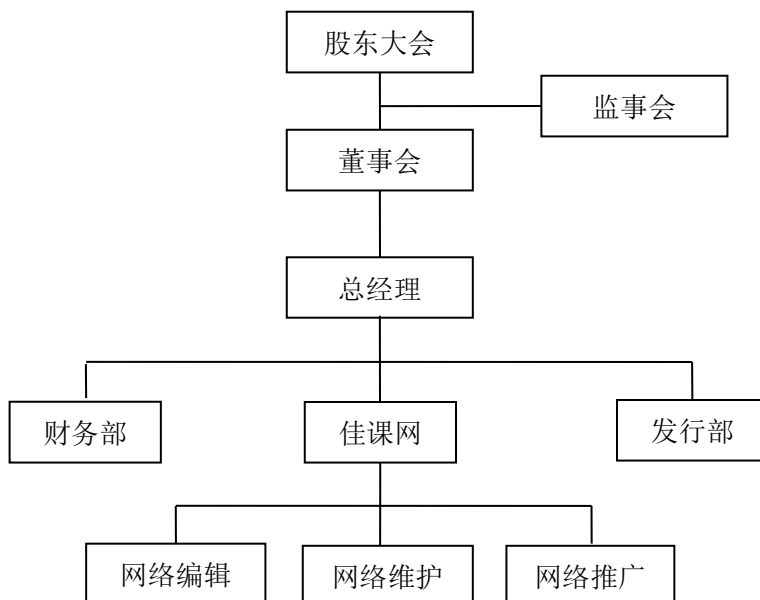
公司主要以《学习报》上海地区专用版（包括教师版、小学版、初中版）为主，其中小部分的图书销售包括《幼儿数学新编》、《童心玩数学》等；文化用品为中小学师生的文化用具等。

公司的在线教育业务主要为在佳课网上提供上海地区从幼儿园到高中课程内容的视频教学，目前该项目正在筹备阶段。



## 二、公司组织结构及主要业务流程

### （一）内部组织结构图

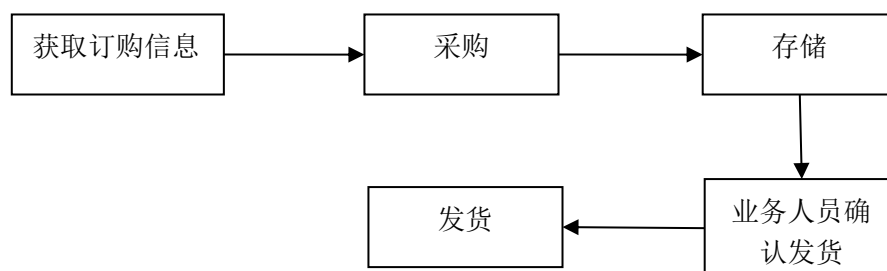


### （二）主要业务流程

#### 1、组稿、选稿流程

公司组织上海地区的优秀教师专门针对上海地区的教材发表稿件。公司对稿件进行审读、决定取舍，并对稿件提出修改建议，最后投送给学习报社。报社通过对稿件进行编辑、排版再印刷出版。

#### 2、发行销售流程



获取订购信息：业务员制定征订单；提交报纸添货申请；根据报纸出版信息预测需求，确定订货数目、品种。

采购：公司根据订单数量向报社进行订购。

存储：到货的报纸存放于公司的仓库中，进行分拣打包等物流作业，然后分发给各业务员。

销售：征订部分由业务员直接送货上门，零售部分通过快递方式直接销售。

### 三、公司商业模式

#### 1、《学习报》经营模式

##### (1) 组稿模式

公司董事长陈宁宁根据《学习报》社有限责任公司的授权，以《学习报》社有限责任公司的名义负责《学习报》在沪系列产品的组稿及发行事宜。具体为，陈宁宁以《学习报》的名义邀请上海地区的知名教师向《学习报》投稿，与有投稿意向的教师达成初步投稿意向后将名单报送给《学习报》，《学习报》与名单中的教师沟通确认后确定最后投稿教师。投稿教师向《学习报》的公开征稿邮箱投稿，《学习报》对稿件进行审查、编校并决定是否采用。采用后，由《学习报》向投稿教师直接支付稿费。

经核查，陈宁宁从未与《学习报》签订劳动/劳务合同，亦从未在《学习报》领取报酬。

##### (2) 采购模式

公司根据销售、库存情况并结合客户的订购登记、报社的出版计划等，向报社进行采购。

##### (3) 销售及退货管理模式

由学校通过公司预订，公司再向《学习报》订货，报纸送到学校后，学校发给学生，公司订购的报纸不允许退货。

##### (4) 仓储、配送模式

公司会要求报社将订购的报纸发往指定地点，将订购的报纸临时存放在仓库内，然后分拣打包由各业务员将报纸发送给各自负责的客户。

#### 2、在线教育的经营模式

公司直接面向消费者提供在线教育服务。公司通过建立在线教育网站，依靠公司优质的教师团队资源进行课程录制，为用户提供从幼儿园到高中学科的教育内容，公司直接对网站所提供的课程和资料进行收费。

## 四、公司与业务相关的关键资源要素

### （一）产品或服务所使用的主要资源

原创的、优质的内容是教辅类报纸发展的根本，公司组织上海地区优秀教师向《学习报》报社投稿，正是由于上海地区教材的独特性，和公司对报纸内容的较有力的把控，《学习报》报社与公司签订了独家销售协议，协议的最长存续期到 2019 年，协议到期后双方没有异议自动续签。

由于上海地区教材的独特性，教辅类报纸内容的重要性，《学习报》报社要想在上海地区发行《学习报》上海地区专版则需要一支专业的队伍通过深入研究上海地区的教材来提供报纸原创内容，这支队伍属于知识密集型人才，会给报社带来一笔较大的人力成本支出，报社没有动力也没有必要去专门组织这支原创队伍。教辅类报纸出版社一般会采取内容合作的方式与各地具有优质教师资源的发行商拓展市场。报社与公司已有多年的合作，一直保持着良好的合作关系，在较长时间内也难以找到合适的合作伙伴。因此，报社不会轻易变更内容提供渠道，会有意向与公司保持长期合作关系。

公司董事长在教育行业深耕多年，在上海地区教育领域具有丰富的优质资源。公司通过组织优秀教师投稿，与中小学校及教师建立了良好的合作关系，与公司合作的学校和教师也会有动力去推动自己投稿的报纸的销售，这种关系的绑定无形中也成为公司强大的销售力量。公司会加强与上海地区各个学校和教师的合作，通过这种模式的复制积极拓展销售渠道。

公司还将通过在线教育业务，充分利用上海名师基地平台，通过采取利益分成的模式，绑定更多更好的教育资源，从而也将带动报纸发行销售的渠道建设。

目前市场上在线教育平台的内容录制多为专职于课外补习的辅导老师，缺乏中小学一线教师的丰富教学经验与对中小学教材教学的深刻理解和把握，公司的佳课网是由上海教育专家根据教材教学内容量身研发的。公司将用《学习报》促进在线教育的推广，以在线教育带动《学习报》的发行销售。

## （二）主要无形资产情况

### 1、商标

截至本公开转让说明书签署之日，公司正在申请的商标情况如下：

序号	商标名称	申请时间	申请人	类别	经营范围
1	佳课网	2014.08.27	佳友文化	09类	计算机软件（已录制）；已录制额计算机程序（程序）；数据处理设备；商品电子标签；网络通讯设备；电子出版物（可下载）；光盘（音像）；测量仪器；可下载的影像文件；计算机外围设备
2	佳课网	2014.08.27	佳友文化	16类	海报；印刷出版物；图画；平版印刷工艺品；宣传画；名片；包装纸；书籍；带有电子发声装置的儿童图书；小册子
3	佳课网	2014.08.27	佳友文化	35类	广告；为零售目的在通讯媒体上展示商品；特许经营的商业管理；广告设计；替他人推销；组织商业或广告展览；商业企业迁移；广告宣传本的出版；广告片制作；寻找赞助
4	佳课网	2014.08.27	佳友文化	41	流动图书馆；培训；安排和组织会议；文字出版（广告宣传材料除外）；书籍出版；在线电子书籍和杂志的出版；摄影；广播和电视节目制作；娱乐；译制
5	佳课网	2014.08.27	佳友文化	42	替他人研究和开发新产品；替他人创建和维护网站；提供互联网搜索引擎；托管计算机站（网站）；计算机编程；计算机硬件设计和开发咨询；计算机系统远程监控；造型（工业品外观设计）；艺术品鉴定；把有形的数据或文件转换成电子媒体

根据《中华人民共和国商标法》第三十七条规定：“注册商标的有效期为十年，自核准注册之日起计算。”该商标的保护期限为商标核准注册之日起10年。

### 2、专利技术

截至本公开转让说明书签署之日，公司未取得相关专利技术。

### 3、业务许可及资质

(1) 截至本公开转让说明书签署之日，公司取得的业务许可情况如下：

序号	许可证名称	证书编号	发证单位	许可范围	取得时间	有效期
1	中华人民共和国出版物经营许可证	新出发沪零字第 L6372 号	上海市浦东新区文化广播影视管理局	图书、报纸、期刊、电子出版物、零售	2014.05.04	2015.01.31

(2) 截至本公开转让说明书签署之日，公司子公司取得的业务许可情况如下：

序号	许可证名称	证书编号	发证单位	许可范围	取得时间	有效期
1	中华人民共和国出版物经营许可证	新出发沪批字第 V5613 号	上海市新闻出版局	图书、报纸、期刊、电子出版物、音像制品批发、零售	2014.06.24	2016.12.31

(3) 截至本公开转让说明书签署之日，公司取得的 ICP 备案情况如下：

序号	ICP 主体备案号	网站名称	网站域名	主办单位名称	负责人	取得时间
1	沪 ICP 备 14025364	佳课网	jiaclass.com; jiaclass.cn	佳友文化	陈宁宁	2014.06.30

### 4、特许经营权情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司未取得任何特许经营权。

### (三) 主要生产设备情况

截至 2014 年 6 月 30 日，公司的主要固定资产情况如下：

固定资产类别	资产原值（元）	累计折旧（元）	资产净值（元）	成新率
办公设备	21,001.80	10,164.21	10,837.59	51.60%
<b>合计</b>	<b>21,001.80</b>	<b>10,164.21</b>	<b>10,837.59</b>	<b>51.60%</b>

公司业务不依赖固定资产，当前固定资产总体成新率为 51.60%，符合公司的业务需求。



**(四) 土地使用权、房屋租赁情况**

截至本公开转让说明书签署日,公司的土地使用权、房屋租赁情况列表如下:

出租人(即权利人)	承租人	土地/房屋地址	用途	面积	期限	租金	与出租方是否存在关联关系
上海浦东软件园股份有限公司	佳友文化	上海市张江高科技园区郭守敬路498号1幢201/02室	办公	72.97平方米	2014.1.13-2015.1.31	6786元/月	无
上海源创房屋销售有限公司	佳友文化	上海中山北路3553号1709-1711室	办公	184.41平方米	2014.7.1-2016.7.2	22437元/月	无
上海兆南钢材市场经营管理有限公司	佳友科技	上海市嘉定区江桥镇丰华路999号上海兆南钢材贸易中心商住门面房1107-1108号	仓库	——	2014.08.10-2015.8.9	55200元/年	无
上海书刊交易市场经营管理有限公司	上海报人	上海市闸北区大宁路1139号235室	办公	45平方米	2014.05.01-2016.4.30	58473元/年	无

**注1:** 公司无法取得上海兆南钢材市场经营管理有限公司合法占有并有权出租上述场所的证明。

**注2:** 公司向上海浦东软件园股份有限公司承租的位于上海市张江高科技园区郭守敬路498号1幢201/02室的办公场所及向上海源创房屋销售有限公司承

租的位于上海中山北路 3553 号 1709-1711 室的办公场所均已设定抵押。

但是，公司的经营模式对办公用地、仓储用地无特殊要求，办公设备、办公家具及其存货均可以移动，且方便搬运。同时，经查询公开信息（如搜房网），公司目前办公场地、仓储用地周边尚有大量场地招租。因此，若因上述仓储用地权利瑕疵或办公场所抵押权实现导致在租赁期间确实需要搬迁，公司可以及时找到合适的场地进行搬迁，亦可以在较短时间内完成搬迁。综上，公司业务对上述办公场所及仓储场所不存在重大依赖。上述仓储用地权利瑕疵或办公场所抵押权的实现导致办公场所的变更不会影响公司的持续经营能力。

且公司实际控制人陈宁宁、李晶晶作出承诺：

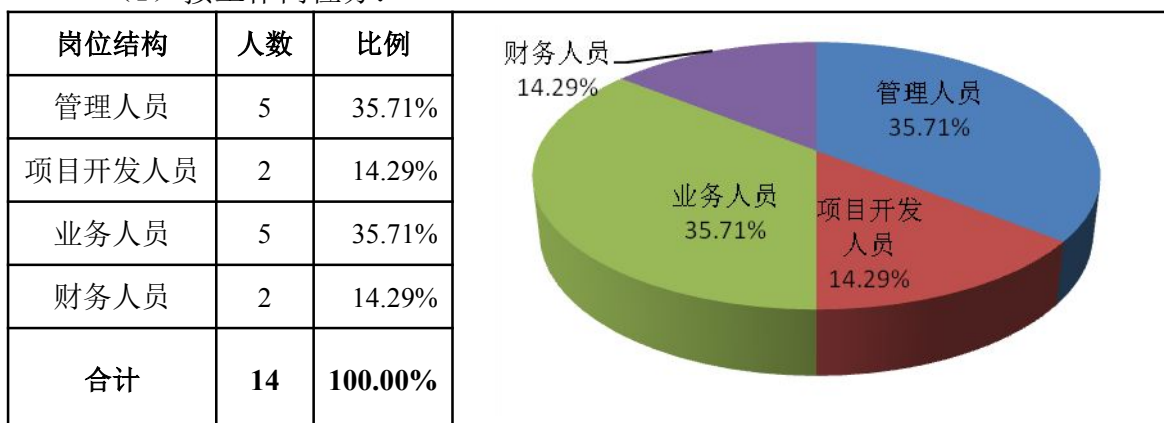
1、若因出租方对前述仓储场所的权利瑕疵导致公司无法继续租用上述场所，公司实际控制人同意将为公司提前寻找其他适租的仓库，以保证公司经营的持续稳定。并且，若因前述原因给公司造成的搬迁费用及其他任何损失，由本人承担全部责任。

2、若因上述办公场所抵押权的实现导致公司无法继续租用上述场所，公司实际控制人同意将为公司提前寻找其他适租的仓库，以保证公司经营的持续稳定。并且，若因前述原因给公司造成的搬迁费用及其他任何损失，由本人承担全部责任。

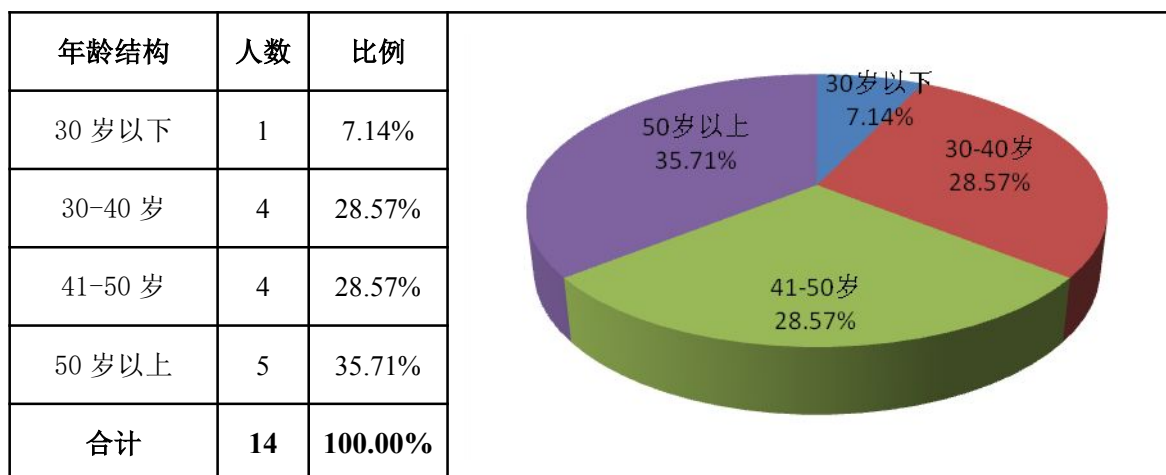
## （五）员工情况

1、截至说明书签署之日起，公司全职员工总数 14 人，员工分布情况如下表：

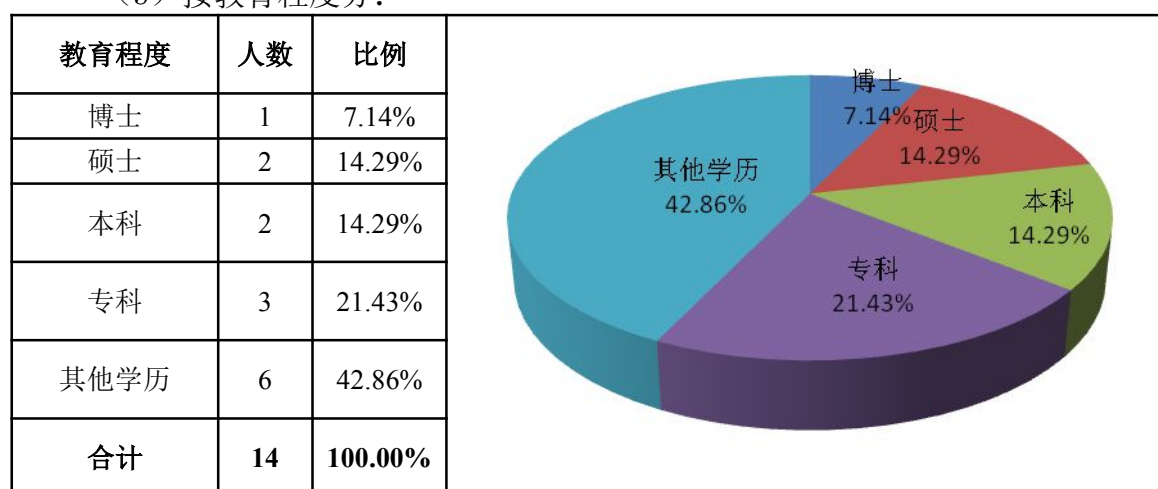
（1）按工作岗位分：



（2）按年龄结构分：



## (3) 按教育程度分:



## 2、公司核心业务人员

(1) 陈宁宁，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权基本情况”之“(二) 控股股东、实际控制人的认定及其基本情况”。

(2) 居丽华，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“六、公司董事、监事及高级管理人员”之“(三) 公司高级管理人员”。

## 3、核心技术人员持股情况

序号	姓名	持股数量(股)	持股比例(%)	任职情况
1	陈宁宁	8,505,000.00	85.05	董事长、总经理
2	居丽华	0	0	副总经理
<b>合计</b>	<b>——</b>	<b>1,004,000.00</b>	<b>4.016</b>	<b>——</b>

## 五、公司收入、成本情况

### （一）主要收入结构

详见本说明书“第四节 公司财务”之“六、报告期利润形成的有关情况”之“（二）营业收入的主要构成情况”。

### （二）公司主要客户情况

1、公司主要消费群体为中小学学生、在校教师和学生家长，客户主要为学校，报告期内各期前五名客户销售额及其占当期销售总额比重情况如下表所示：

2012年	客户名称	销售金额（元）	占当期销售总额的比例（%）
1	嘉定区实验小学	125,283.19	2.01%
2	嘉定区封浜小学	96,477.88	1.55%
3	嘉定区普通小学	58,380.53	0.94%
4	嘉定区安亭小学	47,814.16	0.77%
5	嘉定区马陆小学	47,654.87	0.77%
<b>合计</b>	——	<b>375,610.63</b>	<b>6.04%</b>

2013年	客户名称	销售金额（元）	占当期销售总额的比例（%）
1	闵行区虹桥中心小学	88,495.58	1.91%
2	闵行区田园外语实验小学	79,088.50	1.71%
3	上海市宝山区长江路小学	78,477.88	1.69%
4	宝山区祁连镇中心校	59,748.67	1.29%
5	宝山区虎林路小学	59,292.04	1.28%
<b>合计</b>	——	<b>365,102.67</b>	<b>7.88%</b>

2014年 1-6月	客户名称	销售金额（元）	占当期销售总额的比例（%）
1	上海圣夏文化传播有限公司	176,991.15	4.79%
2	上海市黄路学校	104,415.93	2.83%
3	上海新华传媒连锁有限公司	85,619.47	2.32%
4	上海市万祥学校	84,663.72	2.29%
5	上海市秋萍学校	69,132.74	1.87%
<b>合计</b>	——	<b>520,823.01</b>	<b>14.09%</b>

由于公司报告期内主要从事报纸、图书的零售业务，客户群体主要为各类学校，因此，公司的客户比较分散。报告期内各期，公司前五大客户的营业收入占当期营业收入总额均较低，不存在单一客户占比过高的情况，公司对单一客户不存在依赖。

2014年1-6月公司的第一大客户上海圣夏文化传播有限公司系本公司董事夏燕如控制的企业，属于关联关系。公司2014年上半年向关联方圣夏文化销售报刊、图书等，其用于学生辅导班的课程资料，销售额176,991.15元，占当期销售总额的4.79%。

除关联方圣夏文化公司外，董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持股5%以上股份的股东不在上述其他客户中任职或拥有权益，公司与其他主要客户之间不存在任何关联关系。

### （三）公司主要供应商情况

#### 1、主要产品或服务的原材料、能源及供应情况

公司从事报纸、图书的零售业务，无需经过生产加工环节，主要系向学习报社及图书商等供应商采购相关报纸、图书后对外直接销售，所用的能源主要为办公场所耗用的电力，金额极低、占比非常小。

#### 2、前五名供应商情况

报告期内各期前五名供应商采购额及其占当期采购总额比重情况如下：

2012年	供应商名称	采购金额（元）	占当期采购总额的比例（%）
1	《学习报》社有限责任公司	4,285,923.02	85.57%
2	上海惠顿实业公司	373,504.29	7.46%
3	上海三联书店有限公司	189,292.02	3.78%
4	上海三联文化传播有限公司	75,000.00	1.50%
5	上海电子出版有限公司	31,893.80	0.64%
合计	——	<b>4,955,613.13</b>	<b>98.94%</b>

2013年	供应商名称	采购金额（元）	占当期采购总额的比例（%）
1	《学习报》社有限责任公司	3,153,597.88	88.93%

2	上海三联书店有限公司	283,827.54	8.00%
3	上海展望电脑广告有限公司	20,512.83	0.58%
4	上海鲁宁纸业有限公司	26,526.67	0.75%
5	上海谊川印务科技有限公司	61,538.47	1.74%
<b>合计</b>	<b>——</b>	<b>3,546,003.39</b>	<b>100.00%</b>

2014年 1-6月	供应商名称	采购金额（元）	占当期采购总额的比例
1	《学习报》社有限责任公司	1,630,163.49	95.25%
2	上海三联书店有限公司	81,250.00	4.75%
<b>合计</b>	<b>——</b>	<b>1,711,413.49</b>	<b>100.00%</b>

报告期内公司最主要的业务为《学习报》的零售，主要供应商为《学习报》社有限责任公司，采购额连续位居第一，对其的采购约占总采购的90%，供应商非常集中。虽然多年来公司与其一直保持良好的合作关系，但若《学习报》社有限责任公司提高发行价格，将对公司的盈利能力产生不良影响。

多年来公司一直与《学习报》社保持良好的合作关系，且仍将继续保持与其的合作；双方签订了长期协议，协议的最长存续期到2019年，到期后双方协商续签，具体如下：

序号	合同标的	履约期间
1	《学习报》小学专版（上海专用）	2010.12.1-2016.6.30
2	《学习报》小学版.数学（上海专用）	2011.7.1-2016.7.1
3	《学习报.教师专业发展》（上海专用）	2013.1.1-2016.12.31
4	《学习报》初中版（上海专用）	2014.7.1-2019.6.30

双方协商定价，并以协议的形式确定，报告期内价格没有发生不符合协议约定的大幅波动。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司5%以上股份的股东不在上述供应商中占有权益。

#### （四）报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

##### 1、报告期内，公司重大销售合同情况如下：

公司的销售采取订单模式，通过各业务员与各学校联系，获取订购信息，公司根据订单发货，并没有签订相关的销售合同。

序号	合同名称	合同标的	合同相对方	金额（元）	签订日期	履行状况
1	经销协议	《学习报》 经销	上海圣夏文化传播 有限公司	400,000.00	2014.03.18	履行中

##### 2、报告期内，公司重大采购合同情况如下：

序号	合同名称	合同标的	合同相对方	金额	履约期间	履行状况	备注
1	合作协议 书	《学习报》小 学专版（上海 专用）	《学习报》社 有限责任公司	——	2010.12.1- 2016.6.30	履行中	批量发货不低 于15万份，零 星补订不低于 5000份
2	合作 协议 书	《学习报》小 学版·数学（上 海专用）	《学习报》社 有限责任公司	——	2011.7.1- 2016.7.1	履行中	批量发货不低 于7.5万份， 零星补订不低 于5000份
3	合作 协议 书	《学习报·教 师专业发展》 （上海专用）	《学习报》社 有限责任公司	——	2013.1.1- 2016.12.31	履行中	批量发货不低 于1万份，零 星补订不低于 5000份
4	合作 协议 书	《学习报》初 中版（上海专 用）	《学习报》社 有限责任公司	——	2014.7.1- 2019.6.30	履行中	批量发货不低 于4.9万份， 零星补订不低 于5000份

##### 3、报告期内，其他对持续经营有重大影响的业务合同情况如下：

序号	合同名称	合同方	合同相对方	金额（元）	签订日期	履行状况
1	上海书刊交易 市场进场经营 合同	上海佳友图书文 化有限公司	上海书刊交易 市场经营管理 有限公司	租金 58400 元/ 年；物业费 3285 元/年	2012.8.1	已履行
2	上海书刊交易 市场进场经营 合同	上海报人文化传 播有限公司	上海书刊交易 市场经营管理 有限公司	租金 58473 元/ 年；物业费 3285 元/年	2014.4.30	履行中
3	教育视频网站 开发服务合同	上海佳友文化科 技有限公司	上海永灿信息 科技有限公司	128,000.00	2014.6.20	已履行

## 六、公司所处行业情况、风险特征及公司在行业所处地位

### （一）公司所处行业基本情况

#### 1、行业概况

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012修订），公司所属行业为：批发业（F51）；根据国家统计局《国民经济行业分类（GB/T 4754-2011）》，公司所处行业为：报刊批发（F5144）。

#### 2、公司所属行业定义和分类

公司所从事的业务属于教辅报纸类的发行销售。出版发行行业一般包括“编（出版）-印（印刷）-发行（从总发行到零售）-供（印刷物资销售）”几个环节，公司属于产业链发行环节中的批发与零售环节。

教辅材料一般根据形式不同分为软教辅和硬教辅。软教辅大多以期刊、报纸的形式，对出版社的师资有严格的要求，需要一定的文化底蕴沉淀。硬教辅为常见的教辅图书，紧贴考试，针对强化训练。公司所发行销售的《学习报》属于软教辅。

#### 3、行业主管部门、监管体制

##### （1）行业主管部门

国家新闻出版广电总局主要负责中国出版业和著作权管理，负责起草新闻出版、著作权管理的法律法规草案，制定新闻出版、著作权管理的规章并组织实施。审批新建出版物总发行单位；制定全国出版、印刷、复制、发行单位总量、结构、布局的规划；负责出版物内容监管；负责对互联网出版活动进行审批和监管。

教育部负责核准国家课程的教材编写，审定国家课程的教材及跨省使用的地方课程的教材。省级教育行政部门负责地方课程教材编写的核准和教材的审定，经国务院教育行政部门授权，省级教育行政部门可审定部分国家课程的教材；负责制订统一的新课程标准，对教辅编写进行指导。

##### （2）行业监管体制

##### 1) 出版物监管体制



### ① 出版物出版管理

根据国务院《出版管理条例》，出版单位必须针对报纸、期刊、图书、音像制品和电子出版物等不同类别的出版物取得相应的出版许可证。由出版单位持申请书向所在地省、自治区、直辖市人民政府出版行政部门提出申请；省、自治区、直辖市人民政府出版行政部门审核同意后，转报国务院出版行政部门审批。

根据新闻出版总署颁布的《图书出版管理规定》，出版辞书、地图、中小学教科书等类别的图书，实行资格准入制度，出版单位须按照新闻出版总署批准的业务范围出版。

### ② 出版物发行管理

根据国务院《出版管理条例》和《出版物市场管理规定》，国家实行出版物发行许可制度，包括出版物的总发行、批发、零售等活动。申请设立出版物总发行企业或者其他单位申请从事出版物总发行业务，须经新闻出版总署批准并颁发《出版物经营许可证》；申请设立出版物批发企业或者其他单位申请从事出版物批发业务，须经省级新闻出版行政部门批准并颁发《出版物经营许可证》；申请设立出版物零售企业或者其他单位、个人申请从事出版物零售业务，须经当地县级人民政府新闻出版行政部门批准并颁发《出版物经营许可证》，并报上一级新闻出版行政部门备案。

## 2) 报业业务监管体制

### ① 报业出版管理

根据新闻出版总署发布的《报纸出版管理规定》，报纸由依法设立的报纸出版单位出版。报纸出版单位出版报纸，必须经新闻出版总署批准，持有国内统一连续出版物号，领取《报纸出版许可证》。

### ② 报业发行管理

根据《出版管理条例》，从事报纸总发行业务的发行单位，须经国务院出版行政部门审核许可。从事报纸批发业务的发行单位，须经省、自治区、直辖市人民政府出版行政部门审核许可。从事报纸零售业务的单位和个人，须经县级人民政府出版行政部门批准。

### 3) 中小学教辅业务的特别管理规定

#### ① 中小学教辅材料的出版管理

根据《中小学教辅材料管理办法》、《〈中小学教辅材料管理办法〉的实施意见》的规定，教辅材料的出版实行总量控制。教辅材料出版单位每年须向新闻出版总署提出选题计划，经批准后方可出版。任何单位和个人不得擅自编印、出版、发行供学生有偿使用的教辅材料。

#### ② 中小学教辅材料的发行管理

根据《关于进一步加强中小学教辅材料出版发行管理的通知》，中小学教辅材料必须由新闻出版行政主管部门根据有关规定批准的发行企业发行，任何部门、单位和个人未经批准一律不得从事中小学教辅材料的发行活动。中小学教辅类报刊发行严格实行一报一刊一个邮发代号。严禁出版发行单位委托不具有发行资质的部门、单位和个人代理发行销售中小学教辅材料。

### 4) 互联网业务监管体制

根据国务院《出版管理条例》和《出版物市场管理规定》，申请设立通过互联网等信息网络从事出版物发行业务的企业或者其他单位申请通过互联网等信息网络从事出版物发行业务，须经省级新闻出版行政部门批准并颁发《出版物经营许可证》；出版物总发行企业、批发企业可以通过互联网等信息网络从事出版物发行业务，无需审批。

根据国务院发布的《互联网信息服务管理办法》，从事新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械等互联网信息服务，依照法律、行政法规以及国家有关规定须经有关主管部门审核同意的，在申请经营许可或者履行备案手续前，应当依法经有关主管部门审核同意。

根据文化部发布的《互联网文化管理暂行规定》，文化部对经营性互联网文化单位实行许可制度，对非经营性互联网文化单位实行备案制度。省、自治区、直辖市人民政府文化行政部门对本行政区域内申请从事经营性互联网文化活动的单位进行初审，对本行政区域内申请从事非经营性互联网文化活动的单位进行审核。

#### 4、主要法律法规及政策

我国出版行业法律法规及相关政策如下：

序号	文件名	发文单位	发文时间	主要内容
1	《国务院关于非公有资本进入文化产业的若干决定》	国务院	2005. 04	鼓励和支持非公有资本进入书报刊分销、音像制品分销、包装装潢印刷品印制等领域；非公有资本可以投资参股下列领域国有文化企业：出版物印刷、发行，新闻出版单位的广告、发行等
2	《文化产业振兴规划》	国务院	2009. 07	鼓励、支持和引导非公有资本以多种形式进入政策许可的领域
3	《中共中央、国务院关于深化文化体制改革的若干意见》	国务院	2005. 12	鼓励和支持非公有制文化企业从事印刷、发行等新闻出版产业的有关经营活动；引导和规范个体、私营资本投资组建的非公有制文化企业以内容提供、项目合作、作为国有出版企业一个部门等方式，有序参与科技、财经、教辅、音乐艺术、少儿读物等专业图书出版活动
4	《关于进一步推动新闻出版产业发展的指导意见》	新闻出版总署	2010. 01	引导和规范非公有资本有序进入新闻出版产业，解放和发展新兴文化生产力。
5	《教育信息化十年发展规划（2011-2020年）》	教育部	2012. 03	对未来10年的教育信息化建设提供了指导意见和总体方向，并正式就完善政策法规、做好技术服务、加强组织领导和落实经费投入等具体方面提出了相应保障措施。
6	《财政部 国家税务总局关于延续宣传文化增值税和营业税优惠政策的通知》	财政部、国家税务总局	2013. 12	自2013年1月1日至2017年12月31日,专为少年儿童出版发行的报纸和期刊，中小学的学生课本实行增值税100%先征后退的政策。
7	《出版管理条例》	国务院	2011. 03	报纸、期刊、图书、音像制品和电子出版物等均应当由出版单位出版；出版单位向所在地省、自治区、直辖市人民政府出版行政部门提出申请，省、自治区、直辖市人民政府出版行政部门审核同意后，转报国务院出版行政部门审批；出版单位必须针对报纸、期刊、图书、音像制品和电子出版物等不同类别的出版物取得相应的出版许可证。
8	《出版物市场管理规	新闻出版总署	2011. 03	国家实行出版物发行许可制度，包

	定》			括出版物的总发行、批发、零售等活动；申请设立出版物总发行企业或者其他单位申请从事出版物总发行业务，须经新闻出版总署批准并颁发《出版物经营许可证》；申请设立出版物批发企业或者其他单位申请从事出版物批发业务，须经省级新闻出版行政部门批准并颁发《出版物经营许可证》；申请设立出版物零售企业或者其他单位、个人申请从事出版物零售业务，须经当地县级人民政府新闻出版行政部门批准并颁发《出版物经营许可证》，并报上一级新闻出版行政部门备案。
9	《报纸质量管理标准》	新闻出版总署	1995.03	对编入国内统一刊号的正式报纸进行质量管理，对报纸的规格、开本、板式、校对等进行规范要求，对报纸的内容质量、编校质量、印装质量进行了规定。
10	《〈报纸质量管理标准〉实施细则》	新闻出版总署	1995.03	对报纸质量管理使用抽查出版质量和限定最低发行量的评定方法做出了规定
11	《中小学教辅材料管理办法》	新闻出版总署、教育部	2001.11	教辅材料的出版实行总量控制；教辅材料出版单位每年须向新闻出版总署提出选题计划，经批准后方可出版
12	《〈中小学教辅材料管理办法〉的实施意见》	新闻出版总署、教育部	2001.11	任何单位和个人不得擅自编印、出版、发行供学生有偿使用的教辅材料
13	《关于进一步加强中小学教辅材料出版发行管理的通知》	新闻出版总署	2011.8	从出版、印刷复制、发行、质量、价格、市场等方面明确了规范管理要求。
14	《互联网信息服务管理办法》	国务院	2000.09	从事新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械等互联网信息服务，依照法律、行政法规以及国家有关规定须经有关主管部门审核同意的，在申请经营许可或者履行备案手续前，应当依法经有关主管部门审核同意。
15	《互联网文化管理暂行规定》	文化部	2011.02	文化部对经营性互联网文化单位实行许可制度，对非经营性互联网文化单位实行备案制度。省、自治区、直辖市人民政府文化行政部门对本行政区域内申请从事经营性互联网

				文化活动的单位进行初审，对本行政区域内申请从事非经营性互联网文化活动的单位进行审核。
--	--	--	--	--

## 5、行业竞争性状况

### 1) 教辅行业竞争状况

我国教辅行业参与竞争的企业数量众多，各企业的市场占有率极度分散，市场竞争非常激烈。全国 580 家出版社中有 90% 在出教辅。在教育出版商纷纷向教育资源服务商转型的大背景下，我国教辅类报刊市场竞争日趋激烈。我国现有 140 多家教辅类报刊社，版本达到 3000 多种。教辅类报社在自身原有品种的基础上急剧扩张，从原料的按年级分段到后来的按科目分报，再到如今的按教材分版，走上了细化科目、细化年级、细化教材版本的道路，衍生出几倍甚至十几倍的新品种。

独创的内容，知名的品牌是教辅类报纸的核心竞争力。教辅报纸内容优势的建立，才能使报纸的发展回到健康的轨道上，才能降低对政策的依赖度，最终形成报纸的产品和品牌优势。报纸品牌优势的建立才能使报社有资源、有动力将更多的人力、物力投入到内容的原创和质量上，使教辅类报纸进入一个良性的发展过程中。教辅类报纸的发行资源不容忽视，教辅类报纸的发行队伍一般不隶属于一家报社，大多由来自全国各地的专门从事教辅产品的经营队伍组成，这种不稳定性，决定了发行资源向优质品牌靠拢的特性。

### 2) 在线教育竞争状况

在线教育是互联网教育的新兴技术和模式，是一个巨大的新生市场。目前仍处在起步阶段，已吸引越来越多的市场参与者，竞争也将越来越激烈。我国在线教育行业相关政策相继出台，行业空间的良好预期，吸引各大互联网巨头相继涌入，在线教育行业成为资金追捧热点，未来行业规模和格局将发生巨大变化，市场规模有望出现跨越式增长。

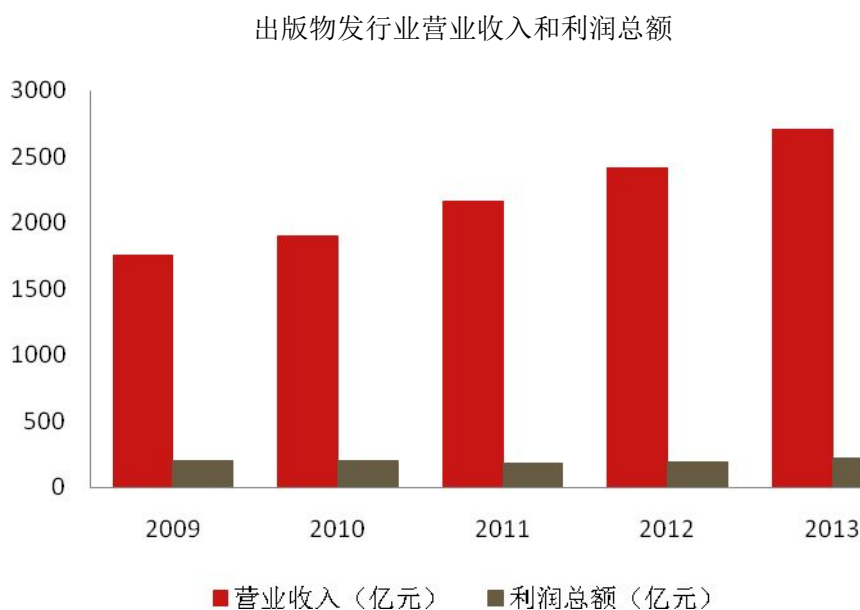
目前在线教育行业中，市场上出现的网站根据产业链分工的不同主要分为内容提供商、技术服务商和平台商，这些模式中已涌现出一批有影响力的在线教育网站。

产业链环节	公司名称	承担角色
内容提供商	学而思、新东方、新南洋等	在线下有一定资源或经验积累，能提供丰富的、高附加值的教育内容
技术提供商	科大讯飞、天喻信息、立思辰、全通教育、拓维信息	能够根据在线教育的内容、规模为企业设计整套解决方案。
平台商	微课网、91外教、淘宝同学、腾讯大学、YY教育、粉笔网等	为内容提供商和终端用户之间提供中介平台，以线上机构为主，拥有强大的平台技术、丰富的线上运营经验。

## 6、市场规模

(1) 出版物发行产业平稳增长，产业规模继续扩大

2013年，全国出版物发行业实现营业收入2710.7亿元，同比增长12.1%；利润总额221.1亿元，同比增长12.8%。新闻出版产业继续保持可持续发展的能力。



数据来源：中国新闻出版研究院、方正证券

(2) 全国教育经费持续增长

根据教育部公布的数据，过去十年，我国国家财政性教育经费及占GDP的比重稳步提升，从2005年的2.8%上升到2012年的4.3%。2012年，国家财政性教育经费投入22,486亿元，同比增长22.27%，充分表明国家对教育的重视程度正在不断提升。

国家财政性教育经费投入及占 GDP 比重



数据来源：wind 资讯、方正证券

### (3) 公司产品上海地区的市场容量

根据国家统计局数据，2012 年上海地区中小学教师人数约 10 万人，《学习报》上海地区中小学教师版报纸发行市场容量为 600 万元（全年 60 张，1 元/份）；上海地区中小学在校学生数约 140 万人，《学习报》上海地区中小学学生版报纸发行市场容量约为 8400 万元（全年出 60 期，1 元/份）。公司产品《学习报》上海地区的市场容量约为 9000 万元。

单位：万人

2012 年上海地区中小学在校师生人数					
小学教师数	中学教师人数	中小学教师人数合计	小学在校学生数	中学在校学生数	中小学在校学生合计
4.8	5.18	9.98	79.25	59.35	138.6

数据来源：国家统计局、方正证券

### (4) 在线教育市场规模

中国在线教育市场规模从 2006 年的 227 亿元增长到 2013 年的 981 亿元，复合增长率为 23.26%，预计中国在线教育市场规模将保持 30% 左右的增长率，2017 年市场规模将接近 3000 亿元。

中国在线教育市场规模



数据来源：wind 资讯、方正证券

## 7、进入本行业的主要障碍

### (1) 资质壁垒

国家制定了一系列行业准入法规，以加强对该行业的管理。对报纸的出版和发行均实行行政许可制度，其中出版物的总发行和批发分别须经新闻出版总署和省级新闻出版行政部门批准并颁发《出版物经营许可证》。

### (2) 品牌优势壁垒

品牌优势对教辅行业的市场竞争力有较大的影响。教辅材料的知名品牌需要较长时间的文化底蕴沉淀。教辅材料发行只有在长期经营过程中，才能逐步建立良好的口碑，在知名度、销售量等方面积累较大的品牌影响力。已经形成品牌优势的教辅材料能更容易获得市场的认可，在资源的获取、成本的控制、发行渠道的拓展等方面形成强大的竞争优势。

### (3) 专业人才壁垒

出版物的发行行业中，专业性的人才队伍是企业核心竞争力的重要组成部分。出版编辑的原创能力，发行人员的营销管理能力均需要高素质的专业团队实现。目前出版发行行业从国有垄断逐步走向市场化过程中，导致内容策划和发行管理方面的优秀人才供不应求，因此，专业人才匮乏，给拟进入该行业者形成较



大壁垒。

教辅报纸类要形成较强的竞争力，对出版社的师资有较高的要求，需要较长时间的文化沉淀。同时教辅报纸的发行，出版社一般都是通过各地区的发行商与中小学校和教师良好的通联关系来实现，这都对新进入者形成了一定的行业壁垒。

## （二）影响行业发展的有利因素和不利因素

### 1、有利因素

#### （1）产业政策的大力支持

2009年9月26日政府发布了《文化产业振兴规划》，将文化传媒业发展提升到国家战略性高度，指出要提升整个产业的规模化、集约化、专业化水平，增强我国文化产业的整体实力和国际竞争力。作为文化传媒产业的重要组成部分，出版发行行业也受到了较多的政策支持。

国家新闻出版总署发布的《关于进一步推动新闻出版产业发展的指导意见》更加明确了深化新闻出版体制改革，力争到“十二五”末，实现新闻出版产业增加值比2006年翻两番的目标。

#### （2）税收优惠政策

财政部和国家税务总局发布的《财政部 国家税务总局关于延续宣传文化增值税和营业税优惠政策的通知》，自2013年1月1日至2017年12月31日，专为少年儿童出版发行的报纸和期刊，中小学的学生课本实行增值税100%先征后退的政策。

#### （3）国家经济的发展带动教育经费投入的逐步增加

2012年，国家财政性教育经费投入22,486亿元，同比增长22.27%，占GDP比重也首次超过4%。国家对教育行业的重视程度越来越高，国家财政性教育经费的支出占GDP比例保持稳步增长。教育经费的增长将拉动教育类市场，给具有品牌优势的出版社带来新的机遇。

### 2、不利因素

### （1）市场效率不高

我国教辅行业参与竞争的企业数量众多，各企业的市场占有率极度分散，市场竞争非常激烈。我国现有 140 多家教辅报刊社，版本达 3000 多种，行业运行效率和行业集中度不高，资源尚未合理流动和有效开发利用，难以形成规模经济效益和集约化经营效益。

### （2）内容同质化带来的影响

教辅类材料采编内容主要依据国家或者地方统一教材，内容的严重同质化，是教辅类报纸存在的弊病。我国教辅行业参与者众多，市场竞争非常激烈。一些出版社为节约采编成本，粗制滥造现象较为严重，给行业的正当竞争带来了不利影响。

### （3）新兴媒体对出版发行行业的冲击

互联网和电子书籍等新媒体的快速发展和普及，对传统图书行业的影响开始显现，新媒体对受众人群的分流给传统出版也带来较大的竞争压力，同时也在逐步改变着传统图书的经营模式和盈利模式。传统出版行业必须应对市场变化，不断与新媒体相互融合，各取所长，才能在市场竞争中立于不败之地。

## （三）行业基本风险特征

### （1）市场风险

出版发行市场普遍存在竞争不规范的问题，除了内容的同质化、侵权现象外，还存在部分出版发行单位粗制滥造、降低发行价格、提高销售折扣，采取不正当竞争和商业贿赂等手段扰乱图书市场秩序。这些现象的存在，加大了行业内企业的经营压力，给市场经营带来了一定风险。

### （2）专业人才匮乏带来的风险

出版行业属于知识和人才密集型行业，专业性的人才队伍是出版发行行业核心竞争力的重要组成部分。目前出版发行行业从国有垄断逐步走向市场化过程中，导致内容策划和发行管理方面的优秀人才供不应求，尤其近年来消费者对差异化产品的需求愈加强烈，出版传媒企业对出版传媒专业人才的需求越来越大，针对专业人才展开的竞争越来越激烈。专业人才匮乏，将对行业中企业的可持续

发展带来风险。

#### （四）公司在行业中的竞争状况

我国现有 140 多家教辅报刊社，各报社的市场占有率极度分散，教辅类报刊市场竞争日趋激烈。《学习报》创刊于 1992 年，具有一定的文化底蕴的积累，形成了较高的知名度。

根据国家新闻出版总署公布的 2011 教辅类报纸出版质量综合评估排行榜，《学习报》综合指数排在第 7 位。

排名	报纸名称	省别	综合指数
1	英语周报	山西	18658.1960
2	小学生学习报	河南	16167.3695
3	语文报	山西	13174.4839
4	中学生时事政治报	河南	12973.2912
5	学生英语报	河南	12267.7211
6	中学生学习报（初中版）	河南	12048.5324
7	学习报	山西	11341.0209
8	北京考试报	北京	10788.3487
9	学英语报	山西	10689.1939
10	小学生数学报	江苏	10639.0701

数据来源：国家新闻出版总署、方正证券

在线教育行业中，目前市场上已涌现出一批有影响力的 K12 教育类（从幼儿园到高三）的在线教育网站。

#### K12 教育类（从幼儿园到高三）在线教育主要竞争对手情况

序号	公司名称	在线教育业务情况
1	学而思 (XRS)	2009年，学而思网校正式上线运营，定位于中小学在线教育平台； 2013年8月，学而思更名“好未来”，新集团定位为“一个用科技与互联网来推动教育进步的公司”。
2	学大教育 (XUE)	2001年，学大教育开始线上运营，初期做在线家教中介，目前主推一对一学习视频
3	弘成教育 (CEDU)	1996年101远程教育网在北京成立，中国首家中小学远程教育

		网正式开通；2010年弘成答疑网正式上线，是中国最权威的中小学在线答疑互动学习平台
4	佳友文化	提供幼儿园到高中精品课程内容的视频教学，目前处于实施阶段。

数据来源：方正证券

## 1、公司竞争优势

教辅类报纸种类较多，市场竞争激烈，教辅类报纸的核心竞争力主要体现在品牌和原创内容上。公司现有的竞争优势主要体现在公司发行产品《学习报》的品牌优势和与优质的上海地区优质教育资源良好的合作关系上。

### （1）产品的品牌优势

公司发行销售的产品《学习报》创刊于1992年，成立时间较长，逐步建立了良好的口碑，在知名度、销售量等方面有较好的市场积累。品牌优势的形成使公司进入一种良性发展阶段，有利于公司未来持续发展，逐步抢占市场份额。教辅类报纸行业的发行渠道有向优势品牌靠拢的特性，这使公司产品更容易得到市场的认可，在未来销售渠道的建设上具有一定的竞争优势，同时也将有利于公司经营的成本控制，有利于公司的业绩增长和资本积累。

### （2）教育资源优势

原创的、优质的内容是教辅类报纸发展的根本，原创内容的优势主要体现在作者资源的优势上。公司产品《学习报》上海地区专版依托上海市最优质的教育资源，针对上海地区教材教法所编写的，内容最切合上海实际。公司通过推动上海地区的优秀中小学教师向《学习报》投稿，保持了与报社良好的合作关系，同时也与中小学校和教师建立了良好的关系，有利于公司销售渠道的进一步拓展。

目前市场上的在线教育平台的培训教师多为专职于课外补习的辅导老师，缺乏中小学一线教师的丰富教学经验与对中小学教材教学的深刻理解和把握。公司的佳课网是由上海教育专家根据教材教学内容量身研发的，也是课堂教学的补充与延伸。

## 2、公司竞争劣势

### （1）公司规模较小

公司在人员规模、服务规模等方面偏小。目前公司只负责上海地区《学习报》的发行销售，报纸的销售数量不高，涵盖的区域范围也不广。在线教育目前正处于实施阶段，新产品投入的基数不高，与市场上已存在的在线教育平台还有一定的差距。公司目前人员规模、服务规模偏小在一定程度上制约着销售覆盖的区域范围，直接影响着公司的经营业绩和资本积累，资本积累的缺失也将影响公司未来在新产品和市场拓展方面的投入以及整体规模的扩大。

## （2）公司产品单一

公司目前发行销售的报纸只有《学习报》上海地区专用版，产品单一。公司只有一款教辅类报纸产品，会使公司难以形成强有力的渠道优势，从而影响公司对报社议价能力，同时影响公司的成本控制和盈利能力。产品的单一性使公司的抗风险能力差，单一产品的市场销售情况会对公司的业绩产生重要影响，不能有效地分散单一产品销售不佳给公司业绩带来的风险。

公司需筹划增加发行产品的种类，拓展上海地区以外区域的市场。同时公司还需加大在线教育行业的投入，用《学习报》促进在线教育的推广，以在线教育带动《学习报》的发行销售。

## 第三节 公司治理

### 一、挂牌公司三会建立健全及运行情况

#### （一）公司治理机制的建立健全情况

有限公司阶段，公司按照公司法的要求制定了符合法律规定的公司章程，并建立了法人治理的基本架构。首先，根据公司章程的规定建立了股东会；因规模较小，公司未设立董事会，设有一名执行董事；未设立监事会，但设有一名监事。

股份公司设立时，公司按照相关法律法规的要求，制定了股份公司章程，依法建立了股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理架构。主要体现在：

2014年6月20日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了关于公司筹建情况的报告、关于公司设立费用情况的报告、关于有限公司以整体变更方式设立股份公司的议案、股份公司章程、关于聘任北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）为股份公司在全国股份转让系统挂牌及2014年年度财务审计机构的议案、关于授权董事会办理股份公司工商注册登记手续等一切有关事宜的议案，选举陈宁宁、李晶晶、夏燕如、杨思翼、刘全喜为股份公司第一届董事会成员；选举何菲、陈明玲为股东代表监事，与职工大会选举出来的职工代表监事赵瑾一起组成股份公司第一届监事会。同日，股份公司召开第一届董事会第一次会议，选举陈宁宁为董事长，聘请陈宁宁为总经理、李晶晶为副总经理兼财务总监。同日，股份公司召开第一届监事会第一次会议，选举何菲为监事会主席。

因公司拟申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌转让，根据《非上市公司公众公司监督管理办法》、《非上市公司公众公司监管指引第3号—章程必备条款》等规定，公司进一步强化了法人治理结构、完善了公司内控管理制度。主要体现在：

2014年9月5日，股份公司召开第一届董事会第二次会议，审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《投资者关系管理

制度》、《信息披露管理制度》、《总经理工作细则》、《关于申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并采取协议方式转让的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌转让有关事宜的议案》、《关于〈上海佳友文化科技股份有限公司章程（草案）〉的议案》、《董事会关于公司治理机制情况的自我评估报告》、《关于提请公司召开临时股东大会的议案》。2014年9月22日，股份公司召开2014年第二次股东大会，审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《关于申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并采取协议方式转让的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌转让有关事宜的议案》、《关于〈上海佳友文化科技股份有限公司章程（草案）〉的议案》。

因职工代表监事赵瑾提出离职，2014年9月15日，公司召开第二次职工大会，选举陈丽娟为新一任职工代表监事，任期至第一届监事会任期届满。

同时为配合公司新业务“佳课网”的开展，2014年9月16日，公司召开第一届董事会第三次会议，全体董事一致同意选举居丽华为公司副总经理，负责“佳课网”课程研发。

## （二）公司治理机制的执行情况

有限公司阶段，公司基本能够按照《公司法》和公司章程的规定进行运作；公司就执行董事及监事的选举、股权转让及其引起的董事与监事变动、住所变更、经营范围变更、名称变更、增资、营业期限变更、有限公司整体变更为股份公司以及上述事项引起的公司章程修订、重大投资等事项召开了股东会。

因公司规模较小及公司管理层对公司规范治理的意识较淡薄，有限公司运作过程中仍存在下列问题：未严格遵照《公司法》及当时有效的公司章程召开股东会；会议文件保存不完整且未归档保存，会议文件记录不规范；执行董事、监事、经理任期届满未及时改选；未就关联资金往来及关联交易等重大事项的决策权限、决策程序作出特殊安排，未建立关联董事、关联股东或其他利益相关者回避制度等瑕疵。但上述瑕疵未对有限公司的有序运行造成实质影响，未损害公司利

益。

股份公司设立后，公司基本能够根据《公司章程》及相关治理制度的要求规范运行。股东大会、董事会、监事会的召开基本符合《公司法》及《公司章程》的要求，决议内容不存在违反《公司法》、《公司章程》及“三会”议事规则等规定的情形，会议文件完整、会议文件记录规范，并归档保存；公司“三会”相关人员均符合《公司法》的任职要求，能够勤勉尽责的遵守“三会”议事规则，切实履行义务，严格执行“三会”决议。但因股份公司成立时间仍较短，股份公司虽然建立了较为完善的公司治理制度，但其规范运作的效果有待进一步考察。在实际运作中仍需要管理层不断深化公司规范治理理念，加强公司内控管理制度及法律法规、规范性文件的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行及公司内部控制目标的实现。

### （三）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

有限公司阶段，因公司规模较小，加之公司管理层规范治理意识较弱，公司治理结构简单，治理机制不够健全，公司治理机制运行中存在不规范的情形，但未对有限公司的有序运行造成实质影响，未损害公司、股东尤其是中小股东的利益。

股份公司成立后，公司按照相关法律法规的要求，制定了股份公司章程，依法建立了股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理架构，明确了股东大会、董事会、监事会、经理层的职责和权限，形成了各负其责、协调运转、有效制衡的法人治理结构。同时，《公司章程》规定了公司股东依法享有资产收益、参与重大决策和选择管理者权利外，还具有知情权、股东收益权、提案权、股东大会及董事会决议违法违规时的请求撤销权等权利；还制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》等内部管理制度，进一步建立健全了公司法人治理机制，能给股东提供合适的保护并保证其充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。实际运作中，基本能够根据《公司章程》及相关治理制度的要求规范运行。但由于股份公司成立时间较短，实践运作经验仍缺乏，公司规范运作的效果有待进一步考察。公司管理层需要不断深化公司规范治理理念，加强公司内控管理制



度及法律法规、规范性文件的学习，提高规范运作的意识，以保证公司内部控制目标的实现。

## 二、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚的情况

最近两年内，公司及其子公司报人文化基本能够遵守相关法律法规，合规规范经营。公司及其子公司取得工商、国税、地税、出版发行等主管部门的合法合规证明，最近两年内，不存在因违法违规经营而被工商、国税、地税、出版发行等监管部门处罚的情况，不存在重大违法违规行为。但以下问题仍需予以关注：

### （1）公司及其子公司报人文化员工社保、住房公积金问题

截至 2014 年 8 月，公司及其子公司报人文化仅为 1 人按上海市最低缴纳基数办理了社保。因陈明玲为外来从业人员，故仅缴纳了养老、医疗及工伤保险。

截至 2014 年 9 月 30 日，公司（含子公司报人文化）共有全日制员工 14 人，其中 5 人为退休返聘人员，3 人为外来从业人员。该 14 人均已签订劳动/劳务合同。

公司及其子公司报人文化出具承诺：自 2014 年 9 月起，公司及其子公司将陆续为非退休返聘的全日制员工办理社会保险及缴纳住房公积金；截至挂牌前，公司及其子公司将为所有非退休返聘的全日制员工办理社会保险及缴纳住房公积金；缴纳基数为上海市最低缴纳基数。

公司控股股东、实际控制人出具承诺：愿意承担因公司未严格按照相关规定缴纳社保、住房公积金导致的相关风险；如果劳动和社会保障主管部门对公司应缴未缴的社保进行追缴的，愿意承担追缴款项、罚款及其他派生责任；如果住房公积金管理部门对公司应缴未缴的住房公积金进行追缴的，愿意承担该追缴款项、罚款及其他派生责任；如果公司及其子公司聘用的任何员工（含已离职员工）对公司应缴未缴的社保、住房公积金进行追缴的，愿意承担追缴款项及其他派生责任。

### （2）全资子公司报人文化未取得许可证擅自经营问题

最近两年内，报人文化有从事图书报纸的销售业务（报告期内累计金额约

95万元)。但直至2014年6月24日,全资子公司报人文化才取得上海市新闻出版局核发的编号为新出发沪零字第V5613号的《出版物经营许可证》。

根据《出版管理条例》、《上海市出版物发行管理条例》等法律、法规及规范性文件的规定,从事出版物发行业务应经出版行政主管部门批准、取得《出版物经营许可证》,并向工商行政管理部门依法领取营业执照后,方可从事出版物发行业务。

鉴于报人文化现已经取得许可证,且上海市新闻出版局出具了报人文化2012年1月1日至2014年9月24日期间合法合规证明,故报人文化上述瑕疵不构成佳友科技挂牌的实质性障碍。且公司控股股东、实际控制人出具承诺:愿意承担因报人文化未严格遵守出版相关规定导致的相关风险;如果出版主管部门对报人文化未严格遵守出版相关规定予以处罚,愿意承担罚款及其派生责任。

### (3) 公司无偿使用李晶晶个人淘宝店铺、支付宝账户及银行账户的问题

因公司管理层规范运作意识较薄弱,为了开店便利,2012年12月公司以李晶晶名义开具淘宝店铺,店铺名称为《学习报》上海专用官方网店,旺旺名为crystalli198474,绑定的支付宝账户及银行账户均为李晶晶个人账号,期间产生的全部收益(2012年、2013年和2014年1-6月累计产生的收益约20万元)已全部纳入公司核算,已经如实在公司财务中反应,不存在未计入收入或多计收入的情形。

为此,李晶晶出具承诺:自2012年12月起,本人自愿且无偿将淘宝店(店铺名称为《学习报》上海专用官方网店,旺旺名为crystalli198474)及其对应的支付宝账户、银行账户提供给公司使用;本人对公司继续无限期且无偿使用淘宝店(店铺名称为《学习报》上海专用官方网店,旺旺名为crystalli198474)及其对应的支付宝账户、银行账户无任何争议;本人对公司无偿使用淘宝店(店铺名称为《学习报》上海专用官方网店,旺旺名为crystalli198474)及其对应的支付宝账户、银行账户的行为不论现在还是将来均不会提出任何权利主张。

公司及其控股股东、实际控制人出具承诺:公司正以自己的名义开具淘宝店铺,绑定公司自身的支付宝账户及银行账户。截至2014年10月22日,该淘宝店的网上特种经营许可已审批通过,待装修准备工作就绪后即可投入运营。自2014年10月27日起,公司将不再使用李晶晶淘宝店及其对应的支付宝账户、

银行账户开展业务。

#### （4）淘宝店铺未履行备案程序及未规范标注相关信息的问题

根据《上海市出版物发行管理条例》（2010年修订）的规定，出版物发行单位和个人通过互联网开展出版物发行业务的，应当在开展业务前，持许可证、网站名或者所链接网站名、电子邮件地址等材料，向原批准的市出版行政部门或者区、县负责出版管理的行政部门备案。出版物发行单位和个人通过互联网开展出版物发行业务的，应当在网站或者网页的醒目位置标明出版物发行许可证编号、发证部门、备案编号，所经营出版物的名称、出版单位及标准书号、刊号、版号，其中属进口出版物的，还应当同时标明进口单位名称。

公司无偿使用李晶晶淘宝店铺期间，未按照上述规定履行备案程序，亦未严格按照上述规定显著标明相关信息。

为此，公司控股股东、实际控制人出具承诺：愿意承担因公司未严格遵守上述规定导致的相关风险；如果出版主管部门对公司未严格遵守上述规定予以处罚，愿意承担罚款及其派生责任。

#### （5）公司住所与其主要办公机构所在地不一致的问题

公司登记的住所为上海市张江高科技园区郭守敬路498号1幢201/02室，但目前公司主要办公机构所在地为中山北路3553号1709-1711室。

为此，公司控股股东、实际控制人出具承诺：愿意承担因公司住所与主要办公机构所在地不一致而导致的相关风险；如果工商主管部门对公司因住所问题予以处罚，愿意承担罚款及其派生责任。

公司控股股东、实际控制人最近两年不存在重大违法违规及受处罚的情况。

### 三、公司独立运营情况

公司成立以来，产权明晰、权责明确、运作规范，在业务、资产、机构、人员、财务方面均遵循了《公司法》、《证券法》及《公司章程》的要求规范运作，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，具有独立、完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

### （一）业务独立情况

公司设置了发行部、佳课网事业部及财务部，分别负责公司的报刊发行及投递、佳课网营销推广及财务人事工作。公司具有独立、完整的业务流程，独立的经营场所，能独立开展业务。报告期内，公司不存在影响业务独立的重大的或频繁的关联交易。

### （二）资产完整情况

公司主要电子设备、办公家具及运输设备均系公司自身购置所得。有限公司整体变更为股份公司时，有限公司所有资产已全部投入股份公司。

### （三）机构独立情况

公司拥有完全的机构设置自主权，建立了符合公司经营需要及适应自身业务特点的职能机构，下设发行部、佳课网事业部及财务部，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形。自成立以来，公司组织机构运行良好，各部门均能依据公司管理制度及业务路程独立履行职能，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以任何形式影响公司机构独立运作的情形。

### （四）人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生和任职，不存在控股股东、实际控制人超越公司董事会和股东大会做出人事任免的情形；公司高级管理人员、财务人员、核心业务人员等均是公司专职人员，且在本公司领薪，均未在控股股东、实际控制人控制的其他企业及关联公司任职及领取报酬；公司的人事及工资管理与股东控制的其他公司及关联公司严格分离，公司依法独立与员工签署劳动合同，建立了员工聘用、考评、晋升等完整的劳动用工制度；公司独立办理社会保险参保手续。

### （五）财务独立情况

公司成立以来，设立了独立的财务部门，并配备了相关的财务人员，建立了

独立的会计核算体系，建立了符合国家相关法律法规的会计制度和财务管理制度；公司按照《公司章程》规定独立进行财务决策，不存在控股股东、实际控制人干预公司资金使用的情况；公司在银行单独开立账户，并依法独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合纳税现象。

## 四、同业竞争

### （一）同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署之日，除公司外，公司控股股东、实际控制人未控制其他企业。

### （二）关于避免同业竞争的承诺

为了避免发生新的同业竞争，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、核心业务人员向公司出具了《避免同业竞争承诺函》，具体内容如下：

“作为上海佳友文化科技股份有限公司（以下简称“公司”）的控股股东、实际控制人/董事/监事/高级管理人员/核心业务人员，本人郑重承诺如下：

1、本人/本单位及与本人关系密切的家庭成员目前未从事或参与与公司存在同业竞争的活动；

2、本人/本单位及与本人关系密切的家庭成员将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动，或拥有与公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术/业务人员；

3、在持有公司股份期间，或担任公司董事、监事、高级管理人员、核心业务人员期间以及辞去上述职务六个月内，本承诺为有效承诺；

4、本承诺为不可撤销的承诺；

5、若违反上述承诺，本人愿意对由此给公司造成的损失承担赔偿责任及其

他责任。”

## 五、公司最近两年内资金被关联方占用以及为关联方提供担保情况

### (一) 资金被占用情况

报告期内，公司控股股东、实际控制人陈宁宁占用公司资金及其还款情况如下：

发生日期	涉及金额（元）	备注
2012/1/1	-2,808,900.46	以前年度结存
2012/11/15	4,500,000.00	借款
2012/11/15	100.00	借款
2012/11/30	-1,000,000.00	还款
2012/12/31	500,000.00	借款
2012/1/20	280,000.00	借款
2012/2/24	80,000.00	借款
2012/3/22	160,000.00	借款
2012/5/30	160,000.00	借款
2012/6/29	270,000.00	借款
2012/7/30	190,000.00	借款
2012/8/21	80,000.00	借款
2012/10/8	160,000.00	借款
2012/12/26	160,000.00	借款
2012/12/31	80,000.00	借款
2012/4/30	-5,000.00	还款
2012/9/14	-110,000.00	还款
2012/9/18	-30,000.00	还款

2012/11/26	200,000.00	借款
2012/11/26	-43.75	还款
2012/11/30	1,000,000.00	借款
2012/12/31	-500,000.00	还款
结存	3,366,155.79	结存
2013/8/12	-400,000.00	还款
2013/12/18	-300,100.00	还款
2013/12/18	-80,000.00	还款
2013/1/5	40,000.00	借款
2013/5/31	14,550.00	借款
2013/1/31	-370,000.00	还款
2013/1/31	200,000.00	借款
2013/1/31	12,071.31	借款
2013/5/31	25,450.00	借款
2013/6/18	120,000.00	借款
2013/6/30	112,000.00	借款
2013/10/31	-60,000.00	还款
2013/12/18	300,100.00	借款
2013/12/18	-50,000.00	还款
2013/12/18	280,000.00	借款
2013/12/31	9,772.90	借款
结存	3,220,000.00	结存
2014/2/28	-150,000.00	还款
2014/2/28	-190,000.00	还款
2014/2/28	-219,000.00	还款

2014/3/31	-50,000.00	还款
2014/3/31	-120,000.00	还款
2014/3/31	-70,000.00	还款
2014/4/30	-81,250.00	还款
2014/4/30	-1,839,750.00	还款
2014/5/31	200,000.00	借款
2014/6/30	-200,000.00	还款
2014/6/30	-500,000.00	还款
结存	0.00	——

截至2014年6月30日，公司控股股东、实际控制人陈宁宁占用公司资金已全部返还。

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业及其他关联方占用的情况。

## （二）为关联方提供担保情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业及其他关联方提供担保的情况。

## （三）为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的制度安排

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，保障公司、其他股东及公司债权人的权益，公司制定通过了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》等内部管理制度，对关联交易、对外担保等重大事项的决策权限及决策流程均作了制度性规定。

另外，公司出具了《关于减少与规范关联资金往来、关联交易的承诺函》，具体内容如下：



“为了减少与规范关联资金往来、关联交易，保障公司、其他股东及公司债权人的权益，规范公司运作及内控制度，公司郑重承诺如下：

- 1、将不向关联企业或其他企业进行不规范的资金拆借；
- 2、将不再对股东、公司管理层、关联方及其他个人进行非正常经营性的个人借款；
- 3、将结合实际经营管理情况，尽快完善货币资金管理体系，并保证严格遵守；
- 4、将尽力减少或避免关联交易的发生，对于无法避免的关联交易，公司将严格按照《公司法》、《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理制度》等相关规定，严格按照决策权限分工履行决策审批程序，保证交易价格的公允性。”

这些制度措施，将对关联方的行为进行合理限制，以保证关联交易的公允性、重大事项决策权限及决策程序的合法合规性，确保公司资金、资产安全，有利于公司持续健康发展。

## 六、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

截至本公开转让说明书签署之日，公司现有董事、监事及高级管理人员持有公司股份情况如下：

序号	姓名	职务	持股数量(万股)	持股比例(%)	持股方式
1	陈宁宁	董事长、总经理	850.50	85.05	直接持有
2	李晶晶	董事、副总经理、财务总监	99.00	9.90	直接持有
3	夏燕如	董事	11.00	1.10	直接持有
4	杨思翼	董事	2.00	0.20	直接持有
5	刘全喜	董事	1.00	0.10	直接持有

6	何菲	监事会主席	0.00	0.00	——
7	陈明玲	监事	2.50	0.25	直接持有
8	陈丽娟	职工代表监事	0.00	0.00	——
9	居丽华	副总经理	0.00	0.00	——
合计			966.00	96.60	/

另外，公司股东陈细玲为陈宁宁之兄，陈细玲持股数量为2.00万股，持股比例为0.2%；李莹莹为李晶晶之妹，李莹莹持股数量为2.00万股，持股比例为0.2%。

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

## （二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

截至本公开转让说明书签署之日，陈宁宁（董事长、总经理）与李晶晶（副总经理、财务总监）为夫妻关系；陈宁宁（董事长、总经理）与陈明玲（监事）为兄弟关系；李晶晶（副总经理、财务总监）与陈明玲（监事）为叔嫂关系。

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员相互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的重要协议或作出的重要承诺

### 1、董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议情况

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签有劳动合同或聘用协议，合同中对上述人员在诚信、尽职、保密方面的责任与义务进行了规定。

### 2、董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

避免同业竞争的承诺：具体内容详见本公开转让说明书“第三节 公司治理”之“四、同业竞争”部分介绍。

除上述之外，公司董事、监事、高级管理人员未与公司签订其他重要协议或作出其他重要承诺。

#### （四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员的兼职情况如下：

姓名	职务	兼职单位名称	兼职职务	兼职单位与公司关联关系
陈宁宁	董事长、总经理	报人文化	执行董事、经理	公司全资子公司
		中国写作学会中小学写作教学专业委员会上海分会	秘书长	无
李晶晶	董事、副总经理兼财务负责人	报人文化	监事	公司全资子公司
夏燕如	董事	上海圣夏文化传播有限公司	执行董事、经理	董事控制的企业
		上海正和企业发展有限公司	执行董事、经理	董事担任高管的企业
		关爱未来（北京）教育科技有限公司	执行董事、经理	董事担任高管的企业
		盛夏（上海）信息科技有限公司	董事长	董事担任高管的企业
刘全喜	董事	杭州黄绿蓝服饰有限公司	淘宝营运	无
杨思翼	董事	明士克纸业贸易（上海）有限公司	销售经理	无
何菲	监事会主席	上海电子出版有限公司	编辑部主任	无

除上述兼职情况外，公司董事、监事及高级管理人员不存在在其他单位兼职的情况。

#### （五）董事、监事、高级管理人员对外投资情况

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

姓名	职务	被投资单位名称	被投资单位经营范围	出资额(万元)	出资比例(%)
夏燕如	董事	上海圣夏文化传播有限公司	广告设计、制作，市场营销，企业形象策划，经济信息咨询，展览展示服务，广播电视节目制作、发行，摄影摄像。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】	1330.00	70.00

另，公司董事夏燕如通过上海圣夏文化传播有限公司对外投资情况如下：

被投资单位名称	被投资单位经营范围	出资额 (万元)	出资比例 (%)
关爱未来 (北京) 教育科技 中心有限 公司	技术推广服务；教育咨询（不含出国留学咨询及中介服务）；组织文化艺术交流活动（不含演出）；投资咨询；经济贸易咨询；企业策划；公关策划；销售电子产品；计算机系统服务；软件设计；舞蹈技术培训。	50.00	50.00
盛夏（上海）信息 科技有限 公司	计算机软件设计（音像制品除外），自有技术转让，平面设计咨询，多媒体设计咨询，商业活动策划（广告除外），会务服务，机械设备、电器设备、会务设备及器材的批发、进出口。（涉及行政许可的，凭许可证经营）	51.00	51.00

公司董事、监事及高级管理人员对外投资的企业与本公司不存在利益冲突。

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

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

#### （七）董事、监事、高级管理人员最近两年变动情况

近两年，公司董事、监事、高级管理人员变动情况如下：

##### 1、董事变动情况

有限公司未设立董事会，设有执行董事一名。2012年1月至整体变更为股份公司前，执行董事由陈宁宁担任。

2014年7月，股份公司成立后，股份公司创立大会暨第一次股东大会选举陈宁宁、李晶晶、夏燕如、杨思翼、刘全喜为董事，组成股份公司第一届董事会，任期三年。

##### 2、监事变动情况

有限公司阶段未设立监事会，设有监事一名。2012年1月至2012年12月，监事由何勇担任。2012年12月至整体变更为股份公司前，监事由李晶晶担任。

2014年7月，股份公司成立后，股份公司创立大会暨第一次股东大会选举何菲、陈明玲为监事，与职工大会选举出来的职工代表监事赵瑾组成股份公司第一届监事会，任期三年。

2014年9月，职工代表监事赵瑾辞职，股份公司召开第二次职工大会，选举陈丽娟为职工代表监事，任期至第一届监事会任期届满。

### 3、高级管理人员变动情况

2012年1月至整体变更为股份公司前，公司经理为陈宁宁。

2014年7月，股份公司成立后，股份公司第一届董事会第一次会议聘用陈宁宁为总经理、李晶晶为副总经理兼财务总监。上述高级管理人员的任期均为三年。

2014年9月，股份公司第一届董事会第三次会议聘请居丽华为副总经理，主要负责“佳课网”课程研发。

近两年，公司董事、监事、高级管理人员发生了变动，具体原因为：

#### （1）董事变动原因

2014年7月，公司由有限公司整体变更为股份公司，为完善法人治理结构、强化公司治理，根据《公司法》的相关规定设立董事会，董事由陈宁宁变更为陈宁宁、李晶晶、夏燕如、杨思翼、刘全喜。

#### （2）监事变动原因

2012年12月，因何勇退出公司，公司监事由何勇变更为李晶晶；2014年7月，公司由有限公司整体变更为股份公司，为完善法人治理结构、强化公司治理，根据《公司法》的相关规定设立监事会，监事由李晶晶变更为何菲、陈明玲、赵瑾；2014年9月，因赵瑾辞职，职工代表监事由赵瑾变更为陈丽娟。

#### （3）高级管理人员变动原因

2014年7月，公司由有限公司整体变更为股份公司并拟在全国股份转让系统挂牌，为完善法人治理结构、强化公司治理，根据《公司法》、《业务规则》等相关规定，公司聘陈宁宁为总经理、李晶晶为副总经理兼财务总监；2014年9月，为配合公司新业务“佳课网”的开发，公司新聘居丽华为副总经理，负责“佳

课网”课程研发。

公司上述董事、监事、高管的变动有利于加强公司的治理水平、规范公司的法人治理结构,更好地促进公司业务发展,且履行了必要的法律程序,符合法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定。

## 第四节 公司财务

本部分财务数据除特别说明外，单位均为人民币元。

### 一、近两年一期财务报表的审计意见

公司已聘请具有证券期货相关业务资格的北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对 2014 年 6 月 30 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2014 年 1-6 月、2013 年度、2012 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表，以及财务报表附注进行了审计。北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了编号为“[2014]京会兴审字第 10010244 号”的标准无保留意见《审计报告》。

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）认为：公司财务报表在所有重大方面已经按照企业会计准则的规定编制，公允反映了公司 2014 年 6 月 30 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2014 年 1-6 月、2013 年度、2012 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

### 二、最近两年一期经审计的财务报表

合并资产负债表

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	7,139,760.07	617,363.79	868,133.50
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	2,481,984.23	153,715.00	261,358.00
预付款项	622,761.86	378,959.68	391,030.99
应收股利			
应收利息			
其他应收款	31,159.00	3,230,800.00	3,396,663.54
存货	865,146.44	1,336,029.27	977,652.14
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	11,140,811.60	5,716,867.74	5,894,838.17
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	10,837.59	8,567.64	5,752.83
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
无形资产	4,504.99		
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	102,077.19	123,948.81	54,956.40
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>117,419.77</b>	<b>132,516.45</b>	<b>60,709.23</b>
<b>资产总计</b>	<b>11,258,231.37</b>	<b>5,849,384.19</b>	<b>5,955,547.40</b>

## 合并资产负债表（续表）

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款			
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款		180,000.00	115,000.00
预收款项	239,220.75	8,940.00	143,470.00
应付职工薪酬			
应交税费	399,848.44	150,686.46	28,683.69
应付利息			
应付股利			
其他应付款			225,285.00
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>639,069.19</b>	<b>339,626.46</b>	<b>512,438.69</b>
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			



递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>			
<b>负债合计</b>	639,069.19	339,626.46	512,438.69
<b>股东权益：</b>			
实收资本（股本）	10,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
资本公积		510,613.76	510,613.76
减：库存股			
盈余公积		29,965.11	15,211.91
未分配利润	619,162.18	-30,821.14	-82,716.96
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	10,619,162.18	5,509,757.73	5,443,108.71
少数股东权益			
<b>股东权益合计</b>	10,619,162.18	5,509,757.73	5,443,108.71
<b>负债和股东权益总计</b>	11,258,231.37	5,849,384.19	5,955,547.40

### 合并利润表

项目	2014年1-6月	2013年	2012年
一、营业收入	3,696,010.06	4,634,924.14	6,221,836.58
减：营业成本	2,293,348.89	3,328,724.10	4,709,158.18
营业税金及附加	25,506.96	6,169.68	2,129.93
销售费用	186,988.09	244,779.60	373,908.62
管理费用	450,235.77	657,231.33	806,750.92
财务费用	-1,723.72	1,260.35	-99.46
资产减值损失	-87,486.46	275,969.63	151,930.01
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	829,140.53	120,789.45	178,058.38
加：营业外收入			10,000.00
减：营业外支出	450.71	644.00	
其中：非流动资产处置损失			
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	828,689.82	120,145.45	188,058.38
减：所得税费用	219,285.37	53,496.43	104,989.59
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	609,404.45	66,649.02	83,068.79
归属于母公司所有者的净利润	609,404.45	66,649.02	83,068.79
少数股东损益			

<b>五、每股收益：</b>			
基本每股收益	0.07	0.01	0.02
稀释每股收益	0.07	0.01	0.02
<b>六、其他综合收益</b>			
<b>七、综合收益总额</b>	609,404.45	66,649.02	83,068.79
归属于母公司所有者的综合收益总额	609,404.45	66,649.02	83,068.79
归属于少数股东的综合收益总额			

### 合并现金流量表

项目	2014年1-6月	2013年	2012年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,071,342.15	4,380,057.25	7,068,600.61
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	3,226,532.18	1,112,443.84	11,895.26
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>5,297,874.33</b>	<b>5,492,501.09</b>	<b>7,080,495.87</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,648,925.00	4,639,290.92	6,496,205.68
支付给职工以及为职工支付的现金	256,575.10	723,199.89	694,199.89
支付的各项税费	248,575.78	37,359.89	39,450.04
支付其他与经营活动有关的现金	1,109,302.17	335,290.10	4,930,579.74
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>3,263,378.05</b>	<b>5,735,140.80</b>	<b>12,160,435.35</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>2,034,496.28</b>	<b>-242,639.71</b>	<b>-5,079,939.48</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流入小计</b>			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	12,100.00	8,130.00	
投资支付的现金	500,000.00		
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			
<b>投资活动现金流出小计</b>		<b>8,130.00</b>	
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-512,100.00</b>	<b>-8,130.00</b>	
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			

吸收投资收到的现金	5,000,000.00		4,500,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款所收到的现金			
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>5,000,000.00</b>		<b>4,500,000.00</b>
偿还债务所支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金			
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流出小计</b>			
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>5,000,000.00</b>		<b>4,500,000.00</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>6,522,396.28</b>	<b>-250,769.71</b>	<b>-579,939.48</b>
加：期初现金及现金等价物余额	617,363.79	868,133.50	1,448,072.98
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>7,139,760.07</b>	<b>617,363.79</b>	<b>868,133.50</b>

2014年1-6月合并股东权益变动表

项 目	2014年1-6月						
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(股本)	资本公积	减:库存股	盈余公积	未分配利润		
一、上期期末余额	5,000,000.00	510,613.76		29,965.11	-30,821.14		5,509,757.73
加: 会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本期期初余额	5,000,000.00	510,613.76		29,965.11	-30,821.14		5,509,757.73
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	5,000,000.00	-510,613.76		-29,965.11	649,983.32		5,156,604.94
(一) 净利润					609,404.45		609,404.45
(二) 其他综合收益							
上述(一)和(二)小计					609,404.45		609,404.45
(三) 所有者投入和减少资本	5,000,000.00						5,000,000.00
1.所有者投入资本	5,000,000.00						5,000,000.00
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		315,002.68		-29,965.11	-285,037.57		
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		315,002.68		-29,965.11	-285,037.57		

(六) 其他		-825,616.44			325,616.44		-500,000.00
四、本期期末余额	10,000,000.00				619,162.18		10,619,162.18

## 2013 年度合并股东权益变动表

项 目	2013 年						
	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(股本)	资本公积	减:库存股	盈余公积	未分配利润		
一、上期期末余额	5,000,000.00	510,613.76		15,211.91	-81,887.16		5,443,938.51
加: 会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本期期初余额	5,000,000.00	510,613.76		15,211.91	-81,887.16		5,443,938.51
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)				14,753.20	51,895.82		66,649.02
(一) 净利润					66,649.02		66,649.02
(二) 其他综合收益							
上述(一)和(二)小计					66,649.02		66,649.02
(三) 所有者投入和减少资本							
1.所有者投入资本							
2.股份支付计入所有者权益的金额							
3.其他							
(四) 利润分配				14,753.20	-14,753.20		
1.提取盈余公积				14,753.20	-14,753.20		
2.提取一般风险准备							
3.对所有者(或股东)的分配							
4.其他							
(五) 所有者权益内部结转							
1.资本公积转增资本(或股本)							

2.盈余公积转增资本（或股本）						
3.盈余公积弥补亏损						
4.其他						
（六）其他						
四、本期期末余额	5,000,000.00	510,613.76		29,965.11	-30,821.14	5,509,757.73

## 2012 年度合并股东权益变动表

项 目	2012 年						
	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（股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润		
一、上期期末余额	5,000,000.00	510,613.76			-150,573.84	5,360,039.92	
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本期期初余额	5,000,000.00	510,613.76			-150,573.84	5,360,039.92	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）				15,211.91	67,856.88	83,068.79	
（一）净利润					83,068.79	83,068.79	
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计					83,068.79	83,068.79	
（三）所有者投入和减少资本							
1.所有者投入资本							
2.股份支付计入所有者权益的金额							
3.其他							
（四）利润分配				15,211.91	-15,211.91		
1.提取盈余公积				15,211.91	-15,211.91		
2.提取一般风险准备							
3.对所有者（或股东）的分配							

4.其他							
(五) 所有者权益内部结转							
1.资本公积转增资本(或股本)							
2.盈余公积转增资本(或股本)							
3.盈余公积弥补亏损							
4.其他							
(六) 其他							
四、本期期末余额	5,000,000.00	510,613.76		15,211.91	-82,716.96		5,443,108.71

### 母公司资产负债表

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	2,465,259.22	436,127.16	293,003.29
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	2,481,984.23	124,725.00	213,578.00
预付款项	622,761.86	378,959.68	391,030.99
应收股利			
应收利息			
其他应收款	31,159.00	3,230,800.00	3,396,663.54
存货	865,146.44	1,336,029.27	977,652.14
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
<b>流动资产合计</b>	<b>6,466,310.75</b>	<b>5,506,641.11</b>	<b>5,271,927.96</b>
<b>非流动资产：</b>			
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	4,674,328.93		
投资性房地产			
固定资产	10,837.59	8,567.64	5,752.83
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
无形资产	4,504.99		
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	102,077.19	123,948.81	54,956.40
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>4,791,748.70</b>	<b>132,516.45</b>	<b>60,709.23</b>
<b>资产总计</b>	<b>11,258,059.45</b>	<b>5,639,157.56</b>	<b>5,332,637.19</b>

### 母公司资产负债表（续）

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款			
交易性金融负债			



应付票据			
应付账款		180,000.00	115,000.00
预收款项	239,220.75	8,940.00	53,470.00
应付职工薪酬			
应交税费	399,676.52	150,566.46	12,048.06
应付利息			
应付股利			
其他应付款			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>638,897.27</b>	<b>339,506.46</b>	<b>180,518.06</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>			
<b>负债合计</b>	<b>638,897.27</b>	<b>339,506.46</b>	<b>180,518.06</b>
<b>股东权益：</b>			
实收资本（股本）	10,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
资本公积			
减：库存股			
盈余公积		29,965.11	15,211.91
未分配利润	619,162.18	269,685.99	136,907.22
<b>股东权益合计</b>	<b>10,619,162.18</b>	<b>5,299,651.10</b>	<b>5,152,119.13</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>11,258,059.45</b>	<b>5,639,157.56</b>	<b>5,332,637.19</b>

### 母公司利润表

项 目	2014年 1-6月	2013年	2012年
一、营业收入	3,658,162.80	4,112,221.23	5,826,457.94
减：营业成本	2,292,681.63	3,089,009.10	4,483,873.18
营业税金及附加	23,201.53	5,001.41	1,300.13
销售费用	186,988.09	244,779.60	373,908.62
管理费用	379,185.77	300,231.33	422,750.92
财务费用	-1,154.07	781.30	-1,036.02
资产减值损失	-87,486.46	275,969.63	151,930.01
加：公允价值变动收益			

投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	864,746.31	196,448.86	393,731.10
加：营业外收入			10,000.00
减：营业外支出	450.71	644.00	
其中：非流动资产处置损失		644.00	
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	864,295.60	195,804.86	403,731.10
减：所得税费用	219,113.45	48,272.89	101,038.13
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	645,182.15	147,531.97	302,692.97
<b>五、每股收益：</b>			
基本每股收益	0.08	0.03	0.06
稀释每股收益	0.08	0.03	0.06
<b>六、其他综合收益</b>			
<b>七、综合收益总额</b>	645,182.15	147,531.97	302,692.97

### 母公司现金流量表

项目	2014年1-6月	2013年	2012年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,999,372.15	3,831,323.25	6,619,140.61
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	3,224,338.72	1,112,189.83	11,892.22
<b>经营活动现金流入小计</b>	5,223,710.87	4,943,513.08	6,631,032.83
购买商品、接受劳务支付的现金	1,643,125.00	4,174,290.92	6,496,205.68
支付给职工以及为职工支付的现金	193,575.10	366,199.89	310,199.89
支付的各项税费	246,235.29	12,672.65	39,450.04
支付其他与经营活动有关的现金	1,099,543.42	239,095.75	4,929,640.14
<b>经营活动现金流出小计</b>	3,182,478.81	4,792,259.21	11,775,495.75
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	2,041,232.06	151,253.87	-5,144,462.92
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收回现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流入小计</b>			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	12,100.00	8,130.00	
投资支付的现金	5,000,000.00		
取得子公司及其他营业单位支付现金净额			

支付其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>5,012,100.00</b>	<b>8,130.00</b>	
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-5,012,100.00</b>	<b>-8,130.00</b>	
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	5,000,000.00		4,500,000.00
取得借款所收到的现金			
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>5,000,000.00</b>		<b>4,500,000.00</b>
偿还债务所支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金			
支付其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流出小计</b>			
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>5,000,000.00</b>		<b>4,500,000.00</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>2,029,132.06</b>	<b>143,123.87</b>	<b>-644,462.92</b>
加：期初现金及现金等价物余额	436,127.16	293,003.29	937,466.21
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>2,465,259.22</b>	<b>436,127.16</b>	<b>293,003.29</b>

2014年1-6月母公司股东权益变动表

项目	2014年1-6月					
	实收资本(股本)	资本公积	减:库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	5,000,000.00			29,965.11	269,685.99	5,299,651.10
加: 会计政策变更						
前期差错更正						
二、本期期初余额	5,000,000.00			29,965.11	269,685.99	5,299,651.10
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	5,000,000.00			-29,965.11	349,476.19	5,319,511.08
(一) 净利润					645,182.15	645,182.15
(二) 其他综合收益						
上述(一)和(二)小计					645,182.15	645,182.15
(三) 所有者投入和减少资本	5,000,000.00					5,000,000.00
1.所有者投入资本	5,000,000.00					5,000,000.00
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		315,002.68		-29,965.11	-285,037.57	
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		315,002.68		-29,965.11	-285,037.57	
(六) 其他		-315,002.68			-10,668.39	-325,671.07

四、本期期末余额	10,000,000.00				619,162.18	10,619,162.18
----------	---------------	--	--	--	------------	---------------

## 2013年度母公司股东权益变动表

项 目	2013年					
	实收资本(股本)	资本公积	减:库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	5,000,000.00			15,211.91	136,907.22	5,152,119.13
加:会计政策变更						
前期差错更正						
二、本期期初余额	5,000,000.00			15,211.91	136,907.22	5,152,119.13
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)				14,753.20	132,778.77	147,531.97
(一)净利润					147,531.97	147,531.97
(二)其他综合收益						
上述(一)和(二)小计					147,531.97	147,531.97
(三)所有者投入和减少资本						
1.所有者投入资本						
2.股份支付计入所有者权益的金额						
3.其他						
(四)利润分配				14,753.20	-14,753.20	
1.提取盈余公积				14,753.20	-14,753.20	
2.提取一般风险准备						
3.对所有者(或股东)的分配						
4.其他						
(五)所有者权益内部结转						
1.资本公积转增资本(或股本)						
2.盈余公积转增资本(或股本)						
3.盈余公积弥补亏损						
4.其他						

(六) 其他						
四、本期期末余额	5,000,000.00			29,965.11	269,685.99	5,299,651.10

## 2012年度母公司股东权益变动表

项 目	2012年					
	实收资本(股本)	资本公积	减:库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	5,000,000.00				-150,573.84	4,849,426.16
加: 会计政策变更						
前期差错更正						
二、本期期初余额	5,000,000.00				-150,573.84	4,849,426.16
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)				15,211.91	287,481.06	302,692.97
(一) 净利润					302,692.97	302,692.97
(二) 其他综合收益						
上述(一)和(二)小计					302,692.97	302,692.97
(三) 所有者投入和减少资本						
1.所有者投入资本						
2.股份支付计入所有者权益的金额						
3.其他						
(四) 利润分配				15,211.91	-15,211.91	
1.提取盈余公积				15,211.91	-15,211.91	
2.提取一般风险准备						
3.对所有者(或股东)的分配						
4.其他						
(五) 所有者权益内部结转						
1.资本公积转增资本(或股本)						
2.盈余公积转增资本(或股本)						
3.盈余公积弥补亏损						

4.其他						
(六) 其他						
四、本期期末余额	5,000,000.00			15,211.91	136,907.22	5,152,119.13

### 三、财务报表编制基础及合并报表

#### (一) 财务报表编制基础

公司以持续经营为基础,根据实际发生的交易和事项,按照《企业会计准则》、应用指南及准则解释的规定进行确认和计量,在此基础上编制财务报表。

#### (二) 企业合并及合并财务报表

公司将拥有实际控制权的子公司纳入合并财务报表范围。合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的个别财务报表为基础,根据其他有关资料,由母公司按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》编制。

##### 1、子公司情况

同一控制下的企业合并取得的子公司

子公司名称	子公司类型	注册地	注册资本(万元)	法人代表	经营范围
上海报人文化传播有限公司	一人有限责任公司	上海市	500.00	陈宁宁	承接各类广告设计、制作、代理、发布,广告材料品的销售,展览展示服务,礼仪服务,摄影,文化咨询,电子商务(不得从事增值电信、金融业务),教育信息咨询(不得从事教育培训、中介、家教);图书、报纸、期刊、电子出版物、音像制品批发、零售。

(续)

子公司名称	持股比例(%)	表决权比例(%)	期末实际投资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	是否合并
上海报人文化传播有限公司	100.00	100.00	5,000,000.00	-	是

(续)

子公司名称	企业类型	组织机构代码	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额
上海报人文化传播有限公司	私营有限公司	76162194-4	-	-

##### 2、报告期新纳入合并范围的主体

名称	变更原因	期末净资产	本期净利润
上海报人文化传播有限公司	控股合并	4,674,328.93	-35,777.70



### 3、报告期发生的同一控制下企业合并

被合并方	合并日	合并当期期初至合并日的营业收入	合并当期期初至合并日的净利润	合并当期期初至合并日经营活动产生的现金流量净额
上海报人文化传播有限公司	2014年6月27日	42,980.00	-35,777.70	-6,735.78

## 四、主要会计政策、会计估计及其变更和影响

### (一) 会计期间

本公司会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

### (二) 记账本位币

人民币为本公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司以人民币为记账本位币。

### (三) 记账基础和计价原则

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。除某些金融工具外，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。

### (四) 同一控制下企业合并的会计处理方法

#### 1、个别财务报表

公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。被合并方存在合并财务报表，则以合并日被合并方合并财务报表所有者权益为基础确定长期股权投资的初始投资成本。

#### 2、合并财务报表

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

### （五）现金及现金等价物的确定标准

本公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本公司持有的期限短（一般为从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

### （六）应收款项及坏账准备

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

#### 1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：单项金额在 10 万元以上(含 10 万元)。

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

#### 2、按组合计提坏账准备应收款项

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

确定组合的依据	
账龄组合	单项金额重大但经单独测试后未减值的应收款项，以及单项金额不重大的应收款项。
关联方组合	按照与交易对象的关系。
按组合计提坏账准备的计提方法	

账龄组合	账龄分析法。
关联方组合	按未来现金流量现值与账面价值孰低计量，现值低于账面价值部分计入坏账准备。

账龄组合，采用账龄分析法计提坏账准备的

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内（含1年）	0	0
1—2年（含2年）	10	10
2—3年（含3年）	20	20
3—4年（含4年）	40	40
4—5年（含5年）	80	80
5年以上	100	100

### 3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

单项计提坏账准备的理由：有客观证据表明单项金额虽不重大，但因其发生了特殊的减值事由的应收款项。

坏账准备的计提方法：根据预计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。

## （七）存货

### 1、存货的分类

存货主要包括包装物、低值易耗品、库存商品等。

### 2、存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货领用和发出时按加权平均法计价。

### 3、跌价准备的计提方法

存货跌价准备确认的标准和计提方法如下：

本公司于每期期末终了对存货进行减值测试。

出版物跌价准备的计提标准：

类别一：学习报		类别二：一般纸质图书		类别三：重点长销类图书	
版龄	计提比例	版龄	计提比例	版龄	计提比例
6个月以内	0%	1年以内	0%	1年以内	0%
6个月-1年	20%	1-2年	10%	1-2年	5%
1-2年	30%	2-3年	20%	2-3年	10%
2年以上	40%	3年以上	30%	3年以上	15%

印务和印刷物资供应企业期末存货按成本与可变现净值孰低计价，并按个别存货逐项比较存货成本与可变现净值孰低，如个别存货可变现净值低于个别存货成本，按其差额计提存货跌价准备，计入当期损益。

所有各类跌价准备的累计提取额不得超过实际成本。

4、存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品、包装物采用一次摊销法摊销。

### （八）长期股权投资

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

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

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

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

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

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，如果可

收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

## （九）固定资产

### 1、固定资产确认条件

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

### 2、固定资产的分类、计价方法及折旧方法

固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。固定资产从达到预定可使用状态的次月起，一般采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。

按年限平均法的各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

固定资产分类	折旧年限	净残值(%)	年折旧率(%)
办公设备	5	5	19.00

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

### 3、固定资产的减值测试方式及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注“非流动非金融资产减值”。

### 4、其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

## （十）无形资产

### 1、无形资产的确认及计价方法

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利

益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

## 2、无形资产的摊销

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。本公司无形资产按直线法分期摊销，摊销年限如下：

类别	使用寿命（年）
软件	2

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

## 3、无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注“非流动非金融资产减值”。

### （十一）借款费用

本公司所借款项用于日常营运，相关费用支出在发生时确认为当期费用。

### （十二）非流动非金融资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值

准备并计入减值损失。可收回金额为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的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

### （十三）职工薪酬

本公司职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利、辞退福利、内退补偿等与获得职工提供的服务相关的支出。

本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。

本公司按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，如果本公司已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议并即将实施，同时本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，确认因解除与职工劳动关系给予补偿产生的预计负债，并计入当期损益。

### （十四）收入

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

### （十五）租赁

融资租赁为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。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

### （十六）政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

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

### （十七）递延所得税资产和递延所得税负债

对于某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产。此外，与商誉的初始确认相关的，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产或负债。



对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

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

资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

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

#### （十八）会计政策、会计估计变更及重大前期差错更正

本报告期内，公司无需要披露的会计政策、会计估计、重大前期差错的更正及其他调整事项。

## 五、公司最近两年及一期的主要财务指标及分析

### （一）最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表

单位：元

财务指标	2014年1-6月	2013年	2012年
营业收入	3,696,010.06	4,634,924.14	6,221,836.58
净利润	609,404.45	66,649.02	83,068.79
归属于申请挂牌公司股东的净利润	609,404.45	66,649.02	83,068.79
扣除非经常性损益后的净利润	609,855.16	67,132.02	75,568.79
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	609,855.16	67,132.02	75,568.79
毛利率	37.95%	28.18%	24.31%
净资产收益率	7.56%	1.22%	1.54%
净资产收益率(扣除非经常性损益)	7.56%	1.23%	1.40%
应收账款周转率(次)	2.80	22.33	23.81
存货周转率(次)	2.08	2.88	4.82
基本每股收益(元/股)	0.07	0.01	0.02
稀释每股收益(元/股)	0.07	0.01	0.02
经营性现金流量净额	2,034,496.28	-242,639.71	-5,079,939.48

每股经营性现金流量净额（元/股）	0.20	-0.02	-0.51
<b>财务指标</b>	<b>2014. 6. 30</b>	<b>2013. 12. 31</b>	<b>2012. 12. 31</b>
资产总额	11,258,231.37	5,849,384.19	5,955,547.40
股东权益合计	10,619,162.18	5,509,757.73	5,443,108.71
归属于申请挂牌公司股东权益合计	10,619,162.18	5,509,757.73	5,443,108.71
每股净资产（元/股）	1.06	0.55	0.54
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.06	0.55	0.54
资产负债率（母公司）	5.68%	6.02%	3.39%
流动比率(倍)	17.43	16.83	11.50
速动比率(倍)	16.08	12.90	9.60

注1：上表中净资产收益率、每股收益系按照《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的要求进行计算而得。

注2：上表涉及每股指标（除每股收益外）均按整体变更为股份公司后的股份数为基础模拟计算所得。

## （二）财务指标分析

### 1、盈利能力分析

项目	2014年1-6月	2013年	2012年
净利润（元）	609,404.45	66,649.02	83,068.79
毛利率	37.95%	28.18%	24.31%
净资产收益率	7.56%	1.22%	1.54%
每股收益（元/股）	0.07	0.01	0.02

报告期内，受益于毛利率的大幅提升，净利润由2012年度、2013年度的8万元、6万元增加至2014年1-6月的60万元。净利润的增加带动净资产收益率和每股收益的增加。

2012年、2013年学习报的销售毛利率基本稳定，维持23%-24%。2014年1-6月毛利率大幅上升，主要是因为：一方面，2014年公司提高了部分报纸的销售价格（2014年学习报（教师版）的销售价格由2013年含税价1.00元/张提价至1.50元/张，其他报纸售价未变）；另一方面，公司增加了报纸的销售量，2014年半年的销售收入已经基本与2013年全年持平，由于报纸采购量越大折扣越低、单价越低的特点，因此采购总成本增加幅度较小，远低于销售额的增加。以上两方面的原因导致2014年1-6月学习报的毛利率显著增加，也导致2014年1-6月营业收入总体毛利率的大幅上升。

## 2、偿债能力分析

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产负债率(母公司)	5.68%	6.02%	3.39%
流动比率(倍)	17.43	16.83	11.50
速动比率(倍)	16.08	12.90	9.60

2014年6月30日、2013年12月31日和2012年12月31日，公司流动比率、速动比率均高于1，反映出公司具有良好的短期偿债能力；公司的资产负债率保持在低水平。符合公司的行业特性和当前发展阶段。

## 3、营运能力分析

项目	2014年1-6月	2013年	2012年
应收账款周转率(次)	2.80	22.33	23.81
存货周转率(次)	2.08	2.88	4.82

2012年、2013年公司应收账款周转率基本稳定，2014年1-6月波动较大，大幅下降。主要原因为：学校回款状况良好，一般均能在年末结束前付款，因此年末应收账款较少；由于7、8月份学校放暑假，无法及时回款，造成2014年6月30日应收账款与2013年12月31日相比增幅较大。

受营业收入波动的影响，存货周转率呈较大幅度的波动。

## 4、现金流量分析

项目	2014年1-6月	2013年	2012年
经营性现金流量净额	2,034,496.28	-242,639.71	-5,079,939.48
投资活动产生的现金流量净额	-512,100.00	-8,130.00	
筹资活动产生的现金流量净额	5,000,000.00		4,500,000.00
现金及现金等价物净增加额	6,522,396.28	-250,769.71	-579,939.48

经营活动产生的现金流量净额：2012年因公司与股东间的资金往来，公司经营现金流出，导致经营性现金流量净额为大额负数；随着往来款项的逐步归还公司经营现金得以改善，2014年实现了经营活动现金流净流入。

公司发生投资活动较少，因此投资活动产生的现金流量净额也较少；筹资活

动产生的现金流量净额系股东增资形成。

### 1) 2013 年与 2012 年经营活动现金流波动分析

项目	2013 年	2012 年	增长率
销售商品、提供劳务收到的现金	4,380,057.25	7,068,600.61	-38.04%
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,112,443.84	11,895.26	9251%
经营活动现金流入小计	5,492,501.09	7,080,495.87	-22.43%
购买商品、接受劳务支付的现金	4,639,290.92	6,496,205.68	-28.58%
支付给职工以及为职工支付的现金	723,199.89	694,199.89	4.18%
支付的各项税费	37,359.89	39,450.04	-5.30%
支付其他与经营活动有关的现金	335,290.10	4,930,579.74	-93.20%
经营活动现金流出小计	5,735,140.80	12,160,435.35	-52.84%
经营活动产生的现金流量净额	-242,639.71	-5,079,939.48	-95.22%

销售商品、提供劳务收到的现金2013年比2012年减少了38.04%，主要原因是2013年收入比2012年的收入减少了25.51%。

收到其他与经营活动有关的现金2013年比2012年增加了9251%，主要原因是2012年股东还款增加1,111,398.13元。

购买商品、接受劳务支付的现金2013年比2012年减少了28.58%，主要原因是公司收入减少，相应的采购量下降。

支付给职工以及为职工支付的现金2013年比2012年减少了4.18%，主要原因是2013年人员略有减少所致。

支付其他与经营活动有关的现金2013年比2012年减少了93.20%，主要原因是公司2012年有400余万元的股东借款。

### 2) 2014 年 1-6 月经营活动现金流

项目	2014 年 1-6 月
销售商品、提供劳务收到的现金	2,071,342.15
收到的税费返还	-
收到其他与经营活动有关的现金	3,226,532.18
经营活动现金流入小计	5,297,874.33
购买商品、接受劳务支付的现金	1,648,925.00
支付给职工以及为职工支付的现金	256,575.10
支付的各项税费	248,575.78
支付其他与经营活动有关的现金	1,109,302.17
经营活动现金流出小计	3,263,378.05
经营活动产生的现金流量净额	2,034,496.28

2014年1-6月销售商品、提供劳务收到的现金的金额小于2014年1-6月的销

售收入，主要的原因是2014年6月30日应收账款余额较2013年12月31日增加232.83万元。

收到其他与经营活动有关的现金较大的原因是收到了股东归还的借款300多万元。

### 3) 经营活动现金流量净额与净利润的匹配性

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
净利润	609,404.45	66,649.02	83,068.79
经营活动产生的现金流量净额	2,034,496.28	-242,639.71	-5,079,493.38
差异	-1,425,091.83	309,288.73	5,162,562.17

经营活动现金流量净额与净利润差异主要原因：

#### A、2014年1-6月

存货较期初减少了558,369.29元，应收款项减少2,323,136.49元，应付款项减少546,098.47元。

#### B、2013年度

存货较期初增加了641,686.51元，应收款项减少666,787.27元，应付款项增加184,835.00元。

#### C、2012年度

预收账款增加143,470.00元，应付款项增加1,842,942.16元。

### 4) 现金流量与报表项目勾稽情况

各报告期内所有大额现金流量变动项目的内容、发生额与发生的实际业务（如：销售收入、客户货款结算、固定资产投资等）相符，与相关科目的会计核算勾稽一致。

## 六、报告期内利润形成的有关情况

### （一）收入的具体确认方法

#### 1、收入确认的基本原则

公司营业收入均为商品销售收入。商品销售收入确认的基本原则为：在已将

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

## 2、收入确认的具体方法

公司的商品销售收入，包括学习报销售收入和图书及文化用品销售收入。收入确认的具体方法为：公司将报刊、图书、文化用品交付客户并取得客户验收后，确认收入。

### (二) 营业收入的主要构成

#### 1、按产品分类

类别	2014年1-6月		2013年		2012年	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
学习报	3,107,430.37	84.08%	3,708,003.89	80.00%	5,280,484.82	84.87%
图书及文化用品	588,579.69	15.92%	926,920.25	20.00%	941,351.76	15.13%
合计	<b>3,696,010.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,634,924.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,221,836.58</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主要从事《学习报》上海版和图书及文化用品的销售业务，其中《学习报》上海版的销售收入占公司营业收入总额的80%以上。

#### 2、按地域分类

报告期内，公司所有营业收入均来自上海地区。

### (三) 各产品营业收入、营业成本、毛利情况

类别	2014年1-6月			
	营业收入	营业成本	毛利	毛利率
学习报	3,107,430.37	1,856,704.83	1,250,725.54	40.25%
图书及文化用品	588,579.69	436,644.06	151,935.63	25.81%
合计/综合	<b>3,696,010.06</b>	<b>2,293,348.89</b>	<b>1,402,661.17</b>	<b>37.95%</b>

类别	2013年			
	营业收入	营业成本	毛利	毛利率

学习报	3,708,003.89	2,816,623.53	891,380.36	24.04%
图书及文化用品	926,920.25	512,100.57	414,819.68	44.75%
<b>合计/综合</b>	<b>4,634,924.14</b>	<b>3,328,724.10</b>	<b>1,306,200.04</b>	<b>28.18%</b>

类别	2012 年			
	营业收入	营业成本	毛利	毛利率
学习报	5,280,484.82	4,056,141.04	1,224,343.78	23.19%
图书及文化用品	941,351.76	653,017.14	288,334.62	30.63%
<b>合计/综合</b>	<b>6,221,836.58</b>	<b>4,709,158.18</b>	<b>1,512,678.40</b>	<b>24.31%</b>

#### 主营业务成本组成情况

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
主营业务成本	2,293,348.89	3,328,724.10	4,709,158.18
其中：外购商品	2,293,348.89	3,328,724.10	4,709,158.18
外购商品占总成本比例	100%	100%	100%

公司按照产品类别作为成本核算对象，归集与某类产品相关的采购成本，由于没有传统意义上的生产环节，因此不存在制造费用分配的问题，成本在确认相应收入的时候一次性结转至主营业务成本。

#### 1、收入、成本变动分析

学习报销售是公司营业收入的主要来源，占公司营业收入总额的 80%以上，图书及文化用品销售收入金额较低、占比较少。

2013 年学习报销售收入较 2012 年下滑明显（2012 年约 530 万、2013 年月 370 万），主要是因为 2013 年公司一名重要的销售人员离开公司自行创业，带走部分客户，导致业务量下滑；2014 年半年的学习报销售收入已经基本与 2013 年全年持平，一方面得益于公司销售渠道的继续拓展，另一方面也因为学习报（教师版）的价格上涨。

营业成本随收入波动，2014 年 1-6 月营业成本占收入比重明显下降，主要是因为学习报的售价提高形成，原因详见后续毛利率分析。

为了避免销售人员离职带走客户的情况再次发生，公司拟从以下几个方面

**采取管理措施：**

1) **建立健全终端客户档案并加强客户关系维护：**包括客户名称、具体地点、主要负责人姓名和联系方式、主要负责人的兴趣爱好、家属的相关信息、以及与公司的合作情况等；同时，加强与客户的关系维护。

2) **与销售人员的签保密协议：**在销售人员进入公司以后，与签订保密协议，将客户信息等列为商业秘密；另外，也包括竞业禁止条款，要求员工在离开公司之后一定时期内不得为同样的行业或者是竞争对手服务。

3) **完善销售激励制度，建立协作小组、避免销售人员单枪作战，强化公司品牌，**这也是公司为改善上述情况的具体措施。

**2、学习报毛利率分析**

2012年、2013年学习报的销售毛利率基本稳定，维持23%-24%。2014年1-6月毛利率大幅上升，达到40.25%，主要是因为：一方面，2014年公司提高了部分报纸的销售价格（2014年学习报（教师版）的销售价格由2013年含税价1.00元/张提价至1.50元/张，其他报纸售价未变）；另一方面，公司增加了报纸的销售量，2014年半年的销售收入已经基本与2013年全年持平，由于报纸采购量越大折扣越低、单价越低的特点，因此采购总成本增加幅度较小，远低于销售额的增加。以上两方面的原因导致2014年1-6月学习报的毛利率显著增加，也导致2014年1-6月营业收入总体毛利率的大幅上升。

**3、图书及文化用品毛利率分析**

报告期内，图书及文化用品的毛利率波动较大，主要原因是：一方面，图书及文化用品个性化差异较大，不同批次产品的毛利率差异较大；另一方面，图书及文化用品的销售发生频次较低，销量与收入的金额较小，收入占比也较小（约15%），也凸显了个性化差异导致的毛利率波动。2013年图书及文化用品的毛利率达到了44.75%，明显高于2012年与2014年1-6月，主要就是因为课辅类图书毛利率较高导致，但是公司图书类产品的销售尚无法与主导产品学习报一样稳定、持续。

**（四）主要期间费用及变动情况**

项 目	2014年1-6月	2013年	2012年
-----	-----------	-------	-------



	金额	金额	增长率	金额
营业收入	3,696,010.06	4,634,924.14	-25.51%	6,221,836.50
销售费用	186,988.09	244,779.60	-34.53%	373,908.62
管理费用	450,235.77	657,231.33	-18.53%	806,750.92
其中：研发费用	0	0	/	0
财务费用	-1,723.72	1,260.35	-1367.19%	-99.46
销售费用占收入比重	5.06%	5.28%		6.01%
管理费用占收入比重	12.18%	14.18%		12.97%
其中：研发费用占收入比重	0.00%	0.00%		0.00%
财务费用占收入比重	-0.05%	0.03%		0.00%

1、销售费用：公司销售费用占收入比重较低，约 5%，且基本稳定，主要是由于公司目前阶段规模还较小，销售主要依靠公司多年来积累的良好学校客户资源，比较成熟。2013 年与 2012 年相比的下降与销售收入的下降趋势一致。销售费用主要包括销售运杂费、销售人员工资、销售部门房租物业费等。

2、管理费用：公司管理费用占收入比重相比销售费用较高，约 13%，基本稳定，主要由管理人员工资等构成，由于公司目前阶段规模还较小，管理人员稳定，因此，管理费用波动较小，与收入变动趋势一致。

3、财务费用：公司财务费用非常少，主要由银行手续费及利息收入构成。

#### （五）非经常性损益情况

项目	2014年1-6月	2013年	2012年
非流动性资产处置损益		-644.00	
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）			10,000.00
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-450.71		
<b>小计</b>	<b>-450.71</b>	<b>-644.00</b>	<b>10,000.00</b>
所得税影响额		-161.00	2,500.00
<b>合计</b>	<b>-450.71</b>	<b>-483.00</b>	<b>7,500.00</b>

其中，政府补助收入明细如下：

项 目	2014年 1-6月	2013年	2012年
财政扶持专项资金			10,000.00
合 计			<b>10,000.00</b>

## (六) 适用税率及主要财政税收优惠政策

### 1、主要税项及税率

税项	计税依据	税率
企业所得税	当期应纳税所得额	25%
增值税	应税收入按适用税率计算销项税，按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴	17%、13%、0
城市维护建设税	当期流转税实缴税额	7%
教育费附加	当期流转税实缴税额	3%
地方教育费附加	当期流转税实缴税额	2%
河道管理费	当期流转税实缴税额	1%

### 2、享受的主要财政税收优惠政策

依据《财政部 国家税务总局关于延续宣传文化增值税和营业税优惠政策的通知》（财税[2013]87号）的规定，自2013年1月1日起至2017年12月31日，免征图书批发、零售环节增值税；依据《中华人民共和国增值税暂行条例》（1993年12月13日中华人民共和国国务院令第134号发布，2008年11月5日国务院第34次常务会议修订通过）的规定，报纸、杂志的适用税率为13%。

## 七、报告期内各期末主要资产情况

### (一) 货币资金

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
现金	408,535.54	211,909.69	216,289.88
银行存款	6,731,224.53	405,454.10	651,843.62
合计	<b>7,139,760.07</b>	<b>617,363.79</b>	<b>868,133.50</b>

2014年6月30日，公司货币资金余额较大，主要是因为2014年上半年公司吸收夏燕如等股东的投资500万元形成。

报告期末现金余额较大，主要是由于公司费用支出现金结算较多，且以现金

方式发放工资，因此现金余额较大；2014年6月30日现金余额约40万，除前述原因外，还因公司6月份开始装修“佳课网”项目的办公室，现金使用量上升导致。

虽然公司并未违反相关法律法规的规定使用现金，但是出于资金安全的考虑，更加严格的按照现金管理相关法规的要求使用现金，2014年下半年开始公司已经开始减少了现金的使用频率，收到大额现金将及时存入公司银行账户，以确保资金的安全。

## （二）应收账款

### 1、应收账款账龄及坏账准备计提情况

账龄	2014-6-30		
	金额	比例（%）	坏账准备
1年以内（含1年）	2,481,984.23	100.00	
1至2年			
2至3年			
3至4年			
4至5年			
5年以上			
<b>合计</b>	<b>2,481,984.23</b>	<b>100.00</b>	

账龄	2013-12-31		
	金额	比例（%）	坏账准备
1年以内（含1年）	153,715.00	100.00	
1至2年			
2至3年			
3至4年			
4至5年			
5年以上			
<b>合计</b>	<b>153,715.00</b>	<b>100.00</b>	

账龄	2012-12-31		
	金额	比例 (%)	坏账准备
1 年以内 (含 1 年)	187,558.00	69.58	
1 至 2 年	82,000.00	30.42	8,200.00
2 至 3 年			
3 至 4 年			
4 至 5 年			
5 年以上			
<b>合计</b>	<b>269,558.00</b>	<b>100.00</b>	<b>8,200.00</b>

2012 年末和 2013 年末应收账款余额均较小, 主要是因为学校回款状况良好, 一般均能在学期结束前付款, 账龄几乎均为 1 年以内, 对 2011 年末、2012 年末和 2013 年末的应收账款期后回款比例分别为 100%、100%、96%。

2014 年 6 月 30 日应收账款与 2013 年 12 月 31 日相比增幅较大, 主要原因是 7、8 月份学校放暑假, 无法及时回款, 造成应收账款金额较大。截至 2014 年 7 月 28 日, 2014 年 6 月 30 日应收账款余额已经回款 1,167,728.20 元, 期后回款比例约 50%。

2、截至 2014 年 6 月 30 日, 无应收持有公司 5%以上 (含) 表决权股份的股东款项。

### 3、应收账款前五名债务人情况

单位名称	2014/6/30				
	与本公司关系	金额	账龄	比例 (%)	款项性质
上海圣夏文化传播有限公司	关联方	200,000.00	1 年以内	8.06	收入款
闵行区华漕小学	非关联方	66,906.00	1 年以内	2.70	收入款
宝山区长江路小学	非关联方	64,854.00	1 年以内	2.61	收入款
黄浦区虹桥中心小学	非关联方	58,050.00	1 年以内	2.34	收入款
上海行知小学	非关联方	57,672.00	1 年以内	2.32	收入款
<b>合计</b>		<b>447,482.00</b>		<b>18.03</b>	

单位名称	2013/12/31				
	与本公司关系	金额	账龄	比例 (%)	款项性质
上海外滩画报传媒有限公司	非关联方	80,000.00	1年以内	52.04	收入款
上海市宝山区教师进修学院	非关联方	30,000.00	1年以内	19.52	收入款
金华金师附属小学	非关联方	5,000.00	1年以内	3.25	收入款
华东师范大学附属小学	非关联方	5,000.00	1年以内	3.25	收入款
上海市徐汇区向阳小学	非关联方	5,000.00	1年以内	3.25	收入款
<b>合计</b>		<b>125,220.00</b>		<b>81.31</b>	

单位名称	2012/12/31				
	与本公司关系	金额	账龄	比例 (%)	款项性质
上海市静安区教育学院梅陇附校	非关联方	44,000.00	1-2年	16.32	收入款
乌鲁木齐南路幼儿园	非关联方	38,000.00	1-2年	14.10	收入款
上海市崇明县长兴岛长兴中心小学	非关联方	27,180.00	1年以内	10.08	收入款
上海大学附中附属实验小学	非关联方	24,150.00	1年以内	8.96	收入款
上海市杨浦区复旦大学附属小学	非关联方	23,070.00	1年以内	8.56	收入款
<b>合计</b>		<b>156,400.00</b>		<b>58.02</b>	

### (三) 预付款项

#### 1、按账龄列示

账龄	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1年以内(含1年)	622,761.86	100.00	-	-	378,959.68	96.91
1-2年(含2年)	-	-	378,959.68	100.00	12,071.31	3.09
<b>合计</b>	<b>622,761.86</b>	<b>100.00</b>	<b>378,959.68</b>	<b>100.00</b>	<b>391,030.99</b>	<b>100.00</b>

#### 2、各期末主要预付款项情况

单位名称	2014/6/30				
	与本公司关系	金额	账龄	比例 (%)	未结算原因

方正证券股份有限公司	服务商	300,000.00	1年以内	48.17	服务尚未结束
上海源创房屋销售有限公司	供应商	89,748.00	1年以内	14.41	尚未到结算期
北京大展资产评估有限公司	服务商	80,000.00	1年以内	12.85	服务尚未结束
北京兴华会计师事务所	服务商	70,000.00	1年以内	11.24	服务尚未结束
上海展悦酒店管理有限公司	供应商	32,825.00	1年以内	5.27	尚未到结算期
<b>合计</b>		<b>572,573.00</b>		<b>91.94</b>	

单位名称	2013/12/31				
	与本公司关系	金额	账龄	比例 (%)	未结算原因
《学习报》社有限责任公司	供应商	378,959.68	1-2年	100.00	货物尚未提供
<b>合计</b>		<b>378,959.68</b>		<b>100.00</b>	

单位名称	2012/12/31				
	与本公司关系	金额	账龄	比例 (%)	未结算原因
《学习报》社有限责任公司	供应商	378,959.68	1年以内	96.91	货物尚未提供
<b>合计</b>		<b>372,674.00</b>		<b>96.91</b>	

#### (四) 其他应收款

##### 1、其他应收款类别

种类	2014年6月30日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款	32,359.00	100.00	1,200.00	3.71
——账龄组合	32,359.00	100.00	1,200.00	3.71
——关联方组合	-	-	-	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>32,359.00</b>	<b>100.00</b>	<b>1,200.00</b>	<b>3.71</b>

(续)

种类	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)

种类	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款	3,232,000.00	100.00	1,200.00	0.04
——账龄组合	12,000.00	0.37	1,200.00	10.00
——关联方组合	3,220,000.00	99.63	-	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
合计	3,232,000.00	100.00	1,200.00	0.04

(续)

种类	2012年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款	3,397,003.29	100.00	339.75	0.01
——账龄组合	30,847.50	0.91	339.75	1.10
——关联方组合	3,366,155.79	99.09	-	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
合计	3,397,003.29	100.00	339.75	0.01

## 2、按组合计提坏账准备的其他应收款

账龄	2014年6月30日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)	
1年以内(含1年)	20,359.00	62.92	-
1-2年(含2年)	12,000.00	37.08	1,200.00
合计	32,359.00	100.00	1,200.00

(续)

账龄	2013年12月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)	
1年以内(含1年)	-	-	-
1-2年(含2年)	12,000.00	100.00	1,200.00
合计	12,000.00	100.00	1,200.00

(续)

账龄	2012年12月31日		
----	-------------	--	--

	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
1 年以内 (含 1 年)	27,450.00	88.99	-
1-2 年 (含 2 年)	3,397.50	11.01	339.75
合计	30,847.50	100.00	339.75

### 3、其他应收款主要债务人情况

单位名称	2014/6/30				
	与本公司关系	金额	账龄	比例 (%)	款项性质
上海浦东软件园股份有限公司	非关联方	20,359.00	1 年以内	62.92	租房保证金
上海市书刊交易市场经营管理有限公司	非关联方	12,000.00	1-2 年	37.08	房租押金
合计		<b>32,359.00</b>		<b>100.00</b>	

单位名称	2013/12/31				
	与本公司关系	金额	账龄	比例 (%)	款项性质
陈宁宁	关联方	3,220,000.00	1-2 年	99.63	关联方往来款
上海市书刊交易市场	非关联方	12,000.00	1-2 年	0.37	房租押金
合计		<b>3,232,000.00</b>		<b>100.00</b>	

单位名称	2012/12/31				
	与本公司关系	金额	账龄	比例 (%)	款项性质
陈宁宁	关联方	3,366,155.79	1 年以内	99.09	关联方往来款
青浦教师进修学院	非关联方	14,000.00	1 年以内	0.41	押金
上海市书刊交易市场	非关联方	12,000.00	1 年以内	0.35	房租押金
合计		<b>3,397,003.29</b>		<b>99.86</b>	

因个人原因，公司大股东陈宁宁向公司借款，截至 2013 年 12 月 31 日余额约 322 万元，主办券商对公司进行改制辅导时要求公司及时、全额的收回款项。公司已于 2014 年 6 月 30 日前全部清理了上述款项。

股份公司成立后，在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《财务部规章制度》等内控制度中进行了明确规



定，杜绝类似借款行为的发生；同时，公司也出具了《关于减少与规范关联资金往来、关联交易的承诺函》，承诺将不再对股东、公司管理层、关联方及其他个人进行非正常经营性的个人借款。

### （五）存货

项目	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面余额	减值准备	账面余额	减值准备	账面余额	减值准备
库存商品	1,272,255.20	407,108.76	1,830,624.49	494,595.22	1,188,937.98	211,285.84
其中：学习报	1,020,898.00	359,758.41	1,247,370.00	434,784.25	715,907.26	178,980.53
图书	251,357.20	47,350.35	583,254.49	59,810.97	473,030.72	32,305.31
合计	<b>1,272,255.20</b>	<b>407,108.76</b>	<b>1,830,624.49</b>	<b>494,595.22</b>	<b>1,188,937.98</b>	<b>211,285.84</b>

存货跌价准备的计提情况详见本节“（九）资产减值准备的计提依据及计提情况”。

公司主要从事报纸、图书及文化用品的销售业务，非一般生产型企业，属于流通企业。由于公司的业务特点，期末存货余额均为不可退货的外购库存商品（报纸、图书），不存在原材料、在产品等；由于6月末或12月末为学期结束阶段，所有存在销售合同（订单）的报纸、图书或文化用品均已经发货配送完毕，因此，报告期内各期末公司不存在为执行销售合同而持有的存货，均为尚未征订完毕（即尚未签订销售合同）的报纸、图书，存货构成合理。

对于库龄超过1年以上的存货，公司的处理措施为：

首先，对于虽然已经过期，但是仍有使用价值的报纸、图书，采取折价销售的手段，具体折扣比例根据存货的类别、库龄有别，通常为2-5折；

其次，编制合订本，以年为单位，系统性的整合某一年度、某一学科的全部报纸，向学校、培训机构销售；

第三，对于过期时间较长，不具备报纸、图书销售价值的存货，公司将以废纸销售的方式处理。

### （六）固定资产

项目	2014年1月1日	增加额	减少额	2014年6月30日
一、固定资产原价合计	16,642.83	4,358.97	-	21,001.80

项目	2014年1月1日	增加额	减少额	2014年6月30日
其中：办公设备	16,642.83	4,358.97	-	21,001.80
二、累计折旧合计	8,075.19	2,089.02	-	10,164.21
其中：办公设备	8,075.19	2,089.02	-	10,164.21
三、减值准备合计	-	-	-	-
其中：办公设备	-	-	-	-
四、账面价值合计	8,567.64	2,269.95	-	10,837.59
其中：办公设备	8,567.64	2,269.95	-	10,837.59

(续)

项目	2013年1月1日	增加额	减少额	2013年12月31日
一、固定资产原价合计	25,622.83	8,130.00	17,110.00	16,642.83
其中：办公设备	25,622.83	8,130.00	17,110.00	16,642.83
二、累计折旧合计	19,870.00	4,671.19	16,466.00	8,075.19
其中：办公设备	19,870.00	4,671.19	16,466.00	8,075.19
三、减值准备合计	-	-	-	-
其中：办公设备	-	-	-	-
四、账面价值合计	5,752.83	--	--	8,567.64
其中：办公设备	5,752.83	--	--	8,567.64

(续)

项目	2012年1月1日	增加额	减少额	2012年12月31日
一、固定资产原价合计	25,622.83	-	-	25,622.83
其中：办公设备	25,622.83	-	-	25,622.83
二、累计折旧合计	15,790.00	4,080.00	-	19,870.00
其中：办公设备	15,790.00	4,080.00	-	19,870.00
三、减值准备合计	-	-	-	-
其中：办公设备	-	-	-	-
四、账面价值合计	9,832.83	--	--	5,752.83
其中：办公设备	9,832.83	--	--	5,752.83

公司固定资产主要为办公设备，均处于正常使用状态，未发生明显减值迹象，故未计提减值准备。公司已按固定资产折旧政策足额计提折旧，不存在折旧计提不足的情况，固定资产质量较好。

### (七) 无形资产

项目	2014年1月1日	增加额	减少额	2014年6月30日
一、原价合计	-	<b>4,700.85</b>	-	<b>4,700.85</b>
其中：软件	-	4,700.85	-	4,700.85
二、累计摊销额合计	-	<b>195.86</b>	-	<b>195.86</b>
其中：软件	-	195.86	-	195.86
三、账面价值合计	-	<b>4,504.99</b>	--	<b>4,504.99</b>

项目	2014年1月1日	增加额	减少额	2014年6月30日
其中：软件	-	4,504.99	--	4,504.99

公司无形资产摊销方法如下：

无形资产	取得方式	初始金额	摊销方法	摊销期限	摊销期限确定依据	摊余价值	剩余摊销期限
金蝶财务软件	外购	4,700.85	直线法	24月	预计可使用年限	4,504.99	23月
<b>合计</b>		<b>4,700.85</b>				<b>4,504.99</b>	

账面无形资产为外购的金蝶财务软件，自购入当月开始，按其预计使用年限平均摊销。

#### (八) 递延所得税资产

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
坏账准备	300.00	300.00	2,134.94
存货跌价准备	101,777.19	123,648.81	52,821.46
<b>合计</b>	<b>102,077.19</b>	<b>123,948.81</b>	<b>54,956.40</b>

#### (九) 资产减值准备的计提依据及计提情况

##### 1、资产减值准备计提依据

##### 1) 基本原则

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存

货跌价准备。

## 2) 具体方法

由于公司的业务特点，期末存货余额均为不可退货的外购库存商品（报纸、图书），不存在原材料、在产品等；由于6月末或12月末为学期结束阶段，所有存在销售合同（订单）的报纸、图书或文化用品均已经发货配送完毕，因此，报告期内各期末公司不存在为执行销售合同而持有的存货，均为尚未征订完毕（即尚未签订销售合同）的报纸、图书。由于图书、报纸的特性，难以判断单个存货项目的可变现净值，无法采用个别认定法计提存货跌价准备。

参考行业做法（如：新华传媒 600825，长江传媒 600757、皖新传媒 601801、中南传媒 601098、出版传媒 601999、天舟文化 300148），结合书报产品的生命周期、减值速度和实际处理经验，公司按版龄分析法对存货计提存货跌价准备。期末，对库存商品进行全面清查后，公司将存货按照不同的类别进行分类，再按不同类别对个别存货计算版龄，根据不同的版龄计提存货跌价损失准备。所有各类跌价准备的累计提取额不得超过实际成本。

## 3) 计提比例

类别一：学习报		类别二：一般纸质图书		类别三：重点长销类图书	
版龄	计提比例	版龄	计提比例	版龄	计提比例
6个月以内	0%	1年以内	0%	1年以内	0%
6个月-1年	20%	1-2年	10%	1-2年	5%
1-2年	30%	2-3年	20%	2-3年	10%
2年以上	40%	3年以上	30%	3年以上	15%

公司结合书报产品的生命周期、减值速度和实际处理经验，根据不同产品生命周期所制定的存货跌价计提政策符合行业特点，符合会计准则的要求。

## 2、资产减值准备计提情况

项目	2014年1月1日	本期计提	本期减少		2014年6月30日
			转回数	转销数	
坏账准备	1,200.00	-		-	1,200.00
存货跌价准备	494,595.22	-	-	87,486.46	407,108.76
<b>合计</b>	<b>495,795.22</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>87,486.46</b>	<b>408,308.76</b>

(续)

项目	2013年1月1日	本年计提	本年减少	2013年12月31日
----	-----------	------	------	-------------

			转回数	转销数	
坏账准备	8,539.75	-	7,339.75	-	1,200.00
存货跌价准备	211,285.84	283,309.38	-	-	494,595.22
<b>合计</b>	<b>219,825.59</b>	<b>283,309.38</b>	<b>7,339.75</b>	<b>-</b>	<b>495,795.22</b>

(续)

项目	2012年1月1日	本年计提	本年减少		2012年12月31日
			转回数	转销数	
坏账准备	-	8,539.75	-	-	8,539.75
存货跌价准备	67,895.58	143,390.26	-	-	211,285.84
<b>合计</b>	<b>67,895.58</b>	<b>151,930.01</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>219,825.59</b>

### 3、存货跌价准备计提是否谨慎的分析

由于报纸、图书产品的特性，生命周期越短，其减值速度越快，因此公司根据每一类图书产品的不同生命周期(版龄)分别制定了相应的存货跌价计提比例。

对于“学习报”而言，其不同于时政新闻类报纸，内容属性较强，时效属性较弱。虽然分年级类别（只是针对人群不一样），但其内容并非每年变化巨大，即使过季的学习报也因价格较低，仍有大量用户购买。公司对于超过1年的“学习报”按定价的30%计提存货跌价准备后，存货净值约为定价的40-50%，即4-5折；对于超过2年的“学习报”按定价的40%计提存货跌价准备后，存货净值约为定价的30—40%，即3-4折左右；符合谨慎性原则。

对于“一般纸质图书”而言，公司经营的图书全部为向幼儿园提供的幼儿类相关教辅图书，公司对于这类图书一般是根据订单采购，仅会保有极少量的库存（通常10万元以内），并且也能及时实现对外销售，公司期末库存极少，报告期内该类存货的版龄均在1年以内，未计提跌价准备，符合谨慎性原则。

对于“重点长销类图书”而言，是指公司采购的可以长期销售的精品类图书，这类图书的价值主要取决于内容，与时效性的关联不强。由于公司目前的规模较小，“重点长销类图书”库存也较少。公司对于超过2年的“重点长销类图书”按图书定价的15%计提存货跌价准备后，存货净值约为定价的35—40%，即4折左右，符合谨慎性原则。

公司与同行业上市公司库存商品存货跌价准备/库存商品存货余额的比例数据如下表：

同行业存货（库存商品）跌价准备情况比较			
公司简称	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日

新华传媒	7.55%	7.96%	8.98%
皖新传媒	8.67%	7.28%	13.77%
长江传媒	12.19%	10.55%	11.23%
天舟文化	13.16%	13.71%	11.67%
出版传媒	19.64%	19.89%	13.63%
中南传媒	25.01%	27.13%	24.00%
<b>本公司</b>	<b>32.00%</b>	<b>27.02%</b>	<b>17.77%</b>

与同行业上市公司相比，公司期末库存商品存货跌价准备/库存商品存货余额的比例处于较高水平，与中南传媒和出版传媒基本相似，主要原因为：一方面，虽然均为传媒行业，主要从事报刊、图书的出版发行，但是各公司的产品差异仍然较大；另一方面，由于公司目前经营规模较小、产品种类单一导致。

随着公司经营规模的不断扩大、产品种类的不断丰富，公司存货跌价准备占库存商品的比例将会逐渐接近行业的平均水平。

综上所述，公司根据不同产品生命周期所制定的存货跌价计提政策符合行业销售特点，存货跌价准备计提比例是公司结合书报产品的生命周期、减值速度和实际处理经验制定的，遵循了谨慎性的原则。

#### 4、存货跌价准备计提是否存在利润调节分析

公司是报纸、图书发行企业，所有发行报纸、图书须从报社、出版社或书店等采购，因此公司发行的报纸、图书成本主要由采购成本构成，报告期内，公司存货核算方式保持了一贯性，没有发生变化。

公司结合书报产品的生命周期、减值速度和实际处理经验制定，期末对库存商品的版龄进行分析后，按照一定的比例计提存货跌价准备；2012年、2013年以及2014年1-6月公司计提存货跌价准备考虑的因素、计量依据和计算过程一致，且在报告期内没有发生过跌价准备转回的情况。

因此，公司计提存货跌价准备符合会计谨慎性原则，不存在利润调节行为。

## 八、报告期内各期末主要负债情况

### （一）应付账款

#### 1、应付账款账龄情况

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

	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内(含1年)	-	-	180,000.00	100.00	115,000.00	100.00
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>180,000.00</b>	<b>100.00</b>	<b>115,000.00</b>	<b>100.00</b>

## 2、应付账款前五名债权人情况

单位名称	2013/12/31				
	与本公司关系	金额	账龄	比例(%)	款项性质
上海展望电脑广告有限公司	非关联方	180,000.00	1年以内	100.00	广告费
<b>合计</b>		<b>180,000.00</b>		<b>100.00</b>	

单位名称	2012/12/31				
	与本公司关系	金额	账龄	比例(%)	款项性质
上海惠顿工贸有限公司	非关联方	85,000.00	1年以内	73.91	货款
上海绘杰文体用品有限公司	非关联方	30,000.00	1年以内	26.09	货款
<b>合计</b>		<b>115,000.00</b>		<b>100.00</b>	

## (二) 预收款项

### 1、预收账款账龄情况

账龄	2014/6/30		2013/12/31		2012/12/31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内(含)	239,220.75	100.00	8,940.00	100.00	143,470.00	100.00
1-2年						
2-3年						
3年以上						
<b>合计</b>	<b>239,220.75</b>	<b>100.00</b>	<b>8,940.00</b>	<b>100.00</b>	<b>143,470.00</b>	<b>100.00</b>

公司预收款项核算的为公司预收的货款。报告期内各期末不存在1年以上未结算的预收款项。

### 2、预收账款主要债权人情况

单位名称	2014/6/30

	与本公司关系	金额	账龄	比例(%)	款项性质
黄浦区教师进修学院	非关联方	26,561.82	1年以内	11.10	货款
松江区教师进修学院	非关联方	21,902.66	1年以内	9.16	货款
华东师范大学附属枫泾中学	非关联方	6,929.21	1年以内	2.90	货款
金山中学	非关联方	6,092.92	1年以内	2.55	货款
上海市黄路学校	非关联方	5,575.22	1年以内	2.33	货款
<b>合计</b>		<b>67,061.83</b>		<b>28.04</b>	

单位名称	2013/12/31				
	与本公司关系	金额	账龄	比例(%)	款项性质
虹口区丹徒路小学	非关联方	5,790.00	1年以内	64.77	货款
闵行区康城实验小学	非关联方	1,710.00	1年以内	19.13	货款
闵行区梅陇中心小学	非关联方	1,440.00	1年以内	16.11	货款
<b>合计</b>		<b>8,940.00</b>		<b>100.00</b>	

单位名称	2012/12/31				
	与本公司关系	金额	账龄	比例(%)	款项性质
上海市浦东新区南门幼儿园	非关联方	90,000.00	1年以内	62.73	货款
上海外滩画报传媒有限公司	非关联方	45,000.00	1年以内	31.37	货款
松江泗泾学校	非关联方	6,760.00	1年以内	4.71	货款
上海师范大学康城实验小学	非关联方	1,710.00	1年以内	1.19	货款
<b>合计</b>		<b>143,470.00</b>		<b>100.00</b>	

### (三) 应交税费

类别	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
增值税	195,562.27	27,257.66	18,635.45
企业所得税	189,138.99	119,785.30	8,336.90
营业税	-	100.00	-
城建税	2,256.28	1,908.04	593.22
教育费附加	6,445.45	817.73	559.06



类别	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
地方教育费附加	4,296.96	545.15	372.71
河道管理费	2,148.49	272.58	186.35
合计	<b>338,378.71</b>	<b>1,435,108.19</b>	<b>829,610.30</b>

#### (四) 其他应付款

##### 1、其他应付款账龄情况

账龄	2014/6/30		2013/12/31		2012/12/31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内(含)					225,285.00	100.00
1-2年						
2-3年						
3年以上						
合计					<b>225,285.00</b>	<b>100.00</b>

2012年12月31日，其他应付款余额较大，是与关联方上海圣夏文化传播有限公司的往来款。

##### 2、其他应付款主要债权人情况

单位名称	2012/12/31				
	与本公司关系	金额	账龄	比例(%)	款项性质
上海圣夏文化传播有限公司	关联方	225,285.00	1年以内	100.00	往来款
合计		<b>225,285.00</b>		<b>100.00</b>	

## 九、报告期内各期末主要股东权益情况

### (一) 股本

项目	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
陈宁宁	8,505,000.00	85.05	4,800,000.00	96.00	4,800,000.00	96.00
李晶晶	990,000.00	9.90	200,000.00	4.00	200,000.00	4.00
夏燕如	110,000.00	1.10	-	-	-	-
张爱学	100,000.00	1.00	-	-	-	-

项目	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
陆皓琦	95,000.00	0.95	-	-	-	-
徐崇文	30,000.00	0.30	-	-	-	-
魏耀发	30,000.00	0.30	-	-	-	-
陈明玲	25,000.00	0.25	-	-	-	-
陈细玲	20,000.00	0.20	-	-	-	-
杨思翼	20,000.00	0.20	-	-	-	-
李莹莹	20,000.00	0.20	-	-	-	-
何光辉	15,000.00	0.15	-	-	-	-
李金钊	10,000.00	0.10	-	-	-	-
唐军	10,000.00	0.10	-	-	-	-
刘金喜	10,000.00	0.10	-	-	-	-
胡益斌	10,000.00	0.10	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>10,000,000.00</b>	<b>100.00</b>	<b>5,000,000.00</b>	<b>100.00</b>	<b>5,000,000.00</b>	<b>100.00</b>

股本变动过程详见本说明书法律部分关于公司历史沿革的描述。

## (二) 资本公积

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年6月30日
1.资本(股本)溢价	510,613.76	315,002.68	825,616.44	-
(1) 投资者投入的资本	-	-	-	-
(2) 同一控制下企业合并的影响	510,613.76		510,613.76	-
(3) 其他	-	315,002.68	315,002.68	-
2.其他资本公积	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>510,613.76</b>	<b>315,002.68</b>	<b>825,616.44</b>	<b>-</b>

(续)

项目	2013年1月1日	本年增加	本年减少	2013年12月31日
1.资本(股本)溢价	510,613.76	-	-	510,613.76
(1) 投资者投入的资本	-	-	-	-
(2) 同一控制下企业合并的影响	510,613.76	-	-	510,613.76
(3) 其他	-	-	-	-
2.其他资本公积	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>510,613.76</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>510,613.76</b>

(续)

项目	2012年1月1日	本年增加	本年减少	2012年12月31日
1.资本(股本)溢价	510,613.76	-	-	510,613.76
(1) 投资者投入的资本	-	-	-	-
(2) 同一控制下企业合并的影响	510,613.76	-	-	510,613.76
(3) 其他	-	-	-	-
2.其他资本公积	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>510,613.76</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>510,613.76</b>

1、2014年6月27日，本公司合并同一控制下的子公司上海报人文化传播有限公司，视同最终控制方开始实施控制时即以目前状态存在，因此增加资本公积 510,613.76 元。

2、2014年6月20日，本公司由有限责任公司以净资产整体变更为股份有限公司，净资产超过折合股本的金额转为资本公积，增加资本公积 315,002.68 元。

3、2014年6月27日，本公司以 500,000.00 元收购上海报人文化传播有限公司全部股权，截止至 2014年6月27日，上海报人文化传播有限公司账面净资产为 174,328.93 元，因同一控制下合并，冲减本公司资本公积 315,002.68 元、未分配利润 10,668.39 元，合计 325,671.07 元。

### （三）盈余公积

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	计提标准
法定盈余公积	-	29,965.11	15,211.91	10%
合计	-	<b>29,965.11</b>	<b>15,211.91</b>	--

2014年6月20日，公司由有限责任公司整体变更为股份有限公司，净资产超过折合股本的金额转为资本公积，形成盈余公积 29,965.11 元减少。

### （四）未分配利润

项目	2014年1-6月	2013年	2012年
上年年末未分配利润	-30,821.14	-82,716.96	-150,573.84
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
年初未分配利润	-30,821.14	-82,716.96	-150,573.84
加：本期净利润转入	609,404.45	66,649.02	83,068.79
其他（1）	325,616.44	-	-
减：提取法定盈余公积	-	14,753.20	15,211.91
其他（2）	285,037.57	-	-
期末未分配利润	619,162.18	-30,821.14	-82,716.96

其他（1）系同一控制下合并产生；其他（2）系本公司由有限责任公司整体变更为股份有限公司时形成。

## 十、关联方往来及关联交易

### （一）关联方认定

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，结合公司的实际情况，本公司目前存在的关联方、关联关系如下：

序号	关联方名称	关联方关系
1	陈宁宁、李晶晶夫妇	公司实际控制人
2	夏燕如	公司董事
3	杨思翼	公司董事
4	刘金喜	公司董事
5	何菲	公司监事会主席
6	陈明玲	公司监事
7	赵瑾	公司监事
8	上海圣夏文化传播有限公司	公司董事（夏燕如）控制的其他企业

### （二）关联方往来余额

报告期内，公司与关联方偶发性关联资金往来余额情况如下：

科目名称	关联方	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
应收账款	上海圣夏文化传播有限公司	200,000.00		
其他应收款	陈宁宁		3,220,000.00	3,366,155.79

因个人原因，报告期内大股东与公司发生的多笔往来款项，均发生在有限公司时期，未经过完善的内部决策程序，亦未约定利率和期限。主办券商对公司进行改制辅导时要求公司及时、全额的收回款项，公司已于2014年6月30日前全部清理了上述款项。

因有限公司时期公司并未就关联交易及关联资金往来等事项作出特殊决策

安排，因此，前述资金占用未履行内部决策程序的行为不构成违法违规，不会对公司挂牌造成实质性障碍。

股份公司成立后，在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《财务部规章制度》等内控制度中进行了明确规定，杜绝类似借款行为的发生。

### （三）重大关联交易

#### 1、经常性关联交易事项

##### （1）销售商品的关联交易

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2014年1-6月	
			金额	占同类交易比例(%)
上海圣夏文化传播有限公司	报刊	协议价	176,991.15	4.84
合计		--	176,991.15	4.84

上述关联交易系公司2014年上半年向关联方上海圣夏文化传播有限公司销售报刊、图书等，其用于学生辅导班等的课程资料，销售价格由双方参考公司向其他独立第三方的销售价格协商确定。

#### 2、偶发性关联交易事项

##### （1）关联方股权转让

关联方	关联交易内容	定价原则	转让价格	发生期间
陈宁宁、李晶晶夫妇	向关联方收购上海报人文化传播有限公司10%股权	公允价值	50万	2014年6月

上海报人文化传播有限公司注册资本500万元，净资产约为460万元，公司于2014年6月通过决议以50万元的价格向实际控制人陈宁宁、李晶晶夫妇收购报人文化公司10%股权，报人文化公司成为本公司的全资子公司。该笔股权收购行为经过合法的法律程序和内部决策程序，交易定价公允。

### （四）关联交易对财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司与关联方发生的关联交易不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况；截至2014年6月30日，公司不存在非经营性的关联往来余额，无

关联方资金占用情况，对公司的财务状况和经营成果无重大影响。

#### **(五) 关联交易决策权限及程序**

股份公司成立后公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》等文件中，规定了关联方及关联交易的认定、关联董事及关联股东分别在董事会及股东大会审议关联交易时的回避制度，明确了关联交易公允决策和审批的程序。

#### **(六) 减少和规范关联交易的具体安排**

公司管理层将严格按照《公司章程》和《关联交易管理制度》等制度的规定，在未来的关联交易中严格履行相关的董事会或股东大会审批程序；公司还将进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，防止关联方做出不利于公司及其他股东利益的关联交易及资金拆借行为；公司出具了《关于减少与规范关联资金往来、关联交易的承诺函》，承诺将不向关联企业或其他企业进行不规范的资金拆借；将不再对股东、公司管理层、关联方或其他人员进行非正常经营性的个人借款；将尽力减少或避免关联交易的发生，对于无法避免的关联交易，公司将严格按照《公司法》、《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理制度》等相关规定，严格按照决策权限分工履行决策审批程序，保证交易价格的公允性。

### **十一、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项**

公司目前正在筹划启动在线教育业务“佳课网”，主要为幼儿园到高中阶段学生提供精品课程在线教育，目前该项目正在筹备阶段。提醒提醒投资者关注。详细情况，请阅读本说明书行业部分的业务描述。

截至本说明书签署之日，公司不存在需提醒投资者关注的其他重大期后事项、或有事项及其他重要事项。

### **十二、报告期内资产评估情况**

为量化公司于评估基准日2014年3月31日的股东全部权益价值，为公司拟整体变更为股份公司的经济行为提供价值参考，北京大展资产评估有限公司对公司截至2014年3月31日的资产进行了评估，并出具了大展评报字[2014]第103A号评估报告。

截至2014年3月31日(股改基准日)，公司评估前的净资产账面价值为1,031.50

万元，经评估的净资产价值为1,031.61万元，评估增值0.11万元，增值率为0.01%。

本次资产评估仅为公司整体变更为股份公司的经济行为提供全部股东权益价值参考依据，公司未根据本次评估结果调账。

### **十三、最近两年股利分配政策、实际股利分配情况以及公开转让后的股利分配政策**

#### **（一）最近两年股利分配政策**

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定公积金 10%；（法定公积金按税后利润的 10%提取，法定公积金累计额为注册资本 50%以上的，可不再提取。）
- 3、经股东大会决议，可以从税后利润中提取任意公积金；
- 4、分配股利。公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

#### **（二）最近两年实际股利分配情况**

最近两年，公司除按照上述规定提取法定公积金外未进行股利分配。

#### **（三）公开转让后的股利分配政策**

公司股票公开转让后的股利分配政策，与公开转让前的股利分配政策一致。

### **十四、控股子公司的基本情况**

截止 2014 年 6 月 30 日，本公司拥有一家控股子公司上海报人文化传播有限公司（以下简称“报人文化”）。

#### **（一）基本概况**

报人文化成立于 2004 年 4 月 21 日，注册资本及实收资本均为 500 万元。  
住所：上海市闸北区大宁路 1139 号 235 室。经营范围为：承接各类广告设计、制作、代理、发布，广告材料品的销售，展览展示服务，礼仪服务，摄影，文化咨询，电子商务（不得从事增值电信、金融业务），教育信息咨询（不得从事教育培训、中介、家教）；图书、报纸、期刊、电子出版物、音像制品批发、零售。

截至本转让说明书签署日，报人文化的股权结构如下：

股东名称	出资金额	出资比例	出资方式
上海佳友文化科技股份有限公司	500 万元	100%	货币

## （二）主要财务数据

报人文化最近一年一期主要财务数据如下：

财务数据	2014 年 6 月 30 日 (2014 年 1-6 月)	2013 年 12 月 31 日 (2013 年度)
总资产 (元)	4,674,500.85	210,226.63
净资产 (元)	4,674,328.93	210,106.63
营业收入 (元)	42,980.00	522,702.91
净利润 (元)	-35,777.70	-80,882.95

## （三）子公司的业务定位

公司对子公司的业务定位和发展规划进行统一安排，子公司的经营共同服务于公司整体利益并促进公司整体业务的健康成长。佳友文化主要从事报纸、图书、期刊及文化用品的零售以及将来的网络课堂运营，子公司报人文化将主要依托母公司在教育领域的资源优势，从事文化咨询、会展服务以及教育咨询业务。

# 十五、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的风险因素

## （一）经营活动产生现金流紧张可能产生的经营风险

公司 2012 年经营活动产生的现金流量净额约为-508 万元、2013 年约为-24 万元、2014 年 1-6 月为 203 万元，虽然呈改善趋势，但如果公司不能维持经营性现金流的持续流入，将会对公司经营造成一定的负面影响。

针对公司可能因经营活动现金流紧张导致的经营风险，公司将加强回款管理，以保障公司现金流的充足。

## （二）对单一供应商依赖可能产生的经营风险

报告期内公司最主要的业务为《学习报》的零售，主要供应商为《学习报》社有限责任公司，采购额连续位居第一，对其的采购约占总采购的 90%，供应商非常集中。虽然多年来公司与其一直保持良好的合作关系，但若《学习报》社有



限责任公司提高报纸的发行价格，将对公司的盈利能力产生不良影响。公司存在对单一供应商依赖可能产生的经营风险。

公司针对对单一供应商依赖可能产生的经营风险，一方面保持与《学习报》社的良好合作，签订长期协议，以保障公司的盈利能力的稳定；另一方面，公司将积极拓展新业务，寻求公司的新的利润增长点。

### （三）市场风险

出版发行市场普遍存在竞争不规范的问题，除了内容的同质化、侵权现象外，还存在部分出版发行单位粗制滥造、降低发行价格、提高销售折扣，采取不正当竞争和商业贿赂等手段扰乱图书市场秩序。这些现象的存在，加大了行业内企业的经营压力，给市场经营带来了一定风险。

公司将与《学习报》社继续保持良好的合作关系，努力保证报纸稿件的原创性，杜绝侵权现象。公司将做好组稿工作，防止报纸内容粗制滥造。

### （四）专业人才匮乏带来的风险

出版行业属于知识和人才密集型行业，专业性的人才队伍是出版发行行业核心竞争力的重要组成部分。目前出版发行行业从国有垄断逐步走向市场化过程中，导致内容策划和发行管理方面的优秀人才供不应求，尤其近年来消费者对差异化产品的需求愈加强烈，出版传媒企业对出版传媒专业人才的需求越来越大，针对专业人才展开的竞争越来越激烈。专业人才匮乏，将对行业中企业的可持续发展带来风险。

公司在积极拓展业务的同时将保持与中小学校的通联关系，加强与优秀教师资源的合作。公司即将开展的在线教育业务，主要依靠优质的教师团队资源进行课程录制，通过网站对所提供的课程和资料进行收费，公司通过收费分成的方式实现与教师团队的利益共享，从而保留和吸引更多的优质教育资源。

## 十六、公司经营目标和计划

公司未来将以课堂教学内容为核心，以《学习报》上海专版发行和佳课网为两翼，成为中国在线教育最佳内容供应商之一。

公司将在独家发行《学习报》上海地区小学师生专用版的基础上，加快初中

版编辑发行工作，在原有发展基础上做到两个覆盖：一是覆盖上海小学到初中大部分年级和学科；二是覆盖上海绝大部分中小学校。公司还将以上海为中心，辐射长三角及全国其他地区，通过地域上的扩张，使公司的报纸发行业务突破发展瓶颈。公司计划成为上海市纸质教育图书报刊最佳提供商之一。

公司全资子公司上海报人文化传播有限公司目前处于写作协会上海分会合作阶段，未来将作为母公司整合图书和报刊批发与零售的重要平台。

公司投资创办佳友教育在线网站，提供从幼儿园到高中课程内容的视频教学。公司利用有合作关系的上海市最优质教育资源，走课堂内容至上之路，把“佳课网”作为公司腾飞的又一翼，用《学习报》促进在线教育推广，以在线教育带动《学习报》发行。待佳友教育在线在上海市场占据地位后，再利用各地版块、全国版块，在全国范围内逐步推广、壮大。

### 一、强化销售渠道建设

公司将强化销售渠道建设，稳定重点存量客户需求，完善上海地区的销售渠道，努力扩大市场占有率。同时公司还将开拓新的地域市场，加强长三角地区重点区域市场开发，积极发展全国其他地区的合作伙伴，使公司报纸销售业务持续增长。未来公司将进一步完善营销网络：（1）教辅类报纸的销售队伍有整体向优势资源靠拢的特性，公司将引进具有丰富营销渠道的销售人才，不断拓展营销网络，提升服务质量让读者对报纸有更高的认同度、信任度。（2）做好宣传策划营销工作。公司将围绕报纸品牌进行报纸相关的策划活动，如上海地区或者全国性的教学研讨活动，通过活动为公司创造经济利益，同时提升报纸品牌的知名度。（3）公司将定期跟踪教改政策，深入市场调查搜集来自读者、作者的反映，将搜集信息整合后反馈给有关工作部门。内部的不同职能机构间也互通信息、彼此了解，确保公司在教辅类市场及时发现商机，抢占市场份额。

### 二、人力资源建设

教辅类报纸行业的竞争非常激烈，优质的内容是教辅类报纸谋求发展的根本和核心竞争力，对内容资源的占有则主要表现为对作者资源的占有。（1）教辅类报纸的作者大部分都是从事基础教育的优秀教师，公司将通过名师基地平台吸引越来越多的优秀教师，加强与优秀教师资源的合作，对其价值再开发利用。（2）

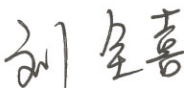
实施人才战略，公司将结合现有人才资源、经营状况和发展趋势，吸引人才，储备人才，留住人才，提升公司团队整体实力。建立与绩效挂钩的人才管理制度，形成健康的竞争气氛，最大限度地发挥每个员工的潜能，建立一支优秀的销售、管理队伍。

### 第五节 有关声明

#### 一、公司全体董事、监事及高级管理人员签名及公司盖章

全体董事：

陈宁宁 


刘全喜 

李晶晶 


杨思翼 

夏燕如 

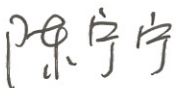
全体监事：

何菲 

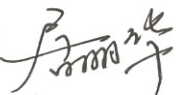
陈明玲 

陈丽娟 

全体高级管理人员：

陈宁宁 

李晶晶 

居丽华 



上海佳友文化科技股份有限公司

2014年 12月 15日

## 二、主办券商声明

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

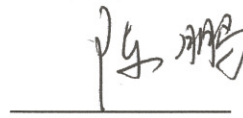
项目小组成员：



郭霞（法律）

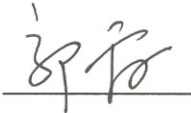


肖大勇（财务）



陈鹏（行业）

项目负责人：



郭霞

法定代表人：



雷杰

方正证券股份有限公司

2014年12月15日



### 三、律师声明


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

签字律师：

赵振：

孟陶：

事务所负责人：


乔冬生：




#### 四、审计机构声明


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

签字注册会计师：

李冬梅：

孟繁强：

事务所负责人：

王全洲：

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）



2014年 12月 15日

## 五、资产评估机构声明

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

签字注册资产评估师：



王福堂：



胡华：

资产评估机构负责人：



杨振敏：



北京大展资产评估有限公司

2014年10月12日 15日



## 第六节 附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见

六、其他与公开转让有关的重要文件