

# 黄河文化产业股份有限公司

Yellow River Culture Industry Co., Ltd.



## 公开转让说明书

主办券商



财通证券股份有限公司  
CAITONG SECURITIES CO., LTD.

二〇一五年十月

## 声 明

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

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

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

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

## 重大事项提示

公司特别提醒投资者关注以下风险及重大事项：

### 一、宏观经济波动风险

艺术品市场与国家宏观经济形势密切相关，国家宏观经济形势的变化在一定程度上影响着艺术品行业的生存和发展环境。在国家宏观经济形势向好的情况下，社会资金丰富，作为重要的投资品种，艺术品成为更多人的选择并且价格水平较高。当宏观经济增速放缓或出现危机时，可能造成艺术品交易量下降及价格下降，对艺术品行业形成不利影响。特别是高端艺术品，作为非日常必需品，其主要受众以中高收入群体为主，收入需求弹性较高，经济的周期性波动可能会在一定程度上对公司业绩产生影响。

### 二、资产减值风险

公司目前收藏有大量书画艺术品，是公司的主要资产。因书画价值随市场行情会有波动，且书画等艺术品的储藏要求比较严格，通常要求书画柜或书画箱密封性好、保存环境相对稳定等。尽管公司的资产质量比较好，但由于艺术品的升值空间会随市场行情波动，且对储藏要求比较严格，可能存在一定的资产减值风险。

### 三、人力资源管理风险

近年来，公司规模不断增长，经营模式不断拓展，从而对公司的经营管理层提出了更高的要求。公司已通过制定合理有效的激励机制以及有竞争力的薪酬待遇、发展平台等吸引和留住人才。另外，公司未来规划的项目也需要更多包括创意设计、制作以及资源整合、营销宣传推广等方面的高级人才。公司自成立以来，从管理层到普通员工层均聚集了一大批本行业优秀的管理人才和创意、策划人才。但是，随着公司业务的快速发展，以及社会对高端人才的需求不断增长，高素质人才的流动也变得日益频繁，如果公司不能及时吸纳和留住关键人才，则公司的创意、策划能力和日常管理都可能受到一定影响。

### 四、艺术品电商平台运营风险

公司运营的书画艺术品电商平台有利于提升公司形象,吸引高端营销及创意设计人才,加快市场的开拓步伐,同时大幅增加公司创收能力。但考虑到网络交易的安全性、真实性和运输风险等,目前通过网络平台进行艺术品交易的客户群体顾虑太多,成交活跃度明显不足,单笔成交金额通常较低。同时,在物流、在线支付、担保体系、退换货流程等方面也对公司提出了更高的要求,可能存在项目实施进度、实施效果无法达到预期目标的风险。

## 五、知识产权纠纷的风险

知识产权纠纷存在于文化创意产业经营管理活动中的各个环节,例如恶意抄袭他人作品等。艺术品市场大量存在的仿品、赝品以及出版市场侵权盗版现象的存在,严重影响了产业的健康发展,造成文化创意产业持续发展动力不足、原创内容缺乏等一系列问题,并可能给经营单位造成经济、名誉双重损失,公司在运营中稍有不慎便会牵涉其中。

## 六、艺术品鉴定、估值风险

为促进公司艺术品交易的发展,公司免费为消费者提供艺术品投资顾问服务,根据需要针对艺术品进行鉴定和估值。艺术品鉴定、相关价格估值及艺术品定价在一定程度上依赖公司管理层及公司艺术顾问专家的主观判断,尽管公司管理层及顾问专家有丰富的行业内经验,但无法保证有关藏品真实性及价值,若因有关藏品真实性及价值发生纠纷,可能对公司的业务、财务状况及经营业绩造成重大不利影响。

## 七、公司治理风险

公司于2015年5月6日由黄河文化产业开发有限公司整体变更设立为黄河文化产业股份有限公司,变更为股份公司后,公司建立健全了法人治理结构,并制定了内部控制制度。由于公司完成股份改制工作不久,目前治理结构和内部控制体系完整建立的时间较短,公司股份进入全国中小企业股份转让系统后,新的制度将对公司治理提出更高的要求,而公司管理层对于新制度仍在学习和理解之中,对于新制度的贯彻、执行水平仍需进一步的提高,其持续良好运行也需在实践中进一步完善。

## 八、实际控制人控制不当的风险

公司实际控制人张洪欣先生持有中喜控股 51% 的股权，中喜控股直接和间接持有公司合计 100% 的股权，张洪欣通过中喜控股间接持有公司 51% 的股份，能够对公司形成控制。虽然公司已建立健全法人治理结构，并且制定了较为完善有效的内部控制管理制度，但是公司实际控制人仍能利用其持股优势，通过行使表决权直接或间接影响公司的重大经营管理决策，公司决策存在向大股东利益倾斜的可能性。公司存在实际控制人控制不当的风险。

## 九、担保风险

公司为山东神力企业发展有限公司向中国银行股份有限公司无棣支行申请的授信贷款提供最高额担保，公司担保债权最高本金金额 1,500 万元，承担连带偿还责任风险。如果山东神力不能到期偿还债务，黄河文化将要承担连带偿还责任从而可能引起货币资金的流出，加重了公司现金周转压力，影响公司正常的经营活动及短期偿债能力。

## 十、重大资产重组的风险

公司对自身的定位是文化艺术互联网综合服务商，主营业务为艺术品交易及艺术品 O2O 平台的开发和运维。未申请挂牌之前，黄河文化与出山网络、好得拍卖保持紧密的合作关系。为了进一步整合资源，突出公司的主业，公司于 2015 年 3 月收购了实际控制人同一控制下的公司出山网络和好得拍卖，出售了子公司中喜城建。重大资产重组在整合资源的同时可能对公司的管理、运营和经营成果带来一定的风险。

## 十一、税收征缴方式变化导致的风险

公司 2013 年度和 2014 年度实际按核定征收方式缴纳企业所得税，核定征收方式缴纳企业所得税的金额与查账征收方式存在较大差异。对此，公司 2013 年度和 2014 年财务报表以查账征收方式对公司计提的企业所得税进行了调整；公司实际控制人已经出具承诺，因所得税征缴方式变化导致出现公司向税务机关补缴所得税或公司被税务机关处以罚款或追缴滞纳金等情形，由实际控制人全额弥补公司受到的该等损失。虽然公司已对 2013 年度和 2014 年度企业所得税进行调

整，财务报表以查账征收方式计提企业所得税，不存在账面所得税费用与查账征收方式计提的差异，但公司仍可能存在因税务局查账征收计算结果与公司账面计提金额不一致导致的补缴，以及因征缴方式变动导致罚款、滞纳金等风险。

## 目录

声 明 .....	1
重大事项提示 .....	2
目 录 .....	6
释 义 .....	8
<b>第一节基本情况 .....</b>	<b>10</b>
一、公司基本情况 .....	10
二、股票挂牌情况 .....	11
三、公司股权结构和主要股东情况 .....	13
四、控股股东、实际控制人基本情况 .....	14
五、公司重大资产重组情况 .....	15
六、公司股本演变情况 .....	19
七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况 .....	24
八、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表 .....	27
九、子公司 .....	28
十、与本次挂牌有关的机构 .....	30
<b>第二节公司业务 .....</b>	<b>32</b>
一、公司主营业务及主要产品情况 .....	32
二、公司组织结构 .....	33
三、公司业务流程 .....	33
四、与公司业务相关的资源要素情况 .....	43
五、公司业务情况 .....	46
六、公司的商业模式 .....	51
七、公司所处的行业情况 .....	51
<b>第三节公司治理 .....</b>	<b>58</b>
一、报告期内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况 .....	58
二、公司董事会对于公司治理机制执行情况的评估 .....	59
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况 .....	62

四、公司的独立性.....	62
五、同业竞争情况.....	64
六、最近两年公司资金占用、对外担保的情况.....	65
七、公司管理层的诚信状况.....	66
八、最近两年董事、监事、高级管理人员变动情况和原因.....	68
<b>第四节公司财务.....</b>	<b>69</b>
一、近两年的审计意见和经审计的资产负债表、利润表、现金流量表及所有者权益变动表.....	69
二、公司财务报表的编制基础.....	91
三、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响.....	91
四、最近两年的主要财务指标和利润形成情况.....	104
五、报告期内各期末主要资产情况.....	115
六、报告期内各期末主要负债情况.....	128
七、所有者权益情况.....	131
八、现金流量表补充资料.....	133
九、关联方往来及关联方交易.....	134
十、需提醒投资者关注财务报表附注中资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....	138
十一、公司资产评估情况.....	139
十二、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.....	140
十三、公司风险因素.....	141
<b>第五节有关声明.....</b>	<b>145</b>
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	145
二、主办券商声明.....	146
三、律师声明.....	147
四、会计师事务所声明.....	148
五、资产评估机构声明.....	149
<b>第六节附件.....</b>	<b>150</b>



## 释义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

黄河文化、公司、本公司、股份公司	指	黄河文化产业股份有限公司
黄河有限、有限公司	指	黄河文化产业开发有限公司
股东会	指	黄河文化产业开发有限公司股东会
股东大会	指	黄河文化产业股份有限公司股东大会
董事会	指	黄河文化产业股份有限公司董事会
监事会	指	黄河文化产业股份有限公司监事会
三会	指	黄河文化产业股份有限公司股东大会、董事会、监事会
高级管理人员	指	黄河文化产业股份有限公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监、核心技术人员、内控经理、销售经理。
主办券商、财通证券	指	财通证券股份有限公司
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
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
证监会	指	中国证券监督管理委员会
会计师事务所	指	北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
审计报告	指	北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）于 2015 年 4 月 20 日出具的【2015】京会兴审字第 10010181 号《审计报告》
公司章程	指	《黄河文化产业开发有限公司章程》
公司章程	指	《黄河文化产业股份有限公司章程》
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
出山网络	指	北京出山网络科技有限公司
好得拍卖	指	山东好得拍卖有限公司
中喜城建	指	滨州市中喜城市建设有限公司
山东神力	指	山东神力企业发展有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《暂行办法》	指	《全国中小企业股份转让系统有限责任公司管理暂行办法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《基本标准指引》	指	《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引（试行）》
法律意见书	指	关于黄河文化产业股份有限公司申请股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让之法律意见书

股票挂牌并公开转让	指	黄河文化产业股份有限公司之股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让
全国股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
股票挂牌	指	黄河文化产业股份有限公司之股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌
报告期	指	2013 年度、2014 年度、2015 年 1 月-3 月

## 第一节基本情况

### 一、公司基本情况

中文名称：黄河文化产业股份有限公司

英文名称：Yellow River Culture Industry Co.,Ltd.

法定代表人：李康

有限公司成立日期：2008年4月16日

股份公司成立日期：2015年5月6日

注册资本：5,000.00万元

住所：山东省无棣县黄河岛

邮编：251900

电话：0543-5099777

传真：0543-5099777

电子信箱：pilu@chushan.com

互联网网址：www.huanghewenhua.com

董事会秘书：杨婷

信息披露事务负责人：杨婷

经营范围：书画销售；文化艺术交流（不含演出）；网络科技、信息技术领域的开发；影视策划；企业策划咨询服务（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）

所属行业：根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司属于文化艺术业（R87）；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司属于文化艺术业（R87），细分行业属于其他文化艺术业（R8790）；根据《新三板挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于文化艺术业（R87），细分行业属于其他文化艺术业（R8790）

主营业务：艺术品交易及艺术品 O2O 平台的开发和运维

组织机构代码：67450614-7

## 二、股票挂牌情况

### （一）股票挂牌基本情况

股票代码	【】
股票简称	【】
股票种类	人民币普通股
每股面值	人民币 1.00 元
股票总量	5,000 万股
挂牌日期	【】
转让方式	协议转让

### （二）股东所持公司股份的限售安排及股东对所持股份票自愿锁定的承诺

#### 1. 相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

《公司法》第一百四十一条规定：发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持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做出其他限制性规定。

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

《公司章程》第二十八条：发起人持有的公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持本公司股份总数的 25%；所持股份不超过 1,000 股的，可一次全部转让，不受前述转让比例的限制；所持本公司股份自公司股票上市交易起 1 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。

## **2. 股东所持股份的限售安排**

截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立尚未满一年，公司发起人中喜控股投资集团有限公司、滨州财通资产管理有限公司持有的公司股票不得转让。股份公司控股股东中喜控股投资集团有限公司和实际控制人张洪欣持有的公司股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

## **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规定的自愿锁定承诺。

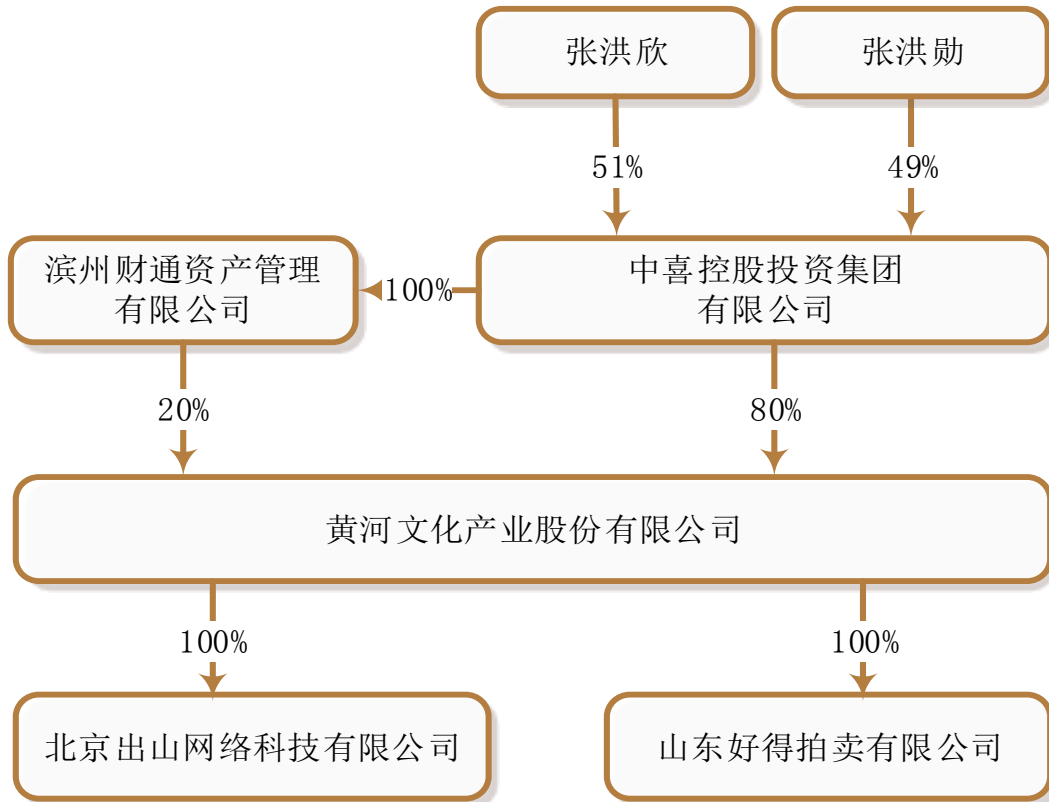
## **4、本次可进入全国中小企业股份转让系统公开转让的股票**

公司于 2015 年 5 月 6 日整体变更为股份有限公司，截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立未满一年，公司无可公开转让的股份。

公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。

### 三、公司股权结构和主要股东情况

#### (一) 股权结构图



#### (二) 股东基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司共 2 名法人股东，合计持有 100% 的公司股份，其基本情况如下：

序号	股东姓名或名称	股份性质	是否冻结、质押	持股数（股）	持股比例
1	中喜控股投资集团有限公司	法人股	否	40,000,000	80.00%
2	滨州财通资产管理有限公司	法人股	否	10,000,000	20.00%
合计				50,000,000	100.00%

滨州财通资产管理有限公司系中喜控股投资集团有限公司的全资子公司，公司实际控制人张洪欣和间接持股的另一个股东张洪勋之间是兄弟关系，除此以外，公司股东之间不存在任何关联关系。

持股比例超过 5%的股东情况如下：

公司名称	中喜控股投资集团有限公司
成立时间	2011 年 09 月 05 日
注册地址	滨州市黄河五路 338 号
营业执照号	371600200023910
类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
注册资本	5,000 万元人民币
法定代表人	张洪欣
经营范围	以自有资金对实体投资及投资咨询（不含证券与期货）(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)

公司名称	滨州财通资产管理有限公司
成立时间	2015 年 3 月 30 日
注册地址	山东省滨州市滨城区黄河五路 338 号
营业执照号	371600200051877
类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
注册资本	1,000 万元人民币
法定代表人	刘志海
经营范围	受委托的资产管理；企业自有资金对外投资（不得经营金融、证券、期货、理财、集资、融资等相关业务）；企业管理咨询（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）

#### 四、控股股东、实际控制人基本情况

截至本说明书签署日，中喜控股投资集团有限公司持有公司 4,000.00 万股股份，持股比例 80.00%，系公司控股股东。公司董事张洪欣在中喜控股投资集团有限公司的出资额为 2,550.00 万元，占其注册资本的比例为 51%，中喜控股投资集团有限公司持有黄河文化产业股份有限公司 80%的股权以及通过滨州财通资产管理有限公司间接持有黄河文化 20%的股权，因此张洪欣通过中喜控股投资集团有限公司间接控制黄河文化 51%的股份。张洪欣通过投资关系能够实际支配公司的行为，为黄河文化的实际控制人。

报告期内，公司控股股东及实际控制人未发生变化。

## 五、公司重大资产重组情况

### （一）重大资产重组目的

公司对自身的定位是文化艺术互联网综合服务商，主营业务为艺术品交易及艺术品 O2O 平台的开发和运维。未申请挂牌之前，黄河文化与出山网络、好得拍卖保持紧密的合作关系。为了进一步整合资源，突出公司的主业，公司于 2015 年 3 月收购了实际控制人同一控制下的公司出山网络和好得拍卖，出售了子公司中喜城建。

### （二）收购资金来源

公司的注册资本为 5,000 万元，收购山东好得拍卖有限公司和北京出山网络科技有限公司均来自于公司自有资金。

### （三）重大资产重组过程

1、2015 年 3 月 23 日，黄河文化产业开发有限公司分别与张洪欣、李康签订股权转让协议，分别作价 90 万元和 10 万元从张洪欣和李康手中取得北京出山网络科技有限公司 90% 和 10% 的股权。

2、2015 年 3 月 25 日，黄河文化产业开发有限公司与中喜城市建设投资有限公司达成协议，黄河文化产业开发有限公司作价 3,000 万元将滨州市中喜城市建设有限公司转让给中喜城市建设投资有限公司。

3、2015 年 3 月 30 日，黄河文化产业开发有限公司与美商信联投资担保有限公司达成协议，作价 300 万元，取得山东好得拍卖有限公司 100% 股权。

以上股权转让均以 1 元/股进行。转让时以上公司的每股净资产均小于 1 元/股，由于出山网络和好得拍卖具有数据库资源、拍卖资质，对公司整体规划非常重要，因此公司购买的价格高于其每股净资产（2014 年 12 月 31 日出山网络和好得拍卖的注册资本分别为 300 万元和 100 万元，每股净资产分别为 0.94 元/股和 -2.98 元/股）；中喜城建以前年度亏损主要是由于在建房地产尚未出售造成的，其预期未来收益预计将弥补亏损，因此公司出售的价格高于其每股净资产（2014 年 12 月 31 日中喜城建的注册资本和每股净资产分别为 3,000 万元和 0.56 元/股）。在公司价值缺少公开市场价格作为参考时，1 元/股作为大多数公司采用的定价标



准，相对于其他价格标准更为合理。因此我们认为公司以 1 元/股转让以上同一控制下的企业是公允的。

#### （四）重大资产重组后公司财务指标变化说明

公司业务重整后资产负债表和利润表在报告期内的变动简要说明如下：

公司资产负债表 2015 年 3 月 31 日与 2014 年 12 月 31 日主要项目对比变动说明

项目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	增长率	变动原因
货币资金	3,479,803.16	605,376.03	474.82%	转让子公司投资收益和收回以前年度应收账款所致
应收账款	145,724.80	4,049,311.45	-96.40%	2015 年收回以前年度应收账款
预付账款	250,895.89	69,341,365.47	-99.64%	预付账款主要系中喜城建的工程款和购买字画的预付定金，2015 年中喜城建剥离后，预付账款仅为购买字画预付的定金
其他应收款	32,669,362.00	11,136,934.79	193.34%	2015 年收回子公司的投资，挂在其他应收款所致
存货	15,403,871.01	90,053,070.14	-82.89%	公司存货主要核算库存商品和开发成本，2015 年剥离中喜城建之后存货只核算库存商品。
可供出售金融资产		15,000,000.00	-100.00%	2015 年收回之前的投资款
固定资产	2,153,265.31	3,884,054.02	-44.56%	2015 年剥离中喜城建所致
在建工程	3,944,197.90	3,383,008.02	16.59%	公司根据经营需要建字画展厅的未完工工程款
应付账款	1,100,134.00	2,966,334.00	-62.91%	应付账款主要核算中喜城建的工程款和人工费，剥离中喜城建后，应付账款减少
应交税费	2,061,794.03	1,746,584.47	18.05%	2013、2014 年补提的增值税、所得税未缴纳所致
其他应付款	5,642,462.00	154,683,700.35	-96.35%	该科目主要核算中喜城建的暂借款，公司剥离后，其他应付款减少
长期借款		275,544.52	-100.00%	长期借款主要为中喜城建的车贷，公司剥离后，长期借款减少

注：上述为资产负债表选择项目，非完整资产负债表

公司 2015 年 1-3 月与 2014 年度主要项目对比说明

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	增长率	变动原因
营业收入	6,792,760.15	10,905,396.11	-37.71%	可比期间差异，年化后增长 24.58%，系公司经营策略改变和人们对艺术品的追捧所致

营业成本	4,175,913.74	5,650,175.58	-26.09%	可比期间差异，年化后增长47.82%，收入配比正常
销售费用	190.00	361,644.00	-99.95%	可比期间差异，销售费用主要系中喜城建的广告宣传费，剥离之后销售费用大幅减少
管理费用	1,413,746.32	5,684,170.81	-75.13%	可比期间差异，管理费用核算中喜城建的人工费，剥离之后，管理费用减少
财务费用	18,196.73	52,971.04	-65.65%	可比期间差异，财务费用的利息支出主要系中喜城建的车贷产生，剥离后财务费用减少
投资收益	15,062,609.49			2015年转让子公司中喜城建的投资收益
利润总额	15,401,963.34	-2,402,266.48	-741.14%	可比期间差异，年化后增长较大，原因主要系转让子公司的投资收益所致

注：上述为利润表选择项目，非完整利润表

### （五）重大资产重组对公司财务状况和持续经营能力的影响

根据北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)2015年4月20日出具的[2015]京会兴审字第10010181号《审计报告》，截至2015年3月31日，公司的主要会计数据如下：

项目	2015年3月31日
资产总计(元)	58,050,351.63
负债总额(元)	8,804,390.03
股东权益(元)	49,245,961.60
归属于申请挂牌公司的股东权益(元)	-
项目	2015年1-3月
营业收入(元)	6,792,760.15
净利润(元)	15,160,565.96
归属于申请挂牌公司的股东净利润(元)	15,160,565.96

公司通过重大资产重组，剥离了原有的房地产，购买了北京出山网络科技有限公司和山东好得拍卖有限公司，突出了公司以“黄河文化”为主题的文化艺术互联网平台特色。重组之后，公司2015年1-3月实现盈利，预期公司在未来将会集中优势产业，取得更好的发展。

### （六）滨州市中喜城市建设有限公司基本情况

滨州市中喜城市建设有限公司成立于2005年9月28日，注册号：

371627228001997，法定代表人为王金华，注册资本 3,000 万元。经营范围：城市建设投资、咨询及项目管理；城市基础设施及配套工程建设；物业管理；水电暖安装工程施工（锅炉除外）；装饰装修设计与施工；建筑工程施工；房地产开发经营；建筑材料销售；外墙保温材料、内外墙涂料、防水材料、卫生洁具、家具生产及销售。

2015 年 3 月 25 日，黄河文化产业开发有限公司与中喜城市建设投资有限公司达成协议，黄河文化产业开发有限公司作价 3,000 万元将滨州市中喜城市建设投资有限公司转让给中喜城市建设投资有限公司。

滨州市中喜城市建设投资有限公司的主要财务数据如下：

财务状况：

单位：元

项目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产	173,484,982.37	151,252,450.77	74,950,044.61
非流动资产	17,120,012.45	17,004,440.75	11,573,152.29
<b>资产合计</b>	<b>190,604,994.82</b>	<b>168,256,891.52</b>	<b>86,523,196.90</b>
流动负债	175,437,604.23	151,251,397.87	64,215,544.70
非流动负债	230000.08	275,544.52	488,811.16
<b>负债合计</b>	<b>175,667,604.31</b>	<b>151,526,942.39</b>	<b>64,704,355.86</b>
<b>所有者权益合计</b>	<b>14,937,390.51</b>	<b>16,729,949.13</b>	<b>21,818,841.04</b>

经营状况：

单位：元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
营业收入	-	806,800.00	1,257,000.00
净利润	-1,792,558.62	-5,088,891.91	-3,517,116.26
综合收益总额	-1,792,558.62	-5,088,891.91	-3,517,116.26

中喜城建开发的中喜国际金融中心 2014 年进入主要建设期，2015 年完工，所以其 2014 年、2015 年资产和负债较 2013 年均大幅上升。

中喜城建 2013 年度、2014 年度的收入主要是为黄河文化建设黄河岛写生基地产生的收入。

由于中喜城建的资产占公司整体比例较大，可能影响投资者对公司 2013 年、2014 年财务报告的理解，公司列示了在不考虑中喜城建的情况下公司 2013 年和

2014 年的财务报表及其比较，供投资者参考。

公司在不考虑中喜城建的情况下资产负债表 2014 年 12 月 31 日与 2013 年 12 月 31 日主要项目对比变动说明：

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	增长率	变动原因
应收账款	4,049,311.45	78,660.00	5047.87%	2014 年公司销售字画的款项尚未收回，导致应收账款余额较大
预付账款	280,895.89	42,000.00	568.80%	2014 年购买字画预付定金增加
其他应收款	3,645,362.00	6,368,000.00	-42.75%	2014 年代垫付的款项收回
存货	15,561,359.01	19,179,944.59	-18.87%	2014 年销量较 2013 年有所增长
固定资产	2,190,112.03	126,392.55	1632.79%	公司在建工程转固增加房屋建筑物
应付账款	1,130,134.00	492,000.00	129.70%	2014 年企业为了扩大公司经营规模，增加了在建工程的投资，工程尚未完工
应交税费	1,408,100.55	303,080.13	364.60%	2014 年补提 2013 年税金但未缴纳
其他应付款	5,744,716.00	7,857,354.00	-26.89%	2014 年资金拆机暂时归还

注：上述为资产负债表选择项目，非完整资产负债表

公司在不考虑中喜城建的情况下 2014 年度与 2013 年度主要项目对比说明：

项目	2014 年度	2013 年度	增长率	变动原因
营业收入	10,905,396.11	9,097,897.01	19.87%	随着生活水平的提高，人们对历史文物和艺术品的收藏也有了较大的提升，销售收入也就有所增长
营业成本	5,650,175.58	5,256,699.03	7.49%	收入成本配比，艺术品售价较 2013 年有所提升，导致毛利率提供
销售费用	1,884.00	91,601.15	-97.94%	2013 年出山网络加大广告宣传
管理费用	1,809,427.60	2,334,297.46	-22.49%	2013 年母公司、出山网络人员成本较高
财务费用	1,419.72	-1,438.82	198.67%	2013 年母公司利息收入较高
利润总额	3,023,064.69	1,287,811.67	134.74%	2014 年销售收入大幅增加，期间费用相对减少

## 六、公司股本演变情况

### （一）有限公司阶段

#### 1、有限公司设立

黄河有限成立于 2008 年 4 月 16 日，由张洪欣和张海英共同出资设立，设立

时的企业名称为黄河文化传播有限公司。黄河有限设立时的注册资本为 5,000 万元，张洪欣认缴出资额为 4,500 万元，持有黄河有限 90% 的股权，张海英认缴出资额为 500 万元，持有黄河有限 10% 的股权，出资方式全部为货币出资。张洪欣和张海英首期分别缴纳出资 900 万元和 100 万元，认缴出资余额部分自公司成立之日起两年内缴足。

2008 年 4 月 15 日，滨州正兴有限责任会计师事务所出具滨正兴验字【2008】032 号《验资报告》，验证截至 2008 年 4 月 14 日止，黄河有限已收到张洪欣、张海英缴纳的首期注册资本 1,000 万元，全部为货币出资。

2008 年 4 月 16 日，滨州市无棣县工商行政管理局核发 371623200000635 号《企业法人营业执照》

黄河有限成立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴注册资本 (元)	实缴注册资本 (元)	持股比例	出资方式
1	张洪欣	45,000,000	9,000,000	90%	货币
2	张海英	5,000,000	1,000,000	10%	货币
	合计	50,000,000	10,000,000	100%	-

## (二) 分期缴纳注册资本

2008 年 10 月 13 日，滨州正兴有限责任会计师事务所出具滨正兴验字【2008】101 号《验资报告》，验证截至 2008 年 10 月 11 日止，黄河有限已收到张洪欣、张海英缴纳的第 2 期注册资本 2,000 万元，全部为货币出资。

2009 年 5 月 9 日，滨州正兴有限责任会计师事务所出具滨正兴验字【2009】052 号《验资报告》，验证截至 2009 年 5 月 8 日止，黄河有限已收到张洪欣、张海英缴纳的第 3 期注册资本 1,500 万元，全部为货币出资。

2009 年 5 月 27 日，滨州正兴有限责任会计师事务所出具滨正兴验字【2009】065 号《验资报告》，验证截至 2009 年 5 月 26 日止，黄河有限已收到张洪欣、张海英缴纳的第 4 期注册资本 500 万元，全部为货币出资。

经上述 3 次实缴注册资本后，黄河有限股权结构为：

序号	股东姓名	认缴注册资本 (元)	实缴注册资本 (元)	持股比例	出资方式
1	张洪欣	45,000,000	45,000,000	90%	货币
2	张海英	5,000,000	5,000,000	10%	货币
	合计	50,000,000	50,000,000	100%	-

2009年11月16日，黄河有限股东会通过决议：将企业名称由“黄河文化传播有限公司”变更为“中喜创业投资有限公司”，经营范围由“书画销售（不含文物）；向文化行业投资；企业策划咨询服务”变更为“创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构”。

2009年11月19日，黄河有限换发了营业执照。

2009年12月3日，黄河有限股东会通过决议：将企业名称由“中喜创业投资有限公司”变更为“黄河文化产业开发有限公司”，经营范围变更为“书画销售；文化产业投资；企业策划咨询服务”。

2009年12月3日，黄河有限换发了营业执照。

### （三）第一次股权转让

2011年9月28日，黄河有限股东会通过决议：同意张洪欣将其持有的黄河有限90%的股权全部转让给中喜控股投资有限公司。同日，张洪欣与中喜控股投资有限公司签订了《股权转让协议》，约定张洪欣以4,500万元的价格将其持有的黄河有限90%的股权全部转让给中喜控股投资有限公司。

本次股权转让已办理工商变更登记手续。本次股权转让后，黄河有限股权结构为：

序号	股东姓名	认缴注册资本 (元)	实缴注册资本 (元)	持股比例	出资方式
1	中喜控股投资有限公司	45,000,000	45,000,000	90%	货币
2	张海英	5,000,000	5,000,000	10%	货币
	合计	50,000,000	50,000,000	100%	-

#### (四) 第二次股权转让

2011年10月17日，黄河有限股东会通过决议：同意张海英将其持有的黄河有限10%的股权以500万元的价格全部转让给中喜控股投资有限公司。同日，张海英与中喜控股投资有限公司签订了《股权转让协议》，约定张海英以500万元的价格将其持有的黄河有限10%的股权全部转让给中喜控股投资有限公司。

本次股权转让已办理工商变更登记手续。本次股权转让后，黄河有限股权结构为：

序号	股东姓名	认缴注册资本 (元)	实缴注册资本 (元)	持股比例	出资方式
1	中喜控股投资有限公司	50,000,000	50,000,000	100%	货币
	合计	50,000,000	50,000,000	100%	-

#### (五) 第三次股权转让

2015年3月31日，黄河有限的股东中喜控股决定将其持有的黄河有限20%的股权转让给滨州财通资产管理有限公司。同日，中喜控股与滨州财通资产管理有限公司签订了《股权转让协议》，双方同意上述股权转让。

黄河有限已就本次股权转让行为办理了工商变更登记。

本次股权转让后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴注册资本 (元)	实缴注册资本 (元)	持股比例	出资方式
1	中喜控股投资有限公司	40,000,000	40,000,000	80%	货币
2	滨州财通资产管理有限公司	10,000,000	10,000,000	20%	货币
	合计	50,000,000	50,000,000	100%	-

#### (六) 有限公司整体变更为股份公司

2015年4月20日,北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)以2015年3月31日为基准日对黄河文化产业开发有限公司进行了审计,并出具【2015】京会兴审字第10010181号《审计报告》,截止2015年3月31日,黄河文化产业开发有限公司经审计的账面净资产为52,241,192.15元。

2015年4月20日,北京国融兴华资产评估有限责任公司以2015年3月31日为基准日对黄河文化产业开发有限公司进行了评估,并出具编号为国融兴华评报字【2015】第010096号《资产评估报告》,截止2015年3月31日,黄河文化产业开发有限公司经评估的账面净资产价值为54,906,392.27元。

2015年4月21日,黄河文化产业开发有限公司召开临时股东会,决议将黄河文化产业开发有限公司整体变更为股份有限公司,决议同意2015年3月31日为改制基准日对公司进行财务审计和评估,以经审计的账面净资产人民币52,241,192.15元。按照1.04:1的比例折为股份公司的股本,每股面值1元,共计5,000万股,变更后的公司注册资本为5,000.00万元,净资产超过注册资本的部分计入资本公积,整体变更为股份有限公司,并授权董事会办理公司整体变更为股份有限公司工商变更登记事宜。

2015年5月6日签署《发起人协议》,就拟设立股份公司的名称、宗旨、经营范围、股份总数、股本设置和出资方式、发起人的权利义务等内容做出了明确约定。

2015年5月6日,北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)出具编号为【2015】京会兴验字第10010045号《验资报告》。

序号	股东姓名	认缴注册资本 (元)	实缴注册资本 (元)	持股比例	出资方式
----	------	---------------	---------------	------	------



1	中喜控股投资集团有限公司	40,000,000	40,000,000	80%	货币
2	滨州财通资产管理 有限公司	10,000,000	10,000,000	20%	货币
	<b>合计</b>	<b>50,000,000</b>	<b>50,000,000</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>

2015年5月6日，滨州市工商行政管理局向黄河文化产业股份有限公司颁发了《营业执照》（注册号：371623200000635）。根据该执照，公司成立于2008年4月16日，法定代表人为李康，注册资本为5,000.00万元，住所地为无棣县黄河岛，经营范围为：书画销售；文化艺术交流（不含演出）；网络科技、信息技术领域的开发；影视策划；企业策划咨询服务（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）

## 七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

本公司董事、监事及高级管理人员的简要情况如下：

序号	姓名	职务	性别	任职期间
1	李康	董事长	男	2015.5.6-2018.5.5
2	张洪欣	董事	男	2015.5.6-2018.5.5
3	张洪勋	董事	男	2015.5.6-2018.5.5
4	刘志海	董事、总经理	男	2015.5.6-2018.5.5
5	杨婷	董事、董事会秘书	女	2015.6.17-2018.5.5
6	马连峰	监事会主席	男	2015.5.6-2018.5.5
7	李景姗	监事	女	2015.5.6-2018.5.5
8	孙明	监事	女	2015.5.6-2018.5.5
9	李莉莉	财务总监	女	2015.5.6-2018.5.5

### （一）董事情况

李康，男，汉族，1984年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专

学历。2004年6月至2008年6月就职于全球通（青岛）商务有限公司，任市场总监、副总经理；2008年7月至2013年12月就职于北京出山网络科技有限公司，任副总经理、首席执行官；2014年1月至2014年6月就职于中喜园林产业有限公司，任副总经理、董事会秘书；2014年6月至今，任中喜生态产业股份有限公司董事、董事会秘书；2015年5月起，任黄河文化产业股份有限公司董事长；兼任北京出山网络科技有限公司执行董事。

张洪欣，男，汉族，1969年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权。清华大学EMBA。2002年1月至2015年4月，任山东神力企业发展有限公司执行董事兼总经理；2015年5月起，任黄河文化产业股份有限公司董事；兼任美世联合创业投资股份有限公司董事长、中喜生态产业股份有限公司董事、中喜控股投资集团有限公司执行董事兼总经理、黄蓝创业投资有限公司董事长兼总经理、中喜瑞富（北京）投资基金管理有限公司董事长。

张洪勋，男，汉族，1974年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权。清华大学EMBA，高级工程师，滨州市第四届青年企业家。1996年9月至2011年12月，任职于山东神力企业发展有限公司，其中1996年9月至2002年1月，任该公司执行董事兼总经理；2011年12月至今，任中喜生态产业股份有限公司董事长、总经理。2015年5月起，任黄河文化产业股份有限公司董事；兼任美世联合创业投资股份有限公司董事、中喜控股投资集团有限公司监事。

刘志海，男，汉族，1977年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权。大专学历，山东理工大学EMBA。1997年10月至2001年2月，任山东无棣商业销售有限公司财务总监；2001年2月至2008年3月，任山东神力企业发展有限公司项目经理；2008年4月至2015年5月任黄河文化产业开发有限公司副总经理。2015年5月起，任黄河文化产业股份有限公司董事、总经理。

杨婷，女，1982年出生，中国国籍，无境外永久居留权。2006年毕业于英国朴茨茅斯大学，研究生学历，硕士学位。2006年1月至2009年7月就职于东风悦达起亚汽车有限公司，任公关部广告主管；2009年7月至2011年1月就职于杭州乐港科技有限公司，任项目经理；2011年1月至2014年4月就职于三峡新能源沾化风电有限公司，任综合财务部主管；2015年1月至今就职于黄河文

化产业开发有限公司，任运营总监；2015年6月17日起任股份公司董事、董事会秘书。

## （二）监事情况

马连峰，男，汉族，1981年7月出生，中国籍，无境外永久居留权，专科学历。2003年3月至2005年6月，任青岛嘉义数码科技有限公司主管；2005年7月至2009年2月，任山东渤海油脂工业有限公司主管；2009年3月至2015年5月，任黄河文化产业开发有限公司办公室主任；2015年5月起，任黄河文化产业股份有限公司监事会主席。

李景姍，女，汉族，1986年10月出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2011年3月至2014年10月，任滨州市沾化区广播电视局导播；2015年1月至2015年5月，就职于黄河文化产业开发有限公司；2015年5月起，任黄河文化产业股份有限公司监事，兼任滨州财通资产管理有限公司监事。

孙明，女，汉族，1985年12月出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2008年7月至2009年9月，魏桥实验中学教师；2012年1月至2014年12月，任滨州市淘圈365软件有限公司项目副总监；2015年1月至2015年5月，就职于黄河文化产业开发有限公司；2015年5月起，任黄河文化产业股份有限公司监事。

## （三）高级管理人员情况

刘志海，简历详见本节“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事情况”，现任黄河文化董事、总经理。

杨婷，简历详见本节“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事情况”，现任黄河文化董事、董事会秘书。

李莉莉，女，汉族，1974年1月出生，中国籍，无境外长期居留权，中专学历，中级会计师。1993年12月至2008年3月，山东省无棣县华宇锁业有限公司财务会计、财务经理；2008年4月至2015年5月，任黄河文化产业开发有限公司财务经理；2015年5月起，任黄河文化产业股份有限公司财务总监。

## 八、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（万元）	5,805.04	19,783.15	11,438.50
股东权益合计（万元）	4,924.60	3,808.54	4,108.41
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	4,924.60	3,808.54	4,108.41
每股净资产（元）	0.98	0.76	0.82
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	0.98	0.76	0.82
资产负债率（母公司）	10.14%	9.15%	10.36%
流动比率（倍）	5.90	1.10	1.39
速动比率（倍）	4.12	0.10	0.14
项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	679.28	1,090.54	909.79
净利润（万元）	1,516.06	-299.87	-255.36
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	1,516.06	-299.87	-255.36
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	3.74	-216.62	-165.48
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	3.74	-216.62	-165.48
毛利率（%）	38.52	48.19	42.22
净资产收益率（%）	34.72	-7.58	-4.56
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	0.09	-5.47	-2.96
基本每股收益（元/股）	0.30	-0.06	-0.05
稀释每股收益（元/股）	0.30	-0.06	-0.05
应收帐款周转率（次）	3.24	5.28	180.39
存货周转率（次）	0.08	0.08	0.13
经营活动产生的现金流量净额（万元）	737.55	944.05	-162.20
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.15	0.19	-0.03

注：主要财务指标计算方法如下：

- （1）流动比率=流动资产/流动负债；
- （2）速动比率=（货币资金+应收账款+其他应收款）/流动负债；
- （3）资产负债率=总负债/总资产；
- （4）净资产收益率=当期净利润/（（期初净资产+期末净资产）/2）
- （5）应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额；
- （6）存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额；

(7) 每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本;

(8) 每股净资产=股东权益/总股数; 每股收益=净利润/总股数; 其中总股数均采用黄河文化产业开发有限公司改制后的总股本 5,000 万股。

## 九、子公司

### (一) 子公司——山东好得拍卖有限公司

好得拍卖系黄河文化的全资子公司。根据滨州市工商行政管理局核发的 371600200035913 号《营业执照》及查询全国企业信用信息公示系统, 好得拍卖成立于 2013 年 8 月 16 日, 企业类型为有限责任公司, 住所为滨州市黄河五路 338 号, 法定代表人李康, 注册资本 300 万元, 经营范围: 拍卖(法律、法规规定的范围)(有效期限以许可证为准)。

2015 年 3 月公司自美商信联投资担保有限公司收购好得拍卖 100% 股份, 美商信联投资担保有限公司为实际控制人张洪欣实际控制下的企业, 此次收购属于同一控制下的企业合并。

公司的财务状况:

单位: 元

项目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产	2,899,865.78	2,815,460.42	2,930,281.43
非流动资产	17,104.33	19,012.24	-
<b>资产合计</b>	<b>2,916,970.11</b>	<b>2,834,472.66</b>	<b>2,930,281.43</b>
流动负债	16,926.29	9,821.40	248.60
非流动负债	-	-	-
<b>负债合计</b>	<b>16,926.29</b>	<b>9,821.40</b>	<b>248.60</b>
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,900,043.82</b>	<b>2,824,651.26</b>	<b>2,930,032.83</b>

公司的经营成果:

单位: 元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
营业收入	142,650.00	169,430.00	4,400.00
净利润	75,392.56	-105,381.57	-69,967.17
综合收益总额	75,392.56	-105,381.57	-69,967.17

### (二) 子公司——北京出山网络科技有限公司

出山网络系黄河文化的全资子公司。根据北京市工商行政管理局朝阳分局

核发的 110105011852931 号《营业执照》及查询全国企业信用信息公示系统，出山网络成立于 2009 年 4 月 20 日，企业类型为有限责任公司，住所为北京市朝阳区阜通大街 1 号院 6 号楼 3 单元 20 层 232309，法定代表人李康，注册资本 100 万元，经营范围：技术推广服务；计算机系统服务；应用软件开发；企业策划；市场调查；经济贸易咨询；设计、制作、代理、发布广告；组织文化艺术交流活动（不含演出）；承办展览展示；会议服务；影视策划；文艺创作；版权贸易；销售文具用品、工艺品。依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。

2015 年 3 月公司自张洪欣和李康收购出山网络 100% 股份，张洪欣原持有出山网络 90% 股权，此次收购属于同一控制下的企业合并。

公司的财务状况：

单位：元

项目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产	27,645.78	43,385.90	69,787.33
非流动资产	7,156.47	8,631.42	17,968.80
<b>资产合计</b>	<b>34,802.25</b>	<b>52,017.32</b>	<b>87,756.13</b>
流动负债	3,030,032.80	3,030,032.80	2,931,200.00
非流动负债	-	-	-
<b>负债合计</b>	<b>3,030,032.80</b>	<b>3,030,032.80</b>	<b>2,931,200.00</b>
<b>所有者权益合计</b>	<b>-2,995,230.55</b>	<b>-2,978,015.48</b>	<b>-2,843,443.87</b>

公司的经营成果：

单位：元

期间	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
营业收入	37,596.00	205,633.00	51,200.00
净利润	-17,215.07	-134,571.61	-841,538.26
综合收益总额	-17,215.07	-134,571.61	-841,538.26

## 十、与本次挂牌有关的机构

### （一）主办券商

名称：财通证券股份有限公司

法定代表人：沈继宁

住所：浙江省杭州市杭大路 15 号嘉华国际商务中心 201，501，502，1103，  
1601-1615，1701-1716 室

联系电话：0571-87130373

传真：0571-87828141

项目小组负责人：张新乐

项目小组成员：朱仁慈、张亮、韦耀兵

### （二）律师事务所

名称：北京重光（天津）律师事务所

负责人：李超

住所：天津市河西区友谊路 5 号北方金融大厦 9H

联系电话：022-88351518

传真：022-88351519

经办律师：李超、韩银雪

### （三）会计师事务所

名称：北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：王全洲

住所：北京西城区裕民路 18 号北环中心 22 层

联系电话：010-82250666

传真：010-82250666

经办注册会计师：李冬梅、马德财

#### **（四）资产评估机构**

名称：北京国融兴华资产评估有限责任公司

负责人：赵向阳

住所：北京市西城区裕民路 18 号北环中心 703 室

联系电话：010-51667811

传真：010-82253743

经办注册资产评估师：黎军、张曼

#### **（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：周明

地址：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

#### **（六）证券交易场所**

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

地址：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦

电话：010-63889512

传真：010-58598977



## 第二节公司业务

### 一、公司主营业务及主要产品情况

#### （一）公司的主营业务

黄河文化是文化艺术互联网综合服务商。主营业务为艺术品交易及艺术品 O2O 平台的开发和运维。

公司以北京出山网、文化基地、黄河文化艺术中心、好得拍卖等为依托，专注艺术品流通整体解决方案，通过文化和科技相融合，运用“互联网+”，激活优势资源，创建艺术品 O2O，打造集艺术品交易、文化体验交流、展览拍卖、文化创意、衍生开发、私人定制于一体的文化艺术互联网综合服务平台。

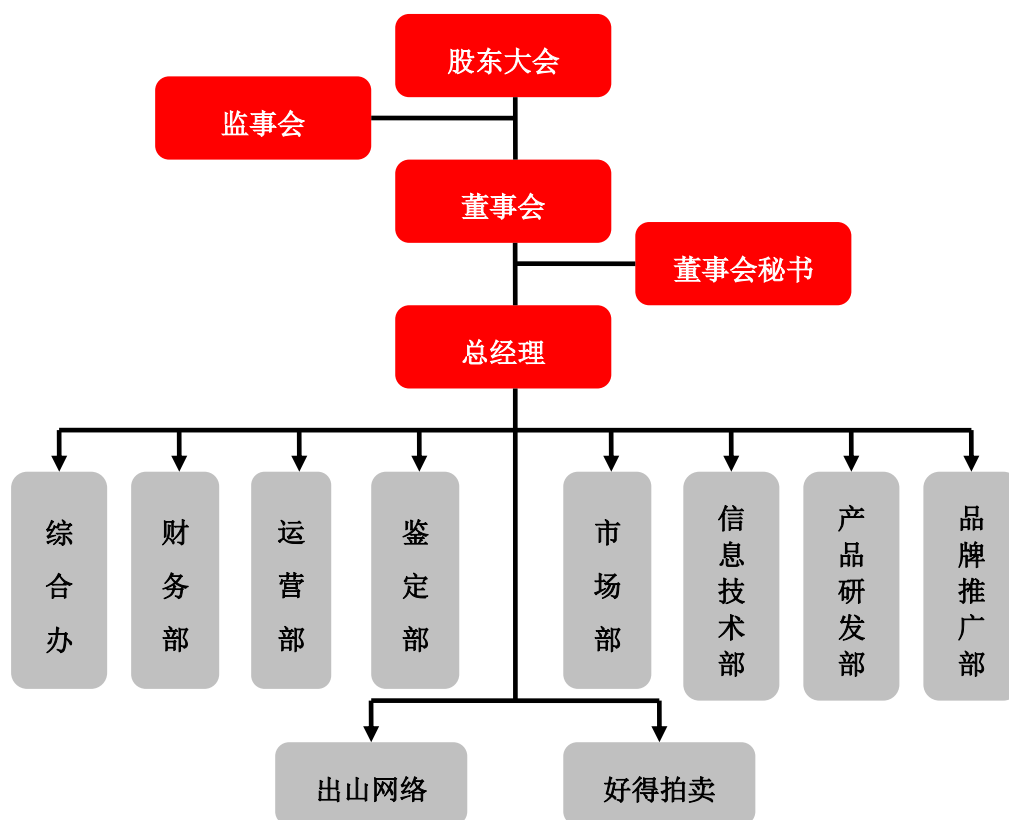
#### （二）公司的主要产品及服务

公司主要经营书画艺术品，通过“公司+出山网+文化基地+艺术中心+好得拍卖”生态系统，提供艺术品交易、信息推广、展览拍卖、衍生开发、私人定制等一站式服务。

相关产品	主要服务	产品阶段
艺术品交易	全艺术品线上线下交易、经纪服务	正在运营
信息推广	会员加盟、网站建设、专题制作、品牌营销等	正在运营
展览拍卖	艺术品鉴定、评估、展览、交易	正在运营
衍生开发	衍生品策划、研发、设计、制作	规划中
私人定制	按需定制、个性化服务	规划中

## 二、公司组织结构

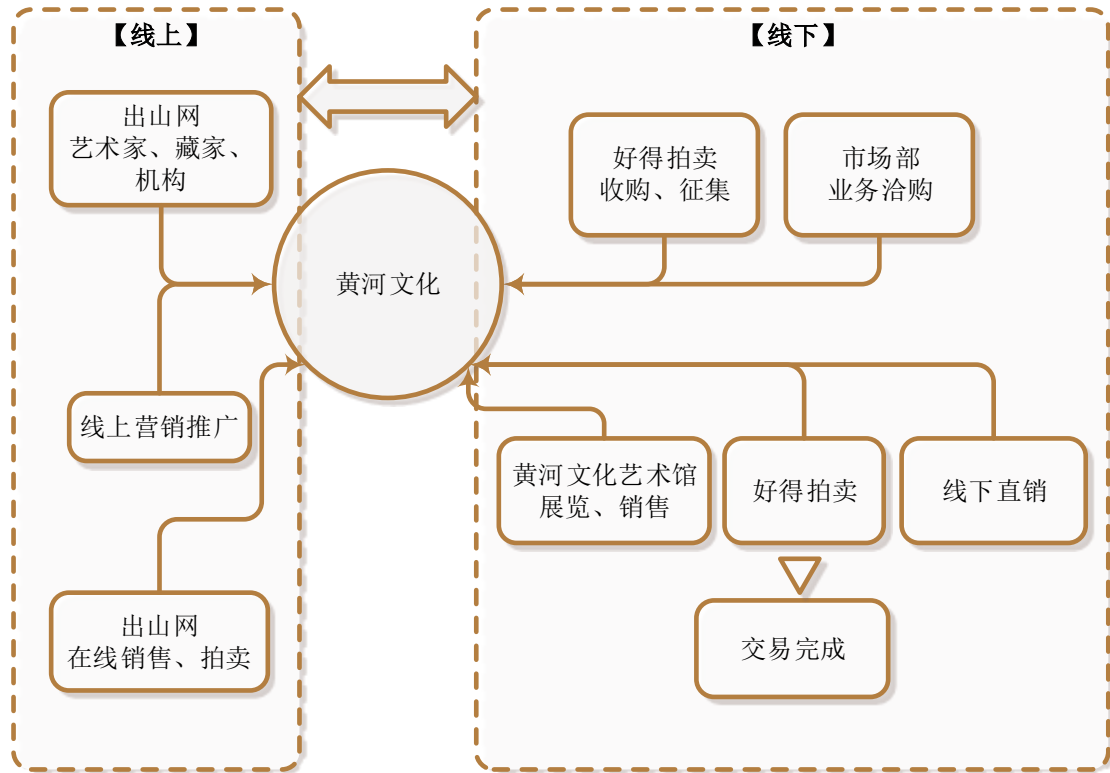
公司的组织结构如下图所示：



## 三、公司业务流程

### 1、艺术品交易

公司创新艺术品交易方式，以文化艺术品 O2O 生态系统平台出山网为龙头，与中国美协、书协，各大艺术院校、书院画院等机构保持良好的合作关系，建有完善、庞大的数据库，通过“公司+基地+艺术家”模式，汇聚艺术家，有效保证了艺品的来源，整合艺术中心、好得拍卖，开创艺术品交易 O2O 模式，将线上和线下相融合，搭建买卖交易平台，全面激活艺术家、藏家、机构、消费者共赢机制，让文化艺术走进平民生活。其主要业务流程如下：



公司通过出山网入驻艺术家、藏家和艺术机构、好得拍卖、运营部等渠道获取艺术品，并采取出山网在线销售、拍卖；黄河文化艺术中心展览、销售；好得拍卖；线下直销等方式进行艺术品销售。

整个交易过程线上线下融会贯通，黄河文化各子公司、部门互联互通，充分利用公司优势资源，拓展销售渠道，提高销售业绩。

### （1）线上销售

买家用户注册后，登录出山网，即可浏览出山网在线商城，或根据个人喜好选择艺术家或机构，进行选购。确认购买后，买家核实订单中艺术品信息、填报详细的收货地址等信息，并完成付款。

确认购买后，买家核实艺术品信息、填报详细的收货地址等信息，并完成付款。

支付完成后，艺术品所有者收到通知并安排发货，买家可通过后台系统追踪物流信息，货物到达进行验货签收，至此交易完成。

如在交易过程中出现任何问题或疑问，可联系出山网客服帮助或协调。



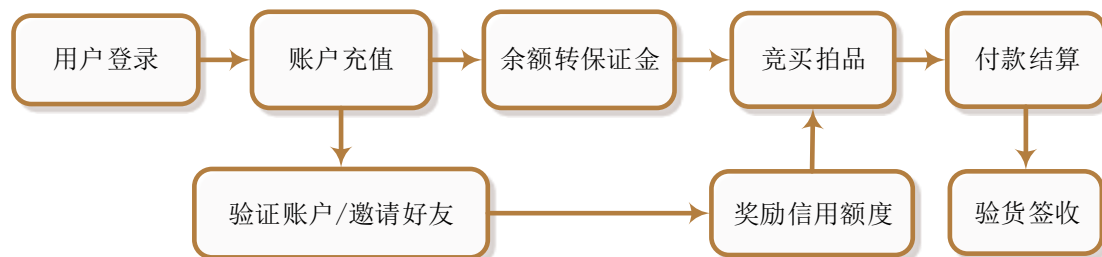
出山网作为艺术品线上交易平台，既有自营艺术品，也有第三方艺术品交易。对于第三方艺术品交易，公司对所交易的艺术品不承担连带责任，出山网已发布免责声明。

出山网现有注册用户近20,000，活跃用户近5,000，2013年、2014年线上运营主要集中在信息推广、为艺术家提供自我展示的平台，2015年公司上线网上交易系统，可以实现线上结算。

(2) 线上拍卖

为保证在线拍卖公平、公正、安全、顺利，公司规定：竞买人在进行竞买前，需要确保账户内有足额的保证金，或足够的信用额度。有关竞买人信用额度，需通过账户安全验证（手机验证、邮箱验证）或邀请好友注册出山网、交易活跃用户奖励等活动来提升。

在保证金或信用额度足够的情况下，竞买人可自由选择拍品，参加竞买。一般加价幅度与拍品的价格挂钩。在竞买时间结束后，价高者得。竞买成功后，如未在规定时间内付款，将从竞买人用户保证金内扣除所拍艺术品的总价款，保证金不足时，全部扣除。

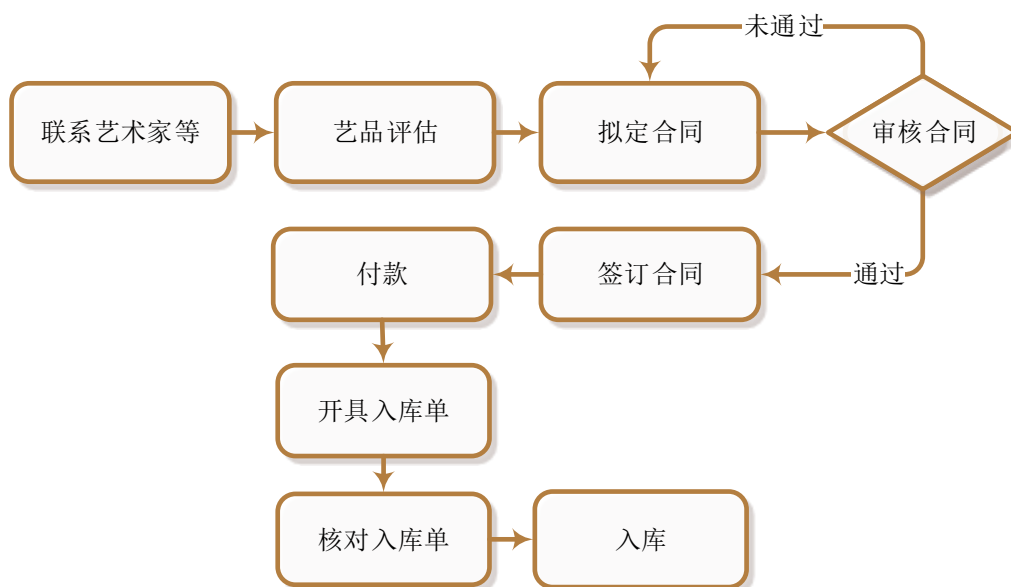


公司拍卖的艺术品，既包括第三方艺术品，也包括部分自营艺术品。

(3) 线下直销

线下直销包含艺术品采购、线下直销两部分。

艺术品采购主要包括联系艺术家或藏家，组织艺术品评估，签订采购合同及入库等环节，具体流程如下：



①市场部负责书画及艺术品采购。在收购艺术品时，由市场部联系艺术家或收藏家，达成交易意向，然后由公司鉴定部对艺术品进行评估，确定是否收购。

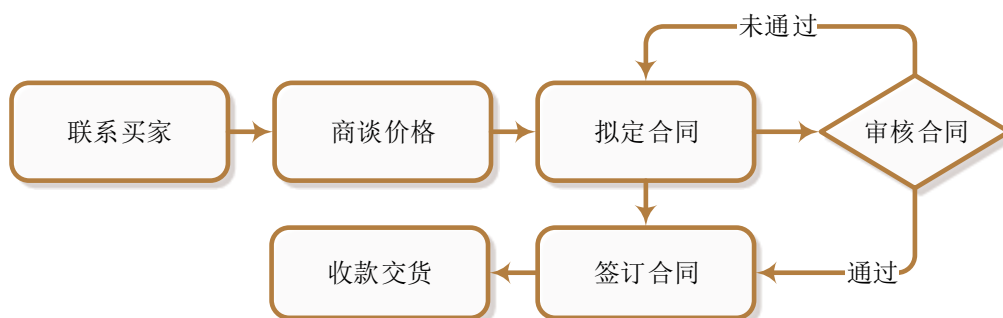
②市场部与艺术家或收藏家商谈艺术品价格，并拟定、审核、签订采购合同。

③财务部根据采购合同支付货款并开具入库单。

④库管根据入库单核对艺术品，核对无误后入库保存。

根据公司所处的行业特性，书画艺术家本身作为书画艺术市场作品供应源，目前市场拓展主要依靠书画经纪人；且国内目前具有一定影响力的经纪机构较少，因此艺术品的交易大部分采用个人交易。

线下直销主要包括联系买家、商谈价格、签订、审核销售合同、收款、交货等环节，具体流程如下：



#### (4) 个人客户及供应商内部控制

公司与个人客户和供应商均签订合同；由于个人客户一般不需要发票，个人供应商不方便开具发票，公司未向个人客户开具发票，亦未获得个人供应商的发票，公司根据税务局的核定缴纳税款或根据销售情况进行纳税申报；报告期内销售收款大部分采用银行转账方式，现金收款占比逐年减少，采购结算方式全部为银行转账。

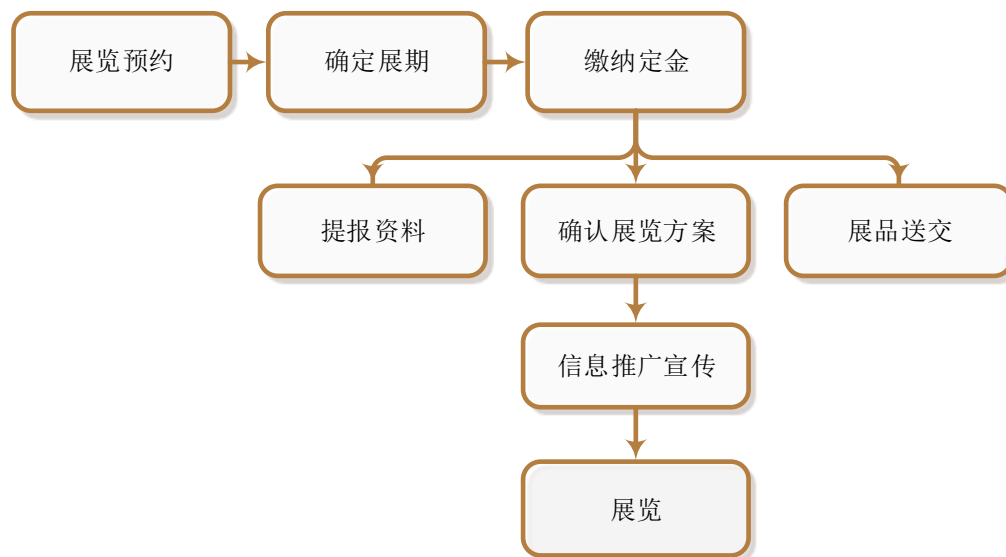
公司采购循环的内部控制包括：①经领导审批后与供应商签订合同；②采购人员与仓库管理人员分离，采购人员与仓库管理人员共同验收入库；③财务人员根据收货单确认存货；④财务人员根据合同金额经领导审批后付款；⑤定期进行存货盘点。

公司销售循环的内部控制包括：①经领导审批后与客户签订合同；②仓库管理人员与销售人员根据合同共同完成出库；③财务人员根据出库单确认收入；④财务人员根据合同金额收款；⑤定期与客户对账。

## 2、展览拍卖

### (1) 黄河文化艺术中心

公司拥有黄河文化艺术中心，可为艺术界提供线下实体展览、拍卖、推广服务，是艺术品展览、拍卖的最佳场所，艺术中心按档期运营。



客户提报展览预约后，公司根据黄河文化艺术中心档期安排展位和展期，双

方确认后即可缴纳定金，进行展览筹备。

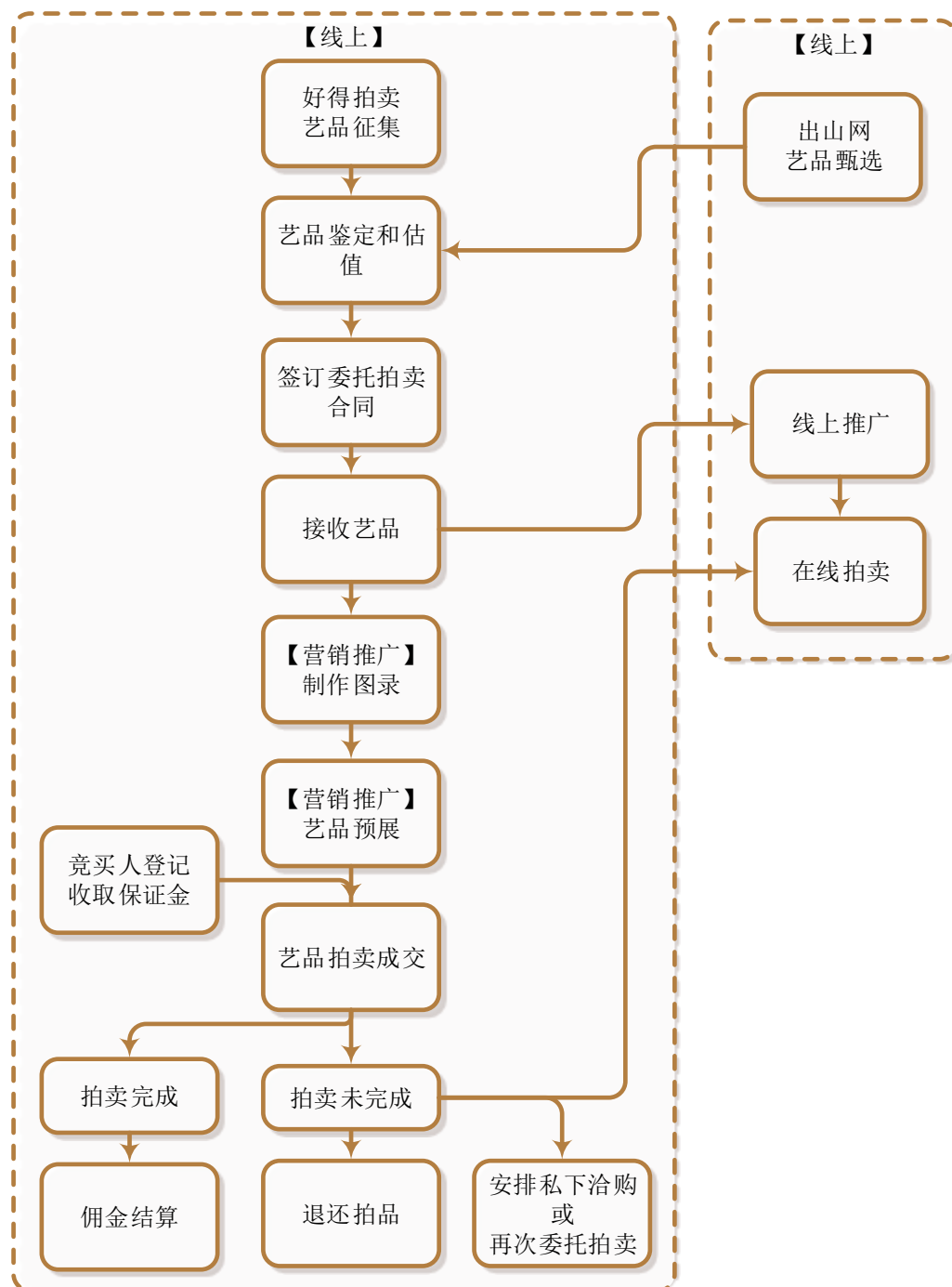
展览前公司根据客户所提供的展览资料对展览进行宣传推广。

所有参展展品的运输由客户安排，确保展品完好送交至展览馆。

展览期间公司可根据客户意愿对展品进行销售或拍卖。

## （2）好得拍卖

好得拍卖是以艺术品拍卖为主的综合性拍卖公司。好得拍卖拥有丰富的客户资源，专业的营销团队，提供鉴定、交易、推广一站式服务，是公司拓宽艺术品销售渠道的重要组成部分。好得拍卖业务主要采用佣金服务模式，其业务流程如下：



在拍卖会筹备期间，公司通过好得拍卖、出山网等途径公开征集艺术品。所征集的艺术品在与委托方签订委托拍卖协议前，公司安排鉴定和评估。

公司要求委托方基于鉴定及评估结果在委托拍卖协议中担保相关艺术品的真伪和所有权，进而决定特定艺术品是否可进行拍卖及通过与委托方协商确定艺术品的拍卖底价。根据我国的相关法律法规（包括国家文物局颁布的指引），需国家文物局批准的，由国家文物局进行审查决定是否适合拍卖。



公司与委托方签订委托拍卖协议之后，即接收艺术品入库保管。

拍卖会之前，公司根据拍卖会需要安排宣传活动，激发市场需求，包括准备介绍材料；印制和派发艺术品拍卖图录；举办预展等。

竞买人需要在拍卖前签订竞买协议，根据协议，公司查验对方的身份证明文件，收取竞拍保证金，并发放竞拍号牌。竞买人在以落槌价格竞得拍品后，现场签订成交确认书，并在拍卖会后进行结算交割。

如拍品无法以等于或者高于拍卖底价的价格成交，则该拍品流拍，按委托拍卖协议退回拍品，或根据委托方意愿安排私下洽购、再次委托或参加在线拍卖。对私下洽购所收取的佣金由公司和买卖双方分别协商决定。

出售完成后，公司向中标人收取艺术品的购买价格，并将销售收益净额退还委托方。通常在收到艺术品的全额付款后方可向中标人交付艺术品。

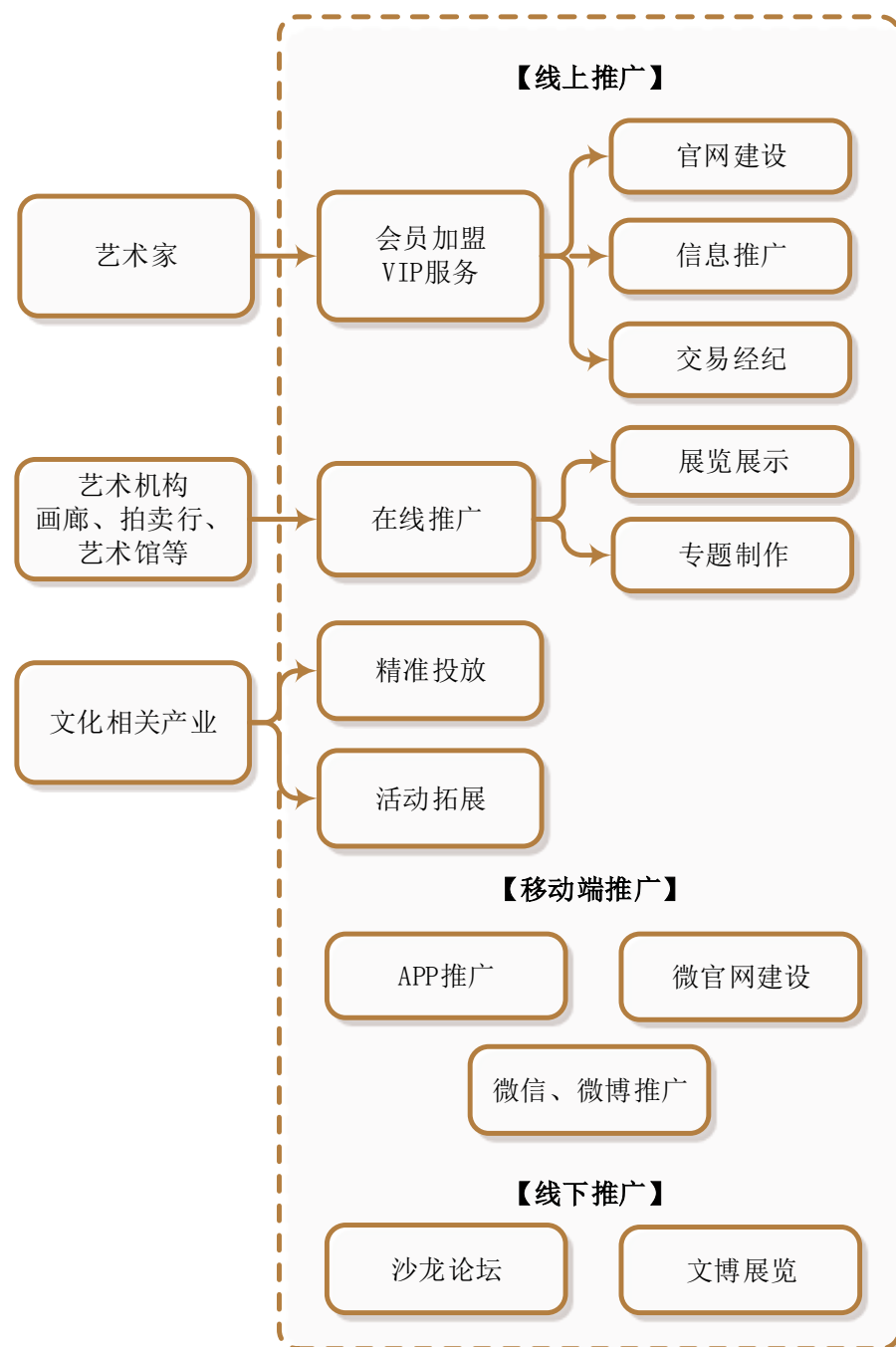
好得拍卖通过不断完善的出山网线上推广、拍卖功能，不仅保证了委托人的利益，提高拍品成交率，而且体现了黄河文化专注艺术品流通整体解决方案的定位。

目前线上拍卖功能正在测试中，预计将于2015年7月底正式上线。

好得拍卖用于拍卖的物品权属均非黄河文化或其子公司所有，是由艺术家个人、交易商或中介机构委托拍卖，并与公司签署了委托拍卖合同。竞买人主要为个人，其竞买拍卖的物品主要用于装饰、馈赠、收藏及销售。不存在好得拍卖或其工作人员以竞买人的身份参与自己组织的拍卖活动或委托他人代为竞买的情况。

### 3、信息推广

出山网络是在北京注册的互联网科技公司，拥有专业技术研发团队，专注网络技术开发、运营，是出山网艺术品O2O生态系统平台的开发运营管理商，其信息推广服务主要有会员加盟、网站建设、专题制作、品牌营销等。



鉴于主要客户艺术家、艺术机构、文化相关产业对信息推广的不同诉求，公司提供契合客户需求的全媒体精准营销服务。

#### 4、衍生开发

艺术衍生品是艺术品与商业的完美结合体，具备艺术附加值，同时也应和了公司将艺术融入大众生活的愿景。

公司根据市场需求、客户需要，提供中国传统文化、西方古典艺术、当代艺术、民族文化等领域的艺术衍生品策划、研发、设计、制作。其艺术衍生品可作

为纪念品、礼品、生活用品等进行销售。

目前衍生开发业务正在规划中，即将开始接受预定。

## 5、私人定制

公司根据客户需要，为客户量身定做个性化艺术品，提供私人专属服务。



目前私人定制业务正在规划中，即将开始接受预定。

衍生开发和私人定制业务目前已开始接受预定，这是未来公司发展中新利润点，衍生开发和私人订制包括纪念品、礼品、生活用品等可以涵盖生活中众多品类的消费品，衍生开发主要面向中端消费者、私人订制针对高端消费者，且随着人们物质水平的提高，现代人追求个性鲜明，与众不同，消费群体不断增多，市场潜力巨大。

## 6、品质控制

公司设有鉴定部，该部门的主要职责为负责公司艺术品采购的鉴定、评估环节。公司在购买和销售作品时，由公司主要负责人会同行业专家、艺术家等对所购买的艺术品进行分析、评定，从源头保障了艺术品的品质。

报告期内公司不存在销售赝品、仿品等侵犯他人知识产权的情形，也不存在任何纠纷。

## 7、定价模式

公司主要使用润格计算法定价，润格算法是中国书画艺术品交易价格的主要方法之一，以同时期的润格算法， $价格 = 润格 \times 平方尺$ 。润格，是指书画家出售作品所列价目标准，又称润例、润笔费等，相当于发表文章的稿酬。

价格通常由鉴定部根据市场价格确定，通常不打折，若客户因购买量大或其他考虑要求折扣，则销售员向总经理请示，总经理决定是否给予折扣。

## 四、与公司业务相关的资源要素情况

### （一）与业务相关的经营情况

1.采购渠道：公司通过建立艺术家信息数据库，直接购买艺术家作品，获得原始艺术品资源；组织开展书画写生、体验、比赛、论坛、沙龙等文化交流活动，现场收购艺术家作品；部分艺术品藏品通过好得拍卖获取信息，经鉴定后收购。

2.销售渠道：艺术品销售通过线上线下相结合的方式。线上通过出山网络在线展览销售。线下通过直销和好得拍卖进行销售。

3.广告宣传：黄河文化建有官方网站，从网络渠道宣传公司。出山网利用自有平台对艺术品进行展览宣传，通过增加网站流量提高公司知名度。组织专题活动，通过互联网媒体进行专题宣传，提升公司影响力。

4.活动推广：公司定期举办专题活动，邀请艺术家、收藏家、艺术爱好者参与，提高艺术家知名度，增加公司影响力。

5.风险控制：公司现场收购艺术家作品，确保艺术品的真实性，出山网作为书画交易平台，具有担保效力。公司邀请书画鉴定专家组成鉴定小组对艺术品进行评估，有效降低风险。

### （二）与业务相关的主要固定资产

#### 1、固定资产

固定资产主要包括房屋建筑物、电子设备及办公家具。截至 2015 年 3 月 31 日，公司固定资产净额为 2,153,265.31 元，具体情况如下：

单位：元

项目	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋及建筑物	2,113,800.00	108,772.78	2,005,027.22	94.85%
电子设备	73,436.00	49,175.20	24,260.80	33.04%
办公家具	189,272.01	65,294.72	123,977.29	65.50%
合计	2,376,508.01	223,242.70	2,153,265.31	-

其中：房屋建筑物

序号	产权证编号	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	房屋位置	规划用途	他项权利
1	无	3,817.66	山东省滨州市黄河五路 352 号金融国际中心 22 楼和 24 楼	商用	无
2	无	1,152.00	山东省无棣县黄河岛	无	无

位于山东省无棣县黄河岛的建筑物系黄河岛写生工程，由黄河文化及其子公司自行建设，主要为储藏书画及书画家进行创作时使用，土地为租用关联方公司的，暂时无法办理产权证。

国际金融中心的房产证尚未办理，预计 2015 年下半年办理完毕。

公司已获得滨州市住房和城乡建设局出具的证明，证明黄河文化的以上房产系黄河文化合法取得并合法构建，黄河文化相关房产使用情况合法合规。

### （三）取得的业务许可资格或资质

目前，公司拥有的资质如下：

证书名称	发证机关	编号
网络文化经营许可证	北京市文化局	京网文【2015】0504-184 号
中华人民共和国拍卖经营批准证书	山东省商务厅	3704111100002013

公司的业务及经营合法合规。

### （四）环境保护、安全生产和质量标准

公司在日常经营活动中不存在因违反环境保护方面的法律、法规和其他规范性文件而受到处罚的情形。

公司属于文化艺术业，不适用安全生产和产品质量标准等规范。

### （五）房屋租赁情况

截至本说明书签署之日，公司的子公司现租赁下述房产进行办公：

序号	出租方	承租方	房屋地址	建筑面积 (平方米)	租赁期限
1	北京普猎 创新网络 科技有限 公司	北京市出 山网络科 技有限公 司	北京市朝阳区望京 B29 商业金融项目 塔二、232309 室	125.89	2015/4/26-2016/4/25

### (六) 员工情况

截至 2015 年 6 月 30 日，公司共有在册员工 43 人，具体情况如下：

#### 1、岗位结构

员工分布	人数(人)	所占比例(%)
管理人员	7	16.28
市场人员	7	16.28
财务人员	5	11.63
技术人员	18	41.86
信息人员	6	13.95
<b>合计</b>	<b>43</b>	<b>100.00</b>

**岗位结构图**

■ 管理人员 ■ 市场人员 ■ 财务人员 ■ 技术人员 ■ 信息人员

其中公司市场人员中均具有一定的书画艺术知识，公司定期对市场人员进行培训。

#### 2、员工年龄结构

年龄	人数(人)	所占比例(%)
40 岁以上	4	9.31
31-40 岁	22	51.16
30 岁以下	17	39.53
<b>合计</b>	<b>43</b>	<b>100.00</b>

**员工年龄结构图**

■ 40岁以上 ■ 31-40岁 ■ 30岁以下

#### 3、员工学历结构

教育程度	人数(人)	所占比例(%)
硕士	2	4.65
本科	18	41.86
大专及以下	23	53.49

**员工学历结构图**

■ 硕士 ■ 本科 ■ 大专及以下

合计	43	100.00	
----	----	--------	--

#### 4、用工形式

公司目前所有员工中，用工形式均为全日制员工，占比 100%。

#### 5、社保缴纳情况

截止 2015 年 6 月 30 日，公司拥有员工 43 名，均签订了《劳动合同》。公司为 43 名员工全部缴纳了社会保险。

2015 年 5 月，无棣县社会劳动保险事业处出具证明，确认公司自社保登记以来，每月按时缴纳医疗保险、工伤保险、生育保险等各项社会保险费，至今未发现违规记录，未受到过处罚。

公司为部分员工缴纳了住房公积金，未缴纳住房公积金的员工均出具了放弃缴纳住房公积金的声明。

## 五、公司业务情况

### （一）报告期内公司主要业务情况

单位：元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
	金额	金额	金额
主营业务收入	6,792,760.15	10,905,396.11	9,097,897.01
字画交易	6,650,110.15	10,735,966.11	9,093,497.01
佣金收入	142,650.00	169,430.00	4,400.00
营业收入合计	6,792,760.15	10,905,396.11	9,097,897.01

公司的营业收入全部为主营业务收入。公司主营业务收入均为字画交易的收入，2013 年度、2014 年度、2015 年 1-3 月，主营业务收入占营业收入的比例均为 100.00%，公司主营业务明确。

报告期内，2015 年 1-3 月营业收入为 6,792,760.15 元，由于收入主要集中在春秋两季，预期 2015 年全年比 2014 年度增长 24.58%。营业收入增长较多的原因是，近年来人们对文化生活和艺术品的需求增加，加之公司管理层调整销售策略，在 2015 年举办的春季拍卖活动，突显了公司的销售业绩。2014 年度营业收

入为 10,905,396.11 元，较 2013 年营业收入 9,097,897.01 元增长了 19.87%，两年度收入实现平稳增长。

其中，佣金收入为公司的子公司好得拍卖的营业收入，好得拍卖通过为第三方提供拍卖服务，获取佣金。由于好得拍卖规模较小，收入水平较不稳定，2014 年、2015 年，随着拍卖场次增加，收入水平逐渐上升。

公司个人客户收入及现金收入情况如下：

项目	2015 年 1-3 月	2014 年	2013 年
营业收入	6,792,760.15	10,905,396.11	9,097,897.01
个人客户：金额	6,579,613.57	8,379,661.07	8,230,882.00
个人客户：比例	96.86%	76.84%	90.47%
现金收入：金额	210,239.00	2,189,380.00	1,819,863.00
现金收入：比例	3.10%	20.08%	20.00%

另外，公司所有供应商均为个人，且全部使用银行转账结算。

根据公司所处的行业特性，书画艺术品的需求方主要为个人，主要用于装修、馈赠、收藏和销售等。书画艺术家本身作为书画艺术市场作品供应源，目前市场拓展主要依靠书画经纪人且国内目前具有一定影响力的经纪机构较少，因此艺术品的交易大部分为个人交易。

由于公司的客户主要为个人，部分个人付款时使用现金支付，为客户付款方便、快捷，公司对部分销售采用了现金收款方式，具有一定的必要性。随着公司发展及内控制度的不断完善，公司逐步减少现金结算方式，严格执行《现金管理暂行条例》的规定，目前以银行转账方式为主要结算方式。公司亦取得当地税务机关关于公司无违法违规的证明。

## （二）报告期内公司客户情况

目前公司的主要产品为字画等艺术品。报告期内，公司的前五名客户情况如下：

### 1、2015 年 1-3 月公司前五名客户的营业收入情况

客户名称	营业收入总额（元）	占公司全部营业收入的比例
李建阁	802,281.55	11.81%
刘金章	618,310.68	9.10%
薛鑫	546,407.77	8.04%



李恩远	505,436.89	7.44%
王成祥	474,271.84	6.98%
<b>合计</b>	<b>2,946,708.73</b>	<b>43.37%</b>

## 2、2014 年公司前五名客户的营业收入情况

客户名称	营业收入总额（元）	占公司全部营业收入的比例
无棣金圣地贸易有限公司	2,025,242.72	18.57%
韩忠兴	1,806,601.94	16.57%
张长忠	1,232,640.78	11.30%
王成祥	934,533.98	8.57%
李建阁	776,699.03	7.12%
<b>合计</b>	<b>6,775,718.45</b>	<b>62.13%</b>

## 3、2013 年公司前五名客户的营业收入情况

客户名称	营业收入总额（元）	占公司全部营业收入的比例
李建阁	1,823,300.97	20.04%
刘树霞	1,620,582.52	17.81%
王维国	842,718.45	9.26%
东营蓝湾商贸有限公司	843,980.58	9.28%
王树强	813,011.65	8.94%
<b>合计</b>	<b>5,943,594.17</b>	<b>65.33%</b>

报告期内，公司的前五大客户主要为李建阁、韩忠兴等。

2015 年 1-3 月、2014 年、2013 年公司前五名客户的销售金额合计占年度销售总额的比例分别为 43.37%，62.13%，65.33%。大客户销售收入占比较大。

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

### （三）公司重要供应商采购情况

#### 1、前五名供应商采购情况

##### （1）2015 年 1-3 月公司前几名供应商的采购情况

客户名称	采购金额（元）	占公司采购总额的比例
徐汉林	353,425.74	38.30%
燕树声	300,000.00	32.51%

王乐川	200,000.00	21.67%
赵希力	49,260.00	5.34%
韩建忠	20,060.00	2.17%
<b>合计</b>	<b>922,745.74</b>	<b>100.00%</b>

## (2) 2014 年公司前五名供应商的采购情况

客户名称	采购金额（元）	占公司采购总额的比例
陈树涛	1,427,420.00	70.27%
郭鹏	280,000.00	13.78%
王乐川	160,000.00	7.88%
燕树声	100,000.00	4.92%
盖娟	40,000.00	1.97%
<b>合计</b>	<b>2,007,420.00</b>	<b>98.82%</b>

## (3) 2013 年公司前五名供应商的采购情况

客户名称	采购金额（元）	占公司采购总额的比例
张立炳	3,053,596.00	24.52%
燕树声	1,986,500.00	15.95%
王福庆	1,635,800.00	13.13%
崔蒙蒙	1,588,250.00	12.75%
郭鹏	1,000,212.58	8.03%
<b>合计</b>	<b>9,264,358.58</b>	<b>74.39%</b>

公司不存在对单一供应商的依赖情况。2015 年 1-3 月、2014 年、2013 年公司对前五大供应商的采购额占当期采购总额的比例分别为 100%、98.82%、74.39%。

报告期内公司供应商中燕树声、郭鹏和王乐川为主要供应商，但采购额占当期采购总额的比例不大，供应商较为广泛。公司对供应商拥有较强的选择权和控制力，可以迅速、低成本地切换供应商。

综上所述，报告期内公司不存在对单一供应商的重大依赖风险。

公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东未在公司前五大供应商中占有任何权益。

#### （四）报告期内对持续经营有重大影响的业务合同情况

本节所称的重大合同包括对公司持续经营有重大影响的销售合同和采购合同，重大销售合同的选择标准是金额为 50 万元以上的合同，重大采购合同的选择标准为 50 万元以上的合同，合同金额皆为含税金额。

截至本说明书签署日，对公司持续经营有重大影响的业务合同如下：

##### 1、销售合同

序号	单位名称	金额（元）	签订日期	合同状态
1	李建阁	826,350.00	2015.02.16	履行完毕
2	薛鑫	562,800.00	2015.01.28	履行完毕
3	张长忠	717,720.00	2014.12.22	履行完毕
4	王成祥	526,570.00	2014.11.24	履行完毕
5	张长忠	551,900.00	2014.10.24	履行完毕
6	韩忠兴	1,860,800.00	2014.09.24	履行完毕
7	王树强	590,000.00	2014.06.03	履行完毕
8	无棣金圣地贸易有限公司	1,012,000.00	2014.05.10	履行完毕
9	无棣金圣地贸易有限公司	500,000.00	2014.02.10	履行完毕
10	翟洪树	500,000.00	2014.02.10	履行完毕
11	李建阁	800,000.00	2014.01.16	履行完毕
12	刘树霞	1,200,000.00	2013.11.15	履行完毕
13	刘树霞	808,000.00	2013.07.26	履行完毕
14	东营蓝湾商贸有限公司	869,300.00	2013.04.27	履行完毕
15	李建阁	1,423,000.00	2013.03.20	履行完毕

##### 2、采购合同

序号	单位名称	金额（元）	签订日期	合同状态
1	陈树涛	1,225,860.00	2014.05.12	履行完毕
2	张立炳	800,000.00	2013.07.23	履行完毕
3	郭鹏	1,000,300.00	2013.07.21	履行完毕
4	燕树声	1,986,500.00	2013.07.07	履行完毕
5	张立炳	1,863,596.00	2013.07.07	履行完毕
6	王福庆	1,235,800.00	2013.07.07	履行完毕
7	崔蒙蒙	656,320.00	2013.07.07	履行完毕

8	崔蒙蒙	931,930.00	2013.05.07	履行完毕
---	-----	------------	------------	------

## 六、公司的商业模式

黄河文化专注于艺术品流通解决方案，通过文化和科技相融合，按照“公司+网络+基地+展馆+拍行”模式，运用“互联网+”，激活优势资源，创建文化艺术品 O2O 生态系统。商业模式清晰，业务结构完整。

公司与中国美协、书协，各大艺术院校、书院画院等单位保持良好的合作关系，建有完善、庞大的数据库，通过“公司+基地+艺术家”模式，汇聚艺术家，有效保证了艺品的来源。以此为基础，公司形成艺术品产、展、销一条龙服务，通过提供线上艺术品交易、信息推广、会员加盟、专题制作、官网建设及线下展览、写生、体验、拍卖、定制等服务获取收益，定期举办展览、拍卖、沙龙、论坛、赛事等文化交流活动，不断提升知名度，从而为公司发展提供持续稳定的盈利保障。

公司依托出山网、文化基地、黄河文化艺术中心、好得拍卖等载体，创建艺术品 O2O，打造集艺术品交易、文化体验交流、展览拍卖、文化创意、衍生开发、私人定制于一体的文化艺术互联网综合服务平台。

## 七、公司所处的行业情况

### （一）公司所处行业分类情况

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司属于文化艺术业（R87）；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司属于文化艺术业（R87），细分行业属于其他文化艺术业（R8790）；根据《新三板挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于文化艺术业（R87），细分行业属于其他文化艺术业（R8790）。

### （二）行业监管体制、主要法律法规及政策

公司主要从事艺术品交易及艺术品 O2O 平台的开发和运维。

#### 1、行业管理体制

目前，公司的主营业务是艺术品交易（书画销售），因此该行业主要由政府

部门和行业协会进行宏观管理和行业自律管理。行业管理体制为：

(1) 文化部：拟订文化艺术方针政策，起草文化艺术法律法规草案，拟订文化艺术事业发展规划并组织实施，推进文化艺术领域的公共文化服务，拟订文化艺术产业发展规划，推进对外文化产业交流与合作，拟订非物质文化遗产保护规划，起草有关法规草案，组织实施非物质文化遗产保护和优秀民族文化的传承普及工作。

(2) 中国拍卖行业协会文化艺术品拍卖专业委员会宗旨是协助行业协会贯彻落实政府有关文物艺术品拍卖方面的政策，承担国家有关课题研究，探讨行业有关事项，为行业协会正确决策提供议事职能；同时团结业内同仁，自强自律，维护行业合法权益，为建设规范繁荣的中国文物艺术品拍卖市场和把我国建设成为世界文物艺术品交易中心做出贡献。专业任务主要有：调查研究文物艺术品拍卖中相关政策和法律问题，并积极向政府主管部门提出合理意见和建议，维护行业合法权益；行业自律和维权；协助解决委员单位的诉求；分析形势，交流经验，提出指导全行业发展的措施或年度市场分析报告，预测中国文物艺术品拍卖的前景和趋势；加强艺委会委员之间及新闻媒体之间信息沟通与交流；开展文物艺术品专业人员培训工作；组织行业内专业人员开展与海外同仁的业务交流和学术理论研讨工作。

目前，政府部门和行业协会对本行业的管理仅限于行业宏观管理，具体的业务管理和产品的生产经营则完全基于市场化的方式进行。

## 2、行业主要法律法规及政策

我国与文化艺术品有关的现有法律、法规和规章主要包括：刑法、民法、进出口商品检验法、拍卖法、艺术品市场管理条例、中华人民共和国文物保护法实施条例、文物拍卖管理暂行规定、文物艺术品拍卖规程、艺术品经营管理办法、艺术品进出口管理暂行规定、拍卖管理办法等

上述规范性法律文件中，均研究制定了与文化艺术品密切相关的条款，一定程度上规范了文化艺术品市场。

## 3、产业政策

随着我国经济的发展和社会的进步,文化产业作为一种新兴经济体越来越受到国家的重视。2009年7月,我国第一部文化产业专项规划——《文化产业振兴规划》由国务院常务会议审议通过,标志着文化产业已上升为国家战略性产业。随后国务院各部门和地方又相继出台了一系列相关扶持政策,对文化企业给予了财政、税收、金融以及其他一系列的配套支持,有力地促进了文化产业发展。

近年来,政府推动文化产业发展的政策及专项措施主要如下:

序号	法规/政策	时间	具体内容
1	《中共中央关于深化文化体制改革、推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大问题的决定》	2011年10月	科技创新是文化发展的重要引擎。要发挥文化和科技相互促进作用,深入实施科技带动战略,增强自主创新能力。
2	十八大报告	2012年11月	促进文化和科技融合,发展新型文化业态,提高文化产业规模化、集约化、专业化水平。
3	《关于推动特色文化产业发展的指导意见》	2014年8月	到2020年,基本建立特色鲜明、重点突出、布局合理、链条完整、效益显著的特色文化产业发展格局,形成若干在全国有重要影响力的特色文化产业带,建设一批典型带动作用明显的特色文化产业示范区和示范乡镇,培育一大批充满活力的各类特色文化市场主体,形成一批具有核心竞争力的特色文化企业、产品和品牌。
4	《2015年扶持成长型小微文化企业工作方案》	2015年5月	举办小微文化企业项目路演和融资对接活动,为小微文化企业对接金融服务机构搭建交流合作的平台,增强小微文化企业借助债券市场、新三板、区域股权市场、社会投资等渠道融资加快发展的能力,探索构建服务于小微文化企业的多层次融资体系。

### (三) 行业概述

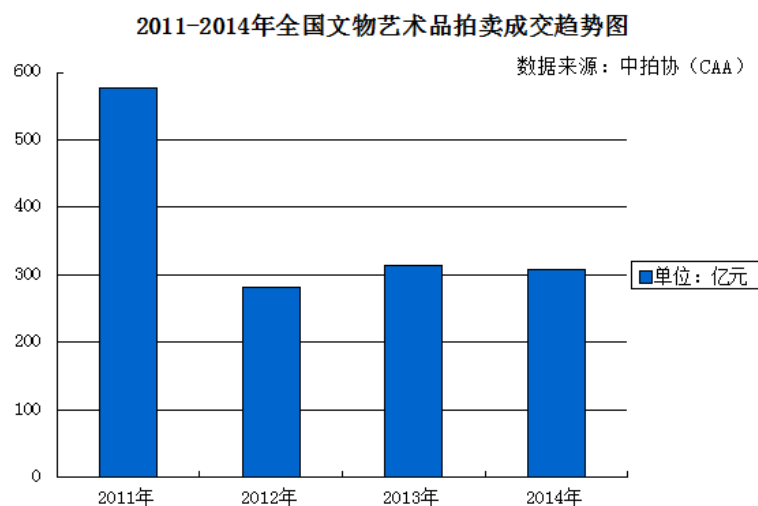
中国的文化产业正处于一个刚刚兴起的阶段。书画产业是文化产业的一支新生力量,也是中国艺术市场的主力军。中国书画有其独特的特点,是东方绘画的代表,我国众多书画艺术家在国内外享有很高声誉,部分画廊、拍卖行等已初具规模。艺术品一直是与股票、房地产并列的三大投资对象,其回报率高于股票与房地产。书画产业资源消耗低、无环境污染,是典型的低碳经济。书画产业吸纳劳动能力强,它需要艺术家的创作或工匠的制作,人工装裱,经营者流通,并可带动美术培训和画材生产销售等相关产业。书画产业具有特殊的文化影响力,对人们陶冶情操,提高审美情趣,传承艺术,弘扬文化,促进精神文明建设都有十

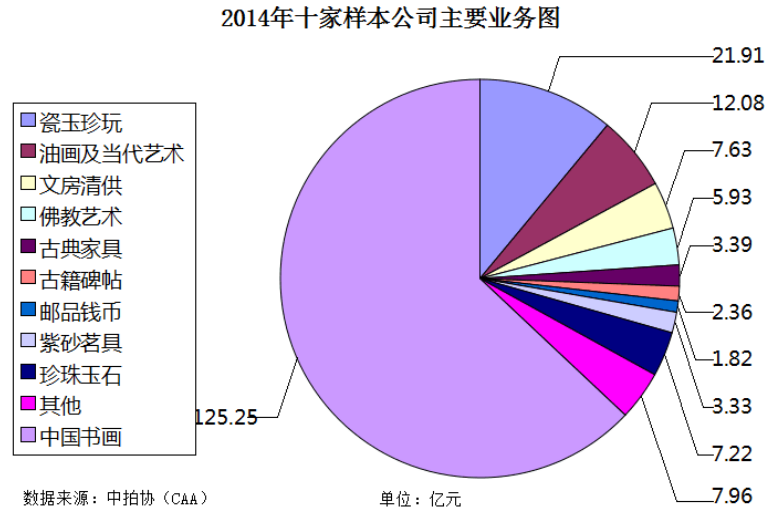
分重要的意义。因此，书画产业发展潜力巨大。

随着经济的快速发展，书画作品已进入企事业单位及寻常百姓家庭，成为收藏投资、社会交际、居家装饰的最佳选择。书画市场日渐繁荣，书画产业迅猛发展，甚至成为一些地方的支柱产业。如北京宋庄、琉璃厂、山东青州、深圳大芬村等地的书画产业都形成了一定的规模。

书画艺术是中华文化的瑰宝，是传承中华文明的重要载体，这一传统文化门类已成为文化产业发展的中坚力量。作为资源消耗少、环境污染少、附加值高、发展潜力大的绿色产业，显现了对传统产业较强的拉动性，在国民经济发展中所占的地位越来越重要。在审美需求与资本参与合力之下，中国书画市场日趋成熟，并逐渐成为当下资本投资的新热点。

2015年3月17日，中国拍卖业协会与商务部在京联合发布2014年拍卖业蓝皮书——《2014年中国拍卖行业经营状况分析及2015年展望》。蓝皮书显示，2014年共举办文物艺术品拍卖会2736场，成交额307.6亿元。据对北京保利、中国嘉德、北京匡时、北京翰海等十家文物艺术品拍卖公司为样本进行分析，中国书画仍然延续市场主导性地位，份额占比达62.9%。





近两年，中国艺术品市场的国际地位相对稳定。TEFAF《2014 全球艺术品市场报告》中显示，中国连续两年蝉联全球艺术品市场第二位，占全球艺术品市场份额的 24%，位居美国之后(美国市场份额为 38%)；就艺术品拍卖品类而言，中国书画、油画及当代艺术以 61.14% 的市场份额仍占市场主流。

#### （四）行业的基本风险

##### 1.政策风险

公司所处文化行业与国家宏观经济运行状况关系密切，虽然国家出台了一些产业优惠政策和措施，但如果产业政策缺乏系统的规划和落实，必将加大文化产业项目风险，国家宏观调控政策、经济复苏振兴政策都会对该行业产生直接或间接影响。为减少行业政策性风险，公司更积极地研究政策文件导向，多方调研，科学决策，避免误判，降低或化解风险。

##### 2.市场需求风险

艺术品的需求受到诸多因素的影响，包括整体经济及政治环境、受追捧收藏种类变化、艺术家以及个人收藏家收集喜好的变化等。艺术品的需求不可预见，可能对公司获得和销售艺术品的能力、公司的业务、财务状况和经营业绩造成重大不利影响。

##### 3.艺术品鉴定、估值风险

公司为藏家提供艺术品投资顾问服务，需要针对艺术品进行鉴定和估值，但艺术品鉴定、相关价格估值及管理层对艺术品定价在一定程度上依赖公司管理层及公司艺术顾问专家的主观判断，尽管公司管理层及专家有丰富的行业内经验，



但无法保证有关藏品真实性及价值，若因有关藏品真实性及价值发生纠纷，可能对公司的业务、财务状况及经营业绩造成重大不利影响。

## （五）公司在行业中的竞争地位

### 1、行业竞争格局

公司以弘扬文化、传播艺术为宗旨，专注于艺术品流通解决方案，通过文化和科技相融合，按照“公司+网络+基地+展馆+拍行”模式，运用“互联网+”，激活优势资源，创建文化艺术品O2O生态系统。

目前上市公司中没有主营业务为艺术品交易的企业。公司的主要竞争对手为各大拍卖公司及从事艺术品交易的规模较大的企业，例如国内大型拍卖公司有：

#### （1）北京保利国际拍卖有限公司

北京保利国际拍卖有限公司是全球中国艺术品拍卖行业成交额最高的拍卖企业。保利拍卖是中国最大的国有控股拍卖公司，上级集团保利文化集团股份有限公司（保利文化，3636•HK）于2014年3月登陆香港资本市场。截止至2014年秋拍，保利拍卖已连续13次在国内大型艺术品拍卖会中列成交额榜首。北京保利2014年度成交额61.5亿元，成功实现自09年来全球年度中国艺术品拍卖成交额五连冠。

#### （2）中国嘉德国际拍卖有限公司

中国嘉德国际拍卖有限公司成立于1993年5月，是以经营中国文物艺术品为主的综合性拍卖公司，总部设于北京。每年定期举办春季、秋季大型拍卖会，以及“嘉德四季”拍卖会。嘉德设有上海、天津、香港、台湾、日本办事处及北美联络处。嘉德拍卖涉及中国书画、瓷器、工艺品、油画雕塑、古籍善本、碑帖法书、邮品、钱币、铜镜、珠宝翡翠、钟表等，各项目不断有突破区域性以及世界性艺术品拍卖成交最高价的纪录。中国嘉德首批并连续被评为中国拍卖企业“AAA”级最高资质。

从事艺术品交易的规模较大的企业有：

#### （1）艺鉴典藏(北京)网络科技有限公司

该公司成立于2012年5月，旗下网站艺典中国是一家专业艺术品交易平台，

以艺术品网拍、商城、鉴定、资讯、艺术金融为主，学术性与市场性为经营准则提供前沿的艺术信息与专业的艺术市场分析，凭借"一站式"的商业服务模式为大众提供艺术品鉴定、评估、收藏等服务。

## (2) 北京盛藏艺术品有限公司

该公司创建于2002年，旗下盛世收藏网涵盖网上艺术品、藏品展示研讨、拍卖预展、藏品交易、收藏交流、专业搜索和鉴定服务等，跻身国内知名艺术收藏品专业网站前列。

## 2、公司竞争地位

公司在文化企业中具有明显的竞争优势，公司全资子公司出山网，创建了艺术品 O2O 生态系统，整合优势资源，促进艺术品流通。

根据中国文化产业发展趋势分析，并结合黄河文化自身优势，实现艺术品 O2O 模式资源整合。书画艺术是文化产业的重要组成部分，与大众生活联系越来越密切。公司倡导：人人都是艺术家，人人都是收藏家。公司将在文化产业这个巨大市场中取得快速发展。

### 第三节公司治理

#### 一、报告期内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司阶段，公司制订了有限公司章程，并根据有限公司章程的规定建立了股东会；未设立董事会，设一名执行董事；未设立监事会，设一名监事。公司股权转让、变更住所、变更经营范围、变更法定代表人、增资、变更公司名称、变更营业期限、整体变更等事项均履行了股东会决议程序。

有限公司股东会、执行董事、监事制度的建立和运行存在不规范的情况。例如存在未严格按时召开股东会、个别届次股东会未按章程规定提前 15 天通知的情形，个别决议未报备工商登记的情形、有限公司执行董事、监事也未形成相应的报告。此外，有限公司章程未就关联交易决策程序作出明确规定。

股份公司自成立以来，公司按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会组成的公司治理结构，2015 年 5 月 6 日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》等公司内部管理制度。2015 年 5 月 6 日，股份公司第一届董事会第一次会议通过了关于选举董事长、聘任总经理、副总经理、财务负责人以及通过《总经理工作细则》、《信息披露管理办法》的议案。2015 年 5 月 6 日公司第一届监事会第一次会议通过了关于选举公司监事会主席的议案。

自股份公司成立至本公开转让说明书签署之日，公司共召开了 2 次股东大会会议、2 次董事会会议及 1 次监事会会议。公司三会会议召开程序、决策程序、决议内容均符合《公司法》、《公司章程》等相关规定，运作规范，会议记录、会议决议归档保存规范。在历次三会会议中，公司股东、董事、监事均能按照要求出席参加会议，并履行相关权利义务。公司三会的相关人员均符合《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

决议内容。

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

## 二、公司董事会对于公司治理机制执行情况的评估

公司董事会对公司治理机制建立情况进行讨论评估,认为现有公司现有的治理机制能够有效地提高公司治理水平和决策质量、有效地识别和控制经营管理中的重大风险,能够给所有股东提供合适保护以及保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利,便于接受投资者及社会公众的监督,符合公司发展的要求。主要体现在以下几个方面:

### (一) 信息披露和投资者关系管理

《黄河文化产业股份有限公司章程》第九章第三节对信息披露和投资者关系管理制度进行了详细规定。《公司章程》第一百七十一条规定:公司信息披露事务工作由公司董事会统一领导,董事长为公司信息披露管理工作的第一负责人,董事会秘书为公司信息披露管理工作的主管负责人。第一百七十二条规定:公司应加强与投资者之间的信息沟通,增进投资者对公司的了解和认同,提升公司价值。第一百七十三条规定:公司董事长为投资者关系管理的第一责任人,董事会秘书为公司投资者关系管理的业务主管。

《公司章程》第一百七十六条规定:投资者关系管理工作中公司与投资者沟通的内容主要包括:

公司的发展战略,包括公司的发展方向、发展规划、竞争战略和经营方针等;法定信息披露及其说明,包括定期报告和临时公告等;公司依法可以披露的经营管理信息,包括生产经营状况、财务状况、新产品或新技术的研究开发、经营业绩、股利分配等;公司依法可以披露的重大事项,包括公司的重大投资及其变化、资产重组、收购兼并、对外合作、对外担保、重大合同、关联交易、重大诉讼或仲裁、管理层变动以及股东变化等信息;企业文化建设;投资者关心的其他信息。

## （二）纠纷解决机制

股份公司章程相关条款对纠纷解决机制进行了详细规定。

《公司章程》第十条规定：公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先通过协商解决。协商不成的，通过诉讼方式解决。

《公司章程》第三十四条规定：股东大会、董事会决议内容违反法律、行政法规的，股东有权请求人民法院认定无效。股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者本章程，或者决议内容违反章程的，股东有权自决议作出之日起 60 日内，请求人民法院撤销。

《公司章程》第三十五条规定：董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，连续 180 日以上单独或合并持有公司 1% 以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。

监事会、董事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起 30 日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。

他人侵犯公司合法权益，给公司造成损失的，本条第一款规定的股东可以依照前两款的规定向人民法院提起诉讼。

《公司章程》第三十六条规定：董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。

## （三）关联股东和董事回避制度

《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》中对公司与股东及实际控制人之间关于提供资金、商品、服务或者其他资产等的关联交易，应当严格按照关联交易的决策程序、审批权限履行董事会、股东大会的审议程序，关联股东和董事应当在表决关联事项时回避。

#### （四）财务管理、风险控制机制

股份公司建立了一系列规章制度，涵盖了公司财务管理、行政管理、艺术品采购、销售等经营过程和各个具体环节，确保各项工作都有章可循，形成了规范的管理体系。公司的内部控制制度在完整性、有效性、合理性方面不存在重大缺陷。财务管理和风险控制机制的建立，能够有效的保证公司财务资料的真实性、合法性、完整性，保证公司经营的有效进行，保障公司资产的安全完整，能够预防、发现、纠正错误，促进公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求。

有限公司阶段，公司设有股东会，未设董事会，设执行董事一人，未设立监事会，设监事一人。公司治理机制比较薄弱，存在一些不规范之处，例如未严格按照有关法律法规和公司章程发布通知及按期召开股东会，存在会议召开未能按照规定提前通知、部分会议记录保存不完整、部分会议届次不规范的情况。在股份公司成立以后，公司设立了股东大会、董事会、监事会，在公司治理机制执行的过程中，公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议；“三会”决议完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议决议均能够正常签署；监事会能够正常发挥监督作用；“三会”决议均能够得到执行。

公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，能够按照“三会”议事规则履行其义务。股份公司成立以来，公司管理层增强了“三会”的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的有效执行，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运行，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

综上，董事会经过对公司治理机制的执行情况讨论后认为，公司现有的治理机制能够有效地提高公司治理水平和决策质量、有效地识别和控制经营管理中的重大风险，能够给股东提供合适保护以及保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，便于接受投资者及社会公众的监督，符合公司发展的要求。

### 三、公司及控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会。通过查询工商登记资料、主要资产权属凭证、政府主管部门出具的无违法违规证明等相关文件，最近两年公司没有因产品质量受到质监部门处罚的违法违规事件。

最近两年公司不存在重大违法违规行为，公司董事、监事、高级管理人员已对此作出了书面声明。

公司控股股东为中喜控股投资集团有限公司，实际控制人为自然人张洪欣。公司控股股东、实际控制人最近两年内不存在违法违规及受到相应处罚的情况，并且做出最近两年不存在重大违法违规行为的声明。

### 四、公司的独立性

股份公司成立后，公司逐步健全和完善了法人治理结构，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构等方面相互独立，具有完整的业务体系及独立面向市场经营的能力，具体情况如下：

#### （一）公司的业务独立性

公司的主营业务是艺术品交易及艺术品 O2O 平台的开发和运维。公司具备独立完整的业务流程、独立的经营场所以及供应、销售部门和渠道，公司独立进行经营。公司的业务独立于控股股东及其控制的其他企业，与控股股东及其控制的其他企业间不存在实质性同业竞争或者显失公平的关联交易。公司以自身的名义独立开展业务和签订合同，无需依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。股份公司的业务皆为自主实施，独立于股东和关联方，具有直接面向市场的独立经营能力。

公司的业务独立。

#### （二）公司的资产独立性

股份公司系由有限公司整体变更而来，原有限公司所有资产全部由股份公司承继，且资产的权属登记变更手续正在办理中，变更不存在法律上的障碍。股份

公司的资产完整。

根据《审计报告》，截至 2015 年 3 月 31 日，公司合并层面的净资产为 49,332,753.53 元。根据公司声明与承诺，公司合法拥有与经营有关的土地、房产、电子设备所有权和使用权。

根据北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具编号为【2015】京会兴验字第 10010045 号《验资报告》，公司 5,000.00 万元注册资本已全部缴纳到位。

截至 2015 年 3 月 31 日，公司与关联方其他应收款余额为 32,669,362.00 元。截至本说明书签署日，公司已收回或抵消所有关联方往来应收款项。现公司已制定《关联交易管理办法》，公司股东、董事、监事、高级管理人员作出承诺将严格按照此办法履行关联交易的程序，并尽量减少或避免与公司之间的关联交易。

公司与生产经营相关的资产独立、完整。

### （三）公司的人员独立性

经查阅公司员工名册及劳动合同、工资明细表、社保凭证，公司已按法律、法规之规定与员工订立了劳动合同，并独立发放员工工资，建立了独立的劳动、人事及工资管理体系。

公司总经理、财务总监等高级管理人员均未在其他企业领取报酬，未在公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪，亦不存在自营或为他人经营与公司经营范围相同业务的情形；公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

股份公司的股东大会、董事会文件记录，结合历届董事会以及高级管理人员人选产生过程，公司股东推荐董事、监事和总经理人选的程序均合法有效。

公司的人员独立。

### （四）公司的财务独立性

公司设有独立的财务部门，已建立独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和财务管理制度。公司在银行独立开户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。



公司独立纳税。公司持有山东省无棣县国税局核发的《税务登记证》（鲁税滨字 372324674506147），公司依法独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合纳税的情况。

公司的财务独立。

#### （五）公司的机构独立性

公司根据建立规范法人治理结构的要求，设立了股东大会、董事会和监事会，实行董事会领导下的总经理负责制。在机构设置方面，股份公司根据业务活动的需要建立了相应的组织机构，包括独立的综合部门、财务部门和运营部门等。公司各部门职责明确、工作流程清晰。公司的办公机构和经营场所独立，公司组织机构独立，不存在与控股股东及实际控制人所控制其他企业混合经营、合署办公的情况，公司完全拥有机构设置的自主权。

公司的机构独立。

综上所述，公司业务、资产、人员、机构、财务独立，具有完整的业务体系和直接面向市场自主经营的能力及风险承受能力。

## 五、同业竞争情况

### （一）与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况

公司的控股股东为中喜控股投资有限公司和滨州财通资产管理有限公司，中喜控股的经营范围为以自有资金对实体投资及投资咨询（不含证券与期货），滨州财通资产管理有限公司的经营范围为受委托的资产管理；企业自有资金对外投资（不得经营金融、证券、期货、理财、融资等相关业务）；企业管理咨询（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），其实际控制人为张洪欣。公司的其他关联方主要为林业、金融、旅游、建筑等行业的企业，与公司不存在竞争关系，其他关联方的具体明细请参见本说明书之“第四节 公司财务”之“九、关联方往来及关联交易”。

综上所述，公司与关联方之间不存在实质性同业竞争。

## （二）关于避免同业竞争的承诺

公司股东、董事、监事、高级管理人员出具了《避免同业竞争承诺函》，表示目前未从事或参与公司存在同业竞争的行为，并承诺：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营实体、机构、经济组织的控制权，或在经营实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员；其愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。

## 六、最近两年公司资金占用、对外担保的情况

### （一）关联方资金占用情况

截至 2015 年 3 月 31 日，公司与关联方其他应收款余额为 32,669,362.00 元。截至本说明书签署日，公司已收回或抵消所有关联方往来应收款项。现公司已制定《关联交易管理办法》，公司股东、董事、监事、高级管理人员作出承诺将严格按照此办法履行关联交易的程序，并尽量减少或避免与公司之间的关联交易。

### （二）为防止关联方资金占用采取的措施

为进一步完善公司治理机制，规范公司关联交易和对外担保行为，股份公司创立大会审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会工作细则》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》等公司内部规章制度。就关联方及关联事项明确了具体的交易审批权限、审批程序、关联方回避表决制度等事项，从制度上防止股东及关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的行为。

公司全体股东及管理层签署了《规范关联交易承诺函》。

### （三）对外担保

截至公开转让说明书签署日，公司的对外担保情况详见本转让说明书“第四节 公司业务”之“十、需提醒投资者关注财务报表附注中资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项”之“或有事项”中披露的抵押担保。

除上述情况外，股份公司不存在为其控股股东、实际控制人及其他企业提供

担保的情形。

## 七、公司管理层的诚信状况

### （一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持股情况

本公司董事、监事、高级管理人员未直接持有本公司股份，其间接持有公司股份的情况如下：

姓名	职务	持股数量（万股）	持股比例
李康	董事长	0	0
张洪欣	董事	25,500,000	51%
张洪勋	董事	24,500,000	49%
刘志海	董事、总经理	0	0
杨婷	董事、董事会秘书	0	0
马连峰	监事会主席	0	0
李景姗	监事	0	0
孙明	监事	0	0
李莉莉	财务总监	0	0
合计		50,000,000	100%

### （二）董事、监事、高级管理人员相互之间存在的亲属关系

公司董事张洪欣和张洪勋之间是兄弟关系。除此之外，本公司其他董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

### （三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议或重要承诺

#### 1. 董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议

（1）公司董事、监事、高级管理人员均在公司任职，且依法与公司签订《劳

动合同》。

(2) 公司的相关核心技术人员负有保守公司商业秘密的义务，均与公司签订了《保密协议》。

## 2. 董事、监事、高级管理人员做出的重要承诺

为保障公司及其他中小股东的合法权益，公司董事、监事、高级管理人员出具了《规范关联交易承诺函》，具体内容如下：

(1) 本人及与本人关系密切的家庭成员；

(2) 本人直接或间接控制的其他企业；

(3) 本人担任董事、监事、高级管理人员的其他企业；

(4) 与本人关系密切的家庭成员直接或间接控制的，或担任董事、高级管理人员的其他企业；

与本公司不再进行资金拆借，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，本公司将严格按照《公司章程》及《关联交易管理办法》的规定履行相关决策批准程序，保证交易价格的公允性。

### (四) 董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情形

公司股东中喜控股投资集团有限公司存在对外投资情况，但不存在与公司利益冲突的情形，详见本节“五、同业竞争情况”。

公司其他董事、监事、高级管理人员不存在对外投资情况，因此与公司不存在利益冲突关系。

### (五) 最近两年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形

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

### (六) 其他对公司持续经营有不利影响的情形

公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对公司持续经营有不利影响的情

形。

## 八、最近两年董事、监事、高级管理人员变动情况和原因

### （一）董事变动情况和原因

有限公司阶段，公司未设董事会，仅设一名执行董事，经股东选举由李康担任执行董事。2015年5月6日，有限公司整体变更设立股份公司，2015年5月6日，公司召开创立大会选举张洪欣、李康、张洪勋、刘志海、刘静5名董事组成公司第一届董事会。同日，第一届董事会第一次会议决议，一致选举李康为公司董事长。董事会的设立有利于完善公司治理结构。

2015年6月17日，刘静因个人原因辞去公司董事和董事会秘书职位。同日，公司股东大会选举杨婷为新的董事、董事会秘书。

### （二）监事变动情况和原因

有限公司阶段，公司未设监事会，仅设一名监事，经股东选举由张辉担任监事。2015年5月6日，有限公司整体变更设立股份公司，2015年5月6日，公司创立大会选举马连峰、李景姗、孙明3名监事组成公司第一届监事会，其中，李景姗为职工监事。同日，第一届监事会第一次会议决议，一致选举马连峰为监事会主席。

### （三）高级管理人变动情况和原因

有限公司阶段，一直由刘志海担任经理职务。股份公司成立后，公司第一届董事会第一次会议聘任刘志海为总经理，李莉莉为财务总监，刘静为董事会秘书。

2015年6月17日，刘静因个人原因辞去公司董事会秘书职位。同日，公司股东大会选举杨婷为新的董事会秘书。

## 第四节公司财务

### 一、近两年的审计意见和经审计的资产负债表、利润表、现金流量表及所有者权益变动表

#### （一）注册会计师审计意见

公司已聘请北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 3 月 31 日的资产负债表，2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-3 月的利润表、现金流量表、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【2015】京会兴审字第 10010181 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：“公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，公允反映了公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 3 月 31 日的财务状况以及 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-3 月的经营成果和现金流量。”

#### （二）合并财务报表

##### 合并资产负债表

单位：元

项目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	3,479,803.16	605,376.03	449,941.12
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	145,724.80	4,049,311.45	78,660.00
预付款项	250,895.89	69,341,365.47	42,005,161.89
应收利息			
应收股利			
其他应收款	32,669,362.00	11,136,934.79	9,702,348.05
存货	15,403,871.01	90,053,070.14	48,705,234.42
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流			

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产			
其他流动资产			
<b>流动资产合计</b>	<b>51,949,656.86</b>	<b>175,186,057.88</b>	<b>100,941,345.48</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产		15,000,000.00	10,000,000.00
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	2,153,265.31	3,884,054.02	1,506,375.46
在建工程	3,944,197.90	3,383,008.02	1,720,091.00
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产			
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	3,231.56	378,368.66	217,204.39
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>6,100,694.77</b>	<b>22,645,430.70</b>	<b>13,443,670.85</b>
<b>资产总计</b>	<b>58,050,351.63</b>	<b>197,831,488.58</b>	<b>114,385,016.33</b>

## 合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	1,100,134.00	2,966,334.00	2,055,000.00
预收款项			1,100.00
应付职工薪酬		73,929.60	

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
应交税费	2,061,794.03	1,746,584.47	506,750.47
应付利息			
应付股利			
其他应付款	5,642,462.00	154,683,700.35	70,249,228.36
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>8,804,390.03</b>	<b>159,470,548.42</b>	<b>72,812,078.83</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款		275,544.52	488,811.16
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>275,544.52</b>	<b>488,811.16</b>
<b>负债合计</b>	<b>8,804,390.03</b>	<b>159,746,092.94</b>	<b>73,300,889.99</b>
<b>所有者权益：</b>			
实收资本	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积		4,000,000.00	4,000,000.00
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	207,000.06	207,000.06	
一般风险准备			
未分配利润	-961,038.46	-16,121,604.42	-12,915,873.66
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>49,245,961.60</b>	<b>38,085,395.64</b>	<b>41,084,126.34</b>
少数所有者权益			
<b>所有者权益合计</b>	<b>49,245,961.60</b>	<b>38,085,395.64</b>	<b>41,084,126.34</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>58,050,351.63</b>	<b>197,831,488.58</b>	<b>114,385,016.33</b>



## 合并利润表

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
<b>一、营业收入</b>	<b>6,792,760.15</b>	<b>10,905,396.11</b>	<b>9,097,897.01</b>
减：营业成本	4,175,913.74	5,650,175.58	5,256,699.03
营业税金及附加	27,074.26	71,435.49	75,567.68
销售费用	190.00	361,644.00	273,601.15
管理费用	1,413,746.32	5,684,170.81	5,569,601.50
财务费用	18,196.73	52,971.04	75,359.82
资产减值损失	820,685.25	644,657.07	543,186.18
加：公允价值变动收益			
投资收益	15,062,609.49		
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>	<b>15,399,563.34</b>	<b>-1,559,657.88</b>	<b>-2,696,118.35</b>
加：营业外收入	2,400.00	102,744.00	14,977.00
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出		945,352.60	2,297.00
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>	<b>15,401,963.34</b>	<b>-2,402,266.48</b>	<b>-2,683,438.35</b>
减：所得税费用	241,397.38	596,464.22	-129,796.55
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>15,160,565.96</b>	<b>-2,998,730.70</b>	<b>-2,553,641.80</b>
归属于母公司所有者的净利润	15,160,565.96	-2,998,730.70	-2,553,641.80
少数股东损益			
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
<b>六、综合收益总额</b>	<b>15,160,565.96</b>	<b>-2,998,730.70</b>	<b>-2,553,641.80</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	15,160,565.96	-2,998,730.70	-2,553,641.80
归属于少数股东的综合收益总额			

## 合并现金流量表

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
<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	10,770,139.27	7,181,871.95	9,589,081.24
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	3,403,991.48	57,299,751.08	53,589,378.02
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>14,174,130.75</b>	<b>64,481,623.03</b>	<b>63,178,459.26</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	4,515,949.62	45,409,680.24	56,439,984.63
支付给职工以及为职工支付的现金	555,677.80	2,297,184.79	2,909,118.12
支付的各项税费	9,535.63	50,702.77	62,049.22
支付其他与经营活动有关的现金	1,717,495.74	7,283,552.10	5,389,303.03
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>6,798,658.79</b>	<b>55,041,119.90</b>	<b>64,800,455.00</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>7,375,471.96</b>	<b>9,440,503.13</b>	<b>-1,621,995.74</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收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
<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支付的现金		4,011,996.90	2,181,760.00
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的现金净额	4,000,000.00		
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>4,000,000.00</b>	<b>9,011,996.90</b>	<b>2,181,760.00</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-4,000,000.00</b>	<b>-9,011,996.90</b>	<b>-2,181,760.00</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			3,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金			

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
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>3,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金	45,544.44	213,266.64	285,259.47
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	16,993.60	59,804.68	74,496.71
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	438,506.79		
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>501,044.83</b>	<b>273,071.32</b>	<b>359,756.18</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-501,044.83</b>	<b>-273,071.32</b>	<b>2,640,243.82</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>2,874,427.13</b>	<b>155,434.91</b>	<b>-1,163,511.92</b>
加：期初现金及现金等价物余额	605,376.03	449,941.12	1,613,453.04
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>3,479,803.16</b>	<b>605,376.03</b>	<b>449,941.12</b>

## 合并所有者权益变动表

2015年1-3月

单位：元

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	50,000,000.00	4,000,000.00	207,000.06	-16,121,604.42	38,085,395.64
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年年初余额	50,000,000.00	4,000,000.00	207,000.06	-16,121,604.42	38,085,395.64
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		-4,000,000.00		15,160,565.96	11,160,565.96
（一）综合收益总额				15,160,565.96	15,160,565.96
（二）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					
（三）利润分配					
1.提取盈余公积					
2.提取一般风险准备					
3.对所有者的分配					
4.其他					
（四）所有者权益内部结转					
1.资本公积转增资本					
2.盈余公积转增资本					

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
3.盈余公积弥补亏损					
4.其他					
(五) 专项储备					
1.本期提取					
2.本期使用					
(六) 其他		-4,000,000.00			-4,000,000.00
<b>四、本期期末余额</b>	<b>50,000,000.00</b>		<b>207,000.06</b>	<b>-961,038.46</b>	<b>49,245,961.60</b>

## 合并所有者权益变动表

2014 年度

单位：元

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	50,000,000.00	4,000,000.00		-12,915,873.66	41,084,126.34
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年初余额	50,000,000.00	4,000,000.00		-12,915,873.66	41,084,126.34
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			207,000.06	-3,205,730.76	-2,998,730.70
（一）综合收益总额				-2,998,730.70	-2,998,730.70
（二）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					
（三）利润分配			207,000.06	-207,000.06	
1.提取盈余公积			207,000.06	-207,000.06	
2.提取一般风险准备					
3.对所有者的分配					
4.其他					
（四）所有者权益内部结转					
1.资本公积转增资本					
2.盈余公积转增资本					

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
3.盈余公积弥补亏损					
4.其他					
(五) 专项储备					
1.本期提取					
2.本期使用					
(六) 其他					
<b>四、本期期末余额</b>	<b>50,000,000.00</b>	<b>4,000,000.00</b>	<b>207,000.06</b>	<b>-16,121,604.42</b>	<b>38,085,395.64</b>

## 合并所有者权益变动表

2013 年度

单位：元

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	50,000,000.00			-10,362,231.86	39,637,768.14
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年年初余额	50,000,000.00			-10,362,231.86	39,637,768.14
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		4,000,000.00		-2,553,641.80	1,446,358.20
（一）综合收益总额				-2,553,641.80	-2,553,641.80
（二）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					
（三）利润分配					
1.提取盈余公积					
2.提取一般风险准备					
3.对所有者的分配					
4.其他					
（四）所有者权益内部结转					
1.资本公积转增资本					
2.盈余公积转增资本					



项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
3.盈余公积弥补亏损					
4.其他					
(五) 专项储备					
1.本期提取					
2.本期使用					
(六) 其他		4,000,000.00			4,000,000.00
<b>四、本期期末余额</b>	<b>50,000,000.00</b>	<b>4,000,000.00</b>		<b>-12,915,873.66</b>	<b>41,084,126.34</b>

## (三) 母公司财务报表

## 母公司资产负债表

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	3,438,041.60	191,990.44	209,464.52
可供出售金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	145,724.80	4,049,311.45	78,660.00
预付款项	250,895.89	280,895.89	42,000.00
应收利息			
应收股利			
其他应收款	32,669,362.00	3,155,362.00	5,648,000.00
存货	12,653,871.01	13,461,001.01	17,070,107.59
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
<b>流动资产合计</b>	<b>49,157,895.30</b>	<b>21,138,560.79</b>	<b>23,048,232.11</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	2,900,043.82	30,000,000.00	30,000,000.00
投资性房地产			
固定资产	2,129,004.51	2,162,468.37	108,423.75
在建工程	3,944,197.90	3,944,197.90	2,062,171.00
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产			
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
递延所得税资产	3,231.56	67,869.90	24,035.01
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>8,976,477.79</b>	<b>36,174,536.17</b>	<b>32,194,629.76</b>
<b>资产总计</b>	<b>58,134,373.09</b>	<b>57,313,096.96</b>	<b>55,242,861.87</b>

## 母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	1,235,884.00	1,130,134.00	492,000.00
预收款项			
应付职工薪酬			
应交税费	2,044,934.94	1,398,346.35	302,831.53
应付利息			
应付股利			
其他应付款	2,612,362.00	2,714,616.00	4,927,254.00
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>5,893,180.94</b>	<b>5,243,096.35</b>	<b>5,722,085.53</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>5,893,180.94</b>	<b>5,243,096.35</b>	<b>5,722,085.53</b>

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>所有者权益：</b>			
实收资本	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积			
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	207,000.06	207,000.06	
一般风险准备			
未分配利润	2,034,192.09	1,863,000.55	-479,223.66
<b>所有者权益合计</b>	<b>52,241,192.15</b>	<b>52,070,000.61</b>	<b>49,520,776.34</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>58,134,373.09</b>	<b>57,313,096.96</b>	<b>55,242,861.87</b>

## 母公司利润表

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
<b>一、营业收入</b>	<b>6,051,324.27</b>	<b>10,530,333.11</b>	<b>9,042,297.01</b>
减：营业成本	4,175,555.74	5,640,526.58	5,256,699.03
营业税金及附加	19,969.37	34,512.17	29,839.58
销售费用			23,329.70
管理费用	331,323.99	1,216,663.00	1,438,535.74
财务费用	673.77	273.94	-1,395.28
资产减值损失	-258,553.35	175,339.55	94,971.14
加：公允价值变动收益			
投资收益			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>1,782,354.75</b>	<b>3,463,017.87</b>	<b>2,200,317.10</b>
加：营业外收入			
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出		200,000.00	1,000.00
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>	<b>1,782,354.75</b>	<b>3,263,017.87</b>	<b>2,199,317.10</b>
减：所得税费用	511,207.03	713,793.60	-17,742.79
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>1,271,147.72</b>	<b>2,549,224.27</b>	<b>2,217,059.89</b>
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
<b>六、综合收益总额</b>	<b>1,271,147.72</b>	<b>2,549,224.27</b>	<b>2,217,059.89</b>

### 母公司现金流量表

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
<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	10,732,543.27	6,807,908.95	9,532,381.24
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	1,085,007.63	4,181,358.35	4,497,663.25
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>11,817,550.90</b>	<b>10,989,267.30</b>	<b>14,030,044.49</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	3,232,675.74	1,632,181.89	9,853,429.58
支付给职工以及为职工支付的现金	191,203.00	809,513.00	777,182.30
支付的各项税费	4,010.30	14,156.43	11,220.32
支付其他与经营活动有关的现金	1,143,610.70	4,638,833.16	2,354,277.09
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>4,571,499.74</b>	<b>7,094,684.48</b>	<b>12,996,109.29</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>7,246,051.16</b>	<b>3,894,582.82</b>	<b>1,033,935.20</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收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
<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支付的现金		3,912,056.90	2,167,523.00
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	4,000,000.00		
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>4,000,000.00</b>	<b>3,912,056.90</b>	<b>2,167,523.00</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-4,000,000.00</b>	<b>-3,912,056.90</b>	<b>-2,167,523.00</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金			

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
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>			
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			
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>			
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>3,246,051.16</b>	<b>-17,474.08</b>	<b>-1,133,587.80</b>
加：期初现金及现金等价物余额	191,990.44	209,464.52	1,343,052.32
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>3,438,041.60</b>	<b>191,990.44</b>	<b>209,464.52</b>

## 母公司所有者权益变动表

2015年1-3月

单位：元

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	50,000,000.00		207,000.06	1,863,000.55	52,070,000.61
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年年初余额	50,000,000.00		207,000.06	1,863,000.55	52,070,000.61
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）				171,191.54	171,191.54
（一）综合收益总额				1,271,147.72	1,271,147.72
（二）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					
（三）利润分配					
1.提取盈余公积					
2.提取一般风险准备					
3.对所有者的分配					
4.其他					
（四）所有者权益内部结转				-1,099,956.18	-1,099,956.18



项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
1. 资本公积转增实收资本					
2. 盈余公积转增实收资本					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他				-1,099,956.18	-1,099,956.18
<b>四、本期期末余额</b>	<b>50,000,000.00</b>		<b>207,000.06</b>	<b>2,034,192.09</b>	<b>52,241,192.15</b>

## 母公司所有者权益变动表

2014年

单位：元

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	50,000,000.00			-479,223.66	49,520,776.34
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年年初余额	50,000,000.00			-479,223.66	49,520,776.34
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			207,000.06	2,342,224.21	2,549,224.27
（一）综合收益总额				2,549,224.27	2,549,224.27
（二）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					
（三）利润分配			207,000.06	-207,000.06	
1.提取盈余公积			207,000.06	-207,000.06	
2.提取一般风险准备					
3.对所有者的分配					
4.其他					
四、本期期末余额	50,000,000.00		207,000.06	1,863,000.55	52,070,000.61

## 母公司所有者权益变动表

2013 年

单位：元

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	50,000,000.00			-2,696,283.55	47,303,716.45
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年年初余额	50,000,000.00			-2,696,283.55	47,303,716.45
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）				2,217,059.89	2,217,059.89
（一）综合收益总额				2,217,059.89	2,217,059.89
（二）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					
（三）利润分配					
1.提取盈余公积					
2.提取一般风险准备					
3.对所有者的分配					
4.其他					
四、本期期末余额	50,000,000.00			-479,223.66	49,520,776.34

## 二、公司财务报表的编制基础

本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。

## 三、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响

### （一）主要会计政策、会计估计

#### 1. 会计期间

本公司会计期间自公历每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

#### 2. 记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

#### 3. 会计确认、计量和报告基础及计量属性

本公司以权责发生制为基础、以持续经营为前提进行会计确认、计量和报告，分期结算账目和编制财务会计报告。

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。

#### 4. 现金流量表之现金及现金等价物的确定标准

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

#### 5. 金融工具

##### （1）金融资产和金融负债的分类

本公司结合自身业务特点和风险管理要求，将取得的金融资产或承担的金融负债在初始确认时分为以下几类：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；②持有至到期投资；③贷款和应收款项；④可供出售金融资产；⑤其他金融负债。

##### （2）金融资产和金融负债的确认依据和计量方法

本公司成为金融工具合同的一方时，即确认一项金融资产或金融负债。对金

融资产或金融负债初始确认按照公允价值计量。

本公司初始确认金融资产或金融负债，按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

金融资产和金融负债的后续计量方法主要包括：

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，按照公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。

②持有至到期投资和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本计量。其终止确认、发生减值或摊销产生的利得或损失，均计入当期损益。

③可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑损益外，直接计入所有者权益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。

④在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

⑤其他金融负债按摊余成本进行后续计量。但是下列情况除外：

A.与在活跃市场中没有报价，公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量。

B.不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：

a.《企业会计准则第 13 号-或有事项》确定的金额；

b.初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号-收入》的原则确定的累计摊销额后的余额。

(3) 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，通常以活跃市场中的报价确定公允价值。

金融资产或金融负债不存在活跃市场的，公司采用估值技术确定其公允价值。

#### (4) 金融资产转移的确认和计量

本公司对于已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。本公司既没有转移也没有保留与金融资产所有权有关的所有风险和报酬的，分别下列情况处理：

①放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；

②未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

①所转移金融资产的账面价值；

②因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。

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

①终止确认部分的账面价值；

②终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

#### (5) 金融资产减值测试方法和减值准备计提方法

### ①金融资产计提减值的范围及减值的客观证据

本公司在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

### ②金融资产减值测试方法及减值准备计提方法

#### A.以摊余成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，则将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值。

对单项金额的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试或单独进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试，对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。应收款项减值测试及计提方法见“附注二、5 应收款项”。

#### B.以成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，将该金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。发生的减值损失一经确认，不再转回。

按照《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》规定的以成本法核算的、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，其减值也按照上述原则处理。

#### C.可供出售金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

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

### 6. 应收款项

#### (1) 坏账的确认标准

①债务人破产或死亡，以其破产财产或者遗产清偿后，仍然不能收回的应收款项；

②债务人逾期未履行偿债义务超过五年而且有明显特征表明无法收回的应收款项。

#### (2) 坏账准备计提方法

①单项金额重大的应收款项的确认标准和坏账准备的计提方法：

单项金额重大的应收款项的确认标准：单笔金额 100 万元以上的应收款项。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：账龄分析法并结合个别认定。

②单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项的确定依据和坏账准备的计提方法：



信用风险特征组合的确定依据：金额不属于单项金额重大的应收款项或个别认定的应收款项。

按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的计提方法：账龄分析法结合个别认定。

#### 账龄分析法

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内（含1年）	5	5
1至2年	10	10
2至3年	20	20
3至4年	50	50
4至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

坏账准备计提方法：单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

本公司规定与本公司关联方的应收款项，不计提坏账准备；超过合同约定期仍未收回的，自合同到期的当月起，按实际账龄或采取个别认定法计提坏账准备。

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

## 7. 存货

### （1）存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括书画、在建的房屋等

## （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，存货成本包括采购成本和其他成本。领用和发出时，按个别计价法计价。

## （3）存货的盘存制度

公司的存货的盘存制度永续盘存制。

## （4）存货跌价准备的确认标准及计提方法

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对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，可合并计提存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

## 8. 固定资产

### （1）固定资产确认条件

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

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

### （2）固定资产分类和折旧方法

本公司固定资产主要分为：房屋建筑物、机器设备、电子设备、运输设备等；折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，本公司对所有固定资产计提折旧。

资产类别	折旧方法	折旧年限（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	年限平均法	20	5	4.75
电子设备	年限平均法	5	5	19.00
办公设备	年限平均法	5	5	19.00
运输设备	年限平均法	5	5	19.00

已计提减值准备的固定资产，按该项固定资产的原价扣除预计净残值、已提折旧及减值准备后的金额和剩余使用寿命，计提折旧。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的固定资产，按照估计价值确定其成本，并计提折旧；待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不需要调整原已计提的折旧额。

本公司至少于每年年度终了时，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

## 9. 在建工程

本公司自行建造的在建工程按实际成本计价，实际成本由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成，包括工程用物资成本、人工成本、交纳的相关税费、应予资本化的借款费用以及应分摊的间接费用等。本公司的在建工程以项目分类核算。

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但

不调整原已计提的折旧额。

公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

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

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

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

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

## 10. 借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达

到预定可使用或可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

## 11. 职工薪酬

本公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利。其中：短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本公司在职工为本公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要包括设定提存计划。其中设定提存计划主要包括基本养老保险、失业保险以及年金等，相应的应缴存金额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，在本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定收益计划进行会计处理。

## 12. 资产减值

### （1）适用范围

资产减值主要包括长期股权投资（不含对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资）、固定资产、在建工程、无形资产（包括资本化的开发支出）、资产组和资产组组合等。

## （2）可能发生减值资产的认定

在资产负债表日，本公司判断资产是否存在可能发生减值的迹象。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

①资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；

②本公司经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对本公司产生不利影响；

③市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响本公司计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

④有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；

⑤资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；

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

⑦其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

## （3）资产可收回金额的计量

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

## （4）资产减值损失的确定

可收回金额的计量结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产

的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

#### （5）资产组的认定及减值处理

有迹象表明一项资产可能发生减值的，本公司以单项资产为基础估计其可收回金额。本公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。同时，公司在认定资产组时，还考虑了公司管理层管理生产经营活动的方式和对资产持续使用或处置的决策方式等。

资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的（总部资产和商誉分摊至某资产组或者资产组组合的，该资产组或者资产组组合的账面价值应当包括相关总部资产和商誉的分摊额），确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

### 13. 收入

#### （1）销售商品

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：①已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入企业；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

#### （2）本公司收入确认方法

本公司主要业务为书画交易，在书画交付对方确认后，公司确认收入。

## 14. 递延所得税资产

### (1) 暂时性差异

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

### (2) 递延所得税资产的确认

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

①该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

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

### (3) 递延所得税资产的减值

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

## 15. 所得税的会计核算

所得税的会计核算采用资产负债表债务法。所得税费用包括当期所得税和递延所得税。除将与直接计入所有者权益的交易和事项相关的当期所得税和递



延所得税计入所有者权益，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。

当期所得税是指企业按照税务规定计算确定的针对当期发生的交易和事项，应纳给税务部门的金额，即应交所得税；递延所得税是指按照资产负债表债务法应予确认的递延所得税资产和递延所得税负债在期末应有的金额相对于原已确认金额之间的差额。

## （二）主要会计政策、会计估计变更情况

### 1. 主要会计政策变更说明

本公司自 2014 年 7 月 1 日起执行财政部于 2014 年修订的《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》和《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》三项具体会计准则。实施上述三项具体会计准则未对本公司财务报表数据产生影响。

### 2. 主要会计估计变更说明

报告期内，本公司未发生会计估计变更事项。

## （三）前期会计差错更正

报告期内，本公司未发生前期会计差错更正事项。

## 四、最近两年的主要财务指标和利润形成情况

### （一）主要财务指标及其分析

#### 1、盈利能力分析

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
营业利润（元）	15,399,563.34	-1,559,657.88	-2,696,118.35
净利润（元）	15,160,565.96	-2,998,730.70	-2,553,641.80
扣除非经常损益后的净利润（元）	37,378.98	-2,166,168.92	-1,654,816.37
毛利（元）	2,616,846.41	5,255,220.53	3,841,197.98
毛利率（%）	38.52	48.19	42.22
净资产收益率（%）	34.72	-7.58	-4.56

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
每股收益(元/股)	0.30	-0.06	-0.05

公司2015年1-3月、2014年度和2013年度的营业利润分别是15,399,563.34元、-1,559,657.88元和-2,696,118.35元,其中2015年1-3月的营业利润包含投资收益15,062,609.49元,投资收益来自于:2015年3月公司以1元/股转让原子公司滨州市中喜城市建设有限公司的全部股份,截至2015年3月,由于中喜城建连年亏损,中喜城建的净利润约低于注册资本1,500万元,故公司转让中喜城建产生较大金额投资收益。公司2015年1-3月、2014年度和2013年度扣除非经常损益后的净利润分别为37,378.98元、-2,166,168.92元、-1,654,816.37元,2014年度和2013年度处于亏损状态,主要是因为2014年度和2013年度合并报表内包含中喜城建,而中喜城建开发的主要楼盘处于开发状态,尚不具有盈利能力。2015年3月公司将中喜城建转让后,扣除非经常损益后的净利润恢复到正常水平。公司的收入和利润主要集中在春秋两季,按两季预期的2015年全年毛利比2014年度增加,主要是由营业收入上升引致的。2015年1-3月、2014年度、2013年度毛利率分别为38.52%、48.19%、42.22%,2014年度较2013年度变动不大,2015年1-3月变动较大,主要原因系公司管理层在2015年的春季拍卖活动中适当调整销售策略,降低毛利率以吸引更多客户。

## 2、偿债能力分析

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产负债率(%)	10.14	9.15	10.36
流动比率(倍)	5.90	1.10	1.39
速动比率(倍)	4.12	0.10	0.14

截至2015年3月31日、2014年12月31日、2013年12月31日的资产负债率分别为10.14%、9.15%、10.36%;报告期内资产负债率变动较小,2013年存在较大金额的资金往来,于2015年归还。由于2015年3月31日余额中包括以前年度补提但未缴纳的增值税和企业所得税,使得2013年年末和2015年3月31日资产负债率较2014年年末略高。截至2015年3月31日,公司的流动比率和速动比率分别是5.90倍、4.12倍,该指标在2014年末与2013年末分别是1.10

倍、0.10 倍与 1.39 倍、0.14 倍，流动比率都小于 2、速动比率都小于 1，公司 2014 年和 2013 年的短期偿债能力较弱，主要是因为 2014 年和 2013 年中喜城建正处于建设高峰期，资金流动性较差。2015 年公司资产重组后，短期偿债能力比 2013 年、2014 年有所提升。

### 3、营运能力分析

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率（倍）	3.24	5.28	180.39
存货周转率（倍）	0.08	0.08	0.13

注：①应收账款周转率=当期营业收入/（（期初应收账款净额+期末应收账款净额）/2）

②存货周转率=当期营业成本/（（期初存货净额+期末存货净额）/2）

③2012 年 12 月 31 日未经审计的应收账款净额为 22,208.34 元，存货余额为 31,044,775.78 元。

公司 2015 年 1-3 月应收账款周转率为 3.24 倍，2014 年应收账款周转率为 5.28 倍，2013 年应收账款周转率为 180.39 倍，2015 年 1-3 月较 2014 年度相比，应收账款周转率较小，主要是因为应收账款基数较大，春季实现的收入较 2014 年全年实现的收入较小。2013 年年初应收账款较小，销售字画主要通过预收或即时交易实现，故应收账款周转率较大。

公司 2015 年 1-3 月存货周转率为 0.08 倍，2014 年为 0.08 倍，2013 年为 0.13，2015 年与 2014 年较为平稳，2013 年初存货量较少，相比 2014、2015 年度存货周转率较高。书画艺术品的价值多随时间的推移而上升，公司储存了大量书画艺术品，通过各种活动、宣传，并假以时日，选择最佳的出售时机，因此存货周转率较低。

### 4、公司获取现金能力分析

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的净现金流量（元）	7,375,471.96	9,440,503.13	-1,621,995.74
期末现金及现金等价物余额（元）	3,479,803.16	605,376.03	449,941.12
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.15	0.19	-0.03

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
销售现金比率(%)	108.58	86.57	-17.83
全部资产现金回收率(%)	5.76	6.05	-1.61

注：①销售现金比率=经营活动产生的现金净流量/营业收入

②全部资产现金回收率=经营活动现金净流量/(期初资产总额+期末资产总额)/2

③2012年年末未经审计的资产总额为87,171,906.06元；

公司2015年1-3月、2014年度、2013年度经营活动产生的净现金流量分别是7,375,471.96元、9,440,503.13元、-1,621,995.74元。报告期内，2015年1-3月经营活动产生的现金净流量较2014年大幅减少了-2,065,031.17元，主要原因系2014年收回57,257,753.17元的往来款，而在2015年1-3月清理部分关联方往来之后只收回3,397,303.07元。2013年，由于公司开发楼盘，需要购买大量的原材料和支付相应的人工费，导致现金流入量小于现金流出量，使得经营活动产生的现金净流量为负。

#### 5、每股净资产分析

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
每股净资产(元)	0.98	0.76	0.82

公司合并层面的净资产小于注册资本，主要是因为剥离了持续亏损的中喜城建后，公司同时合并了同一控制下的好得拍卖和出山网，这两家公司除好得拍卖2015年1-3月略有盈利之外，其他均处于亏损状态，以上导致公司合并层面的净资产较小。2015年3月31日母公司净资产为5,224万元，大于其注册资本5,000万元。

#### (二) 报告期利润形成的有关情况

##### 1、收入确认方法

公司确认销售商品收入的方法是：本公司主要业务为书画交易，在书画交付对方确认后，公司确认收入。

##### 2、报告期内各期营业收入的主要构成及比例

###### (1) 业务收入构成

报告期内，公司营业收入构成如下表所示：

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
字画交易	6,650,110.15	10,735,966.11	9,093,497.01
佣金收入	142,650.00	169,430.00	4,400.00
<b>营业收入合计</b>	<b>6,792,760.15</b>	<b>10,905,396.11</b>	<b>9,097,897.01</b>

公司的收入主要来自字画交易，2015年1-3月营业收入为6,792,760.15元，由于收入主要集中在春秋两季，以两季预期的2015年全年收入比2014年度增长24.58%。营业收入增长较多的原因是，近年来人们对文化生活和艺术品的狂热追捧，加之公司管理层适当调整销售策略，在2015年举办的春季拍卖活动，突显了公司的销售业绩。2014年度、2013年度营业收入较为稳定。

## (2) 营业利润、利润总额及净利润

项目	2015年1-3月		2014年度		2013年度
	金额(元)	预期全年增长率(%)	金额(元)	增长率(%)	金额(元)
营业收入	6,792,760.15	24.58	10,905,396.11	19.87	9,097,897.01
营业成本	4,175,913.74	47.82	5,650,175.58	7.49	5,256,699.03
营业利润	15,399,563.34	不适用	-1,559,657.88	42.15	-2,696,118.35
利润总额	15,401,963.34	不适用	-2,402,266.48	10.48	-2,683,438.35
净利润	15,160,565.96	不适用	-2,998,730.70	-17.43	-2,553,641.80

注：公司主营业务收入主要集中在春秋两季，预期全年增长率采用两季度计算。

从2013年到2014年，营业收入增长19.87%，而营业成本增长了7.49%，由于人们对艺术品的追捧，导致艺术品价格攀升，而成本上升相对滞后。2015年与2014年相比，公司在销售策略上做了调整，适当降低利润率使营业收入出现较大幅度增长。公司2015年1-3月、2014年度和2013年度的营业利润分别是15,399,563.34元、-1,559,657.88元和-2,696,118.35元，营业利润大幅上升的主要原因是公司于2015年3月剥离原子公司中喜城建获得投资收益约1,506万元，剔除投资收益的影响后，公司的营业利润略有增加，与公司的经营情况一致。

## 3、公司毛利及毛利率的构成情况

单位：元

项目	2015年1-3月			
	收入(元)	成本(元)	毛利率(%)	毛利率变动率(%)
字画交易	6,650,110.15	4,175,913.74	37.20	-20.16
佣金收入	142,650.00	-	NA	NA
合计	<b>6,792,760.15</b>	<b>4,175,913.74</b>	<b>38.52</b>	<b>-20.06</b>

(续)

单位：元

项目	2014年度				2013年度		
	收入(元)	成本(元)	毛利率(%)	毛利率变动率(%)	收入(元)	成本(元)	毛利率(%)
字画交易	10,735,966.11	5,650,175.58	47.37	15.18	9,093,497.01	5,256,699.03	42.19
佣金收入	169,430.00	-	NA	NA	4,400.00	-	NA
合计	<b>10,905,396.11</b>	<b>5,650,175.58</b>	<b>48.19</b>	<b>14.14</b>	<b>9,097,897.01</b>	<b>5,256,699.03</b>	<b>42.22</b>

字画交易是公司的主要业务。2014年、2013年毛利率比较平稳，2015年1-3月和2014年度的毛利率分别为37.20%、47.37%，毛利率有所降低，系公司为增加营业收入在销售策略上做的调整所致。公司的子公司好得拍卖的佣金收入没有对应的成本，好得拍卖的支出主要在管理费用中核算。

#### 4、报告期内主要期间费用情况

(1) 报告期内，公司主要费用及其占营业收入的比重如下表：

科目名称	2015年1-3月	2014年度	2013年度
营业收入(元)	6,792,760.15	10,905,396.11	9,097,897.01
销售费用(元)	190.00	361,644.00	273,601.15
管理费用(元)	1,413,746.32	5,684,170.81	5,569,601.50
财务费用(元)	18,196.73	52,971.04	75,359.82
销售费用占营业收入比重	0.00%	3.32%	3.01%
管理费用占营业收入比重	20.81%	52.12%	61.22%
财务费用占营业收入比重	0.27%	0.49%	0.83%
三费合计占比	<b>21.08%</b>	<b>55.92%</b>	<b>65.05%</b>

公司2015年1-3月三费合计占营业收入的比重为21.08%，2014年度为55.92%。2015年1-3月三费费用合计占营业收入比重较2014年度降幅为62.30%，2014年度比2013年度减少16.33%。

关于销售费用，在 2014 年随着公司营业收入的增加，销售费用也相应增加，但销售费用与营业收入的占比基本保持稳定，公司 2014 年与 2013 年的销售费用占比分别为 3.32% 和 3.01%，2014 年、2013 年销售费用主要为广告及业务宣传费。2015 年的销售费用金额较小，主要是因为 2015 年尚未发生广告及业务宣传费，2015 年销售费用系北京市出山网络科技有限公司发生网站维护费用。

2015 年预期管理费用为 5,654,985.28 元，由于 2015 年 1-3 月销售策略的调整导致办公费、差旅费等费用增加，同时公司于 2015 年 3 月剥离中喜城建，相应的折旧费减少，与 2014 年相比管理费用基本持平。公司 2014 年管理费用较 2013 年增加了 114,569.31 元，主要原因是公司业务增加随之带来的车辆保养维修费、车险、燃油费、交通费和通讯费增加，但增长速度不及收入的增长速度，因此管理费用与营业收入的占比也从 2013 年的 65.05% 下降到 2014 年的 55.92%。

公司 2015 年 1-3 月、2014 年和 2013 年财务费用与营业收入的占比分别为 0.27%、0.49% 和 0.83%。主要原因是 2013 年子公司中喜城建购买车辆时发生的车辆贷款行为，车辆贷款逐年归还，2015 年 3 月底转让子公司，相应的利息支出减少，2015 年公司收回以前年度的应收账款导致银行存款增加，使得利息收入增加，相应地财务费用减少。

5、报告期内各期重大投资收益情况、非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴纳的主要税种。

#### （1）重大投资收益

公司 2015 年 1-3 月投资收益 15,062,609.49 元，系公司 2015 年 3 月以 1 元/股转让原子公司滨州市中喜城市建设有限公司的全部股份产生的。截至 2015 年 3 月，由于中喜城建连年亏损，中喜城建的净利润约低于注册资本 1,500 万元，故公司转让中喜城建产生较大金额投资收益。

#### （2）非经常性损益情况

公司报告期内非经常性损益明细表：

项目	金额（元） （收益+，损失-）

	2015年1-3月	2014年度	2013年度
非流动资产处置损益	15,062,609.49		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	58,177.49	-239,953.18	-911,505.43
除上述各项之外的其他营业外收入和支出净额；	2,400.00	-642,608.60	12,680.00
非经常性损益总额	15,123,186.98	-882,561.78	-898,825.43
减：所得税影响数	-	-50,000.00	-
非经常性损益净额	15,123,186.98	-832,561.78	-898,825.43
净利润	15,160,565.96	-2,998,730.70	-2,553,641.80
扣除非经常损益后的净利润	37,378.98	-2,166,168.92	-1,654,816.37
扣除非经常损益后归属于公司普通股股东的净利润	37,378.98	-2,166,168.92	-1,654,816.37

报告期内，公司非经常性收益主要是公司取得的罚款收入和其他收入，罚款收入是指监工在施工时误工的罚款，其他收入指的是处理废铁、废钢筋的所得；公司非经常性损失主要为罚款支出，系公司原子公司中喜城建在建设国际金融中心时未取得施工许可证，滨州市住房和城乡建设局对公司的行政处罚。

### （3）公司主要税项及相关税收优惠政策

公司主要税种及其税率情况如下：

税种	计税依据	税率
增值税	应税销售收入	3%
营业税	应税销售收入	3%
城市维护建设税	实际缴纳流转税	5%
教育费附加	实际缴纳流转税	3%
水利建设基金	应税销售收入	0.1‰
企业所得税	应纳税所得额	25%
印花税	购销合同、资本金	0.05%、0.03%

报告期内，公司不存在税收优惠情况。

### （三）公司的持续经营能力

#### 1、报告期内公司的持续经营记录



公司 2008 年 4 月成立时，注册资本为 5,000 万元，控股股东为中喜控股投资集团有限公司，主营业务为主营业务为艺术品交易及艺术品 O2O 平台的开发和运维，报告期内未发生变化。

#### （1）报告期内公司收入的持续经营记录

公司的营业收入全部为主营业务收入。公司主营业务收入为字画交易的收入，2013 年度、2014 年度、2015 年 1-3 月公司的营业收入分别为 9,097,897.01 元、10,905,396.11 元和 6,792,760.15，公司主营业务明确且持续增长。公司的母公司黄河文化和子公司好得拍卖、出山网络均具有持续的收入记录，也呈持续增长趋势。

#### （2）报告期内公司平台运营和维护的持续经营记录

公司的子公司出山网络是公司艺术品 O2O 平台的开发和运维的主要载体，出山网络成立于 2009 年 4 月，平台通过与中国美协、书协，各大艺术院校、书院画院等单位保持良好的合作关系，建立了完善、庞大的数据库，通过提供信息推广、会员加盟、专题制作并结合线下展览、写生、体验等不断汇聚艺术家资源并扩大影响力，截至本说明书签署日，出山网注册用户近 20,000 个，其中艺术家 11,000 个，活跃用户近 5,000 个。虽然出山网络尚未实现盈利，但其汇聚的资源 and 平台影响力将是公司营业收入增长的坚实基础。

## 2、公司经营能力的可持续性

#### （1）行业前景为公司持续经营提供了良好的预期

艺术品交易数据主要可以通过拍卖市场来反映。2015 年 3 月 17 日，中国拍卖业协会与商务部在京联合发布 2014 年拍卖业蓝皮书——《2014 年中国拍卖行业经营状况分析及 2015 年展望》。蓝皮书显示，2014 年共举办文物艺术品拍卖会 2,736 场，成交额 307.6 亿元。据对北京保利、中国嘉德、北京匡时、北京翰海等十家文物艺术品拍卖公司为样本进行分析，中国书画仍然延续市场主导性地位，份额占比达 62.95%。数据还显示，拍卖企业开展的拍卖活动线上成交金额

约 150 亿元，网络拍卖场次和标的上拍量明显上升，同比分别增长 43% 和 54%。这反映了艺术品交易市场，特别是线上艺术品交易市场拥有广阔的发展前景。

### （2）平台运营和维护的持续经营能力

公司以文化艺术品 O2O 生态系统平台出山网为龙头，已经建立了庞大的数据库，汇聚艺术家，未来公司将继续保持平台优势，并通过“公司+基地+艺术家”模式，有效保证了艺品的来源，整合艺术中心、好得拍卖，将线上和线下相融合，搭建买卖交易平台，全面激活艺术家、藏家、机构、消费者共赢机制，为公司发展提供坚固的平台，让文化艺术走进平民生活。

公司已形成了庞大的数据库，为公司的文化艺术品 O2O 生态系统的实施提供了保障，使公司以线上线下艺术品交易为主要收入来源的经营模式具有持久性和可执行性。

### （3）现金流的持续获取能力

公司 2013 年、2014 年、2015 年 1-3 月经营活动产生的现金流量净额的情况如下：

经营活动产生的现金流量净额	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
合并层面	7,375,471.96	9,440,503.13	-1,621,995.74
合并层面（剔除中喜城建的影响）	7,019,324.40	4,016,939.38	-1,851,416.16

经营活动产生的现金流量净额的情况反映了即使提出中喜城建的影响，公司仍然有稳定增长的现金流量，随着公司销售规模扩大，公司将会获得更多现金流量，保证公司的持续经营。

### （4）公司未来经营模式的可持续性

公司除了一般的线下艺术品交易外，还以北京出山网、文化基地、黄河文化艺术中心、好得拍卖等为依托，利用线上和线下两个平台，专注艺术品流通整体解决方案，整体解决方案和平台的建立是公司持续经营和发展的决定因素。公司未来还将专注衍生开发、私人定制等领域，将为公司的商业模式注入更多活力。

艺术衍生品是艺术品与商业的完美结合，具备艺术附加值，同时也应和了公司将艺术融入大众生活的愿景。

公司将根据市场需求、客户需要，提供中国传统文化、西方古典艺术、当代艺术、民族文化等领域的艺术衍生品策划、研发、设计、制作。其艺术衍生品可作为纪念品、礼品、生活用品等进行销售，具有广阔的市场。

公司还将根据客户需要，为客户量身定做个性化艺术品，提供私人专属服务。

衍生开发和私人定制业务目前已开始接受预定，这是未来公司发展中新利润点，衍生开发和私人订制包括纪念品、礼品、生活用品等可以涵盖生活中众多品类的消费品，衍生开发主要面向中端消费者、私人订制针对高端消费者，且随着人们物质水平的提高，现代人追求个性鲜明，与众不同，消费群体不断增多，市场潜力巨大。

### 3、公司具有良好的持续经营能力和发展前景

综上所述，公司获取收入能力主要体现在现有经营模式的收入能力、出山网平台提供的长期支持和未来经营模式的可持续性。通过维持目前的经营模式、推进 O2O 平台的发展以及努力发展衍生开发和私人定制，公司具有良好的持续经营能力和发展前景。

#### （四）关于税务问题的其他说明

公司 2013 年度及 2014 年度采用核定方式缴纳所得税。公司成立时规模较小，为简化税款征收，无棣县国家税务局要求对公司实行核定征收。2015 年公司拟对接资本市场，规范公司财务管理，故向无棣县国家税务局申请将申报缴纳企业所得税方式改为查账征收，经批准，公司 2015 年实行查账征收，税率为 25%。公司两个子公司一直按查账征收方式缴纳企业所得税，税率为 25%。

公司 2013 年度和 2014 年度按核定征收方式缴纳企业所得税，2015 年度起按查账征收方式缴纳，税率为 25%。公司的子公司好得拍卖和出山网络一直按查账征收方式缴纳企业所得税，税率为 25%。母公司黄河文化 2013 年度和 2014

年度实际按核定征收方式缴纳的所得税金额分别为 0.60 万元和 0.60 万元，公司按查账征收方式计算的所得税分别为-12.98 万元和 59.65 万元，与按查账征收方式计算的企业所得税存在一定差异。由于公司在经审计的财务报表中已按照查账征收方式对 2013 年度和 2014 年度财务报表进行了调整和披露，并且公司准备在 2015 年度企业所得税汇算清缴时以经审计的财务报表为基础补缴税款，因此公司披露的 2013 年度和 2014 年度财务报表与查账征收方式计算的所得税不存在差异。

公司适用的所得税征收方式的变化导致公司存在一定的补缴或处罚款、滞纳金等潜在风险，对此公司于本说明书之“重大事项提示”进行了披露。同时，公司获得无棣县国家税务局于 2015 年 9 月 28 日出具的证明，证明主管税务机关同意公司 2013 年度、2014 年度按核定征收方式缴纳企业所得税，核定征收期间，公司无未申报记录，无欠缴税款，亦无其他违法违规事项；经公司 2015 年申请，主管税务机关同意自 2015 年度起按查账征收方式征缴企业所得税。公司亦获得无棣县国家税务局于 2015 年 5 月 28 日出具的证明，证明公司在报告期内无未申报记录，无欠缴税款。

会计师对公司报告期会计核算基础和内部控制进行了核查，认为公司报告期会计核算基础健全、规范，内控制度设计科学合理、执行有效。

经律师核查公司主管税务机关出具的证明文件、实际控制人相关承诺以及审计报告等资料，申报律师认为公司 2013 年、2014 年核定征收企业所得税不违反法律强制性规定，不存在潜在纠纷和风险，符合合法规范经营的挂牌条件。

## 五、报告期内各期末主要资产情况

### （一）货币资金

截至 2015 年 3 月 31 日，公司的货币资金情况如下表：

单位：元

项目	2015 年 3 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

现金	93,208.89	2.68%	380,654.13	62.88%	133,070.17	29.58%
银行存款	3,386,594.27	97.32%	224,721.90	37.12%	316,870.95	70.42%
<b>合计</b>	<b>3,479,803.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>605,376.03</b>	<b>100.00%</b>	<b>449,941.12</b>	<b>100.00%</b>

2015年3月31日银行存款较2014年12月31日、2013年12月31日增加较大，主要原因系2015年3月底转让滨州市中喜城市建设有限公司收到的投资收益1,500万元以及收回以前年度的应收账款所致。

## （二）应收账款

截至2015年3月31日，公司的应收账款余额及占应收账款总额的比例如下表所示：

单位：元

单位名称	金额	账龄	比例（%）	款项性质
刘金章	125,360.00	1年以内	79.02	货款
东营市耀祥商贸有限公司	33,291.00	2-3年	20.98	货款
<b>合计</b>	<b>158,651.00</b>		<b>100.00</b>	

2015年3月31日应收账款减少系本期收回之前年度的货款所致。

截至2015年3月31日，应收账款中无持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东及其他关联方欠款。

截至2014年12月31日，公司的应收账款余额及占应收账款总额的比例如下表：

单位：元

单位名称	金额	账龄	比例（%）	款项性质
韩忠兴	1,682,800.00	1年以内	39.44	货款
张长忠	1,234,700.00	1-2年	28.94	货款
王成祥	801,000.00	1年以内	18.77	货款
东营市耀祥商贸有限公司	348,291.00	1年以内	8.16	货款
刘金章	200,000.00	1年以内	4.69	货款
<b>合计</b>	<b>4,266,791.00</b>		<b>100.00</b>	

截至2014年12月31日，应收账款中无持本公司5%以上（含5%）表决权

股份的股东及其他关联方欠款。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司的应收账款余额及占应收账款总额的比例如下表：

单位：元

单位名称	金额	账龄	比例（%）	款项性质
张长忠	82,800.00	1 年以内	100.00	货款
<b>合计</b>	<b>82,800.00</b>		<b>100.00</b>	

截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款中无持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东及其他关联方欠款。

### （三）预付账款

最近两年一期公司的预付账款情况如下表：

单位：元

账龄	2015 年 3 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	余额	比例（%）	余额	比例（%）	余额	比例（%）
1 年以内			51,488,192.47	74.25	35,578,137.22	84.70
1 至 2 年	238,895.89	95.22	17,853,173.00	25.75	6,427,024.67	15.30
2 至 3 年	12,000.00	4.78				
<b>合计</b>	<b>250,895.89</b>	<b>100.00</b>	<b>69,341,365.47</b>	<b>100.00</b>	<b>42,005,161.89</b>	<b>100.00</b>

截至 2015 年 3 月 31 日，公司的预付账款余额前几名及占预付账款总额的比例如下表所示：

单位：元

单位名称	金额	账龄	比例（%）	款项性质
赵生祥	200,000.00	1-2 年	79.71	货款
王利祥	30,000.00	1-2 年	11.96	工程款
杨文海	12,000.00	2-3 年	4.78	工程款

单位名称	金额	账龄	比例 (%)	款项性质
张洪祥	8,895.89	1-2 年	3.55	工程款
<b>合计</b>	<b>250,895.89</b>		<b>100.00</b>	

2015 年 3 月底，公司将中喜城建转让给中喜城市建设投资有限公司，2015 年 3 月 31 日的合并报表不包含中喜城建，导致 2015 年 3 月 31 日较 2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日账面余额差异较大，此时账面余额仅反映母公司黄河文化产业开发有限公司的预付款情况。预付账款中的工程款系母公司建设黄河岛写生基地时预付的防水工程款。

截至 2015 年 3 月 31 日，预付款项中不存在预付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份股东及其他关联方的款项。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司的预付账款余额前 5 名及占预付账款总额的比例如下表所示：

单位：元

单位名称	金额	账龄	比例 (%)	款项性质
周瑞	23,760,000.00	1-2 年	34.27	工程款
滨州黄河宝山混凝土有限公司	9,390,210.00	1-2 年	13.54	工程款
福建凤凰山装饰工程有限公司	8,800,000.00	1 年以内	12.69	工程款
滨州开元装饰工程有限公司	4,400,000.00	1 年以内	6.35	工程款
天下石仓天津有限公司	2,933,015.00	1 年以内	4.23	工程款
<b>合计</b>	<b>49,283,225.00</b>		<b>71.08</b>	

截至 2014 年 12 月 31 日，预付款项中不存在预付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份股东及其他关联方的款项。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司的预付账款余额前 5 名及占预付账款总额的比例如下表所示：

单位：元

单位名称	金额	账龄	比例 (%)	款项性质
周瑞	13,200,000.00	1 年以内	31.42	工程款
福建省昌源建设有限公司山东分公司	9,039,282.59	1 年以内	21.52	工程款
滨州市科建基础工程有限公司	6,630,124.67	1-2 年	15.78	工程款
滨州黄河宝山混凝土有限公司	4,190,210.00	1 年以内	9.98	工程款

单位名称	金额	账龄	比例 (%)	款项性质
朱桂娥 (蒲城建工)	3,376,020.50	1 年以内	8.04	工程款
<b>合计</b>	<b>36,435,637.76</b>		<b>86.74</b>	

截至 2013 年 12 月 31 日，预付款项中不存在预付持有公司 5% (含 5%) 以上表决权股份股东及其他关联方的款项。

#### (四) 其他应收款

报告期内，按账龄分析法计提坏账的其他应收款情况如下表所示：

2015 年 3 月 31 日其他应收款主要是与关联方山东神力企业发展有限公司、中喜城市建设投资有限公司发生的资金拆借和股权转让款，不对其计提坏账准备。

公司对中喜城市建设投资有限公司的股权转让款已于 2015 年 6 月 3 日全部收回。

单位：元

账龄	2014 年 12 月 31 日			
	金额	占金额比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	5,477,270.76	56.10	273,863.54	5.00
1 至 2 年	2,680,042.58	27.45	219,004.26	10.00
3 至 4 年	1,606,254.50	16.45	803,127.25	50.00
<b>合计</b>	<b>9,763,567.84</b>	<b>100.00</b>	<b>1,295,995.05</b>	<b>-</b>
账龄	2013 年 12 月 31 日			
	金额	占金额比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	4,397,720.58	65.96	183,886.03	5.00
2 至 3 年	2,269,305.00	34.04	680,791.50	30.00
<b>合计</b>	<b>6,667,025.58</b>	<b>100.00</b>	<b>864,677.53</b>	<b>-</b>

报告期内，个别认定不计提坏账的其他应收款情况如下表所示：

单位：元

2015 年 3 月 31 日			
名称	期末余额 (元)	占其他应收款总额比例 (%)	年限
中喜城市建设投资有限公司	30,000,000.00	91.83	1 年以内
山东神力企业	2,669,362.00	8.17	3-4 年



发展有限公司			
<b>合计</b>	<b>32,669,362.00</b>	<b>100.00</b>	
<b>2014年12月31日</b>			
<b>名称</b>	<b>期末余额(元)</b>	<b>占其他应收款总额比例(%)</b>	<b>年限</b>
山东神力企业发展有限公司	2,669,362.00	21.47	2-3年
<b>合计</b>	<b>2,669,362.00</b>	<b>21.47</b>	
<b>2013年12月31日</b>			
<b>名称</b>	<b>期末余额(元)</b>	<b>占其他应收款总额比例(%)</b>	<b>年限</b>
山东神力企业发展有限公司	3,900,000.00	36.91	1-2年
<b>合计</b>	<b>3,900,000.00</b>	<b>36.91</b>	

截至2015年3月31日,公司的其他应收款明细与前述个别认定不计提坏账的其他应收款相同。

截至2014年12月31日,公司的其他应收款前五名情况如下表所示:

单位:元

单位名称	其他应收款期末余额	账龄	占其他应收款总额的比例(%)	款项性质
滨州市建筑企业养老保障金管理中心	5,278,220.17	1年以内	47.39	养老金
山东神力企业发展有限公司	2,669,362.00	2-3年	23.97	往来款
滨州市建筑工程管理局	1,400,000.00	1-2年	12.57	保证金
山东卓佳电力电子有限公司	1,000,000.00	3-4年	8.98	保证金
滨州市百锐财务管理咨询有限公司	540,000.00	1-2年	4.85	咨询费
<b>合计</b>	<b>10,887,582.17</b>		<b>97.76</b>	

截至2014年12月31日,其他应收款中无持本公司5%以上(含5%)表决权股份的股东及其他关联方欠款。

截至2013年12月31日,公司的其他应收款前五名情况如下表所示:

单位:元

单位名称	其他应收款期末余额	账龄	占其他应收款总额的比例 (%)	款项性质
山东神力企业发展有限公司	3,900,000.00	1-2 年	40.20	往来款
滨州市百锐财务管理咨询有限公司	1,840,000.00	1 年以内	18.96	咨询费
滨州市建筑工程管理局	1,400,000.00	1 年以内	14.43	保证金
山东卓佳电力电子有限公司	1,000,000.00	2-3 年	10.31	保证金
滨州市金毅设备有限公司	670,000.00	2-3 年	6.91	保证金
<b>合计</b>	<b>8,810,000.00</b>		<b>90.81</b>	

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应收款中无持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东及其他关联方欠款。

#### （五）存货

报告期内各期末公司的存货情况如下表所示：

单位：元

项目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
库存商品	15,403,871.01	15,561,359.01	19,179,944.59
开发成本		74,491,711.13	29,525,289.83
<b>合计</b>	<b>15,403,871.01</b>	<b>90,053,070.14</b>	<b>48,705,234.42</b>

本公司存货主要包括库存商品和开发成本，截至 2015 年 3 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，公司存货账面余额分别为 15,403,871.01 元、90,053,070.14 元和 48,705,234.42 元。公司库存商品期末余额逐年减少是由于公司 2013 年采购的书画艺术品数量较多，而历年销售情况比较平稳。开发成本系中喜城建所开发的商品房，2015 年 3 月，公司将中喜城建转让给中喜城市建设投资有限公司，截止 2015 年 3 月 31 日，存货中不存在开发成本。

#### （六）可供出售金融资产

截至 2015 年 3 月 31 日，公司的可供出售金融资产情况如下表所示：

单位：元

种类	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
可供出售金融资产	-	15,000,000.00	10,000,000.00
合计	-	15,000,000.00	10,000,000.00

可供出售金融资产主要为中喜城建对滨州高新区中喜贷款公司的投资，2013年中喜城建投资 1,000 万，2014 年增加投资 500 万。

## （七）固定资产

### 1、固定资产情况

截至 2015 年 3 月 31 日，公司的固定资产原值、累计折旧、减值准备和净值情况如下表所示：单位：元

项目	电子设备	办公家具	运输工具	房屋建筑物	合计
一、账面原值					
1、期初余额	148,007.00	199,322.01	3,171,970.00	2,113,800.00	5,633,099.01
2、本期增加金额					
(1) 购置					
(2) 在建工程转入					
(3) 企业合并增加					
3、本期减少金额	74,571.00	10,050.00	3,171,970.00		3,256,591.00
(1) 处置或报废	74,571.00	10,050.00	3,171,970.00		3,256,591.00
4、期末余额	73,436.00	189,272.01		2,113,800.00	2,376,508.01
二、累计折旧					
1、期初余额	87,525.64	62,660.74	1,515,187.21	83,671.40	1,749,044.99
2、本期增加金额	6,774.10	8,839.86	150,369.33	25,101.38	191,084.67

项目	电子设备	办公家具	运输工具	房屋建筑物	合计
(1) 计提	6,774.10	8,839.86	150,369.33	25,101.38	<b>191,084.67</b>
3、本期减少金额	45,124.54	6,205.88	1,665,556.54		<b>1,716,886.96</b>
(1) 处置或报废					
4、期末余额	49,175.20	65,294.72		108,772.78	<b>223,242.70</b>
三、账面价值					
1、期末账面价值	24,260.80	123,977.29		2,005,027.22	<b>2,153,265.31</b>
2、期初账面价值	60,481.36	136,661.27	1,656,782.79	2,030,128.60	<b>3,884,054.02</b>

2015年1-3月计提累计折旧金额为191,084.67元。

截至2014年12月31日，公司的固定资产原值、累计折旧、减值准备和净值情况如下表所示：

单位：元

项目	电子设备	办公家具	运输工具	房屋建筑物	合计
一、账面原值					
1、期初余额	123,907.00	148,622.01	2,296,130.00	-	<b>2,568,659.01</b>
2、本期增加金额	24,100.00	50,700.00	875,840.00	2,113,800.00	<b>3,064,440.00</b>
(1) 购置	24,100.00	50,700.00	875,840.00		<b>950,640.00</b>
(2) 在建工程转入				2,113,800.00	<b>2,113,800.00</b>
3、本期减少金额					
4、期末余额	148,007.00	199,322.01	3,171,970.00	2,113,800.00	<b>5,633,099.01</b>
二、累计折旧					

项目	电子设备	办公家具	运输工具	房屋建筑物	合计
1、期初余额	59,535.54	33,967.26	968,780.75		<b>1,062,283.55</b>
2、本期增加金额	27,990.10	28,693.48	546,406.46	83,671.40	<b>686,761.44</b>
(1) 计提	27,990.10	28,693.48	546,406.46	83,671.40	<b>686,761.44</b>
3、本期减少金额					
4、期末余额	87,525.64	62,660.74	1,515,187.21	83,671.40	<b>1,749,044.99</b>
三、账面价值					
1、期末账面价值	60,481.36	136,661.27	1,656,782.79	2,030,128.60	<b>3,884,054.02</b>
2、期初账面价值	64,371.46	114,654.75	1,327,349.25		<b>1,506,375.46</b>

2014 年度计提累计折旧金额为 686,761.44 元。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司的固定资产原值、累计折旧、减值准备和净值情况如下表所示：

单位：元

项目	电子设备	办公家具	运输工具	房屋建筑物	合计
一、账面原值					
1、期初余额	109,670.00	43,270.01	2,296,130.00		<b>2,449,070.01</b>
2、本期增加金额	14,237.00	105,352.00			<b>119,589.00</b>
(1) 购置	14,237.00	105,352.00			<b>119,589.00</b>
3、本期减少金额					
4、期末余额	123,907.00	148,622.01	2,296,130.00		<b>2,568,659.01</b>
二、累计折旧					

项目	电子设备	办公家具	运输工具	房屋建筑物	合计
1、期初余额	36,271.02	18,269.34	532,516.07		<b>587,056.43</b>
2、本期增加金额	23,264.52	15,697.92	436,264.68		<b>475,227.12</b>
(1) 计提	23,264.52	15,697.92	436,264.68		<b>475,227.12</b>
4、期末余额	59,535.54	33,967.26	968,780.75		<b>1,062,283.55</b>
三、账面价值					
1、期末账面价值	64,371.46	114,654.75	1,327,349.25		<b>1,506,375.46</b>
2、期初账面价值	73,398.98	25,000.67	1,763,613.93		<b>1,862,013.58</b>

2013 年度计提累计折旧金额为 475,227.12 元。

截至 2015 年 3 月 31 日，公司固定资产以房屋及建筑物为主，其净额占固定资产总净额的 93.12%，该房屋建筑物为母公司开发建设，其所使用的土地为租用第三方公司，房屋暂时无法办理房产证。

该房屋建筑物即写生基地，主要为黄河文化储存书画艺术品、举办活动等使用，公司自 2015 年 6 月购买中喜城建金融国际中心房产后，公司将书画艺术品储藏、举办活动和展览等的场所移至金融国际中心，原有房屋建筑物的状态对公司经营不产生重大影响。

近两年一期，公司固定资产使用情况良好，不存在可能发生减值的迹象，未计提减值准备。

#### (八) 在建工程

报告期内各期末公司在建工程情况如下所示：

单位：元

项目名称	预算数	2015.01.01	本期增加	2015.03.31
黄河岛写生基地(二期)	4,041,300.00	3,383,008.02	561,189.88	3,944,197.90

项目名称	预算数	2015.01.01	本期增加	2015.03.31
合计	4,041,300.00	3,383,008.02	561,189.88	3,944,197.90

(续)

单位：元

项目名称	预算数	2014.01.01	本期增加	本期转固	2014.12.31
黄河岛写生基地（一期）	2,150,000.00	1,720,091.00	393,709.00	2,113,800.00	
黄河岛写生基地（二期）	4,041,300.00		3,383,008.02		3,383,008.02
合计	6,191,300.00	1,720,091.00	3,776,717.02	2,113,800.00	3,383,008.02

(续)

单位：元

项目名称	预算数	2013.01.01	本期增加	2013.12.31
黄河岛写生基地（一期）	2,150,000.00		1,720,091.00	1,720,091.00
合计	2,150,000.00		1,720,091.00	1,720,091.00

2015 年在建工程进入竣工验收阶段，未发生新增，于 2015 年 5 月份转固。在建工程是母公司黄河文化的房屋建设工程，截止 3 月底还未进行完成工程决算事宜。

### （九）递延所得税资产

报告期内各期末公司已确认的递延所得税资产情况如下表所示：

单位：元

项 目	2015 年 3 月 31 日	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
资产减值准备	3,231.56	12,926.20
合 计	3,231.56	12,926.20
项 目	2014 年 12 月 31 日	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
资产减值准备	378,368.66	1,513,474.60
合 计	378,368.66	1,513,474.60
目	2013 年 12 月 31 日	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
资产减值准备	217,204.39	868,817.53

合 计	217,204.39	868,817.53
-----	------------	------------

### (十) 资产减值准备计提情况

本公司已按《企业会计准则》的规定制定了计提资产减值准备的会计政策，并已按上述会计政策足额计提了相应的减值准备。有关减值准备的具体政策，参见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“三、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响”。

截止 2015 年 3 月 31 日，公司的资产减值准备情况如下所示：

单位：元

项目	2015.01.01	本期计提额	本期减少额		2015.03.31
			转回	转销	
坏账准备	1,513,474.60	1,079,238.60	258,553.35	2,321,233.65	12,926.20
<b>合计</b>	<b>1,513,474.60</b>	<b>1,079,238.60</b>	<b>258,553.35</b>	<b>2,321,233.65</b>	<b>12,926.20</b>

截止 2014 年 12 月 31 日，公司的资产减值准备情况如下所示：

单位：元

项目	2014.01.01	本期计提额	本期减少额		2014.12.31
			转回	转销	
坏账准备	868,817.53	682,657.07	38,000.00		1,513,474.60
<b>合计</b>	<b>868,817.53</b>	<b>682,657.07</b>	<b>38,000.00</b>		<b>1,513,474.60</b>

截止 2013 年 12 月 31 日，公司的资产减值准备情况如下所示：

单位：元

项目	2013.01.01	本期计提额	本期减少额		2013.12.31
			转回	转销	
坏账准备	325,631.35	543,186.18			868,817.53
<b>合计</b>	<b>325,631.35</b>	<b>543,186.18</b>			<b>868,817.53</b>

2015 年 1-3 月的资产减值损失为应收账款所计提的坏账准备，2014 年度及 2013 年度资产减值损失皆为应收款项和其他应收款所计提的坏账准备。截至 2015 年 3 月 31 日，除应收款项以外，公司其他资产未发生减值迹象，故未计提减值准备。



## 六、报告期内各期末主要负债情况

### （一）应付账款

报告期内各期末公司的应付账款情况如下表所示：

单位：元

账龄	2015年3月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额	比例（%）	账面余额	比例（%）	账面余额	比例（%）
1年以内			874,334.00	29.48	2,055,000.00	100.00
1至2年	638,134.00	58.01	2,092,000.00	70.52		
2至3年	462,000.00	41.99				
<b>合计</b>	<b>1,100,134.00</b>	<b>100.00</b>	<b>2,966,334.00</b>	<b>100.00</b>	<b>2,055,000.00</b>	<b>100.00</b>

截至2015年3月31日，公司账龄超过1年的大额应付账款为对陈树涛的货款和顾玉文的工程款，金额分别为277,420.00元、225,000.00元。公司的应付账款主要记录黄河文化产业开发公司的货款和中喜城建的工程款。2014年末应付账款余额比2013年末增加，主要是中喜城建开发建设进入主体阶段导致。2015年，公司通过资产重组剥离中喜城建，应付账款账面余额较2014年有较大减幅，

截至2015年3月31日，公司的应付账款前五名情况如下表所示：

单位：元

单位名称	金额	账龄	占应付账款总额的比例（%）	款项内容
陈树涛	277,420.00	1年以内	25.22	货款
顾玉文	225,000.00	2-3年	20.45	工程款
日照市爱自然索膜结构工程公司	180,000.00	2-3年	16.36	工程款
王利祥	134,470.00	1-2年	12.22	工程款
范文学	117,600.00	1-2年	10.69	工程款
<b>合计</b>	<b>934,490.00</b>		<b>84.94</b>	

截至2015年3月31日，应付账款中不存在应付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东或其他关联方的款项。

**(二) 应交税费**

单位：元

税种	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
增值税	757,514.04	577,879.31	267,220.22
营业税	14,919.00	313,461.11	181,681.59
企业所得税	1,198,197.18	753,128.49	1,500.00
个人所得税		1,112.36	433.36
印花税	6,323.33	802.53	4,956.23
城市维护建设税	38,769.43	50,338.03	26,013.12
教育费附加	23,031.88	26,433.80	13,425.98
地方教育费附加	15,360.28	17,628.23	8,874.62
地方水利建设基金	7,678.89	5,800.61	2,645.35
<b>合计</b>	<b>2,061,794.03</b>	<b>1,746,584.47</b>	<b>506,750.47</b>

**(三) 其他应付款**

报告期内各期末公司的其他应付款情况如下表所示：

单位：元

账龄	2015年3月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	1,414,862.00	25.08	108,410,812.11	70.09	66,829,463.36	95.13
1至2年	100,000.00	1.77	44,177,788.24	28.56	2,514,665.00	3.58
2至3年	2,032,500.00	36.02	1,190,000.00	0.77	750,000.00	1.07
3年以上	2,095,100.00	37.13	905,100.00	0.58	155,100.00	0.22
<b>合计</b>	<b>5,642,462.00</b>	<b>100.00</b>	<b>154,683,700.35</b>	<b>100.00</b>	<b>70,249,228.36</b>	<b>100.00</b>

其他应付款中大部分为暂借款，2013年、2014年余额较大，主要是中喜城建产生的，用于其房地产开发。

截至2015年3月31日，公司的其他应付款前五名情况如下表所示：

单位：元

单位名称	其他应付款期末余额	账龄	占其他应付款总额的比例 (%)	款项性质
山东神力企业发展有限公司	2,815,100.00	3 年以上	49.89	暂借款
山东省滨州港海滨水产开发有限公司	2,612,362.00	2-3 年	46.30	暂借款
余燕	100,000.00	1-2 年	1.77	暂借款
无棣金圣地贸易有限公司	100,000.00	3 年以上	1.77	暂借款
高立红	15,000.00	2-3 年	0.27	暂借款
合计	<b>5,642,462.00</b>		<b>100.00</b>	

截至 2015 年 3 月 31 日，其他应付款中不存在欠持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的其他股东或其他关联方的款项。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司的其他应付款前五名情况如下表所示：

单位：元

单位名称	其他应付款期末余额	账龄	占其他应付款总额的比例 (%)	款项性质
无棣金圣地贸易有限公司	37,400,000.00	1 年以内	24.18	暂借款
山东神力企业发展有限公司	21,897,943.13	2-3 年	14.16	暂借款
杨国利	10,509,790.00	1-2 年	6.79	暂借款
滨州开元装饰工程有限公司	9,983,940.00	1 年以内	6.45	暂借款
周春卫	9,591,333.00	1 年以内	6.20	暂借款
合计	<b>89,383,006.13</b>		<b>57.78</b>	

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应付款中不存在欠持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的其他股东或其他关联方的款项。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司的其他应付款前五名情况如下表所示：

单位：元

单位名称	其他应付款 期末余额	账龄	占其他应付款总额的 比例（%）	款项性质
山东神力企业发展有 限公司	11,897,943.13	1-2 年	16.94	暂借款
刘艳丽	8,850,000.00	1 年以内	12.60	暂借款
杨国利	8,009,790.00	1 年以内	11.40	暂借款
李杰远	5,720,210.00	1 年以内	8.14	暂借款
张洪欣	4,701,099.42	1 年以内	6.69	暂借款
<b>合计</b>	<b>39,179,042.55</b>		<b>55.77</b>	

截至 2013 年 12 月 31 日，除张洪欣外，其他应付款中不存在欠持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的其他股东或其他关联方的款项。

#### （四）长期借款

项目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
信用借款	-	275,544.52	488,811.16
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>275,544.52</b>	<b>488,811.16</b>

该笔长期借款是公司的原子公司中喜城建购买车辆时发生的车辆贷款，2015 年 3 月此子公司转让。

## 七、所有者权益情况

1、报告期内，公司所有者权益情况如下：

单位：元

项目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
实收资本	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积		4,000,000.00	4,000,000.00
盈余公积	207,000.06	207,000.06	
未分配利润	-961,038.46	-16,121,604.42	-12,915,873.66

合计	49,245,961.60	38,085,395.64	41,084,126.34
----	---------------	---------------	---------------

2、资本公积的变动情况如下：

2015年1-3月资本公积变动情况如下：

单位：元

项目	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年3月31日
其他资本公积	4,000,000.00		4,000,000.00	
合计	4,000,000.00		4,000,000.00	

本公司 2015 年收购同一控制下两家子公司山东好得拍卖有限公司和北京出山网络科技有限公司，报告期内合并报告过程中期初形成资本公积，2015 年 3 月末合并抵销。

2014 年度资本公积变动情况如下：

单位：元

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
其他资本公积	4,000,000.00			4,000,000.00
合计	4,000,000.00			4,000,000.00

2013年度资本公积变动情况如下：

单位：元

项目	2013年1月1日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
其他资本公积		4,000,000.00		4,000,000.00
合计		4,000,000.00		4,000,000.00

2、盈余公积的变动情况如下：

2015 年 1-3 月盈余公积变动情况如下：

项目	2015 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2015 年 3 月 31 日
法定盈余公积	207,000.06			207,000.06
合计	207,000.06			207,000.06

2014 年度盈余公积变动情况如下：

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
法定盈余公积		207,000.06		207,000.06
合计		207,000.06		207,000.06

2013年度盈余公积无变动。

## 八、现金流量表补充资料

### 1、经净利润调节为经营活动现金流量的信息

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
<b>1、将净利润调节为经营活动现金流量：</b>			
净利润	15,160,565.96	-2,998,730.70	-2,553,641.80
加：资产减值准备	820,685.25	644,657.07	543,186.18
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	191,084.67	686,761.44	475,227.12
无形资产摊销			
财务费用（收益以“-”号填列）	16,993.60	59,804.68	74,496.71
投资损失（收益以“-”号填列）	-15,062,609.49		
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	375,137.10	-161,164.27	-135,796.55
存货的减少（增加以“-”号填列）	-914,230.98	-41,347,835.72	-17,650,263.64
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-9,031,566.83	-5,430,867.44	-37,830,791.78
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	15,819,412.68	57,987,878.07	55,455,588.02
经营活动产生的现金流量净额	7,375,471.96	9,440,503.13	-1,621,995.74
<b>2、现金及现金等价物净变动情况：</b>			
现金的期末余额	3,479,803.16	605,376.03	449,941.12
减：现金的期初余额	605,376.03	449,941.12	1,613,453.04

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
现金及现金等价物净增加额	2,874,427.13	155,434.91	-1,163,511.92

## 九、关联方往来及关联方交易

### （一）关联方认定

根据《公司法》及财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则第36号——关联方披露》（财会【2006】3号）的规定，本公司目前存在的关联方、关联关系如下：

（1）公司的控股股东和实际控制人，具体情况请参见本说明书之“第一节基本情况”之“四、控股股东、实际控制人基本情况”。

（2）公司的子公司及联营公司，具体情况请参见本说明书之“第一节基本情况”之“九、子公司”。

（3）公司的董事、监事及高级管理人员，具体情况请参见本说明书之“第一节基本情况”之“七、公司董事、监事及高级管理人员基本情况”

（4）其他关联方及其与本公司关系如下：

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
滨州财通资产管理有限公司	持股比例超过5%的股东
中喜生态产业股份有限公司	实际控制人控制的其他企业
美世联合创业投资股份有限公司	实际控制人控制的其他企业
中喜瑞富（北京）投资基金管理有限公司	实际控制人控制的其他企业
黄蓝创业投资有限公司	实际控制人控制的其他企业
中谷农业投资有限公司	实际控制人控制的其他企业
中喜城市建设投资有限公司	实际控制人控制的其他企业
滨州市中喜城市建设有限公司	实际控制人控制的其他企业
滨州市中喜商务服务有限公司	实际控制人控制的其他企业
滨州龙江湿地生态产业开发有限公司	实际控制人控制的其他企业
山东中喜旅游开发有限公司	实际控制人控制的其他企业

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
滨州恒泰资产管理有限公司	实际控制人控制的其他企业
黄河控股（中国）有限公司	实际控制人控制的其他企业
美商信联融资担保有限公司	公司董事持股 50%的企业
滨州光大资产管理有限公司	公司董事控制的企业
滨州高新区中喜小额贷款有限公司	公司董事存在重大影响的企业
无棣力天生物科技有限公司	公司董事存在重大影响的企业

于报告期内，实际控制人持有山东神力企业发展有限公司 92.5%的股份，实际控制该企业，2015 年 5 月 7 日，张洪欣已将其持有的股权全部转让给韩希新，截至本说明书签署日，山东神力企业发展有限公司已不是公司的关联方。

## （二）关联方往来余额

单位：元

科目名称	关联方	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
其他应收款	中喜城市建设投资有限公司	30,000,000.00		
	山东神力企业发展有限公司	2,669,362.00	2,669,362.00	3,900,000.00
	小计	<b>32,669,362.00</b>	<b>2,669,362.00</b>	<b>3,900,000.00</b>
其他应付款	山东神力企业发展有限公司	2,815,100.00	21,897,943.13	11,897,943.13
	中喜城市建设投资有限公司	400,011.52	400,011.52	400,011.52
	中喜控股投资集团有限公司	1,763,550.00	1,763,550.00	1,763,550.00
	小计	<b>4,978,661.52</b>	<b>24,061,504.65</b>	<b>14,061,504.65</b>

公司对中喜城市建设投资有限公司的其他应收款为股权转让款，已于 2015 年 6 月 3 日全部收回；公司对山东神力企业发展有限公司的其他应收款与其他应付款将各方签署协议同意抵销后净额为公司应付山东神力企业发展有限公司。



### （三）关联交易

#### 1. 经常性关联交易

##### （1）关联方资金往来

公司对原关联方山东神力的资金往来情况如下，截至本说明书签署日，山东神力已不是公司的关联方。

关联单位名称	关联交易内容	2015年1-3月份	
		资金拆入额	资金拆出额
山东神力	往来款	5,730,638.00	
<b>合 计</b>		<b>5,730,638.00</b>	

（续）

关联单位名称	关联交易内容	2014年度	
		资金拆入额	资金拆出额
山东神力	往来款	10,000,000.00	1,230,638.00
<b>合 计</b>		<b>10,000,000.00</b>	<b>1,230,638.00</b>

（续）

关联单位名称	关联交易内容	2013年度	
		资金拆入额	资金拆出额
山东神力	往来款		6,260,000.00
<b>合 计</b>			<b>6,260,000.00</b>

于报告期内，实际控制人持有山东神力企业发展有限公司 92.5% 的股份，实际控制该企业，2015 年 5 月 7 日，张洪欣已将其持有的股权全部转让给韩希新，截至本说明书签署日，山东神力企业发展有限公司已不是公司的关联方。

#### 2. 偶发性关联交易

##### （1）关联方租赁

2012 年 11 月 20 日，公司与山东神力企业发展有限公司签订《土地无偿使用协议》，山东神力向公司提供其自有的位于黄河岛北部的土地给黄河文化使用，使用期限为无限期使用（国家建设需要征收征用除外）；

##### （2）关联方股权转让

① 2015年3月本公司从美商信联投资担保有限公司处取得山东好得拍卖有限公司100%的股权，转让价款叁佰万元整；

② 2015年3月本公司从张洪欣、李康处分别取得北京出山网络科技有限公司90%、10%的股权，转让价合计壹佰万元整；

③ 2015年3月本公司转让子公司滨州市中喜城市建设有限公司，转让价叁仟万元整，转让方中喜城市建设投资有限公司。

(3) 根据公司2015年6月3日与滨州市中喜城市建设有限公司签订的《商品房买卖合同》，公司购买金融国际中心22层2201-2218室。房产总价款为19,820,425元，平均单价为10,544元/平米。

根据公司2015年6月3日与滨州市中喜城市建设有限公司签订的《商品房买卖合同》，公司购买金融国际中心24层2401-2415室。房产总价款为20,434,077元，平均单价为10,544元/平米。

公司购买以上房产主要用于办公、存储、展览、创作等，将是公司的主要经营场所。购买的房产单价参考周边同类型写字楼价格，不存在显失公允的情形。

#### (四) 关联交易决策程序执行情况及减少和规范关联交易的具体安排

有限公司阶段，公司没有就关联交易决策程序作出具体规定，公司与股东的资金往来未履行决策和审批程序。股份公司成立后，除《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》对关联交易决策作出规定外，公司还专门制定了《关联交易管理办法》，具体规定了关联交易的决策审批程序，公司管理层将严格按照《公司章程》和《关联交易管理办法》的规定，在未来的关联交易中履行相关的董事会或股东大会审批程序。

公司最近两年内发生的关联交易主要为关联方的资金借用，且基本发生在有限公司时期。股份公司设立时的全体股东、董事及监事出具了书面声明，确认有限公司时期的关联方资金借用行为未对公司的持续经营能力及公司股东造成重大不利影响。股份公司成立后，公司严格按照《关联交易决策制度》所规定的程序对关联交易执行审批程序。

## 十、需提醒投资者关注财务报表附注中资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）或有事项

本公司为山东神力企业发展有限公司向中国银行股份有限公司无棣支行申请的编号为 2015 年棣中银企字 1027 号的《授信额度协议》所提供的最高额担保合同，本公司担保债权最高本金金额 15,000,000.00 元，承担连带偿还责任风险，担保期限自 2015 年 1 月 28 日至 2017 年 1 月 27 日。

我们获得了山东神力经审计的 2013 年、2014 年财务报表和未经审计的 2015 年 1-5 月财务报表，具体情况如下：

山东神力的财务状况：

单位：元

截止日	流动资产	非流动资产	资产合计	负债合计
2015/5/31	216,480,032.49	307,041,475.95	523,521,508.44	160,843,005.34
2014/12/31	282,978,652.69	355,832,746.71	638,811,399.40	225,640,161.90
2013/12/31	306,868,145.17	361,582,644.74	668,450,789.91	245,315,767.95

山东神力的经营成果：

单位：元

期间	营业收入	净利润	综合收益总额
2015 年 1-5 月	374,566,045.15	65,020,637.54	65,020,637.54
2014 年度	446,442,962.38	50,492,734.40	50,492,734.40
2013 年度	122,624,019.42	9,963,784.46	9,963,784.46

财务报表显示公司资产负债率较低，流动比率较高，营业收入和净利润逐年大幅增加，反映了山东神力财务状况和经营状况良好，整体不存在偿债风险。

2015 年 7 月，公司实际控制人张洪欣与公司签订《反担保合同》，为上述担保提供反担保。

### （二）承诺事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司的承诺事项如下：

根据公司 2015 年 6 月 3 日与滨州市中喜城市建设有限公司签订的《商品房买卖合同》，公司购买金融国际中心 22 层 2201-2218 室。公司已于 2015 年 4 月 24 日缴纳房款 15,000,000 元，公司应于 2015 年 12 月 31 日前支付剩余房款 4,820,425 元。

根据公司 2015 年 6 月 3 日与滨州市中喜城市建设有限公司签订的《商品房买卖合同》，公司购买金融国际中心 24 层 2401-2415 室。公司已于 2015 年 6 月 2 日缴纳房款 15,000,000 元，公司应于 2015 年 12 月 31 日前支付剩余房款 5,434,077 元。

### （三）资产负债表日后事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司的资产负债表日后事项如下：

公司 2015 年 6 月 3 日与滨州市中喜城市建设有限公司签订了《商品房买卖合同》，公司购买中喜城建金融国际中心的商品房，具体信息如下：

序号	出售方	购买方	房屋地址	建筑面积 (平方米)	价格(元)
1	中喜城建	黄河文化	滨州市黄河五路 352 号金融国际中心 24 层 2401-2415 室	1,859.12	20,434,077
2	中喜城建	黄河文化	滨州市黄河五路 352 号金融国际中心 22 层 2201-2218 室	1,958.54	19,820,425

截至本说明书签署日，以上房屋的权属证书正在办理中。。

### （四）其他重要事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在需要披露的其他重要事项。

## 十一、公司资产评估情况

### （一）改制净资产评估

2015 年 4 月 20 日，北京国融兴华资产评估有限责任公司以 2015 年 3 月 31 日为评估基准日，采用资产基础法和收益法，对有限公司截至评估基准日拥有的全部资产及负债进行评估，目的是为有限公司拟整体变更为股份公司提供价值参考，并出具了《黄河文化产业开发有限公司拟变更设立股份有限公司项目涉及其股东全部权益价值评估报告》（国融兴华评报字[2015]第 010096 号）。经评估，

公司截至 2015 年 3 月 31 日的净资产账面价值 52,241,192.15 元，评估值 54,906,392.27 元，增值率为 5.10%。

## 十二、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）股利分配政策

公司缴纳所得税后的净利润，按下列顺序分配：

1. 弥补以前年度亏损。
2. 提取法定公积金。

按 10%的比例提取法定盈余公积，当法定盈余公积达到注册资本的 50%时可不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照上述规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

3. 提取任意盈余公积金。

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

4. 支付股利。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后的 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

### （二）实际利润分配情况

报告期内公司未进行利润分配。

### （三）公开转让后的股利分配政策

公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者

的合理投资回报并兼顾公司当年度的实际经营情况和可持续发展。

公司在提取 10%法定公积金和根据公司发展需要提取任意公积金后,对剩余的税后利润进行分配。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围,不得损害公司持续经营能力。

公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合等法律法规允许的其他方式分配利润,并积极推进以现金方式分配股利;股东违规占用公司资金的,公司应当扣减该股东所分配的现金红利,以偿还其占用的资金。

公司可根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确定利润分配政策,利润分配政策不得违反法律法规的规定,有关调整利润分配的议案需经董事会审议后提交股东大会批准。

公司如遇到战争、自然灾害等不可抗力因素、或公司外部经营环境变化并对公司生产经营状况造成重大影响,或公司自身经营状况发生较大变化时,公司可对利润分配政策进行调整。公司调整利润分配政策应由董事会作出专题论述,详细论证调整理由,形成书面论证报告后提交股东大会以特别决议通过(经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过)。

## 十三、公司风险因素

### (一) 宏观经济波动风险

艺术品市场与国家宏观经济形势密切相关,国家宏观经济形势的变化在一定程度上影响着艺术品行业的生存和发展环境。在国家宏观经济形势向好的情况下,社会资金丰富,作为重要的投资品种,艺术品成为更多人的选择并且价格水平较高。当宏观经济增速放缓或出现危机时,可能造成艺术品交易量下降及价格下降,对艺术品行业形成不利影响。特别是高端艺术品,作为非日常必需品,其主要受众以中高收入群体为主,收入需求弹性较高,经济的周期性波动可能会在一定程度上对公司业绩产生影响。

### (二) 资产减值风险

公司目前收藏有大量书画艺术品,是公司的主要资产。因书画价值随市场行情会有波动,且书画等艺术品的储藏要求比较严格,通常要求书画柜或书画箱密

封性好、保存环境相对稳定等。尽管公司的资产质量比较好，但由于艺术品的升值空间会随市场行情波动，且对储藏要求比较严格，可能存在一定的资产减值风险。

### **（三）人力资源管理风险**

近年来，公司规模不断增长，经营模式不断拓展，从而对公司的经营管理层提出了更高的要求。公司已通过制定合理有效的激励机制以及有竞争力的薪酬待遇、发展平台等吸引和留住人才。另外，公司未来规划的项目也需要更多包括创意设计、制作以及资源整合、营销宣传推广等方面的高级人才。公司自成立以来，从管理层到普通员工层均聚集了一大批本行业优秀的管理人才和创意、策划人才。但是，随着公司业务的快速发展，以及社会对高端人才的需求不断增长，高素质人才的流动也变得日益频繁，如果公司不能及时吸纳和留住关键人才，则公司的创意、策划能力和日常管理都可能受到一定影响。

### **（四）艺术品电商平台运营风险**

公司运营的书画艺术品电商平台有利于提升公司形象，吸引高端营销及创意设计人才，加快市场的开拓步伐，同时大幅增加公司创收能力。但考虑到网络交易的安全性、真实性和运输风险等，目前通过网络平台进行艺术品交易的客户群体顾虑太多，成交活跃度明显不足，单笔成交金额通常较低。同时，在物流、在线支付、担保体系、退换货流程等方面也对公司提出了更高的要求，可能存在项目实施进度、实施效果无法达到预期目标的风险。

### **（五）知识产权纠纷的风险**

知识产权纠纷存在于文化创意产业经营管理活动中的各个环节，例如恶意抄袭他人作品等。艺术品市场大量存在的仿品、赝品以及出版市场侵权盗版现象的存在，严重影响了产业的健康发展，造成文化创意产业持续发展动力不足、原创内容缺乏等一系列问题，并可能给经营单位造成经济、名誉双重损失，公司在运营中稍有不慎便会牵涉其中。

### **（六）艺术品鉴定、估值风险**

为促进公司艺术品交易的发展，公司免费为消费者提供艺术品投资顾问服

务，根据需要针对艺术品进行鉴定和估值。艺术品鉴定、相关价格估值及艺术品定价在一定程度上依赖公司管理层及公司艺术顾问专家的主观判断，尽管公司管理层及顾问专家有丰富的行业内经验，但无法保证有关藏品真实性及价值，若因有关藏品真实性及价值发生纠纷，可能对公司的业务、财务状况及经营业绩造成重大不利影响。

### **（七）公司治理风险**

公司于 2015 年 5 月 6 日由黄河文化产业开发有限公司整体变更设立为黄河文化产业股份有限公司，变更为股份公司后，公司建立健全了法人治理结构，并制定了内部控制制度。由于公司完成股份改制工作不久，目前治理结构和内部控制体系完整建立的时间较短，公司股份进入全国中小企业股份转让系统后，新的制度将对公司治理提出更高的要求，而公司管理层对于新制度仍在学习和理解之中，对于新制度的贯彻、执行水平仍需进一步的提高，其持续良好运行也需在实践中进一步完善。

### **（八）实际控制人控制不当的风险**

公司实际控制人张洪欣先生持有中喜控股 51% 的股权，中喜控股直接和间接持有公司合计 100% 的股权，张洪欣通过中喜控股间接持有公司 51% 的股份，能够对公司形成控制。虽然公司已建立健全法人治理结构，并且制定了较为完善有效的内部控制管理制度，但是公司实际控制人仍能利用其持股优势，通过行使表决权直接或间接影响公司的重大经营管理决策，公司决策存在向大股东利益倾斜的可能性。公司存在实际控制人控制不当的风险。

### **（九）担保风险**

公司为山东神力企业发展有限公司向中国银行股份有限公司无棣支行申请的授信贷款提供最高额担保，公司担保债权最高本金金额 1,500 万元，承担连带偿还责任风险。如果山东神力不能到期偿还债务，黄河文化将要承担连带偿还责任从而可能引起货币资金的流出，加重了公司现金周转压力，影响公司正常的经营活动及短期偿债能力。



### （十）重大资产重组的风险

公司对自身的定位是文化艺术互联网综合服务商，主营业务为艺术品交易及艺术品 O2O 平台的开发和运维。未申请挂牌之前，黄河文化与出山网络、好得拍卖保持紧密的合作关系。为了进一步整合资源，突出公司的主业，公司于 2015 年 3 月收购了实际控制人同一控制下的公司出山网络和好得拍卖，出售了子公司中喜城建。重大资产重组在整合资源的同时可能对公司的管理、运营和经营成果带来一定的风险。

### （十一）税收征缴方式变化导致的风险

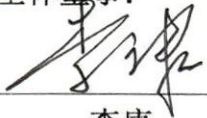
公司 2013 年度和 2014 年度实际按核定征收方式缴纳企业所得税，核定征收方式缴纳企业所得税的金额与查账征收方式存在较大差异。对此，公司 2013 年度和 2014 年财务报表以查账征收方式对公司计提的企业所得税进行了调整；公司实际控制人已经出具承诺，因所得税征缴方式变化导致出现公司向税务机关补缴所得税或公司被税务机关处以罚款或追缴滞纳金等情形，由实际控制人全额弥补公司受到的该等损失。虽然公司已对 2013 年度和 2014 年度企业所得税进行调整，财务报表以查账征收方式计提企业所得税，不存在账面所得税费用与查账征收方式计提的差异，但公司仍可能存在因税务局查账征收计算结果与公司账面计提金额不一致导致的补缴，以及因征缴方式变动导致罚款、滞纳金等风险。

### 第五节 有关声明

#### 一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明


本公司及全体董事、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、准确性和完整性承担相应的法律责任。


全体董事：

  
李康

  
张洪欣


  
张洪勋


  
刘志海

  
杨婷

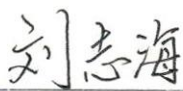
全体监事：

  
马连峰

  
李景姍

  
孙明

全体高级管理人员：

  
刘志海

  
杨婷

  
李莉莉

黄河文化产业股份有限公司

2015年10月8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。

法定代表人：

  
沈继宁

项目负责人：

  
张新乐

项目组成员：

  
朱仁慈

  
张亮

  
韦耀兵

财通证券股份有限公司  
2015年10月8日  


### 三、律师声明

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

律师事务所负责人：



李超

经办律师：



韩银雪



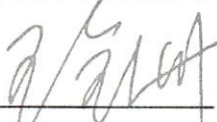
李超




#### 四、会计师事务所声明


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

会计师事务所负责人：

  
王全洲

签字注册会计师：

  
李冬梅

  
马德财

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

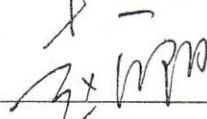


2015年10月8日

## 五、资产评估机构声明

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

资产评估机构负责人：

  
赵向阳

签字注册资产评估师：

  
黎军

  
  
张曼

北京国融兴华资产评估有限责任公司

2015年10月8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