

华夏文广传媒集团股份有限公司



华夏文广
HUA XIA WEN GUANG

公开转让说明书

(申报稿)

主办券商



二零一七年十月

挂牌公司声明

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

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

中国证监会、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

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

一、公司治理风险

1.实际控制人不当控制的风险

公司第一大股东电广投资直接持有公司 60%股权，隗建华通过电广投资间接持有公司 60%表决权，通过众川投资间接持有公司 20%表决权，其间接持有公司共计 80%表决权。同时隗建华还担任公司法定代表人、董事长、总经理，对公司日常经营管理、决策均有较大影响，若其不当行使表决权或通过其他方式对公司的经营决策、人事任免、发展战略等进行不当控制，可能会损害公司的经营管理和其他股东的利益，存在实际控制人不当控制的风险。

2.公司治理不规范的风险

公司虽然建立健全了法人治理机构，逐渐完善了各项规章制度，初步建立了适应公司现状的内部控制体系，但各项规章制度、内控制度还需进一步结合公司实际情况执行并不断完善。随着公司规模不断扩大且公司股份公开挂牌转让后，公司治理和内部控制制度将有更加严格的要求。若公司治理欠佳，内控制度未能充分理解并执行，将会制约公司快速发展，公司存在公司治理及内部控制制度不能有效执行的风险。

3.资金拆借金额较大的风险

报告期内，公司曾发生金额较大的资金拆借，虽然截至本说明书签署日，与其他公司的往来款项已得到清理，但如果未来公司不能有效规范资金往来，制定相关的内部控制制度并得到有效执行，将对公司日常经营及公司治理产生不利影响。

二、行业风险

1.行业政策风险

2015 年 4 月 24 日，十二届全国人大常委会表决通过新修订的广告法。2015 年

9月1日起，新《广告法》正式施行。新《广告法》对广告内容准则、广告行为规范、监督管理、法律责任都进行了详细规定，加大了打击虚假广告的力度，加重了广告经营者、广告发布者的责任。新《广告法》对广告行业将会造成较大冲击，可能会影响市场上的整体广告投放量，广告从业者也将受到更加严格的监管。

根据新广告法定义，公司属于广告经营者，受到相关政策监管。新《广告法》施行后对公司的广告经营业务将产生较大影响。如果公司不能适应新《广告法》的监管要求，可能存在被处罚和承担相应法律责任的风险，将会对公司经营业绩造成不利影响。

2.行业变革风险

报告期内公司主营业务为通过积累的优质媒体资源，为客户提供媒体广告发布、电视栏目制作等广电媒体及新媒体的整合营销服务。目前随着新兴媒体的迅速发展，新业态、新模式不断产生，不断推动产业结构的优化和升级，若公司无法利用新技术开拓新的业务模式，将对公司的市场竞争能力产生不利影响。

三、业务经营风险

1.无法持续获得优质媒体资源的风险

公司目前广告媒体资源的代理合同签订期限主要为1年，当合同期限结束后，公司需与媒介资源供应商协商洽谈或进行招投标。虽然公司目前与各媒介资源供应商保持着稳定良好的合作关系，但是公司如果在以后年度不能持续与其合作或媒体资源的采购价格有所提高，导致公司获取媒体资源的成本上升，将对公司的盈利能力产生不利影响。

2.人员流失风险

公司广告代理业务的开展需要配备熟悉行业状况、精通后期制作技术及软件运用，且熟悉媒体运营的专业人才，公司的运营及发展在很大程度上依赖于公司管理层的领导能力，依赖于各级管理人员的经验与专业管理水平，依赖于营销、后期制作、媒介部等各部门专业人才良好的团队协作及执行能力。若公司无法持续提供令员工满意的事业发展平台和富有竞争力的薪酬，则面临着各层级优秀管理人员及业务人员流失的风险。

四、财务风险

1.经营性现金流量不足的风险

2017年1-4月、2016年度及2015年度，公司经营活动产生的现金流量分别为-490.47万元、-196.25万元及102.94万元，公司经营活动产生的现金流量净额为现金净流出。由于公司采购媒介资源需要支付较大金额的保证金，现金流受到一定影响。若公司不及时收回广告代理款，将存在现金短缺的风险。

2.毛利率波动的风险

2017年1-4月、2016年度及2015年度公司毛利率分别为12.81%、24.04%及16.74%，波动幅度较大。公司提供的广告代理服务属于非标准化产品，广告代理收入金额受宏观经济形势、市场竞争情况、公司营销策略、广告播出频道、广告播出时段及时长等因素影响，而成本金额主要受采购方式、采购媒介资源等因素影响，存在毛利率波动的风险。

五、诉讼风险

公司与铜陵市广播电视台因业务合同产生纠纷，二审判决公司向铜陵市广播电视台支付代理费等合计437万余元，即使公司支付前述费用，也不会对公司的正常经营产生不利影响。但公司仍不服判决，已向铜陵市高级人民法院提起再审，再审存在败诉风险。

目录

重大事项提示	2
第一节 公司基本情况.....	8
一、公司概况	8
二、股票挂牌情况.....	9
三、公司股东情况.....	11
四、董事、监事、高级管理人员基本情况.....	18
五、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表.....	20
六、本次股票发行情况.....	21
七、子公司情况	21
八、本次挂牌的有关机构情况.....	44
第二节公司业务	48
一、公司主要业务情况.....	48
二、公司组织结构.....	50
三、主要经营流程及模式.....	51
四、公司业务关键资源要素.....	53
五、公司业务相关情况.....	62
六、商业模式	72
七、行业概况及基本风险特征.....	73
第三节 公司治理	84
一、公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	84
二、公司治理机制建设及执行情况.....	85
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年一期是否存在违法违规及受处罚的情况 ...	93
四、公司独立运营情况.....	94
五、同业竞争	95
六、公司权益不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明	97
七、董事、监事、高级管理人员.....	98
八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因.....	102
第四节 公司财务	104
一、最近两年一期的财务报表.....	104
二、注册会计师审计意见.....	131
三、主要会计政策、会计估计.....	131
四、报告期内主要财务指标分析.....	145
五、报告期利润形成的有关情况.....	153
六、适用的各项税收政策及缴纳的主要税种.....	164
七、资产情况分析.....	166
八、负债情况	182
九、公司最近两年主要股东权益情况.....	190
十、合并范围变更.....	191
十一、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来.....	192
十二、需提醒投资者关注的日后事项、或有事项及其他重要事项.....	201
十三、报告期内公司资产评估情况.....	202
十四、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况.....	202

十五、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	203
十六、风险因素	203
第五节 有关声明	208
一、挂牌公司声明.....	208
二、主办券商声明.....	209
三、律师事务所声明.....	210
四、会计师事务所声明.....	211
第六节 附件	212
一、主办券商推荐报告.....	212
二、财务报表及审计报告.....	212
三、法律意见书	212
四、公司章程	212
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	212
六、其他与公开转让有关的重要文件.....	212

释义

在本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

华夏文广、公司、股份公司、本公司	指	华夏文广传媒集团股份有限公司
电广投资	指	北京华夏电广传媒投资有限公司
锦华时代	指	北京锦华时代投资管理有限公司
众川投资	指	嘉兴众川投资管理合伙企业（有限合伙）
华夏影视	指	华夏文广影视有限公司
华夏科技	指	华夏文广科技（北京）有限公司、北京华文天下广告有限公司
华夏产业	指	华夏文广文化产业（北京）有限公司、北京盛世天下广告有限公司
华夏广告	指	华夏文广广告（北京）有限公司、北京中传博雅广告有限公司
众信地产	指	华夏众信地产有限公司
滁州电广	指	滁州电广传媒股份有限公司
宁夏贺兰山	指	宁夏贺兰山传媒股份有限公司
马鞍山凯旋	指	马鞍山凯旋传媒股份有限公司
安徽城际	指	安徽城际传媒股份有限公司
铜陵凯旋	指	铜陵凯旋传媒股份有限公司
宣城电广	指	宣城电广传媒股份有限公司
文广旅游	指	华夏文广旅游有限公司
文广经纪	指	华夏文广文化经纪有限公司
文广留学	指	华夏文广留学服务有限公司
紫梧桐	指	紫梧桐（北京）科技有限公司
股东大会	指	华夏文广传媒集团股份有限公司股东大会
董事会	指	华夏文广传媒集团股份有限公司董事会
监事会	指	华夏文广传媒集团股份有限公司监事会
三会	指	股份公司股东大会、董事会、监事会
高级管理人员	指	总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书
管理层	指	公司董事、监事、高级管理人员
《公司章程》	指	华夏文广传媒集团股份有限公司章程
三会议事规则	指	股份公司《股东大会议事规则》、 《董事会议事规则》、《监事会议事规则》

股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
挂牌	指	股份公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并进行公开转让的行为
推荐主办券商、主办券商、开源证券	指	开源证券股份有限公司
本说明书	指	华夏文广传媒集团股份有限公司公开转让说明书
报告期，两年一期	指	2015年度、2016年度和2017年1-4月
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《业务规则（试行）》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
工作指引	指	全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）
京师、律师	指	北京京师（天津）律师事务所
中天运、会计师	指	中天运会计师事务所（特殊普通合伙）
专业释义		
卫星频道	指	通过卫星传播的频道，电视节目依靠卫星转发器转播，面向全球或全国。
地面频道	指	又叫普通频道，属于区域媒体，通过地面铺设光纤等途径来传播，其信号是靠发射塔发射的，只能在所在市或附近市收看到。

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

第一节 公司基本情况

一、公司概况

公司名称：华夏文广传媒集团股份有限公司

法定代表人：隗建华

股份公司设立日期：2014年5月8日

注册资本：10000万元

住所：北京市朝阳区光华路4号院3号楼22层2210

邮政编码：100026

信息披露负责人：李子勋

邮箱：lizixun@hxwgggroup.com

传真：010-65818809

电话：010-65818806

所属行业：根据证监会2012年修订的《上市公司行业分类指引》，公司主营业务属于“L72 商务服务业”；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司属于“L7240 广告业”；按照《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处的行业为“L7240 广告业”，按照《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处的行业为“13131010 广告”。

主营业务：通过广电媒体及以微信为代表的新媒体等渠道，依托公司对数字技术和新媒体技术的研究、开发及应用，通过自主研发的管理、编排、制作、传输、监测等系统，为客户提供媒体广告发布、电视栏目制作、营销活动策划等广电媒体及新媒体的整合营销服务。

经营范围：制作，发行动画片、专题片、电视综艺，不得制作时政新闻及同类专题、专栏等广播电视节目；经营演出及经纪业务；从事互联网文化活动；组织文化艺术交流活动；会议服务；承办展览展示活动；设计、制作、代理、发布广告；

影视策划；企业策划；市场调查；市场营销；电脑图文设计、制作；计算机网络信息系统技术服务；工艺美术设计；销售通讯及广播电视设备、数字音频设备；高清晰度影视技术、宽带信息技术数码、网络系统集成的技术开发维护、技术服务、技术培训。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；经营演出及经纪业务、从事互联网文化活动、广播电视节目制作以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

统一社会信用代码：911100003063201469

二、股票挂牌情况

（一）股票代码、股票简称、股票种类、挂牌日期等

股票代码：【】

股票简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：人民币 1.00 元

股票总量：100,000,000 股

挂牌日期：【】年【】月【】日

挂牌后股票转让方式：协议转让

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

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

有的本公司股份作出其他限制性规定。”

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

此外，公司章程第二十五条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 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 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有本公司股份总数的 25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起 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

根据上述相关规定，截至本说明书签署日，公司现有股东持股情况及本次可进入股转系统公开转让的股份数量如下：

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例	是否为董事、监事 及高管持股	本次可公开转让 股份数量(股)
1	电广投资	60,000,000	60.00%	否	20,000,000
2	锦华时代	20,000,000	20.00%	否	6,666,666
3	众川投资	20,000,000	20.00%	否	6,666,666
总计		100,000,000	100.00%	--	33,333,332

3. 股东对所持股份自愿锁定承诺

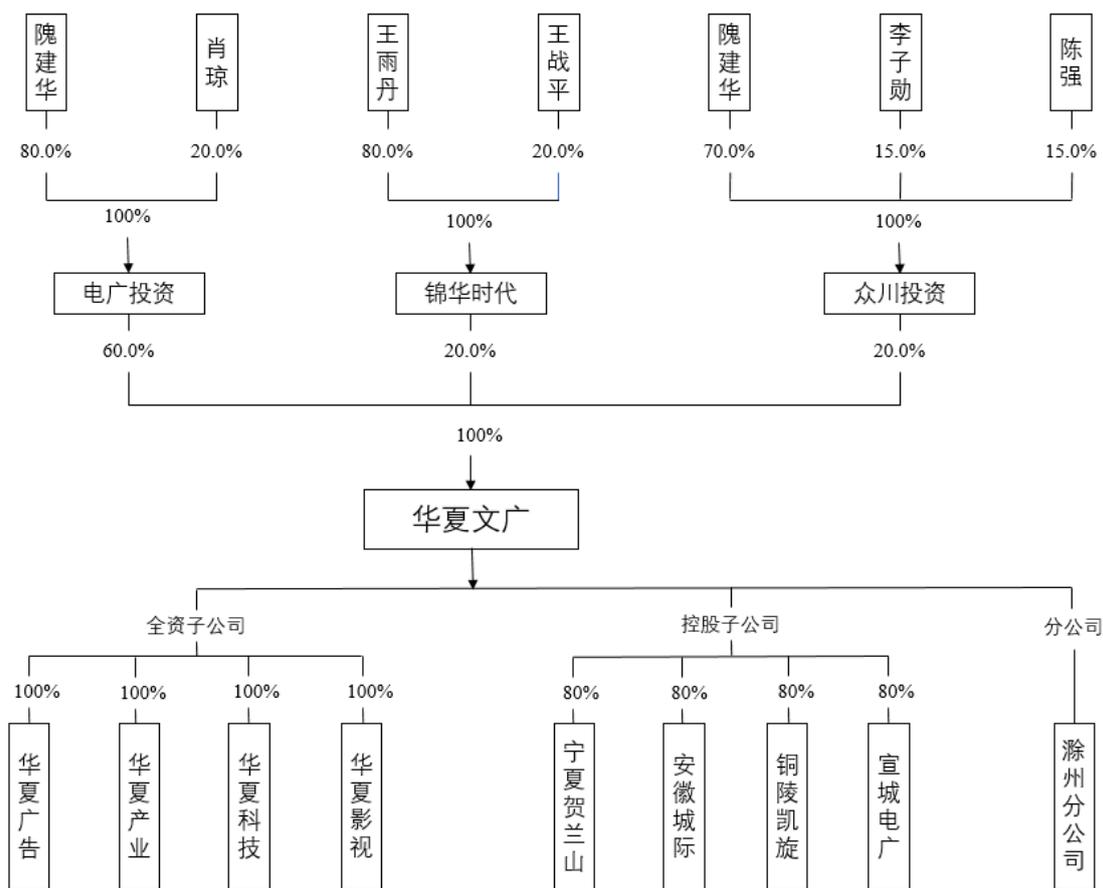
公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

4. 股票转让方式

公司决定在全国中小企业股份转让系统挂牌成功后采取协议转让方式进行股票转让。

三、公司股东情况

(一) 公司股权结构图



(二) 公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持股 5%以上股东持股情况

1、截至本说明书签署日，公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持股 5%以上股东的持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质	是否存在质押或纠纷
1	电广投资	60,000,000	60.00	境内法人	否
2	锦华时代	20,000,000	20.00	境内法人	否
3	众川投资	20,000,000	20.00	境内有限合伙	否
总计		100,000,000	100.00	--	--

电广投资、锦华时代均为依法设立且有效存续的法人，其依法设立后，未发生任何法律、法规、规范性文件及其《公司章程》所规定的破产、解散和被责令关闭等情形，均系依法成立并有效存续的公司。

众川投资系公司设立的员工持股平台，其依法设立后，未发生任何法律、法规、规范性文件所规定的破产、解散和被责令关闭等情形，均系依法成立并有效存续的有限合伙企业。

公司现有股东均具有《中华人民共和国民法通则》、《公司法》等法律、法规和规范性文件规定担任公司股东相应的资格和能力，不存在法律法规、任职单位规定不得担任股东的情形或者不满足法律法规规定的股东资格条件等主体资格瑕疵问题，公司股东适格。

2、控股股东、实际控制人基本情况、认定依据及最近两年的变化情况

(1) 公司的控股股东为电广投资，实际控制人为魏建华，控股股东和实际控制人的具体情况如下：

①电广投资的具体情况如下：

电广投资，公司名称为北京华夏电广传媒投资有限公司，统一社会信用代码为91110105097712337U，公司类型为有限责任公司（自然人投资或控股），公司住所为北京市朝阳区八里庄西里甲15号楼1-3号内六层W610室，法定代表人为魏建华，注册资本为8000万元人民币，成立日期为2014年4月15日，营业期限至2034年4月14日，经营范围为“项目投资；资产管理；设计、制作、代理、发布广告；企业策划；技术推广服务；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议及展览服务；市场调查；企业管理咨询；投资咨询；经济贸易咨询；电脑图文设计、制作；工艺美术设计；摄影、扩印服务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）”。

截至本说明书签署日，电广投资的出资情况如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例	出资方式
----	----	---------	------	------

1	魏建华	6400.00	80.00%	货币
2	肖琼	1600.00	20.00%	货币
合计		8,000.00	100.00%	--

②魏建华的具体情况如下：

魏建华，男，1978年5月出生，住址为北京市房山区良乡镇北潞春家园A10号楼，身份证号码为11011119780508****。

魏建华，男，汉族，1978年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，博士在读，2001年7月至2003年12月任中央人民广播电台编辑，2004年1月至2009年12月任中央电视台中视传媒股份有限公司媒资部经理，2010年1月至2011年6月任中国传媒大学MBA学院招生办主任，2011年7月至2014年4月就读于中国传媒大学，2014年5月至今任公司董事长兼总经理，任期至2020年5月。

(2) 公司的控股股东为电广投资，实际控制人为魏建华，兹分析如下：

1、截至本说明书签署日，电广投资直接持有公司60%股权，为公司的控股股东。

2、魏建华持有公司控股股东电广投资80%股权，并通过电广投资间接持有公司60%表决权；魏建华持有众川投资70%合伙份额并担任执行事务合伙人，众川投资持有公司20%股权，魏建华通过众川投资间接持有公司20%表决权；魏建华通过电广投资和众川投资共同间接持有公司80%表决权，为公司的实际控制人，对股东大会的决议具有重大影响。

3、魏建华系公司的主要创始人，并担任公司的董事长兼总经理，对公司的经营管理具有重大影响。

4、最近两年，电广投资作为公司控股股东、魏建华为公司实际控制人，未发生变化。

(三) 公司股东的基本情况

1. 电广投资

电广投资的具体情况详见本说明书“第一节 公司基本情况/三、公司股东情况 /（二）公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持股 5%以上股东持股情况”。

2. 锦华时代

锦华时代，公司名称为北京锦华时代投资管理有限公司，统一社会信用代码为 911101050985299568，公司类型为有限责任公司（自然人投资或控股），公司住所为北京市朝阳区八里庄西里甲 15 号楼 1-3 号内六层 W612 室，法定代表人为王战平，注册资本为 2000 万元人民币，成立日期为 2014 年 4 月 22 日，营业期限至 2034 年 4 月 21 日，经营范围为“投资管理；资产管理；企业策划；企业管理咨询；市场调查；投资咨询；教育咨询（不含出国留学咨询及中介服务）；销售建材；货物进出口；代理进出口。（1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益。企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）”。

截至本说明书签署日，锦华时代的出资情况如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例	出资方式
1	王雨丹	1600.00	80.00%	货币
2	王战平	400.00	20.00%	货币
	合计	2,000.00	100.00%	--

3. 众川投资

众川投资，企业名称为嘉兴众川投资管理合伙企业（有限合伙），统一社会信用代码为 91330402MA28AK0M7U，类型为有限合伙企业，主要经营场所为浙江省嘉兴市南湖区竹园路 100 号东方大厦 105 室-49，执行事务合伙人为魏建华，成立日期为 2016 年 8 月 3 日，合伙期限至 2026 年 8 月 2 日，经营范围为“投资管理、投资咨询”。

截至本说明书签署日，众川投资的出资情况如下：

序号	合伙人姓名	合伙人类型	合伙份额（万元）	出资比例
1	隗建华	普通合伙人	1400.00	70%
2	李子勋	有限合伙人	300.00	15%
3	陈 强	有限合伙人	300.00	15%
合计			2000.00	100.00%

（四）控股股东、实际控制人及主要股东直接或间接持有发行人的股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至本说明书签署日，本公司全体股东所持有的本公司股份均不存在质押或其他有争议的情况；公司股东不存在受托他人持有公司股份的情形，不存在公司股东委托、授权他人管理或者行使股东权利而使自己的股东权利受到限制的情形；公司股东之间不存在委托或代持股份的情况；公司股权明晰，不存在现实或潜在的股权纠纷。

（五）私募投资基金的核查

公司登记在册的股东包括 2 名法人股东，1 名有限合伙企业股东。根据《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》、中国证券投资基金业协会私募基金管理公示信息及股东电广投资、锦华时代、众川投资工商登记资料，电广投资、锦华时代、众川投资均不属于私募投资基金管理人或私募投资基金。

电广投资、锦华时代、众川投资对此分别出具了《股东关于不属于私募基金或私募基金管理人的确认函》，确认其未通过公开或非公开方式募集资金，不存在担任私募投资基金管理人的情形，且近期没有担任私募投资基金管理人的计划或安排，未以“私募投资基金”或“私募投资基金管理人”之名义开展活动，其不属于私募基金或私募基金管理人。

华夏文广及其股东均不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案管理办法（试行）》所规范的私募投资基金管理人或私募投资基金，无需履行私募基金管理人登记或私募投资基金备案手续。

（六）控股股东、实际控制人及主要股东之间的关联关系

序号	股东名称	与控股股东、实际控制人的关联关系
1	电广投资	实际控制人魏建华持有其 80%股权并担任法定代表人、执行董事、总经理，魏建华之岳母肖琼持有其 20%股权并担任监事
2	锦华时代	魏建华配偶王雨丹持有其 80%股权并担任监事，魏建华之岳父王战平持有其 20%股权并担任法定代表人、执行董事、总经理
3	众川投资	魏建华持有其 70%股权并担任执行事务合伙人

除上述情形外，公司股东之间无其他通过投资、协议或其他安排形成的一致行动关系，亦无任何关系密切的家庭成员。

（七）公司股本形成及变化情况

1、2014年5月，公司设立

2014年4月29日，国家工商行政管理局核准公司名称为“华夏文广传媒股份有限公司”，名称预先核准通知书文号为（国）登记内名预核字[2014]第2866号。

2014年5月5日，华夏文广召开创立大会暨首届股东大会，全体发起人到场，决议通过发起设立华夏文广传媒股份有限公司、公司的总股本、每股价格、发起人及持股比例、选举了董事、通过了《公司章程》等相关议案。

2014年5月5日，华夏文广传媒股份有限公司召开全体职工大会，大会选举梁中枢、梁会青、梁忠贺为职工代表监事。

2014年5月8日，公司取得北京市工商局颁发的《企业法人营业执照》（注册号为110000017184175）。

2014年6月13日，中诚恒平会计所出具了中诚恒平内验字（2014）第4-166号《验资报告》，对公司注册资本的实收情况进行验证，确认公司已收到全体股东缴纳的注册资本10000万元。

公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	出资方式
1	电广投资	80,000,000	80.00%	货币
2	锦华时代	20,000,000	20.00%	货币
合计		100,000,000	100.00%	--

电广投资、锦华时代出资设立华夏文广时，其中 8000 万元系借款出资。电广投资和锦华时代已于 2016 年 11 月底偿还完毕借款，不存在影响挂牌的实质性障碍。

2、2016 年 11 月，第一次股权转让

2016 年 11 月 1 日，公司召开股东会决议如下：电广投资将其持有华夏文广 20% 的股权以 2,000 万元转让给众川投资，其他股东放弃优先购买权。

2016 年 11 月 1 日，电广投资与众川投资签署《股权转让协议》。

2016 年 11 月 16 日，北京市工商行政管理局核准了本次变更。

本次股权转让后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	出资方式
1	电广投资	60,000,000	60.00%	货币
2	锦华时代	20,000,000	20.00%	货币
3	众川投资	20,000,000	20.00%	货币
总计		100,000,000	100.00%	--

本次股权转让，具体情况如下：

序号	转让方	受让方	转让股权（%）	转让出资额（万元）	转让价格（万元）	定价依据
1	电广投资	众川投资	20.00	2,000.00	2,000.00	参考公司净资产，净资产与注册资本差异较小，因此按照注册资本转让

众川投资已于 2016 年 9 月 2 日前将本次股权转让款全部转入电广投资在中信银行北京八里庄支行的账户，共计人民币 2,000.00 万元，全部为自有资金。

公司股东、众川投资全体合伙人出具的《股份转让限制情况声明》，现公司股东均为其名下所持公司股份的实际持有人，均为真实持股，不存在股权代持情形；各股东不存在将其所持公司股份进行质押、冻结或其他权利限制等情形，也不存在委托、受托、信托持股的情况；不存在潜在纠纷。

公司或公司股东与合伙企业股东众川投资签署的协议基本情况如下：

序号	机构股东	签署协议的基本情况
1	众川投资	2016年11月1日，众川投资与电广投资签订了《股权转让协议》，约定电广投资将其持有标的公司（华夏文广）20.00%的股权，即2,000万股，转让给众川投资。众川投资向电广投资支付股权转让款2,000.00万元整。

（八）重大资产重组情况

公司自设立以来，未发生重大资产重组情形。

四、董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事会成员情况

魏建华，男，汉族，1978年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，博士在读，2001年7月至2003年12月任中央人民广播电台编辑，2004年1月至2009年12月任中央电视台中视传媒股份有限公司媒资部经理，2010年1月至2011年6月任中国传媒大学MBA学院招生办主任，2011年7月至2014年4月就读于中国传媒大学，2014年5月至今任公司董事长兼总经理，任期至2020年5月。

李子勋，男，回族，1990年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历，2010年10月至2012年11月任中国人民银行大客户经理，2012年12月至2013年8月任宜信卓越财富投资（北京）有限公司投资一部主管，2013年9月至2015年7月在中国传媒大学就读，2015年8月至今任公司副总经理，2016年11月至今任公司董事、董事会秘书，任期至2020年5月。

陈强，男，汉族，1990年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历，2009年9月至2012年6月就读于对外经济贸易大学，2012年9月至2013年10月任宁夏力成电器集团有限公司销售经理，2013年11月至2014年1月待业，2014年2月至2014年10月任宁夏中广天下传媒有限公司销售经理，2014年11月至2016年7月任公司总经理助理，2016年8月至今任公司副总经理，2016年11月至今任公司董事，任期至2020年5月。

王战平，男，汉族，1963年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历，1978年2月至1991年6月任湖北省荆州市毛巾厂工人，1991年7月至1995年8月任湖北省荆州市工贸公司业务员，1995年9月至2014年6月任湖北省荆州市路灯管理局工人，2014年5月至今任公司董事，任期至2020年5月。

梁中枢，男，汉族，1991年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，2014年5月至2016年10月任公司监事会主席，2016年11月至今任公司董事，任期至2020年5月。

（二）监事会成员情况

赵国利，男，汉族，1986年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2006年9月至2009年7月就读于北京工商管理学院，2009年8月至2011年2月任北京居然之家家居建材超市有限公司运营管理员，2011年3月至2013年10月任北京万豪利都投资股份有限公司总经理助理，2013年11月至2014年4月任北京华企互联国际文化传媒有限公司运营中心主任，2014年5月至今任公司市场营销经理，2016年11月至今任公司监事会主席，任期至2020年5月。

王岩，女，汉族，1984年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，2008年2月至2012年7月任北京慧聪国际资讯有限公司大客户部主管，2012年7月至2013年11月任北京锐意非凡科技发展有限公司办公室主任，2013年11月至2015年2月任北京同程国际旅行社有限公司电子商务部经理，2015年3月至今任公司行政专员，2016年11月至今任公司监事，任期至2020年5月。

车静芹，女，汉族，1980年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，2008年3月至2010年6月在华北科技学院就读会计专业，2009年12月至2012年1月任三河湘大骆驼饲料有限公司会计，2011年3月至2013年6月在华北科技学院就读会计专业，2012年2月至2012年3月待业，2012年4月至2013年5月任东方五谷（北京）农业技术发展有限公司会计，2013年6月至2014年4月任北京天伦医院（普通合伙）会计，2014年5月至今任公司会计主管，2016年11月至今任公司监事，任期至2020年5月。

（三）高级管理人员情况

魏建华，总经理，简历详见本节“（一）董事基本情况”。

陈强，副总经理，简历详见本节“（一）董事基本情况”。

李子勋，董事会秘书，简历详见本节“（一）董事基本情况”。

刘丽香，女，汉族，1976年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，2000年8月至2003年7月任山西融通集团公司会计，2003年8月至2006年8月任北京嘉克新兴科技有限公司财务主管，2006年9月至2009年9月任北京瑞斯泰德数据技术有限公司财务主管，2009年10月至2016年5月任鼎讯互动（北京）科技股份有限公司财务经理，2016年6月至2016年10月任公司财务负责人，2016年11月至今任公司财务总监，任期至2020年5月。

五、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表

单位：万元

项目	2017.04.30	2016.12.31	2015.12.31
总资产	12,863.51	15,760.59	10,452.84
股东权益合计	9,465.28	8,919.17	8,304.55
归属于申请挂牌公司股东权益合计	9,477.95	8,943.68	8,345.28
每股净资产	0.95	0.89	0.83
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产	0.95	0.89	0.83
资产负债率（%）（母公司）	27.33	43.43	23.26
流动比率（倍）	4.31	2.44	4.72
速动比率（倍）	3.72	2.30	4.70
项目	2017年1-4月	2016年	2015年
营业收入	6,933.61	6,458.91	2,429.37
净利润	478.70	569.41	-1,231.47
归属于申请挂牌公司股东的净利润	483.74	598.40	-1,190.74
扣除非经常性损益后的净利润	553.03	348.34	-1,231.45
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	558.07	377.32	-1,190.72
毛利率（%）	12.81	24.04	16.74
净资产收益率（%）	5.27	6.92	-13.81
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	6.08	4.36	-13.81
基本每股收益	0.05	0.06	-0.12
稀释每股收益	0.05	0.06	-0.12

应收账款周转率（次）	4.08	5.35	5.85
存货周转率（次）	--	3,053.50	1,572.45
经营活动产生的现金流量净额	-490.47	-196.25	102.94
每股经营活动产生的现金流量净额	-0.05	-0.02	0.01

注：1. 净资产收益率和每股收益根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）计算填列；

2. 毛利率按照“（营业收入－营业成本）/营业收入”计算。

3. 每股净资产按照“当期净资产/股本”计算。

4. 每股经营活动产生的现金流量净额按“当期经营活动产生的现金流量净额/股本”计算。

5. 资产负债率按照“当期负债/当期资产”（以母公司报表为基础）计算。

6. 流动比率按照“流动资产/流动负债”计算。

7. 速动比率按照“（流动资产－存货－预付账款－其他流动资产）/流动负债”计算。

8. 应收账款周转率按照“当期营业收入/应收账款期末余额（未扣除坏账准备）”计算。

9. 存货周转率按照“当期营业成本/存货期末余额”计算。

六、本次股票发行情况

公司本次申请股票在股转系统挂牌并公开转让的同时不存在股票发行情况。

七、子公司和分公司情况

（一）基本情况

截至本说明书签署日，公司共有8家子公司和1家分公司，8家子公司中有4家全资子公司，分别为华夏广告、华夏产业、华夏科技、华夏影视，4家控股子公司，为宁夏贺兰山、安徽城际、铜陵凯旋、宣城电广；1家分公司为滁州分公司。除此之外，报告期内公司曾经存在5家子公司，分别为文广留学、文广经纪、文广旅游、马鞍山凯旋、滁州电广。

1、报告期内，公司子公司情况具体如下：

情况	序号	公司名称	股东情况	主营业务	经营现状	获取方式	处置方式
公司现有子公司	1	华夏广告	华夏文广（100%）	设计、制作、代理、发布广告	存续	华夏文广出资设立	--
	2	华夏产业	华夏文广（100%）	设计、制作、代理、发布广告	存续	华夏文广出资设立	--
	3	华夏	华夏文广	技术推广服	存续	华夏文广出	--

		科技	(100%)	务；设计、制作、代理、发布广告		资设立	
	4	华夏影视	华夏文广(100%)	广播电视节目制作；电视剧制作；文艺表演	存续	华夏文广出资设立	--
	5	宁夏贺兰山	华夏文广(80%)	设计、制作、代理、发布各类广告	存续	华夏文广、电广投资出资设立	--
			电广投资(20%)				
	6	安徽城际	华夏文广(80%)	设计、制作、代理、发布广告	停业	华夏文广、锦华时代出资设立	正在注销
			锦华时代(20%)				
	7	铜陵凯旋	华夏文广(80%)	设计、制作、代理、发布广告	存续	华夏文广、锦华时代出资设立	--
			锦华时代(20%)				
	8	宣城电广	华夏文广(80%)	设计、制作、代理、发布国内各类广告	停业	华夏文广、锦华时代出资设立	正在注销
			锦华时代(20%)				
	9	滁州分公司	华夏文广分公司	设计、制作、代理、发布国内各类广告	存续	--	--
公司已处置子公司	10	文广留学	电广投资(60%)	自费出国留学中介服务	存续	华夏文广出资设立	股权转让
			锦华时代(20%)				
			众川投资(20%)				
	11	文广经纪	电广投资(60%)	演出经纪；文艺表演；广播电视节目制作	存续	华夏文广出资设立	股权转让
			锦华时代(20%)				
			众川投资(20%)				
	12	文广旅游	电广投资(60%)	国内旅游业务；入境旅游业务	存续	华夏文广出资设立	股权转让
			锦华时代(20%)				
			众川投资(20%)				
	13	马鞍山凯旋	王洪(80%)	设计、制作、代理、发布国内各类广告	存续	华夏文广、电广投资出资设立	股权转让
			王瑞玲(20%)				

	14	滁州电广	王洪 (80%) 王瑞玲 (20%)	设计、制作、发布、代理国内各类广告	存续	华夏文广、电广投资出资设立	股权转让
--	----	------	-----------------------------	-------------------	----	---------------	------

公司设立子公司主要系为更好发展公司主营业务，将公司业务通过子公司予以在全国范围内拓展，有利于与当地及周边电视媒体建立深度长期合作。同时，公司致力于通过自主研发，实现广告投放的精准有效管理，将技术应用于媒体资源的管理、电视栏目的制作、广告效果的监测等各项业务，有利于提高公司的技术实力。华夏影视系公司积极尝试并将业务延伸至影视制作领域而设立的子公司。因此，子公司的设立能够在业务上与母公司衔接，设立子公司具有必要性。

2、公司各子公司报告期内股权对外对外转让的具体情况如下：

序号	子公司名称	股权转让完成时间	转让方	实缴出资(元)	受让方	转让出资额(万元)	对价支付情况(元)	转让原因	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额	定价依据
1	文广经纪	2016.09.02	华夏文广	15,500.00	电广投资	3,000.00	15,500.00	该公司与华夏文广主要业务不同，故将该公司转出，独立经营。	-17,472.31	注册资本
					锦华时代	1,000.00	0.00			
					众川投资	1,000.00	0.00			
2	文广旅游	2016.09.02	华夏文广	3,397,140.00	电广投资	3,000.00	3,397,140.00	该公司与华夏文广主要业务不同，故将该公司转出，独立经营。	650,530.21	注册资本
					锦华时代	1,000.00	0.00			
					众川投资	1,000.00	0.00			
3	文广留学	2016.09.02	华夏文广	6,000.00	电广投资	3,000.00	6,000.00	该公司与华夏文广主要业务不同，故将该公司转出，独立经营。	1,435.96	注册资本
					锦华时代	1,000.00	0.00			
					众川投资	1,000.00	0.00			
4	马鞍山凯	2016.12.06	华夏文广	2,388,000.00	王洪	800.00	2,388,000.00	公司不在马鞍山单独设立主体经营主	895,864.90	注册资本

	旋		电广投资	0.00	王瑞玲	200.00	0.00	营业务，故将公司转出		
5	滁州电广	2017.01.05	华夏文广	1,624,000.00	王洪	800.00	1,624,000.00	公司不在滁州单独设立主体经营主营业务，故将该公司转出	912,354.99	注册资本
			电广传媒	0.00	王瑞玲	200.00	0.00			

上述交易均经过公司股东会决议，会议决议程序、内容符合公司法与公司章程，审议程序合法合规。

3、公司子公司注册资本实缴情况及验资情况如下：

序号	子公司名称	注册资本(万元)	实缴出资	公司章程规定的缴纳时间	验资情况/实缴情况证明
1	华夏影视	5000.00	5000.00 元	2015.06.01	银行回单
2	华夏科技	2000.00	100.00 万元	2036.09.01	实缴注册资本 100 万已经过京润（验）字[2014]-208344 号《验资报告》
3	华夏产业	2000.00	100.00 万元	2036.11.01	实缴注册资本 100 万已经过京润（验）字[2014]-208343 号《验资报告》
4	华夏广告	2000.00	100.00 万元	2036.09.30	实缴注册资本 100 万已经过京润（验）字[2014]-208345 号《验资报告》
5	宁夏贺兰山	1000.00	511,074.24 元	2025.06.01	银行回单
6	安徽城际	3000.00	845,100.00 元	30 年内	银行回单
7	铜陵凯旋	1000.00	610,000.00 元	公司成立之日起 50 年内	银行回单
8	宣城电广	1000.00	165,000.00 元	2045 年 12 月 31 日前	银行回单

其中华夏影视在公司章程约定的实缴出资时间为 2015 年 6 月 1 日之前，其股东华夏文广已经做出股东会决议，决议将出资时间变更为 2050 年。其他公司注册资本实缴事宜，均有验资报告及银行对账单。

报告期内，公司不存在收购行为，公司对原有子公司进行转让或注销，均为公司业务调整、解决同业竞争所需，公司优化资源配置，以打造成为全媒体互动产业为目标，在“三网融合”和新媒体快速发展的背景下，根据自身发展需求和产

业特性，探索互联网思维下的“传媒+”模式，有效整合内容创作与广告投放、线上与线下资源，致力于打造内容、渠道、平台、经营、管理深度融合的产业格局，因此整合广告、科技、影视公司，有利于公司持续经营和快速发展。

根据《非上市公司重大资产重组管理办法》第二条：公众公司及其控股或者控制的公司购买、出售资产，达到下列标准之一的，构成重大资产重组：（一）购买、出售的资产总额占公众公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报表期末资产总额的比例达到 50%以上；（二）购买、出售的资产净额占公众公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报表期末净资产额的比例达到 50%以上，且购买、出售的资产总额占公众公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报表期末资产总额的比例达到 30%以上。上述处置子公司文广留学、文广经纪、文广旅游、马鞍山凯旋、滁州电广合计资产总额为 7,734,831.88 元，尚未达到公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报表期末资产总额（104,528,440.8）的 10%。且前述被处置的子公司合计资产净额为 4,535,871.78 元，尚未达到公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报表期末净资产额（83,045,492.82）的 10%。因此，公司处置子公司不构成重大资产重组。

（二）公司子公司

1、华夏广告

（1）基本情况

华夏广告的基本情况如下：

企业名称	华夏文广广告（北京）有限公司（北京中传博雅广告有限公司）
类型	有限责任公司(法人独资)
法定代表人	李子勋
注册资本	2000 万元人民币
成立日期	2014 年 8 月 22 日
住所	北京市朝阳区八里庄西里甲 15 号 1 幢三层 W304 室
统一社会信用代码	9111010530667901XL
经营期限	2014-08-22 至 2044-08-21
经营范围	设计、制作、代理、发布广告；组织文化艺术交流活动（不含演出）；承办展览展示活动；会议服务；公共关系服务；投资咨询；企业管理咨询；经济贸易咨询；销售电子产品、计算机、软件及辅助设备、通讯设

	备；企业策划；技术咨询、技术服务；数据处理（数据处理中的银行卡中心、PUE 值在 1.5 以上的云计算数据中心除外）。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
--	--

(2) 股本形成及变化

①2014 年 8 月，华夏广告设立，注册资本 100.00 万元

华夏广告设立之时名称为北京中传博雅广告有限公司，系由华夏文广以货币出资并经北京市工商行政管理局朝阳分局核准，于 2014 年 8 月 22 日依法设立的有限责任公司，初始注册资本为 100.00 万元。

2014 年 7 月 30 日，北京市工商行政管理局朝阳分局核发《企业名称预先核准通知书》（京朝）名称预核（内）字[2014]第 0177929 号，同意拟设立公司名称为北京中传博雅广告有限公司。

2014 年 8 月 18 日，华夏文广签署《北京中传博雅广告有限公司章程》，约定出资设立北京中传博雅广告有限公司（于 2016 年 9 月 28 日更名为华夏文广广告（北京）有限公司），注册资本为 100.00 万元。

2014 年 9 月 18 日，根据北京润鹏冀能会计师事务所有限责任公司出具京润(验)字[2014]-208345 号《验资报告》，确认截至 2014 年 9 月 18 日止，北京中传博雅广告有限公司已收到股东缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币壹佰万元，股东以货币出资 100.00 万元。

2014 年 8 月 22 日，北京中传博雅广告有限公司取得北京市工商行政管理局朝阳分局核发的注册号为 110105017777422 的《营业执照》，依法成立。北京中传博雅广告有限公司设立时的股东及其出资情况如下：

序号	股东名称	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
1	华夏文广	货币	100.00	100.00
合计			100.00	100.00

②2016 年 9 月，华夏广告第一次增加注册资本，注册资本增加至 2,000.00 万元

2016 年 9 月 11 日，华夏广告召开股东会，全体股东一致同意将公司注册资本由 100.00 万元增加至 2,000.00 万元，股东华夏文广增加货币出资 1,900.00 万元。

2016年9月11日，华夏文广签署《华夏文广广告（北京）有限公司章程》，约定出资华夏广告，注册资本为2000.00万元。

2016年9月28日，北京市工商行政管理局朝阳分局核准本次变更。

本次变更后，华夏广告的股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	华夏文广	货币	2,000.00	100.00
合计			2,000.00	100.00

截至本说明书签署日，华夏广告股权未发生变更。

2、华夏产业

（1）基本情况

华夏产业的基本情况如下：

企业名称	华夏文广文化产业（北京）有限公司（北京盛世天下广告有限公司）
类型	有限责任公司(法人独资)
法定代表人	李子勋
注册资本	2000 万元人民币
成立日期	2014 年 8 月 22 日
住所	北京市朝阳区八里庄西里甲 15 号 1 幢三层 W306 室
统一社会信用代码	91110105306678842A
经营期限	2014 年 8 月 22 日 至 2044 年 8 月 21 日
经营范围	文艺创作；经济贸易咨询；市场调查；组织文化艺术交流活动（不含演出）；承办展览展示活动；会议服务；软件开发；电脑动画设计；体育运动项目经营（高危险性运动项目除外）；技术推广；销售电子产品、针纺织品、服装、鞋帽、日用品、通讯设备、计算机、软件及辅助设备；票务代理（不含航空机票销售代理）；产品设计；设计、制作、代理、发布广告；出租商业用房；企业策划；项目投资；资产管理；摄影、扩印服务；婚姻服务（不含涉外婚姻）；广播电视节目制作；从事互联网文化活动。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；从事互联网文化活动、广播电视节目制作以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

（2）股本形成及变化

①2014年8月，华夏产业设立，注册资本100.00万元

华夏产业设立之时名称为北京盛世天下广告有限公司，系由华夏文广以货币出资并经北京市工商行政管理局朝阳分局核准，于 2014 年 8 月 22 日依法设立的有限责任公司，初始注册资本为 100.00 万元。

2014 年 7 月 30 日，北京市工商行政管理局朝阳分局核发《企业名称预先核准通知书》（京朝）名称预核（内）字[2014]第 0177862 号，同意拟设立公司名称为北京盛世天下广告有限公司。

2014 年 8 月 21 日，华夏文广签署《北京盛世天下广告有限公司章程》，约定出资设立北京盛世天下广告有限公司（于 2016 年 11 月 8 日更名为华夏文广文化产业（北京）有限公司），注册资本为 100.00 万元。

2014 年 9 月 18 日，根据北京润鹏冀能会计师事务所有限责任公司出具京润(验)字[2014]-208343 号《验资报告》，确认截至 2014 年 9 月 18 日止，北京盛世天下广告有限公司已收到股东缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币壹佰万元，股东以货币出资 100.00 万元。

2014 年 8 月 22 日，北京盛世天下广告有限公司取得北京市工商行政管理局朝阳分局核发的注册号为 110105017780400 的《营业执照》，依法成立。北京盛世天下广告有限公司设立时的股东及其出资情况如下：

序号	股东名称	出资方式	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	华夏文广	货币	100.00	100.00
合计			100.00	100.00

②2016 年 11 月，华夏产业增资至 2,000.00 万元

2016 年 10 月 20 日，华夏产业召开股东会，全体股东一致同意将公司注册资本由 100.00 万元增加至 2,000.00 万元，华夏文广增加货币出资 1,900.00 万元。

2016 年 10 月 20 日，华夏文广签署《华夏文广文化产业（北京）有限公司章程》，约定出资华夏产业，注册资本为 2,000.00 万元。

2016 年 11 月 8 日，北京市工商行政管理局朝阳分局核准本次变更。

本次变更后，华夏产业的股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	华夏文广	货币	2,000.00	100.00
合计			2,000.00	100.00

截至本说明书签署日，华夏产业股权未发生变更。

3、华夏科技

（1）基本情况

华夏科技的基本情况如下：

企业名称	华夏文广科技（北京）有限公司（北京华文天下广告有限公司）
类型	有限责任公司(法人独资)
法定代表人	李子勋
注册资本	2000 万元人民币
成立日期	2014 年 8 月 27 日
住所	北京市朝阳区八里庄西里甲 15 号 1 幢三层 W302 室
统一社会信用代码	911101053067684696
经营期限	2014 年 8 月 27 日至 2044 年 8 月 26 日
经营范围	技术推广服务；设计、制作、代理、发布广告；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务；承办展览展示活动；影视策划；企业策划；市场调查；项目投资；资产管理；企业管理咨询；货物进出口、代理进出口、技术进出口；电脑动画设计；公共关系服务；软件开发；数据处理(数据处理中的银行卡中心、PUE 值在 1.5 以上的云计算数据中心除外)；经济贸易咨询；计算机系统服务；基础软件服务；应用软件开发（不含医用软件）；销售机械设备、电子产品、计算机、软件及辅助设备、通讯设备、日用品、玩具、照相器材、文具用品、体育用品、I 类医疗器械；互联网信息服务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；互联网信息服务以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

（2）股本形成及变化

①2014 年 8 月，华夏科技设立

华夏科技设立之时名称为北京华文天下广告有限公司，系由华夏文广以货币出资并经北京市工商行政管理局朝阳分局核准，于 2014 年 8 月 27 日依法设立的有限责任公司，初始注册资本为 100.00 万元。

2014 年 7 月 30 日，北京市工商行政管理局朝阳分局核发《企业名称预先核准

通知书》（京朝）名称预核（内）字[2014]第 0176595 号，同意拟设立公司名称为北京华文天下广告有限公司。

2014 年 8 月 18 日，华夏文广签署《北京华文天下广告有限公司章程》，约定出资设立北京华文天下广告有限公司（于 2016 年 10 月 8 日更名为华夏文广科技（北京）有限公司），注册资本为 100.00 万元。

2014 年 9 月 19 日，根据北京润鹏冀能会计师事务所有限责任公司出具京润(验)字[2014]-208344 号《验资报告》，确认截至 2014 年 9 月 19 日止，北京华文天下广告有限公司已收到股东缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币壹佰万元，股东以货币出资 100.00 万元。

2014 年 8 月 27 日，北京华文天下广告有限公司取得北京市工商行政管理局朝阳分局核发的注册号为 110105017790716 的《营业执照》，依法成立。北京华文天下广告有限公司设立时的股东及其出资情况如下：

序号	股东名称	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
1	华夏文广	货币	100.00	100.00
合计			100.00	100.00

②2016 年 10 月，华夏科技增资至 2,000.00 万元

2016 年 9 月 1 日，华夏科技召开股东会，全体股东一致同意将公司注册资本由 100.00 万元增加至 2,000.00 万元，华夏文广增加货币出资 1,900.00 万元。

2016 年 9 月 1 日，华夏文广签署《华夏文广科技（北京）有限公司章程》，约定出资华夏科技，注册资本为 2000.00 万元。

2016 年 10 月 8 日，北京市工商行政管理局朝阳分局核准本次变更。

本次变更后，华夏科技的股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	华夏文广	货币	2,000.00	100.00
合计			2,000.00	100.00

截至本说明书签署日，华夏科技股权未发生变更。

4、华夏影视

(1) 基本情况

华夏影视的基本情况如下：

企业名称	华夏文广影视有限公司
类型	有限责任公司(法人独资)
法定代表人	李子勋
注册资本	5000 万元人民币
成立日期	2015 年 7 月 2 日
住所	北京市朝阳区光华路 4 号院 3 号楼 22 层 2202
统一社会信用代码	91110105348460884J
经营期限	2015 年 7 月 2 日至 2065 年 7 月 1 日
经营范围	广播电视节目制作；电视剧制作；文艺表演；演出经纪；互联网信息服务；从事互联网文化活动；项目投资；商标代理；版权贸易；组织文化艺术交流活动；承办展览展示活动；设计、制作、代理、发布广告；工艺美术设计；舞台设计；翻译服务；企业策划；摄影服务；文艺创作；影视策划；会议服务；电脑图文设计、制作；技术开发；技术咨询；技术服务；经济贸易咨询；软件开发；计算机系统服务；销售日用品、影视器材、工艺品、文具用品、电子产品、计算机、五金交电（不从事实体店经营）、机械设备、家用电器、仪器仪表、汽车配件。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；演出经纪、文艺表演、从事互联网文化活动、互联网信息服务、广播电视节目制作、电视剧制作以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

(2) 股本形成及变化

华夏影视系华夏文广以货币出资设立并经北京市工商行政管理局朝阳分局核准，于 2015 年 7 月 2 日依法设立的有限责任公司，初始注册资本为 5,000.00 万元。

2015 年 5 月 12 日，国家工商行政管理总局核发《企业名称预先核准通知书》（国）登记内名预核字[2015]第 5245 号，同意拟设立公司名称为华夏文广影视有限公司。

2015 年 7 月 1 日，华夏文广签署《华夏文广影视有限公司章程》，约定出资设立华夏影视，注册资本为 5,000.00 万元。

2015 年 7 月 2 日，华夏影视取得北京市工商行政管理局朝阳分局核发的注册号为 110105019452889 的《营业执照》，依法成立。华夏影视设立时的股东及其出资

情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	华夏文广	5,000.00	100.00	货币
合计		5,000.00	100.00	--

截至本说明书签署日，华夏影视股权未发生变更。

5、宁夏贺兰山

（1）基本情况

宁夏贺兰山的基本情况如下：

企业名称	宁夏贺兰山传媒股份有限公司
类型	其他有限责任公司
法定代表人	陈强
注册资本	1000 万元人民币
成立日期	2015 年 6 月 3 日
住所	宁夏银川市金凤区上海西路 127 号 106 房
统一社会信用代码	91640100317837239R
经营期限	2015 年 6 月 3 日至 无固定期限
经营范围	影视制作、发行；经营演出及经纪业务；组织文化艺术交流活动；会务服务；承办展览展示活动；设计、制作、代理、发布各类广告；影视策划、企业策划；技术推广；市场调查；市场营销；项目投资；资产管理；企业管理咨询；投资咨询；经济贸易咨询；电脑图文设计、制作；计算机网络系统技术服务；工艺美术设计；货物及技术进出口业务；代理进出口；从事文化经纪业务；针纺织品、文化用品、日用品、通讯设备、广播电视设备、计算机及外部设备、数字音频设备的销售；设备租赁；高清晰度影视技术、宽带信息技术数码、网络系统集成的技术开发、维护、技术服务；办公用房及商业用房的出租。

（2）股本形成及变化

宁夏贺兰山系由华夏文广、电广投资共同以货币出资并经银川市行政审批服务局核准，于 2015 年 6 月 3 日依法设立的股份有限公司，初始注册资本为 1,000.00 万元。

2015 年 4 月 24 日，银川市行政审批服务局核发《企业名称预先核准通知书》（银）登记内名预核字[2015]第 01043 号，同意拟设立公司名称为宁夏贺兰山传媒

股份有限公司。

2015年6月1日，华夏文广、电广投资签署《宁夏贺兰山传媒股份有限公司章程》，约定出资设立宁夏贺兰山，注册资本为1,000.00万元。

2015年6月3日，宁夏贺兰山取得银川市行政审批服务局核发的注册号为640100000005453的《营业执照》，依法成立。宁夏贺兰山设立时的股东及其出资情况如下：

序号	股东名称	出资方式	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	华夏文广	货币	800.00	80.00
2	电广投资	货币	200.00	20.00
合计			1000.00	100.00

截至本说明书签署日，宁夏贺兰山股权未发生变更。

6、安徽城际

（1）基本情况

安徽城际的基本情况如下：

企业名称	安徽城际传媒股份有限公司
注册资本	3000.00 万元人民币
统一社会信用代码	91340100MA2MQA0T7M
法定代表人	李子勋
公司类型	其他股份有限公司（非上市）
成立日期	2015年10月16日
住所	合肥市蜀山区东流路西999号新际商务中心C幢1506, 1507
经营范围	制作，发行动画片、专题片、电视综艺；经营演出及经纪业务；组织文化艺术交流活动；会议服务；承办展览展示活动；设计、制作、代理、发布广告；影视策划；企业策划；技术推广；市场调查；市场营销；项目投资；资产管理；企业管理咨询；投资咨询；经济贸易咨询；电脑图文设计、制作；工艺美术设计，技术进出口；技术培训；舞蹈培训；声乐培训。（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）
经营期限	自2015年10月16日至2045年10月15日

（2）股本形成及变化

安徽城际系华夏文广、锦华时代共同以货币出资设立并经合肥市工商行政管理局核准，于 2015 年 10 月 16 日依法设立的股份有限公司，初始注册资本为 3,000.00 万元。

2015 年 10 月 14 日，安徽省工商行政管理局核发《企业名称预先核准通知书》（皖工商）登记名预核字[2015]第 23286 号，同意拟设立公司名称为安徽城际传媒股份有限公司。

2015 年 10 月 15 日，华夏文广、锦华时代签署《安徽城际传媒股份有限公司章程》，约定出资设立安徽城际，注册资本为 3000.00 万元。

2015 年 10 月 16 日，安徽城际取得合肥市工商行政管理局核发的注册号为 340100001396230 的《企业法人营业执照》，依法成立。安徽城际设立时的股东及其出资情况如下：

序号	股东名称	出资方式	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	华夏文广	货币	2,400.00	80.00
2	锦华时代	货币	600.00	20.00
合计			3,000.00	100.00

截至本说明书签署日，安徽城际股权未发生变更。

2017 年 7 月 11 日，安徽城际在《合肥晚报》发布公告：安徽城际拟向公司登记机关申请注销登记，清算组已于 2017 年 7 月 7 日成立。安徽城际正在注销过程中。

7、铜陵凯旋

（1）基本情况

铜陵凯旋的基本情况如下：

企业名称	铜陵凯旋传媒股份有限公司
注册资本	1000.00 万元人民币
统一社会信用代码	91340700MA2MQFDD2M
法定代表人	赵国利

公司类型	其他股份有限公司(非上市)
成立日期	2015年10月29日
住所	安徽省铜陵市铜官山区义安大道北段501号
经营范围	专题片、动画片、电视综艺制作，组织文化艺术交流活动，会议服务，承办展览展示活动，设计、制作、代理、发布广告，影视策划，企业策划，技术推广，市场调查，市场营销，项目投资，资产管理，企业管理咨询，投资咨询，经济贸易咨询，电脑图文设计、制作，计算机网络信息系统技术服务，工艺美术设计，自营和代理各类商品进出口业务，针纺织品、文化用品、日用品、通讯设备、广播电视设备、计算机及外部设备、数字音频设备销售，影视设备租赁，高清晰度影视技术、宽带信息技术数码、网络系统集成的技术开发维护、技术服务、技术培训，办公用房、商业用房出租，报刊征订服务，房地产销售，房地产销售代理，日用百货、家用电器、家具销售，婚庆服务，艺术教育培训。（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）
经营期限	自2015年10月29日至长期

（2）股本形成及变化

铜陵凯旋系华夏文广、锦华时代共同以货币出资设立并经铜陵市工商行政管理局核准，于2015年10月29日依法设立的股份有限公司，初始注册资本为1,000.00万元。

2015年10月28日，华夏文广、锦华时代签署《铜陵凯旋传媒股份有限公司章程》，约定出资设立铜陵凯旋，注册资本为1000.00万元。

2015年12月2日，铜陵凯旋取得铜陵市工商行政管理局核发的统一社会信用代码为91340700MA2MQFDD2M的《营业执照》，依法成立。铜陵凯旋设立时的股东及其出资情况如下：

序号	股东名称	出资方式	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	华夏文广	货币	800.00	80.00
2	锦华时代	货币	200.00	20.00
合计			1,000.00	100.00

截至本说明书签署日，铜陵凯旋股权未发生变更。

（3）收入及主要客户情况

铜陵凯旋收入构成如下：

单位：元

项目	2017年1-4月	2016年度	2015年度
广告发布	549,253.72	4,296,597.25	17,233.65
制作业务	—	—	—
合计	549,253.72	4,296,597.25	17,233.65

铜陵凯旋主要客户情况如下：

单位：元

年度	客户名称	收入（元）	占当期全部营业收入的比例（%）
2017年1-4月	安徽省博兴置业有限公司	492,649.95	89.69
	铜陵市风华科技有限责任公司	56,603.77	10.31
	合计	549,253.72	100.00
2016年度	安徽省博兴置业有限公司	2,455,688.72	57.15
	中国邮政速递物流股份有限公司	200,279.25	4.66
	安徽缘酒酿造有限公司	203,422.64	4.73
	铜陵华源天安商业运营管理有限公司	94,339.62	2.20
	铜陵东部城区建设管理委员会	94,339.62	2.20
	合计	3,048,069.85	70.94
2015年度	铜陵市住房和城乡建设委员会	3,129.20	18.16
	铜陵港华燃气有限公司	1,564.60	9.08
	铜官山区人民法院	1,380.53	8.01
	安徽六国化工股份有限公司	1,380.53	8.01
	铜陵市艺术剧院有限公司	920.35	5.34
	合计	8,375.21	48.60

8、宣城电广

（1）基本情况

宣城电广的基本情况如下：

企业名称	宣城电广传媒股份有限公司
注册资本	1000.00 万人民币
统一社会信用代码	91341800MA2MRMJ5X2
法定代表人	李子勋

公司类型	其他股份有限公司（非上市）
成立日期	2015年12月30日
住所	安徽省宣城市飞彩办事处水阳江大道广电中心
经营范围	制作，发行动画片、专题片、电视综艺专栏等广播电视节目；经营演出及经纪业务；组织文化艺术交流活动；会议服务；承办展览展示活动；设计、制作、代理、发布国内各类广告；影视策划；企业策划；技术推广；市场调查；市场营销；项目投资；资产管理；企业管理咨询；投资咨询；经济贸易咨询；电脑图文设计、制作；计算机网络信息系统技术服务；工艺美术设计；自营和代理各类商品和技术进出口业务(国家限定企业或禁止进出口的产品和技术除外)；销售针纺织品、文化用品、日用品、通讯及广播电视设备、计算机及外部设备、数字音频设备；设备租赁；高清晰度影视技术、宽带信息技术数码、网络系统集成的技术开发维护、技术服务；出租办公用房；出租商业用房。（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。）
经营期限	自2015年12月30日至2045年12月29日

（2）股本形成及变化

2015年12月，宣城电广设立，注册资本1,000.00万元

宣城电广系华夏文广、锦华时代共同以货币出资设立并经宣城市工商行政和质量技术监督管理局核准，于2015年12月30日依法设立的股份有限公司，注册资本为1,000.00万元。

2015年12月25日，宣城市工商行政管理局核发《企业名称预先核准通知书》（宣）登记名预核字[2015]第812号，同意拟设立公司名称为宣城电广传媒股份有限公司。

2015年12月23日，华夏文广、锦华时代签署《宣城电广传媒股份有限公司章程》，约定出资设立宣城电广，注册资本为1000.00万元。

2015年12月30日，宣城电广取得宣城市工商行政和质量技术监督管理局核发的注册号为341800000154035的《营业执照》，依法成立。宣城电广设立时的股东及其出资情况如下：

序号	股东名称	出资方式	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	华夏文广	货币	800.00	80.00

2	锦华时代	货币	200.00	20.00
合计			1,000.00	100.00

截至本说明书签署日，宣城电广股权未发生变更。

2017年2月4日，宣城电广召开股东会，全体股东一致同意公司因其它原因，股东会同意公司解散；清算组成员：吴伶俐、张通、李子勋，清算组负责人吴伶俐。

2017年2月10日宣城市工商行政和质量技术监督管理局核发（皖工商）登记外备字[2017]第445号《备案通知书》。

2017年2月14日，宣城电广在《安徽工人日报》（第6571期）发布公告：宣城电广经股东会决议，拟向公司登记机关申请注销登记，现已成立清算组。宣城电广正在注销过程中。

（三）公司分公司

报告期内，公司共有1家分公司，为滁州分公司。

1、滁州分公司的基本情况

企业名称	华夏文广传媒集团股份有限公司滁州分公司
注册资本	-
注册号	341100000122180
社会信用代码	91341100MA2NBQ5N2X
法定代表人	李子勋
公司类型	其他股份有限公司分公司（非上市）
成立日期	2017年01月22日
住所	安徽省滁州市会峰大厦四楼
经营状态	存续
经营范围	制作，发行动画片、专题片、电视综艺，不得制作时政新闻及同类专题、专栏等广播电视节目；经营演出及经纪业务；组织文化艺术交流活动；会议服务；承办展览展示活动；设计、制作、代理、发布广告；影视策划；企业策划；技术推广；市场调查；市场营销；企业管理咨询；电脑图文设计、制作；计算机网络信息系统技术服务；工艺美术设计；技术进出口；货物进出口；代理进出口；从事文化经纪业务；销售针纺

	织品、文化用品、日用品、通讯及广播电视设备、计算机及外部设备、数字音频设备；设备租赁；高清晰度影视技术、宽带信息技术数码、网络系统集成的技术开发维护、技术服务、技术培训；出租办公用房；出租商业用房。（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）
经营期限	自 2017 年 1 月 22 日至长期
登记机关	安徽省滁州市工商行政管理局

2、滁州分公司历史沿革

滁州分公司系由华夏文广开设并经滁州市工商行政管理局核准，于 2017 年 1 月 22 日依法设立的股份有限公司分公司。

2017 年 1 月 17 日，华夏文广同意在安徽省滁州市设立华夏文广传媒集团股份有限公司滁州分公司，任命李子勋为分公司负责人。

2017 年 1 月 22 日，华夏文广滁州分公司取得滁州市工商行政管理局核发的统一社会信用代码为 91341100MA2NBQ5N2X 的《营业执照》，依法成立。

截至本说明书签署日，滁州分公司工商信息未发生变更。

（四）报告期内公司曾经存在的子公司

公司在报告期内曾存在 5 家子公司，分别为马鞍山凯旋、滁州电广、文广旅游、文广经纪、文广留学。

1、马鞍山凯旋

马鞍山凯旋的基本情况如下：

企业名称	马鞍山凯旋传媒股份有限公司
注册资本	1000 万人民币
统一社会信用代码	9134050034396096XP
法定代表人	王洪
公司类型	其他股份有限公司（非上市）
成立日期	2015 年 6 月 29 日
住所	马鞍山市花山区雨山西路 350 号广电大厦附属楼东一楼
经营状态	存续

经营范围	广播电视节目制作；经营演出经纪业务；组织文化艺术交流活动；会议服务；承办展览展示活动；设计、制作、代理、发布国内各类广告；影视策划；企业策划；技术推广服务；市场调查；市场营销；项目投资；企业资产管理（不含金融资产管理）；企业管理咨询；投资咨询服务；经济贸易咨询；电脑图文设计、制作；计算机网络信息系统技术服务、技术咨询及技术转让；工艺美术设计；自营或代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）；销售针纺织品、文化用品、日用百货、通讯及广播电视设备、计算机及外部设备、数字音频设备；设备租赁；房屋租赁；文化艺术策划咨询服务。（依法需经批准的项目经相关部门批准后方可经营）
经营期限	自 2015 年 6 月 29 日至长期
登记机关	马鞍山市工商行政管理局

马鞍山凯旋收入构成如下：

单位：元

项目	2016 年 1-7 月	2015 年度
广告发布	1,509,763.22	2,190,135.69
制作业务	—	—
合计	1,509,763.22	2,190,135.69

马鞍山凯旋主要客户情况如下：

年份	客户名称	收入（元）	占当期全部营业收入的比例（%）
2016 年 1-7 月	马鞍山引力传媒广告有限公司	202,543.40	13.42
	中广信息有线网络有限公司马鞍山分公司	186,792.45	12.37
	和县县委宣传部	165,094.34	10.94
	阜阳醉三秋酒业销售有限公司	141,509.43	9.37
	马鞍山市新大新百货有限责任公司	56,603.76	3.75
	合计	752,543.38	49.85
2015 年度	马鞍山引力传媒广告有限公司	456,238.67	20.83
	和县县委宣传部	391,509.42	17.88
	安徽龙禧广告传媒有限公司	198,113.22	9.05
	徽商银行马鞍山分行	132,075.46	6.03
	中国移动通信集团安徽有限公司马鞍山分公司	91,698.12	4.19
	合计	1,269,634.89	57.97

2、滁州电广

滁州电广的基本情况如下：

企业名称	滁州电广传媒股份有限公司
注册资本	1000.00 万人民币
统一社会信用代码	913411003367945109
法定代表人	王洪
公司类型	其他股份有限公司（非上市）
成立日期	2015 年 4 月 29 日
住所	安徽省滁州市开发区会峰西路 555 号会峰大厦一楼
经营范围	广播电视节目制作，经营演出经纪业务，保健品销售，食品销售（上述经营范围凭许可证在有效期内经营）；组织文化艺术交流活动；会议服务；承办展览展示活动；设计、制作、发布、代理国内各类广告；影视策划；企业策划；技术推广；市场调查；市场营销；项目投资及资产管理；企业管理咨询；投资信息咨询；经济贸易咨询；电脑图文设计、制作；计算机网络信息系统技术服务、技术咨询及技术转让；工艺美术设计；进出口业务（国家禁止和限定进出口的商品和技术除外）；销售针纺织品、文化用品、日用品、通讯及广播电视设备、计算机及外部设备、数字音频设备；设备租赁；房屋租赁；文化艺术策划咨询服务；房地产代理销售；房地产信息咨询；报刊零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
经营期限	自 2015 年 4 年 29 日至长期

滁州电广收入构成如下：

单位：元

项目	2016 年 1-7 月	2015 年度
广告发布	2,352,273.09	778,558.85
制作业务	—	295,770.66
合计	2,352,273.09	1,074,329.51

滁州电广主要客户情况如下：

年份	客户名称	收入（元）	占当期全部营业收入的比例（%）
2016 年 1-7 月	安徽扬子真爱你食品有限公司	176,488.67	16.43
	安徽广电信息网络股份有限公司滁州分公司	141,509.43	13.17
	新疆华盈欣富传媒有限公司	125,786.15	11.71
	中国电信股份有限公司滁州分公司	113,207.54	10.54

	滁州城南医院	104,418.23	9.72
	合计	651,976.06	60.67
2015年 度	华夏文广传媒集团股份有限公司	295,770.66	12.57
	安徽龙禧广告传媒有限公司	241,037.73	10.25
	安徽扬子真爱你食品有限公司	89,679.25	3.81
	江西祥康商贸有限公司	62,393.16	2.65
	滁州大唐新潮置业有限公司	47,169.81	2.01
	合计	736,050.61	31.29

3、文广旅游

文广旅游的基本情况如下：

企业名称	华夏文广旅游有限公司
注册资本	5000.00 万元
注册号	110105018328473
统一社会信用代码	91110105318389802U
法定代表人	梁忠贺
公司类型	其他有限责任公司
成立日期	2014年12月16日
住所	北京市朝阳区光华路4号院3号楼22层2211
经营范围	国内旅游业务；入境旅游业务；航空机票销售代理；互联网信息服务；出版物零售；保险代理业务；出境旅游业务；票务代理；承办展览展示活动；会议服务；销售针纺织品、服装、日用品、文具用品、体育用品、家用电器、电子产品、五金交电、家具（不从事实体店经营）、建筑材料（不从事实体店经营）、工艺品、钟表、眼镜、玩具；组织文化艺术交流活动（不含演出）；企业策划；软件开发；电脑图文设计、制作；设计、制作、代理、发布广告；翻译服务；摄影扩印服务；汽车租赁；计算机、软件及辅助设备；通讯设备租赁；房地产信息咨询；经济贸易咨询；旅游信息咨询；教育咨询（不含出国留学咨询及中介服务）；计算机技术培训（不得面向全国招生）；技术推广服务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；国内旅游业务、入境旅游业务、电子出版物零售、互联网信息服务、保险兼业代理以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
经营期限	自2014年12月16日至长期

文广旅游收入构成如下：

单位：元

项目	2016年1-8月	2015年度
旅游服务	1,736,177.18	223,670.94
合计	1,736,177.18	223,670.94

旅游服务收入来源于个人且每笔金额较小。

4、文广经纪

文广经纪的基本情况如下：

企业名称	华夏文广文化经纪有限公司
注册资本	5000.00 万元
注册号	110105019299147
统一社会信用代码	91110105344355489C
法定代表人	梁忠贺
公司类型	其他有限责任公司
成立日期	2015年6月11日
住所	北京市朝阳区光华路4号院3号楼22层2212
经营范围	演出经纪；文艺表演；广播电视节目制作；电影摄制；从事文化经纪业务；从事体育经纪业务；技术推广服务；服装设计；影视策划；投资管理；租赁舞台灯光音响设备；组织文化艺术交流活动；承办展览展示活动；经济贸易咨询；舞蹈技术培训；设计、制作广告；舞台灯光音响设计制作；工艺美术设计；资料编辑；翻译服务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
经营期限	自2015年6月11日至2065年6月10日

5、文广留学

文广留学的基本情况如下：

企业名称	华夏文广留学服务有限公司
注册资本	5000.00 万元
注册号	110105018730170
统一社会信用代码	91110105327315346Q
法定代表人	梁忠贺
公司类型	其他有限责任公司

成立日期	2015年3月11日
住所	北京市朝阳区光华路4号院3号楼22层(19)2201
经营范围	自费出国留学中介服务；互联网信息服务；从事互联网文化活动；广播电视节目制作；技术咨询、技术开发、技术推广、技术服务、技术转让；教育咨询（不含出国留学咨询及中介服务）；文艺创作；承办展览展示活动；企业策划；会议服务；计算机系统服务；摄影、扩印服务；企业管理咨询；经济贸易咨询；软件开发；企业管理；组织文化艺术交流活动（不含演出）；声乐技术培训（不得面向全国招生）；绘画技术培训（不得面向全国招生）；舞蹈技术培训（不得面向全国招生）；出租办公用房；电脑动画设计；设计、制作、代理、发布广告；销售文具用品、工艺品、玩具、日用品。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；自费出国留学中介服务、从事互联网文化活动、互联网信息服务、广播电视节目制作以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
经营期限	自2015年3月11日至2075年3月10日

（五）公司与子公司的分工与合作

公司子公司华夏广告、华夏产业、宁夏贺兰山、铜陵凯旋的主营业务均为“设计、制作、代理、发布广告”，公司在宁夏（宁夏贺兰山）、铜陵（铜陵凯旋）、宣城（宣城电广）、合肥（安徽城际）设立子公司，系为便于业务开展，且能更好与当地电视媒体建立深度长期合作，同时便于开拓周边电视媒体。华夏产业系为实现公司所采用的互联网思维下的“传媒+”模式，将传媒与产业相融合的尝试。华夏科技经营范围主要系“技术推广服务；设计、制作、代理、发布广告”，公司致力于通过自主研发，实现广告投放的精准有效管理，将技术应用于媒体资源的管理、电视栏目的制作、广告效果的监测等各项业务，有利于提高公司的技术实力。华夏影视系公司积极尝试并将业务延伸至影视制作领域而设立的子公司。母子公司的分工合作有利于公司不断丰富其业务类型及广告投放方式和渠道，有效整合内容创作与广告投放、线上与线下资源，不断提升服务能力，不断加强服务的广度和深度。

（六）公司与子公司之间的内部交易情况

报告期内，母子公司之间存在内部交易，为各子公司向母公司采购媒介资源，且母子公司之间的内部交易均已实现，具体金额列示如下：

名称	2015 年度	2016 年度	2017 年 1-4 月
滁州电广	424,528.29	943,396.20	—
马鞍山凯旋	1,320,754.68	188,679.24	—
宁夏贺兰山	—	94,339.62	212,264.15
宣城电广	—	94,339.62	—
铜陵凯旋	—	707,547.15	61,320.75
合计	1,745,282.97	2,028,301.83	273,584.90

(七) 公司对子公司在人员、财务、业务上的控制情况

1) 股权状况

公司对所有子公司的股权投资均为绝对控制，并将其纳入合并范围。公司依其所享有的表决权始终能对子公司股东会的决议产生主导性影响，并因此在子公司人员、财务、业务等各方面政策的制定过程中占主导地位。子公司则相应承担合法经营、有效运作、全力取得经营利润、使股东投入资本保值增值的责任。

2) 决策机制

公司对外投资、关联交易、对外担保等重大事项实行专门管理和逐级审批制度。公司股东（大）会、董事会、董事长、总经理为公司投资行为的决策机构，该决策机制在公司层面对子公司的决策进行把控，并通过公司在子公司股东会的表决权实现对其资产的有效控制。

3) 公司制度

公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易管理制度》，前述制度适用于公司及所有子公司。在公司实际经营中，公司对子公司的控制表现在如下几点：①子公司进行对外投资事项，子公司应向公司财务部提交投资申请，申请中应包括资金来源、投资规模、预期收益、投资品种、投资期间等内容，公司财务部应对控股子公司投资申请进行风险评估和可行性分析后，按照公司相关规定的审批权限审批；②公司在每年度末对投资进行全面检查，对子公司进行定期或专项审计；③子公司应每月向公司财务部门报送财务会计报表；④公司可向子公司委派财务负责人，财务负责人对其任职公司财务状况的真实性、合法性进行监督；⑤根据公司人事制度规定，子公司管理人员均由公司管理层提名，从

而实现对子公司管理人员的有效控制。

4) 利润分配

子公司在经营期限内，如有未分配利润需要分配，子公司通过股东决定等方式对未分配利润进行分配，保证公司作为控股股东或全资股东获得相应的投资回报。

公司可从股权状况、决策机制、公司制度及利润分配方式等方面，实现对子公司在人员、财务、业务上的控制。

八、本次挂牌的有关机构情况

（一）主办券商

名称：开源证券股份有限公司

法定代表人：李刚

住所：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层

电话：029-88365830

传真：029-88365835

项目负责人：周凡

项目小组成员：周凡、胡运来、高倩

（二）律师事务所

名称：北京京师（天津）律师事务所

负责人：陈霁

联系地址：天津市滨海新区塘沽迎宾大道旷世国际大厦1栋-1705

电话：022-65668076

传真：022-65668076

经办律师：滕儒、王鹏飞

（三）会计师事务所

名称：中天运会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：祝卫

住所：北京市西城区车公庄大街 9 号五栋大楼 B 八层

电话：010-88395676

传真：010-88395200

经办注册会计师：马朝松、刘红凯

（四）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

负责人：戴文桂

住所：北京市海淀区地锦路 5 号 1 幢 401

电话：010-58598980

传真：010-58598977

（五）拟挂牌场所

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：谢庚

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

电话：010-63889512

第二节 公司业务

一、公司主要业务情况

（一）主营业务

公司主营业务为通过广电媒体及以新媒体等渠道,为客户提供媒体广告发布、电视栏目制作、影视剧投资拍摄发行、营销活动策划等广电媒体及新媒体的整合营销服务。

公司通过积累的优质媒体资源,运用“传媒+”的产业思维,对地面频道媒体进行传统媒体的资源重构,对卫视频道媒体资源的整合运营,为客户提供媒体广告发布、电视栏目制作等广电媒体及新媒体的整合营销服务,打造高品质、专业化传媒平台。

公司主要创始人及其团队专注中国文化传媒领域多年,拥有丰富的行业经验及清晰的业务发展规划,并且积累了一定数量的媒介资源和优质客户,依托公司对数字技术和新媒体技术的研究、开发及应用,通过自主研发的管理、编排、制作、传输、监测等业务系统,为用户提供多渠道、全方位的优质服务。并且公司通过电视频道落地、电视频道排序提升等方式,扩大频道覆盖范围,从而提升广告效果,提高广告价值。

同时,公司以打造成为全媒体互动产业为目标,在“三网融合”和新媒体快速发展的背景下,根据自身发展需求和产业特性,探索互联网思维下的“传媒+”模式,有效整合内容创作与广告投放、线上与线下资源,致力于打造内容、渠道、平台、经营、管理深度融合的产业格局。

报告期内,公司主营业务突出、稳定,未发生重大变化。

（二）主营产品或服务情况

目前公司主要提供广告代理与发布、电视栏目制作服务,此外,公司依托丰富的行业资源,尝试和拓展影视剧投资和拍摄业务,逐步实现内容创作与广告投放的有效整合。

1、媒介代理及广告发布服务

媒介代理及广告发布服务是公司根据客户的广告投放预算、产品的目标消费者等传播需求,依托公司广电及新媒体平台资源,及对数字技术和新媒体技术的研究、开发及应用,为客户制定媒介投放计划及传播方案,从而提供精准、有效的媒体推广服务,借以协助广告主推广新产品,树立品牌形象。

媒介代理及广告发布服务的客户为直接广告客户及广告公司客户,并通过独家代理特定广告时段的方式经营广播电视台相关媒体平台广告时段的广告。

报告期内,公司与湖北卫视、新疆兵团卫视、宁夏卫视等卫星电视频道深度合作,独家代理约定时段的广告媒介资源,同时公司亦通过全频道代理的方式代理滁州市广播电视台、马鞍山广播电视台、宁夏教育电视台、新疆教育电视台等多家地面频道的广告投放。

公司通过招投标方式与湖北广播电视台下属公司湖北长江广电广告有限公司签订《2017年度商业性栏目及专题广告资源投放合同》,约定公司可在合同约定时段内于湖北广播电视台电视卫星频道投放招商栏目及符合国家规定的其他商业性栏目、专题广告。公司凭借提供多渠道、全方位的优质服务的能力以及多年的行业积累,获取直接广告客户及广告公司客户,由客户提供需要播出的广告片,公司运用自主研发的管理、编排、制作、传输、监测等业务系统,为客户完成广告片的审核、后期处理、剪辑编排及排期等工作,并传输至电视台相关部门进行审核及播出。

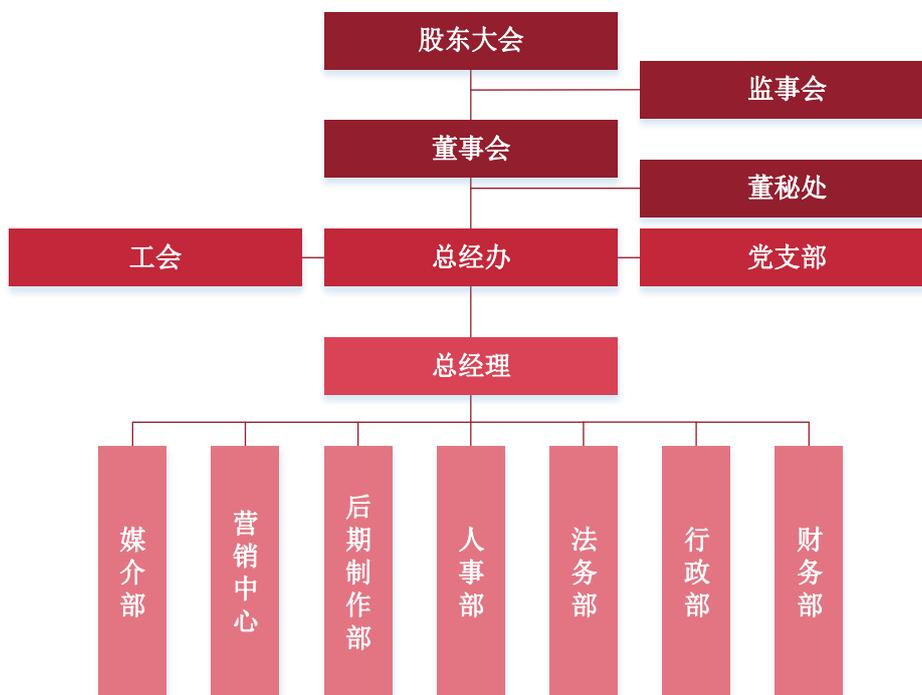
2、电视栏目制作服务

电视栏目制作服务的消费群体主要为地面频道媒体。公司通过与电视台合作,采用自采自拍的方式为其提供专业化、定制化的电视栏目制作服务,根据客户对节目类型的需求及其提供的素材,为其提供电视栏目、宣传片等的策划、制作及宣传推广服务。

2015年5月1日公司与滁州市广播电视台签订《〈滁州全接触〉节目采购合同》,约定由公司制作日播1小时民生服务类栏目《滁州全接触》,公司采用自采自拍的方式,完成栏目内容的采集,并运用公司的管理、编排、制作、传输、监测等业务系统完成节目的编排及后期制作,并传输至滁州电视台相关部门进行审核及播出。

二、公司组织结构

公司组织结构如下：



公司各部门职责具体如下：

部门	主要职责
媒介部	主要负责与有关媒介单位接洽联络及媒体关系维护。在广告实施过程中，负责对广告片进行审核，根据客户的广告计划并结合媒介资源制作广告排期，将排期表交付电视台排播室，确保广告的正常刊播。
营销中心	主要负责客户拓展及客户维护工作。及时掌握客户需求，定期与合作客户进行沟通，与客户建立良好的长期合作关系；协调客户和内部资源，跟踪、解决业务过程中出现的问题。
后期制作部	主要负责电视栏目等视频的编导、剪辑、平面设计及后期包装等工作。 <ul style="list-style-type: none"> ✓ 编导：根据节目定位要求，挖掘选题，协助主编完成节目前期策划；收集整理节目素材；把握节目风格，撰写脚本；组织拍摄与录制，负责现场的调度与控制；跟进后期制作，督促及配合后期工作；监控制作全过程，保证节目质量；协助主编进行成本控制；协调与沟通制作过程中的相关各环节。 ✓ 剪辑：频道包装视频的制作；电视节目、电影、电视剧、宣传片等视频的剪辑制作； ✓ 平面设计：频道栏目 LOGO 设计、广告整体包装版式和字体设计、公司宣传册和 VI 设计制作、网站美术指导等。 ✓ 后期包装：负责制作栏目、节目片头、片花等一系列包装设计、后期合成及特效；根据不同类别及需求，对栏目包装风格进行优化；对项目制作流程提出合理化建议，提高节目制作效率与质量；负责包装资料库的建立及维护管理；负责节目的串编合成；负责制作设备的维护、保洁、整理、安全工作；负责播出稿件、图像剪辑带的登记、整理工作。

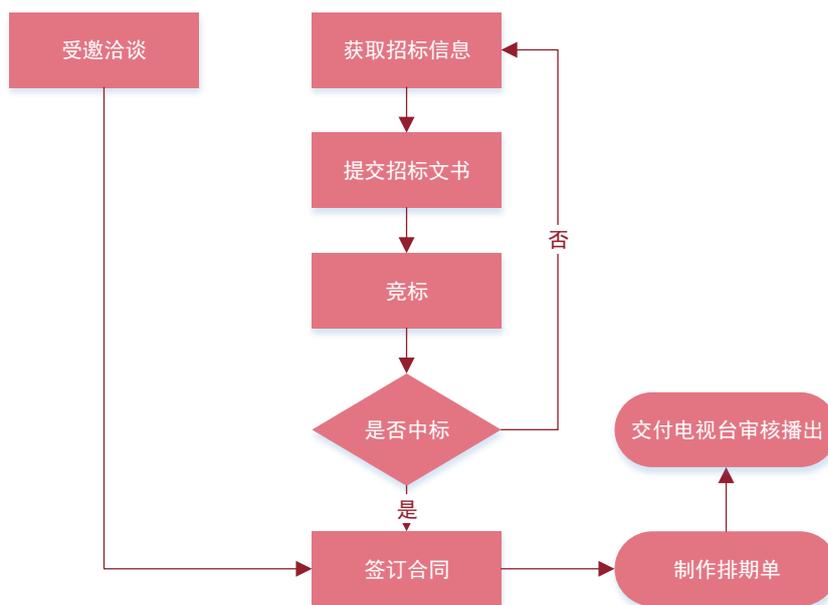
人事部	建立并实施人力资源方针和招聘计划，以支持公司发展所需的人才储备；负责招聘、培训、薪酬、考核、员工关系等人力资源日常管理事宜；根据行业和公司发展状况，协助制定公司薪酬体系、激励体系并负责实施；协助监督控制各部门绩效评价过程并不断完善绩效管理体系。
法务部	研究集团公司生产经营管理相关的法律、法规、政策，对集团公司重要经营决策和重大经济活动提出法律意见，为集团公司日常经营管理提供法律保障。负责起草或参与制订并汇编整理集团公司规章制度，审查其合法、合规性。负责集团公司知识产权保护的法律事务。负责集团公司涉及诉讼、仲裁、复议、听证、公证、鉴证等诉讼或非诉讼事务。负责集团公司本土公司新设、变更等登记事务；协助外部项目公司新设、变更法律事务。审查集团公司经济合同,并起草重大合同；参与招投标工作，审核招投标法律文书。提供与集团公司生产经营有关的法律咨询，负责或配合有关部门对职工进行法制宣传教育。指导和协助控股子公司的法律事务，协助审核其规章制度的合法、合规性。
行政部	主要负责公司内勤及外联接待；起草、发布公司内部行政通知；负责公司制度的监督执行，协助主管进行相关行政人事制度的制订和完善。
财务部	负责组织公司会计核算、财务管理工作，控制公司成本费用，分析公司财务状况，负责公司日常的费用报销工作，办理现金收付、支票手续和银行结算业务。

三、主要经营流程及模式

(一) 媒体购买流程

目前，公司采购的媒体资源主要为电视台特定时段的栏目及广告资源，采购主要通过受邀洽谈或招投标方式进行。在受邀洽谈方式下，主要通过竞争性磋商谈判确定交易事项，并完成合同签订。在招投标方式下，公司获取招标信息，提交投标文件并进行竞标，中标后，公司与电视台签订相关广告独家代理或广告资源投放合同，并支付保证金。公司媒介部每日制作广告排期单，并交付电视台播音室安排播出。

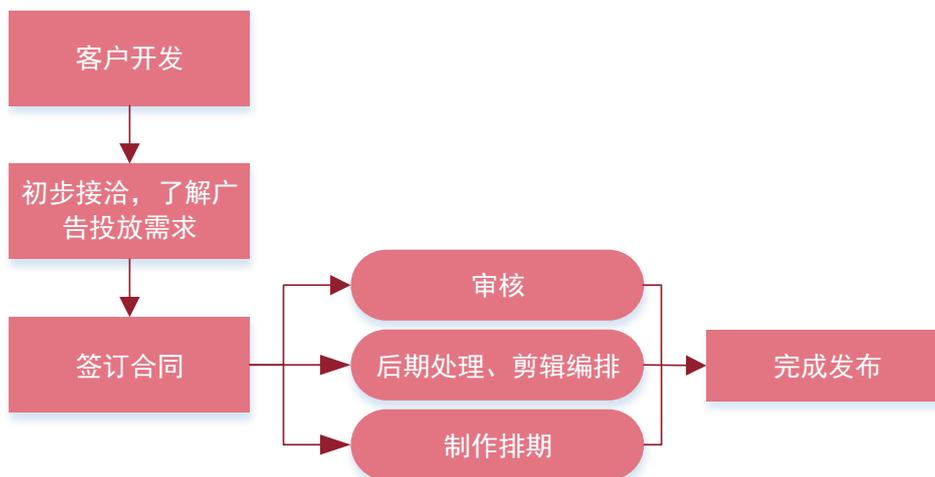
媒体购买流程图示如下。



(二) 广告发布流程

公司客户主要包括直接客户和广告公司类客户，营销中心业务人员与意向客户进行初步接洽，获取客户的广告投放需求及信息，并为客户制作初步投放方案，获得客户认同后，双方签订合同。公司对客户提供的样片进行审核、后期处理、剪辑编排，并根据客户需求进行排期。

广告发布流程图示如下。



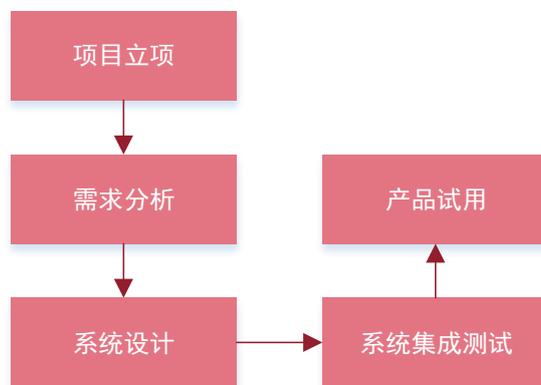
公司取得商务订单的方式全部为商务谈判。为制止商业贿赂行为，维护公平竞争秩序，加强企业的信用管理和监督，保证公司经营业务持续健康发展，树立守法诚信的经营理念，公司针对反商业贿赂制定了《反商业贿赂管理办法》，针对商业贿赂行为建立了系统的监管制度和严格的惩罚制度；此外，公司不定期对

员工进行业务培训，指导公司员工开展业务守法诚信，对企业保持忠实的态度和理念。

报告期内，公司通过商务谈判取得销售订单，公司通过多年行业内的资源积累及不断进行客户开拓获取销售订单、与客户协商后签署销售合同。

（三）研发流程

公司的研发工作主要由后期制作部完成，成立项目小组，完成项目立项后项目小组对市场或技术需求信息进行分析和整合，并由相关人员对系统进行设计、集成测试，测试完成后进行试用和调试，最终完成对相关业务系统的研发。



四、公司业务关键资源要素

（一）公司核心技术及主要资源

1、优质媒体资源

公司开拓并积累了优质广电媒体及新型媒体资源，目前公司与湖北卫视、宁夏卫视、新疆兵团卫视、滁州广播电视台、宁夏教育电视台等建立了持续稳定的合作关系；同时，公司通过微信公众号运营等新型媒体推广方式，提供广告代理服务，滁州全接触、宁夏全接触等微信公众号已具有一定的影响力。传统媒体和新型媒体资源的整合，为公司业务的开展与丰富奠定了基础，提升了公司为客户提供多样化、专业化服务的能力，增强了公司服务的深度和广度。

截至 2017 年 4 月 30 日，公司代理的主要媒体情况如下：

电视媒体名称	合作起始日/目前协议终止日	协议签订情况
兵团卫视	2017.01.01-2017.12.31	约定时段内特定形式的广告资源代理

湖北卫视	2017.01.01-2017.12.31	约定时段内商业性栏目及专题广告的资源代理
宁夏卫视	2016.10.01-2017.12.31	约定时段内专题广告资源的独家代理
滁州新闻综合频道 滁州公共频道 滁州科教频道	2015.05.01-2020.04.30	全频道广告独家代理
宁夏教育频道	2014年5月8日起,每五年为一个协议期	全频道广告独家代理

2、自主研发能力

公司具有较强的技术研发能力,为实现广告的精准投放、有效管理,公司运用多项技术手段,自主研发了多项业务处理系统,应用于媒体资源的管理、电视栏目的制作、广告效果的监测等各项业务,并于2015年获批成为“高新技术企业”,2016年成为“中关村高新技术企业”。公司自主研发并应用的主要业务处理系统具体如下:

项目	作用
媒资管理系统	媒体资产管理系统是一个对媒体内容进行数字化存储、管理,并提供多层次、大范围应用服务的支撑平台。可提供基于国家编目标准的媒体数字化存储、智能化视频标引与检索功能、媒体内容的深层次应用挖掘手段,拓宽媒体内容应用范围,最大限度地发挥其效用,构建节目制作播出、多渠道发行与交易的支撑平台。
媒体管理系统	将现有的影视节目进行数字化或数据化,并采用适当的方式编码,再记录到成熟稳定的媒体上,达到影视节目长期保存和重复利用的目的,以满足影视节目的制作、播出和交换的需要。
媒体监测系统	进行网络运行管理和维护,监测信息回收存储汇总,广告监测样本模板库管理,重点监测对象管理,违规广告管理,监测分析结果报表管理,网络安全和权限管理。
媒体信息发布系统	该系统可实现对在此信息发布平台发布信息的客户信息及其媒体资源进行管理;可实现对客户需要播放的多媒体资源进行播放计划编排,并发送到播放终端进行播放,支持发放后立即播放、定时播放、空闲时间播放等多种播放模式;支持多分屏、直播视频流媒体、网络资源任务编排与显示,具有任务发送前的审核功能。
全台网媒体总控系统	通过对节目现行业务流程的分析、优化和完善,基于安全、成熟、可靠、开放的基础架构,在“采、编、播、存、管”的整个电视工艺流程中,实现数字化、网络化、集成化、自动化,形成高效率、现代化和标准化的面向流程的全新数据信息架构。
华夏文广数字云传输系统	在该数字云传输系统中,云控制端可在数据源端访问过云存储服务器,且处于网络状态时,控制数据源端将数据上传至云存储服务器,从而实现各终端数据的同步。
华夏文广数字节目编排系统	该系统可实现对节目资源分类管理、快速查阅、精确挑选、自由编排,可提高节目制作的速度与工作质量。
华夏文广广告业务管理	该系统采用先进架构,采用模块化设计思路,可实现功能的灵活配置,广告订单的电子化,工作流程的数字化,提高决策的准确性及有效性,同

系统	时，通过对客户信息的管理，可实现对客户广告走势和重要客户情况统计和分析。
----	--------------------------------------

3、整合营销服务能力

公司在发展电视媒体采购业务的基础上，凭借其整合营销服务领域的丰富经验和优质资源，为电视台提供电视栏目的制作服务；同时，公司通过自营资讯网站、微信公众号、微博等新型媒体为客户提供传播服务；目前，公司进行积极尝试，进一步将业务延伸至影视制作领域，公司已制作出品了网络大电影《措手不及》，并与爱奇艺等网络新媒体展开合作，完成发行播出。

公司采用互联网思维下的“传媒+”模式，不断丰富其业务类型及广告投放方式和渠道，有效整合内容创作与广告投放、线上与线下资源，服务能力不断提升，服务的广度和深度不断加强。

(二) 主要无形资产情况

1、注册商标

截至本说明书签署日，公司拥有 1 项注册商标和 1 项正在申请的注册商标，具体情况如下：

商标	注册人	核定服务类型	注册号	有效期
	华夏文广	38	18623391	2017.04.14-2027.04.13
		41	18623391	
	华夏文广	35	24100145	商标注册申请等待受理中
		41	24097181	
		39	24095847	

2、著作权

截至本说明书签署日，公司拥有的计算机软件著作权具体情况如下：

序号	登记号	证书号	软件名称	著作权人	首次发表日期	登记日期	权利取得方式
1	2015SR058764	软著登字第0945850号	安全网关系系统 V1.0	华夏文广	2015.02.11	2015.04.01	原始取得
2	2015SR058763	软著登字第0945849号	全台网媒体总控系统 V1.0	华夏文广	2015.01.12	2015.04.01	原始取得

3	2015SR058760	软著登字第0945846号	非线性编辑系统 V1.0	华夏文广	2015.03.10	2015.04.01	原始取得
4	2015SR058759	软著登字第0945845号	高清数字视频播出服务器控制系统 V1.0	华夏文广	2014.12.10	2015.04.01	原始取得
5	2014SR209802	软著登字第0879034号	媒体信息发布系统 V1.0	华夏文广	2014.11.14	2014.12.25	原始取得
6	2014SR209797	软著登字第0879029号	媒体资产管理系统 V1.0	华夏文广	2014.10.24	2014.12.25	原始取得
7	2014SR209590	软著登字第0878822号	媒体播放与管理系统 V1.0	华夏文广	2014.08.28	2014.12.25	原始取得
8	2014SR209276	软著登字第0878507号	媒体监测系统 V1.0	华夏文广	2014.09.19	2014.12.25	原始取得
9	2014SR209197	软著登字第0878428号	媒体管理系统 V1.0	华夏文广	2014.09.26	2014.12.25	原始取得
10	2014SR208128	软著登字第0877359号	媒资管理系统 V1.0	华夏文广	2014.08.15	2014.12.24	原始取得
11	2017SR018303	软著登字第1603587号	华夏文广数字节目编排系统 V1.0	华夏文广	2016.06.22	2017.01.19	原始取得
12	2017SR018631	软著登字第1603915号	华夏文广电视节目制作存销系统 V1.0	华夏文广	2016.06.22	2017.01.19	原始取得
13	2017SR018633	软著登字第1603917号	华夏文广广告业务管理系统 V1.0	华夏文广	2016.07.13	2017.01.19	原始取得

3、域名

截至本说明书出具日，公司拥有的域名具体情况如下：

序号	域名	所有者	有效期
1	aichuzhou.com.cn	华夏文广	2016.01.13-2018.01.13
2	czdgmmedia.com	华夏文广	2015.05.21-2018.05.21
3	huaxiawenguang.com.cn	华夏文广	2014. 10. 10-2018. 10. 10
4	huaxiawenguang.com	华夏文广	2016.07.13-2018.07.13
5	hxwgggroup.cn	华夏文广	2014.12.19-2017.12.19
6	hxwgggroup.com.cn	华夏文广	2014.12.19-2017.12.19
7	hxwgggroup.com	华夏文广	2014.12.02-2017.12.02
8	hxwgmmedia.com	华夏文广	2015.07.31-2018.07.31

9	woaichuzhou.com	华夏文广	2016.02.02-2018.02.02
10	nxhls.com	宁夏贺兰山	2015.08.03-2018.08.04

4、租赁财产

(1) 华夏文广及其子公司的租赁房屋情况如下：

序号	出租方	承租方	出租房坐落	租金	面积 (m ²)	租赁期限
1	北京东方梅地亚置业有限公司	华夏文广	北京朝阳区光华路4号东方梅地亚中心C座(3号楼)2201、02、10、11、12单元	总计 3,083,396元	841.46	2017.03.12-2018.04.30
2	首邦(北京)资产运营有限公司	华夏科技	北京朝阳区八里庄西里甲15号楼三层W302房间	每年48,000元	26.30	2017.09.01-2018.08.31
3	首邦(北京)资产运营有限公司	华夏产业	北京朝阳区八里庄西里甲15号楼三层W306房间	每年48,000元	26.30	2017.09.01-2018.08.31
4	首邦(北京)资产运营有限公司	华夏广告	北京朝阳区八里庄西里甲15号楼三层W304房间	每年48,000元	26.30	2017.09.01-2018.08.31
5	刘伟	滁州分公司	滁州市琅琊区天安都市花园(西区)4幢2单元1701房间	每月2,000元	--	2017.09.12-2017.12.12
6	杜娟、周新	安徽城际	新际商务中心C栋15层1507号房屋	65元/m ² /月	143.88	2015.10.14-2017.11.13

宁夏回族自治区电化教育中心向银川工商行政管理局出具《无偿使用证明》，宁夏回族自治区电化教育中心将其位于银川市金凤区上海西路127号106房间45平方米建筑面积无偿提供给宁夏贺兰山作为办公场地使用。

2016年7月1日，华夏文广出具《房屋无偿提供使用证明》，将其位于北京市朝阳区光华路4号院3号楼2202的商用住房提供给华夏影视用作经营场所。使用期限自2016年7月1日至2018年4月30日。

华夏文广与宣城市广播电视台签署《宣城市广播电视台电视广告独家代理合同》，约定宣城市广播电视台授权华夏文广独家经营的广告代理业务的期限为自2016年1月1日起至2020年12月31日止。宣城市广播电视台向华夏文广无偿提供属于宣城市广播电视台原事业发展中心的办公场所(以及办公桌椅、水、电)、

编辑设备。

2015年11月18日，铜陵市广播电视台与华夏文广签署《铜陵市广播电视台广告独家代理合同》，约定铜陵市广播电视台授权华夏文广独家经营的广告代理业务的期限为自2016年1月1日起至2020年12月31日止。铜陵市广播电视台向华夏文广无偿提供属于铜陵市广播电视台原事业发展中心的办公场所（以及办公桌椅、水、电）、编辑设备。

（2）公司租赁房屋的权属证书和用途情况如下：

序号	承租方	承租房屋产权证书编号	所有权人	房屋坐落	规划用途	建筑面积 (M ²)
1	华夏文广	京房权证朝字第731002号	北京东方梅地亚置业有限公司	朝阳区光华路4号院	办公、商务、商业	42789.94
2	华夏科技	京房权证朝全03字第01217号	中国纺织物资（集团总公司）	朝阳区（县）八里庄西里甲15号	办公	855.80
3	华夏产业					
4	华夏广告					
5	滁州分公司	皖（2017）滁州市不动产权第0002057号	刘伟	全椒路128号（天安都市花园西区）4幢2单元1701室	城镇住宅用地/普通住宅	126.61

上述表格中序号5滁州分公司所租赁的房屋用途为住宅用地，系公司为员工租赁的员工宿舍。

华夏影视无偿使用华夏文广为其提供的经营场所，租赁房屋的权属证书见上表序号1；根据业务合同约定，宁夏回族自治区电化教育中心无偿为宁夏贺兰山提供经营场所、宣城市广播电视台无偿向华夏文广提供办公场所、铜陵市广播电视台无偿向华夏文广提供办公场所、滁州市广播电视台无偿向华夏文广提供办公场所，上述办公场所均为事业单位办公所在地。

（三）取得的业务许可资格或资质情况

1、母公司取得的业务资质及认证证书

（1）广播电视节目制作经营许可证

证书名称	证书编号	单位名称	经营方式	经营范围	发证机关	有效期
------	------	------	------	------	------	-----

《广播电视节目制作经营许可证》	(京)字 第 03273 号	华夏 文广	制作、 发行	动画片、专题 片、电视综艺， 不得制作时政新 闻及同类专题、 专栏等广播电视 节目	北京市新 闻出版广 电局	2016.04.15- 2018.04.15
-----------------	----------------------	----------	-----------	--	--------------------	---------------------------

(2) 营业性演出许可证

证书名称	证书 编号	单位 类别	经营范围	发证 机关	首次发证 日期	有效期
《营业性 演出许可 证》	京演(机 构) [2014]2170 号	演出经 纪机构	经营演出及 经纪业务	北京市 文化局	2014.12.30	2014.12.30- 2018.12.29

(3) 网络文化经营许可证

证书名 称	证书编号	单位 名称	经营范围	发证 机关	有效期	备注
《网络 文化经 营许可 证》	京网文 [2017]3003- 366 号	华夏 文广	利用信息 网络经营 音乐娱乐 产品	北京 市文 化局	2017.04.24 至 2020.04.23	网站域名： www.hxwggroup.com

(4) 高新技术企业证书

证书名称	企业名称	证书编号	批准机关	发证时间	有效期
高新技术企 业证书	华夏文广	GR201511 001009	北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局	2015.11.24	3 年
中关村高新 技术企业	华夏文广	20162040 443611	中关村科技园区管理委员会	2016.11.28	3 年

(5) 认证证书

序 号	证书名称	证书编号	通过认证范围	发证日期	有效期
1	环境管理体系认 证证书	00116E2101 2R0S/1100	广告代理、发布；电视 综艺影视节目的后期制 作及相关管理活动	2016.04.25	2019.04.24
2	职业健康安全管 理体系认证证书	00116S2067 5R0S/1100	广告代理、发布；电视 综艺影视节目的后期制 作及相关管理活动	2016.04.28	2019.04.27
3	质量管理体系认 证证书	00116Q2370 8R0S/1101	广告代理、发布；电视 综艺影视节目的后期制 作	2016.04.27	2019.04.26

2、公司子公司取得的业务资质

序号	公司名称	主营业务	经营现状	是否需要资质或认证
1	华夏广告	设计、制作、代理、发布广告	尚未开展业务	否
2	华夏产业	设计、制作、代理、发布广告	尚未开展业务	否
3	华夏科技	技术推广服务；设计、制作、代理、发布广告	尚未开展业务	否
4	华夏影视	广播电视节目制作；电视剧制作；文艺表演	尚未开展业务	否
5	宁夏贺兰山	设计、制作、代理、发布各类广告	持续经营	否
6	安徽城际	设计、制作、代理、发布各类广告	正在注销	否
7	铜陵凯旋	设计、制作、代理、发布各类广告	持续经营	否
8	宣城电广	设计、制作、代理、发布国内各类广告	正在注销	否

根据《广告管理条例》第六条规定：“经营广告业务的单位和个体工商户（以下简称广告经营者），应当按照本条例和有关法规的规定，向工商行政管理机关申请，分别情况办理审批登记手续：（一）专营广告业务的企业，发给《企业法人营业执照》；（二）兼营广告业务的事业单位，发给《广告经营许可证》；（三）具备经营广告业务能力的个体工商户，发给《营业执照》；（四）兼营广告业务的企业，应当办理经营范围变更登记。”

根据《国务院关于第四批取消和调整行政审批项目的决定》（国发〔2007〕33号）规定，国务院决定取消的128项行政审批项目目录中，包括以《广告管理条例》（国发〔1987〕94号）为设定依据的企业广告经营资格审批项目。

根据上述规定，截至本说明书签署日，企业开展广告业务不属于需要办理《广告经营许可证》等广告经营业务资质或许可的范围，公司开展广告业务不需要取得相应资质或许可。

（四）主要固定资产使用情况、成新率

截至2017年4月30日，公司拥有原值为639,128.75元，净值为222,507.91元的固定资产，主要为电子设备。固定资产原值、净值及成新率具体如下：

项目	电子设备	其他	合计
固定资产原值（元）	567,880.89	71,247.86	639,128.75
固定资产净值（元）	211,424.96	11,082.95	222,507.91
成新率	37.23%	15.56%	34.81%

（五）公司的安全生产、质量标准及环境保护执行情况

1、公司的安全生产

公司主营业务为通过积累的优质媒体资源，为客户提供媒体广告发布、电视栏目制作等广电媒体及新媒体的整合营销服务，打造传媒资源的联播平台，不属于生产型企业，因此公司依法不需要取得相应的安全生产许可，也无需采取安全施工防护、风险防控等措施。报告期及期后未发生安全生产方面的事故、纠纷，报告期内未受到安全生产部门的行政处罚。

2、公司的质量标准

公司最近两年及一期不存在因违反质量技术监督方面的法律法规而受到重大行政处罚的情形。

3、公司的环境保护

公司主营业务属于广告业，该行业的服务过程不涉及任何废水废气的排放，服务环节不涉及污染类工艺流程，因此公司依法不需要取得相应的环保资质，不需要履行排污许可证等相应的环保手续。

根据证监会 2012 年修订的《上市公司行业分类指引》，公司主营业务属于“L72 商务服务业”；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司属于“L7240 广告业”。根据 2008 年 6 月 24 日环保部办公厅函环办函[2008]373 号《上市公司环保核查行业分类管理名录》，公司所处行业不属于环保核查重污染行业。

公司最近两年及一期不存在因违反环境保护法律法规而受到相关主管机关重大行政处罚的情形。

（六）员工情况

截至 2017 年 4 月 30 日，公司共有员工 101 人，其具体结构如下：

岗位结构	人数	比例	图示
管理人员	27	26.73%	
媒介人员	57	56.44%	
营销人员	17	16.83%	

合计	101	100.00%	
教育背景	人数	比例	图示
研究生及以上	3	2.97%	
本科	55	54.46%	
本科以下	43	42.57%	
合计	101	100.00%	
年龄结构	人数	比例	图示
40岁及以上	8	7.92%	
30-39岁	22	21.78%	
30岁以下	71	70.30%	
合计	101	100.00%	

截至 2017 年 4 月 30 日，公司及其子公司、分公司共有员工 101 人，公司及其子公司、分公司与 101 人签订了劳动合同。公司及其子公司、分公司根据《中华人民共和国劳动法》及有关规定，与员工签订劳动合同，为员工缴纳养老保险、医疗保险、工伤保险、失业保险、生育保险及住房公积金。

截至 2017 年 4 月 30 日，公司已为 96 名员工缴纳了社会保险，剩余 5 人未缴纳或未完全缴纳，其中 3 人为新入职员工，已于 2017 年 5 月缴纳；2 人实习期尚未结束。截至 2017 年 4 月 30 日，公司及其子公司、分公司已为 52 名员工缴纳了住房公积金。

为规范劳动用工，公司控股股东、实际控制人已出具《承诺函》，将逐步规范社会保险及住房公积金缴纳行为；若因任何原因公司被要求为员工补缴社会保

险金、住房公积金或由此发生的其他费用，将无条件承担对公司的补偿责任，保证公司不因此发生损失。

五、公司业务相关情况

(一) 主营业务收入的构成情况

单位：万元

项目	2017年1-4月			
	收入		成本	
	金额	占比	金额	占比
广告代理	6,808.24	98.19%	6,004.86	99.33%
栏目制作	119.26	1.72%	31.78	0.53%
其他	6.10	0.09%	8.82	0.15%
合计	6,933.61	100.00%	6,045.45	100.00%
项目	2016年度			
	收入		成本	
	金额	占比	金额	占比
广告代理	5,787.61	93.27%	4,472.58	96.99%
栏目制作	398.13	6.42%	126.78	2.75%
其他	19.17	0.31%	12.23	0.27%
合计	6,204.92	100.00%	4,611.58	100.00%
项目	2015年度			
	收入		成本	
	金额	占比	金额	占比
广告代理	2,277.67	95.67%	1,923.59	97.57%
栏目制作	97.17	4.08%	45.23	2.29%
其他	6.03	0.25%	2.75	0.14%
合计	2,380.87	100.00%	1,971.57	100.00%

(二) 前五名客户情况

2017年1-4月、2016年度及2015年度，公司前五名客户营业收入占总收入的比重分别为60.23%、44.11%及48.88%，具体情况如下：

年份	序号	客户名称	营业收入（元）	占当期销售总额的比例
2017年1-4月	1	北京中视凯大国际传媒文化有限公司	10,188,678.94	27.56%
		北京凯利传媒广告有限公司	8,925,471.41	
	2	华视国际传媒广告（北京）有限公司	11,687,735.52	16.86%
	3	平安盛世（北京）黄金有限公司	4,433,962.25	6.39%
	4	上海一誉实业有限公司	3,697,169.75	5.33%
	5	广州汇声广告有限公司	2,830,188.60	4.08%
		合计	41,763,206.47	60.23%

2016年度	1	北京凯利传媒广告有限公司	7,003,301.69	18.15%
		北京中视凯大国际传媒文化有限公司	4,716,981.09	
	2	新疆华盈欣富传媒有限公司	6,540,880.36	10.13%
	3	中央新影广告有限公司	3,999,999.93	6.19%
	4	乌鲁木齐非凡创想文化传播有限公司	3,396,226.32	5.26%
	5	北京康医百年中医药研究院	2,830,188.63	4.38%
		合计	28,487,578.02	44.11%
2015年度	1	乌鲁木齐非凡创想文化传播有限公司	5,943,396.11	24.46%
	2	北京市合汇国际广告传媒有限公司	1,750,467.88	7.21%
	3	中央新影广告有限公司	1,560,867.88	6.42%
	4	杭州萧山振华广告有限公司	1,517,499.97	6.25%
	5	雅韵海行文化传媒（上海）有限公司	1,102,632.99	4.54%
			合计	11,874,864.83

公司、公司股东、董事、监事、高级管理人员与前五大客户不存在关联关系。

公司各期前五名客户中，北京中视凯大国际传媒文化有限公司及北京凯利传媒广告有限公司为同一控制下的公司，报告期内，除上述情形外，公司前五大客户中不存在其他关联关系。

公司前五大客户重合的主要原因为，公司开拓并积累了优质广电媒体及新型媒体资源，同时，公司通过微信公众号运营等新型媒体推广方式，提供广告代理服务，滁州全接触、宁夏全接触等微信公众号已具有一定的影响力。传统媒体和新型媒体资源的整合，为公司业务的开展与丰富奠定了基础，提升了公司为客户提供多样化、专业化服务的能力，增强了公司服务的深度和广度，受到客户的信任。公司凭借多年以来优质媒体资源的开发、配置、管理的完整运营体系以及高效、优质的客户服务质量以及良好的信誉度树立了良好的品牌形象，为优质客户资源提供丰富的广告投放渠道和精准的投放效果，具有较高的客户粘性。公司通过商务谈判的方式获取前五大客户订单。

①增强业务团队建设：在“三网融合”和新媒体快速发展的背景下，公司不断推进原有业务团队升级，加强年轻业务团队建设，打造适应公司发展战略的多类型、梯队人才队伍，强化各业务领域良性互动、协同发展。同时，公司强调以品质与价值为主线，加强团队整合与服务体系优化，完善产品布局，加强市场推广与优质内容整合，以此提高公司的综合竞争实力。

②客户开拓：公司主要创始人及其团队专注中国文化传媒领域多年，积累了一定数量的媒介资源和优质客户。在此基础上，公司一方面继续积累整合优质

的媒体资源同时不断提升自主研发能力，为公司业务的开展与丰富以及公司对新客户的开拓奠定了基础；另一方面，公司增加了对营销中心的投入，通过内部培养与外部招聘相结合的方式，培养和引进具有丰富的产品专业知识和优秀的市场开拓能力的复合型人才，以此加大公司对新客户开拓的力度。

③不断提升服务能力：公司根据自身发展需求和产业特性，探索互联网思维下的“传媒+”模式，不断丰富其业务类型及广告投放方式和渠道，有效整合内容创作与广告投放、线上与线下资源，服务能力不断提升，服务的广度和深度不断加强。

（三）前五名供应商情况

2017年1-4月、2016年度及2015年度，公司前五名供应商采购金额占总采购额的比重分别为95.32%、78.99%及95.28%，具体情况如下：

年份	序号	供应商名称	采购金额（元）	占当期采购总额的比例
2017年1-4月	1	湖北长江广电广告有限公司	31,631,468.87	52.68%
	2	宁夏华文传媒有限公司	12,052,764.16	20.07%
	3	新疆生产建设兵团文广传媒集团有限公司	7,771,346.70	12.94%
	4	滁州广播电视台	2,949,854.71	4.91%
	5	北京央广纵横文化发展有限公司	1,415,094.34	2.36%
	6	环球电广国际广告（北京）有限公司	1,415,094.34	2.36%
	合计			57,235,623.12
2016年度	1	滁州广播电视台	10,593,018.51	23.68%
	2	宁夏华文传媒有限公司	9,068,358.49	20.28%
	3	铜陵广播电视台	8,422,765.37	18.83%
	4	马鞍山广播电视台	3,886,999.71	8.69%
	5	宣城广播电视台	3,358,490.57	7.51%
	合计			35,329,632.65
2015年度	1	马鞍山广播电视台	6,772,641.51	35.21%
	2	滁州广播电视台	6,026,476.89	31.33%
	3	新疆教育电视台	2,579,615.09	13.41%
	4	广东添玺传媒广告有限公司	1,736,320.75	9.03%
	5	宁夏教育电视台	1,213,592.23	6.31%
	合计			18,328,646.47

公司、公司股东、董事、监事、高级管理人员与前五大供应商不存在关联关系。

注：湖北长江广电广告有限公司为湖北广播电视台下属公司，宁夏华文传媒

有限公司为宁夏广播电视台下属子公司。

公司前五大供应商重合的原因为，公司主营业务主要系为客户提供媒体广告发布、电视栏目制作等广电媒体及新媒体的整合营销服务，打造高品质、专业化传媒平台。公司在不断开拓新的电视媒体过程中，凭借丰富的媒体资源与优质的营销服务能力，与国内部分电视媒体建立了持续稳定的合作关系。公司与前五大供应商的合作方式如下：

①媒介代理及广告发布合作：公司通过独家代理特定广告时段的方式经营广播电视台相关媒体平台广告时段的广告。

②电视栏目制作合作：公司与电视台合作，采用自采自拍的方式为其提供专业化、定制化的电视栏目制作服务。

(四) 对持续经营有重大影响的业务合同及其履行情况

1、销售合同

报告期内公司签订的实际履行金额 500 万元以上的销售合同如下：

序号	合同卖方	合同买方	合同内容	履行金额(元)	合同履行期限	履行情况	已确认收入比例(注)
1	公司	新疆华盈欣富传媒有限公司	2016.01.01-2016.12.31 期间发布刊播内容	6,000,000.00	2016.01.01-2016.12.31	履行完毕	100.00%
2	公司	北京中视凯大国际传媒文化有限公司	2016.01.01-2016.06.30 期间发布刊播内容	5,000,000.00	2016.01.01-2016.06.30	履行完毕	100.00%
3	公司	北京中视凯大国际传媒文化有限公司	2017.01.01-2017.04.30 期间发布刊播内容	5,000,000.00	2017.01.01-2017.04.30	履行完毕	100.00%
4	公司	华视国际传媒广告(北京)有限公司	独家代理 2017 年兵团卫视二类广告投放	11,944,000.00	2017.01.01-2017.12.31	正在履行	14.36%

公司董事、监事、高级管理人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份股东在主要客户中未占有权益。

2、采购合同

报告期内公司签订的履行金额 500 万元以上的采购合同如下：

序号	合同买方	合同卖方	合同内容	履行金额 (元)	合同履行 期限	履行 情况	已确认 成本比 例
1	公司	铜陵市广播电视台	独家代理两个频率、三个频道及《铜陵广播电视》报的所有时段的广告及所有栏目的所有运营形式	8,674,092.60	2016.01.01-2016.12.31	履行完毕	100.00%
2	公司	滁州市广播电视台	独家经营代理滁州市广播电视台三个频道所有时段的广告、现有栏目的赞助广告等	20,148,208.00	2015.05.01-2020.04.30	履行完毕	34.74%
3	公司	马鞍山市广播电视台	独家经营三个频道的广告经营时间	11,299,220.00	2015.07.01-2016.12.31	履行完毕	100.00%
4	公司	新疆生产建设兵团文化传媒集团有限公司	兵团卫视 2017 年度时段广告 B 资源包项目	8,237,627.50	2017.01.01-2017.12.31	正在履行	28.41%
5	公司	湖北长江广告有限公司	2017 年度湖北广播电视台电视卫星频道 B 标段商业性栏目及专题广告资源	19,789,110.44	2017.01.01-2017.12.31	正在履行	30.42%
6	公司	湖北长江广告有限公司	2017 年度湖北广播电视台电视卫星频道 A 标段商业性栏目及专题广告资源	13,740,246.57	2017.01.01-2017.12.31	正在履行	26.84%

公司董事、监事、高级管理人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份股东在主要供应商中未占有权益。

3、借款合同

报告期内公司签订的重要借款合同如下：

序号	债权人	债务人	借款金额 (元)	借款履行 期限	履行 情况
1	公司	北京宏科天地建筑工程设计中心	100,000,000.00	2014.06.13-2016.12.31	履行完毕
2	公司	北京天地诚商贸有限公司	7,000,000.00	2016.12.30-2017.01.31	履行完毕
3	公司	北京惠众佳源商贸有限公司	43,300,000.00	2016.12.30-2017.01.31	履行完毕
4	公司	北京德瑞阳光国际贸易有	35,000,000.00	2016.12.30-	履行

	限公司		2017.01.31	完毕
--	-----	--	------------	----

公司借款合同均已经履行完毕，截至 2017 年 4 月 30 日公司不存在正在履行的借款合同、质押合同、担保合同，报告期内的借款未影响公司业务正常开展，且报告期内，公司偿债能力相对较强，上述借款未对公司偿债能力及持续经营能力造成不利影响。

（五）公司的重大诉讼、仲裁、行政处罚及其他方面合法经营情况

1、公司诉讼、仲裁情况

（1）2015 年 11 月 18 日，公司与铜陵市广播电视台签订《铜陵市广播电视广告独家代理合同》，约定 2016 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日由华夏文广经营铜陵市广播电视台的广告代理业务。但新《广告法》实施后，铜陵电视台的医药广告全部停播，给华夏文广造成了较大损失，因此华夏文广向电视台申请对广告代理费进行相应核减，而该申请遭铜陵电视台拒绝，因此华夏文广即终止上述广告独家代理合同。双方在该事项中发生纠纷，对双方合同义务未达成一致。

2016 年 11 月 14 日，铜陵市广播电视台向安徽省铜陵市铜官区人民法院提交《民事起诉书》，诉讼请求为要求华夏文广支付广告代理费、利息、违约金、保全费等费用共计 519 万余元。

公司招商银行北京分行东四环支行开设的账户（999020092710901）和中信银行股份有限公司北京八里庄支行（7117710182600004640）因此被冻结，冻结资金不超过 550 万元，冻结起止日期 2016 年 11 月 1 日至 2017 年 10 月 31 日。上述资金冻结未对公司的正常经营造成不利影响。

2017 年 2 月 9 日，安徽省铜陵市铜官区人民法院出具“（2016）皖 0705 民初 3946 号”《民事判决书》，判决公司向铜陵电台支付代理费、利息损失、违约金、保全费损失等合计 4,371,293.76 元，于判决生效之日起十日内付清，驳回其他诉讼请求。

2017 年 3 月 17 日，公司向安徽省铜陵市中级人民法院提起上诉。安徽省铜陵市中级人民法院审理于 2017 年 6 月 8 日出具“（2017）皖 07 民终 203 号”《民事判决书》，判决驳回上诉，维持原判。

2017年6月16日，公司向安徽省铜陵市中级人民法院提起再审。即便公司提起再审，但仍存在败诉风险。

2017年8月9日，公司支付上述判决相关费用，截至本说明书签署日，公司被冻结的账户均已解冻并正常使用。

由于该诉讼所涉事项为日常经营产生的纠纷，并且所涉及的金额较小，不会对公司的财务及经营产生重大影响。根据《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》第三十七条的规定“挂牌公司对涉案金额占公司最近一期经审计净资产绝对值10%以上的重大诉讼、仲裁事项应当及时披露。”，此次诉讼涉及的广告发布代理费为4,371,293.76元，尚未达到公司最近一期经审计净资产绝对值10%以上，数额较小，不构成重大诉讼，不会对公司的挂牌产生实质性影响。

(2) 因公司与铜陵市广播电视台（以下简称“铜陵电台”）就广告合同产生纠纷。铜陵电台向安徽省铜陵市铜官区人民法院提起诉讼，案号为(2017)皖0705民初1032号，法院在审理过程中发现，铜陵电台在此前已就该纠纷向法院提起过诉讼，案号为(2016)皖0705民初3946号，该案尚在审理过程中，而本案须以(2016)皖0705民初3946号案件的审理结果为依据，故裁定中止诉讼。

(3) 2015年6月30日，公司与马鞍山市广播电视台签订广告代理合同，马鞍山市广播电视台认为公司未能依约支付广告发布费等费用。双方同意自2016年4月30日终止上述协议，经核算后，公司尚欠马鞍山市广播电视台广告发布代理费及联办栏目款4,942,267元，公司对上述欠款存在异议且认为马鞍山市广播电视台存在违约情形。为此，马鞍山市广播电视台向马鞍山仲裁委员会提起仲裁。2016年9月29日，马鞍山仲裁委员会出具“(2016)马仲案裁字第122号”《仲裁裁决书》，裁决如下：1、被申请人华夏文广传媒集团股份有限公司向申请人马鞍山市广播电视台支付广告发布代理费及联办栏目款300.00万元，以及律师代理费5.00万元，于裁决书生效之日起十日内一次性付清；2、驳回申请人马鞍山市广播电视台的其它仲裁请求；此外华夏文广还需承担本案仲裁费25,000元（该款项由马鞍山市广播电视台预付）。根据公司提供的相关支付凭证，公司已于2016年9月12日向马鞍山市广播电视台（开户名为马鞍山市国库集中支付中心往来资金户）在安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司花山支行付款

3,075,000 元。

根据《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》第三十七条的规定“挂牌公司对涉案金额占公司最近一期经审计净资产绝对值 10%以上的重大诉讼、仲裁事项应当及时披露。”此次仲裁涉及的广告发布代理费及联办栏目款为 305.00 万元，仲裁费用 25000 元，尚未达到公司最近一期经审计净资产绝对值 5%，数额较小，不构成重大仲裁，且公司已实际履行支付义务，不存在潜在的诉讼纠纷，不会对挂牌产生实质影响。

2、行政处罚及其他方面合法经营情况

(1) 2015 年 2 月 10 日，北京市朝阳区地方税务局十里堡税务所出具（朝）地税（十）简罚[2015]05082015015338 号《税务行政处罚决定书（简易）》，因文广旅游未按照规定期限办理纳税申报和报送纳税资料（逾期贰拾贰天），处以罚款 100 元。2015 年 2 月 10 日，文广旅游向北京市朝阳区地方税务局在国家金库北京市朝阳区支库以现金缴款方式缴纳金额 100 元。

(2) 2016 年 7 月 8 日，滁州市工商行政管理局对滁州市广播电视台作出滁工商处字（2016）4 号行政处罚决定书，因滁州市广播电视台：1. 发布的“同乐坊酒”广告，在广告中出现了饮酒动作；2. 发布的“滁州协和医院”医疗广告中没有标注《医疗广告审查证明》文号；3. 发布的“同乐坊酒”、“香丹清珂妍胶囊”、“滁州协和医院”、“红木家具”、“金玉滁菊”中未见“广告”提示字样，滁州市工商行政管理局对滁州广播电视台一并作出行政处罚：1. 没收广告费用 1450 元；2. 罚款 22900 元；以上罚没共计 24,350 元。因以上广告系滁州电广制作，因此滁州电广于 2016 年 7 月 21 日缴纳了以上款项。

《中华人民共和国广告法》第五十八条规定：“有下列行为之一的，由工商行政管理部门责令停止发布广告，责令广告主在相应范围内消除影响，处广告费用一倍以上三倍以下的罚款，广告费用无法计算或者明显偏低的，处十万元以上二十万元以下的罚款；情节严重的，处广告费用三倍以上五倍以下的罚款，广告费用无法计算或者明显偏低的，处二十万元以上一百万元以下的罚款，可以吊销营业执照，并由广告审查机关撤销广告审查批准文件、一年内不受理其广告审查申请：……（十四）违反本法第四十六条规定，未经审查发布广告的。

根据上述内容，上述行政处罚决定不属于《中华人民共和国广告法》第五十八条中的“情节严重”行为，因此，上述行政处罚不属于重大行政处罚。

(3) 2016年9月6日，铜陵市工商行政管理局下发“铜工商经处字[2016]26号”《行政处罚决定书》：因未经审查发布药品广告行为，责令铜陵凯旋改正违法行为，消除影响，并罚款人民币8000元，公司已缴纳上述罚款。上述《行政处罚决定书》中记载，《中华人民共和国广告法》第五十八条：“有下列行为之一的，由工商行政管理部门责令停止发布广告，责令广告主在相应范围内消除影响，处广告费用一倍以上三倍以下的罚款... (十四)违反本法第四十六条规定，未经审查发布广告的”。

《中华人民共和国广告法》第五十八条规定：“有下列行为之一的，由工商行政管理部门责令停止发布广告，责令广告主在相应范围内消除影响，处广告费用一倍以上三倍以下的罚款，广告费用无法计算或者明显偏低的，处十万元以上二十万元以下的罚款；情节严重的，处广告费用三倍以上五倍以下的罚款，广告费用无法计算或者明显偏低的，处二十万元以上一百万元以下的罚款，可以吊销营业执照，并由广告审查机关撤销广告审查批准文件、一年内不受理其广告审查申请：……(十四)违反本法第四十六条规定，未经审查发布广告的。

根据上述内容，此行政处罚为铜陵市工商行政管理局依据上述条款所作的行政处罚决定，不属于《中华人民共和国广告法》第五十八条中的“情节严重”行为，因此，上述行政处罚不属于重大行政处罚。

(4) 2016年10月20日，北京市国家税务局下发“10111101000050055594号”《简易处罚》：因华夏广告未按期办理企业所得税纳税申报，处罚600元。华夏广告已于2016年10月20日缴纳上述罚款。2017年5月19日，北京市朝阳区国家税务局第一税务所向华夏产业出具证明，上述行政处罚600元已执行完毕，除此之外，未有违反税收规定被处罚的情形。2017年5月27日，北京市朝阳区地方税务局第九税务所向华夏产业出具证明，华夏产业在报告期内未接受过行政处罚。

(5) 2016年10月20日，北京市国家税务局下发“10111101000051255801号”《简易处罚》：因华夏产业未按期办理企业所得税纳税申报，处罚600元。

华夏产业已于 2016 年 10 月 20 日缴纳上述罚款。2017 年 5 月 19 日，北京市朝阳区国家税务局第一税务所向华夏广告出具证明，上述行政处罚 600 元已执行完毕，除此之外，未有违反税收规定被处罚的情形。2017 年 5 月 27 日，北京市朝阳区地方税务局第九税务所向华夏广告出具证明，华夏广告在报告期内未接受过行政处罚。

(6) 2017 年 4 月 6 日，宁夏贺兰山向银川市金凤区国税局缴纳税务部门罚没收入 500 元。

(7) 2017 年 5 月 24 日，北京市朝阳区国家税务局第二税务所出具证明，公司于 2015 年 12 月未按照规定的期限缴纳增值税，2016 年 5 月 24 日已补缴并缴纳了滞纳金；公司于 2016 年 2 月未按照规定的期限缴纳增值税，2016 年 3 月 16 日已补缴并缴纳了滞纳金。2017 年 5 月 27 日，北京市朝阳区地方税务局第七税务所向公司出具证明，公司于 2015 年 9 月未按照规定的期限缴纳个人所得税、印花税，公司已经补缴，在 2015 年 1 月 1 日至 2017 年 4 月 30 日期间公司未受到过行政处罚。

除上述披露的行政处罚外，公司近两年一期不存在重大违法违规的行为，未受到工商、税务、质检、劳动等部门的重大行政处罚。

六、商业模式

公司主营业务为通过广电媒体及以微信为代表的新媒体等渠道，为客户提供媒体广告发布、电视栏目制作、影视剧投资拍摄发行、营销活动策划等广电媒体及新媒体的整合营销服务。公司通过招标及受邀洽谈的方式获取并代理广电媒体广告资源，同时依托公司自主研发的业务系统等工具为客户完成后期制作、编排等工作，并向直接客户或广告公司提供所代理广告时段的出售，从而实现盈利。

公司采购模式、销售模式及盈利模式具体如下：

1、采购模式

公司采购内容主要为电视台的广告资源，公司通过招投标及受邀洽谈等方式获取对卫星频道或地面频道约定时段媒体广告资源的独家代理权，其中卫星频道的代理内容主要为专题广告投放，地面频道的代理内容主要为各频道的所有广告时段的广告和商业性栏目。

公司电视广告媒介代理业务的采购模式为独家代理和分散采购相结合。独家代理模式主要为公司代理电视台特定时段的广告资源，并开发具有广告投放需求的广告主；分散采购即根据客户的广告投放需求进行采购和广告投放。公司与供应商签订采购合同，并对其代理媒体、代理时段、代理价格等内容进行约定。

2、销售模式

(1) 广告发布

公司销售内容主要为通过独家代理或分散采购的广告时段资源。公司通过优质的媒体资源、丰富的行业经验、良好的市场口碑、全面的服务能力维持原有客户、开发新客户，由广告主向公司提供广告短片，并经由公司审核、后期制作、编排后，提交电视台进行播出。公司与客户签订销售合同，并对其投放媒体、投放期间、投放金额、投放价格等内容进行约定。

(2) 栏目制作

公司销售内容为制作完成的电视栏目，公司采用自采自拍的方式完成电视节目的制作，根据客户对节目类型的需求及其提供的素材，为其提供定制化电视栏目、宣传片等节目的策划、制作及宣传推广服务。

3、盈利模式

公司收入及利润主要来自于广告代理及栏目制作。公司 2016 年主营业务收入为 62,049,188.00 元，其中，来自于广告代理的收入为 57,876,117.73 元，毛利率为 22.72%，来自于栏目制作收入为 3,981,341.76 元，毛利率为 68.16%；公司 2015 年主营业务收入为 23,808,694.18 元，其中，来自于广告代理的收入为 22,776,713.06 元，毛利率为 15.55%，来自于栏目制作的收入为 971,698.11 元，毛利率为 53.45%。

七、行业概况及基本风险特征

根据证监会 2012 年修订的《上市公司行业分类指引》，公司主营业务属于“L72 商务服务业”；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司属于，“L7240 广告业”；按照《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处的行业为“L7240 广告业”，按照《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处的行

业为“13131010 广告”。

（一）行业监管体系及政策

1、行业监管部门

目前，我国广告行业由各级工商行政管理部门进行行政监管，并由自律组织进行自律管理。

国家工商管理总局是我国广告行业的主要管理部门，下设广告监督管理司，主要负责拟定广告业发展规划、政策措施并组织实施；拟订广告监督管理的具体措施、办法；组织、指导监督管理广告活动；组织监测各类媒介广告发布情况；查处虚假广告等违法行为；指导广告审查机构和广告行业组织的工作。

中国广告协会是由广告主、广告经营者、广告发布者、广告代言人（经纪公司）、广告（市场）调查机构、广告设备器材供应机构等经营单位，以及地方性广告行业组织、广告教学及研究机构等自愿结成的行业性、全国性、非营利性社会组织，是我国广告行业的自律管理组织，其主要职能为在国家工商管理总局指导下，按照国家有关方针、政策和法规，对广告行业进行指导、协调、服务和监督。此外，中国商务广告协会、中国 4A 协会等自律组织也对本行业具有监督管理作用。

2、行业主要法律法规及政策

（1）行业主要法律法规

广告业法律法规体系由《中华人民共和国广告法》、《广告管理条例》、行政规章以及规范性文件等构成。同时，地方政府也根据国家法律法规制定了适用于本地管理的地方法规和规章。

序号	文件名称	生效日期	相关内容
1	《中华人民共和国广告法》	2015 年 09 月 01 日	规范广告活动，保护消费者的合法权益，促进广告业的健康发展，维护社会经济秩序。
2	《广告管理条例》	1987 年 12 月 01 日	加强广告管理，推动广告事业的发展，有效地利用广告媒介为社会主义建设服务；广告内容必须真实、健康、清晰、明白，不得以任何形式欺骗用户和消费者。

3	《广播电视广告播出管理办法》、《〈广播电视广告播出管理办法〉的补充规定》	2010年01月01日生效，2012年1月1日修订	规范广播电视广告播出秩序，促进广播电视广告业健康发展，保障公民合法权益；广播电视广告是广播电视节目的重要组成部分，应当坚持正确导向，树立良好文化品位，与广播电视节目相和谐。
---	--------------------------------------	---------------------------	--

(2) 行业政策

公司所处行业主要产业政策如下：

序号	文件名称	相关内容
1	《广告产业发展“十三五”规划》	提出十项重点任务：（1）提升广告企业服务能力；（2）进一步优化产业结构；（3）促进广告产业创新；（4）推进广告产业融合发展；（5）提升广告产业国际化水平；（6）完善公益广告发展体系；（7）建设广告业公共服务体系；（8）发展广告研究和教育培训；（9）促进广告市场秩序继续好转；（10）推进行业组织改革发展。
2	《国家工商行政管理总局关于推进广告战略实施的意见》	实施广告战略的重点任务为加强广告法律法规体系建设，推动广告管理体制机制完善，强化广告市场监督管理，促进广告业科学发展，支持广告业创新发展，推进公益广告事业持续发展，加快广告专业人才培养，加速广告公共服务体系建设，提高信息化建设水平，扩大广告国际交流与合作。
3	《关于促进广告业发展的指导意见》	培育具有国际竞争力的广告企业。推行现代企业制度，引导广告产业结构调整，尽快培育一批拥有著名品牌和先进技术、主业突出、核心创新能力强、具备较强国际竞争实力的大型广告企业。 形成大型综合性广告媒体。整合广告经营资源，发挥经营特长和优势，开发和推广新技术，发展和规范新兴广告媒介，形成一批大型综合性的广告媒体。
4	《文化产业振兴规划》	以文化创意、影视制作、出版发行、印刷复制、广告、演艺娱乐、文化会展、数字内容和动漫等产业为重点，加大扶持力度，完善产业政策体系，实现跨越式发展。

(二) 广告行业发展概况

1、广告行业发展概述

广告是特定的广告主通过付费媒体向人们传达的信息，现代广告产生于欧美地区，1869年第一家现代广告公司在费城成立，其经营业务不仅包括为报纸推销版面的广告代理业务，而且也为客户提供广告策略及计划的制定、广告文字的撰写、广告版面的设计、广告效果的测定等广告设计与服务。

从广告行业初创至今的近两百年来，随着商业的繁荣和技术的发展，广告形

式逐渐多样化，广告行业经历了从媒体附庸，到独立中介，到专业服务，再到生活导向的发展路径。目前广告行业在商业经济中发挥了越来越重要的作用，并且随着新技术的产生及应用，广告行业逐渐发展成为人才密集型、知识密集型和技术密集型行业。

2、与行业上下游的关系

广告行业产业链主要包括广告主、广告经营者、广告发布者、市场消费者及相关的数据库发布方和监播方。

广告经营者是根据广告主提出的市场指标及营销要求，基于对市场和媒体的研究，为其设计广告创意、制定传播策略、策划营销活动，并进行媒体购买、效果评估与监测的专业服务机构。

(1) 与下游行业的关系

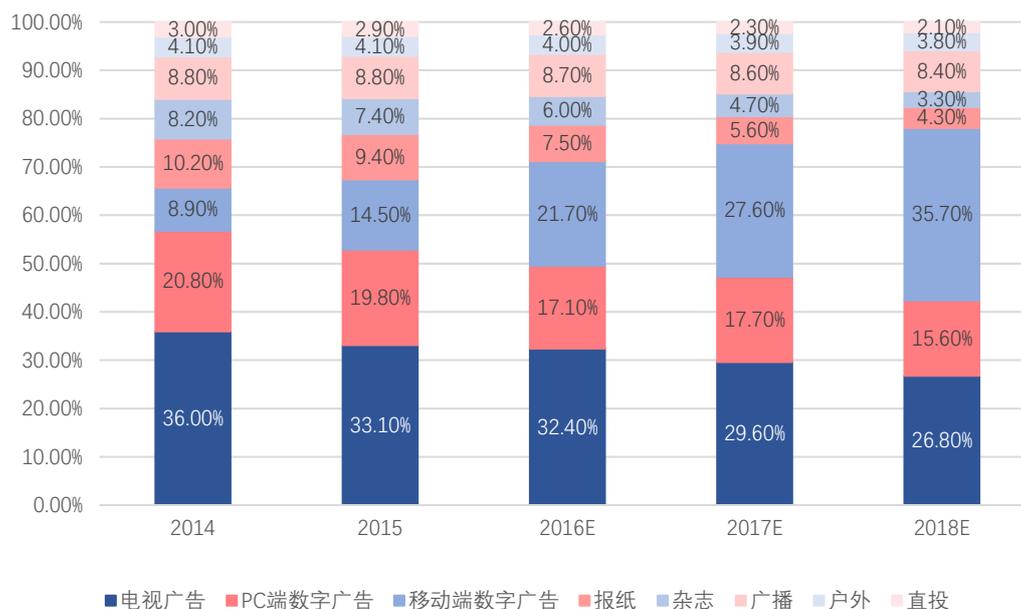
广告经营商的下游为广告主，广告主是广告行业的最终投资主体，是推动广告行业发展的主要动因。广告经营者根据广告主需求，凭借其数据库资源及专业研究能力，为其提供广告创意设计、传播策略定制等服务，并根据产品目标消费者、媒体覆盖面等产品及行业特点，相应选择合适的媒体类型进行广告投放。根据央视市场研究媒介智讯（CTR）数据统计结果，2016年各类主要媒体广告花费前五名行业具体如下：

	电视广告	电台广告	报纸广告	杂志广告	影院视频广告	互联网广告
1	药品	商业及服务性行业	房地产/建筑工程行业	个人用品	邮电通讯	邮电通讯
2	饮料	交通	商业及服务性行业	化妆品/浴室用品	活动类	电脑及办公自动化产品
3	食品	金融业	娱乐及休闲	交通	交通	交通
4	化妆品/浴室用品	房地产/建筑工程行业	金融业	衣着	电脑及办公自动化产品	房地产/建筑工程行业
5	酒精类饮品	邮电通讯	邮电通讯	娱乐及休闲	娱乐及休闲	金融业

资料来源：《2016年前三季度中国广告市场速览》，CTR

(2) 与上游行业的关系

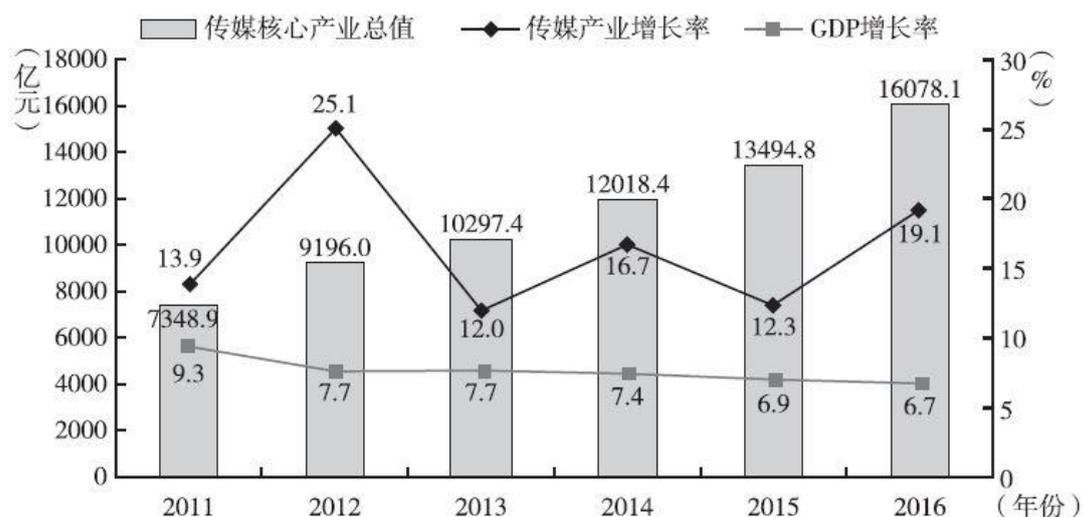
广告经营商的上游行业为广告发布者，即电视、广播、报纸、互联网等传统广告媒体及新型媒体，广告经营者对广告媒介进行采购，并监测广告投放和广告效果评估。各类媒体的市场份额具体如下图所示。



资料来源：《中国传媒产业发展报告》，艾媒咨询，长江证券研究所

3、广告行业市场规模

广告行业所属的传媒产业市场规模快速增长，且产业结构逐渐调整，传统媒体的市场规模逐渐放缓，而以互联网媒体为代表的新型媒体迅速发展，《中国传媒产业发展报告》数据显示，2015年中国传媒产业实现总产值1.28万亿元，增速远超GDP增速，2005-2015年我国传媒产业的发展情况如下图所示。



2011 ~ 2016 年中国传媒产业总值与年增长率

资料来源：《中国传媒产业发展报告（2017）》

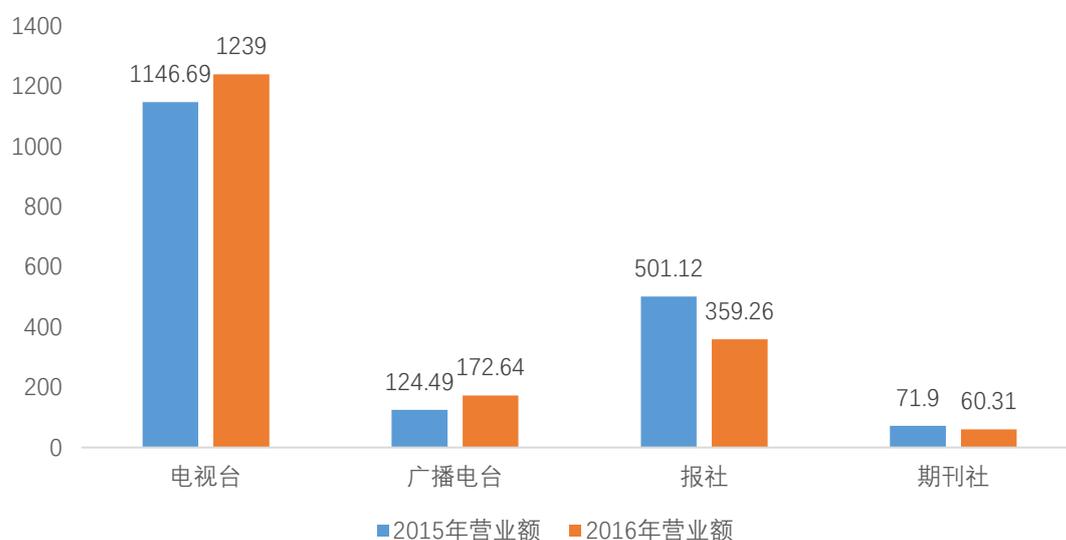
广告行业是传媒产业中较为核心的细分行业，近年来我国广告市场规模保持

快速稳定增长，Wind 资讯和《2016 中国广告业发展报告》数据显示，2016 年我国广告行业市场规模已达到 6489.13 亿元，与 2003 年 1079 亿元的市场规模相比，实现 14.79%的复合增长率。

从广告媒介类型来看，在传统媒体领域电视台广告仍居市场份额首位，2015 年电视广告市场份额为 62.17%。同时，2016 年电视台广告营业额增长幅度为 8.05%，达到 1239 亿元，进一步加固了细分市场第一的位置。2015-2016 年各类主要传统广告媒体收入情况如下图所示。

传统媒体营业额相关数据

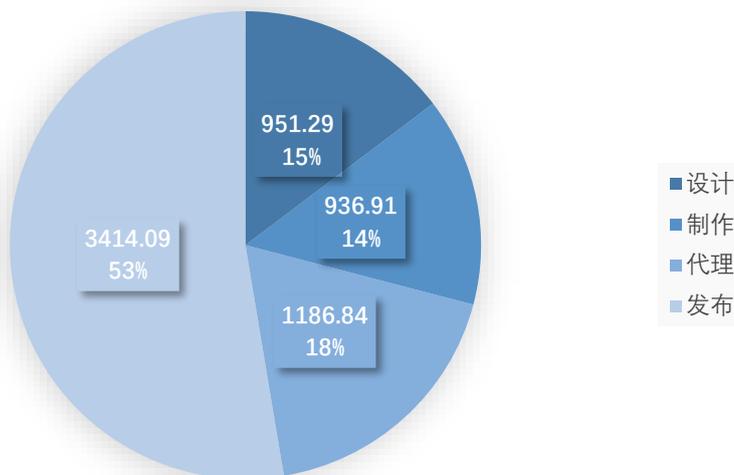
单位：亿元人民币



资料来源：《2016 年中国广告业发展报告》

从广告行业业务构成及分布情况来看，广告行业收入主要来自于设计、制作、代理、发布四类业务，其中 2016 年来自于广告发布业务的收入占比约为 53%，来自于广告代理业务的收入占比约为 18%，2016 年广告行业的收入构成具体如下图所示。

2016年不同广告业务营业额 单位：亿元人民币



资料来源：《2016年中国广告业发展报告》

(三) 广告行业的主要进入壁垒

广告行业属于轻资产类行业，新进入者前期无需进行大规模投资，但为在行业中保持较强的竞争力，公司应积累一定数量的优质客户及媒介资源，培养服务能力和专业能力较强的业务及研发团队，并具备一定的资金周转能力和资金规模。

1、资源积累

广告行业中广告经营者是联通广告主和广告发布者的重要渠道，一方面，广告经营者需具备优质稳定客户资源的积累，其客户主要包括广告主和其他广告经营者，公司需凭借其专业的服务能力、丰富的行业经验和品牌的市场影响力，获得客户的认可，并维持长期稳定的合作关系；另一方面，公司亦需要积累各类媒体等广告发布渠道资源，随着新型媒体广告的快速发展，广告投放媒体的类型更加丰富，公司需同各类媒体建立稳定的合作关系，以满足客户的多样化需求，提升其媒体资源整合能力以及提供整合营销服务的能力。

2、专业人才

广告经营者为客户提供广告创意设计、传播策略制定、营销活动策划、媒体购买、效果评估与监测等专业服务，对从业人员的专业能力及服务能力有较高要求。公司需通过完善的人才培养体系、考核机制及激励措施，吸引或培养一支具有较强服务能力和专业能力的业务及研发团队。

3、资金规模

广告行业对公司的资金周转能力及资金规模有较高要求，广告经营者通常需提前进行媒介采购，在客户广告投放完成后收取广告制作或发布款，因此公司需具备较强的资金周转能力，以保证经营业务的正常运转。同时，为保证向客户提供有效、精准的广告投放服务，并进行效果监测，公司需投入一定的资金购买或自行研发各项数据库及管理、制作、监测系统，因此，充足的资金是公司正常经营、提供优质服务的保证。

（四）影响行业发展的有利因素和不利因素

1、影响行业发展的有利因素

（1）产业政策的支持

近年来，国家相关部门相继出台了《关于促进广告业发展的指导意见》、《文化产业振兴规划》、《关于金融支持文化产业振兴和发展繁荣的指导意见》以及《广告产业发展“十三五”规划》等广告行业支持政策，其中 2016 年 7 月 7 日国家工商行政管理总局发布的《广告产业发展“十三五”规划》，在市场准入、财税支持、投融资政策等各方面给予了政策支持，并提出打造具有国际化服务能力的大型广告企业集团，服务国家自主品牌建设，提高对自主品牌传播的综合服务能力的重点任务。产业政策的支持将有利于广告行业的稳定发展。

（2）不断增强的品牌宣传需求

随着各行业竞争加剧，广告主的品牌意识逐渐提高，品牌宣传需求日益增强，宣传内容也不断丰富，多数广告主已不仅满足于对其产品的宣传，而是通过整合营销方式，向消费者传递企业文化和产品所代表的内涵。广告主作为广告行业的需求方，其需求的提升将促进广告行业市场规模的不断扩大。

（3）新媒体的快速发展

随着数字化技术的不断发展，在“三网融合”的背景下，互联网、移动终端等新兴媒体的迅速发展为广告行业的发展带来了新的机遇，新兴广告媒体的发展使广告宣传不再受到时间和空间的限制，扩大了广告的受众群体，也为广告主提供了更加丰富的选择。同时，新技术的发展与应用实现了广告的精准投放，提高

了广告宣传的效率和效果。

2、影响行业发展的不利因素

(1) 行业发展的成熟度有待进一步提高

目前我国广告行业与成熟市场相比仍处于发展初期，行业集中度不高，参与者规模较小，同时行业自律性仍有待提高，竞争秩序仍有待于进一步规范和完善，该状况将不利于广告公司公信力的提升，不利于广告行业的健康有序发展。

(2) 新进入者可能加剧市场竞争

在数字化技术快速发展的背景下，大量互联网、移动终端等新媒体广告公司进入广告行业，同时，随着我广告市场的全面开放，国际广告公司通过设立分支机构或收购等方式进入中国市场并快速扩张，新进入者逐步加剧了行业的市场竞争，并对市场格局产生了一定影响。

(五) 行业竞争格局

1、广告行业市场竞争情况

广告行业市场参与者众多，根据中国广告协会发布的《2015 年中国广告市场报告》，2015 年全国广告业经营单位总数为 67.19 万家，较 2014 年增长 23.58%，平均每天新增企业超过 350 家，广告从业人员达 307.25 万人，增幅为 13%，均高于该行业同期总收入的增长幅度，由此可见，广告行业的市场竞争日趋激烈，且公司平均规模较小，行业集中度低。

2、广告行业内主要竞争者

广告行业内的主要竞争者包括国际 4A（American Association of Advertising Agencies）广告公司在国内成立的媒介购买公司及国内媒介购买广告公司。

国际 4A 广告公司，即成为美国广告代理商协会成员的广告公司，近年来，国际 4A 广告公司逐渐进入中国市场，通过成立媒介购买公司的形式为客户提供广告策划、媒介购买、广告投放等服务，主要包括 WPP 集团下属公司群邑（上海）广告有限公司等。

国内媒介购买公司凭借其本土优势及较强的专业服务能力，市场竞争力逐渐提升，主要包括中广天择传媒股份有限公司、广东省广告股份有限公司、引力传

媒股份有限公司、上海龙韵广告传播股份有限公司等。

3、公司竞争优势

公司在为客户提供专业服务的过程中，形成了以下核心竞争优势：

（1）媒体资源优势

公司开拓并积累了优质广电媒体及新型媒体资源，目前公司与湖北卫视、宁夏卫视、新疆兵团卫视、滁州广播电视台、宁夏教育电视台等建立了持续稳定的合作关系；同时，公司通过微信公众号运营等新型媒体推广方式，提供广告代理服务，滁州全接触、宁夏全接触等微信公众号已具有一定的影响力。传统媒体和新型媒体资源的整合，为公司业务的开展与丰富奠定了基础，提升了公司为客户提供多样化、专业化服务的能力，增强了公司服务的深度和广度。

（2）技术实力优势

公司具有较强的技术研发能力，为实现广告投放的精准、有效管理，公司运用多项技术手段，自主研发了媒资管理系统、媒体监测系统、华夏文广数字节目编排系统、华夏文广广告业务管理系统等多项业务处理系统，应用于媒体资源的管理、电视栏目的制作、广告效果的监测等各项业务，并于 2015 年获批成为“高新技术企业”，2016 年成为“中关村高新技术企业”。

（3）整合营销服务优势

公司在发展电视媒体采购业务的基础上，凭借其整合营销服务领域的丰富经验和优质资源，为电视台提供电视栏目的制作服务，自 2015 年 8 月起公司即与滁州市广播电视台共同创办民生服务栏目《滁州全接触》，并完成该栏目的制作；同时，公司通过自营资讯网站、微信公众号、微博等新型媒体为客户提供传播服务；目前，公司进行积极尝试，进一步将业务延伸至影视制作领域，公司已制作出品了网络大电影《措手不及》，并与爱奇艺等网络新媒体展开合作，完成发行播出。

公司采用互联网思维下的“传媒+”模式，不断丰富其业务类型及广告投放方式和渠道，有效整合内容创作与广告投放、线上与线下资源，服务能力不断提升，服务的广度和深度不断加强。

（4）广告客户资源优势

公司凭借多年以来优质媒体资源的开发、配置、管理的完整运营体系以及高效、优质的客户服务质量以及良好的信誉度树立了良好的品牌形象，为优质客户资源提供丰富的广告投放渠道和精准的投放效果，具有较高的客户粘性。

4、公司竞争劣势

公司成立时间尚短，仍然处于快速成长阶段，虽然在资源积累及技术研发方面具有一定优势，但是公司规模相对于国际 4A 公司仍然较小，且公司业务的快速发展需要大量资金投入，若公司无法获得充足的资金支持，将制约公司业务的进一步拓展，从而导致公司在市场竞争中处于不利地位。

（六）行业基本风险特征

1、宏观经济波动风险

广告行业需求与宏观经济的发展密切相关，宏观经济的波动将直接影响消费者的购买力，从而对广告主的投放意愿产生影响，另一方面，宏观经济的波动亦会对广告主的经营业绩产生影响，从而影响其广告投放预算。广告主的广告投放需求的变动将会使广告行业面临由宏观经济波动带来的业绩波动风险。

2、产业结构优化升级风险

随着数字化技术的不断发展，在“三网融合”的背景下，互联网、移动终端等新兴媒体迅速发展，对广告行业的市场格局产生了深远影响，新业态、新模式不断产生，不断推动产业结构的优化和升级，若公司无法利用新技术开拓新的业务模式，将对公司的市场竞争能力产生不利影响。

第三节 公司治理

一、公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

(一) “三会”的建立健全及运行情况

1. 股东大会的建立健全及运行情况

股份公司设股东大会，由 3 名股东组成。股东大会是公司最高的权力机构，依法履行《公司法》、《公司章程》所赋予的权力。公司制定了《股东大会议事规则》，对股东大会的召集、通知与提案、召开、表决、表决与决议、会议记录等事项进行了规范。

截至本说明书签署日，股份公司共召开 7 次股东大会，主要对股份公司的设立、《公司章程》的制定、董事与监事的选举、主要管理制度的制定、通过公司监事会核查报告、公司关联交易、公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌等重大事项进行了审议，并作出了决议。股份公司历次股东大会的召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及会议记录等方面均严格按照《公司法》、《公司章程》及《股东大会议事规则》的要求规范运行。

2. 董事会的建立健全及运行情况

股份公司设董事会，由 5 名董事组成，设董事长 1 名；董事由股东大会选举或更换。董事会对股东大会负责并报告工作，在《公司章程》规定的范围内负责公司重大事项的经营决策。公司制定了《董事会议事规则》，对董事会的组成及职权、董事长的职责、董事会会议的通知、召开、表决与决议、会议记录等进行了规范。

截至本说明书签署日，股份公司召开了 6 次董事会会议，主要对聘任高级管理人员、制定规章制度、公司关联交易、公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌等事项进行了审议，并作出了决议；同时，对需要股东大会审议的事项，按规定提交了股东大会审议决定，切实发挥了董事会的作用。股份公司历次董事会的召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及会议记录等方面均严格按照《公司法》、《公司章程》及《董事会议事规则》的要求规范运行。

3.监事会的建立健全及运行情况

股份公司设监事会，由3名监事组成，设监事会主席1名。其中1名职工代表监事由公司职工代表大会选举产生，其余2名监事由公司股东大会选举产生。监事会是公司的监督机构，对股东大会负责并报告工作。监事会由股东大会授权，负责保障股东权益、公司利益、员工合法权益不受侵犯，负责监督公司规范运作，监督公司董事、高级管理人员的行为。公司制定了《监事会议事规则》，对监事会的组成及职权、监事会会议的通知、召开、表决与决议、会议记录等进行了规范。

截止本说明书签署日，股份公司召开了4次监事会会议，就选举监事会主席进行了审议，并作出了决议。股份公司监事会的召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及会议记录等方面均严格按照《公司法》、《公司章程》及《监事会议事规则》的要求规范运行。

(二) 投资者参与公司治理及职工代表监事履行职责的实际情况

1.投资者参与公司治理的情况

公司股东中无私募投资基金管理人或私募投资基金。

2.职工代表监事履行职责的情况

2016年11月1日，公司召开职工代表会议，选举车静芹为职工代表监事，与经股东大会选举的股东代表监事赵国利、王岩共同组成监事会。2017年4月20日，公司召开职工代表大会，选举车静芹继续担任公司职工代表监事。车静芹自担任职工监事以来，积极履行监事的职责，对公司规范运行形成了有效监督。

二、公司治理机制建设及执行情况

(一) 公司治理相关机制、制度的建设情况

1.投资者关系管理制度

2017年7月16日，公司召开2017年第二次临时股东大会，审议并通过了《投资者关系管理制度》。

2.关联股东和董事回避制度

2017年7月16日，公司召开2017年第二次临时股东大会，审议并通过了《关联交易管理制度》。

3.与财务管理、风险控制相关的内部管理制度

公司已经按照《会计法》、《企业会计准则》、《公司章程》及公司运行治理的需要，制定并通过了《财务内部控制管理制度》、《会计核算管理制度》、《财务管理制度》等多项公司财务管理制度。公司财务管理制度制定以来，财务运行及管理未违反相关规定，未发生损害公司股东、债权人及第三人合法权益的情形。公司财务在各项工作中均能按照管理制度的要求履行程序。公司财务部门的相关人员均符合《会计法》的任职要求，能够勤勉尽责的遵守财务各项制度，切实履行义务，执行公司决议。公司设置独立的财务部门，设有财务负责人、财务经理、出纳等岗位。在会计机构内部和会计人员中建立岗位责任制，定岗定编，分工明确，各关键岗位严格执行不相容职务分离的原则。公司通过记账、核对、岗位职责落实、职责分离、档案管理等会计控制方法，有效地保证了会计基础工作规范性，财务报告编制具备良好基础，公司财务人员数量和执业能力与公司业务特点相适应，能够满足公司财务核算的需要。

2017年7月16日，公司召开2017年第二次临时股东大会，审议并通过了《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易管理制度》、《利润分配管理制度》等制度。

4.公司章程关于重要事项的规定

序号	事项	章程具体内容
1	公司股票的登记存管机构	第十五条 公司股票采用记名方式。公司的股票在中国证券登记结算有限责任公司集中登记存管。
2	股东名册的管理	第二十六条 公司依法建立股东名册，股东名册是证明股东持有公司股份的充分证据。股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务。
3	保障股东权益的具体安排	第二十七条 公司股东享有下列权利：（一）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（二）依法请

	<p>求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（三）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（四）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（五）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（六）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（七）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（八）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。</p> <p>第二十八条 股东提出查阅前条所述有关信息或者索取资料的，应当向公司提供证明其持有公司股份的种类以及持股数量的书面文件，公司经核实股东身份后按照股东的要求予以提供。</p> <p>第二十九条 公司股东大会、董事会决议内容违反法律、行政法规的无效。</p> <p>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，或者决议内容违反本章程的，股东有权自决议作出之日起 60 日内，请求人民法院撤销。</p> <p>第三十条 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，前述股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>第三十一条 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。</p> <p>第三十二条第四项 公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。</p> <p>公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任。</p>
--	--

		<p>第三十四条第一款 公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东及实际控制人不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。</p>
4	关于为防止股东及关联方占用或转移公司资金或资产或其他资源的具体安排	<p>第三十二条 公司股东承担下列义务：（一）遵守法律、行政法规和本章程；（二）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（三）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（四）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任。（五）法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。</p> <p>第三十四条 公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东及实际控制人不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。</p> <p>控股股东及实际控制人违反相关法律、法规及本章程规定，给公司及其他股东造成损失的，应承担赔偿责任。</p> <p>公司控股股东及实际控制人不得直接，或以投资控股、参股、合资、联营或其它形式经营或为他人经营任何与公司的主营业务相同、相近或构成竞争的业务；其高级管理人员不得担任经营与公司主营业务相同、相近或构成竞争业务的公司或企业的高级管理人员。</p> <p>公司的股东及其关联方不得占用或转移公司资金、资产及其他资源，若违反该项规定给公司及其他股东造成损失的，应承担赔偿责任。</p> <p>第三十七条 公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；</p>
5	控股股东和实际控制人的诚信义务	<p>第三十四条第一款 公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东及实际控制人不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。</p>
6	股东大会审议的重大事项的范围	<p>第三十五条 股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（一）决定公司的经营方针和投资计划；（二）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的</p>

	<p>报酬事项；（三）审议批准董事会的报告；（四）审议批准监事会报告；（五）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（六）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（七）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（八）对发行公司债券作出决议；（九）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（十）修改公司章程；（十一）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（十二）审议批准第三十六条规定的交易事项和担保事项；（十三）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；（十四）审议股权激励计划；（十五）审议公司下列关联交易行为：1、对于每年发生的日常性关联交易的，公司应对本年度将发生的日常性关联交易总金额进行合理预计，并将预计结果提交股东大会审议；2、对于实际执行中预计关联交易金额超过本年度关联交易预计总金额的日常性关联交易，超出金额在 500 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的，应由董事会审议通过后，提交股东大会审议；3、非每年发生的日常性关联交易，应提交股东大会审议；4、公司与关联方订立的书面协议没有具体总交易金额的日常性关联交易，应提交股东大会审议；5、除日常性关联交易以外的其他关联交易；6、公司为关联方提供担保的，不论数额大小，均应提交股东大会审议；（十六）审议公司单笔金额超过公司最近一期经审计净资产 30% 的贷款事项；（十七）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。</p> <p>第三十六条 公司发生的交易（包括对外投资、收购出售资产、资产抵押、委托理财、委托贷款），达到下列标准之一的应当提交股东大会审议：1、交易涉及的资产总额（同时存在帐面值和评估值的，以高者为准）占公司最近一期经审计总资产的 50% 以上；2、交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50% 以上，且绝对金额超过 1000 万元人民币；3、交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50% 以上，且绝对金额超过 1000 万元人民币；4、交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50% 以上，且绝对金额超过 1000 万元人民币；5、交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50% 以上，且绝对金额超过 1000 万元人民币。</p> <p>上述指标计算中涉及的数据如为负值，取绝对值计算。本条所称交易是指下列交易：1、购买或者出售资产（不含购买原材料、燃料和动力，以及出售产品、商品等与日常经营相关的资产，但资产置换中涉及购买、出售此类资产的，仍包含在内）；2、对外投资（含委托理财、委托贷款，对子公司、合营企业、联营企业投资，投资交易性金融资产、可供出售金融</p>
--	---

		<p>资产、持有到期投资等)；3、提供财务资助；4、租入或者租出资产；5、签订管理方面的合同(含委托经营、受托经营等)；6、赠与或者受赠资产；7、债权或者债务重组；8、研究与开发项目的转移；9、签订许可协议。</p> <p>公司进行“提供财务资助”、“委托理财”等交易时，应当以发生额作为计算标准，并按照交易类别在连续12个月内累计计算。</p> <p>公司进行“提供担保”、“提供财务资助”、“委托理财”等之外的其他交易时，应当对相同交易类别下标的相关的各项交易，在连续12个月内累计计算。</p> <p>交易标的为股权，且购买或出售该股权将导致公司合并报表范围发生变更的，该股权对应公司的全部资产和营业收入视为交易涉及的资产总额和与交易标的相关的营业收入。</p> <p>公司对外投资设立有限责任公司或者股份有限公司，按照《公司法》相关规定可以分期缴足出资额的，应当以协议约定的全部出资额为标准适用本条第一款的规定。</p> <p>第三十七条 公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：(一)本公司及本公司控股子公司的总额，达到或超过公司最近一期经审计净资产50%以后提供的任何担保；(二)公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的30%以后提供的任何担保；(三)为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；(四)单笔担保额超过最近一期经审计净资产10%的担保；(五)对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；(六)连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的30%；(七)连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的50%且绝对金额超过500万元。</p>
7	<p>须经股东大会特别决议通过的重大事项的范围、重大担保事项的范围</p>	<p>第七十三条 下列事项由股东大会以特别决议通过：(一)公司增加或者减少注册资本；(二)公司的合并、分立、解散或者变更公司形式；(三)本章程的修改；(四)公司在1年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产30%的；(五)股权激励计划；(六)法律、行政法规或本章程规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。</p>
8	<p>董事会对公司治理机制及公司治理结构进行讨论评估的安排</p>	<p>第一百零五条 董事会应在年度会议上对公司治理机制是否给所有的股东提供合适的保护和平等权利以及公司治理结构是否合理、有效等情况进行充分讨论、评估。</p>
9	<p>公司依法披露定期报告和临时报告的安排</p>	<p>第一百五十六条 公司进行信息披露的文件主要包括公开转让说明书、定向发行说明书、发行情况报告书、定期报告和临时报告等。</p>

		<p>第一百六十条 投资者关系工作中公司与投资者沟通的内容主要包括：（二）法定信息披露及其说明，包括定期报告和临时报告等。</p>
10	信息披露负责机构及负责人	<p>第一百五十九条 公司董事会秘书为信息披露事务负责人。</p> <p>第一百七十条 主管机关指定信息披露平台为刊登公司公告和其他需要披露信息的媒体。</p>
11	利润分配制度	<p>第一百四十六条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。</p> <p>公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。</p> <p>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。</p> <p>公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。</p> <p>股东大会或者董事会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。</p> <p>公司持有的本公司股份不得分配利润。</p> <p>第一百四十八条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。</p> <p>第一百四十九条 公司利润分配政策为：按照股东持有的股份比例分配利润；可以采取现金或者股票方式分配利润。利润分配政策应保持连续性和稳定性。</p>
12	投资者关系管理工作的内容和方式	<p>第一百六十条 投资者关系工作中公司与投资者沟通的内容主要包括：（一）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；（二）法定信息披露及其说明，包括定期报告和临时公告等；（三）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；（四）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、管理层变动以及大股东变化等信息；（五）企业文化建设；（六）投资者关心的与公司相关的其他信息。</p> <p>第一百六十一条 公司应当多渠道、多层次地与投资者进</p>

		<p>行沟通，沟通方式应尽可能便捷、有效，便于投资者参与。</p> <p>公司与投资者沟通的主要方式包括但不限于：定期报告与临时报告、公司网站、电话咨询、一对一沟通、邮寄资料、现场参观、座谈沟通、业绩说明会、年度报告说明会等。</p> <p>第一百六十二条 公司董事会秘书负责投资者关系工作。</p>
13	<p>纠纷解决机制（选择仲裁方式的，是否指明具体的仲裁机构）</p>	<p>第九条第二款 公司、股东、董事、监事、总经理、其他高级管理人员之间涉及本章程规定的纠纷的，应当先行通过协商解决，协商不成的，由争议各方提交公司所在地有管辖权的人民法院通过诉讼解决。</p>
14	<p>关联股东和关联董事回避制度</p>	<p>第七十五条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不得参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决权总数；股东大会决议中应当充分记载非关联股东的表决情况。</p> <p>股东大会审议关联交易事项之前，公司应当依照国家的有关法律、法规和规范性文件确定关联股东的范围。关联股东或其授权代表可以出席股东大会，并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但在投票表决时应当回避表决。</p> <p>股东大会决议有关关联交易事项时，关联股东应当主动回避，不参与投票表决；关联股东未主动回避表决，参加会议的其他股东有权要求关联股东回避表决。关联股东回避后，由其他股东根据其所持表决权进行表决，并依据本章程之规定通过相应的决议；关联股东的回避和表决程序由股东大会主持人通知，并载入会议记录。</p> <p>股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的过半数通过，方为有效。但是，该关联交易事项涉及本章程规定的需要以特别决议通过的事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的三分之二以上通过，方为有效。</p> <p>第一百一十五条 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联关系董事人数不足3人的，应当将该事项提交股东大会审议。</p>

(二) 董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

2017年7月1日，股份公司召开第二届董事会第二次会议，全体董事充分

讨论了公司现有的治理机制，认为公司建立了股东大会、董事会、监事会和经理层“三会一层”的公司治理结构，形成了科学有效的职责分工和制衡机制；公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《投资者关系管理制度》、《关联交易管理制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》等制度，建立了较完善的股东保障机制。股份公司自成立以来，股东大会、董事会、监事会及管理层均能够按照有关法律法规和《公司章程》等规章制度规范运作，未出现违法违规情形，未发生损害公司股东利益的行为。现有的公司治理机制能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年一期是否存在违法违规及受处罚的情况

（一）公司最近两年一期存在的违法违规及受处罚的情况

公司最近两年一期存在的违法违规及受处罚情况详见本说明书“第二节 公司业务/五、公司业务相关情况/（五）公司的重大诉讼、仲裁、行政处罚及其他方面合法经营情况”。

除上述情况外，公司及子公司近两年一期不存在重大违法违规的行为，未受到工商、税务、质检、劳动等部门的重大行政处罚。

北京市工商行政管理局已于2017年5月12日出具证明，证明华夏文广最近三年内没有违反工商行政管理法律、法规收到行政处罚的记录。

公司在日常经营活动中严格遵守《中华人民共和国广告法》、《广告管理条例》等法律法规的规定，服从工商行政管理部门的监管及行业协会自律监管，未出现重大违法违规行为。

（二）公司控股股东及实际控制人最近两年一期存在的违法违规及受处罚情况

公司控股股东电广投资、实际控制人魏建华最近两年一期不存在重大违法行为，没有因重大违法行为而受到行政或刑事处罚的情形。不存在涉及尚未了结的

或可预见的重大民事或刑事诉讼、仲裁及行政处罚案件之情况。公司控股股东及实际控制人已对此出具了书面声明及承诺。

四、公司独立运营情况

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

（一）业务独立情况

公司拥有独立完整的供应系统和销售系统，拥有与上述经营相适应的工作人员，具有与其经营相适应的场所及设备。公司独立获取业务收入和利润，具有独立自主的经营能力，不存在依赖控股股东、实际控制人及其他关联方进行经营的情形，不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联方交易，公司与控股股东及其控制的其他企业之间不存在同业竞争情况，公司业务独立。

（二）资产完整情况

公司自设立以来即为股份公司，具备与经营业务体系相配套的资产。公司资产独立完整、产权明晰，均由公司实际控制和使用。截至本说明书签署日，公司不存在资产被控股股东占用的情况，公司资产独立。

（三）人员独立情况

公司总经理、副总经理、董事会秘书和财务总监等高级管理人员均未在实际控制人及其控制的其它企业领取薪酬。公司与员工签订了劳动合同，并严格执行有关的劳动工资制度，独立发放员工工资。公司员工不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其它企业中领取薪酬的情形。

（四）财务独立情况

公司设有独立的财务部门，配备了专职独立的财务会计人员，建立了独立的会计核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度；公司独立在银行开户，不存在与其他单位共用银行账户的情况；公司依法独立纳税；公司能

够独立作出财务决策。公司拥有一套完整独立的财务核算制度和体系，公司财务独立。

（五）机构独立性

公司已根据《公司法》、《证券法》、《公司章程》及其他相关法律法规，建立健全了股东大会、董事会、监事会以及经营管理层的运作体系，公司设有媒介部、营销中心、后期制作部、人事部、财务部等主要职能部门，公司与控股股东完全分开并独立运行，公司完全拥有机构设置自主权，公司不存在与控股股东合署办公、混合经营的情形，公司机构独立。

公司的财务、机构、人员、业务、资产与控股股东和实际控制人及其控制的其他企业分开；公司具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力，不存在对外依赖；公司的经营符合有关法律、法规及规范性文件的要求，不存在影响持续经营的担保、诉讼及仲裁等重大或有事项，不存在有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》规定的应当终止的情形，持续经营能力良好。

五、同业竞争

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况

截至本说明书签署日，公司控股股东电广投资、实际控制人魏建华控制的企业情况如下：

姓名	本公司职务	投资单位	注册资本/ 出资额 (元)	出资金额/持 股总额 (元)	出资比例/ 股权占比
电广 传媒	--	众信地产	50,000,000	4,000,000	80.00%
		文广经纪	50,000,000	3,000,000	60.00%
		文广旅游	50,000,000	3,000,000	60.00%
		文广留学	50,000,000	3,000,000	60.00%
魏建华	法定代表人、 董事长、总经 理	电广投资	10,000,000	8,000,000	80.00%
		众川投资	20,000,000	14,000,000	70.00%

1、众信地产

众信地产，公司名称为华夏众信地产有限公司，统一社会信用代码为91110302MA008MXT8U，类型为其他有限责任公司，住所为北京市北京经济技术开发区科创四街36号院5号楼3C05，法定代表人为陈强，注册资本为5000万元，成立日期为2016年10月08日，营业期限至2036年10月07日，经营范围为“房地产开发；房地产经纪业务；物业管理；专业承包；施工总承包；劳务分包；提供家庭劳务服务；技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术培训；打字复印；会议服务；承办展览展示活动；企业形象策划；组织文化艺术交流活动（不含演出）；餐饮管理；货物进出口、技术进出口、代理进出口；出租办公用房；销售建筑材料、装饰材料、百货、工艺美术品、机械设备。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动）”。

众信地产的主营业务为房地产开发及房地产经纪业务，截至本说明书签署日，众信地产尚未开展业务，与公司不存在同业竞争。

2、文广经纪、文广旅游、文广留学的具体情况详见本说明书“第一节 公司基本情况/七、子公司情况/（二）报告期内公司曾经存在的子公司”。文广经纪、文广旅游、文广留学与公司不构成同业竞争。

3、电广投资、众川投资的具体情况详见本说明书“第一节公司基本情况/三、公司股东情况”。电广投资的主营业务为“项目投资；资产管理”、众川投资主营业务为“投资管理，投资咨询”。截至本说明书签署日，电广投资、众川投资尚未实际开展业务，与公司不构成同业竞争。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为避免潜在同业竞争，公司控股股东、实际控制人于2017年7月18日出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，主要内容如下：

一、截止本函出具之日，除公司外，本人及本人可控制的其他企业目前没有直接或间接地实际从事与公司的业务构成同业竞争的任何业务活动。

二、本人及本人可控制的其他企业将不会直接或间接地以任何方式实际从事

与公司的业务构成或可能构成同业竞争的任何业务活动。如有这类业务，其所产生的收益归公司所有。

三、本人将不会以任何方式实际从事任何可能影响公司经营和发展的业务或活动。

四、如果本人将来出现所投资的全资、控股、参股企业实际从事的业务与公司构成竞争的情况，本人同意将该等业务通过有效方式纳入公司经营以消除同业竞争的情形；公司有权随时要求本人出让在该等企业中的部分或全部股权/股份，本人给予公司对该等股权/股份的优先购买权，并将尽最大努力促使有关交易的价格是公平合理的。

五、本人从第三方获得的商业机会如果属于公司主营业务范围之内，本人将及时告知公司，并尽可能地协助公司取得该商业机会。

六、若违反本承诺，本人将赔偿公司因此而遭受的任何经济损失。

七、本函自签字之日起生效。

此外，公司其他董事、监事和高级管理人员均已签署《关于避免同业竞争的承诺函》。

六、公司权益不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明

（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业资金占用情况

报告期内，公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业资金占用情况详见本说明书“第四节公司财务/十一、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来/（二）关联交易情况”。

除上述情形外，公司不存在资金、款项被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

（二）为关联方担保情况

截至本说明书签署日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

(三) 防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的制度安排

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，保障公司权益，公司制定和通过了《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》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《投资者关系管理制度》、《关联交易管理制度》、《利润分配管理制度》、《信息披露管理制度》等内部管理制度，对关联交易、重大对外担保等事项均进行了相应制度性规定。公司主要股东、董事、监事和高级管理人员于 2017 年 7 月 1 日出具了《关于避免占用发行人资金的承诺》、《关于保证公司独立性，避免、减少并规范关联交易的承诺》。

七、董事、监事、高级管理人员

(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况

截至本说明书签署日，公司董事、监事及高级管理人员及其直系亲属持有公司股份情况如下：

姓名	本公司现任职务			在本公司持有股份情况		
	董事职务	监事职务	高级管理职务	直接持股(股)	间接持股(股)	股份比例
魏建华	董事长	-	总经理	-	62,000,000	62.00%
李子勋	董事	-	董事会秘书	-	3,000,000	3.00%
陈 强	董事	-	副总经理-	-	3,000,000	3.00%
王战平	董事	-	-	-	4,000,000	4.00%
梁中枢	董事	-	-	-	-	-
赵国利	-	监事会主席	-	-	-	-
王 岩	-	监事	-	-	-	-
车静芹	-	职工代表	-	-	-	-

		监事				
刘丽香	-	-	财务总监	-	-	-
王雨丹	-	-	-	-	16,000,000	16.00%
肖琼	-	-	-	-	12,000,000	12.00%
合计					100,000,000	100.00%

除王雨丹系魏建华配偶、王战平系魏建华之岳父、肖琼系魏建华之岳母、王战平和肖琼系夫妻外，公司董事、监事、高级管理人员相互之间不存在近亲属关系。

（二）董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议与承诺

1.董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议情况

公司与高级管理人员签订了《劳动合同》，截至本说明书签署日，上述合同履行正常，不存在纠纷或潜在纠纷。

2.董事、监事、高级管理人员做出的主要承诺及声明

（1）避免同业竞争的承诺

具体内容详见本说明书“第三节公司治理/五、同业竞争”部分介绍。

（2）关于诚信状况的声明

公司董事、监事、高级管理人员于2017年7月18日出具了《关于诚信状况的书面声明》，公司董事、监事、高级管理人员报告期内不存在以下违反诚信的情形：

- 1.自2015年至今因违反国家法律法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；
- 2.因涉嫌违法违规处于调查中尚无定论的情况；
- 3.自2015年至今对现任职和曾任职的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情况；
- 4.个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；

5. 欺诈或其他不诚实行为等情况。

(3) 其他承诺

公司董事、监事、高级管理人员做出了《不存在违反竞业禁止的声明》、《关于避免占用发行人资金的承诺》、《关于保证公司独立性，避免、减少并规范关联交易的承诺》。

(三) 董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本说明书签署日，公司董事、监事及高级管理人员的兼职情况如下：

姓名	公司任职	兼职情况		兼职单位与公司关系
		兼职单位	兼职职务	
魏建华	法定代表人、 董事长、总 经理	宣城电广	董事	子公司
		电广投资	法定代表人、执行 董事兼总经理	股东
		众川投资	执行事务合伙人	关联方
		宁夏贺兰山	董事	子公司
李子勋	董事、董事会 秘书	安徽城际	董事长兼总经理	子公司
		宣城电广	董事长兼总经理	子公司
		铜陵凯旋	董事	子公司
		华夏广告	执行董事兼总经理	子公司
		华夏科技	执行董事兼总经理	子公司
		华夏影视	执行董事兼总经理	子公司
		华夏产业	执行董事兼总经理	子公司
		宁夏贺兰山	董事	子公司
陈 强	董事、副总经 理	安徽城际	董事	子公司
		铜陵凯旋	董事	子公司
		宣城电广	董事	子公司
		宁夏贺兰山	董事长兼总经理	子公司
		众信地产	执行董事兼总经理	关联方
王战平	董事	锦华时代	法定代表人、执行 董事兼总经理	股东
		宁夏贺兰山	董事	子公司
梁中枢	董事	宣城电广	监事	子公司
		众信地产	监事	关联方
		宁夏贺兰山	董事	子公司
赵国利	监事会主席	安徽城际	董事	子公司
		宣城电广	董事	子公司
		铜陵凯旋	董事长兼总经理	子公司

王 岩	监事	华夏产业	监事	子公司
		华夏广告	监事	子公司
		华夏科技	监事	子公司
		华夏影视	监事	子公司
车静芹	监事	--	--	--
刘丽香	财务总监	--	--	--

除上述兼职情况外，公司董事、监事及高级管理人员不存在其他单位兼职的情况。

魏建华、陈强已辞去电广投资、众信地产总经理职务，电广投资、众信地产已通过内部审议，并提交工商变更，目前正在工商变更审核程序中。

（四）董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至本说明书签署日，公司董事、监事及高级管理人员对外投资情况如下：

姓名	本公司职务	投资单位	注册资本/出资额（元）	出资金额/持股总额（元）	出资比例/股权占比
魏建华	法定代表人、 董事长、总经理	众川投资	20,000,000	14,000,000	70.00%
		电广投资	10,000,000	8,000,000	80.00%
李子勋	董事、董事会 秘书	众川投资	20,000,000	3,000,000	15.00%
陈 强	董事、副总理	众川投资	20,000,000	3,000,000	15.00%
王战平	董事	锦华时代	20,000,000	4,000,000	20.00%
梁中枢	董事	--	--	--	--
赵国利	监事会主席	--	--	--	--
王 岩	监事	--	--	--	--
车静芹	监事	--	--	--	--
刘丽香	财务总监	--	--	--	--

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员均不存在其他对外投资情况。

（五）董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况

公司董事、监事和高级管理人员均符合《公司法》等法律、法规，中国证监会行政规章、规范性文件以及全国中小企业股份转让系统规定的的任职资格。最

近两年，公司的董事、监事以及高级管理人员未受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、也未受到全国股份转让系统公司公开谴责。

八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

2014年5月5日，公司召开创立大会暨首届股东大会，选举魏建华、王雨丹、王战平、肖琼、隗合仕为公司第一届董事会董事；2014年5月5日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举魏建华为董事长，聘任魏建华为总经理，任期三年；2014年5月5日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举梁中枢为监事会主席；2014年5月5日，公司召开职工代表大会，选举梁中枢、梁会青、梁忠贺为职工代表监事。

为完善公司治理架构、健全公司治理机制，公司对董事、监事及高级管理人员进行了选聘，选聘情况如下：

2016年11月1日，公司召开2016年第一次临时股东大会，选举魏建华、李子勋、陈强、王战平、梁中枢5人为公司第一届董事会董事，任期三年；选举赵国利、王岩为公司第一届监事会股东代表监事；

2016年11月1日，公司召开职工代表大会，选举车静芹为职工代表监事，与赵国利、王岩3人组成公司第一届监事会，任期三年；

2016年11月12日，公司召开第一届董事会第二次会议，选举魏建华为董事长，聘任魏建华为总经理，李子勋为董事会秘书，陈强为副总经理，刘丽香为财务总监，任期三年；

2016年11月12日，公司召开第一届监事会第二次会议，选举赵国利为第一届监事会主席。

公司第一届董事会、第一届监事会于2017年5月5日任期届满，2017年4月20日，公司召开职工代表大会，选举车静芹为职工代表监事；2017年5月5日，公司召开2016年年度股东大会，选举魏建华、李子勋、陈强、王战平、梁中枢5人为公司第二届董事会董事，任期三年；选举赵国利、王岩为公司第一届监事会股东代表监事，与车静芹共同组成公司第二届监事会，任期三年；

2017年5月5日，公司召开第二届董事会第一次会议，选举魏建华为公司

董事长，续聘魏建华为公司总经理，续聘陈强为公司副总经理，续聘李子勋为公司董事会秘书，续聘刘丽香为公司财务总监，任期均为三年。

2017年5月5日，公司召开第二届监事会第一次会议，选举赵国利为监事会主席，任期三年。

除上述事项外，公司董事、监事、高级管理人员在近两年内未发生其他变动情况。公司上述董事、监事和高级管理人员的变动符合《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序，公司核心管理层稳定，有利于公司持续稳定经营。

第四节 公司财务

说明：除非特别指明，否则本章财务数据信息的单位均为人民币元。

一、最近两年一期的财务报表

（一）财务报表的编制基础

1、编制基础

公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》和 41 项具体会计准则，以及企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他规定，并基于以下“三、重要会计政策及会计估计”进行编制。

2、持续经营

公司评价自报告期末起 12 个月的持续经营能力不存在重大疑虑因素或事项。

（二）最近两年一期经审计的财务报表

1.合并资产负债表

合并资产负债表

项目	2017年4月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动资产：			
货币资金	5,776,674.54	9,321,551.33	276,869.18
应收票据	--	--	--
应收账款	16,117,391.82	11,469,452.57	3,859,348.45
预付款项	17,376,637.17	8,919,002.38	322,411.25
其他应收款	88,294,232.61	126,463,341.66	96,769,554.85
存货	--	16,068.37	12,863.24
一年内到期的非流动资产	--	--	--
其他流动资产	4,273.08	400.00	78,301.04
流动资产合计	127,569,209.22	156,189,816.31	101,319,348.01
非流动资产：			

项目	2017年4月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
固定资产	222,507.91	317,099.93	1,622,252.34
无形资产	408.51	2,075.19	10,884.48
递延所得税资产	842,944.77	1,096,892.28	1,575,955.97
其他非流动资产	--	--	--
非流动资产合计	1,065,861.19	1,416,067.40	3,209,092.79
资产总计	128,635,070.41	157,605,883.71	104,528,440.80

合并资产负债表（续表）

项目	2017年4月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动负债：			
短期借款	--	--	--
应付票据	--	--	--
应付账款	8,813,301.03	6,794,489.54	4,210,606.32
预收款项	2,086,660.00	5,735,480.00	1,630,796.32
应付职工薪酬	312,109.53	615,933.62	591,741.40
应交税费	1,030,009.84	1,399,363.32	847,341.33
其他应付款	17,368,892.64	49,497,660.76	14,202,462.61
一年内到期的非流动负债	--	--	--
其他流动负债	--	--	--
流动负债合计	29,610,973.04	64,042,927.24	21,482,947.98
非流动负债：			
长期借款	--	--	--
预计负债	4,371,293.76	4,371,293.76	--
递延收益	--	--	--
递延所得税负债	--	--	--
其他非流动负债	--	--	--
非流动负债合计	4,371,293.76	4,371,293.76	--
负债合计	33,982,266.80	68,414,221.00	21,482,947.98
所有者权益：			
实收资本	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
资本公积	--	--	--
其他综合收益	--	--	--

项目	2017年4月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
盈余公积	--	--	--
未分配利润	-5,220,470.94	-10,563,245.14	-16,547,219.84
归属于母公司所有者权益合计	94,779,529.06	89,436,754.86	83,452,780.16
少数股东权益	-126,725.45	-245,092.15	-407,287.34
所有者权益合计	94,652,803.61	89,191,662.71	83,045,492.82
负债和所有者权益总计	128,635,070.41	157,605,883.71	104,528,440.80

2. 母公司资产负债表

资产负债表

项目	2017年4月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动资产：			
货币资金	5,711,305.38	9,168,906.56	31,953.63
应收票据	--	--	--
应收账款	14,639,200.00	9,523,327.22	4,567,737.70
预付款项	17,319,491.48	8,871,428.13	214,000.00
其他应收款	88,666,489.20	126,402,498.80	96,695,352.17
存货	--	16,068.37	--
其他流动资产	--	--	--
流动资产合计	126,336,486.06	153,982,229.08	101,509,043.50
非流动资产：			
长期股权投资	4,291,074.24	5,136,174.24	7,762,574.24
固定资产	194,777.94	239,749.50	387,050.42
无形资产	408.51	2,075.19	10,884.48
递延所得税资产	842,944.77	1,096,892.28	1,575,955.97
其他非流动资产	--	--	--
非流动资产合计	5,329,205.46	6,474,891.21	9,736,465.11
资产总计	131,665,691.52	160,457,120.29	111,245,508.61

资产负债表（续表）

项目	2017年4月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动负债：			

项目	2017年4月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
短期借款	--	--	--
应付账款	8,501,872.73	6,524,489.54	3,918,057.21
预收款项	1,999,180.00	5,648,000.00	865,034.00
应付职工薪酬	286,511.69	501,451.90	230,082.62
应交税费	742,957.17	1,100,331.78	783,131.12
其他应付款	20,078,205.44	51,543,671.29	20,076,038.42
一年内到期的非流动负债	--	--	--
其他流动负债	--	--	--
流动负债合计	31,608,727.03	65,317,944.51	25,872,343.37
非流动负债：			
长期借款	--	--	--
预计负债	4,371,293.76	4,371,293.76	--
递延收益	--	--	--
递延所得税负债	--	--	--
其他非流动负债	--	--	--
非流动负债合计	4,371,293.76	4,371,293.76	--
负债合计	35,980,020.79	69,689,238.27	25,872,343.37
所有者权益：			
实收资本	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
资本公积			
其他综合收益			
盈余公积			
未分配利润	-4,314,329.27	-9,232,117.98	-14,626,834.76
所有者权益合计	95,685,670.73	90,767,882.02	85,373,165.24
负债和所有者权益总计	131,665,691.52	160,457,120.29	111,245,508.61

3.合并利润表

合并利润表

项目	2017年1-4月	2016年度	2015年度
一、营业收入	69,336,094.97	64,589,110.34	24,293,711.35
减：营业成本	60,454,545.65	49,064,721.11	20,226,855.92

项 目	2017年1-4月	2016年度	2015年度
税金及附加	196,656.38	162,085.26	90,394.28
销售费用	974,448.91	2,219,793.69	1,174,992.21
管理费用	2,881,009.89	11,584,975.84	9,804,290.59
其中：研究与开发费	351,768.87	2,431,347.31	1,654,312.53
财务费用	1,030.50	21,172.41	3,161.90
资产减值损失	-1,695,028.46	-3,068,888.68	5,629,899.87
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	--	--	--
投资收益（损失以“-”号填列）	-675,217.29	2,442,713.35	--
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	--	--	--
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	5,848,214.81	7,047,964.06	-12,635,883.42
加：营业外收入	0.57	2,251.00	4,169.61
其中：非流动资产处置利得	--	--	--
减：营业外支出	68,042.92	215,103.27	4,403.39
其中：非流动资产处置损失	39,555.34	54,704.82	--
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	5,780,172.46	6,835,111.79	-12,636,117.20
减：所得税费用	993,170.46	1,140,996.77	-321,434.52
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	4,787,002.00	5,694,115.02	-12,314,682.68
其中：被合并方在合并前实现的净利润	--	--	--
归属于母公司所有者的净利润	4,837,439.61	5,983,974.70	-11,907,395.34
少数股东损益	-50,437.61	-289,859.68	-407,287.34
五、其他综合收益的税后净额	--	--	--
六、综合收益总额	4,787,002.00	5,694,115.02	-12,314,682.68
归属于母公司所有者的综合收益总额	4,837,439.61	5,983,974.70	-11,907,395.34
归属于少数股东的综合收益总额	-50,437.61	-289,859.68	-407,287.34
七、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.06	0.04	-0.12
（二）稀释每股收益	0.06	0.04	-0.12

4.母公司利润表

利润表

项目	2017年1-4月	2016年度	2015年度
一、营业收入	68,791,656.35	56,015,545.71	22,819,475.79
减：营业成本	60,326,885.65	44,516,476.38	19,741,915.91
税金及附加	189,877.81	114,742.63	79,243.80
销售费用	553,472.36	446,125.18	938,720.12
管理费用	2,659,312.71	7,652,847.25	6,966,382.13
财务费用	-967.37	3,379.33	219.54
资产减值损失	-1,692,983.41	-3,193,757.94	5,488,287.35
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	--	--	--
投资收益（损失以“-”号填列）	-845,100.00	--	--
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	--	--	--
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	5,910,958.60	6,475,732.88	-10,395,293.06
加：营业外收入	0.57	--	--
其中：非流动资产处置利得	--	--	--
减：营业外支出	--	120,985.16	3,333.16
其中：非流动资产处置损失	--	--	--
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	5,910,959.17	6,354,747.72	-10,398,626.22
减：所得税费用	993,170.46	960,030.94	-321,434.52
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	4,917,788.71	5,394,716.78	-10,077,191.70
五、其他综合收益的税后净额	--	--	--
六、综合收益总额	4,917,788.71	5,394,716.78	-10,077,191.70
七、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.05	0.05	-0.10
（二）稀释每股收益	0.05	0.05	-0.10

5.合并现金流量表

合并现金流量表

项目	2017年1-4月	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	48,454,892.02	68,502,212.03	21,304,277.18

项目	2017年1-4月	2016年度	2015年度
收到的税费返还	--	--	--
收到其他与经营活动有关的现金	92,467,137.48	185,850,516.49	16,496,065.43
经营活动现金流入小计	140,922,029.50	254,352,728.52	37,800,342.61
购买商品、接受劳务支付的现金	69,743,505.97	47,185,792.68	15,624,295.45
支付给职工以及为职工支付的现金	2,005,986.40	7,001,400.18	4,197,299.38
支付的各项税费	1,478,840.77	2,071,230.58	739,683.38
支付其他与经营活动有关的现金	72,598,367.92	200,056,851.82	16,209,685.55
经营活动现金流出小计	145,826,701.06	256,315,275.26	36,770,963.76
经营活动产生的现金流量净额	-4,904,671.56	-1,962,546.74	1,029,378.85
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	--	--	--
取得投资收益收到的现金	--	--	--
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	--	--	1,860.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	--	7,169,450.46	--
收到其他与投资活动有关的现金	--	--	--
投资活动现金流入小计	--	7,169,450.46	1,860.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,365.80	87,061.00	1,626,018.62
投资支付的现金	--	--	--
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	--	--	--
支付其他与投资活动有关的现金	--	--	--
投资活动现金流出小计	15,365.80	87,061.00	1,626,018.62
投资活动产生的现金流量净额	-15,365.80	7,082,389.46	-1,624,158.62
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	--	--	--
取得借款收到的现金	--	--	--
收到其他与筹资活动有关的现金	--	--	--
筹资活动现金流入小计	--	--	--
偿还债务支付的现金	--	--	--
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	--	--	--
支付其他与筹资活动有关的现金	--	--	--

项目	2017年1-4月	2016年度	2015年度
筹资活动现金流出小计	--	--	--
筹资活动产生的现金流量净额	--	--	--
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	--	--	--
五、现金及现金等价物净增加额	-4,920,037.36	5,119,842.72	-594,779.77
加：期初现金及现金等价物余额	5,196,711.90	76,869.18	671,648.95
六、期末现金及现金等价物余额	276,674.54	5,196,711.90	76,869.18

6. 母公司现金流量表

现金流量表

项目	2017年1-4月	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	47,409,846.02	62,407,091.56	19,071,581.40
收到的税费返还	--	--	--
收到其他与经营活动有关的现金	92,436,843.93	186,340,722.64	19,728,091.71
经营活动现金流入小计	139,846,689.95	248,747,814.20	38,799,673.11
购买商品、接受劳务支付的现金	69,622,005.97	42,838,769.79	15,192,440.46
支付给职工以及为职工支付的现金	1,529,117.91	2,612,484.72	2,339,245.26
支付的各项税费	1,407,010.99	1,715,651.53	671,886.67
支付其他与经营活动有关的现金	72,105,951.03	199,182,013.66	16,065,852.14
经营活动现金流出小计	144,664,085.90	246,348,919.70	34,269,424.53
经营活动产生的现金流量净额	-4,817,395.95	2,398,894.50	4,530,248.58
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	--	7,430,640.00	--
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	--	--	1,860.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	--	--	--
收到其他与投资活动有关的现金	--	--	--
投资活动现金流入小计	--	7,430,640.00	1,860.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,365.80	13,181.00	408,131.00
投资支付的现金	--	4,804,240.00	4,762,574.24

项 目	2017 年 1-4 月	2016 年度	2015 年度
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	--	--	--
支付其他与投资活动有关的现金	--	--	--
投资活动现金流出小计	15,365.80	4,817,421.00	5,170,705.24
投资活动产生的现金流量净额	-15,365.80	2,613,219.00	-5,168,845.24
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	--	--	--
取得借款收到的现金	--	--	--
收到其他与筹资活动有关的现金	--	--	--
筹资活动现金流入小计	--	--	--
偿还债务支付的现金	--	--	--
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	--	--	--
支付其他与筹资活动有关的现金	--	--	--
筹资活动现金流出小计	--	--	--
筹资活动产生的现金流量净额	--	--	--
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	--	--	--
五、现金及现金等价物净增加额	-4,832,761.75	5,012,113.50	-638,596.66
加：期初现金及现金等价物余额	5,044,067.13	31,953.63	670,550.29
六、期末现金及现金等价物余额	211,305.38	5,044,067.13	31,953.63

7.合并所有者权益变动表

所有者权益变动表

项目	2017年1-4月											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	小计		
一、上年年末余额	100,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-10,563,245.14	-	89,436,754.86	-245,092.15	89,191,662.71
加:会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	100,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-10,563,245.14	-	89,436,754.86	-245,092.15	89,191,662.71
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-	-	5,342,774.20	-	5,342,774.20	118,366.70	5,461,140.90

项目	2017年1-4月											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	小计		
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	4,837,439.61		4,837,439.61	-50,437.61	4,787,002.00
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 专项储备提取和使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2017年1-4月											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	小计		
1.提取专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.使用专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其中:法定公积金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
任意公积金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2017年1-4月											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	小计		
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	505,334.59	-	505,334.59	168,804.31	674,138.90
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	505,334.59		505,334.59	168,804.31	674,138.90

项目	2017年1-4月											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	小计		
四、本年年末余额	100,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-5,220,470.94	-	94,779,529.06	-126,725.45	94,652,803.61

所有者权益变动表(续表)

项目	2016年度											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	其他权益工具	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	小计		
一、上年年末余额	100,000,000.00							-16,547,219.84		83,452,780.16	-407,287.34	83,045,492.82
加:会计政策变更										-		-

前期差错更正										-		-
其他										-		-
二、本年年初余额	100,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-16,547,219.84	-	83,452,780.16	-407,287.34	83,045,492.82
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	5,983,974.70	-	5,983,974.70	162,195.19	6,146,169.89
（一）综合收益总额								5,983,974.70		5,983,974.70	-289,859.68	5,694,115.02
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入的普通股										-		-
2.其他权益工具持有者投入资本										-		-
3.股份支付计入所有者权益的金额										-		-
4.其他										-		-
（三）专项储备提取和使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

1.提取专项储备											-		-
2.使用专项储备											-		-
(四)利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积											-		-
其中：法定公积金											-		-
任意公积金											-		-
#储备基金											-		-
#企业发展基金											-		-
#利润归还投资											-		-
2.提取一般风险准备											-		-
3.对所有者(或股东)的分配											-		-
4.其他											-		-
(五)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	452,054.87	452,054.87

1.资本公积转增资本（或股本）											-	-	
2.盈余公积转增资本（或股本）											-	-	
3.盈余公积弥补亏损											-	-	
4.结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动											-	-	
5.其他											-	452,054.87	452,054.87
四、本年年末余额	100,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-10,563,245.14	-	89,436,754.86	-245,092.15	89,191,662.71	

所有者权益变动表（续表）

项目	2015 年度											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	小计		
一、上年年末余额	100,000,000.00							-4,639,824.50		95,360,175.50		95,360,175.50
加：会计政策变更										-		-
前期差错更正										-		-
其他										-		-
二、本年年初余额	100,000,000.00							-4,639,824.50		95,360,175.50	-	95,360,175.50
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-							-11,907,395.34		-11,907,395.34	-407,287.34	-12,314,682.68
（一）综合收益总额								-11,907,395.34		-11,907,395.34	-407,287.34	-12,314,682.68
（二）所有者投入和减少资本	-							-		-	-	-

项目	2015 年度											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	小计		
1.所有者投入的普通股										-		-
2.其他权益工具持有者投入资本										-		-
3.股份支付计入所有者权益的金额										-		-
4.其他										-		-
（三）专项储备提取和使用	-							-		-	-	-
1.提取专项储备										-		-
2.使用专项储备										-		-
（四）利润分配	-							-		-	-	-

项目	2015 年度											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	小计		
1.提取盈余公积										-		-
其中：法定公积金										-		-
任意公积金										-		-
#储备基金										-		-
#企业发展基金										-		-
#利润归还投资										-		-
2.提取一般风险准备										-		-
3.对所有者（或股东）的分配										-		-
4.其他										-		-

项目	2015 年度											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	小计		
（五）所有者权益内部结转	-							-		-	-	-
1.资本公积转增资本（或股本）										-		-
2.盈余公积转增资本（或股本）										-		-
3.盈余公积弥补亏损										-		-
4.结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动										-		-
5.其他										-		-

项目	2015 年度											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	小计		
四、本年年末余额	100,000,000.00							-16,547,219.84		83,452,780.16	-407,287.34	83,045,492.82

8. 母公司所有者权益变动表

所有者权益变动表

项目	2017 年 1-4 月										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	100,000,000.00	--	--	--	--	--	--	--	--	-9,232,117.98	90,767,882.02
加：会计政策变更	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
前期差错更正	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

项目	2017年1-4月										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
二、本年期初余额	100,000,000.00	--	--	--	--	--	--	--	--	-9,232,117.98	90,767,882.02
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	--	--	--	--	--	--	--	--	--	4,917,788.71	4,917,788.71
（一）综合收益总额	--	--	--	--	--	--	--	--	--	4,917,788.71	4,917,788.71
（二）所有者投入和减少资本	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
（三）利润分配	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
（四）所有者权益内部结转	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
（五）专项储备	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
（六）其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
四、本期期末余额	100,000,000.00	--	--	--	--	--	--	--	--	-4,314,329.27	95,685,670.73

所有者权益变动表（续）

项目	2016 年度										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	100,000,000.00	--	--	--	--	--	--	--	--	-14,626,834.76	85,373,165.24
加：会计政策变更	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
前期差错更正	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
二、本年期初余额	100,000,000.00	--	--	--	--	--	--	--	--	-14,626,834.76	85,373,165.24
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	--	--	--	--	--	--	--	--	--	5,394,716.78	5,394,716.78
（一）综合收益总额	--	--	--	--	--	--	--	--	--	5,394,716.78	5,394,716.78
（二）所有者投入和减少资本	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
（三）利润分配	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
（四）所有者权益内部结转	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
（五）专项储备	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
（六）其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
四、本期期末余额	100,000,000.00	--	--	--	--	--	--	--	--	-9,232,117.98	90,767,882.02

所有者权益变动表（续）

项目	2015 年度										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	100,000,000.00	--	--	--	--	--	--	--	--	-4,549,643.06	95,450,356.94
加：会计政策变更	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
前期差错更正	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
二、本年期初余额	100,000,000.00	--	--	--	--	--	--	--	--	-4,549,643.06	95,450,356.94
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-10,077,191.70	-10,077,191.70
（一）综合收益总额	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-10,077,191.70	-10,077,191.70
（二）所有者投入和减少资本	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
1. 股东投入的资本	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2. 其他权益工具持有者投入资本	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3. 股份支付计入所有者权益的金额	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

项目	2015 年度										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
4.其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
(三) 利润分配	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
1.提取盈余公积	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2.对所有者（或股东）的分配	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3.其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
(四) 所有者权益内部结转	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
1.资本公积转增资本（或股本）	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2.盈余公积转增资本（或股本）	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3.盈余公积弥补亏损	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4.其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
(五) 专项储备	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
1.本期提取	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

项目	2015 年度										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
2.本期使用	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
(六) 其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
四、本期期末余额	100,000,000.00	--	--	--	--	--	--	--	--	-14,626,834.76	85,373,165.24

二、注册会计师审计意见

中天运会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2017 年 4 月 30 日、2016 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日合并及母公司资产负债表，2017 年 1-4 月、2016 年度、2015 年度合并及母公司利润表、现金流量表、所有者权益变动表，以及财务报表附注进行了审计，并出具了编号为“中天运[2017]审字第 91034 号”标准无保留意见《审计报告》。

三、主要会计政策、会计估计

1. 企业合并会计处理

本公司将两个或者两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项确定为企业合并。

企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并两种类型。其会计处理如下：

（1）同一控制下的企业合并

同一控制下企业合并分为一次交易实现同一控制下企业合并以及多次交易分步实现同一控制下企业合并。

对于同一控制下的企业合并，合并方按照合并日在被合并方所有者权益在最终控制方合并报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本计量。合并方长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方为进行企业合并发生的直接相关费用计入当期损益。

通过多次交易分步实现同一控制下企业合并的，在母公司财务报表中，合并日时点按照新增后的持股比例计算被合并方所有者权益在最终控制方合并报表中的账面价值的份额作为该项投资的初始投资成本，初始投资成本与其原长期股权投资账面价值加上合并日取得进一步股权新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

在合并财务报表中，应视同参与合并的各方在最终控制方开始控制时作为比

较数据追溯调整的最早期间进行合并报表编制。对被合并方的有关资产、负债并入合并财务报表增加的净资产调整所有者权益项下“资本公积”项目。同时对合并方在取得被合并方控制权之前持有的股权投资与合并方和被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日起至合并日之间已经确认损益、其他综合收益部分冲减合并报表期初留存收益或当期损益，但被合并方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

（2）非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，可分为一次交易实现非同一控制下企业合并以及多次交易分步实现非同一控制下企业合并两种情况。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。购买方为进行企业合并发生的各项直接相关费用计入当期损益。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

非同一控制下企业合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债，在购买日以公允价值计量。购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，在母公司财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，应当在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益转入当期投资收益，但被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综

合收益应当转为购买日所属当期投资收益。同时，购买日之前所持被购买方的股权于购买日的公允价值与购买日新购入股权所支付对价之和作为合并成本，合并成本与购买日中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉或合并当期损益。

2、分步处置子公司股权至丧失控制权的会计处理方法

(1) 判断分步处置股权至丧失控制权过程中的各项交易是否属于“一揽子交易”的原则

处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况时，将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理。具体原则：

- ①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- ②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- ③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- ④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

(2) 属于“一揽子交易”的分步处置股权至丧失控制权的各项交易的会计处理方法

对于属于“一揽子交易”的分步处置股权至丧失控制权的情形，应当将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。具体在母公司财务报表和合并财务报表中会计处理方法如下：

在母公司财务报表中，将每一次处置价款与所处置投资对应的账面价值的差额确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益；对于失去控制权之后的剩余股权，按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产，失去控制权之后的剩余股权能够对原有子公司实施共同控制或重大影响的，按权益法的相关规定进行会计处理。

在合并财务报表中，对于失去控制权之前的每一次交易，将处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并报表中确认为其他综合收益；在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量，处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之

和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。但原子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

(3) 不属于“一揽子交易”的分步处置股权至丧失控制权的各项交易的会计处理方法

对于失去控制权之前的每一次交易，在母公司财务报表中将处置价款与处置投资对应的账面价值的差额确认为当期投资收益；在合并财务报表中将处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额计入资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，调整留存收益。

对于失去控制权时的交易，在母公司财务报表中，对于处置的股权，按照处置价款与处置投资对应的账面价值的差额确认为当期投资收益；同时，对于剩余股权，按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产。处置后的剩余股权能够对原有子公司实施共同控制或重大影响的，按有关成本法转为权益法的相关规定进行会计处理。在合并财务报表中，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。但原子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

3、合并财务报表的编制方法

本公司以控制为基础确定合并范围。将拥有实质性控制权的子公司纳入合并财务报表范围。

本公司合并财务报表按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时抵销合并范围内的所有重大内部交易和往来。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中单独列示。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表

时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于合并当期的年初已经发生，从合并当期的年初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表。

4、合营安排

本公司将一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排确定为合营安排。参与方为共同控制的一方时界定为合营安排中的合营方，否则界定为合营安排中的非合营方。

合营安排根据合营方是否为享有该安排相关资产权利且承担相关负债义务，还是仅对该安排的净资产享有权利划分为共同经营或合营企业两种类型。

(1) 共同经营的会计处理方法

本公司为共同经营中的合营方，应当确认其共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：①确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；②确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；③确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；④按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；⑤确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

本公司为共同经营中非合营方比照上述合营方进行会计处理。

(2) 合营企业的会计处理方法

本公司为合营企业的合营方，应当按照《企业会计准则第2号—长期股权投资》的相关规定进行核算及会计处理。

5、现金及现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时所确定的现金，是指本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款。

本公司在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指本公司持有的期限短、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。

6、应收款项

公司应收款项主要包括应收账款、长期应收款和其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的，本公司根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收款项账面余额在 500.00 万以上且不低于总资产 10% 的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额

(2) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	账龄分析法
组合 1	账龄分析法
组合 2	合并范围内之间的应收款项不计提坏账准备

组合 1，采用账龄分析法计提坏账准备情况：

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	30	30
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款项

单项计提坏账准备的理由	对单项金额不重大的应收款项如有客观证据表明其发生了减值的，单项确认坏账准备
坏账准备的计提方法	根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认

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。主要包括周转材料、低值易耗品、库存商品等。

(2) 发出存货的计价方法

存货发出时，对库存商品采用加权平均法确定其发出的实际成本。

(3) 存货可变现净值的确定依据

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

存货可变现净值的确定依据：①产成品可变现净值为估计售价减去估计的销售费用和相关税费后金额；②为生产而持有的材料等，当用其生产的产成品的可变现净值高于成本时按照成本计量；当材料价格下降表明产成品的可变现净值低于成本时，可变现净值为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确定。③持有待售的材料等，可变现净值为市场售价。

(4) 存货的盘存制度

公司的存货盘存制度为永续盘存制。

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物采用一次转销法摊销。

8、长期股权投资

(1) 初始投资成本确定

对于企业合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，应当按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额确认为初始成本；非同一控制下的企业合并，应当按购买日确定的合并成本确认为初始成本；以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本应当按照《企业会计准则第 12 号—债务重组》的有

关规定确定；非货币性资产交换取得的长期股权投资，初始投资成本根据准则相关规定确定。

（2）后续计量及损益确认方法

长期股权投资后续计量分别采用权益法或成本法。采用权益法核算的长期股权投资，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，并调整长期股权投资。当宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，应当调整长期股权投资及所有者权益项目。

采用成本法核算的长期股权投资，除追加或收回投资外，账面价值一般不变。当宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，确认投资收益。

长期股权投资具有共同控制、重大影响的采用权益法核算，具有控制的采用成本法核算。

（3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

确定对被投资单位具有共同控制的判断标准：两个或多个合营方按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

确定对被投资单位具有重大影响的判断标准：当持有被投资单位 20%以上至 50%的表决权股份时，具有重大影响。或虽不足 20%，但符合下列条件之一时，具有重大影响：

- ①.在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；
- ②.参与被投资单位的政策制定过程；
- ③.向被投资单位派出管理人员；
- ④.被投资单位依赖投资公司的技术或技术资料；
- ⑤.其他能足以证明对被投资单位具有重大影响的情形。

9、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：与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；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 (%)
电子设备	年限平均法	3-5	5	31.67-19
运输设备	年限平均法	4-6	5	23.75-15.83
办公设备及其他	年限平均法	3-5	5	31.67-19

(3) 融资租入固定资产的认定依据、计价和折旧方法

融资租入固定资产的认定依据：实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。具体认定依据为符合下列一项或数项条件的：①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；②承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人会行使这种选择权；③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分；④承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；⑤租赁资产性质特殊，如不作较大改造只有承租人才能使用。

融资租入固定资产的计价方法：融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值；

融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧。

10、无形资产

(1) 无形资产的计价方法

本公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

本公司无形资产后续计量，分别为：①使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。②使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

(2) 使用寿命有限的无形资产使用寿命估计

本公司对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：①运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；②技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；③以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；④现在或潜在的竞争者预期采取的行动；⑤为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；⑥对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；⑦与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

(3) 使用寿命不确定的判断依据

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

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

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

据是否存在变化等确定。

(4) 内部研开项目的研究阶段和开发阶段具体标准，以及开发阶段支出资本化的具体条件

内部研发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；

（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

划分内部研发项目的研究阶段和开发阶段的具体标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

本公司将开发阶段借款费用符合资本化条件的予以资本化，计入内部研发项目资本化成本。

11、资产减值

本公司长期资产主要指长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、商誉等资产。

（1）长期资产减值测试方法

资产负债表日，本公司对长期资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备。

可收回金额按照长期资产的公允价值减去处置费用后的净额与长期资产预计未来现金流量的现值之间孰高确定。长期资产的公允价值净额是根据公平交易

中销售协议价格减去可直接归属于该长期资产处置费用的金额确定。

本公司在确定公允价值时优先考虑销售协议价格，其次如不存在销售协议价格但存在资产活跃市场或同行业类似资产交易价格，按照市场价格确定；如按照上述规定仍然无法可靠估计长期资产的公允价值，以长期资产预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。

本公司在确定长期资产预计未来现金流量现值时：①其现金流量分别根据资产持续使用过程中以及最终处置时预计未来现金流量进行测算，主要依据公司管理层批准的财务预算或预测数据，以及预测期之后年份的合理增长率为基础进行最佳估计确定。预计未来现金流量充分考虑历史经验数据及外部环境因素的变化等确定。②其折现率根据资产负债日与预测期间相同的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定。

（2）长期资产减值的会计处理方法

本公司对长期资产可收回金额低于其账面价值的，应当将长期资产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，同时计提相应长期资产的减值准备。相应减值资产折旧或摊销费用在未来期间作相应调整。减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

（3）商誉的减值测试方法及会计处理方法

本公司每年年末对商誉进行减值测试，具体测试方法如下：

①先对不包含商誉的资产组或资产组组合进行减值测试，确认可收回金额，按资产组或资产组组合账面价值与可收回金额孰低计提减值损失；②再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，确认其可收回金额，按包括分摊商誉的资产组或资产组组合账面价值与可收回金额孰低部分，首先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或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。

商誉减值会计处理方法：根据商誉减值测试结果，对各项资产账面价值的抵减，应当作为各单项资产包括商誉的减值损失处理，计入当期损益。抵减后各项

资产账面价值不得低于该资产公允价值净额、该资产预计未来现金流量现值和零三者之中最高者。未能分摊的减值损失在资产组或资产组组合中其他各项资产的账面价值所占比重进行分配。

12、职工薪酬

(1) 职工薪酬分类

本公司将为获取职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿确定为职工薪酬。

本公司对职工薪酬按照性质或支付期间分类为短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

(2) 职工薪酬会计处理方法：

短期薪酬会计处理：在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本；离职后福利会计处理：根据本公司与职工就离职后福利达成的协议、制定章程或办法等，将是否承担进一步支付义务的离职福利计划分类为设定提存计划或设定受益计划两种类型。①设定提存计划按照向独立的基金缴存固定费用确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本；②设定受益计划采用预期累计福利单位法进行会计处理。具体为：本公司将根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务折合为离职时点的终值；之后归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本；辞退福利会计处理：满足辞退福利义务时将解除劳动关系给予的补偿一次计入当期损益；其他长期职工福利会计处理：根据职工薪酬的性质参照上述会计处理原则进行处理。

13、预计负债

(1) 预计负债的确认标准

当与或有事项相关的义务是公司承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，同时其金额能够可靠地计量时确认该义务为预计负债。

(2) 预计负债的计量方法

按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，如所需支出存

在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；如涉及多个项目，按照各种可能结果及相关概率计算确定最佳估计数。

资产负债表日应当对预计负债账面价值进行复核，有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数，应当按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

14、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。

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

（2）提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。本公司根据实际成本占预计总成本的比例确定完工进度，在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：①已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；②已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

（3）让渡资产使用权

本公司在让渡资产使用权相关的经济利益很可能流入并且收入的金额能够可靠地计量时确认让渡资产使用权收入。

（4）收入确认具体原则

①广告代理业务：按照与客户签订的合同中约定的服务内容及价格，在广告

播出单位完成合同约定的广告播出时，按广告发布期，确认收入的实现。

②栏目制作：按照与客户签订的合同中约定的服务内容及价格，在相关的栏目制作完成并经客户认可后，按栏目发布期，确认收入的实现。

15、主要会计政策变更、会计估计变更的说明

报告期内无重要会计政策变更、会计估计变更。

四、报告期内主要财务指标分析

（一）偿债能力分析

1.财务指标变动分析

公司偿债能力指标如下：

项目	2017.04.30	2016.12.31	2015.12.31
资产负债率（合并）	26.42%	43.41%	20.55%
资产负债率（母公司）	27.33%	43.43%	23.26%
流动比率（倍）	4.31	2.44	4.72
速动比率（倍）	3.72	2.30	4.70

截至2017年4月30日、2016年12月31日及2015年12月31日，公司流动比率分别为4.31、2.44及4.72，速动比率分别为3.72、2.30及4.70，资产负债率分别为26.42%、43.41%及20.55%，报告期内公司偿债能力较强，资本结构合理。截至2016年12月31日，公司资产负债率提高，流动比率及速动比例降低，主要系随着公司业务规模逐渐扩大，应付账款、预收账款及其他应付款相应增加。

2.同行业公司比较分析

同行业公司偿债能力指标如下：

可比公司	项目	2016.12.31	2015.12.31
本公司	资产负债率（合并）	43.41%	20.55%
	流动比率（倍）	2.44	4.72
	速动比率（倍）	2.30	4.70
必然传媒 (832985.OC)	资产负债率	40.69%	36.74%
	流动比率（倍）	2.00	2.22
	速动比率（倍）	1.84	1.91

可比公司	项目	2016.12.31	2015.12.31
龙韵股份 (603729.SH)	资产负债率	7.03%	10.93%
	流动比率(倍)	11.77	7.85
	速动比率(倍)	11.77	7.85

报告期内，公司偿债能力与同行业可比新三板挂牌公司必然传媒(832985.OC)基本一致，且短期偿债能力略强于该公司，公司资产流动性较强，负债的偿还能够得到保障。同时，同行业可比上市公司龙韵股份(603729.SH)偿债能力较强，主要系上市公司融资渠道较为广泛，从而债务融资占比较低。

(二) 营运能力分析

1. 财务指标变动分析

公司营运能力指标如下：

项目	2017年1-4月	2016年度	2015年度
应收账款周转率(次)	4.08	5.35	5.85
存货周转率(次)	---	3,053.50	1,572.45

2017年1-4月、2016年度及2015年度公司应收账款周转率分别为4.08、5.35及5.85，报告期内公司应收账款周转率基本保持稳定，2017年1-4月应收账款周转率相对降低，主要系部分款项尚未收回。

公司存货主要为电视购物业务形成的库存商品，该类业务规模较小，相应的存货余额较小。因此存货周转率不具有参考价值。

2. 同行业公司比较分析

同行业公司营运能力指标如下：

可比公司	项目	2016.12.31	2015.12.31
本公司	存货周转率	3,053.50	1,572.45
	应收账款周转率	5.35	5.85
必然传媒 (832985.OC)	存货周转率	15.83	3.98
	应收账款周转率	4.18	6.75
龙韵股份 (603729.SH)	存货周转率	--	--
	应收账款周转率	2.77	2.15

报告期内公司应收账款周转率与同行业可比公司必然传媒(832985.OC)基

本持平，且高于龙韵股份（603729.SH）的周转效率，公司与客户的结算方式主要为广告播出前支付广告款，对于部分信用度较高的客户可给予3个月以内的信用期限，因此应收账款回款期限较短，周转效率相对较高。

（三）盈利能力分析

1. 财务指标变动分析

公司盈利能力指标如下：

项目	2017年1-4月	2016年度	2015年度
毛利率	12.81%	24.04%	16.74%
净利率	6.90%	8.82%	-50.69%
加权平均净资产收益率	5.27%	6.92%	-13.81%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益）	6.08%	4.36%	-13.81%
每股收益（元/股）	0.05	0.06	-0.12
每股净资产（元/股）	0.95	0.89	0.83

2017年1-4月、2016年度及2015年度公司毛利率分别为12.81%、24.04%及16.74%，净利率分别为6.90%、8.82%及-50.69%，公司毛利率有所波动，公司主营业务收入中广告代理业务收入约占95%，因此公司整体毛利率主要受广告代理业务毛利率水平的影响。2017年1-4月、2016年度及2015年度广告代理业务毛利率分别为11.80%、22.72%及15.55%，其波动原因详见“第四节 公司财务/五、报告期利润形成的有关情况/（三）毛利率分析”。

公司净利率、加权平均净资产收益率与毛利率变动趋势基本相同，2015年度公司净利率为负，主要系公司尚处于发展初期，费用投入相对较高，从而导致净利润为负。

①2015年公司亏损的原因

公司成立于2014年度，2015年尚处于业务起步阶段，公司着力于上游媒体资源的开发，主要与地方性电视台签订媒体资源采购合同，公司于2015年度主要通过滁州广播电视台、马鞍山广播电视台、宁夏教育电视台、新疆教育电视台进行广告代理投放，公司所拥有的资源相对较为有限，相应的营业收入规模相对较小，且公司议价能力相对较弱，毛利率亦相对较低。另一方面，由于2015年

公司尚处于发展初期，对于业务开拓、内部管理等方面的投入相对较高，期间费用占当期收入的比重相对较高，从而导致 2015 年亏损。

②2016 年业绩大幅上升的原因及合理性

公司 2017 年 1-4 月、2016 年度及 2015 年度，主营业务收入分别为 6,933.61 万元、6,204.92 万元及 2,380.87 万元，2016 年度主营业务收入较 2015 年增加 4,029.54 万元，增长 165.87%，公司主营业务收入快速增长。其中，2016 年公司来自于广告代理的收入较 2015 年增长 154.10%，主要系公司自 2014 年成立以来，凭借管理者及业务团队在行业内多年的资源积累，逐渐积累优质媒体资源，并不断开拓市场，积累客户资源，公司于 2016 年与宁夏卫视、宣城电视台、铜陵电视台签署媒体资源采购合同，并同时加大对于下游资源的市场开发力度，从而实现主营业务收入的大幅增加。

报告期内，公司主营业务成本主要是广告代理成本，公司 2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-4 月的主营业务成本中广告代理成本分别为 19,235,922.16 元、44,725,780.64 元、60,048,579.26 元，公司主营业务成本变动趋势与收入保持一致。而公司凭借其对数字技术和新媒体技术的研究、开发及应用，通过自主研发的管理、编排、制作、传输、监测等系统，将广告投放与内容创作有效整合，并不断进行资源的开拓与积累，公司的议价能力得到显著提升，毛利率相应上升。

报告期内，公司销售费用主要由职工薪酬、业务宣传费、差旅费等构成。2015 年公司加大销售力度，招聘销售人员，职工薪酬占销售费用的比重较高。公司管理费用主要由职工薪酬、房租物业水电费、折旧与摊销、业务咨询费、文化事业建设费等构成，公司 2014 年成立之初基本已完善公司管理架构，公司管理费用趋于稳定，后续管理费用增幅主要是人员工资及人员调整、挂牌新三板聘请中介机构的费用。因此，2016 年公司期间费用占营业收入的比重显著下降。

综上所述，随着公司业务的快速发展、议价能力的不断提升、内部管理运营的逐渐成熟，2016 年公司营业收入大幅增长，毛利率显著提升，且期间费用占收入比重显著下降，从而 2016 年得以扭亏为盈。

2. 同行业公司比较分析

同行业公司盈利能力指标如下：

可比公司	项目	2016 年度	2015 年度
本公司	毛利率	24.04%	16.74%
	净利率	8.82%	-50.69%
	加权平均净资产收益率	6.92%	-13.81%
	基本每股收益（元/股）	0.06	-0.12
	每股净资产（元/股）	0.89	0.83
必然传媒 (832985.OC)	毛利率	24.88%	33.48%
	净利率	10.12%	17.47%
	加权平均净资产收益率	22.74%	32.25%
	基本每股收益（元/股）	0.28	0.42
	每股净资产（元/股）	1.37	1.97
龙韵股份 (603729.SH)	毛利率	10.11%	10.03%
	净利率	3.57%	3.72%
	加权平均净资产收益率	3.87%	4.73%
	基本每股收益（元/股）	0.52	0.65
	每股净资产（元/股）	12.25	14.63

与同行业新三板挂牌可比公司必然传媒（832985.OC）相比，由于公司 2015 年度毛利率相对较低，而 2016 年度公司毛利率基本与其持平；而与同行业上市可比公司相比龙韵股份（603729.SH）相比，公司 2016 年毛利率水平相对较高，主要系龙韵传媒（603729.SH）的媒介代理模式主要为据客户需求下单购买相应的广告时段，业务模式的差异导致毛利率水平有所差异。

2016 年度及 2015 年度公司净利率、加权平均净资产收益率、每股收益、每股净资产低于同行业新三板挂牌可比公司必然传媒（832985.OC），其中加权平均净资产收益率、每股收益及每股净资产差异相对较大，主要系与可比公司相比，公司股本金额较高，从而导致加权平均净资产金额相对较高，加权平均净资产收益率、每股收益、每股净资产相对较低。

（四）获取现金能力分析

公司获取现金能力指标如下：

项目	2017 年 1-4 月	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	-4,904,671.56	-1,962,546.74	1,029,378.85

投资活动产生的现金流量净额	-15,365.80	7,082,389.46	-1,624,158.62
筹资活动产生的现金流量净额	--	--	--
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.05	-0.02	0.01

同行业公司获取现金能力指标如下：

可比公司	项目	2016 年度	2015 年度
本公司	每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.02	0.01
必然传媒 (832985.OC)	每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.83	1.16
龙韵股份 (603729.SH)	每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	2.06	-2.14

（1）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量如下：

项 目	2017 年 1—4 月	2016 年度	2015 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	48,454,892.02	68,502,212.03	21,304,277.18
收到的税费返还	--	--	--
收到其他与经营活动有关的现金	92,467,137.48	185,850,516.49	16,496,065.43
经营活动现金流入小计	140,922,029.50	254,352,728.52	37,800,342.61
购买商品、接受劳务支付的现金	69,743,505.97	47,185,792.68	15,624,295.45
支付给职工以及为职工支付的现金	2,005,986.40	7,001,400.18	4,044,973.78
支付的各项税费	1,478,840.77	2,071,230.58	739,683.38
支付其他与经营活动有关的现金	72,598,367.92	200,056,851.82	16,362,011.15
经营活动现金流出小计	145,826,701.06	256,315,275.26	36,770,963.76
经营活动产生的现金流量净额	-4,904,671.56	-1,962,546.74	1,029,378.85

其中，收到其他与经营活动有关的现金明细如下。

项 目	2017 年 1-4 月	2016 年度	2015 年度
利息收入	6,242.24	10,061.87	3,291.05
收到的往来款	92,070,000.00	127,799,058.12	14,446,777.55
收到退回的保证金及押金	380,190.00	54,455,690.00	1,017,351.00
其他	10,705.24	3,585,706.50	1,028,645.83

项目	2017年1-4月	2016年度	2015年度
合计	92,467,137.48	185,850,516.49	16,496,065.43

支付的其他与经营活动有关的现金明细如下。

项目	2017年1-4月	2016年度	2015年度
手续费	2,339.42	31,208.30	5,852.95
付现费用	911,378.75	7,350,325.75	5,236,634.96
支付保证金	54,670,000.00	59,911,300.00	7,831,456.00
支付押金	15,917,069.91	--	20,640.00
支付的往来款	1,093,191.84	128,267,741.28	3,266,665.01
冻结银行资金	4,388.00	4,406,808.16	--
其他	--	89,468.33	762.23
合计	72,598,367.92	200,056,851.82	16,362,011.15

报告期内，经营活动现金流量净额与净利润情况及其差异具体如下：

项目	2017年1-4月	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量净额	-4,904,671.56	-1,962,546.74	1,029,378.85
净利润	4,787,002.00	5,780,108.45	-12,314,682.68
经营活动产生的现金流量净额与净利润差额	-9,691,673.56	-7,742,655.19	13,344,061.53

净利润调整为经营活动现金流量的过程如下：

项目	2017年1-4月	2016年度	2015年度
净利润	4,787,002.00	5,780,108.45	-12,314,682.68
加：资产减值准备	-1,695,028.46	-3,068,888.68	5,629,899.87
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	69,324.09	382,161.90	247,899.75
无形资产摊销	1,666.68	8,809.29	12,058.89
长期待摊费用摊销	--	--	--
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	39,555.34	46,647.87	1,397.44
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	--	--	--
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	--	--	--
财务费用（收益以“-”号填列）	--	--	--
投资损失（收益以“-”号填列）	675,217.29	-2,442,713.35	-321,434.52
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	253,947.51	479,063.69	--
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	--	--	--
存货的减少（增加以“-”号填列）	16,068.37	-56,092.30	-12,863.24
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	25,648,085.02	-44,003,601.97	-13,982,776.12
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-33,325,348.83	45,036,797.79	21,969,879.46
其他	-1,375,160.57	-4,124,839.43	-200,000.00
经营活动产生的现金流量净额	-4,904,671.56	-1,962,546.74	1,029,378.85

2017年1-4月、2016年度及2015年度公司经营活动产生的现金流量净额分别为-490.47万元、-196.25万元及102.94万元，2017年1-4月及2016年度公司经营活动产生的现金流量为负主要系公司不断获取优质媒介资源支付了一定金额保证金，导致支付的其他与经营活动有关的现金流金额较高。2016年公司经营活动现金流入及流出金额较2015年均有所增加，主要系收到及支付的往来款金额增加。

2016年度及2017年1-4月公司经营活动现金流量净额低于当期净利润，2016年度公司经营活动产生的现金流量净额为-196.25万元，实现净利润578.01万元，差额为-774.27万元，2017年1-4月公司经营活动产生的现金流量净额为-490.47万元，实现净利润478.70万元，差额为-969.17万元。

上述差额形成原因主要系：主要系为提升提供多样化、专业化服务的能力，

增强服务的深度和广度，公司 2016 年及 2017 年初不断开拓并获取了宁夏卫视、兵团卫士、湖北卫视等优质广电媒体资源，并依照行业惯例及双方签订的广告代理合同，公司支付了相对较大金额的履约保证金，2016 年度支付保证金共计 5,991.13 万元，2017 年 1-4 月支付保证金共计 5,467.00 万元，从而导致 2016 年度及 2017 年 1-4 月经营活动产生的现金流量净额低于当期净利润。

综上所述，公司经营活动产生的现金流量净额低于当期净利润主要是由于公司业务拓展及业务模式所致，与公司的实际情况相符且合理。

虽然报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额存在低于当期净利润的情形，但截至 2017 年 4 月 30 日、2016 年 12 月 31 日及 2015 年 12 月 31 日公司货币资金分别为 5,77.67 万元、9,32.12 万元及 27.69 万元，资产负债率(合并)分别为 26.42%、43.41%及 20.55%，流动比率分别为 4.31、2.44 及 4.72，速动比率分别为 3.72、2.30 及 4.70，流动比率及速动比率均保持在较高水平，资产负债率亦处于合理范围，公司具有较好的资产流动性和偿债能力，偿债风险较小。

未来公司将进一步开拓市场，提供多样化、专业化的服务，维护原有客户并不断开发新客户，同时制定合理的媒介采购计划，获取优质媒介资源，并加强应收款项管理，从而有效改善公司的经营活动现金流。

(2) 投资活动产生的现金流量

2017 年 1-4 月、2016 年度及 2015 年度公司投资活动产生的现金流量净额分别为-15,365.80 元、7,082,389.46 元及-1,624,158.62 元，2016 年度投资活动现金流入金额较高，主要系处置子公司收到现金 7,169,450.46 元。

五、报告期利润形成的有关情况

(一) 营业收入情况

1. 主营业务收入占营业收入比例

报告期内，公司营业收入明细如下：

项目	2017 年 1-4 月		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务收入	69,336,094.97	100.00	62,049,188.00	96.07	23,808,694.18	98.00

其他业务收入	--	--	2,539,922.34	3.93	485,017.17	2.00
合计	69,336,094.97	100.00	64,589,110.34	100.00	24,293,711.35	100.00

报告期内，公司主营业务为通过获取优质的广电媒体资源，为客户提供媒体广告发布、电视栏目制作等广电媒体及新媒体的整合营销服务。2017年1-4月、2016年度及2015年度公司主营业务占总收入的比重分别为100%、96.07%及98.00%，主营业务突出。

公司收入定价依据为双方根据广告片播出时段、播放时长、播出的媒体平台等因素，通过商务谈判的方式协商确定。

公司具体收入确认原则为：

(1) 广告代理业务：按照与客户签订的合同中约定的服务内容及价格，在广告播出单位完成合同约定的广告播出时，按广告发布期，确认收入的实现。

(2) 栏目制作：按照与客户签订的合同中约定的服务内容及价格，在相关的栏目制作完成并经客户认可后，按栏目发布期，确认收入的实现。

2. 主营业务收入结构

(1) 按产品或服务类别划分

报告期内，公司按产品或服务类别划分的主营业务收入为：

产品类别	2017年1-4月		2016年度		2015年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
广告代理	68,082,434.22	98.19	57,876,117.73	93.27	22,776,713.06	95.67
栏目制作	1,192,620.22	1.72	3,981,341.76	6.42	971,698.11	4.08
其他	61,040.53	0.09	191,728.51	0.31	60,283.01	0.25
合计	69,336,094.97	100.00	62,049,188.00	100.00	23,808,694.18	100.00

报告期内，公司主营业务收入主要来自于广告代理和栏目制作，2017年1-4月、2016年度及2015年度公司广告代理收入占主营业务收入的98.19%、93.27%及95.67%，栏目制作收入占主营业务收入的1.72%、6.42%及4.08%，公司收入结构合理，与业务情况相匹配。

(2) 按销售区域划分

报告期内，公司主营业务收入按销售区域划分情况如下：

区域	2017年1-4月		2016年度		2015年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
北京	41,891,736.74	60.42	25,119,236.10	40.48	4,317,687.77	18.13
安徽	2,378,344.67	3.43	17,784,041.71	28.66	8,482,913.77	35.63
新疆	1,415,094.29	2.04	10,045,943.17	16.19	7,446,105.49	31.27
其他	23,650,919.27	34.11	9,099,967.03	32.21	3,561,987.15	54.89
合计	69,336,094.97	100.00	62,049,188.00	100.00	23,808,694.18	100.00

报告期内，公司主营业务收入主要来自于北京、安徽及新疆等地区。其中，子公司收入主要来自于安徽地区。公司自成立以来深耕北京地区销售市场，来自于北京地区的销售收入占比持续上升。同时，公司在安徽地区设立子公司及分公司，依托在安徽地区的广电媒体资源，不断开拓安徽地区市场，虽来自于该地区的收入占比有所下降，但收入金额有所增加，2016年度较2015年度增长109.65%。未来，公司将继续以北京地区及优势区域市场为基础，依托所获取的媒介资源，积极向各地区市场拓展。

(3) 广告代理业务收入客户类型

报告期内，公司主营业务收入中广告代理业务收入中来自于直接客户和广告公司客户的金额和占比如下表所示。

客户类别	2017年1-4月		2016年度		2015年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
直接客户	19,026,609.07	27.95	23,023,275.00	39.78	7,685,974.48	33.74
广告公司客户	49,055,825.15	72.05	34,852,842.73	60.22	15,090,738.58	66.26
合计	68,082,434.22	100.00	57,876,117.73	100.00	22,776,713.06	100.00

公司客户涉及的行业范围较为广泛，包括房地产、酒水饮料、汽车、医药、珠宝等。

3. 主营业务收入变动趋势及原因

公司2017年1-4月、2016年度及2015年度，主营业务收入分别为6,933.61万元、6,204.92万元及2,380.87万元，2016年度主营业务收入较2015年增加4,029.54万元，增长165.87%，2017年1-4月主营业务收入较2016年仍呈现上涨趋势，主要原因系：

(1) 2016 年公司来自于广告代理的收入较 2015 年增长 154.10%，公司自 2014 年成立以来，凭借管理者及业务团队在行业内多年的资源积累，逐渐积累优质媒体资源，并不断开拓市场，积累客户资源。一方面，随着公司与滁州广播电视台的合作不断深入，获取和积累了较多广告主进行广告投放，并带来 2016 年收入增长 819.65 万元；另一方面，2016 年公司开始代理宁夏卫视约定时段内的专题广告资源，通过客户在该电视频道的广告投放实现收入 1,679.25 万元。

2017 年 1-4 月公司广告代理业务较 2016 年整年增加 1,020.63 万元，主要系 2016 年末及 2017 年公司开始与具有稀缺性的湖北卫视、新疆兵团卫视等卫星电视频道展开合作，而卫星电视频道覆盖范围广，从而提高了客户广告投放意愿，2017 年 1-4 月公司新增来自于代理湖北卫视广告时段的广告代理收入 3,319.34 万元、来自于代理新疆兵团卫视广告时段的广告代理收入 1,140.28 万元。

(2) 2016 年公司来自于节目制作收入较 2015 年增加 300.96 万元，实现增长率 309.73%，主要系随着公司与市级地面频道的合作不断深入，合作模式逐渐成熟，公司与电视台合作采用独立制作或联办的模式为电视台提供优质电视栏目内容，从而实现该类收入的提升。

综上所述，公司凭借其对数字技术和新媒体技术的研究、开发及应用，通过自主研发的管理、编排、制作、传输、监测等系统，将广告投放与内容创作有效整合，从而实现广告投放收入与栏目制作收入的快速增长。

公司主营业务收入的快速增长与公司业务开展情况相匹配，变动合理。

(二) 营业成本情况

报告期内，公司营业成本构成如下：

项目	2017 年 1-4 月		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务成本	60,454,545.65	100.00	46,115,817.02	93.99	19,715,724.85	97.47
其他业务成本	--	--	2,948,904.09	6.01	511,131.07	2.53
合计	60,454,545.65	100.00	49,064,721.11	100.00	20,226,855.92	100.00

其中，主营业务成本构成如下表所示：

项目	2017年1-4月		2016年		2015年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
媒体采购成本	60,048,579.26	99.33	44,725,780.64	96.99	19,235,922.16	97.57
节目制作成本	317,728.21	0.53	1,267,782.76	2.75	452,312.12	2.29
其中：人工成本	256,284.13	0.42	664,135.39	1.44	249,173.62	1.26
其他	61,444.08	0.10	603,647.37	1.31	203,138.50	1.03
其他成本	88,238.18	0.15	122,253.62	0.27	27,490.57	0.14
合计	60,454,545.65	100.00	46,115,817.02	100.00	19,715,724.85	100.00

报告期内公司成本构成基本保持稳定，主要为向电视台或其他媒体资源代理商支付的媒体资源采购成本，2017年1-4月、2016年度及2015年度该类成本占比分别为99.33%、96.99%及97.57%。节目制作成本主要为人工成本及其他成本，2017年1-4月公司节目制作成本占总成本的比重有所下降，主要系该类业务主要与地方电视台合作开展，随着2017年1-4月公司与卫星电视台业务量占比的提升，该类业务占比相应下降，成本变动趋势与其收入变动基本相符。

（三）毛利率分析

报告期内，公司综合毛利率情况如下：

项目	2017年1-4月	2016年度	2015年度
营业收入	69,336,094.97	64,589,110.34	24,293,711.35
营业成本	60,454,545.65	49,064,721.11	20,226,855.92
毛利	8,881,549.32	15,524,389.23	4,066,855.43
综合毛利率	12.81%	24.04%	16.74%

其中，公司主营业务综合毛利率情况如下：

项目	2017年1-4月	2016年度	2015年度
主营业务收入	69,336,094.97	62,049,188.00	23,808,694.18
主营业务成本	60,454,545.65	46,115,817.02	19,715,724.85
毛利	8,881,549.32	15,933,370.98	4,092,969.33
主营业务综合毛利率	12.81%	25.68%	17.19%

公司主营业务按照产品或服务类别划分的毛利率为：

项目 类别	广告代理	栏目制作	其他	合计

2017年 1-4月	主营业务收入	68,082,434.22	1,192,620.22	61,040.53	69,336,094.97
	主营业务成本	60,048,579.26	317,728.21	88,238.18	60,454,545.65
	毛利	8,033,854.96	874,892.01	- 27,197.65	8,881,549.32
	毛利率	11.80%	73.36%	-44.56%	12.81%
2016 年度	主营业务收入	57,876,117.73	3,981,341.76	191,728.51	62,049,188.00
	主营业务成本	44,725,780.64	1,267,782.76	122,253.62	46,115,817.02
	毛利	13,150,337.09	2,713,559.00	69,474.89	15,933,370.98
	毛利率	22.72%	68.16%	36.24%	25.68%
2015 年度	主营业务收入	22,776,713.06	971,698.11	60,283.01	23,808,694.18
	主营业务成本	19,235,922.16	452,312.12	27,490.57	19,715,724.85
	毛利	3,540,790.90	519,385.99	32,792.44	4,092,969.33
	毛利率	15.55%	53.45%	54.40%	17.19%

2017年1-4月、2016年度及2015年度公司综合毛利率分别为12.81%、24.04%及16.74%，主营业务毛利率分别为12.81%、25.68%及17.19%，公司主营业务收入中广告代理业务收入约占95%，因此公司整体毛利率主要受广告代理业务毛利率水平的影响。

2017年1-4月、2016年度及2015年度广告代理业务毛利率分别为11.80%、22.72%及15.55%，有较大波动。主要系公司提供的广告代理服务属于非标准化产品，广告代理业务毛利率金额受宏观经济形势、市场竞争情况、公司营销策略、广告播出频道、广告播出时段及时长、采购方式、采购媒介资源等诸多因素影响。

从销售价格角度来看，2016年公司主营业务综合毛利率较2015年度上升8.49%，主要系来自于广告代理业务的收入增长132.51%，公司于2016年新增与宁夏卫视电视台、宣城广播电视台签订媒体资源采购合同，拓展广告服务客户，使得主营业务收入实现较大幅度增长，同时通过滁州广播电视台、宁夏教育电视台产生的收入来源增加，从而导致2016年度毛利率较2015年上升；2017年1-4月综合毛利率较2016年度降低12.87%，公司于2017年初与省级卫星电视台湖北卫视、新疆兵团卫视签订业务合同开展业务，尤其是公司通过湖北卫视产生的主营业务收入占当期主营业务收入的50.30%，但相应的毛利率为7.59%，导致本期内的主营业务毛利率较上期降低。

从采购模式及成本角度来看，报告期内，公司对媒体资源的采购模式为独家代理和分散采购相结合。

(1) 报告期内，公司主要采用独家代理模式开展业务，独家代理模式下的

采购金额占总采购金额的比重较高，而该模式下公司与电视台签订长期的广告代理协议，并在合同中约定独家代理期限内的代理总成本，因此在该采购模式下，代理期间公司广告代理成本相对固定，毛利率主要取决于公司对客户的议价能力。

2017年1-4月、2016年及2015年度，独家代理模式采购金额占当期广告代理总成本的91.21%、85.28%及88.31%，按地方电视台和卫星电视台划分的广告代理收入、成本及毛利率情况如下表所示。

类型	2017年1-4月			2016年度			2015年度		
	收入	成本	毛利率(%)	收入	成本	毛利率(%)	收入	成本	毛利率(%)
地方电视台	2,700,405.66	3,313,932.38	-22.72	29,787,814.47	29,075,652.42	2.39	18,077,022.32	16,987,263.73	6.03
卫星电视台	58,435,958.94	51,456,539.40	11.94	16,792,546.29	9,068,358.56	46.00	--	--	--

2015年公司主要与地方性电视台合作，且毛利率相对较低，主要系2015年公司尚处于发展初期，公司为探索互联网思维下的“传媒+”模式，积极开拓市场，有效积累和整合资源，采取较为灵活的定价策略。同时，2015年公司开始与滁州广播电视台和马鞍山广播电视台进行合作，其合作初期业务量较小，而成本相对固定，从而在上述电视台的广告代理出现亏损，导致2015年毛利率较低。

2016年8月公司开始尝试与具有稀缺性的卫视频道资源进行合作，公司销售广告时段资源的整体议价能力得到提升，来自于卫视频道广告代理业务的毛利率显著提升，从而带动整体广告代理业务毛利率的增长。同时2016年新增两项与公司合作的地方性电视台，虽带来了收入的增长，但其盈利不及预期，导致来自于地方电视台广告代理的毛利率有所下降。

2017年1-4月公司新增两项卫星频道资源代理，带来公司业务规模的快速增长，但随着新《广告法》的颁布和实施，二类广告的投放受到一定限制，而卫视频道对于广告内容的审查和监管更为严格，导致在湖北卫视、宁夏卫视等卫视频道的广告代理业务毛利率相对较低。同时，公司地方性电视台广告代理业务的毛利率为负，但由于该类业务规模占比有所下降，对公司整体毛利率的影响较为有限。并且，2016年及2015年同期公司广告代理业务毛利率均低于全年毛利率水平，因此季节性因素亦导致公司2017年1-4月毛利率水平相对较低。

(2) 分散性采购模式即根据客户的广告投放需求进行采购和广告投放，在

该模式中公司主要向其他拥有媒体代理权的广告公司进行分散采购，并在合同中约定广告播放时段、发布期间及广告时长，并据此支付采购成本。在该采购模式下，公司毛利率则取决于市场竞争情况、广告播出频道、公司营销策略、广告播出时段及时长等诸多因素影响。报告期内，该类模式下采购金额占比相对较小，对毛利率变动的的影响亦较小。

公司及可比公司 2017 年 1-4 月、2016 年度及 2015 年度毛利率如下表所示。

可比公司	2017 年 1-4 月	2016 年度	2015 年度
必然传媒 (832985.00)	—	24.88%	22.29%
龙韵股份 (603729.SH)	—	10.11%	8.33%
公司	12.81%	24.04%	16.74%

2015 年度及 2016 年度公司毛利率低于可比 A 股上市公司龙韵股份 (603729.SH)，主要系公司与龙韵传媒的业务模式有所差异，公司主要采取独家代理模式开展业务，在该模式下，公司与电视台签订长期的广告代理协议，并在合同中约定独家代理期限内的代理总成本，公司成本相对固定，且议价能力相对较强，从而实现了相对较高的毛利率。

与同行业可比挂牌公司必然传媒 (832985.00) 相比，2015 年度公司毛利率则相对较低，主要系 2015 年公司成立时间尚短，业务仍处于拓展期，且 2015 年所拥有的媒介资源相对较为有限，导致公司整体议价能力相对较弱，但公司凭借管理者及业务团队在行业内多年的资源积累，逐渐积累优质媒体资源，并不断开拓市场，积累客户资源，2016 年公司毛利率水平实现上升，并与同行业可比新三板公司必然传媒 (832985.00) 基本持平。

(四) 各项费用变动情况分析

报告期内，公司各项费用及变动情况如下：

项目	2017 年 1-4 月	2016 年度	2016 年比 2015 年的 变动率	2015 年度
销售费用	974,448.91	2,219,793.69	88.92%	1,174,992.21
管理费用	2,881,009.89	11,584,975.84	18.16%	9,804,290.59
财务费用	1,030.50	21,172.41	569.61%	3,161.90

销售费用占营业收入比重	1.41%	3.44%	-28.94%	4.84%
管理费用占营业收入比重	4.16%	17.94%	-55.56%	40.36%
财务费用占营业收入比重	0.00%	0.03%	151.86%	0.01%
期间费用占营业收入比重	5.56%	21.41%	-52.65%	45.21%

2017年1-4月、2016年度及2015年度公司期间费用占营业收入的比重5.56%、21.41%及45.21%。报告期内，公司期间费用占营业收入的比重逐渐降低，主要系，2015年公司尚处于发展初期，对于管理方面的投入较高，因此管理费用占当期销售收入的比重较高，随着公司业务逐步稳定发展，管理费用支出占营业收入的比重逐渐降低。同时，随着公司的业务和市场的开发，公司销售费用金额不断增长，基本与营业收入增长趋势相符，销售费用占比基本保持稳定。

报告期内，公司期间费用明细情况如下：

1.销售费用

公司销售费用明细情况如下：

项目	2017年1-4月		2016年度		2016年 较2015 年增长 (%)	2015年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)		金额	占比 (%)
工资	680,840.18	69.87	1,674,346.63	75.43	563.65	252,295.23	21.47
社会保险费	75,247.22	7.72	153,485.78	6.91	54.14	99,572.43	8.47
公积金	4,123.00	0.42	19,192.00	0.86	1,084.69	1,620.00	0.14
办公费	32,702.00	3.36	31,390.72	1.41	8.24	29,000.00	2.47
市内交通费	7,768.00	0.80	3,031.25	0.14	227.35	926.00	0.08
业务宣传费	--	--	160,841.26	7.25	-56.36	368,588.31	31.37
差旅费	146,594.43	15.04	135,538.43	6.11	-55.70	305,950.24	26.04
福利费	7,362.00	0.76	89.00	0.00	--	--	--
业务招待费	16,367.00	1.68	122.50	0.01	-83.45	740.00	0.06
折旧费	2,977.08	0.31	5,072.12	0.23	2.08	4,969.00	0.42
其他	468.00	0.05	36,684.00	1.65	-67.05	111,331.00	9.48
合计	974,448.91	100.00	2,219,793.69	100.00	88.92	1,174,992.21	100.00

报告期内，公司销售费用主要为销售人员工资、社会保险费、公积金等职工薪酬，2016年度公司销售费用较2015年度增长88.92%，主要系公司为促进市场开拓，新增营销人员，并加大了对销售人员的激励力度，使得销售人员工资增加。

2.管理费用

公司管理费用明细情况如下：

项目	2017年1-4月		2016年度		2016年 较2015 年变动 比例 (%)	2015年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)		金额	占比 (%)
工资	1,037,816.92	36.02	2,374,084.32	20.49	-1.48	2,409,802.45	24.58
福利费	26,306.20	0.91	171,436.66	1.48	4.78	163,617.70	1.67
社会保险费	164,134.04	5.70	729,736.64	6.30	47.83	493,629.66	5.03
公积金	15,465.00	0.54	46,289.00	0.40	121.22	20,924.00	0.21
工会经费	21,203.57	0.74	44,265.92	0.38	30.28	33,977.05	0.35
职工教育经费	3,000.00	0.10	8,938.13	0.08	12.31	7,958.40	0.08
办公费	32,220.53	1.12	148,413.47	1.28	-70.90	510,067.34	5.20
通讯费	4,858.92	0.17	182,955.57	1.58	3.73	176,372.26	1.80
差旅费	10,590.00	0.37	59,058.30	0.51	100.26	29,491.06	0.30
市内交通费	23,855.00	0.83	59,073.78	0.51	-37.21	94,075.60	0.96
业务招待费	12,716.40	0.44	89,604.75	0.77	195.04	30,370.30	0.31
折旧	51,302.64	1.78	287,596.45	2.48	76.01	163,393.94	1.67
摊销	1,666.68	0.06	8,809.29	0.08	-26.95	12,058.89	0.12
水电费	6,513.06	0.23	44,757.15	0.39	21.88	36,720.96	0.37
物业费	87,575.36	3.04	294,121.24	2.54	9.74	268,011.35	2.73
维修费	1,223.46	0.04	2,379.00	0.02	-90.53	25,115.00	0.26
车辆使用费	26,522.86	0.92	227,585.20	1.96	-28.73	319,333.42	3.26
租赁费	748,944.71	26.00	2,581,441.23	22.28	12.30	2,298,644.63	23.45
文化事业建设费	12,652.47	0.44	507,219.98	4.38	117.36	233,352.39	2.38
业务宣传费	3,200.00	0.11	30,356.96	0.26	-38.84	49,632.80	0.51
研发费用	351,768.87	12.21	2,431,347.31	20.99	46.97	1,654,312.53	16.87
残疾人就业保证金	--	0.00	29,339.51	0.00	267.66	7,980.00	0.08
网站建设费	18,373.78	0.64	20,215.45	0.17	34.77	15,000.00	0.15
会议费	--	0.00	40,372.36	0.00	86.19	21,683.00	0.22
劳动保护费	2,095.00	0.07	235.00	0.00	-99.92	312,099.00	3.18
咨询费	213,411.30	7.41	1,086,397.20	9.38	302.06	270,208.22	2.76
其他	3,593.12	0.12	78,945.97	0.68	-46.10	146,458.64	1.49
合计	2,881,009.89	100.00	11,584,975.84	100.00	18.16	9,804,290.59	100.00

公司管理费用主要为管理员工资、社会保险费、公积金等职工薪酬、租赁

费及研发费用等。其中 2016 年度人员工资较 2015 年度下降 1.48%，主要系随着公司与宣城电视台、马鞍山电视台等地方性电视台终止合作后，相应子公司的人员逐渐减少，从而导致工资费用的下降。2016 年公司研发费用较 2015 年大幅增长，主要系为对原有业务系统进行维护，并对部分系统完成迭代升级，研发费用中人员薪酬和设计费用有所增加。2016 年公司咨询费用增长较快，主要系公司支付的新三板挂牌中介机构相关费用增加。

其中，报告期内公司研发费用明细如下表所示。

单位：万元

项目	2017 年 1-4 月	2016 年度	2015 年度
工资	21.52	171.36	108.38
设计费	11.91	48.42	31.74
其他	2.18	23.35	25.31
合计	35.61	243.13	165.43

3. 财务费用

公司管理费用明细情况如下：

项目	2017 年 1-4 月	2016 年度	2015 年度
利息支出	-	-	-
减：利息收入	-6,242.24	-10,061.87	-3,291.50
手续费	7,272.74	31,234.28	6,452.95
合计	1,030.50	21,172.41	3,161.90

2017 年 1-4 月、2016 年度及 2015 年度公司无银行借款，无利息支出，财务费用主要为利息收入及手续费，财务费用占费用总额的比重较小，对利润影响较小。

（五）非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益明细如下表所示：

项目	2017 年 1-4 月	2016 年度	2015 年度
非流动资产处置损益	-39,555.34	-54,704.82	--
企业处置子公司的投资成本大于处置投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-675,217.29	2,442,713.35	--
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-28,487.01	-158,147.45	-233.78

项目	2017年1-4月	2016年度	2015年度
其他符合非经常性损益定义的损益项目	--	--	--
所得税影响额	--	-19,109.12	35.07
少数股东权益影响额	--	--	--
合计	-743,259.64	2,210,751.96	-198.71

2017年1-4月、2016年度及2015年度公司非经常性损益-74.33万元、221.08万元及-0.02万元，扣除非经常性损益后的净利润分别为553.03万元、3,48.34万元及-1,231.45万元，其中2016年度非经常性损益金额较高，主要系公司处置子公司取得的投资收益。

(1) 投资收益

报告期内，公司投资收益具体情况如下表所示。

项目	2017年1-4月	2016年度	2015年度
处置长期股权投资产生的投资收益	-675,217.29	2,442,713.35	--
合计	-675,217.29	2,442,713.35	--

报告期内公司投资收益为处置长期股权投资产生的投资收益，2016年度公司以原始出资额为定价依据，处置滁州电广、马鞍山凯旋、文广旅游、文广经纪、文广留学五家子公司，并将处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额作为投资收益核算，2017年1-4月投资收益为子公司安徽城际进行清算形成。

(2) 营业外收入

报告期内公司营业外收入明细如下表所示。

项目	2017年1-4月	2016年度	2015年度
其他	0.57	2,251.00	4,169.61
合计	0.57	2,251.00	4,169.61

计入当期非经常性损益的金额列示如下：

补助项目	2017年1-4月	2016年度	2015年度	与资产相关/与收益相关
其他	0.57	2,251.00	4,169.61	与收益相关

合计	0.57	2,251.00	4,169.61
----	------	----------	----------

(3) 营业外支出

报告期内各年度营业外支出明细构成如下：

项目	2017年1-4月	2016年度	2015年度
非流动资产处置损失合计	39,555.34	54,704.82	—
其中：固定资产处置损失	39,555.34	54,704.82	—
滞纳金	—	23,443.71	762.23
押金损失	—	—	400.00
行政罚款	—	32,350.00	—
违约支出	11,604.00	103,004.74	—
其他	16,883.58	1,600.00	3,241.16
合计	68,042.92	215,103.27	4,403.39

报告期内公司不存在罚款等未披露的情况。

计入当期非经常性损益的金额列示如下：

项目	2017年1-4月	2016年度	2015年度
固定资产处置损失	39,555.34	54,704.82	
其他	28,487.58	160,398.45	4,403.39
合计	68,042.92	215,103.27	4,403.39

2016年公司营业外支出金额较高，主要系因公司与铜陵广播电视台的未决诉讼形成的相关违约金等相关费用。

六、适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

报告期内，公司适用的主要税种及税率为：

税种	计税依据	税率(%)
增值税	应税收入	6.00
营业税	应税收入	5.00
城市维护建设税	流转税	7.00
教育附加	流转税	3.00
地方教育附加	流转税	2.00
企业所得税	当期实现的利润总额	15.00、25.00

华夏文广传媒集团股份有限公司于2015年11月获得高新技术企业证书，可享受15%的企业所得税优惠税率，其余子公司均适用25%的所得税税率。

七、资产情况分析

报告期内，公司的资产结构如下表所示。

资产项目	2017.04.30		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
流动资产合计	127,569,209.22	99.17	156,189,816.31	99.10	101,319,348.01	96.93
货币资金	5,776,674.54	4.49	9,321,551.33	5.91	276,869.18	0.26
应收账款	16,117,391.82	12.53	11,469,452.57	7.28	3,859,348.45	3.69
预付款项	17,376,637.17	13.51	8,919,002.38	5.66	322,411.25	0.31
其他应收款	88,294,232.61	68.64	126,463,341.66	80.24	96,769,554.85	92.58
存货	-	-	16,068.37	0.01	12,863.24	0.01
其他流动资产	4,273.08	0.00	400.00	0.00	78,301.04	0.07
非流动资产合计	1,065,861.19	0.83	1,416,067.40	0.90	3,209,092.79	3.07
固定资产	222,507.91	0.17	317,099.93	0.20	1,622,252.34	1.55
无形资产	408.51	0.00	2,075.19	0.00	10,884.48	0.01
递延所得税资产	842,944.77	0.66	1,096,892.28	0.70	1,575,955.97	1.51
资产合计	128,635,070.41	100.00	157,605,883.71	100.00	104,528,440.80	100.00

公司资产主要为流动资产，截至 2017 年 4 月 30 日公司流动资产占总资产的比重为 99.17%，其中应收账款占比 12.53%，预付款项占比 13.51%，其他应收占比 68.64%。公司报告期各期末主要资产情况如下。

（一）货币资金

各报告期末，公司明细如下：

类别	2017年4月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
库存现金	4,183.41	56,759.13	11,476.15
银行存款	272,491.13	5,139,952.77	65,393.03
其他货币资金	5,500,000.00	4,124,839.43	200,000.00
合计	5,776,674.54	9,321,551.33	276,869.18

截至2017年4月30日及2016年12月31日，公司其他货币资金余额形成原因为：

根据安徽省铜陵市铜官区人民法院民事判决书（2016）皖0705民初3946号文件，对本公司于招商银行北京分行东四环支行开设的账户（999020092710901）冻结资金不超过550.00万元（超当前账户余额冻结），冻结起止日期2016年11月1日至2017年10月31日。

（二）应收账款

1、账龄分析

报告期内，公司应收账款按账龄列示如下：

类别	2017年4月30日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
1.单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	--	--	--	--	--
2.按组合计提坏账准备的应收账款	16,986,705.02	100.00	869,313.20	5.12	16,117,391.82
其中：账龄分析法组合	16,986,705.02	100.00	869,313.20	5.12	16,117,391.82
无风险组合	--	--	--	--	--
3.单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	--	--	--	--	--
合计	16,986,705.02	100.00	869,313.20	5.12	16,117,391.82

（续）

类别	2016年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	--	--	--	--	--
2. 按组合计提坏账准备的应收账款	12,082,306.28	100.00	612,853.71	5.07	11,469,452.57
其中：账龄分析法组合	12,082,306.28	100.00	612,853.71	5.07	11,469,452.57
无风险组合	--	--	--	--	--
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	--	--	--	--	--
合计	12,082,306.28	100.00	612,853.71	5.07	11,469,452.57

(续)

类别	2015年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	--	--	--	--	--
2. 按组合计提坏账准备的应收账款	4,062,072.05	97.82	202,723.60	5.00	3,859,348.45
其中：账龄分析法组合	4,062,072.05	97.82	202,723.60	5.00	3,859,348.45
无风险组合	--	--	--	--	--
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	90,566.08	2.18	90,566.08	100.00	--
合计	4,152,638.13	100.00	293,289.68	7.06	3,859,348.45

根据账龄分析法计提坏账的应收账款情况如下：

账龄	2017年4月30日		
	账面余额	计提比例(%)	坏账准备
1年以内	16,591,937.02	5.00	829,836.40
1至2年	394,768.00	10.00	39,476.80

合 计	16,986,705.02	5.12	869,313.20
------------	----------------------	-------------	-------------------

(续)

账 龄	2016年12月31日		
	账面余额	计提比例(%)	坏账准备
1年以内	11,907,538.28	5.00	595,376.91
1至2年	174,768.00	10.00	17,476.80
合 计	12,082,306.28	5.07	612,853.71

(续)

账 龄	2015年12月31日		
	账面余额	计提比例(%)	坏账准备
1年以内	4,062,072.05	5.00	202,723.60
合 计	4,062,072.05	5.00	202,723.60

2017年1-4月计提坏账准备金额256,459.49元；本期收回或转回坏账准备金额0.00元。

2016年度计提坏账准备金额319,564.03元；本期收回或转回坏账准备金额0.00元。

2015年度计提坏账准备金额276,539.68元；本期收回或转回坏账准备金额0.00元。

2、报告期各期末，应收账款金额前五名单位

截至2017年4月30日，应收账款期末金额前五名单位列示如下：

单位名称	与公司关系	金 额	账 龄	占 比 (%)
平安盛世(北京)黄金有限公司	非关联方	4,700,000.00	1年以内	27.67
北京凯利传媒广告有限公司	非关联方	3,100,000.00	1年以内	18.25
华视国际传媒广告(北京)有限公司	非关联方	3,044,000.00	1年以内	17.92
北京英明壹佳科技有限公司	非关联方	2,800,000.00	1年以内	16.48
安徽省博兴置业有限公司	非关联方	1,589,549.02	1年以内	9.36
合 计	--	15,233,549.02	--	89.68

截至2016年12月31日，应收账款期末金额前五名单位列示如下：

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占比(%)
北京凯利传媒广告有限公司	非关联方	4,000,000.00	1年以内	33.11
北京英明萱佳科技有限公司	非关联方	2,800,000.00	1年以内	23.17
安徽省博兴置业有限公司	非关联方	1,867,340.05	1年以内	15.46
平安盛世(北京)黄金有限公司	非关联方	1,500,000.00	1年以内	12.41
北京朝阳传媒中心	非关联方	295,000.00	1年以内	2.44
合计	--	10,462,340.05	--	86.59

截至2015年12月31日, 应收账款期末金额较大单位列示如下:

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占比(%)
中央新影广告有限公司	非关联方	1,654,520.00	1年以内	39.84
和县县委宣传部	非关联方	240,000.00	1年以内	5.78
杭州萧山振华广告有限公司	非关联方	230,950.00	1年以内	5.56
中广有线信息网络有限公司马鞍山分公司	非关联方	198,000.00	1年以内	4.77
上海健久生物科技有限公司	非关联方	156,925.00	1年以内	3.78
合计	--	2,480,395.00	--	59.73

截至2017年4月30日、2016年12月31日及2015年12月31日应收账款余额分别为1,698.67万元、1,208.23万元及415.26万元, 占当期营业收入的比重分别为24.50%、18.71%及17.09%。公司应收账款主要为应收取的广告代理费。公司与客户的结算方式主要为广告播出前支付广告款, 对于部分信用度较高的客户可给予3个月以内的信用期限, 因此应收账款占营业收入的比重较低。2016年12月31日公司应收账款账面余额较2015年12月31日增长190.95%, 主要系2016年营业收入较2015年增长165.87%, 随着公司业务规模和营业收入的增长, 应收账款期末余额随之增加, 其变动趋势与营业收入变动趋势基本相符。

(三) 预付账款

1、预付款项按账龄列示如下:

账龄	2017年4月30日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	17,376,637.17	100.00	8,919,002.38	100.00	322,411.25	100.00
合计	17,376,637.17	100.00	8,919,002.38	100.00	322,411.25	100.00

2、报告期各期末，预付账款金额前五名单位

(1) 截至 2017 年 4 月 30 日，预付账款期末金额前五名单位列示如下：

单位名称	与公司关系	期末余额	占比 (%)	账龄
北京瑞赛广告传媒有限公司	非关联方	9,400,000.00	54.10	1 年以内
北京盛世之声国际传媒广告有限公司	非关联方	7,500,000.00	43.16	1 年以内
北京东方梅地亚置业有限公司	非关联方	231,834.33	1.33	1 年以内
河北电视台	非关联方	130,000.00	0.75	1 年以内
第一太平戴维斯物业顾问（北京）有限公司东方梅地亚分公司	非关联方	21,893.84	0.13	1 年以内
合计	--	17,283,728.17	99.47	--

(2) 截至 2016 年 12 月 31 日，预付账款期末金额前五名单位列示如下：

单位名称	与公司关系	期末金额	占比 (%)	账龄
湖北长江广电广告有限公司	非关联方	8,530,000.00	95.64	1 年以内
北京东方梅地亚置业有限公司	非关联方	231,834.29	2.60	1 年以内
安徽领程传媒有限公司	非关联方	50,000.00	0.56	1 年以内
第一太平戴维斯物业顾问（北京）有限公司东方梅地亚分公司	非关联方	21,893.84	0.25	1 年以内
南京新达成广告有限公司	非关联方	15,000.00	0.17	1 年以内
合计	--	8,848,728.13	99.22	--

(3) 截至 2015 年 12 月 31 日，预付账款期末金额前五名单位列示如下：

单位名称	与公司关系	金额	占比 (%)	账龄
北京美印科技文化有限公司	非关联方	200,000.00	62.03	1 年以内
杜娟、周新	非关联方	35,719.37	11.08	1 年以内
中国检验认证集团北京有限公司	非关联方	14,000.00	4.34	1 年以内
安徽信达建银物业管理有限公司	非关联方	11,439.28	3.55	1 年以内

中国石化销售有限公司安徽马鞍山石油分公司	非关联方	8,282.39	2.57	1年以内
合计	--	269,441.04	83.57	--

截至2017年4月30日、2016年12月31日及2015年12月31日公司预付账款余额分别为1,737.66万元、891.90万元及32.24万元，报告期内公司预付账款余额主要为支付给广告媒介资源供应商的广告款。公司预付账款余额逐年增加，主要系公司为获取优质稀缺性媒介资源，提前支付部分采购款。2015年12月31日公司对杜娟、周新的预付款项余额35,719.37元为公司子公司安徽城际向其支付的房屋租赁费。

(四) 其他应收款

截至2017年4月30日、2016年12月31日及2015年12月31日，公司其他应收款情况如下：

1. 按性质分类

款项性质	2017年4月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
往来款	--	85,300,000.00	100,044,000.00
保证金	92,275,000.00	47,110,000.00	5,680,000.00
押金	799,900.00	790,863.00	860,913.00
备用金	13,073.00	--	381,295.17
其他	63,075.80	70,782.80	159,590.67
合计	93,151,048.80	133,271,645.80	107,125,798.84

2. 账龄分析

类别	2017年4月30日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	--	--	--	--
按组合计提坏账准备的其他应收款	93,151,048.80	100.00	4,856,816.19	5.21
其中：账龄分析法组合	93,151,048.80	100.00	4,856,816.19	5.21
无风险组合	--	--	--	--
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	--	--	--	--
合计	93,151,048.80	100.00	4,856,816.19	5.21

(续)

类别	2016年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	--	--	--	--
按组合计提坏账准备的其他应收款	133,271,645.80	100.00	6,808,304.14	5.11
其中：账龄分析法组合	133,271,645.80	100.00	6,808,304.14	5.11
无风险组合	--	--	--	--
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	--	--	--	--
合计	133,271,645.80	100.00	6,808,304.14	5.11

(续)

类别	2015年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	--	--	--	--
按组合计提坏账准备的其他应收款	107,125,798.84	100.00	10,356,243.99	9.67
其中：账龄分析法组合	107,125,798.84	100.00	10,356,243.99	9.67
无风险组合	--	--	--	--
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	--	--	--	--
合计	107,125,798.84	100.00	10,356,243.99	9.67

根据账龄分析法计提坏账的其他应收款情况如下：

账龄	2017年4月30日		
	账面余额	计提比例(%)	坏账准备
1年以内	92,329,225.80	5.00	4,616,461.29
1-2年	30,960.00	10.00	3,096.00
2-3年	790,863.00	30.00	237,258.90
合计	93,151,048.80	5.21	4,856,816.19

(续)

账龄	2016年12月31日		
	账面余额	计提比例(%)	坏账准备
1年以内	130,378,118.80	5.00	6,518,951.44

1-2 年	2,893,527.00	10.00	289,352.70
合计	133,271,645.80	5.11	6,808,304.14

(续)

账 龄	2015 年 12 月 31 日		
	账面余额	计提比例(%)	坏账准备
1 年以内	7,125,798.84	5.00	356,243.99
1-2 年	100,000,000.00	10.00	10,000,000.00
合计	107,125,798.84	9.67	10,356,243.99

2017 年 1-4 月计提坏账准备金额 0.00 元；本期收回或转回坏账准备金额 1,951,487.95 元。

2016 年度计提坏账准备金额 0.00 元；本期收回或转回坏账准备金额 3,547,939.85 元。

2015 年度计提坏账准备金额 5,345,788.00 元；本期收回或转回坏账准备金额 0.00 元。

3.各报告期末，其他应收款金额较大单位

截至 2017 年 4 月 30 日，其他应收款金额较大单位列示如下：

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占比 (%)	坏账准备余额
湖北长江广电广告有限公司	保证金	34,875,000.00	1 年以内	37.44	1,743,750.00
新疆生产建设兵团文广传媒集团有限公司	保证金	17,400,000.00	1 年以内	18.68	870,000.00
北京瑞赛广告传媒有限公司	保证金	15,000,000.00	1 年以内	16.10	750,000.00
宁夏广播电视台	保证金	10,000,000.00	1 年以内	10.74	500,000.00
北京盛世之声国际传媒广告有限公司	保证金	9,000,000.00	1 年以内	9.66	450,000.00
合计	--	86,275,000.00	--	92.62	4,313,750.00

截至 2016 年 12 月 31 日，其他应收款金额较大单位列示如下：

单位名称	款项的性质	账面余额	账龄	占比 (%)	坏账准备余额
北京惠众佳渊商贸有限公司	往来款	43,300,000.00	1 年以内	32.49	2,165,000.00

北京德瑞阳光国际贸易有限公司	往来款	35,000,000.00	1年以内	26.26	1,750,000.00
新疆生产建设兵团文广传媒集团有限公司	保证金	17,400,000.00	1年以内	13.06	870,000.00
湖北长江广电广告有限公司	保证金	17,360,000.00	1年以内	13.03	868,000.00
宁夏广播电视台	保证金	10,000,000.00	1年以内	7.50	500,000.00
合计	--	123,060,000.00	--	92.34	6,153,000.00

截至 2015 年 12 月 31 日，其他应收款金额较大单位列示如下：

单位名称	款项的性质	账面余额	账龄	占比 (%)	坏账准备余额
北京宏科天地建筑工程设计中心	往来款	100,000,000.00	1-2 年	93.35	10,000,000.00
滁州广播电视台	保证金	2,000,000.00	1 年以内	1.87	100,000.00
马鞍山市广播电视台	保证金	1,800,000.00	1 年以内	1.68	90,000.00
铜陵市广播电视台	保证金	1,650,000.00	1 年以内	1.54	82,500.00
北京东方梅地亚置业有限公司	保证金	790,863.00	1 年以内	0.74	39,543.15
合计	--	106,240,863.00	--	99.18	10,312,043.15

截至 2017 年 4 月 30 日、2016 年 12 月 31 日及 2015 年 12 月 31 日其他应收款账面余额分别为 9,315.10 万元、13,327.16 万元及 10,712.58 万元，主要为支付的保证金，根据行业惯例及合同约定，公司在采购媒介资源时，需支付总价款 30% 的保证金。2016 年 12 月 31 日及 2015 年 12 月 31 日其他应收款的金额较大，主要系存在与其他公司的往来款，截至 2017 年 1 月上述往来款已清理。

(五) 存货

截至 2017 年 4 月 30 日、2016 年 12 月 31 日及 2015 年 12 月 31 日，公司存货情况如下：

项目	2017.04.30	2016.12.31	2015.12.31
库存商品	--	16,068.37	12,863.24
合计	--	16,068.37	12,863.24

截至 2016 年 12 月 31 日及 2015 年 12 月 31 日公司存货余额分别为 1.61 万元及 1.29 万元，主要为电视购物业务形成的库存商品，该类业务规模较小，相应的存货余额较小。

报告期内，公司电视购物业务收入的金额及占营业收入的比重如下表所示：

项目	2017 年 1-4 月		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电视购物	13,870.73	0.02%	145,473.96	0.23%	--	--

由于电视购物业务收入占营业收入比重较低，该类业务产生的收入在“主营业务收入-其他”中核算。

收入确认条件、时点为：公司在接受销售订单后，将相关商品出库，并将商品交予合作的物流公司，物流公司将商品配送至下订单的终端客户。终端客户签收后确认订单的实现，顾客签收后根据实际销售金额确认收入的实现。

资金流转情况及绑定的结算账户情况：公司与物流公司签订合作协议，委托合作的物流公司承运快件并收取货款，双方每周进行对账并结算，结算款项均通过公司银行账户完成。

公司电视购物业务销售的主要产品为扫地机、料理机、洗衣机、净水器等家用电器，最终客户主要为个人消费者。公司电视购物的主要经营模式为公司采购相关产品作为公司存货，并由供应商提供相关电视购物片，公司负责在所代理的电视台的约定时段进行播出，消费者根据需求向公司致电表达购买意向，并由公司发货，交予物流公司配送至最终客户，从而获得收入和利润。

（六）其他流动资产

各报告期末，公司其他非流动资产情况如下：

项目	2017.04.30	2016.12.31	2015.12.31
可抵扣进行税额	4,273.08	400.00	78,301.04
合计	4,273.08	400.00	78,301.04

（七）固定资产

固定资产分类变动明细如下：

项目	房屋及建筑物	运输工具	电子设备	其它	合计
一、账面原值：					
1.2016年12月31日	--	--	617,241.23	71,247.86	688,489.09
2.本期增加金额	--	--	15,365.80	--	15,365.80
(1) 购置	--	--	15,365.80	--	15,365.80
(2) 在建工程转入	--	--	--	--	--
(3) 企业合并增加	--	--	--	--	--
3.本期减少金额	--	--	64,726.14	--	64,726.14
(1) 处置或报废	--	--	--	--	--
(2) 处置子公司减少	--	--	64,726.14	--	64,726.14
4.2017年4月30日	--	--	567,880.89	71,247.86	639,128.75
二、累计折旧	--	--	--	--	--
1.2016年12月31日	--	--	333,786.13	37,603.03	371,389.16
2.本期增加金额	--	--	46,762.21	22,561.88	69,324.09
(1) 计提	--	--	46,762.21	22,561.88	69,324.09
3.本期减少金额	--	--	24,092.41	--	24,092.41
(1) 处置或报废	--	--	--	--	--
(2) 处置子公司减少	--	--	24,092.41	--	24,092.41
4.2017年4月30日	--	--	356,455.93	60,164.91	416,620.84
三、减值准备	--	--	--	--	--
1.2016年12月31日	--	--	--	--	--
2.本期增加金额	--	--	--	--	--
(1) 计提	--	--	--	--	--
3.本期减少金额	--	--	--	--	--
(1) 处置或报废	--	--	--	--	--
4.2017年4月30日	--	--	--	--	--
四、账面价值	--	--	--	--	--
1.2017年4月30日	--	--	211,424.96	11,082.95	222,507.91
2.2016年12月31日	--	--	283,455.10	33,644.83	317,099.93

(续)

项目	房屋及建筑物	运输工具	电子设备	其它	合计
一、账面原值：	--				
1.2015年12月31日	--	656,439.33	1,163,674.16	71,247.86	1,891,361.35
2.本期增加金额	--	210,940.17	11,409.37	--	222,349.54
(1) 购置	--	210,940.17	11,409.37	--	222,349.54
(2) 在建工程转入	--	--	--	--	--
(3) 企业合并增加	--	--	--	--	--
3.本期减少金额	--	867,379.50	557,842.30	--	1,425,221.80
(1) 处置或报废	--	205,709.41	--	--	205,709.41

项目	房屋及建筑物	运输工具	电子设备	其它	合计
(2) 处置子公司减少	--	661,670.09	557,842.30	--	1,219,512.39
4.2016年12月31日	--	--	617,241.23	71,247.86	688,489.09
二、累计折旧	--	--	--	--	--
1.2015年12月31日	--	32,550.43	221,517.36	15,041.22	269,109.01
2.本期增加金额	--	110,426.42	249,173.67	22,561.81	382,161.90
(1) 计提	--	110,426.42	249,173.67	22,561.81	382,161.90
3.本期减少金额	--	142,976.85	136,904.90	--	279,881.75
(1) 处置或报废	--	--	--	--	--
(2) 处置子公司减少	--	142,976.85	136,904.90	--	279,881.75
4.2016年12月31日	--	--	333,786.13	37,603.03	371,389.16
三、减值准备	--	--	--	--	--
1.2015年12月31日	--	--	--	--	--
2.本期增加金额	--	--	--	--	--
(1) 计提	--	--	--	--	--
3.本期减少金额	--	--	--	--	--
(1) 处置或报废	--	--	--	--	--
4.2016年12月31日	--	--	--	--	--
四、账面价值	--	--	--	--	--
1.2016年12月31日	--	--	283,455.10	33,644.83	317,099.93
2.2015年12月31日	--	623,888.90	942,156.80	56,206.64	1,622,252.34

(续)

项目	房屋及建筑物	运输工具	电子设备	其它	合计
一、账面原值：					
1.2014年12月31日	--	--	185,518.75	--	185,518.75
2.本期增加金额	--	656,439.33	985,057.41	71,247.86	1,712,744.60
(1) 购置	--	656,439.33	985,057.41	71,247.86	1,712,744.60
(2) 在建工程转入	--	--	--	--	--
(3) 企业合并增加	--	--	--	--	--
3.本期减少金额	--	--	6,902.00	--	6,902.00
(1) 处置或报废	--	--	6,902.00	--	6,902.00
(2) 处置子公司减少	--	--	--	--	--
4.2015年12月31日	--	656,439.33	1,163,674.16	71,247.86	1,891,361.35

项目	房屋及建筑物	运输工具	电子设备	其它	合计
二、累计折旧	--	--	--	--	--
1.2014年12月31日	--	--	21,321.71	--	21,321.71
2.本期增加金额	--	32,550.43	200,288.71	15,041.22	247,880.36
(1) 计提	--	32,550.43	200,288.71	15,041.22	247,880.36
3.本期减少金额	--	--	112.45	--	112.45
(1) 处置或报废	--	--	112.45	--	112.45
(2) 处置子公司减少	--	--	--	--	--
4.2015年12月31日	--	32,550.43	221,517.36	15,041.22	269,109.01
三、减值准备	--	--	--	--	--
1.2014年12月31日	--	--	--	--	--
2.本期增加金额	--	--	--	--	--
(1) 计提	--	--	--	--	--
3.本期减少金额	--	--	--	--	--
(1) 处置或报废	--	--	--	--	--
4.2015年12月31日	--	--	--	--	--
四、账面价值	--	--	--	--	--
1.2015年12月31日	--	623,888.90	942,156.80	56,206.64	1,622,252.34
2.2014年12月31日	--	--	164,197.04	--	164,197.04

截至2017年4月30日公司固定资产主要为电子设备，各报告期末公司固定资产账面价值有所减少，主要为公司处置子公司所致。各期期末无暂时闲置的固定资产。

(八) 无形资产

报告期内，公司无形资产情况如下：

项目	软件	合计
一、账面原值	--	--
1、2016年12月31日	28,284.47	28,284.47
2、本期增加金额	--	--
(1) 购置	--	--
3、本期减少金额	--	--
(1) 处置	--	--
4、2017年4月30日	28,284.47	28,284.47

项目	软件	合计
二、累计摊销	--	--
1、2016年12月31日	26,209.28	26,209.28
2、本期增加金额	1,666.68	1,666.68
(1) 计提	1,666.68	1,666.68
3、本期减少金额	--	--
(1) 处置	--	--
4、2017年4月30日	27,875.96	27,875.96
三、减值准备	--	--
1、2016年12月31日	--	--
2、本期增加金额	--	--
(1) 计提	--	--
3、本期减少金额	--	--
(1) 处置	--	--
4、2017年4月30日	--	--
四、账面价值	--	--
1、2017年4月30日	408.51	408.51
2、2016年12月31日	2,075.19	2,075.19

(续)

项目	软件	合计
一、账面原值	--	--
1、2015年12月31日	28,284.47	28,284.47
2、本期增加金额	--	--
(1) 购置	--	--
3、本期减少金额	--	--
(1) 处置	--	--
4、2016年12月31日	28,284.47	28,284.47
二、累计摊销	--	--
1、2015年12月31日	17,399.99	17,399.99
2、本期增加金额	8,809.29	8,809.29
(1) 计提	8,809.29	8,809.29
3、本期减少金额	--	--
(1) 处置	--	--
4、2016年12月31日	26,209.28	26,209.28

项目	软件	合计
三、减值准备	--	--
1、2015年12月31日	--	--
2、本期增加金额	--	--
(1) 计提	--	--
3、本期减少金额	--	--
(1) 处置	--	--
4、2016年12月31日	--	--
四、账面价值	--	--
1、2016年12月31日	2,075.19	2,075.19
2、2015年12月31日	10,884.48	10,884.48

(续)

项目	软件	合计
一、账面原值	--	--
1、2014年12月31日	18,284.47	18,284.47
2、本期增加金额	10,000.00	10,000.00
(1) 购置	10,000.00	10,000.00
3、本期减少金额	--	--
(1) 处置	--	--
4、2015年12月31日	28,284.47	28,284.47
二、累计摊销	--	--
1、2014年12月31日	5,341.10	5,341.10
2、本期增加金额	12,058.89	12,058.89
(1) 计提	12,058.89	12,058.89
3、本期减少金额	--	--
(1) 处置	--	--
4、2015年12月31日	17,399.99	17,399.99
三、减值准备	--	--
1、2014年12月31日	--	--
2、本期增加金额	--	--
(1) 计提	--	--
3、本期减少金额	--	--
(1) 处置	--	--
4、2015年12月31日	--	--

项目	软件	合计
四、账面价值	--	--
1、2015年12月31日	10,884.48	10,884.48
2、2014年12月31日	12,943.37	12,943.37

(九) 递延所得税资产

未经抵销的递延所得税资产具体如下：

项目	2017年4月30日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	5,767,931.80	865,189.77	7,312,615.21	1,096,892.28	10,506,373.15	1,575,955.97
合计	5,767,931.80	865,189.77	7,312,615.21	1,096,892.28	10,506,373.15	1,575,955.97

八、负债情况

报告期内，公司的负债结构如下表所示。

项目	2017年4月30日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
流动负债	29,610,973.04	87.14	64,042,927.24	93.61	21,482,947.98	100.00
应付账款	8,813,301.03	25.94	6,794,489.54	9.93	4,210,606.32	19.60
预收款项	2,086,660.00	6.14	5,735,480.00	8.38	1,630,796.32	7.59
应付职工薪酬	312,109.53	0.92	615,933.62	0.90	591,741.40	2.75
应交税费	1,030,009.84	3.03	1,399,363.32	2.05	847,341.33	3.94
其他应付款	17,368,892.64	51.11	49,497,660.76	72.35	14,202,462.61	66.11
非流动负债	4,371,293.76	12.86	4,371,293.76	6.39	--	--
预计负债	4,371,293.76	12.86	4,371,293.76	6.39	--	--
负债合计	33,982,266.80	100.00	68,414,221.00	100.00	21,482,947.98	100.00

截至2017年4月30日，公司负债主要为流动负债，其中应付账款占负债总

金额的 25.94%，其他应付款占负债总金额 51.11%，预收账款占负债总金额的 6.14%。公司报告期各期末主要负债情况如下。

（一）应付账款

1.按性质列示

项目	2017年4月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
货款	8,813,301.03	6,794,489.54	4,103,785.56
其他	--	--	106,820.76
合计	8,813,301.03	6,794,489.54	4,210,606.32

2.账龄分析

项目	2017.04.30	2016.12.31	2015.12.31
1年以内	8,813,301.03	6,794,489.54	4,210,606.32
合计	8,813,301.03	6,794,489.54	4,210,606.32

3.各报告期内，公司应付账款前五名单位情况

（1）截至 2017 年 4 月 30 日，应付账款金额前五名单位列示如下：

单位名称	与公司关系	款项的性质	账面金额	账龄	占比 (%)
湖北长江广电广告有限公司	非关联方	台费	2,623,591.67	1年以内	29.77
宁夏广播电视台	非关联方	台费	2,498,000.00	1年以内	28.35
铜陵市广播电视台	非关联方	台费	1,600,897.16	1年以内	18.16
滁州广播电视台	非关联方	台费	1,514,527.00	1年以内	17.18
新疆生产建设兵团文广传媒集团	非关联方	台费	175,471.69	1年以内	1.99
合计	--	--	8,412,487.52	--	95.45

（2）截至 2016 年 12 月 31 日，应付账款金额前五名单位列示如下：

单位名称	与公司关系	款项的性质	账面金额	账龄	占比 (%)
宁夏广播电视台	非关联方	台费	2,926,900.00	1年以内	43.08
滁州广播电视台	非关联方	台费	1,747,237.60	1年以内	25.72
铜陵市广播电视台	非关联方	台费	1,600,897.16	1年以内	23.56
安徽易购传媒有限公司	非关联方	广告款	270,000.00	1年以内	3.97
滁州市南谯区传媒中心	非关联方	台费	225,000.00	1年以内	3.31
合计	--	--	6,770,034.76	--	99.64

(3) 截至 2015 年 12 月 31 日，应付账款金额前五名单位列示如下：

单位名称	与公司关系	款项的性质	账面金额	账龄	占比 (%)
马鞍山广播电视台	非关联方	台费	2,738,000.00	1 年以内	65.03
滁州广播电视台	非关联方	台费	1,089,770.86	1 年以内	25.88
马鞍山电视台	非关联方	台费	62,307.00	1 年以内	1.48
合肥腾翼商贸有限公司	非关联方	货款	53,846.14	1 年以内	1.12
新疆维吾尔自治区电化教育馆	非关联方	台费	47,169.81	1 年以内	1.12
合计	--	--	3,991,093.81	--	94.79

截至 2017 年 4 月 30 日、2016 年 12 月 31 日及 2015 年 12 月 31 日公司应付账款期末余额分别为 881.33 万元、679.45 万元及 421.06 万元。公司应付账款主要为应支付给广告媒介资源供应商的广告款。

(二) 预收账款

1.按性质列示预收款项

项目	2017 年 4 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
货款	2,086,660.00	5,735,480.00	1,630,796.32
合计	2,086,660.00	5,735,480.00	1,630,796.32

2.预收账款按账龄列示如下：

项目	2017.04.30	2016.12.31	2015.12.31
1 年以内	2,075,540.00	5,705,480.00	1,630,796.32
1-2 年	11,120.00	30,000.00	--
合计	2,086,660.00	5,735,480.00	1,630,796.32

2.报告期末，预收账款金额前五名单位

截至 2017 年 4 月 30 日，预收账款前五名金额明细列示如下：

单位名称	与公司关系	款项的性质	账面金额	账龄	占比 (%)
天津市互视广告传媒有限公司	非关联方	预收销售款	500,000.00	1 年以内	21.75
上海梭丽文化传	非关联方	预收销售款	385,000.00	1 年以内	16.75

播有限公司					
昆山市玉山镇吉捷中贸易商行	非关联方	预收销售款	210,000.00	1年以内	9.13
北京京成广告传媒有限公司	非关联方	预收销售款	136,000.00	1年以内	5.92
中国邮政速递物流股份有限公司安徽省分公司	非关联方	预收销售款	212,296.00	1年以内、1-2年	9.23
合计	--	--	1,364,000.00	--	62.78

截至2016年12月31日，预收账款前五名金额明细列示如下：

单位名称	与公司关系	款项的性质	账面金额	账龄	占比(%)
华视国际传媒广告(北京)有限公司	非关联方	预收销售款	5,000,000.00	1年以内	84.07
北京中恒伟业传媒广告有限公司	非关联方	预收销售款	200,000.00	1年以内	3.36
中国邮政速递物流股份有限公司安徽省分公司	非关联方	预收销售款	212,296.00	1年以内	3.57
中国移动宣城分公司	非关联方	预收销售款	146,000.00	1年以内	2.45
天津市靖峰广告有限公司	非关联方	预收销售款	105,000.00	1年以内	1.77
合计	--	--	5,527,000.00	--	92.93

截至2015年12月31日，预收账款前五名金额明细列示如下：

单位名称	与公司关系	款项的性质	账面金额	账龄	占比(%)
中共当涂县委宣传部	非关联方	预收销售款	340,000.00	1年以内	20.85
中广信息有线网络有限公司马鞍山分公司	非关联方	预收销售款	198,000.00	1年以内	12.14
郑蒲港新区现代产业园区	非关联方	预收销售款	180,000.00	1年以内	11.04
和县县委宣传部	非关联方	预收销售款	175,000.00	1年以内	10.73
合肥皖宝集团床垫有限公司	非关联方	预收销售款	125,000.00	1年以内	7.66
合计	--	--	1,018,000.00	--	62.42

2017年4月30日、2016年12月31日及2015年12月31日预收账款余额

分别为 208.67 万元、573.55 万元及 163.08 万元，均为预收广告款或节目制作款，根据公司与客户签订的销售合同，公司与客户的结算方式主要通过先付款后投放广告的方式。

（三）其他应付款

1.其他应付款按性质列示如下：

款项性质	2017.04.30	2016.12.31	2015.12.31
往来款	3,070,404.70	11,331,907.36	14,111,289.42
押金	--	--	60,000.00
保证金	14,290,000.00	38,160,000.00	--
其他	8,487.94	5,753.40	31,173.19
合计	17,368,892.64	49,497,660.76	14,202,462.61

2.按账龄列示其他应付款

项目	2017年4月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
1年以内	17,318,892.64	49,447,660.76	13,954,680.56
1-2年	50,000.00	50,000.00	247,782.05
合计	17,368,892.64	49,497,660.76	14,202,462.61

3.报告期末，其他应付款金额前五名单位

截至 2017 年 4 月 30 日，其他应付款主要明细列示如下：

单位名称	与公司关系	款项的性质	账面金额	账龄	占比 (%)
北京中视凯大国际传媒文化有限公司	非关联方	保证金	14,200,000.00	1年以内	81.76
滁州广播电视台	非关联方	往来款	1,035,321.00	1年以内	5.96
隗建华	关联方	往来款	640,000.00	1年以内	3.68
北京合汇国际广告传媒有限公司	非关联方	保证金	50,000.00	1-2年	0.29
银川天鹰文化传媒有限公司	非关联方	保证金	20,000.00	1年以内	0.12
合计	--		15,945,321.00	--	91.80

截至 2016 年 12 月 31 日，其他应付款主要明细列示如下：

单位名称	与公司关系	款项的性质	账面金额	账龄	占比(%)
北京中视凯大国际传媒文化有限公司	非关联方	保证金	25,000,000.00	1年以内	50.51
北京凯利传媒广告有限公司	非关联方	保证金	10,500,000.00	1年以内	21.21
北京华夏电广传媒投资有限公司	关联方	往来款	5,209,980.95	1年以内	10.53
北京盛世之声国际传媒广告有限公司	非关联方	保证金	2,590,000.00	1年以内	5.23
王洪	非关联方	往来款	2,131,174.24	1年以内	4.31
合计	--	--	45,431,155.19	--	91.78

截至2015年12月31日，其他应付款主要明细列示如下：

单位名称	与公司关系	款项的性质	账面金额	账龄	占比(%)
北京华夏电广传媒投资有限公司	关联方	往来款	13,701,000.00	1年以内	96.47
张军	非关联方	往来款	130,000.00	1年以内	0.92
魏建华	关联方	往来款	105,034.13	1年以内	0.74
北京合汇国际广告传媒有限公司	非关联方	保证金	50,000.00	1-2年	0.35
赵国利	关联方		48,789.00	1年以内	0.34
合计	--	--	14,034,823.13	--	98.82

(四) 应付职工薪酬

1. 应付职工薪酬分类列示如下：

项目	2017.01.01	本期增加额	本期减少额	2017.04.30
一、短期薪酬	583,305.70	1,568,885.39	1,862,608.31	289,582.78
二、离职后福利-设定提存计划	32,627.92	133,276.92	143,378.09	22,526.75
三、辞退福利	--	--	--	--
四、一年内到期的其他福利	--	--	--	--
合计	615,933.62	1,702,162.31	2,005,986.40	312,109.53

(续)

项目	2016.01.01	本期增加	本期减少	2016.12.31
一、短期薪酬	570,012.44	4,726,327.06	4,713,033.80	583,305.70
二、离职后福利-设定提存计划	21,728.96	684,225.28	673,326.32	32,627.92
三、辞退福利	--	--	--	--
四、一年内到期的其他福利	--	--	--	--
合计	591,741.40	5,410,552.34	5,386,360.12	615,933.62

(续)

项目	2015.01.01	本期增加额	本期减少额	2015.12.31
一、短期薪酬	78,953.14	4,177,600.15	3,686,540.85	570,012.44
二、离职后福利-设定提存计划	14,281.40	518,206.09	510,758.53	21,728.96
三、辞退福利	--	--	--	--
四、一年内到期的其他福利	--	--	--	--
合计	93,234.54	4,695,806.24	4,197,299.38	591,741.40

2.短期薪酬

项目	2016.12.31	本期增加	本期减少	2017.04.30
1、工资、奖金、津贴和补贴	544,172.06	1,400,856.6	1,680,646.96	264,381.70
2、职工福利费	911.68	32,358.2	33,269.88	
3、社会保险费	22,293.54	89,955.02	92,290.06	19,958.50
其中：医疗保险费	18,914.22	78,915.6	80,295.08	17,534.74
工伤保险费	1,159.42	4,664.34	5,450.71	373.05
生育保险费	2,219.9	6,375.08	6,544.27	2,050.71
4、住房公积金		24,512.00	24,512.00	
5、工会经费和职工教育经费	15,928.42	21,203.57	32,305.41	4,826.58
6、短期带薪缺勤				
7、短期利润分享计划				
合计	583,305.7	1,568,885.39	1,862,608.31	289,582.78

(续)

项目	2015.12.31	本期增加	本期减少	2016.12.31
1、工资、奖金、津贴和补贴	537,867.06	4,055,387.76	4,049,082.76	544,172.06
2、职工福利费		226,175.61	225,263.93	911.68
3、社会保险费	17,966.61	297,153.36	292,826.43	22,293.54
其中：医疗保险费	15,899.80	260,777.40	257,762.98	18,914.22
工伤保险费	794.99	13,179.85	12,815.42	1,159.42

生育保险费	1,271.82	23,196.11	22,248.03	2,219.9
4、住房公积金		103,766.00	103,766.00	
5、工会经费和职工教育经费	14,178.77	43,844.33	42,094.68	15,928.42
6、短期带薪缺勤				
7、短期利润分享计划				
合计	570,012.44	4,726,327.06	4,713,033.80	583,305.70

(续)

项目	2014.12.31	本期增加	本期减少	2015.12.31
1、工资、奖金、津贴和补贴	63,708.44	3,591,514.57	3,117,355.95	537,867.06
2、职工福利费		172,603.20	172,603.20	
3、社会保险费	10,792.70	300,599.93	293,426.02	17,966.61
其中：医疗保险费	9,617.76	262,804.13	256,522.09	15,899.80
工伤保险费	451.88	14,217.18	13,874.07	794.99
生育保险费	723.06	23,578.63	23,029.87	1,271.82
4、住房公积金	4,452.00	46,440.00	50,892.00	
5、工会经费和职工教育经费		66,442.45	52,263.68	14,178.77
6、短期带薪缺勤				
7、短期利润分享计划				
合计	78,953.14	4,177,600.15	3,686,540.85	570,012.44

3. 设定提存计划

项目	2017.01.01	本期增加额	本期减少额	2017.04.30
1、基本养老保险	31,936.02	127,902.84	138,188.66	21,650.20
2、失业保险费	691.9	5,374.08	5,189.43	876.55
3、企业年金缴费	--	--	--	--
合计	32,627.92	133,276.92	143,378.09	22,526.75
项目	2016.01.01	本期增加额	本期减少额	2016.09.30
1、基本养老保险	20,664.96	644,003.74	632,732.68	31,936.02
2、失业保险费	1,064.00	39,993.62	40,365.72	691.90
3、企业年金缴费	--	227.92	227.92	--
合计	21,728.96	684,225.28	673,326.32	32,627.92
项目	2015.01.01	本期增加额	本期减少额	2015.12.31
1、基本养老保险	13,641.08	490,763.44	483,739.56	20,664.96
2、失业保险费	640.32	27,442.65	27,018.97	1,064.00
3、企业年金缴费	--	--	--	--
合计	14,281.40	518,206.09	510,758.53	21,728.96

(五) 应交税费

项目	2017年4月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
增值税	293,118.83	690,889.89	546,467.05
营业税			
企业所得税	589,710.67	467,321.66	284,477.77
个人所得税			2,033.10
城市维护建设税	37,213.08	49,383.56	6,798.08
教育附加	15,466.59	21,334.41	4,122.28
地方教育附加	11,114.17	14,870.83	1,771.98
印花税			50.00
文化事业建设费	83,238.21	155,392.28	944.63
其他	148.29	170.69	676.44
合计	1,030,009.84	1,399,363.32	847,341.33

(六) 预计负债

项目	2017年4月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
未决诉讼	4,371,293.76	4,371,293.76	--
合计	4,371,293.76	4,371,293.76	--

九、公司最近两年主要股东权益情况

(一) 股本

投资者名称	2017.04.30	2016.12.31	2015.12.31
北京华夏电广传媒投资有限公司	60,000,000.00	60,000,000.00	80,000,000.00
北京锦华时代投资管理有限公司	20,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00
嘉兴众川投资管理合伙企业有限公司	20,000,000.00	20,000,000.00	--
合计	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00

(二) 未分配利润

项目	2017年1-4月	2016年度	2015年度
调整前上期末未分配利润	-10,563,245.14	-16,547,219.84	-4,639,824.50
调整期初未分配利润合计数 (调增+, 调减-)			
调整后期初未分配利润	-10,563,245.14	-16,547,219.84	-4,639,824.50
加: 本期归属于母公司所有者的净利润	4,837,439.61	5,983,974.70	-11,907,395.34
减: 提取法定盈余公积			
提取任意盈余公积			
提取一般风险准备			
应付普通股股利			

转作股本的普通股股利			
其他	505,334.59		
期末未分配利润	-5,220,470.94	-10,563,245.14	-16,547,219.84

十、合并范围变更

(一) 非同一控制下企业合并

报告期内，未发生非同一控制下的企业合并。

(二) 同一控制下企业合并

报告期内，未发生同一控制下的企业合并。

(三) 反向购买

报告期内，未发生反向购买。

(四) 处置子公司

(1) 单次处置子公司投资至丧失控制权的情况：

子公司	股权处置价款	股权处置比例 (%)	股权处置方式	丧失控制权的时点	丧失控制权时点的确定依据	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额	丧失控制权之日剩余股权的比例 (%)
滁州电广	1,624,000.00	100.00	转让	2016年7月31日	股权转让协议、股东会决议	912,354.99	0.00
马鞍山凯旋	2,388,000.00	100.00	转让	2016年7月31日	股权转让协议、股东会决议	895,864.90	0.00
文广旅游	3,397,140.00	100.00	转让	2016年8月31日	股权转让协议、股东会决议	650,530.21	0.00
文广经纪	15,500.00	100.00	转让	2016年8月31日	股权转让协议、股东会决议	-17,472.31	0.00
文广留学	6,000.00	100.00	转让	2016年8月31日	股权转让协议、股东会决议	1,435.96	0.00

(续)

子公司	丧失控制权之日剩余股权的账面价值	丧失控制权之日剩余股权的公允价值	按照公允价值重新计量剩余股权产生的利得或损失	与原子公司股权投资相关的其他综合收益转入投资损益的金额
滁州电广	0.00	0.00	0.00	0.00

马鞍山凯旋	0.00	0.00	0.00	0.00
文广旅游	0.00	0.00	0.00	0.00
文广经纪	0.00	0.00	0.00	0.00
文广留学	0.00	0.00	0.00	0.00

十一、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来

(一) 关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，结合公司的实际情况，公司关联方包括：公司控股股东；持有公司股份 5%以上的其他股东；控股股东及其股东控制或参股的企业；对控股股东及主要股东有实质影响的法人或自然人；公司参与的合营企业、联营企业；公司的参股企业；主要投资者个人、董事、监事、高级管理人员或与上述人员关系密切的人员控制的其他企业；其他对公司有实质影响的法人或自然人。

1.本公司的控股股东、实际控制人情况

姓名	与本公司关系
电广投资	持有公司 60%股权
魏建华	公司实际控制人，董事长、总经理，通过电广投资间接持有公司 60%表决权，通过众川投资间接持有公司 20%表决权，其间接持有公司 80%表决权。

魏建华的具体情况详见本说明书“第一节公司基本情况/四、董事、监事、高级管理人员基本情况”。

2.公司子公司

公司子公司情况详见本说明书“第一节 公司基本情况/七、公司子公司情况”。

3.其他关联方

关联关系	关联方名称	备注
------	-------	----

除控股股东、实际控制人之外的、持股 5%以上的股东	电广投资	持有公司 60%股权，隗建华持有其 80%股权，并担任执行董事兼总经理。
	锦华时代	持有公司 20%股权，隗建华配偶王雨丹持有其 80%股权，隗建华岳父王战平持有其 20%股权，王战平担任执行董监兼总经理。
	众川投资	持有公司 20%股权，隗建华持有其 70%合伙份额并担任执行事务合伙人，李子勋持有其 15%合伙份额，陈强持有其 15%合伙份额。
控股股东、实际控制人控制的企业	众信地产	电广投资持有其 80%股权，锦华时代持有其 20%股权，陈强担任其执行董事兼总经理。
	文广旅游	电广投资持有其 60%股权；锦华时代持有其 20%股权；众川投资持有其 20%股权，隗建华间接持有其 62%的股权。
	文广经纪	电广投资持有其 60%股权；锦华时代持有其 20%股权；众川投资持有其 20%股权，隗建华间接持有其 62%的股权。
	文广留学	电广投资持有其 60%股权；锦华时代持有其 20%股权；众川投资持有其 20%股权，隗建华间接持有其 62%的股权。
除控股股东、实际控制人、持股 5%以上股东以外的其他董事、监事、高级管理人员	李子勋	董事
	陈 强	董事、副总经理
	王战平	董事
	梁中枢	董事
	赵国利	监事会主席
	王 岩	监事
	车静芹	职工代表监事
	刘丽香	财务总监
与董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员及其控制的企业	肖琼	实际控制人隗建华之岳母，董事王战平之配偶，持有控股股东电广投资 20%股权
	王雨丹	实际控制人隗建华之配偶，持有股东锦华时代 80%股权
	隗建喜	隗建华之兄
	紫梧桐	隗建华之哥哥隗建喜持股 80%，并担任执行董事、法定代表人
报告期内曾经存在的子公司	马鞍山凯旋	2016 年 12 月 6 日前华夏文广持有其 80%股权；电广投资持有其 20%股权；2016 年 12 月 6 日，股东变更为王洪、王瑞玲。
	滁州电广	2017 年 1 月 5 日前华夏文广持有其 80%股权；电广投资持有其 20%股权；2017 年 1 月 5 日，股东变更为王洪、王瑞玲。

电广投资、锦华时代、众川投资的具体情况详见本说明书“第一节公司基本情况/三、公司股东情况”。

文广旅游、文广经纪、文广留学、马鞍山凯旋、滁州电广的具体情况详见本说明书“第一节 公司基本情况/七、公司子公司”。

众信地产的具体情况详见本说明书“第三节公司治理/五、同业竞争”。

(二) 关联交易情况

1. 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

报告期内，公司不存在购销商品、提供和接受劳务的关联交易。

2. 关联方资金拆借情况

关联方	2017年1-4月发生额		2016年度发生额		2015年度发生额	
	拆入	拆出	拆入	拆出	拆入	拆出
锦华时代	--	--	44,000.00	--	316,000.00	360,000.00
电广投资	5,080,000.00	10,289,980.95	24,611,580.95	33,102,600.00	18,018,000.00	4,317,000.00
魏建华	1,690,388.00	2,241,342.85	1,869,343.50	738,346.82	550,912.74	1,229,350.01
滁州电广	--	--	235,000.00	235,000.00		
合计	6,770,388.00	12,531,323.80	26,759,924.45	34,075,946.82	18,884,912.74	5,906,350.01

报告期初至申报审查期间，公司存在控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金的情形，基本情况如下：

截至2017年4月30日，公司无应收关联方款项。报告期初至本文件出具日，公司关联方资金占用情况具体如下：

单位：元

年度	占用主体	发生时间	发生次数	记账凭证编号	拆出金额	拆入金额	资金占用费	是否违反相应承诺、规范情况	决策程序
2017年1-4	电广投	2017年1月	1	28	3,900,000.00	--	0.00	否	经2017年第

年度	占用主体	发生时间	发生次数	记账凭证编号	拆出金额	拆入金额	资金占用费	是否违反相应承诺、规范情况	决策程序
月	资								二次股东大会审议
2017年1-4月	电广投资	2017年1月	1	52	1,180,000.00	—	0.00	否	经2017年第二次股东大会审议
2017年1-4月	电广投资	2017年1月	1	123	—	5,080,000.00	0.00	否	经2017年第二次股东大会审议
合计					5,080,000.00	5,080,000.00	—	—	—

备注：2017年1-4月与电广投资拆出资金次数和拆入资金次数分别为2次和1次；2017年5月至本文件出具日无关联方占用公司资金的情形。

单位：元

年度	占用主体	发生时间	发生次数	记账凭证编号	拆出金额	拆入金额	资金占用费	是否违反相应承诺、规范情况	决策程序
2016年度	锦华时代	2016年1月	1	12	—	44,000.00	0	否	经2017年第二次股东大会审议
合计					—	44,000.00	—	—	—

备注：2016年度与北京锦华时代投资管理有限公司拆出资金次数和拆入资金次数分别为0次和1次。

单位：元

年度	占用主体	发生日期	发生次数	记账凭证编号	拆出金额	拆入金额	资金占用费	是否违反相应承诺、规范情况	决策程序
2015年度	锦华时代	2015年1月	1	13	250,000.00		0.00	否	经2017年第二次股东大会审议
2015年度	锦华时代	2015年4月	1	77		220,000.00	0.00	否	经2017年第二次股东大会审议
2015年度	锦华时代	2015年10月	1	9	100,000.00		0.00	否	经2017年第二次股东大会审议
2015年度	锦华时代	2015年10月	1	76	10,000.00		0.00	否	经2017年第二次股东大会审议
2015年度	锦华时代	2015年11月	1	24		96,000.00	0.00	否	经2017年第二次股东大会审议
合计					360,000.00	316,000.00	—	—	—

备注：2015年度与北京锦华时代投资管理有限公司拆出资金次数和拆入资金次数分别为3次和2次。

公司报告期初至申报审查期间关联方占用资金情况列示如下：

① 2017年5月1日-本次申报反馈日

无。

② 2017年1-4月

关联方	期初余额	拆出金额	拆入金额	期末余额	说明
电广投资	—	5,080,000.00	5,080,000.00	—	无利息
合计	—	5,080,000.00	5,080,000.00	—	—

③2016 年度

关联方	期初余额	拆出金额	拆入金额	期末余额	说明
锦华时代	44,000.00	—	44,000.00	—	无利息
合计	44,000.00	—	44,000.00	—	—

④2015 年度

关联方	期初余额	拆出金额	拆入金额	期末余额	说明
锦华时代	—	360,000.00	316,000.00	44,000.00	无利息
合计	—	360,000.00	316,000.00	44,000.00	—

报告期内，公司与关联方发生的资金往来，主要系为解决临时性资金周转需求而发生的资金拆借，不属于商业行为。

根据《最高人民法院关于审理民间借贷案件适用法律若干问题的规定》第一条规定，公司与关联方之间的资金拆借行为属于民间借贷，而《贷款通则》第二条规定“本通则所称贷款人，系指在中国境内依法设立的经营贷款业务的中资金融机构。本通则所称借款人，系指从经营贷款业务的中资金融机构取得贷款的法人、其他经济组织、个体工商户和自然人。本通则中所称贷款系指贷款人对借款人提供的并按约定的利率和期限还本付息的货币资金。本通则中的贷款币种包括人民币和外币。”。据此，公司与关联方之间的资金拆借属于民间借贷，不适用《贷款通则》有关规定。

根据中国人民银行规定的贷款基准利率，对报告期内资金占用费测算及对净利润的影响情况如下：

单位：元

项目	2017 年 1-4 月	2016 年度	2015 年度
根据银行同期贷款利率测算的未收取利息收入	18,415.00	683.83	6,303.92
净利润	4,787,000.00	5,694,100.00	-12,314,700.00
占净利润的比例	0.38%	0.01%	—

根据上述测算，公司未收取的资金占用占公司净利润的比例较小，未对公司财务产生不利影响。

报告期内，公司存在关联方资金拆借情形，由于公司治理尚待完善，《公司章程》未对关联方资金拆借的决策程序进行规定，上述关联方资金拆借未签订协议，亦未约定资金占用费或利息。为规范公司治理，2017年7月16日，华夏文广召开2017年第二次临时股东大会，对前述关联交易进行了审议。截至2017年4月30日，报告期内向关联方的拆借资金已全部收回，且资金拆借行为未影响公司的正常经营和资金周转。自2017年4月30日至本次反馈日，公司未再发生控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金的情形。

公司以上资金占用行为发生在中国申报新三板挂牌之前，公司尚未制定关联交易的内部控制，相关关联交易由各股东协商确定，并未形成书面协议，存在不规范之处。在公司启动挂牌工作后，为保持公司独立性，满足公司运营的规范要求，公司对关联方资金拆借进行了规范，截至2017年4月30日公司已收回全部拆借资金。

为规范和减少关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，股份公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易管理制度》、《投资者关系管理制度》、《防止控股股东及关联方占用公司资金管理制度》，对关联交易及资金往来的决策权限和决策程序进行了详细的规定，以保证公司治理和内控制度的有效执行。

公司已经对2017年即将发生的关联交易进行了预计，并经公司第二届董事会第二次会议、2017年第二次临时股东大会审议确认。规范后的关联交易履行了必要程序，相关制度已得到切实执行。

同时公司全体股东、董事、监事、高级管理人员均出具了《关于避免占用发行人资金的承诺》、《关于保证公司独立性，避免、减少并规范关联交易的承诺》。

报告期初至申报审查期间，公司严格执行各项内控制度，未出现关联方占用公司资金的情形。

3. 关联方资产转让、债务重组情况

转让方	受让方	关联交易内容	2017年1-4月发生额	2016年度发生额	2015年度发生额
华夏文广	电广投资	文广经纪60.00%股权	--	15,500.00	--

华夏文广	锦华时代	文广经纪 20.00%股权	--	--	--
华夏文广	众川投资	文广经纪 20.00%股权	--	--	--
华夏文广	电广投资	文广旅游 60.00%股权	--	3,397,140.00	--
华夏文广	锦华时代	文广旅游 20.00%股权	--	--	--
华夏文广	众川投资	文广旅游 20.00%股权	--	--	--
华夏文广	电广投资	文广留学 60.00%股权	--	6,000.00	--
华夏文广	锦华时代	文广留学 20.00%股权	--	--	--
华夏文广	众川投资	文广留学 20.00%股权	--	--	--

上表中发生额为股权转让中，受让方根据转让方实缴金额所支付的价款，受让方对未实缴金额负有出资义务。

上述资产转让情况具体如下：

处 置 主 体	转 让 方	受 让 方	关 联 交 易 内 容	股 权 处 置 价 款	处 置 价 款 与 处 置 投 资 对 应 的 合 并 财 务 报 表 层 面 享 有 该 子 公 司 净 资 产 份 额 的 差 额	定 价 依 据
文广 经 纪	华夏文广	电广投资	文广经纪 60.00% 股权	15,500.00	-17,472.31	注册 资本
	华夏文广	锦华时代	文广经纪 20.00% 股权	0.00		
	华夏文广	众川投资	文广经纪 20.00% 股权	0.00		
文广 旅 游	华夏文广	电广投资	文广旅游 60.00% 股权	3,397,140.00	650,530.21	注册 资本
	华夏文广	锦华时代	文广旅游 20.00% 股权	0.00		
	华夏文广	众川投资	文广旅游 20.00% 股权	0.00		
文广 留 学	华夏文广	电广投资	文广留学 60.00% 股权	6,000.00	1,435.96	注册 资本
	华夏文广	锦华时代	文广留学 20.00% 股权	0.00		
	华夏文广	众川投资	文广留学 20.00% 股权	0.00		

报告期内，公司处置三家子公司，除文广经纪的净资产略高于注册资本外，

文广旅游和文广留学的净资产均低于注册资本，因此按照注册资本为定价依据进行转让，价格具有公允性。2017年7月16日，华夏文广召开2017年第二次临时股东大会，对前述关联交易进行了审议。

4.关联方应收应付款项

(1) 应收项目

项目名称	关联方	2017年4月30日		2016年12月31日		2015年12月31日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款	锦华时代	--	--	--	--	44,000.00	2,200.00
其他应收款	隗建华	--	--	--	--	20,340.00	1,017.00

(2) 应付项目

项目名称	关联方	2017年4月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
		账面余额	账面余额	账面余额
其他应付款	电广投资	--	5,209,980.95	13,701,000.00
其他应付款	隗建华	640,000.00	1,190,954.85	105,034.13
其他应付款	滁州电广	1,882,057.76	1,564,947.55	--
其他应付款	马鞍山凯旋	498,112.00	498,112.00	--
其他应付款	铜陵凯旋	215,628.00	215,628.00	--
其他应付款	李子勋	--	--	34,410.80

5. 关联租赁

2014年11月22日，华夏文广与隗建喜签署《车辆租赁协议》，约定隗建喜提供小型普通客车(别克SGM6531UAAA型号)一辆无偿提供给华夏文广使用，租车时间为13个月，即自2014年12月1日至2015年12月31日。2015年12月20日，双方就上述租赁事项续签《车辆租赁协议》，租车时间为12个月，即自2016年1月1日至2016年12月31日。2016年12月24日，双方就上述租赁事项续签《车辆租赁协议》，租车时间为12个月，即自2017年1月1日至2017年12月31日。

2015年5月25日，华夏文广与隗建喜签署《车辆租赁协议》，约定隗建喜提供小型轿车(奥迪WAURGB4H型号)一辆无偿提供给华夏文广使用，租车时间为12个月，即自2015年6月1日至2016年5月31日。2016年5月20日，双方就上述租赁事项续签《车辆租赁协议》，租车时间为12个月，即自2016年6月1日至2017年5月31日。2017年5月22日，双方就上述租赁事项续签《车辆租赁协议》，租车时间为12个月，即自2017年6月1日至2018年5月31日。

日。

2017年7月16日，公司召开2017年第二次临时股东大会，对报告期内公司发生的关联交易进行追认。2017年7月18日，控股股东、实际控制人、公司董事、监事、高级管理人员签署《关于保证华夏文广传媒集团股份有限公司独立性，避免、减少并规范关联交易的承诺》。

（三）挂牌公司规范关联交易的制度安排

公司按照《公司法》等法律法规的规定，建立了规范健全的法人治理结构，公司均按照有关法律法规的要求规范运作。为规范和减少关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，本公司按照《公司法》、《非上市公众公司管理办法》、《非上市公众公司监管指引第3号--章程必备》等有关法律法规及相关规定，制定了《公司章程》、《关联交易管理制度》等规章制度，明确了关联交易的决策权限和决策程序。

十二、需提醒投资者关注的日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）日后事项

无。

（二）或有事项

2015年11月18日，公司与铜陵市广播电视台签订《铜陵市广播电视广告独家代理合同》，约定2016年1月1日至2020年12月31日由华夏文广经营铜陵市广播电视台的广告代理业务。但新《广告法》实施后，铜陵电视台的医药广告全部停播，给华夏文广造成了较大损失，因此华夏文广向电视台申请对广告代理费进行相应核减，而该申请遭铜陵电视台拒绝，因此华夏文广即终止上述广告独家代理合同。双方在该事项中发生纠纷，对双方合同义务未达成一致。

2016年11月14日，铜陵市广播电视台向安徽省铜陵市铜官区人民法院提交《民事起诉书》，诉讼请求为要求华夏文广支付广告代理费、利息、违约金、保全费等费用共计519万余元。

公司招商银行北京分行东四环支行开设的账户（999020092710901）和中信银行股份有限公司北京八里庄支行（7117710182600004640）因此被冻结，冻结

资金不超过 550 万元，冻结起止日期 2016 年 11 月 1 日至 2017 年 10 月 31 日。上述资金冻结未对公司的正常经营造成不利影响。

2017 年 2 月 9 日，安徽省铜陵市铜官区人民法院出具“（2016）皖 0705 民初 3946 号”《民事判决书》，判决公司向铜陵电台支付代理费、利息损失、违约金、保全费损失等合计 4,371,293.76 元，于判决生效之日起十日内付清，驳回其他诉讼请求。

2017 年 3 月 17 日，公司向安徽省铜陵市中级人民法院提起上诉。安徽省铜陵市中级人民法院审理于 2017 年 6 月 8 日出具“（2017）皖 07 民终 203 号”《民事判决书》，判决驳回上诉，维持原判。

2017 年 6 月 16 日，公司向安徽省铜陵市中级人民法院提起再审。即便公司提起再审，但仍存在败诉风险。

2017 年 8 月 9 日，公司支付上述判决相关费用，截至本说明书签署日，公司被冻结的账户均已解冻并正常使用。

（三）其他重要事项

无。

十三、报告期内公司资产评估情况

报告期内，公司未发生资产评估行为。

十四、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况

（一）报告期内股利分配政策

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

2. 公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

3. 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. 公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分

配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

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

6.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

公司报告期内除按照规定对税后净利润计提法定公积金以外，均未对股东进行利润分配。

（三）公司股票公开转让后的股利分配政策

公司股票进入全国中小企业股份转让系统公开转让后，公司股利分配政策沿用《公司章程》中规定的股利分配制度。

十五、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

截至2017年4月30日纳入合并报表的子公司为华夏广告、华夏产业、华夏科技、华夏影视、宁夏贺兰山、安徽城际、铜陵凯旋、宣城电广。上述公司的基本情况详见“第一节 公司基本情况/七、子公司情况”。除此以外，公司在报告期内不存在其他子公司、分公司或纳入合并报表的其他企业。

报告期内公司合并报表范围的变更详见“第四节 公司财务/十、合并范围变更”

十六、风险因素

（一）公司治理风险

1.实际控制人不当控制的风险

公司第一大股东电广投资直接持有公司60%股权，隗建华通过电广投资间接持有公司60%表决权，通过众川投资间接持有公司20%表决权，其间接持有公司共计80%表决权。同时隗建华还担任公司法定代表人、董事长、总经理，对公司日常经营管理、决策均有较大影响，若其不当行使表决权或通过其他方式对公司的经营决策、人事任免、发展战略等进行不当控制，可能会损害公司的经营管理和其他股东的利益，存在实际控制人不当控制的风险。

应对措施：公司已制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，上述文件对公司重大决策的程序进行明确规定，对实际控制人的权利及义务进行了有效限定。公司针对业务开展及经营管理制定了具体的制度和规章，其中规定了重要业务节点的审批权限，保障公司各项业务按照既定流程开展。公司监事会成员与公司实际控制人不存在关联关系，能够公正地监督实际控制人按照公司规章制度和法律规定行使权利，从而规避实际控制人不当控制的风险。

2. 公司治理不规范的风险

公司虽然建立健全了法人治理机构，逐渐完善了各项规章制度，初步建立了适应公司现状的内部控制体系，但各项规章制度、内控制度还需进一步结合公司实际情况执行并不断完善。随着公司规模不断扩大且公司股份公开挂牌转让后，公司治理和内部控制制度将有更加严格的要求。若公司治理欠佳，内控制度未能充分理解并执行，将会制约公司快速发展，公司存在公司治理及内部控制制度不能有效执行的风险。

应对措施：公司管理层将严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《投资者关系管理制度》、《关联交易管理制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》等制度，完善法人治理结构，并进一步加强学习公司各项规章制度及国家法律、法规、政策及规定，并加大执行力度，严格按照监管部门的要求规范公司治理。同时公司将加强对管理层的培训，加强管理层的诚信和规范意识，以有效提升公司治理水平，防范公司治理不规范的风险。

3. 资金拆借金额较大的风险

报告期内，公司曾发生金额较大的资金拆借，虽然截至本说明书签署日，与其他公司的往来款项已得到清理，但如果未来公司不能有效规范资金往来，制定相关的内部控制制度并得到有效执行，将对公司日常经营及公司治理产生不利影响。

应对措施：公司已制订了较为完备的《公司章程》、“三会”议事规则和《关

联交易决策制度》等治理制度，并通过加强管理层培训的方式不断增强实际控制人及管理层的诚信和规范意识，以此规范公司的资金往来。同时，公司将通过积极开拓主业，获得持续现金流，并通过积极取得银行贷款等融资方式补充流动资金。

（二）行业风险

1.行业政策风险

2015年4月24日，十二届全国人大常委会表决通过新修订的广告法。2015年9月1日起，新《广告法》正式施行。新《广告法》对广告内容准则、广告行为规范、监督管理、法律责任都进行了详细规定，加大了打击虚假广告的力度，加重了广告经营者、广告发布者的责任。新《广告法》对广告行业将会造成较大冲击，可能会影响市场上的整体广告投放量，广告从业者也将受到更加严格的监管。

根据新广告法定义，公司属于广告经营者，受到相关政策监管。新《广告法》施行后对公司的广告经营业务将产生较大影响。如果公司不能适应新《广告法》的监管要求，可能存在被处罚和承担相应法律责任的风险，将会对公司经营业绩造成不利影响。

应对措施：公司将持续关注相关政策导向，关注政策的变化，及时调整发展战略和规划，调整公司产业布局，积极应对行业政策变化带来的风险。

2.行业变革风险

报告期内公司主营业务为通过积累的优质媒体资源，为客户提供媒体广告发布、电视栏目制作等广电媒体及新媒体的整合营销服务。目前随着新兴媒体的迅速发展，新业态、新模式不断产生，不断推动产业结构的优化和升级，若公司无法利用新技术开拓新的业务模式，将对公司的市场竞争能力产生不利影响。

应对措施：公司将以打造成为全媒体互动产业为目标，在“三网融合”和新媒体快速发展的背景下，根据自身发展需求和产业特性，探索互联网思维下的“传媒+”模式，有效整合内容创作与广告投放、线上与线下资源，致力于打造内容、渠道、平台、经营、管理深度融合的产业格局。

（三）业务经营风险

1.无法持续获得优质媒体资源的风险

公司目前广告媒体资源的代理合同签订期限主要为 1 年，当合同期限结束后，公司需与媒介资源供应商协商洽谈或进行招投标。虽然公司目前与各媒介资源供应商保持着稳定良好的合作关系，但是公司如果在以后年度不能持续与其合作或媒体资源的采购价格有所提高，导致公司获取媒体资源的成本上升，将对公司的盈利能力产生不利影响。

应对措施：公司将不断提升服务能力及市场竞争力，从而保持与媒体的长期稳定、互惠互利的合作关系，同时，公司将积极拓展和获取新的媒体资源，从而保障公司业务的持续稳定发展。

2.人员流失风险

公司广告代理业务的开展需要配备熟悉行业状况、精通后期制作技术及软件运用，且熟悉媒体运营的专业人才，公司的运营及发展在很大程度上依赖于公司管理层的领导能力，依赖于各级管理人员的经验与专业管理水平，依赖于营销、后期制作、媒介部等各部门专业人才良好的团队协作及执行能力。若公司无法持续提供令员工满意的事业发展平台和富有竞争力的薪酬，则面临着各层级优秀管理人员及业务人员流失的风险。

应对措施：公司将完善公司人力资源管理制度，吸引并培养管理及业务人才，并参考行业水平，不断优化公司的薪酬和激励体系，从而维持公司主要管理团队及业务团队的稳定。

（四）财务风险

1.经营性现金流量不足的风险

2017 年 1-4 月、2016 年度及 2015 年度，公司经营活动产生的现金流量分别为-490.47 万元、-196.25 万元及 102.94 万元，公司经营活动产生的现金流量净额为现金净流出。由于公司采购媒介资源需要支付较大金额的保证金，现金流受到一定影响。若公司不及时回广告代理款，将存在现金短缺的风险。

应对措施：未来公司将进一步开拓市场，提供多样化、专业化的服务，维护

原有客户并不断开发新客户，同时制定合理的媒介采购计划，获取优质媒介资源，并加强应收款项管理，从而有效改善公司的经营活动现金流。

2.毛利率波动的风险

2017年1-4月、2016年度及2015年度公司毛利率分别为12.81%、24.04%及16.74%，波动幅度较大。公司提供的广告代理服务属于非标准化产品，广告代理收入金额受宏观经济形势、市场竞争情况、公司营销策略、广告播出频道、广告播出时段及时长等因素影响，而成本金额主要受采购方式、采购媒介资源等因素影响，存在毛利率波动的风险。

应对措施：公司业务模式决定了广告代理业务成本相对固定，因此公司未来将在“三网融合”和新媒体快速发展的背景下，根据自身发展需求和产业特性，探索互联网思维下的“传媒+”模式，为客户提供全方位、专业化服务，凸显竞争优势，提升议价能力；另一方面，公司将在前期对各项目的成本和收入进行测算，保障公司资源集中于优质项目。

（五）诉讼风险

公司与铜陵市广播电视台因业务合同产生纠纷，二审判决公司向铜陵市广播电视台支付代理费等合计437万余元，即使公司支付前述费用，也不会对公司的正常经营产生不利影响。但公司仍不服判决，已向铜陵市高级人民法院提起再审，再审存在败诉风险。

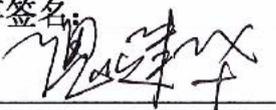
应对措施：一方面，公司积极推进诉讼审理进度，努力维护自身利益，同时公司已根据律师对诉讼情况预判公司败诉的可能性，将该项可能发生的费用计入预计负债。另一方面，公司在日后的经营过程中加强运营管理人员管理和培训、在合同中进一步明确约定纠纷解决条款等措施，减少各类纠纷的发生。

第五节 有关声明

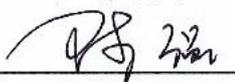
一、挂牌公司声明

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

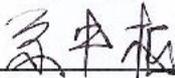
全体董事签名:



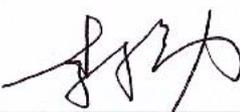
魏建华



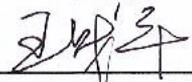
陈强



梁中枢

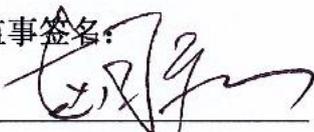


李子勋

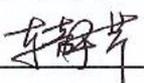


王战平

全体监事签名:



赵国利



车静芹

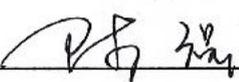


王岩

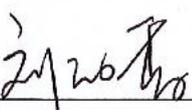
全体高级管理人员签名:



李子勋



陈强



刘丽香

华夏文广传媒集团股份有限公司



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。

法定代表人或授权代表签字：



项目负责人签字：



周 凡

项目小组人员签字：



周 凡



胡运来



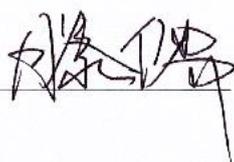
高 倩



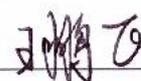
三、律师声明

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

经办律师：



滕 儒



王鹏飞

律师事务所负责人：



陈 霖



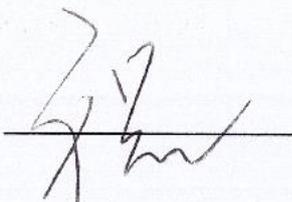
北京京师(天津)律师事务所

2017年 01月 26日

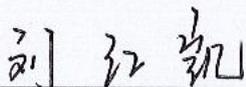
四、会计师事务所声明

本机构及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的专业报告审计报告无矛盾之处。本机构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。

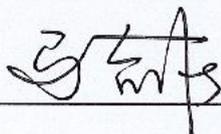
负责人：_____



签字注册会计师：_____



签字注册会计师：_____



会计师事务所：中天运会计师事务所（特殊普通合伙）



2017年10月16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