

上海四维文化传媒股份有限公司

Shanghai 4Space Culture&Media Co., Ltd.

4space®

公开转让说明书

主办券商



齐鲁证券有限公司
QILU SECURITIES CO. LTD

二〇一三年九月

声 明

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

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

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

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

重大事项提示

公司特别提醒需要投资者注意的重大事项：

一、客户集中度较高的风险

报告期内，公司的主要客户为特易购企业管理（上海）有限公司、卜蜂莲花连锁超市有限公司、上海正念新型建材有限公司、上海市机械设备成套（集团）有限公司、上海东方建筑设计研究院有限公司等。2011年、2012年、2013年1-3月，公司对前五名客户的销售收入分别占公司营业收入的比例为74.63%、72.19%、80.17%，占比较高。

未来，公司服务对象仍会以大型商业机构、出版传媒领域客户为主，核心客户在公司的业务占比仍将保持较高比例，一旦该等客户因生产经营出现波动或其他原因减少对商业资讯、出版传媒的需求，公司的收入和利润将受到影响。

二、应收账款期末余额较大的风险

2011、2012及2013年3月末，公司应收账款账面净值分别为93,782,976.34元、101,128,218.43元、137,300,086.45元，占流动资产的比例分别为49.70%、43.33%、55.68%。应收账款账面净值期末余额较大，存在不能及时回收并可能发生坏账损失的风险。

三、经营性现金流与公司净利润不匹配的风险

2011、2012和2013年1-3月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为1,272.28万元、2,313.08万元和-5,703.69万元，同期的净利润分别为2,924.09万元、3,299.24万元、720.01万元。报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额均低于同期净利润金额。如公司在高速扩张的进程中不能合理地安排资金使用，将存在现金流短缺进而影响生产经营的风险。

目 录

声 明.....	1
重大事项提示.....	2
目 录.....	3
释 义.....	5
第一节 基本情况.....	7
一、公司基本情况.....	7
二、股票挂牌情况.....	8
三、公司股权结构.....	10
四、公司股东情况.....	10
五、公司股本形成及变化.....	17
六、公司重大资产重组情况.....	24
七、董事、监事、高级管理人员基本情况.....	25
八、最近两年及一期挂牌公司主要财务数据.....	29
八、定向发行基本情况.....	30
九、与本次挂牌有关的机构.....	30
第二节 公司业务.....	32
一、公司主营业务.....	32
二、公司内部组织结构与主要业务流程.....	36
三、公司业务有关资源情况.....	40
四、公司主营业务相关情况.....	49
五、公司商业模式.....	54
六、公司所处行业基本情况.....	55
第三节 公司治理.....	66
一、公司治理机制的建立健全及运行情况.....	66
二、董事会对于公司治理机制执行情况的评估.....	67
三、公司最近两年违法违规行为情况.....	69
四、公司独立运营情况.....	69

五、公司同业竞争情况.....	70
六、公司最近两年资金被占用和对外担保情况.....	73
七、董事、监事、高级管理人员情况.....	73
第四节 公司财务会计信息	78
一、审计意见类型及会计报表编制基础.....	78
二、报告期内资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表.....	78
三、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对利润的影响.....	99
四、报告期内各期末主要损益情况.....	109
五、报告期内各期末主要资产情况.....	119
六、报告期内各期末主要负债情况.....	138
七、报告期内各期末股东权益情况.....	146
八、报告期内主要财务指标及分析.....	149
九、关联方、关联方关系及关联交易情况.....	156
十、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	161
十一、股利分配政策和历年分配情况.....	162
十二、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	162
十三、公司设立时及报告期内资产评估情况.....	164
十四、公司主要风险因素及自我评估.....	165
第五节 定向发行	169
一、公司符合豁免申请核准定向发行情形的说明.....	169
二、本次发行的基本情况.....	169
三、发行前后相关情况对比.....	170
四、新增股份限售安排.....	173
五、现有股东优先认购安排.....	173
第六节 有关声明	174
第七节 附件	179

释 义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

四维传媒、股份公司、公司	指	上海四维文化传媒股份有限公司
四维有限、有限公司	指	上海四维文化传媒有限公司
四维印务	指	上海四维广告印务有限公司，于2011年2月12日更名为四维（上海）投资控股有限公司
四维投资	指	四维（上海）投资控股有限公司，为四维传媒控股股东
四维图文	指	上海四维数字图文有限公司，为四维传媒的全资子公司
怡天投资	指	上海怡天投资管理有限公司
允生实业	指	上海允生实业有限公司
达晨创世	指	天津达晨创世股权投资基金合伙企业（有限合伙）
达晨盛世	指	天津达晨盛世股权投资基金合伙企业（有限合伙）
罗曼投资	指	上海罗曼投资有限公司
易津投资	指	上海易津投资管理事务所（有限合伙）
卓平投资	指	上海卓平投资有限公司，已于2013年8月20日更名为上海卓平数据信息技术有限公司
复旦四维	指	上海复旦四维印刷有限公司
天怡贸易	指	上海四维天怡贸易有限公司
敦煌印刷	指	上海敦煌印刷科技有限公司
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
主办券商、齐鲁证券	指	齐鲁证券有限公司
元	指	人民币元
公司章程	指	《上海四维文化传媒股份有限公司章程》
信永中和、审计机构、	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

会计师事务所		
律师事务所	指	上海市瑛明律师事务所
商业资讯	指	通过邮寄、电子邮件及直销网络、柜台散发、专人送达、来函索取、随商品包装发出、手机推送、网站浏览等方式发送的商业宣传手册及产品资讯,能够直接将商业信息传送给目标受众,被广泛用于产品推介、信息传递、品牌提升等方面。按不同的形式可分为商品海报、产品手册、会员杂志、旅游指南、电视购物目录、手机彩信、电子读物等
数字出版技术系统平台	指	集信息采集、内容加工和制造、内容存储、传输、发布、检索、查阅、内容挖掘、运营管理等功能于一体的应用软件系统
商业资讯传统制作模式(传统制作模式)	指	通过传统方式进行商业资讯的制作,主要以手工批注、编辑、纸质校稿等方式为主,工作流程以及作业工具不是主要通过数字化流程及数字出版系统完成
商业资讯数字出版模式(数字出版服务模式)	指	主要通过数字出版系统平台、建立数字化标准及流程实现商业资讯的数字内容制作及印刷,主要内容包括在线创意、中央图库、色彩管理、远程编校、远程打样、数字化印刷和数字资产管理等
色彩管理	指	在整个印刷流程中,保持色彩在各种设备、材料、过程上传递的一致性,真正做到色彩“所见即所得”
商业轮转印刷机	指	区别于报业轮转印刷机,是能够印刷 175 线/英寸以上的彩色精细印品的卷筒纸胶印机

注：本公开转让说明书中除特别说明外所有数值均保留2位小数，若出现合计数与各单项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。

第一节 基本情况¹

一、公司基本情况

中文名称：上海四维文化传媒股份有限公司

英文名称：Shanghai 4Space Culture&Media Co.,Ltd.

注册资本：定向发行前为 4,500 万元，定向发行后为 5,200 万元

法定代表人：罗险峰

有限公司成立日期：2005 年 5 月 8 日

股份公司成立日期：2011 年 6 月 16 日

住 所：上海市杨浦区黄兴路 2005 弄 2 号 410-1 室

组织机构代码：77477205-5

董事会秘书：唐洁

邮 编：200001

电 话：021-53850355

传 真：021-53850800

电子邮箱：tangjie@4space-china.com

互联网网址：www.4space-china.com

所属行业：新闻和出版业（《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》R85）；

新闻和出版业（《国民经济行业分类》（GB_T_4754-2011）R85）

主营业务：数字内容制作、数字化绿色印刷等数字出版服务

经营范围：数字作品的制作、集成，数字作品的数据库管理，数字出版、数字出版软件、数字出版硬件领域的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，数字出版、数字出版软件、数字出版硬件咨询，设计、制作、代理、发布各类广告，景观设计，图文制作，会展服务，市场调查，纸张、印刷器材销售，网络技术领域的技术开发、技术咨询、技术服务。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】

¹ 由于公司挂牌同时申请定向发行，因定向发行导致的公司股东持股等情况变化详见本说明书“第五节 定向发行”。

二、股票挂牌情况

（一）股票挂牌概况

股票代码：430318

股票简称：四维传媒

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：定向发行前为 4,500 万股，定向发行完成后为 5,200 万股

挂牌日期：2013 年【 】月【 】日

（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

《公司法》第一百四十二条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

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

《公司章程》第二十七条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起1年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其持有本公司股份总数的25%。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

此外,间接持有公司股份的董事、监事、高级管理人员(罗险峰、王琼)承诺:本人任职期间,每年转让的公司股份不超过本人直接或间接持有的公司股份总数的百分之二十五;离职后半年内,不转让直接或间接持有的公司股份。

公司股东郑玉敏、盛卢庆、李丽、马振海、方惠平、吴文宝、陈惠萍以及怡天投资层面除罗险峰以外的34名股东承诺:本人任职期间,每年转让的公司股份不超过本人直接或间接持有的公司股份总数的百分之二十五;离职后半年内,不转让直接或间接持有的公司股份。

此外,根据郑玉敏、盛卢庆、李丽、马振海、方惠平、吴文宝、陈惠萍7名股东以及怡天投资层面除罗险峰以外的34名股东(以下简称“乙方”)与罗险峰签署的《关于股份出售安排的协议》及《关于股份出售安排协议的补充协议》,乙方承诺为四维传媒提供劳动服务不少于5年,服务期限内如发生无正当理由主动离职等约定情形的,应按约定回售价格将直接或间接持有的公司股份转让给罗险峰或罗险峰指定的其他第三方;若罗险峰要求回售时,乙方或其继承人已处置、变现全部或部分标的股份的,则罗险峰有权要求乙方或其继承人按照约定价格支付相应价款。

瑛明律所已就上述约定的相关问题发表《补充法律意见书》,并认为:公司股份不存在任何法律权属纠纷,公司股权清晰且不存在股权争议。

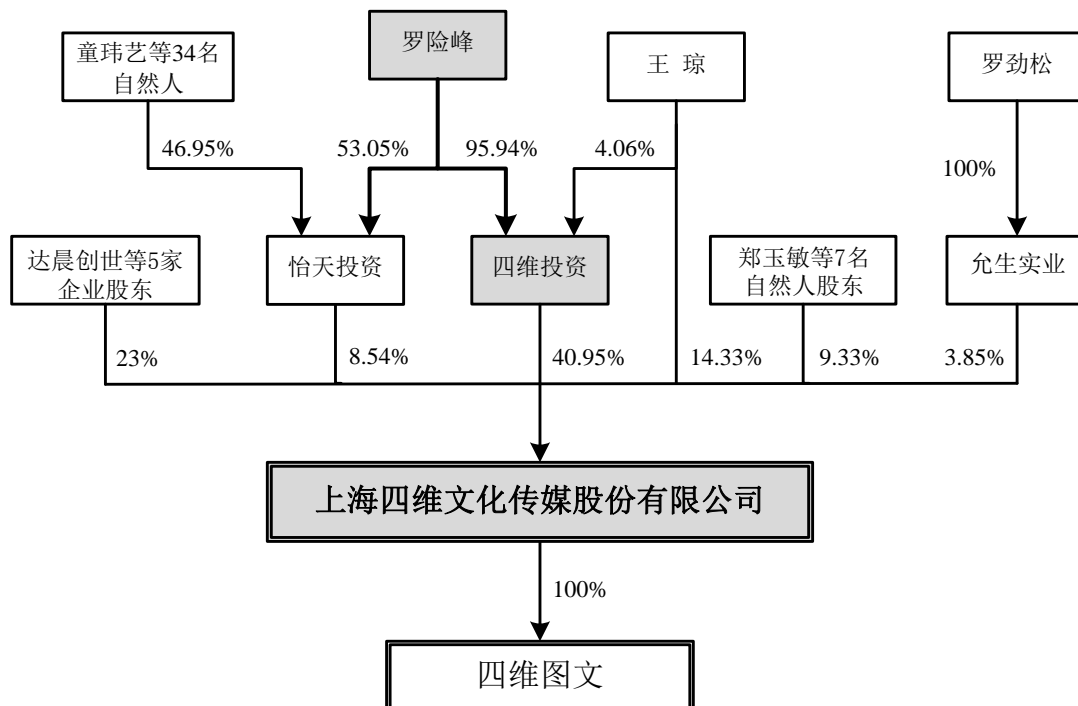
根据上述规定、承诺及协议,公司现有股东持股情况及本次可进入全国股份转让系统转让的股份数量如下:

序号	股 东	职 务	持股数量(股)	本次可进入全国股份转让系统转让的股份数量(股)
1	四维投资	-	18,429,525	6,143,175
2	王 琼	董事	6,449,220	1,612,305
3	达晨创世	-	4,333,500	4,333,500
4	怡天投资	-	3,841,380	1,280,460
5	达晨盛世	-	3,766,500	3,766,500
6	允生实业	-	1,732,500	1,732,500
7	罗曼投资	-	1,125,000	1,125,000
8	郑玉敏	董事兼副总经理	787,005	196,751
9	盛卢庆	监事会主席	721,440	180,360

10	易津投资	-	675,000	675,000
11	李 丽	董事	655,830	163,958
12	马振海	监事	590,265	147,566
13	方惠平	-	524,655	524,655
14	吴文宝	财务总监	524,655	131,164
15	卓平投资	-	450,000	450,000
16	陈惠萍	-	393,525	393,525
合计			45,000,000	22,856,419

注：由于公司挂牌同时申请定向发行，因定向发行导致的公司股东持股情况变化，详见本公开转让说明书“第五节 定向发行”。

三、公司股权结构



四、公司股东情况

(一) 控股股东情况

1、基本情况

截至本说明书签署日，四维投资持有公司 40.95% 的股份，为公司控股股东。四维投资除持有公司股份外，无其他对外投资或生产经营业务。该公司基本情况如下：

公司名称:	四维(上海)投资控股有限公司
成立日期:	1995年1月24日
法定代表人:	罗险峰
注册资本/实收资本:	1,600万元
注册地:	上海市锦西路185号505室
经营范围:	实业投资,投资管理,投资咨询,企业管理咨询(以上咨询不得从事经纪),企业形象策划,为国内企业提供劳务派遣,企业行销策划,市场调查(不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验)。(企业经营设计行政许可的,凭许可证件经营)
股权结构	罗险峰、王琼分别持有95.94%、4.06%的股权

(二) 实际控制人情况

1、实际控制人基本情况

罗险峰,男,1969年9月出生,中国国籍,无境外永久居留权,硕士,上海市杨浦区第十五届人大代表。1995年1月创立四维印务并任执行董事;2005年5月创立四维有限并任董事长兼总经理;2008年11月创立四维图文并任执行董事;2010年9月创立怡天投资并任执行董事。现任公司董事长兼总经理,任期自2011年6月16日至2014年6月15日。

2、实际控制人的认定及变动情况

公司董事长兼总经理罗险峰通过控制四维投资间接控制了公司股份18,429,525股,占公司总股本的40.95%。通过控制怡天投资间接控制了公司股份3,841,380股,占公司总股本的8.54%。罗险峰通过四维投资、怡天投资合计间接控制了公司49.49%的股份,为公司实际控制人。

最近两年内,公司实际控制人发生变动。公司原实际控制人为罗险峰、王琼夫妇;王琼除持有四维投资4.06%的股权外,还直接持有公司14.33%的股份。2013年1月6日,罗险峰与王琼协议离婚,并办理离婚手续。离婚协议约定,双方名下的财产归各自所有;双方对各自名下的财产无权属争议或纠纷。

(三) 前十名股东及持有5%以上股份股东的情况

序号	股东	持股数量(股)	出资比例(%)	股东性质
----	----	---------	---------	------

1	四维投资	18,429,525	40.95	境内非国有法人
2	王 琼	6,449,220	14.33	境内自然人
3	达晨创世	4,333,500	9.63	境内非国有法人
4	怡天投资	3,841,380	8.54	境内非国有法人
5	达晨盛世	3,766,500	8.37	境内非国有法人
6	允生实业	1,732,500	3.85	境内非国有法人
7	罗曼投资	1,125,000	2.50	境内非国有法人
8	郑玉敏	787,005	1.75	境内自然人
9	盛卢庆	721,440	1.60	境内自然人
10	易津投资	675,000	1.50	境内非国有法人
合 计		41,861,070	93.02	-

1、四维（上海）投资控股有限公司

四维投资现持有公司股份 18,429,525 股，占公司总股本的 40.95%，为公司控股股东。四维投资基本情况详见本说明书“第一节、公司基本情况”之“四、（一）控股股东及实际控制人基本情况”。

2、王琼

王琼直接持有公司股份 6,449,220 股，占公司总股本的 14.33%。此外，还持有四维投资 4.06% 的股权。

王琼，女，1974 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学专科。2000 年 10 月加入四维印务，历任四维印务业务经理、监事；2002 年 1 月至 2011 年 6 月创立天怡贸易并任总经理；2009 年 10 月创立怡天澳洲并任董事。现任公司董事，任期自 2011 年 6 月 16 日至 2014 年 6 月 15 日。

3、天津达晨创世股权投资基金合伙企业（有限合伙）

达晨创世现持有公司股份 4,333,500 股，占公司总股本的 9.63%。

达晨创世成立于 2010 年 3 月 22 日；主要经营场所为天津空港经济区西二道 82 号丽港大厦裙房二层 202-A108；执行合伙人为深圳市达晨财智创业投资管理有限公司（委派代表：刘昼）；全体合伙人认缴出资总额为 7.14 亿元；经营范围为“从事对未上市企业的投资，对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务”；合伙期限为 10 年。

4、上海怡天投资管理有限公司

怡天投资现持有公司股份 3,841,380 股，占公司总股本的 8.54%。

怡天投资成立于 2010 年 9 月 28 日，经上海市杨浦区工商局核准注册，注册号：310110000536257，注册资本/实收资本：200 万元，住所：上海市杨浦区凤城路 5 号 129 幢 114 室，法定代表人：罗险峰，经营范围：投资管理；创业投资；实业投资；投资咨询、企业管理咨询、经济信息咨询（以上咨询不得从事经纪）。（企业经营设计行政许可的，凭许可证件经营）

怡天投资为公司中层管理人员持股平台，除持有公司股份外，无其他对外投资或经营业务。怡天投资系 2010 年 9 月由罗险峰出资设立的有限责任公司，设立时注册资本 100 万元，由罗险峰以货币资金认缴；2010 年 12 月，怡天投资增加注册资本至 200 万元，由罗险峰以货币资金认缴。2011 年 1 月，罗险峰将其持有的怡天投资 49% 的股权转让与四维有限 36 名员工，股权转让价格为 1.318 元/1 元注册资本。

2012 年 2 月，张婷因个人原因离职，将所持有的怡天投资 1.02% 的股权转让给罗险峰，股权转让价格确定为 29,877.53 元。2012 年 9 月，宋致丹因个人原因离职，将所持有的怡天投资 1.02% 的股权转让给罗险峰，股权转让价格确定为 32,104.11 元。

怡天投资现有股东 35 名，其中罗险峰持股比例为 53.05%，具体如下：

序号	姓名	出资额（元）	出资比例（%）
1	罗险峰	1,060,976	53.05
2	童玮艺	75,122	3.76
3	董彦民	71,708	3.59
4	吴书明	68,292	3.41
5	张伟成	64,878	3.24
6	叶庆玲	58,048	2.90
7	张卫东	58,048	2.90
8	宓亮	47,804	2.39
9	范奕文	47,804	2.39
10	夏坚妹	44,390	2.22
11	周瑾	40,976	2.05
12	罗倩怡	34,146	1.71
13	黄利超	30,732	1.54

序号	姓名	出资额（元）	出资比例（%）
14	李 东	30,732	1.54
15	李荷清	27,316	1.37
16	杨春伟	23,902	1.20
17	宋继良	20,488	1.02
18	高佳颖	20,488	1.02
19	徐 坚	20,488	1.02
20	王兴慧	20,488	1.02
21	伍兴国	20,488	1.02
22	郑志良	20,488	1.02
23	王长伟	20,488	1.02
24	董馨阳	10,244	0.51
25	陈 涛	6,830	0.34
26	郑 升	6,830	0.34
27	严春花	6,830	0.34
28	施孜颀	6,830	0.34
29	孙 睿	6,830	0.34
30	陆清磊	6,830	0.34
31	代艳苹	6,830	0.34
32	蔡晓滨	3,414	0.17
33	张瑞硕	3,414	0.17
34	胡先红	3,414	0.17
35	郑素琴	3,414	0.17
	合 计	2,000,000.00	100.00

5、天津达晨盛世股权投资基金合伙企业（有限合伙）

达晨盛世现持有公司股份 3,766,500 股，占公司总股本的 8.37%。

达晨盛世系于 2010 年 3 月 22 日在天津市工商局注册成立，主要经营场所为天津空港经济区西二道 82 号丽港大厦裙房二层 202-A107；执行事务合伙人为深圳市达晨财智创业投资管理有限公司(委托代表：刘昼)；合伙企业类型为有限合伙企业；全体合伙人认缴出资总额为 6.41 亿元，全部认缴出资均已缴付到位；经营范围为“从事对未上市企业的投资，对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务”；合伙期限为 10 年。

6、上海允生实业有限公司

允生实业现持有公司 1,732,500 股股份，占公司总股本的 3.85%。

允生实业成立于 1995 年 6 月 22 日，经上海市青浦区工商局核准注册，注册号为 310229000169921，注册资本/实收资本为 100 万元，住所位于青浦区重固镇外青松公路 4925 号 D-472，法定代表人为罗劲松，经营范围为“销售百货商业、电线电缆、机电设备、五金交电、建筑装潢材料、汽配、针纺织品，商务信息咨询，电讯仪表修理，建筑装饰工程，市政工程。（涉及行政许可的，凭许可证经营）”允生实业现有股东一名，为罗险峰之兄罗劲松。

7、上海罗曼投资有限公司

罗曼投资现持有公司股份 1,125,000 股，占公司总股本的 2.50%。

罗曼投资成立于 2008 年 2 月 19 日，经上海市青浦区工商局核准注册，注册号为 310229001284879，注册资本/实收资本为 100 万元，住所位于青浦区新达路 1218 号 3 号楼 3307 室，法定代表人为傅思行，经营范围为“实业投资，投资管理，企业管理咨询，商务信息咨询，会务服务，企业形象策划，展览展示服务(涉及行政许可的，凭许可证经营)”。罗曼投资现有股东两名，傅思行和黄倩平各持有 50% 的股权。

8、郑玉敏

郑玉敏现持有公司股份 787,005 股，占公司总股本的 1.75%。

郑玉敏，男，1957 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士。1985 年至 1992 年，任上海无线电十八厂企管办主任、总经理助理；1992 年至 1995 年，任上海传真机公司总经理助理；1995 年 5 月至 2004 年 3 月，任上海理光传真机有限公司营销部副部长；2004 年 4 月至 2006 年 10 月，任上海玮中元国际贸易有限公司副总经理；2008 年 11 月至今，任上海四维数字图文有限公司总经理；2011 年 5 月加入四维有限，现任公司董事兼副总经理，任期自 2011 年 6 月 16 日至 2014 年 6 月 15 日。

9、盛卢庆

盛卢庆现持有公司股份 721,440 股，占公司总股本的 1.60%。

盛卢庆，男，1961 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，EMBA。1982 年 10 月至 1986 年 8 月，任市房地局职工；1986 年 9 月至 1996 年 3 月，任上海纺织机电厂财务；1996 年 4 月至 2001 年 2 月，自主创业；2001 年 3 月至

2011年4月，任四维图文副总经理；2011年5月加入四维传媒，任行政总监及杭州分公司经理。现任公司监事会主席，任期自2011年6月16日至2014年6月15日。

10、上海易津投资管理事务所（有限合伙）

易津投资现持有公司股份675,000股，占公司总股本的1.50%。

易津投系于2009年12月7日在上海崇明县工商局注册成立，主要经营场所为上海市崇明县潘园公路1800号2号楼178室(上海泰和经济开发区)；执行事务合伙人为陈方明；合伙企业类型为有限合伙企业；全体合伙人认缴出资总额为300万元，全部认缴出资均已缴付到位；经营范围为“投资管理咨询，企业管理咨询，商务信息咨询，市场信息咨询与调查(不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测试)，企业形象策划，市场营销策划，计算机科技、电子科技内的技术开发、技术转让、技术咨询和技术服务，商务信息咨询，展览展示服务，会务服务，礼仪服务，网络工程。(涉及行政许可的，凭许可证经营)”

易津投资合伙人及出资情况为：普通合伙人陈方明及钟洪亮分别持有9%、1%的财产份额，有限合伙人韩剑及张绍波分别持有45%、45%的财产份额。

（四）公司股东之间的关联关系

公司股东之间的关联关系及持股情况如下：

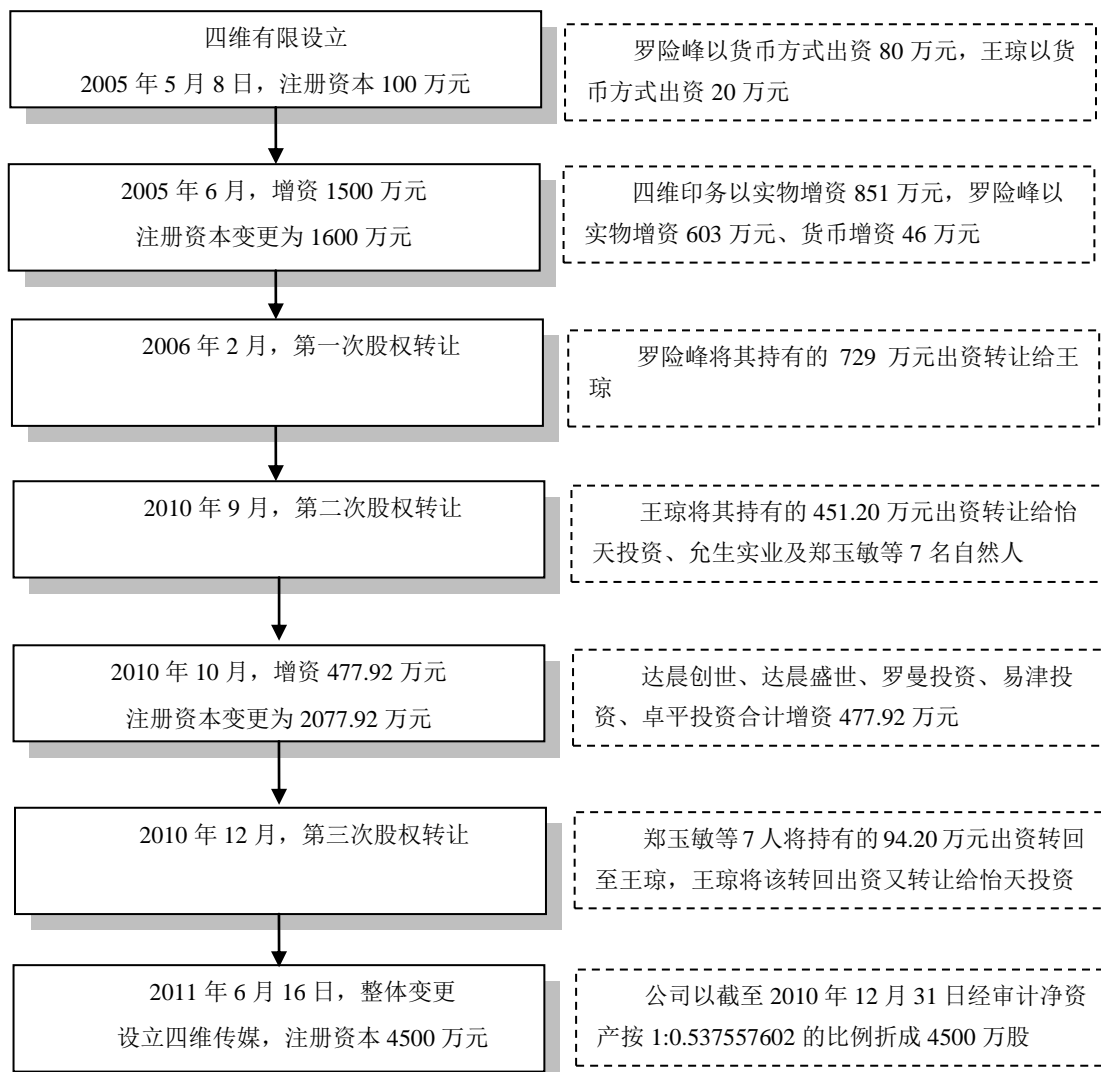
类型	股东	关联关系	持有公司股份比例
1、因实际控制人罗险峰构成的关联关系	四维投资	罗险峰控制的公司	40.95%
	怡天投资	罗险峰控制的公司	8.54%
	允生实业	罗险峰之兄罗劲松控制的公司	3.85%
2、因深圳市达晨财智创业投资管理有限公司构成关联关系	达晨创世	深圳市达晨财智创业投资管理有限公司持有达晨创世3.22%的出资额，并担任其执行事务合伙人	9.63%
	达晨盛世	深圳市达晨财智创业投资管理有限公司持有达晨盛世3.12%的出资额，并担任其执行事务合伙人	8.37%

由于公司挂牌同时申请定向发行，本次定向发行新增股东深圳市达晨创恒股

股权投资企业（有限合伙）、深圳市达晨创泰股权投资企业（有限合伙）、深圳市达晨创瑞股权投资企业（有限合伙）与达晨创世、达晨盛世存在关联关系，其执行事务合伙人均为深圳市达晨财智创业投资管理有限公司。除上述关联关系之外，公司股东之间不存在其他关联关系。

五、公司股本形成及变化

（一）股本形成及变化概览



（二）股本形成及变化具体情况

1、2005年5月，四维有限设立

上海四维文化传媒股份有限公司的前身为上海四维文化传媒有限公司。该公司系由自然人罗险峰和王琼共同出资，并经上海市工商局杨浦分局核准，于2005

年 5 月 8 日依法设立的有限责任公司。

四维有限设立时注册资本 100 万元，其中罗险峰以货币方式出资 80 万元，王琼以货币方式出资 20 万元。

2005 年 4 月 25 日，上海东建中永信会计师事务所为上述出资出具沪信会（2005）第 523 号《验资报告》，确认截至 2005 年 4 月 20 日，出资已缴足。

四维有限设立时的股权结构如下：

序号	股 东	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
1	罗险峰	货币	80.00	80.00
2	王 琼	货币	20.00	20.00
合 计		-	100.00	100.00

2、2005 年 6 月，增资至 1600 万元

2005 年 5 月 8 日，四维有限股东会作出决议，同意四维有限的注册资本从 100 万元增加至 1600 万元。新增注册资本 1500 万元中，新股东四维投资以实物出资 851 万元，原股东罗险峰以实物出资 603 万元、现金出资 46 万元。

本次增资中，四维投资出资实物为日本三菱 1000LS-4 四色胶印机等 8 台设备，已经上海众信资产评估有限公司出具的《上海四维广告印务有限公司部分资产评估报告书》（沪众信评报字（2004）第 075 号）确认，评估价值为 8,511,405.13 元。

本次增资中，罗险峰用于出资的设备系其于出资前自上海益智进出口公司购入的 1 台日本三菱 D3000LS-4 四色胶印机，因采购时间与投入时间间隔极短，期间设备价值未发生重大变化，因此罗险峰将上述设备直接以购买价投入公司，未进行资产评估。

2005 年 6 月 17 日，上海东建中永信会计师事务所出具沪信会（2005）第 624 号《验资报告》，确认截至 2005 年 6 月 17 日，新增注册资本已缴足。

2005 年 6 月 29 日，四维有限在上海市工商局杨浦分局完成了本次增资的工商变更登记。本次增资完成后，四维有限的股权结构变更为：

序号	股 东	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
----	-----	------	---------	---------

1	四维投资	实物	851.00	53.19
2	罗险峰	实物、货币	729.00	45.56
3	王琼	货币	20.00	1.25
合计		-	1600.00	100.00

本次罗险峰以实物出资未经评估作价，不符合其出资时所适用的《中华人民共和国公司法》（2004年修正）第二十四条关于“股东可以用货币出资、也可以用实物、工业产权、非专利技术、土地使用权作价出资。对作为出资的实物、工业产权、非专利技术或者土地使用权，必须进行评估作价，核实资产，不得高估或者低估作价”的规定。但根据出资设备的采购发票、出资设备机身载明的出厂日期（2005年1月）以及罗险峰本人的确认，该出资设备在罗险峰采购当时为全新设备，并在采购后立即用于本次出资，因此当时直接以发票价格作为出资作价依据。上海众华资产评估有限公司于2011年3月10日出具《关于罗险峰因投入上海四维文化传媒有限公司所涉及的日本三菱四色胶印机市场价值复核报告》（沪众评报字[2011]243号），确认出资设备在出资时点（即2005年6月8日）的评估价值为611万元，因此本次实物出资不存在出资不实情形。

本公司现有全体股东已作出承诺，确认不会对本次实物出资的真实性及未经评估作价事项提出异议。罗险峰于2012年2月23日作出承诺，若因实物出资作价而产生任何法律纠纷，其愿意承担相应的法律责任。

3、2006年2月，第一次股权转让

2006年2月5日，罗险峰与王琼签订《股权转让协议书》，罗险峰将其持有的四维有限45.56%的股权按原值729万元转让给其当时的配偶王琼。同日，四维有限股东会作出决议，同意本次股权转让。

2006年2月27日，四维有限在上海市工商局杨浦分局完成了本次股权转让的工商变更登记。本次股权转让完成后，四维有限的股权结构变更为：

序号	股东	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
1	四维投资	实物	851.00	53.19
2	王琼	实物、货币	749.00	46.81
合计		-	1600.00	100.00

4、2010年9月，第二次股权转让

2010年8月24日，王琼与允生实业签订《股权转让合同》，王琼将其持有的四维有限5%的股权作价1,127,121.18元转让给允生实业（罗险峰之兄罗劲松独资公司），股权转让价格系参照四维有限截至2009年12月31日的账面净资产值22,542,423.58元确定。

2010年9月16日，王琼分别与郑玉敏等7名自然人签署《股权转让协议书》，约定，王琼将其持有的四维有限18%的股权转让给郑玉敏等7名自然人。其中，郑玉敏以54万元的价格受让3.375%的股权，盛卢庆以49.5万元的价格受让3.09375%的股权，方惠平及吴文宝各以36万元的价格受让2.25%的股权，马振海以40.5万元的价格受让2.53125%的股权，李丽以45万元的价格受让2.81250%的股权，陈惠萍以27万元的价格受让1.68750%的股权。

2010年9月28日，王琼和怡天投资签署《股权转让合同》，王琼将其持有的四维有限5.2%的股权（对应出资额为83.2万元）股权按原始出资额转让给怡天投资。

2010年9月30日，四维有限在上海市工商局杨浦分局完成了本次股权转让的工商变更登记。本次股权转让完成后，四维有限的股权结构变更为：

序号	股 东	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
1	四维投资	实物	851.00	53.19
2	王 琼	实物、货币	297.80	18.61
3	怡天投资	货币	83.20	5.20
4	允生实业	货币	80.00	5.00
5	郑玉敏	货币	54.00	3.38
6	盛卢庆	货币	49.50	3.09
7	李 丽	货币	45.00	2.81
8	马振海	货币	40.50	2.53
9	方惠平	货币	36.00	2.25
10	吴文宝	货币	36.00	2.25
11	陈惠萍	货币	27.00	1.69
合 计		-	1600.00	100.00

5、2010年10月，引进专业投资机构

2010年9月28日，达晨创世、达晨盛世、罗曼投资、易津投资及卓平投资5家投资者，与四维投资、王琼、怡天投资、允生实业及郑玉敏等7名自然人签订《关于上海四维文化传媒有限公司之增资协议》，约定四维有限注册资本从1,600万元增至20,779,220.78元；新增注册资本4,779,220.78元由5家投资者认缴，其中，达晨创世认缴2,001,038.96元，达晨盛世认缴1,739,220.78万元，罗曼投资认缴519,480.52元，易津投资认缴311,688.31元，卓平投资认缴207,792.21元；认缴价格均为每一元新增注册资本对应9.625元；增资对价超出认缴注册资本部分总计41,220,779.20元，计入四维有限资本公积。

2010年9月29日，四维有限股东会作出决议，同意上述增资事项。

2010年9月30日，信永中和上海分所出具XYZH/2010SHA1004-1《验资报告》，确认截至2010年9月30日，新增注册资本已缴足。

2010年10月18日，四维有限在上海市工商局杨浦分局完成了本次增资相关的工商变更登记。本次增资完成后，四维有限的股权结构变更为：

序号	股东	出资方式	出资额（元）	出资比例（%）
1	四维投资	实物	8,510,000.00	40.95
2	王 琼	实物、货币	2,978,000.00	14.33
3	达晨创世	货币	2,001,038.96	9.63
4	达晨盛世	货币	1,739,220.78	8.37
5	怡天投资	货币	832,000.00	4.00
6	允生实业	货币	800,000.00	3.85
7	郑玉敏	货币	540,000.00	2.60
8	罗曼投资	货币	519,480.52	2.50
9	盛卢庆	货币	495,000.00	2.38
10	李 丽	货币	450,000.00	2.17
11	马振海	货币	405,000.00	1.95
12	方惠平	货币	360,000.00	1.73
13	吴文宝	货币	360,000.00	1.73
14	易津投资	货币	311,688.31	1.50

15	陈惠萍	货币	270,000.00	1.30
16	卓平投资	货币	207,792.21	1.00
合计		-	20,779,220.78	100.00

6、2010年12月，第三次股权转让

2010年11月10日，王琼、怡天投资与郑玉敏等7名自然人股东签订《股权转让协议书》，协议各方同意按照每1元注册资本出资额对应1.486元的股权转让价格（该价格参照四维有限截至2009年12月31日的账面净资产确定），对郑玉敏等7人原受让股权比例进行调整；郑玉敏等7人将股权比例差额部分（即四维有限4.5324%的股权）无偿向王琼转回。同时王琼将该4.5324%的股权按照四维有限的注册资本出资额（即每一元注册资本出资额对应1元）作价94.2万元全部转让给怡天投资。

2010年11月10日，四维有限股东会作出决议，同意上述股权转让事项。

2010年12月23日，四维有限在上海市工商局杨浦分局完成了上述股权转让的工商变更登记。本次变更后，四维有限股权结构变更为：

序号	股东	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
1	四维投资	实物	8,510,005.20	40.95
2	王琼	实物、货币	2,977,994.81	14.33
3	达晨创世	货币	2,001,038.96	9.63
4	怡天投资	货币	1,773,797.40	8.54
5	达晨盛世	货币	1,739,220.78	8.37
6	允生实业	货币	800,000.00	3.85
7	罗曼投资	货币	519,480.52	2.50
8	郑玉敏	货币	363,411.68	1.75
9	盛卢庆	货币	333,136.04	1.60
10	易津投资	货币	311,688.31	1.50
11	李丽	货币	302,839.61	1.46
12	马振海	货币	272,563.96	1.31
13	方惠平	货币	242,267.53	1.17
14	吴文宝	货币	242,267.53	1.17

15	卓平投资	货币	207,792.21	1.00
16	陈惠萍	货币	181,716.24	0.87
合 计		-	20,779,220.78	100.00

本次股权转让价格调整的背景及原因：

2010年下半年，公司实际控制人罗险峰决定对公司中高层管理人员进行股权激励，具体实施步骤为：首先由罗险峰出资设立中层管理人员持股公司“怡天投资”；然后由王琼将所持四维有限股权分别转让给郑玉敏等7名高层管理人员和怡天投资；最后在怡天投资层面以股权转让的方式授予中层管理人员股权。

公司在怡天投资层面进行股权激励时，发现怡天投资持股比例难以满足当时大多数中层管理人员及核心技术人员持股需求。且考虑到高层管理人员受让股权时价格偏低，为保证在全部员工受让股权单价一致的前提下实现更多的中层管理人员及核心技术人员持股，因此，王琼与郑玉敏等7名股东重新签署协议，调整了高层管理人员股权受让价格及比例，并将退回股权转让给怡天投资，以满足大多数中层管理人员及核心技术人员持股需求。

7、整体变更为股份公司

2011年4月29日，四维有限股东会作出决议，同意以经信永中和审计确认的截至2010年12月31日的四维有限净资产额83,711,959.12元，按1:0.537557602的比例折成4,500万股（净资产折股后的余额计入公司资本公积），整体变更为股份有限公司。

2011年5月10日，信永中和出具XYZH/2010SHA1044号《验资报告》，确认股份公司各股东出资均已到位。

2011年5月18日，股份公司召开创立大会，会议选举了董事会成员和监事会成员，通过了《股份公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》及《对外担保管理制度》等管理细则。

2011年6月16日，上海市工商局核准了本次变更事项，并核发了注册号为310110000362178的《企业法人营业执照》。

整体变更后，公司股权结构如下：

序号	股 东	出资方式	持股数量(股)	持股比例 (%)
1	四维投资	净资产	18,429,525	40.95
2	王 琼	净资产	6,449,220	14.33
3	达晨创世	净资产	4,333,500	9.63
4	怡天投资	净资产	3,841,380	8.54
5	达晨盛世	净资产	3,766,500	8.37
6	允生实业	净资产	1,732,500	3.85
7	罗曼投资	净资产	1,125,000	2.50
8	郑玉敏	净资产	787,005	1.75
9	盛卢庆	净资产	721,440	1.60
10	易津投资	净资产	675,000	1.50
11	李 丽	净资产	655,830	1.46
12	马振海	净资产	590,265	1.31
13	方惠平	净资产	524,655	1.17
14	吴文宝	净资产	524,655	1.17
15	卓平投资	净资产	450,000	1.00
16	陈惠萍	净资产	393,525	0.87
合 计		-	45,000,00	100.00

8、其他需要说明的事项

公司原实际控制人与中高层管理人员发生的股权交易，虽然交易价格低于引入专业投资者的价格，但该交易未附加等待期条件，公司未因该交易承担相应的负债义务，也并非为企业与员工之间发生的交易，不符合《股份支付》准则的相关规定。因此，公司认为，原实际控制人向中高层管理人员转让股权事项并不适用《股份支付》准则，公司对上述股权转让事项的会计处理是合理的。

六、公司重大资产重组情况

公司自设立以来的重大资产重组事项包括收购四维图文 70% 股权和收购四维印务印刷类资产。

（一）收购四维图文 70% 的股权

2010 年 12 月前，公司未拥有自己的印刷中心，商业资讯涉及的印刷主要通

过控股股东下属四维图文及外协印刷单位实现。2010年12月，公司收购四维印务所持四维图文70%股权，实现了对四维图文100%控股，从而拥有了自己的印刷中心。上述股权收购价格系按四维图文截至2010年7月31日的账面净资产值的70%确定，金额为12,771,996.71元。

四维图文自成立以来即与公司同受四维印务控制，从事的业务也与公司高度相关。因此，本次资产重组为同一实际控制人下相关业务的重组，未造成公司管理层、实际控制人的变化。

本次重组提升了公司资产规模、盈利能力。更重要的是，通过本次重组公司拥有了自己的印刷基地，解决公司自有印刷能力短缺的难题，从而大大减少了对外协印刷单位的依赖。同时，本次重组有助于发挥商业资讯制作业务各环节的协同优势，减少关联交易，有利于公司长期、稳定发展。

（二）收购四维印务印刷类资产

2012年7月，根据四维投资与四维图文签订的《设备转让协议》，四维投资将融资租赁期限到期并获得所有权的“秋山国际八色自动胶印机”转让给公司全资子公司四维图文。设备转让价格系以该设备以2011年12月31日为评估基准日确认的评估价值，扣除四维投资所承担的自评估基准日至设备所有权转移日（2012年7月7日）期间的设备折旧费用，确定为1,410.38万元。

四维印务成立之初曾从事广告设计、制作、印刷等业务。2005年5月，公司成立后，四维印务即开始转型，逐步将业务、人员、资产注入公司。至2010年，四维印务初步完成转型，不再从事印刷等业务；除作为四维传媒印刷外协组织平台，仅有少量纸张销售业务（为清理库存纸张）。为避免潜在同业竞争，2010年11月，四维印务将部分的印刷相关设备转让给公司；2011年2月，四维印务更名为四维投资，并变更为控股型公司；2012年7月，将秋山国际八色自动胶印机转让给公司。

七、董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事基本情况

1、罗险峰，董事长兼总经理，简历详见本说明书“第一节、公司基本情况”

之“四、（一）控股股东及实际控制人基本情况”。

2、**王琼**，董事，简历详见本说明书“第一节、公司基本情况”之“四、（三）前十名股东及持有 5% 以上股份股东的情况”。

3、**郑玉敏**，董事兼副总经理，简历详见本说明书“第一节、公司基本情况”之“四、（三）前十名股东及持有 5% 以上股份股东的情况”。

4、**李丽**，董事，女，1978 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2003 年 6 月至 2005 年 10 月，在浙江新华广告有限公司从事行政工作；2005 年 11 月加入四维有限，现任公司董事兼杭州分公司经理，董事任期自 2011 年 6 月 16 日至 2014 年 6 月 15 日。

5、**叶先友**，董事，女，1975 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。2000 年 4 月至 2002 年 4 月，任德国 COLT 电讯公司电子商务专员；2002 年 10 月至 2006 年 5 月，任上海贝岭股份有限公司投资项目经理；2006 年 6 月至 2009 年 10 月，历任乾龙创业投资基金投资经理、副总裁；2009 年 11 月至今任深圳达晨创业投资有限公司投资副总监，期间出任上海生态家日用品有限公司董事、星光农机股份有限公司董事、上海鸿辉光通材料有限公司董事、上海企源科技有限公司监事、上海通路快建网络服务外包有限公司监事、上海童石网络科技有限公司监事。2011 年 6 月经选举成为公司董事，董事任期自 2011 年 6 月 16 日至 2014 年 6 月 15 日。

6、**庄启飞**，独立董事，男，1972 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历，上海杨浦区工商联副主席、杨浦区第十三届政协委员、上海市青联委员，上海市爱国建设特种基金会监事、上海杨浦区青年企业家协会副会长。历任上海万国证券公司投资银行部融资经理，中国南方证券有限公司投资银行上海总部副总经理，天同证券有限公司投资银行总部副总经理，华泰证券有限责任公司上海业务总部副总经理，中原证券股份有限公司证券投资总部总经理，上海融昌资产管理有限公司总经理。2011 年 12 月经选举成为公司独立董事，任期自 2011 年 12 月 12 日至 2014 年 6 月 15 日。

7、**杨芳**，独立董事，女，1975 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学历。1997 年 7 月至 2001 年 6 月，任上海鞍山中学教师；2002 年 1 月至

2004年6月，复旦大学在读；2004年7月至2007年8月任复旦大学管理学院MPAcc项目项目主任；2007年9月至今任上海立信锐思信息管理有限公司总经理。2011年12月经选举成为公司独立董事，任期自2011年12月12日至2014年6月15日。

8、**谢建秋**，独立董事，男，1962年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，会计师职称。1982年10月至1996年2月，在中国人民解放军第4805厂从事财务工作；1996年3月至1998年6月，在上海新申会计师事务所从事审计工作，1998年7月至2008年1月，在上海信光会计师事务所有限公司从事审计工作，2008年2月至今，在上海鹏富会计师事务所有限公司任主任会计师。2011年12月经选举成为公司独立董事，任期自2011年12月12日至2014年6月15日。

9、**陈洪**，独立董事，男，1962年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1983年8月至1994年5月，任上海市杨浦区人民法院审判员；1994年6月至1999年11月，任上海市长江律师事务所律师；1999年12月至今，任上海市光明律师事务所合伙人。2011年12月经选举成为公司独立董事，任期自2011年12月12日至2014年6月15日。

（二）监事基本情况

1、**盛卢庆**，监事会主席，简历详见本说明书“第一节、公司基本情况”之“四、（三）前十名股东及持有5%以上股份股东的情况”。

2、**傅忠红**，监事，1968年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历，工程师。1993年4月至1997年2月，任广东省建材工业总公司部门主管；1997年3月至1997年7月，任南海投资有限公司董事长助理；1997年8月至2000年7月，任广东省技术改造投资有限公司投资部经理。2000年8月至2003年5月，任广东光存储科技有限公司副总经理；2003年6月至2006年10月，任广州科技创业投资有限公司IT投资总监；2006年10月，任达晨创业投资有限公司合伙人兼上海总经理。现任公司监事，任期自2011年6月16日至2014年6月15日。

3、**马振海**，职工监事，1975年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，

大学专科学历。1999年7月至2003年3月，任四维印务业务执行经理；2003年7月至2008年6月，任复旦四维总经理助理；2009年6月至今，任四维图文副总经理；现任公司职工监事，任期自2011年6月16日至2014年6月15日。

（三）高级管理人员基本情况

1、**罗险峰**，总经理，简历详见本说明书“第一节（四）公司股东情况”之“（三）前十名股东及持有5%以上股份股东的情况”。

2、**郑玉敏**，副总经理，简历详见本说明书“第一节（四）公司股东情况”之“（三）前十名股东及持有5%以上股份股东的情况”。

3、**唐洁**，副总经理兼董事会秘书，女，1969年10月出生，加拿大国籍，本科学历。1999年12月至2001年6月，历任天同证券有限公司发行部经理、投行业务董事；2003年1月至2005年12月，任西北证券有限责任公司投资银行业务总监；2006年1月至2009年4月，任东方证券股份有限公司投行高级经理；2009年5月至2011年2月，任上海融昌资产管理有限公司，运营副总监；2011年3月加入有限公司，现任公司副总经理及董事会秘书，任期自2011年6月16日至2014年6月15日。

4、**吴文宝**，财务总监，1972年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学专科学历。2000年10月至2005年9月，任上海光学仪器进出口有限公司财务主管；2005年10月加入有限公司，现任公司财务总监，任期自2011年6月16日至2014年6月15日。

（四）董事、监事、高级管理人员持股情况

公司董事、监事、高级管理人员持股情况如下：

人 员	职 务	持股数量（股）	持股比例（%）
罗险峰	董事长兼总经理	0	0
王 琼	董事	6,449,220	14.33
郑玉敏	董事兼副总经理	787,005	1.75
李 丽	董事	655,830	1.46
叶先友	董事	0	0
庄启飞	独立董事	0	0

人 员	职 务	持股数量（股）	持股比例（%）
杨 芳	独立董事	0	0
谢建秋	独立董事	0	0
陈 洪	独立董事	0	0
盛卢庆	监事会主席	721,440	1.60
马振海	职工代表监事	590,265	1.31
傅忠红	监事	0	0
吴文宝	财务总监	524,655	1.17
唐 洁	副总经理兼董事会秘书	0	0
合 计	-	9,728,415	21.62

此外，公司董事长兼总经理罗险峰、董事王琼存在间接持股情况。罗险峰持有公司股东四维投资95.94%的股权，持有公司股东怡天投资53.05%的股权；王琼持有公司股东四维投资4.06%的股权。除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员不存在间接持股情况。

八、最近两年及一期挂牌公司主要财务数据

（除特别指出外，下表中的数据单位均为人民币元）

项目	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
资产总额	392,603,946.36	366,214,246.36	274,762,065.41
负债总额	239,458,614.28	220,268,977.39	161,809,167.62
股东权益合计	153,145,332.08	145,945,268.97	112,952,897.79
每股净资产（元/股）	3.40	3.24	2.51
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	3.40	3.24	2.51
资产负债率（母公司）	40.41%	36.01%	41.46%
流动比率	1.31	1.40	1.28
速动比率	1.11	1.25	1.13
项目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
营业收入	68,442,801.39	222,127,743.66	190,937,127.45
利润总额	8,490,065.58	39,412,047.81	35,711,945.47
归属于申请挂牌公司股东的净利润	7,200,063.11	32,992,371.18	29,240,938.67
净利润（扣除非经常性损益）	7,067,852.68	29,383,250.71	28,595,361.54

毛利率	31.30%	29.39%	30.53%
净资产收益率	4.81%	25.49%	29.74%
净资产收益率(扣除非经常性损益)	4.73%	22.70%	29.08%
应收账款周转率(次)	0.54	1.74	2.57
存货周转率(次)	1.52	6.50	7.92
每股收益(元/股)	0.16	0.73	0.65
每股收益(扣除非经常性损益)(元/股)	0.16	0.65	0.64
稀释性每股收益(元/股)	0.16	0.65	0.64
经营活动产生的现金流量净额	-57,036,911.44	23,130,835.51	12,722,782.02
每股经营活动产生现金流量净额(元/股)	-1.27	0.51	0.28

注：除特别指出外，上述财务指标均以合并财务报表的数据为基础进行计算。

八、定向发行基本情况

发行股数：700 万股

发行对象：深圳市达晨创恒股权投资企业（有限合伙）、深圳市达晨创泰股权投资企业（有限合伙）、深圳市达晨创瑞股权投资企业（有限合伙）

发行价格：6.8 元/股

募集资金金额：4,760 万元

九、与本次挂牌有关的机构

（一）主办券商

机构名称：齐鲁证券有限公司

法定代表人：李 玮

住所：山东省济南市经七路86号

联系电话：（0531）68889219

传真：（0531）68889883

项目小组负责人：张元成

项目组成员：崔振国、范明伟、吕超

（二）律师事务所

机构名称：上海市瑛明律师事务所

负责人：陈明夏

联系地址：上海市浦东南路528号上海证券大厦北塔1901室

电话：021-68815499

传真：021-68817393

经办律师：江浩雄、陈莹莹、黄青峰

（三）会计师事务所

机构名称：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：张克

住 所：上海市浦东新区浦东南路500号国家开发银行大厦32层

联系电话：021-61643939

传 真：021-61643900

经办会计师：潘敏、严卫

（四）证券登记结算机构

机构名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市深南路1093号中信大厦18楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25938122

第二节 公司业务

一、公司主营业务

(一) 主营业务情况

公司的主营业务是基于自有的数字出版技术系统平台，为客户提供数字内容制作、数字化绿色印刷等数字出版服务，目前公司主要服务于商业资讯及出版传媒领域。

公司致力于数字出版技术系统平台和应用体系建设，服务于商业资讯、出版传媒、现代设计等领域，实现传统产业的数字化升级。2011年、2012年、2013年1-3月，经审计的公司主营业务收入分别为182,916,457.88元、218,810,961.60元、68,442,801.39元，占营业收入比重分别为95.80%、98.51%、100.00%，主营业务突出。公司自设立以来主营业务没有发生重大变化。

(二) 主要产品、服务及用途

公司为客户制作商业资讯数字内容产品，支持纸媒、网络等多终端发布、阅读，由于目前本领域阅读习惯仍以传统纸媒为主，因此公司的产品主要以平面资讯为主。同时公司的数字出版技术系统平台及应用体系也能应用于出版传媒及现代设计等领域。

具体如下：

主要产品及服务	应用领域	服务内容及用途
数字内容制作及数字化绿色印刷	商业资讯	包括在线方案策划、中央图库、在线创意设计、图文制作、远程编校、色彩管理、数字化绿色印刷、数字物流管理、数字资产管理等
	出版传媒	采用数字化绿色印刷，实现传统产业的数字化升级
	现代设计	数字内容制作、数字资产管理等

1、商业资讯的数字出版服务

公司目前主要在商业资讯领域提供数字出版服务。商业资讯在我国随着消费需求的增长而日益普及，按不同的形式可分为商品海报、产品手册、会员杂志、

旅游指南、电视购物目录、手机彩信、电子读物等。在当前高速发展的信息时代，数字技术正推动着传统业务模式的变革。商业资讯传统制作模式下，由于缺乏网络系统平台，客户需要频繁与制作人员进行面对面沟通，制作周期长，难以实现跨区域制作以及建立统一规范的业务流程。公司建立了数字出版技术系统平台，具体包括在线创意系统、中央图库系统、色彩管理系统、远程编校系统、远程打样系统、数字化绿色印刷系统和数字资产管理系统，形成了完善的数字出版服务体系，为客户提供数字内容制作及数字化绿色印刷，改变了传统制作模式，实现了业务模式和技术应用的创新。

公司取得了 24 项数字出版相关软件著作权，建立了完善的数字出版技术系统平台和服务体系，目前主要服务于商业资讯领域，为客户提供数字内容制作，也能为出版传媒领域提供服务。随着移动互联技术的不断发展，公司将为客户提供商业资讯的在线服务，并提供网络化商业资讯产品。

商业资讯的数字出版服务



2、数字化绿色印刷

数字化绿色印刷主要通过数字化手段和流程实现符合环保要求的印刷过程。数字化绿色印刷采用文件远程传输、数码打样、计算机直接制版、色彩曲线管理、中央供墨系统，实现了生产工艺的数字化流程控制。公司提供的数字化绿色印刷

与传统印刷的主要差异如下：

数字化绿色印刷与传统印刷对比			
对比内容	环保及能耗		成本及优势
	数字化绿色印刷	传统印刷	
纸张	采用环保纸、再生纸	普通铜版纸、胶版纸	绿色印刷采用的再生纸价格比一般印刷纸张高约 5%
油墨	环保油墨溶剂为乙醇和水，无污染	普通油墨为芳香烃溶剂，挥发性有机化合物（VOC），挥发物污染空气，危害人体健康	环保油墨采购成本略高于普通油墨，但其可多覆盖 10%-15% 的单位印刷面积，降低油墨使用量
制版	计算机直接制版，采用数字化流程将文字图像转化成数字，采用激光扫描成像，通过显影、定影直接生产印版	传统照排制版，需要经过胶片、人工拼版，晒版等工序	提高印前生产效率、减少废液和废料的产生、降低人员成本
打样	数字打样，减少耗用，降低成本	胶片、晒版打样	减少打样纸张和油墨的耗用，减少生产周期和成本
印刷系统	数字化绿色印刷系统，省却了胶片、拼版、晒版等烦琐的工序，实现印刷的全面数字化	使用胶片，需要进行拼版、晒版，产生废水、废胶片、废版等污染物	提高生产效率、减少废水、废气和固体废弃物
润版液	改良润版液，减少 70% VOC 排放量	普通润版液	使用低酒精润版替代异丙醇，成本略高
清洁剂	采用不/低挥发和高沸点的清洁剂，比汽油 VOC 含量少 40%	汽油或柴油，含甲苯或二甲苯，挥发性强，有污染	使用低酒精润版替代异丙醇，成本略高
供墨系统	自动集中供墨系统，VOC 排放减少 15%-30%	手工加墨	集中供墨系统初始投入成本高于普通供墨方式，可减少 70%-80% 油墨损耗，长期经济效益较好
胶版清洗	自动清洗，整体减少 20%-30% VOC 排放	手工清洗	节省人力，节省 5% 清洗费用，节约 60% 清洗时间
废热回收	自动废热回收系统	不回收废热	自动废热回收系统初期需要一定投入，3-4 年可回收系统投资

公司子公司上海四维数字图文有限公司作为公司的数字化印刷基地，自投产以来就十分重视环保建设，实现了数字化绿色印刷体系，并于 2011 年 10 月 13 日取得国家环境保护部授权中环联合（北京）认证中心有限公司颁发的《中国环

境标志产品认证证书》(证书编号: 05511P1083046R0M), 成为国家首批 60 家绿色印刷企业之一。



3、现代设计数字出版服务

公司从事的现代设计效果图数字出版服务主要是为客户提供景观效果图的设计制作以及数字资产在线管理, 设计制作方面主要通过3D建模、三维渲染以及后期合成等手段进行数字内容制作服务, 数字资产管理业务方面主要包括数字信息内容的采集加工、信息分类存储、在线浏览查询、在线远程传输、数据异地备份等增值服务。

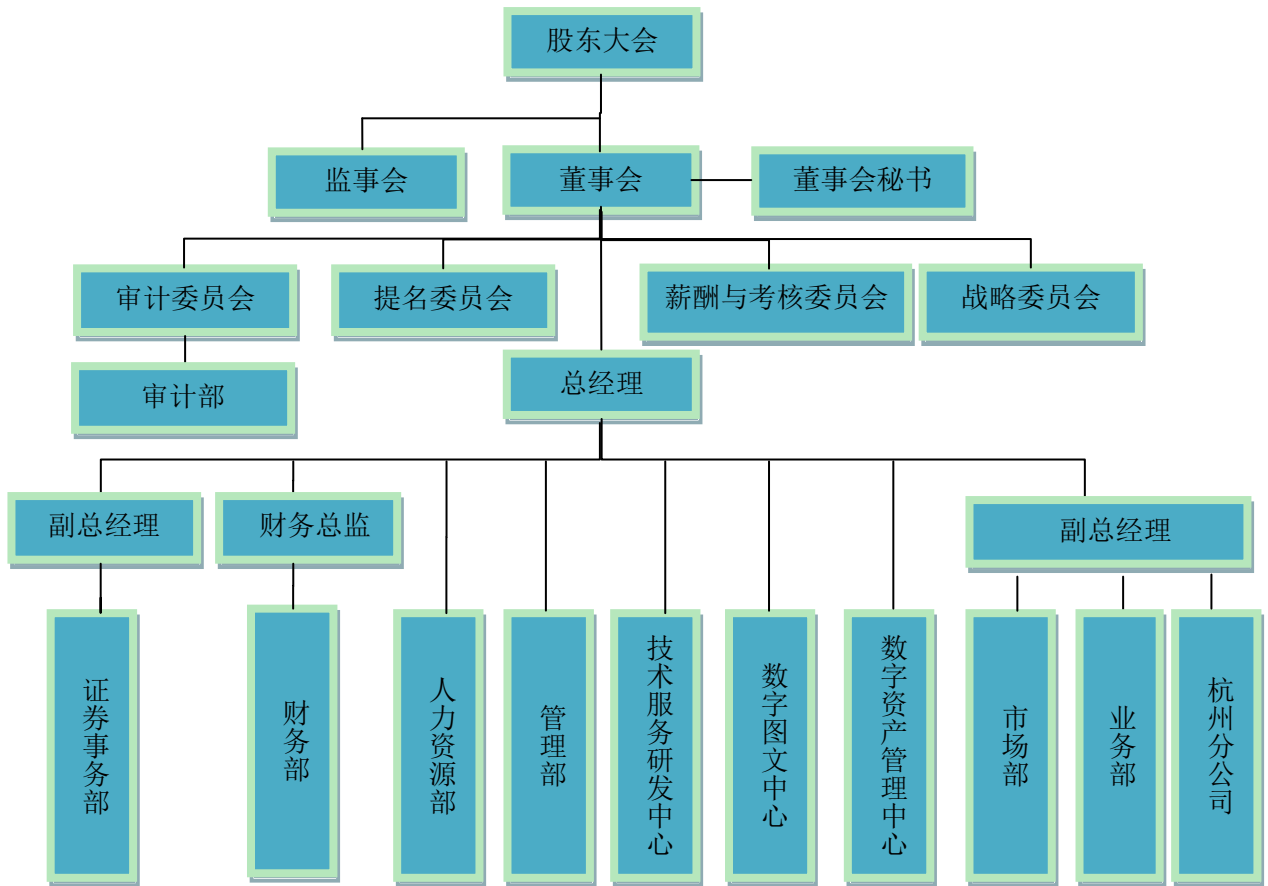
公司不断完善数字出版技术系统平台的应用领域和服务体系, 为客户提供信息采集加工、信息分类存储、在线浏览查询、在线远程传输、数据异地备份等在内的第三方数字资产管理服务, 通过数字资产的积累和分类管理, 为客户提供更多增值服务, 进一步提升客户粘度, 与其建立长期合作关系。该服务得到了客户的认可, 并与公司建立了合作关系。公司为客户提供现代设计服务, 并通过数字出版技术系统平台, 为客户提供数字资产云端服务, 实现随时随地调阅、展示各

类景观效果图。



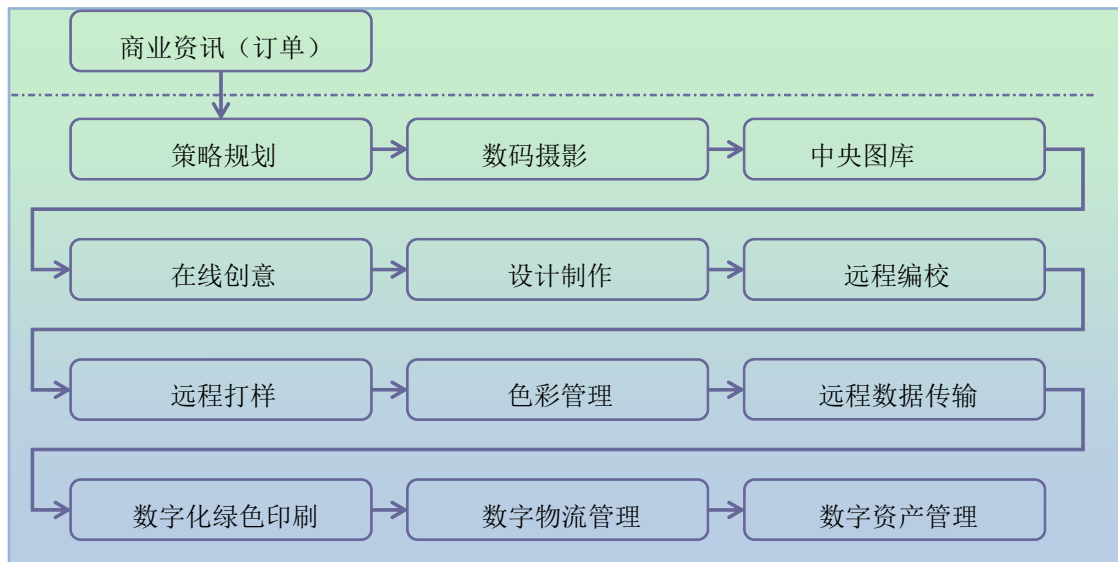
二、公司内部组织结构与主要业务流程

(一) 内部组织结构图

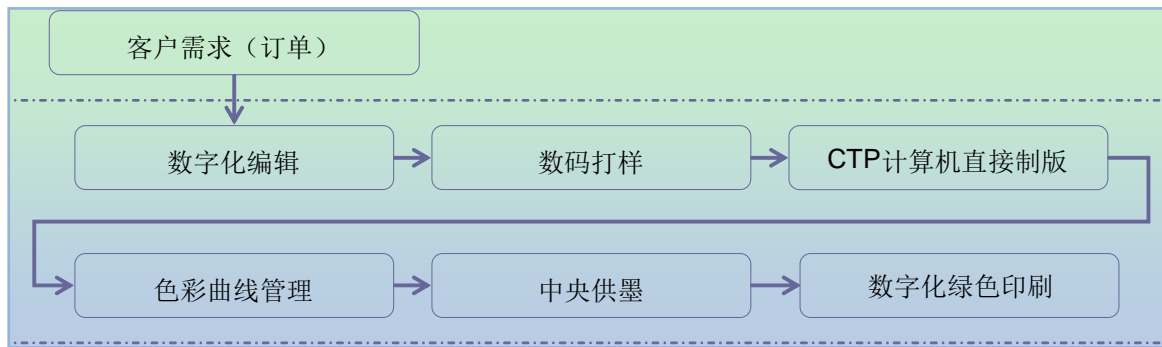


(二) 公司主要业务流程

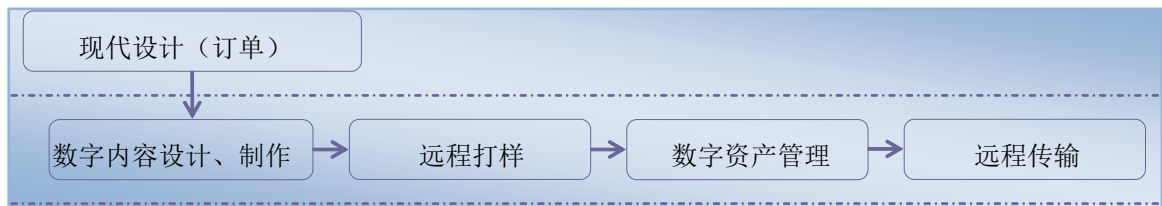
1、商业资讯制作领域数字出版服务业务流程



2、数字化绿色印刷业务流程



3、现代设计领域数字出版服务业务流程



公司主要业务流程为：

(1) 公司市场部负责前期市场调研，了解客户需求、反馈变化；公司业务部负责组织产品销售并承接项目，并负责业务开发、客户维护。报告期内，公司直接面向大型商业连锁机构、出版传媒等领域客户进行整体营销。

(2) 签订销售合同后，业务部进行具体的项目筹划，生产部门根据项目筹划安排生产。报告期内，公司主要通过原材料生产厂的代理商进行集中采购。公司与主要供应商签订原材料采购的框架协议，并根据实际生产计划定期采购，供应商持续、稳定地供应所需原材料。

(3) 数字图文中心负责完成数字内容制作的全部工作，包括中央图库维护、在线创意制作、在线色彩管理、远程批注、远程打样，并协助业务部、市场部根据客户需求，制定业务方案；

(4) 数字资产管理中心进行数字资产管理，实现数字资产跨平台管理。

(5) 印刷业务环节主要采用自行生产方式进行，数字化绿色印刷主要通过公司子公司四维图文实现，同时为合理节省运输成本和缓解生产旺季产能不足，将少量印刷品的印刷环节委托外协印刷厂完成。报告期内，与公司合作的外协单位较多，但业务量均不大。

报告期内，公司外购生产占公司生产成本的比例：

单位：万元

项 目	2013 年 1-3 月	2012 年度	2011 年度
公司生产成本	4,702.81	15,608.74	12,501.52
其中：委托加工	476.38	980.05	1,739.20
委托加工占成本比例	10.13%	6.28%	13.91%

报告期内公司委托外协厂商加工金额大幅下降，其中委托加工占成本比例总体呈现下降趋势，从 2011 年的 13.91% 下降到 2012 年的 6.28%。委托加工比重下降的主要系公司陆续增加了印刷生产设备，提高了生产能力所致。

报告期内，主要外协厂商名称及与公司合作情况如下：

2011 年度

单位：万元

序号	外协厂商名称	当期交易额
1	上海敦煌印刷有限公司	898.29
2	北京微特彩印有限公司	119.66
3	上海杰杰印刷装订厂	61.15
4	上海罗军实业有限公司	44.57
5	虹口区广灵路二小装订厂	41.68
合 计		1,165.35
占当期总委托加工成本的比例		67.00%

2012 年度

单位：万元

序号	外协厂商名称	当期交易额
1	广州丰彩彩印有限公司/广州丰彩包装有限公司	214.94
2	广州人杰印刷有限公司	89.18
3	北京微特彩印有限公司	64.02
4	上海杰杰印刷装订厂	54.64
5	上海文景实业发展有限公司	47.03
合 计		469.81
占当期总委托加工成本的比例		47.94%

2013 年 1-3 月

单位：万元

序号	外协厂商名称	当期交易额
1	广州丰彩彩印有限公司/广州丰彩包装有限公司	203.62
2	广东广州日报传媒股份有限公司	30.44
3	山东临沂新华印刷物流集团责任有限公司	28.89
4	北京微特彩印有限公司	25.51
5	上海惠鑫印务有限公司	23.94
合 计		312.40

占当期总委托加工成本的比例	65.58%
---------------	--------

2011年，委托上海敦煌印刷有限公司的加工金额较大，原因为公司委托其以“纸张+加工服务费”的报价方式进行生产。此后，公司仅委托外协单位以“加工服务费”的报价方式进行生产，导致委托外协生产的成本大幅下降。

报告期内，公司外协厂商均不是公司持股5%（含5%）以上的股东。公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员及其关联方、持有本公司5%以上的股东均未在外协厂商中占有任何权益。

（6）技术服务研发中心根据公司项目路线的战略规划、市场部市场调研的结果和客户要求制订项目开发方向，进行数字出版技术研发。财务部根据产品交付并取得客户签收后确认销售收入并获取利润。

三、公司业务有关资源情况

（一）主要服务产品所使用的技术

公司通过自有的数字出版技术系统平台，为商业资讯、出版传媒等领域提供数字出版技术应用服务，积累了多项核心技术，并将数字技术应用领域逐步扩展至现代设计等领域。公司已获得24项软件著作权涵盖商业资讯制作等数字出版服务全流程，是国内较早运用数字出版技术服务于数字出版领域的企业。

公司拥有完整的数字出版技术系统平台，包括在线创意系统、中央图库系统、色彩管理系统、远程编校系统、远程打样系统、数字化绿色印刷系统和数字资产管理系统等，形成了完善的数字化服务体系。公司数字出版技术系统平台集成了多项系统功能模块，这些系统功能模块是公司根据数字化业务市场发展趋势，以及日常业务活动中了解到的客户需求提出，并根据客户需求设计相应系统模块运行框架。



中央图库：图片资源丰富，格式兼容性强，能够减少摄影师的重复拍摄，减少设计师对图片的重复处理，所有图片已向国家版权中心申报版权保护。图片资料配合相关数据资料能够为客户建立完善的商业信息资料库，提供增值服务。

在线创意：支持模版化创意、设计，可在线选择设计模版，并实现了自动排版，降低了因为人为输入或导入的文本带来的错误，文案可自动与中央图库相匹配，自动链接相对应的图片，根据模版生成排版文件，大大提升制作效率。

远程编校：改变传统手工校稿方式，实现了在线、随时、随地的规范校稿流程，并且通过在线数字平台，能够为客户制定统一的版本和操作流程，实现信息化管理。

色彩管理：利用数字曲线的色彩管理技术进行色彩校准，统一色彩标准，实现色彩的所见即所得。

远程打样：利用网络技术进行远程打样数据的传输并完全实现跨区域的在线服务，随时随地为客户提供看稿服务。

数字资产管理：建立海量的存储空间、文件系统化的管理模式、精准的查询方式、强大的搜索引擎、分类管理高级索引，为客户节约仓储空间，建立信息存储平台，提供在线升级、灾备服务，还可以提供个性定制，按需印刷等服务。

公司数字出版技术系统平台的建立由三部分构成：需求分析、架构设计和程序编写，其中需求分析、架构设计为核心。由于我国软件外包市场发展较为成熟，

公司选择将程序编写工作委托第三方机构实施，公司根据整体系统运行效果不断对模块内容进行修正补充，最后公司负责将模块编程程序集成到整个系统平台运行。

（二）无形资产情况

1、无形资产使用情况

截至 2013 年 3 月 31 日，公司拥有的无形资产账面净值如下：

无形资产类别	账面净值（元）
土地使用权	2,646,764.61
软件著作权	9,916,333.29
软件	253,443.01
合 计	12,816,540.91


截至 2013 年 3 月 31 日，公司拥有一宗土地使用权：

使用权人	权证号码	宗地面积	宗地号	使用期限	取得方式	用途
四维传媒	沪房地金字（2011）第 015160 号	15,016 平方米	金山区山阳镇 16 街坊 95/3 丘	2006 年 10 月 9 日至 2056 年 10 月 8 日	出让	工业用地

2、知识产权和非专利技术

（1）商标

截至本公开转让说明书签署之日，公司生产经营使用的商标情况如下：

商标内容	注册人	注册号	有效期限	类别
	四维传媒	3588285	2008 年 2 月 7 日至 2018 年 2 月 6 日	35

（2）软件著作权

截至本公开转让说明书签署之日，公司及控股子公司拥有主要软件著作权的具体情况如下：

序号	证书号	软件名称	著作权人	权利取得方式	取得日期
1	软著登字第 0241804 号	四维图片数据库管理软件 V1.0	公司	原始取得	2010/10/14
2	软著登字第 0257186 号	四维远程创意制作软件 V1.0	公司	原始取得	2010/12/15

3	软著登字第 0257205 号	四维远程编辑管理软件 V1.0	公司	原始取得	2010/12/15
4	软著登字第 0268093 号	四维远程数码打样管理软件 V1.0	公司	原始取得	2011/1/27
5	软著登字第 0268094 号	四维远程色彩曲线管理软件 V1.0	公司	原始取得	2011/1/27
6	软著登字第 0268360 号	四维远程数字创意综合管理软件 V1.0	公司	原始取得	2011/1/28
7	软著登字第 0276896 号	四维数字传媒客户服务软件 V1.0	公司	原始取得	2011/3/17
8	软著登字第 0277347 号	四维数字发行管理软件 V1.0	公司	原始取得	2011/3/18
9	软著登字第 0342939 号	四维数字云媒管理软件 V1.0	四维图文	原始取得	2011/11/02
10	软著登字第 0343091 号	四维数字终端多格式输出软件 V1.0	四维图文	原始取得	2011/11/02
11	软著登字第 0343252 号	四维数字信息交流软件 V1.0	四维图文	原始取得	2011/11/03
12	软著登字第 0343174 号	四维图文在线编校管理软件 V1.0	四维图文	原始取得	2011/11/02
13	软著登字第 0343161 号	四维图文数据管理软件 V1.0	四维图文	原始取得	2011/11/02
14	软著登字第 0343132 号	四维数字资产管理软件 V1.0	四维图文	原始取得	2011/11/02
15	软著登字第 0351679 号	四维图媒管理软件 V1.0	四维图文	原始取得	2011/11/28
16	软著登字第 0366038 号	四维数字图文信息安全管理软件 V1.0	四维图文	原始取得	2011/12/28
17	软著登字第 0366040 号	四维数字化信息储存管理软件 V1.0	四维图文	原始取得	2011/12/28
18	软著登字第 0366034 号	四维数字图文灾备管理软件 V1.0	四维图文	原始取得	2011/12/28
19	软著登字第 0483729 号	四维数据出版数据库存管理软件 V1.0	公司	原始取得	2012/11/28
20	软著登字第 0483738 号	四维采编管理系统软件 V1.0	公司	原始取得	2012/11/28
21	软著登字第 0483290 号	四维数字出版在线服务软件 V1.0	公司	原始取得	2012/11/28
22	软著登字第 0483285 号	四维数字出版云阅读管理软件 V1.0	公司	原始取得	2012/11/28
23	软著登字第 0483279 号	四维数字出版二维码应用管理软件 V1.0	公司	原始取得	2012/11/28

24	软著登字第 0484721 号	四维数字云出版 管理软件 V1.0	公司	原始取得	2012/11/30
----	-----------------	----------------------	----	------	------------

注：法人或者其他组织的软件著作权，保护期为 50 年，截止于软件首次发表后第 50 年的 12 月 31 日。

(3) 非专利技术

截止本公开转让说明书签署日，公司不存在任何非专利技术。

(三) 特许经营权情况

截止本公开转让说明书签署日，公司未取得任何特许经营权。

(四) 业务许可情况

截止本公开转让说明书签署日，公司拥有的经营许可证如下：

权利主体	许可证名称	许可证编号	许可项目	授权单位	有效期限
四维图文	印刷经营许 可证	沪新出印许字第 2872003390000 号	出版物印前、出版 物印刷、出版物印 后、包装印刷	上海市新 闻出版局	2015 年 3 月 31 日

(五) 公司主要固定资产情况

1、截至 2013 年 3 月 31 日，公司固定资产情况如下：

项 目	折旧年限	原值(元)	净值(元)	成新率	实际使用情况
房屋建筑物	30 年	45,929,256.31	41,389,153.85	90.1 2%	良好
房屋装修	10 年	7,512,568.01	6,144,226.91	81.79%	良好
机器设备	10 年	91,212,929.05	71,810,792.43	78.73%	良好
运输设备	5 年	1,261,713.10	149,294.14	11.83%	良好
办公设备及其他	3-5 年	3,682,030.09	2,003,817.85	54.42%	良好
合 计		149,598,496.56	121,497,285.17	81.22%	

截至 2013 年 3 月 31 日，公司固定资产总体成新率为 81.22%，各项固定资产使用状态良好，不存在资产减值损失的情形。

2、截至 2013 年 3 月 31 日，公司主要生产设备情况如下：

公司	设备名称	数量	账面原值 (万元)	账面净值 (万元)	取得情况	租赁方式	实际使 用情况
四维图文	高斯 M500 八 色胶印机	1	1,640.30	1,204.44	融资租赁	售后回租	良好

公司	设备名称	数量	账面原值 (万元)	账面净值 (万元)	取得情况	租赁方式	实际使用 情况
四维图文	三菱八色商业卷筒胶印机	1	945.00	541.77	自有		良好
四维图文	三菱商业轮转印刷机 Model_L 750	1	300.00	177.50	融资租赁	售后回租	良好
四维图文	三菱对开四色轮转机 D3000LS-4	1	300.00	124.14	融资租赁	售后回租	良好
四维传媒	三菱对开四色轮转机 D3000LS-4	1	603.00	30.15	自有		良好
四维图文	秋山 JP4P440+RF 八色胶印机	1	759.80	690.10	融资租赁	售后回租	良好
四维图文	小森全数字轮转胶印机	1	3,292.83	3,266.76	分期付款 购买	上海机械成套设备(集团)有限公司以分期付款 方式购入	良好

公司拥有完整独立的生产经营资产体系、生产场地和设备稳定，能保证公司正常生产经营和发展。公司拥有生产场所房屋建筑的所有权、土地使用权。公司目前使用的生产设备中有三台自有设备，四台设备系采用融资租赁方式使用。公司通过融资租赁（售后回租）使用设备，其实质是在不转移设备使用权的前提下以设备所有权为抵押物向租赁公司融资，使用来源稳定，不影响正常生产经营。

（六）公司人员结构以及核心技术人员情况

1、员工情况

截至2013年3月31日，公司共有员工303名（含子公司），公司员工具有年轻化、专业化的特点。具体情况如下：

（1）按专业结构划分：

专业结构	人数（人）	占比
设计与制作人员	50	16.50%
生产人员	124	40.92%
销售人员	57	18.81%
管理人员	39	12.87%
其他人员	33	10.89%

合计	303	100.00%
----	-----	---------

(2) 按年龄划分:

年龄	人数(人)	占比
35岁以下	232	76.57%
35-50岁	59	19.47%
50岁以上	12	3.96%
合计	303	100.00%

(3) 按受教育程度划分:

教育程度	人数(人)	占比
硕士及以上	3	0.99%
本科	34	11.22%
专科	90	29.70%
中专及以下	176	58.09%
合计	303	100.00%

注：由于百分比计算采用四舍五入算法，导致个别百分比数据不是非常精确。

2、研发机构及核心技术人员情况

(1) 公司研发机构

公司设有专门的研发中心负责研发，由总经理牵头具体组织技术研发工作，根据公司业务发展方向进行系统的研发工作。

技术服务研发中心主要根据公司项目路线的战略规划、业务部市场调研的结果和客户要求制订项目开发方向；负责收集、整理国内、外同类项目的开发技术信息并应用于实践工作；根据需求制定、执行项目开发计划；协助项目实施，提供技术支持；收集项目信息，确保项目后续升级内容，且保持行业内领先。

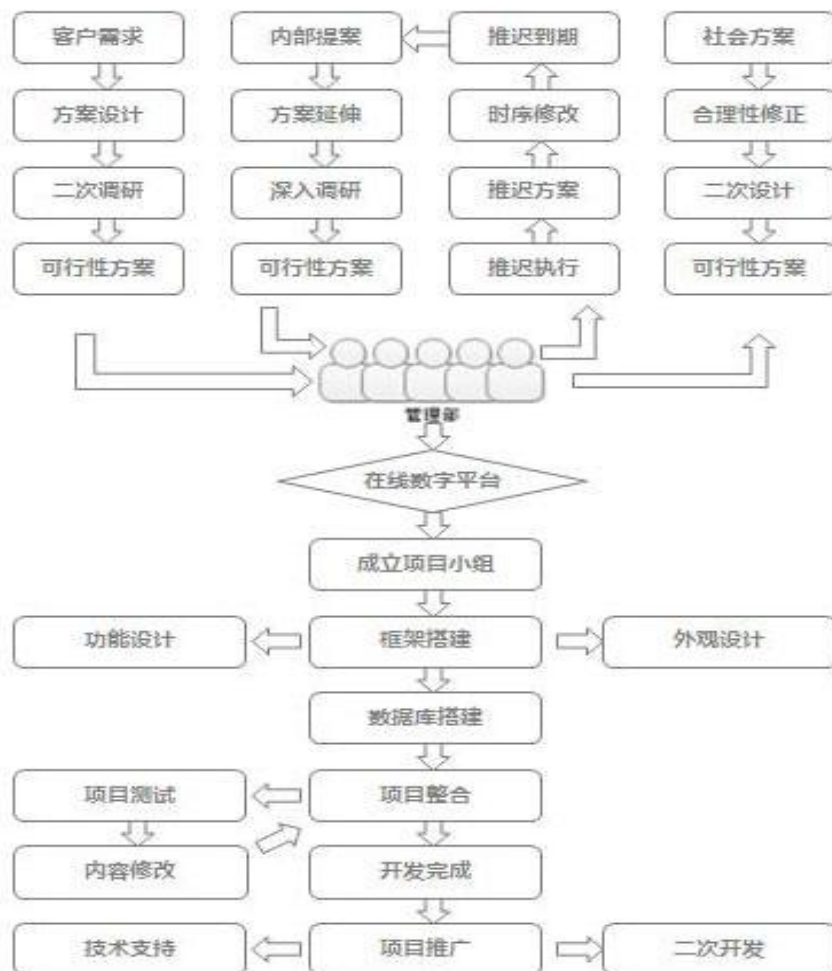
自公司成立以来，研发队伍不断壮大，截至2013年3月31日，公司现有研发人员35人，占公司总人数的11.55%。其中，硕士及以上学历有1人、本科学历有14人，专科及以下学历有20人。公司大部分技术骨干都具有丰富的研发经验，整体素质较高。

公司研发团队汇集了一批既掌握软件工程知识又精通行业业务知识的复合型人才，知识涵盖应用软件开发、系统集成与服务等领域，能够根据业务的需要，

开发相关的应用软件以及对系统平台进行升级改造,从而保证公司的技术产品和网站功能满足用户的需要。

同时,公司注重合作研发,与 ADOBE²、富士施乐³等知名技术服务公司建立合作关系,并与上海理工大学、上海齐民信息科技有限公司、上海慧之通数字科技有限公司等专业机构进行合作技术研发,形成了具有自主知识产权的软件著作权体系和内外部相结合的核心研发体系。公司与合作研发单位签订了协议,明确了相应的权利和义务,并附有严格的保密措施。根据公司与合作研发单位签订的系统开发合同的约定,所有委托开发成果均由公司享有。

公司的研发的主要流程如下:



² Adobe 公司创建于 1982 年,是世界领先的数字媒体和在线营销解决方案供应商。

³ 富士施乐公司是全球最大数字与信息技术产品生产商,是一家全球 500 强企业。

（2）核心技术人员基本情况

罗险峰，董事长、总经理，详见本公开转让说明书“第一节四、挂牌公司股东情况”之“（二）、实际控制人基本情况”。

吴书明，男，1978年10月出生，中国国籍，无境外居留权，大学学历。1999年—2001年任职于上海精美广告创意有限公司，担任设计创意部主管，2005年加入公司，现任公司数字图文中心经理。

蔡晓滨，男，1982年2月出生，中国国籍，无境外居留权，大学学历。2006年-2007年任职于常州轻纺学院，2007年-2008年任职于大润发常州店，2008年至今任职于公司。

童玮艺，男1980年6月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历。2005年至今任职于公司。

（3）核心技术人员变动情况

报告期内，公司核心技术人员未发生重大变动，核心技术团队较为稳定。

（4）核心技术人员持股情况

姓名	职务	持股情况
罗险峰	董事长、总经理	通过控制四维投资间接控制了公司股份 18,429,525 股，占公司总股本的 40.95%。通过控制怡天投资间接控制了公司股份 3,841,380 股，占公司总股本的 8.54%。罗险峰通过四维投资、怡天投资合计间接控制了公司 49.49% 的股份，为公司实际控制人
吴书明	核心技术人员	通过怡天投资间接持有公司股份，详见说明书“四、挂牌公司股东情况（二）前十名股东及持有 5% 以上股份股东的情况 4、上海怡天投资管理有限公司”
蔡晓滨	核心技术人员	通过怡天投资间接持有公司股份，详见说明书“四、挂牌公司股东情况（二）前十名股东及持有 5% 以上股份股东的情况 4、上海怡天投资管理有限公司”

童玮艺	核心技术人员	通过怡天投资间接持有公司股份，详见说明书“四、挂牌公司股东情况（二）前十名股东及持有5%以上股份股东的情况 4、上海怡天投资管理有限公司”
-----	--------	---

3、研发费用投入情况

公司历来注重研发投入与技术创新，2011年、2012年和2013年1-3月的研发投入分别为1,446.86万元、1,059.19万元、235.40万元，分别占主营业务收入的7.91%、4.84%、3.44%，近两年及一期研究开发费用及占主营业务收入的比例如下：

时间	研发费用总额（万元）	主营业务收入（万元）	占主营业务收入比例
2011年	1,446.86	18,291.65	7.91%
2012年	1,059.19	21,881.10	4.84%
2013年1-3月	235.40	6,844.28	3.44%

四、公司主营业务相关情况

（一）报告期内公司主要产品与服务收入情况

单位：元

项目	2013年1-3月		2012年度		2011年度	
	金额（元）	占比	金额（元）	占比	金额（元）	占比
商业资讯制作数字出版服务	45,670,939.86	66.73%	152,583,591.66	69.73%	138,633,348.76	75.79%
数字化绿色印刷	22,771,861.53	33.27%	58,513,317.11	26.74%	30,792,709.12	16.83%
景观效果图设计数字出版服务			7,714,052.83	3.53%	13,490,400.00	7.38%
总计	68,442,801.39	100.00%	218,810,961.60	100.00%	182,916,457.88	100.00%

（二）公司主要消费群体

公司客户较为稳定，大部分客户都与公司建立了长期合作关系。主要包括特

易购企业管理（上海）有限公司、卜蜂莲花连锁超市有限公司、华润万家、农工商超市（集团）有限公司、山东统一银座商业有限公司等国内外大型综合商业零售集团；橡果国际电子科技（上海）有限公司、红孩子互联科技有限公司等大型电子商务综合购物平台；上海东方建筑设计研究院有限公司、中国福利会出版社等专业设计及出版机构，以及先灵葆雅公司、如家酒店连锁等商业企业。

（三）报告期内公司主要客户情况

2011年，公司前五名客户的销售额及所占营业收入的比例为：

客户名称	销售金额（元）	占营业收入的比例
特易购企业管理（上海）有限公司	69,666,745.13	36.49%
卜蜂莲花连锁超市有限公司	33,304,327.99	17.44%
上海正念新型建材有限公司	15,012,166.89	7.86%
上海市机械设备成套（集团）有限公司	12,926,289.92	6.77%
上海东方建筑设计研究院有限公司	11,590,400.00	6.07%
合计	142,499,929.93	74.63%

2012年，公司前五名客户的销售额及所占营业收入的比例为：

客户名称	销售金额（元）	占营业收入的比例
特易购企业管理（上海）有限公司	67,293,632.36	20.30%
上海市机械设备成套（集团）有限公司	29,130,877.66	13.11%
卜蜂莲花连锁超市有限公司	28,147,565.28	12.72%
上海正念新型建材有限公司	20,312,760.68	9.18%
上海强洪工贸有限公司/上海友木强洪有限公司	15,477,037.37	7.00%
合计	160,361,873.35	72.19%

2013年1-3月，公司前五名客户的销售额及所占营业收入的比例为：

客户名称	销售金额（元）	占营业收入的比例
特易购企业管理（上海）有限公司	22,412,133.50	32.75%
上海市机械设备成套（集团）有限公司	15,500,605.69	22.65%
卜蜂莲花连锁超市有限公司	7,101,733.53	10.38%

大连中汇传媒有限公司	5,152,721.90	7.53%
上海正念新型建材有限公司	4,701,882.82	6.87%
合计	54,869,077.44	80.17%

【注 1】公司为上海市机械设备成套（集团）有限公司提供的产品及服务主要是各类平面资讯（包括海报、彩色图书、挂历等）的设计、数字化绿色印刷、装订、包装等服务。

【注 2】公司为上海正念新型建材有限公司提供的产品及服务主要为建材类商业资讯的设计、制作以及海报等平面资讯的印刷服务。

【注 3】公司为上海东方建筑设计研究院有限公司提供内容制作、数字资产管理服务，包括：数字创意在线服务、配套图文设计、建筑效果方案模板创意、数码打样、按需数字印刷、第三方储存、数据灾备份、远程传输等。

2011 年、2012 年、2013 年 1-3 月公司向单个客户销售金额占销售收入比例均未超过 50%，不存在对单一客户严重依赖的情况。

（四）报告期内公司主要原材料与能源供应情况

1、公司主要原材料与能源供应情况

公司的主要原材料为常用纸张和油墨。国内纸张、油墨生产、代理销售企业众多，货源充足，市场价格透明，其产品质量、技术水平、供给状况能满足需求。公司与供应商均按市场价进行交易，不存在依赖少数供应商的情形。

公司经营所需的能源主要为电力，从公用电网购买，供应充足。

2、最近两年一期主要供应商采购情况

2011 年，公司前五名供应商供货金额与所占采购总额的比例为：

供应商	采购内容	供货金额（元）	占采购总额的比例
上海永润商务有限公司	采购新闻纸、超压纸、冷固纸、双胶纸等	26,290,974.67	21.76%
上海敦煌印刷有限公司	印刷加工、采购新闻纸	13,256,410.25	10.97%
上海建发纸业业有限公司	采购轻涂纸、新闻纸、双铜纸、超压纸、白卡纸等	9,818,432.21	8.13%
新乡市雯德翔川油墨有限公司	采购热固油墨	7,724,769.25	6.39%
上海印叶纸业业有限公司	采购超压纸、冷固纸、轻涂纸、双胶纸、双铜纸等	6,311,365.50	5.22%
合计		63,401,951.88	52.47%

2012 年，公司前五名供应商供货金额与所占采购总额的比例为：

供应商	采购内容	供货金额（元）	占采购总额的比例
上海永润商务有限公司	采购新闻纸、超压纸、冷固纸、双胶纸等。	43,874,955.28	31.74%
上海林叶纸业有限公司	采购超压纸、冷固纸、杂志纸、双铜纸、优光纸等	13,271,286.97	9.60%
中轻物产公司	采购新闻纸、冷固纸、杂志纸、轻涂纸等	10,288,399.20	7.44%
上海启润实业有限公司	采购超压纸、冷固纸、轻涂纸等	8,874,707.70	6.42%
上海中林纸业有限公司	采购新闻纸、轻涂纸、双胶纸、双铜纸、白卡纸等	8,263,646.11	5.98%
合计		84,572,995.26	61.17%

2013年1-3月，公司前五名供应商供货金额与所占采购总额的比例为：

供应商	采购内容	供货金额（元）	占采购总额的比例
上海永润商务有限公司	采购新闻纸、优光纸、双胶纸、双铜纸等	32,402,146.16	62.31%
上海启润实业有限公司	采购超压纸、冷固纸、轻涂纸等	5,655,408.84	10.88%
广州丰彩彩印有限公司	印刷加工	2,280,146.15	4.38%
致聪国际贸易(上海)有限公司	采购冷固纸、轻涂纸	1,119,822.63	2.15%
新乡市雯德翔川油墨有限公司	采购热固油墨	1,997,863.25	3.84%
合计		43,455,387.03	83.57%

2011、2012年公司与各主要供应商建立了稳定的合作关系，向单个供应商采购金额占公司总采购金额比例均未超过50%，不存在对单一供应商严重依赖的情况。

2013年1-3月，公司为增加纸张储备，通过原材料生产厂的代理商上海永润商务有限公司进行大规模采购，导致对该供应商占比较高。对上海永润商务有限公司的采购明细如下：

单位：元

采购明细	2013年1-3月	2012年度	2011年度
新闻纸	9,526,564.42	12,447,539.62	11,899,620.41
超压纸	1,345,179.13	11,079,612.46	11,398,727.19

冷固纸	4,532,173.12	7,320,713.99	568,356.63
双胶纸	6,282,951.72	3,222,273.08	1,332,688.27
优光纸	8,682,266.62	7,961.25	
其他类纸	2,033,011.15	9,796,854.88	1,091,582.17
合计	32,402,146.16	43,874,955.28	26,290,974.67

3、公司与前五大供应商、前五大客户关联情况

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员或持有公司 5%以上股份的股东均未在前五名供货商、客户中占有权益。

(五) 报告期内对重大业务合同履行情况

报告期内，公司重大业务合同均正常履行，并且不存在纠纷情况。

公司与主要客户及供应商多采用签订总合同的合作模式，公司前五大客户部分销售合同及前五大供应商部分采购合同情况如下：

序号	合同对象	合同内容	合同期限	履行情况
1	特易购商业（山东）有限公司东营二分公司等 6 家 TESCO 乐购商业集团华北山东区所属超市	提供商业资讯等数字出版服务	2012 年 5 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日	履行完毕
2	天津塘沽乐购生活购物有限公司等 13 TESCO 乐购商业集团华北区所属超市	提供商业资讯等数字出版服务	2012 年 5 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日	履行完毕
3	上海市机械设备成套(集团)有限公司	提供印刷促销印刷品服务	2011 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日	履行完毕
4	上海东方建筑设计研究院有限公司	数字资产管理服务	2011 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日	履行完毕
5	上海康交乐购超市有限公司等 38 家 TESCO 乐购商业集团华东区所属超市	提供商业资讯等数字出版服务	2012 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日	正在履行
6	上海易初莲花连锁超市有限公司等 18 家超市	提供商业资讯等数字出版服务	2011 年 7 月 1 日至 2013 年 6 月 30 日	正在履行
7	上海正念新型建材有限公司	数字出版技术应用整体解决方案	2012 年 4 月 1 日至 2014 年 3 月 31 日	正在履行
8	大连中汇传媒有限公司	一站式数字技术应用整体解决方案	2012 年 6 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日	正在履行

9	乐天超市有限公司	提供商业资讯等数字出版服务	2012年12月1日至2014年4月30日	正在履行
10	华润万家有限公司	提供商业资讯等数字出版服务	2013年1月1日至2014年12月31日	正在履行

注：根据公司与商业资讯、出版传媒等领域的特易购企业管理（上海）有限公司、卜蜂莲花连锁超市有限公司、上海市机械设备成套(集团)有限公司等主要客户的合作模式，公司多采用与其签订总合同，仅约定单价，再另行签订多个订单。

公司签订的重大采购合同履行情况如下：

序号	合同对象	合同金额（元）	合同期限/签订日期	履行情况
1	上海霖润企业发展有限公司	658,342.00	2011年6月28日	履行完毕
2	上海凯希岩纸业有限公司	1,160,000.00	2011年10月10日	履行完毕
3	上海林叶纸业有限公司	总金额不少于1,000万元	2012年1月1日至2012年12月31日	履行完毕
4	上海建发纸业有限公司	总金额不少于1,200万元	2012年1月1日至2012年12月31日	履行完毕
5	中轻物产公司	1,695,000.00	2012年4月19日	履行完毕
6	上海启润实业有限公司	1,620,000.00	2013年4月17日	履行完毕
7	致聪国际贸易(上海)有限公司	844,900.00	2013年5月17日	正在履行
8	上海永润商务有限公司	在协议有效期内每年采购总金额5000万元，协议总金额不少于2亿元	2011年8月1日至2014年12月31日	正在履行

注：公司与供应商签订的部分采购合同约定在合同有效期内，公司承诺向供应商购买不少于总金额的原材料。供应商向公司销售的纸品名、数量、规格等，以公司发出的每一笔要货确认书为准。

五、公司商业模式

公司基于自有的数字出版技术系统平台，以市场为导向，为商业资讯、出版传媒、现代设计等领域的客户提供数字内容制作、数字化绿色印刷等数字出版服

务，采用“团队营销+在线服务”模式直接面向商业资讯（主要为大型商业机构）、出版传媒等领域客户进行销售。公司给客户的最终交付产品主要以纸媒（印刷品）形式体现，根据印刷品交付到合同订单约定地点并取得客户签收后实现销售收入并获取利润。

公司商业模式主要包括生产（服务）模式、销售模式、盈利模式。

（一）生产（服务）模式

报告期内，公司运用数字出版技术系统平台，为客户提供在线创意、中央图库、色彩管理、远程编校、远程打样、在线批注等服务。印刷业务环节主要采用自行生产方式进行，数字化绿色印刷通过子公司四维图文实现。此外，公司为合理节省运输成本和缓解生产旺季的产能不足，将少量印刷品的印刷环节委托外协印刷厂完成。

（二）销售模式

公司主要销售模式：采取“团队营销+在线服务”模式直接面向大型商业连锁机构、出版传媒等领域客户进行整体营销服务。营销团队结合客服、创意、设计、制作等专业人员，为客户量身定制数字化整体解决方案。

公司分别以上海、北京、广州为中心建设完成了长三角、环渤海、珠三角等经济发达地区的营销网点，初步建立了全国布局、结构合理的市场营销服务体系。

（三）盈利模式

公司为客户提供的数字出版服务分为方案设计制作、数字化绿色印刷等服务，公司的业务收入、利润和现金流主要来源于为客户提供数字内容制作、数字化绿色印刷等数字出版服务。由于行业惯例及业务模式的限制，公司目前给客户的最终交付品主要以印刷品形式体现，数字内容制作未单独收费。

六、公司所处行业基本情况

公司所处行业依据证监会最新发布的《上市公司分类指引》属于“R85 新闻和出版业”，依据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011）的标准，公司所属行业为“R85 新闻和出版业”，公司具体为客户提供数字内容制作及数字化绿色印刷等数字出版服务，属于数字出版产业范畴，目前公司主要服务于商业资讯及出版传媒领域。

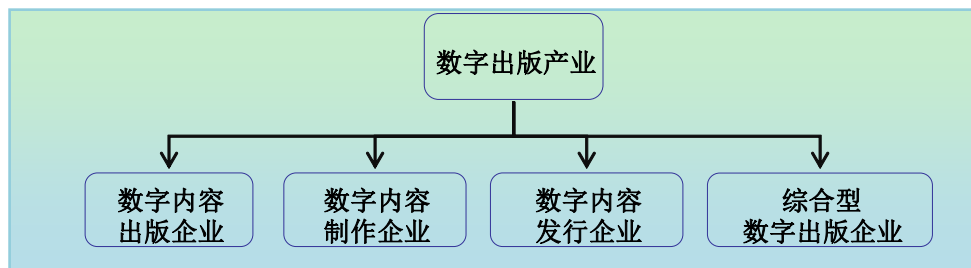
（一）行业概况

1、数字出版定义

新闻出版总署《关于加快我国数字出版产业发展的若干意见（新出政发[2010]7号）》中，从管理和应用的角度对数字出版作出了如下定义：数字出版是指利用数字技术进行内容编辑加工，并通过网络传播数字内容产品的一种新型出版方式，其主要特征为内容生产数字化、管理过程数字化、产品形态数字化和传播渠道网络化。

2、数字出版产业构成

数字出版产业是编辑、生产制作、传播和销售数字内容产品，或基于内容管理平台提供信息或内容服务的产业，是数字技术和内容的集合，涉及信息产业、文化产业、新闻出版产业和娱乐产业等多个方面。数字出版产业可分为数字内容出版企业、数字内容制作企业、数字内容发行企业、综合型数字出版企业四种类型。



其中，数字内容出版企业是内容的提供商，负责提供原创内容，包括图书、报纸、杂志等；数字内容制作企业是从事数字内容产品加工制作的企业，负责将内容数字化，并制作成数字化产品；数字内容发行企业则通过以互联网为代表的各种渠道发布数字化产品；综合型数字出版企业能够担当多个角色，可以既是内容加工又是内容发行。

3、数字出版产业特点

（1）数字出版产业作为新兴产业，与传统产业相融合

数字出版产业是基于数字技术应用的新兴产业，是传统产业的升级和补充。以传统印刷产业为例，数字化绿色印刷等新技术的应用、按需印刷等新兴业务模式的出现，促使印刷业面临生产技术、业务模式、管理流程的变革。

（2）数字出版技术应用领域广泛

数字出版产业融合计算机、通讯、网络、流媒体、存储、显示等众多新技术，

逐渐形成了完善的数字出版技术系统平台、数字化业务流程及服务体系，不仅推动了传统出版领域的升级发展，还能够广泛应用于商业资讯制作、景观设计等众多领域。

4、行业监管体系以及相关政策法规

(1) 行业监管体系

公司所处行业主管部门是国家新闻出版总署。

国家新闻出版总署主要负责制定全国出版、印刷、复制、发行单位总量、结构、布局的规划并组织实施；对新闻出版活动（包括出版物的出版、印刷、复制、发行、进出口贸易等）实施监督管理；查处或组织查处违禁出版物和出版、印刷、复制、发行、进出口单位的违规活动；编制新闻出版业科技发展规划和信息化、网络化、标准化规划并指导实施，组织协调新闻出版业的科技进步工作等。

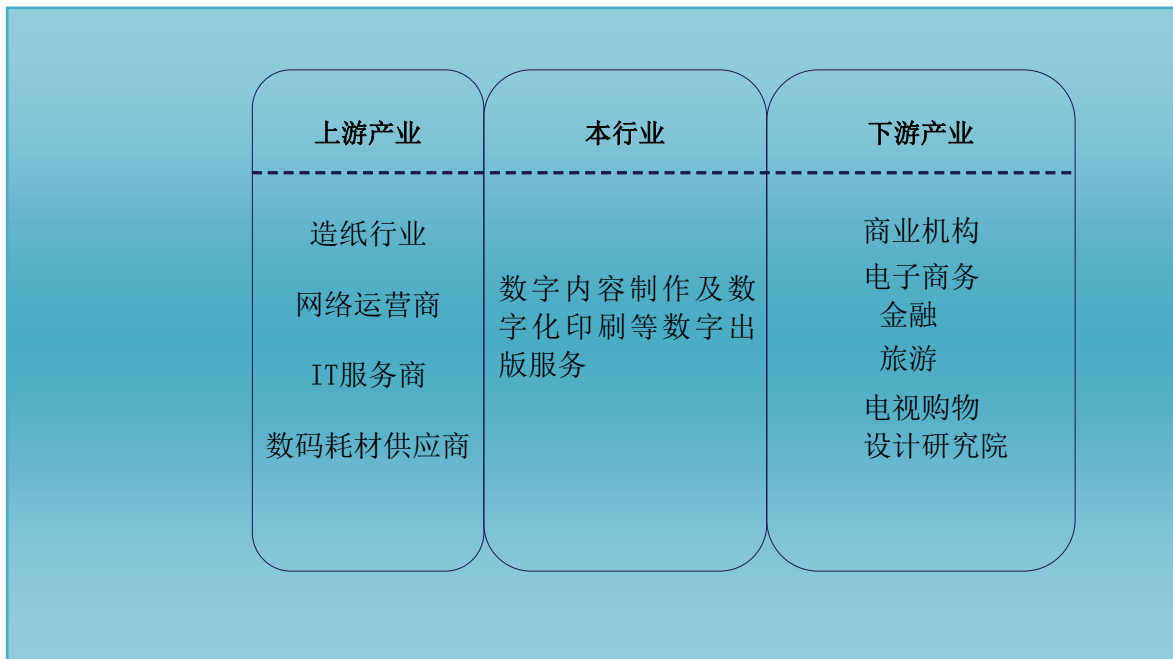
(2) 行业相关政策

序号	政策名称	颁布部门	颁布时间	涉及主要内容
1	《国家“十一五”时期文化发展规划纲要》	国务院	2006年	“促进数字和网络技术在公共文化服务领域的应用”、“积极发展以数字化生产、网络化传播为主要特征的数字内容产业”、“发展高新技术印刷、特色印刷……建成若干各具特色、技术先进的印刷复制基地，使我国成为重要的国际印刷复制中心”
2	《文化产业振兴规划》	国务院	2009年	“发展重点文化产业。以文化创意……出版发行、印刷复制、广告、文化会展、数字内容……等产业为重点，加大扶持力度，完善产业政策体系”
3	《关于支持文化企业发展若干税收政策问题的通知》	财政部、海关总署、国家税务总局	2009年	“在文化产业支撑技术等领域内，依据《关于印发〈高新技术企业认定管理办法〉的通知》（国科发火[2008]172号）和《关于印发〈高新技术企业认定管理工作指引〉的通知》（国科发火[2008]362号）的规定认定的高新技术企业，减按15%的税率征收企业所得税。”
4	《关于加快我国数字出版产业发展的若干意见》	国家新闻出版总署	2010年	“加快书报刊出版单位采用新技术和现代生产方式改造传统出版流程；高度重视出版资源数字化工作，加快存量资源整理，按统一标准进行分类、存储”、“加快推动传统印刷复制企业数字化改造。推动传统印刷复制企业积极采用数字和网络技术，改造印刷生产流程和设备，大力发展数字化绿色印刷，提高对消费者多样化、个性化需求的服务供给能力。”

5	《中共中央关于深化文化体制改革推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大问题的决定》	中共中央十七届六中全会	2011年	“深化文化体制改革”、“加快转变经济发展方式”、“加快发展文化产业”、“推动文化产业成为国民经济支柱性产业。”
6	《国民经济和社会发展的第十二个五年规划纲要》	中共中央	2011年	“推进文化产业结构调整”、“大力发展文化创意……出版发行、印刷复制……数字内容等重点文化产业……推进文化产业转型升级，推进文化科技创新，研发制定文化产业技术标准，提高技术装备水平，改造提升传统产业，培育发展新兴文化产业。”
7	《当前优先发展的高技术产业重点产业指南(2011年度)》	国家发改委、科学技术部、工信部、商务部、知识产权局	2011年	数字内容服务领域：“基于三网融合的数字内容播控平台与集成分发服务体系，移动数字内容服务，数字影像、数字动漫、数字文学、数字学习及数字版权保护关键技术及应用服务体系……高技术产业相关领域数字内容资源开发和多媒体互动应用服务。”
8	《产业结构调整指导目录(2011)》	国家发改委	2011年	鼓励“行业(企业)管理和信息化解决方案开发、基于网络的软件服务平台”、“……手机媒体、网络出版……等数字内容服务”、“数字化技术……等新兴文化科技支撑技术建设及服务”、“信息技术外包、业务流程外包、知识流程外包等技术先进型服务”、“文化创意设计服务”
9	《新闻出版业“十二五”时期发展规划》	国家新闻出版总署	2011年	大力发展“以业态创新和服务创新为重点，加快新技术应用，大力发展数字出版等战略性新兴产业……以技术升级和绿色环保为重点，加快数字化技术推广，坚持发展印刷复制产业”、“鼓励和支持新闻出版企业开发拥有自主知识产权的关键技术，发展以内容生产数字化、管理过程数字化、产品形态数字化、传播渠道网络化为主要特征，以网络出版、手机出版为主要代表的数字出版等新兴业态……加强新闻出版公共服务项目的数字化建设，加快国家数字出版重大工程建设和国家数字出版基地建设”、“大力推动绿色印刷发展，以数字化绿色印刷、数字化工作流程、CTP和数字化管理系统为重点，在全行业推广数字化技术”、“加快印刷技术、工艺、管理的创新和产业化步伐，实现喷墨数字印刷技术自主开发和应用，逐步建立和完善绿色印刷环保质量体系，发挥绿色印刷和数字技术对整个印刷产业实施创新驱动、内生增长的引导作用，带动产业转型和升级。”
10	《国家“十二五”时期文化发展改革规划纲要》	国务院	2012年	“推进文化产业结构调整，发展壮大出版发行、影视制作、印刷、广告、演艺、娱乐、会展等传统文化产业，加快发展文化创意、数字出版、移动多媒体、动漫游戏等新兴文

				化产业。”
--	--	--	--	-------

5、上下游产业链分析



公司所处行业的产业链上游为造纸企业、网络运营商、IT 服务商、数码耗材供应商等。总体而言，公司上游服务商发展较为成熟，行业内企业众多，提供的产品充足，价格一般波动不大，其产品质量、技术水平、供给状况能满足企业需求，对本行业稳定发展较为有利。

产业链下游行业主要为商业机构、电子商务、金融、旅游、电视购物、设计研究院等对数字出版服务有需求的客户。公司所主要服务的商业资讯市场的增长与消费市场发展紧密相关，随着我国扩大内需战略的提出，商业资讯在促进消费需求、提振内需方面可以发挥积极的作用，并将伴随国内消费市场的增长迎来行业的快速发展。

（二）市场规模

移动通信、宽带互联网、数字化与多媒体等现代传播媒介的高速发展使以数字技术为载体的数字内容产业迅速崛起，已逐渐成为 21 世纪全球快速发展的新兴产业。媒体、电信和网络之间正在走向融合，传统的行业界限正在被打破。数字出版改变了行业规则，给传统产业带来了巨大的挑战和竞争，为新兴服务商提

供了重要的发展机遇，数字出版所覆盖的业务领域已远远超过了传统出版产业范畴，未来行业的发展主线体现在新老模式的融合和替代。

1、数字出版产业业务收入规模

根据新闻出版总署统计数据，“十一五”期间，我国数字出版产业突飞猛进，实现了跨越式发展，收入从2006年的213亿元，增长到2010年的1051亿元，5年间复合增长率接近50%。2011年数字出版营业收入达到1377.88亿元，占当年新闻出版营业收入1.46万亿元的近10%。“十二五”期末，数字出版总产值将达到新闻出版业总产值的25%。数字出版产业属于新兴产业，未来将保持快速增长。

2、商业资讯领域的市场规模

商业资讯的市场需求与国民消费水平以及商业零售的发展紧密相关。随着居民消费水平和消费质量的提升，商品种类以及数量快速增长，企业需要将产品信息传达给目标消费者，在供需两端数量庞大的情况下，具有高效传播功能的商业资讯市场将获得快速发展。

据国家统计局公布的《2012年国民经济和社会发展统计公报》，2012年我国人均GDP超过6,100美元，消费升级趋势显著。国家陆续出台一系列扩内需、促消费政策，坚持不懈地实施扩大内需战略，着力调整优化需求结构，增强消费需求拉动力，构建扩大内需长效机制，释放城乡居民消费潜力，建立消费、投资、出口相协调的经济发展平衡结构已上升为国家战略，扩大内需、消费升级已成为我国经济发展的长期主线。

商业资讯市场的增长与消费市场发展紧密相关，随着扩大内需国家战略的提出，国内商品零售及消费市场将持续快速增长。商业资讯能够有效促进消费需求，将伴随国内消费市场的发展进入快速增长期。

目前，国内商业资讯主要应用于商业零售领域，在电子商务、电视购物、教育医疗、金融保险、餐饮娱乐、旅游休闲等领域的需求也将随着产业的进一步发展而日益增加。

未来，随着商业资讯市场需求的增加，以及商业资讯制作的数字出版服务由传统制作模式向数字出版服务模式转变，公司为客户提供数字内容制作及数字化绿色印刷服务市场空间广阔。

（三）基本风险特征

1、行业风险

资金和人才短缺成为数字出版行业的发展瓶颈。商业资讯制作数字化升级发展对资金规模和创新能力的要求较高，企业需要准备大量资金用于技术研发和设备投入。此外，实现相关应用创新需要数字技术以及行业专业知识等方面的积累，既懂技术研发又具备行业经验的人才缺乏，成为行业升级发展的瓶颈。

2、市场风险

数字出版服务处于发展初期，数字出版行业的传统制作模式占据较大市场份额。国内商业资讯制作的数字出版服务起步较晚，只有少数企业具备了数字技术积累以及专业的服务能力，目前市场大部分企业还使用传统服务手段，市场还不够成熟。

3、政策风险

数字出版产业是文化产业的重要组成部分。我国公布的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》、《文化产业振兴规划》、《关于加快我国数字出版产业发展的若干意见》等纲领性文件均将发展数字出版产业作为促进国家文化建设，推动出版传媒产业发展的重要措施，为公司的业务发展提供了良好、稳定的市场环境。如果国家宏观经济政策及相关产业政策发生较大的调整，将对公司的生产经营造成一定的影响。

（四）公司竞争地位

1、市场竞争状况

随着数字出版的兴起，商业资讯制作等领域也逐渐由传统制作模式向数字出版服务模式转变，服务商也由传统的平面广告制作商、印刷企业等，向数字出版服务企业转变。商业资讯领域的数字出版服务作为新兴业务，随着技术的普及以及应用的创新发展，逐渐被客户所接受，替代传统制作模式。传统制作模式的数字化转型升级是行业竞争格局变化的主线。

商业资讯制作领域分为传统服务供应商以及数字出版服务供应商。传统服务供应商大多为区域型的广告图文制作公司和印刷公司。由于缺乏网络系统平台，在制作过程中，如整体方案策划、专业摄影、创意设计、图文制作、编辑校稿、色彩调整、打样定稿、印刷复制、资料管理等众多服务环节在传统手工作业模式下，客户需要频繁与制作人员进行面对面沟通，制作周期长，难以实现跨区域合

作以及建立统一的业务流程。因此，传统服务模式需要配备的人员较多，服务能力和服务半径受限，服务商以本地化企业为主，大多只提供区域性服务，企业数量众多、差异化不大、市场竞争激烈。少数大型专业化公司能够通过在不同地域分别派驻团队分散的服务于各地客户，难以实现标准化、集中化、跨区域服务，运作效率不高。

数字出版服务能够将传统的服务环节在模块化的系统中完成，易于建立统一的标准和流程，能够将异地的人员通过网络系统集中组织创意设计及后期制作编辑，实现随时、随地在线沟通，缩短了制作周期，减少了人员配置，改变了传统制作模式，业务能力突破了时间、空间的限制，实现标准化、集中化、跨区域服务，并且显著提升工作效率，推动了行业数字化升级。

数字出版服务改变了传统制作模式，业务能力突破了时间、空间的限制，带来了生产方式、管理流程以及传播方式的根本性转变，服务能力和手段显著区别于传统广告图文制作公司、印刷公司。

2、公司主要业务领域竞争对手情况

目前我国商业资讯制作以传统制作模式为主，数字出版服务作为新兴模式，国内在本领域具备完整数字出版服务能力的企业不多。公司所处市场的主要服务商情况如下：

企业名称		企业类型	服务的主要客户	竞争优势
全国性服务企业	华道佳集团	大型、专业的出版服务供应商	家乐福等	规模化、专业化优势
	当纳利集团	领先的印刷整合服务商	沃尔玛等	规模化、专业化优势
	四维传媒	数字出版服务商	乐购、华润万家、卜蜂莲花等	数字出版技术系统平台及服务体系优势
区域性服务企业	成都博瑞传播股份有限公司	内部资料性出版物印刷	四川区域商业资讯、期刊等客户	本地化优势
	上海中华印刷有限公司	印刷企业	乐天玛特（上海区域）	本地化优势

华道佳集团：华道佳集团是欧洲领先的出版服务供应商，法国上市公司，服务网络遍布全球 14 个国家和地区。华道佳集团于 2005 年开始进入国内，目前在上海、北京、广州、成都均设有分支机构，在国内市场主要服务于家乐福等商业

客户，华道佳全球 2010 年营业收入达到 5.17 亿欧元。

当纳利集团：当纳利集团是全球领先的印刷整合服务商之一，美国上市公司，主要提供一站式整体传播方案服务，其服务包括印前媒体，数字化绿色印刷制作，物流配送等，公司在国内商业领域主要服务于沃尔玛等商业客户，2011 年当纳利集团全球营业收入超过 105 亿美元。

3、公司市场竞争地位

公司率先在国内商业资讯领域建立了完整的数字出版服务体系，是国内较早运用数字出版技术服务于商业资讯领域的企业。

公司拥有完整的数字出版技术系统平台，包括在线创意系统、中央图库系统、色彩管理系统、远程编校系统、远程打样系统、数字化绿色印刷系统和数字资产管理系统等，形成了完善的数字化服务体系。公司被福布斯评为“2012 福布斯中国最佳潜力企业”。

4、公司竞争优势及劣势分析

(1) 竞争优势

①数字出版服务业务模式

公司通过应用数字出版技术，建立了数字出版技术系统平台，实现了在线创意设计、数字化图文制作以及数字化绿色印刷，具体包括在线创意系统、中央图库系统、色彩管理系统、远程编校系统、远程打样系统、数字化绿色印刷系统和数字资产管理系统，建立了完善的数字化服务体系，能够实现标准化、集中化、跨区域服务、改变了传统制作模式，实现了业务模式和技术应用的创新。

公司所采用的数字出版服务模式的主要优势如下：一是通过数字色彩曲线管理系统、数字资产管理系统以及远程校稿系统能够实现上述业务的标准化。二是数字出版服务模式由于使用了中央图库系统、在线创意系统、远程校稿系统，避免了传统制作模式下的重复劳动，实现了在线、即时的数字化校稿模式，为客户节省了设计制作服务时间。三是实现了中央图库、在线创意、在线编校、远程打样等数字平台服务模式替代重复摄影和人工检索、传统创意设计、现场编校、现场打样等模式，实现了人员成本、制作费用等方面的节约。四是数字出版服务模式下，各个环节都在系统中实现，操作进度都实时反映，便于客户在线管理，提

高了工作效率，节省了人员成本。五是数字出版服务模式下，所有的工作流程文档以及历史资料数据都有专门的系统记录保存，能够便捷的调阅、查找。通过存储图文资料、业务数据、市场信息，公司形成了庞大的数据库，为客户提供市场分析、业务分析、绩效管理等众多增值服务。

②完整的数字技术应用服务体系

公司长期致力于数字技术应用创新研究，形成了中央图库、在线创意系统、远程编校系统、远程打样系统、色彩管理系统、数字资产管理等多个系统，取得了 24 项软件著作权证书，覆盖了数字出版服务各个环节，形成了完整的数字技术应用服务体系。

③客户资源及行业经验

公司为大型商业机构提供商业资讯制作的数字出版服务，目前服务于特易购企业管理（上海）有限公司、卜蜂莲花连锁超市有限公司、易买得、华润万家、乐天玛特等大型商业机构。公司提供的服务改变了传统制作模式，为客户内部管理建立了数字化流程、提供系统工具、支持多种增值服务，促进了客户业务的信息化升级，双方建立了长期战略合作关系，粘度较高。

此外，公司通过长期的客户服务，积累了丰富的数字化服务经验和专业的行业经验，形成了强大的中央图库及数字资产管理系统。公司不断改进并完善数字化服务体系，优化了服务流程，很好的适应了客户地域分散、流程复杂、需求变化频繁、对服务的快速反应能力要求高的特点。公司在所服务领域形成的专业经验积累是区别于其他竞争对手的重要优势。

④绿色印刷

根据国家新闻出版总署和环境保护部实施绿色印刷的指导思想，将通过在印刷行业实施绿色印刷战略，促进印刷行业实现节能减排，引导我国印刷产业加快转型和升级，推动绿色印刷标准的实施，出台绿色印刷相关扶持政策，淘汰落后印刷工艺、技术和产能。

公司子公司四维图文作为公司的数字化印刷基地，自投产以来就十分重视环保建设，成为国家首批绿色印刷企业，实现了数字化绿色印刷体系。

⑤技术研发体系

公司一直致力于应用数字技术改造传统产业，不同于传统服务企业，公司汇集了一批既掌握数字技术知识又精通业务的复合型人才，涵盖了应用软件开发、

系统集成与服务、互联网等领域，能够根据业务的需要，整合不同的数字技术，以实际业务经营为基础，提出可行的技术方案并将其实施。

同时，公司注重合作研发，与 ADOBE、富士施乐等知名技术服务公司、上海理工大学等高校建立合作关系，并与专业机构进行合作技术研发，形成了具有自主知识产权的软件著作权和内外部相结合的研发创新体系。以此为基础，公司的业务开展以及技术研发相互渗透、合作，并不断对行业、客户进行深入研究，形成了以用户体验为核心、应用创新为导向的技术研发体系，能够快速整合相关数字技术，实现应用创新。

（2）竞争劣势

①公司品牌知名度尚待提升

公司服务的客户包括乐购、卜蜂莲花、易买得、华润万家、乐天玛特等，在商业资讯制作领域具有较高知名度。随着数字出版服务领域的扩大以及国家对文化产业数字化转型发展的推动，公司也正努力开拓出版传媒等其他领域市场，但目前业务量占比较小，公司在新领域品牌知名度尚需提升。

②融资平台单一

公司进行中央图库、在线创意、远程编校、色彩管理、数字化绿色印刷、数字资产管理等专业一体化服务需要投入大量资金，目前主要通过银行贷款方式获取资金，融资平台单一，需改善及拓宽融资渠道以保障未来的快速发展。

5、公司采取的竞争策略和应对措施

公司拟采取以下竞争策略及应对措施克服自身劣势，巩固自身优势，以保持长期稳定发展。

（1）通过多种渠道筹集资金，确保数字出版服务所需资金与资源，完善数字出版技术服务体系，进一步开拓全国市场，培养扩大营销团队，促进公司长期持续经营发展。

（2）加大公司品牌推广力度，扩大企业形象宣传，开拓出版传媒等领域市场，不断提高公司在新领域品牌知名度和市场份额。

（3）完善公司各项管理制度，并确保制度执行；重视管理团队的培训，制定周密可行的培训计划；加强对管理人才的内部选拔，注重从业务骨干中选拔既懂业务，又懂管理的团队领导人才，增加管理人才储备。

第三节 公司治理

一、公司治理机制的建立健全及运行情况

公司自 2011 年 6 月整体变更为股份公司以来，依据《公司法》、《证券法》、等相关法律、法规，建立健全了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的规范的法人治理结构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和执行层之间相互协调、相互制衡的公司治理机制。此外，为进一步完善公司法人治理结构、提高公司治理水平，公司还参照《上市公司治理准则》等规则，建立了独立董事制度以及包括审计委员会、战略委员会、提名委员会和薪酬与考核委员会在内的董事会专门委员会制度。上述制度的制定和实施使公司初步建立起亦符合上市公司治理要求的法人治理结构。

公司自 2010 年引入专业投资机构，在专业投资机构的参与下，公司股东大会、董事会和监事会得到良好运行，能够按照相关法律、法规及议事规则的规定规范召开三会并做出有效决议；公司各股东、董事、监事和高级管理人员均尽职尽责，能够按照相关法律、法规及议事规则的规定切实行使权利、履行职责。公司股东大会、董事会和监事会的建立健全及运行情况如下：

（一）股东大会的建立健全及运行情况

2011 年 5 月 18 日，公司创立大会暨首次股东大会审议通过《公司章程》及《股东大会议事规则》等公司规范治理文件，从而形成了较为完善的股东大会运行规范。

截至本说明书签署日，公司已召开两次年度股东大会和多次临时股东大会。历次股东大会在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面，均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定，会议记录完整、规范。

（二）董事会的建立健全及运行情况

2011 年 5 月 18 日，公司创立大会暨首次股东大会审议通过《董事会议事规则》，并选举产生第一届董事会成员 5 名。2011 年 12 月 12 日，公司 2011 年第一次临时股东大会审议通过《独立董事制度》，选举产生公司第一届董事会独立

董事 4 名,并通过设立董事会专门委员会的议案。公司董事会现由 9 名董事组成,其中独立董事 4 名;董事会下设提名委员会、审计委员会、战略委员会和薪酬与考核委员会。本公司独立董事与专门委员会的制度设计及相关人员的提名、任职,均符合《中国证监会关于在上市公司设立独立董事指导意见》的规定。

截至本说明书签署日,公司董事会已召开十二次会议。历次董事会会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面,均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定,会议记录完整、规范。公司董事能够依法履行相关法规授予的决策权力,独立董事能够积极参与公司管理与监督,并以其丰富的专业知识和经验,就公司规范运作和经营提出意见,切实增强了董事会决策的科学性、客观性,提高了公司治理水平。

(三) 监事会的建立健全及运行情况

2011 年 5 月 18 日,公司创立大会暨首次股东大会审议通过《监事会议事规则》,并选举产生第一届监事会股东代表监事 2 名。上述股东代表监事与 2011 年 5 月 13 日职工代表大会选举产生的职工监事共同组成公司第一届监事会。

截至本说明书签署日,公司已召开五次监事会会议。历次监事会会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面,均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定,会议记录完整、规范。公司监事能够依法履行监督职责,保障公司监事会会议的规范召开和监督机制的有效运行。

二、董事会对于公司治理机制执行情况的评估

(一) 投资者关系管理

为加强公司与投资者及潜在投资者之间的信息沟通,切实保护投资者的合法权益,公司建立健全了投资者关系管理制度,并依据《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则(试行)》等规范性文件,修订了《公司章程》及《信息披露事务管理制度》,制定了《年报信息披露重大差错责任追究制度》。公司投资者关系管理工作由董事会秘书负责。董事会秘书在全面了解公司管理、经营运作、发展战略等信息的情况下,负责安排和组织各类投资者关系管理活动。在董事会秘书的领导下,公司证券部负责具体信息收集、披露、回复和沟通等事宜。

（二）纠纷解决机制

《公司章程》第三十五条规定：董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，连续 180 日以上单独或合计持有公司 1% 以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。监事会、董事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起 30 日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。

《公司章程》第三十六条规定：股东大会、董事会的决议违反法律、行政法规，侵犯股东合法权益的，股东有权向人民法院提起要求停止该违法行为和侵害行为的诉讼。

（三）独立董事制度

2011 年，公司启动上市计划后，根据《中国证监会关于在上市公司设立独立董事指导意见》的规定并结合实际经营管理需要，制定了《独立董事制度》。公司重大关联交易、聘用或解聘会计师事务所，应有二分之一以上的独立董事同意后，方可提交董事会讨论。公司董事会下设的审计、提名、薪酬与考核委员会中，独立董事应占二分之一以上的比例并担任负责人。独立董事应就重大关联交易、对外担保等规定事项发表独立意见。

（四）关联股东和董事回避制度

《公司章程》、《股东大会议事规则》和《董事会议事规则》中对于公司与股东及实际控制人之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易，应当严格按照关联交易的决策程序履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。针对关联交易，公司制定了《关联交易管理办法》，对于公司关联交易的决策程序和审批权限进行了规定，关联股东和董事应在股东大会、董事会表决关联事项时回避。

（五）财务管理、风险控制机制

公司已建立较为完善的内部管理制度，主要包括《人力资源管理制度》、《财

务管理制度》、《内部审计制度》、《内控制度》、《资产管理制度》等，涵盖了人力资源管理、财务管理、资产管理、行政管理、预决算管理、营销管理等生产经营环节的各个方面。在控制体系层面，公司建立了以 ISO9001:2000 质量管理体系、环保绿色印刷体系为核心的控制体系，保证了公司机构、岗位及其职责权限的合理设置和分工。上述管理制度及控制体系文件的贯彻执行，对公司的经营起到重要的指导、规范、监督和控制作用。

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

三、公司最近两年违法违规行为情况

公司及控股股东、实际控制人最近两年不存在违法违规行为及受处罚情况。

四、公司独立运营情况

公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全独立，具有完整的业务体系及面向市场独立经营能力，具备独立完整的供应、生产和销售系统。

（一）资产独立

公司资产独立完整，具有完整的采购、生产、经营及售后服务部门，拥有独立于股东的生产系统、辅助系统和配套设施，合法拥有与经营有关的办公用房、机器设备、运输工具以及著作权等资产。公司没有以其资产、权益或信誉为股东的债务提供担保，对所有资产具有完全的支配权。

（二）人员独立

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生；公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员在公司专职工作并领取薪金，未在控股股东及其关联方处领取薪金，未在股东单位及其下属企业担任除董事、监事以外的职务。公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职；公司的人事管理与股东单位完全

严格分离，独立执行劳动、人事制度。

（三）财务独立

公司设立了独立的财务会计部门，配备了专门的财务人员，建立了独立的会计核算体系，并制订了完善的财务会计制度和财务管理制度，符合《会计法》、《企业会计制度》等有关会计法规的规定。公司银行账户独立，不存在与股东共用银行账户的情况。公司作为独立的纳税人进行纳税申报及履行纳税义务，与股东单位无混合纳税的情形。公司运作规范，不存在货币资金或其他资产被股东单位或其他关联方占用的情况，也不存在为股东及其控制的其他企业提供担保的情况。

（四）机构独立

公司建立了适合自身经营需要的组织机构，不存在职能部门与股东及其控制的其它企业混同的情况。公司的生产经营和办公场所与股东及其控制的其它企业完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

（五）业务独立

公司在业务上独立于股东和其他关联方。公司拥有独立的业务经营体系和直接面向市场独立经营的能力，拥有独立的技术研发支持体系、客户服务体系与市场营销体系，不存在与股东之间的竞争关系或业务上依赖股东的情况。

五、公司同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

截至本说明书签署日，公司控股股东四维投资未持有其他公司股权；公司实际控制人罗险峰除控制四维投资、怡天投资外，未持有其他公司股权。四维投资、怡天投资现为持股型公司，未从事具体生产经营业务。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争的情形。

（二）为避免同业竞争采取的措施

1、转让复旦四维股权

报告期内，公司控股股东四维投资曾持有复旦四维 80% 的股权，持有天怡贸

易 15%的股权。复旦四维主营教材、书刊印刷业务，主要客户为教育及高校出版社。由于复旦四维业务以传统胶印为主，与公司数字出版服务业务定位不同、发展方向不符，因此实际控制人决定将其股权转出。

天怡贸易主营红酒进出口业务，王琼和四维投资曾分别持有其 85%、15%的股权。2010 年，公司启动上市计划后，为简化对外投资管理，同时解决复旦四维与公司之间潜在的同业竞争关系，实际控制人决定将天怡贸易和复旦四维共同对外转让。

(1) 股权转让过程

股权转让通过以下方式进行：第一步，由天怡贸易收购四维投资持有的复旦四维 80%的股权；第二步，由敦煌印刷及李晶分别收购王琼、四维投资持有的天怡贸易 85%、15%的股权。具体如下：

2011 年 4 月 28 日，四维投资与天怡贸易签署《股权转让合同》，四维投资将其所持复旦四维 80%的股权作价 758 万元转让给天怡贸易。股东上海复旦资产管理公司确认放弃本次股权转让的优先购买权。本次股权转让于 2011 年 6 月 3 日办理完毕工商变更登记手续。至此，复旦四维股权结构变更为：天怡贸易、上海复旦资产管理公司分别持股 80%、20%。

2011 年 6 月 8 日，敦煌印刷、李晶与天怡贸易股东王琼、四维投资签署《股权转让协议》，王琼、四维投资分别将其持有的天怡贸易 85%、15%的股权作价 85 万元及 15 万元转让给敦煌印刷、李晶。本次股权转让于 2011 年 6 月 17 日办理完毕工商变更登记手续。至此，复旦四维、天怡贸易已不再为公司关联方。

(2) 股权转让价格

本次转让复旦四维 80%股权及天怡贸易 100%股权的转让价格，系参考复旦四维及天怡贸易截至 2011 年 3 月 31 日的账面净资产值，并综合考虑复旦四维的商业资源价值而确定。

复旦四维及天怡贸易本身并未拥有土地、房屋等账面价值较大的固定资产。根据复旦四维及天怡贸易未经审计财务报表，截至 2011 年 3 月 31 日，复旦四维的账面净资产值为 757.54 万元，天怡贸易的账面净资产值为 51.53 万元，四维投资持有的复旦四维和天怡贸易股权所对应的账面净资产值合计为 657.56 万元。股权转让双方在净资产值的基础上，综合考虑复旦四维所拥有的出版物印刷许可等商业资源，经协商确定复旦四维及天怡贸易整体转让价格为 858 万元。

（3）股权受让方情况

敦煌印刷系于 1991 年 8 月在上海市杨浦区注册成立的有限责任公司；股权收购前，敦煌印刷主营印刷业务（出版物印刷除外），注册资本 150 万元，张得煜和唐观铭分别持有其 90%、10% 的股权。通过收购复旦四维，敦煌印刷获得了出版物印刷资质。

李晶为敦煌印刷实际控制人张得煜的配偶，2010 年起在天怡贸易担任销售主管。收购天怡贸易股权前，李晶已是天怡贸易实际的业务管理者。

公司控股股东、实际控制人及公司董事、监事、高级管理人员与股权受让方无关联关系。

（4）关联交易情况

报告期内，公司与复旦四维之间无关联交易。报告期内公司关联交易情况详见“第四节 公司财务会计信息”之“九、关联方、关联方关系及关联交易情况”。

2、收购四维投资印刷类资产

此外，为避免潜在同业竞争，报告期内，公司收购了控股股东四维投资印刷类资产。基本情况参见本说明书“第一节、公司基本情况”之“六、公司重大资产重组情况”。

（三）为避免同业竞争做出的承诺

为避免潜在同业竞争，维护公司及全体股东的利益，控股股东四维投资于 2012 年 2 月 23 日出具《避免同业竞争承诺函》，承诺：“一、除四维传媒及其子公司外，本公司目前未控制其它企业。二、本公司目前没有从事与四维传媒主营业务相同或相似的生产经营活动。三、本公司保证不利用控股股东的地位损害四维传媒及四维传媒其他股东的利益；在作为四维传媒控股股东期间，本公司保证本公司所控制的其他公司不在中国境内外以任何形式直接或间接从事与四维传媒主营业务或者主营产品相竞争或者构成竞争威胁的业务活动，包括不在中国境内外投资、收购、兼并与四维传媒主营业务或者主要产品相同或者相似的公司、企业或者其他经济组织。四、本公司保证不为自己或者他人谋取属于四维传媒的商业机会，自营或者为他人经营与四维传媒同类的业务。五、上述承诺在本公司作为四维传媒控股股东期间内持续有效，且不可撤销。”

为避免同业竞争，维护公司及全体股东的利益，实际控制人罗险峰于 2013 年 6 月 6 日出具《避免同业竞争承诺函》，承诺：“一、本人所控制的除四维传媒（含其控制的企业，下同）以外的其他企业目前不存在从事与四维传媒主营业务相同或相似的生产经营活动。二、本人保证不利用实际控制人的地位损害四维传媒及四维传媒其他股东的利益；在作为四维传媒实际控制人期间，保证其所控制的其他公司不在中国境内外以任何形式直接或间接从事与四维传媒主营业务或者主营产品相竞争或者构成竞争威胁的业务活动，包括不在中国境内外投资、收购、兼并与四维传媒主营业务或者主要产品相同或者相似的公司、企业或者其他经济组织。三、本人保证不为自己或者他人谋取属于四维传媒的商业机会，自营或者为他人经营与四维传媒同类的业务。四、本人保证与本人关系密切的家庭成员，包括配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母等，亦遵守上述承诺保证不为自己或者他人谋取属于四维传媒的商业机会，自营或者为他人经营与四维传媒同类的业务。五、上述承诺在承诺人作为四维传媒实际控制人期间内持续有效，且不可撤销”。

六、公司最近两年资金被占用和对外担保情况

挂牌公司最近两年不存在资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保情形。

七、董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份的情况

截至本说明书签署之日，公司董事、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，如下：

人 员	持股类型	持有股份数(股)	持有股份比例 (%)
罗险峰	通过控制四维投资持股	18,429,525	40.95
	通过控制怡天投资持股	3,841,380	8.54
王 琼	直接持股	6,449,220	14.33
郑玉敏	直接持股	787,005	1.75
李 丽	直接持股	655,830	1.46

人 员	持股类型	持有股份数(股)	持有股份比例 (%)
盛卢庆	直接持股	721,440	1.60
马振海	直接持股	590,265	1.31
吴文宝	直接持股	524,655	1.17
合 计	-	31,999,320	71.11

除上述董事、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外，无其他董事、监事、高级管理人员及其直系亲属以任何方式直接或间接持有本公司股份的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间存在的亲属关系

截至本说明书签署日，公司的董事、监事、高级管理人员相互之间均不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议以及做出的重要承诺

截至本说明书签署日，在本公司任职并领薪的董事、监事、高管人员包括罗险峰、郑玉敏、李丽、盛卢庆、马振海、唐洁、吴文宝。上述人员均与本公司签署了聘用合同。

本公司董事长罗险峰先生出具了关于避免同业竞争的承诺，详见本说明书“第三节 公司治理”之“五、同业竞争情况”。

本公司董事长罗险峰先生出具了关于减少及规范关联交易的承诺函，详见本说明书“第四节 公司财务会计信息”之“九、关联方、关联方关系及关联交易情况”。

持有本公司股份的董事、监事、高级管理人员已与实际控制人罗险峰先生签订《关于股份出售安排的协议》，详见本说明书“第一节 基本情况”之“二、股票挂牌情况”之“（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”。

截至本说明书签署之日，上述人员均严格遵守并履行了上述协议和承诺。

（四）董事、监事、高级管理人员对外兼职情况

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员对外兼职情况如下：

姓名	任职/兼职单位	与四维传媒关系	职务
罗险峰	四维投资	四维传媒母公司	执行董事
	四维图文	四维传媒子公司	执行董事
	怡天投资	实际控制人控制的公司	执行董事
王琼	四维投资	四维传媒母公司	监事
	怡天澳洲	无	董事
郑玉敏	四维图文	四维传媒子公司	总经理
叶先友	深圳市达晨创业投资有限公司	无	投资副总监
	上海生态家日用品有限公司	无	董事
	星光农机股份有限公司	无	董事
	上海鸿辉光通材料有限公司	无	董事
	上海企源科技有限公司	无	监事
	上海童石网络科技有限公司	无	监事
	上海通路快建网络服务外包有限公司	无	监事
庄启飞	上海融昌资产管理有限公司	无	董事、总经理
	上海昆泰投资有限公司	无	董事、总经理
杨芳	上海立信锐思信息管理有限公司	无	总经理
谢建秋	上海鹏富会计师事务所有限公司	无	执行董事、主任会计师
陈洪	上海市光明律师事务所	无	合伙人
马振海	四维图文	四维传媒子公司	副总经理
傅忠红	深圳市达晨创业投资有限公司	无	合伙人兼华东负责人
	西安达刚路面机械股份有限公司	无	董事

（五）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、高级管理人员对外投资情况如下：

姓名	职务	被投资公司	出资额（万元）	出资比例(%)
罗险峰	董事长兼总经理	四维投资	1,535.00	95.94
		怡天投资	102.00	52.02
王琼	董事	四维投资	65.00	4.06
		怡天澳洲	-	100.00
庄启飞	独立董事	上海昆泰投资有限公司	482.80	10.12

姓名	职务	被投资公司	出资额（万元）	出资比例(%)
		上海融圣投资合伙企业 (有限合伙)	350.00	18.34
谢建秋	独立董事	上海鹏富会计师事务所 有限公司	25.00	50%

（六）董事、监事、高级管理人员的任职资格

本公司董事、监事、高级管理人员任职资格均符合《公司法》、《证券法》及其他有关法律、法规的规定。公司独立董事的任职资格符合《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》规定的基本条件，符合《公司章程》有关独立董事独立性的规定。

（七）最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况

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

（八）董事、监事、高级管理人员最近两年的变动情况

1、董事变动情况

2011年1月至2011年6月期间，公司前身四维有限董事会由罗险峰、王琼、郑玉敏、李丽、叶先友5名董事组成，其中罗险峰为董事长。

2011年5月18日，公司创立大会暨首次股东大会选举产生股份公司第一届董事会成员5名，分别是罗险峰、王琼、郑玉敏、李丽、叶先友。

2011年5月19日，公司第一届董事会第一次会议提名并选举罗险峰为公司董事长。

2011年12月12日，公司2011年第一次临时股东大会增选独立董事4名，分别是庄启飞、杨芳、谢建秋、陈洪，其中杨芳、谢建秋为会计专业人士。

2、监事变动情况

2011年1月至2011年6月期间，公司前身四维有限监事会由吴文宝、马振海、傅忠红3名监事组成，其中吴文宝为监事会主席。

2011年5月13日，公司召开职工代表大会选举马振海为职工代表监事。

2011年5月18日，公司第一次股东大会选举产生股东代表监事2名，分别是盛卢庆、傅忠红。上述股东代表监事与职工代表监事共同组成第一届监事会。

2011年5月19日，公司第一届监事会第一次会议提名并选举盛卢庆为公司监事会主席。

3、高级管理人员变动情况

2011年1月至2011年6月期间，公司总经理为罗险峰。

2011年5月19日，公司第一届董事会第一次会议聘任罗险峰为公司总经理，聘任郑玉敏为公司副总经理，聘任唐洁为公司副总经理兼董事会秘书，聘任吴文宝为公司财务总监。

上述董事、监事、高级管理人员变动皆因完善公司治理结构、加强公司经营管理需要等正常原因而发生，并依法履行了必要的法律程序。公司董事、监事、高级管理人员最近两年内未发生重大变化。

第四节 公司财务会计信息

(如无特别说明, 本节财务数据均引自经信永中和会计师事务所审计的财务报表。)

一、审计意见类型及会计报表编制基础

(一) 注册会计师审计意见

公司聘请的具有证券、期货相关业务资格的信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)对公司2013年度1-3月份、2012年度、2011年度财务会计报告实施审计, 并出具了编号为XYZH/2012SHA1046的审计报告, 审计意见类型为标准无保留意见。

(二) 会计报表编制基础

本公司以持续经营为基础, 根据实际发生的交易和事项, 按照财政部2006年颁布的《企业会计准则》及其他相关的规定进行确认和计量, 并基于公司制定的会计政策的基础上编制财务报表。

(三) 合并财务报表范围及变化情况

1、合并报表范围确定原则

将拥有实际控制权的子公司及特殊目的主体纳入合并财务报表范围。

2、公司报告期的合并财务报表范围

本公司申报期内各期纳入合并财务报表合并范围子公司如下:

项 目	2013年1-3月	2012年	2011年	备注
上海四维数字图文有限公司	√	√	√	

报告期内, 本公司合并财务报表合并范围未发生变动。

二、报告期内资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表

合并资产负债表

单位: 元

资产	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产：			
货币资金	20,677,697.83	95,264,881.75	60,475,295.32
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
应收票据			3,732,242.03
应收账款	137,300,086.45	101,128,218.43	93,782,976.34
预付款项	47,883,404.67	7,117,044.61	5,929,936.77
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			
应收股利			
其他应收款	3,349,541.19	4,185,188.26	2,176,884.97
买入返售金融资产			
存货	36,204,679.86	25,668,973.22	22,607,609.03
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	1,153,969.36		
流动资产合计	246,569,379.36	233,364,306.27	188,704,944.46
非流动资产：			
发放贷款及垫款			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	121,497,285.17	75,263,137.03	67,362,864.55
在建工程		32,786,200.09	500,000.00
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	12,816,540.90	13,129,941.65	12,531,068.89

开发支出			
商誉			
长期待摊费用	8,986,816.64	9,356,111.33	3,779,248.06
递延所得税资产	2,733,924.29	2,314,549.99	1,883,939.45
其他非流动资产			
非流动资产合计	146,034,567.00	132,849,940.09	86,057,120.95
资产总计	392,603,946.36	366,214,246.36	274,762,065.41

合并资产负债表（续）

单位：元

负债及股东（所有者）权益	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动负债：			
短期借款	109,720,000.00	107,760,000.00	60,090,000.00
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
交易性金融负债			
应付票据	21,430,000.00	15,870,000.00	19,480,000.00
应付账款	33,708,390.25	27,202,160.45	52,819,329.75
预收款项	575,204.07	218,684.45	262,741.00
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	1,680,748.38	1,731,967.45	2,403,182.19
应交税费	20,164,479.49	12,782,456.04	11,941,589.13
应付利息			
应付股利			
其他应付款	1,010,485.18	865,400.43	259,821.67
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	188,289,307.37	166,430,668.82	147,256,663.74

非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款	47,219,306.91	50,338,308.57	14,552,503.88
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	3,950,000.00	3,500,000.00	
非流动负债合计	51,169,306.91	53,838,308.57	14,552,503.88
负债合计	239,458,614.28	220,268,977.39	161,809,167.62
股东权益：			
股本	45,000,000.00	45,000,000.00	45,000,000.00
资本公积	38,711,959.12	38,711,959.12	38,711,959.12
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	4,893,861.93	4,893,861.93	2,389,547.82
一般风险准备			
未分配利润	64,539,511.03	57,339,447.92	26,851,390.85
外币报表折算差额			
归属于母公司股东权益合计	153,145,332.08	145,945,268.97	112,952,897.79
少数股东权益			
股东权益合计	153,145,332.08	145,945,268.97	112,952,897.79
负债和股东权益总计	392,603,946.36	366,214,246.36	274,762,065.41

母公司资产负债表

单位：元

资 产	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产：			
货币资金	16,808,444.85	52,972,008.82	40,744,349.05
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	75,406,243.60	61,306,660.33	65,118,622.18
预付款项	61,022,495.46	20,543,580.46	3,292,004.89

应收利息			
应收股利			
其他应收款	1,559,291.19	2,243,700.75	1,281,159.97
存货	57,992.61		4,900,446.97
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	1,153,969.36		
流动资产合计	156,008,437.07	137,065,950.36	115,336,583.06
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	24,291,246.73	24,291,246.73	24,291,246.73
投资性房地产			
固定资产	36,390,963.84	36,956,476.75	35,880,820.82
在建工程			500,000.00
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	7,766,672.02	7,934,042.85	6,874,402.22
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	180,510.00	87,705.00	
递延所得税资产	1,128,925.55	961,656.92	942,046.59
其他非流动资产			
非流动资产合计	69,758,318.14	70,231,128.25	68,488,516.36
资产总计	225,766,755.21	207,297,078.61	183,825,099.42

母公司资产负债表(续)

单位：元

负债和股东（所有者）权益	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动负债：			

短期借款	53,720,000.00	46,760,000.00	32,090,000.00
交易性金融负债			
应付票据	16,550,000.00	9,670,000.00	12,480,000.00
应付账款	5,769,761.21	5,628,236.51	20,460,526.16
预收款项	575,204.07	205,397.32	218,037.00
应付职工薪酬	680,971.98	888,609.66	1,803,677.77
应交税费	13,613,803.00	11,456,076.12	9,158,012.72
应付利息			
应付股利			
其他应付款	320,126.00	38,180.64	7,408.50
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	91,229,866.26	74,646,500.25	76,217,662.15
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	91,229,866.26	74,646,500.25	76,217,662.15
股东权益：			
股本	45,000,000.00	45,000,000.00	45,000,000.00
资本公积	38,711,959.12	38,711,959.12	38,711,959.12
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	4,893,861.93	4,893,861.93	2,389,547.82
一般风险准备			
未分配利润	45,931,067.90	44,044,757.31	21,505,930.33
股东权益合计	134,536,888.95	132,650,578.36	107,607,437.27
负债和股东权益总计	225,766,755.21	207,297,078.61	183,825,099.42

合并利润表

单位：元

项 目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
一、营业总收入	68,442,801.39	222,127,743.66	190,937,127.45
其中：营业收入	68,442,801.39	222,127,743.66	190,937,127.45
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本	60,297,813.86	187,084,616.22	156,033,624.75
其中：营业成本	47,020,173.65	156,848,266.99	132,638,497.93
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
营业税金及附加	641,741.09	1,107,046.29	2,168,472.10
销售费用	1,606,191.40	5,516,170.90	3,383,023.31
管理费用	5,981,763.54	13,461,308.27	9,999,071.68
财务费用	2,734,502.72	8,216,871.63	4,751,392.45
资产减值损失	2,313,441.46	1,934,952.14	3,093,167.28
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)			
投资收益(损失以“-”号填列)			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益(损失以“-”号填列)			
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	8,144,987.53	35,043,127.44	34,903,502.70
加：营业外收入	454,000.00	4,391,997.29	1,044,442.91
减：营业外支出	108,921.95	23,076.92	236,000.14
其中：非流动资产处置损失			226,000.14
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	8,490,065.58	39,412,047.81	35,711,945.47

减：所得税费用	1,290,002.47	6,419,676.63	6,471,006.80
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	7,200,063.11	32,992,371.18	29,240,938.67
归属于母公司股东的净利润	7,200,063.11	32,992,371.18	29,240,938.67
少数股东损益			-
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.15	0.65	0.64
（二）稀释每股收益	0.15	0.65	0.64
七、其他综合收益			
八、综合收益总额	7,200,063.11	32,992,371.18	29,240,938.67
归属于母公司股东的综合收益总额	7,200,063.11	32,992,371.18	29,240,938.67
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

母公司利润表

单位：元

项目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
一、营业收入	43,979,799.54	158,460,908.42	152,932,245.55
减：营业成本	34,380,177.59	117,729,377.22	110,846,983.95
营业税金及附加	300,578.58	1,007,964.24	2,054,709.30
销售费用	759,541.41	2,300,696.07	1,590,979.43
管理费用	4,377,661.98	8,629,108.50	6,809,984.35
财务费用	768,108.82	2,228,900.51	1,614,963.45
资产减值损失	1,049,944.24	927,869.14	1,824,977.78
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,343,786.92	25,636,992.74	28,189,647.29
加：营业外收入		3,978,607.75	628,450.65
减：营业外支出	108,921.95	23,076.92	236,000.14
其中：非流动资产处置损失			226,000.14
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,234,864.97	29,592,523.57	28,582,097.80
减：所得税费用	348,554.38	4,549,382.48	4,686,619.65

四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,886,310.59	25,043,141.09	23,895,478.15
五、其他综合收益			
六、综合收益总额	1,886,310.59	25,043,141.09	23,895,478.15

合并现金流量表

单位：元

项目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	41,412,159.91	246,365,157.75	173,354,028.84
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置交易性金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还	72,913.17	5,846.98	
收到其他与经营活动有关的现金	498,389.92	15,729,496.14	6,337,883.82
经营活动现金流入小计	41,983,463.00	262,100,500.87	179,691,912.66
购买商品、接受劳务支付的现金	85,452,187.11	193,942,328.83	132,865,071.46
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金	5,707,345.74	18,891,007.20	11,242,099.90
支付的各项税费	2,093,322.68	14,225,131.81	12,368,784.53
支付其他与经营活动有关的现金	5,767,518.91	11,911,197.52	10,493,174.75
经营活动现金流出小计	99,020,374.44	238,969,665.36	166,969,130.64

经营活动产生的现金流量净额	-57,036,911.44	23,130,835.51	12,722,782.02
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		80,660.00	
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	-	80,660.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17,669,967.45	36,508,902.61	8,472,799.55
投资支付的现金			
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	17,669,967.45	36,508,902.61	8,472,799.55
投资活动产生的现金流量净额	-17,669,967.45	-36,428,242.61	-8,472,799.55
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款所收到的现金	31,220,000.00	133,861,935.94	98,790,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	450,000.00	27,500,000.00	
筹资活动现金流入小计	31,670,000.00	161,361,935.94	98,790,000.00
偿还债务所支付的现金	29,260,000.00	86,200,495.93	71,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	1,857,420.80	5,869,955.07	3,113,274.07
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	2,528,924.90	17,759,495.60	6,214,875.65
筹资活动现金流出小计	33,646,345.70	109,829,946.60	80,328,149.72
筹资活动产生的现金流量净额	-1,976,345.70	51,531,989.34	18,461,850.28
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		2,239.06	
五、现金及现金等价物净增加额	-76,683,224.59	38,236,821.30	22,711,832.75
加：期初现金及现金等价物余额	89,672,116.62	51,435,295.32	28,723,462.57

六、期末现金及现金等价物余额	12,988,892.03	89,672,116.62	51,435,295.32
----------------	---------------	---------------	---------------

母公司现金流量表

单位：元

项目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	36,029,972.55	177,687,854.89	148,507,520.98
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	24,198.25	11,211,967.93	41,036,107.90
经营活动现金流入小计	36,054,170.80	188,899,822.82	189,543,628.88
购买商品、接受劳务支付的现金	69,102,936.08	147,424,200.05	170,301,784.38
支付给职工以及为职工支付的现金	2,623,587.17	9,188,224.04	4,603,291.91
支付的各项税费	955,256.16	9,119,041.10	8,071,888.44
支付其他与经营活动有关的现金	4,669,703.79	9,090,465.10	6,469,651.50
经营活动现金流出小计	77,351,483.20	174,821,930.29	189,446,616.23
经营活动产生的现金流量净额	-41,297,312.40	14,077,892.53	97,012.65
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所收回的现金净额		80,660.00	
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	-	80,660.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	3,353,715.41	10,984,476.00	4,084,788.00
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	3,353,715.41	10,984,476.00	4,084,788.00
投资活动产生的现金流量净额	-3,353,715.41	-10,903,816.00	-4,084,788.00

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	23,220,000.00	65,710,000.00	61,790,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	23,220,000.00	65,710,000.00	61,790,000.00
偿还债务支付的现金	16,260,000.00	51,040,000.00	48,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	765,536.16	2,277,416.76	1,625,229.81
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	17,025,536.16	53,317,416.76	49,625,229.81
筹资活动产生的现金流量净额	6,194,463.84	12,392,583.24	12,164,770.19
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	-38,456,563.97	15,566,659.77	8,176,994.84
加：期初现金及现金等价物余额	50,071,008.82	34,504,349.05	26,327,354.21
六、期末现金及现金等价物余额	11,614,444.85	50,071,008.82	34,504,349.05

(三) 所有者投入和减少资本										-
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额							-			-
3. 其他										-
(四) 利润分配										-
1. 提取盈余公积										-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他										-
(五) 所有者权益内部结转										-
1. 资本公积转增资本（或股本）										-
2. 盈余公积转增资本（或股本）										-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他										-
(六) 专项储备										-
1. 提取专项储备										-
2. 使用专项储备										
四、本年年末余额	45,000,000.00	38,711,959.12	-	-	4,893,861.93	-	64,539,511.03	-	-	153,145,332.08

2012 年合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	本期金额								
	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库 存股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润		
一、上年年末余额	45,000,000.00	38,711,959.12	-	-	2,389,547.82	-	26,851,390.85		112,952,897.79
加：会计政策变更									-
前期差错更正									-
二、本年年初余额									-
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	45,000,000.00	38,711,959.12	-	-	2,389,547.82	-	26,851,390.85	-	112,952,897.79
(一) 净利润	-	-	-	-	2,504,314.11	-	30,488,057.07	-	32,992,371.18
(二) 直接计入所有者 权益的利得和损失							32,992,371.18		32,992,371.18
1. 可供出售金融资产 公允价值变动净额									-
2. 权益法下被投资单 位其他所有者权益变动 的影响	-	-	-	-	-	-	32,992,371.18	-	32,992,371.18
3. 与计入所有者权益 项目相关的所得税影响	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他									-
上述(一)和(二)小计									-

(三) 所有者投入和减少资本										-
1. 股东投入资本	-	-	-	-	2,504,314.11	-	-2,504,314.11	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额					2,504,314.11		-2,504,314.11			-
3. 其他										-
(四) 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										-
(五) 所有者权益内部结转										-
1. 资本公积转增资本(或股本)										-
2. 盈余公积转增资本(或股本)										-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他										-
(六) 专项储备										-
1. 提取专项储备										-
2. 使用专项储备										
四、本年年末余额	45,000,000.00	38,711,959.12	-	-	4,893,861.93	-	57,339,447.92	-	-	145,945,268.97

2011年合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	本期金额									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库 存股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	20,779,220.78	37,898,782.51	-	-	2,503,395.59	-	22,530,560.24		83,711,959.12	
加：会计政策变更									-	
前期差错更正									-	
二、本年初余额									-	
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	20,779,220.78	37,898,782.51	-	-	2,503,395.59	-	22,530,560.24	-	83,711,959.12	
(一) 净利润	24,220,779.22	813,176.61	-	-	-113,847.77	-	4,320,830.61	-	29,240,938.67	
(二) 直接计入所有者 权益的利得和损失							29,240,938.67		29,240,938.67	
1. 可供出售金融资产 公允价值变动净额									-	
2. 权益法下被投资单 位其他所有者权益变动 的影响	-	-	-	-	-	-	29,240,938.67	-	29,240,938.67	
3. 与计入所有者权益 项目相关的所得税影响	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4. 其他									-	
上述(一)和(二)小 计									-	

(三) 所有者投入和减少资本										-
1. 股东投入资本	-	-	-	-	2,389,547.82	-	-2,389,547.82	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额					2,389,547.82		-2,389,547.82			-
3. 其他										-
(四) 利润分配										-
1. 提取盈余公积										-
2. 对所有者的分配	24,220,779.22	813,176.61	-	-	-2,503,395.59	-	-22,530,560.24	-	-	-
3. 其他										-
(五) 所有者权益内部结转										-
1. 资本公积转增资本										-
2. 盈余公积转增资本	24,220,779.22	813,176.61			-2,503,395.59		-22,530,560.24			-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他										-
(六) 专项储备										-
1. 提取专项储备										-
2. 使用专项储备										
四、本年年末余额	45,000,000.00	38,711,959.12	-	-	2,389,547.82	-	26,851,390.85	-	-	112,952,897.79

2013年1-3月母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	45,000,000.00	38,711,959.12	4,893,861.93	44,044,757.31	132,650,578.36
加：会计政策变更					-
前期差错更正					-
其他					-
二、本年年初余额	45,000,000.00	38,711,959.12	4,893,861.93	44,044,757.31	132,650,578.36
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	1,886,310.59	1,886,310.59
(一) 净利润				1,886,310.59	1,886,310.59
(二) 其他综合收益					-
上述(一)和(二) 小计	-	-	-	1,886,310.59	1,886,310.59
(三) 股东投入和减少资本	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本					-
2. 股份支付计入股东权益的金额					-
3. 其他					-
(四) 利润分配	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积					-
2. 提取一般风险准备					-
3. 对股东的分配					-
4. 其他					-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本					-
2. 盈余公积转增股本					-
3. 盈余公积弥补亏损					-
4. 其他					-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-
1. 本年提取					-
2. 本年使用					-
(七) 其他					-

四、本年年末余额	45,000,000.00	38,711,959.12	4,893,861.93	45,931,067.90	134,536,888.95
----------	---------------	---------------	--------------	---------------	----------------

2012 母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	45,000,000.00	38,711,959.12	2,389,547.82	21,505,930.33	107,607,437.27
加：会计政策变更					-
前期差错更正					-
其他					-
二、本年年初余额	45,000,000.00	38,711,959.12	2,389,547.82	21,505,930.33	107,607,437.27
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	2,504,314.11	22,538,826.98	25,043,141.09
(一) 净利润				25,043,141.09	25,043,141.09
(二) 其他综合收益					-
上述(一)和(二) 小计	-	-	-	25,043,141.09	25,043,141.09
(三) 股东投入和减少 资本	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本					-
2. 股份支付计入 股东权益的金额					-
3. 其他					-
(四) 利润分配	-	-	2,504,314.11	-2,504,314.11	-
1. 提取盈余公积			2,504,314.11	-2,504,314.11	-
2. 提取一般风险 准备					-
3. 对股东的分配					-
4. 其他					-
(五) 股东权益内部 结转	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增 股本					-
2. 盈余公积转增 股本					-
3. 盈余公积弥补 亏损					-
4. 其他					-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-
1. 本年提取					-
2. 本年使用					-

(七) 其他					-
四、本年年末余额	45,000,000.00	38,711,959.12	4,893,861.93	44,044,757.31	132,650,578.36

2011 母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	20,779,220.78	45,452,655.22	1,748,008.31	15,732,074.81	83,711,959.12
加：会计政策变更					-
前期差错更正					-
其他					-
二、本年年初余额	20,779,220.78	45,452,655.22	1,748,008.31	15,732,074.81	83,711,959.12
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	24,220,779.22	-6,740,696.10	641,539.51	5,773,855.52	23,895,478.15
(一) 净利润				23,895,478.15	23,895,478.15
(二) 其他综合收益					-
上述(一)和(二) 小计	-	-	-	23,895,478.15	23,895,478.15
(三) 股东投入和减少资本	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本					-
2. 股份支付计入 股东权益的金额					-
3. 其他					-
(四) 利润分配	-	-	2,389,547.82	-2,389,547.82	-
1. 提取盈余公积			2,389,547.82	-2,389,547.82	-
2. 提取一般风险 准备					-
3. 对股东的分配					-
4. 其他					-
(五) 股东权益内部 结转	24,220,779.22	-6,740,696.10	-1,748,008.31	-15,732,074.81	-
1. 资本公积转增 股本					-
2. 盈余公积转增 股本					-
3. 盈余公积弥补 亏损					-
4. 其他	24,220,779.22	-6,740,696.10	-1,748,008.31	-15,732,074.81	-

(六) 专项储备	-	-	-	-	-
1. 本年提取					-
2. 本年使用					-
(七) 其他					-
四、本年年末余额	45,000,000.00	38,711,959.12	2,389,547.82	21,505,930.33	107,607,437.27

三、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对利润的影响

(一) 财务报表编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》（财会[2006]3 号）及其后续规定进行编制。

编制符合企业会计准则要求的财务报表需要使用估计和假设，这些估计和假设会影响到财务报告日的资产、负债和或有负债的披露，以及报告期间的收入和费用。

(二) 遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司及本公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

(三) 重要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法

1. 会计期间

本公司的会计期间为公历 1 月 1 日至 12 月 31 日。

2. 记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

3. 记账基础和计价原则

本公司会计核算以权责发生制为记账基础，除交易性金融资产、可供出售金融资产等以公允价值入账外，均以历史成本为计价原则。

4. 现金及现金等价物

本公司现金流量表之现金指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金流量表之现金等价物指持有期限不超过 3 个月、流动性强、易于转换为已知金额现金且价值变动风险很小的投资。

5. 金融资产和金融负债

本公司按投资目的和经济实质对拥有的金融资产分为交易性金融资产、可供出售金融资产、应收款项、持有至到期投资四大类。交易性金融资产以公允价值计量且其变动计入当期损益，可供出售金融资产以公允价值计量且其变动计入股东权益，应收款项及持有至到期投资以摊余成本计量。

金融负债分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和以摊余成本计量的其他金融负债两类。

6. 应收款项坏账准备

本公司将下列情形作为应收款项坏账损失确认标准：债务单位撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生严重自然灾害等导致停产而在可预见的时间内无法偿付债务等；其他确凿证据表明确实无法收回或收回的可能性不大。

对可能发生的坏账损失采用备抵法核算，期/年末按账龄分析法并结合个别认定法计提坏账准备，计入当期损益。对于有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，经本公司按规定程序批准前列作坏账损失，冲销提取的坏账准备。对关联方应收款项不计提坏账准备。

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	将单项金额超过 100 万元的应收款项视为重大应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备

(2) 按组合计提坏账准备应收款项

确定组合的依据	
账龄组合	以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	按账龄分析法计提坏账准备

采用账龄分析法的应收款项坏账准备计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内	5%	5%
1-2 年	10%	10%
2-3 年	30%	30%
3 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	单项金额不重大且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备

7. 存货

(1) 存货的分类：本公司存货主要包括原材料、低值易耗品、在产品、库存商品等。

(2) 存货取得和发出的计价方法：存货实行永续盘存制，存货在取得时按实际成本计价；领用或发出存货，采用加权平均法确定其实际成本。

(3) 低值易耗品和包装物采用一次转销法进行摊销。

(4) 期末存货计价原则及存货跌价准备确认标准和计提方法：期末存货按成本与可变现净值孰低原则计价，对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。库存商品及大宗原材料的存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取；其他数量繁多、单价较低的原辅材料按类别提取存货跌价准备。

库存商品、在产品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，其可变现净值按该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而持有的材料存货，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算；企业持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为基础计算。

8. 长期股权投资

长期股权投资主要包括本公司持有的能够对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的权益性投资，或者对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资。

共同控制是指按合同约定对某项经济活动所共有的控制。共同控制的确定依据主要为任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动；涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意等。

重大影响是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能

控制或与其他方一起共同控制这些政策的制定。重大影响的确凿依据主要为当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含）以上但低于 50% 的表决权股份时，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响外。

通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以在合并（购买）日为取得对被合并（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作为合并成本。

除上述通过企业合并取得的长期股权投资外，以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本，初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出；以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本；以债务重组、非货币性资产交换等方式取得的长期股权投资，按相关会计准则的规定确定初始投资成本。

本公司对子公司投资采用成本法核算，编制合并财务报表时按权益法进行调整；对合营企业及联营企业投资采用权益法核算；对不具有控制、共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对不具有控制、共同控制或重大影响，但在活跃市场中有报价、公允价值能够可靠计量的长期股权投资，作为可供出售金融资产核算。

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资时调整长期股权投资的成本。采用权益法核算时，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益的份额。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于首次执行日之前已经持有的对联营企业及合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，还应扣除按原剩余期限直线摊销的股权投资借方差额，确认投资损益。

本公司对因减少投资等原因对被投资单位不再具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，改按成本法核算；对因追加投资等原因能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，也改按成本法核算；对因追加投资等原因能够对被投资单位实施共同控制或重大影响但不构成控制的，或因处置投资等原因对被投资单位不再具有控制但能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的长期股权投资，改按权益法核算。

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

9. 固定资产

本公司固定资产是指同时具有以下特征，即为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一年，单位价值超过 2000 元的有形资产。

固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备和其他，按其取得时的成本作为入账的价值，其中，外购的固定资产成本包括买价、增值税、进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出；自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成；投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账；融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为入账价值。

与固定资产有关的后续支出，包括修理支出、更新改造支出等，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本，对于被替换的部分，终止确认其账面价值；不符合固定资产确认条件的，于发生时计入当期损益。

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外，本公司对所有固定资产计提折旧。计提折旧时采用平均年限法，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期费用。本公司固定资产的预计净残值率、分类折旧年限、折旧率如下：

序号	类别	折旧年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
1	房屋建筑物	30	5	3.17

序号	类别	折旧年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
2	房屋装修	10	5	9.50
3	机器设备	10	5	9.50
4	运输设备	5	5	19.00
5	办公设备及其他	3-5	5	19.00-31.67

本公司于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

10. 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。自营工程按直接材料、直接工资、直接施工费等计量；出包工程按应支付的工程价款等计量；设备安装工程按所安装设备的价值、安装费用、工程试运转等所发生的支出等确定工程成本。在建工程成本还包括应当资本化的借款费用和汇兑损益。

在建工程在达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值结转固定资产，次月起开始计提折旧，待办理了竣工决算手续后再对固定资产原值差异作调整。

11. 借款费用

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

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

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间（通常指1年以上）的购

建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

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

12. 无形资产

本公司无形资产包括土地使用权、专利技术等，按取得时的实际成本计量，其中，购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本；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。

土地使用权从出让起始日起，按其出让年限平均摊销。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的预计使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，则估计其使用寿命并在预计使用寿命内摊销。

13. 研究与开发

本公司内部研究开发项目支出根据其性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，分为研究阶段支出和开发阶段支出。

自行研究开发的无形资产，其研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；其开发阶段的支出，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) 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；
- (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。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。前期已计入损益的开发支出不在以后期间确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产。

14. 长期待摊费用

本公司长期待摊费用是指已经支出,但应由当期及以后各期承担的摊销期限在1年以上(不含1年)的各项费用,该等费用在受益期内平均摊销。如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益,则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

15. 职工薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间,将应付的职工薪酬确认为负债,并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。因解除与职工的劳动关系而给予的补偿,计入当期损益。

职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费及住房公积金、工会经费和职工教育经费等与获得职工提供的服务相关的支出。

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

16. 预计负债

当与对外担保、商业承兑汇票贴现、未决诉讼或仲裁、产品质量保证等或有事项相关的业务同时符合以下条件时,本公司将其确认为负债:该义务是本公司承担的现时义务;该义务的履行很可能导致经济利益流出企业;该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债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,并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的,通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核,如有改变则对账面价值进行调整以反映当前最佳估计数。

17. 收入确认原则

本公司的营业收入主要包括销售商品收入、提供劳务收入,收入确认原则如下:

本公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方、本公司既没有

保留通常与所有权相联系的继续管理权、也没有对已售出的商品实施有效控制、收入的金额能够可靠地计量、相关的经济利益很可能流入企业、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认销售商品收入的实现。

本公司在劳务总收入和总成本能够可靠地计量、与劳务相关的经济利益很可能流入本公司、劳务的完成进度能够可靠地确定时，确认劳务收入的实现。在资产负债表日，提供劳务交易的结果能够可靠估计的，按完工百分比法确认相关的劳务收入，完工百分比按已完工作的测量（已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例/已经发生的成本占估计总成本的比例）确认；提供劳务交易结果不能够可靠估计、已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按已经发生的能够得到补偿的劳务成本金额确认提供劳务收入，并结转已经发生的劳务成本；提供劳务交易结果不能够可靠估计、已经发生的劳务成本预计全部不能得到补偿的，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。

与交易相关的经济利益很可能流入本公司、收入的金额能够可靠地计量时，确认让渡资产使用权收入的实现。

18. 租赁

本公司在租赁开始日将租赁分为融资租赁和经营租赁。

融资租赁是指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。本公司作为承租方，在租赁开始日，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为融资租入固定资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，将两者的差额记录为未确认融资费用。

经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。本公司作为承租方的租金在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益，本公司作为出租方的租金在租赁期内的各个期间按直线法确认为收入。

19. 政府补助

政府补助在本公司能够满足其所附的条件以及能够收到时予以确认。政府补助为货币性资产的，按照实际收到的金额计量，对于按照固定的定额标准拨付的补助，按照应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额(1元)计量。

与资产相关的政府补助确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，

确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

20. 递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损和税款抵减，视同暂时性差异确认相应的递延所得税资产。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。对已确认的递延所得税资产，当预计到未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产时，应当减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

21. 所得税的会计核算

所得税的会计核算采用资产负债表债务法。所得税费用包括当期所得税和递延所得税。除将与直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余的当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

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

22. 企业合并

企业合并是指将两个或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。本公司在合并日或购买日确认因企业合并取得的资产、负债，合并日或购买日为实际取得被合并方或被购买方控制权的日期。

对于同一控制下的企业合并，作为合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量，取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

对于非同一控制下企业合并，合并成本为本公司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。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，经复核确认后，计入当期损益。

23. 合并财务报表的编制方法

(1) 合并范围的确定原则

本公司将拥有实际控制权的子公司及特殊目的主体纳入合并财务报表范围。

(2) 合并财务报表所采用的会计方法

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，合并时合并范围内的所有重大内部交易和往来业已抵销。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股东权益项下单独列示。

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，视同该企业于合并当期的年初已经存在，从合并当期的年初起将其资产、负债、经营成果和现金流量，按原账面价值纳入合并财务报表。

24. 主要会计政策、会计估计的变更

(1) 主要会计政策和会计估计变更情况

本报告期本公司不存在会计政策、会计估计变更。

(2) 主要会计政策和会计估计变更对利润的影响

本报告期不存在会计政策、会计估计的变更情况，因此对利润无影响。

四、报告期内各期末主要损益情况

(一) 收入确认方法及营业收入、利润、毛利率的构成及比例

1、各类收入具体确认方法

业务类型	收入确认政策
商业资讯制作数字出版	于印刷品交付到合同订单约定地点并取得客户签收后确认收入

数字化印刷	于印刷品交付到合同订单约定地点并取得客户签收后确认收入
景观效果图设计数字出版服务	于单个项目完工交付给客户并经验收确认时确认收入

2、报告期内各期营业收入、利润及变动情况：

单位：元

项目	2013年1-3月	2012年度	2011年度	2012年比上年增加额	2012年比上年增长比率
营业收入	68,442,801.39	222,127,743.66	190,937,127.45	31,190,616.21	16.34%
营业成本	47,020,173.65	156,848,266.99	132,638,497.93	24,209,769.06	18.25%
营业毛利	21,422,627.74	65,279,476.67	58,298,629.52	6,980,847.15	11.97%
营业利润	8,144,987.53	35,043,127.44	34,903,502.70	139,624.74	0.40%
利润总额	8,490,065.58	39,412,047.81	35,711,945.47	3,700,102.34	10.36%
净利润	7,200,063.11	32,992,371.18	29,240,938.67	3,751,432.51	12.83%

(1) 公司营业收入情况

报告期内，公司主营业务收入占营业收入比重较高，均在95%以上。

2013年1-3月、2012年、2011年分别实现营业收入6,844.28万元、22,212.77万元以及19,093.71万元，2012年较上年同比增长率为16.34%，主要为商业资讯制作数字出版服务和数字化印刷业务出现了较大增长，而景观效果图设计数字出版服务较上期出现较大幅度的下降，但该业务占公司营业收入的比重不足8%，该业务的下降对公司营业收入的影响较小。

(2) 营业毛利

2012年，公司综合毛利率较2011年出现大幅增长，主要是公司的商业资讯制作数字出版业务以及数字化印刷业务规模持续增长，规模效应导致这两项业务的毛利率较2011年均有所上升，商业资讯制作数字出版业务的毛利率增幅4.15%，数字化印刷毛利率增幅5.77%。景观效果图设计数字出版服务的毛利率下降较为明显，其占毛利总额的比重下降也较大，但由于该业务占比较小，公司2012年的综合毛利率增长率低于销售收入的增长率。

(3) 净利润

2012年，公司净利润较上期增长12.83%，与公司毛利率增幅相当，公司对期

间费用的控制较好，期间费用的增长与公司业务规模的增长相吻合。

3、报告期各类产品或业务收入构成情况

报告期各类业务收入构成及比例

单位：元

项目	2013年1-3月		2012年度		2011年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
商业资讯制作数字出版服务	45,670,939.86	66.73%	152,583,591.66	68.69%	138,633,348.76	72.61%
数字化印刷	22,771,861.53	33.27%	58,513,317.11	26.34%	30,792,709.12	16.13%
景观效果图设计数字出版服务			7,714,052.83	3.47%	13,490,400.00	7.07%
其他收入（辅料销售等）			3,316,782.06	1.49%	8,020,669.57	4.20%
总计	68,442,801.39	100.00%	222,127,743.66	100.00%	190,937,127.45	100.00%

公司主营业务收入主要包括商业资讯制作数字出版服务、数字化印刷、景观效果图设计数字出版服务三大类。其他业务收入主要是对外销售生产过程中产生的废纸、废PS版。

（1）商业资讯制作数字出版服务

报告期内公司的主要客户的经营规模逐步扩大，公司对客户所提供的数字出版服务获得客户认同，公司承接客户业务数量大幅增长，对应的业务收入也在不断增长。近二年一期，该业务营业收入分别为4,567.09万元、15,258.36万元以及13,863.33万元，各报告期该项业务实现的收入占营业收入的比重约为70%。2012年较2011年增长10.06%，假如该项业务持续均衡增长的情况下，公司2013年的销售额较2012年增长19.73%。快速增长的主要原因为：一方面，公司不断升级、完善其一体化服务的细节，通过为客户提供更贴心的服务和不断提升的业务整合能力，为客户节省了时间、人力和资源，大大提高了效率。随着乐购等超市连锁店的不断增加，公司的销售业务也在增长。报告期内，公司又新增了步步高、上海家得利超市有限公司、上海新华都超市有限公司等多家客户，从而为公司业务带来了持续地增长。

(2) 数字化印刷

报告期内，得益于消费、文化传播等领域的迅猛发展扩大，挂历、画册等印刷品的消费需求快速上升，公司为上述客户提供的数字化印刷业务也相应快速增长，数字化印刷业务收入从2011年3,079.27万元增长到2012年的5,851.33万元，增长幅度为90.02%。报告期该项业务占营业收入的比重逐年上升，一方面为该业务基期数据较小，另一方面该项业务增幅高于商业资讯制作数字出版服务业务。

(3) 景观效果图设计数字出版服务

2011年及2012年该业务分别实现收入1,349.04万元以及771.40万元，2013年1-3月，该项业务未实现收入，且2012年较2011年大幅下降。

收入下降的主要原因为：由于该项业务的主要客户均为建筑设计单位，其业务受国家对房地产的持续调控影响，建筑设计项目数量下降导致。

(4) 其他业务

报告期，公司其他业务收入大幅下降，主要为公司建立了数据出版系统平台，不断提升数字化印刷技术，进而导致印刷过程中产生的废料不断减少所致。其他业务占营业收入比重较小，对公司的业绩和成长性不构成重大影响。

4、报告期内各类业务的毛利率

报告期各类业务的毛利率

单位：元

年度	项目	营业收入	营业成本	营业毛利	毛利率
2013年 1-3月	商业资讯制作 数字出版服务	45,670,939.86	32,294,335.06	13,376,604.80	29.29%
	数字化印刷	22,771,861.53	14,725,838.59	8,046,022.94	35.33%
	景观效果图设计 数字出版服务				
	其他收入（辅 料销售）				
	合计	68,442,801.39	47,020,173.65	21,422,627.74	31.30%
2012年	商业资讯制作 数字出版服务	152,583,591.66	111,154,006.22	41,429,585.44	27.15%
	数字化印刷	58,513,317.11	41,895,189.39	16,618,127.72	28.40%

	景观效果图设计数字出版服务	7,714,052.83	3,615,136.29	4,098,916.54	53.14%
	其他收入（辅料销售）	3,316,782.06	183,935.09	3,132,846.97	94.45%
	合计	222,127,743.66	156,848,266.99	65,279,476.67	29.39%
2011年	商业资讯制作数字出版服务	138,633,348.76	102,490,806.73	36,142,542.03	26.07%
	数字化印刷	30,792,709.12	22,524,358.14	8,268,350.98	26.85%
	景观效果图设计数字出版服务	13,490,400.00	3,127,320.44	10,363,079.56	76.82%
	其他收入（辅料销售）	8,020,669.57	4,496,012.62	3,524,656.95	43.94%
	合计	190,937,127.45	132,638,497.93	58,298,629.52	30.53%

近两年一期，公司的综合毛利率分别为31.30%、29.39%、30.53%，各期的综合毛利率较为稳定。

（1）商业资讯制作数字出版服务

2012年，该类业务产品的毛利率为27.15%，较2011年上升1.08%，升幅4.15%，升幅很小。2012年，公司的产品价格受产品版面、单册页数等因素影响，销售价格略有波动，但幅度很小，平均价格相对稳定；公司产品的成本主要为原材料、人工成本及制造费用，虽然原材料的价格有小幅上升，但由于公司产品销量的大幅增加，单位产品分担的制造费用有小幅下降，上述因素综合后导致公司产品的单位成本变动较小。综述，公司产品的毛利率较为稳定。

2013年1-3月，产品的毛利率为29.29%，较2012年上升2.14个百分点，升幅7.87%，主要为商业资讯制作数字出版服务销量进一步上升，在销售价格变化较小的情况下，单位产品分摊的固定成本下降，导致单位成本小幅下降所致。

（2）数字化印刷

2012年，产品的毛利率为28.40%，较2011年上升1.55%，升幅5.77%，升幅很小。数字化印刷品主要包括挂历、贺卡、书刊读物及产品宣传册印刷品。数字化印刷服务的价格主要是根据客户所需印刷品的规格、材料及页数等参数而定，定价策略在报告期内基本稳定；数字化印刷品的成本构成与商业资讯制作数字出版

服务的产品类似，虽然原材料的价格有小幅上升，但由于公司产品销量的大幅增加，单位产品分担的制造费用有小幅下降，上述因素综合后导致公司产品的单位成本略有下降。综述，公司产品的毛利率略有上升。

（3）景观效果图设计数字出版服务

2012年，产品的毛利率为53.14%，较2011年下降23.68%，降幅30.83%，降幅较大。主要为：2012年，由于主要客户均为建筑设计单位，其业务受国家对房地产的持续调控影响，建筑设计项目数量下降导致，为节约成本，单个项目所要求的复杂程度也有所降低，单位售价较2011年相应有所下降；该服务的主要成本结构为设计制作人员的薪酬支出，2012年该业务的项目数量出现减少，但相关设计制作人员数量未发生较大的变动，人员薪酬支出未出现显著下降，因此该业务的毛利率出现较大幅度的下降。

（4）其他业务

2012年，其他业务的毛利率为94.45%，较2011年上升50.51%，升幅114.94%，升幅较大。主要为：公司其他业务成本主要包括纸张销售成本。纸张销售业务的毛利较低，而废料销售的毛利率较高，这主要是由于纸张、PS版的成本在生产过程中已记入主营业务成本中，生产剩余的废料的账上成本几乎为零。2012年，随着公司业务不断扩张，公司纸张的用量大幅上升，公司减少了纸张的对外销售，导致综合毛利率大幅上升。

（二）主要费用及变动情况

2012年末与2011年末比较变动比例超过30%的科目情况及原因：

单位：万元

序号	项目	2012年度	2011年度	变动率
1	营业税金及附加	110.70	216.85	-48.95%
2	销售费用	551.62	338.30	63.05%
3	管理费用	1,346.13	999.91	34.63%
4	财务费用	821.69	475.14	72.94%
5	资产减值损失	193.50	309.32	-37.44%
6	营业外收入	439.20	104.44	320.51%

①2012年度营业税金及附加比2011年度减少48.95%，主要因为2012年公司购买大型印刷设备，增值税进项税增加，使得应交流转税附加税减少。

②2012年度销售费用比2011年度增长63.05%，主要因为公司经营规模扩大，营业收入增长，使得员工薪酬和运输费用等费用项目增加。

③2012年度管理费用比2011年度增长34.63%，主要因为公司经营规模扩大，使得员工薪酬、资产折旧摊销等费用项目增加。

④2012年度财务费用比2011年度增长72.94%，主要因为公司经营规模扩大，营运资金需求量增加，使得公司银行借款和融资租赁项目增加，导致财务费用大幅增长。

⑤2012年度资产减值损失比2011年度减少37.44%，主要因为应收款项坏账准备计提金额减少所致。

⑥2012年度营业外收入比2011年度增长320.51%，主要因为收到政府补贴增加所致。

1、公司报告期内主要费用及变动情况如下：

单位：元

项目	2013年1-3月	2012年度	2011年度	2012年比上年增加	2012年增长率
销售费用	1,606,191.40	5,516,170.90	3,383,023.31	2,133,147.59	63.05%
管理费用	5,981,763.54	13,461,308.27	9,999,071.68	3,462,236.59	34.63%
财务费用	2,734,502.72	8,216,871.63	4,751,392.45	3,465,479.18	72.94%
营业收入	68,442,801.39	222,127,743.66	190,937,127.45	31,190,616.21	16.34%
销售费用占收入比重	2.35%	2.48%	1.77%	0.71%	-
管理费用占收入比重	8.74%	6.06%	5.24%	0.82%	-
财务费用占收入比重	4.00%	3.70%	2.49%	1.21%	-
期间费用占收入比重	15.08%	12.24%	9.50%	2.75%	-

(1) 销售费用

公司销售费用主要包括印刷品运输费用、以及市场部员工工资、差旅费、办公费、驻外客户服务部门房屋租赁费等各项支出。其中最主要的项目是运输费、工资，该二项合计占全部销售费用的75%以上。报告期内，销售服务人员随业务

的扩张而增加，导致工资支出逐年上升，但由于规模化效应导致销售收入的增幅高于工资增长幅度，各期工资支出占销售收入的比重逐年下降。

2012年销售费用占比较2011年实现大幅增长，主要是2011年的基数较小。总体来说，报告期公司销售费用的波动情况和销售收入波动趋势一致。

（2）管理费用

公司管理费用中，工资、中介服务咨询费、办公费、折旧摊销、租赁费、招待费、税费为主要项目，合计支出约占全部管理费用的80%以上，该等项目支出增加是公司管理费用逐年增加的主要因素。

公司中介服务费用主要是会计师、律师、评估师等中介机构的服务费用。公司在2011年改制成股份有限公司，需要聘请会计师、律师、评估师等多方中介参与，导致咨询服务费用相应上升。

折旧摊销增加主要是由于公司2011年-2012年陆续增加15项软件著作权832万元，导致无形资产摊销费用增加。

报告期内公司管理费用随着业务的扩张逐年增加，2012年比2011年增加346.22万元，增幅34.63%，但由于规模化优势效导致公司经营规模的增长幅度也较大，综合因素导致管理费用占营业收入的比重变化较小。

（3）财务费用

公司财务费用主要包括银行存款利息收入、银行借款利息支出、融资租赁交易利息支出、贷款承诺费和服务费、结算与汇款手续费等项目。

报告期内，公司利息收入逐年增加主要因为公司经营规模扩大，银行存款增加而导致相应存款利息收入增加。

公司贷款利息支出主要与银行贷款余额的变动相匹配，2011年、2012年末以及2013年3月末，公司银行借款余额分别为6,009万元以及10,776.00万元及10,972.00万元，因此2012年的银行借款利息费用较2011年相应上升。

公司融资租赁利息支出变化主要是由于融资租赁项目增加所致。

其他支出项目主要为贷款承诺费、服务费支出以及结算与汇款手续费。报告期内各期。

2、公司报告期内研发费用及占收入比例情况

公司报告期内研发费用及占收入比例情况见“第二节 公司业务”中的“三、（六）、3.研发费用投入情况”。

（三）报告期内重大投资收益情况

报告期内，公司不存在重大对外投资。

（四）报告期内非经常性损益情况

非经常性损益情况如下：

单位：元

项 目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
非流动资产处置损益		53,130.20	-226,000.14
计入当期损益的政府补助	454,000.00	4,326,000.00	837,992.26
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-108,921.95	-10,209.83	196,450.65
其他符合非经常性损益定义的项目	-189,536.37	-122,896.29	
小计	155,541.68	4,246,024.08	808,442.77
所得税影响额	23,331.25	636,903.61	162,865.64
合计	132,210.43	3,609,120.47	645,577.13

公司属于数字出版行业，该行业为新兴行业，受到当地政府的大力扶持。2012年，非经常性损益占比较其他期间大幅增加，主要是当期公司新增上海市杨浦区政府给予的四维平面资讯数字创意远程综合服务系统项目的扶持资金240万所致，该款项具有偶发性，占收入的比例也较小。其他报告期，公司的非经常性损益数额不大，公司非经营性损益总额占利润总额的比例较小。

因此，公司非经常性损益对当期净利润影响较小，不影响对公司盈利能力的判断。

（五）主要税项及享受的主要财政税收优惠政策

1、本公司适用的主要税种及税率如下：

（1）本公司主要税种及税率

税种	计税依据	税率
----	------	----

税种	计税依据	税率
增值税	当期销项税抵减当期进项税后的余额	6%、17%
营业税	服务收入/房屋出租收入	5%
城市维护建设税	应纳增值税、营业税额	7%
教育费附加	应纳增值税、营业税额	3%
地方教育费附加	应纳增值税、营业税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%

本公司及子公司的服务收入为营业税应税业务，2012年以前按5%税率计缴营业税。根据财政部、国家税务总局颁布财税【2011】133号文《关于交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点若干税收政策的通知》、以及财税【2012】53号文《关于交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点若干税收政策的补充通知》的规定，自2012年1月1日起，本公司及子公司服务收入改按6%税率计缴增值税。

(2) 子公司主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	当期销项税抵减当期进项税后的余额	6%、17%
营业税	服务收入/房屋出租收入	5%
城市维护建设税	应纳增值税、营业税额	1%
教育费附加	应纳增值税、营业税额	3%
地方教育费附加	应纳增值税、营业税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%

2、本公司及子公司享受税收优惠

本公司于2011年8月17日取得上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局核发的高新技术企业证书（证书编号GR201131000034），被认定为高新技术企业，有效期三年。本公司已向上海市杨浦区国家税务局和上海市地方税务局杨浦分局备案，自2011年度至2013年度本公司享受15%的企业所得税优惠税率。

子公司上海四维数字图文有限公司于2012年11月18日取得上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局核发的高新技术企业证书（证书编号 GR201231000010），被认定为高新技术企业，有效期三年。

本公司已向上海市金山区国家税务局和上海市地方税务局金山分局备案，自2012年度至2014年度子公司上海四维数字图文有限公司享受15%的企业所得税优惠税率。

五、报告期内各期末主要资产情况

2013年3月末与2012年末主要资产科目变动较大的情况及原因如下：

单位：万元

序号	项目	2013年3月31日	2012年12月31日	变动率
1	货币资金	2,067.77	9,526.49	-78.29%
2	应收账款	13,730.01	10,112.82	35.77%
3	预付款项	4,788.34	711.70	572.80%
4	存货	3,620.47	2,566.90	41.04%
5	其他流动资产	115.40		
6	固定资产	12,149.73	7,526.31	61.43%
7	在建工程		3,278.62	-100.00%

①2013年3月末货币资金比2012年末减少78.29%，主要因为公司经营规模扩大，原材料需求量上升，为稳定纸张采购价格在2013年1季度支付纸张采购预付款增加较多。

②2013年3月末应收账款比2012年末增长35.77%，主要因为2013年1季度营业收入增长以及应收账款尚未到收款信用期。

③2013年3月末预付账款比2012年末增加572.80%，主要因为公司为稳定纸张采购价格在2013年1季度支付纸张采购预付款增加，而订购纸张将在后三个季度逐步到货，导致2013年1季度末预付账款余额大幅增加。

④2013年3月末存货比2012年末增长41.04%，主要因为经营规模扩大，营业收入增长使得纸张、油墨等原材料的备货库存增加。

⑤2013年3月末其他流动资产主要是，截止2013年3月末尚有部分子公司对母公司的销售收入未开具增值税发票，合并抵消母子公司内部销售和应收应付货款后，母公司待收进项税计入“其他流动资产”。

⑥2013年3月末固定资产比2012年末增长61.43%，主要因为公司购买的日本小森轮转胶印机完成安装调试、厂房改造工程以及变电站工程完工，均于2013年1季度从在建工程转入固定资产。

⑦2013年3月末在建工程比2012年末大幅减少，主要因为小森轮转胶印机、

厂房改造工程以及变电站工程完工转入固定资产。

2012 年末与 2011 年末主要资产科目变动较大的情况及原因如下：：

单位：万元

序号	项目	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	变动率
1	货币资金	9,526.49	6,047.53	57.53%
2	其他应收款	418.52	217.69	92.26%
3	在建工程	3,278.62	50.00	6457.24%
4	长期待摊费用	935.61	377.92	147.57%

①2012 年末货币资金比 2011 年末增长 57.53%，主要因为 2012 年度营业收入增长销售商品收到现金增加，同时 2012 年度公司银行借款和印刷设备售后回租交易增加使得筹资活动收到现金增加，综合因素影响使得 2012 年末货币资金同比大幅增加。

②2012 年末其他应收款比 2011 年末增长 92.26%，主要因为公司支付创业板上市中介机构支出增加。

③2012 年末在建工程比 2011 年末增长 6457.24%，主要因为公司购买的日本小森轮转胶印机尚处于安装调试阶段，厂房改造工程亦未完工，使得在建工程余额大幅增加。

④2012 年末长期待摊费用比 2011 年末增长 147.57%，主要因为高斯胶印机、秋山胶印机售后回租交易产生的设备原值摊销以及待摊租赁服务费增加。

具体情况如下：

（一）货币资金

项目	2013-3-31	2012-12-31	2011-12-31
现金	134,830.78	45,045.53	53,496.58
银行存款	12,854,061.25	89,627,071.09	51,381,426.73
其他货币资金	7,688,805.80	5,592,765.13	9,040,372.01
合计	20,677,697.83	95,264,881.75	60,475,295.32

1、公司不存在因抵押或冻结等对使用有限制、存放在境外、有潜在回收风险的款项。

2、其他货币资金系银行承兑汇票和信用证的保证金。

（二）应收款项

1、应收账款

(1) 风险分析

种类	2013-3-31			
	账面余额		坏账准备	
	金额	占比	金额	计提比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按账龄组合计提坏账准备的应收账款	146,925,988.37	100.00%	9,625,901.92	6.55%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合计	146,925,988.37	100.00%	9,625,901.92	6.55%

(续表)

种类	2012-12-31			
	账面余额		坏账准备	
	金额	占比	金额	计提比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按账龄组合计提坏账准备的应收账款	108,583,485.28	100.00%	7,455,266.85	6.87%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合计	108,583,485.28	100.00%	7,455,266.85	6.87%

(续表)

种类	2011-12-31			
	账面余额		坏账准备	
	金额	占比	金额	计提比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按账龄组合计提坏账准备的应收账款	99,678,472.75	100.00%	5,895,496.41	5.91%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合计	99,678,472.75	100.00%	5,895,496.41	5.91%

2013年3月末应收账款余额比上年末增加了3834.25万元，增幅为35.31%。主要原因为一方面销售收入大幅增长，另一方面一季度受春节因素影响回款相对滞后所致。

(2) 应收账款的余额及其账龄分析

项目	2013-3-31		
	账面余额	占比	坏账准备
1年以内	143,601,295.92	5.00%	7,180,064.80
1-2年	894,448.36	10.00%	89,444.84
2-3年	105,502.58	30.00%	31,650.77
3年以上	2,324,741.51	100.00%	2,324,741.51
合计	146,925,988.37		9,625,901.92
账面价值	137,300,086.45		

注：应收账款账龄超过3年以上的金额为2,324,741.50元，其中金额最大的是无锡金山金额为1,579,218.44元，企业与其业务往来主要发生在2010年以前，从2010年开始基本没有业务往来，但是该企业还是在陆续回款中，2012年度共回款380,000.00元。家乐福金额为325,092.73元，企业与其业务往来主要发生在2010年以前，此后与其终止了业务往来，该款项回款难度较大，公司对此全额计提了坏账准备。

项目	2012-12-31		
	账面余额	占比	坏账准备
1年以内	105,258,792.83	5.00%	5,262,939.64
1—2年	991,798.36	10.00%	99,179.84
2—3年	342,495.31	30.00%	102,748.59
3年以上	1,990,398.78	100.00%	1,990,398.78
合计	108,583,485.28		7,455,266.85
账面价值	101,128,218.43		

(续表)

项目	2011-12-31		
	账面余额	占比	坏账准备
1年以内	96,365,594.17	5.00%	4,818,279.72
1—2年	942,479.81	10.00%	94,247.98
2—3年	1,982,042.94	30.00%	594,612.88
3年以上	388,355.83	100.00%	388,355.83
合计	99,678,472.75		5,895,496.41
账面价值	93,782,976.34		

(3) 2013年3月31日应收账款债务人前五名欠款明细如下：

名称	与公司关系	金额	账龄	占比
上海市机械设备成套（集团）有限公司	客户	36,636,186.37	1年以内	24.94%
上海正念新型建材有限公司	客户	22,907,132.90	1年以内	15.59%
特易购企业管理(上海)有限公司*	客户	18,531,178.13	1年以内	12.61%
上海强洪工贸有限公司/上海友木强洪有限公司	客户	18,498,003.70	1年以内	12.59%
大连中汇传媒有限公司	客户	16,055,761.31	1年以内	10.93%
合计		112,628,262.41		76.66%

*本公司披露应收账款前五位客户情况时将乐购超市各地区公司汇总披露。

2012年12月31日应收账款债务人前五名欠款明细如下：

名称	与本公司关系	金额	账龄	占比
特易购企业管理(上海)有限公司	客户	20,119,868.93	一年以内	18.53%
上海市机械设备成套（集团）有限公司	客户	18,500,477.71	一年以内	17.04%
上海正念新型建材有限公司	客户	17,405,930.00	一年以内	16.03%
上海强洪工贸有限公司	客户	13,435,147.23	一年以内	12.37%
大连中汇传媒有限公司	客户	10,027,076.69	一年以内	9.23%
合计		79,488,500.56		73.20%

2011年12月31日应收账款债务人前五名欠款明细如下：

名称	与本公司关系	金额	账龄	占比
特易购企业管理(上海)有限公司	客户	17,754,345.44	1年以内	17.81%
上海正念新型建材有限公司	客户	14,045,054.96	1年以内	14.09%
上海市机械设备成套（集团）有限公司	客户	12,182,482.26	1年以内	12.22%
上海易初莲花连锁超市有限公司	客户	9,889,562.65	1年以内	9.92%
上海友木强洪印务有限公司	客户	6,297,878.60	1年以内	6.32%
合计		60,169,323.91		60.36%

(4) 2013年3月31日应收账款中无应收持有本公司5%（含5%）以上表决权股权的股东单位的款项。

(5) 期末应收账款中质押情况如下：

①本公司和交通银行上海杨浦支行签订隐蔽性有追索权国内保理合同，期末本公司应收各区域卜蜂莲花超市账款 1217 万元的收款权利已质押，取得了 972 万元融资，期限自 2012 年 12 月 7 日至 2013 年 7 月 18 日。

②本公司和工商银行金山石化支行签订质押合同，期末应收各区域乐购超市账款中 975 万元收款权利已质押，取得了 800 万元融资，期限自 2012 年 9 月 12 日至 2013 年 8 月 30 日。

(6) 其他说明：报告期内无实际核销的应收账款。

2、其他应收款

(1) 风险分析

种 类	2013-3-31			
	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				
按账龄组合计提坏账准备的其他应收款	4,247,063.53	100.00%	897,522.34	21.13%
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	4,247,063.53	100.00%	897,522.34	21.13%

(续表)

种类	2012-12-31			
	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				
按账龄组合计提坏账准备的其他应收款	4,939,904.21	100.00%	754,715.95	15.28%
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	4,939,904.21	100.00%	754,715.95	15.28%

(续表)

种类	2011-12-31			
	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				

按账龄组合计提坏账准备的其他应收款	2,556,419.22	100.00%	379,534.25	14.85%
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	2,556,419.22	100.00%	379,534.25	14.85%

(2) 其他应收款的余额及其账龄分析

项目	2013-3-31		
	账面余额	占比	坏账准备
1年以内	1,098,047.93	5.00%	54,902.40
1—2年	2,161,717.40	10.00%	216,171.74
2—3年	515,500.00	30.00%	154,650.00
3年以上	471,798.20	100.00%	471,798.20
合计	4,247,063.53		897,522.34
账面价值	3,349,541.19		

(续表)

项目	2012-12-31		
	账面余额	占比	坏账准备
1年以内	3,192,456.99	5.00%	159,622.85
1—2年	1,275,649.02	10.00%	127,564.90
2—3年	6,100.00	30.00%	1,830.00
3年以上	465,698.20	100.00%	465,698.20
合计	4,939,904.21		754,715.95
账面价值	4,185,188.26		

(续表)

项目	2011-12-31		
	账面余额	占比	坏账准备
1年以内	1,284,721.02	5.00%	64,236.05
1—2年	806,000.00	10.00%	80,600.00
2—3年	330,000.00	30.00%	99,000.00
3年以上	135,698.20	100.00%	135,698.20
合计	2,556,419.22		379,534.25
账面价值	2,176,884.97		

注：账龄3年以上的其他应收款为公司融资租赁生产设备支付的保证金。

(3) 期末其他应收款中不含持本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份股东单位欠款和关联方单位欠款。

(4) 2013 年 3 月 31 日其他应收款债务人前五名欠款明细如下:

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占比	性质或内容
上海市金山区人民法院	往来	1,700,000.00	1-2 年	48.98%	保证金
特易购乐购(中国)投资公司	客户	800,000.00	1 年以内	23.05%	业务保证金
上海易初莲花连锁超市有限公司	客户	500,000.00	2-3 年	14.40%	业务保证金
中华人民共和国金山海关	往来	241,000.00	1-2 年	6.94%	业务保证金
远东国际租赁有限公司	往来	230,100.00	3 年以上	6.63%	租赁保证金
合计		3,471,100.00		100.00%	

2012 年 12 月 31 日其他应收款债务人前五名欠款明细如下:

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占比	性质或内容
上海市金山区人民法院	往来	1,700,000.00	1 年以内	34.41%	保证金
上市中介机构	服务提供商	1,633,018.87	1 年以内 /1-2 年	33.06%	上市相关费用
上海易初莲花连锁超市有限公司	客户	500,000.00	1-2 年	10.12%	投标保证金
中华人民共和国金山海关	往来	241,000.00	1 年以内	4.88%	海关
远东国际租赁有限公司	往来	230,100.00	2-3 年, 3 年以上	4.66%	保证金
合计		4,304,118.87		87.13%	

2011 年 12 月 31 日其他应收款债务人前五名欠款明细如下:

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占比	性质或内容
远东国际租赁有限公司	融资租赁	1,030,000.00	2-3 年	40.29%	租赁保证金
上海易初莲花连锁超市有限公司	客户	500,000.00	1 年以内	19.56%	业务保证金
信永中和会计师事务所	服务提供商	500,000.00	1 年以内	19.56%	上市相关费用
瑛明律师事务所	服务提供商	250,000.00	1 年以内	9.78%	上市相关费用
姚远	办公室	114,600.00	3 年以上	4.48%	租房押金

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占比	性质或内容
	出租方				
合计		2,394,600.00		93.67%	

说明：应收上海市金山区人民法院的款项主要为因原材料采购款发生的诉讼纠纷而支付法院的诉讼保证金。

3、预付款项

账龄分析	2013-3-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	44,730,370.67	93.42%	3,964,010.61	55.70%	5,929,936.77	100.00%
1—2年	153,034.00	0.32%	3,153,034.00	44.30%		
2—3年	3,000,000.00	6.26%				
3年以上						
合计	47,883,404.67	100.00%	7,117,044.61	100.00%	5,929,936.77	100.00%

期末账龄超过1年的预付账款主要是预付软件开发费用和金山土地规划设计费用，截止报告期末，上述项目尚未完成。

(2) 2013年3月31日，预付账款余额中前五名欠款情况

单位名称	与公司关系	金额	账龄	性质内容
上海永润商务有限公司	纸张提供商	39,148,588.04	1年以内	纸张采购
控江东设电脑图文制作	软件供应商	3,000,000.00	1年以内	软件制作
上海有感图文设计有限公司	服务提供商	1,500,000.00	1—2年	软件制作
迪艾国际建筑师咨询(上海)有限公司	服务提供商	1,500,000.00	1—2年	土地规划设计
北京进益恒源科贸有限公司	纸张提供商	780,881.70	1年以内	纸张采购
合计		45,929,469.74		

注：预付上海永润商务有限公司的款项为：该公司为公司原材料（纸张）的主要采购代理商，公司为锁定原材料纸张的成本，采用向其预付货款的方式支付材料款，本年度采购原材料时陆续冲减预付款。

2012年12月31日，预付账款余额中前五名欠款情况

单位名称	与公司关系	金额	账龄	性质内容
上海有感图文设计有限公司	服务提供者	1,500,000.00	1-2年	软件制作
迪艾国际建筑师咨询(上海)有限公司	服务提供者	1,500,000.00	1-2年	土地规划设计
上海凯艺林印刷科技有限公司	供应商	452,818.26	1年以内	印刷费
上海林叶纸业有限公司	供应商	415,979.28	1年以内	原材料采购
上海腾贸纸业有限公司	供应商	400,000.00	1年以内	原材料采购
合计		4,268,797.54		

2011年12月31日，预付账款余额中前五名欠款情况

单位名称	与公司关系	金额	账龄	性质内容
上海健尔斯装饰工程有限公司	工程服务提供者	3,220,000.00	1年以内	装修费
上海有感图文设计有限公司	服务提供者	1,500,000.00	1-2年	软件制作
迪艾国际建筑师咨询(上海)有限公司	服务提供者	1,500,000.00	1-2年	土地规划设计
上海启润实业有限公司	供应商	328,873.69	1年以内	原材料采购
上海瑞莱克斯实业有限公司	服务提供者	146,000.00	1年以内	租金预付款
合计		6,694,873.69		

(2) 2013年3月31日，预付账款中无预付持有公司5%（含5%）以上表决权股权的股东或关联方单位。

(三) 存货

单位：元

类别	2013-3-31	2012-12-31	2011-12-31
原材料	36,146,687.25	25,618,946.79	21,980,666.35
其中：纸张	34,305,536.53	21,291,070.50	15,766,526.24
油墨	963,307.39	2,920,883.99	5,684,759.33
PS版	482,882.10	945,571.01	348,797.58
其他辅料	394,961.23	461,421.29	180,583.20
库存商品	57,992.61	50,026.43	626,942.68
合计	36,204,679.86	25,668,973.22	22,607,609.03

报告期末，公司不存在存货可变现净值低于账面价值的情形，未计提存货跌价准备。

(四) 其他流动资产

项目	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
原材料进项税额	1,153,969.36		
合计	1,153,969.36		

注：期末余额为公司已入库原材料尚未取得进项税发票对应的金额。

(五) 固定资产

1、固定资产及累计折旧情况

项目	2012年 12月31日	本年增加	本年减少	2013年 3月31日
原价	101,040,528.68	48,557,967.88		149,598,496.56
房屋建筑物	30,669,256.31	15,260,000.00		45,929,256.31
房屋装修	7,512,568.01			7,512,568.01
机器设备	58,250,446.91	32,962,482.14		91,212,929.05
运输设备	1,261,713.10			1,261,713.10
办公设备	3,346,544.35	335,485.74		3,682,030.09
累计折旧	25,777,391.65	2,323,819.74		28,101,211.39
房屋建筑物	4,182,228.22	357,874.24		4,540,102.46
房屋装修	1,268,218.58	100,122.52		1,368,341.10
机器设备	17,685,308.34	1,716,828.28		19,402,136.62
运输设备	1,101,371.37	11,047.59		1,112,418.96
办公设备	1,540,265.13	137,947.11		1,678,212.24
账面净值	75,263,137.03			121,497,285.17
房屋建筑物	26,487,028.09			41,389,153.85
房屋装修	6,244,349.43			6,144,226.91
机器设备	40,565,138.57			71,810,792.43
运输设备	160,341.73			149,294.14
办公设备	1,806,279.22			2,003,817.85
减值准备				
房屋建筑物				
房屋装修				
机器设备				
运输设备				

办公设备				
账面价值	75,263,137.03			121,497,285.17
房屋建筑物	26,487,028.09			41,389,153.85
房屋装修	6,244,349.43			6,144,226.91
机器设备	40,565,138.57			71,810,792.43
运输设备	160,341.73			149,294.14
办公设备	1,806,279.22			2,003,817.85

(续上表)

项目	2011年 12月31日	本年增加	本年减少	2012年 12月31日
原价	88,475,275.31	43,155,305.31	30,590,051.94	101,040,528.68
房屋建筑物	30,669,256.31			30,669,256.31
房屋装修	4,215,685.05	3,296,882.96		7,512,568.01
机器设备	49,617,782.79	39,139,455.57	30,506,791.45	58,250,446.91
运输设备	1,210,794.10	126,000.00	75,081.00	1,261,713.10
办公设备	2,761,757.06	592,966.78	8,179.49	3,346,544.35
累计折旧	21,112,410.76	7,839,911.63	3,014,568.35	25,777,391.65
房屋建筑物	3,123,644.42	1,058,583.80		4,182,228.22
房屋装修	867,728.50	400,490.08		1,268,218.58
机器设备	14,972,812.65	5,298,379.98	2,585,884.28	17,685,308.34
运输设备	1,110,375.03	38,547.54	47,551.20	1,101,371.37
办公设备	1,037,850.16	502,414.97		1,540,265.13
账面净值	67,362,864.55			75,263,137.03
房屋建筑物	27,545,611.89			26,487,028.09
房屋装修	3,347,956.55			6,244,349.43
机器设备	34,644,970.14			40,565,138.57
运输设备	100,419.07			160,341.73
办公设备	1,723,906.90			1,806,279.22
减值准备				
房屋建筑物				
房屋装修				
机器设备				
运输设备				

办公设备			
账面价值	67,362,864.55		75,263,137.03
房屋建筑物	27,545,611.89		26,487,028.09
房屋装修	3,347,956.55		6,244,349.43
机器设备	34,644,970.14		40,565,138.57
运输设备	100,419.07		160,341.73
办公设备	1,723,906.90		1,806,279.22

(续上表)

项目	2010年 12月31日	本年增加	本年减少	2011年 12月31日
原价	72,068,381.49	17,716,093.83	1,309,200.00	88,475,275.32
房屋建筑物	32,170,595.88	-1,501,339.57		30,669,256.31
房屋装修	4,215,685.05			4,215,685.05
机器设备	32,319,525.53	18,607,457.26	1,309,200.00	49,617,782.79
运输设备	1,210,794.11			1,210,794.11
办公设备	2,151,780.92	609,976.14		2,761,757.06
累计折旧	16,115,344.46	6,000,266.17	1,003,199.86	21,112,410.77
房屋建筑物	2,037,471.09	1,086,173.33		3,123,644.42
房屋装修	467,238.42	400,490.08		867,728.50
机器设备	12,081,182.79	3,894,829.72	1,003,199.86	14,972,812.65
运输设备	941,617.57	168,757.45		1,110,375.02
办公设备	587,834.59	450,015.59		1,037,850.18
账面净值	55,953,037.03			67,362,864.55
房屋建筑物	30,133,124.79			27,545,611.89
房屋装修	3,748,446.63			3,347,956.55
机器设备	20,238,342.74			34,644,970.14
运输设备	269,176.54			100,419.09
办公设备	1,563,946.33			1,723,906.88
减值准备				
房屋建筑物				
房屋装修				
机器设备				
运输设备				

办公设备				
账面价值	55,953,037.03			67,362,864.55
房屋建筑物	30,133,124.79			27,545,611.89
房屋装修	3,748,446.63			3,347,956.55
机器设备	20,238,342.74			34,644,970.14
运输设备	269,176.54			100,419.09
办公设备	1,563,946.33			1,723,906.88

2、截止2013年3月31日，公司位于上海市金山区山阳镇亭卫公路2588号的厂房已作为本公司短期银行借款2,100万元以及子公司上海四维数字图文有限公司短期银行借款2,500万元的抵押物。截止2013年3月31日，已抵押的厂房固定资产原值34,569,256.31元，累计折旧5,808,596.87.22元，净值28,760,659.44元。除上述抵押物外，公司不存在其他抵押、担保的资产。

3、公司报告期末对各项固定资产进行减值测试，未发现减值迹象，故无需计提固定资产减值准备。

4、截止报告期末，公司固定资产中无暂时闲置的固定资产。

（六）在建工程

1、在建工程明细表

项目	2013年12月31日			2012年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
小森轮转机				32,786,200.09		32,786,200.09
合计				32,786,200.09		32,786,200.09

（续上表）

项目	2012年12月31日			2011年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
小森轮转机	32,786,200.09		32,786,200.09			
会议室改扩建				500,000.00		500,000.00
合计	32,786,200.09		32,786,200.09	500,000.00		500,000.00

2、重大在建工程项目变动情况

工程名称	2012年 12月31日	本年增加	本年减少		2013年 3月31日
			转入固定资产	其他	
小森轮转机	32,786,200.09	142,094.02	32,928,294.11		
2500KVA 变电工程		15,260,000.00	15,260,000.00		
视频监控系统		19,230.78	19,230.78		
合计	32,786,200.09	15,421,324.80	48,207,524.89		

(续上表)

工程名称	2011年 12月31日	本年增加	本年减少		2012年 12月31日
			转入固定资产	其他	
小森轮转机		32,786,200.09			32,786,200.09
会议室改扩建	500,000.00	2,796,882.96	3,296,882.96		
合计	500,000.00		3,296,882.96		32,786,200.09

2500KVA 变电工程：公司购入小森轮转机后所原变电设施不能满足电压需求而建造的变电工程。

小森轮转机：公司于 2012 年 8 月通过上海市机械设备成套（集团）有限公司以分期付款方式购买小森轮转胶印机一台，该设备经安装调试完毕后于 2013 年 1 季度转入固定资产。

(七) 无形资产

1、无形资产

项目	2012年 12月31日	本年增加	本年减少	2013年 3月31日
原值	15,094,223.98	3,162.39		15,097,386.37
土地使用权	3,042,258.17			3,042,258.17
软件著作权	11,760,000.00			11,760,000.00
应用软件	291,965.81	3,162.39		295,128.20
累计摊销	1,964,282.33	316,563.14		2,280,845.47
土地使用权	380,282.27	15,211.29		395,493.56
软件著作权	1,549,666.71	294,000.00		1,843,666.71

项目	2012年 12月31日	本年增加	本年减少	2013年 3月31日
应用软件	34,333.35	7,351.85		41,685.20
账面净值	13,129,941.65			12,816,540.91
土地使用权	2,661,975.90			2,646,764.61
软件著作权	10,210,333.29			9,916,333.29
应用软件	257,632.46			253,443.01
减值准备				-
土地使用权				-
软件著作权				-
应用软件				-
账面价值	13,129,941.65			12,816,540.91
土地使用权	2,661,975.90			2,646,764.61
软件著作权	10,210,333.29			9,916,333.29
应用软件	257,632.46			253,443.01

(续上表)

项目	2011年 12月31日	本年增加	本年减少	2012年 12月31日
原值	13,377,300.91	1,716,923.07		15,094,223.98
土地使用权	3,042,258.17			3,042,258.17
软件著作权	10,200,000.00	1,560,000.00		11,760,000.00
应用软件	135,042.74	156,923.07		291,965.81
累计摊销	846,232.02	1,105,050.31		1,964,282.33
土地使用权	319,437.11	60,845.16		380,282.27
软件著作权	516,666.67	1,033,000.04		1,549,666.71
应用软件	10,128.24	24,205.11		34,333.35
账面净值	12,531,068.89			13,129,941.65
土地使用权	2,722,821.06			2,661,975.90
软件著作权	9,683,333.33			10,210,333.29
应用软件	124,914.50			257,632.46
减值准备				
土地使用权				
软件著作权				

项目	2011年 12月31日	本年增加	本年减少	2012年 12月31日
应用软件				
账面价值	12,531,068.89			13,129,941.65
土地使用权	2,722,821.06			2,661,975.90
软件著作权	9,683,333.33			10,210,333.29
应用软件	124,914.50			257,632.46

2、无形资产明细情况

(1) 土地使用权

使用权人	权证号码	宗地面积	宗地号	使用期限	取得方式	用途	他项权利
四维传媒	沪房地金字 (2011)第 015160号	15,016 平方米	金山区山阳镇 16街坊95/3丘	2006年10月 9日至2056 年10月8日	出让	工业用地	抵押

注：抵押情况见本节“五、（五）固定资产”

(2) 软件著作权

软件著作权明细见第二节中的“无形资产”情况。

(八) 长期待摊费用

项目	2012年	本年增加	本年摊销	2013年
	12月31日			3月31日
售后回租八色印刷机 设备原值摊销	1,541,666.67		62,500.00	1,479,166.67
售后回租八色印刷机 租赁服务费	67,734.38		11,953.13	55,781.25
售后回租四色印刷机 租赁服务费	65,681.81		11,590.91	54,090.90
售后回租高斯胶印机 租赁服务费	427,800.00		55,800.00	372,000.00
售后回租秋山和高斯 设备原值摊销	4,794,001.38		162,154.18	4,631,847.20
售后回租秋山胶印机 和高斯胶印机服务费	2,371,522.10		158,101.47	2,213,420.63
办公室装修费	87,705.00		90,255.00	180,510.00
合计	9,356,111.33		552,354.69	8,986,816.64

(续上表)

项目	2011年 12月31日	本年增加	本年摊销	2012年 12月31日
售后回租八色印刷机设备原值摊销	1,791,666.67		250,000.00	1,541,666.67
售后回租八色印刷机租赁服务费	115,546.88		47,812.50	67,734.38
售后回租四色印刷机租赁服务费	112,045.45		46,363.64	65,681.81
售后租回高斯胶印机租赁服务费	651,000.00		223,200.00	427,800.00
售后租回高斯胶印机设备原值摊销(注1)	1,083,989.06		1,083,989.06	
售后回租秋山胶印机和高斯胶印机设备原值摊销(注1)		4,902,104.17	108,102.79	4,794,001.38
售后回租秋山胶印机和高斯胶印机服务费(注1)		2,476,923.07	105,400.98	2,371,522.09
融资承诺费	25,000.00		25,000.00	
办公室装修费		116,940.00	29,235.00	87,705.00
合计	3,779,248.06	7,495,967.24	1,919,103.97	9,356,111.33

注(1): 公司于2010年2月与远东国际租赁有限公司签订的高斯胶印机售后回租合同于2012年11月终止,并于2012年11月末与远东国际租赁有限公司就高斯胶印机(原设备)、秋山胶印机达成新的售后回租合同。原售后回租合同剩余尚未摊销的设备原值,与新售后回租设备原值一并摊销。

(九) 递延所得税资产

1、已确认递延所得税资产

项目	2013年3月31日	2012年12月31日
递延所得税资产		
资产减值准备	1,578,513.64	1,231,497.42
权责发生制计提的费用	306,581.71	292,635.22
已计提尚未支付的工资	252,112.26	259,795.12
开办费	4,216.68	5,622.23
递延收益	592,500.00	525,000.00
合计	2,733,924.29	2,314,549.99

注: 权责发生制计提的费用为公司已发生尚未取得发票的运输费。

(续上表)

项目	2012年12月31日	2011年12月31日
递延所得税资产		
资产减值准备	1,231,497.42	1,121,094.37
权责发生制计提的费用	292,635.22	323,676.52
已计提尚未支付的工资	259,795.12	420,427.78
开办费	5,622.23	18,740.78
递延收益	525,000.00	
合计	2,314,549.99	1,883,939.45

2、可抵扣差异项目明细

项目	2013年3月31日	2012年12月31日
可抵扣暂时性差异		
资产减值准备	10,523,424.26	8,209,982.80
权责发生制计提的费用	2,043,878.15	1,950,901.49
已计提尚未支付的工资	1,680,748.38	1,731,967.45
开办费	28,111.17	37,481.56
递延收益	3,950,000.00	3,500,000.00
合计	18,226,161.96	15,430,333.30

(续上表)

项目	2012年12月31日	2011年12月31日
可抵扣暂时性差异		
资产减值准备	8,209,982.80	6,275,030.66
权责发生制计提的费用	1,950,901.49	1,294,706.07
已计提尚未支付的工资	1,731,967.45	2,403,182.19
开办费	37,481.56	74,963.12
递延收益	3,500,000.00	
合计	15,430,333.30	10,047,882.04

(十) 资产减值准备

项目	2012年12月31日	本年增加	本年减少		2013年3月31日
			转回	其他转出	
坏账准备	8,209,982.80	2,313,441.46			10,523,424.26

项目	2012年12月31日	本年增加	本年减少		2013年3月31日
			转回	其他转出	
合计	8,209,982.80	2,313,441.46			10,523,424.26

(续上表)

项目	2011年12月31日	本年增加	本年减少		2012年12月31日
			转回	其他转出	
坏账准备	6,275,030.66	1,934,952.14			8,209,982.80
合计	6,275,030.66	1,934,952.14			8,209,982.80

(续上表)

项目	2010年12月31日	本年增加	本年减少		2011年12月31日
			转回	其他转出	
坏账准备	3,378,708.38	3,093,167.28		196,845.00	6,275,030.66
合计	3,378,708.38	3,093,167.28		196,845.00	6,275,030.66

六、报告期内各期末主要负债情况

2013年3月末与2012年末主要负债科目变动较大的情况及原因如下：

单位：万元

序号	项目	2013年3月31日	2012年12月31日	变动率
1	应付票据	2,143.00	1,587.00	35.03%
2	应交税费	2,016.45	1,278.25	57.75%

①2013年末应付票据比2012年末增长35.03%，主要因为原材料采购额增长，公司使用银行承兑汇票支付采购款金额增加。

②2013年3月末应交税费比2012年末增长57.75%，主要因为2013年1季度营业收入增长，截止2013年1季度末原材料采购货到票未到的情况增多，使得应交增值税余额增加。

2012年末与2011年末主要负债科目变动较大的情况及原因如下：：

单位：万元

序号	项目	2012年12月31日	2011年12月31日	变动率
1	短期借款	10,776.00	6,009.00	79.33%
2	应付账款	2,720.22	5,281.93	-48.50%

3	长期应付款	5,033.83	1,455.25	245.91%
4	其他非流动负债	350.00		

①2012年末短期借款比2011年末增长79.33%，主要因为公司经营规模扩大，营运资金需求量增加，外部融资渠道主要依靠银行，导致银行借款增加。

②2012年末应付账款比2011年末减少48.50%，主要因为公司原材料采购应付款到期支付。

③2012年末长期应付款比2011年末增长245.91%，主要因为公司在2012年分期付款方式购买日本小森轮转胶印机以及新增秋山胶印机售后回租交易，使得长期应付款大幅增加。

④2012年末其他非流动负债比2011年末大幅增加，主要因为公司在2012年收到与资产相关的政府补助350万元，因相关项目尚未完成而计入其他非流动负债-递延收益

具体情况如下：

（一）短期借款

1、短期借款分类

借款类别	2013年12月31日			2012年12月31日		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
保证借款（1）	54,000,000.00		54,000,000.00	54,000,000.00		54,000,000.00
抵押保证质押借款（2）	8,000,000.00		8,000,000.00	8,000,000.00		8,000,000.00
抵押保证借款（3）	38,000,000.00		38,000,000.00	38,000,000.00		38,000,000.00
质押保证借款（4）	9,720,000.00		9,720,000.00	7,760,000.00		7,760,000.00
合计	-----		109,720,000.00	-----		107,760,000.00

（续上表）

借款类别	2012年12月31日			2011年12月31日		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
保证借款（1）	54,000,000.00		54,000,000.00	13,000,000.00		13,000,000.00
抵押保证质押借款（2）	8,000,000.00		8,000,000.00	8,000,000.00		8,000,000.00
抵押保证借款（3）	38,000,000.00		38,000,000.00	37,990,000.00		37,990,000.00
质押保证借款（4）	7,760,000.00		7,760,000.00	1,100,000.00		1,100,000.00

合计	-----	107,760,000.00	-----	60,090,000.00
----	-------	----------------	-------	---------------

2、担保借款明细

(1) 本公司人民币保证借款共计 5400 万元。其中，保证借款 2300 万元，其中 1500 万元银行借款由四维（上海）投资控股有限公司、罗险峰及王琼提供连带保证，另 800 万元银行借款由四维（上海）投资控股有限公司、本公司实际控制人罗险峰提供连带保证；子公司保证借款 3100 万元，其中 1100 万元由本公司、本公司实际控制人罗险峰提供连带保证。2000 万元银行借款由本公司、罗险峰及王琼提供连带保证。

(2) 本公司人民币抵押保证质押银行借款合计 800 万元。由本公司实际控制人罗险峰、王琼提供连带保证，以本公司厂房和土地使用权（产权证号：沪房地金字 2011 第 015160 号）抵押，并以本公司客户乐购企业管理（上海）有限公司应收账款 975 万元收款权利作为质押。

(3) 本公司人民币抵押保证银行借款共计 3800 万元。本公司银行借款 1300 万元，由罗险峰、王琼提供连带保证，并以本公司厂房和土地使用权（产权证号：沪房地金字 2011 第 015160 号）抵押；子公司银行借款 2500 万元，由罗险峰、王琼提供连带保证，以本公司厂房和土地使用权（产权证号：沪房地金字 2011 第 015160 号）抵押。

(4) 本公司人民币质押保证借款合计 972 万元。系本公司与交通银行上海杨浦支行签订隐蔽型有追索权国内保理合同，以本公司客户各区域卜蜂莲花超市应收账款 1217 万元为质押，由四维（上海）投资控股有限公司及本公司实际控制人罗险峰提供连带保证。

(二) 应付账款

1、应付账款

项目	2013 年 3 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
合计	33,708,390.25	27,202,160.45	52,819,329.75
其中：1 年以上	755,660.06	588,134.91	3,604,101.28

2、期末应付账款中不含持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项和关联方单位款项。

(3) 期末应付账款前五位单位

2013年3月31日

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占总额比例
中轻物产公司	纸张供应商	5,536,861.30	1年以内	16.43%
上海启润实业有限公司	纸张供应商	2,780,899.44	1年以内	8.25%
广州丰彩彩印有限公司	加工提供商	2,679,265.00	1年以内	7.95%
上海慧之通数字科技有限公司	软件提供商	1,560,000.00	1年以内	4.63%
致聪国际贸易(上海)有限公司	纸张供应商	1,311,537.95	1年以内	3.89%
合计		13,868,563.69		

2012年12月31日

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占总额比例
中轻物产公司	供应商	4,716,302.89	一年以内	17.34%
上海永润商务有限公司	供应商	4,063,185.48	一年以内	14.94%
上海易联客贸易有限公司	供应商	2,163,926.71	一年以内	7.95%
上海慧之通数字科技有限公司	软件供应商	1,560,000.00	一年以内	5.73%
广州丰彩彩印有限公司	供应商	1,373,525.00	一年以内	5.05%
合计		13,876,940.08		51.01%

2011年12月31日

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占总额比例
上海启润实业有限公司	供应商	5,327,860.30	一年以内	10.09%
上海慧之通数字科技有限公司	软件供应商	5,295,000.00	一年以内	10.02%
上海敦煌印刷有限公司	供应商	5,274,035.80	一年以内	9.99%
上海印叶纸业业有限公司	供应商	3,094,862.43	一年以内	5.86%
华阳油墨(上海)有限公司	供应商	3,046,897.50	一年以内	5.77%
合计		22,038,656.03		41.72%

(三) 应付职工薪酬

项目	2012年12月31日	本年增加	本年减少	2013年3月31日
工资奖金津贴补贴	1,561,059.11	4,592,772.61	4,647,926.94	1,505,904.78
职工福利费		182,148.26	182,148.26	
社会保险费	161,604.74	740,578.98	736,461.72	165,722.00

项目	2012年12月31日	本年增加	本年减少	2013年3月31日
其中：医疗保险费	40,091.35	203,760.47	212,846.76	31,005.06
养老保险费	109,115.95	487,120.21	475,242.82	120,993.34
失业保险费	7,109.81	26,370.51	25,409.07	8,071.25
工伤保险费	2,531.43	11,045.62	11,133.39	2,443.66
生育保险费	2,756.20	12,282.18	11,829.68	3,208.70
住房公积金	9,303.60	90,423.00	90,605.00	9,121.60
工会经费				
合计	1,731,967.45	5,605,922.85	5,657,141.92	1,680,748.38

(续上表)

项目	2011年12月31日	本年增加	本年减少	2012年12月31日
工资奖金津贴补贴	2,216,019.87	14,697,949.97	15,352,910.73	1,561,059.11
职工福利费		687,839.33	687,839.33	
社会保险费	145,084.32	2,456,474.39	2,439,953.97	161,604.74
其中：医疗保险费	39,676.08	631,522.24	631,106.97	40,091.35
养老保险费	93,677.64	1,658,409.97	1,642,971.66	109,115.95
失业保险费	6,795.10	89,394.71	89,080.00	7,109.81
工伤保险费	2,327.40	35,912.94	35,708.91	2,531.43
生育保险费	2,608.10	41,234.54	41,086.43	2,756.20
住房公积金	42,078.00	322,382.00	355,156.40	9,303.60
工会经费		3,000.00	3,000.00	
合计	2,403,182.19	18,167,645.69	18,838,860.43	1,731,967.45

注：应付职工薪酬期末余额为当月计提下月发放的工资。

(四) 应交税费

项目	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
增值税	13,814,978.67	8,091,924.52	5,256,247.66
营业税	19,800.00	41,500.00	683,188.00
城市维护建设税	971,964.72	807,716.21	471,183.56
企业所得税	4,167,399.94	3,025,764.27	5,077,074.20
个人所得税	39,232.32	74,695.19	12,897.43
土地使用税	22,524.00	22,524.00	22,524.00

教育费附加	556,378.57	383,176.04	228,759.04
地方教育费附加	323,222.25	207,753.91	109,045.60
河道管理费	184,015.35	126,710.95	78,301.64
其他税费	64,963.67	690.95	2,368.00
合计	20,164,479.49	12,782,456.04	11,941,589.13

(五) 其他应付款

1、其他应付款

项目	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
合计	1,010,485.18	865,400.43	259,821.67
其中：1年以上	376,257.11	1541.58	0.00

2、期末其他应付款中不含持本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项和关联方单位款项。

3、期末其他应付款主要单位

2013年3月31日

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占总额比例
信永中和会计师事务所	服务供应商	300,000.00	1年以内	29.69%
上海欣捷水产行	员工餐厅供货商	277,025.92	1年以内/1-2年	27.42%
上海科帝国际物流有限公司	物流供应商	157,728.30	1年以内/1-2年	15.61%
中国上海郑传本律师事务所	服务供应商	122,896.29	1年以内	12.16%
上海三鼎汽车运输有限公司	物流供应商	78,214.41	1-2年	7.74%
合计		935,864.92		92.62%

2012年12月31日

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占总额比例
上海三鼎汽车运输有限公司	往来	304,353.15	1年以内	35.17%
上海欣捷水产行	往来	221,026.00	1年以内	25.54%
中国上海郑传本律师事务所	服务提供商	122,896.29	1年以内	14.20%
上海科帝国际物流有限公	往来	74,684.68	1年以内	8.63%

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占总额比例
司				
YONARTHONGKONGLIMITED	服务提供商	42,455.55	1年以内	4.91%
合计		765,415.67		88.45%

2011年12月31日

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占总额比例
上海电力公司	往来	246,637.59	1年以内	94.93%
盛卢庆	员工	5,210.00	1年以内	2.01%
商保	员工	4,234.00	1年以内	1.63%
代扣代缴保险金	往来	1,541.60	1年以内	0.59%
陈林	员工	1,486.20	1年以内	0.57%
合计		259,109.39		99.73%

(六) 长期应付款

1、长期应付款情况

单位	期限	初始金额	实际利率	期末应计利息	期末余额	借款条件
远东国际租赁有限公司-八色印刷机融资租赁(1)	2008.12-2014.6	3,740,312.24	9.53%	14,611.71	523,390.97	保证
远东国际租赁有限公司-四色印刷机融资租赁(1)	2009.2-2014.6	3,378,671.36	9.82%	16,168.09	579,085.36	保证
远东国际租赁有限公司-高斯印刷机&秋山胶印机融资租赁(1)	2012.11-2016.10	27,658,000.00	6.00%	483,875.96	23,496,115.19	保证
上海市机械设备成套(集团)有限公司-小森轮转胶印机(2)	2012.08-2016.07	32,160,000.00	7.89%	360,163.69	22,620,715.39	保证
合计		66,936,983.60		874,819.45	47,219,306.91	

(1) 本公司融资租赁设备情况参见本节“五、(五) 固定资产”。

(2) 本公司子公司上海四维数字图文有限公司和上海市机械设备成套（集团）有限公司签订设备购买合同以及分期付款协议，本公司子公司以分期付款方式向其购买小森轮转胶印机一台，合同总额40,557,085.90元。公司长期应付款初始金额为3,216.00万元，自2012年8月开始在48个月付款期限内平均支付。

2、长期应付款明细

单位名称	2013年12月31日	2012年12月31日
融资租赁款-远东国际租赁有限公司-八色印刷机	523,390.97	627,962.18
融资租赁款-远东国际租赁有限公司-四色印刷机	579,085.36	694,783.29
分期付款购买设备-上海市机械设备成套（集团）有限公司-小森轮转胶印机	23,496,115.19	25,022,239.23
融资租赁款-远东国际租赁有限公司-高斯印刷机&秋山胶印机融资租赁	22,620,715.39	23,993,323.87
合计	47,219,306.91	50,338,308.57

(续上表)

单位名称	2012年12月31日	2011年12月31日
融资租赁款-远东国际租赁有限公司-八色印刷机	627,962.18	1,128,818.36
融资租赁款-远东国际租赁有限公司-四色印刷机	694,783.29	1,020,257.96
融资租赁款-远东国际租赁有限公司-高斯印刷机		12,403,427.56
分期付款购买设备-上海市机械设备成套（集团）有限公司-小森轮转胶印机	25,022,239.23	
融资租赁款-远东国际租赁有限公司-高斯印刷机&秋山胶印机融资租赁	23,993,323.87	
合计	50,338,308.57	14,552,503.88

(七) 其他流动负债

股东名称	2013年3月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
递延收益	3,950,000.00	3,500,000.00	
合计	3,950,000.00	3,500,000.00	

注：四维图文于2012年6月收到国家服务业发展引导资金200万元，该项资金与“平面资讯平台建设项目”相关；195万元系四维图文收到的上海市促进创意设计产业发展财政专项资金。截止2013年3月31日，上述两项目尚未完成。

七、报告期内各期末股东权益情况

(一) 实收资本

股东名称	2012年12月31日	本年增加	本年减少	2013年3月31日
四维（上海）投资控股有限公司	18,429,525.00			18,429,525.00
王琼	6,449,220.00			6,449,220.00
上海怡天投资管理有限公司	3,841,380.00			3,841,380.00
上海允生实业有限公司	1,732,500.00			1,732,500.00
郑玉敏	787,005.00			787,005.00
盛卢庆	721,440.00			721,440.00
李丽	655,830.00			655,830.00
马振海	590,265.00			590,265.00
方惠平	524,655.00			524,655.00
吴文宝	524,655.00			524,655.00
陈惠萍	393,525.00			393,525.00
天津达晨创世股权投资基金合伙企业（有限合伙）	4,333,500.00			4,333,500.00
天津达晨盛世股权投资基金合伙企业（有限合伙）	3,766,500.00			3,766,500.00
上海罗曼投资有限公司	1,125,000.00			1,125,000.00
上海易津投资管理事务所（有限合伙）	675,000.00			675,000.00
上海卓平投资有限公司	450,000.00			450,000.00
合计	45,000,000.00			45,000,000.00

股东名称	2011年12月31日	本年增加	本年减少	2012年3月31日
四维（上海）投资控股有限公司	18,429,525.00			18,429,525.00
王琼	6,449,220.00			6,449,220.00
上海怡天投资管理有限公司	3,841,380.00			3,841,380.00
上海允生实业有限公司	1,732,500.00			1,732,500.00
郑玉敏	787,005.00			787,005.00
盛卢庆	721,440.00			721,440.00
李丽	655,830.00			655,830.00
马振海	590,265.00			590,265.00

股东名称	2011年12月31日	本年增加	本年减少	2012年3月31日
方惠平	524,655.00			524,655.00
吴文宝	524,655.00			524,655.00
陈惠萍	393,525.00			393,525.00
天津达晨创世股权投资基金合伙企业（有限合伙）	4,333,500.00			4,333,500.00
天津达晨盛世股权投资基金合伙企业（有限合伙）	3,766,500.00			3,766,500.00
上海罗曼投资有限公司	1,125,000.00			1,125,000.00
上海易津投资管理事务所（有限合伙）	675,000.00			675,000.00
上海卓平投资有限公司	450,000.00			450,000.00
合计	45,000,000.00			45,000,000.00

股东名称	2010年12月31日	本年增加	本年减少	2011年12月31日
四维（上海）投资控股有限公司	8,510,000.00	9,919,525.00		18,429,525.00
王琼	2,978,000.00	3,471,220.00		6,449,220.00
上海怡天投资管理有限公司	1,773,797.40	2,067,582.60		3,841,380.00
上海允生实业有限公司	800,000.00	932,500.00		1,732,500.00
郑玉敏	363,411.68	423,593.32		787,005.00
盛卢庆	333,136.04	388,303.96		721,440.00
李丽	302,839.61	352,990.39		655,830.00
马振海	272,563.96	317,701.04		590,265.00
方惠平	242,267.53	282,387.47		524,655.00
吴文宝	242,267.53	282,387.47		524,655.00
陈惠萍	181,716.25	211,808.75		393,525.00
天津达晨创世股权投资基金合伙企业（有限合伙）	2,001,038.96	2,332,461.04		4,333,500.00
天津达晨盛世股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1,739,220.78	2,027,279.22		3,766,500.00
上海罗曼投资有限公司	519,480.52	605,519.48		1,125,000.00
上海易津投资管理事务所（有限合伙）	311,688.31	363,311.69		675,000.00
上海卓平投资有限公司	207,792.21	242,207.79		450,000.00

股东名称	2010年12月31日	本年增加	本年减少	2011年12月31日
合计	20,779,220.78	24,220,779.22		45,000,000.00

注：根据2011年4月29日股东会决议、发起人协议书、公司章程的规定，四维传媒有限公司以截止2010年12月31日经审计的净资产按1:0.537557602比例折股整体变更设立本公司，变更后的股本总额45,000,000.00元，于2011年6月16日取得上海市工商行政管理局颁发的310110000362178号《企业法人营业执照》。本次注册资本变更业经信永中和会计师事务所上海分所审验，并出具了XYZH/2010SHA1044号验资报告。

(二) 资本公积

项目	2012年12月31日	本年增加	本年减少	2013年3月31日
股本溢价	38,711,959.12			38,711,959.12
合计	38,711,959.12			38,711,959.12

(续上表)

项目	2011年12月31日	本年增加	本年减少	2012年3月31日
股本溢价	38,711,959.12			38,711,959.12
合计	38,711,959.12			38,711,959.12

(续上表)

项目	2010年12月31日	本年增加	本年减少	2011年12月31日
股本溢价	37,898,782.51	38,711,959.12	37,898,782.51	38,711,959.12
合计	37,898,782.51	38,711,959.12	37,898,782.51	38,711,959.12

注：2011年股本溢价系根据2011年4月29日股东会决议、发起人协议书、公司章程的规定，将上海四维文化传媒有限公司截至2010年12月31日经审计后的净资产按1:0.537557602比例折合成45,000,000.00股份（每股面值1元）。本公司全体股东已于2011年4月29日将经审计2010年末净资产折合为本公司股本45,000,000.00元，余额计入资本公积38,711,959.12元。

(三) 盈余公积

项目	2012年12月31日	本年增加	本年减少	2013年3月31日
法定盈余公积	4,893,861.93			4,893,861.93
合计	4,893,861.93			4,893,861.93

(续上表)

项目	2011年12月31日	本年增加	本年减少	2012年12月31日
法定盈余公积	2,389,547.82	2,504,314.11		4,893,861.93
合计	2,389,547.82	2,504,314.11		4,893,861.93

(续上表)

项目	2010年12月31日	本年增加	本年减少	2011年12月31日
法定盈余公积	2,503,395.59	2,389,547.82	2,503,395.59	2,389,547.82
合计	2,503,395.59	2,389,547.82	2,503,395.59	2,389,547.82

注：2011年度盈余公积减少系根据2011年4月29日股东会决议、发起人协议书、公司章程的规定，将上海四维文化传媒有限公司截至2010年12月31日经审计后的净资产按1:0.537557602比例折合成45,000,000.00股份（每股面值1元），本公司全体股东已于2011年4月29日将经审计2010年末净资产折合为本公司股本45,000,000.00元，余额计入资本公积38,711,959.12元。

（四）未分配利润

1、利润分配比例

项目	分配基数	2013年1-3月	2012年度	2011年度
提取法定盈余公积金	净利润10%		2,504,314.11	2,389,547.82

2、利润分配表

项目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
上年年末金额	57,339,447.92	26,851,390.85	22,530,560.24
加：本年归属于公司股东的净利润	7,200,063.11	32,992,371.18	29,240,938.67
减：提取法定盈余公积		2,504,314.11	2,389,547.82
应付普通股股利			
转作股本的普通股股利			22,530,560.24
年末金额	64,539,511.03	57,339,447.92	26,851,390.85

八、报告期内主要财务指标及分析

（一）公司主要财务指标

主要财务指标见“第一节基本情况”之“七、报告期的主要会计数据和财务指标简表”。

（二）主要财务指标分析

1、盈利能力分析

指标类型	财务指标	2013年1-3月	2012年	2011年
盈利能力	毛利率	31.30%	29.39%	30.53%
	销售利润率	10.52%	14.85%	15.31%
	净资产收益率	4.81%	25.49%	29.74%

注：销售净利率以归属于母公司所有者的净利润计算。

（1）毛利率

公司各期的综合毛利率较为稳定。2013年1-3月毛利率较2012年上升1.91个百分点，升幅6.51%，升幅不大，主要为随着公司业务规模的不断增加，公司产量增加导致单位固定成本下降进而导致单位成本小幅下降所致。2012年毛利率较2011年下降1.14个百分点，降幅3.75%，降幅不大，主要为毛利率较高的景观效果图设计数字出版服务收入大幅下降及公司产量增加导致单位固定成本下降进而导致单位成本小幅下降，两反向因素综合后导致毛利率变动较小。

报告期内，公司主营业务保持了较好的毛利率水平，公司客户的需求量不断增加，随着产量的提升，单位固定成本呈现下降趋势。随着销量的不断增加，公司的毛利率将呈现稳步小幅增长的趋势，公司产品的竞争力进一步增强。

（2）销售利润率

2013年1-3月销售利润率较2012年下降4.33个百分点，降幅29.17%，大幅下降的原因为期间费用占收入的比例大幅上升所致。2013年1-3月份，期间费用占营业收入的比例为15.08%，较2012年增加2.84个百分点，增幅23.19%。期间费用占比大幅上升，主要为管理费用占比上升幅度较大，2013年1-3月为管理费用占收入比例为8.74%，较2012年上升2.68个百分点，升幅44.22%，主要为中介服务费和折旧摊销增加所致。公司业务存在季节性，主要集中在三、四季度，因此，第一季度的销售净利率相对较低。

2012年销售净利润较2011年下降0.46个百分点，降幅3.01%，主要为期间费用增加所致。2012年期间费用为2719.44万元，较2011年增加906.08万元，增幅49.97%。其中：随着销售收入的大幅增加，销售费用增长63.05%，主要为运输费用及销售人工工资大幅增长所致，管理费用增长34.63%，主要为工资薪金及无形资产摊销增加所致，财务费用增长72.94%，主要为贷款增加导致利息支出和融资租赁设备增加导致融资租赁利息支出均大幅增加所致。

报告期内，公司的销售净利率较高，公司盈利能力较强。但期间费用增幅较大，企业需要进一步加强期间费用的管理，控制期间费用的增幅，以进一步增强公司的盈利能力。

（3）净资产收益率

2012年的净资产收益率较2011年下降4.25个百分点，降幅14.29%，下降原因为公司2012年的净利润较2011年增加12.83%，加权平均净资产增加31.64%，加权平均净资产因基期数据较小实现大幅，进而导致净资产收益率的小幅下降。

公司报告期内净资产收益率保持良好，比率较高，符合快速成长期的企业特点。随着公司业务规模的不断扩大，净资产收益率将呈现出温和下降的趋势。

综述，公司的盈利能力较强，公司产品具有较强的粘性，随着公司毛利率的上升及费用的有效控制，公司的盈利能力将进一步增强。

2、偿债能力分析

指标类型	财务指标	2013年1-3月	2012年	2011年
偿债能力	资产负债率（%）	40.41	36.01	41.46
	流动比例	1.31	1.40	1.28
	速动比例	1.11	1.25	1.13

报告期内公司的偿债能力具体分析如下：

（一）资产负债率

公司2013年3月末、2012年末、2011年末母公司资产负债率分别为40.41%、36.01%、41.46%，各报告期末资产负债率变化不大。2012年末的资产负债率相对较低原因为：在负债小幅下降的情况下，因公司实现盈利导致资产总额出现小幅

上升。

报告期内，公司资产负债率维持在合理水平，负债主要为银行短期借款以及商业信用带来的无息应付贸易款项，整体资产负债结构良好，与现有生产经营规模相适应，偿债能力较强。总体来看，公司财务杠杆运用合理，财务风险较低。

（二）流动比率、速动比率

公司 2013 年 3 月、2012 年、2011 年的流动比率分别为 1.31、1.40、1.28，速冻比例分别为 1.11、1.25、1.13，2013 年 3 月末较 2012 年末、2012 年较 2011 年末的变化均不大，小幅变动主要是经营业务导致的流动资产、流动负债正常波动所致。持续增长的销售使公司货币资金、应收账款等流动资产不断增加，导致公司流动比率及速动比例逐年上升。

目前，公司客户资质良好，应收账款坏账风险较小；且公司不存在存货积压、滞销现象，存货变现能力较强；公司货币资金期末余额足以支付当期的利息费用。因此，公司短期偿债能力较强，所面临的流动性风险较低。

3、营运能力分析

指标类型	财务指标	2013 年 1-3 月	2012 年	2011 年
营运能力	应收账款周转率（次）	0.54	1.74	2.57
	存货周转率（次）	1.52	6.50	7.92

公司2012年存货周转率较2011年有所下降，主要是公司2011年业务相比上年出现大幅增加，公司为准备来年的大额订单生产任务，于2011年加大了纸张及油墨的采购量，导致存货2011年末余额较2010年末增加较多，因2010年末的存货余额较小，导致2011年当期平均占用存货较2012年底，存货周转率相应下降。2013年1-3月，由于公司订单的持续增加，为满足生产需要，公司的原材料库存进一步增加，存货平均余额进一步上升，全年存货周转率与2012年相当。

公司应收账款周转率保持较高水平，表明公司销货回款能力较强。存货周转率较高，表明公司对存货的管理较好。应收账款周转率和存货周转率均保持较好的水平反映出公司目前良好的营运能力。

4、现金流量分析

项目	2013年1-3月	2012年	2011年
经营活动产生的现金流量净额	-57,036,911.44	23,130,835.51	12,722,782.02
投资活动产生的现金流量净额	-17,669,967.45	-36,428,242.61	-8,472,799.55
筹资活动产生的现金流量净额	-1,976,345.70	51,531,989.34	18,461,850.28
期末现金及现金等价物余额	12,988,892.03	89,672,116.62	51,435,295.32

(1) 经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司各期经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2013年1-3月	年化变动率	2012年度	变动率	2011年度
经营活动产生的现金流量：					
销售商品、提供劳务收到的现金	4,141.22	-33%	24,636.52	42%	17,335.40
收到的税费返还	7.29	4888%	0.58		
收到其他与经营活动有关的现金	49.84	-87%	1,572.95	148%	633.79
经营活动现金流入小计	4,198.35	-36%	26,210.05	46%	17,969.19
购买商品、接受劳务支付的现金	8,545.22	76%	19,394.23	46%	13,286.51
支付给职工以及为职工支付的现金	570.73	21%	1,889.10	68%	1,124.21
支付的各项税费	209.33	-41%	1,422.51	15%	1,236.88
支付其他与经营活动有关的现金	576.75	94%	1,191.12	14%	1,049.32
经营活动现金流出小计	9,902.04	66%	23,896.97	43%	16,696.91
经营活动产生的现金流量净额	-5,703.69	-1086%	2,313.08	82%	1,272.28

注：年化变动率计算公式为(2013年1-3月份数据*4-2012年度数据)/2012年数据。

(1) 销售商品提供劳务收到现金

2012年度比2011年度增长42.12%，主要为2012年度营业收入增长同时货款回收增长。2013年1季度年化数据比2012年减少33%，主要因为2013年1季度营业收入增长，但部分应收账款因春节因素货款回收滞后所致。

(2) 收到的其他与经营活动有关的现金

明细项目如下

单位：万元

项目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
收到利息	2.35	17.32	10.92
收回保证金、往来款及贴现		1,121.75	518.42
收到补贴款	45.40	432.75	83.80
收到其他	2.09	1.14	20.65
合计	49.84	1,572.95	633.79

2012年度收到保证金、往来款以及贴现金额为1121.75万元，比2011年度

大幅增加，主要因为 2012 年收回银行承兑汇票保证金 904 万元。

(3) 购买商品、接受劳务支付的现金

2013 年 1 季度采购商品接受劳务支付现金，按年化数据比 2012 年增长 76%，主要因为公司经营规模扩大，纸张采购量大幅增加，公司为稳定纸张采购价格，在 2013 年 1 季度支付纸张采购款 7688.79 万元，其中预付订购纸张款金额约四千万。

(4) 支付其他与经营活动有关的现金

明细项目如下：

单位：万元

项目	2013 年 1-3 月	2012 年度	2011 年度
支付费用	174.49	687.07	859.79
支付往来款	388.84	464.46	167.45
支付手续费	2.58	37.59	21.07
支付其他	10.85	2.00	1.00
合计	576.75	1,191.12	1,049.32

2013 年 1 季度支付往来款 388.84 万元，主要包括支付银行承兑汇票保证金 279.20 万元以及员工备用金 109.64 万元。2012 年度支付往来款 464.46 万元，主要包括支付保证金 170 万元。

本公司已披露的各期大额现金流量变动项目的内容、发生额，系根据货币资金每笔付款明细中涉及支付其他与经营活动有关现金的金额逐笔汇总而成，与实际业务的发生相符，与相关会计科目核算一致。

2011 年、2012 年收到的其他与经营活动有关的现金主要为收回的保证金、往来款及贴现款；支付的其他与经营活动有关的现金主要是支付的期间费用及保证金等往来款。

报告期内，公司累计经营活动产生的现金流量净额与累计实现净利润相差较大，这主要是因为，近几年公司处于成长期的快速发展阶段，产品营业收入逐年增加，公司业务的快速发展要求公司营运资金保持适当的规模。报告期内，公司对营运资金的投入增加是公司净利润与经营活动产生的现金流量净额差距较大的主要原因，具体原因：

报告期内，由于公司给予主要客户的信用政策无重大变化，公司经营性应收款余额随收入的增长而快速上升，导致当期现金汇款额低于当期收入实现金额。

此外，业务快速增长导致原材料的供应增加，为满足客户大额订单需求，存货余额也逐年上升，为控制原材料价格，通过预付材料款锁定原材料采购价格，因晚收早付因素导致公司经营活动现金净流量低于销售收入的金额。

(2) 投资活动产生的现金流量

报告期内，公司处于高速成长阶段，经营规模不断扩大，因此对印刷设备及生产车间改造的投资支出较多。主要投资情况为：2011年公司增加15项软件著作权，增加无形资产783.03万元；2012年公司购入小森轮转胶印机及配套设施以及秋山JP4P440+RF八色胶印机，分别增加在建工程3,279.03万元以及固定资产1,205.45万元；2013年公司建造2500KVA变电工程支付1526万元。

(3) 筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司主要通过向银行取得借款及融资租赁的方式进行融资。其中，2011年、2012年分别取得银行借款净流入分别为2,779.00万元、4766.14万元，2012年还通过融资租赁取得资金2400.00万元。

报告期内，除偿还银行借款本金外，公司的筹资活动产生的现金流出主要是偿还银行借款利息及支付的融资租赁设备长期应付款及手续费所致。

(4) 期末现金及现金等价物余额

2012年末现金余额较2011年大幅增加，表明公司有较为充足的现金，这有利于公司持续经营发展。2013年1-3月期末现金余额大幅下降，主要为受春节因素影响收款滞后及年初支付的当年度材料采购款所致。

综述，报告期内公司经营活动产生的现金流量净额均低于同期净利润金额，主要是受大型商业机构商业资讯需求季节性特点及信用政策的行业惯例影响。公司所处行业需求存在季节性特征，每年三、四季度是销售旺季；同时，报告期内公司正处高速发展阶段，主要客户信誉良好，根据行业惯例，公司通常会给予客户2-4个月的信用期。公司高速发展，导致公司“购买商品、接受劳务支付的现金”逐年大幅增加，而“销售商品、提供劳务收到的现金”却因为销售季节性、商业机构采购款提前支付，不能与销售收入保持同步增长，导致公司在报告期内经营活动现金流低于净利润。

公司有望在未来一段时期内仍保持高速增长态势，因此，现金流管理的压力依然存在。如公司在高速扩张的进程中不能合理地安排资金使用，将对生产经营造成不利影响。

九、关联方、关联方关系及关联交易情况

（一）关联方及关联方关系

根据《公司法》、《企业会计准则》及相关规定，本公司报告期内主要关联方情况如下：

1、本公司控股股东及实际控制人

企业名称/姓名	与公司的关系	持股比例
四维投资	公司控股股东	40.95%
罗险峰	公司实际控制人、董事长兼总经理	注1

注1：罗险峰持有四维投资 95.94%的股份。

2、持有本公司 5%以上股份的股东

企业名称/姓名	与公司的关系	持股比例
达晨创世	公司法人股东	9.63%
怡天投资	公司法人股东	8.54%
达晨盛世	公司法人股东	8.37%
王琼	公司自然人股东	14.33%

3、本公司控股股东、实际控制人及持有本公司 5%以上股份的自然人股东、关键管理人员关系密切的家庭成员及其控制、共同控制或施加重大影响的其他企业

企业名称/姓名	与公司的关联关系	持股比例
怡天澳洲	持股5%以上股东王琼控制的企业	-
罗劲松	公司实际控制人罗险峰之兄	-
允生实业	公司法人股东，罗劲松控制的公司	3.85%

注：怡天澳洲系王琼于 2009 年 10 月 28 日在澳大利亚维多利亚（Victoria）注册成立的私人有限公司，澳大利亚公司注册号为 140252419；怡天澳洲已发行普通股 100 股，每股 1 澳元，全部由王琼认缴。怡天澳洲自成立以来，仅从事餐

饮业务。

4、本公司控股股东、实际控制人曾经控制的其他企业

企业名称/姓名	与公司的关联关系	备注
复旦四维	报告期内控股股东曾经控制的公司	已于2011年4月对外转让
天怡贸易	报告期内控股股东曾经控制的公司	已于2011年6月对外转让
香港四维	实际控制人罗险峰曾控制的企业	已于2012年12月注销

注：香港四维公司系罗险峰于2008年4月25日在香港注册成立的个人公司，系办理秋山国际双面八色自动胶印机境外融资租赁时，应出租方的要求而成立。香港四维自成立以来，并未从事具体生产经营活动，2012年上述融资租赁业务终止后，即办理了注销手续，并于2012年12月取得了商业登记注销通知。

5、本公司合营及联营企业

报告期内，公司不存在合营及联营企业。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）销售及采购业务

报告期内，公司不存在合并报表范围以外的关联方销售及采购。

（2）接受及提供劳务

报告期内，公司不存在合并报表范围以外的关联方与公司之间相互提供劳务的情形。

（3）租赁业务

出租方名称	承租方名称	租赁资产	租赁期间	报告期租金
四维投资	四维图文	机器设备	2010年11月至 2012年6月	2,795,200.00

注：四维（上海）投资控股有限公司，于2008年购买秋山国际八色自动胶印机一台，并与香港大新银行办理设备融资租赁交易，融资租赁期至2012年6月30日结束。2010年10月本公司子公司上海四维数字图文有限公司与四维（上海）投资控股有限公司签订协议，向其租赁该台印刷设备，租金参照该设备折旧额确定，租赁期自2010年11月至2012年6月。租赁期到期后，上海四维数字

图文有限公司已购买该设备。

2、偶发性关联交易

(1) 关联方资产转让情况

关联方	关联交易类型	2013年1-3月		2012年度		2011年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
四维投资	购买印刷设备			14,103,800.00	29.97%		

注：本公司子公司上海四维数字图文有限公司于2012年3月与四维（上海）投资控股有限公司签订合同，向其购买原租赁给本公司使用的秋山国际八色自动胶印机。上海众华资产评估有限公司对转让设备进行评估并于2012年3月26日出具了《四维（上海）投资控股有限公司部分资产评估报告》（沪众评报字（2012）210号），评估基准日2011年12月31日转让设备评估值为1,491.90万元。本公司购买该设备价格参照评估价值以及评估基准日至设备交付期间的设备折旧等综合因素确定为1,410.38万元（含增值税）。本公司向四维（上海）投资控股有限公司购买设备定价公允。

(2) 商标标转让：2011年6月30日，公司控股股东与公司签订《商标转让合同》，将持有的商标无偿转让给公司。2012年2月13日，国家工商行政管理总局商标局核准了该商标转让。

(3) 关联方担保

单位：万元

担保方名称	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	履行情况
上海四维文化传媒股份有限公司、罗险峰	子公司	800.00	2013年1月	2016年1月	尚未完毕
上海四维文化传媒股份有限公司、罗险峰、王琼	子公司	600.00	2012年4月	2015年6月	尚未完毕
上海四维文化传媒股份有限公司、罗险峰、王琼	子公司	500.00	2012年4月	2015年4月	尚未完毕
上海四维文化传媒股份有限公司、罗险峰、王琼	子公司	700.00	2012年4月	2015年5月	尚未完毕
上海四维文化传媒股份有限公司、罗险峰、王琼	子公司	700.00	2012年4月	2015年7月	尚未完毕
上海四维文化传媒股份有限公司、罗险峰	子公司	300.00	2012年3月	2015年4月	尚未完毕
上海四维文化传媒股份有限公司、罗险峰、王琼	子公司	2000.00	2012年6月	2015年6月	尚未完毕
四维（上海）投资控股有限公司、罗险峰、王琼	本公司	500.00	2012年8月	2015年5月	尚未完毕

担保方名称	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	履行情况
四维（上海）投资控股有限公司、罗险峰、王琼	本公司	500.00	2012年8月	2015年6月	尚未完毕
四维（上海）投资控股有限公司、罗险峰、王琼	本公司	500.00	2012年8月	2015年7月	尚未完毕
四维（上海）投资控股有限公司、罗险峰、王琼	本公司	410.00	2011年1月	2015年5月	尚未完毕
四维（上海）投资控股有限公司、罗险峰、王琼	本公司	800.00	2011年1月	2015年8月	尚未完毕
四维（上海）投资控股有限公司、罗险峰、王琼	本公司	490.00	2011年1月	2015年12月	尚未完毕
四维（上海）投资控股有限公司、罗险峰、王琼	本公司	400.00	2011年1月	2015年10月	尚未完毕
四维（上海）投资控股有限公司、罗险峰	本公司	500.00	2012年6月	2015年6月	尚未完毕
四维（上海）投资控股有限公司、罗险峰	本公司	300.00	2012年6月	2015年8月	尚未完毕
四维（上海）投资控股有限公司、罗险峰	本公司	972.00	2012年4月	2015年7月	尚未完毕
四维（上海）投资控股有限公司、罗险峰	子公司	333.00	2008年12月	2016年4月	尚未完毕
		333.00	2009年2月	2016年5月	
四维（上海）投资控股有限公司、上海四维文化传媒股份有限公司、罗险峰	子公司	2765.80	2012年11月	2018年10月	尚未完毕
罗险峰	子公司	3216.00	2012年8月	2016年7月	尚未完毕

（三）关联方资金往来

报告期各期末，本公司无关联方往来余额。

（四）关联交易决策权限、程序及定价机制

1、关联交易制度安排

（1）《公司章程》对关联交易的相关规定

《公司章程》中对关联交易决策权力、决策程序、关联股东和利润冲突董事在关联交易表决中的回避制度做出了明确的规定：对股东、实际控制人及其关联方提供的担保须经股东大会审议通过，股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

（2）《关联交易规则》对关联交易的相关规定

公司现行《关联交易规则》对于关联交易的决策权限及审议程序作出了详细的规定，具体为：公司与关联自然人发生的交易金额在30万元以上的关联交易，

与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易，需提交董事会审议；与关联人发生的交易(公司获赠现金资产和提供担保除外)金额在 1,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产值 5%以上的关联交易，应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或者审计，并将该交易提交股东大会审议。

公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决。

2、关联交易定价机制

(1) 经常性关联交易

采购材料的价格按市场价格结算，销售价格参照非关联的第三方价格确定。

(2) 偶发性关联交易

公司发生的偶发性关联交易按照资产的公允价值或者评估价值确定。

3、关联交易执行情况

自《公司章程》、《关联交易规则》等制度制定之后，公司已按照《公司法》、《公司章程》和《关联交易规则》等的规定履行相应的决策审批程序。

报告期内，公司与关联方仅发生一笔资产租赁业务。该资产系公司关联方从外部融资租赁取得，公司的租金参照该关联方对设备核算的折旧额确定。

报告期内，公司从关联方购置一项资产，转让价格按照资产的评估价值确定。

(五) 关联交易的合规性和公允性分析

(1) 必要性：报告期内，公司与关联方之间仅发生偶发性的关联交易，主要包括关联担保、商标受让、资产转让等。

①关联担保：报告期内，公司仅存在关联方为公司提供担保的情形。该担保是公司控股股东、实际控制人为公司补充流动资金和购置生产设备而提供的获得银行商业贷款的担保。通过担保，公司可快速获取流动资金，有利于公司的快速发展。

②商标转让：2011年6月30日，公司控股股东与公司签订《商标转让合同》，

将持有的商标无偿转让给公司，并于2012年2月13日取得国家工商行政管理总局商标局核准。商标转让后，公司可延续享有原有商标的知名度，有利于公司客户的稳定性及业务的开展。

③资产转让：公司受让控股股东的资产。为加快业务发展，2010年11月四维印务将部分印刷相关设备转让给公司；2012年7月，四维投资将秋山国际八色自动胶印机转让给公司。通过该次资产转让，避免了潜在的同业竞争。

(2) 合规性与公允性：报告期内，公司与关联方之间发生的关联交易中，资产转让价格按照评估价值确定，交易价格合理、公允，关联担保和商标无偿转让合法，前述关联交易不存在违反国家法律法规和侵害公司股东利益的情形。

(六) 减少和规范关联交易的具体安排

为尽量减少和规范关联交易，保护公司与其他股东权益，本公司控制股东四维投资、实际控制人罗险峰于2013年6月6日分别出具《减少并规范关联交易承诺函》，承诺：“一、不利用承诺人控制地位及重大影响，谋求四维传媒在业务合作等方面给予承诺人所控制的其他企业或从承诺人所控制的其他企业获得优于独立第三方的权利；二、杜绝承诺人及所控制的其他企业非法占用四维传媒资金、资产的行为，在任何情况下，不要求四维传媒违规向承诺人及所控制的其他企业提供任何形式的担保；三、承诺人及所控制的其他企业将尽量避免与四维传媒及其控制企业发生不必要的关联交易。”

十、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

(一) 或有事项

截止2013年3月31日，本公司无重大或有事项。

(二) 承诺事项

1、重大承诺事项

(1) 已签订的正在或准备履行的租赁合同、分期付款合同及财务影响

本公司就三菱对开四色印刷机、三菱商业轮转印刷机、高斯M5000八色胶印

机、秋山胶印机等项目签定了不可撤销融资租赁及分期付款购买小森轮转胶印机的合同

(2) 除上述承诺事项外，截止 2013 年 3 月 31 日，本公司无其他重大承诺事项。

(三) 资产负债表日后事项

截至财务报告批准报出日，本公司无重大资产负债表日后事项。

(四) 其他重要事项

截至本说明书出具日，本公司无其他需要披露的重要事项。

十一、股利分配政策和历年分配情况

(一) 股利分配政策

《公司章程》规定：公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十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百分之五十以上的，可以不再提取。

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

公司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。公司持有的本公司股份不得分配利润。

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

公司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。

(二) 公司最近两年一期利润分配情况

公司最近两年一期除提取法定盈余公积以外，未向股东分配利润。

十二、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

(一) 本公司报告期内各期纳入合并报表范围的公司如下：

项目	2013年1-3月	2012年	2011年	备注
上海四维数字图文有限公司	√	√	√	见注释1

注：该公司为四维传媒于2010年通过同一控制下企业合并的方式取得。

（二）子公司的基本信息

1、子公司情况

子公司名称	企业类型	注册地	业务性质	法人代表	组织机构代码
上海四维数字图文有限公司	有限公司	上海市金山区	DM产品和印刷品生产销售	罗险峰	68104435-8

四维图文系由公司前身四维有限与四维印务共同出资，并经上海市工商局金山分局核准，于2008年11月10日依法设立的有限责任公司。设立时，四维图文注册资本1350万元，其中四维有限以货币出资405万元，占注册资本的30%；四维印务以实物出资945万元，占注册资本的70%。

2010年12月，四维图文股东会通过决议，同意股东四维印务将其持有的四维图文70%的股权作价12,771,996.71元转让给四维有限。2010年12月27日，股权转让双方完成价款支付。2010年12月31日，四维图文在上海市工商局金山分局完成上述股权转让工商变更登记手续。本次股权转让完成后，四维图文成为四维有限全资子公司。

2、对子公司的持股比例或权益及其变化

子公司名称	2013年3月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	持股金额	持股比例	持股金额	持股比例	持股金额	持股比例
上海四维数字图文有限公司	1350万元	100%	1350万元	100%	1350万元	100%

（三）报告期内，子公司的财务指标如下：

上海四维数字图文有限公司最近一年一期的财务数据如下：

项目	2013-3-31	2012-12-31
总资产	249,619,839.73	204,279,132.51

总负债	206,720,149.87	166,693,195.17
净资产	42,899,689.86	37,585,937.34
项目	2013年1-3月	2012年度
营业收入	57,348,621.78	173,379,770.31
利润总额	6,255,200.61	9,819,524.24
净利润	5,313,752.52	7,949,230.09

十三、公司设立时及报告期内资产评估情况

(一) 受让秋山国际八色自动胶印机设备资产的评估

四维投资与四维图文于2012年3月29日签订《设备转让协议》，约定除非四维投资在与香港大新银行设备融资租赁期限到期（2012年7月6日）后取得相关设备所有权存在实质性障碍，否则在四维图文依约付清设备转让价款的前提下，四维投资向四维图文转移设备所有权日期确定为2012年7月7日；并约定四维投资将该设备按该设备以2011年12月31日为评估基准日确认的评估价值，扣除四维投资所承担的自评估基准日至设备所有权转移日（2012年7月7日）期间的设备折旧费用后的净值（1,410.38万元），转让给四维图文。

2012年3月，公司委托上海众华资产评估有限公司对该设备进行了评估，并出具了《四维（上海）投资控股有限公司部分资产评估报告》（沪众评报字[2012]第210号），评估基准日2011年12月31日的评估值为1,491.90万元。

(二) 实际控制人投入的三菱四色印刷机价值复评的资产评估

2011年3月10日，公司委托上海众华资产评估有限公司，对实际控制人于2005年未经评估投入公司的一台日本三菱四色胶印机在2005年6月8日的市场价值进行了复核，并出具了《关于罗险峰因投入上海四维文化传媒有限公司所涉及的日本三菱四色胶印机市场价值复核报告》（沪众评报字[2011]第243号）。该设备投入时的作价为6,030,000.00元，评估基础日该设备的评估价值为6,110,000.00元。

(三) 整体变更为股份有限公司的资产评估

公司委托上海众华资产评估有限公司，以2010年12月31日为评估基准日，对公司拟组建股份有限公司而涉及的资产及负债进行评估，并出具沪评报字(2011)

第253号资产评估报告。经评估，公司资产账面值为14,655.58万元，评估值为15,360.41万元；负债账面值为6,284.39万元，评估值为6,284.39万元；净资产账面值为8,371.20万元，评估值为9,076.02万元。

经评估，公司拟股份制改造项目的净资产评估值确认为8,371.20万元。

本次评估目的是为公司整体变更为股份有限公司工商登记提供参考，公司未按评估值进行调账。

十四、公司主要风险因素及自我评估

（一）应收账款期末余额较大的风险

2011、2012及2013年3月末，公司应收账款账面净值分别为93,782,976.34元、101,128,218.43元、137,300,086.45元，占流动资产的比例分别为49.70%、43.33%、55.68%。应收账款账面净值期末余额较大，存在不能及时回收并可能发生坏账损失的风险。

自我评估：公司主要客户为乐购、卜蜂莲花等大型商业机构，每年下半年因节假日较多会加大商业资讯投放力度。为保证投放档期，一般会提前一段时间进行策划、设计和制作。因此，每年下半年是公司销售旺季。另一方面，报告期内公司正处高速发展阶段，考虑主要客户信誉良好，公司通常会按照行业惯例，给予45至120天的信用期，造成了期末应收账款余额较大。

公司主要客户信誉良好，具有较强的资金实力，从公司应收账款的收款历史记录来看，未发生过重大坏账记录。同时公司应收账款坏账准备计提比例符合谨慎性原则，未出现坏账计提不足的情况。

（二）经营性现金流与公司净利润不匹配的风险

报告期各期间经营活动产生的现金流量净额与净利润情况如下：

单位：万元

项 目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
经营活动产生的现金流量净额	-5,703.69	2,313.08	1,272.28
净利润	720.01	3,299.24	2,924.09

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与当期实现净利润相差较大。主要原因为，近几年公司处于成长期的快速发展阶段，产品营业收入逐年增加，

公司业务的快速发展要求公司营运资金保持适当的规模。报告期内，公司对营运资金的投资增加是公司净利润与经营活动产生的现金流量净额差距较大的主要原因。具体差异原因如下：

单位：元

项目	2013年1-3月	2012年度	2011年度
净利润	7,200,063.11	32,992,371.18	29,240,938.67
加：资产减值准备	2,313,441.46	1,934,952.14	3,093,167.28
固定资产折旧	2,323,819.74	7,298,416.38	6,000,266.17
无形资产摊销	316,563.14	1,118,050.31	560,640.07
长期待摊费用摊销	552,354.69	1,919,103.97	664,755.08
处置固定资产损失		-53,130.20	226,000.14
财务费用	2,732,240.25	7,843,055.74	4,589,862.06
递延所得税资产的减少	-419,374.30	-430,610.54	-599,105.53
存货的减少	-10,535,706.64	-3,061,364.19	-11,712,577.89
经营性应收项目的减少	-77,732,314.02	-17,873,945.07	-34,042,622.45
经营性应付项目的增加	16,212,001.13	-8,556,064.21	14,701,458.42
经营活动产生的现金流量净额	-57,036,911.44	23,130,835.51	12,722,782.02

报告期内，公司业务规模的逐年扩大导致实现净利润逐年上升，但由于公司给予主要客户的信用政策无重大变化，公司经营性应收款余额随收入的增长而快速上升，导致公司各期经营性现金流量金额小于净利润额的主要原因。此外，由于业务的快速增长，公司为及时获得足额原材料的供应，且同时控制原材料的成本，通过预付材料款的形式预先支付采购款，导致经营性采购款提前支付，也会引起公司经营活动现金净流量与净利润的差异。

2012年较2011年相比，经营活动产生的现金流量净额与净利润保持同为增长的趋势，2013年1-3月份，因公司年初预付当年度的原材料采购款及受春节因素销售回款相对延迟，导致2013年1-3月份经营性应收项目金额大幅增加，进而导致2013年1季度经营活动现金净流量大幅低于净利润。

综上所述，公司在报告期内随着业务的发展，经营业绩不断提升，经营活动产生的现金流净额逐渐好转，2011年经营活动现金净现金流入1,272.28万元，2012年经营活动净现金流入2,313.08万元，2013年1季度经营活动现金出现大额净流出主要因为季度性预付大额原材料采购款所致。同时，公司的资产负债率

目前处于较低水平，能够通过合理的借款支持业务发展，且报告期末流动资产占总资产的比例达到 62.08%，资产流动性较强，且不存在对公司后续经营的资金产生重大影响的情况。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额均低于同期净利润金额。如公司在高速扩张的进程中不能合理地安排资金使用，将存在现金流短缺进而影响生产经营的风险。

自我评估：报告期内，公司主要客户信誉良好，根据行业惯例，公司通常会给予 45 至 120 天的信用期，导致销售商品、提供劳务收到的现金相对滞后。同时，公司的高速发展伴随着产品生产和销售规模快速扩大，为控制原材料成本提前支付材料采购款及扩大生产购入生产设备，导致公司“购买商品、接受劳务支付的现金”大幅增加，导致公司报告期内经营性现金流不能与销售收入保持同步增长，进而导致公司在报告期内经营活动现金流低于净利润。

目前，公司已制定财务管理制度，加强应收账款的管理，每月终了对应收款项进行全面清理，对应收账款按账龄长短进行逐项分析，并向对方寄送对账单进行核对，据以建立客户资信档案，加强了对客户的跟踪。此外，公司报告期内还可通过短期借款、应收账款质押等方式取得融资。目前的现金流及多种融资渠道可以满足公司的生产经营，尚不存在现金流短缺的风险。

（三）客户集中度较高的风险

报告期内，公司的主要客户为特易购企业管理（上海）有限公司、卜蜂莲花连锁超市有限公司、上海正念新型建材有限公司、上海市机械设备成套（集团）有限公司、上海东方建筑设计研究院有限公司等。2011 年、2012 年、2013 年 1-3 月，公司对前五名客户的销售收入分别占公司营业收入的比例为 74.63%、72.19%、80.17%，占比较高。

未来，公司服务对象仍会以大型商业机构、出版传媒领域客户为主，核心客户在公司的业务占比仍将保持较高比例，一旦该等客户因生产经营出现波动或其他原因减少对商业资讯、出版传媒的需求，公司的收入和利润将受到影响。

自我评估：公司为大型商业机构提供商业资讯制作数字出版服务，改变了传统制作模式，优化了服务流程，很好的适应了该等客户地域分散、流程复杂、需

求变化频繁、对服务的快速反应能力要求高的特点。此外，公司为客户内部管理建立了数字化流程，并提供系统工具及增值服务，促进了客户业务的信息化升级。因此客户一旦接受了公司数字出版服务，一般会与公司建立长期合作关系，对公司的数字出版系统平台及服务形成依赖。

公司所服务的市场以传统制作模式为主，市场对公司提供的数字出版服务的接受是一个渐进的过程。报告期内，随着市场接受程度的逐步提高，国内很多大型连锁商业机构如上海家得利超市有限公司、上海新华都超市有限公司、乐天超市有限公司、步步高教育电子有限公司等，均成为公司客户，公司客户数量不断增加；同时，公司逐步将数字出版服务的应用拓展至出版传媒、现代设计等领域。

（四）信息安全风险

公司通过数字出版技术系统平台为客户提供服务，网络系统以及软硬件应用平台的安全、稳定是公司提供服务的基础。公司十分重视数字出版技术系统平台的建设、维护，通过防火墙、数据保密、权限管理、数据备份等多项措施保障系统及客户信息资源的安全运行，通过硬件、软件系统升级提升系统运行速度和稳定性。但是，因为公司数字出版技术系统平台具有开放性特性，因此存在计算机软硬件发生故障、系统遭到黑客攻击、信息资源安全受到威胁等风险。

自我评估：公司管理层清楚地认识到信息资源安全对公司生存和发展的重要性，在经营管理中十分注重推动新技术、新成果的运用，及时跟踪前沿信息化技术，保持公司在信息资源安全的技术优势。公司未来将逐年加大投入，加强与国内外有关行业领先企业的合作，时刻关注国内外 IT 技术的发展趋势，确保公司对计算机软硬件发生故障、系统遭到黑客攻击等情形做出迅速的技术反应，避免信息资源安全问题对经营管理造成冲击。

第五节 定向发行

一、公司符合豁免申请核准定向发行情形的说明

公司拟在全国中小企业股份转让系统挂牌同时以非公开定向发行的方式发行无限售条件的人民币普通股。

根据《非上市公众公司监督管理办法》第四十二条规定，“公众公司向特定对象发行股票后股东累计不超过 200 人的，或者公众公司在 12 个月内发行股票累计融资额低于公司净资产 20%的，豁免向中国证监会申请核准，但发行对象应当符合本办法第三十六条的规定，并在每次发行后 5 个工作日将发行情况报中国证监会备案。”

公司本次定向发行对象为 3 名机构投资者，发行完成后公司股东人数总计 19 名，累计不超过 200 人，符合《非上市公众公司监督管理办法》第四十二条关于豁免向中国证监会申请核准的情形。

二、本次发行的基本情况

（一）发行数量：700 万股

（二）发行价格：6.80 元/股

（三）发行对象、认购股份数量及认购方式

本次定向发行新增机构投资者 3 名，具体认购数量和认购方式如下：

序号	名称	认购数量 (股)	认购金额 (万元)	认购方式
1	深圳市达晨创泰股权投资企业（有限合伙）	2,514,706	1710.00	现金
2	深圳市达晨创恒股权投资企业（有限合伙）	2,470,588	1680.00	现金
3	深圳市达晨创瑞股权投资企业（有限合伙）	2,014,706	1370.00	现金
合计		7,000,000	4760.00	-

1、深圳市达晨创泰股权投资企业（有限合伙）

深圳市达晨创泰股权投资企业（有限合伙）成立于 2011 年 4 月 20 日，注册号为 440304602263202，企业类型为有限合伙企业，认缴出资额为 125,260 万元，主要经营场所为深圳市福田区深南大道特区报业大厦 2301，执行事务合伙人为

深圳市达晨财智创业投资管理有限公司（代表人：刘昼），经营范围为“创业投资业务，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务，创业投资咨询业务，为创业企业提供创业管理服务业务，参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构”。

2、深圳市达晨创恒股权投资企业（有限合伙）

深圳市达晨创泰股权投资企业（有限合伙）成立于 2011 年 4 月 19 日，注册号为 440304602263091，企业类型为有限合伙企业，认缴出资额为 123,040 万元，主要经营场所为深圳市福田区深南大道特区报业大厦 2305，执行事务合伙人为深圳市达晨财智创业投资管理有限公司（代表人：刘昼），经营范围为“创业投资业务，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务，创业投资咨询业务，为创业企业提供创业管理服务业务，参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构”。

3、深圳市达晨创瑞股权投资企业（有限合伙）

深圳市达晨创泰股权投资企业（有限合伙）成立于 2011 年 4 月 19 日，注册号为 440304602262996，企业类型为有限合伙企业，认缴出资额为 100,303 万元，主要经营场所为深圳市福田区深南大道特区报业大楼 2303，执行事务合伙人为深圳市达晨财智创业投资管理有限公司（代表人：刘昼），经营范围为“创业投资业务，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务，创业投资咨询业务，为创业企业提供创业管理服务业务，参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构”。

上述三家机构投资者实缴出资额均为 500 万元以上，符合《投资者适当性管理细则》的相关规定。

本次定向发行新增机构投资者与公司在册股东天津达晨创世股权投资基金合伙企业（有限合伙）和天津达晨盛世股权投资基金合伙企业（有限合伙）存在关联关系，执行事务合伙人均为深圳市达晨财智创业投资管理有限公司。

三、发行前后相关情况对比

如本次定向发行依据上述发行方案顺利完成，发行前后相关情况对比如下：

(一) 发行前后股东情况比较

1、发行前前十名股东持股情况

序号	股东	持股数量(股)	出资比例(%)	股东性质	限售股份(股)
1	四维投资	18,429,525	40.95	法人	12,286,350
2	王琼	6,449,220	14.33	自然人	4,836,915
3	达晨创世	4,333,500	9.63	有限合伙企业	0
4	怡天投资	3,841,380	8.54	法人	2,560,920
5	达晨盛世	3,766,500	8.37	有限合伙企业	0
6	允生实业	1,732,500	3.85	法人	0
7	罗曼投资	1,125,000	2.50	法人	0
8	郑玉敏	787,005	1.75	自然人	590,254
9	盛卢庆	721,440	1.60	自然人	541,080
10	易津投资	675,000	1.50	法人	0
合计		41,861,070	93.02	-	20,815,519

2、发行后前十名股东持股情况

序号	股东	持股数量(股)	出资比例(%)	股东性质	限售股份(股)
1	四维投资	18,429,525	35.44	法人	12,286,350
2	王琼	6,449,220	12.40	自然人	4,836,915
3	达晨创世	4,333,500	8.33	有限合伙企业	0
4	怡天投资	3,841,380	7.39	法人	2,560,920
5	达晨盛世	3,766,500	7.24	有限合伙企业	0
6	达晨创泰	2,514,706	4.84	有限合伙企业	0
7	达晨创恒	2,470,588	4.75	有限合伙企业	0
8	达晨创瑞	2,014,706	3.87	有限合伙企业	0
9	允生实业	1,732,500	3.33	法人	0
10	罗曼投资	1,125,000	2.16	法人	0
合计		46,677,625	89.76	-	19,684,185

(二) 发行前后股本结构、股东人数、资产结构、业务结构、公司控制权、董事、监事、高级管理人员持股的变动情况

1、发行前后股本结构变动情况

股东性质	本次发行前		本次发行后	
	股数（股）	比例（%）	股数（股）	比例（%）
1、有限售条件的股份	22,143,581	49.21	22,143,581	42.58
其中：				
高管股份	7,296,311	16.21	7,296,311	14.03
其他自然人股份	0	0.00	0	0.00
社会法人股份	14,847,270	32.99	14,847,270	28.55
2、无限售条件的股份	22,856,419	50.79	29,856,419	57.42
合 计	45,000,000	100.00	52,000,000	100.00

本次定向发行前公司股东人数为 16 人，本次定向发行新增股东人数为 3 人，本次定向发行后公司股东人数为 19 人。

2、发行前后资产结构变动情况

根据信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的 XYZH/2013SHA1007 号《验资报告》，公司本次定向发行实际募集资金 4,760.00 万元。以公司截至 2013 年 3 月 31 日合并报表财务数据模拟测算，本次定向发行后资产结构变动情况如下：

项 目	发行前	影响数	发行后
总资产（元）	366,214,246.36	47,600,000.00	413,814,246.36
净资产（元）	145,945,268.97	47,600,000.00	193,545,268.97
负债（元）	220,268,977.39	0	220,268,977.39
总股本（元）	45,000,000.00	7,000,000.00	52,000,000.00
资产负债率（母公司）	36.01%		29.28%

3、发行前后业务结构变动情况

本次定向发行募集资金拟用于补充公司营运资金。发行完成后，公司的主营业务仍为基于自有的数字出版技术系统平台，为客户提供数字内容制作、数字化绿色印刷等数字出版服务。

4、发行前后公司控制权变动情况

本次发行前后，公司控制权未发生变动。本次发行前，四维投资持有公司 40.95% 的股份；本次发行后，四维投资持有公司 35.44% 的股份，仍为公司控股股东。本次发行前，公司实际控制人为罗险峰，罗险峰通过四维投资、怡天投资

合计间接控制了公司 49.49% 的股份；本次发行后，公司实际控制人仍为罗险峰，罗险峰通过四维投资、怡天投资合计间接控制了公司 42.83% 的股份。

5、发行前后董事、监事和高级管理人员持股变动情况

本次发行完成后，公司董事、监事和高级管理人员持股数量未发生变动。

(三) 发行前后主要财务指标变化情况

项 目	2011 年度	2012 年度	2013 年（增资后）
每股收益（元）	0.65	0.73	0.63
全面摊薄净资产收益率	25.89%	22.61%	17.05%
每股经营活动产生的现金流量净额	0.28	0.51	0.44
项 目	2011 年末	2012 年末	2013 年（增资后）
归属于挂牌公司股东的每股净资产（元）	2.51	3.24	3.72
母公司资产负债率	41.46%	36.01%	29.28%
流动比率	1.28	1.40	1.69
速动比例	1.13	1.25	1.53

注:2013 年（增资后）依据经审计的 2012 年度财务报告相关财务数据，并按照增资完成后总股本摊薄测算。除资产负债率外，其他财务数据均为合并报表口径。

(四) 以资产认购发行股份的，发行后挂牌公司债务或者或有负债的变化

本次定向发行股份全部由投资者以现金形式认购，未有以资产认购发行股份的情形。

四、新增股份限售安排

本次定向发行新增股份将在中国登记结算有限公司深圳分公司登记。本次定向发行新增股份无限售安排，可以一次性进入全国中小企业股份转让系统进行股份转让。

五、现有股东优先认购安排

由于公司在册股东均签署承诺放弃认购本次定向发行股份的权利，故本次定向发行股份 700 万股均由新增机构投资者认购。

第六节 有关声明

一、主办券商声明

二、律师事务所声明

三、会计师事务所声明


主办券商声明

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

项目负责人（签字）：

项目小组（签字）：



法定代表人（签字）：



声 明

本所及经办律师已审阅《上海四维文化传媒股份有限公司公开转让说明书》(以下简称“《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。本所及经办律师对上海四维文化传媒股份有限公司在《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。

上海市瑛明律师事务所

负责人:



经办律师:

江浩雄:

陈莹莹:

黄青峰:

2013年9月9日

会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读《上海四维文化传媒股份有限公司公开转让说明书》（以下简称“《公开转让说明书》”），确认《公开转让说明书》与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对上海四维文化传媒股份有限公司在《公开转让说明书》中引用审计报告的内容无异议，确认《公开转让说明书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师： 严卫

机构负责人： 严卫

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

2013年9月9日

(本页无正文，为《上海四维文化传媒股份有限公司公开转让说明书》签章页)

董事签字：
罗险峰 王 琮 郑玉敏
李 丽 叶先友 庄启飞
杨 芳 谢建秋 陈 洪

监事签字：
盛卢庆 马振海 傅忠红

高级管理人员签字：
唐 洁 吴文宝

上海四维文化传媒股份有限公司

2013年9月9日



第七节 附件

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