
经报证券日报投资股份公司 公开转让说明书

（申报稿）

推荐主办券商



新时代证券有限责任公司
New Times Securities Co., Ltd.

二零一五年一月

声明

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

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

全国中小企业股份转让系统有限责任公司（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。

目录

声明	2
目录	3
重大事项提示	9
一、关于采编与经营“两分开”的经营风险	9
二、政策风险	9
三、新媒体业务风险	10
四、盈利能力可能下降的风险	10
五、转型风险	10
释义	12
第一节 基本情况	14
一、公司概况	14
二、股份挂牌情况	15
（一）挂牌股份的基本情况	15
（二）申请挂牌公司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规定	15
三、公司股权结构图	17
四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况	18
（一）控股股东及实际控制人基本情况	18
（二）主要股东情况	19
（三）公司子公司、分公司情况	24
五、公司设立以来股本的形成及变化情况	32
（一）2000 年 12 月，北京中恒盛证券报业发展有限公司设立	32
（二）2001 年 12 月，公司增资、引进新股东、变更经营范围	33
（三）2002 年 7 月，增加注册资本、股权转让	33
（四）2003 年 7 月，股权转让	35
（五）2007 年 6 月，注册号变更	36
（六）2007 年 11 月，股权转让、法人股东名称变更	36
（七）2008 年 12 月，改制为股份公司	37
（八）2010 年 6 月，股权转让、法人股东名称变更	38
（九）2011 年 3 月，股权转让	38
（十）2011 年 5 月，变更经营范围	39

(十一) 2011 年 10 月, 股权转让.....	39
(十二) 2012 年 3-7 月, 法人股东名称变更、股权转让.....	40
六、公司设立以来重大资产重组情况	41
七、董事、监事、高级管理人员基本情况	41
(一) 董事基本情况.....	42
(二) 监事基本情况.....	44
(三) 高级管理人员基本情况.....	45
八、最近两年及一期主要会计数据和财务指标	46
九、与本次挂牌有关的机构	48
(一) 挂牌公司.....	48
(二) 主办券商.....	48
(三) 会计师事务所.....	48
(四) 律师事务所.....	49
(五) 资产评估机构.....	49
(六) 证券交易场所.....	49
(七) 证券登记结算机构.....	49
第二节 公司业务	50
一、公司的业务、产品及服务	50
(一) 公司主营业务.....	50
(二) 公司主要产品及其用途.....	错误! 未定义书签。
二、公司的业务流程及方式	52
(一) 公司内部组织结构.....	52
(二) 公司的业务模式.....	54
(三) 公司的业务流程.....	56
三、公司技术及关键资源情况	64
(一) 产品或服务所使用的主要技术.....	64
(二) 主要无形资产的情况.....	64
(三) 业务许可与公司资质.....	66
(四) 取得特许经营权的情况.....	71
(五) 主要固定资产的情况.....	71
(六) 员工情况.....	72
(七) 其他体现所属行业或业态特征的资源要素.....	75
四、公司生产经营情况与商业模式	75
(一) 业务收入情况.....	75

(二) 主要客户情况.....	76
(三) 主要原材料采购情况以及主要供应商情况.....	77
(四) 重大合同及履行情况.....	78
2、采购合同.....	80
3、借款合同.....	83
(五) 商业模式.....	83
五、公司所处行业概况、市场规模、基本风险特征及公司在行业中的竞争地位	84
(一) 所处行业概况.....	84
(二) 行业市场规模和基本情况.....	89
(三) 行业发展的有利因素及面临的风险因素.....	95
(四) 公司在行业中的竞争地位.....	98
六、公司业务发展目标	106
(一) 稳步发展传统业务.....	107
(二) 加快传统媒体转型升级，大力开拓新媒体业务.....	107
第三节 公司治理	110
一、公司治理机制的建立及运行情况	110
(一) 最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	110
(二) 公司股东大会、董事会、监事会和有关人员履行职责情况的说明.....	110
二、董事会对现有公司治理机制的讨论和评估	111
(一) 董事会对现有公司治理机制的讨论.....	111
(二) 董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	113
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况	113
四、公司的独立性	114
(一) 业务独立.....	115
(二) 资产独立.....	115
(三) 人员独立性.....	115
(四) 财务独立性.....	115
(五) 机构独立性.....	115
五、同业竞争情况	116
(一) 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的同业竞争情况...	116
(二) 关于避免同业竞争的措施.....	123
六、公司资金被控股股东占用的情况和对外担保情况	123

(一) 公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况和对外担保情况.....	123
(二) 为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排.....	124
(三) 为规范对外担保所采取的具体安排.....	124
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明	124
(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份情况.....	124
(二) 董事、监事、高级管理人员之间存在亲属关系情况.....	125
(三) 公司与董事、监事、高级管理人员的相关协议、承诺及履行情况.....	125
(四) 董事、监事、高级管理人员的兼职情况.....	125
(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况.....	127
(六) 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情况.....	127
(七) 其他对公司持续经营有不利影响的情形.....	127
八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因.....	127
(一) 报告期内董事的变动情况.....	127
(二) 报告期内监事的变动情况.....	128
(三) 报告期内高级管理人员的变动情况.....	128
第四节 公司财务	129
一、审计意见类型及会计报表编制基础	129
(一) 注册会计师审计意见.....	129
(二) 会计报表编制基础.....	129
(三) 合并报表范围及变化.....	129
二、最近两年一期经审计的财务报表.....	130
(一) 合并财务报表.....	130
(二) 母公司财务报表.....	141
三、主要会计政策和会计估计及其变化情况	151
(一) 主要会计政策和会计估计.....	151
(二) 报告期内主要会计政策、会计估计的变更情况.....	183
四、报告期内，公司主要财务数据和财务指标情况.....	183
(一) 盈利能力分析.....	187
(二) 偿债能力分析.....	187
(三) 营运能力分析.....	188
(四) 现金流量分析.....	188
五、报告期利润形成的有关情况	193
(一) 营业收入的具体确认方法.....	193

(二) 营业收入的构成.....	193
(三) 主营业务收入、成本、毛利率之间的变化趋势.....	195
(四) 营业收入总额、利润总额及净利润的变动趋势.....	197
(五) 主要费用及变动情况.....	197
(六) 重大投资收益情况.....	200
(七) 非经常性损益情况.....	200
(八) 适用税率及主要财政税收优惠政策.....	202
六、报告期内各期末主要资产情况及重大变动分析.....	202
(一) 货币资金.....	203
(二) 应收账款.....	203
(三) 预付账款.....	208
(四) 应收股利.....	209
(五) 其他应收款.....	209
(六) 存货.....	215
(七) 其他流动资产.....	216
(八) 长期股权投资.....	219
(九) 固定资产.....	220
(十) 无形资产.....	222
(十一) 长期待摊费用.....	222
(十二) 递延所得税资产.....	223
七、报告期主要负债情况.....	224
(一) 短期借款.....	224
(二) 预收款项.....	224
(三) 应付账款.....	224
(四) 应付职工薪酬.....	224
(五) 应交税费.....	225
(六) 其他应付款.....	226
八、报告期股东权益情况.....	226
(一) 股本.....	226
(二) 资本公积.....	228
(三) 盈余公积.....	228
(四) 未分配利润.....	229
九、关联方、关联方关系及交易情况.....	229
(一) 关联方信息.....	229
(二) 关联交易及往来余额.....	230
(三) 关联交易对财务状况和经营成果的影响.....	232
(四) 减少与规范关联交易的相关安排.....	233
十、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	234

十一、股利分配政策和最近两年一期分配情况	234
(一) 股利分配政策	234
(二) 最近两年股利分配情况	234
(三) 公开转让后的股利分配政策	235
十二、公司近两年一期发展规划和财务目标	236
十三、控股子公司或纳入合并报表的其他企业情况	236
十四、特有风险提示	237
(一) 关于采编与经营“两分开”的经营风险	237
(二) 政策风险	238
(三) 新媒体业务风险	238
(四) 盈利能力可能下降的风险	238
(五) 转型风险	239
第五节 有关声明	240
申请挂牌公司声明	240
主办券商声明	243
审计机构声明	244
律师事务所声明	错误！未定义书签。
资产评估机构声明	247

重大事项提示

公司特别提醒投资者关注以下风险:

一、关于采编与经营“两分开”的经营风险

根据报刊行业采编与经营“两分开”的政策,《证券日报》社已与经证投资签订了《委托经营协议》和《采编费用支付协议》。根据协议,经证投资经营广告、报刊发行、新媒体等业务,《证券日报》社负责采编业务,从而经证投资与《证券日报》社存在持续的关联交易。

根据《证券日报》社与经证投资签订的《委托经营协议》,授权经证投资负责《证券日报》所涉及的经营性业务(即采访、编辑以外的全部业务,包括但不限于报纸发行、广告经营、网络运营、形象策划、信息服务、教育培训等),《证券日报》社保证经证投资在完全独立的环境下处理业务,除一般股东权利外,不干涉经证投资的工作,协议有效期为 30 年,到期自动延长十年,除非经证投资提前十二个月通知终止。

《采编费用支付协议》对《证券日报》社提供采编服务的交易价格及定价方式等进行了约定,同时《证券日报》社承诺,如果未来行业政策允许,《证券日报》社将无条件允许经证投资择机通过现金或股权等方式优先收购未进入经证投资之内的报刊采编业务资产,协议有效期为 20 年,到期自动延长十年,除非经证投资提前十二个月通知终止。

公司独立从事《营业执照》核准的业务,公司业务中涉及《证券日报》经营性业务部分业已经过长期稳定独占授权,公司业务中采编环节与控股股东发生的关联交易以公平合理的方式进行。并且,如果未来行业政策允许,《证券日报》社将无条件允许经证投资择机通过现金或股权等方式优先收购未进入经证投资之内的报刊采编业务资产。同时,公司的业务、资产、人员、机构、财务均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业,因此,公司具有完整的业务体系和独立面向市场经营的能力。但由于采编与经营“两分开”的行业政策,采编业务现阶段不在公司运营,仍提请投资者关注可能对公司广告、报刊发行等业务发展带来的经营风险。

二、政策风险

作为具有特殊属性的重要产业，报刊传媒行业受到国家有关法律、法规及政策的严格监督、管理。国家对报刊传媒行业实行严格的行业准入和监管政策。一方面能保护公司新业务的发展，另一方面也对公司未来发展提出了更高的要求。一旦行业政策进行调整，本公司将及时对公司业务结构和运作模式做出相应的优化调整。

三、新媒体业务风险

互联网和手机作为一种新的内容传播渠道，具有实时快捷、参与互动、定位精确、大容量等优势，对传统报纸、广播、电视等媒介带来了一定的影响。虽然受到新媒体的一定冲击，但由于我国尚处于中等城市经济加速增长和城市化进程加快的阶段，中心城市的经济增长和社会消费水平的提高使传统报业仍有很大的增长空间。而相比于新媒体，传统报刊传媒公司盈利模式成熟，更具内容优势。

在互联网和移动通信技术双重推动下的公司正在积极转型，从传统报业的单线经营模式中跳出来，注重新型报业的媒体平台多样化。公司十分重视传统报业的数字化、网络化发展趋势，近年来充分利用内容优势和品牌影响力，加强了在新媒体业务上的投入，使传统媒体和新兴媒体紧密结合，优势互补，但尚处于发展阶段，提请投资者注意新媒体业务的风险。

四、盈利能力可能下降的风险

近年来，信息技术革命对传播环境产生了深刻影响，以互联网、移动媒体等为代表的各种新媒体蓬勃发展，与报纸、杂志等传统媒体展开了激烈的市场竞争。随着新媒体对人们生活的广泛渗透，近年来传统报业发展总体增速放缓。

但由于新媒体行业受互联网发展程度的影响较大，能否迅速把握行业的动态及发展趋势、及时捕捉和快速响应用户需求的变化、并对现有盈利模式和相应的技术进行完善和创新存在一定的不确定性，因此，其盈利潜力尚待进一步挖掘。同时，公司目前的主要利润来源还是来自与传统报业相关的经营活动，如果传统媒体持续受到冲击且新媒体的盈利能力不能立即释放，则公司未来的盈利可能因受到新媒体冲击的影响而大幅度下滑，特此提请投资者关注公司盈利能力可能下降的风险。

五、转型风险

公司向互联网时代的枢纽型传媒公司发展的战略转型，亟需尽快探索出一条主流媒体互联网化的新业务模式，形成持续有效的盈利；转型过程中，面临创新、资源整合和商业模式重构的转型挑战，整合不利将增加公司转型成本，存在一定风险。

六、盈利水平对非经常性损益存在一定依赖的风险

报告期内，公司非经常性损益占净利润的比例较高，盈利水平对非经常性损益存在一定的依赖性。虽然公司各年相对稳定的投资收益也为公司业绩提供持续支撑，同时，公司信息披露业务收入存在一定的季节性，第四季度收入所占比列较高，从2014年全年角度看，盈利水平对非经常性损益的依赖性将得到较大改善，但仍具有一定的依赖性，提请投资者关注公司盈利水平对非经常性损益存在一定依赖的风险。

释义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

公司、股份公司、经证投资	指	经报证券日报投资股份公司
本次挂牌	指	公司进入全国中小企业股份转让系统公开挂牌的行为
推荐主办券商、新时代证券	指	新时代证券有限责任公司
内核委员会	指	新时代证券有限责任公司全国中小企业股份转让系统推荐挂牌项目内核委员会
股东大会	指	经报证券日报投资股份公司股东大会
董事会	指	经报证券日报投资股份公司董事会
监事会	指	经报证券日报投资股份公司监事会
三会	指	股东大会（股东会）、董事会、监事会的统称
管理层	指	公司董事、监事、高级管理人员
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书
《工作指引》	指	《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	《经报证券日报投资股份公司章程》
元、万元	指	人民币元、人民币万元
主办券商	指	新时代证券有限责任公司
会计师	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所	指	北京市中银律师事务所
关联关系	指	依据《企业会计准则第 36 号——关联方披露》所确定的公司关联方与公司之间内在联系
采编权	指	是获得第一手的详细信息，从采访到编辑到发布资源的权利，一般只有新闻媒体，包括报纸、杂志、电台、电视台、国务院新闻办批准的新闻网站才能拥有
报纸发行	指	报纸编辑出版后发送给读者的手段。是报纸工作的最后一个环节，是将报纸销售给读者的商业性活动。
出版	指	通过可大量进行内容复制的媒体实现信息传播的一种社会活动，现代出版主要指对以图书、报刊、音像、电子、网络等媒体承载的内容进行编辑、复制（包括印刷、复制等）、

		发行（或网络传播）三个方面
舆情监测	指	对互联网上公众的言论和观点进行监视和预测的行为。这些言论主要为对现实生活中某些热点、焦点问题所持的有较强影响力、倾向性的言论和观点。 具体上讲，舆情监测是指整合互联网信息采集技术及信息智能处理技术，通过对互联网海量信息自动抓取、自动分类聚类、主题检测、专题聚焦，实现用户的网络舆情监测和新闻专题追踪等信息需求，形成简报、报告、图表等分析结果，为客户全面掌握群众思想动态，做出正确舆论引导，提供分析依据。
中经传媒	指	中国经济传媒集团公司
北京证券日报社	指	《证券日报》社的前称
陕西蓝潼	指	陕西蓝潼投资有限公司，前身为陕西蓝潼电子投资有限公司
上海人广	指	上海人广实业发展有限公司，前身为上海蕴涵实业发展有限公司
无锡产发	指	无锡产业发展集团有限公司
华菱津杉	指	华菱津杉（湖南）创业投资有限公司
北京三新	指	北京三新投资有限公司
清华兴业	指	北京清华兴业投资管理有限公司
兴达拓业	指	德州市兴达拓业信息科技有限公司
北京正金时代	指	北京正金时代广告有限责任公司
四大产权交易所	指	上海联合产权交易所、天津产权交易中心、北京产权交易所、重庆联合产权交易所
北京市工商局	指	北京市工商行政管理局
中宣部	指	中共中央宣传部
广电总局	指	原中华人民共和国出版总署，2013年3月与国家广播电影电视总局合并,成为国家新闻出版广电总局
财政部	指	中华人民共和国财政部
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国家知识产权局	指	中华人民共和国国家知识产权局

注：本公开转让说明书中合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致。

第一节 基本情况

一、公司概况

中文名称：经报证券日报投资股份公司

英文名称：Jingzheng Media Securities Daily Investment Co., Ltd.

法定代表人：谢镇江

有限公司成立日期：2000 年 12 月 27 日

股份公司设立日期：2008 年 12 月 18 日

注册资本：9,800 万元

营业期限：2008 年 12 月 18 日至长期

住所：北京市平谷区滨河工业区零号区 22 号房间

邮编：101200

信息披露负责人：王建华

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）规定，公司所处行业为 R85 新闻和出版业。

经营范围：许可经营项目：批发、零售图书、报纸、期刊、电子出版物。

一般经营项目：对证券报业、报刊、印刷、出版、文化、广播影视业的投资管理；组织文化艺术交流活动、承办展览展示；经济信息咨询（不含中介服务）；技术开发、技术转让、技术培训；设计、制作、代理、发布广告。

主营业务：公司的主营业务为依托于《证券日报》及其官方网站的信息披露及广告业务，即《证券日报》及其官方网站“中国资本证券网”所拥有的证监会、保监会、银监会及四大产权交易所指定媒体披露资质为上市公司及基金等进行信息披露业务，2012 年度、2013 年度及 2014 年上半年度，信息披露及广告收入所占营业收入的比例分别为 86.15%、89.48%和 94.36%。

组织机构代码：80294205-9

电话：010-82033166

传真：010-84372566

电子邮箱：webmaster@ccstock.cn

互联网网址：<http://www.jzmedia.com.cn>

二、股份挂牌情况

（一）挂牌股份的基本情况

- 1、股票代码：【】
- 2、股票简称：【】
- 3、股票种类：人民币普通股
- 4、每股面值：1.00 元/股
- 5、股票总量：9,800 万股
- 6、挂牌日期：【】年【】月【】日
- 7、转让方式：协议转让

（二）申请挂牌公司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规定

1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定及股东所持股份的限售安排

《公司法》第一百四十一条规定，“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。”

公司董事、监事、高级管理人员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。”

根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（暂行）》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人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。挂牌前十二个月内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

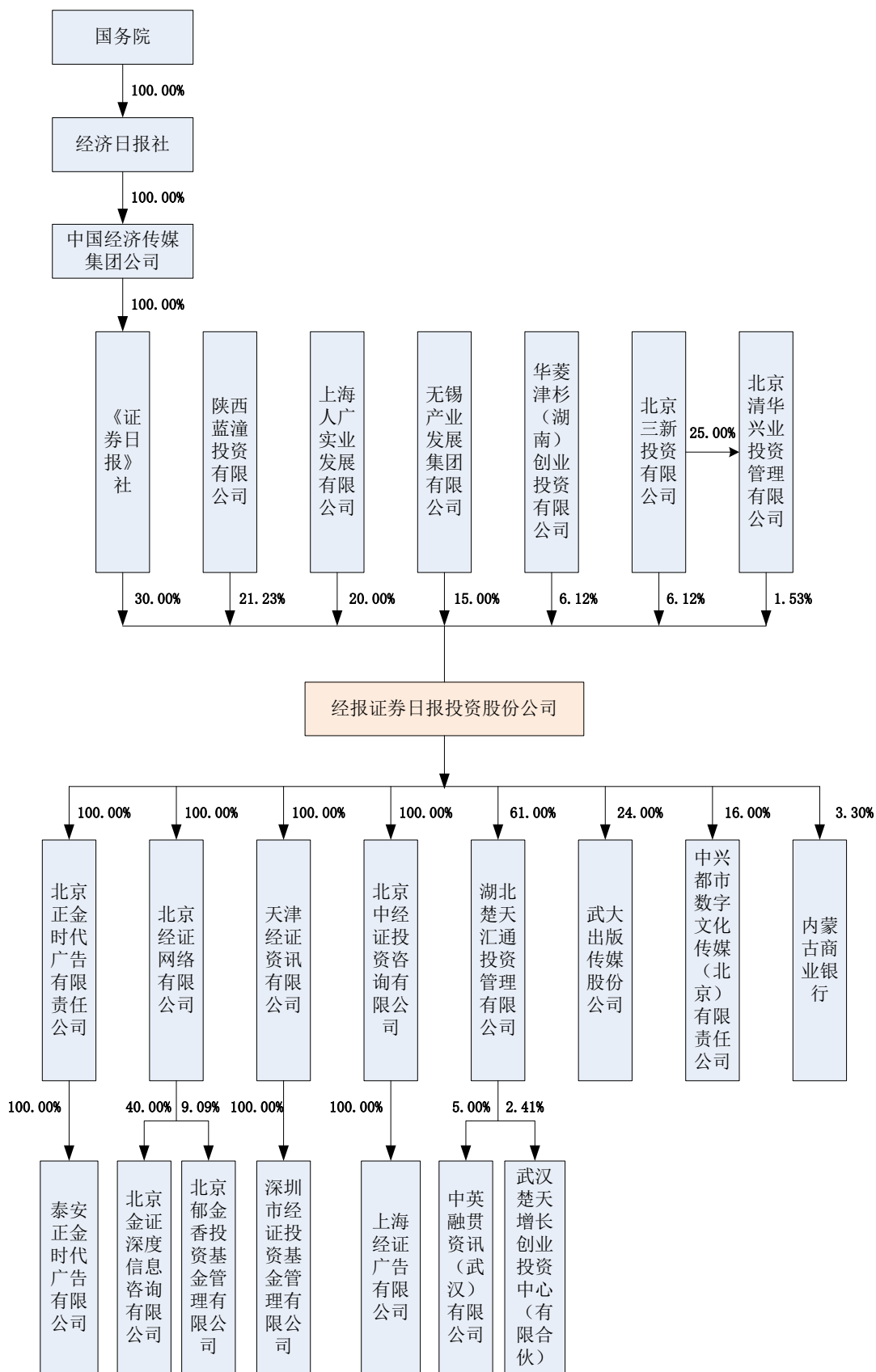
2、股东自愿锁定股份承诺

股东未作出自愿锁定股份承诺。

公司股票第一批进入全国中小企业股份转让系统公开转让的具体情况如下：

序号	股东	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	第一批可转让股份数量(万股)
1	《证券日报》社	2,940.00	30.00%	980.00
2	陕西蓝潼投资有限公司	2,080.00	21.23%	2,080.00
3	上海人广实业发展有限公司	1,960.00	20.00%	1,960.00
4	无锡产业发展集团有限公司	1,470.00	15.00%	1,470.00
5	北京三新投资有限公司	600.00	6.12%	600.00
6	华菱津杉(湖南)创业投资有限公司	600.00	6.12%	600.00
7	北京清华兴业投资管理有限公司	150.00	1.53%	150.00
合计		9,800.00	100.00%	7840.00

三、公司股权结构图



四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况

（一）控股股东及实际控制人基本情况

1、控股股东基本情况

《证券日报》社持有公司 30%的股份，为公司的控股股东，其基本情况如下：

注册号：110104001693536

企业名称：《证券日报》社

住所：北京市西城区建功里 B 座 2001 室

法定代表人：谢镇江

注册资本：2,500 万元

企业类型：全民所有制

经营范围：许可经营项目：出版发行本社报刊；用自有《证券日报》发布广告。一般经营项目：文化艺术交流；组织展览展示；信息咨询（不含中介服务）、技术咨询、技术服务；电子商务。

成立日期：2000 年 09 月 27 日

2、实际控制人基本情况

经济日报社为公司的实际控制人，其基本情况如下：

名称：经济日报社

证号：事证第 110000000010 号

组织机构代码：40000425-4

住所：北京市宣武区白纸坊东街 2 号

法定代表人：徐如俊

开办资金：46,730 万元

经费来源：事业收入、经营收入

举办单位：国务院

宗旨和业务范围：宣传党中央国务院经济工作方针政策，传播新闻和其他信息，促进社会经济文化发展。主报出版，主报网络版出版，新闻理论研究，广告业务，相关论坛和展览活动组织，相关发行、培训与咨询服务。

登记管理机关：国家事业单位登记管理局

3、控股股东及实际控制人的认定理由及依据

根据《上市公司收购管理办法》第八十四条，“有下列情形之一的，为拥有上市公司控制权：……（二）投资者可以实际支配上市公司股份表决权超过30%；……”以及根据《首次公开发行股票并上市管理办法》第十二条“实际控制人没有发生变更”的理解和适用——《证券期货法律适用意见第1号》等相关规定，实际控制人的认定应根据最终控制权加以认定。

经济日报社通过中经传媒持有《证券日报》社100%股权，《证券日报》社持有经证投资30%股权，为控股股东，公司除控股股东外的其他股东之间不存在一致行动关系，经济日报社作为《证券日报》社主管机关，通过《证券日报》社间接持有经证投资30%的股权，因此，经济日报社为公司的实际控制人。

主办券商和律师经核查后均认为，《证券日报》社为公司的控股股东，经济日报社为公司的实际控制人，认定依据充分，符合法律规定。

（二）主要股东情况

1、控股股东、实际控制人、前十名股东及持有5%以上股份股东的持股情况

公司实际控制人经济日报社未直接持有公司股份，控股股东、前十名股东及持有5%以上股份股东的持股情况如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	出资方式	出资比例	股东性质
1	《证券日报》社	2,940.00	货币资金	30.00%	法人
2	陕西蓝潼投资有限公司	2,080.00	货币资金	21.23%	法人
3	上海人广实业发展有限公司	1,960.00	货币资金	20.00%	法人
4	无锡产业发展集团有限公司	1,470.00	货币资金	15.00%	法人
5	北京三新投资有限公司	600.00	货币资金	6.12%	法人
6	华菱津杉（湖南）创业投资有限公司	600.00	货币资金	6.12%	法人
7	北京清华兴业投资管理有限公司	150.00	货币资金	1.53%	法人
合计		9,800.00	-	100.00%	-

2、控股股东、实际控制人、前十名股东及持有5%以上股份股东的股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至本说明书签署之日，控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份股东的股份不存在质押或其他有争议的情况。

北京三新投资有限公司持有北京清华兴业投资有限公司 25% 股权，为北京清华兴业投资有限公司股东。除此之外，上述股东之间不存在关联关系。

3、本公司股东基本情况

(1) 《证券日报》社

注册号：110104001693536

企业名称：《证券日报》社

住所：北京市西城区建功里 B 座 2001 室

法定代表人：谢镇江

注册资本：2,500 万元

企业类型：全民所有制

经营范围：许可经营项目：出版发行本社报刊；用自有《证券日报》发布广告。一般经营项目：文化艺术交流；组织展览展示；信息咨询（不含中介服务）、技术咨询、技术服务；电子商务。

成立日期：2000 年 9 月 27 日

《证券日报》社的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	股东性质	持股比例 (%)	出资额 (万元)
1	中国经济传媒集团公司	境内法人	100.00	2,500
合计		-	100.00	2,500

(2) 陕西蓝潼投资有限公司

注册号：610000100439910

企业名称：陕西蓝潼投资有限公司

住所：西安市高新区高新路 50 号南洋国际 5 层 501 室

法定代表人：周芳

注册资本：15,000.00 万元

实收资本：15,000.00 万元

企业类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

经营范围：项目投资（限以自有资金投资）；投资管理；投资咨询（金融、

证券、期货、基金投资咨询等专控除外)；资产管理；电子、计算机软硬件的开发、销售。(上述经营范围涉及许可经营项目的，凭许可证明文件或批准证书在有效期内经营，未经许可不得经营)

成立日期：2001 年 11 月 7 日

营业期限：2001 年 11 月 7 日至长期

陕西蓝潼投资有限公司的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	股东性质	持股比例 (%)	出资额 (万元)
1	周芳	境内自然人	43.33	6,500
2	朱晓华	境内自然人	26.67	4,000
3	云南瑞昀新能源科技有限公司	境内法人	30.00	4,500
合计		-	100.00	15,000

(3) 上海人广实业发展有限公司

注册号：310115000642746

企业名称：上海人广实业发展有限公司

住所：上海市浦东新区长青路 92 号 306 室

法定代表人：郭庆明

注册资本：40,000.00 万元

实收资本：40,000.00 万元

企业类型：有限责任公司

经营范围：计算机软硬件开发，投资咨询（除经纪），园林绿化，室内装潢及设计，国内贸易（除专项审批）。（涉及许可经营的凭许可经营）

成立日期：2001 年 11 月 1 日

营业期限：2001 年 11 月 1 日至 2021 年 10 月 31 日

上海人广实业发展有限公司的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	股东性质	持股比例 (%)	出资额 (万元)
1	郭庆明	境内自然人	11.25	4,500
2	宁波荣翔贸易有限公司	境内法人	88.75	35,500
合计		-	100.00	40,000

(4) 无锡产业发展集团有限公司

注册号：320200000007943

企业名称：无锡产业发展集团有限公司

住所：无锡市县前西街 168 号

法定代表人：蒋国雄

注册资本：364,937.924146 万元

企业类型：有限公司(国有独资)

经营范围：许可经营项目（无）。一般经营项目：授权范围内的国有资产营运、重点项目投资管理、制造业和服务业的投入和开发、高新技术成果转化风险投资、受托企业的管理（上述经营范围凡涉及专项审批的经批准后方可经营）

成立日期：1995 年 10 月 5 日

营业期限：1995 年 10 月 5 日至长期

无锡产业发展集团有限公司的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	股东性质	持股比例（%）	出资额（万元）
1	无锡市人民政府	境内法人	100.00	364,937.924146
合计		-	100.00	364,937.924146

（5）北京三新投资有限公司

注册号：110000001776495

企业名称：北京三新投资有限公司

住所：北京市朝阳区北辰东路 8 号 J 座 1021 号

法定代表人：张明园

注册资本：5,000 万元

实收资本：5,000 万元

企业类型：其他有限责任公司

经营范围：许可经营项目（无）

一般经营项目：项目投资管理；技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；投资咨询；财务顾问。

成立日期：2000 年 11 月 28 日

营业期限：2000 年 11 月 28 日至 2020 年 11 月 27 日

北京三新投资有限公司的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	股东性质	持股比例 (%)	出资额 (万元)
1	广州华新机电设备有限公司	境内法人	20.00	1,000
2	广州三新控股集团有限公司	境内法人	80.00	4,000
合计		-	100.00	5,000

(6) 华菱津杉(湖南)创业投资有限公司

注册号: 430193000032522

企业名称: 华菱津杉(湖南)创业投资有限公司

住所: 长沙高新开发区火炬城 MO 创业基地七楼

法定代表人: 向德伟

注册资本: 30,000 万元

实收资本: 30,000 万元

企业类型: 有限责任公司

经营范围: 国家法律、法规允许的创业投资业务; 代理其他创业投资企业或个人的创业投资业务; 创业投资咨询服务; 为创业企业提供创业管理服务。

(需资质证、许可证的项目取得相应的资质证、许可证后方可经营)

成立日期: 2011 年 1 月 4 日

营业期限: 2011 年 1 月 4 日至 2031 年 1 月 3 日

华菱津杉(湖南)创业投资有限公司的股权结构如下表所示:

序号	股东名称	股东性质	持股比例 (%)	出资额 (万元)
1	津杉华融(天津)产业投资基金合伙企业	境内法人	99.60	29,880
2	华菱津杉(天津)产业投资管理有限公司	境内法人	0.40	120
合计		-	100.00	30,000

(7) 北京清华兴业投资管理有限公司

注册号: 110108000893151

企业名称: 北京清华兴业投资管理有限公司

住所: 北京市海淀区清华大学学研大厦 B708-A 房间

法定代表人: 陈章武

注册资本: 1,000 万元

实收资本: 1,000 万元

企业类型：有限责任公司

经营范围：项目投资管理；企业管理咨询；投资咨询；信息系统技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；人员培训；法律、行政法规、国务院决定禁止的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院决定未规定许可的，自主选择经营项目开展经营活动。

成立日期：1999 年 9 月 29 日

营业期限：1999 年 9 月 29 日至 2049 年 9 月 28 日

北京清华兴业投资管理有限公司的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	股东性质	持股比例 (%)	出资额 (万元)
1	清华控股有限公司	境内法人	30.00	300
2	常柴股份有限公司	境内法人	25.00	250
3	北京三新投资有限公司	境内法人	25.00	250
4	北京联通实华信息网络有限责任公司	境内法人	20.00	200
合计		-	100.00	1,000

4、实际控制人最近两年内发生变化情况

公司实际控制人在最近两年内没有发生变化。

(三) 公司子公司、分公司情况

1、一级子公司情况

(1) 北京正金时代广告有限责任公司

经证投资持有其 100.00% 股权，基本情况如下：

注册号：110114006353249

企业名称：北京正金时代广告有限责任公司

住所：北京市平谷区滨河工业区零号区 22 号

法定代表人：陈祥义

注册资本：3,000 万元

实收资本：3,000 万元

企业类型：有限责任公司（法人独资）

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：设计、制作、代理、发布

广告。

成立日期：2003 年 12 月 18 日

营业期限：2003 年 12 月 18 日至长期

(2) 天津经证资讯有限公司

经证投资持有其 100.00% 股权，基本情况如下：

注册号：120116000084441

企业名称：天津经证资讯有限公司

住所：天津生态城动漫中路 126 号动漫大厦 B1 区二层 201-382

法定代表人：龚磊

注册资本：1,000 万元

实收资本：1,000 万元

企业类型：有限责任公司（法人独资）

经营范围：经济信息咨询；市场调查；承办展览展示；会议服务；从事广告业务（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期限内经营，国家有专项专营规定的按规定办理）。

成立日期：2012 年 1 月 5 日

营业期限：2012 年 1 月 5 日至长期

(3) 北京经证网络有限公司

经证投资持有其 100.00% 股权，基本情况如下：

注册号：110105012977289

企业名称：北京经证网络有限公司

住所：北京市朝阳区南沙滩 66 号院 1 号楼商业 1-2-（2）B 区 a760 号

法定代表人：龚磊

注册资本：1,600 万元

实收资本：1,600 万元

企业类型：有限责任公司（法人独资）

经营范围：因特网信息服务业务（除新闻、出版教育、医疗保健、药品、医疗器械和 BBS 以外的内容）；组织文化艺术交流活动（不含演出）；承办展览展示；经济贸易咨询；技术推广服务；设计、制作、代理、发布广告；软件设

计。

成立日期：2010 年 6 月 23 日

营业期限：2010 年 6 月 23 日至 2030 年 6 月 22 日

(4) 北京中经证投资咨询有限公司

经证投资持有其 100.00% 股权，基本情况如下：

注册号：110106010029467

企业名称：北京中经证投资咨询有限公司

住所：北京市平谷区林荫北街 13 号信息大厦 18 层 1808-395

法定代表人：葛清杰

注册资本：50 万元

企业类型：有限责任公司（法人独资）

经营范围：投资咨询；技术推广服务；企业管理咨询；企业策划；承办展览展示活动；设计、制作、代理、发布广告。

成立日期：2007 年 03 月 06 日

营业期限：2007 年 03 月 06 日至 2027 年 03 月 05 日

(5) 湖北楚天汇通投资管理有限公司

经证投资持有其 61.00% 股权，湖北省企业上市发展促进会持有 39.00% 股权。其基本情况如下：

注册号：420106000129697

企业名称：湖北楚天汇通投资管理有限公司

住所：武昌区工农湾樱花大厦 B-1703 号

法定代表人：龚磊

注册资本：1,000 万元

实收资本：1,000 万元

企业类型：有限责任公司

经营范围：投资咨询（不含证券、期货咨询）；对教育、医药行业投资；企业管理策划、咨询；商务信息咨询（国家有专项规定的项目经审批后或凭有效许可证方可经营）

成立日期：2010 年 6 月 9 日

营业期限：2010 年 6 月 9 日至长期

(6) 武大出版传媒股份公司

经证投资持有其 24.00%股权，基本情况如下：

注册号：420106000260619

企业名称：武大出版传媒股份公司

住所：武昌区武珞路七巷 68 号

法定代表人：陈庆辉

注册资本：17,500 万元

实收资本：17,500 万元

企业类型：股份有限公司

经营范围：出版物选题策划；广告设计、制作、发布、代理；会议及展览服务；教育咨询（不含出国留学中介及咨询）；文化交流咨询；资产投资管理（国家有专项规定的项目经审批后或凭有效许可证方可经营）；公开发行的国内版图书、报刊、音像、电子出版物（新华书店包销类除外）。（经营范围、经营期限与许可证核定的经营范围、经营期限一致）

成立日期：2012 年 09 月 17 日

营业期限：2012 年 09 月 17 日至长期

(7) 中兴都市数字文化传媒（北京）有限责任公司

经证投资持有其 16.00%股权，基本情况如下：

注册号：110102013404114

企业名称：中兴都市数字文化传媒（北京）有限责任公司

住所：北京市西城区阜成门外大街 34 号甲四区 3 楼 3 层 303 室

法定代表人：钱竹

注册资本：1,192.2 万元

实收资本：1,192.2 万元

企业类型：其他有限责任公司

经营范围：许可经营项目：批发、零售图书、报纸、期刊。（出版物经营许可证有效期至 2015 年 12 月 31 日）一般经营项目：文艺创作；会议服务；筹备、策划、组织文化节、艺术节、大型庆典；承办展览展示活动；设计、制作、

代理、发布广告；摄影服务；销售电子产品、文化用品、体育用品、工艺品；货物进出口、代理进出口、技术进出口。（领取本执照后，应到商务委备案）

成立日期：2010 年 11 月 29 日

营业期限：2010 年 11 月 29 日至 2030 年 11 月 28 日

（8）内蒙古银行股份有限公司

经证投资持有其 3.30% 股权，基本情况如下：

注册号：1500000000001720

企业名称：内蒙古银行股份有限公司

住所：内蒙古自治区呼和浩特市赛罕区腾飞南路 33 号

法定代表人：姚永平

注册资本：300,000 万元

实收资本：300,000 万元

企业类型：股份有限公司

经营范围：吸收公共存款，发放短期、中期、长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券；从事同业拆借；提供担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保险箱服务；办理地方财政周转使用资金的委托贷款业务；外汇存款，外汇汇款，外币兑换，外汇贷款；国际结算、进口信用证（付款保函业务除外），外汇同业拆借、结汇、售汇，代客外汇买卖，外汇咨询业务，银行借记卡业务；公务卡业务、自有房屋的租赁。（法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，未获许可不得生产经营）

成立日期：1999 年 11 月 16 日

营业期限：1999 年 11 月 16 日至长期

2、二级子公司情况

（1）泰安正金时代广告有限公司

北京正金时代广告有限责任公司持有泰安正金时代广告有限公司 100% 股权，该公司基本情况如下：

注册号：370983200018125-1

企业名称：泰安正金时代广告有限公司

住所：肥城市汶阳镇向阳路以东

法定代表人：刘坤

注册资本：100 万元

实收资本：100 万元

企业类型：有限责任公司（法人独资）

经营范围：前置许可经营项目：无。一般经营项目：广告设计、制作、代理、发布。（需凭资质证经营，须凭法定许可证经营）

成立日期：2013 年 4 月 17 日

营业期限：2013 年 4 月 17 日至长期

（2）上海经证广告有限公司

北京中经证投资咨询有限公司持有上海经证广告有限公司 100%股权，该公司基本情况如下：

注册号：310227001529833

企业名称：上海经证广告有限公司

住所：上海市松江区玉树路 269 号 5 号楼 2426 室

法定代表人：刘坤

注册资本：100 万元

实收资本：100 万元

企业类型：一人有限责任公司（法人独资）

经营范围：设计、制作、代理、发布各类广告，文化艺术活动交流策划，动漫设计，企业形象策划，计算机领域内的技术开发、技术服务、技术咨询，会展服务，礼仪服务，企业管理咨询，商务信息咨询（除经纪）。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】

成立日期：2010 年 4 月 28 日

营业期限：2010 年 4 月 28 日至 2030 年 4 月 27 日

（3）深圳市经证投资基金管理有限公司

天津经证资讯有限公司持有深圳市经证投资基金管理有限公司 100%股权，该公司基本情况如下：

注册号：440301111279581

企业名称：深圳市经证投资基金管理有限公司

住所：深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室

法定代表人：王建华

注册资本：1,000万元

企业类型：有限责任公司（法人独资）

经营范围：受托管理股权投资基金（不得以任何方式公开募集和发行基金）；对未上市企业进行股权投资；开展股权投资和企业上市咨询业务；经济信息咨询（不含限制项目）；投资管理（不含限制项目）；投资咨询（不含限制项目）；投资顾问（不含限制项目）。受托资产管理；企业管理咨询。

成立日期：2014年9月10日

（4）北京金证深度信息咨询有限公司

北京经证网络有限公司持有北京金证深度信息咨询有限公司40%股权，该公司基本情况如下：

注册号：110108017697009

企业名称：北京金证深度信息咨询有限公司

住所：北京市海淀区中关村东路89号楼2层-290

法定代表人：王建华

注册资本：500万元

企业类型：其他有限责任公司

经营范围：经济贸易咨询；技术服务；计算机系统服务；投资咨询；设计；发布广告；企业管理咨询；应用软件开发。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期：2014年8月8日

营业期限：2014年8月8日至2034年8月7日

（5）北京郁金香投资基金管理有限公司

北京经证网络有限公司持有北京郁金香投资基金管理有限公司9.09%股权，该公司基本情况如下：

注册号：110000015056265

企业名称：北京郁金香投资基金管理有限公司

住所：北京市海淀区海淀北二街 8 号 6 层 710-150 室

法定代表人：贾晓蓉

注册资本：6,600 万元

企业类型：其他有限责任公司

经营范围：非证券业务的投资管理、咨询（不得从事下列业务：1、发放贷款；2、公开交易证券类投资或金融衍生品交易；3、以公开方式募集资金；4、对除被投资企业以外的企业提供担保）；投资管理；资产管理；投资咨询；经济贸易咨询；企业管理咨询

成立日期：2012 年 7 月 3 日

营业期限：2012 年 7 月 3 日至 2032 年 7 月 2 日

（6）中英融贯资讯（武汉）有限责任公司

湖北楚天汇通投资管理有限公司持有中英融贯资讯（武汉）有限责任公司 5.00%的股份，该公司基本情况如下：

注册号：420100400015246

企业名称：中英融贯资讯（武汉）有限责任公司

住所：武汉市东湖新技术开发区关山一路 1 号华中曙光软件园商界 2 号

法定代表人：陈晓峻

注册资本：1,000 万元

企业类型：有限责任公司

经营范围：计算机软件设计、研发、销售及技术咨询服务；系统集成；网络工程设计；软件外包服务；广告设计、制作、代理、发布

成立日期：2010 年 11 月 16 日

营业期限：2010 年 11 月 16 日至 2040 年 11 月 15 日

（7）武汉楚天增长创业投资中心

湖北楚天汇通投资管理有限公司持有武汉楚天增长创业投资中心（有限合伙）2.41%的股权，该合伙企业基本情况如下：

注册号：420100000211983

企业名称：武汉楚天增长创业投资中心（有限合伙）

主要经营场所：武汉东湖开发区珞喻路 788 号巴黎豪庭 1 幢 1-1507 号

执行事务合伙人：湖北楚天汇通投资管理有限公司（委派人：董会文）

合伙企业类型：有限合伙

经营范围：对高新产业的投资；投资信息咨询；企业管理咨询服务；市场营销策划。（上述范围中国家有专项规定须经审批的项目经审批后或凭有效许可证方可经营）

合伙期限：2010 年 10 月 20 日至 2020 年 10 月 19 日

3、分公司情况

截止本公开转让说明书出具之日，公司无分公司。

五、公司设立以来股本的形成及变化情况

（一）2000 年 12 月，北京中恒盛证券报业发展有限公司设立

2000 年 12 月 22 日，北京证券日报社、上海三新企业发展有限公司、广州天河高新技术产业开发区华新经营公司、吉林华海能源开发有限责任公司、北京清华兴业投资管理有限公司、内蒙古中牧实业有限公司共同签署了《北京中恒盛证券报业发展有限公司章程》，一致同意共同投资 2,000 万元设立北京中恒盛证券报业发展有限公司（以下简称“中恒盛报业”），各方的出资额及出资比例分别为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	北京证券日报社	1,020.00	51.00%
2	上海三新企业发展有限公司	400.00	20.00%
3	广州天河高新技术产业开发区华新经营公司	200.00	10.00%
4	吉林华海能源开发有限责任公司	200.00	10.00%
5	北京清华兴业投资管理有限公司	100.00	5.00%
6	内蒙古中牧实业有限公司	80.00	4.00%
合计		2,000.00	100.00%

2000 年 12 月 22 日，经北京六星会计师事务所有限责任公司出具的京星验乙第 A220 号《开业登记验资报告书》验证，上述各股东均以货币方式缴清出资款。

2000 年 12 月 27 日，中恒盛证券报业在北京市工商行政管理局注册成立，依法领取了注册号为 1102262188885 的《企业法人营业执照》，公司住所为北

京市平谷县滨河工业开发区民营科技园，法定代表人为张杰，注册资本为 2,000 万元，企业类型为有限责任公司，营业期限为自 2000 年 12 月 27 日至 2020 年 12 月 26 日，经营范围为：组织文化艺术交流活动、承办展览展示；经济信息咨询（不含中介服务）。

（二）2001 年 12 月，公司增资、引进新股东、变更经营范围

2001 年 11 月 8 日，中恒盛报业股东会决议公司注册资本由 2,000 万元增加至 8,700 万元，新增的注册资本 6,700 万元分别由新股东德州市兴达拓业信息科技有限公司以货币认缴 2,600 万元、新股东上海创嘉投资管理有限公司以货币认缴 2,600 万元、新股东陕西日升科技投资有限公司以货币方式认缴 1,500 万元，原股东出资金额不变；决议公司在原经营范围增加“对证券报业、报刊、印刷、出版、文化、广播影视业的投资管理；技术开发、技术转让、技术培训”。

2001 年 12 月 3 日，经北京三乾会计师事务所有限公司（2001）三乾验字第 3-084 号《变更登记验资报告书》验证，新增注册资本部分已货币足额缴清，公司实收注册资本为 8,700 万元。

本次增资完成后，各股东出资额及出资比例分别为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	德州市兴达拓业信息科技有限公司	2,600.00	29.90%
2	上海创嘉投资管理有限公司	2,600.00	29.90%
3	陕西日升科技投资有限公司	1,500.00	17.20%
4	北京证券日报社	1,020.00	11.70%
5	上海三新企业发展有限公司	400.00	4.60%
6	广州天河高新技术产业开发区华新经营公司	200.00	2.30%
7	吉林华海能源开发有限责任公司	200.00	2.30%
8	北京清华兴业投资管理有限公司	100.00	1.50%
9	内蒙古中牧实业有限公司	80.00	0.90%
合计		8,700.00	100.00%

（三）2002 年 7 月，增加注册资本、股权转让

2002 年 5 月 20 日，公司股东会决议注册资本由 8,700 万元增加至 9,800 万元，新增加的 1,100 万元注册资本由北京证券日报社认缴；决议同意公司股东德州市

兴达拓业信息科技有限公司、上海创嘉投资管理有限公司、陕西日升科技投资管理有限公司转让部分股权。

2002年5月20日，德州市兴达拓业信息科技有限公司分别与北京证券日报社、上海三新企业发展有限公司、内蒙古中牧实业有限公司签署了《股东出资转让协议书》，约定：德州市兴达拓业信息科技有限公司将其拥有中恒盛报业的400万元出资额转让给北京证券日报社、200万元出资额转让给上海三新企业发展有限公司、40万元出资额转让给内蒙古中牧实业有限公司。

同日，上海创嘉投资管理有限公司分别与北京证券日报社、广州天河高新技术产业开发区华新经营公司、吉林华海能源开发有限责任公司、北京清华兴业投资管理有限公司签署了《股东出资转让协议书》，约定：上海创嘉投资管理有限公司将其拥有中恒盛报业的420万元出资额转让给北京证券日报社、100万元出资额转让给广州天河高新技术产业开发区华新经营公司、100万元出资额转让给吉林华海能源开发有限责任公司、20万元出资额转让给北京清华兴业投资管理有限公司。

同日，陕西日升科技投资有限公司与北京清华兴业投资管理有限公司签署了《股东出资转让协议书》，约定：陕西日升科技投资有限公司将其拥有中恒盛报业的30万元出资额转让给北京清华兴业投资管理有限公司。

2002年5月20日，中恒盛报业股东会审议通过上述出资额转让事项。

本次转让过程列示如下：

序号	转让方	受让方	出资额（万元）
1	德州市兴达拓业信息科技有限公司	北京证券日报社	400.00
2		上海三新企业发展有限公司	200.00
3		内蒙古中牧实业有限公司	40.00
4	上海创嘉投资管理有限公司	北京证券日报社	420.00
5		广州天河高新技术产业开发区华新经营公司	100.00
6		吉林华海能源开发有限责任公司	100.00
7		北京清华兴业投资管理有限公司	20.00
8	陕西日升科技投资有限公司		30.00

2002 年 7 月 18 日，经北京方诚会计师事务所有限责任公司方会（F）字（2002）第 142 号《变更登记验资报告书》验证，新增注册资本部分已货币足额缴清，公司实收注册资本为 9,800 万元。

本次增资完成后，各股东出资额及出资比例分别为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	北京证券日报社	2,940.00	30.00%
2	德州市兴达拓业信息科技有限公司	1,960.00	20.00%
3	上海创嘉投资管理有限公司	1,960.00	20.00%
4	陕西日升科技投资有限公司	1,470.00	15.00%
5	上海三新企业发展有限公司	600.00	6.12%
6	广州天河高新技术产业开发区华新经营公司	300.00	3.06%
7	吉林华海能源开发有限责任公司	300.00	3.06%
8	北京清华兴业投资管理有限公司	150.00	1.53%
9	内蒙古中牧实业有限公司	120.00	1.23%
合计		9,800.00	100.00%

2002 年 7 月 23 日，公司在北京市工商行政管理局办理了变更登记手续。

（四）2003 年 7 月，股权转让

2003 年 7 月 8 日，内蒙古中牧实业有限公司与潍坊科虞科技有限公司签署了《股东出资转让协议书》，约定：内蒙古中牧实业有限公司将其拥有的中恒盛报业全部 120 万元出资额转让给潍坊科虞科技有限公司。

2003 年 7 月 8 日，中恒盛报业股东会审议通过上述出资额转让事项。

本次股权转让完成后，各股东出资额及出资比例分别为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	北京证券日报社	2,940.00	30.00%
2	德州市兴达拓业信息科技有限公司	1,960.00	20.00%
3	上海创嘉投资管理有限公司	1,960.00	20.00%
4	陕西日升科技投资有限公司	1,470.00	15.00%
5	上海三新企业发展有限公司	600.00	6.12%
6	广州天河高新技术产业开发区华新经营公司	300.00	3.06%

7	吉林华海能源开发有限责任公司	300.00	3.06%
8	北京清华兴业投资管理有限公司	150.00	1.53%
9	潍坊科虞科技有限公司	120.00	1.23%
合计		9,800.00	100.00%

(五) 2007 年 6 月，注册号变更

2007 年 6 月 4 日，依据北京市工商行政管理局《注册号变更通知》，公司注册号由 1100002188885 变更为 110000001888853。

(六) 2007 年 11 月，股权转让、法人股东名称变更

2007 年 5 月 30 日，上海三新企业发展有限公司与北京三新投资有限公司签署《股权转让协议》，约定上海三新企业发展有限公司将其拥有的中恒盛报业全部 600 万元出资额转让给北京三新投资有限公司。

2007 年 6 月 1 日，中恒盛报业股东会审议通过上述出资额转让事项，决议将公司地址由北京市平谷县滨河工业开发区民营科技园变更为平谷区滨河工业区招商服务中心零区 22 号房间，同时决议同意公司法人股东上海创嘉投资管理有限公司更名为上海蕴涵实业发展有限公司，法人股东陕西日升科技投资有限公司更名为陕西蓝潼电子投资有限公司。

本次变更完成后，各股东出资额及出资比例分别为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	北京证券日报社	2,940.00	30.00%
2	德州市兴达拓业信息科技有限公司	1,960.00	20.00%
3	上海蕴涵实业发展有限公司	1,960.00	20.00%
4	陕西蓝潼电子投资有限公司	1,470.00	15.00%
5	北京三新投资有限公司	600.00	6.12%
6	广州天河高新技术产业开发区华新经营公司	300.00	3.06%
7	吉林华海能源开发有限责任公司	300.00	3.06%
8	北京清华兴业投资管理有限公司	150.00	1.53%
9	潍坊科虞科技有限公司	120.00	1.23%
合计		9,800.00	100.00%

2007 年 11 月 7 日，公司在北京市工商行政管理局办理了变更登记手续。

（七）2008 年 12 月，改制为股份公司

2008 年 11 月 8 日，经中恒盛报业四届二次股东会决议通过，中恒盛报业由有限责任公司变更为股份有限公司，公司名称由“北京中恒盛证券报业发展有限公司”变更为“经报证券日报投资股份公司”。经报证券日报投资股份公司（以下简称“经证投资”）发起人为原中恒盛报业股东北京证券日报社、德州市兴达拓业信息科技有限公司、上海蕴涵实业发展有限公司、陕西蓝潼电子投资有限公司、北京三新投资有限公司、广州天河高新技术产业开发区华新经营公司、吉林华海能源开发有限责任公司、北京清华兴业投资管理有限公司、潍坊科虞科技有限公司，上述 9 名发起人共同签署了《经报证券日报投资股份公司章程》。

截至 2008 年 6 月 30 日，中恒盛报业经太原市正信源资产评估有限公司评估的净资产为 11,200.54 万元（并正信源评报字（2008）第 0090 号《资产评估报告书》），经北京金兴会计师事务所有限责任公司审计的净资产为 10,391.24 万元（金兴会审字[2008]第 11003 号）。2008 年 11 月 9 日，经证投资一届一次股东大会决议以截至 2008 年 6 月 30 日的净资产按原出资比例折抵股本，其余计入资本公积，整体变更设立为股份有限公司。金兴会计师事务所有限责任公司对本次设立登记的注册资本实收情况进行了审验并出具了金兴验字（2008）第 12001 号验资报告。

2008 年 12 月 18 日，公司在北京市工商行政管理局依法办理了整体变更设立登记手续，并依法换领了注册号为 110000001888853 的企业法人营业执照，注册资本为 9,800 万元人民币，法定代表人为谢镇江。

变更设立后，股份公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	北京证券日报社	2,940.00	30.00%
2	德州市兴达拓业信息科技有限公司	1,960.00	20.00%
3	上海蕴涵实业发展有限公司	1,960.00	20.00%
4	陕西蓝潼电子投资有限公司	1,470.00	15.00%
5	北京三新投资有限公司	600.00	6.12%
6	广州天河高新技术产业开发区华新经营公司	300.00	3.06%

7	吉林华海能源开发有限责任公司	300.00	3.06%
8	北京清华兴业投资管理有限公司	150.00	1.53%
9	潍坊科虞科技有限公司	120.00	1.23%
合计		9,800.00	100.00%

(八) 2010 年 6 月，股权转让、法人股东名称变更

2010年6月7日，吉林华海能源集团有限公司与吉林天翼投资有限公司签署《股份转让协议》，约定吉林华海能源集团有限公司将其拥有的经证投资300万股股权以2,995,500.00元人民币转让给吉林天翼投资有限公司（以下简称“吉林天翼”）。

公司法人股东广州天河高新技术开发区华新经营公司更名为广州华新机电设备有限公司（以下简称“华新机电”），法人股东上海蕴涵实业发展有限公司更名为上海人广实业发展有限公司。

本次变更完成后，各股东出资额及出资比例分别为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	北京证券日报社	2,940.00	30.00%
2	德州市兴达拓业信息科技有限公司	1,960.00	20.00%
3	上海人广实业发展有限公司	1,960.00	20.00%
4	陕西蓝潼电子投资有限公司	1,470.00	15.00%
5	北京三新投资有限公司	600.00	6.12%
6	广州华新机电设备有限公司	300.00	3.06%
7	吉林天翼投资有限公司	300.00	3.06%
8	北京清华兴业投资管理有限公司	150.00	1.53%
9	潍坊科虞科技有限公司	120.00	1.23%
合计		9,800.00	100.00%

公司在北京市工商行政管理局办理了相关变更登记手续。

(九) 2011 年 3 月，股权转让

2011 年 3 月 18 日，华新机电、吉林天翼分别与华菱津杉（湖南）创业投资有限公司签署《经报证券日报投资股份公司股份转让协议》，协议约定由华新机电向华菱津杉转让其所持有的经证投资 300 万股股份，转让价格为每股 5.5

元，共计 1,650 万元，约定由吉林天翼向华菱津杉转让其所持有的经证投资 300 万股股份，转让价格为每股 5.5 元，共计 1,650 万元。

本次股权转让完成后，各股东出资额及出资比例分别为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	北京证券日报社	2,940.00	30.00%
2	德州市兴达拓业信息科技有限公司	1,960.00	20.00%
3	上海人广实业发展有限公司	1,960.00	20.00%
4	陕西蓝潼电子投资有限公司	1,470.00	15.00%
5	北京三新投资有限公司	600.00	6.12%
6	华菱津杉（湖南）创业投资有限公司	600.00	6.12%
7	北京清华兴业投资管理有限公司	150.00	1.53%
8	潍坊科虞科技有限公司	120.00	1.23%
合计		9,800.00	100.00%

（十）2011 年 5 月，变更经营范围

2011 年 5 月 18 日，经证投资召开股东大会，会议决议公司经营范围增加“图书、报纸、期刊、电子出版物批发、零售业务”内容，并同意修改公司章程。

2011 年 5 月 30 日，公司依法于北京市工商行政管理局完成了变更登记手续，并换领了《企业法人营业执照》。

（十一）2011 年 10 月，股权转让

2011 年 10 月 10 日，兴达拓业与无锡产业发展集团有限公司签署《经报证券日报投资股份公司股份转让协议》，协议约定兴达拓业将其所持有的经证投资 490 万股股份转让给无锡产发，转让价格为每股 6.5 元，共计 3,185 万元。

2011 年 10 月 20 日，兴达拓业与无锡产发再次签署《经报证券日报投资股份公司股份转让协议》，协议约定兴达拓业将其所持有的经证投资 860 万股股份转让给无锡产发，转让价格为每股 6.5 元，共计 5,590 万元。

2011 年 10 月 10 日，潍坊科虞科技有限公司（以下简称“潍坊科虞公司”）与无锡产发签署《经报证券日报投资股份公司股份转让协议》，协议约定潍坊科虞公司将其所持有的经证投资 120 万股股份转让给无锡产发公司，转让价格为

每股 6.5 元，共计 780 万元。

本次股权转让完成后，各股东出资额及出资比例分别为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	北京证券日报社	2,940.00	30.00%
2	上海人广实业发展有限公司	1,960.00	20.00%
3	陕西蓝潼电子投资有限公司	1,470.00	15.00%
4	无锡产业发展集团有限公司	1,470.00	15.00%
5	德州市兴达拓业信息科技有限公司	610.00	6.23%
6	北京三新投资有限公司	600.00	6.12%
7	华菱津杉（湖南）创业投资有限公司	600.00	6.12%
8	北京清华兴业投资管理有限公司	150.00	1.53%
合计		9,800.00	100.00%

（十二）2012 年 3-7 月，法人股东名称变更、股权转让

2012 年 3 月，公司法人股东北京证券日报社名称变更为《证券日报》社。

2012 年 4 月，公司法人股东陕西蓝潼电子投资有限公司名称变更为陕西蓝潼投资有限公司。

2012 年 7 月 10 日，兴达拓业与陕西蓝潼签署《经报证券日报投资股份公司股份转让协议》，协议约定兴达拓业将其所持有的经证投资 610 万股股份转让给陕西蓝潼，转让价格为每股 6.5 元，共计 3,965 万元。

本次股权转让完成后，各股东出资额及出资比例分别为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	《证券日报》社	2,940.00	30.00%
2	陕西蓝潼投资有限公司	2,080.00	21.23%
3	上海人广实业发展有限公司	1,960.00	20.00%
4	无锡产业发展集团有限公司	1,470.00	15.00%
5	北京三新投资有限公司	600.00	6.12%
6	华菱津杉（湖南）创业投资有限公司	600.00	6.12%
7	北京清华兴业投资管理有限公司	150.00	1.53%

合计	9,800.00	100.00%
----	----------	---------

公司设立以来股本的形成及变化过程中履行了如下主要审批、评估手续：

2008 年 12 月 1 日，经济日报社下发《关于〈证券日报社“北京中恒盛证券报业发展有限公司”更名为“经报证券日报投资股份公司”的请示〉的批复》，同意中恒盛公司更名为“经报证券日报投资股份公司”。

2014 年 9 月 16 日，经济日报社出具《关于对经报证券日报投资股份公司设立的确认函》，认为此次变更符合《公司法》关于股份有限公司设立的条件和要求，对中恒盛公司以净资产折股整体变更予以确认。

2014 年 9 月 16 日，经济日报社出具《资产评估结果确认书》对“并正信源评报字（2008）第 0090 号”《北京中恒盛证券报业发展有限公司资产评估报告书》进行了确认。

2014 年 9 月 23 日，经济日报社出具《关于〈经报证券日报投资股份公司国有股权管理方案的报告〉的批复》，对经证投资的设立及历次股权变更予以确认，“同意经证投资国有股权管理方案。经证投资总股本为 9,800 万股，其中《证券日报》社持有 2,940 万股，占总股本 30.00%；无锡产业发展集团有限公司持有经证投资 1,470 万股，占总股本 15.00%；华菱津杉（湖南）创业投资有限公司持有经证投资 600 万股，占总股本的 6.12%。以上股份性质为国有法人股，标注‘SS’”。

股本的形成和股权的变更履行了相应的审批、评估程序。

六、公司设立以来重大资产重组情况

公司自设立以来不存在重大资产重组的情况。

七、董事、监事、高级管理人员基本情况

公司董事、监事、高级管理人员基本信息如下（本小节董事、监事、高级管理人员于 2008 年 12 月之前任职的“经证投资”指经证投资前身中恒盛报业）：

姓名	职务	国籍	有无境外居留权
谢镇江	董事长、法定代表人	中国	无
龚磊	副董事长、总经理	中国	无
陈剑夫	董事	中国	无

王彦珍	董事	中国	无
李玲娟	董事	中国	无
郭宝剑	董事	中国	无
安超	董事	中国	无
邓玉金	监事会主席	中国	无
郝英	监事	中国	无
王瑞铎	监事	中国	无
李东军	监事	中国	无
陈存信	监事	中国	无
罗祥城	监事	中国	无
丁利厚	职工监事	中国	无
陈邦云	职工监事	中国	无
李新疆	职工监事	中国	无
王建华	董事会秘书	中国	无
刘坤	财务总监	中国	无
葛清杰	副总经理	中国	无
张志敏	副总经理	中国	无
王永泉	副总经理	中国	无
杨学军	副总经理	中国	无

（一）董事基本情况

谢镇江先生，董事长，回族，1954年6月出生，中共党员，中国籍，无境外永久居留权。毕业于山东海洋大学，本科学历，高级编辑。1982年11月至1989年10月，担任经济日报财贸部编辑、主任编辑；1989年10月至2008年7月，担任中国建材报社副总编辑、总编辑、社长、党委书记；2008年7月至今，担任《证券日报》社社长；2008年1月起，担任经证投资董事长；2012年9月担任武大出版传媒股份公司董事长。2012年7月起，连任经证投资董事长，任期三年，自2012年7月10日至2015年7月9日。

龚磊先生，副董事长，1967年9月出生，中共党员，中国籍，无境外永久居留权。硕士学历，高级经济师。1989年7月至2004年8月，就职于中国轻

骑集团有限公司，历任宣传部部长、办公室常务副主任等职；自 2005 年 9 月起，任经证投资总经理；2008 年起任董事。2012 年 7 月起，担任经证投资副董事长，任期三年，自 2012 年 7 月 10 日至 2015 年 7 月 9 日。

陈剑夫先生，董事，1968 年 10 月出生，中共党员，中国籍，无境外永久居留权。毕业于中国人民大学，硕士学历，高级编辑。1994 年 7 月至 2008 年 7 月担任经济日报社财经部副主任；2008 年 7 月至今担任证券日报社总编辑；2008 年 11 月起担任经证投资董事。2012 年 7 月起，连任经证投资董事，任期三年，自 2012 年 7 月 10 日至 2015 年 7 月 9 日。

王彦珍先生，董事，汉族，1972 年 6 月出生，中国籍，无境外永久居留权。硕士学历，高级会计师。任楚天汇通监事。2008 年 11 月起担任经证投资董事。2012 年 7 月起，连任经证投资董事，任期三年，自 2012 年 7 月 10 日至 2015 年 7 月 9 日。

李玲娟女士，董事，1973 年 12 月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于河海大学，研究生学历，1991 年 8 月至 1994 年 12 月就职于无锡丽新纺织有限公司，任科员；1994 年 12 月至 2007 年 6 月就职于无锡市纺织工业局，任科员；2007 年 6 月至今任无锡产业发展集团副部长；同时 2009 年 1 月至 2010 年 9 月兼任无锡太平针织有限公司副总经理；2013 年 4 月至今兼任无锡中美科技创新创业投资有限责任公司总经理。2014 年 4 月至今担任经证投资董事。

郭宝剑先生，董事，1983 年 9 月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于北京大学，硕士学历。曾任神墨教育集团北京总公司网站建设项目负责人，新华信正略钧策企业管理咨询项目项目负责人；2008 年 7 月至 2012 年 7 月就职于陕西蓝潼投资有限公司人力资源部综合管理岗；2012 年 7 月至今任上海人广实业发展有限公司投资总监，同年 7 月起任经证投资董事，任期三年，自 2012 年 7 月 10 日至 2015 年 7 月 9 日。

安超先生，董事，1958 年 9 月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于华南师范大学，大专学历。1990 年至今任广州三新控股集团有限公司执行董事，自 2007 年 6 月起，任经证投资董事。2012 年 7 月起，连任经证投资董事，任期三年，自 2012 年 7 月 10 日至 2015 年 7 月 9 日。

（二）监事基本情况

邓玉金先生，监事会主席，1973年3月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于哈尔滨理工大学，硕士研究生学历，助理研究员。2002年4月至6月就职于北京晶合时代软件科技有限公司；2004年7月至2005年8月就职于中大恒基房地产经纪有限公司；2005年8月至2009年4月任英国MMD集团-北京英迈特矿山机械有限公司总经理助理；2009年至今任陕西蓝潼投资有限公司投资总监。自2012年7月起，任经证投资监事会主席。

郝英女士，监事，中国籍，无境外永久居留权，中共党员。毕业于北京财贸学院，本科学历。1991年8月至1998年6月，就职于经济日报社，最高职务为财务部副主任；1998年7月至2012年12月，就职于《证券日报》社，担任副社长；2013年1月至今，就职于经济日报社，担任财务部主任。2008年11月起，担任经证投资监事。

王瑞铎先生，监事，1989年9月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于山东师范大学，本科学历。2011年至今任职上海人广实业发展有限公司投资经理。2014年起任经证投资监事。

李东军先生，监事，1964年8月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于吉林大学，博士学历，高级经济师。1988年至2001年任职于中国华能财务有限公司，2001年至今任职北京三新投资有限公司。2007年6月起，任经证投资监事。

陈存信先生，监事，1944年2月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于上海水产大学，本科学历。1967年至1997年在天津新港船厂工作，历任科长、副厂长、厂长；1997年至2006年就职于中国船舶工业贸易上海公司，历任董事长、总经理；2006年退休。2011年起在上海欧擎海事咨询服务有限公司担任总裁。2014年起任经证投资监事。

罗祥城先生，监事，1975年11月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于财政部财政科学研究所，硕士学历。曾任职北京力迈科工贸集团，北大高智科技有限公司；2002年5月至2006年5月就职于湖南华菱钢铁集团，担任科长职务；2006年5月至2009年3月就职于湖南华菱钢铁集团财务有限公司，担任部门经理；2009年3月至今任职华菱津杉(天津)产业投资管理有限公司，

担任副总经理；2012年7月起任经证投资监事。

丁利厚先生，职工监事，1974年9月出生，中共党员，中国籍，无境外永久居留权。毕业于山东师范大学，本科学历。1998年至2002年，就职于烟台日报社，担任编辑记者；2002年至2004年，就职于于人民网，担任编辑；2004年至2006年，就职于北京时代锦鸿投资公司，担任总经理助理；2006年就职于证券日报社，担任资源管理中心副主任。2008年起，担任经证投资职工监事。

陈邦云女士，职工监事，1972年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1994年9月至1996年10月，就职于劳动部情报文献中心，从事内刊排版等工作；1996年10月至2001年9月，就职于北京至成电子公司，担任总经理秘书、办公室主任；2001年9月至2003年10月，就职于东北证券有限责任公司北京三里河东路证券营业部，从事办公室及柜台相关工作；2003年10月至2005年10月，就职于北京时代锦鸿投资有限公司，担任会计；2005年10月至今，就职于经证投资，先后担任人力资源部副总经理、总裁办公室主任、总经理助理等职务，2014年8月起担任经证投资职工监事。

李新疆先生，职工监事，1981年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2003年7月至2004年6月，就职于上海新延中企业发展有限公司，担任人事专员；2004年7月至2006年12月，就职于山东融金公司，担任销售经理；2007年1月至2007年12月，就职于北京络英科技发展有限公司，担任销售经理；2008年至今，就职于经证投资，担任行政部主任，2014年8月起担任经证投资职工监事。

（三）高级管理人员基本情况

总经理：龚磊，基本信息详见本节“七、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”

王建华先生，董事会秘书，1972年出生，中共党员，中国籍，无境外永久居留权。1996年毕业于吉林大学行政管理学院，法学学士学位；1999年毕业于华东政法学院经济法系，法学硕士学位；中级经济师。1999年至2003年，就职于中信证券，担任高级经理；2004-2008年，就职于万杰集团，任证券投资部主任；2009-2012年，就职于东兆长泰集团有限公司，历任总裁助理、投资部经理。自2012年3月起任经证投资总经理助理、证券部主任，2012年11

月起任董事会秘书。

刘坤先生，财务总监，1978 年出生，中国籍，无境外永久居留权。2000 年毕业于山东省财政学院会计学专业，管理学学士学位。2001 年至 2003 年，就职于山东华顺盟陶瓷新材料有限公司，任主管会计；2003 年至 2011 年，就职于时代胜恒科技有限公司，担任财务经理、财务总监；2011 年 6 月至今，就职于北京经证网络有限公司，担任财务总监。自 2012 年 11 月至今任经证投资财务总监。

张志敏先生，副总经理，1955 年 6 月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于人民大学，高级记者。1982 年至 1999 年任经济消息报记者、处长、副社长。2000 年至今就职于经证投资，历任广告总监、秘书长、副总经理。

葛清杰先生，副总经理，1966 年 7 月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于山东大学，硕士学历。曾任职济南日月广告公司，2002 年至 2008 年任山东金通房地产公司副总经理。2008 年至今任经证投资副总经理。

王永泉先生，副总经理，曾用名王宝泉，1971 年 2 月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于人民大学，硕士学历，经济师。1995 年至 2001 年任中国轻骑集团策划部长；2001 年至 2003 年任济南日报社记者；2003 年至 2005 年就职于北京时代锦鸿投资公司，担任副总经理；2005 年至今任经证投资副总经理。

杨学军先生，副总经理，1968 年 7 月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于清华大学 EMBA。1995 年至 2001 年任深圳证券时报社记者，2002 年起至今任经证投资副总经理。

公司董事、监事、高级管理人员其他兼职情况详见“第三节公司治理”之“七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明”之“（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况”部分。

八、最近两年及一期主要会计数据和财务指标

项目	2014 年 6 月 30 日/2014 年 1-6 月	2013 年 12 月 31 日/2013 年度	2012 年 12 月 31 日/2012 年度
资产总计（万元）	21,596.74	19,218.49	21,396.55
股东权益合计（万元）	14,799.30	14,798.12	16,651.28
归属于申请挂牌公司的股东权益	14,490.32	14,497.54	16,340.59

项目	2014年6月30日/2014年1-6月	2013年12月31日/2013年度	2012年12月31日/2012年度
合计(万元)			
每股净资产(元)	1.51	1.51	1.70
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	1.48	1.48	1.67
资产负债率(母公司)(%)	49.72	49.92	44.37
流动比率(倍)	1.35	1.58	1.96
速动比率(倍)	1.32	1.54	1.89
项目	2014年6月30日/2014年1-6月	2013年12月31日/2013年度	2012年12月31日/2012年度
营业收入(万元)	6,723.83	12,661.12	18,480.58
净利润(万元)	336.18	-553.16	1,672.63
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	327.77	-543.04	1,693.15
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润(万元)	-425.95	-1,680.44	884.41
毛利率(%)	37.96	38.78	55.77
净资产收益率(%)	2.24	-3.60	10.75
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	-2.92	-11.13	5.62
基本每股收益(元/股)	0.03	-0.06	0.17
稀释每股收益(元/股)	0.03	-0.06	0.17
扣非后基本每股收益(元/股)	-0.04	-0.17	0.09
扣非后稀释每股收益(元/股)	-0.04	-0.17	0.09
应收账款周转率(次)	2.87	5.41	7.39
存货周转率(次)	21.45	29.09	33.12
经营活动产生的现金流量净额(万元)	-113.97	-1,588.64	1,142.40
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.01	-0.16	0.12

注：上述财务指标计算公式如下：

资产负债率=负债期末余额/资产期末余额

流动比率=流动资产期末余额/流动负债期末余额

速动比率=(流动资产期末余额-存货期末余额)/流动负债期末余额

毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

每股净资产=净资产期末余额/股本（实收资本）期末余额

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/股本（实收资本）期末余额

九、与本次挂牌有关的机构

（一）挂牌公司

挂牌公司：经报证券日报投资股份公司

法定代表人：谢镇江

住所：北京市平谷区滨河工业区零号区 22 号房间

邮编：101200

电话：010-82033166

传真：010-84372566

信息披露负责人：王建华

（二）主办券商

主办券商：新时代证券有限责任公司

法定代表人：刘汝军

住所：北京市海淀区北三环西路 99 号西海国际中心 1 号楼 15 层

邮政编码：100086

电话：010-83561000

传真：010-83561001

项目负责人：过震

项目小组成员：张晓丽、李金威、王崇、董文婕

（三）会计师事务所

会计师事务所：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：顾仁荣

住所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层

邮政编码：100077

电话：010-88095588

传真：010-88091199

经办注册会计师：栾国保、张西在

（四）律师事务所

律师事务所：北京市中银律师事务所

负责人：崔炳全

住所：北京市朝阳区东三环中路 39 号建外 SOHO-A 座 31 层

邮政编码：100022

电话：010-58698899

传真：010-58699666

经办律师：叶敏开、赵华兴

（五）资产评估机构

名称：太原市正信源资产评估有限公司

法定代表人：牛春梅

住所：太原市高新区高新街 32 号高科大厦 702 室

邮政编码：030006

电话：0351-7024970

传真：0351-7024970

经办资产评估师：李福林、韩俊宁

（六）证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号

联系电话：010-63889631、010-63889646

传真：010-63889694

（七）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

第二节 公司业务

一、公司的业务、产品及服务

（一）公司主营业务

公司的经营范围为：批发、零售图书、报纸、期刊、电子出版物。对证券报业、报刊、印刷、出版、文化、广播影视业的投资管理；组织文化艺术交流活动、承办展览展示；经济信息咨询（不含中介服务）；技术开发、技术转让、技术培训；设计、制作、代理、发布广告。

公司所属行业为新闻与出版业，根据采编与经营“两分开”政策，《证券日报》社保留《证券日报》的采编业务，《证券日报》及其官方网站“中国资本证券网”的全部经营性业务由公司负责运营。公司的业务为《证券日报》及其官方网站“中国资本证券网”的全部经营性业务，具体言之，公司开展的业务有发行、信息披露及广告业务、组织会议、舆情监测及投融资等业务。

报告期内，公司的主营业务为依托于《证券日报》及其官方网站的信息披露及广告业务，即《证券日报》及其官方网站“中国资本证券网”所拥有的证监会、保监会、银监会及四大产权交易所指定媒体披露资质为上市公司及基金等进行信息披露业务，2012年度、2013年度及2014年上半年度，信息披露及广告收入所占营业收入的比例分别为86.15%、89.48%和94.36%。

公司另有少量发行、组织会议、舆情监测、投融资等业务，占营业收入比例较小。

（二）公司提供的服务

报告期内，公司提供的主要服务为信息披露及广告服务。另有少量发行、组织会议、舆情监测、投融资等业务。具体介绍如下：

1、信息披露及广告服务介绍

根据《上市公司信息披露管理办法》、《保险公司信息披露管理办法》、《信托投资公司信息披露管理暂行办法》等规范性文件的要求，上市公司、保险公司、信托投资公司及其他信息披露义务人须对指定信息进行依法披露，并应在指定的媒体发布。《证券日报》以报道证券市场为主，兼顾经济金融信息，面向国内外公开发行的财经类专业日报，是中国证监会、中国保监会、中国银监

会及四大产权交易所指定信息披露的报刊之一。《证券日报》官方网站“中国资本证券网”是中国证监会指定创业板信息披露网站，并于 2014 年 9 月成为中国证监会指定沪港通项下沪股通所涉上市公司指定信息披露网站。公司在上述系列指定披露资质基础上，为上市公司、保险、信托等金融机构提供信息披露服务。为客户严谨认真校对，及时地发布披露信息，做好服务工作，是信息披露业务的重要职责。

公司的信息披露业务主要分为 IPO 信息披露及上市公司常年信息披露。

一般拟上市公司在选择信息披露媒体时，会一并选择上市以后的常年信息披露媒体。因此，针对拟上市公司，公司与其订立的合同一般为 IPO 信息披露加一定期限的常年信息披露。公司会适当提供附赠的增值服务。

IPO 信息披露主要包括：招股公开发行报眼、发行安排及初步询价公告、招股意向书摘要、初步询价结果及发行价格区间公告、投资风险特别公告、网下发行公告、网上资金申购发行公告、网上申购报眼、定价、网下配售结果及网上中签率公告、网上资金申购摇号中签结果公告、首次发行 A 股上市公告书、上市报眼等。

常年信息披露包括：根据中国证监会规定的上市公司常年法定信息披露内容的刊登。一般采取打包模式，对于其他临时公告亦不再额外收取费用。

附赠服务包括：上市公司或拟上市公司应对媒体的培训，为公司提供最新行业资讯，适当赠送广告版面，基础舆情监测等其他有利于维护上市公司或拟上市公司的服务。一般会与客户协商选择一项作为增值服务提供，但是，增值服务工作量达到一定程度时应另行制定服务合同，收取服务费用，如舆情监测、广告投放等。

报告期内，信息披露及广告服务收入为公司收入的主要来源，2012 年度、2013 年度及 2014 年上半年度信息披露及广告收入占公司营业收入的比例分别为 86.15%、89.48%和 94.36%。

2、发行、组织会议、舆情监测及投融资业务介绍

公司提供的服务除信息披露及广告业务外，还有少量发行、组织会议、舆情监测及投资等业务，报告期内，该等业务收入占营业收入比例较小。

发行业务即报刊销售，目前，证券日报的发行采用自办发行为主，邮发和

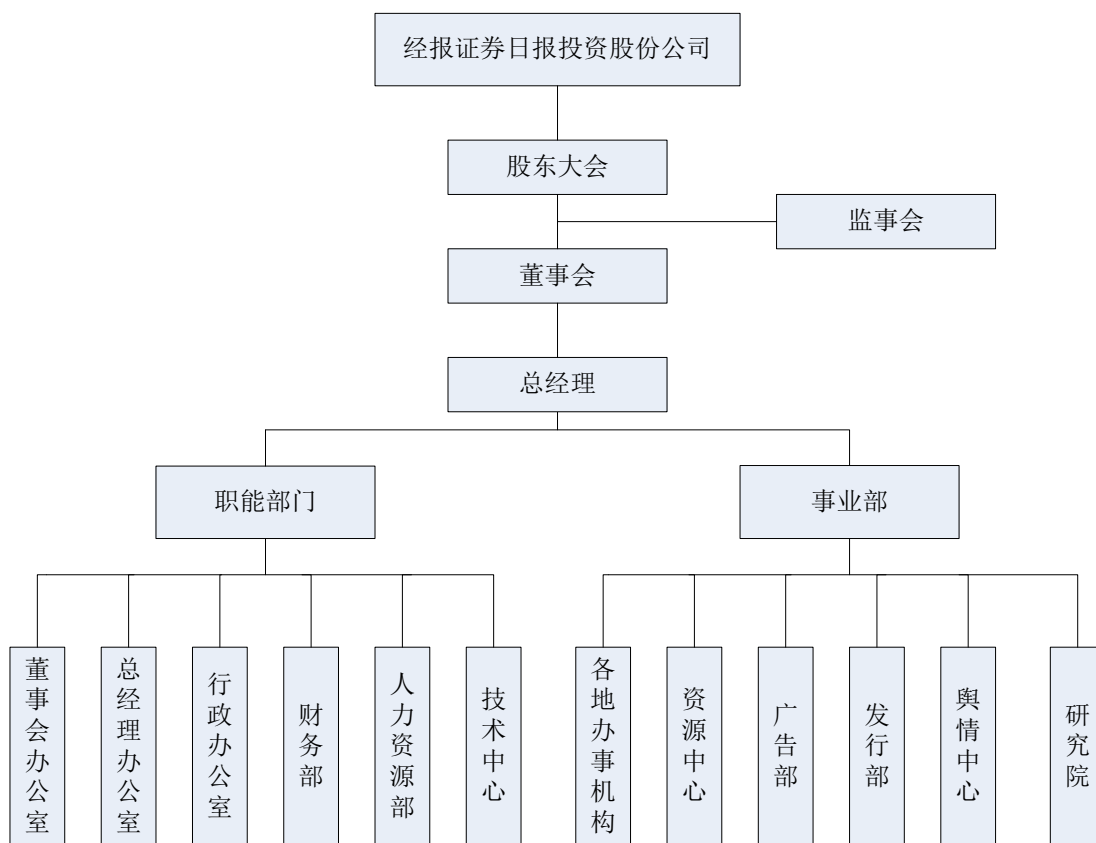
代理商销售为辅的发行模式；组织会议和舆情监测业务主要为依托《证券日报》在资本市场的品牌影响力及上市公司等资源开展，组织会议主要是公司每年举办的证券市场年会，舆情监测主要是为上市公司提供信息采集及分析服务。投资业务主要集中在对文化传媒行业的投资。

二、公司的业务流程及方式

（一）公司内部组织结构

公司按照《公司法》和《公司章程》的规定，并结合公司业务发展的需要，建立了规范的法人治理结构和健全的内部管理机构，公司共设立了 12 个部门。

1、公司内部组织结构图



2、主要部门的工作职能

（1）董事会办公室

筹备股东大会、董事会会议，并进行会议的记录，起草董事会工作报告及相关文件；负责传达董事会决议、决定和指示；负责各股东之间联络及文件传递签章工作；公司档案管理工作（人事档案、财务档案除外）；负责公司文件、

签批传阅件的留存归档工作；负责保管公司股东名册、董事名册，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等；负责公司公章、合同章的保管和按流程盖章工作；工商年报及变更工作；负责事业部门、职能部门的合同文件的审核，提供法律支持；处理公司涉及的诉讼纠纷。

（2）总经理办公室

辅助公司领导进行公司管理（收集信息协助决策制定，落实公司政策、决策、制度的传达督办及反馈，组织部门月度工作报告工作）；行政管理（安排与协调领导工作日程，领导出访与来访接待，会议管理工作，文秘、公文和档案管理工作）；公司内部协调与对外沟通；外围合作团队日常管理、联系工作（财务法律专家、著名学者、政府部门日常沟通联系）。

（3）行政办公室

传阅件的行文和传递；固定资产管理及调配，办公用品的采购和管理，年会置换礼品的管理及发放；办公用房租赁及自有房产管理，相关物业、维修、消防、装修、对接联络工作；车辆及停车泊位的安排及管理；安全保障工作及行政工作。

（4）财务部

公司及子公司的财务管理。

（5）人力资源部

招聘新员工、为需调动员工办理转岗手续及老员工离职手续；制定并组织实施员工培训计划；制定并组织实施符合公司价值理念和业务特点的薪酬福利方案；会同有关部门组织各部门的绩效管理工作；组织实施、监督各部门的员工绩效管理；员工社会保险和住房公积金的管理；员工劳动关系管理。

（6）技术中心

负责网络、技术管理、维护工作。

（7）资源中心

负责协调、管理公司下属派出机构即办事处的运营；负责落实各派出机构的设立、考核等职责，并制定信息披露相关业务政策、跨区业务等政策；服务、协调、管理、督导各派出机构，促进业务开展，（合同的管理及相应业务奖惩制度的制定，客户信息资源的数据化分类管理，业务督导，业务支持，跨区域业

务的协调和管理)；协调各派出机构与公司总部各部门的沟通联络。

(8) 各地办事机构

本地区业务开展，客户维护。

(9) 舆情中心

舆情业务的运营部门，全面负责舆情产品的规划和维护、舆情业务渠道管理、舆情客户的维护等工作。

(10) 广告部

负责上市公司、拟上市公司信息披露的刊登于校对；负责广告审查与刊登、商业广告业务经营、价格管理。

(11) 发行部

负责全国各地报纸的印刷、征订及投递、结算工作；负责同各地报刊发行局、出版局业务的沟通联系。

(12) 研究院

负责投资、融资业务工作。

(二) 公司的业务模式

公司的业务为《证券日报》及其官方网站“中国资本证券网”的全部经营性业务，报告期内，公司的主营业务为依托于《证券日报》及其官方网站的信息披露及广告业务，即《证券日报》及其官方网站“中国资本证券网”所拥有的证监会、保监会、银监会及四大产权交易所指定媒体披露资质为上市公司及基金等进行信息披露业务，2012年度、2013年度及2014年上半年度，信息披露及广告收入所占营业收入的比例分别为86.15%、89.48%和94.36%。

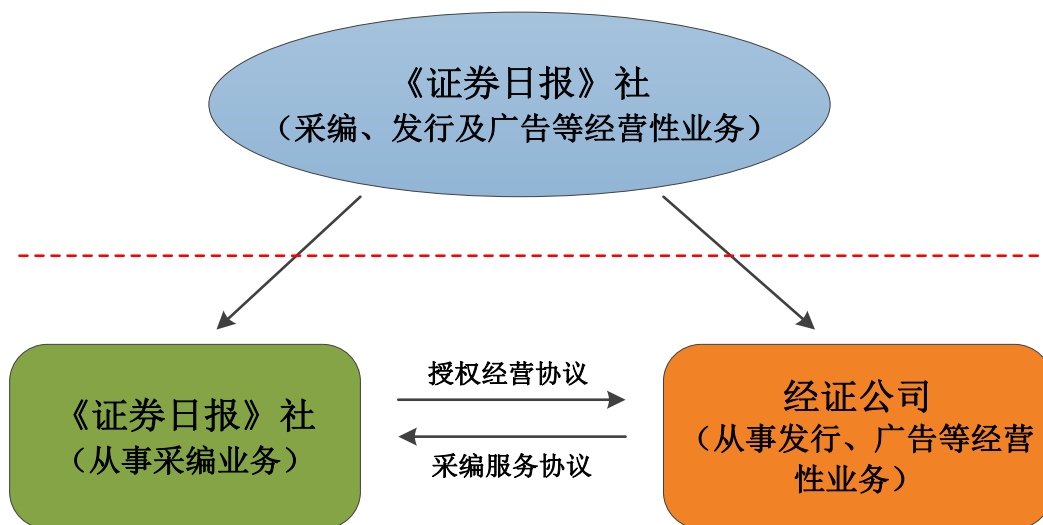
公司另有少量发行、组织会议、舆情监测、投融资等业务，占营业收入比例较小。

1、采编与经营“两分开”的相关安排

报刊行业产业价值链包括“采写、编辑、印刷、发行、广告”五个环节，其中采写、编辑（简称“采编”环节）属于内容制作环节，印刷、发行、广告属于报媒价值兑现环节。按照国家政策，“采编”环节属于非经营性业务资产，不能公司化经营。根据《中共中央、国务院关于深化文化体制改革的若干意见》，新闻媒体中的广告、印刷、发行、传输网络部分，可从事业体制中剥离出来，

转制为企业，进行市场运作，为主业服务。

证券日报之采编、发行及广告业务原来主要由《证券日报》社负责运作，实行采编与经营“两分开”（以下简称“编营分离”）后，与发行、广告等传媒经营相关的全部业务转移至经证投资；采编等非传媒经营相关的业务保留在《证券日报》社。在具体运营过程中，《证券日报》社与经证投资签署《委托经营协议》和《采编费用支付协议》，后者被授权从事报刊经营业务，并承担《证券日报》社采编成本，具体的经营模式如下图所示：



2、委托经营与采编费用承担

（1）委托经营与采编费用承担概况

《证券日报》社与经证投资签订了《委托经营协议》和《采编费用支付协议》，《证券日报》社经营性业务授权经证投资管理运作，经证投资每年向《证券日报》社支付采访、编辑等费用。

（2）委托经营

根据 2001 年 1 月 8 日签署的《委托经营协议》，《证券日报》社将《证券日报》的发行、广告等经营业务独家排他性地委托经证投资管理运作，该等经营性业务包括但不限于经营《证券日报》全部版面（含特刊、中缝等）的广告、经营发行业务、开发《证券日报》的电子和网络版，并开展与此相关的电子商务业务、利用《证券日报》开展证券财经类信息服务业务、进行《证券日报》相关的资金运作与资本运营、与国内外大专院校合作开展证券业人才培养业务、与《证券日报》有关的其他经营性业务。

《委托经营协议》有效期为三十年，期限届满时自动延长十年。

根据 2002 年 7 月 25 日签署的《协议书》，《证券日报》的前述所有经营性业务的经营权、管理与收益权参照评估价格（北京晶文成信资产评估事务所出具了京晶评报字【2002】第 106 号《资产评估报告书》）协议作价 2,940 万元，经证投资支付对价后全权享有对前述经营性业务的经营权、管理与收益权，2002 年 7 月，经证投资已完成支付。

（3）采编费用承担

根据 2011 年 6 月 9 日签署的《采编费用支付协议》，《证券日报》社负责《证券日报》的采访、编辑、印刷等工作，保证《证券日报》正常运营，保证新闻报道客观、公正，全面提升《证券日报》的公信力和品牌影响力。

经证投资每年需向《证券日报》社支付采访、编辑、印刷等费用（以下称“采编成本”），价格计算方式为参考市场价格，进行协议定价。具体计算方式为每年上半年度《证券日报》社根据其上一年度实际发生的采编、印刷费用及传媒行业发展变化情况编制当年的《年度<证券日报>采编预算（草案）》，经双方磋商后，形成《年度<证券日报>采编预算报告》。经证投资依据相关法律法规及其内部规定履行关联交易的决策程序。经证投资实际拨付《证券日报》社的采编费用以经证投资股东大会最终通过的《年度<证券日报>采编预算报告》的金额为准。

报告期内，经证投资承担的实际采编成本情况如下：

年度	采编成本（元）	占营业成本比重
2014 年 1-6 月	21,847,684.50	52.37%
2013 年度	34,241,589.72	44.18%
2012 年度	34,126,556.53	41.75%

（三）公司的业务流程

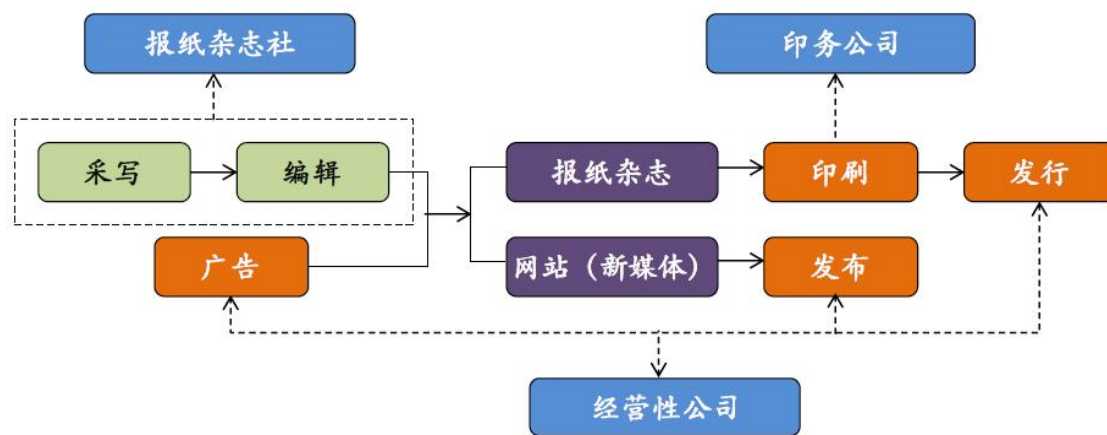
1、报刊传媒业务概览

（1）报刊传媒的产业价值链及业务流程

传统报刊媒体的产业价值链包括采写、编辑、印刷、发行、广告五部分，其中采写、编辑（简称“采编环节”）属于内容制作环节，印刷、发行、广告属于报媒价值兑现环节。报刊传媒产业的生产、销售流程自报刊杂志社的采写和编辑开始，同时由经营性公司的业务人员提供广告内容，定稿后形成报纸、杂志产品和网站（新媒体）的内容。第二阶段由专业的印务公司对报纸杂志产品

进行制版和印刷。第三阶段由经营性公司面对读者进行发行，由网站对外进行发布。

传统的报刊传媒产业价值链如下：



（2）报刊传媒“采编与经营两分开”的特点

报刊传媒行业作为具有意识形态特殊属性的重要产业，受到国家有关法律、法规及政策的严格监督、管理。其中，关于采编环节与印刷、发行、广告环节的功能、定位及管理体制，近年来国家出台了多项政策规定予以监管，具体包括：

1) 2003 年 7 月，中宣部、文化部、国家广电总局、新闻出版总署《关于文化体制改革试点工作的意见》，提出党报、党刊、电台、电视台等重要新闻媒体和重要出版社的广告、印刷、发行、传输等经营服务部分，可转制为企业，面向市场，搞好经营，接受所属社、台、集团的领导和监督，确保正确经营方向，为壮大主业服务。

2) 2005 年 12 月，中共中央、国务院《关于深化文化体制改革的若干意见》，提出新闻媒体中的广告、印刷、发行、传输网络部分，以及影视剧等节目制作与销售部门，可从事业体制中剥离出来，转制为企业，进行市场运作，为主业服务。

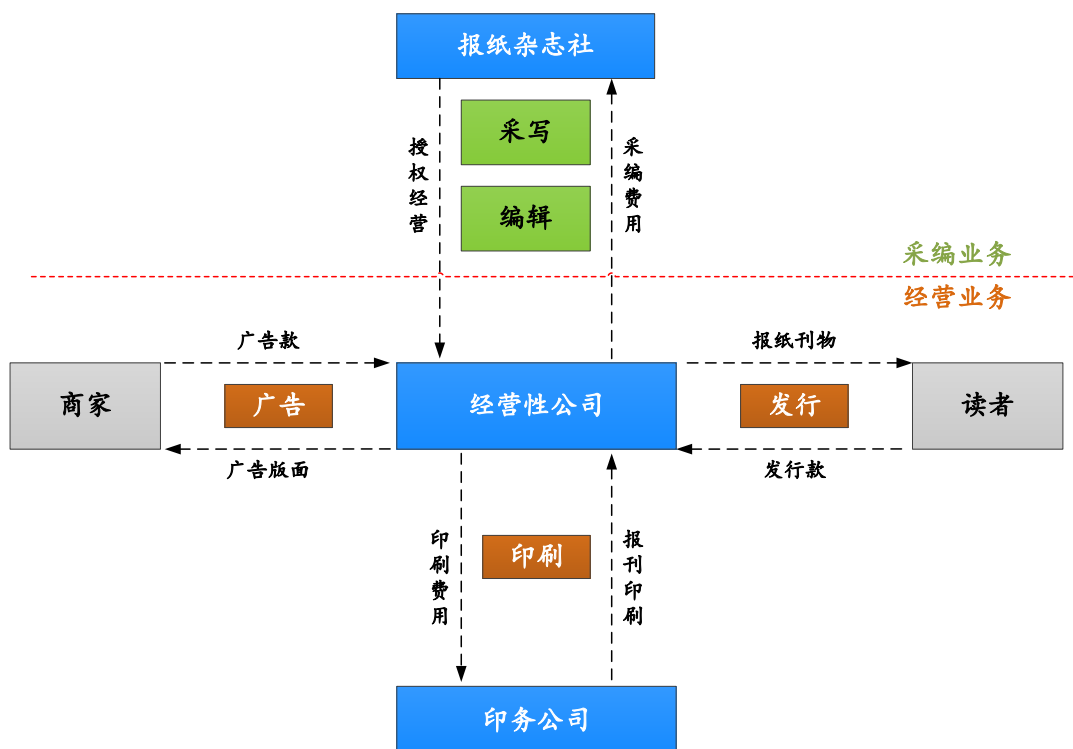
3) 2006 年 9 月，中共中央办公厅、国务院办公厅《国家“十一五”时期文化发展规划纲要》，提出新闻媒体要坚持正确舆论导向，确保党和人民喉舌的性质，按照增加投入、转换机制、增强活力、改善服务的要求，创新体制机制，推进内部人事、收入分配和社会保障制度改革。规范和完善新闻单位采编业务

与经营业务“两分开”。

4) 2011 年 5 月，中共中央办公厅、国务院办公厅《关于深化非时政类报刊出版单位体制改革的意见》，提出根据非时政类报刊的不同性质和功能，分期分批进行转制。省级、副省级和省会城市党委机关报刊所属的非时政类报刊出版单位，文化、艺术、生活、科普等非时政类报刊出版单位，专业技术性较强的行业性报刊出版单位，隶属于企业法人的报刊出版单位，要先行转制。鼓励和支持其他非时政类报刊出版单位申请先行转制。晚报、都市类和财经类报刊不同于一般非时政类报刊，承担着重要舆论引导职责，按照有利于做大做强主流媒体的要求，中央各部门各单位所属的都市类和财经类报刊、省级和副省级及省会城市报刊党刊所属的晚报、都市类和财经类报刊等出版单位，经批准可进行转制。

(3) 报刊传媒产业的相关参与主体

在报刊传媒产业链条中，主要的市场参与主体包括报刊杂志社、传媒经营性公司、专业印务公司等，主要参与主体以及相关业务链条如下：



注：在广告和发行环节视经营方式不同，还可能会包括广告代理商或发行代理商等

1) 报刊杂志社

在“采编与经营两分开”的原则下，报刊杂志社属于事业单位，拥有刊号

和内容采编的终审权。从与传媒经营性公司的关系来说，报刊杂志社是报刊、杂志的内容提供者，其采访和编辑的费用为报刊杂志社自身的费用，由传媒经营性公司承担。

2) 传媒经营性公司

传媒经营性公司专门依据“采编与经营两分开”的原则设立，由报刊杂志社与其签署《委托经营协议》和《采编费用支付协议》，从而获得该报纸或杂志的经营管理权。在经营范围内，经营性公司有义务按报纸刊物的宗旨，服从主办单位对内容的终审权，并按规定保证报刊按时出版、发行，保证在其经营管理报刊经营业务期间，报纸的广告、发行、印刷等工作必须委托具备相关资质的机构办理。

同时，传媒经营性公司需从其广告收入中按照一定的比例或固定金额提取一部分，作为对报刊杂志社采编业务的分成。

3) 专业印务公司

专业印务公司可以与多家传媒经营性公司和报刊、杂志社等经营主体签署合作协议，获得报纸、杂志的排版、制版、印刷和装订等业务，取得业务收入。印务公司往往还有印刷纸张代购的业务，从而拥有纸张原材料购进、组织印刷生产、报刊杂志装订和销售完整的产业链。

4) 广告公司

广告经营可以采取自主广告直营和广告代理商两种方式。广告直营的方式，系通过业务员直接与商户进行谈判与合作，获得广告业务；与广告代理商合作的方式，系与广告代理商签署广告代理协议，以报刊杂志、新媒体等为平台，从事广告业务。专业广告代理商通过专业运营，可以为媒体集聚更多的广告资源，提升媒体的广告价值。

5) 发行公司

报刊、杂志的发行业务一般采取通过自办发行和发行代理商发行两种方式。自办发行是指通过自有的发行渠道对报刊、杂志进行销售的模式；发行代理商则是通过签署报刊发行代理协议的方式进行报刊、杂志的订阅、批发、零售以及展销等业务，通过第三方发行渠道发行报刊。专业的报刊发行公司可以帮助报刊提高发行量和报刊、杂志的影响力。

(4) 国内报媒的主要盈利渠道

作为最重要的传统传媒产业之一，报媒具备传媒产业“平台”价值以及“双边市场”的结构特征。它所争取的对象分别是读者和广告商。报纸发行方只有吸引大量的读者，提高发行量，才可能使得广告商愿意投放广告；与此同时，在广告商的资金支持下，报纸发行方才可能反哺其采编环节以及印刷、发行环节消耗的成本，并提升内容创造的价值（如下图所示）：



国内报媒主流的盈利模式可以划分为以下三种：1、以广告收入为主导的外生型盈利模式；2、以发行收入为主的内生型盈利模式；3、广告收入与发行收入相结合的均衡型盈利模式：

类别	简介	特点	案例
外生型盈利模式	以广告收入为主导	免费发行获取较大发行量，进而吸引大量广告投放弥补发行亏损	免费赠阅的地铁报以及广播电视报，如《北京娱乐信报》、《羊城地铁报》
内生型盈利模式	以发行收入为主导	依靠较高的发行量和高于成本的定价获取盈利	全国性党政类报纸和部分专业报纸，如《英语周报》、《语文报》
均衡型盈利模式	广告收入与发行收入相结合	依靠广告收入弥补发行成本	部分都市报

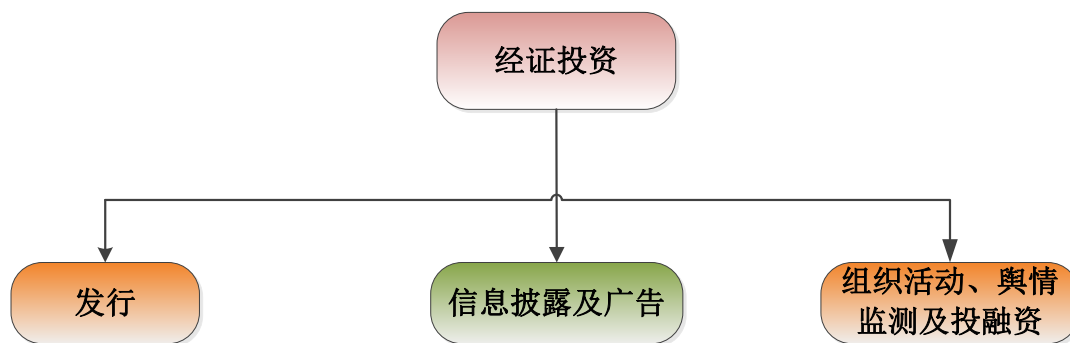
2、公司的主要业务及流程

报告期内，公司的主要业务为依托于《证券日报》及其官方网站的信息披露及广告业务，即《证券日报》及其官方网站“中国资本证券网”所拥有的证监会、保监会、银监会及四大产权交易所指定媒体披露资质为上市公司及基金等进行信息披露业务，2012年度、2013年度及2014年上半年度，信息披

露及广告收入所占营业收入的比例分别为 86.15%、89.48%和 94.36%。

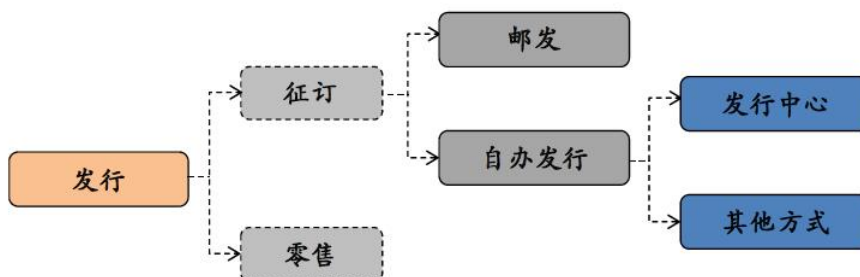
公司另有少量发行、组织会议、舆情监测、投融资等业务，占营业收入比例较小。

主要业务流程如下：



（1）发行业务

发行业务即报刊销售，公司主要的发行方式有征订和零售两种，其中征订的渠道包括自办发行和邮发（依托邮政系统发行）两种。具体的发行渠道如下图所示：



征订是指在每年度的第四季度内，针对客户（读者）订阅全年度报纸的方式，公司对订户资料分门别类，以便在次年按地址逐日投递到户的发行方式。零售是指每天将报纸配送至各个报刊亭及社会零售点，销售给不确定的读者。报刊、杂志零售的销售量每天都是变化的，与报刊内容、天气、节假日等因素息息相关，而征订的发行量比较稳定，基本保持不变。传统的报刊发行一般通过邮政系统进行，现代的发行方式则以自办发行为主。

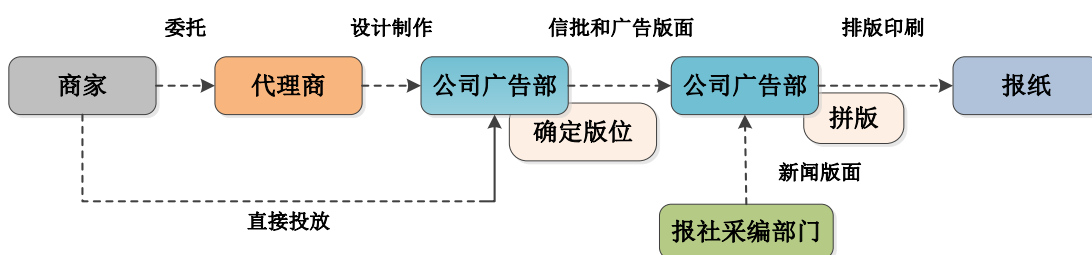
目前，证券日报的发行采用自办发行为主，邮发和代理商销售为辅的发行模式。

(2) 信息披露和广告业务

依托于《证券日报》及其官方网站“中国资本证券网”的信息披露及广告业务为公司的主要业务，根据载体形式不同，分为登载于《证券日报》的信息披露及广告业务和登载于官方网站的信息披露及广告业务两类，其业务流程分别为：

1) 登载于《证券日报》的信息披露及广告业务

登载于《证券日报》的信息披露和广告业务主要采取自主经营和代理商这两种方式，具体流程如下图所示：



通过代理商投放的信息披露和广告，由信息披露和广告主委托代理商向公司广告部门下订单，确认版位及付款等。代理商负责为信息披露和广告主提供查询及确认版位等服务工作。公司广告部门接到信息披露和广告业务后与报社采编部门的新闻版面进行拼版，版面确定后传版到印务公司进行制版、印刷。对代理商，采用签订年度代理框架协议模式，按照年度内的信息披露和广告额度给予一定比例的广告返点折扣。

信息披露和广告自主经营的渠道则主要是由经证投资的业务员主动与信息披露及广告主接洽，获得信息披露和广告的投放。

目前，公司登载于《证券日报》的信息披露和广告业务主要采取以代理为主的经营模式。

2) 登载于官方网站的信息披露及广告业务

登载于官方网站的信息披露业务为创业板和沪股通上市公司，由证券交易所（创业板为深圳证券交易所，沪股通为上海证券交易所）将上市公司需要披露信息直接导传给交易所指定公司，该指定公司再将信息导传给《证券日报》官方网站“中国资本证券网”，“中国资本证券网”负责信息编辑的人员对导传过来的需披露信息内容进行审核并发布。

登载于官方网站的广告，主要采取自主经营和代理商这两种方式。

通过代理商投放的广告，由广告代理商向公司资源中心下订单，网站专管人员排版后在网站发布。对代理商，采用签订年度代理框架协议模式，按照年度内的广告额度给予一定比例的广告返点折扣。

广告自主经营的渠道则主要是由经证投资的业务员主动与广告主接洽，获得广告的投放。

目前，公司登载于官方网站的广告业务主要采取以代理为主的经营模式。

（3）组织会议、舆情监测及投融资业务

组织会议和舆情监测业务主要为依托《证券日报》在资本市场的品牌影响力及上市公司等资源开展。组织会议主要是公司每年举办的证券市场年会，由公司年会组委会全权负责会议的招商和年会主题策划等会务工作。舆情监测主要是为上市公司提供信息采集及分析服务，由公司舆情中心负责实施，按照提供的信息种类及服务时间收取相应费用。投资业务主要集中在对文化传媒行业的投资。

3、主要产品和服务的质量控制情况

（1）发行业务质量控制

发行业务作为报刊销售的重要环节，具有服务行业的某些特质，报刊产品服务陆续提供持续时间长，公司在发行业务的质量控制方面采取的措施主要包括提高服务质量、员工奖惩激励、客户关系管理等方面。具体措施包括不断提高服务提供人员的工作热情，改善工作态度，报刊的时效性要求不断提高投递效率，同时，发布数字报纸及手机报等，方便习惯于网上及手机阅读的客户。

（2）信息披露和广告业务质量控制

《证券日报》为证券类专业报刊，其发行对象主要与信息披露主体相关，公司在《证券日报》刊载内容主要为信息披露等专业性内容，刊载内容规范。为客户严谨认真校对，及时地发布披露信息，做好服务工作，是信息披露业务的重要职责，公司严格按照信息披露和广告业务的相关法律法规及其他规范性文件规范履行指定信息披露责任，依法合规发布广告。

（3）组织会议、舆情监测及投融资业务质量控制

公司在开展组织会议、舆情监测及投融资业务时，明确部门间的职责分工，提高服务提供人员的工作热情，严格履行相应的公司内部审批程序，确保该等

业务依法合规规范运行。

三、公司技术及关键资源情况

(一) 产品或服务所使用的主要技术

公司的业务为《证券日报》及其官方网站“中国资本证券网”的全部经营性业务，报告期内，公司的主营业务为依托于《证券日报》及其官方网站的信息披露及广告业务，即《证券日报》及其官方网站“中国资本证券网”所拥有的证监会、保监会、银监会及四大产权交易所指定媒体披露资质为上市公司及基金等进行信息披露业务，2012 年度、2013 年度及 2014 年上半年度，信息披露及广告收入所占营业收入的比例分别为 86.15%、89.48%和 94.36%。

公司另有少量发行、组织会议、舆情监测、投融资等业务，占营业收入比例较小。

(二) 主要无形资产的情况

1、商标

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有的商标情况如下：

序号	注册商标	注册号	注册日期	核定服务项目	注册人
1	金算盘奖	11295972	2014 年 1 月 21 日	第 36 类	经证投资
2	金算盘奖	11296049	2014 年 2 月 21 日	第 41 类	经证投资

其中，核定服务项目（第 36 类）包括：银行；基金投资；金融评估（保险、银行、不动产）；金融服务；证券交易行情；信托；艺术品估价；经纪；担保；募集慈善基金。

核定服务项目（第 41 类）包括：图书出版；在线电子书籍和杂志的出版；除广告以外的版面设计。

2、域名情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有或使用的域名情况如下：

序号	域名	域名性质	注册权人	注册日期	到期日
1	jzmedia.com.cn	CN 域名	经证投资	2012 年 5 月 3 日	2015 年 5 月 3 日
2	ccstock.cn	CN 域名	《证券日报》社	2006 年 8 月 3 日	2018 年 8 月 3 日

(1) ccstock.cn 的域名权的授权情况

根据《CN 域名证书》，《证券日报》的网站域名 ccstock.cn 为《证券日报》社所有。

2001年1月8日,《证券日报》社与经证投资签署《北京证券日报社委托北京中恒盛证券报业发展有限公司从事经营性业务的委托代理协议》,该协议约定《证券日报》所涉及的经营性业务(即采访、编辑以外的全部业务)委托给公司经营。委托经营内容包括开发《证券日报》的电子版和网络版,并开展与此相关的服务。该协议有效期三十年,期限届满时自动延长十年。

2014年12月16日,《证券日报》社出具《授权声明书》,内容为:“自经报证券日报投资股份公司成立以来,《证券日报》社已将《证券日报》电子版的运营权、信息网络传播权独家授予经报证券日报投资股份公司行使,在中国资本证券网向公众发布”。

(2) 未取得网站域名权不会影响公司资产完整和独立性

1) “编营分离”的政策环境导致了公司不宜取得网站域名的所有权

网站域名 ccstock.cn 为《证券日报》的官方网站,为《证券日报》社所有,主要登载证券日报电子报、创业板信息披露、沪股通所涉上市公司信息披露,不刊载《证券日报》及指定信息披露以外的时政类新闻信息。

根据采编与经营两分开的政策,《证券日报》社保留《证券日报》的采编业务,采编业务所对应的新闻发布渠道为纸版和电子版,即报纸《证券日报》和其官方网站“中国资本证券网”(网站域名为 ccstock.cn),按照当前的政策环境,《证券日报》及其官方网站的所有权宜为《证券日报》社所有,经证投资作为《证券日报》社持股 30%的公司拥有《证券日报》及其官方网站的运营权。“编营分离”的政策环境导致了公司不宜取得网站域名的所有权,因此,ccstock.cn 为《证券日报》社所有符合“编营分离”的政策环境。

ccstock.cn 作为《证券日报》的官方网站,为《证券日报》不可分割的一部分。同时,《证券日报》作为中央所属文化企业,出于维护《证券日报》采编资产的完整性, ccstock.cn 域名不宜由经营性公司经证投资所有。

2) 公司就网站域名 ccstock.cn 拥有排他性地长期稳定授权,保证了公司经营业务的正常开展

根据《证券日报》社与公司签署的《经营委托协议》,《证券日报》的经营性业务排他性地委托公司经营,《证券日报》社不得自行从事该等经营性业务,也不得委托除经证投资外的任何独立或关联的第三方从事该等经营性业务。该

协议期限为三十年，届满时自动延长十年，排他性地长期稳定授权保证了公司经营业务的正常开展。

综上，公司合法拥有网站域名 **ccstock.cn** 的长期排他性授权，公司未取得《证券日报》网站域名 **ccstock.cn** 的所有权不影响公司业务、资产的独立性及完整性。

3、软件使用许可

序号	产品许可	数量	许可人	被许可人
1	金蝶软件（包括总账管理系统、报表管理系统、固定资产管理系统、现金管理系统、现金流量表系统、远程接入系统 Ewebs、K/3）	10	北京博睿德天科技有限公司	经证投资
2	Dreamweaver CS6、Photoshop CS6、Flash Pro CS6、InDesign CS6、ILLustratorCS6	20	北京信诺时代科技发展有限公司	经证投资
3	致远协同管理系统软件 A8 企业版（版本号 V320SP1）	300	北京致远协创软件有限公司	天津经证
4	致远协创软件 A8-M（版本号 V350SP1）（运行维护）	-	北京致远协创软件有限公司	天津经证

（三）业务许可与公司资质

1、业务许可或资质情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司业务涉及到的业务许可或业务资质主要有以下三类：

（1）从事广告、发行等报刊经营业务应当取得的资质

1) 从事广告业务应取得的资质

根据国务院于 1987 年 10 月 26 日颁布并于 1987 年 12 月 1 日实施的《广告管理条例》第六条之规定，经营广告业务的单位和个体工商户，应当依照本条例和有关法规的规定，向工商行政管理机关申请，分别情况办理审批登记手续：专营广告业务的企业，发给《企业法人营业执照》；兼营广告业务的事业单位，发给《广告经营许可证》；具备经营广告业务能力的个体工商户，发给《营业执照》；兼营广告业务的企业，应当办理经营范围变更登记。

根据国家工商行政管理总局于 2004 年 11 月 30 日修订并于 2005 年 1 月 1 日起实施的《广告管理条例实施细则》第七条之规定，设立经营广告业务的企业，向具有管辖权的工商行政管理局申请办理企业登记，发给营业执照；广播电台、电视台、报刊出版单位，事业单位以及其他法律、行政法规规定申请兼

营广告业务应当办理广告经营许可登记的单位，向省、自治区、直辖市、计划单列市或其授权的县级以上工商行政管理局申请登记，发给《广告经营许可证》；经营广告业务的个体工商户，向所在地工商行政管理局申请，经所在地工商行政管理局依法登记，发给营业执照。

根据国家工商行政管理总局于 2004 年 11 月 30 日颁布并于 2005 年 1 月 1 日起实施的《广告经营许可证管理办法》第二条之规定，从事广告业务的下列单位，应依照本办法的规定向广告监督管理机关申请，领取《广告经营许可证》后，方可从事相应的广告经营活动：广播电台、电视台、报刊出版单位；事业单位；法律、行政法规规定应进行广告经营审批登记的单位。

根据 2007 年国务院下发的《国务院关于第四批取消和调整行政审批项目的决定》（国发〔2007〕33 号），企业广告经营资格审批被取消。

综上，经营广告业务的企业和个体工商户，在取得工商行政管理机关核发的经营范围中包括广告业务的营业执照后，即可从事广告业务。

根据国家工商行政管理总局于 2004 年 6 月 14 日颁布并于 2004 年 7 月 1 日起实施的《企业经营范围登记管理规定》第三条之规定，经营范围是企业从事经营活动的业务范围，应当依法经企业登记机关登记。即企业有权在经企业登记机关登记的经营范围范围内从事经营活动。

因此，经营范围中包括广告业务的企业，即可从事广告经营活动。经证投资及其下属从事广告业务的公司均已取得了包含广告业务的企业法人营业执照。

2) 从事发行业务应取得的资质

根据《出版管理条例》第三十五条、《出版物市场管理规定》第九条、第十一条的相关规定，申请设立出版物批发企业或者其他单位申请从事出版物批发业务的，须向所在地地市级新闻出版行政部门提交申请材料，经审核后报省、自治区、直辖市新闻出版行政部门审批。

经证投资已取得《中华人民共和国出版物经营许可证》（新出发京批字第直 110050 号）

（2）报纸出版许可及指定信息披露资质

1) 报纸出版许可

《证券日报》社拥有新闻出版总署颁发的京报出证字第 0235 号《中华人

民共和国报纸出版许可证》，基本信息如下：

报纸名称：证券日报

国内统一连续出版物号：CN11-0235

文种：汉文

刊期：周六刊

类别：经济

开版：对开八版

出版单位：《证券日报》社

出版地：北京

2) 指定信息披露资质

公司主要持有《证券日报》所拥有的证监会、保监会、银监会及四大产权交易所指定媒体披露资质，具体如下：

中国证券业监督管理委员会于 2001 年下发《关于同意经济日报社将自身的指定披露上市公司信息资格转让给《证券日报》的函》（证监办函【2001】27 号），根据该函，《经济日报》的指定信息披露资格移送《证券日报》承继，自移送之日起，由《证券日报》承担上市公司指定信息披露工作，制定相关管理制度，并按有关规定履行指定信息披露媒体的法律义务。

中国银行业监督管理委员会于 2006 年发布《中国银行业监督管理委员会办公厅关于增加《证券日报》为信托公司信息披露指定报纸的通知》（银监办通【2006】126 号），根据该通知，《证券日报》为信托投资公司信息披露的指定报纸之一，承担信托投资公司信息披露工作。

中国保险监督管理委员会于 2003 年发布《关于指定披露保险信息报纸的通知》（保监办复【2003】16 号），根据该通知，《证券日报》列为指定披露保险信息报纸之一，承担保险信息披露工作。

2008 年，四大产权交易所与《证券日报》社签订《关于产权转让信息发布合作协议》，协议约定四大产权交易所联合指定《证券日报》作为发布中央企业产权转让信息的专门报刊，定期定版发布中央企业国有产权转让信息。

中国证券监督管理委员会于 2009 年下发《关于同意证券日报中国资本证券网为创业板信息披露指定网站的批复》（证监函【2009】304 号），根据该函，

中国资本证券网（www.ccstock.cn）为创业板信息披露指定网站。

中国证券监督管理委员会于 2014 年 9 月下发《关于证券日报中国资本证券网为沪港通项下沪股通所涉上市公司信息披露指定网站的批复》（证监函【2014】388 号），根据该函，中国资本证券网（www.ccstock.cn）为沪港通项下沪股通所涉上市公司信息披露指定网站

（3）互联网业务相关资质

中国资本证券网（www.ccstock.cn）作为《证券日报》官方网站，网站业务分为新闻业务、信息披露及广告等经营性业务，根据采编与经营“两分离”政策，新闻业务由《证券日报》社负责，经营性业务由公司运营。

1) 经营性业务资质

公司全资子公司北京经证网络有限公司已取得北京市通信管理局 ICP 备案（编号为京 ICP 备 12049052 号）并持有北京市通信管理局核发的编号为京 ICP 证 100487 号的《中华人民共和国电信与信息服务业务经营许可证》，服务项目为互联网信息服务，网站名称为资本证券网，网址为 ccstock.cn。

2) 新闻登载业务资质

根据《互联网新闻信息服务管理规定》的相关规定，中国资本证券网（www.ccstock.cn）登载《证券日报》已刊登播发的新闻信息，《证券日报》社应当向国家互联网信息办公室备案。

根据《国务院关于授权国家互联网信息办公室负责互联网信息内容管理工作的通知（国发【2014】33 号）》，国务院授权重新组建的国家互联网信息办公室负责全国互联网信息内容管理工作。

备案流程为网站主管单位经济日报社出具备案函、网站开设单位《证券日报社》准备《互联网新闻信息服务业务备案登记表》等备案所需资料并提交国家互联网信息办公室审核。2014 年 12 月 15 日，经济日报社出具《关于同意〈证券日报〉社申请互联网新闻信息服务备案的批复》后，《证券日报》社向国家互联网信息办公室接洽提交申请备案材料，后根据要求，2015 年 1 月 15 日，经济日报社又出具《关于资本证券网申请办理互联网新闻信息服务备案的函》（经报函【2015】4 号）。2015 年 1 月 21 日，《证券日报》社向国家互联网信息办公室成功提交了申请备案所需的《互联网新闻信息服务业务备案登记表》

等资料并予受理。目前，尚处于审核中。

《证券日报》社作为 ccstock.cn 网站的所有者，在未经互联网新闻信息服务备案的情况下，登载了《证券日报》已刊登播发的新闻信息。此行为违反了《互联网新闻信息服务管理规定》第五条第二款的规定，存在被互联网信息办公室责令停止违法活动，并处 1 万元以上 3 万元以下的罚款的风险；若被认定为情节严重的，电信主管部门根据国务院新闻办公室或者省、自治区、直辖市人民政府新闻办公室的书面认定意见，网站存在被停止接入服务的风险。

若被认定为情节严重，可能会影响到经证投资依托 ccstock.cn 网站开展的创业板和沪股通信息披露及广告等业务。

按照国家互联网信息办公室公布的被依法关闭的网站名单分析，被认定为情节严重于近期被关闭的非法网站，均为在未依法进行互联网信息服务备案的情形下，打着网络媒体的名义进行所谓“采访”，违规设立“记者站”、“地方频道”；大量编发虚假新闻并进行新闻敲诈；冒用新闻机构名义进行稿件提供、版权合作、广告经营等业务。尚未发现有经济类媒体官网因未进行互联网信息服务备案原因而被责令关停的情形。

ccstock.cn 网站作为《证券日报》社官方网站，仅登载《证券日报》已刊登的新闻信息，未从事与前述被认定为情节严重而被关停网站情形相类似的违法活动。

经过与国家互联网信息办公室沟通，工作人员表示在报刊出版单位补办备案手续后，一般不会对之前的未办理备案情况的违规行为进行处罚，除非情节特别严重。

《证券日报》社已经报送 ccstock.cn 网站从事互联网新闻信息服务的备案材料并予受理，截至本反馈意见出具之日，尚在审核中。

综上，《证券日报》社在未完成备案的情形下登载《证券日报》已刊发新闻内容，虽然违反了《互联网新闻信息服务管理规定》的相关规定，经与国家互联网信息办公室沟通，《证券日报》社不存在被采取重大行政处罚措施的风险，对 ccstock.cn 网站运营及经证投资的经营业务不会产生重大不利影响。

针对信息披露及广告等经营性业务，公司已取得北京市通信管理局 ICP 备案（编号为京 ICP 备 12049052 号）并已取得编号为京 ICP 证 100487 号的《电

信与信息服务业务经营许可证》，根据该许可证，服务项目为互联网信息服务。因此，网站的经营性业务合法合规运营。

综上所述，《证券日报》社在未完成备案的情形下在网站登载新闻违反了相关规定，但公司负责的网站经营性业务为依法合规运营，网站在未完成备案的情形下登载新闻未影响经营性业务的运营。中国资本证券网（www.ccstock.cn）除新闻登载业务尚需完成备案程序外，其他业务的网站运营合法。公司在该网站开展信息披露业务和广告业务已取得相关许可，为合法合规运营。

2、公司拥有的荣誉情况

序号	所获荣誉	颁发/认证单位	颁发时间
1	中国报纸移动传播百强	人民网	2014 年
2	百度媒体热度排行榜第六位	百度	2014 年
3	百强报刊	国家新闻出版广电总局	2013 年
4	2012 中国年度影响力财经传媒	中国传媒大会	2013 年
5	传递金声媒体奖	零点民声金铃奖组委会	2011 年
6	金长城传媒奖-2010 中国十大专业媒体	中国传媒大会	2010 年
7	中国金融新闻奖	中国金融（专家）组委会	2008 年
8	2008 中国财经媒体十强	中国传媒大会	2008 年

（四）取得特许经营权的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司特许经营权主要是《证券日报》社委托公司从事《证券日报》的全部经营性业务（详细信息详见本节二、公司的业务流程及方式之（二）公司的业务模式之 2、委托经营与采编费用承担部分），除此之外，公司未拥有其他特许经营权。

（五）主要固定资产的情况

公司固定资产包括房屋及建筑物、运输工具、办公设备及其他等。截至 2014 年 6 月 30 日，其账面价值占比分别为 43.56 %、31.26%和 25.18%。固定资产具体情况如下：

单位：元

序号	项目	折旧年限	原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
1	房屋及建筑物	20 年	4,210,590.51	2,487,450.27	-	1,723,140.24	40.92%

序号	项目	折旧年限	原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
2	运输工具	5 年	4,021,795.84	2,785,327.51	-	1,236,468.33	30.74%
3	办公设备及其他	3-5 年	3,160,237.63	2,164,227.05	-	996,010.58	31.52%
合计		-	11,392,623.98	7,437,004.83	-	3,955,619.15	34.72%

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有的房产情况如下：

1、自有房产

序号	房屋所有权人	权属证书编号	房屋坐落	建筑面积(m ²)	他项权利
1	经报证券日报投资股份公司	X 京房权证宣字第 036188 号	宣武区建功西里 2 号楼 18 层 2004	104.40	无
2	经报证券日报投资股份公司	X 京房权证宣字第 025930 号	宣武区建功西里 2 号楼 18 层 2010	163.46	无
3	经报证券日报投资股份公司	X 京房权证宣字第 036187 号	宣武区建功西里 2 号楼 18 层 2005	163.46	无
4	经报证券日报投资股份公司	X 京房权证宣字第 025922 号	宣武区建功西里 2 号楼 18 层 2008	134.79	无

2、租赁房产

截至本转让说明书签署日，公司租赁的房产情况如下：

序号	承租人	出租人	坐落位置	面积 (m ²)	用途	租赁期限
1	北京正金时代	北京出版集团有限责任公司	北京市西城区裕民东路 3 号京版信息港第 8 层	1,112.00	办公	2013-08-15 至 2015-08-14
2	北京经证	北京出版集团有限责任公司	北京市西城区裕民东路 5 号瑞得大厦第 8 层 818 和 803 房间	350.00	办公	2014-01-13 至 2015-08-22
3	上海经证	厉爱萍	上海市浦东新区张杨路 1518 号 7 楼 09 单元	101.55	办公	2013-11-08 至 2014-11-07
4	湖北楚天	武汉武昌万达广场投资有限公司	武汉万达中心写字楼 17 层 01 单元	196.18	办公	2012-07-20 至 2015-07-19

(六) 员工情况

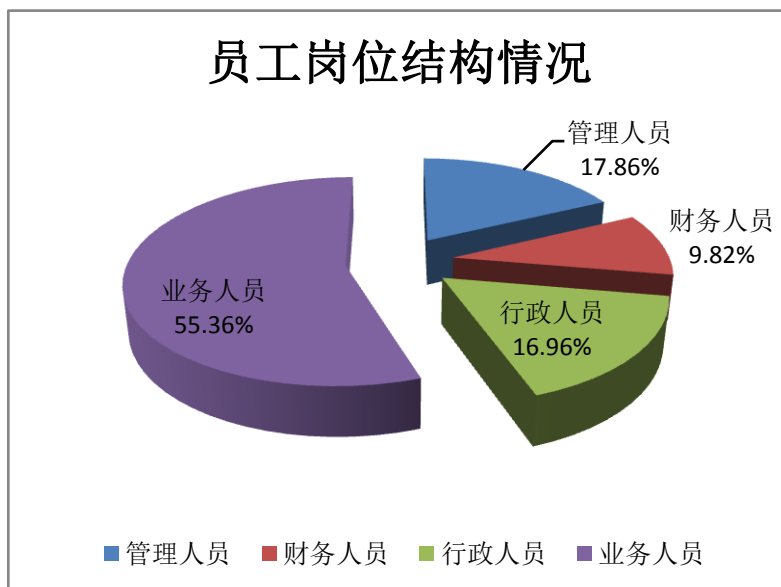
1、员工基本情况

截至本转让说明书出具日，公司有员工 112 人，按照北京市相关规定，公司已为员工缴纳了基本社会保险和住房公积金，员工专业结构、受教育程度及年龄分布如下：

(1) 员工岗位结构

公司管理人员 20 人，财务人员 11 人，行政人员 19 人，业务人员 62 人，合计 112 人。

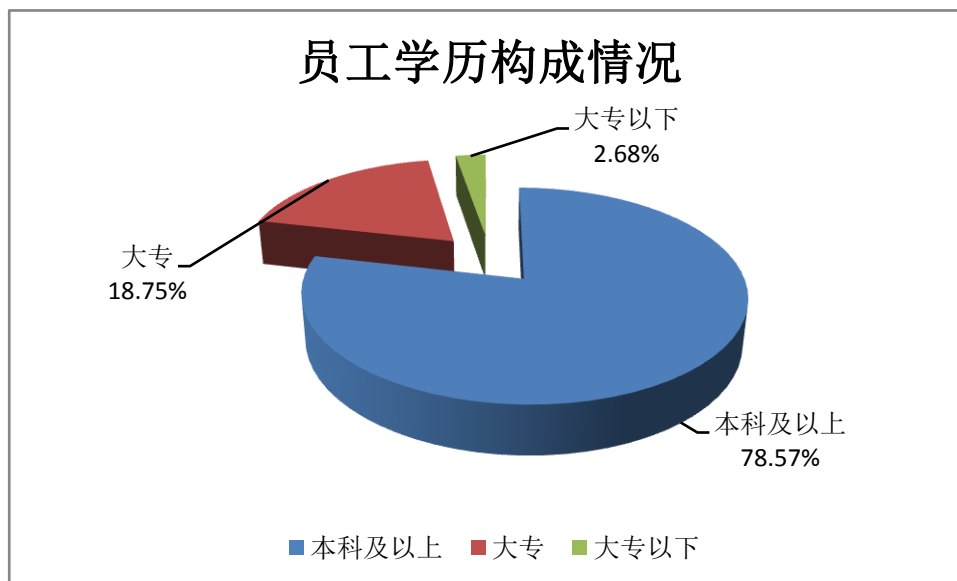
岗位结构	人数（人）	占总人数比例（%）
管理人员	20	17.86
财务人员	11	9.82
行政人员	19	16.96
业务人员	62	55.36
合计	112	100.00



（2）员工学历构成情况

公司员工中本科及以上学历 88 人，大专学历 21 人，大专以下 3 人。

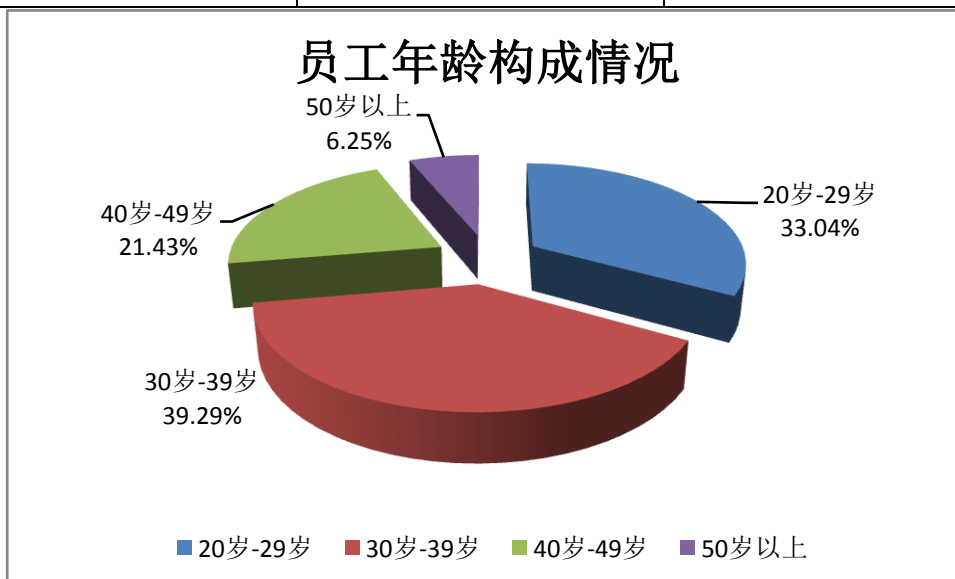
学历	人数（人）	占总人数的比例（%）
本科及以上学历	88	78.57
大专	21	18.75
大专以下	3	2.68
合计	112	100.00



(3) 员工年龄构成情况

公司员工中 20-29 岁 37 人, 30-39 岁 44 人, 40-49 岁 24 人, 50 岁以上 7 人。

年龄区间	人数 (人)	占总人数的比例 (%)
20 岁-29 岁	37	33.04
30 岁-39 岁	44	39.29
40 岁-49 岁	24	21.43
50 岁以上	7	6.25
合计	112	100.00



2、核心业务人员情况

方红伟、王曼静、丁利厚为公司核心业务人员, 丁利厚的基本信息参见“第

一节基本情况”之“七、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“(二) 监事基本情况”，方红伟、王曼静主要情况如下：

方红伟，男，1984 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2009 年 3 月至 2010 年 10 月就职于中国民生银行任客户经理，2010 年 11 月至 2011 年 5 月就职于山西天能科技股份有限公司担任行政外联，2011 年 6 月至今就职于本公司，担任资源中心助理。

王曼静，女，1981 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2006 年 7 月进入公司至今，历任网络事业部新闻中心总监、市场部总监、品牌与媒体合作部主任，现任舆情中心市场总监。

公司核心业务人员方红伟、王曼静、丁利厚均不持有申请挂牌公司的股份，在近两年内未发生重大变动。

(七) 其他体现所属行业或业态特征的资源要素

公司不存在其他体现所属行业或业态特征的资源要素。

四、公司生产经营情况与商业模式

(一) 业务收入情况

报告期内，公司的主要业务收入来自三类产品：信息披露及广告收入、服务收入及其它，其中，信息披露及广告收入是公司收入的主要来源。产品按类别分类的销售收入占当期主营业务收入的比如下表所示：

1、营业收入及营业成本

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年
主营业务收入	67,238,303.86	126,611,176.03	184,689,847.73
其他业务收入			116,000.00
营业收入合计	67,238,303.86	126,611,176.03	184,805,847.73
主营业务成本	41,717,650.98	77,511,845.98	81,592,898.28
其他业务成本			152,384.82
营业成本合计	41,717,650.98	77,511,845.98	81,745,283.10

2、主营业务（分产品）

单位：元

产品名称	2014 年 1-6 月		2013 年	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本

产品名称	2014 年 1-6 月		2013 年	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
信息披露及广告收入	63,445,065.81	39,860,433.08	113,287,335.63	69,047,820.83
服务收入	3,538,809.42	1,809,889.59	12,679,433.85	8,093,242.39
其他	254,428.63	47,328.31	644,406.55	370,782.76
合计	67,238,303.86	41,717,650.98	126,611,176.03	77,511,845.98

(续)

产品名称	2012 年	
	营业收入	营业成本
信息披露及广告收入	159,107,542.43	67,800,943.96
服务收入	22,564,848.67	12,813,333.35
其他	3,017,456.63	1,131,005.79
合计	184,689,847.73	81,745,283.10

(二) 主要客户情况

1、前五大销售客户情况

公司主要业务为信息披露及广告，客户比较分散。2012 年度、2013 年度，2014 年上半年公司对前五名客户年销售额总计占当期全部营业收入的比重比较小，具体情况如下表所示：

单位：元

年度	客户名称	销售收入	占公司全部营业收入的比例
2014 年上半年	四川天齐锂业股份有限公司	1,254,716.98	1.87%
	陕西煤业股份有限公司	766,981.13	1.14%
	鸿达兴业股份有限公司	735,849.06	1.09%
	深圳市腾讯计算机系统有限公司	622,641.51	0.93%
	贵人鸟股份有限公司	616,981.13	0.92%
	合计	3,997,169.81	5.94%
2013 年度	华泰联合证券有限责任公司	2,264,150.95	1.79%
	吉林成城集团股份有限公司	943,396.23	0.75%
	中融国际信托有限公司	943,396.23	0.75%
	新华信托股份有限公司	943,396.23	0.75%
	永泰能源股份有限公司	773,584.91	0.61%
	合计	5,867,924.54	4.63%
2012	永高股份有限公司	6,117,000.00	3.31%

年度	温州宏丰电工合金股份有限公司	5,500,000.00	2.98%
	山东龙泉管道工程股份有限公司	1,270,000.00	0.69%
	新时代证券有限责任公司	1,254,716.98	0.68%
	山东钢铁股份有限公司	1,200,000.00	0.65%
	合计	15,341,716.98	8.30%

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东与上述客户均不存在任何关联关系。

公司不存在向单个客户的销售额超过当期营业收入30%的情况，不存在对单一客户有重大依赖的情形。

(三) 主要原材料采购情况以及主要供应商情况

1、主要原材料采购情况

报告期内，公司主要采购情况如下：

序号	项目	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
		金额(元)	占比	金额(元)	占比	金额(元)	占比
1	采编费	21,847,684.50	52.37%	34,241,589.72	44.18%	34,126,556.53	41.75%
2	广告代理费	17,723,523.91	42.48%	27,166,266.05	35.05%	26,797,020.29	32.78%
3	图书印刷、纸张及其他	47,328.31	0.11%	370,782.76	0.48%	975,722.97	1.19%
合计		39,618,536.72	94.97%	61,778,638.53	79.70%	61,899,299.79	75.72%
总采购金额		41,717,650.98	100.00%	77,511,845.98	100.00%	81,745,283.10	100.00%

2、前五大供应商情况

年度	序号	供应商名称	采购金额(元)	占采购总额比重
2014年1-6月	1	《证券日报》社	21,847,684.50	52.37%
	2	宁波银泽金岭广告传媒有限公司	5,632,116.00	13.50%
	3	深圳市经证德雷文化传播有限公司	2,065,824.00	4.95%
	4	涡阳县鸿泰天运文化传媒有限公司	1,883,908.91	4.52%
	5	长沙可意投资咨询有限公司	1,217,172.00	2.92%
	合计		33,656,885.91	78.26%
2013	1	《证券日报》社	34,241,589.72	44.18%

年度	2	深圳市经证德雷文化 传播 有限公司	7,180,037.42	9.26%
	3	宁波银泽金岭广告传媒有限公司	5,670,873.50	7.32%
	4	北京和一恒润文化传播有限公司	4,136,829.60	5.34%
	5	成都京证广告有限公司	1,292,754.00	1.67%
	合计		54,576,579.52	67.77%
2012年度	1	《证券日报》社	34,126,556.53	41.75%
	2	宁波银泽金岭广告传媒有限公司	6,362,030.45	7.78%
	3	深圳市经证德雷文化 传播 有限公司	1,945,900.00	2.38%
	4	郑州市泽华文化传媒有限公司	1,287,245.96	1.57%
	5	涡阳县天天文化传媒有限公司	767,820.00	0.94%
	合计		44,606,247.81	54.42%

报告期内第一大供应商均为《证券日报》社，采购额超过当期采购总额的40%，《证券日报》社为公司第一大股东，拥有《证券日报》的采编权，公司拥有《证券日报》的全部经营收益，同时承担《证券日报》社的采编费等成本，采编与经营两分开的业务模式不可避免的导致关联交易，详见“第四节公司财务”之“九、关联方、关联方关系及交易情况”

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东与上述供应商不存在其他任何关联关系。

（四）重大合同及履行情况

报告期内，公司签订的重大业务合同如下：

1、销售合同

（1）金额在30万元以上的信息披露及广告合同

2012年度					
序号	合同对象	合同内容	签订日期	履行状态	合同金额（元）
1	云南兴盛水业有限公司	中国证券业年会广告	2012年	履行完毕	1,600,000.00
2	山东钢铁股份有限公司	信息披露	2012年	履行完毕	1,200,000.00
3	港中旅华贸国际物流股份有限公司	信息披露	2012年	履行完毕	910,000.00
4	上海龙宇燃油股份有限公司	IPO 信息披露	2012年	履行完毕	800,000.00

5	上海康达化工新材料股份有限公司	信息披露	2012 年	履行完毕	750,000.00
6	上海华虹计通智能系统股份有限公司	信息披露	2012 年	履行完毕	700,000.00
2013 年度					
序列	合同对象	合同内容	签订日期	履行状态	合同金额(元)
1	江苏金材料科技股份有限公司	信息披露	2013 年	履行完毕	780,000.00
2	上海良信电器股份有限公司	信息披露	2013 年	履行完毕	720,000.00
3	中邮创业基金管理有限公司	信息披露	2013 年	履行完毕	700,000.00
4	永泰能源股份有限公司	信息披露	2013 年	履行完毕	700,000.00
5	北京伟视捷广告有限公司	代理银行投放广告	2013 年	履行完毕	500,000.00
6	深圳市时代华尔广告有限公司	代理银行投放广告	2013 年	履行完毕	400,000.00
2014 年上半年					
序列	合同对象	合同内容	签订日期	履行状态	合同金额(元)
1	安徽应流机电股份有限公司	IPO 信息披露	2014 年	履行完毕	500,000.00
2	上海北特科技股份有限公司	IPO 信息披露	2014 年	履行完毕	800,000.00
3	佛山市海天调味食品股份有限公司	信息披露	2014 年	履行完毕	700,000.00
4	鼎捷软件股份有限公司	IPO 信息披露	2014 年	履行完毕	600,000.00
5	华夏银行股份有限公司	发布平面形象广告	2014 年	履行完毕	300,000.00

(2) 金额在 7 万元以上的年会等合同

2012 年度					
序列	合同对象	合同内容	签订日期	履行状态	合同金额(元)
1	新时代证券有限责任公司	企业形象建设	2012 年	履行完毕	1,300,000.00
2	德兴市源森红花茶油有限公司	年会合作	2012 年	履行完毕	880,000.00
3	上海陶院艺术品投资管理有限公司	年会合作	2012 年	履行完毕	880,000.00
4	潍柴动力股份有限公司	信息宣传、年会合作	2012 年	履行完毕	664,000.00
5	宁夏杞芽食品科技有限公司	产品、广告、宣传、信息合作	2012 年	履行完毕	600,000.00
2013 年度					
序列	合同对象	合同内容	签订日期	履行状态	合同金额(元)
1	华泰联合证券有限责任公司	市场推介服务等	2013 年	履行完毕	2,400,000.00
2	陕西国典凤香营销有限公司	年会服务等	2013 年	履行完毕	1,002,810.00
3	吉林成城集团股份有限公司	年会推广/财经服务	2013 年	履行完毕	1,000,000.00
4	和讯信息科技有限公司	信息和市场合作	2013 年	履行完毕	800,000.00

5	中融国际信托有限公司	媒体合作服务	2013 年	履行完毕	700,000.00
6	大连壹桥海洋苗业股份有限公司	年会服务等	2013 年	履行完毕	570,000.00
7	上海大智慧股份有限公司	信息合作	2013 年	履行完毕	560,000.00
2014 年上半年					
序列	合同对象	合同内容	签订日期	履行状态	合同金额(元)
1	深圳市腾讯计算机系统有限公司	市场和信息合作	2014 年	履行中	1,320,000.00
2	北京富华创新科技发展有限公司	市场和信息合作	2014 年	履行中	120,000.00
3	海南港澳咨询产业股份有限公司	市场和信息合作	2014 年	履行中	70,000.00

(3) 金额在 10 万元以上的舆情监测合同

2012 年度					
序列	合同对象	合同内容	签订日期	履行状态	合同金额(元)
1	诚志股份有限公司	品牌形象推广	2012 年	履行完毕	540,000.00
2	上海大智慧股份有限公司	信息合作	2012 年	履行完毕	250,000.00
3	北京新浪互联信息服务有限公司	市场和信息合作	2012 年	履行完毕	200,000.00
4	北京搜狐新媒体信息技术有限公司	市场和信息合作	2012 年	履行完毕	200,000.00
2013 年度					
序列	合同对象	合同内容	签订日期	履行状态	合同金额(元)
1	四川天齐锂业股份有限公司	舆情监测	2013 年	履行完毕	2,050,000.00
2	唐山冀东水泥股份有限公司	舆情监测	2013 年	履行完毕	420,000.00
3	华映科技(集团)股份有限公司	舆情监测	2013 年	履行完毕	300,000.00
4	诚志股份有限公司	舆情监测	2013 年	履行完毕	200,000.00
5	内蒙古亿利能源股份有限公司	舆情监测	2013 年	履行完毕	200,000.00
2014 年上半年					
序列	合同对象	合同内容	签订日期	履行状态	合同金额(元)
1	诚志股份有限公司	舆情监测	2014 年	履行中	200,000.00
2	鲁商置业股份有限公司	舆情监测	2014 年	履行中	120,000.00
3	安徽华星化工股份有限公司	舆情监测	2014 年	履行中	100,000.00
4	海南海药股份有限公司	舆情监测	2014 年	履行中	100,000.00
5	上海辅仁实业(集团)股份有限公司	舆情监测	2014 年	履行中	100,000.00

2、采购合同

公司及子公司主要采购标的为采编费及广告代理费，采编费按照公司股东大会决议通过的采编预算报告直接拨付，不另行签署采购合同，故公司及子公司的采购合同主要为广告代理服务方面的合同，该类采购合同为框架合同，主

要条款包括：广告代理服务内容、服务约束性条款、费用支付方式及生效条件等。在框架性采购合同下，单笔广告代理服务发生后，双方单笔协商确定并支付服务费用，不另行签署书面合同，框架性采购合同下单笔服务费用支付较多且单笔数额通常较小，因此下表所示的支付金额按实际发生月份汇总。公司**2012**年度签署的框架性采购合同有效期为两年，**2013**年度签署的采购合同没有大额合同。报告期内大额采购情况列示如下：

2012 年度							
序号	卖方	买方	合同标的	框架合同签订时间及有效期	支付时间	支付金额（元）	履行情况
1	宁波银泽金岭广告传媒有限公司	上海经证广告有限公司	代理浙江地区广告及信息披露业务	2012 年 7 月 31 日签订，有效期两年	2012 年 8 月	1,909,840.00	履行完毕
					2012 年 9 月	1,403,705.00	
					2012 年 10 月	791,780.00	
					2012 年 11 月	1,646,260.00	
					2012 年 12 月	610,445.45	
					合计	6,362,030.45	
2	深圳市经证德雷文化传播有限公司	北京正金时代广告有限责任公司	代理深圳地区广告及信息披露业务	2012 年 7 月 1 日，有效期两年	2012 年 8 月	425,040.00	履行完毕
					2012 年 9 月	495,550.00	
					2012 年 10 月	395,780.00	
					2012 年 11 月	629,530.00	
					合计	1,945,900.00	
3	郑州市泽华文化传媒有限公司	北京正金时代广告有限责任公司	代理河南地区广告及信息披露业务	2012 年 1 月 3 日，有效期两年	2012 年 10 月	609,865.96	履行完毕
					2012 年 11 月	329,120.00	
					2012 年 12 月	348,260.00	
					合计	1,287,245.96	
4	成都京证广告有限公司	北京正金时代广告有限责任公司	代理四川地区广告及信息披露业务	2012 年 7 月 1 日，有效期两年	2012 年 12 月	613,250.00	履行完毕
					合计	613,250.00	
2013 年度							
序号	卖方	买方	合同标的	框架合同签订时间及有效期	支付时间	支付金额（元）	履行情况
1	深圳市经证德雷文化传播有限公司	北京正金时代广告有限责任公司	代理深圳地区广告及信息披露业务	2012 年 7 月 1 日，有效期两年	2013 年 1 月	1,847,664.00	履行完毕
					2013 年 3 月	570,163.00	
					2013 年 5 月	898,562.10	
					2013 年 6 月	43,200.00	
					2013 年 7 月	838,836.00	
					2013 年 8 月	1,548,180.00	
					2013 年 10 月	1,433,432.32	
					合计	7,180,037.42	

2	宁波银泽金岭广告传媒有限公司	上海经证广告有限公司	代理浙江地区广告及信息披露业务	2012年7月31日,有效期两年	2013年1月	805,800.00	履行完毕
					2013年2月	766,695.00	
					2013年3月	105,600.00	
					2013年4月	247,280.00	
					2013年5月	668,750.00	
					2013年6月	252,420.00	
					2013年7月	898,040.00	
					2013年8月	413,594.50	
					2013年9月	471,005.00	
					2013年10月	341,660.00	
					2013年11月	279,730.00	
					2013年12月	420,299.00	
					合计	5,670,873.50	
3	北京和一恒润文化传播有限公司	北京正金时代广告有限责任公司	代理北京地区广告及信息披露业务	2012年1月5日,有效期两年	2013年2月	659,016.00	履行完毕
					2013年3月	485,892.00	
					2013年6月	757,836.00	
					2013年7月	945,129.60	
					2013年9月	988,956.00	
					2013年12月	300,000.00	
					合计	4,136,829.60	
4	成都京证广告有限公司	北京正金时代广告有限责任公司	代理四川地区广告及信息披露业务	2012年7月1日,有效期两年	2013年2月	206,800.00	履行完毕
					2013年4月	107,800.00	
					2013年5月	109,120.00	
					2013年6月	74,800.00	
					2013年7月	297,110.00	
					2013年10月	161,784.00	
					2013年11月	173,340.00	
					2013年12月	162,000.00	
					合计	1,292,754.00	
2014年1-6月							
序号	卖方	买方	合同标的	框架合同签订时间	支付时间	支付金额(元)	履行情况
1	宁波银泽金岭企业管理咨询有限公司	上海经证广告有限公司	为浙江、江苏地区的客户进行日常财经信息咨询、信息服务	2014年1月1日,有效期一年	2014年1月	1,385,780.00	正在履行
					2014年2月	281,160.00	
					2014年3月	561,000.00	
					2014年4月	1,679,460.00	
					2014年5月	1,085,070.00	
					2014年6月	639,646.00	
					合计	5,632,116.00	
2	深圳市经证德雷文化传播有限公司	北京正金时代广告有限责任公司	为深圳、广东、广西、海南地区的客	2014年1月1日,有效期一年	2014年1月	2,065,824.00	正在履行

			户进行日常财经信息咨询、信息服务		合计	2,065,824.00	
3	涡阳县鸿泰天运文化传媒有限公司	上海经证广告有限公司	为上海地区的客户进行日常财经信息咨询、信息服务	2014年1月2日,有效期一年	2014年1月	326,730.71	正在履行
					2014年2月	301,644.00	
					2014年3月	736,054.20	
					2014年4月	519,480.00	
					合计	1,883,908.91	
4	长沙可意投资咨询有限公司	北京正金时代广告有限责任公司	为湖南地区的客户进行日常财经信息咨询、信息服务	2014年1月2日,有效期一年	2014年1月	40,000.00	正在履行
					2014年2月	123,080.00	
					2014年3月	163,944.00	
					2014年4月	482,958.00	
					2014年5月	139,860.00	
					2014年6月	267,330.00	
					合计	1,217,172.00	

3、借款合同

序号	借款人	借款银行	合同编号	金额 (万元)	借款起止日期	借款利率
1	经证投资	招商银行股份有限公司北京北三环支行	2013年北授字第052-001号	160.86	2013年7月29日到2014年4月1日	年基准利率
2	经证投资	招商银行股份有限公司北京北三环支行	2013年北授字第052-002号	323.00	2013年12月13日到2014年4月1日	年基准利率上浮10%
3	经证投资	招商银行股份有限公司北京北三环支行	2013年北授字第052-002号	3,000.00	2014年6月30日到2014年7月1日	六个月基准利率上浮20%

(五) 商业模式

目前公司主要从事传媒业务的经营,拥有《证券日报》经营业务的独家经营权。

根据《上市公司信息披露管理办法》、《保险公司信息披露管理办法》、《信托投资公司信息披露管理暂行办法》等规范性文件的要求,上市公司、保险公司、信托投资公司及其他信息披露义务人须对指定信息进行依法披露,并应在指定的媒体发布。《证券日报》以报道证券市场为主,兼顾经济金融信息,面向国内外公开发行的财经类专业日报,是中国证监会、中国保监会、中国银监会及四大产权交易所指定信息披露的报刊之一。《证券日报》官方网站“中国资本证券网”是中国证监会指定创业板信息披露网站,并于2014年9月成为

中国证监会指定沪港通项下沪股通所涉上市公司指定信息披露网站。公司在上述系列指定披露资质基础上，为上市公司、保险、信托等金融机构提供信息披露服务。

《证券日报》创刊以来，影响力和公信力不断提升，荣获 2012 年度中国传媒大会组委会授予的“2012 中国年度影响力财经传媒”荣誉。在《报刊品牌影响力（软实力）指数排行榜》中，《证券日报》居第 21 位，居财经报刊第三位。同时，《证券日报》在《报纸品牌影响力（软实力）指数排行榜》中居第 17 位，居财经报纸第二位；在《专业报行业报品牌影响力（软实力）指数排行榜》中居第二位。《证券日报》在《2013 中国报纸移动传播百强榜》及《2013 中国百强报纸》排名中居财经报纸前列，在证券专业报纸中居第一位。在 2014 年 9 月百度媒体热度排行榜中居第六位，居财经类媒体第一位。

信息披露及广告代理业务方面，公司在人才、信息、资金方面有显著优势，随着《证券日报》和中国资本证券网影响力的提升，与上市公司及非上市公司、金融机构的融洽合作亦与媒体品牌影响力形成良性互动。公司常年代理公司合作率稳步提升，新股发行连续五年基本实现 100%合作，项目含金量不断提升，基金信息披露收入稳步增长，品牌活动登上新台阶，信托公司信息披露业务正在拓展，广告面积市场占有率稳中有升，与经营形成良性互动。

相较一般新闻出版业，靠发行盈利模式，公司经营模式主要为依托信息披露和广告收入的外向型经营。公司竞争地位非常有利。第一，公司拥有新闻采编和出版发行的行政许可，同时拥有尚属稀有资质的指定信息披露许可，形成了公司独有竞争力。第二，公司在股权结构和经营管理上是改革的先行者，形成国有股权持股 51%，非国有股持股 49%的股权多样化结果，在运营上较传统媒体更具活力和发展空间。

五、公司所处行业概况、市场规模、基本风险特征及公司在行业中的竞争地位

（一）所处行业概况

公司主营业务为《证券日报》及其官方网站的全部经营性业务，属于新闻和出版行业。根据中国证监会《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，属于“R85 新闻和出版业”；根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T

4754-2011), 行业分类为: 文化体育娱乐业—新闻出版业, 代码为 R85。

1、新闻出版行业简介

新闻出版业包括图书、报刊等纸质传统出版产业, 数字出版等非纸介质战略性新兴产业出版产业, 数字出版、网络出版、手机出版等以数字化内容、数字化生产和传输为主要特征的战略新兴新闻出版业态, 动漫、游戏出版产业, 印刷复制产业, 新闻出版流通、物流产业等五方面内容。

2、行业管理体制

(1) 行业主管机关

1) 中共中央宣传部

中共中央宣传部是中共中央主管意识形态方面工作的综合部门。与新闻出版行业相关的具体职能包括负责指导全国理论研究、学习和宣传; 负责引导社会舆论, 指导协调中央的各新闻媒体做好新闻宣传工作, 搞好舆论引导; 从宏观上指导精神文化产品的创作和生产; 规划和部署全局性的思想政治工作的任务; 负责提出宣传文化事业发展的指导方针, 指导宣传文化系统制定政策和法规; 负责文化体制改革, 按照党中央的统一工作部署, 协调宣传文化系统各部门之间的关系; 完成党中央交办的其他任务。

2) 国家新闻出版广电总局

根据 2013 年《国家新闻出版广电总局主要职责内设机构和人员编制规定》, 为进一步推进文化体制改革, 统筹新闻出版广播影视资源, 将国家新闻出版总署、国家广播电影电视总局的职责整合, 组建国家新闻出版广播电视总局。主要职责是, 统筹规划新闻出版广播影视产业发展, 制定该领域事业发展政策和规划; 拟订新闻出版广播影视宣传的方针政策, 把握正确的舆论导向和创作导向; 监督管理新闻出版广播影视机构和业务, 以及出版物、广播影视节目、数字出版物的内容和质量; 负责著作权管理、公共服务及相关法律法规草案起草; 负责印刷业监督管理; 负责推进新闻出版广播影视与科技融合。

3) 文化部

文化部是主管文化行业的政府部门, 对报刊传媒行业的主要管理职能是: 研究拟定文化事业发展战略和发展规划; 指导文化体制改革。拟定文化产业规划和政策, 指导、协调文化产业发展; 规划、指导国家重点文化设施建设。归

口管理文化市场，拟定文化市场的发展规划；研究文化市场发展态势，指导文化市场稽查工作。

4) 工信部

工信部负责制定互联网行业的产业政策、产业标准、产业规划，对行业的发展方向进行宏观调控，总体把握行业服务内容。工信部和省、自治区、直辖市电信管理机构，依法对互联网信息服务实施监督管理。

(2) 行业监管的主要内容

国内报业为新闻媒体，实行传媒行业的准入制度，报业的活动由各级主管部门按照组织范围和管辖权限采取“归口管理”。目前，我国报业发行和印刷的行业主管部门为国家新闻出版总署，报业广告的行业主管部门为国家工商行政管理总局。

1) 发行业务监管

①发行许可监管

根据国务院 2011 年 3 月 17 日修订的《出版管理条例》（国务院令第 594 号）和《出版物市场管理规定》（新闻出版总署、商务部令第 52 号），国家实行出版物发行许可制度，未经许可，任何单位和个人不得从事出版物发行活动。出版物发行的监督管理，实行分级管理制度，各级新闻出版行政主管部门负责本级出版物发行的监督管理以及行业发展规划。

出版物总发行：出版物总发行企业或者其他单位申请从事出版物总发行业务，包括通过互联网等网络从事出版物总发行业务，须经所在地省、自治区、直辖市人民政府出版行政主管部门审核后，报国务院出版行政主管部门批准并颁发《出版物经营许可证》，属于企业法人的向工商行政管理部门依法领取营业执照后，方可从事报纸、期刊、图书总发行业务。

出版物批发：设立出版物批发企业或者其他单位申请从事出版物批发业务，包括通过互联网等网络从事出版物批发业务，须经所在地地市级新闻出版行政部门审核，并报省、自治区、直辖市新闻出版行政部门审批同意后颁发《出版物经营许可证》，并报国家新闻出版总署备案，方可从事报纸、期刊、图书的批发业务。

通过互联网等信息网络从事出版物发行业务的单位或者个体工商户，应当

依照上述条例规定取得《出版物经营许可证》。

出版物发行单位设立不具备法人资格的发行分支机构，根据拟设分支机构的业务范围，分别按照设立出版物总发行、批发、零售单位的有关规定办理审批手续。

②发行监管

根据《出版管理条例》，出版单位可以发行本出版单位出版的出版物，不得发行其他出版单位出版的出版物。

2) 广告业务监管

根据自 1995 年 2 月 1 日开始实施的《中华人民共和国广告法》，广告主、广告经营者、广告发布者从事广告活动，应当遵守法律、行政法规，遵循公平、诚实信用的原则，广告应当真实、合法，符合社会主义精神文明建设的要求，广告不得含有虚假的内容，不得欺骗和误导消费者。该法明确了县级以上人民政府工商行政管理部门是广告监督管理机关。

《广告法》中涉及到广告经营者和发布者的资质、对广告内容的审核以及档案管理的相关内容包括：广播电台、电视台、报刊出版单位的广告业务，应当由其专门从事广告业务的机构办理，并依法办理兼营广告的登记；广告经营者、广告发布者依据法律、行政法规查验有关证明文件，核实广告内容。对内容不实或者证明文件不全的广告，广告经营者不得提供设计、制作、代理服务，广告发布者不得发布；广告经营者、广告发布者按照国家有关规定，建立、健全广告业务的承接登记、审核、档案管理制度。

根据由中华人民共和国国家工商行政管理总局于 2005 年 1 月 1 日起颁布施行的《广告经营许可证管理办法》的规定，广播电台、电视台、报刊出版单位和事业单位从事广告业务应依照该办法的规定向广告监督管理机关申请、领取《广告经营许可证》后，方可从事相应的广告经营活动。另外，经营广告业务的企业和个体工商户，在取得工商行政管理机关核发的经营范围中包括广告业务的营业执照后，即可从事广告业务。

3) 互联网业务的监管

2000 年，国务院颁布了《中华人民共和国电信条例》和《互联网信息服务管理办法》。此后，随着国内互联网行业的迅猛发展，针对互联网服务业的细分

内容，包括工信部、国新办等监管部门陆续制定并出台了一系列相关政策，对行业的不断发展和规范起到了积极的引导和促进作用。

根据国新办、工信部颁布的《互联网新闻信息服务管理规定》，凡在中华人民共和国境内从事互联网新闻信息服务的网站，必须经过国新办或省、自治区、直辖市人民政府新闻办公室审批。该规定对从事互联网新闻信息服务的网站，不仅在场所、设备、资金、制度等方面提出了较高的要求，而且要求从业人员中必须有一定数量的具备新闻从业资质的专职新闻编辑人员。另外，开展互联网视频、电子公告、游戏、移动增值业务、手机电视等业务均需满足相关规定，取得相关经营资质。

3、行业政策法规

（1）主要产业政策

《国家“十一五”时期文化发展规划纲要》中，与公司有关的政策如下：

出版物发行业。支持出版物发行企业开展跨地区、跨行业、跨所有制经营，重点发展连锁经营、现代物流和网络书店等现代出版物流通系统，形成若干大型发行集团，建设全国统一、开放、竞争、有序的出版物市场。

加快国有文化企业公司制改造。以创新体制、转换机制、面向市场、壮大实力为重点，按照现代企业制度的要求，加快国有文化企业的公司制改造，完善法人治理结构。推进产权制度改革，实行投资主体多元化，使国有和国有控股的文化企业真正成为自主经营、自我约束、自我发展的市场主体。加快国有文化企业的股份制改造，2010年前国有独资文化企业基本完成规范的公司制改造，推出一批主业突出、核心竞争力强的上市文化公司。

推动文化业态更新。加快传统出版发行业向现代出版发行业的转换，积极发展电子书、手机报刊、网络出版物等新兴业态。全面推进广播电视数字化，2008年开播地面数字高清晰度电视，2010年基本完成东中部地区县级以上城市和西部地区大部分县级以上城市的有线电视由模拟向数字转换，实现有线电视传输、终端服务业态的全面更新。鼓励具有自主知识产权的网络文化产品的创作和研发，开发文化数据处理、存储和传输服务、移动文化信息服务、网上文化交易、数字互动体验服务、数字远程教育及数字娱乐产品等增值业务。

2011年，我国先后制定并提出了《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》、《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》，明确提出将文化产业作为国民经济支柱性产业加以推动，鼓励通过对重点文化产业的大力发展及市场化资本运作，建立完善的产业发展生态环境，提升文化产业整体实力和国际竞争力。

2012年，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《国家“十二五”时期文化改革发展规划纲要》，指出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；鼓励有实力的文化企业跨地区、跨行业、跨所有制兼并重组，推动文化资源和生产要素向优势企业适度集中；鼓励已上市公司通过并购重组做大做强。

（2）行业准入政策

根据2005年4月13日颁布的《国务院关于非公有资本进入文化产业的若干决定》（国发[2005]10号），对非公有资本进入发行行业的规定有：鼓励和支持非公有资本进入书报刊分销、音像制品分销、包装装潢印刷品印刷等领域；允许非公有资本进入出版物印刷、可录类光盘生产、只读类光盘复制等文化行业和领域；非公有资本可以投资参股下列领域国有文化企业：出版物印刷、发行，新闻出版单位的广告、发行，上述文化企业国有资本必须控股51%以上。

根据2005年7月6日颁布的《关于文化领域引进外资的若干意见》（文办发[2005]19号），对外资进入发行行业的规定有：允许外商以独资或合资、合作的方式设立包装装潢印刷、书报刊分销等企业；禁止外商投资从事书报刊的出版、总发行和进口业务，音像制品和电子出版物的出版、制作、总发行和进口业务，以及利用信息网络开展视听节目服务、新闻网站和互联网出版等业务。

（3）行业法律法规

行业法律法规主要有：《出版管理条例》、《广告法》、《广告服务收费管理暂行办法》、《外商投资广告企业管理规定》、《印刷业管理条例》、《印刷品承印管理规定》、《设立外商投资印刷企业暂行规定》、《外商投资图书、报纸、期刊分销企业管理办法》、《报纸出版管理规定》、《期刊出版管理规定》等。

（二）行业市场规模和基本情况

公司的业务为《证券日报》及其官方网站的全部经营性业务，属于文化传

媒行业中的新闻出版业。

1、文化传媒行业的发展现状

(1) 经济持续高增长及消费升级推动文化传媒业快速发展

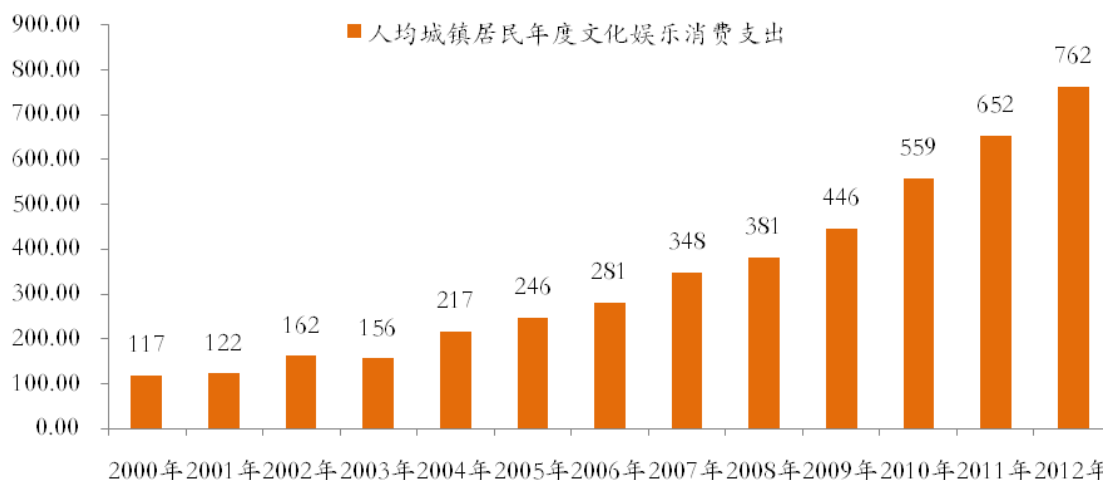
我国经济的持续高增长是推动文化传媒业快速发展的主要动因，消费升级、经济活跃程度提高等因素促进企业的广告投放，促进以广告收入作为主要驱动的文化传媒行业快速发展。根据《2014 中国传媒产业发展报告》数据，2013 年中国传媒产业总体规模达 8902.4 亿元，同比增长 16.2%，较 2012 年上涨近 4 个百分点。

中国传媒产业总产值及增长率



数据来源：2014 中国传媒产业发展报告

人民群众的消费升级也反映在对文化精神生活的需求上，大众对传统媒体电视、电影、图书报刊需求增加，对于与互联网相关的新媒体的需求更是大幅提升。2012 年，我国城镇居民人均年度文化娱乐消费支出 762 元，较 2000 年增加 5.5 倍，2000-2012 年间年均复合增长率 16.89%。



数据来源：wind 资讯

（2）文化传媒产业规模及消费支出与发达国家相比仍有一定差距

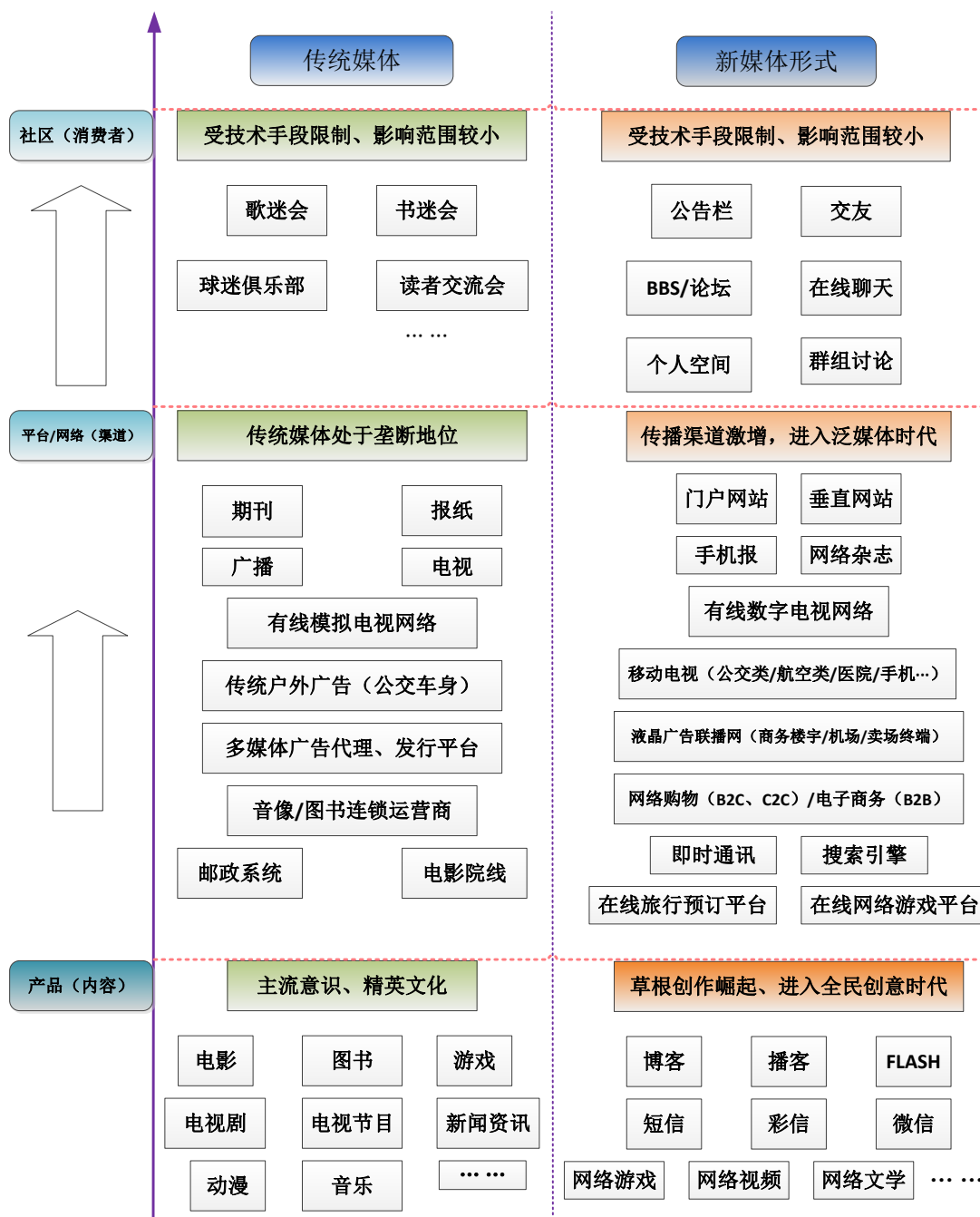
虽文化产业规模近年来保持稳定增长，但我国传媒产业规模较小，在总量规模和发展程度上都与发达国家有较大差距。从相对规模上看，我国传媒产业占 GDP 的比重较低。2012 年我国传媒产业总产值为 7600 亿元，占当年 GDP 的比重只有 1.46%，远不足 2%，而美国在 2005 年时，传媒产业占 GDP 的比重便已达到 3.4%。

从消费结构角度看，我国文化娱乐支出相对较少。2012 我国城镇居民人均文化娱乐支出约为 762 元，占消费支出的比例为 4.57%。而美国为 8%、日本为 10.8%、英国为 12.8%，这些数据表明我国人均文化娱乐消费仍处于较低水平，并有巨大的发展潜力和拓展空间。

（3）文化传媒业态不断丰富，新媒体形式层出不穷

随着科技的进步，文化传媒业态不断丰富，新媒体形式不断出现，对传统媒体构成了较大冲击。新媒体的最大优势在于它可以消解传统媒体的边界，消解信息发送者与接收者之间的边界，以全新的传播场所、传播环境、传播对象、传播受众、传播模式和传播效果吸引受众。近年来，以网络媒体、移动媒体、户外媒体、智能电视等为代表的新媒体的异军突起，标志着新传媒时代已悄然来临。

传统媒体与新媒体对比表

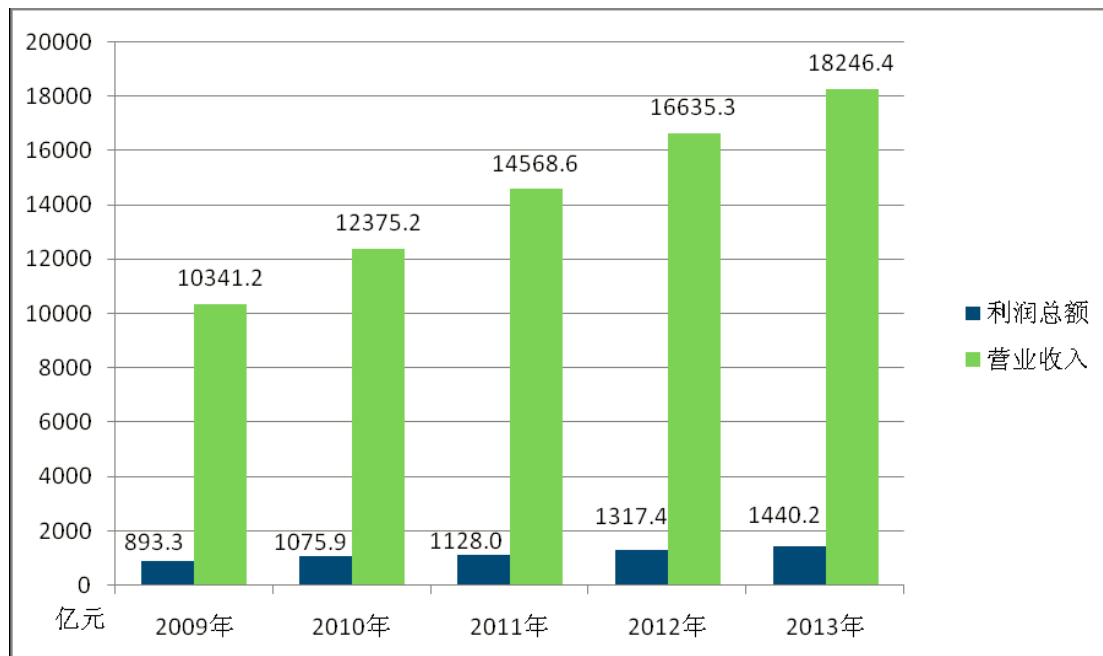


2、新闻出版行业的发展现状

（1）新闻出版产业主要指标平稳增长，产业规模继续扩大

根据《2013年新闻出版产业分析报告》，全国出版、印刷和发行服务实现营业收入18246.4亿元，较2012年增加1611.1亿元，增长9.7%；利润总额1440.2亿元，较2012年增加122.8亿元，增长9.3%。反映出新闻出版产业仍继续保持了较强的可持续发展能力。

新闻出版产业增长情况表

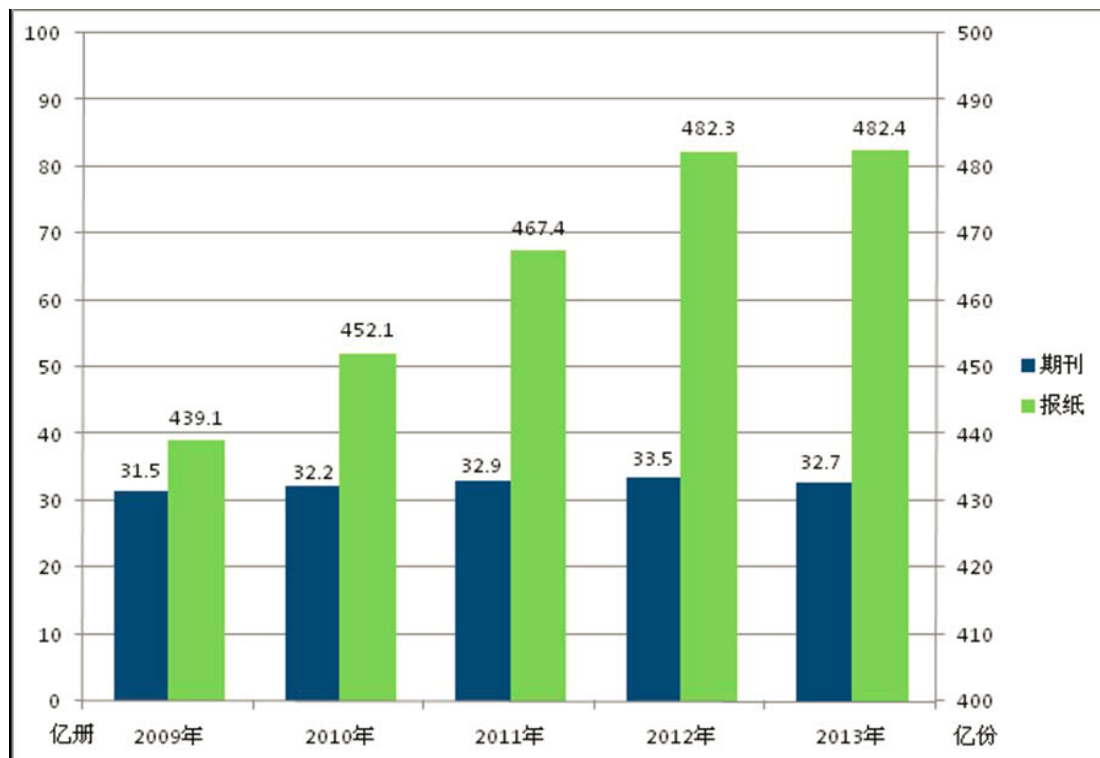


数据来源：《2013 年新闻出版产业分析报告》

(2) 报纸、期刊总印数稳中略有下降

根据《2013 年新闻出版产业分析报告》，2013 年全国共出版报纸 482.4 亿份，与 2012 年基本持平，总印张 2097.8 亿印张，减少 113.2 亿印张，降低 5.1%，总体经济规模综合评价由第四位降至第五位。反映出数字化阅读进一步普及、信息传播与获取方式深刻改变对报纸出版的冲击进一步显现。同时，不同类型报纸出现分化：全国性报纸总印数增长 5.3%，总印张增长 5.6%，省级与地市级报纸总印数与总印张数减少，一些有全国影响的地方报纸总印数出现不同程度滑坡。

全国共出版期刊 32.7 亿册，降低 0.8 亿册，下降 2.3%。报纸期刊总印数变动情况如下表：

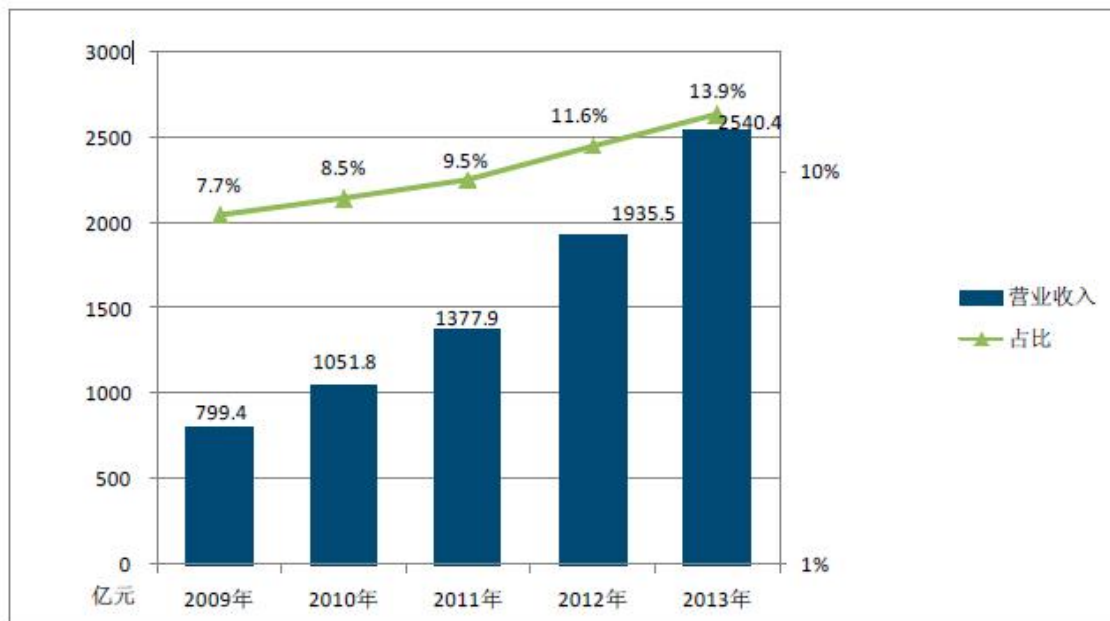


数据来源：《2013 年新闻出版产业分析报告》

(3) 数字出版收入在全行业占比继续提升，新型数字化内容服务收入增长迅猛

根据《2013年新闻出版产业分析报告》，2013年数字出版实现营业收入2540.4亿元，较2012年增加604.9亿元，增长31.3%，占全行业营业收入的13.9%，提高了2.3个百分点。在线音乐与网络动漫营业收入增长1.5倍，继续迅猛发展。反映出新型数字化内容服务在新闻出版业数字化转型中发力迅猛。与此相比，电子书、互联网期刊与数字报纸营业收入增长速度仅为7.0%，远远低于数字出版整体增速，说明传统出版物的数字化转型尚需进一步加强。

数字出版营业收入增长情况表



数据来源：《2013 年新闻出版产业分析报告》

(三) 行业发展的有利因素及面临的风险因素

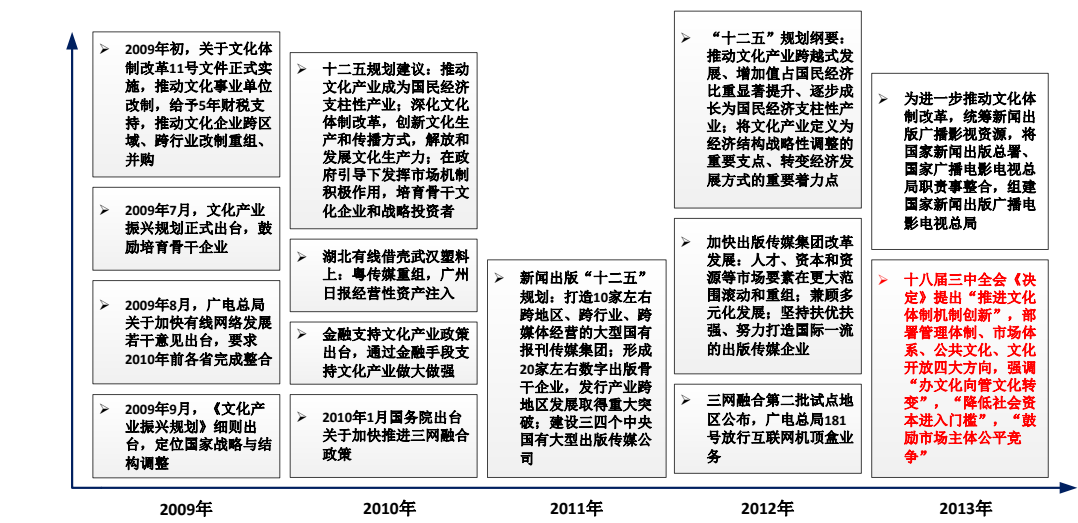
1、行业发展的有利因素

(1) 国家产业政策的支持

继 2011 年十七届六中全会确立建立“文化强国”目标，以及 2012 年“十二五”规划提出“文化倍增计划”后，2013 年 11 月，十八届三中全会再次强调了要在改革中推进文化体制完善，在市场中落实文化产业发展。

十八届三中全会公报在文化建设与体制改革的思路方面，着力突出了“完善文化管理制度和文化生产经营机制”、“建立健全现代文化市场体系”，更加强调机制创新、市场体系的导向。政策对文化体制创新和健全市场文化体系的强调，将带来产业环境的持续优化，并将鼓励社会资本持续进入。文化体制在改革持续深化过程中，市场化、产业化的力度将不断加大。2014 年 4 月，国务院办公厅发布《关于印发文化体制改革中经营性文化事业单位转制为企业和进一步支持文化企业发展两个规定的通知》（国办发〔2014〕15 号），修订完善一系列推动文化改革发展的重要经济政策，在财政税收、投资融资、资产管理、土地处置、收入分配、社会保障、人员安置、工商管理等多方面给予支持政策，为新一轮文化体制改革提供有力支撑，激发内在动力，促进繁荣发展。

2009年以来的文化体制改革进程



(2) 文化产业环境日趋成熟

随着中国市场经济的不断飞速发展, 特别是在我国加入“WTO”以后, 市场竞争已经渗透到中国经济发展中的各个行业与角落。与经济改革、企业改革的不断深入相比, 中国的文化传媒市场化进程要短的多, 从上个世纪的 80 年代到今天大约 30 多年的时间中, 中国的文化传媒产业走入了一个全新的竞争时代。竞争格局的引入促使文化产业环境日趋成熟, 这也为报刊传媒行业发展创造了良好的发展环境和转型机遇。

在新媒体对传统媒体冲击日趋明显的同时, 寻求资源互补、价值链接、市场共享的各类合作方式成为报刊传媒行业实现突破的重要路径, 日趋成熟的文化产业投融资环境为上述突破提供了可能。文化传媒产业企业化, 按市场经济原则进行管理, 国家对文化传媒机构的管理法制化, 大量的社会资本将进入文化传媒产业, 文化传媒的所有制形式呈现多样化, 强大的竞争压力下报刊传媒行业龙头企业主导的兼并重组和跨领域扩张将日趋频繁, 体制性转型带来的市场化机制及外延式扩张机遇将成为行业发展的主要推动力。

(3) “内容+品牌”固有优势明显

新媒体由于传播渠道的多样化和内容的极大丰富, 以分众化服务和个性化产品为特征的定制服务日渐成为一种趋势。长期来看, 以报纸为代表的传统媒体的专业新闻制作模式将与以社交网络为主要载体的草根制作模式长期共存, 相互补充。报刊的内容权威性、深度性以及强大的品牌影响力将成为其在新媒

体时代的新闻竞争中取胜的重要依据。

在此过程中，传统报业具有明显的竞争优势。主要体现在：首先，传统报业有很强的品牌影响力和公信力；其次，传统报业有很强的内容生产能力；第三，传统报业有很强的渠道优势。三方面的优势一方面有助于传统报业发展新闻网站、或社交化的社区服务平台，另一方面也有助于传统媒体借助物流和渠道优势，发展电子商务网站。以上有利条件将使得传统报业在报网互动、报网融合、线上线下联动的新媒体、融媒体发展上实现突破。

2、行业面临的风险因素

（1）与新媒体的角力更加白热化，存在转型风险

随着新媒体技术的不断成熟与革新，当前社会已经进入了一个社会化媒体的新时代，人们接触媒体的途径和方式不再单一，媒介类型的多样化促使人们触媒途径更为复杂，改变了人们的触媒行为和习惯。近年来微信、微博等媒体产品搭载互联网媒介迅速抢占了受众的媒介接触终端，从媒介形态的角度来看，PC 端、纸媒的市场在人们触媒习惯被冲击的情况下均受到波及。可以说，这是一个竞争激烈、日新月异的时代，社会化媒体已然深入人心。

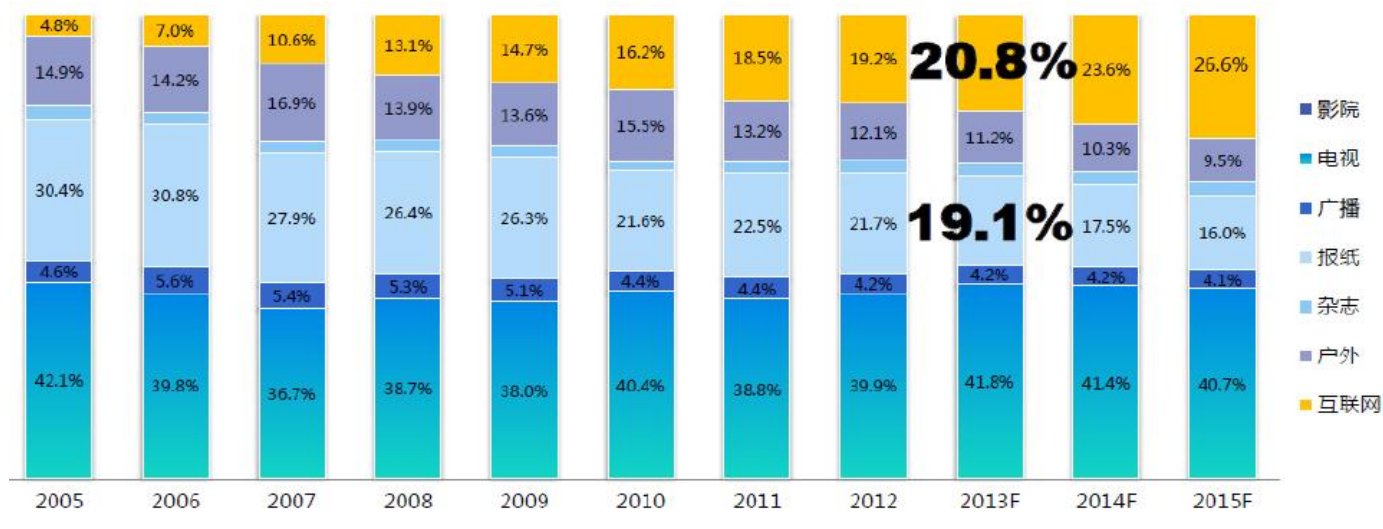
强大的竞争压力下，在突破平面媒体的领域积极利用互联网技术、发展互联网媒体的同时，不少报刊开始积极进入全媒体的布局。一方面在平面和出版领域继续深耕，并将此作为基础媒体业务；另一方面进入其他的媒体渠道，互联网媒体、电子刊物、手机报是较易进入的衍生媒体业务，其他形式的媒体业务则为拓展性媒体业务。目前来看，我国报刊媒体的全媒体布局包括了广播电视、数字出版、移动媒体、互联网媒体以及户外媒体等多种媒体领域，正朝着全方位、多渠道的媒体布局发展。从一定程度上来说，报刊业突破传统平面媒体的定位，逐渐走向三网融合时代新媒体的定位是一种必然与必须。在受众极度碎片化、营销环境巨变的今天，单纯依靠平面媒体的单一领域发展很难在市场竞争中获得更大的生存空间，向全媒体的转型已经成为报刊传媒行业的必然趋势。

（2）数字媒体广告投放带来的冲击明显

根据易观国际的统计数据，2013 年数字媒体广告投放规模首超纸媒，互联网的广告投放占比将上升至 20.8%，而报纸等传统纸媒的广告投放占比将下降

至 19.1%。网络广告规模超越报纸广告其主要原因在于：第一，随着互联网在中国市场的应用普及和深化，用户的网络浏览时间逐年递增；第二，网络广告表现形式多样，对目标群体更具有针对性，且按营销效果付费等多样性的付费方式让广告主认可其营销价值；第三，随着电子商务的发展，越来越多的企业开发线上业务，对线上广告的需求推动网络广告进一步增长。

2005 年-2015 年中国广告投放市场结构



数据来源：易观智库整理

综上所述，面对复杂而严峻的媒体环境，转换报刊经营思路，拓展新的盈利增长点势在必行。为客户提供更多的宣传方式及服务，加强与消费者的互动，为客户创造更多新颖的活动策划，传播中与互联网的同步链动，或者直接通过线下活动让商家与消费者面对面，以提升宣传的效果，这些都体现了传统媒体的智慧和强大的整合资源的能力。2014 年纸媒将面临更为深刻的变革与挑战，其盈利模式对单一广告投放的依赖程度将逐渐减弱，通过资源整合与创新产品的结合，开拓更为多元化的盈利模式，将成为未来纸媒盈利模式的趋势。

（四）公司在行业中的竞争地位

1、行业的竞争状况

在新媒体、新技术的不断冲击下，近些年来，报纸生存环境和竞争格局正发生着深刻变化，报纸的发行量出现了不断下滑的现象。报纸从产品形态、传播方式、传播价值到商业模式都被颠覆，读者阅读习惯的改变，是致使报纸发行量尤其是零售发行量不断衰减的根本性因素。

（1）报纸零售发行市场不容乐观，订阅市场保持稳定

近年来，受新媒体的冲击报纸的零售发行市场不容乐观，零售摊点减少和读者购买行为减少是不争的事实，根据世纪华文监测数据，2014年上半年各类报纸总销量环比下降10.03%，同比下降18.07%。从销量降幅的角度来看，都市类报纸的降幅最大，其次是IT类报纸、党政类报纸。生活服务类报纸和时政类报纸，销量同比与环比均有所上升。

2012年—2014年报纸零售发行趋势



数据来源：世纪华文

虽然近些年来报纸发行量有所下滑，但其依旧吸引着大量读者。根据国家统计总局的月度订销报纸数据发现，相对于零售市场，报纸的订阅发行市场相对稳定，订阅读者相比零购读者，有着更高的忠诚度和稳定性，尤其是现在越来越多的报纸加大订阅市场的竞争力度，把报纸的发行进行立体式的延伸，对订阅发行方式进行结构性调整，例如采取捆绑式、赠送式订阅，发行量在电子版等多种订阅形式的驱动下反而出现了一定幅度的增长。

2006-2014年月度订销报纸变化情况

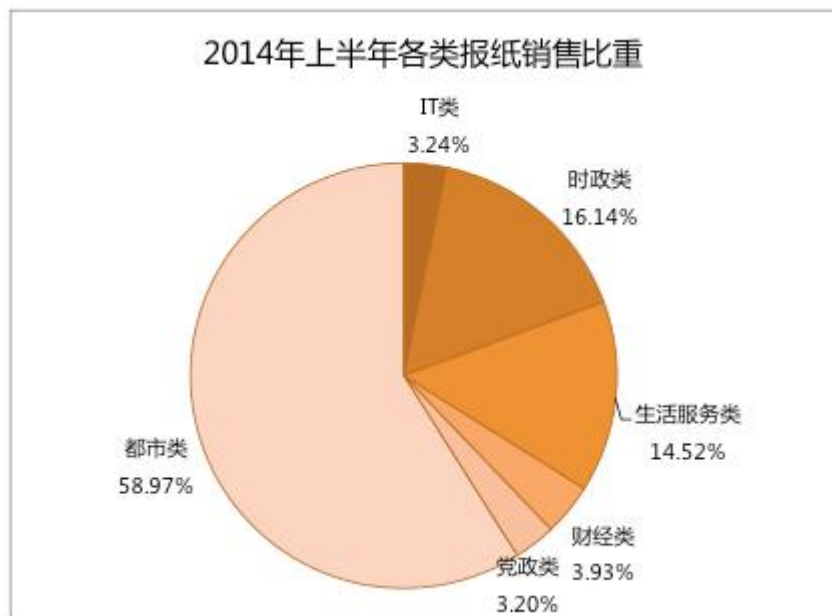


数据来源：国家统计局

（2）各类报纸市场格局基本稳定，时政类报纸市场地位上升

以提供新闻资讯和生活服务为主的都市报，有着内容丰富、报道及时、受众广泛的特征，牢牢把控着地区阅读市场，在全国报纸发行总量中占据着绝对的优势。但是，在新媒体的竞争环境下，都市报的某些优势很快转变为劣势，成为各类报纸中受新媒体冲击最大的一类报纸，都市报在报纸中的市场份额也下降了 0.44 个百分点。

相对而言，时政类报纸的市场地位出现了上升，和去年下半年相比，市场份额上升了 2.69 个百分点，原因一方面是由于近些年人们对国内、国际新闻的关注出现了持续升温，另一方面，近些年纸价上涨促使各类报纸的零售价格的攀升，而时政类报纸涨幅却相对较小。除了时政类报纸，生活服务类报纸也出现市场份额的上升，这主要是由于生活服务类报纸相对于都市类报纸，更加偏向于地区生活服务，受到竞争遏制相对薄弱。党政类报纸主要市场在于订阅市场，零售市场出现惯性下滑。



数据来源：世纪华文

财经类报纸多为全国性发行的日报或周报。财经类报纸销量基数不大，在全国报纸市场份额中占据不到 5% 的份额，近年来总的零售量持续走低。和都市报、服务类报纸相比，财经类报纸的读者相对高端，在零售发行量上很难与前两者媲美。近三年，财经类报纸发行量呈现一定程度的萎缩，降幅保持 7% 左右，2014 年上半年，财经类报纸的零售总量环比下降 7.44%，降幅比去年下半年有所加大。总体看来，财经类报纸年度发行量下滑幅度达到 15% 左右。



数据来源：世纪华文

(3) 各地报纸覆盖率普遍下降，三线城市最为明显

越来越多的读者选择手机等移动终端来阅读报纸内容，报刊亭因为报刊销量锐减而陷入经营窘境，不少城市的报刊亭甚至撤了城市主干道，这对报纸发行来说更是雪上加霜。根据世纪华文统计，全国 70 城市的报刊亭总量比前几年大幅减少。从报纸覆盖率来看，一线城市的报纸覆盖率基本维持在 90%以上，二线城市平均水平在 85%以上，三线城市的报纸覆盖率从 90%下降到 80%多，环比下降 11%以上。另外一方面，从报纸实销率角度来看，一线、二线城市报纸的实销率保持稳定，三线城市报纸的实销率出现下降，可以预见，报纸销量持续下降的趋势中，三线城市会继续成为重要的“沦陷”地区。

从地区的角度来看，目前各地区的实销率水平走势不一，华北、华东地区的报纸整体实销率虽然有上升，但覆盖率均有 4%左右的下降，这 and 北京、上海等城市报刊亭数量减少有一定关系。华南、华西地区的报纸覆盖率下降非常明显，这些地区报纸的实销率也出现下降，这表明这些地区读者主动阅读行为减少，报纸零售市场出现萎缩。

2014 年上半年各地区报纸实销率、覆盖率数据：

区域	实销率 (%)			覆盖率 (%)		
	2013 年下半年	2014 年上半年	环比	2013 年下半年	2014 年上半年	环比
华北	80.81	81.98	1.17	90.81	86.21	-4.60
华南	83.98	83.10	-0.88	97.09	89.36	-7.73
华中	85.63	79.21	-6.42	90.21	83.53	-6.68
华东	78.66	83.44	4.78	92.49	88.14	-4.35
华西	80.82	78.53	-2.29	92.51	80.93	-11.58

2014 年上半年各级城市报纸实销率、覆盖率数据：

区域	实销率 (%)			覆盖率 (%)		
	2013 年下半年	2014 年上半年	环比	2013 年下半年	2014 年上半年	环比
一线城市	78.26	84.58	6.32	94.23	92.47	-1.76
二线城市	80.72	83.73	3.01	89.04	87.21	-1.83
三线城市	85.23	79.03	-6.20	92.76	83.77	-8.99

(4) 二次传播，电子发行是未来报纸发行的趋势

在新的竞争形势下，虽然也有部分报纸和部分地区表现出较独特的风景线，但难以掩盖全貌，报纸发行量总体持续下降已是不争的事实。纸质媒体的发行传播方式，已经被读者尤其是年轻一代的读者抛弃，报纸维持着现有的发行关系和竞争格局，有着自身体制原因和新型技术限制，这也许是报纸转型之

难。但是，报纸的发行影响力依然存在并且没有被削弱，门户网站、微博、微信、新闻 APP 上的新闻来源，大量的新闻稿源出自纸媒，这也说明了报纸的发行方式已经从“纸张形式”向“电子形式”实现主动或被动式的延伸，换言之，报纸的读者并没有流失，只是读者选择报纸的形式发生了改变。那么，统计报纸的实际“发行”，则可以延伸到互联网领域。报纸的发行，除了零售、订阅，还有了报纸的网络二次传播，电子发行是未来报纸发行的趋势。

2、竞争对手概况

本公司主要竞争对手为有信息披露资质的证券专业报纸，基本情况如下：

（1）证券时报

《证券时报》是中国四大证券报纸之一。创立于 1993 年，是人民日报社主管主办的全国性财经证券类日报，是中国证监会指定披露上市公司信息、中国保监会指定披露保险信息的报刊。以报道证券市场为主，兼顾经济金融信息，面向国内外公开发行。

（2）中国证券报

《中国证券报》是新华通讯社主办的全国性证券专业日报，是中国证券监督管理委员会指定披露上市公司信息报纸、中国保险监督管理委员会指定披露保险信息报纸、中国银行业监督管理委员会指定披露信托公司信息报纸，《中国证券报》以证券、金融报道为中心，报道国内外经济大势、宏观经济政策；报道证券市场、上市公司等专业领域；关注货币、保险、基金、期货、房地产、外汇、黄金等相邻市场，并在更加广阔的财经领域有着较大的影响力。

（3）上海证券报

《上海证券报》由上海证券交易所创办并主管，后为新华社上海分社收购，成为新华社下属报刊，由新华通讯社主办，是新中国第一张以提供权威证券专业资讯为主的全国性财经类日报，是中国证监会、中国保监会和中国银监会指定的相关行业信息披露媒体。

3、公司的竞争地位

目前公司主要从事传媒业务的经营，拥有《证券日报》经营业务的独家经营权。《证券日报》以报道证券市场为主，兼顾经济金融信息，面向国内外公开发行的财经类专业日报，是中国证监会、中国保监会、中国银监会指定信息披露

的四大报刊之一，经营业务存在一定的市场竞争。公司常年代理公司合作率稳步提升，新股发行连续五年基本实现 100%合作，项目含金量不断提升，基金信息披露收入稳步增长，品牌活动登上新台阶，信托公司信息披露业务正在拓展，广告面积市场占有率稳中有升，与经营形成良性互动。

公司经营的《证券日报》荣获 2012 年度中国传媒大会组委会授予的“2012 中国年度影响力财经传媒”荣誉。在《报刊品牌影响力（软实力）指数排行榜》中，《证券日报》居第 21 位，居财经报刊第三位。同时，《证券日报》在《报纸品牌影响力（软实力）指数排行榜》中居第 17 位，居财经报纸第二位；在《专业报行业报品牌影响力（软实力）指数排行榜》中居第二位。

《证券日报》在《2013 中国报纸移动传播百强榜》及《2013 中国百强报纸》排名中居财经报纸前列，在证券专业报纸中居第一位。在 2014 年 9 月百度媒体热度排行榜中居第六位，居财经类媒体第一位。



4、公司的竞争优势

（1）渠道优势

公司所运营的《证券日报》拥有全国网络，信息与资源优势突出。全国设有 30 多个办事机构，与当地监管机构、上市公司、金融机构、拟上市公司有着天然的紧密联系。证券媒体权威性、公信力、舆论监督、危机处理、信息收集、

社会资源组合等方面具有独特优势。

（2）客户优势明显

公司拥有丰富的客户资源，客户遍布各行各业，基本覆盖各大领域。公司与众多优质客户建立了长期稳定的密切合作关系，客户的满意度和黏度极高。

（3）优秀的管理团队

公司拥有一支专业、成熟、稳定的管理团队，主要管理人员均拥有多年的行业经验，对行业、市场等多方面均有着深刻的理解，具备较强的管理创新能力及市场快速反应能力，管理经验健全，拥有较高的知名度和市场渗透力。

5、公司的竞争劣势

（1）资产规模较小

公司基础薄弱，资产规模较小，制约了公司的进一步发展。公司本次挂牌，有利于实现公司做大做强的目标，巩固市场地位，增强市场竞争力。

（2）融资渠道单一

公司融资渠道单一，主要依靠内部积累、股东借款和银行贷款。资金不足限制了公司的规模扩张和长期发展，导致公司的生产能力不足，难以满足市场需求。同时，单一的融资渠道增加了公司的财务风险。公司股份挂牌后，公司将拓宽融资渠道，加快业务发展，提高核心竞争力。

6、公司业务发展空间

《上市公司信息披露管理办法》、《保险信息披露管理办法》、《信托投资公司信息披露管理暂行办法》要求上市公司、保险公司、信托投资公司及其他信息披露义务人须对指定信息进行依法披露，并应在中国证监会、保监会和银监会指定的媒体发布。新的证券法修改草案中仍然保留了指定信息披露内容，且草案尚未过会，因此一定长的时期内，信息披露和行业政策不会产生大的变化。

公司依托指定信息披露资格和行政许可的资质，结合股权多样化、灵活创新的强大优势，在十多年的发展中，不断加强硬件、软件、人才条件，公信力和影响力都有显著提升，在《报刊品牌影响力（软实力）指数排行榜》中，《证券日报》居第 21 位，居财经报刊第三位。同时，《证券日报》在《报纸品牌影响力（软实力）指数排行榜》中居第 17 位，居财经报纸第二位；在《专业报

行业报品牌影响力（软实力）指数排行榜》中居第二位。《证券日报》在《2013 中国报纸移动传播百强榜》及《2013 中国百强报纸》排名中居财经报纸前列，在证券专业报纸中居第一位。在 2014 年 9 月百度媒体热度排行榜中居第六位，居财经类媒体第一位。

公司主要业绩来源信息披露和广告业务。公司信息披露业务方面，新股发行连续五年基本实现 100%合作，除 2013 年度 IPO 暂停外，2012 年新发 IPO141 家，公司与 140 家达成合作，主办再融资 9 家，均与公司达成合作。公司 2012 年常年信息披露客户 855 家，常披市场占有率 35%，其中创业板和中小板占有率高达 56%以上。2013 年 IPO 暂停情况下，15 家主板再融资企业，公司服务客户 13 家，常年品系披露客户也取得 939 家，常披市场占有率提高到 38%。根据中国证监会发布统计数据，截至 2014 年 9 月，境内上市公司数量（A 股、B 股）达到 2584 家，比 2013 年底上市公司数量增长 3.82%。2014 年 12 月前新发 IPO114 家，IPO 已过会排队企业有 64 家，再融资 35 家随着 IPO 企业的增发和公司常年信息披露市场的进一步拓展，项目含金量不断提升，基金信息披露收入稳步增长，品牌活动登上新台阶，信托公司信息披露业务正在拓展，广告面积市场占有率稳中有升，与经营形成良性互动。随着公司影响力的提升，未来仍有较大发展。

公司传统业务在三至五年内将稳健发展，同时大力开拓新业务，将金融资本、社会资本、文化资源有效对接，通过建立健全规范的公司治理架构和科学的管理体制，建立符合文化企业特点的国有文化资产运行机制，运行效率将进一步提高，资源配置得以优化，公司综合实力将进一步加强。

综上所述，从政策上看，国家鼓励支持新闻出版业，有利于公司的发展；从市场规模看，信息披露业务市场空间巨大且保持增长，将为公司传统业务发展打开增长空间；公司新业务发展将带来新的利润增长点；公司虽然目前规模偏小，但具有一定的品牌地位，具备渠道优势、客户优势等竞争优势，未来业务发展和上升空间较大。

六、公司业务发展目标

公司将聚焦核心竞争力，在公司传统业务基础上，大力发展新媒体业务，打造以现代财经传媒为核心平台的多业务体系。

（一）稳步发展传统业务

传统业务加大网络推广力度，以文章为载体，降低传统业务流程的成本，以文章带动阅读，带动广告，文章跟产品结合，采取新媒体经营模式；随着社交网络时代的来临，利用网络社交平台，基于传统的客户基础，作为线下组织的载体，满足社交需求，以媒体的影响力及公信力，组织投资理财、财经学习和经验交流的线上线下活动以及高端的主题会议及活动，满足高端客户更深层次需要。

（二）加快传统媒体转型升级，大力开拓新媒体业务

公司经营的《证券日报》是全国知名的证券专业报纸，荣获“2012 中国年度影响力财经传媒”荣誉。在《报刊品牌影响力（软实力）指数排行榜》中，《证券日报》居第 21 位，居财经报刊第三位。同时，《证券日报》在《报纸品牌影响力（软实力）指数排行榜》中居第 17 位，居财经报纸第二位；在《专业报行业报品牌影响力（软实力）指数排行榜》中居第二位。《证券日报》在 2013 中国报纸移动传播百强榜及 2013 中国百强报纸排名中居财经报纸前列，在证券专业报纸中居第一位。

为应对网络新媒体的冲击，未来将对传统媒体业务进行全面升级。采取包括开发移动手机终端，互联网终端等方式，鼓励开通微信公众号、官方微博，增加粉丝数量，提高关注度，通过资源整合、数据共享、立体营销等手段，向全媒体模式转型，为传统媒体注入新的活力，将在报网互动、报网融合、线上线下联动的新媒体、融媒体发展上率先实现突破，利用新媒体经营业务产生价值。

同时，公司将依托《证券日报》强大的品牌影响力和公信力，适时推出定制信息服务、发展互联网教育业务、大力开拓投融资业务等多层次新业务体系。各项新业务具体发展规划如下：

业务名称	具体投入	发展方向	商业模式	现状
中国资本证券网 官方微博 微信公众号	报告期内已投入 2308.56 万元，以后预计每年投入维护费用 400 万元	《证券日报》官方平台、证监会指定创业板信息披露平台、证监会指定沪股通信息披露平台；官方微博、微信公众号宣传财经资讯等	发布《证券日报》新闻信息及指定信息披露信息，扩大影响力。通过少量广告客户投放，获取广告收益	截至 2014 年 11 月 30 日，新浪微博粉丝超过 52 万，腾讯微博粉丝超过 50 万，两大平台微博粉丝数量加起来超

业务名称	具体投入	发展方向	商业模式	现状
		信息,提供精准广告投放及线上宣传活动		过 102 万。
移动客户端	已累计投入开发费用 11 万元	《证券日报》新闻 iPad 客户端和手机客户端	发布《证券日报》新闻信息,积累客户数量,未来通过为客户提供精准广告投放获取广告收益,以阅读带动广告	移动客户端累计超 40000 人次
投融资	现有项目拟投入 5040 万元,已投入 4740 万元,预计未来管理资产总规模 20-30 亿元	发掘优质项目资源,重视寻找文化传媒领域投资机会	与金融机构合作,寻找、调研优质项目资源,通过股权投资获取分红或收益	2012 年投资中兴都市数字文化传媒(北京)有限责任公司及武大出版传媒股份有限公司;2013 年投资北京郁金香投资基金管理有限公司
金证深度调研定制平台	前期开发费及相关费用,已投入约 50 万元,持续性技术开发费用大约 150 万元。 预计 2015 年正式上线后两年内,需要继续投入大约 1000 万元	“金证深度”调研定制平台是我公司基于传统优势,计划尝试开发的、基于互联网技术的、开放式的调研平台。该平台为投资人与调研专家之间建立定制服务联系,投资人可以单独或数人联合起来,委托专业调研团队进行指定课题的调研,专业调研团队也可以拿计划中的课题,向有兴趣的投资人众筹调研经费。所有调研报告将进入平台数据库。	平台收入来源主要有以下几项:一是通过开发平台数据库,产生的电子订阅费(包括高端 VIP 用户资讯费);二是投资咨询费;三是平台成熟后收取佣金 收入方面,预计两年内可以持平	目前,该平台已经完成首期开发,并已进行数次内部调试。正在进行内部岗位规划、人才招聘、队伍培训等事宜。计划 2015 年 3 月份正式上线运行
舆情监测系统	2013 年度投入使用,已累计投入开发及维护运营费用 180 万元,预计每年继续投入 150 万元	打造订制舆情信息监测服务、信息收集和预警系统	为客户提供订制舆情信息监测服务,获取服务费用	累计客户 20 余家

公司十分重视传统报业的数字化、网络化发展趋势，近年来充分利用内容优势和品牌影响力，加强了在新媒体业务上的投入，使传统媒体和新兴媒体紧密结合，优势互补，从传统报业的单线经营模式中跳出来，注重新型报业的媒体平台多样化，利用新媒体经营业务产生价值，形成持续有效的盈利，开创主流媒体互联网化的业务模式。

第三节 公司治理

一、公司治理机制的建立及运行情况

（一）最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

2008年11月9日，公司全体股东召开一届一次股东大会，依据《公司法》的相关规定，股东大会审议并修改了《公司章程》，选举产生了公司第一届董事会及第一届监事会成员，监事会成员中包含三名职工监事。

2009年6月26日，公司召开第一届第二次股东大会。审议通过了《经报证券日报投资股份公司股东大会、董事会和监事会议事规则》、《关于股份公司高管人员薪酬及董监事工作津贴方案》等议案。

2008年11月9日，公司第一届董事会第一次会议召开，选举产生了公司董事长、副董事长；根据董事长提名，聘任了总经理。

2008年11月9日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举产生了公司监事会主席。

公司依据《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立健全了股份公司的股东大会、董事会、监事会制度。公司整体变更设立以来，能够按照《公司法》、《公司章程》及相关治理制度规范运行。

本报告期内，公司已召开过十次股东大会、十五次董事会、八次监事会，均符合《公司法》、《公司章程》及“三会”议事规则的要求，决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》及“三会”议事规则等规定的情形，也没有损害股东、债权人及第三人合法利益的情况，会议程序规范。股份公司能够严格依照《公司法》和《公司章程》等相关规定，并按照“三会”议事规则等公司制度规范运行。公司管理层注重加强“三会”的规范运作意识及公司制度的规范执行，重视加强内部规章制度的完整性以及制度执行的有效性。

（二）公司股东大会、董事会、监事会和相关人员履行职责情况的说明

公司通过制定《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》以及《监事会议事规则》，进一步完善了公司的重大事项分层决策制度。公司“三会”的相关人员均符合《公司法》的任职要求，能按照“三会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责及义务。公司股东大会和董事会基本能够按期召开，对公司的重大决策事项作出决议，保证公司的正常发展。公司监事会能够较好地

履行对公司财务状况及董事、高级管理人员的监督职责，保证公司治理的合法合规。但在运行过程中，亦存在“三会”的会议记录文件不全、未能提前发出会议通知等瑕疵，规范运作及相关人员的规范意识仍待进一步提高。

公司将在未来的公司治理实践中，严格执行相关法律法规、《公司章程》、各项内部管理制度；继续强化董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作等方面的理解能力和执行能力，使其勤勉尽责，使公司规范治理更加完善。

二、董事会对现有公司治理机制的讨论和评估

（一）董事会对现有公司治理机制的讨论

公司依据《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》等法律法规、规章制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，确立了《关联交易管理办法》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《防范控股股东及其他关联方资金占用制度》、《信息披露管理制度》、《总经理工作细则》及《董事会秘书工作细则》等制度，给所有股东提供合适的保护，保证了股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

1、股东的权利

《公司章程》规定，公司股东享有下列权利：（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

2、投资者关系管理

公司通过信息披露与交流，加强与投资者及潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平，实现公司整体利益最大化和保护投资者合法权益。为此，《公司章程》第八章专门对投资者关系管理作出了

相关规定，包括了投资者关系管理的基本原则、投资者关系管理的工作内容、投资者关系活动信息披露和保密规定、投资者关系管理工作负责人等内容。

3、纠纷解决机制

《公司章程》第 34 条规定，董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，连续 180 日以上单独或合并持有公司 1%以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。

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

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

《公司章程》第 35 条规定，董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。

4、关联股东和董事回避制度

《公司章程》规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

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

如公司的股东均为有关关联交易事项的关联方时，应将该事项提交公司董事会审议，该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。

出席董事会的无关联关系董事人数不足三人的，应将该事项提交监事会审议。该监事会会议由全体监事出席方可举行，监事会会议所作决议须经全体监事一致通过。

5、与财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况

公司制定了一系列与财务管理和风险控制相关的内部管理制度，包括《经报证券日报投资股份公司考勤管理制度》、《传统业务运行管理办法》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《防范控股股东及其他关联方资金占用制度》等，对公司人力资源管理、业务及财务管理、对外担保及投资等环节都进行了规范，确保各项工作能规范、有序进行，体现了公司风险控制的完整性、合理性和有效性。

（二）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司董事会对公司治理机制进行评估后认为：公司整体变更为股份公司后建立的公司治理机制的执行符合《公司法》、《管理办法》等法律、法规、规范性文件以及《公司章程》、公司相关内控制度的要求，公司治理机制健全。

公司现有的一整套公司治理制度能够有效地提高公司治理水平、提高决策科学性、保护公司及股东利益，能够有效地识别和控制经营中的重大风险，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，便于接受未来机构投资者及社会公众的监督，推动公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求；公司现有的一整套公司治理制度在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷，并能够严格有效地执行。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况

公司控股股东、实际控制人最近两年内不存在重大违法违规行为，也不存在被相关主管机关重大处罚的情况。公司最近两年内存在两次违法行为，但均不构成重大违法行为，具体如下：

（一）最近 24 个月内，公司存在两次违法行为的具体情况

1、公司的税务处罚情形

公司于 2014 年 8 月 26 日因 2011 年度列支与本公司无关的费用、2012 年度取得不符合规定的发票列支费用、2011 年度和 2012 年度自行缩短无形资产摊销年限，在税前扣除等违法行为被北京市平谷区地方税务局稽查局处以以下行政处罚：补缴 2011 年度企业所得税 308,925.85 元；同时，从滞纳税款之日

起，按日加收滞纳税款万分之五的滞纳金，计 102,717.85 元。公司已于 2014 年 8 月 29 日足额按期补缴了企业所得税 308,925.85 元和滞纳金 102,717.85 元。

2、公司的子公司税务处罚情形

公司子公司中经证投资于 2014 年 9 月 2 日因未按照规定代扣代缴个人所得税被北京市丰台区地方税务局稽查局处以如下行政处罚：处以未代扣代缴的个人所得税税款 10,478.15 元的 2 倍罚款，即 20,956.30 元。中经证投资于 2014 年 9 月 3 日按照北京市丰台区地方税务局稽查局处罚决定书的要求缴纳了罚款 20,956.30 元。

（二）两次违法行为不构成重大违法行为

根据国家税务总局 2010 年 11 月 1 日颁布的《重大税收违法案件督办管理暂行办法》及北京市地方税务局 2004 年 10 月 23 日发布的《北京市地方税务局关于对重大涉税违法案件查处情况进行政务公开的通知》，应缴未缴税款在 500 万以上的涉税违法案件为重大违法案件。

据此，经证投资及其子公司中经证投资的涉税违法行为情节较轻，均不属于重大税务违法案件，所受处罚非为重大行政处罚。

公司已按相关税收征收管理法律、法规和规范性文件的规定以及主管税务机关的要求，及时、足额缴纳应补缴税款和滞纳金，公司的税务违法行为已得到矫正。

除该两项违法行为而受到行政处罚之外，公司及其子公司再无其他违法行为，也无因其他违法行为受到行政处罚的情形。

工商、税务、社保、住房公积金等相关政府部门出具的证明载明公司及其子公司在报告内不存在相关方面的重大违法违规行为，亦未受过相关方面重大行政处罚。

四、公司的独立性

公司严格遵守《公司法》和《公司章程》等法律法规和规章制度规范运作，逐步健全和完善公司法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具体情况如下：

（一）业务独立

公司在业务上独立于公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，拥有独立完整的业务系统，独立开展业务。公司具有完整的业务流程，独立获取业务收入和利润，具有独立自主的经营能力，不存在依赖控股股东、实际控制人及其他关联方进行生产经营的情形。同时，公司控股股东及实际控制人均出具了避免同业竞争的承诺函，避免与公司发生同业竞争。

（二）资产独立

公司资产独立完整、权属清晰。公司拥有与日常生产经营所必需的资产的权属。公司资产与股东资产严格分开，不存在与股东共有的情况。公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在资产、资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用而损害公司利益的情况。

（三）人员独立性

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定选举、聘任产生；公司总经理、财务负责人等高级管理人员均专职在公司工作并领取薪酬，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼任除董事之外其他职务及领取薪酬的情形；公司财务人员不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职的情形；公司员工均由公司自行聘用、管理，独立执行劳动、人事及工资管理制度，公司人员独立。

（四）财务独立性

公司设有独立的财务会计部门，配备了合格的财务人员，独立开展财务工作和进行财务决策，不受股东或其他单位干预或控制。公司建立了规范的会计核算体系和财务管理制度，并实施严格的财务监督管理。公司在银行单独开立账户，拥有独立的银行账户，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，依法独立纳税。

（五）机构独立性

公司依法设立了股东大会、董事会、监事会，根据公司章程的规定聘任了管理层，同时根据公司业务发展的需要设置了职能部门，并规定了相应的管理办法，独立行使经营管理职权。公司各组织机构的设置、运行和管理完全独立，不存在与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合经营、合署办公

五、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的同业竞争情况

1、控股股东、实际控制人及其控制的企业情况简介

```
graph TD
    A[国务院] -- 100.00% --> B[经济日报社]
    B -- 100.00% --> C[北京经济管理函授学院]
    B -- 100.00% --> D[《中国服饰报》社]
    B -- 100.00% --> E[《经济》杂志社]
    B -- 100.00% --> F[中国经济网传播中心]
    B -- 100.00% --> G[经济日报印刷厂]
    B -- 100.00% --> H[经济日报出版社]
    B -- 100.00% --> I[经济日报社新闻发展中心]
    B -- 100.00% --> J[中国经济传媒集团公司]
    B -- 100.00% --> K[经科文化传媒发展公司]
    B -- 100.00% --> L[经济日报服务中心]
    B -- 100.00% --> M[服装时报社]
    B -- 100.00% --> N[《农村金融时报》社]
    B -- 100.00% --> O[《中国企业家》杂志社]
    B -- 100.00% --> P[中国建材工业出版社]
    E -- 51.00% --> Q[中经恒兴(北京)文化传媒有限公司]
    Q -- 80.00% --> R[中经互联(北京)信息技术有限公司]
    F -- 100.00% --> S[北京中经联合信息咨询有限公司]
    S -- 24.00% --> T[北京中信信息技术有限公司]
    G -- 100.00% --> U[《中国县域经济报》社]
    U -- 24.00% --> T
    H -- 100.00% --> V[《中国花卉报》社]
    I -- 100.00% --> W[《中国经济信息》杂志社]
    J -- 100.00% --> X[《证券日报》社]
    X -- 30.00% --> Y[经报证券投资股份公司]
    K -- 100.00% --> Z[《装饰装修天地》杂志社]
    L -- 100.00% --> AA[《中国书画》杂志社]
    M -- 100.00% --> AB[《中国建材报》社]
    AB -- 100.00% --> AC[《财会学习》杂志社]
    N -- 100.00% --> AD[北京华隆信息咨询中心]
    AD -- 100.00% --> AE[北京中纺华讯科贸公司]
    AE -- 100.00% --> AF[北京华纺广告公司]
    O -- 100.00% --> AG[《绿色环保建材》杂志有限责任公司]
    P -- 100.00% --> AH[《墙材革新与建筑节能》杂志社]
```

截至本转让说明书签署日，公司实际控制人及控股股东控制的单位**主要业务情况如下表：**

序号	公司名称	经营范围	主要业务分析
1	经济日报社	主报出版，主报网络版出版，新闻理论研究，广告业务，相关论坛和展览活动组织，相关发行、培训与咨询服务	经济日报社作为国务院举办的中央事业单位，对下属单位履行出资人职责，并负责主报《经济日报》出版及网络版出版等。《经济日报》为国务院举办、直属中央的党报，属于以宏观经济报道为中心的时政类综合报刊，征订对象主要为党政机关
2	中国经济传媒集团公司	许可经营项目：无 一般经营项目：设计、制作、发布、代理国内外各类广告；国内展览、展	为经济日报社依据新闻出版总署、中宣部下发的《关于同意成立中国经济传媒集团公司的批复》（新出审字【2010】

序号	公司名称	经营范围	主要业务分析
		销服务；信息咨询；企业形象策划；市场调研；组织会议及经贸交流活动；对下属企业进行投资和管理	786号）组建的对经济日报社主报及其广告、发行等业务和资产以外的其他经营性文化单位进行管理的集团控股公司。中经传媒除对下属单位投资和管理外，实质并不开展其他业务
3	《证券日报》社	许可经营项目：出版发行本社报刊；利用自有《证券日报》发布广告。一般经营项目：文化艺术交流；组织展览展示；信息咨询（不含中介服务）；技术咨询、技术服务；电子商务	主要负责《证券日报》的采编业务
4	《中国服饰报》社	出版《中国服饰报》；设计、制作印刷品广告，利用自有《中国服饰报》发布广告。会议服务；承办展览展示；电脑动画设计；工艺美术设计；投资管理咨询；企业管理咨询；礼仪服务；公共关系服务；企业策划、设计。	非经济类报纸
5	《中国县域经济报》社	许可经营项目：《中国县域经济报》的出版（有效期至2018年12月21日）。一般经营项目：广告业务；会展、论坛的承办、咨询及服务。	前身为《经济日报农村版》，其与《农村金融时报》相同都是面向三农市场、服务三农经济、关注三农发展的报刊
6	北京中发信息技术有限公司	技术开发、咨询、转让；信息咨询（不含中介）；承办展览展示；销售百货、机械电器设备、化工产品（不含一类易制毒化学品及危险品）、电子产品、金属材料、建筑材料、汽车（不含小轿车）	不从事广告业务
7	《经济》杂志社	许可经营项目：《经济》期刊发行（有效期至2013-12-31） 一般经营项目：广告业务；会展服务；电脑图文设计制作；投资；商务；管理咨询；公关、企业活动策划	《经济》杂志社为政经类杂志，核心读者群为全国人大常委、全国政协委员、国务院参事、党政机关，金融机构负责人，跨国公司、行业领军企业、品牌企业负责人，为高层决策提供参考信息的研究机构、智囊单位的知名专家学者等。
8	中经恒兴(北京)文化传媒有限公司	零售图书、报纸、期刊、电子出版物、音像制品（出版物经营许可证有效期至2015年12月31日）；物业管理；制作，发行动画片、专题片、电视综艺，不得制作时政新闻及同类专题、专栏等广播电视节目（广播电视节目制作经营许可有效期至2016年3月18日）；组织文化艺术交流活动（不含演出）；技术开发、技术转让、技	依托《经济》杂志开展业务

序号	公司名称	经营范围	主要业务分析
		术咨询、技术服务；市场调查；经济信息咨询；投资咨询；企业管理咨询；企业策划；设计、制作、代理、发布广告；计算机系统服务；电脑动画设计；摄影扩印服务；会议服务；承办展览展示活动；产品设计；销售文化用品、办公用品、工艺品、电子产品、计算机、软件及辅助设备、通讯设备。	
9	中经互联(北京)信息技术有限公司	零售图书、报纸、期刊、电子出版物、音像制品（出版物经营许可证有效期至2015年12月31日）；互联网信息服务（不含新闻、出版、教育、医疗器械、电子公告服务）（电信与信息服务业务经营许可证有效期至2019年4月29日）；技术开发；技术服务；经济信息咨询；组织文化艺术交流活动（不含演出）；承办展览展示活动；摄影扩印服务；设计、制作、发布、代理广告；计算机系统服务；投资咨询；房地产咨询；教育咨询（不含中介）；企业管理咨询；企业策划；技术咨询；销售文化用品、艺术品、电子产品；通讯设备。	依托《经济》杂志开展业务
10	经济日报出版社	许可经营项目：根据本报的办报宗旨和宣传分工，出版本报所刊载的对读者进行思想、政策教育和国内外时事形势宣传文章采集，以及时论政论性读物；有关新闻理论专著和写作采访等业务知识读物；选编出版本报宗旨有关的各类学术著作；可以适当出版文艺副刊中质量较高的作品结集（有效期至2018年12月31日） 一般经营项目：咨询服务；文化用品开发、销售、举办文化活动；会议展览、服务；广告业务。	主要业务为出版著作
11	经济日报印刷厂	许可经营项目：出版物印刷、排版、制版、装订；包装装潢印刷品印刷；其他印刷品印刷、装订。 一般经营项目：书刊排版，制版，印刷，装订，承印商标，处理本厂残次纸张，广告制作。	主要业务为出版物印刷、排版、制版、装订
12	中国经济网传播中心	经济信息采集与分析、经济信息提供、网络技术开发、经济贸易交流合	为经济日报社所属事业单位

序号	公司名称	经营范围	主要业务分析
		作组织、相关咨询服务	
13	北京中经网联合信息咨询有限公司	因特网信息服务业务（除出版、教育、医疗保健、药品、医疗器械以外的内容）；设计、制作网络广告；利用CE.CN网站发布网络广告；信息咨询（不含中介服务）；技术开发、技术服务；组织文化艺术交流活动；承办展览展示；摄影。	依托中国经济网传播中心开展网络广告业务
14	经济日报社新闻发展中心	为社会经济发展提供宣传服务。经济新闻宣传研究，相关论坛和展览活动组织	为经济日报社控制的事业单位，依托《经济日报》为社会经济发展提供宣传服务并进行经济新闻宣传研究，不开展与公司相同的业务
15	经科文传媒发展公司	许可经营项目：无 一般经营项目：资讯、媒体、文化传播、高新技术产业项目的投资及资产受托管理；技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；网络技术服务；设计和制作印刷品广告品广告；代理自制广告的发布业务；组织、承办文化艺术交流活动和国内展览展示活动（国家有专项规定的除外）；日用百货、纺织品、五金交电、汽车配件、化工产品、机电产品、建筑材料、工艺品（金、银饰品除外）的销售（国家有专项专营规定的除外）；物业管理；酒店管理	依托《经济日报》开展相关广告、技术业务
16	经济日报社服务中心	为社机关办公与职工生活提供后勤服务。机关办公服务；职工生活服务；承办机关委托事项	主要为社机关办公与职工生活提供后勤服务
17	《中国花卉报》社	许可经营项目：《中国花卉报》的出版（有效期至2018年12月31日） 一般经营项目：广告业务；广告设计发布；信息咨询；商务咨询；市场调查；会展活动；会展咨询；会展服务；计算机技术；咨询服务；计算机技术咨询服务；网络科技；网络工程；电子商务；企业营销策划；企业形象策划	花卉领域报纸，非经济类报纸
18	《中国纺织报》社	出版发行《中国纺织报》（有效期至2018年12月31日）。广告业务；纺织服装贸易；纺织新产品的研发与销售；纺织技术开发、技术咨询；会展。	纺织专业报纸，非经济类报纸

序号	公司名称	经营范围	主要业务分析
		(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	
19	北京华纺广告公司	许可经营项目: 无 一般经营项目: 设计、制作、代理、发布国内及外商来华广告	依托《中国纺织报》开展广告等服务
20	北京中纺华讯科贸公司	许可经营项目: 无 一般经营项目: 技术开发、培训、咨询服务及新产品研制、销售。销售百货、五金、交电、化工、纺织品、纺织品原料、机电设备、建筑材料	
21	北京中纺华隆信息咨询中心	许可经营项目: 无 一般经营项目: 纺织技术及信息的咨询服务	
22	服装时报社	报道服装业新闻和相关信息, 促进服装业发展, 主报出版, 广告业务	服装类报纸, 非经济类
23	《中国经济信息》杂志社	许可经营项目: 《中国经济信息》出版(有效期至 2018 年 12 月 31 日); 一般经营项目: 展览展示服务, 会议服务, 电脑图文设计, 商务服务, 企业管理咨询, 广告业	是经济日报社主办、全国唯一的一家汇集传递国务院各部委政策信息的综合性经济半月刊, 以国内外宏观经济预测、行业形势分析、实用经济信息为主要内容
24	《中国建材报》社	出版发行《中国建材报》(有效期至 2018 年 12 月 31 日); 广告业务	非经济类报纸
25	《装饰装修天地》杂志社	许可经营项目: 《装饰装修天地》出版发行(有效期至 2018 年 12 月 31 日)。 一般经营项目: 广告业务; 展览展示	非经济类杂志
26	《财会学习》杂志社	许可经营项目: 出版、发行《财会学习》杂志; 设计、制作印刷品广告。 一般经营项目: 利用自有《财会学习》杂志发布广告	非经济类杂志社
27	《农村金融时报》社	出版发行《农村金融时报》(报纸出版许可证有效期至 2018 年 12 月 31 日); 经济贸易咨询; 企业策划、设计; 设计、制作、代理、发布广告; 承办展览展示活动; 会议服务。	是面向三农贸市场、服务三农经济、关注三农发展的报刊
28	中国企业家杂志社	《中国企业家》杂志出版(有效期至 2018 年 12 月 31 日)。广告业务; 承办会议及会展。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)	以报道中国企业家领袖所代表的商业趋势, 管理智慧为主要内容
29	《中国书画》杂志社	许可经营项目: 《中国书画》出版(有效期至 2018 年 12 月 31 日)	非经济类杂志社

序号	公司名称	经营范围	主要业务分析
		一般经营项目：组织艺术文化交流活动；承办展览展示；会议服务；翻译服务；影视策划；公关策划；营销策划；企业管理咨询；市场调查；电子商务服务	
30	中国建材工业出版社	出版建材专业生产、经营、管理方面的规范规程，标准定额，科学技术和学术研究著作，以及建材方面的专业工具书、大中专和职工培训教材、企业管理方面图书（有效期至 2018 年 12 月 31 日）；图书、期刊、电子出版物、音像制品批发、零售、网上销售、本版总发行（有效期至 2015 年 12 月 31 日）。开展建材专业技术咨询服务；设计、制作图书广告，利用本社出版的图书发布广告；文化用品、建筑、装饰材料销售；知识产权代理业务；企业管理咨询；对外商务交流服务；文化教育信息咨询；旅游信息咨询；会议、会展服务；票务代理；工程信息、工程招标及造价咨询；建筑规划设计咨询；科技交流与推广；计算机技术开发、技术转让、技术咨询服务；软件应用服务；电脑平面设计；美术设计制作。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	主要为出版著作
31	《绿色环保建材》杂志有限责任公司	许可经营项目：出版、发行《绿色环保建材》杂志；设计、制作印刷品广告；利用自有《绿色环保建材》杂志发布广告。 一般经营项目：无	非经济类杂志
32	《墙材革新与建筑节能》杂志社	许可经营项目：设计、制作印刷品广告；利用自有《墙材革新与建筑节能》杂志发布广告；出版、发行《墙材革新与建筑节能》杂志。 一般经营项目：技术咨询；会议服务	非经济类杂志
33	北京经济管理函授学院	通过函授形式为成人提供培训服务，相关学科函授教育	主要通过函授形式为成人提供培训服务、学科函授教育

2、不存在同业竞争的依据分析

公司的业务为《证券日报》及其官方网站“中国资本证券网”的全部经营

性业务，具体言之，公司开展的业务有发行、信息披露及广告业务、组织会议、舆情监测及投融资等业务。

报告期内，公司的主营业务为依托于《证券日报》及其官方网站的信息披露及广告业务，即《证券日报》及其官方网站“中国资本证券网”所拥有的证监会、保监会、银监会及四大产权交易所指定媒体披露资质为上市公司及基金等进行信息披露业务，2012 年度、2013 年度及 2014 年上半年度，信息披露及广告收入所占营业收入的比例分别为 86.15%、89.48%和 94.36%。另有少量发行、组织会议、舆情监测、投融资等业务。

在信息披露业务方面，公司控股股东、实际控制人及其控制的企业主要为文化传媒类公司、杂志社、花卉等非证券类专业报社、县域报等四大类。该等企业均没有信息披露资质，均未开展信息披露业务，因此，在信息披露业务方面，同一控制下的企业与公司不存在同业竞争行为。

关于公司开展的普通商业广告业务，其商业广告主体主要为深交所及上交所上市公司，主要与信息披露主体相关，其主要目的为借助《证券日报》的客户群及公信力提升自己在资本市场的知名度及品牌影响力。公司开展普通商业广告所依托的《证券日报》与同一控制下的开展广告业务的公司所依托的媒体在品牌定位、刊登内容、服务对象方面均存在明显差异。公司普通商业广告业务与控股股东、实际控制人及其控制的企业的商业广告业务在目标客户群体及广告受众方面存在区别。由于受众群体有较大差异，同一广告客户可能同时在几家媒体投放不同内容的广告，这种情况并非竞争关系，属于同业但不竞争行为。公司商业广告业务在实际经营中未发生过与控股股东、实际控制人及其控制的企业产生直接竞争的行为。针对可能出现的潜在同业竞争情形，控股股东及实际控制人已出具避免同业竞争的相关承诺。经济日报社作为下属报刊的主办主管机关，担负着管导向、管干部、管资产的职责。其对下属报刊的管控力较强，其可以保证避免同业竞争承诺的有效履行，避免其所控制的其他媒体与经证投资发生业务冲突。若有发生，经证投资可以根据承诺函申请经济日报社采取必要措施对下属报刊进行整改，以维护经证投资的利益。

公司除信息披露及广告业务之外，还有少量组织会议、舆情监测等服务性业务及投融资业务。组织会议主要是公司每年举办的证券市场年会，舆情监测主要是为上市公司提供信息采集及分析服务，该等业务均具有鲜明的独特性，

与同一控制下的企业不存在同业竞争行为。公司控股股东、实际控制人及其控制的企业均未开展投融资业务，不存在同业竞争的可能。故，公司除信息披露及广告业务之外的其他业务与公司控股股东、实际控制人及其控制的企业之间不存在同业竞争情形。

综上所述，《证券日报》为证券类专业报刊，其发行对象主要与信息披露主体等资本市场参与主体相关，其刊登内容主要为资本市场新闻及信息披露等专业性内容，《证券日报》承担着信息披露的特定功能，公司业务为《证券日报》的经营性业务，该等业务具有鲜明的独特性，主要业务定位与公司控股股东、实际控制人及其控制的企业明显不同，因此，公司控股股东、实际控制人及其控制的企业不会与公司构成实质性同业竞争。

（二）关于避免同业竞争的措施

为进一步保护公司利益，避免同业竞争，公司控股股东《证券日报》社、实际控制人经济日报社已出具关于避免同业竞争的承诺函，承诺如下：

截至本函签署之日，公司控股股东、实际控制人及其控制的企业未投资、从事、参与或与任何他方联营、合资或合作其他任何与挂牌公司及其下属公司相同或相似业务；亦不直接或间接从事、参与或进行与挂牌公司相竞争的任何活动且未对该等业务进行投资。

公司控股股东、实际控制人及其控制的企业在未来不以任何直接或间接方式从事与挂牌公司及其下属企业产生同业竞争或潜在同业竞争的任何业务，公司控股股东、实际控制人及其控制的企业如有与挂牌公司及其下属企业之间存在竞争性同类业务的商业机会，公司控股股东、实际控制人及其控制的企业将立即通知挂牌公司，将该商业机会让与挂牌公司并自愿放弃与挂牌公司的业务竞争。

六、公司资金被控股股东占用的情况和对外担保情况

（一）公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况和对外担保情况

报告期内，公司资金不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况；公司也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供

担保的情况。

（二）为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排

为进一步完善公司治理，防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，股份公司创立大会会议审议通过了现行的《公司章程》，规定了关联交易的公允决策程序，以切实保护公司及全体股东的利益。公司在《公司章程》中规定公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司和其他股东利益，违反规定给公司及其他股东造成损失的，应当承担赔偿责任。

同时，为规范公司关联交易行为，公司股东大会还审议通过了《关联交易管理办法》，对关联人和关联交易的界定、关联交易的决策程序等均作出专门规定。

（三）为规范对外担保所采取的具体安排

为规范公司对外担保行为，公司股东大会还审议通过了《对外担保管理制度》，对对外担保决策程序等均作出专门规定。

七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份情况

董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份情况见下表：

姓名	职务	持股数（万股）	持股比例(%)
谢镇江	董事长、法定代表人	0	0
龚磊	副董事长、总经理	0	0
陈剑夫	董事	0	0
王彦珍	董事	0	0
李玲娟	董事	0	0
郭宝剑	董事	0	0
安超	董事	0	0
邓玉金	监事会主席	0	0
郝英	监事	0	0

王瑞铎	监事	0	0
李东军	监事	0	0
陈存信	监事	0	0
罗祥城	监事	0	0
丁利厚	职工监事	0	0
陈邦云	职工监事	0	0
李新疆	职工监事	0	0
王建华	董事会秘书	0	0
刘坤	财务总监	0	0
张志敏	副总经理	0	0
葛清杰	副总经理	0	0
王永泉	副总经理	0	0
杨学军	副总经理	0	0
合计		0	0

公司董事、监事、高级管理人员直系亲属未直接或间接持有公司股权。

（二）董事、监事、高级管理人员之间存在亲属关系情况

公司董事、监事和高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）公司与董事、监事、高级管理人员的相关协议、承诺及履行情况

公司与董事、监事、高级管理人员签订了《劳动合同》，公司董事、监事、高级管理人员就个人的诚信状况出具了承诺；公司董事、监事、高级管理人员还根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司关于在全国中小企业股份转让系统公开转让的相关要求对挂牌申请文件出具了相应声明、承诺。

除此之外，上述人员与公司未签订诸如借款、担保等其他协议。

（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况如下：

序号	姓名	在公司职务	重要兼职	
			单位名称	任职情况
1	谢镇江	董事长	《证券日报》社	社长
			武大出版传媒股份公司	董事长

			中兴都市数字文化传媒（北京）有限责任公司	董事长
			北京经济管理函授学院	院长
2	龚磊	副董事长、总经理	湖北楚天汇通投资管理有限公司	执行董事
			天津经证资讯有限公司	执行董事
			内蒙古银行股份有限公司	董事
			北京经证网络有限公司	执行董事
			武大出版传媒股份公司	董事
3	陈剑夫	董事	《证券日报》社	总编辑
4	王彦珍	董事	湖北楚天汇通投资管理有限公司	监事
5	李玲娟	董事	无锡产业发展集团有限公司	投资发展部副部长
			无锡中美科技创新创业投资有限公司	董事兼总经理
			长三角低空飞行服务保障有限公司	董事
			无锡国韬资产管理有限公司	董事
			无锡太平针织有限公司	董事
			武大出版传媒股份公司	董事
6	郭宝剑	董事	上海人广实业发展有限公司	投资总监
7	安超	董事	广州三新控股集团有限公司	董事
			广东万家乐股份有限公司	董事
8	邓玉金	监事会主席	陕西蓝潼电子投资有限公司	投资总监
9	郝英	监事	北京经证网络有限公司	监事
			经济日报社	财务部主任
10	王瑞铎	监事	上海人广实业发展有限公司	投资经理
11	李东军	监事	北京三新投资有限公司	副总经理
12	陈存信	监事	上海欧擎海事咨询服务有限公司	总裁
13	罗祥城	监事	华菱津杉（天津）产业投资管理有限公司	副总经理
			万鼎硅钢集团有限公司	监事长
14	丁利厚	职工监事	无	无
15	陈邦云	职工监事	无	无
16	李新疆	职工监事	无	无
17	王建华	董事会秘书	泰安正金时代广告有限公司	监事
			北京金证深度信息咨询有限公司	执行董事兼经理
			深圳市经证投资基金管理有限公司	执行董事兼总经理
18	刘坤	财务总监	上海经证广告有限公司	执行董事
			泰安正金时代广告有限公司	执行董事
19	张志敏	副总经理	无	无
20	葛清杰	副总经理	北京中经证投资咨询有限公司	执行董事兼经理

			湖北楚天汇通投资管理有限公司	副总经理
			武大出版传媒股份公司	董事
			武汉深蓝自动化设备股份有限公司	监事
21	王永泉	副总经理	北京经证网络有限公司	总经理
			天津经证资讯有限公司	总经理
22	杨学军	副总经理	无	无

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况

报告期内公司董事、监事和高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

（六）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情况

本公司董事、监事和高级管理人员均符合法律、行政法规、规章以及公司章程规定的任职资格。最近两年不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、不存在受到全国中小企业股份转让系统有限责任公司公开谴责的情形。

（七）其他对公司持续经营有不利影响的情形

公司不存在其他对公司持续经营有不利影响的情形。

八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

（一）报告期内董事的变动情况

报告期初，公司董事会成员共 7 人，分别为：谢镇江、陈燕、陈剑夫、龚磊、王彦珍、肖磊、安超，其中谢镇江为董事长，陈燕为副董事长。

2012 年 7 月 10 日，公司 2011 年度股东大会通过了《关于董事会换届选举的议案》，选举谢镇江、龚磊、陈剑夫、郭宝剑、王彦珍、杭东霞、安超共 7 人为董事，组成公司第二届董事会。同日，第二届董事会召开第一次会议，选举谢镇江为董事长、龚磊为副董事长。

2014 年 3 月 3 日，公司第二届董事会召开第八次会议，接受杭东霞的辞职报告，提名李玲娟为董事候选人，其任期同第二届董事会，并决定提请公司股东大会审议。2013 年 4 月 15 日，公司召开 2013 年度股东大会，审议并通过了《关于增补李玲娟女士为第二届董事会董事的议案》。董事会成员变更为谢

镇江、龚磊、陈剑夫、郭宝剑、王彦珍、李玲娟、安超，共 7 人，其中谢镇江为董事长、龚磊为副董事长。

（二）报告期内监事的变动情况

报告期初，公司监事会成员为张宏陆、郝英、赵鑫鑫、李东军、贾建明、张金力、李汀、张彤、丁利厚。

2012 年 7 月 10 日，公司进行换届选举，股东会选举邓玉金、赵灵芝、吴谷平、李东军、李汀、罗祥城为公司监事，与郝英、张彤、丁利厚 3 名职工监事共同组成公司第二届监事会。

2012 年 7 月 10 日，监事会选举邓玉金为第二届监事会主席。

2014 年，公司监事变动为邓玉金、郝英、王瑞铎、李东军、陈存信、罗祥城、丁利厚、陈邦云、李新疆。

（三）报告期内高级管理人员的变动情况

报告期初，公司高级管理人员为龚磊、王彦珍、葛清杰、张志敏、王永泉、杨学军、韩德鹏。

2012 年 11 月 8 日，公司董事会同意王彦珍先生因个人原因辞去公司财务负责人职务，根据总经理提名，聘任刘坤先生为公司财务总监。

2012 年 11 月 8 日，公司董事会同意韩德鹏先生因工作原因辞去董事会秘书的职务，聘任王建华先生为公司董事会秘书。

公司董事、监事、高级管理人员的变动均履行了必要的法律程序，符合相关法律法规和《公司章程》的规定。

第四节 公司财务

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瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2014 年 1-6 月、2013 年度、2012 年度财务会计报告实施审计，并出具了编号为瑞华审字[2014]第 01690136 号审计报告，审计意见为标准无保留意见，审计意见摘录如下：

“我们认为，上述财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了经报证券日报投资股份公司 2014 年 6 月 30 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日合并及公司的财务状况以及 2014 年 1-6 月、2013 年度、2012 年度合并及公司的经营成果和现金流量。”

（二）会计报表编制基础

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

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

（三）合并报表范围及变化

报告期内合并报表范围为：

子公司全称	报告期内是否纳入合并		
	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
北京正金时代广告有限责任公司	是	是	是
北京中经证投资咨询有限公司	是	是	是
北京经证网络有限公司	是	是	是
天津经证资讯有限公司	是	是	是
湖北楚天汇通投资管理有限公司	是	是	是

二、最近两年一期经审计的财务报表

(一) 合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

资产	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	50,381,739.32	26,947,997.65	46,292,903.79
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	20,790,506.36	20,492,827.16	21,049,815.02
预付款项	3,669,822.82	3,500,315.00	3,588,164.94
应收利息	-	-	-
应收股利	6,350,000.00	-	-
其他应收款	3,125,725.83	5,114,376.99	6,426,647.03
存货	1,133,274.00	1,072,749.81	917,948.44
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	6,101,766.65	12,903,520.32	14,822,113.91
流动资产合计	91,552,834.98	70,031,786.93	93,097,593.13
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	103,052,586.80	99,993,425.59	96,634,814.58
投资性房地产	-	-	1,522,608.77
固定资产	3,955,619.15	4,221,140.58	3,749,163.79
在建工程	-	-	-
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	416,328.69	446,696.79	430,790.35
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	16,225,838.10	16,736,777.38	17,758,655.94
递延所得税资产	764,227.46	755,032.27	771,836.00
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	124,414,600.20	122,153,072.61	120,867,869.43
资产总计	215,967,435.18	192,184,859.54	213,965,462.56

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款	30,000,000.00	4,838,696.00	-
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	172,561.00	2,721,582.00	302,776.00
预收款项	25,213,095.29	23,853,593.75	33,729,875.48
应付职工薪酬	293,938.78	328,294.99	399,446.68
应交税费	3,690,431.25	3,198,530.63	7,782,356.30
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	8,604,430.38	9,262,961.58	5,238,189.67
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	67,974,456.70	44,203,658.95	47,452,644.13
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	67,974,456.70	44,203,658.95	47,452,644.13
股东权益：			
股本	98,000,000.00	98,000,000.00	98,000,000.00
资本公积	5,912,364.94	5,912,364.94	5,912,364.94
减：库存股	-	-	-
盈余公积	6,125,553.50	6,125,553.50	4,859,690.64
未分配利润	34,865,252.45	34,937,513.82	54,633,805.21
外币报表折算差额	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	144,903,170.89	144,975,432.26	163,405,860.79
少数股东权益	3,089,807.59	3,005,768.33	3,106,957.64
股东权益合计	147,992,978.48	147,981,200.59	166,512,818.43
负债和股东权益总计	215,967,435.18	192,184,859.54	213,965,462.56

2、合并利润表

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	67,238,303.86	126,611,176.03	184,805,847.73
减：营业成本	41,717,650.98	77,511,845.98	81,745,283.10
营业税金及附加	1,646,552.71	3,541,403.31	9,014,225.50
销售费用	13,556,967.42	36,868,566.27	50,426,898.56
管理费用	12,166,234.33	24,932,878.61	26,329,430.43
财务费用	-494,208.04	-1,209,521.47	-1,154,998.75
资产减值损失	36,780.77	-67,214.90	409,985.84
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）	6,643,486.62	9,558,989.04	4,900,513.38
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	59,161.21	3,358,611.01	-265,185.42
汇总收益（损失以“—”号填列）	-	-	-
二、营业利润（亏损以“—”号填列）	5,251,812.31	-5,407,792.73	22,935,536.43
加：营业外收入	640,568.14	1,351,420.40	3,258,792.02
减：营业外支出	1,046.72	1,540.40	7,135.07
其中：非流动资产处置损失	462.50	1,033.11	-
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	5,891,333.73	-4,057,912.73	26,187,193.38
减：所得税费用	2,529,555.84	1,473,705.11	9,460,921.98
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	3,361,777.89	-5,531,617.84	16,726,271.40
五、其他综合收益	-	-	-
六、综合收益总额	3,361,777.89	-5,531,617.84	16,726,271.40

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	72,646,249.15	124,584,932.07	188,439,127.22
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,896,676.19	5,884,853.49	5,937,311.09
经营活动现金流入小计	75,542,925.34	130,469,785.56	194,376,438.31
购买商品、接受劳务支付的现	45,432,756.53	70,722,897.88	77,028,967.53

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
金			
支付给职工以及为职工支付的现金	10,587,385.93	35,309,800.38	37,435,688.21
支付的各项税费	5,335,481.03	11,221,763.88	21,227,538.14
支付其他与经营活动有关的现金	15,326,971.60	29,101,712.80	47,260,256.34
经营活动现金流出小计	76,682,595.09	146,356,174.94	182,952,450.22
经营活动产生的现金流量净额	-1,139,669.75	-15,886,389.38	11,423,988.09
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	8,000,000.00	9,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	234,325.41	6,200,378.03	5,165,698.80
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	50.00	850.00	2,718.32
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	8,234,375.41	15,201,228.03	5,168,417.12
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	380,699.44	454,826.64	1,115,894.54
投资支付的现金	5,000,000.00	10,000,000.00	52,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	5,380,699.44	10,454,826.64	53,115,894.54
投资活动产生的现金流量净额	2,853,675.97	4,746,401.39	-47,947,477.42
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	30,000,000.00	4,838,696.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	30,000,000.00	4,838,696.00	-
偿还债务支付的现金	4,838,696.00	-	6,800,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,441,568.55	13,043,614.15	15,510,233.28

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	199,000.00
筹资活动现金流出小计	8,280,264.55	13,043,614.15	22,509,233.28
筹资活动产生的现金流量净额	21,719,735.45	-8,204,918.15	-22,509,233.28
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	23,433,741.67	-19,344,906.14	-59,032,722.61
加：期初现金及现金等价物余额	26,947,997.65	46,292,903.79	105,325,626.40
六、期末现金及现金等价物余额	50,381,739.32	26,947,997.65	46,292,903.79

4、合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2014 年 1-6 月									
	归属于母公司股东的股东权益								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	98,000,000.00	5,912,364.94	-	-	6,125,553.50	-	34,937,513.82	-	3,005,768.33	147,981,200.59
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	98,000,000.00	5,912,364.94	-	-	6,125,553.50	-	34,937,513.82	-	3,005,768.33	147,981,200.59
三、本期增减变动 金额（减少以“一” 号填列）	-	-	-	-	-	-	-72,261.37	-	84,039.26	11,777.89
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	3,277,738.63	-	84,039.26	3,361,777.89
（二）其他综合收 益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小 计	-	-	-	-	-	-	3,277,738.63	-	84,039.26	3,361,777.89
（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	-	-	-	-	-	-	-3,350,000.00	-	-	-3,350,000.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-3,350,000.00	-	-	-3,350,000.00
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	98,000,000.00	5,912,364.94	-	-	6,125,553.50	-	34,865,252.45	-	3,089,807.59	147,992,978.48

单位：元

项目	2013 年度									
	归属于母公司股东的股东权益								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	98,000,000.00	5,912,364.94	-	-	4,859,690.64	-	54,633,805.21	-	3,106,957.64	166,512,818.43
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	98,000,000.00	5,912,364.94	-	-	4,859,690.64	-	54,633,805.21	-	3,106,957.64	166,512,818.43
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-	-	-	-	1,265,862.86	-	-19,696,291.39	-	-101,189.31	-18,531,617.84
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	-5,430,428.53	-	-101,189.31	-5,531,617.84
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和（二）小计	-	-	-	-	-	-	-5,430,428.53	-	-101,189.31	-5,531,617.84
（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	-	-	-	-	1,265,862.86	-	-14,265,862.86	-	-	-13,000,000.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	1,265,862.86	-	-1,265,862.86	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-13,000,000.00	-	-	-13,000,000.00
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	98,000,000.00	5,912,364.94	-	-	6,125,553.50	-	34,937,513.82	-	3,005,768.33	147,981,200.59

单位：元

项目	2012 年度									
	归属于母公司股东的股东权益								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	98,000,000.00	5,912,364.94	-	-	2,524,022.23	-	55,037,945.98	-	3,511,213.88	164,985,547.03
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	98,000,000.00	5,912,364.94	-	-	2,524,022.23	-	55,037,945.98	-	3,511,213.88	164,985,547.03
三、本期增减变动金 额（减少以“-”号填 列）	-	-	-	-	2,335,668.41	-	-404,140.77	-	-404,256.24	1,527,271.40
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	16,931,527.64	-	-205,256.24	16,726,271.40
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和（二）小 计	-	-	-	-	-	-	16,931,527.64	-	-205,256.24	16,726,271.40
（三）股东投入和减 少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-199,000.00	-199,000.00
1、股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-100,000.00	-100,000.00
2、股份支付计入股东 权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-99,000.00	-99,000.00

(四)利润分配	-	-	-	-	2,335,668.41	-	-17,335,668.41	-	-	-15,000,000.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	2,335,668.41	-	-2,335,668.41	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-15,000,000.00	-	-	-15,000,000.00
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	98,000,000.00	5,912,364.94	-	-	4,859,690.64	-	54,633,805.21	-	3,106,957.64	166,512,818.43

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

资产	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	30,587,014.81	6,758,626.64	1,738,412.50
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	370,814.31	1,246,292.99	1,414,512.00
预付款项	-	-	-
应收利息	-	-	-
应收股利	6,350,000.00	37,000,000.00	23,000,000.00
其他应收款	7,271,304.97	567,333.50	728,243.13
存货	1,133,274.00	1,072,749.81	917,948.44
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	594,214.48	7,903,917.90	11,995,955.91
流动资产合计	46,306,622.57	54,548,920.84	39,795,071.98
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	160,251,586.80	160,192,425.59	150,833,814.58
投资性房地产	-	-	1,522,608.77
固定资产	2,180,523.74	2,365,095.41	1,196,390.50
在建工程	-	-	-
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	110,842.59	122,144.73	133,790.29
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	16,170,000.00	16,660,000.00	17,640,000.00
递延所得税资产	13,592.84	30,325.58	71,349.95
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	178,726,545.97	179,369,991.31	171,397,954.09
资产总计	225,033,168.54	233,918,912.15	211,193,026.07

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款	30,000,000.00	4,838,696.00	-
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	57,011.00	252,817.00	302,776.00
预收款项	455,474.20	835,474.20	55,474.20
应付职工薪酬	-	43,609.75	-
应交税费	366,935.01	632,244.04	808,444.11
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	81,009,002.48	110,169,375.41	92,538,264.58
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	111,888,422.69	116,772,216.40	93,704,958.89
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	111,888,422.69	116,772,216.40	93,704,958.89
股东权益：			
股本	98,000,000.00	98,000,000.00	98,000,000.00
资本公积	5,912,364.94	5,912,364.94	5,912,364.94
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	6,125,553.50	6,125,553.50	4,859,690.64
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	3,106,827.41	7,108,777.31	8,716,011.60
股东权益合计	113,144,745.85	117,146,695.75	117,488,067.18
负债和股东权益总计	225,033,168.54	233,918,912.15	211,193,026.07

2、母公司利润表

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	1,777,530.50	7,370,821.49	20,645,661.62
减：营业成本	708,533.18	2,357,711.50	3,481,351.58
营业税金及附加	53,835.37	243,183.03	1,223,704.47
销售费用	1,380,157.35	2,347,421.72	2,599,030.85
管理费用	6,748,916.46	13,496,510.18	17,714,501.69
财务费用	74,156.27	21,884.90	424,950.74
资产减值损失	-66,930.93	-164,097.49	-53,519.74
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）	6,457,489.91	23,537,471.23	27,900,513.38
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	59,161.21	3,358,611.01	-265,185.42
二、营业利润（亏损以“—”号填列）	-663,647.29	12,605,678.88	23,156,155.41
加：营业外收入	28,892.63	95,019.41	213,908.57
减：营业外支出	462.50	1,045.35	-
其中：非流动资产处置损失	462.50	1,033.11	-
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	-635,217.16	12,699,652.94	23,370,063.98
减：所得税费用	16,732.74	41,024.37	13,379.93
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	-651,949.90	12,658,628.57	23,356,684.05
五、其他综合收益	-	-	-
六、综合收益总额	-651,949.90	12,658,628.57	23,356,684.05

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,416,319.45	8,804,725.71	20,870,644.23
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,201,360.95	17,871,530.85	40,383,660.32
经营活动现金流入小计	3,617,680.40	26,676,256.56	61,254,304.55
购买商品、接受劳务支付的现金	179,807.26	671,161.84	3,674,448.10
支付给职工以及为职工支付的现金	5,429,786.07	9,348,055.47	12,325,772.05

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
支付的各项税费	414,170.24	784,440.71	1,798,763.62
支付其他与经营活动有关的现金	2,507,293.80	5,720,807.62	8,620,817.47
经营活动现金流出小计	8,531,057.37	16,524,465.64	26,419,801.24
经营活动产生的现金流量净额	-4,913,376.97	10,151,790.92	34,834,503.31
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	7,000,000.00	3,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	48,328.70	6,178,860.22	5,165,698.80
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	50.00	850.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	7,048,378.70	9,179,710.22	5,165,698.80
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	26,349.01	106,368.85	146,543.16
投资支付的现金	-	6,000,000.00	52,199,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	26,349.01	6,106,368.85	52,345,543.16
投资活动产生的现金流量净额	7,022,029.69	3,073,341.37	-47,179,844.36
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	30,000,000.00	4,838,696.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	30,000,000.00	4,838,696.00	-
偿还债务支付的现金	4,838,696.00	-	6,800,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,441,568.55	13,043,614.15	15,510,233.28
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	8,280,264.55	13,043,614.15	22,310,233.28
筹资活动产生的现金流量净额	21,719,735.45	-8,204,918.15	-22,310,233.28
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	23,828,388.17	5,020,214.14	-34,655,574.33
加：期初现金及现金等价物余额	6,758,626.64	1,738,412.50	36,393,986.83
六、期末现金及现金等价物余额	30,587,014.81	6,758,626.64	1,738,412.50

4、母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2014 年 1-6 月							
	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	股东权益合计
一、上年年末余额	98,000,000.00	5,912,364.94	-	-	6,125,553.50	-	7,108,777.31	117,146,695.75
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	98,000,000.00	5,912,364.94	-	-	6,125,553.50	-	7,108,777.31	117,146,695.75
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填 列)	-	-	-	-	-	-	-4,001,949.90	-4,001,949.90
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	-651,949.90	-651,949.90
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	-	-651,949.90	-651,949.90
(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	-	-	-	-	-	-	-3,350,000.00	-3,350,000.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-3,350,000.00	-3,350,000.00
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
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、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	98,000,000.00	5,912,364.94	-	-	6,125,553.50	-	3,106,827.41	113,144,745.85

单位：元

项目	2013 年度							
	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	股东权益合计
一、上年年末余额	98,000,000.00	5,912,364.94	-	-	4,859,690.64	-	8,716,011.60	117,488,067.18
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	98,000,000.00	5,912,364.94	-	-	4,859,690.64	-	8,716,011.60	117,488,067.18
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	-	1,265,862.86	-	-1,607,234.29	-341,371.43
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	12,658,628.57	12,658,628.57
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	-	12,658,628.57	12,658,628.57
(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	-	-	-	-	1,265,862.86	-	-14,265,862.86	-13,000,000.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	1,265,862.86	-	-1,265,862.86	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-13,000,000.00	-13,000,000.00
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
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、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	98,000,000.00	5,912,364.94	-	-	6,125,553.50	-	7,108,777.31	117,146,695.75

单位：元

项目	2012 年度							
	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	股东权益合计
一、上年年末余额	98,000,000.00	5,912,364.94	-	-	2,524,022.23	-	2,694,995.96	109,131,383.13
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	98,000,000.00	5,912,364.94	-	-	2,524,022.23	-	2,694,995.96	109,131,383.13
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填 列)	-	-	-	-	2,335,668.41	-	6,021,015.64	8,356,684.05
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	23,356,684.05	23,356,684.05
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	-	23,356,684.05	23,356,684.05
(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	-	-	-	-	2,335,668.41	-	-17,335,668.41	-15,000,000.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	2,335,668.41	-	-2,335,668.41	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-15,000,000.00	-15,000,000.00
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
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、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	98,000,000.00	5,912,364.94	-	-	4,859,690.64	-	8,716,011.60	117,488,067.18

三、主要会计政策和会计估计及其变化情况

（一）主要会计政策和会计估计

1、会计期间

本公司的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。本公司会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

2、记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

3、企业合并的会计处理方法

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。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

（1）同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积（股本溢价）；资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

（2）非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为取得对被购

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，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日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，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日因不符合递延所得税资产确认条件而未予确认的，在购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，则确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产的，计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据《财政部关于印发企业会计准则解释第 5 号的通知》（财会〔2012〕19 号）关于“一揽子交易”的判断标准，判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，参考本部分前面各段描述及本节“10、长期股权投资”进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益转入当期投资收益。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投

资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当转为购买日所属当期投资收益。

4、合并财务报表的编制方法

（1）合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司能够决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从被投资单位的经营活动中获取利益的权力。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的企业或主体。

（2）合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和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，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

集团内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时一并转为当期投资收益。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》或《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

5、现金及现金等价物的确定标准

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

6、外币业务和外币报表折算

（1）外币交易的折算方法

本公司发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率（通常指中国

人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折算为记账本位币金额，但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

（2）对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除：①属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理；以及②可供出售的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益并计入资本公积。

（3）外币财务报表的折算方法

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，列入股东权益“外币报表折算差额”项目；处置境外经营时，计入处置当期损益。

境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；股东权益类项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。年初未分配利润为上一年折算后的年末未分配利润；年末未分配利润按折算后的利润分配各项目计算列示；折算后资产类项目与负债类项目和股东权益类项目合计数的差额，作为外币报表折算差额，确认为其他综合收益并在资产负债表中股东权益项目下单独列示。处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生日的当期平

均汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

年初数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

7、金融工具

（1）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，指在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或债务清偿的金额。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

（2）金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。初始确认金融资产，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：**A.**取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；**B.**属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；**C.**属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：**A.**该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；**B.**本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

②持有至到期投资

是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

持有至到期投资采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，本公司将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

③贷款和应收款项

是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

④可供出售金融资产

包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。

可供出售债务工具投资的期末成本按照其摊余成本法确定，即初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，并扣除已发生的减值损失后的金额。可供出售权益工具投资的期末成本为其初始取得成本。

可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益并计入资本公积，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。

可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

（3）金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

①持有至到期投资、贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

②可供出售金融资产减值

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。

可供出售金融资产发生减值时，将原计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产的减值损失，不予转回。

（4）金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累

计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

（5）金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划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其他金融负债。初始确认金融负债，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

分类为交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的条件与分类为交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的条件一致。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值的变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

②其他金融负债

与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

③财务担保合同

不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，以公允价值进行初始确认，在初始确认后按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14

号——收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

（6）金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

（7）衍生工具及嵌入衍生工具

衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。除指定为套期工具且套期高度有效的衍生工具，其公允价值变动形成的利得或损失将根据套期关系的性质按照套期会计的要求确定计入损益的期间外，其余衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如未指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

（8）金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

（9）权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。合并中合并方发行权益工具发生的交易费用抵减权益工具的溢价收入，不足抵减的，冲减留存收益。其余权益工具，在发行时收到的对价扣除交易费

用后增加股东权益。

本公司对权益工具持有方的各种分配（不包括股票股利），减少股东权益。本公司不确认权益工具的公允价值变动额。

8、应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

（1）坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

（2）坏账准备的计提方法

①单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

本公司将金额为人民币应收账款 100 万元以上以及其他应收款 20 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

②按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

A. 信用风险特征组合的确定依据

本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检

项目	确定组合的依据
组合 1	账龄分析组合
组合 2	合并范围内关联方组合

查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据：

B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项目	计提方法
账龄分析组合	按照账龄分析法计提
合并范围内关联方组合	不计提坏账

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年，下同）	5.00	5.00
1-2 年	10.00	10.00
2-3 年	20.00	20.00
3-4 年	40.00	40.00
4-5 年	40.00	40.00
5 年以上	100.00	100.00

③ 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

本公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。如应收关联方款项；与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等等。

（3）坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

9、存货

（1）存货的分类

存货主要包括原材料、周转材料、库存商品等。

（2）存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按加权平均法计价。

（3）存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

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

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，可合并计提存货跌价准备。

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

（4）存货的盘存制度为永续盘存制。

（5）低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品于领用时按一次摊销法摊销；包装物于领用时按一次摊销法摊销。

10、长期股权投资

（1）投资成本的确定

对于企业合并形成的长期股权投资，如为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股东权益账面价值的份额作为初始投资成本；通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作

为长期股权投资的初始投资成本，企业合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和，购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，应当于发生时计入当期损益，购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，应当计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。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也计入投资成本。

（2）后续计量及损益确认方法

对被投资单位不具有共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算；对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响并且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或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算。

此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

①成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

②权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同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，并按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于本公司与联营企业及合营之间发生的未实现内部交易损益，按照持股比例计算属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，按照《企业会计准则第8号——资产减值》等规定属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。对被投资单位的其他综合收益，相应调整长期股权投资账面价值确认为其他综合收益并计入资本公积。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

③收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

④处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按“合并财务报表编制的方法”中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益；采用权益法核算的长期股权投资，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例转入当期损益。对于剩余股权，按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产，并按前述长期股权投资或金融资产的会计政策进行后续计量。涉及对剩余股权由成本法核算转为权益法核算的，按相关规定进行追溯调整。

（3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

控制是指有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。共同控制是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。重大影响是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资企业和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

（4）减值测试方法及减值准备计提方法

本公司在每一个资产负债表日检查长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

长期股权投资的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

11、投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物等。此外，对于本公司持有以备经营出租的空置建筑物，若董事会（或类似机构）作出书面决议，明确表示将其用于经营出租且持有意图短期内不再发生变化的，也作为投资性房地产列报。

投资性房地产按成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入投资性房地产成本。其他后续支出，在发生时计入当期损益。

本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，并按照与房屋建筑物或土地使用权一致的政策进行折旧或摊销。

投资性房地产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节“17、非流动非金融资产减值”。

自用房地产或存货转换为投资性房地产或投资性房地产转换为自用房地产时，按转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

投资性房地产的用途改变为自用时，自改变之日起，将该投资性房地产转换为固定资产或无形资产。自用房地产的用途改变为赚取租金或资本增值时，

自改变之日起，将固定资产或无形资产转换为投资性房地产。发生转换时，转换为采用成本模式计量的投资性房地产的，以转换前的账面价值作为转换后的入账价值；转换为以公允价值模式计量的投资性房地产的，以转换日的公允价值作为转换后的入账价值。

当投资性房地产被处置、或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、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计入当期损益。

12、固定资产

（1）固定资产确认条件

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

（2）各类固定资产的折旧方法

固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20	5	4.75
运输设备	5	5	19.00
办公设备及其他	3-5	5	19.00-31.67

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

（3）固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节“17、非流动非金融资产减值”。

（4）融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的在租赁资产使用寿命内计提折旧，无法合理确定租赁期届满

能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

（5）其他说明

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

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差额计入当期损益。

本公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

13、在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节“17、非流动非金融资产减值”。

14、借款费用

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

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

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款

的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

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

15、无形资产

（1）无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

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

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

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

经证投资无形资产摊销年限为十年。

（2）研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条

件的开发阶段的支出计入当期损益：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

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

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

（3）无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节“17、非流动非金融资产减值”。

16、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。

17、非流动非金融资产减值

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

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律

费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

18、预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，确认为预计负债：（1）该义务是本公司承担的现时义务；（2）履行该义务很可能导致经济利益流出；（3）该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日，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，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

（1）亏损合同

亏损合同是履行合同义务不可避免会发生的成本超过预期经济利益的合同。待执行合同变成亏损合同，且该亏损合同产生的义务满足上述预计负债的确认条件的，将合同预计损失超过合同标的资产已确认的减值损失（如有）的部分，确认为预计负债。

（2）重组义务

对于有详细、正式并且已经对外公告的重组计划，在满足前述预计负债的

确认条件的情况下，按照与重组有关的直接支出确定预计负债金额。对于出售部分业务的重组义务，只有在本公司承诺出售部分业务（即签订了约束性出售协议时），才确认与重组相关的义务。

19、股份支付

（1）股份支付的种类

股份支付是为了获取职工或其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

①以权益结算的股份支付

用以换取职工提供的服务的权益结算的股份支付，以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的情况下，在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按直线法计算计入相关成本或费用/在授予后立即可行权时，在授予日计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

用以换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量，按照其他方服务在取得日的公允价值计量，如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加股东权益。

②以现金结算的股份支付

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础确定的负债的公允价值计量。如授予后立即可行权，在授予日计入相关成本或费用，相应增加负债；如须完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权，在等待期的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用，相应增加负债。

在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

（2）权益工具公允价值的确定方法

本公司授予的股份期权采用二项式期权定价模型定价。

（3）确认可行权权益工具最佳估计的依据

在等待期内的每个资产负债表日，根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。

（4）实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

本公司对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应确认取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同该变更从未发生，除非本公司取消了部分或全部已授予的权益工具。

在等待期内，如果取消了授予的权益工具，本公司对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，本公司将其作为授予权益工具的取消处理。

（5）涉及本公司与本公司股东或实际控制人的股份支付交易的会计处理

涉及本公司与本公司股东或实际控制人的股份支付交易，结算企业与接受服务企业中其一在本公司内，另一在本公司外的，在本公司合并财务报表中按照以下规定进行会计处理：

①结算企业以其本身权益工具结算的，将该股份支付交易作为权益结算的股份支付处理；除此之外，作为现金结算的股份支付处理。

结算企业是接受服务企业的投资者的，按照授予日权益工具的公允价值或应承担负债的公允价值确认为对接受服务企业的长期股权投资，同时确认资本公积（其他资本公积）或负债。

②接受服务企业没有结算义务或授予本企业职工的是其本身权益工具的，将该股份支付交易作为权益结算的股份支付处理；接受服务企业具有结算义务且授予本企业职工的并非其本身权益工具的，将该股份支付交易作为现金结算的股份支付处理。

本公司内各企业之间发生的股份支付交易，接受服务企业和结算企业不是同一企业的，在接受服务企业和结算企业各自的个别财务报表中对该股份支付交易的确认和计量，比照上述原则处理。

20、收入

（1）商品销售收入

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

（2）提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已完工作的测量/已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例/已经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：①收入的金额能够可靠地计量；②相关的经济利益很可能流入企业；③交易的完工程度能够可靠地确定；④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

对于销售产品或提供劳务同时授予客户奖励积分的业务，本公司在销售产品或提供劳务的同时，将销售取得的货款或应收货款在本次商品销售或劳务提供产生的收入与奖励积分的公允价值之间进行分配，将取得的货款或应收货款扣除奖励积分公允价值的一部分确认为收入、奖励积分的公允价值确认为递延收益。

客户兑换奖励积分时，本公司将原计入递延收益的与所兑换积分相关的部分确认为收入，确认为收入的金额以被兑换用于换取奖励的积分数额占预期将兑换用于换取奖励的积分总数的比例为基础计算确定。获得奖励积分的客户满足条件时有权取得第三方提供的商品或劳务的，如果本公司代表第三方归集对

价，本公司应在第三方有义务提供奖励且有权接受因提供奖励的计价时，将原计入递延收益的金额与应支付给第三方的价款之间的差额确认为收入；如果本公司自身归集对价，应在履行奖励义务时按分配至奖励积分的对价确认收入。

本公司向顾客提供广告服务以换取该顾客向本公司提供广告服务的，只有在所交换的广告服务不相同或相似，且符合收入确认条件时，才能按本公司所提供的广告服务的公允价值确认收入。

本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

本公司的收入主要是信息披露及广告收入、服务收入两大类。具体收入确认方法如下：

①信息披露及广告收入：按照合同约定的期间履行信息披露以及广告义务，并依据合同约定服务期间分期确认收入。对于一次性履行信息披露服务，在相关服务提供完毕并收取有效收款凭据后确认收入。

②服务收入：公司利用互联网平台进行舆情服务，以及提供投资管理咨询服务，公司以履行完毕相关服务并收取有效收款凭据后确认收入。

（3）建造合同收入

在建造合同的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认合同收入和合同费用。合同完工进度按累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例/已经完成的合同工作量占合同预计总工作量的比例/实际测定的完工进度确定。

建造合同的结果能够可靠估计是指同时满足：①合同总收入能够可靠地计量；②与合同相关的经济利益很可能流入企业；③实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量；④合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地确定。

如建造合同的结果不能可靠地估计，但合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用；合同成本不可能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。

使建造合同的结果不能可靠估计的不确定因素不复存在的，按照完工百分比法确定与建造合同有关的收入和费用。

合同预计总成本超过合同总收入的，将预计损失确认为当期费用。

（4）使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

（5）利息收入

按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定

21、政府补助

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

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

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

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

22、递延所得税资产/递延所得税负债

（1）当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本报告期税前会计利润作相应调整后计算得出。

（2）递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资

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

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，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，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

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

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

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

（3）所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或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其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

（4）所得税的抵销

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

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

23、租赁

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

（1）本公司作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出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。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

（2）本公司作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化，在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益；其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

（3）本公司作为承租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。此外，在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的初始直接费用也计入租入资产价值。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额分别长期负债和一年内到期的长期负

债列示。

未确认融资费用在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资费用。或有租金于实际发生时计入当期损益。

(4) 本公司作为出租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。应收融资租赁款扣除未实现融资收益后的余额分别长期债权和一年内到期的长期债权列示。

未实现融资收益在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资收入。或有租金于实际发生时计入当期损益。

24、持有待售资产

若本公司已就处置某项非流动资产作出决议，已经与受让方签订了不可撤销的转让协议，且该项转让很可能在一年内完成，则该非流动资产作为持有待售非流动资产核算，不计提折旧或进行摊销，按照账面价值与公允价值减去处置费用后的净额孰低计量。持有待售的非流动资产包括单项资产和处置组。如果处置组是一组资产组，并且按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定将企业合并中取得的商誉分摊至该资产组，或者该处置组是这种资产组中一项经营，则该处置组包括企业合并中的商誉。

某项资产或处置组被划归为持有待售，但后来不再满足持有待售的非流动资产的确认条件，本公司停止将其划归为持有待售，并按照下列两项金额中较低者进行计量：（1）该资产或处置组被划归为持有待售之前的账面价值，按照其假定在没有被划归为持有待售的情况下原应确认的折旧、摊销或减值进行调整后的金额；（2）决定不再出售之日的可收回金额。

25、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。

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

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

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

26、重大会计判断和估计

本公司在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本公司需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

本公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日，本公司需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

（1）坏账准备计提

本公司根据应收款项的会计政策，采用备抵法核算坏账损失。应收账款减值是基于评估应收账款的可收回性。鉴定应收账款减值要求管理层的判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收账款的账面价值及应收账款坏账准备的计提或转回。

（2）存货跌价准备

本公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确

凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

（3）可供出售金融资产减值

本公司确定可供出售金融资产是否减值在很大程度上依赖于管理层的判断和假设，以确定是否需要在利润表中确认其减值损失。在进行判断和作出假设的过程中，本公司需评估该项投资的公允价值低于成本的程度和持续期间，以及被投资对象的财务状况和短期业务展望，包括行业状况、技术变革、信用评级、违约率和对手方的风险。

（4）非金融非流动资产减值准备

本公司于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。

当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。

公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。

在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本公司在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

本公司至少每年测试商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组或者资产组组合的未来现金流量的现值进行预计。对未来现金流量的现值进行预计时，本公司需要预计未来资产组或者资产组组合产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

（5）折旧和摊销

本公司对投资性房地产、固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。本公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个

报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本公司根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

（6）递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，本公司就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要本公司管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

（7）所得税

本公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

（二）报告期内主要会计政策、会计估计的变更情况

本报告期本公司不存在会计政策、会计估计变更。

四、报告期内，公司主要财务数据和财务指标情况

项目	2014年6月30日/2014年1-6月	2013年12月31日/2013年度	2012年12月31日/2012年度
资产总计（万元）	21,596.74	19,218.49	21,396.55
股东权益合计（万元）	14,799.30	14,798.12	16,651.28
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	14,490.32	14,497.54	16,340.59
每股净资产（元）	1.51	1.51	1.70
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.48	1.48	1.67
资产负债率（母公司）（%）	49.72	49.92	44.37
流动比率（倍）	1.35	1.58	1.96
速动比率（倍）	1.32	1.54	1.89
项目	2014年6月30日/2014年1-6月	2013年12月31日/2013年度	2012年12月31日/2012年度
营业收入（万元）	6,723.83	12,661.12	18,480.58
净利润（万元）	336.18	-553.16	1,672.63
归属于申请挂牌公司股东的净利	327.77	-543.04	1,693.15

项目	2014年6月30 日/2014年1-6 月	2013年12月31 日/2013年度	2012年12月31 日/2012年度
润(万元)			
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润(万元)	-425.95	-1,680.44	884.41
毛利率(%)	37.96	38.78	55.77
净资产收益率(%)	2.24	-3.60	10.75
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	-2.92	-11.13	5.62
基本每股收益(元/股)	0.03	-0.06	0.17
稀释每股收益(元/股)	0.03	-0.06	0.17
扣非后基本每股收益(元/股)	-0.04	-0.17	0.09
扣非后稀释每股收益(元/股)	-0.04	-0.17	0.09
应收帐款周转率(次)	2.87	5.41	7.39
存货周转率(次)	21.45	29.09	33.12
经营活动产生的现金流量净额(万元)	-113.97	-1,588.64	1,142.40
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.01	-0.16	0.12

注：上述财务指标计算公式如下：

资产负债率=负债期末余额 / 资产期末余额

流动比率=流动资产期末余额 / 流动负债期末余额

速动比率=(流动资产期末余额 - 存货期末余额) / 流动负债期末余额

毛利率=(营业收入-营业成本) / 营业收入

应收账款周转率=营业收入 / 应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

每股净资产=净资产期末余额 / 股本(实收资本)期末余额

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额 / 股本(实收资本)期末余额

公司选取新三板挂牌公司荆楚网、山东舜网，主板市场上市公司华闻传媒、博瑞传播、浙报传媒和人民网作为相关行业可比公司，按照这六家公司指标的平均数暂作为行业平均值（下文中的行业平均值均为此含义）。

公司与同行业公司关键指标对比如下：

项目	2014年6月30日/2014年1-6月							
	公司	行业平均	人民网	浙报传媒	博瑞传播	华闻传媒	荆楚网	山东舜网
盈利能力								
销售毛利率(%)	37.96	46.63	58.58	50.52	49.91	44.48	36.52	39.74

销售净利率 (%)	5.00	17.36	15.53	22.72	20.67	30.43	9.28	5.51
加权净资产收益率 (%)	2.24	6.86	4.10	7.92	4.50	16.92	4.22	3.50
基本每股收益 (元)	0.03	0.18	0.17	0.24	0.14	0.44	0.07	0.04
每股净资产 (元)	1.51	2.68	4.06	3.03	3.20	2.65	1.90	1.24
偿债能力								
资产负债率 (合并) (%)	31.47	17.96	13.22	33.97	17.92	31.68	3.52	7.45
流动比率	1.35	4.50	5.83	1.75	2.46	2.36	2.49	12.10
速动比率	1.32	4.38	5.63	1.66	2.33	2.06	2.49	12.10
营运能力								
应收账款周转率	2.87	3.09	1.79	3.67	2.79	4.72	2.88	2.69
存货周转率	21.45	79.09	99.13	11.97	12.08	2.70	348.67	不适用
现金获取能力								
每股经营活动产生的现金流量净额 (元)	-0.01	0.24	0.11	-0.04	0.29	0.15	1.00	-0.10
项目	2013 年 12 月 31 日/2013 年度							
	公司	行业平均	人民网	浙报传媒	博瑞传播	华闻传媒	荆楚网	山东舜网
盈利能力								
销售毛利率 (%)	38.78	40.32	57.10	48.05	48.55	40.90	5.98	41.34
销售净利率 (%)	-4.37	13.33	26.55	17.47	22.27	14.06	-5.48	5.13
加权净资产收益率 (%)	-3.60	10.69	12.31	15.44	13.52	19.78	-5.07	8.13
基本每股收益 (元)	-0.06	0.43	0.99	0.76	0.53	0.39	-0.18	0.09
每股净资产 (元)	1.51	4.06	8.31	5.96	5.09	2.40	1.40	1.19
偿债能力								
资产负债率 (合并) (%)	23.00	18.18	12.67	36.07	18.74	35.00	1.90	4.69
流动比率	1.58	3.39	6.44	1.68	2.39	1.61	1.77	6.44
速动比率	1.54	3.35	6.44	1.64	2.34	1.47	1.77	6.43
营运能力								
应收账款周转率	5.41	8.76	3.73	9.87	8.00	13.46	11.32	6.19
存货周转率	29.09	201.06	231.42	27.37	18.99	7.33	720.19	不适用
现金获取能力								
每股经营活动产生	-0.16	0.21	0.93	1.34	0.46	0.50	-2.76	0.80

的现金流量净额 (元)								
项目	2012 年 12 月 31 日/2012 年度							
	公司	行业平均	人民网	浙报传媒	博瑞传播	华闻传媒	荆楚网	山东舜网
盈利能力								
销售毛利率 (%)	55.77	40.42	62.20	45.60	46.89	38.08	8.07	41.67
销售净利率 (%)	9.05	16.47	29.70	14.99	21.17	6.90	23.69	2.34
加权净资产收益率 (%)	10.75	17.95	13.08	20.60	13.27	10.29	47.42	3.03
基本每股收益 (元)	0.17	0.44	0.83	0.51	0.46	0.22	0.57	0.04
每股净资产 (元)	1.70	3.37	7.76	2.39	3.59	2.21	3.16	1.10
偿债能力								
资产负债率(合并) (%)	22.18	18.46	10.55	39.89	17.77	35.82	1.96	4.75
流动比率	1.96	3.85	9.07	1.27	1.52	1.16	2.53	7.56
速动比率	1.89	3.80	9.06	1.23	1.42	0.98	2.53	7.55
营运能力								
应收账款周转率	7.39	11.78	4.49	8.86	15.00	19.20	18.48	4.63
存货周转率	33.12	148.82	291.26	16.90	12.32	7.68	不适用	415.92
现金获取能力								
每股经营活动产生 的现金流量净额 (元)	0.12	0.15	0.34	0.82	-0.13	0.14	0.57	-0.85

2014 年 1-6 月公司销售毛利率低于行业水平,2013 年与行业毛利率相当,2012 年高于行业毛利率,主要是 2012 年资本市场信息披露需求旺盛,毛利率较高。2013 年需求有所下降,2014 年 1-6 月主营业务回暖。考虑到与可比公司在细分市场的差异性,指标的参考使用范围具有局限性。

2013 年度公司受资本市场信息披露需求下降的影响,主营业务收入等盈利能力指标有所降低;2014 年 1-6 月,公司主营业务回暖,增强了对成本费用的管理与控制,销售净利率、净资产收益率和每股收益相应提高。同时,公司信息披露业务收入存在一定的季节性,一般情况下第四季度所占比例较高,从全年角度上看,公司的盈利水平和盈利能力将进一步提高。报告期内公司的资产负债率基本持平,报告期 3,000 万借款已于 2014 年 7 月份偿还,公司偿债能力良好。应收账款周转率报告期持平,存货余额占总资产比例较小,周转率相

对较高，具备一定的资产运营能力。具体分析如下：

（一）盈利能力分析

1、毛利率分析

2012年度、2013年度和2014年1-6月公司毛利率分别为55.77%、38.78%和37.96%。受资本市场信息披露需求下降的影响，2013年度较2012年度公司信息披露及广告收入有所下降，营业成本中的固定成本等又没有相应减少，导致毛利率水平有所降低；2014年1-6月，公司主营业务逐步回暖，考虑到半年度的因素，信息披露及广告收入与2013年度相比小幅增加，毛利率水平基本稳定。

2、销售净利率分析

2012年度、2013年度和2014年1-6月公司销售净利率分别为9.05%、-4.37%和5.00%。受主营业务减少的影响，公司2013年度销售净利率较2012年度有所降低；2014年1-6月，公司主营业务逐步增加，同时增强了对成本费用的管理与控制，销售净利率水平较2013年度持续提高。

3、净资产收益率及每股收益分析

2012年度、2013年度和2014年1-6月公司净资产收益率分别为10.75%、-3.60%和2.24%，基本每股收益分别为0.17元/股、-0.06元/股和0.03元/股，稀释每股收益分别为0.17元/股、-0.06元/股和0.03元/股。受主营业务减少的影响，公司2013年度净资产收益率和每股收益较2012年度有所降低；2014年1-6月，公司主营业务逐步增加，同时增强了对成本费用的管理与控制，净资产收益率和每股收益较2013年度持续提高。

综上，2013年度公司受资本市场信息披露需求下降的影响，主营业务收入等盈利能力指标有所降低；2014年1-6月，公司主营业务回暖，增强了对成本费用的管理与控制，销售净利率、净资产收益率和每股收益相应提高。同时，公司信息披露业务收入存在一定的季节性，一般情况下第四季度所占比例较高，从全年角度上看，公司的盈利水平和盈利能力将进一步提高。

（二）偿债能力分析

1、资产负债率分析

2012年度、2013年度和2014年1-6月母 公司资产负债率分别为44.37%、

49.92%和49.72%，公司2012年度、2013年度与2014年度资产负债率基本持平。

2、流动比率和速动比率分析

2012年度、2013年度和2014年1-6月公司流动比率分别为1.96、1.58和1.35，速动比率分别为1.89、1.54和1.32，流动比率和速动比率逐年降低。

综上，2012年度、2013年度和2014年1-6月公司资产负债率基本持平、流动比率和速动比率逐年降低，随着证券市场回暖，公司业绩会越来越好，资产负债率及流动性会得到一定的改善，不存在财务风险。

（三）营运能力分析

1、应收账款周转率分析

2013年度和2014年1-6月公司应收账款周转率分别为5.41和2.87，考虑2014年1-6月为半年度，公司应收账款周转率较为稳定。

2、存货周转率分析

2013年度和2014年1-6月公司存货周转率分别为29.09和21.45。公司主营业务为广告和信息披露，存货余额较少，存货周转率处于较高水平。

综上，公司应收账款回款稳定，应收账款周转率和存货周转率年度间波动不大，具备一定的资产运营能力。

（四）现金流量分析

报告期内，公司现金流量基本情况如下：

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	-1,139,669.75	-15,886,389.38	11,423,988.09
投资活动产生的现金流量净额	2,853,675.97	4,746,401.39	-47,947,477.42
筹资活动产生的现金流量净额	21,719,735.45	-8,204,918.15	-22,509,233.28
现金及现金等价物净增加额	23,433,741.67	-19,344,906.14	-59,032,722.61

1、经营活动现金流量分析

2012年度、2013年度和2014年1-6月公司经营活动产生的现金流量净额分别为11,423,988.09元、-15,886,389.38元和-1,139,669.75元。受资本市场信息披露需要减少的影响，公司2013年度较2012年度营业收入有所下降，经营活动产生的现金流量净额有所减少；2014年1-6月，公司主营业务逐步回暖，经营活动产生的现金流量净额较2013年度逐步增加。

报告期内，净利润与经营活动现金流量之间关系如下：

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年
一、将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	3,361,777.89	-5,531,617.84	16,726,271.40
加：资产减值准备	36,780.77	-67,214.90	409,985.84
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	641,879.88	1,382,920.15	1,309,658.72
无形资产摊销	30,368.10	56,414.32	43,385.89
长期待摊费用摊销	510,939.28	1,021,878.56	986,979.76
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	462.50	1,033.11	-2,718.32
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）			
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）			
财务费用（收益以“-”号填列）	91,568.55	43,614.15	510,233.28
投资损失（收益以“-”号填列）	-6,643,486.62	-9,558,989.04	-4,900,513.38
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-9,195.19	16,803.73	25,603.80
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）			
存货的减少（增加以“-”号填列）	341,429.32	1,097,726.55	-1,490,828.01
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	1,488,511.86	2,072,657.34	4,898,683.68
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-990,706.09	-6,421,615.51	-7,092,754.57
其他			
经营活动产生的现金流量净额	-1,139,669.75	-15,886,389.38	11,423,988.09

报告期内，公司经营活动现金流量净额与公司净利润不完全匹配，主要是受公司经营性应收、应付增减变动以及投资收益变动的影响。

2、投资活动现金流量分析

2012年度、2013年度和2014年1-6月公司投资活动产生的现金流量净额分别为-47,947,477.42元、4,746,401.39元和2,853,675.97元。2012年度，公司新增购买银行理财1,000万元，以及投资武大出版传媒股份公司支付4,200万元，共支付5,200万元，导致2012年度投资活动支出较多，2013年度至2014年1-6月，投资活动支出有所减少。

3、筹资活动现金流量分析

公司2012年度、2013年度和2014年1-6月筹资活动产生的现金流量净额分别-22,509,233.28元、-8,204,918.15元和21,719,735.45元。2014年1-6月，公司增加信用借款3000万元，导致筹资活动现金流量流入较多。

综上，2014年1-6月，随着公司主营业务的逐步回暖，经营活动产生的现金流量较2013年度稳定增加，同时通过银行借款等不断补充现金流量，货币资

金余额较为充足。

4、大额现金流量变动项目

(1) 销售商品、提供劳务收到的现金

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
营业收入	67,238,303.86	126,611,176.03	184,805,847.73
加：销项税额	4,694,901.01	8,161,095.59	3,777,588.15
加：应收账款、应收票据的期末余额的减少（增加以“-”表示）	-490,969.26	469,034.18	1,715,625.87
加：预收款项的增加（减少以“-”表示）	1,359,501.54	-9,876,281.73	-311,324.53
减：当期核销减少的应收账款			260,000.00
减：其他	155,488.00	780,092.00	1,288,610.00
销售商品、提供劳务收到的现金	72,646,249.15	124,584,932.07	188,439,127.22

(2) 购买商品、提供劳务支付的现金

影响购买商品、接受劳务支付的现金的主要会计科目如下表所示：

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
当期营业成本	41,717,650.980	77,511,845.980	81,745,283.100
加：存货增加	-341,429.320	-1,097,726.550	1,490,828.010
加：预付款项中材料款增加	169,507.820	-87,849.940	-1,838,270.520
加：当期进项税额	2,016,668.210	3,403,730.590	1,093,158.470
减：应付账款中应付材料款增加	-2,549,021.000	2,418,806.000	283,001.000
减：营业成本及存货增加中支付的人工、计提折旧等非现金支出	523,174.160	5,808,204.200	3,890,420.530
减：其他	155,488.00	780,092.00	1,288,610.00
合计	45,432,756.53	70,722,897.88	77,028,967.53

(3) 收到其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
财务利息收入	614,611.78	1,268,167.71	1,680,131.31
营业外收入	310,567.60	1,351,420.40	3,257,123.70
往来款	1,971,496.81	3,265,265.38	1,000,056.08
合计	2,896,676.19	5,884,853.49	5,937,311.09

报告期各期“收到其他与经营活动有关的现金”中主要大额款项情况如下：

2014 年 1-6 月

单位：元

单位	与本公司关系	金额	款项内容	占“收到其他与经营活动有关的现金”的比例
谢世宇	非关联方	1,150,000.00	借款及利息	39.70%
汪智汉	非关联方	600,000.00	借款及利息	20.71%
元辰鑫酒店	非关联方	342,186.00	收回押金	11.81%
中新天津生态城管理委员会	非关联方	151,474.97	补助款	5.23%
上海市松江区人民政府永丰街道办事处	非关联方	130,000.00	补助款	4.49%
韩继兵	非关联方	100,000.00	利息收入	3.45%
合计	-	2,473,660.97	-	85.40%

2013 年度

单位：元

单位	与本公司关系	金额	款项内容	占“收到其他与经营活动有关的现金”的比例
向晋鹤	非关联方	1,083,333.00	借款及利息	18.41%
韩继兵	非关联方	1,250,000.00	收回往来款	21.24%
武汉楚天增长创业投资中心	参股公司	868,000.00	代收款	14.75%
北京兴谷经济开发区	非关联方	416,304.00	补助款	7.07%
上海市松江区人民政府永丰街道办事处	非关联方	760,000.00	补助款	12.91%
谢世宇	非关联方	400,000.00	利息收入	6.80%
方淳立	非关联方	132,000.00	利息收入	2.24%
武汉吉天朋生物科技发展有限公司	非关联方	240,000.00	利息收入	4.08%
合计	-	5,149,637.00	-	87.51%

2012 年度

单位：元

单位	与本公司关系	金额	款项内容	占“收到其他与经营活动有关的现金”的比例
北京兴谷经济开发区	非关联方	1,401,108.13	补助款	23.60%
上海市松江区人民政府永丰街道办事处	非关联方	1,322,474.00	补助款	22.27%
韩继兵	非关联方	400,000.00	利息收入	6.74%
谢世宇	非关联方	400,000.00	利息收入	6.74%

单位	与本公司关系	金额	款项内容	占“收到其他与经营活动有关的现金”的比例
平谷工商联合会补助款	非关联方	204,060.57	补助款	3.44%
上海洲信信息技术有限公司	非关联方	200,000.00	赔偿款	3.37%
向晋鹤	非关联方	166,660.00	利息收入	2.81%
方淳立	非关联方	162,000.00	借款及利息	2.73%
合计	-	4,256,302.70	-	71.69%

(4) 支付其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
当期管理费用和销售费用	25,723,201.75	61,801,444.88	76,756,328.99
减：税金	45,880.84	113,153.05	131,924.25
减：当期折旧与摊销	691,267.38	1,433,926.85	1,207,495.61
减：工资及福利	10,046,470.01	29,442,097.50	31,326,355.78
减：其他非当期付现费用	575,651.63	3,036,710.26	149,451.56
加：当期收到的往来款	933,620.30	1,310,616.20	3,297,122.06
加：财务费用手续费	28,835.19	15,032.09	14,899.28
加：当期营业外支出	584.22	507.29	7,133.21
合计	15,326,971.60	29,101,712.80	47,260,256.34

(5) 构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
固定资产增加额	376,870.95	3,542,272.71	783,694.54
无形资产增加额		72,320.76	332,200.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	380,699.44	454,826.64	1,115,894.54

2013年账面固定资产增加额中包含投资性房地产转入金额，未实际付现，其余购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大于账面固定资产和无形资产本期增加额系受增值税的影响。

综上，报告期内所有大额现金流量变动项目的内容、发生额、与实际业务的发生相符，且与相关科目的会计核算的勾稽关系是准确的。

(五) 对公司有较大影响的经营活动

对公司财务指标进行了年度对比分析，报告期内对公司有重大影响的经营

活动为应付职工薪酬的调整以及重大客户变化，具体情况如下：

1、员工薪酬的计提金额

单位：元

项 目	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年
一、工资、奖金、津贴和补贴	8,218,742.14	29,383,038.35	30,078,619.61
二、职工福利费	115,837.00	412,765.60	232,633.10
三、社会保险费	1,526,747.47	3,622,434.93	2,864,565.17
四、住房公积金	511,575.00	1,245,457.00	1,030,064.00
五、工会经费和职工教育经费	180,128.11	574,952.81	752,046.73
合 计	10,553,029.72	35,238,648.69	34,957,928.61

报告期内，公司 2014 年 1-6 月份职工薪酬较前两期减少，主要是由于公司对公司的机构管理进行精简，撤销了部分部门办事处和事业部，更有利于加强公司的运营管理。

2、客户变动

公司 2014 年 1-6 月、2013 年和 2012 年前五大客户占当期收入的比例分别为 5.94%、4.63%以及 8.30%。因公司对前五大客户不存在重大依赖，报告期内前五大客户的变化并未对公司的营业收入产生重大不利影响。

五、报告期利润形成的有关情况

（一）营业收入的具体确认方法

本公司的收入主要是信息披露及广告收入、服务收入两大类。具体收入确认方法如下：

1、信息披露及广告收入

按照合同约定的期间履行信息披露以及广告义务，并依据合同约定服务期间分期确认收入。对于一次性履行信息披露服务，在相关服务提供完毕并收取有效收款凭据后确认收入。

2、服务收入

公司利用互联网平台进行舆情服务，以及提供投资管理咨询服务，公司以履行完毕相关服务并收取有效收款凭据后确认收入。

（二）营业收入的构成

1、按业务类型

单位：元

项目	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
信息披露及广告收入	63,445,065.81	94.36	113,287,335.63	89.48	159,107,542.43	86.15
服务收入	3,538,809.42	5.26	12,679,433.85	10.01	22,564,848.67	12.22
其他	254,428.63	0.38	644,406.55	0.51	3,017,456.63	1.63
合计	67,238,303.86	100.00	126,611,176.03	100.00	184,689,847.73	100.00

报告期内，公司主要收入主要为信息披露及广告收入，所占比例分别为 86.15%、89.48%和94.36%。为增强抗风险能力，公司逐步开发品牌推广和舆情监测等新业务，并取得了一定的营业收入。

2、按地区分布

单位：元

地区	2014 年 1-6 月	比例	2013 年度	比例	2012 年度	比例
华东	21,855,150.82	32.50%	28,134,982.89	22.22%	44,169,298.11	23.92%
华北	17,159,510.27	25.52%	53,495,886.55	42.25%	73,596,195.19	39.85%
华南	13,983,716.66	20.80%	20,882,169.81	16.49%	29,662,957.74	16.06%
华中	6,294,276.74	9.36%	12,248,867.93	9.67%	16,904,698.58	9.15%
西南	5,012,756.29	7.46%	6,915,768.86	5.46%	10,905,679.25	5.90%
西北	1,823,647.79	2.71%	2,163,122.64	1.71%	3,981,018.86	2.16%
东北	1,109,245.29	1.65%	2,770,377.35	2.19%	5,470,000.00	2.96%
合计	67,238,303.86	100.00%	126,611,176.03	100.00%	184,689,847.73	100.00%

报告期内，公司的主要收入来源于华北及华东地区。

(三) 成本构成及成本的归集、分配、结转方法

报告期内公司成本主要为向《证券日报》社支付的采编成本以及向广告代理商支付的广告代理费，公司在接受该项劳务或者服务时，按照合同或者协议约定的金额计入成本。

项目	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度	
	金额 (元)	占比 (%)	金额 (元)	占比 (%)	金额 (元)	占比 (%)
采编费	21,847,684.50	52.37	34,241,589.72	44.18	34,126,556.53	41.75
广告代理费	17,723,523.91	42.48	27,166,266.05	35.05	26,797,020.29	32.78

年会等服务、执行成本	2,099,114.26	5.04	15,733,207.45	20.29	19,843,085.31	24.27
图书成本	47,328.31	0.11	370,782.76	0.48	978,620.97	1.20
营业成本金额	41,717,650.98	100.00	77,511,845.98	100.00	81,745,283.10	100.00

公司的主要收入为信息披露及广告收入、服务收入，对应的成本构成为采编成本、广告代理费等。图书发行销售占比较小，且公司的图书业务主要是购买纸张、委托印刷厂印刷，图书成本中归集纸张成本、支付的印刷费用以及其他发行费用。2013年、2012年采编成本和广告代理费基本持平。2014年采编成本增加主要是由于人员的工资成本上升，同时增加了网络采编成本；广告代理费增加主要是由于业务量增加。

（四）主营业务收入、成本、毛利率之间的变化趋势

1、公司营业收入、营业成本和毛利变动情况

报告期内公司营业收入、营业成本和毛利变动情况如下：

单位：元

项目	2014年1-6月			
	营业收入	营业成本	毛利	毛利率
信息披露及广告收入	63,445,065.81	39,860,433.08	23,584,632.73	37.17%
服务收入	3,538,809.42	1,809,889.59	1,728,919.83	48.86%
其他	254,428.63	47,328.31	207,100.32	81.40%
合计	67,238,303.86	41,717,650.98	25,520,652.88	37.96%
项目	2013年度			
	营业收入	营业成本	毛利	毛利率
信息披露及广告收入	113,287,335.63	69,047,820.83	44,239,514.80	39.05%
服务收入	12,679,433.85	8,093,242.39	4,586,191.46	36.17%
其他	644,406.55	370,782.76	273,623.79	42.46%
合计	126,611,176.03	77,511,845.98	49,099,330.05	38.78%
项目	2012年度			
	营业收入	营业成本	毛利	毛利率
信息披露及广告收入	159,107,542.43	67,800,943.96	91,306,598.47	57.39%
服务收入	22,564,848.67	12,813,333.35	9,751,515.32	43.22%
其他	3,017,456.63	1,131,005.79	1,886,450.84	62.52%
合计	184,689,847.73	81,745,283.10	102,944,564.63	55.74%

公司主要收入来源为信息披露和广告业务，所占比例分别为86.15%、

89.48%和94.36%。

2013年度，受资本市场信息披露需求下降的影响，公司信息披露及广告收入较2012年度下降28.80%，同时营业成本小幅上升1.84%，导致毛利和毛利率水平均有所下降；2014年1-6月，公司信息披露业务有所回暖，考虑到半年度的因素，收入规模与2013年度相比持续增加，毛利率水平与2013年度相比波动不大。同时，公司信息披露业务收入存在一定的季节性，一般情况下第四季度所占比例较高，所以从2014年全年上看，公司信息披露及广告收入将进一步增加。

2、毛利率及其波动趋势分析

公司选取新三板挂牌公司荆楚网、山东舜网，主板市场上市公司华闻传媒、博瑞传播、浙报传媒和人民网作为相关行业可比公司，按照这六家公司指标的平均数暂作为行业平均值。

公司与同行业公司相关指标（本转让说明书中所有同行业公司数据均来源于巨潮资讯网）情况：

项目	2014 年 1-6 月							
	公司	行业平均	人民网	浙报传媒	博瑞传播	华闻传媒	荆楚网	山东舜网
销售毛利率 (%)	37.96	46.63	58.58	50.52	49.91	44.48	36.52	39.74
销售净利率 (%)	5.00	17.36	15.53	22.72	20.67	30.43	9.28	5.51
加权净资产收益率 (%)	2.24	6.86	4.10	7.92	4.50	16.92	4.22	3.50
项目	2013 年度							
	公司	行业平均	人民网	浙报传媒	博瑞传播	华闻传媒	荆楚网	山东舜网
销售毛利率 (%)	38.78	40.32	57.10	48.05	48.55	40.90	5.98	41.34
销售净利率 (%)	-4.37	13.33	26.55	17.47	22.27	14.06	-5.48	5.13
加权净资产收益率 (%)	-3.60	10.69	12.31	15.44	13.52	19.78	-5.07	8.13
项目	2012 年度							
	公司	行业平均	人民网	浙报传媒	博瑞传播	华闻传媒	荆楚网	山东舜网
销售毛利率 (%)	55.77	40.42	62.20	45.60	46.89	38.08	8.07	41.67
销售净利率 (%)	9.05	16.47	29.70	14.99	21.17	6.90	23.69	2.34
加权净资产收益率 (%)	17.95	17.95	13.08	20.60	13.27	10.29	47.42	3.03

从上表可以看出，2014 年 1-6 月公司的销售毛利率低于行业水平，2013

年与行业毛利率相当，2012 年高于行业毛利率，主要是由于 2012 年资本市场信息披露需求旺盛，毛利率较高，2013 年需求有所下降，2014 年 1-6 月主营业务回暖。考虑到与可比公司在细分市场的差异性，指标的参考使用范围具有局限性。

2012年度、2013年度和2014年1-6月公司毛利率分别为55.77%、38.78%和37.96%。受资本市场信息披露需求下降的影响，2013年度较2012年度公司信息披露及广告收入有所下降，营业成本中的固定成本等没有相应减少，导致毛利率水平有所降低；2014年1-6月，公司主营业务逐步回暖，考虑到半年度的因素，信息披露及广告收入与2013年度相比小幅增加，毛利率水平基本稳定。

（五）营业收入总额、利润总额及净利润的变动趋势

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
主营业务收入	67,238,303.86	126,611,176.03	184,689,847.73
主营业务成本	41,717,650.98	77,511,845.98	81,745,283.10
主营业务毛利	25,520,652.88	49,099,330.05	102,944,564.63
营业利润	5,251,812.31	-5,407,792.73	22,935,536.43
利润总额	5,891,333.73	-4,057,912.73	26,187,193.38
净利润	3,361,777.89	-5,531,617.84	16,726,271.40

2013年度，公司营业收入、营业成本与2012年度相比均有所下降，营业利润、利润总额和净利润也相应降低；2014年1-6月，公司信息披露业务有所回暖，同时公司增加了成本费用的管理和控制，营业利润、利润总额和净利润较2013年度逐步增加。

（六）主要费用及变动情况

1、主要费用的总体情况

报告期内公司主要费用及变动情况如下：

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
营业收入	67,238,303.86	126,611,176.03	184,805,847.73
销售费用	13,556,967.42	36,868,566.27	50,426,898.56
管理费用	12,166,234.33	24,932,878.61	26,329,430.43
其中：研发费	-	-	-
财务费用	-494,208.04	-1,209,521.47	-1,154,998.75
销售费用占营业收入比重	20.16%	29.12%	27.29%

管理费用占营业收入比重	18.09%	19.69%	14.25%
财务费用占营业收入比重	-0.74%	-0.96%	-0.62%
三项期间费用占营业收入比重	37.52%	47.86%	40.91%

2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-6 月，三项期间费用占营业收入比重分别为 40.91%、47.86%和 37.52%。

2013 年度与 2012 年度相比三项费用占营业收入的比重提高了 6.95 个百分点，主要原因为管理费用占营业收入的比重提高较多。2013 年度，公司营业收入较 2012 年度减少 31.49%，同时公司管理费用主要为人员工资等固定成本，管理费用发生额较 2012 年度略有减少，导致管理费用占营业收入的比重较 2012 年度上升了 5.44 个百分点。

2014 年 1-6 月于 2013 年度相比三项费用占营业收入的比重降低了 10.34 个百分点，主要原因为销售费用占营业收入比重降低较多。2014 年 1-6 月，考虑到半年度的因素，公司营业收入与 2013 年度相比小幅增加，同时，2014 年 1-6 月，受公司撤销部门办事处和事业部的影响，销售费用相应减少，导致销售费用占营业收入的比重降低了 8.96 个百分点。

综上，2014 年 1-6 月，公司主营业务逐步回暖，考虑到半年的因素，营业收入小幅增加，各项费用均得到了较好的控制，期间费用率较 2013 年度有所降低，盈利能力逐步增强。

2、销售费用的明细波动情况

报告期内公司销售费用明细情况如下表：

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
职工薪酬	3,411,002.97	15,692,559.89	17,135,017.99
广告宣传费	503,475.00	3,554,487.74	1,843,900.00
咨询费	1,077,585.50	2,741,555.05	7,594,986.00
办公费用	1,652,396.38	3,736,711.80	6,988,477.76
差旅费	3,867,803.92	4,084,610.75	7,009,099.00
水电物业费	63,626.64	85,878.57	97,129.03
会议费	519,380.00	1,489,131.84	3,420,190.02
交通费	657,087.96	1,561,646.42	3,174,257.17
邮电费	51,948.00	254,808.84	371,157.65

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
业务招待费	1,301,391.73	3,202,322.78	2,566,391.15
其他	451,269.32	464,852.59	226,292.79
合计	13,556,967.42	36,868,566.27	50,426,898.56

报告期内，公司销售费用主要为销售人员薪酬、办公费用、差旅费和业务招待费用等。

2013 年度与 2012 年度相比公司销售费用降低 26.89%，主要原因为 2013 年下半年开始，为增强运营效率，精简机构，公司陆续将部分办事处撤销，改为直接向第三方采购，相应的销售费用改为营业成本核算，同时陆续撤销部分事业部，导致 2013 年度销售费用较 2012 年度下降较多；

2014 年 1-6 月，考虑到半年度的影响，公司销售费用中的职工薪酬费用下降较多，主要为公司陆续撤销部分办事处和事业部所致。

3、管理费用的明细波动情况

报告期内公司管理费用明细情况如下表：

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
职工薪酬	6,635,467.04	13,749,537.61	14,191,337.79
办公费用	1,095,979.06	1,557,706.61	1,692,886.61
差旅费	246,807.10	433,549.90	1,064,695.62
水电物业费	2,170,130.59	4,054,542.56	3,011,124.75
折旧与无形资产摊销	691,267.38	1,433,926.85	1,207,495.61
咨询审计诉讼费	142,641.51	261,324.43	2,163,825.00
交通费	146,946.98	259,327.34	389,121.29
业务招待费	381,352.20	1,780,828.25	1,126,740.28
邮电费	131,289.01	357,867.22	378,154.13
税费	45,880.84	113,153.05	131,924.25
其他	478,472.62	931,114.79	972,125.10
合计	12,166,234.33	24,932,878.61	26,329,430.43

公司管理费用主要为管理人员薪酬、办公费用及水电物业费等，主要为固定费用支出。报告期期内，公司管理费用发生额波动不大。

4、财务费用的明细波动情况

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
利息支出	91,568.55	43,614.15	510,233.28
减：利息收入	614,611.78	1,268,167.71	1,680,131.31
减：利息资本化金额	-	-	-
汇兑损益	-	-	-
减：汇兑损益资本化金额	-	-	-
其他	28,835.19	15,032.09	14,899.28
合计	-494,208.04	-1,209,521.47	-1,154,998.75

报告期内，公司的财务费用主要为利息支出和收取资金占用费等。2012 年利息支出主要是借款利息支出。2013 年借款本金减少，利息支出较 2012 年减少。2013 年利息收入较 2012 年利息收入减少，主要原因为收取的资金占用费减少。

（七）重大投资收益情况

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
成本法核算的长期股权投资收益	6,350,000.00	6,000,000.00	5,000,000.00
权益法核算的长期股权投资收益	59,161.21	3,358,611.01	-265,185.42
其他	234,325.41	200,378.03	165,698.80
合计	6,643,486.62	9,558,989.04	4,900,513.38

（八）非经常性损益情况

1、非经常性损益的基本情况

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
非流动性资产处置损益	-462.50	-1,033.11	2,718.32
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	309,117.60	1,347,701.41	3,040,642.70
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	527,465.00	1,105,333.00	1,138,728.50
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售	6,643,486.62	9,558,989.04	4,900,513.38

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
金融资产取得的投资收益			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	330,866.32	3,211.70	208,295.93
小计	7,810,473.04	12,014,202.04	9,290,898.83
所得税影响额	40,000.14	209,197.23	759,611.49
少数股东权益影响额（税后）	233,220.30	430,982.77	443,832.06
合计	7,537,252.60	11,374,022.04	8,087,455.28

非经常性损益中主要为投资收益，其构成如下：

被投资单位名称	2014年1-6月	2013年	2012年
成本法核算的长期股权投资收益	6,350,000.00	6,000,000.00	5,000,000.00
权益法核算的长期股权投资收益	59,161.21	3,358,611.01	-265,185.42
其他	234,325.41	200,378.03	165,698.80
合计	6,643,486.62	9,558,989.04	4,900,513.38

公司持有内蒙古银行股份有限公司1.67%股份，按成本法进行核算。内蒙古银行股份有限公司最近三年分红分别为500万元、600万元、635万元，公司相应确认为投资收益。内蒙古银行股份有限公司经营情况良好，各年分红相对稳定。

2、非经常性损益占净利润的比例

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
非经常性损益	7,537,252.60	11,374,022.04	8,087,455.28
净利润	3,361,777.89	-5,531,617.84	16,726,271.40
非经常性损益占净利润比例	224.20%	-205.62%	48.35%
扣除非经常性损益后的净利润	-4,175,474.71	-16,905,639.88	8,638,816.12

报告期内，公司非经常性损益占净利润的比例较高，盈利水平对非经常性损益存在一定的依赖性。但公司各年相对稳定的投资收益也为公司业绩提供持续支撑。同时，公司业务收入存在一定的季节性，第四季度收入所占比例较高，所以从2014年全年角度看，盈利水平对非经常性损益的依赖性将得到较大改善。

（九）适用税率及主要财政税收优惠政策

报告期内，公司的主要税种和税率情况如下：

税种	具体税率情况
增值税	应税收入按6%、13%、0%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。
营业税	按应税营业额的5%计缴营业税。
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的7%、5%计缴。
企业所得税	按应纳税所得额的25%计缴。
教育费附加	按实际缴纳的流转税的3%计缴。
地方教育费附加	按实际缴纳的流转税的2%计缴。
文化事业费	按照广告含税收入扣除支出后的3%计缴

本公司主要从事广告业务以及相关服务的收入，原先按5%税率计缴营业税。根据《财政部、国家税务总局关于在上海市开展交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点的通知》（财税[2011]111号）等相关规定，本公司位于上海市的子公司上海经证广告有限公司从事广告业务的收入，自2012年1月1日起改为征收增值税，税率为6%。

根据《财政部、国家税务总局关于在北京等8省市开展交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点的通知》（财税[2012]71号）等相关规定，本公司和位于北京市的子公司北京正金时代广告有限责任公司、北京中经证投资咨询有限公司和北京经证网络有限公司从事广告业务以及相关服务的收入，自2012年9月1日起改为征收增值税，税率为6%。

根据财政部、国家税务总局关于在全国开展交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点税收政策的通知等相关规定，子公司天津经证资讯有限公司从事广告业务以及相关服务的收入，自2012年12月1日起改为征收增值税，税率6%；子公司泰安正金时代广告有限公司从事广告业务以及相关服务的收入，自2013年8月1日起改为征收增值税，税率为6%。

本公司出版收入适用13%增值税税率，图书批发、零售免征增值税。

六、报告期内各期末主要资产情况及重大变动分析

报告期内主要资产经测试均没有减值，所以无需计提减值准备。

(一) 货币资金

单位：元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
库存现金	20,739.82	32,788.22	22,084.82
银行存款	50,360,999.50	26,915,209.43	46,270,818.97
其他货币资金	-	-	-
合计	50,381,739.32	26,947,997.65	46,292,903.79

2014年6月30日公司货币资金余额较2013年末增加86.96%，其主要原因是借款增加。

(二) 应收账款

1、应收账款按种类列示

单位：元

种类	2014 年 6 月 30 日				2013 年 12 月 31 日				2012 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款												
其中：账龄分析组合	23,640,111.85	100	2,849,605.49	12.05	23,149,142.59	100	2,656,315.43	11.47	23,618,176.77	100	2,568,361.75	10.8
合并范围内关联方组合	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
组合小计	23,640,111.85	100	2,849,605.49	12.05	23,149,142.59	100	2,656,315.43	11.47	23,618,176.77	100	2,568,361.75	10.8
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	23,640,111.85	100	2,849,605.49	12.05	23,149,142.59	100	2,656,315.43	11.47	23,618,176.77	100	2,568,361.75	10.8

2012 年末、2013 年末和 2014 年 6 月 30 日，公司应收账款余额中无关联方欠款。

2、应收账款按账龄列示

单位：元

账龄	2014 年 6 月 30 日			
	账面余额		坏账准备	账面价值
	金额	比例 (%)		
1 年以内	18,421,445.85	77.94	921,072.29	17,500,373.56
1 至 2 年	1,844,000.00	7.80	184,400.00	1,659,600.00
2 至 3 年	1,271,666.00	5.38	254,333.20	1,017,332.80
3 至 4 年	702,000.00	2.97	280,800.00	421,200.00
4 至 5 年	320,000.00	1.34	128,000.00	192,000.00
5 年以上	1,081,000.00	4.57	1,081,000.00	0.00
合计	23,640,111.85	100.00	2,849,605.49	20,790,506.36
账龄	2013 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	账面价值
	金额	比例 (%)		
1 年以内	17,411,976.59	75.22	870,598.83	16,541,377.76
1 至 2 年	2,569,166.00	11.10	256,916.60	2,312,249.40
2 至 3 年	1,035,000.00	4.47	207,000.00	828,000.00
3 至 4 年	682,000.00	2.95	272,800.00	409,200.00
4 至 5 年	670,000.00	2.89	268,000.00	402,000.00
5 年以上	781,000.00	3.37	781,000.00	0.00
合计	23,149,142.59	100.00	2,656,315.43	20,492,827.16
账龄	2012 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	账面价值
	金额	比例 (%)		
1 年以内	17,513,296.00	74.16	875,664.80	16,637,631.20
1 至 2 年	2,767,592.00	11.72	276,759.20	2,490,832.80
2 至 3 年	1,781,888.77	7.54	356,377.75	1,425,511.02
3 至 4 年	674,400.00	2.86	269,760.00	404,640.00
4 至 5 年	152,000.00	0.63	60,800.00	91,200.00
5 年以上	729,000.00	3.09	729,000.00	0.00
合计	23,618,176.77	100.00	2,568,361.75	21,049,815.02

2012 年末、2013 年末和 2014 年 6 月 30 日，公司 1 年以内应收账款余额占应收账款余额合计的比例分别为 74.16%、75.22%和 77.94%，比例逐年上升，账龄结构逐步优化。同时，公司增强了账龄较长的款项的催收管理，并对确实无法收回的款项进行核销。

3、应收账款金额前五名单位情况

单位：元

2014 年 6 月 30 日					
序号	客户名称	金额	账龄	比例	是否为关联方
1	新疆浩源天然气股份有限公司	724,000.00	1-2 年	3.06	否
2	北京联信永益科技股份有限公司	700,000.00	1 年以内	2.96	否
3	广东欧浦钢铁物流股份有限公司	600,000.00	1 年以内	2.54	否
4	上海安硕信息技术股份有限公司	590,000.00	1 年以内	2.50	否
5	岭南园林股份有限公司	500,000.00	1 年以内	2.12	否
合计		3,114,000.00		13.18	
2013 年 12 月 31 日					
序号	客户名称	金额	账龄	比例	是否为关联方
1	新疆浩源天然气股份有限公司	724,000.00	1-2 年	3.13	否
2	淄博宏达矿业有限公司	600,000.00	1 年以内	2.59	否
3	阳煤化工股份公司	400,000.00	1 年以内	1.73	否
4	安徽方兴科技股份有限公司	400,000.00	1-4 年	1.73	否
5	贵州茅台酒销售有限公司	400,000.00	1 年以内	1.73	否
合计		2,524,000.00		10.91	
2012 年 12 月 31 日					
序号	客户名称	金额	账龄	比例	是否为关联方
1	新时代证券有限责任公司	800,000.00	1 年以内	3.39	否
2	新疆浩源天然气股份有限公司	724,000.00	1 年以内	3.07	否
3	浙江金磊高温材料股份有限公司	550,000.00	1-2 年	2.33	否
4	太原煤气化股份有限公司	500,000.00	1-2 年	2.12	否
5	安徽方兴科技股份有限公司	500,000.00	1-3 年	2.12	否
合计		3,074,000.00		13.03	

2012 年末、2013 年末和 2014 年 6 月 30 日，公司前五名应收账款余额占应收账款余额的比例分别为 13.03%、10.91%和 13.18%，账龄较短，均为非

关联方欠款。

4、公司应收账款余额水平的合理性

报告期应收账款余额占营业收入比重情况表：

单位：元

项 目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
应收账款账面余额	23,640,111.85	23,149,142.59	23,618,176.77
营业收入	67,238,303.86	126,611,176.03	184,805,847.73
占营业收入比例	35.16%	18.28%	12.78%

公司与同行业可比公司各期应收账款余额占营业收入比例对比情况如下：

项 目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
公司 (%)	35.16	18.28	12.78
行业平均 (%)	42.79	16.92	16.04
人民网 (%)	63.37	30.63	34.56
浙报传媒 (%)	33.63	13.31	13.33
博瑞传播 (%)	39.60	18.41	9.36
华闻传媒 (%)	25.76	9.33	6.62
荆楚网 (%)	55.61	13.23	7.44
山东舜网 (%)	38.78	16.63	24.90

从上表可见，公司各报告期末应收账款余额相对稳定，且与同行业可比公司基本一致。报告期 2014 年 6 月 30 日，应收账款余额占当期收入比重上升，主要是因为公司款项未到结算期，以及集中在年底结算，因此受半年度的因素影响，公司的收入金额基数小，导致应收账款占比较大。

报告期内，公司的收款政策、客户对象类型、业务特点未发生重大变化，即报告期内，公司的服务主要是提供信息披露及广告服务等，并给予客户一定的账期，因此应收账款余额水平的变化主要系公司营业收入规模的变化所致以及年底结算的需要，是合理的。

5、报告期内或期后大额冲减情况

公司报告期后存在大额冲减情况。报告期内，2013 年 12 月，根据与《新时代证券有限责任公司》签订的补充协议，公司与新时代证券因 2012 年合作协议中约定的部分事项未达到预期效果，双方协商确定 80 万的款项不再支付，公司于 2013 年 12 月份开具增值税红字发票，冲减收入 754,716.98 元。

6、坏账计提政策的谨慎性

公司与同行业公司按账龄分析法计提坏账准备比例如下：

公司名称	1 年以内 (%)	1-2 年 (%)	2-3 年 (%)	3-4 年 (%)	4-5 年 (%)	5 年以上 (%)
公司	5	10	20	40	40	100
行业均值:	4.33	9.17	21.67	41.67	66.67	100
其中: 荆楚网	5	10	20	30	50	100
舜网传媒	5	10	30	50	80	100
人民网	1	5	10	30	50	100
浙报传媒	5	10	20	50	80	100
博瑞传播	5	10	30	50	80	100
华闻传媒	5	10	20	40	60	100

公司坏账准备的计提方法为区分单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备、按信用风险组合计提坏账准备以及单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项。

将人民币 100 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项, 单独进行测试, 如果发生减值现象、单项计提坏账准备; 按信用风险组合计提坏账准备分为账龄分析组合和合并范围关联方组合。合并范围关联方组合因不存在坏账风险, 不计提坏账准备。账龄分析组合根据应收账款的账龄每期末按照如下比例计提:

账龄	应收账款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年, 下同)	5.00
1-2 年	10.00
2-3 年	20.00
3-4 年	40.00
4-5 年	40.00
5 年以上	100.00

从公司自身角度看, 2014 年 1-6 月份、2013 年, 公司的应收账款周转率分别为 2.87 次、5.41 次, 考虑 1-6 月份为半年度, 2014 年 1-6 月和 2013 年可比的周转率分别为 5.74 次、5.41 次, 应收账款周转率较好。

另外, 报告期内, 应收账款账龄在 1 年以内的占应收账款余额比例超过 74%, 所以坏账准备计提比例按照账龄分析以及对应坏账比例计提, 与同行业可比公司坏账比较, 公司坏账计提政策比较谨慎。

(三) 预付账款

1、预付账款按账龄列示

单位: 元

账龄	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
1 年以内	3,619,822.82	3,450,315.00	3,588,164.94
1 至 2 年	50,000.00	50,000.00	-
合计	3,669,822.82	3,500,315.00	3,588,164.94

2012 年末、2013 年末和 2014 年 6 月 30 日，公司预付账款余额的账龄主要为 1 年以内。

2、大额预付账款情况

单位：元

单位名称	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	坏账金额	金额	坏账金额	金额	坏账金额
《证券日报》社	3,619,822.82	-	3,450,315.00	-	3,397,608.94	-
合计	3,619,822.82	-	3,450,315.00	-	3,397,608.94	-

2012 年末、2013 年末和 2014 年 6 月 30 日预付账款余额主要为预付《证券日报》社的采编费，双方按照协议约定进行付款。

（四）应收股利

单位：元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	相关款项是否发生减值
账龄一年以内的应收股利				
其中：应收内蒙古银行股份有限公司	6,350,000.00	-	-	否
合计	6,350,000.00	-	-	

（五）其他应收款

1、其他应收款按种类列示

单位：元

种类	2014 年 6 月 30 日				2013 年 12 月 31 日				2012 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单 项 金 额 重 大 并 单 项 计 提 坏 账 准 备 的 其 他 应收款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
按 组 合 计 提 坏 账 准 备 的 其 他 应收款												
其中：账 龄 分 析 组合	3,333,030.21	100	207,304.38	6.22	5,478,190.66	100	363,813.67	6.64	6,945,629.28	100	518,982.25	7.47
合 并 范 围 内 关 联 方 组 合	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
组 合 小 计	3,333,030.21	100	207,304.38	6.22	5,478,190.66	100	363,813.67	6.64	6,945,629.28	100	518,982.25	7.47

单 项 金 额 虽 不 重 大 但 单 项 计 提 坏 账 准 备 的 其 他 应 收 款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合 计	3,333,030.21	100	207,304.38	6.22	5,478,190.66	100	363,813.67	6.64	6,945,629.28	100	518,982.25	7.47

2012 年末、2013 年末和 2014 年 6 月 30 日，公司其他应收款余额中无关联方欠款。

2、其他应收款按账龄列示

单位：元

账龄	2014 年 6 月 30 日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例（%）	
1 年以内	2,933,695.05	88.02	146,684.75
1 至 2 年	211,474.00	6.34	21,047.40
2 至 3 年	177,861.16	5.34	35,572.23
3 至 4 年	5,000.00	0.15	2,000.00
4 至 5 年	5,000.00	0.15	2,000.00
5 年以上	-	-	-
合计	3,333,030.21	100.00	207,304.38
账龄	2013 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例（%）	
1 年以内	3,854,076.67	70.35	192,653.83
1 至 2 年	1,588,829.60	29	158,882.96
2 至 3 年	15,184.39	0.28	3,036.88
3 至 4 年	18,100.00	0.33	7,240.00
4 至 5 年	-	-	-
5 年以上	2,000.00	0.04	2,000.00
合计	5,478,190.66	100.00	363,813.67
账龄	2012 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例（%）	
1 年以内	6,218,011.37	89.53	310,900.57
1 至 2 年	138,099.19	1.99	13,809.92
2 至 3 年	210,678.64	3.03	42,135.73
3 至 4 年	196,787.88	2.83	78,715.15
4 至 5 年	181,052.20	2.61	72,420.88
5 年以上	1,000.00	0.01	1,000.00
合计	6,945,629.28	100.00	518,982.25

2012 年末、2013 年末和 2014 年 6 月 30 日，公司 1 年以内其他应收款余额占应收账款余额合计的比例分别为 89.53%、70.35%和 88.02%，账龄结构逐步优化。

3、其他应收款金额前五名单位情况

单位：元

2014 年 6 月 30 日					
序号	客户名称	金额	账龄	比例 (%)	是否为关联方
1	韩继兵	1,000,000.00	1 年以内	30.00	否
2	谢世宇	1,000,000.00	1 年以内	30.00	否
3	北京京文物业管理中心	493,972.75	1 年以内	14.82	否
4	陈祥义	100,000.00	2-3 年	3.00	否
5	沈君	50,000.00	1-2 年	1.50	否
合计		2,643,972.75		79.32	
2013 年 12 月 31 日					
序号	客户名称	金额	账龄	比例 (%)	是否为关联方
1	韩继兵	1,000,000.00	1-2 年	18.25	否
2	谢世宇	2,000,000.00	1 年以内	36.51	否
3	汪智汉	500,000.00	1 年以内	9.13	否
4	北京京文物业管理中心	324,704.00	1 年以内	5.93	否
5	元辰鑫酒店	342,186.00	1 年以内	6.25	否
合计		4,166,890.00		76.07	
2012 年 12 月 31 日					
序号	客户名称	金额	账龄	比例 (%)	是否为关联方
1	韩继兵	2,000,000.00	1 年以内	28.80	否
2	谢世宇	2,000,000.00	1 年以内	28.80	否
3	北京红菜苔酒店管理有限公司	1,000,000.00	1 年以内	14.40	否
4	北京京文物业管理中心	355,933.54	2-5 年	5.12	否
5	国际科技会展中心	175,200.00	1 年以内	2.52	否
合计		5,531,133.54		79.64	

2012年末、2013年末和2014年6月30日，公司前五名其他应收款余额占其他应收款余额的比例分别为79.64%、76.07%和79.32%，主要为对外借款及备用金借款等，均为非关联方欠款。

4、资金拆借情况

2014 年度资金拆借情况

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期累计拆出 金额	本期收回	2014 年 6 月 30 日	年化 利率	期后是 否收回	本期实收利 息
方淳立	-	500,000.00	500,000.00	-	24%		40,000.00
韩继兵	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	24%	已收回	100,000.00
谢世宇	2,000,000.00	1,000,000.00	2,000,000.00	1,000,000.00	20%	已收回	150,000.00
卢海涛	-	3,400,000.00	3,400,000.00	-	20%		85,000.00
汪智汉	500,000.00	-	500,000.00	-	24%		100,000.00
合计	3,500,000.00	5,900,000.00	7,400,000.00	2,000,000.00			

2013 年度资金拆借情况

单位：元

项目	2012 年 12 月 31 日	本期累计拆出 金额	本期收回	2013 年 12 月 31 日	年化 利率	本期实收利 息
方淳立	-	1,000,000.00	1,000,000.00	-	24%	132,000.00
韩继兵	2,000,000.00	1,000,000.00	2,000,000.00	1,000,000.00	24%	250,000.00
向晋鹤	1,000,000.00	-	1,000,000.00	-	20%	83,333.00
谢世宇	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	20%	400,000.00
曾刚		1,500,000.00	1,500,000.00		20%	-
武汉吉天朋生物科技 发展有限公司		2,000,000.00	2,000,000.00		24%	240,000.00
汪智汉		1,000,000.00	500,000.00	500,000.00	20%	-
合计	5,000,000.00	8,500,000.00	10,000,000.00	3,500,000.00		

2012 年度资金拆借情况

单位：元

项目	2012 年 1 月 1 日	本期累计拆出金 额	本期收回	2012 年 12 月 31 日	年化 利率	本期实收利息
方淳立	-	2,700,000.00	2,700,000.00	-	24%	162,000.00
韩继兵	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	20%	400,000.00
向晋鹤	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	20%	166,660.00
谢世宇	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	20%	400,000.00
合计	5,000,000.00	7,700,000.00	7,700,000.00	5,000,000.00	-	

公司报告期内存在的资金拆借主要系公司子公司湖北楚天汇通投资管理有限公司利用自有资金获取利息收入，由于数额较小，由财务总监及总经理审批，金额超过 300 万的，由执行董事审批。

公司将资金拆借给上述借款人违反了《贷款通则》的相应规定，收取了部分利息，存在被中国人民银行按《贷款通则》第七十三条的规定按违规收入处

以1倍以上至5倍以下罚款的风险。

2014年12月16日，公司控股股东《证券日报》社出具承诺函，承诺“若经证投资及其控股子公司因在本承诺书出具日之前对外拆借资金而导致的行政、司法处罚给经证投资带来的经济损失，全部由《证券日报》社承担”。

5、备用金

报告期内各年末员工备用金占比情况如下：

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
其他应收款账面余额	3,333,030.21	5,478,190.66	6,945,629.28
员工备用金余额	479,857.55	728,562.80	827,879.76
占比(%)	14.40	13.30	11.92
占总资产比(%)	0.22%	0.38%	0.39%

各期末员工备用金主要为各办事处周转用备用金，为开展业务所预支备用金。主办券商会同会计师检查了相关记账凭证及原始凭证，上述款项进行了及时报销和账务处理，报告期内各年末不存在员工备用金未及时报销而少计成本、费用的情况，符合公司备用金的管理规定。公司期间费用真实、准确、完整。不存在关联方借用备用金的情况。

(六) 存货

1、存货分类

单位：元

项目	2014年6月30日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	1,133,274.00	-	1,133,274.00
合计	1,133,274.00	-	1,133,274.00

(续)

单位：元

项目	2013年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	1,072,749.81	-	1,072,749.81
合计	1,072,749.81	-	1,072,749.81

(续)

单位：元

项目	2012年12月31日
----	-------------

	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	917,948.44	-	917,948.44
合计	917,948.44	-	917,948.44

公司存货中主要为图书，公司业务范围中有销售图书业务，而该部分收入占公司总体收入较小。公司与作者、出版社分别签订出版合同，公司负责图书的发行。公司主要是根据需求购入纸张，将纸张直接委托印刷厂印制，并支付印制成本，印刷完成后，仓库收货人员根据印制人员提供的《入库通知单》接收图书，按照《入库通知单》上的数量进行数量与质量的检查，确认后在印厂的《六联送书单》上盖章签收。收货后及时通知印制人员，以内发行。入账价值按照耗用的纸张金额、支付的印制成本、以及其他发行费用等计量，发行销售时按照移动加权平均法进行成本的结转。因此存货在结构上具有合理性。

2、存货年末余额中未含有借款费用资本化金额

存货年末余额中未含有借款费用资本化金额。

3、库存商品库龄

单位：元

项目	金额	其中		
		1年以内	1-2年	2-3年
图书	1,133,274.00	99,508.59	532,411.52	501,353.89

4、存货减值测试

公司图书通过网上及实体店进行销售，期末根据网上查询售价等方式，将图书的结存单位成本与售价（扣税）后相对比分析，公司结存成本小于可变现净值，不存在减值。

（七）其他流动资产

单位：元

项目	性质（或内容）	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
信托产品	理财产品	3,000,000.00	3,000,000.00	-
银行理财产品	理财产品	2,000,000.00	8,000,000.00	10,000,000.00
预缴税费	预缴税费	460,572.17	860,372.33	2,526,438.00
其它	易耗品	641,194.48	1,043,147.99	2,295,675.91
合计		6,101,766.65	12,903,520.32	14,822,113.91

2014年6月30日公司其他流动资产余额较2013年末减少52.71%，其主要原因是购买的银行理财产品减少。

1、报告期内公司购买理财产品的具体情况介绍

公司报告期内发生的投资理财明细情况如下：

理财金额(元)	起始时间(年月日)	期限(天)	收益率(%)	收益额(元)	理财类型
30,000,000.00	2012.02.01	28	4.80%	110,466.00	银行保本理财
10,000,000.00	2012.02.10	42	4.80%	55,232.80	银行保本理财
4,000,000.00	2012.12.24	55	4.50%	27,123.28	银行保本理财
6,000,000.00	2012.12.26	42	4.50%	31,068.48	银行保本理财
10,000,000.00	2013.01.21	60	4.10%	67,397.20	银行保本理财
10,000,000.00	2013.02.07	8	3.20%	7,013.70	银行保本理财
2,000,000.00	2013.02.09	8	3.20%	1,402.74	银行保本理财
8,000,000.00	2013.07.12	33	4.90%	35,441.12	银行保本理财
3,000,000.00	2013.08.24	28	4.87%	11,210.96	银行保本理财
1,000,000.00	2013.09.10	65	5.00%	8,904.11	银行保本理财
3,000,000.00	2013.09.25	28	4.70%	10,816.44	银行保本理财
1,000,000.00	2013.11.19	100	5.70%	15,616.44	银行保本理财
7,000,000.00	2013.12.30	42	6.00%	48,328.70	银行保本理财
6,000,000.00	2014.02.18	37	6.00%	36,493.15	银行保本理财
1,000,000.00	2014.03.11	37	5.00%	5,068.49	银行保本理财
6,000,000.00	2014.04.10	65	5.40%	57,698.63	银行保本理财
2,000,000.00	2014.05.20	65	5.00%	17,808.22	银行保本理财
3,000,000.00	2013.12.16	90	5.7	42,810.00	信托产品
3,000,000.00	2014.3.24	60	5.65	28,310.00	信托产品
3,000,000.00	2014.5.29	90	5.7	42,810.00	信托产品

为有效利用公司闲置资金，实现公司资金的效用最大化，增加投资收益，在不影响公司正常运营的前提下，公司将部分闲置资金购买银行短期保本理财产品及部分信托产品，截至2014年6月30日，已累计实现600,402.24元的收益。

报告期内各期末理财金额占当期流动资产的比例如下：

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31
理财金额	5,000,000.00	11,000,000.00	10,000,000.00
流动资产	91,552,834.98	70,031,786.93	93,097,593.13
占比	5.46%	15.71%	10.74%

各期末理财金额占当期流动资产的比例不大，对公司流动性未产生不利影响。

2、购买理财产品的授权权限、履行的决策程序及相关风险控制措施

(1) 银行保本理财

根据公司2012年1月4日、2013年1月8日及2014年1月10日召开的

董事会通过的《关于同意公司利用闲置资金开展委托理财的决议》，购买理财产品所使用的资金须为公司自有暂时闲置资金；单笔理财期限不超过 120 天；单笔理财额度不超过公司最近一期经审计净资产的 20%，全年累计理财额度不超过 6000 万，由公司财务部与银行确认可投资理财产品后，交财务总监、总经理批准后投资。

报告期内银行保本理财单笔额度未超过公司最近一期经审计净资产的 20%，全年累计理财额度未超过 6000 万理财，履行的决策程序均为由公司财务部与银行确认可投资理财产品后，交财务总监、总经理批准后投资。

公司未来一段时间内将不再做任何理财产品，全部资金用于公司正常经营的支出，以防止投资风险的发生。

（2）信托产品

购买信托产品为公司控股子公司湖北楚天汇通投资管理有限公司实施的理财行为，根据《湖北楚天汇通投资管理有限公司投资理财管理制度》，单笔理财金额在 300 万元以下的由财务总监、总经理审批，单笔金额超过 300 万元的，由财务总监、总经理审批后报执行董事审批。报告期内湖北楚天汇通投资管理有限公司购买的信托产品单笔金额未超过 300 万元，均由财务总监、总经理审批通过。

公司未来一段时间内将不再做任何信托理财产品，以防止投资风险的发生。

综上，公司为获取收益将部分闲置资金购买理财产品履行了相应的决策程序，报告期内各期末理财金额占当期流动资产的比例不大，对公司流动性未产生不利影响，截至本转让说明书签署日，公司理财余额为零，且在未来一段时间内公司不再做理财产品，从根本上消除了投资风险。

3、易耗品介绍

易耗品主要为酒、海参等实物资产，主要形成原因是：公司为古井贡酒、壹桥苗业等公司提供信息披露等服务，同时考虑到对方公司经营的产品在公司经营中能够使用，为催收款项，及时结算，故从对方公司采购相关产品。

在此交易过程中，公司提供的信息披露服务及广告服务，开具发票确认营业收入和应收账款，在取得对方产品和发票时确认存货和应付款项。应收账款与应付款项对抵后差额通过银行存款进行结算。交易中，涉及的资产及服务均

为市场公允价格，并开具发票进行结算，同时确认收入、成本费用。此为正常购销业务，不涉及非货币资产交换。

因酒、海参等产品主要用于公司年会、招待等经营使用，不对外销售，未来也只用于公司年会和招待使用。

（八）长期股权投资

1、长期股权投资分类

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年6月30日
对联营企业投资	45,093,425.59	59,161.21	-	45,152,586.80
其他股权投资	54,900,000.00	3,000,000.00	-	57,900,000.00
减：长期股权投资减值准备	-	-	-	-
合计	99,993,425.59	3,059,161.21	-	103,052,586.80

2、长期股权投资明细情况

单位：元

被投资单位	核算方法	投资成本	2013年12月31日	增减变动	2014年6月30日
武大出版传媒股份公司	权益法	4,200万	45,093,425.59	59,161.21	45,152,586.80
内蒙古银行股份有限公司	成本法	5,000万	50,000,000.00	-	50,000,000.00
中兴都市数字文化传媒（北京）有限责任公司	成本法	240万	2,400,000.00	-	2,400,000.00
北京郁金香投资基金管理有限公司	成本法	300万	-	3,000,000.00	3,000,000.00
武汉楚天增长创业投资中心	成本法	200万	2,000,000.00	-	2,000,000.00
中英融贯资讯（武汉）有限公司	成本法	50万	500,000.00	-	500,000.00
合计		9,990万	99,993,425.59	3,059,161.21	103,052,586.80

（续）

被投资单位	在被投资单位持股比例 (%)	在被投资单位享有表决权比例 (%)	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本年计提减值准备	本年现金红利
武大出版传媒股份公司	24.00	24.00	——	-	-	-
内蒙古银行股份有限公司	1.67	1.67	——	-	-	6,350,000.00
中兴都市数字文化传媒（北京）有限责任公司	16.00	16.00	——	-	-	-
北京郁金香投资基金管理有限公司	9.10	9.10	——	-	-	-
武汉楚天增长创业投资中心	2.41	2.41	——	-	-	-
中英融贯资讯（武汉）有限公司	5.00	5.00	——	-	-	-

（九）固定资产

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加		本期减少	2014 年 6 月 30 日
一、账面原值合计	11,026,003.03	376,870.95		10,250.00	11,392,623.98
其中：房屋及建筑物	4,210,590.51	-		-	4,210,590.51
运输工具	3,725,650.54	296,145.30		-	4,021,795.84
办公设备及其他	3,089,761.98	80,725.65		10,250.00	3,160,237.63
二、累计折旧		本期 新增	本期计提		
累计折旧合计	6,804,862.45	-	641,879.88	9,737.50	7,437,004.83
其中：房屋及建筑物	2,387,448.75	-	100,001.52	-	2,487,450.27
运输工具	2,491,265.20		294,062.31		2,785,327.51
办公设备及其他	1,926,148.50	-	247,816.05	9,737.50	2,164,227.05
三、账面净值合计	4,221,140.58	-		-	3,955,619.15
其中：房屋及建筑物	1,823,141.76	-		-	1,723,140.24
运输工具	1,234,385.34	-		-	1,236,468.33
办公设备及其他	1,163,613.48	-		-	996,010.58

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 6 月 30 日
四、减值准备合计	-	-	-	-
其中：房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-
办公设备及其他	-	-	-	-
五、账面价值合计	4,221,140.58	-	-	3,955,619.15
其中：房屋及建筑物	1,823,141.76	-	-	1,723,140.24
运输工具	1,234,385.34	-	-	1,236,468.33
办公设备及其他	1,163,613.48	-	-	996,010.58

(续)

项目	2012 年 12 月 31 日	本期增加		本期减少	2013 年 12 月 31 日
一、账面原值合计	7,502,228.84	3,542,272.71		18,498.52	11,026,003.03
其中：房屋及建筑物	1,002,489.08	3,208,101.43			4,210,590.51
运输工具	3,725,650.54				3,725,650.54
办公设备及其他	2,774,089.22	334,171.28		18,498.52	3,089,761.98
二、累计折旧		本期新增	本期计提		
累计折旧合计	3,753,065.05	1,685,492.66	1,382,920.15	16,615.41	6,804,862.45
其中：房屋及建筑物	501,953.05	1,685,492.66	200,003.04		2,387,448.75
运输工具	1,865,561.51		625,703.69		2,491,265.20
办公设备及其他	1,385,550.49	-	557,213.42	16,615.41	1,926,148.50
三、账面净值合计	3,749,163.79	-			4,221,140.58
其中：房屋及建筑物	500,536.03	-			1,823,141.76
运输工具	1,860,089.03	-			1,234,385.34
办公设备及其他	1,388,538.73	-			1,163,613.48
四、减值准备合计		-			-
其中：房屋及建筑物		-			-
机器设备		-			-
办公设备及其他		-			-
五、账面价值合计	3,749,163.79	-			4,221,140.58
其中：房屋及建筑物	500,536.03	-			1,823,141.76
运输工具	1,860,089.03	-			1,234,385.34
办公设备及其他	1,388,538.73	-			1,163,613.48

报告期内 2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-6 月折旧额分别为 1,157,273.90 元、1,382,920.15 元和 641,879.88 元。房屋使用权情况详见“第二节公司业务”之“三、公司技术及关键资源情况”之“五、主要固定资产的情况”之“1、自有房产”。

(十) 无形资产

公司的无形资产主要为管理及财务软件，取得方式为购买，摊销年限为十年，截至 2014 年 6 月 30 日，剩余摊销年限为 6.98 年。

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 6 月 30 日
一、账面原值合计	607,364.04	-	-	607,364.04
管理及财务软件	607,364.04	-	-	607,364.04
二、累计摊销合计	160,667.25	30,368.10	-	191,035.35
管理及财务软件	160,667.25	30,368.10	-	191,035.35
三、减值准备合计	-	-	-	-
管理及财务软件	-	-	-	-
四、摊余价值合计	446,696.79	-	-	416,328.69
管理及财务软件	446,696.79	-	-	416,328.69

(续)

单位：元

项目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
一、账面原值合计	535,043.28	72,320.76	-	607,364.04
管理及财务软件	535,043.28	72,320.76	-	607,364.04
二、累计摊销合计	104,252.93	56,414.32	-	160,667.25
管理及财务软件	104,252.93	56,414.32	-	160,667.25
三、减值准备合计	-	-	-	-
管理及财务软件	-	-	-	-
四、摊余价值合计	430,790.35	-	-	446,696.79
管理及财务软件	430,790.35	-	-	446,696.79

2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-6 月无形资产摊销金额分别为 43,385.89 元、56,414.32 元和 30,368.10 元。

(十一) 长期待摊费用

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期摊销	其他减少	2014 年 6 月 30 日
证券日报经营权	16,660,000.00	-	490,000.00	-	16,170,000.00
装修费	76,777.38	-	20,939.28	-	55,838.10
合计	16,736,777.38	-	510,939.28	-	16,225,838.10

公司长期待摊费用主要是证券日报经营权，其摊销情况如下：

1、摊销情况及政策，以及波动原因

单位：万元

项目	原值	摊销期间	摊销方法	已摊销年数	年摊销额	期末余额
证券日报经营权	2,940.00	2001-2031 年	直线法	13.50	98.00	1,617.00

证券日报经营权按照协议约定在受益期 30 年内按照直线法进行摊销，余额波动系摊销影响。

2、证券日报经营权计入长期待摊费用的合理性

根据会计准则，长期待摊费用科目主要是核算企业已经支出，但摊销期限在 1 年以上（不含 1 年）的各项费用，包括租入固定资产的改良支出以及摊销期在 1 年以上的固定资产大修理支出、其他长期待摊费用等。长期待摊费用作为非流动资产核算，主要特征是使公司在未来会计期间受益。

根据公司 2001 年 1 月与《证券日报》社签订的“北京证券日报社委托北京中恒盛证券报业发展有限公司从事经营性业务的委托代理协议”协议，该协议中约定受托方（即本公司）在中国境内或境外承担《证券日报》的经营性业务，该协议有效期为 30 年，交易价格为 2,940 万元。鉴于本公司在合同有效期内享有经营性业务权利，并且在未来期间能为企业带来经济利益流入，证券日报经营权作为长期待摊费用核算，符合报表项目的核算要求。

证券日报经营权的其他详细情况参见“第二节公司业务”之“二、公司的业务模式”之“1、采编与经营“两分开”的相关安排”。

（十二）递延所得税资产

单位：元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
坏账准备	764,227.46	755,032.27	771,836.00
合计	764,227.46	755,032.27	771,836.00

七、报告期主要负债情况

(一) 短期借款

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
信用借款	30,000,000.00	4,838,696.00	-
合计	30,000,000.00	4,838,696.00	-

截止本报告出具日，3,000 万元信用借款已偿还。

(二) 预收款项

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
预收广告及服务款	25,213,095.29	23,853,593.75	33,729,875.48
合计	25,213,095.29	23,853,593.75	33,729,875.48

2012 年末、2013 年末和 2014 年 6 月 30 日预收款项余额中无预收关联方的款项情况。

(三) 应付账款

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
应付服务款	172,561.00	2,721,582.00	302,776.00
合计	172,561.00	2,721,582.00	302,776.00

2012 年末、2013 年末和 2014 年 6 月 30 日应付账款余额中应付关联方的款项情况详见本节“九、关联方、关联方关系及关联交易”之“(二) 关联方交易及往来余额”之“2、关联方往来余额”。

(四) 应付职工薪酬

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年6月30日
一、工资、奖金、津贴和补贴	75,699.64	8,218,742.14	8,262,351.89	32,089.89
二、职工福利费	-	115,837.00	115,837.00	-
三、社会保险费	-	1,526,747.47	1,526,747.47	-
四、住房公积金	-	511,575.00	511,575.00	-
五、工会经费和职工教育经费	252,595.35	180,128.11	170,874.57	261,848.89

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 6 月 30 日
六、非货币性福利	-	-	-	-
七、辞退福利	-	-	-	-
八、以现金结算的股份支付	-	-	-	-
九、其他	-	-	-	-
合计	328,294.99	10,553,029.72	10,587,385.93	293,938.78

(续)

项目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
一、工资、奖金、津贴和补贴	-	29,383,038.35	29,307,338.71	75,699.64
二、职工福利费	-	412,765.60	412,765.60	
三、社会保险费	-	3,622,434.93	3,622,434.93	
四、住房公积金	-	1,245,457.00	1,245,457.00	
五、工会经费和职工教育经费	399,446.68	574,952.81	721,804.14	252,595.35
六、非货币性福利	-	-	-	-
七、辞退福利	-	-	-	-
八、以现金结算的股份支付	-	-	-	-
九、其他	-	-	-	-
合计	399,446.68	35,238,648.69	35,309,800.38	328,294.99

(五) 应交税费

单位：元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
营业税	26,373.25	71,641.65	57,661.20
增值税	38,855.52	1,183,892.08	920,629.48
城市建设维护税	4,054.92	55,032.96	43,809.27
教育费附加	2,236.84	37,666.00	26,197.94
地方教育费附加	1,491.25	25,110.68	16,883.60
企业所得税	3,489,941.03	1,119,762.16	5,847,787.70
个人所得税	79,081.62	83,307.67	86,158.43
河道管理费	170.20	2,679.74	1,439.26

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
堤防费及价格调基节金	-	1,432.83	1,646.56
文化事业建设费	48,226.62	618,004.86	780,142.86
合计	3,690,431.25	3,198,530.63	7,782,356.30

(六) 其他应付款

1、其他应付款明细情况

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
应付押金	1,117,500.00	1,117,500.00	1,117,500.00
应付往来及垫款	7,486,930.38	8,145,461.58	4,120,689.67
合计	8,604,430.38	9,262,961.58	5,238,189.67

2、截至2014年6月30日，账龄超过1年的大额其他应付款情况的说明

单位：元

债权人名称	金额	与本公司关系	报表日后是否归还
广州华新机电设备有限公司	1,500,000.00	非关联方	否
吉林天翼投资有限公司	1,500,000.00	非关联方	否
桂菊明	1,000,000.00	非关联方	否
合计	4,000,000.00		

2012年末、2013年末和2014年6月30日公司其他应付款余额中无应付关联方的款项情况。

八、报告期股东权益情况

(一) 股本

1、2014年1-6月股本变动情况

单位：元

投资者名称	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年6月30日	持股比例(%)
《证券日报》社	29,400,000.00	-	-	29,400,000.00	30.00
陕西蓝潼投资有限公司	20,800,000.00	-	-	20,800,000.00	21.23
上海人广实业发展有限公司	19,600,000.00	-	-	19,600,000.00	20.00

无锡产业发展集团有限公司	14,700,000.00	-	-	14,700,000.00	15.00
北京三新投资有限公司	6,000,000.00	-	-	6,000,000.00	6.12
华菱津杉(湖南)创业投资有限公司	6,000,000.00	-	-	6,000,000.00	6.12
北京清华兴业投资管理有限公司	1,500,000.00	-	-	1,500,000.00	1.53
合计	98,000,000.00	-	-	98,000,000.00	100.00

2、2013 年度股本变动情况

单位：元

投资者名称	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日	持股比例 (%)
《证券日报》社	29,400,000.00	-	-	29,400,000.00	30.00
陕西蓝潼投资有限公司	20,800,000.00	-	-	20,800,000.00	21.23
上海人广实业发展有限公司	19,600,000.00	-	-	19,600,000.00	20.00
无锡产业发展集团有限公司	14,700,000.00	-	-	14,700,000.00	15.00
北京三新投资有限公司	6,000,000.00	-	-	6,000,000.00	6.12
华菱津杉(湖南)创业投资有限公司	6,000,000.00	-	-	6,000,000.00	6.12
北京清华兴业投资管理有限公司	1,500,000.00	-	-	1,500,000.00	1.53
合计	98,000,000.00	-	-	98,000,000.00	100.00

3、2012 年度股本变动情况

单位：元

投资者名称	2011 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2012 年 12 月 31 日	持股比例 (%)
《证券日报》社	29,400,000.00	-	-	29,400,000.00	30.00
陕西蓝潼投资有限公司	14,700,000.00	6,100,000.00	-	20,800,000.00	21.23
上海人广实业发展有限公司	19,600,000.00	-	-	19,600,000.00	20.00
无锡产业发展集团有限公司	14,700,000.00	-	-	14,700,000.00	15.00
北京三新投资有限	6,000,000.00	-	-	6,000,000.00	6.12

公司					
华菱津杉(湖南)创业投资有限公司	6,000,000.00	-	-	6,000,000.00	6.12
北京清华兴业投资管理有限公司	1,500,000.00	-	-	1,500,000.00	1.53
德州市兴达拓业信息技术有限公司	6,100,000.00	-	6,100,000.00	-	-
合计	98,000,000.00	6,100,000.00	6,100,000.00	98,000,000.00	100.00

(二) 资本公积

1、2014 年 1-6 月资本公积变动情况

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 6 月 30 日
资本溢价	5,912,364.94	-	-	5,912,364.94
合计	5,912,364.94	-	-	5,912,364.94

2、2013 年度资本公积变动情况

单位：元

项目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
资本溢价	5,912,364.94	-	-	5,912,364.94
合计	5,912,364.94	-	-	5,912,364.94

3、2012 年度资本公积变动情况

单位：元

项目	2011 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2012 年 12 月 31 日
资本溢价	5,912,364.94	-	-	5,912,364.94
合计	5,912,364.94	-	-	5,912,364.94

(三) 盈余公积

1、2014 年 1-6 月盈余公积变动情况

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 6 月 30 日
法定盈余公积	6,125,553.50	-	-	6,125,553.50
合计	6,125,553.50	-	-	6,125,553.50

2、2013 年度盈余公积变动情况

单位：元

项目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
----	------------------	------	------	------------------

项目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
法定盈余公积	4,859,690.64	1,265,862.86	-	6,125,553.50
合计	4,859,690.64	1,265,862.86	-	6,125,553.50

3、2012 年度盈余公积变动情况

单位：元

项目	2011 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2012 年 12 月 31 日
法定盈余公积	2,524,022.23	2,335,668.41	-	4,859,690.64
合计	2,524,022.23	2,335,668.41	-	4,859,690.64

根据公司法、章程的规定，公司按净利润的 10%提取法定盈余公积金。

（四）未分配利润

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	提取或分配比例
年初未分配利润	34,937,513.82	54,633,805.21	55,037,945.98	
加：本年归属于母公司股东的净利润	3,277,738.63	-5,430,428.53	16,931,527.64	
减：提取法定盈余公积	-	1,265,862.86	2,335,668.41	10%
应付普通股股利	3,350,000.00	13,000,000.00	15,000,000.00	
年末未分配利润	34,865,252.45	34,937,513.82	54,633,805.21	

九、关联方、关联方关系及交易情况

（一）关联方信息

1、公司控股股东、实际控制人及其控制的企业

公司控股股东为《证券日报社》，实际控制人为经济日报社，其控制的企业情况详见“第三节公司治理”之“五、同业竞争”之“（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的同业竞争情况”。

2、公司董事、监事及高级管理人员担任董事、高级管理人员的企业

公司董事、监事及高级管理人员担任董事、高级管理人员的企业详见“第三节公司治理”之“七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明”之“（四）董事、监事、高级管理人员兼职情况”。

3、公司全资、控股、参股子公司

序号	关联方名称	与本公司的关系（持股比例）
1	北京正金时代广告有限责任公司	100.00%
2	北京中经证投资咨询有限公司	100.00%
3	北京经证网络有限公司	100.00%
4	天津经证资讯有限公司	100.00%
5	湖北楚天汇通投资管理有限公司	61.00%
6	武大出版传媒股份公司	24.00%

4、公司其他关联方

序号	其他关联方名称	与本公司关系
1	陕西蓝潼投资有限公司	持有公司 21.23%的股份
2	上海人广实业发展有限公司	持有公司 20.00%的股份
3	无锡产业发展集团有限公司	持有公司 15.00%的股份
4	北京三新投资有限公司	持有公司 6.12%的股份
5	华菱津杉（湖南）创业投资有限公司	持有公司 6.12%的股份

（二）关联交易及往来余额

根据交易的内容、性质、交易频率将公司与关联方发生的交易区分为经常性和偶发性的关联交易。经常性关联交易主要是公司与关联方发生的采购、销售等与日常经营业务相关的、发生频繁的交易，反之则为偶发性关联交易。

报告期内公司未发生偶发性关联交易。发生的经常性关联交易为关联采购及关联方往来余额。

1、关联交易情况

（1）关联采购情况

单位：元

关联方	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则及决策程序	2014 年 1-6 月发生额		2013 年发生额	
				金额	占同类交易金额的比例（%）	金额	占同类交易金额的比例（%）
《证券日报》社	接受劳务	采编费	协议定价	21,847,684.50	100.00	34,241,589.72	100.00

（续）

单位：元

关联方	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则及决策程序	2012 年发生额	
				金额	占同类交易金额的比例（%）

关联方	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则及决策程序	2012 年发生额	
				金额	占同类交易金额的比例 (%)
《证券日报》社	接受劳务	采编费	协议定价	34,126,556.53	100.00

(2) 关联采购交易决策权限和决策程序

根据公司制定的《关联交易管理办法》第十三条“公司拟与关联人发生的关联交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）总额在 3,000 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的，公司董事会应当对该交易是否对公司有利发表意见，该关联交易在获得公司股东大会批准后方可实施。股东大会就关联交易进行表决时，任何与该关联交易有利害关系的关联人在股东大会上应当放弃对该议案的投票权”，公司与《证券日报》社的关联采购应经过董事会及股东大会审议通过。

报告期内，公司关联采购决策过程如下：公司第二届董事会第八次会议、公司 2014 年第一次临时股东大会审议通过了《关于 2012 年度、2013 年度日常关联交易执行情况以及 2014 年度日常关联交易预计的议案》。上述会议的表决中，关联董事均回避表决；股东大会均为在关联股东回避表决的情况下审议通过了上述议案，没有损害公司和其他非关联方股东的利益。

公司报告期内发生的关联采购均经过公司董事会及股东大会决议通过，关联方按照相关规定履行了回避表决义务。

(3) 关联采购交易的定价机制

关联采购的定价机制为参考市场价格，进行协议定价。具体为：每年上半年度《证券日报》社根据其上一年度实际发生的采编、印刷费用及传媒行业发展变化情况编制当年的《年度<证券日报>采编预算（草案）》，经双方磋商后，形成《年度<证券日报>采编预算报告》。公司依据相关法律法规及其内部规定履行关联交易的决策程序。公司实际拨付《证券日报》社的采编费用以公司股东大会最终通过的《年度<证券日报>采编预算报告》的金额为准。

(4) 关联采购交易的合规性和公允性

根据报刊行业采编与经营“两分开”的政策，公司与《证券日报》社签订了《委托经营协议》和《采编费用支付协议》。公司负责经营广告、发行、网络运营等经营性业务，报社负责采编业务，导致公司与报社存在持续关联交易，公

司严格执行关联交易决策程序，关联方按照相关规定回避表决，因此上述关联交易公平合理,是合规和公允的。

2、关联方往来余额

(1) 关联方应收、预付款项

单位：元

项目名称	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
预付账款			
《证券日报》社	3,619,822.82	3,450,315.00	3,397,608.94
合计	3,619,822.82	3,450,315.00	3,397,608.94

(2) 关联方应付、预收款项

单位：元

项目名称	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
应付账款			
《证券日报》社	115,550.00	-	-
合计	115,550.00	-	-

(三) 关联交易对财务状况和经营成果的影响

公司对《证券日报》社的关联采购成本费用占营业成本 50%左右，因为人力、交通等成本的上涨，关联采购成本占比呈轻微上升趋势。受 IPO 审核发行节奏影响，公司信息披露等主营业务收入出现波动，公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-6 月营业收入分别为 184,805,847.73 元、126,611,176.03 元和 67,238,303.86 元。因为采编成本未同时降低，因此，公司利润出现波动，公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-6 月净利润分别为 16,931,527.64 元、-5,430,428.53 元、3,277,738.63 元。

采编成本关联交易是根据中宣部“报刊采编需与经营分开”的政策要求产生，《证券日报》社与经证投资签订了《委托经营协议》，授权经证投资负责《证券日报》所涉及的经营性业务（即采访、编辑以外的全部业务，包括但不限于报纸发行、广告经营、网络运营、形象策划、信息服务、教育培训等），《证券日报》社保证经证投资在完全独立的环境下处理业务，除一般股东权利外，不干涉经证投资的工作，协议有效期为 30 年，到期自动延长十年，除非

经证投资提前十二个月通知终止。

并且,《证券日报》社与经证投资签署了《采编费用支付协议》,对《证券日报》社提供采编服务的交易价格及定价方式等进行了约定,同时《证券日报》社承诺,如果未来行业政策允许,《证券日报》社将无条件允许经证投资择机通过现金或股权等方式优先收购未进入经证投资之内的报刊采编业务资产,协议有效期为 20 年,到期自动延长十年,除非经证投资提前十二个月通知终止。

公司独立从事《营业执照》核准的业务,公司业务中涉及《证券日报》经营性业务部分业已经过长期稳定独占授权,公司业务中采编环节与控股股东发生的关联交易不存在显失公平的情形。并且,如果未来行业政策允许,《证券日报》社将无条件允许经证投资择机通过现金或股权等方式优先收购未进入经证投资之内的报刊采编业务资产。同时,公司的业务、资产、人员、机构、财务均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业,因此,经证投资具有完整的业务体系和独立面向市场经营的能力。

对公司与报社存在的持续关联交易,公司严格执行关联交易决策程序,关联方按照相关规定回避表决,确保上述关联交易以公平合理的方式进行,保证公司的独立性。上述关联交易对公司业务完整性、独立性、对公司财务状况及经营成果未产生不利影响,公司业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业,公司具备独立面对市场的能力。

(四) 减少与规范关联交易的相关安排

为规范关联交易,保证关联交易的公允性,公司制定了《关联交易管理办法》,明确了关联交易的审批权限、审议程序以及信息披露制度,严格规范关联交易行为。

为进一步规范和减少关联交易,公司控股股东及实际控制人均出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》,承诺如下:

《证券日报》社、经济日报社及其控制的企业将尽量避免与挂牌公司之间发生关联交易;对于确有必要且无法回避的关联交易,均按照公平、公允和等价有偿的原则进行,交易价格按市场公认的合理价格确定,在股东大会以及董事会对关联交易事项进行表决时,履行回避表决的义务,并按相关法律、法规以

及规范性文件的规定履行交易审批程序及信息披露义务。

保证严格遵守相关法律、法规以及规范性文件的各项规定，依照合法程序，与其他股东一样平等地行使股东权利、履行股东义务，不利用控股股东、实际控制人的地位谋取不当利益，不损害挂牌公司及其他股东的合法权益。

十、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

本公司不存在应披露的期后事项、或有事项及其他重要事项。

十一、股利分配政策和最近两年一期分配情况

（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。

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

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

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。

（二）最近两年股利分配情况

2012年1月5日，公司召开二届一次股东大会，股东一致同意公司2011年度分配利润1500万元，按出资比例分配。

2013年3月5日，公司召开二届三次股东大会，股东一致同意公司2012年度分配利润1300万元，按出资比例分配。

2014年4月15日，公司召开2013年度股东大会，股东一致同意公司2013年度分配利润335万元，按出资比例分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

1、利润分配原则：公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报、兼顾公司的可持续发展，公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑董事、监事和投资者的意见；

2、如股东发生违规占用公司资金情形的，公司在分配利润时，先从该股东应分配的现金红利中扣减其占用的资金；

3、在公司当期的盈利规模、现金流状况、资金需求状况允许的情况下，可以进行中期分红。

4、利润分配具体政策为：

（1）利润分配形式：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合或法律、法规允许的其他方式分配利润；

（2）公司现金分红的条件和比例：公司在当年盈利、累计未分配利润为正，且不存在影响利润分配的重大投资计划或重大现金支出事项的情况下，可以采取现金方式分配股利。公司是否进行现金方式分配利润以及每次以现金方式分配的利润占公司经审计财务报表可分配利润的比例需由公司股东大会审议通过。

（3）公司发放股票股利的条件：公司在经营情况良好，董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以提出股票股利分配预案交由股东大会审议通过。

5、利润分配方案的审议程序：公司董事会根据盈利情况、资金供给和需求情况提出、拟定利润分配预案，并对其合理性进行充分讨论，通过后提交股东大会审议。股东大会审议利润分配方案时，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

6、利润分配政策的调整：公司因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化，确需对本章程规定的利润分配政策进行调整或变更的，需经董事会审议后提交股东大会审议，且应当经出席股东大会的股东（或股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和全国中小企业股份转让系统有限责任公司的有关规定。

十二、公司近两年一期发展规划和财务目标

具体情况详见“第二节公司业务”之“六、公司业务发展目标”。

十三、控股子公司或纳入合并报表的其他企业情况

报告期内公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业主要包括作为一级控股子公司的北京正金时代、北京经证网络、天津经证资讯、北京中经证、湖北楚天汇通及作为二级控股子公司的泰安正金时代、上海经证广告，其注册资本、主要业务及股权结构参见“第一节基本情况之四、（三）公司子公司、分公司情况”，其近一年及一期基本财务数据如下：

单位：元

公司名称	项目	2014年6月30日	2013年12月31日
一、北京正金时代	总资产	85,261,110.43	102,701,772.21
	净资产	48,124,737.24	41,733,058.14
	项目	2014年1-6月	2013年度
	营业收入	54,540,077.27	86,487,057.82
	净利润	6,391,679.10	-1,059,956.59
二、北京经证网络	项目	2014年6月30日	2013年12月31日
	总资产	12,059,461.16	14,837,039.22
	净资产	10,448,862.25	12,827,702.99
	项目	2014年1-6月	2013年度
	营业收入	2,773,584.89	11,582,793.82
三、天津经证资讯	净利润	-2,378,840.74	-5,441,467.61
	项目	2014年6月30日	2013年12月31日
	总资产	9,766,031.90	9,801,747.08
	净资产	9,765,135.91	9,795,314.15
	项目	2014年1-6月	2013年度
四、北京中经证	营业收入	--	3,721,698.01
	净利润	-30,178.24	17,246.00
	项目	2014年6月30日	2013年12月31日
	总资产	17,281,436.53	26,461,569.27
	净资产	8,899,235.83	10,847,721.39
五、湖北楚天汇通	项目	2014年1-6月	2013年度
	营业收入	1,555,884.90	12,320,880.38
	净利润	-1,948,485.56	2,977,463.41
	项目	2014年6月30日	2013年12月31日
	总资产	11,820,124.67	11,656,769.77

	净资产	7,922,583.56	7,707,098.29
	项目	2014 年 1-6 月	2013 年度
	营业收入	615,000.00	1,350,000.00
	净利润	215,485.27	-259,459.75
六、泰安正金时代	项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日
	总资产	5,874,126.14	1,881,029.46
	净资产	1,874,126.14	1,881,029.46
	项目	2014 年 1-6 月	2013 年度
	营业收入	--	1,000,000.00
	净利润	-6,903.32	881,029.46
七、上海经证广告	项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日
	总资产	28,004,898.66	28,257,560.74
	净资产	12,512,551.70	10,741,580.42
	项目	2014 年 1-6 月	2013 年度
	营业收入	13,634,202.52	19,571,744.92
	净利润	1,770,971.28	3,694,898.67

十四、特有风险提示

（一）关于采编与经营“两分开”的经营风险

根据报刊行业采编与经营“两分开”的政策,《证券日报》社已与经证股份签订了《委托经营协议》和《采编费用支付协议》。根据该协议,公司经营广告、报刊发行、新媒体等业务,《证券日报》社负责采编业务,从而经证投资与《证券日报》社存在持续的关联交易。

根据《证券日报》社与经证投资签订的《委托经营协议》,授权经证投资负责《证券日报》所涉及的经营性业务(即采访、编辑以外的全部业务,包括但不限于报纸发行、广告经营、网络运营、形象策划、信息服务、教育培训等),《证券日报》社保证经证投资在完全独立的环境下处理业务,除一般股东权利外,不干涉经证投资的工作,协议有效期为 30 年,到期自动延长十年,除非经证投资提前十二个月通知终止。

《采编费用支付协议》对《证券日报》社提供采编服务的交易价格及定价方式等进行了约定,同时《证券日报》社承诺,如果未来行业政策允许,《证券日报》社将无条件允许经证投资择机通过现金或股权等方式优先收购未进入经证投资之内的报刊采编业务资产,协议有效期为 20 年,到期自动延长十年,除非经证投资提前十二个月通知终止。

公司独立从事《营业执照》核准的业务，公司业务中涉及《证券日报》经营性业务部分业已经过长期稳定独占授权，公司业务中采编环节与控股股东发生的关联交易以公平合理的方式进行。并且，如果未来行业政策允许，《证券日报》社将无条件允许经证投资择机通过现金或股权等方式优先收购未进入经证投资之内的报刊采编业务资产。同时，公司的业务、资产、人员、机构、财务均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，因此，公司具有完整的业务体系和独立面向市场经营的能力。但由于采编与经营“两分开”的行业政策，采编业务现阶段不在公司运营，仍提请投资者关注可能对公司广告、报刊发行等业务发展带来的经营风险。

（二）政策风险

作为具有特殊属性的重要产业，报刊传媒行业受到国家有关法律、法规及政策的严格监督、管理。国家对报刊传媒行业实行严格的行业准入和监管政策。一方面能保护公司新业务的发展，另一方面也对公司未来发展提出了更高的要求。一旦行业政策进行调整，本公司将及时对公司业务结构和运作模式做出相应的优化调整。

（三）新媒体业务风险

互联网和手机作为一种新的内容传播渠道，具有实时快捷、参与互动、定位精确、大容量等优势，对传统报纸、广播、电视等媒介带来了一定的影响。虽然受到新媒体的一定冲击，但由于我国尚处于中等城市经济加速增长和城市化进程加快的阶段，中心城市的经济增长和社会消费水平的提高使传统报业仍有很大的增长空间。而相比于新媒体，传统报刊传媒公司盈利模式成熟，更具内容优势。

在互联网和移动通信技术双重推动下的公司正在积极转型，从传统报业的单线经营模式中跳出来，注重新型报业的媒体平台多样化。公司十分重视传统报业的数字化、网络化发展趋势，近年来充分利用内容优势和品牌影响力，加强了在新媒体业务上的投入，使传统媒体和新兴媒体紧密结合，优势互补，但尚处于发展阶段，提请投资者注意新媒体业务的风险。

（四）盈利能力可能下降的风险

近年来，信息技术革命对传播环境产生了深刻影响，以互联网、移动媒体等为代表的各种新媒体蓬勃发展，与报纸、杂志等传统媒体展开了激烈的市场

竞争。随着新媒体对人们生活的广泛渗透,近年来传统报业发展总体增速放缓。

但由于新媒体行业受互联网发展程度的影响较大,能否迅速把握行业的动态及发展趋势、及时捕捉和快速响应用户需求的变化、并对现有盈利模式和相应的技术进行完善和创新存在一定的不确定性,因此,其盈利潜力尚待进一步挖掘。同时,公司目前的主要利润来源还是来自与传统报业相关的经营活动,如果传统媒体持续受到冲击且新媒体的盈利能力不能立即释放,则公司未来的盈利可能因受到新媒体冲击的影响而大幅度下滑,特此提请投资者关注公司盈利能力可能下降的风险。

(五) 转型风险

公司向互联网时代的枢纽型传媒公司发展的战略转型,亟需尽快探索出一条主流媒体互联网化的新业务模式,形成持续有效的盈利;转型过程中,面临创新、资源整合和商业模式重构的转型挑战,整合不利将增加公司转型成本,存在一定风险。

(六) 盈利水平对非经常性损益存在一定依赖的风险

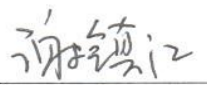
报告期内,公司非经常性损益占净利润的比例较高,盈利水平对非经常性损益存在一定的依赖性。虽然公司各年相对稳定的投资收益也为公司业绩提供持续支撑,同时,公司信息披露业务收入存在一定的季节性,第四季度收入所占比列较高,从2014年全年角度看,盈利水平对非经常性损益的依赖性将得到较大改善,但仍具有一定的依赖性,提请投资者关注公司盈利水平对非经常性损益存在一定依赖的风险。


第五节有关声明

公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

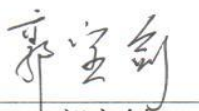
董事签名：


谢镇江


龚磊


陈剑夫


王彦珍

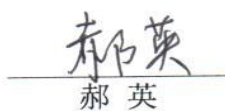

郭宝剑


李玲娟



安超

监事签名：

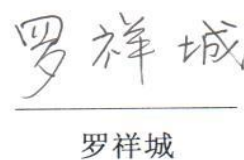

邓玉金

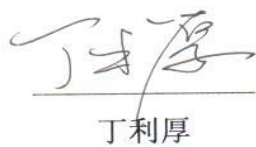

郝英



王瑞锋

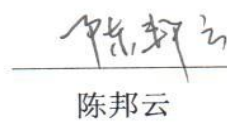

陈存信


李东军



罗祥城



丁利厚


李新疆


陈邦云

高级管理人员签名:



王建华


刘 坤


张志敏


葛清杰


王永泉


杨学军

经报证券日报投资股份公司



2015年 1 月 29 日

主办券商声明

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

法定代表人:



刘汝军

项目小组负责人:


过震

项目小组成员:


张晓丽


李金威


王崇


董文婕

新时代证券有限责任公司



2015年1月29日

审计机构声明

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

会计师事务所负责人：



顾仁荣

注册会计师：



栾国保



张西在

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）



2015年1月29日

律师事务所声明

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

律师事务所负责人：

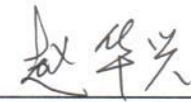


崔炳全

经办律师：



叶敏开



赵华兴



北京市中银律师事务所

2015年 1 月 29 日

资产评估机构声明

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

资产评估机构法定代表人：



牛春梅

牛春梅

经办注册资产评估师：



牛春梅

牛春梅



韩俊宁

韩俊宁

太原市正信源资产评估有限公司



2015年1月29日

太原市正信源资产评估有限公司 关于签署评估机构声明的说明

李福林、韩俊宁系我司 2008 年 11 月 10 日出具正信源评报字（2008）第 0090 号《资产评估报告书》的签字注册资产评估师。李福林因工作调动原因，离开我司，故其无法在资产评估机构声明文件中签字，签字人员变更为牛春梅、韩俊宁，特此说明。

太原市正信源资产评估有限公司



2014 年 10 月 27 日

第六节附件

- 一、 主办券商推荐报告
- 二、 财务报表及审计报告
- 三、 法律意见书
- 四、 公司章程
- 五、 全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见