

广东红太阳传媒股份有限公司

Guangdong Red Sun Media Co., Ltd.



## 公开转让说明书

主办券商



二零一五年三月

## 公司声明

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

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

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

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

## 重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

### 一、城市户外广告规划变更引起的广告牌搬迁风险

户外广告牌的设置规划，由当地人民政府组织工商行政管理、城建、环保、公安等有关部门制订，工商行政管理机关负责具体监督实施。公司目前所有户外广告牌的设置均符合城市户外广告规划，但未来存在设置规划变更造成公司户外广告牌因不符合新规划要求而被迫搬迁的可能，进而对公司户外媒体业务造成不利影响。

### 二、公司存在大客户依赖风险

公司 2012 年、2013 年和 2014 年 1-9 月从江门新会农村商业银行股份有限公司获取的户外广告发布收入占各期营业收入总额的比例分别为 13.30%、16.87% 和 15.91%；从江门市中心医院获取物料制作业务收入占各期营业收入总额的比例分别为 18.53%、15.30% 和 12.08%。公司对以上两大客户存在一定程度依赖，一旦合作关系发生变化将对公司经营业绩产生影响。

### 三、公司治理风险

有限公司阶段，公司未能建立完善的内部控制制度：①公司 2012 年、2013 年在未通过股东会决议、未签订借款合同的情况下，累计无偿拆借给广州市越秀区艺其经营部和牛先锋个人 10,960,000.00 元，资金管理制度缺失；②有限公司阶段，公司注册资本较小，存在频繁向股东陈亦文借款的情形，该关联交易未履行适当程序，关联交易制度缺失。股份公司设立后，公司制定了较为完备的《公司章程》、“三会议事规则”、《关联交易管理制度》、《大额资金使用管理办法》等治理制度，逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系，但股份公司的运行时间较短，存在内控制度不能有效执行的风险。

### 四、短期偿债风险

公司处于持续增长的户外广告行业，为了提高户外媒体业务的市场份额，积极投建户外媒体业务的核心资源即广告牌和广告立柱，造成大部分营运资金固化。公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 9 月 30 日的流

动比率分别为 0.57、0.53 和 0.96，均低于 1，短期偿债能力较弱，如果短期债务不能及时清偿或者延期，将对公司经营造成不利影响。

## 五、实际控制人不当控制风险

陈亦文先生实际控制公司 98.73%的股权，为公司控股股东及实际控制人，担任公司董事长、总经理。若陈亦文先生利用控股地位，通过行使表决权等方式对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他少数股东的权益带来不利影响。

## 六、税收征收方式变化导致的税务风险

公司 2012 年度和 2013 年度采用核定征收企业所得税，与查账征收方式的税收差异 2012 年为-44,398.01 元、2013 年为 60,351.23 元，征收方式变更造成的差异不大，但是仍可能存在因所得税征缴方式变化导致存在补缴或处罚款、滞纳金等潜在风险。

公司实际控制人陈亦文承诺，若因公司所得税征缴方式变化导致出现公司向税务机关补缴所得税或公司被税务机关处以罚款或追缴滞纳金等情形，由实际控制人全额弥补公司受到的该等损失。

## 七、报告期内，公司部分户外公益广告未办理登记备案手续

有限公司阶段，公司发布的部分户外公益公告存在未及时办理工商登记备案手续的违规情形，该部分户外公益广告均系公司无偿发布，未取得任何形式的收入，公司存在着因广告内容未办理登记而被处罚的可能。

在主办券商和律师的辅导之下，公司规范经营的意识增强，安排了专人负责户外广告内容的登记备案手续，实时跟踪对外发布户外广告内容登记备案情况，及时按照规定办理广告内容的登记备案手续；控股股东陈亦文承诺，若因相关政府部门决定或要求，公司在报告期内因未经登记备案而发布户外广告造成任何罚款或财产损失，全部由其个人无条件承担。

## 目 录

释义	6
<b>第一节 基本情况</b>	<b>7</b>
一、公司基本情况	7
二、股票挂牌情况	8
三、公司股权结构	9
四、公司董事、监事、高级管理人员情况	13
五、最近两年及一期主要财务数据和财务指标简表	15
六、相关机构的情况	16
<b>第二节 公司业务</b>	<b>19</b>
一、公司主要业务情况	19
二、公司组织结构、服务流程及方式	22
三、业务关键资源要素	26
四、业务经营情况	30
五、公司的商业模式	38
六、公司所处行业基本情况	39
<b>第三节 公司治理</b>	<b>54</b>
一、公司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	54
二、股东大会、董事会、监事会及相关人员履行职责的情况	54
三、公司董事会关于公司治理机制的说明	55
四、公司及控股股东、实际控制人最近两年内违法违规及受处罚情况	56
五、独立运营情况	59
六、同业竞争情况	60
七、最近两年内公司资源被控股股东、实际控制人占用情况情况以及公司为防止关联交易所采取的措施	62
八、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况	62
九、公司董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况和原因	64

<b>第四节 公司财务 .....</b>	<b>66</b>
一、最近两年及一期的财务报表和审计意见 .....	66
二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响 .....	77
三、报告期内主要财务指标和会计数据的重大变化及说明 .....	89
四、关联方及关联交易 .....	112
五、重要事项 .....	115
六、资产评估情况 .....	117
七、股利分配 .....	117
八、控股子公司（纳入合并报表）的企业情况 .....	118
九、风险因素和自我评价 .....	118
<b>第五节 有关声明 .....</b>	<b>122</b>
一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明 .....	122
二、主办券商声明 .....	错误!未定义书签。
三、申请挂牌公司律师声明 .....	124
四、承担审计业务的会计师事务所声明 .....	错误!未定义书签。
五、资产评估机构声明 .....	错误!未定义书签。
<b>第六节 附件 .....</b>	<b>127</b>
一、主办券商推荐报告 .....	127
二、财务报表及审计报告 .....	127
三、法律意见书 .....	127
四、公司章程 .....	127
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见及中国证监会核准文件 .....	127
六、其他与公开转让有关的主要文件 .....	127

## 释义

本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、股份公司、本公司、粤红太阳	指	广东红太阳传媒股份有限公司
有限公司、红太阳有限	指	江门市红太阳文化传播有限公司
股东会	指	江门市红太阳文化传播有限公司股东会
股东大会	指	广东红太阳传媒股份有限公司股东大会
董事会	指	广东红太阳传媒股份有限公司董事会
监事会	指	广东红太阳传媒股份有限公司监事会
三会	指	公司股东大会、董事会、监事会
五邑阳光	指	江门市五邑阳光广告有限公司
红火文化	指	江门市红火文化传播有限公司
会城新阳	指	江门市新会区会城新阳广告装饰经营部
全国股份转让系统公司、股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
主办券商、中国中投证券	指	中国中投证券有限责任公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
利安达、会计师事务所	指	利安达会计师事务所（特殊普通合伙）
隆安、律师事务所	指	北京市隆安（深圳）律师事务所
国众联、评估机构	指	国众联资产评估土地房地产估价有限公司
两年及一期、报告期	指	2012年度、2013年度及2014年1-9月

特别说明：本公开转让说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，均系计算中四舍五入所致。

## 第一节 基本情况

### 一、公司基本情况

公司中文名称：广东红太阳传媒股份有限公司

公司英文名称：Guangdong Red Sun Media Co.,Ltd.

法定代表人：陈亦文

注册号：440703000069396

组织机构代码：57970994-X

有限公司成立日期：2011年8月1日

股份公司设立日期：2014年8月12日

营业期限：长期

注册资本：1600万元人民币

住所：江门市蓬江区白石大道13号105室之二

邮编：529000

董事会秘书：陈景

电话：0750-3396693

传真：0750-3396662

电子邮箱：jm-11111@163.com

所属行业：根据中国证监会2012年11月发布的《上市公司行业分类指引》规定，公司业务所在行业属于大类“L 租赁和商务服务业”中的子类“L72 商务服务业”；根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011）公司业务属于“L72 商务服务业”中的“L7240 广告业”。

经营范围：策划、设计、制作、代理、发布国内外各类广告，企业形象策划，市场调研服务，会展服务，培训服务（包括市场拓展、营销、管理、售后服务、客户服务），经济信息咨询服务，法制、法规允许的产业投资、创业投资、股权投资和资本管理。文化、演艺活动策划，影视策划制作，旅游资源及景点开发，装饰工程设计，广告用品、礼品制作。（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。）

主要业务：户外媒体广告策划、设计、制作和宣传发布业务；各类宣传材

料、纪念品、印刷品等物料设计和制作业务；文化活动的策划、组织业务。

## 二、股票挂牌情况

### （一）股票挂牌基本情况

股份代码：

股份简称：【粤红太阳】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：16,000,000 股

转让方式：协议转让

挂牌日期：2015 年【】月【】日

### （二）股东所持股票的限售安排及股东对所持股票自愿锁定的承诺

#### 1、股票限售规定

根据《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。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

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

继续执行股票限售规定”。

《公司章程》第二十六条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起1年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起1年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份”。

## 2、本次进入股转系统可公开转让股份数量如下：

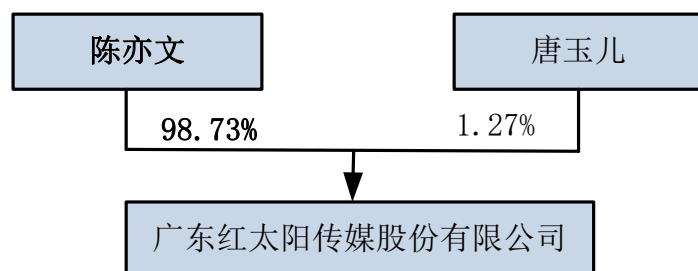
序号	名称	持股数(股)	持股比例(%)	可公开转让股份数量(股)
1	陈亦文	15,796,800	98.73	0
2	唐玉儿	203,200	1.27	0
合计		16,000,000	100.00	0

## 3、股东对所持股票自愿锁定的承诺

公司不存在股东对所持股票自愿锁定的承诺。

## 三、公司股权结构

### (一) 股权结构图



### (二) 主要股东情况

#### 1、控股股东、实际控制人的基本情况

公司的控股股东、实际控制人为陈亦文先生，其直接持有公司98.73%的股份。

陈亦文，董事长，男，汉族，生于1969年12月，中国籍，无境外永久居

留权，1994年毕业于五邑大学，大专学历。1990年9月至1995年12月就职于江门市中心医院总务科，负责医疗设备的维护；1996年1月至2006年1月就职于江门市蓬江区白石连源村，担任村长、书记；2006年1月至2011年8月创立江门市五邑阳光广告有限公司，担任总经理；2011年8月至今任江门市红太阳文化传播有限公司执行董事兼总经理，2014年8月江门市红太阳文化传播有限公司整体变更为广东红太阳传媒股份有限公司，现任公司董事长兼总经理。

## 2、控股股东、实际控制人最近二年内变化情况

公司控股股东、实际控制人最近二年内未发生变化。

## 3、前十名股东及持有5%以上股份股东基本情况

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	股东性质	股份质押情况	是否存在争议
1	陈亦文	15,796,800	98.73	境内自然人	无	否
2	唐玉儿	203,200	1.27	境内自然人	无	否
合计		16,000,000	100.00	—	—	—

## 4、股东之间的关联关系

公司股东陈亦文和唐玉儿为母子关系，唐玉儿为陈亦文的母亲。

## 5、公司成立以来股本的形成及其变化情况

### (1) 有限公司设立(2011年8月)

2011年7月14日，江门市工商行政管理局蓬江分局出具“蓬江名称预核内字【2011】第1100354275号”的《公司名称预先核准通知书》，同意设立的公司名称为：江门市红太阳文化传播有限公司，该预先核准的公司名称保留期至2012年1月14日。

2011年7月28日，江门市永泰会计师事务所出具永泰会所验字【2011】387号的《验资报告》。经审验，截至2011年7月27日止，红太阳有限已收到全体股东缴纳的注册(实收)资本人民币50万元。其中，唐玉儿以货币形式认缴人民币20万元，占注册资本总额的40%；陈亦文以货币形式认缴人民币30万元，占注册资本总额的60%，红太阳有限申请登记的注册资本为人民币50

万元，由全体股东缴足。

2011年8月1日，有限公司全体股东制定《江门市红太阳文化传播有限公司章程》，章程记载了公司名称和住所；经营范围；注册资本；股东姓名（或名称）；股东的出资方式、出资额和出资时间；股东的权利和义务；公司的股权转让；公司的机构及其产生办法、职权、议事规则；公司法定代表人；公司解散事由与清算办法等。

2011年8月1日，江门市工商行政管理局蓬江分局出具“蓬江核设通内字【2011】第1100374495号”的《核准设立登记通知书》，核准红太阳有限设立。

有限公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	陈亦文	30.00	30.00	60.00	货币
2	唐玉儿	20.00	20.00	40.00	货币
<b>合 计</b>		<b>50.00</b>	<b>50.00</b>	<b>100.00</b>	—

(2) 有限公司第一次增加注册资本（2014年5月）

2014年5月28日，红太阳有限召开股东会并作出股东会决议，同意增加公司注册资本，由人民币50万元增至人民币1,576.68万元，增加部分的注册资本1,526.68万元由原股东陈亦文以货币形式出资，该部分增加的注册资本截止2014年5月30日前缴足，同时通过了公司章程修正案。

2014年6月5日，江门市英翔会计师事务所出具了“英翔会内验[2014]2-020号”的《验资报告》，经审验，截至2014年5月30日止，红太阳有限已收到陈亦文缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币1,526.68万元，股东出资方式为货币资金。

2014年6月6日，江门市工商行政管理局蓬江分局颁发了变更后新的企业法人营业执照。

此次变更后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	陈亦文	1,556.68	1,556.68	98.73	货币
2	唐玉儿	20.00	20.00	1.27	货币

序号	股东名称	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
合 计		1,576.68	1,576.68	100.00	—

### (3) 有限公司整体变更暨股份公司设立(2014年8月)

2014年6月28日，利安达会计师事务所(特殊普通合伙)出具了利安达会计师事务所审会字(2014)第1351号《审计报告》。根据该《审计报告》，截至2014年5月31日，有限公司资产总额为人民币2,584.66万元，负债总额为人民币719.30万元，净资产总额为人民币1,865.36万元。

2014年6月30日，有限公司召开临时股东会，审议通过：同意公司采取有限公司整体变更方式发起设立广东红太阳传媒股份有限公司，公司现有2名股东共同作为股份公司的发起人，公司的债权债务均由变更后的股份公司承担，公司现有的全部员工由股份公司留用；同意股份公司的总股本将根据利安达会计师事务所对公司截至2014年5月31日的资产、负债进行审计后的净资产依法折算；同意股份公司的经营期限为永久存续等。

2014年6月30日，国众联资产评估土地房地产估价有限公司出具了“国众联评报字(2014)第2-235号”《评估报告》，根据该《评估报告》，在评估基准日2014年5月31日资产总额账面值2,584.66万元，评估值2,611.27万元，评估增值26.61万元，增值率1.03%；负债总额账面值719.30万元，评估值719.30万元，评估值与账面值无差异；净资产账面值1,865.36万元，评估值1,891.97万元，评估增值26.61万元，增值率1.43%。

2014年7月1日，利安达会计师事务所(特殊普通合伙)出具了“利安达验字【2014】第H1030号”《验资报告》。根据该《验资报告》，公司(筹)已收到全体发起人缴纳的股本合计1,600万元，均系以红太阳有限截至2014年5月31日经审计的净资产折股投入，共计16,000,000股。

2014年7月19日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过：由有限公司全体股东作为股份公司发起人，按照各自所持有限公司的股权比例，以各自在有限公司的权益所对应的净资产认购所折合的股份公司股份；通过了股份公司章程、“三会议事规则”、关联交易制度等公司规章制度；选举产生5名董事组成第一届董事会，选举出2名监事与职工代表大会选举出的1名职工监事组成第一届监事会；授权董事会办理股份公司变更登记事宜等议案。

2014年8月12日，江门市工商行政管理局核准了股份公司设立登记，换发了新的《企业法人营业执照》，公司名称变更为“广东红太阳传媒股份有限公司”。

股份公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	出资方式
1	陈亦文	15,796,800	98.73	净资产折股
2	唐玉儿	203,200	1.27	净资产折股
合计		16,000,000	100.00	—

## 6、公司重大资产重组情况

公司无重大资产重组事项。

## 四、公司董事、监事、高级管理人员情况

### (一) 董事基本情况

公司本届董事会共由5名董事构成，全体董事均由公司创立大会选举产生，起任日期为2014年7月19日，任期三年。

陈亦文，董事长，详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、(二)主要股东情况”之“1、控股股东、实际控制人的基本情况”。

徐建国，副董事长，男，汉族，1974年1月出生，中国籍，无境外永久居留权，1994年7月毕业于景德镇高等专科学校，大专学历。2002年6月至2004年6月就职于深圳市泛太平洋广告有限公司，担任业务经理；2004年7月至2012年10月就职于广东富海广告传播有限公司，担任办公室与业务经理；2012年11月至今任公司营销总监。2014年7月被推选为公司副董事长。

谢桥友，董事，男，汉族，1983年6月出生，中国籍，无境外永久居留权，2004年7月毕业于广东文艺职业学院，大专学历；2005年4月至2007年8月就职于江门市侨乡文化发展有限公司，担任设计师；2007年8月至2012年7月就职于江门市五邑阳光广告有限公司，担任设计总监；2012年8月至今任公司设计总监。

王庭发，董事，男，汉族，1984年7月出生，中国籍，无境外永久居留权，

2006 年毕业于广东省科学技术职业学院，大专学历。2006 年 7 月至 2007 年 11 月就职于江门市先达电脑科技有限公司，担任电脑维修员；2007 年 12 月至 2012 年 7 月就职于江门市五邑阳光广告有限公司，担任业务经理；2012 年 8 月至今任公司市场部业务经理。

李锦标，董事，男，汉族，1983 年 12 月出生，中国籍，无境外永久居留权，2007 年毕业于广东轻工职业技术学院，大专学历。2008 年 9 月至 2012 年 7 月就职于江门市五邑阳光广告有限公司，担任部门经理；2012 年 8 月至今任公司市场部业务经理。

## （二）监事基本情况

公司本届监事会共有 3 名监事构成，包括 2 名非职工监事及 1 名职工监事。职工监事由职工代表大会选举产生，非职工监事由公司创立大会选举产生。全体监事起任日期为 2014 年 7 月 19 日，任期三年。

区贤文，监事会主席，男，汉族，1970 年 6 月出生，中国籍，无境外永久居留权，1992 年 7 月毕业于江门市五邑大学，大专学历。1992 年 8 月至 2007 年 12 月就职于江门市交通房地产开发有限公司，担任开发部经理；2008 年 1 月至 2011 年 5 月就职于江门市益丞集团有限公司，担任部门副经理；2011 年 6 月至今就职于江门市中舜房地产投资有限公司。

赖丽霞，监事，女，汉族，1977 年 6 月出生，中国籍，无境外永久居留权，高中学历。1996 年 6 月至 1997 年 3 月就职于江门市外海大桥有限公司，担任收费员；1997 年 3 月至 1999 年 12 月就职于惠州德赛电子有限公司，担任仓库管理员；2000 年 1 月至 2003 年 8 月就职于江门市蓬江区金华物业管理有限公司，担任财务人员；2006 年 7 月就职于深圳天音科技发展有限公司，担任仓库管理员；2012 年 3 月至今任公司出纳。

梁国玺，职工监事，男，汉族，1990 年 12 月出生，中国籍，无境外永久居留权，2010 年 6 月毕业于江门市艺华旅游学校，中专学历。2010 年 3 月至 2011 年 4 月就职于江门市雅丽商务中心，负责平面设计；2011 年 8 月至今任公司平面设计师。

## （三）高级管理人员基本情况

公司设总经理 1 名，副总经理 1 名，财务总监 1 名，董事会秘书 1 名，均由董事会聘任产生，全体高级管理人员起任日期为 2014 年 7 月 19 日，任期三年。

陈亦文，总经理，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、（二）主要股东情况”之“1、控股股东、实际控制人的基本情况”。

徐建国，副总经理，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

梁丽琼，财务总监，女，汉族，1973 年 4 月出生，中国香港籍，具有香港永久居留权。1994 年 7 月毕业于江门教育学院，大专学历。2002 年 8 月至 2006 年 7 月就职于联捷快递，担任公司会计；2006 年 8 月至 2010 年 8 月就职于森美贸易，担任公司会计；2010 年 8 月至 2012 年 2 月就职于江门市三阳五金制品厂，担任公司会计；2012 年 8 月至 2013 年 4 月就职于江门市五邑阳光广告有限公司，担任会计；2013 年 4 月至今任公司财务总监。

陈景，董事会秘书，男，汉族，1962 年 3 月出生，中国籍，无境外永久居留权。1987 年 2 月毕业于中山大学，2001 年 7 月毕业于广东省委党校，研究生学历。1987 年 4 月至 1997 年 6 月就职于中国人民保险江门分公司，担任办公室副主任；1997 年 7 月至 2008 年 9 月就职于中国人寿保险江门分公司，担任办公室副主任、支公司副总经理；2008 年 10 月至 2014 年 2 月就职于北京网络科技有限公司，任签约摄影师；2014 年 3 月起就职于江门市红太阳文化传播有限公司，现担任公司董事会秘书。

## 五、最近两年及一期主要财务数据和财务指标简表

单位：元

财务指标	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
营业收入	13,287,552.39	13,719,034.90	10,886,366.80
净利润	878,941.53	402,734.37	1,082,976.63
扣除非经常性损益后的净利润	878,941.53	407,734.37	1,082,976.63
归属于申请挂牌公司普通股股东的净利润	878,941.53	402,734.37	1,082,976.63
扣除非经常性损益后归属于申请挂牌公司普通股股东的净利润	878,941.53	407,734.37	1,082,976.63

财务指标	2014年1-9月	2013年度	2012年度
毛利率（%）	21.24	24.26	35.05
净资产收益率（%）	8.66	14.81	47.58
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	8.66	15.00	47.58
基本每股收益（元/股）	0.10	0.79	2.13
基本每股收益（扣除非经常性损益后）（元/股）	0.10	0.80	2.13
经营活动产生的现金流量净额	15,693,740.67	-3,442,287.96	-2,444,066.93
每股经营活动产生的现金流量净额	1.72	-6.78	-4.82
应收账款周转率（倍）	5.45	12.17	14.13
存货周转率（倍）	——	——	——
财务指标	2014.9.30	2013.12.31	2012.12.31
总资产	27,169,682.76	30,940,683.08	18,208,640.94
股东权益合计	19,065,944.71	2,920,203.18	2,517,468.81
归属于申请挂牌公司股东权益合计	19,065,944.71	2,920,203.18	2,517,468.81
每股净资产（元/股）	1.19	5.84	5.03
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.19	5.84	5.03
资产负债率	29.83	90.56	86.17
流动比率（倍）	0.96	0.53	0.57
速动比率（倍）	0.74	0.50	0.54

## 六、相关机构的情况

### （一）主办券商

- 1、名称：中国中投证券有限责任公司
- 2、法定代表人：龙增来
- 3、住所：深圳市福田区益田路 6003 号荣超商务中心 A 座 18-21 层
- 4、联系电话：0755-82026560
- 5、传真：0755-82026568
- 6、项目小组负责人：杨君
- 7、项目小组成员：王星、周鹏、侯海飞、江智慧

## (二) 律师事务所

- 1、名称：北京市隆安（深圳）律师事务所
- 2、负责人：贾红卫
- 3、住所：深圳市福田区益田路 6009 号新世界中心 802-805
- 4、联系电话：0755-23982682
- 5、传真：0755-23982723
- 6、项目小组负责人：严海华
- 7、项目小组成员：严海华、余佩瑶

## (三) 会计师事务所

- 1、名称：利安达会计师事务所（特殊普通合伙）
- 2、执行事务合伙人：黄锦辉
- 3、住所：北京市朝阳区八里庄西里 100 号 1 号楼东区 2008 室
- 4、联系电话：010-85866870
- 5、传真：010-85866877
- 6、项目小组负责人：周君
- 7、项目小组成员：周君、林汉波

## (四) 资产评估机构

- 1、名称：国众联资产评估土地房地产估价有限公司
- 2、法定代表人：黄西勤
- 3、住所：深圳市罗湖区深南东路 2019 号东乐大厦 10 楼 1008 号
- 4、联系电话：0755-25132063
- 5、传真：0755-25132275
- 6、项目小组负责人：王文涛
- 7、项目小组成员：王文涛、曹飞、鲁杨昊

## (五) 证券登记结算机构

- 1、名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
- 2、负责人：王彦龙

3、住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

4、联系电话：010-50939980

## （六）证券交易所

1、名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

2、法定代表人：杨晓嘉

3、住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

4、联系电话：010-63889512

## 第二节 公司业务

### 一、公司主要业务情况

#### (一) 公司主要业务

公司是一家以户外广告发布业务为基石，品牌策划、公共关系等衍生业务为未来发展点的综合型广告公司。公司可为各类客户提供从前期品牌策划到广告制作、广告投放至后期公共关系管理的整条媒体产业链服务。除此之外，公司还可为客户提供各类宣传材料、纪念品、印刷品等物料设计和制作服务以及文化活动的策划、组织服务。

#### (二) 公司主要服务或产品

公司业务分类的标准是根据为客户提供服务的载体为户外媒体、物料或者活动组织来区分业务类型。

公司的主要业务包括三大类，具体情况如下：

#### 1、户外媒体业务

公司作为江门本土户外广告企业，拥有丰富的户外广告牌资源，主要包括双面广告牌、三面广告牌、灯旗灯柱广告牌和 LED 电子屏，具体情况如下：

资源名称	资源实物图	资源特点	用途
双面广告牌		双面广告牌由 2 个基本平行的牌面组成。所有结构均为螺丝组装，可以将整个立柱 T 牌拆卸后重新安装到新的选址，使用方便。	户外广告牌在广告发布时间、成本等方面均有绝对优势，发布持续、稳定，可帮助客户树立品牌形象、持续发布产品信

资源名称	资源实物图	资源特点	用途
三面广告牌		三面广告牌由 3 个基本牌面组成, 牌面组合牢固稳定, 所有结构均为螺丝组装, 可以将整个立柱 T 牌拆卸后重新安装到新的选址, 使用方便。	息, 主要适合建造在公路两侧和道路交叉处的显眼位置。
灯旗/灯柱广告牌		灯旗、灯柱广告牌主要由不锈钢等材料作支架, 牌面简洁牢固。	灯箱广告图文清晰、维修概率较低、便于宣传较细腻的广告内容, 适合安装在繁华道路、桥梁两旁或中间电灯柱等位置。
LED 电子屏		LED 电子屏结合了现代高新技术, 具有节能、环保、色彩鲜艳、可显示动态画面和文字、可视范围广阔等特点。	LED 电子屏适用于人流量较大的商业区及城市地标附近。

## 2、物料制作业务

公司为客户提供各类宣传材料、纪念品、印刷品的策划、设计、制作等服务, 并为公司活动策划业务提供场地布置的相关产品, 具体情况如下:

产品名称	产品实物图	产品特点及用途
------	-------	---------

产品名称	产品实物图	产品特点及用途
宣传材料		精美的宣传材料以静态的形式将产品展现在目标消费人群面前，是企业品牌综合实力的体现。宣传册中采用美学的点线面，高质量的插图，配以简介的文字说明，可全方位多维、立体地展示企业的文化、理念、品牌形象。
纪念品		精美的纪念品经过公司的差异化设计，是企业文化品牌定位的浓缩体现。

### 3、活动策划

公司为客户相关宣传活动提供策划服务，主要包括设计制作全套宣传活动用品并协助布置宣传场地等服务：

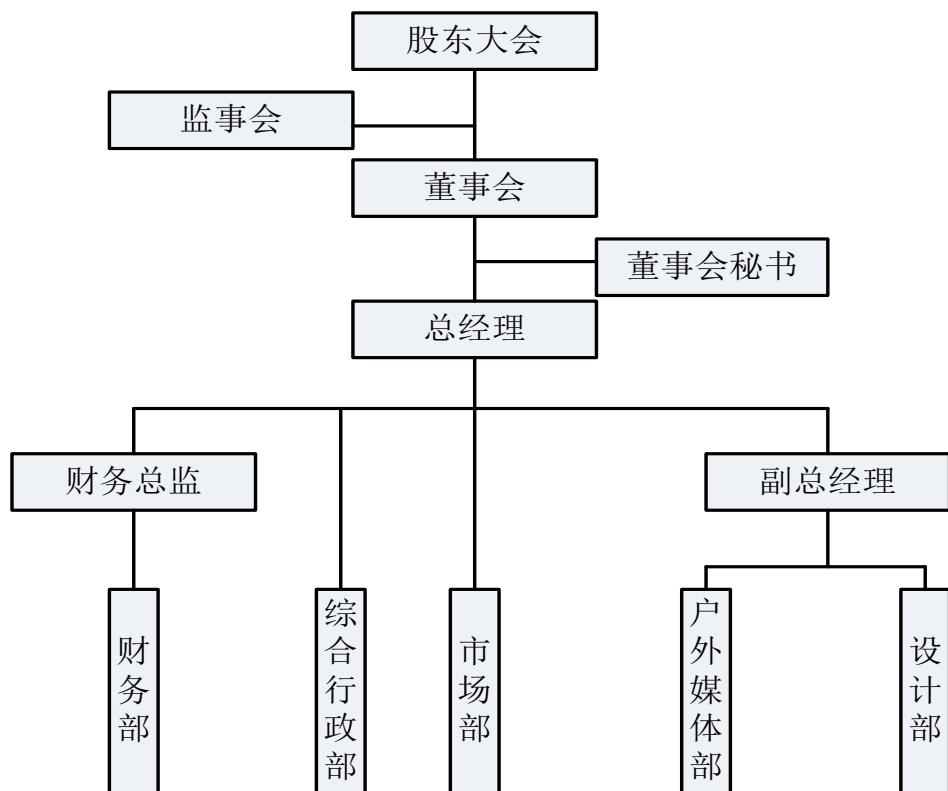
服务名称	服务现场图	服务特点及用途
商业庆典		专业化场地布置、定制式宣传策划和现场录像拍摄服务。通过为客户举办开业庆典等方式，帮助企业聚集人气，宣传企业的知名度和美誉度，为客户未来的业务发展奠定基础。

服务名称	服务现场图	服务特点及用途
各类晚会、年会 活动策划组织		为客户提供精美的舞台及场地布置服务，专业的灯光音响布置服务和个性化的节目及表演安排。

## 二、公司组织结构、服务流程及方式

### (一) 内部组织结构

截至本公开转让说明书签署之日，公司内部组织结构情况如下：



## （二）公司主要业务部门职能介绍

### 1、市场部

公司市场部根据客户类型分类分为业务一组和业务二组。

业务一组主要负责各政府部门、行政事业单位等客户群体的开拓、日常维护工作。该业务组主要通过定期客户回访、问卷调查等手段，及时了解并满足客户的宣传需求；配合政府部门进行公益广告的前期调研、制作及投放工作。

业务二组主要服务于企业客户，通过网络搜索、市场调研等手段，收集现有企业客户的行业动态、行业政策及客户群消费偏好变化等信息，不定期为客户提供宣传方案修正建议，最大限度的确保企业客户宣传工作紧贴市场变化，不断提升广告宣传投放效果。

### 2、户外媒体部

户外媒体部的主要职能包括：在公司户外广告牌资源库中，根据公司各户外广告资源所处的地理位置、周边人流量、主要受众构成等特点，结合广告主的投放需求及设计部的广告内容，筛选出符合客户要求的户外广告资源，组织户外广告的投放及广告效果监控。此外，该部门还负责公司户外广告牌（柱）、广告灯箱的日常维护，并定期对广告牌（柱）、广告灯箱等设施进行巡视，及时修理或更换相关坏损设备，以确保广告投放设施的正常运营。

### 3、设计部

公司设计部主要职责为广告作品的内容设计及各类庆典活动的策划。在广告内容设计方面，设计部以广告主的宣传需求为导向，采取与广告主充分的沟通、交流及所宣传产品的市场调研等手段，充分理解广告主的产品定位及目标客户人群，为广告主提供包括广告投放内容制作及后期宣传策略等一揽子服务；在活动策划方面，设计部职责主要包括各类庆典活动（如：经销商大会、渠道大会、企业庆典、行业展览等）及各类商业传宣活动（如：行业研讨会、高层论坛、新产品上市发布会、产品巡展等）的策划及组织实施；各类宣传资料（如：新产品宣传折页、公司简介、公司宣传年历、各类纪念品等产品的设计及制作）。

## （三）公司的主要业务流程

公司的主要业务流程分为以下三个部分：

### 1、户外广告发布流程

#### （1）前期调研与业务确认阶段

由市场部业务经理通过与客户访谈、产品体验、目标受众调查等方式，收集、分析客户产品的相关行业、竞争对手、消费者等信息，撰写市场研究报告及广告投放方案并经部门负责人审核后，发予客户。经客户确认并同意后，双方签署广告投放合同，明确业务标的、价款及各方权利义务。

#### （2）广告投放执行阶段

公司的业务执行流程如下：

##### 步骤一：广告内容制作

在充分了解客户需求及产品特性的基础上，设计部参考前期市场调研报告，设计广告内容初稿并发予客户进行初步确认。客户无修改意见，则设计部将广告内容发送至市场部报工商审批。如客户提出修改意见，则设计部将按照修改意见对广告内容进行完善。

##### 步骤二：报工商局

根据广告业相关管理规定，由市场部负责将经由客户确认后的广告内容上报工商管理局审批，确保内容合法。

##### 步骤三：制作广告小样

将工商局审批认可的内容，根据客户对材料的个性化要求，制作广告小样，交由客户签字确认。

##### 步骤四：制作广告成品

将经客户签字确认后的广告内容小样发送至外协喷画公司，由其制作广告成品。公司将对由外协喷画公司制作的广告成品进行内容及质量等方面的检验及验收。

##### 步骤五：广告牌（柱）、广告灯旗的安装

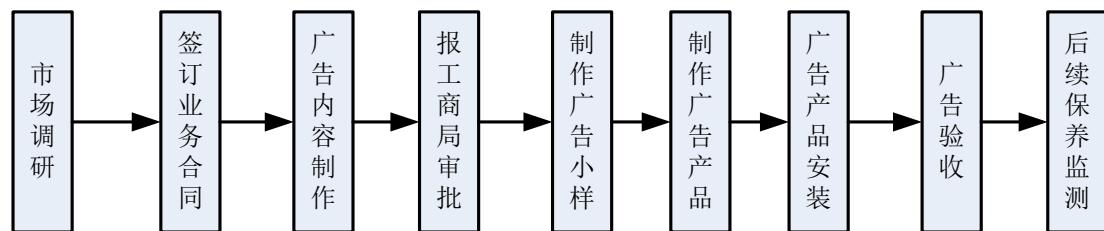
由外协安装公司组织广告牌（柱）、广告灯旗等户外广告设施的安装。公司户外媒体部将对广告设施的安装进行监理及技术指导，并对安装工作进行检测、验收。

#### （3）广告主验收阶段

双方按合同约定条件验收，双方签署验收报告，并拍照取证。

#### （4）后续保养及广告监测

公司户外媒体部将对所投放的户外广告设施进行不定期的巡视并进行后续保养，确保设施的正常运转。此外，公司市场部将对广告设施附近的人流量、受众群体进行实地监测，并向广告主不定期提供广告投放效果评估报告。户外广告发布流程图：



## 2、宣传材料、纪念品、印刷品制作流程

#### （1）业务接洽与确认阶段

由市场部业务经理通过客户访谈、样品展示等方式，根据客户实际需求提出相关物料采购建议。经客户同意并确认后，双方签署合同，明确物料种类、价款、双方权利及义务等。

#### （2）业务执行阶段

公司的业务执行安排如下：

步骤一：确定制作材料

客户向公司提出材料要求并提供素材，公司根据客户需求选定相应物料。

步骤二：设计初稿

根据客户提出的要求，由设计部设计初稿，并发客户征询修改意见。

步骤三：制作小样

将经确认的设计稿，按客户的要求制作小样，并由客户签字确认。

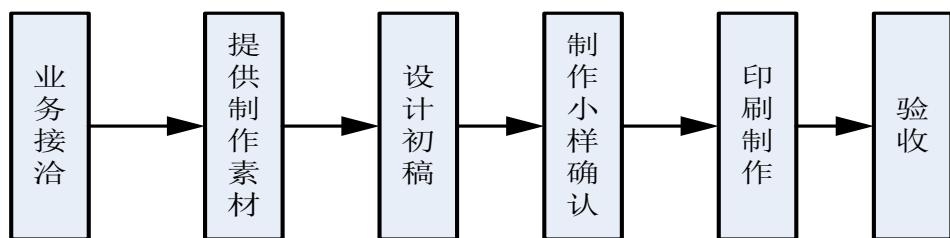
步骤四：印刷制作

将确认后的文件，发印制公司，印刷、制作成品。

#### （3）交货验收阶段

双方按合同约定条件验收，双方签署验收单。

宣传材料、纪念品、印刷品制作流程图：



### 3、活动策划业务流程

#### (1) 活动策划与确认阶段

设计部根据客户提出的活动需求，主要包括：活动规模、参会人员背景、活动举办目的等信息，提出活动策划方案，发予客户征询意见并确认。

#### (2) 活动组织实施阶段

公司的业务执行安排如下：

##### 步骤一：确定活动时间及活动场地

设计部根据公司与客户签订的服务合同，确定活动的举办时间及活动规模，并负责活动举办的场所、设备租赁等工作。

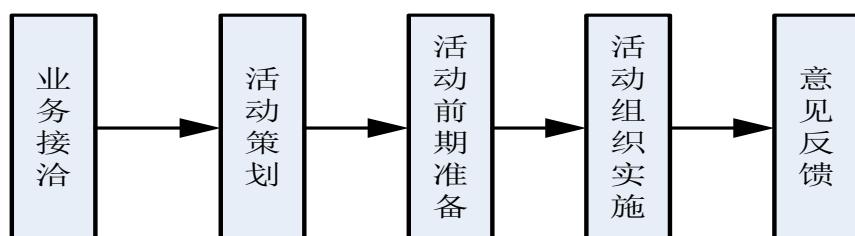
##### 步骤二：人员组织及演艺节目编排

公司制作活动邀请函经客户确认后发送至活动参与人员（如有），并确认出席人员人数。公司根据客户演艺活动需求，与演艺单位签订服务合同，并负责演艺节目的内容审验及编排。

##### 步骤三：活动组织实施

根据与客户确认的活动流程组织实施，落实、安排演艺单位的接待，保证活动的正常进行。并在活动结束后对客户进行回访，征询客户对本次活动组织的反馈意见及建议。

活动策划业务流程图：



## 三、业务关键资源要素

### (一) 户外媒体资源

## 1、建设户外媒体前所需办理的许可

公司户外媒体业务所依赖的核心资源为户外广告牌。公司使用的大部分户外广告牌均通过自建形式取得，根据户外广告牌建造位置的不同，建造前须由江门市城市综合管理局或江门市公路局审批，所需提供的资料如下：

江门市城市综合管理局	江门市公路局
<p>(1) 《江门市户外广告设置申请表》一份；</p> <p>(2) 户外广告位置四置图一张；</p> <p>(3) 户外广告依托的建（构）筑物原貌图一张；</p> <p>(4) 户外广告设置的电脑合成彩色效果图三张；</p> <p>(5) 设置地点房屋所有人的《产权证》、《租赁合同》复印件各一份；</p> <p>(6) 广告主《工商营业执照》或《个体工商户名称预先核准通知书》复印件一份。</p>	<p>(1) 设计图：a、平面图，应能反映该设施所处的具体位置（标出桩号及与公路边沟或坡脚护坡道外缘的距离）、设施外缘滴水线与公路水沟（或坡脚护坡道）外缘的最小距离、设置位置周围地形地貌和重要地物及与公路的相互位置关系等内容； b、立面图，应反映该设施总体设计高度、整体形状、牌面尺寸等内容； c、支架结构图（桁架式、立柱式、门架式等）和基础设计图； d、总体设计效果图，应能反映该设施的支架结构、牌面形状、牌面布置形式（单面、双面平行、双面交叉、三面等）、灯光效果、受众方向及与公路角度等立体效果；</p> <p>(2) 设计、施工单位资质文件并提供复印件一份；不能提供资质文件的，应提供能够证明该单位具备设计、制造、安装相应能力的证明文件；</p> <p>(3) 场地权属证明及与权属人签订的用地协议（在公路上设置门架式非公路标志设施许可申请的，提交所在地公路部门或公路经营企业的意见）；</p> <p>(4) 涉路施工方案，包括施工期限、施工围蔽方案、施工标志设置方案、疏通交通措施、交通安全保障措施等内容。</p>

## 2、公司使用的户外媒体情况

截至 2014 年 9 月 30 日，公司自有户外广告牌具体情况如下：

取得方式	广告牌区位数	固定资产净值	使用寿命	尚可使用年限
自行建造	102 处	18,254,249.93 元	5 年	2-5 年

截至 2014 年 9 月 30 日，公司通过公开招投标方式取得中山市区 9 处户外广

告牌使用权，具体情况如下：

项目	广告牌数量	广告牌区位(处)	拍卖总价(元)
租期为3年的广告牌	500支灯旗广告位、4个T型广告牌、2个跨路宣传牌	7	3,300,000.00
租期为4年的广告牌	1个T型广告牌	1	360,000.00
租期为6年的广告牌	1个T型广告牌	1	250,000.00

### 3、公司户外媒体基本情况

截至2014年9月30日，公司自有户外广告牌的数量、资质、出租情况如下：

媒体类型：户外广告牌					
广告牌数量	广告牌区位	户外广告牌设置证	路政管理许可证	广告牌出租数	户外广告牌登记证
107块	88处	80个	8个	64块	64个
媒体类型：户外广告灯旗/灯柱					
广告牌数量	广告牌区位	户外广告牌设置证	路政管理许可证	广告牌出租数	户外广告牌登记证
623块	12处	11个	1个	623块	12个
媒体类型：LED电子屏屏					
LED电子屏数量	广告牌区位	户外广告牌设置证	路政管理许可证	广告牌出租数	户外广告牌登记证
2块	2处	2个	0个	0块	0个

### (二) 公司核心技术

作为集户外广告策划、设计、制作、发布、代理于一体的区域性综合广告公司，公司的主要核心技术主要来源于公司核心广告创意、广告制作人员在户外传媒行业多年累积的丰富项目经验和其所拥有的优秀创意理念，具体有以下几点：

- 1、户外媒体部的业务团队拥有CTR、IResearch多家调研机构数据资源，可根据客户的个性需求，提供完整的媒体及消费者分析。
- 2、公司设计部核心员工拥有多年户外广告设计经验，对平面设计色彩搭配、立体空间表现具有独特的理解。
- 3、基于公司对广告宣传及品牌传播理念的深厚理解，通过整合高素质的服务团队，为目标企业提供有竞争力的广告服务。

### (三) 公司业务许可资格或资质情况

根据《中华人民共和国广告法》、国务院《城市市容环境卫生管理条例》、

国家工商总局《户外广告登记管理规定》及其他法律法规的相关规定，户外广告媒体建造需要取得户外广告设置许可证，在户外广告媒体上发布广告需要取得户外广告登记证。

各省市在具体执行户外广告设置许可证及广告登记证的申请审批流程存在差异。公司业务主要集中在广东省江门市及其周边地区，户外广告设置许可证及广告登记证的申请主要遵循《广东省城市市容和环境卫生管理规定》、《江门市户外广告管理办法》等相关的法律、法规。

#### （四）主要无形资产情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司主要无形资产为正在申请过程中的商标，具体信息如下：

商标名称	申请人	核定服务或商品类别	申请号	受理日期
	广东红太阳传媒股份有限公司	商品/服务国际分类 35 类：户外广告；广告代理；广告宣传；广告空间出租；广告策划；电视广告；商业管理辅助；组织商业或广告展览；组织商业或广告交易会；替他人推销等商标项目	15426301	2014 年 9 月 18 日

#### （五）公司人员结构以及核心业务人员情况

2014 年 9 月 30 日，公司共有员工 14 人，公司与所有员工均签署了劳动合同，员工工作岗位、年龄、学历结构等情况分别如下：

##### 1、公司人员结构

###### （1）按工作岗位划分

类 别	人 数 (人)	占员工总数比例 (%)
管理人员	3	21.43
设计人员	5	35.71
财务人员	2	14.29
业务人员	6	42.86
合 计	<b>14</b>	<b>100.00</b>

###### （2）按教育程度划分

类别 (按教育程度)	人 数 (人)	占员工总数比例 (%)
研究生	1	7.14

大专	10	71.43
其他	3	21.43
<b>合计</b>	<b>14</b>	<b>100.00</b>

### (3) 按年龄划分

类别	人数(人)	占员工总数比例(%)
20-29岁	5	35.71
30-39岁	4	28.57
40-49岁	4	28.57
50-59岁	1	7.15
<b>合计</b>	<b>14</b>	<b>100.00</b>

## 2、核心业务人员

### (1) 基本情况

陈亦文：详见“第一章基本情况”之“三、公司股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有5%以上股份的股东基本情况”。

徐建国：详见“第一章基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

谢桥友：详见“第一章基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

王庭发：详见“第一章基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

李锦标：详见“第一章基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

### (2) 核心业务人员持股情况

股东名称	本公司任职	持股数量(万股)	持股比例(%)
陈亦文	董事长、总经理	15,796,800.00	98.73
徐建国	副总经理	0.00	0.00
谢桥友	董事	0.00	0.00
王庭发	董事	0.00	0.00
李锦标	董事	0.00	0.00
<b>合计</b>	<b>—</b>	<b>15,796,800.00</b>	<b>98.73</b>

### (3) 核心业务人员变动情况

公司最近两年及一期内核心业务人员未发生重大变动。

## 四、业务经营情况

### (一) 报告期内公司主要服务与产品收入情况

公司收入来源主要分为户外媒体业务、物料制作业务及活动策划业务。户外媒体业务在根据客户要求投放广告后按档期收取费用；物料制作业务在为客户提供各项设计和制作后收取制作费用；活动策划业务为客户提供活动策划服务，活动完成后收取服务费用。报告期内公司的收入情况如下：

单位：元

年份	收入类型	收入	占比(%)
2014年1-9月	户外媒体	7,306,076.41	54.98
	物料制作	4,276,758.82	32.19
	活动策划	1,704,717.16	12.83
	小计	<b>13,287,552.39</b>	<b>100.00</b>
2013年	户外媒体	7,908,567.21	57.65
	物料制作	5,398,927.62	39.35
	活动策划	411,540.07	3.00
	小计	<b>13,719,034.90</b>	<b>100.00</b>
2012年	户外媒体	5,185,357.36	47.63
	物料制作	5,440,893.34	49.98
	活动策划	260,116.10	2.39
	小计	<b>10,886,366.80</b>	<b>100.00</b>

### (二) 报告期内公司主要客户情况

公司主要客户为商业银行、房地产开发公司及其他企业客户，报告期内的前五大客户的具体情况如下：

#### 1、2014年1-9月公司前五名客户收入与所占营业收入总额的比例：

单位：元

序号	客户名称	主营业务收入	占营业收入比例(%)
1	江门新会农村商业银行股份有限公司	2,113,867.39	15.91
2	江门市中心医院	1,604,522.36	12.08
3	江门万达广场投资有限公司	1,561,829.43	11.75
4	江门市五邑华侨新村开发有限公司	743,127.45	5.59
5	江门市皇庄花园开发置业总公司	724,163.27	5.45
合计		<b>6,747,509.90</b>	<b>50.78</b>

## 2、2013年公司前五名客户收入与所占营业收入总额的比例:

单位: 元

序号	客户名称	主营业务收入	占营业收入比例(%)
1	江门新会农村商业银行股份有限公司	2,314,910.02	16.87
2	江门市中心医院	2,099,464.10	15.30
3	江门美吉特置业有限公司	1,355,962.63	9.88
4	江门万达广场投资有限公司	658,723.20	4.80
5	江门市皇庄花园开发置业总公司	578,282.17	4.22
合 计		<b>7,007,342.12</b>	<b>51.07</b>

## 3、2012年公司前五名客户收入与所占营业收入总额的比例:

单位: 元

序号	客户名称	主营业务收入	占营业收入比例(%)
1	江门市中心医院	2,017,092.54	18.53
2	江门新会农村商业银行股份有限公司	1,447,646.65	13.30
3	江门美吉特置业有限公司	960,000.00	8.82
4	江门万达广场投资有限公司	541,382.07	4.97
5	江门市皇庄花园开发置业总公司	458,190.00	4.21
合 计		<b>5,424,311.26</b>	<b>49.83</b>

公司前五大客户营业收入合计占公司总收入的比例在 2012 年、2013 年、2014 年 1-9 月分别为 49.83%、51.07%、50.78%，业务较为集中。公司分别为江门新会农村商业银行股份有限公司、江门市中心医院提供户外广告发布业务和物料制作业务。

公司目前董事、监事、高级管理人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东未在上述客户中占有权益。

### (三) 报告期内公司主要供应商情况

#### 1、公司主要原材料供应情况

公司主营业务为户外媒体、物料制作与活动策划，其中涉及对外采购的主要

是物料制作业务，主要采购喷绘布、宣传册等广告物料。

2014年1-9月,公司向前五大供应商采购物料的金额及其占全年物料采购总额的比重情况如下:

单位: 元

序号	供应商	金额(不含税)	占全年采购额的比例(%)
1	深圳市安视兴发贸易有限公司	656,334.46	16.11
2	深圳市庆余丰贸易有限公司	388,853.00	9.55
3	江阴市宇源塑化有限公司	245,171.79	6.02
4	杭州海得龙塑胶新材料有限公司	184,420.91	4.53
5	江门市蓬江区盈进彩印包装有限公司	154,205.00	3.79
<b>合计</b>	—	<b>1,628,985.16</b>	<b>39.99</b>

2013年,公司向前五大供应商采购物料的金额及其占全年物料采购总额的比重情况如下:

单位: 元

序号	供应商	金额(不含税)	占全年采购额的比例(%)
1	江门市联达印刷厂	436,698.00	11.24
2	蓬江区健龙数码喷绘中心	354,287.00	9.12
3	江门市蓬江区盈进彩印包装有限公司	313,730.00	8.07
4	江门市图文印务有限公司	299,571.00	7.71
5	江门市蓬江区艺美佳喷画服务中心	222,680.00	5.73
<b>合计</b>	—	<b>1,626,966.00</b>	<b>41.86</b>

2012年,公司向前五大供应商采购物料的金额及其占全年物料采购总额的比重情况如下:

单位: 元

序号	供应商	金额(不含税)	占全年采购额的比例(%)
1	江门市联达印刷厂	402,199.00	11.36
2	蓬江区健龙数码喷绘中心	323,087.00	9.13
3	江门市图文印务有限公司	202,065.00	5.71
4	江门市蓬江区艺美佳喷画服务中心	179,316.00	5.07
5	江门市蓬江区盈进彩印包装有限公司	172,044.00	4.86

序号	供应商	金额(不含税)	占全年采购额的比例(%)
合计	—	1,278,711.00	36.12

2012年、2013年、2014年1-9月公司向五大供应商采购的物料占全年物料采购总额的比例分别为36.12%、41.86%和39.99%，比重较大。公司物料采购主要涉及宣传材料、纪念品、喷画、印刷等产品，该部分物料的供应商众多，可替代性强，公司对这些供应商不存在严重依赖，不会影响公司的持续经营能力。

## 2、公司户外广告牌购建情况

2014年1-9月，公司户外广告牌购建情况如下：

序号	购建单位	金额(元)	占全年建造额的比例(%)
1	华连建筑工程有限公司	6,171,215.00	75.45
2	广州深港建筑工程有限公司	2,007,545.00	24.55
合计	—	8,178,760.00	100.00

2013年，公司户外广告牌购建情况如下：

序号	购建单位	金额(元)	占全年建造额的比例(%)
1	华连建筑工程有限公司	6,545,027.00	73.93
2	广州深港建筑工程有限公司	2,308,570.00	26.07
合计	—	8,853,597.00	100.00

2012年，公司户外广告牌购建情况如下：

序号	购建单位	金额(元)	占全年建造额的比例(%)
1	华连建筑工程有限公司	5,636,203.00	57.83
2	广州崛起建筑装饰工程有限公司	4,110,085.40	42.17
合计	—	9,746,288.40	100.00

公司目前董事、监事、高级管理人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东未在上述供应商中占有权益。

## (四) 报告期内重大的业务合同及履行情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司重大业务合同情况如下：

### 1、户外广告发布合同

报告期内，单笔金额在500,000.00元以上的户外广告发布合同情况如下：

广告发布期限	客户名称	合同金额(元)	履行情况
2012年5月1日至2017年4月30日	江门新会农村商业银行股份有限公司	2,300,000.00	正在履行
2012年4月25日至2017年4月24日	江门新会农村商业银行股份有限公司	1,860,000.00	正在履行
2012年2月20日至2017年2月19日	江门新会农村商业银行股份有限公司	1,860,000.00	正在履行
2013年9月1日至2018年8月31日	江门新会农村商业银行股份有限公司	1,699,240.00	正在履行
2012年6月3日至2017年6月2日	江门新会农村商业银行股份有限公司	1,660,000.00	正在履行
2014年8月1日至2019年7月31日	中国人民财产保险股份有限公司江门市分公司	1,651,184.00	正在履行
2012年10月15日至2015年10月14日	江门市龙骏置业有限公司	1,200,000.00	正在履行
2013年9月28日至2016年9月27日	江门市皇庄花园开发置业总公司	1,140,000.00	正在履行
2014年8月15日至2016年8月14日	江门良骏兆业发展有限公司	1,030,000.00	正在履行
2014年7月15日至2017年7月14日	江门新会农村商业银行股份有限公司	720,000.00	正在履行

## 2、采购合同

### (1) 采购物料

报告期内，公司采购喷绘布和其他广告物料，单笔合同金额较小，对公司业务不构成重大影响。单笔采购在 90,000.00 元以上的合同如下：

签订日期	采购内容	供应商名称	合同金额(元)	履行情况
2014年5月15日	喷绘布	江阴市宇源塑化有限公司	90,000.00	履行完毕
2014年9月5日	广告物料	深圳市安视兴发贸易有限公司	97,250.00	履行完毕
2014年7月14日	喷绘布	江阴市宇源塑化有限公司	950,00.00	履行完毕
2014年7月11日	广告物料	深圳市庆余丰贸易有限公司	99,025.64	履行完毕
2014年7月10日	广告物料	深圳市庆余丰贸易有限公司	95,750.43	履行完毕

### (2) 购建户外广告牌

公司固定资产主要为户外广告牌和广告立柱。报告期内，公司购建了大量固

定资产，单笔购建合同金额较大，对公司业务具有重大影响。公司先与建造方签订框架协议，在框架协议中约定技术标准、质量保证、售后服务等内容，单个广告牌的建造再另行签订具体建造合同。报告期内，单笔金额在 382,000.00 元以上的固定资产购建合同情况如下：

合同履行期限	建造单位	合同金额（元）	履行情况
2012 年 2 月 8 日至 2012 年 4 月 1 日	广州崛起建筑装饰工程有限公司	1,056,896.40	履行完毕
2012 年 2 月 21 日至 2012 年 3 月 15 日	广州崛起建筑装饰工程有限公司	382,579.00	履行完毕
2012 年 2 月 16 日至 2012 年 3 月 11 日	广州崛起建筑装饰工程有限公司	382,550.00	履行完毕
2012 年 11 月 6 日至 2012 年 12 月 1 日	广州市华连建筑工程有限公司	382,550.00	履行完毕
2014 年 1 月 20 日至 2014 年 2 月 15 日	广州市华连建筑工程有限公司	415,760.00	履行完毕

### （3）接受维护服务

2012 年、2013 年公司户外广告牌的维护工作主要由自己组织实施。2014 年 6 月，公司一方面考虑到户外广告牌数量大幅增加而自身人手不足；另一方面为了提高维护服务的质量，决定将所有户外广告牌的维护服务外包给广州宽合建筑装饰工程有限公司，具体合同情况如下：

合同履行期限	维护单位	合同金额（元）	履行情况
2014 年 7 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日	广州宽合建筑装饰工程有限公司	1,200,000.00	正在履行

## 3、户外广告牌设置合同

公司设置户外媒体广告牌前需要获取户外广告牌主管审批部门的许可，并与之签订户外广告牌设置合同，向其支付广告发布位置使用权使用费。报告期内，合同金额在 300,000.00 元以上的户外广告牌设置合同如下：

履行期限	合同相对方	合同金额（元）	履行情况
2014 年 7 月 20 日至 2018 年 1 月 19 日	江门市城管局	632,000.00	正在履行
2014 年 6 月 1 日至 2018 年 1 月 19 日	江门市城管局	406,000.00	正在履行
2014 年 6 月 25 日至 2016 年 6 月 25 日	江门市城管局	680,000.00	正在履行

履行期限	合同相对方	合同金额(元)	履行情况
2013年5月1日至2018年4月30日	江门市城管局	300,000.00	正在履行
2013年5月1日至2018年4月30日	江门市城管局	300,000.00	正在履行
2013年7月30日至2021年7月19日	江门市城管局	480,000.00	正在履行

#### 4、借款合同

借款期限	贷款人	合同金额(元)	利率(%)	履行情况
2012年4月28日至2013年4月28日	江门融和农村商业银行股份有限公司	320,000.00	8.528	履行完毕
2012年4月28日至2013年4月28日	江门融和农村商业银行股份有限公司	2,000,000.00	8.528	履行完毕
2012年10月22日至2013年10月21日	江门融和农村商业银行股份有限公司	1,800,000.00	7.80	履行完毕
2013年4月27日至2014年4月26日	江门融和农村商业银行股份有限公司	2,320,000.00	6.90	履行完毕
2013年10月23日至2014年10月22日	江门融和农村商业银行股份有限公司	1,800,000.00	6.90	正在履行
2014年4月24日至2015年4月23日	江门融和农村商业银行股份有限公司	2,320,000.00	7.50	正在履行

#### 5、租赁合同

##### (1) 广告牌租赁合同

截至2014年9月30日,公司通过拍卖方式从中山市交通物业开发有限公司取得9处户外广告资源的使用权,具体情况如下:

租赁期限	出租单位	出租标的	租金总额	履行情况
2014年8月1日至2018年7月31日	中山市交通物业开发有限公司	500支灯旗广告位、4个T型广告牌、2个跨路宣传牌	3,300,000.00	正在履行
2014年6月1日至2017年5月31日	中山市交通物业开发有限公司	1个T型广告牌	360,000.00	正在履行

2014年6月1日至 2020年5月30日	中山市交通物业 开发有限公司	1个T型广告牌	250,000.00	正在履行
--------------------------	-------------------	---------	------------	------

## (2) 房屋租赁合同

租赁期限	出租单位	出租标的	租金总额	履行情况
2014年1月1日至 2018年12月 31日止	梁艳群	地址：江门市蓬江区白 石大道13号105室；房 产证号：粤房地证字第 C5363287号；面积： 437.43平方米	900,000.00	正在履行

## 五、公司的商业模式

### (一) 户外媒体

公司业务立足于户外媒体行业，在江门及周边地区具有户外媒体资源，公司利用该关键资源要素为客户发布户外广告，面向房地产企业、商业银行、汽车4S店等高附加值客户，通过向已有客户营销、在空白广告牌上发布招租信息等方式招揽客户，2012年、2013年和2014年1-9月公司户外媒体业务毛利率分别为31.91%、17.75%与12.52%，与同行业毛利率水平相当。

### (二) 物料制作

公司物料制作业务为通过向客户提供宣传材料、纪念品、印刷品的策划、设计、制作等服务，收取相应的制作费用。

公司在获得物料制作订单后，按照客户提供的素材设计物料，并经客户确认后将设计样板及制作要求发送至专业印刷厂家并进行生产印刷。公司在对物料产品进行验收后交付客户，并收取物料制作费用。

2012年、2013年和2014年1-9月公司物料制作业务毛利率分别为38.12%、33.57%与34.03%，高于公司户外媒体业务毛利率水平。

### (三) 活动策划

活动策划业务作为公司未来重点发展的新业务，其主要通过为客户提供宣传活动策划、年会策划、产品发布策划、布置宣传场地等服务，收取相应的活动策划费和承办费。

2012年、2013年和2014年1-9月公司活动策划业务毛利率分别为33.39%、

27.07%与 26.54%，高于公司户外媒体业务毛利率水平。

## 六、公司所处行业基本情况

根据中国证监会 2012 年 11 月发布的《上市公司行业分类指引》规定，公司业务所在行业属于大类“L 租赁和商务服务业”中的子类“L72 商务服务业”；根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司业务属于“L72 商务服务业”中的“L7240 广告业”。

### （一）行业管理规定

#### 1、主管部门及监管体制

目前，我国广告行业实行政府监管与行业自律相结合的管理体制。

##### （1）国家工商总局监管、相关行业主管部门审批

我国广告行业的主管部门是国家工商行政管理总局，其负责广告发布活动和广告经营活动的监督管理工作，指导广告业发展。其中，广告发布活动管理主要包括制定、执行、监测广告发布标准，查处违法广告；广告经营活动管理包括规范市场经营行为、取缔非法经营行为等；此外，国家工商行政管理总局还承担指导广告行业发展的职能。

##### （2）行业自律、社会监督

###### ①中国广告行业自律组织

广告行业自律组织是广告主、广告经营者和广告发布者自发成立的民间性行业组织，通过自行制订一些广告自律章程、公约和会员守则等，对自身从事的广告活动进行自我约束、自我限制、自我协调和自我管理，使之符合国家的法律、法规和职业道德、社会公德的要求。

中国广告行业自律组织主要有中国广告协会、中国商务广告协会、中国 4A 协会等。

中国广告协会成立于 1983 年 12 月，是我国广告行业的自律组织，是联系政府广告行政管理机构与广告主、广告经营者、广告发布者的桥梁和纽带。其主要职能是在国家工商行政管理总局的指导下，按照国家有关方针、政策和法规，对行业进行指导、协调、服务、监督，并每年发布“中国广告行业统计数据”等行

业信息。

中国商务广告协会成立于 1981 年，是除中国广告协会外的另一行业自律组织，也是我国最早成立的全国性广告行业组织。其编辑出版的《国际广告》、《中国广告作品年鉴》是业内权威刊物，每年由此两大刊物发布的《中国大广告公司基本情况调查》和“中国广告公司创作实力 50 强”，是行业内的权威参考资料。

中国 4A 协会成立于 2005 年 12 月，由中国商务广告协会发起，是在国内从事经营活动的外资及本土大型综合性广告公司共同组成的行业自律组织。其宗旨是通过举办培训与各种相关活动，加强本土企业与国外同行间的合作与交流，建立规范的广告经营秩序，抵制不正当竞争，推进中国广告业逐步向符合国际惯例的广告代理制迈进。

## ②中国广告行业自律规则

中国广告协会于 1990 年制订了《广告行业规则》。2008 年 2 月 9 日，中国广告协会第五次会员代表大会审议通过了最新的《中国广告行业自律规则》。该自律规则对广告内容、广告行为应遵循的一般原则和限制性要求作了详细规定。其主要内容是禁止虚假和误导性广告，广告应当尊重他人的知识产权，尊重妇女和儿童，尊重良好道德传统。禁止以商业贿赂、诋毁他人声誉和其他不正当手段达成交易，禁止以不正当的广告投放手段干扰媒体节目、栏目等内容的安排。

## 2、行业主要法律法规

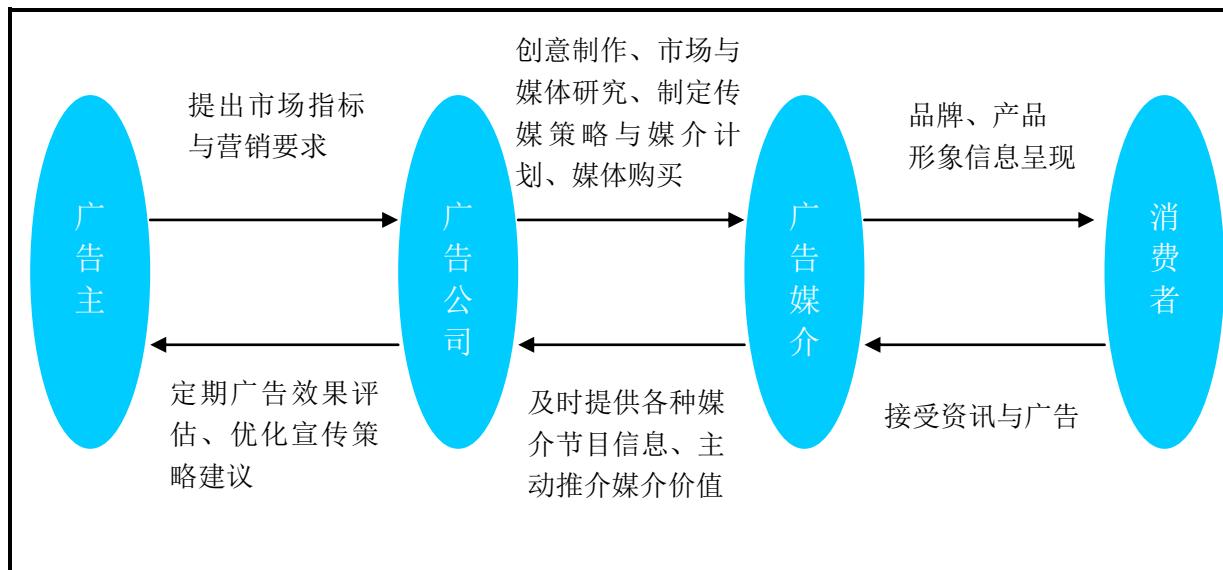
类别	名称	颁布单位
法律	《中华人民共和国广告法》	全国人民代表大会常务委员会
行政法规	《广告管理条例》	国务院
	《城市市容和环境卫生管理条例》	
部门规章	《户外广告登记管理规定》	国家工商行政管理总局
	《广告管理条例实施细则》	
地方政府规章	《广东省户外广告管理规定》	广东省人民政府
地方性规范文件	《广东省城市市容和环境卫生管理规定》	广东省建设厅
	《江门市区户外广告管理办法》	江门市人民政府

## （二）广告行业发展概况

## 1、广告行业概述

广告是通过艺术的手法，对相关的信息，进行高度精炼，通过各种媒介传播向目标受众传递、宣传商业信息。通过耳濡目染的方式，加强或改变受众对所宣传产品的认知，最终达到引导受众行动的目的。而广告产业则是指以提供广告服务为专门职业，接受客户委托，专业从事品牌规划、品牌策划，广告调研、策划、创意、设计、制作和广告代理发布等各种服务并从中获取利润的专门化行业。

广告产业链包括广告主、广告公司、广告媒介和消费者四个方面，如下图：



广告公司主要从事广告创意制作、制定传播策略、媒介购买、广告投放监测、效果评估等各种广告服务的机构，处于广告产业链的核心地位，是沟通广告主、广告媒介和消费者的桥梁和纽带。广告公司需要精准理解广告主的宣传意图及产品特点，并提出具有针对性的广告内容创意及准确的广告投放策划。

## 2、广告业市场规模发展概况

### (1) 广告业整体增长情况及市场规模

根据实力传播公司（全球领先的媒体传播公司）发布的《2014年Q1全球广告市场预测报告》，2014年全球广告支出总额将达5370亿美元，同比增长5.50%；2015年和2016年增长率分别为5.80%和6.10%。按照广告市场支出划分，美国仍是全球新增广告支出的最大来源，中国紧随其后，2014-2016年，全球新增广告支出总额的17.00%将来自中国。2016年中国广告支出总额预计将达到573.74

亿美元，超过日本成为世界第二大广告市场。

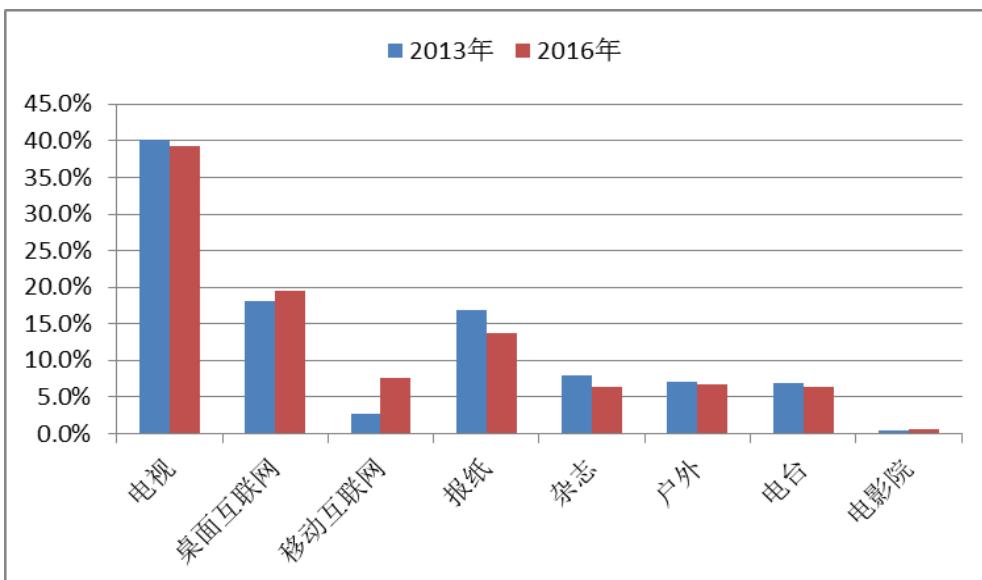
### 全球前十位广告市场

单位：百万美元

2013年		广告支出总额	2016年		广告支出总额
1	美国	167,299	1	美国	191,433
2	日本	53,015	2	中国	<b>57,374</b>
<b>3</b>	<b>中国</b>	<b>40,951</b>	3	日本	56,252
4	德国	23,184	4	德国	24,145
5	英国	20,448	5	英国	23,870
6	巴西	16,380	6	巴西	20,199
7	澳大利亚	13,118	7	澳大利亚	14,330
8	法国	12,809	8	印尼	14,213
9	加拿大	11,570	9	韩国	13,795
10	韩国	10,612	10	法国	13,092

数据来源：实力传播

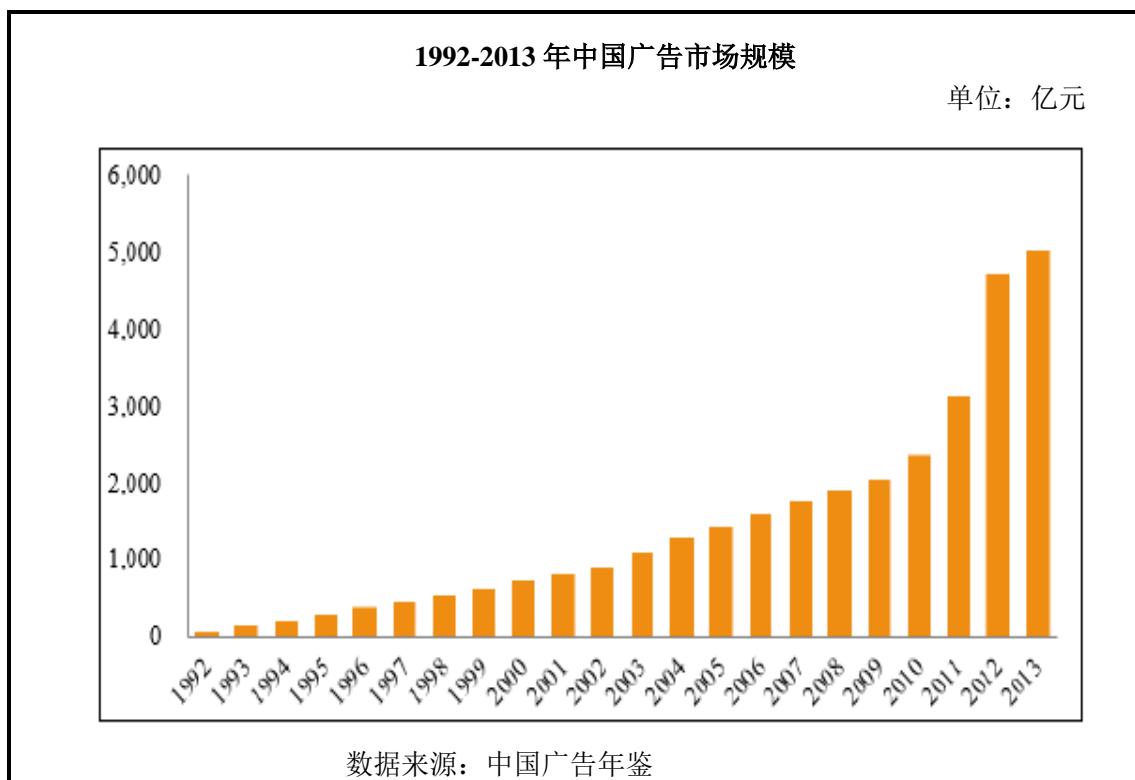
### 全球广告市场上各类广告媒体占比情况



数据来源：实力传播

经过二十多年的发展，我国广告市场已为全球广告市场增长最快的市场之一。据统计，1992年至2013年，中国广告市场规模由63.22亿元增长到5019.75亿元，年均复合增长率达到23.20%，远高于同期国内GDP的增长速度。下图清

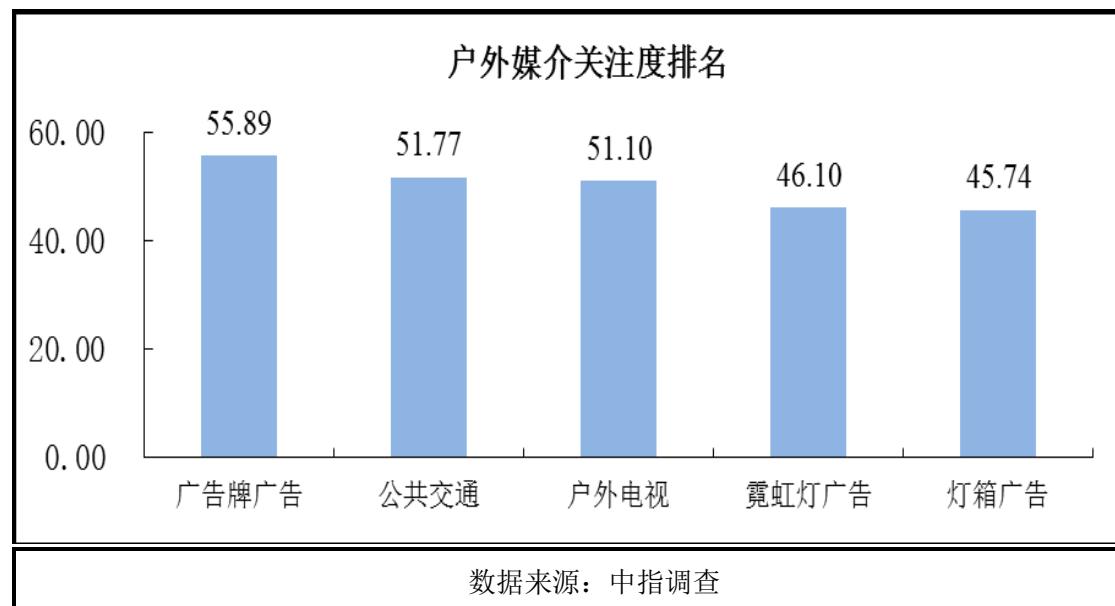
晰地显示了最近 20 多年来中国广告业市场规模增长情况：



随着中国广告业收入增长，广告经营单位与从业人员也迅速增长。根据国家工商行政管理总局公布的数据，截至 2013 年底，全国广告经营单位达 44.5 万家，从业人员 262.2 万人，分别比上年同期增长 17.90% 和 20.40%。

## (2) 户外广告行业特点

户外广告是利用广告牌、交通工具、霓虹灯等户外媒介作为广告投放平台，具有成本低廉、受众精准等优点。香港媒体伯乐集团研究数据显示，杂志类媒体每 1000 人投放成本为 9.62 元；报纸类媒体每 1000 人投放成本为 11.60 元；电台类媒体每 1000 人投放成本为 5.96 元；电视类媒体每 1000 人投放成本 20.40 元；而户外媒体每 1000 人的投放成本只有 2.00 元，户外广告投放成本优势明显。此外，根据中国指数研究院调查数据显示，在户外广告媒介关注度排名中，广告牌关注度得分最高，具体户外媒介关注度得分如下：



### (3) 户外广告行业发展情况及市场规模

近年来，户外广告增长速度相对较快，并正在驶入快车道。目前，国内 80% 的户外广告资源均掌握在中小型广告企业手中，而随着市场的不断放开，国际传媒巨头步步切入，中国户外广告产业正面临着有史以来最大的发展和整合期。

根据前瞻产业研究院发布的《2013-2017 年中国户外广告行业市场前瞻与投资战略规划分析报告》数据显示，近年来，我国户外广告市场呈现了较快增长。2011 年、2012 年及 2013 年我国户外广告投放额约为 515 亿元、566 亿元及 619 亿元，年均增长率超过 10%。



### (4) 各行业广告投放情况

广告行业的下游是各类广告主。根据央视市场研究公司 (CRT) 的统计数据，

近年来中国广告投放前五位的行业分别是化妆品/浴室用品、商业及服务性行业、饮料、食品与药品。最近三年，中国主要行业广告投放额分布如下表所示：

**2011-2013 年中国主要行业广告投放额**

序 号	行业类型	2013 年度	2012 年度	2011 年度
1	化妆品/浴室用品	15.18%	13.80%	14.74%
2	商业及服务性行业	11.39%	12.90%	12.65%
3	饮料	10.85%	9.54%	10.11%
4	食品	9.99%	9.22%	9.40%
5	药品	8.33%	9.55%	8.36%
6	酒精类饮品	5.92%	5.27%	4.48%
7	娱乐及休闲	5.96%	5.61%	5.55%
8	交通	4.23%	4.25%	5.41%
9	其他	28.14%	29.86%	29.30%
合 计	—	100.00%	100.00%	100.00%

数据来源：CTR 广告监测报告

### (5) 区域广告市场发展情况

广告行业是一个国家或地区经济发展的晴雨表，广告行业的发展与经济的增长密切相关，中国区域经济发展的不平衡性导致广告行业的发展亦呈现出区域不平衡的特点。以 2013 年为例，北京地区广告经营额稳居全国首位，占全国广告经营总额的 35.75%。排在前五的省份（直辖市）广告经营收入总和为 3456.39 亿元，占全国广告经营总额的 68.86%，广告市场重心仍然停留在北上广和沿海一线。

**中国各地区 2013 年与 2012 年广告经营额**

地 区	2013 年广告经营额（亿元）	占全国广告市场份额(%)	2012 年广告经营额（亿元）	占全国广告市场份额(%)
北京	1,794.70	35.75	1,807.61	38.47
江苏	500.87	9.98	436.21	9.28
上海	449.56	8.96	437.89	9.32
广东	400.67	7.98	466.31	9.93
浙江	310.59	6.19	236.14	5.03

地区	2013年广告经营额(亿元)	占全国广告市场份额(%)	2012年广告经营额(亿元)	占全国广告市场份额(%)
合计	3,456.39	68.86	3,384.16	72.03
数据来源：现代广告				

如上表所示，作为国内市场经济最为发达的前沿省市，北京、上海和广东以其众多的优质企业和多年的经济发展及财富积累，成为了国内最重要的广告消费市场。

### (三) 行业竞争格局和竞争分析

广告行业进入门槛相对较低，参与广告市场竞争的企业众多但大多规模较小，行业低端市场竞争激烈，基本处于完全竞争状态。根据中国广告业协会的统计，1998-2013年，我国广告经营单位数量由3.3万户发展到44.5万户，年均增长了18.9%，从业人员262.2万人。经营总额由230.1亿元增长到5019.7亿元，年均增长22.8%。此外，广告公司按其经营规模分为大型综合型广告公司、媒体依托型广告公司、专项型广告公司。而目前广告行业内企业发展水平参差不齐，大部分的中小广告公司只能提供单一的广告服务业务，能够提供整合营销传播服务的大型广告公司较少。

大型综合性广告公司（国际和国内4A广告公司）处于金字塔的顶端。这些公司可以从企业战略规划到广告活动实施各个环节为广告主提供全面服务，“整合营销传播”是其优势所在。目前，我国的大型综合性广告公司主要是以国内4A公司和跨国广告公司在我国独资或合资经营的广告公司为主。

处于中间层次的媒体依托型公司则是受益于我国的媒体垄断经营模式，通过依托某家或某些媒体，如电视台或报纸，代理客户发布广告。该类型公司一般不从事品牌管理、策划创意服务等，公司盈利主要依赖于所依托媒体的实力及两者之间的合作关系。

专项型广告公司主要包括：影视制作型、营销咨询型、设计型及小型制作类广告公司。其中，处于较低层次的是小型制作类广告公司，这类广告公司数量众多、竞争激烈、盈利能力较低，企业发展规模严重受限，只能不断缩小服务领域，在广告调查、广告制作、宣传品设计、营销咨询、发布活动等某一环节发展，从事单一广告业务。

#### （四）公司所处行业基本风险

户外广告牌的设置规划，由当地人民政府组织工商行政管理、城建、环保、公安等有关部门制订，工商行政管理机关负责具体监督实施。随着我国城市规划、交通规划的成熟规范，户外广告媒体设置的要求可能更加严格，部分不符合新规划的户外广告牌存在被迫拆除或迁移的可能，将对户外媒体行业造成损失。

#### （五）行业进入壁垒

##### 1、广告媒体资源与客户资源的积累

广告媒体资源是广告投放的平台，决定着广告投放的效果，从而对广告公司生存和发展产生重大影响。广告公司需要建立长期获取广告媒体资源的渠道，并具备优秀的媒体资源整合能力，才能建立起良好的广告投放媒体平台。如果广告公司不具备长期稳定的媒体合作基础，便难以给客户提供优质的广告投放服务，从而无法在市场上持续稳定发展。因此，对广告媒体资源的掌控力是广告公司的核心竞争力之一。

此外，广告公司的客户包括广告主和其他广告公司，是广告媒体资源的需求者和购买者。客户资源的取得往往依赖于广告公司对广告主所处行业的深刻理解、专业的广告服务能力、系统的服务支持、良好的品牌信誉等多方面因素，而取得客户的认同并维持稳定的合作关系则需要广告公司较长时间的积累。

##### 2、高素质专业人才

广告产业属人才密集型产业。广告业务的各个环节，包括品牌规划与策划、广告策划、创意与设计、市场研究、媒介研究、媒介策划、媒介排期与媒介购买等，均需较高素质的人才，特别是在实际操作方面有多年工作经验，既熟悉广告服务环节的各项业务，又对广告主所在行业具有较深理解的人才。

##### 3、资金规模

在广告媒介代理业务中，广告媒介通常要求广告公司定期集中结算或提前支付采购款，而广告主一般是在广告投放后，确认了广告发布的样报或播放证明等之后才支付全部广告投放费用。因而，广告公司通常需要保持较大金额的流动资金，用以垫付广告媒介采购款。此外，广告公司需要科学的量化分析支撑其品牌

战略、广告策划、媒介策略，而科学的量化分析建立在庞大的、及时更新的市场数据库、媒介数据库基础上。为此，广告公司每年须投入大量资金购买或更新各类广告策划、媒介投放相关调研数据资料。

## （六）影响本行业发展的因素

### 1、有利因素

#### （1）创新型国家建设的推动

我国要建设创新型国家，必须产生一批拥有自主知识产权和知名品牌、国际竞争力较强的优势企业。广告公司通过对品牌规划、广告策划、广告创意与设计、市场研究、媒介研究、媒介策划、媒介排期与媒介购买、品牌整合传播等多种广告手段的运用，可大幅提高品牌与产品的附加值，推动我国品牌优势企业的发展。可以预见，随着国家创新战略的推进，广告业也将迎来更大的发展。

#### （2）国民经济和居民消费持续增长

广告是一个国家与地区经济的晴雨表，国民经济和居民消费需求的持续增长将有效地拉动广告业持续快速发展。从我国广告业的发展过程可以看出，我国广告业发展与 GDP 及社会消费品零售总额的增长呈正相关性，并且发展速度高于 GDP 的增长速度。根据《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》，我国仍将以扩大国内需求特别是消费需求为基本立足点，促使经济增长由主要依靠投资和出口拉动转变为投资与消费、内需与外需协调拉动，这将推动我国广告业继续快速发展。

#### （3）国家政策大力支持

我国“十二五”发展规划纲要强调，要规划发展商务服务业，“推动广告业发展”。国家“十二五”时期文化发展规划纲要指出，发展广告业等 9 个重点文化产业，并要求“发挥各类媒体的作用，积极促进广告业的持续发展，努力扩大广告业规模，提高媒体广告的公信力，广告营业额有较快增长”。

#### （4）科技进步拓展广告业发展空间

我国广告业科技进步日新月异，新型广告媒体如手机网站、手机报刊、移动数字电视、网络广告、网络电视、移动互联网等层出不穷，蓬勃发展，广告业的发展空间被极大拓展。

## 2、不利因素

### （1）广告行业公信力不足

目前，我国广告业还不够成熟，从业公司与人员的素质与专业水准参差不齐。部分广告公司迎合一些广告主企业特别是中小型企业进行炒作，出现部分虚假违法广告，严重影响了广告行业的公信力。广告行业及相关部门需要规范广告企业经营，促进广告行业自律，营造公平、有序、健康的市场竞争环境，提高广告行业的社会公信力。

### （2）消费市场细分化

与国际消费发展趋势一致，我国消费市场日益细分化，碎片化的市场杂糅，传统市场研究中抽样的科学性和代表性不断被削弱。我国传统的粗放型、单一型的本土广告传播模式越来越难以捕捉目标消费者，操作难度越来越高。消费市场细分化时代需要实现数据库营销、精准化传播、精细化管理，本土广告公司可能难以应对这样的挑战。

### （3）国际资本冲击

外资广告公司凭借雄厚资本与专业优势，高价竞争广告媒体资源，甚至通过控股、收购等各种方式吞并本土广告公司，迅速取得规模优势，给我国广告企业带来了较大的冲击，尤其是给业务单一的中小广告公司带来了较大的生存压力。

## （七）行业的周期性、季节性和区域性特征

广告行业属于商务服务业，是市场经济的重要组成部分，具有一定的周期性特征。广告行业作为广告主进行品牌推广和产品营销的重要中介，与整体宏观经济的发展状况，特别是消费市场的发展状况密切相关，属于弱周期性行业。

广告行业的周期性主要表现为：广告业在宏观经济不景气的初期就明显下滑，一旦经济开始复苏就会立刻反弹。这是由于宏观经济不景气时，绝大多数企业主就会选择削减广告开支，而到宏观经济回暖时，企业主为了扩大市场份额，又会立刻重新投入大量的广告支出。

近年来，随着中国国民经济的快速发展，广告行业也进入蓬勃发展的阶段。根据国家统计局及中国广告业协会的统计数据显示，1992年至2013年，中国广告市场规模由63.22亿元增长到5019.75亿元，年均复合增长率达到23.2%，远

高于同期 GDP 的增长速度。然而，中国广告行业市场规模占同期 GDP 的比例及人均广告支出仍处于较低水平，与欧美发达国家差距明显，未来中国广告行业的发展仍具有很大潜力。中国经济仍处于较快增长阶段，广告行业出现周期性衰退的可能性很小，其周期性特征主要表现为行业增长速度的波动。

## （八）公司面临的主要竞争状况

### 1、公司的市场地位

公司是一家以户外广告媒体为基石，品牌策划、公共关系为未来发展点的区域性综合型广告公司。公司可为各类客户提供从前期品牌策划到广告制作、广告投放至后期公共关系管理的整条媒体产业链服务。

### 2、行业内的主要企业

中国户外广告行业经过多年发展，产业发展的层次和服务水准从量到质都有了根本的提升，也涌现出许多发展迅速、市场占有率较高的户外广告公司。其中主要的企业有：

序号	企业名称	公司简介
1	分众传媒	分众传媒控股有限公司，广告传媒十大品牌，十大户外传媒品牌，中国领先的数字化媒体集团，中国都市最主流的传媒平台之一，在户外楼宇视频市场处于领先地位，国内最具影响力传媒机构之一。
2	航美传媒	航美传媒集团有限公司，户外媒体十大品牌，中国最有影响力的中高端户外媒体运营商之一，中国航空媒体的领军企业，首家登陆纳斯达克的中国航空媒体集团，拥有最大份额的机场传统媒体资源。
3	华视传媒	华视传媒集团有限公司，广告传媒十大品牌，中国乃至全球最大的户外数字移动电视媒体运营联播网，行业内唯一公交地铁全覆盖的数字电视媒体，中国最具影响力、最具价值的新媒体企业之一。
4	德高	德高集团，德高广告（上海）有限公司，户外媒体十大品牌，1964 年创立于法国，全球最大的户外媒体公司之一，欧洲和亚太区领先的广告公司，世界领先的街道设施媒体、广告牌媒体和交通媒体。
5	白马传媒	海南白马广告媒体投资有限公司，户外媒体十大品牌，全国性户外广告媒体，全球著名的户外媒体公司 ClearChannel 与白马广告控股的国内著名户外媒体公司，中国内地首家在香港成功上市的户外广告公司。
6	TOM 户外	北京雷霆万钧网络科技有限责任公司，TOM 户外，户外媒体十大品牌，TOM 集团旗下广告公司，中国大陆领先的户外广告集团，拥有中国最大的户外媒体网络，广告发布遍及全国，中国品牌媒体 100 强。
7	巴士在线	巴士在线科技有限公司，户外传媒十大品牌，中国领先的移动媒体和移动互联网公司，中国知名户外媒体供应商，2010-2011 中国最具品牌价值

序号	企业名称	公司简介
		移动新媒体，新华社、中央电视台移动媒体领域长期战略合作伙伴。
8	电信传媒	中国电信集团号百信息服务有限公司，户外传媒十大品牌，中国知名广告媒体品牌，中国电信集团授权号百公司经营管理的两大品牌之一，国内领先的综合媒体供应商。
9	世通华纳	世通华纳传媒控股有限公司，户外媒体十大品牌，中国新媒体领军品牌，中国最大的公交移动电视传媒集团，中国最大的移动电视集团之一，中国户外媒体供应商全国性骨干企业，最具投资价值视频新媒体。
资料来源：对应品牌官方网站		

### 3、与行业内竞争对手的业绩比较

公司名称	2014年1-9月份	2013年度	2012年度
<b>主营业务毛利率（%）</b>			
航美传媒	8.35	10.13	12.60
华视传媒	15.28	13.29	-5.23
粤红太阳	21.24	24.24	35.05
<b>主营业务净利率（%）</b>			
航美传媒	-7.19	-3.90	-11.41
华视传媒	-9.59	-22.88	-213.03
粤红太阳	6.61	2.94	9.95

注：对比公司数据来自各公司网站，航美传媒与华视传媒 2014 年的数据为上半年（1-6 月）的数据。

公司 2012 年、2013 年及 2014 年 1-9 月份的毛利率分别为 35.05%、24.26% 和 21.24%，高于同行业的航美传媒与华视传媒，销售净利率也比同行业的航美传媒与华视传媒高，主要是公司户外广告牌的固定成本相对较少，而华视传媒主要是航空数码媒体，航美传媒主要是公交与地铁数码媒体，固定投入较大，同时受宏观经济影响程度不同。

### （九）公司的竞争优势

公司所面临的主要竞争市场集中于江门地区，竞争对手均为本地小规模广告运营商。公司竞争优势主要表现在如下方面：

#### 1、公司的户外媒体资源优势

户外广告设施具有较强的资源属性，根据国内现行户外媒体相关管理规定，广告牌、广告柱、LED 广告屏的设置均有严格的限制，理论上一个地区可设置的户外媒体总体数量有限。而与此同时，随着广告主对广告宣传需求的不断增长，国内部分地区已出现户外广告牌“一牌难求”的情况。此外，户外广告设施具有较强的排他性，公司对通过拍卖或其他合法途径取得的户外广告设施享有独占权。

根据江门市广告协会数据统计，公司在江门市及周边地区拥有超过 60% 的户外媒体资源，优势明显。由于拥有大量稀缺性、独占性的户外媒体资源，公司一定程度上享有当地户外媒体广告的定价权，对当地客户具有较强影响力，并且户外媒体资源优势也有力推动了公司物料制作、活动策划业务的发展。

## 2、公司的地域优势

广东省江门市和中山市的陆地总面积 9541 平方公里，约占广东省全省陆地总面积的 5.32%，两市经济基础较好，2013 年两市经济总量接近 6000 亿元人民币，约占整个广东省经济总量的 10%。截至本公开转让说明书签署之日，公司主要业务集中在江门市和中山市，活跃的经济环境为公司广告业务的开拓提供了良好的基础。

## 3、客户资源优势

公司在江门地区发展多年，拥有众多的政府及事业单位客户资源，主要包括：江门市委宣传部、江门市工商管理局、江门市体育彩票管理中心、江门红十字会、江门市五邑医院等。此外，公司利用自身资源，积极参与公益广告宣传活动，先后在公司户外媒体上投放了“文明城市”、“讲文明树新风”等多个公益广告。

## 4、独到的策划和创意能力优势

经过多年发展，公司逐渐成为以户外广告为基石，品牌顾问为发力点的综合型广告公司，这种模式涵盖市场营销、品牌管理、创意设计、公关媒介、活动策划、展览设计制作等多个专业领域。公司立足于客户的业务本质，从市场营销创意到传播模式创意再到品牌的创意表现，构建推动客户稳健成长的闭合创意链。

## （十）公司的竞争劣势

## 1、资金实力不足

公司业务以户外媒体资源为基石，而取得户外广告牌（柱）、广告灯旗经营权需耗费大量资金（主要包括招标押金、广告牌（柱）的工程建造费等），户外广告行业属于资金驱动型。公司计划投入更多资金用于购买户外媒体资源，因此需要较多的流动资金。

## 2、业务扩张能力不足

目前公司的业务绝大部分局限于江门地区，扩张能力亟需加强，尤其是在地域范围的业务扩张。2014年4月，公司首次中标中山市户外广告，跨出了地域扩张的第一步，但仍需加强地域扩张能力，包括人才与资源的投入。

### （十一）公司所处行业以及上下游情况

广告行业中，公司与其他以媒体资源代理业务为主的广告公司相比，公司的媒体资源多为自建的户外媒体广告牌，对其他媒体资源提供商依赖性较小，具有较强的独立性。

广告主是广告行业的下游，广告主的宣传需求促进了广告公司的发展，而广告公司的宣传服务又在一定程度上促进了广告主的业务发展，两者具有较强的相互依赖性。广告主来自于国民经济各个行业，其对广告发布和自身品牌建设的需求决定了广告公司的业务量。而随着市场环境和传播环境的变化，广告主要求广告公司在为其提供广告投放外，还需其提供更深层面的服务，如市场调查、媒介策划、广告监测、效果评估、公共关系管理等增值服务。对于广告主而言，一家能深刻理解产品内涵，可将商业信息无漏损、无偏差的传递至最终客户并能实时提供市场变化信息及公共关系管理的广告公司至关重要。此外，由于广告信息主要通过各类媒体渠道向受众发布商业信息，对媒体资源的掌控是广告顺利投放的重要因素，也是广告主考核一家广告公司核心竞争力的关键所在。

### 第三节 公司治理

## 一、公司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

有限公司时期，公司制定了有限公司章程，并根据有限公司章程的规定建立了股东会，未设立董事会，设执行董事，未设立监事会，设一名监事。公司变更经营范围、增资、名称、实收资本、整体变更等事项均履行了股东会决议程序。但有限公司阶段，股东会、董事、监事制度的建立和运行情况存在一定瑕疵，如股东会决议届次不清、监事未按期进行选举；部分股东会会议文件有缺失；未制定专门的关联交易决策制度，公司章程中对关联交易也没有明确规定。

2014 年 8 月有限公司整体变更为股份公司后，公司依据《公司法》等相关法律、法规的要求，设立了股东大会、董事会和监事会，建立了三会和高级管理层组成的治理结构。公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《重大投资管理制度》、《信息披露事务管理制度》等治理制度。

截至本公开转让说明书签署之日，股份公司股东大会、董事会、监事会均可以正常召开，会议召开严格遵守《公司法》、《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》等相关规定，决策程序、决策内容合法有效，没有发生损害股东、债权人或第三人合法权益的情况，三会运行良好。

## 二、股东大会、董事会、监事会及相关人员履行职责的情况

公司股东大会由 2 名自然人股东组成，分别是陈亦文和唐玉儿，其中控股股东为陈亦文，公司的股东中无专业机构投资者。公司董事会由 5 名董事组成，分别为陈亦文、徐建国、谢桥友、王庭发、李锦标，其中陈亦文为董事长，徐建国为副董事长；监事会由 3 名监事组成，分别是股东代表监事区贤文、赖丽霞，职工代表监事梁国玺，其中监事会主席为区贤文。

截至本公开转让说明书签署日，公司共召开了 3 次股东大会、3 次董事会和

1 次监事会，公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议，相关董事、监事和高级管理人员都能够按照要求出席了会议，没有未如期出席“三会”的情况。公司的“三会”相关人员均符合《公司法》规定的任职要求，能按照“三会”议事规则履行其权利和义务，执行“三会决议”。

总体来说，公司的股东大会和董事会能够按期召开，对公司的重大决策事项作出决议，推动公司重大决策的贯彻执行，保证公司的正常发展。公司的监事会成员对公司的实际业务情况非常了解，具备切实的监督手段。公司股东、董事、监事和高级管理人员能各尽其责，忠实履行勤勉的义务，未发生损害股东、债权人和其他第三人合法权益的情形。

### 三、公司董事会关于公司治理机制的说明

有限公司时期，依法建立了公司治理基本架构，设了股东会、执行董事及一名监事。有限公司阶段公司法人治理结构及组织结构不健全，存在未严格按照《公司章程》规定审议公司运行事项的情形，会议记录也存在届次不清，记录不全等不规范之处。

股份公司成立后，公司建立了较为完善的治理机制，并能严格按照相关的制度、规则等执行：

1、公司依法建立健全了股东大会、董事会、监事会制度，制定了规范的股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则、总经理工作细则，对三会的职权、议事规则、召开程序、提案、表决程序等都作了相关规定。

2、公司章程符合《公司法》、《非上市公众公司监管第 3 号-章程必备条款》的要求。章程明确规定了股东具有查询、索取三会会议决议、记录及财务会计报告等资料的权利，以及对公司的经营进行监督、提出建议或质询的权利，同时公司挂牌后将按照相关规定严格履行信息披露的义务。股东具有依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会、并行使相应表决权的权利。符合条件的股东有权利按照相关法律法规及公司章程规定的流程提请召开临时股东大会、或向人民法院提起诉讼、寻求法律救济。公司章程中对监事会的职权进行了明确规定，保证监事会得以有效发挥监督作用。公司通过上述治理机制使股东

的知情权、参与权、质询权和表决权等权利得到有效保障。

3、公司章程中对投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度与财务会计管理等内容做了明确规定。公司制定了专门的《关联交易管理制度》、《对外担保决策管理制度》、《重大投资管理制度》、《信息披露事务管理制度》、《投资者关系管理制度》等规章制度。

4、公司建立了较为完善的内部控制管理制度体系，涵盖了公司治理、财务管理、行政管理、人事管理、业务流程等各个方面。

5、公司重要决策能够按照《公司章程》和相关议事规则的规定，通过相关会议审议，公司股东、董事、监事及高级管理人员均能按照要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务。截至本公开转让说明书签署日，公司的资金不存在被控股股东占用的情况，公司也不存在为其他企业提供担保的情况。

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

公司董事会认为，公司现有治理机制的建立和执行能为股东提供有效保护，保障全体股东的利益，并能保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

#### 四、公司及控股股东、实际控制人最近两年内违法违规及受处罚情况

(1) 报告期内，公司有 19 块户外广告牌在设置前没有向主管部门提出申请并取得主管部门的同意，存在“未批先建”的情况。对此，公司组织了专门的工作小组补办相关审批手续。截止 2014 年 8 月 26 日，公司通过补办等措施已经取得了上述 19 块户外广告牌的《户外广告设置许可证》，具体的情况如下：

序号	设置审批证书	发证时间	有效期	竣工日期
1	(新城管)户外广告许可证第 2014-12003 号	2014.8.26	2014.8.26—2015.8.25	2014.3.11
2	(新城管)户外广告许可证第 2014-12001 号	2014.8.26	2014.8.26—2015.8.25	2014.2.15
3	(新城管)户外广告许可证第 2014-12008 号	2014.8.26	2014.8.26—2015.8.25	2014.2.15
4	(新城管)户外广告许可证第 2014-12010 号	2014.8.26	2014.8.26—2015.8.25	2014.3.11
5	(新城管)户外广告许可证第 2014-12009 号	2014.8.26	2014.8.26—2015.8.25	2014.2.15
6	(新城管)户外广告许可证第 2014-12002 号	2014.8.26	2014.8.26—2015.8.25	2014.2.15

序号	设置审批证书	发证时间	有效期	竣工日期
7	(江城管)户外广告许可证第2014139号	2014.8.26	2014.8.26—2019.8.25	2012.12.1
8	(江城管)户外广告许可证第2014143号	2014.8.26	2014.8.26—2019.8.25	2013.12.31
9	(新城管)户外广告许可证第2014-12005号	2014.8.26	2014.8.26—2015.8.25	2013.8.30
10	(江城管)户外广告许可证第2014142号	2014.8.26	2014.8.26—2019.8.25	2013.12.31
11	(新城管)户外广告许可证第2014-12006号	2014.8.26	2014.8.26—2015.8.25	2013.11.30
12	(新城管)户外广告许可证第2014-12007号	2014.8.26	2014.8.26—2015.8.25	2013.3.31
13	(江城管)户外广告许可证第2014145号	2014.8.26	2014.8.26—2019.8.25	2013.5.30
14	(江城管)户外广告许可证第2014136号	2014.8.26	2014.8.26—2019.8.25	2013.11.30
15	(新城管)户外广告许可证第2014-12004号	2014.8.26	2014.8.26—2015.8.25	2013.11.30
16	(新城管)户外广告许可证第2014-12013号	2014.8.26	2014.8.26—2015.8.25	2014.2.5
17	(新城管)户外广告许可证第2014-12011号	2014.8.26	2014.8.26—2015.8.25	2014.2.15
18	(新城管)户外广告许可证第2014-12014号	2014.8.26	2014.8.26—2015.8.25	2014.3.25
19	(新城管)户外广告许可证第2014-12012号	2014.8.26	2014.8.26—2015.8.25	2014.3.1

根据《城市市容和环境卫生管理条例》第十一条和第三十六条、《广东省城市市容和环境卫生管理规定》第二十条和第四十一条以及《江门市区户外广告管理办法》第十条、第三十二条第（一）款等有关规定，需要设置户外广告牌的，设置人应当在设置前向城市管理部门提出申请，由城市管理部门组织审批；未经主管部门同意，擅自设置大型户外广告牌，影响市容的，由主管部门或者其委托的单位责令其停止违法行为，限期清理、拆除或者采取补救措施，并可处以500元以上5000元以下罚款。

公司的上述户外广告牌存在“未批先建”情况的主要原因是公司治理结构简单、管理层规范意识薄弱。公司整体变更为股份公司后，完善了法人治理结构和内部管理，并积极补办了相关审批手续。目前公司已建立了广告牌的建档跟踪机制，跟踪公司户外广告牌的设置许可审批及续批情况，按照相关规定及时办理审批手续。公司控股股东陈亦文出具承诺，一旦发生因上述户外广告牌报告期内未及时办理设置审批手续而被主管部门罚款的情形，由其个人无条件承担。

主办券商、律师认为，公司设置的户外广告设施均已取得相关主管部门的审批，报告期内“未批先建”的户外广告牌在补办审批手续后，其违法行为已终止，不存在被限期清理、拆除的法律风险，同时控股股东承诺如公司因此被主管部门罚款，由其个人无条件承担。上述情况对公司经营性资产的完整性、安全性以及持续经营无重大不利影响，对本次挂牌不产生实质性障碍。

（2）报告期内，公司已发布的户外广告存在未办理《户外广告登记证》的

情况。根据《江门市区户外广告管理办法》第十六条“根据政府公益活动需要，取得大型户外广告发布位置使用权的单位每年应当提供不少于 30 日时间用于发布公益广告”，公司每年会根据政府公益活动的需要，将部分户外广告牌无偿用于公益广告的发布，该部分公益广告未办理户外广告登记证。报告期内，用于发布公益广告的情况：

项目	2012 年	2013 年	2014 年 1-9 月
发布的 内容	2012 年 1 月文明办，贺年 信； 2012 年 5 月文明办，文明 城市宣传广告； 2012 年 6 月文明办，文明 城市宣传广告； 2012 年 11 月市委宣传部， 第三届江门市农业博览 会； 2012 年 12 月文明办，	2013 年 1 月市城管局，“两建”公益 宣传标语； 2013 年 7 月文明办，文明城市宣传广 告； 2013 年 9 月市委宣传部，2013 中国(江 门)摩托车工业博览会； 2013 年 9 月，中国梦宣传视频； 2013 年 11 月市委宣传部，2013 年广东 江门(上海)投资洽谈会； 2013 年 12 月市委宣传部，2013 年面向 社会投资重大项目推介会； 2013 年 12 月，十四大宣传页面；	2014 年 1 月文明办，贺年信； 2014 年 3 月区府，党群众路线宣 传系列； 2014 年 4 月文明办，社会主义核 心价值观； 2014 年 5 月，残联公益宣传； 2014 年 7 月，平安江门； 2014 年 8 月文明办，创文公益宣 传； 2014 年 8 月，征兵标语； 2014 年 8 月，反腐倡廉系列视频。
户外广 告登记 证办理 情况	均未办理户外广告登记证	均未办理户外广告登记证	2014 年 4 月之后的公益广告均已 办理户外广告登记证

根据《户外广告登记管理规定》第十八条规定“未经登记擅自发布户外广告的单位和个人，由工商行政管理机关没收违法所得，并处以三万元以下的罚款，限期补办登记手续。逾期不补办登记手续的，责令停止发布。”。公司公益广告未取得收入，上述公益广告已经发布完毕，无法办理相应的户外广告登记证，存在罚款的风险，控股股东陈亦文承诺，若因相关政府部门决定或要求，导致公司由于未经登记发布户外广告而承担任何罚款或损失，全部由其个人无条件承担。

除上述已经发布完毕而无法办理户外广告登记证的公益广告外，目前正在发布的所有广告均已办理了《户外广告登记证》，同时公司控股股东陈亦文承诺承担全部不利后果。主办券商和律师认为，上述情形不会对正常生产经营产生重大不利影响。

除上述事项外，公司及控股股东、实际控制人最近两年内不存在违法违规情形，也不存在被工商、税务、社保、环保等部门处罚的情况。

## 五、独立运营情况

股份公司由江门市红太阳文化传播有限公司整体变更而来，变更后严格遵守《公司法》和《公司章程》等法律法规和规章制度规范运行，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）业务独立情况

股份公司的主要业务为户外媒体、物料制作和活动策划，公司具有完整的业务流程、独立的经营场所以及商务渠道，公司独立获取业务收入和利润，具有独立自主的经营能力，不存在依赖控股股东、实际控制人及其他关联方进行经营的情形。股东以及其他关联方均承诺未来不会从事与公司构成同业相竞争的业务，保证公司的业务独立于股东和关联方。公司的业务独立。

### （二）资产独立情况

股份公司系由江门市红太阳文化传播有限公司整体变更设立。股份公司设立时，整体继承了有限公司的业务、资产、机构及债权、债务，未进行任何业务和资产剥离。公司资产产权关系明晰，拥有开展业务所需的场所和必要设备、设施，产权清晰。截至本公开转让说明书签署之日，不存在资金、资产被公司的控股股东及实际控制人占用的情形，也不存在公司股东利用公司资产为股东个人债务提供担保的情形。公司资产独立。

### （三）人员独立情况

公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东及其控制的其他企业领薪。公司董事、股东代表监事均由公司股东大会选举产生；职工代表监事由公司职工代表大会选举产生；公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均由公司董事会聘任。公司与全体员工签订了劳动合同，并依法为其办理了社会保险。公司严格执行有关的劳动工资制度，独立发放员工工资。公司的人员独立。

#### （四）财务独立情况

公司设立独立的财务部门，配备了专职的财务人员，制定了完善的财务管理制度和财务会计制度，建立了独立的财务核算体系，能够独立做出财务决策。公司经核准开设了独立的基本存款账户，公司独立运营资金，未与控股股东及其控制的其他企业共用银行账户。公司的财务独立。

#### （五）机构独立情况

公司设立股东大会、董事会和监事会，并聘请了总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员，组成完整的法人治理结构。不存在公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业合署办公的情形。公司制定了较为完备的内部管理制度。各机构和各职能部门依法律、行政法规及其他规范性文件、公司章程及其他内部管理制度独立运作，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业利用其地位影响公司生产经营管理独立性的情形。机构独立。

### 六、同业竞争情况

#### （一）控股股东、实际控制人对外投资情况

报告期内公司控股股东与实际控制人陈亦文除控制粤红太阳以外，对外投资具体情况如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本	地址	持股比例
1	江门市五邑阳光广告有限公司	2002-7-4	100 万元	江门市江海区五邑路121号利生汽车服务维修中心展厅三楼 B 室	陈亦文持股 80%
2	江门市红火文化传播有限公司	2013-4-12	100 万元	江门市江海区五邑路121号利生汽车服务维修中心展厅三楼 C 室	陈亦文持股 50%
3	江门市新会区会城新阳广告装饰经营部	2010-8-18	——	江门市新会区会城悦龙新村 13 座 168	陈亦文注册的个人工商户

#### （二）同业竞争的情况分析

##### 1、五邑阳光

五邑阳光的经营范围为广告策划、设计、制作、发布；文化活动组织策划、

影视制作策划（法律、行政法规禁止或未取得前置审批的项目不得经营）；企业顾问；装饰工程设计；广告用品、工艺礼品的制作。其主营业务是广告的设计、制作与发布，五邑阳光的经营范围和主营业务与公司存在相同或相似的情形，报告期内，五邑阳光与公司存在同业竞争。

截至本公开转让说明书签署之日，五邑阳光已经停止开展实际的生产经营活动。2014年8月11日五邑阳光召开股东会，决议注销公司，同日成立清算组，五邑阳光清算组在2014年8月15日的江门日报A10版刊登了公司清算公告，现在五邑阳光正处于办理工商注销登记手续过程。五邑阳光注销后将彻底消除其与公司之间的同业竞争。

## 2、红火文化

红火文化的经营范围为：文化活动组织策划、影视制作策划（不含制作）；广告策划、设计、制作、宣传发布；提供企业顾问服务；装饰工程设计；广告用品、工艺礼品制作。其主营业务是广告的设计、制作与发布，红火的经营范围和主营业务与公司存在相同或相似的情形，报告期内，红火与公司存在同业竞争。

截止本公开转让说明书签署之日，红火文化已经停止开展实际的生产经营活动。2014年8月11日红火文化召开股东会，决议注销公司，同日成立清算组，红火文化清算组在2014年8月15日的江门日报A10版刊登了公司清算公告，现在红火文化正处于办理工商注销登记手续过程。红火文化注销后将彻底消除其与公司之间的同业竞争。

## 3、会城新阳

会城新阳的经营范围为广告设计制作、礼仪活动策划、广告用品礼品制作，其业务的经营范围与公司存在同业竞争情况，其已于2012年5月22日注销。

### （三）关于避免同业竞争的措施与承诺

公司股东、董事、监事、高级管理人员出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺将不在中国境内外直接或间接从事、参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在

该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员；愿意承担由违反上述承诺直接造成的，并经法律认定的股份公司的全部经济损失。

## 七、最近两年内公司资源被控股股东、实际控制人占用情况情况以及公司为防止关联交易所采取的措施

### （一）公司资金为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用情况

报告期内，公司存在向控股股东提供借款的情况。详见本公开转让说明书之“第四节 公司财务”之“四、关联方及关联交易”之“（二）关联交易”之“1、经常性关联交易”。截至本公开转让说明书签署之日，上述资金占用情况已经清理完毕。

### （二）为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保情况

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在为控股股东、实际控制人及控股股东、实际控制人控制的其他企业担保的情形。

### （三）公司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

股份公司成立后，公司制定了相应的制度和规程，在公司章程、三会议事规则等制度中，规范了关联交易的审批程序、回避制度、违规处罚措施等。公司章程规定，公司与股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产的交易，应当严格按照有关关联交易决策机制履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应该回避表决。同时，公司全体股东出具了关于规范关联交易的承诺函，承诺将严格依照公司章程等有关规定执行。

## 八、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况

### （一）公司董事、监事、高级管理人员持股情况

姓名	职务	持股数量（股）	持股比例（%）	持股方式
陈亦文	董事长、总经理	15,796,800	98.73	直接持有
徐建国	副董事长、副总经	—	—	—

姓名	职务	持股数量(股)	持股比例(%)	持股方式
	理	—	—	—
谢桥友	董事	—	—	—
王庭发	董事	—	—	—
李锦标	董事	—	—	—
区贤文	监事会主席	—	—	—
赖丽霞	监事	—	—	—
梁国玺	职工监事	—	—	—
梁丽琼	财务总监	—	—	—
陈景	董事会秘书	—	—	—

公司的另外一名股东唐玉儿持有公司 1.27% 的股份，其为董事长陈亦文的母亲。除此之外，无其他董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况。

## （二）公司董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

公司董事、监事和高级管理人员之间不存在亲属关系。

## （三）公司董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出的重要承诺

### 1、董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议情况

公司与任职并领薪的董事、监事、高级管理人员签订了《劳动合同》。

### 2、董事、监事、高级管理人员做出的重要承诺

公司董事、监事、高级管理人员出具了《避免同业竞争承诺函》，均表示将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

公司董事、监事、高级管理人员出具了《避免和规范关联交易承诺函》，承诺尽量避免和减少与股份公司及其控股子公司之间的关联交易，对于无法避免或有合理理由存在的关联交易，将严格按照《公司法》、《公司章程》及《关联交

易管理制度》等规定，履行相应批准决策程序。经批准后与股份公司依法签订规范的关联交易协议，保证关联交易价格的公允性；保证按照法律、法规、《公司章程》的规定了履行信息披露义务；保证不利用关联交易损害股份公司及非关联股东的利益。

#### （四）公司董事、监事、高级管理人员是否存在在其他单位兼职的情形

姓名	在公司任职	兼职的其他单位名称	兼任职务	兼职单位与公司 的关系
陈亦文	董事长、总经理	江门市五邑阳光广告有限公司	监事	同一控制人企业
		江门市红火文化传播有限公司	监事	同一控制人企业
区贤文	监事会主席	江门市中舜房地产投资有限公司	执行董事、经理	关联关系

除上述兼职情况外，公司的董事、监事及高级管理人员不存在在其他单位兼职的情形。

#### （五）公司董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情形

公司董事长陈亦文的对外投资情况请详见本公开转让说明书“第三节公司治理”之“六、同业竞争情况”之“（一）控股股东、实际控制人对外投资情况”。

其他的公司董事、监事及高级管理人员不存在对外投资，不存在与公司利益冲突的情形。

#### （六）公司董事、监事、高级管理人员报告期内受到中国证监会处罚或被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形

公司董事、监事及高级管理人员最近两年及一期不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

#### （七）公司董事、监事、高级管理人员是否存在其它对公司持续经营有不利影响的情形

公司董事、监事及高级管理人员不存在其它对公司持续经营有不利影响的情形。

### 九、公司董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况和原

## 因

公司董事、监事、高级管理人员报告期内变动情况及原因如下：

项目	变更前	变更后	变更时间	变更原因
董事	李丽萍（执行董事）	陈亦文（执行董事）	2012-5-30	股东重新推选
	陈亦文（执行董事）	陈亦文（董事长）	2014-7-19	公司整体变更 为股份有限公司
		徐建国（副董事长）		
		谢桥友（董事）		
		王庭发（董事）		
		李锦标（董事）		
监事	赖丽霞（监事）	区贤文（监事会主席）	2014-7-19	公司整体变更 为股份有限公司
		赖丽霞（监事）		
		梁国玺（职工监事）	2014-6-30	有限公司职工 大会选举
高级管理 人员	陈亦文（总经理）	陈亦文（总经理）	2014-7-19	公司整体变更 为股份有限公司
		徐建国（副总经理）		
		梁丽琼（财务总监）		
		陈景（董事会秘书）		

## 第四节 公司财务

### 一、最近两年及一期的财务报表和审计意见

#### (一) 最近两年及一期经审计的财务报表

##### 1、资产负债表

单位: 元

项 目	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
<b>流动资产:</b>			
货币资金	1,858,605.24	1,990,169.77	2,096,142.19
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	3,433,603.81	1,443,081.21	810,595.03
预付款项	1,228.70	-	-
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	722,400.00	10,583,498.13	5,576,016.01
存货	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	1,765,400.27	720,828.64	417,364.91
<b>流动资产合计</b>	<b>7,781,238.02</b>	<b>14,737,577.75</b>	<b>8,900,118.14</b>
<b>非流动资产:</b>			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	18,254,249.93	15,750,352.00	8,833,599.47
在建工程	-	-	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-

项 目	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
油气资产	-	-	-
无形资产	-	-	-
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	1,123,310.68	452,753.33	474,923.33
递延所得税资产	10,884.13	-	-
其他非流动资产	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>19,388,444.74</b>	<b>16,203,105.33</b>	<b>9,308,522.80</b>
<b>资产总计</b>	<b>27,169,682.76</b>	<b>30,940,683.08</b>	<b>18,208,640.94</b>
<b>流动负债:</b>			
短期借款	4,120,000.00	4,120,000.00	4,120,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	909,860.65	18,599,885.40	9,746,288.40
预收款项	2,772,992.59	1,638,599.90	1,289,364.72
应付职工薪酬	204,311.42	107,942.14	155,191.72
应交税费	64,173.39	9,905.66	19,464.29
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	32,400.00	3,544,146.80	360,863.00
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>8,103,738.05</b>	<b>28,020,479.90</b>	<b>15,691,172.13</b>
<b>非流动负债:</b>			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

项 目	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
负债合计	8,103,738.05	28,020,479.90	15,691,172.13
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	16,000,000.00	500,000.00	500,000.00
资本公积	2,653,595.08	-	-
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	-	148,571.10	108,297.66
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	412,349.63	2,271,632.08	1,909,171.15
所有者权益合计	19,065,944.71	2,920,203.18	2,517,468.81
负债和所有者权益总计	27,169,682.76	30,940,683.08	18,208,640.94

## 2、利润表

单位：元

项 目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	13,287,552.39	13,719,034.90	10,886,366.80
减：营业成本	10,464,977.07	10,391,456.74	7,070,992.35
营业税金及附加	163,202.18	155,842.75	660,556.12
销售费用	105,543.62	158,438.44	212,043.40
管理费用	1,734,261.59	1,342,668.96	1,314,637.15
财务费用	219,025.90	310,643.13	153,818.93
资产减值损失	-571,380.01	551,364.46	63,552.07
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,171,922.04	808,620.42	1,410,766.78
加：营业外收入	-	-	-
减：营业外支出	-	5,000.00	-
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,171,922.04	803,620.42	1,410,766.78

项 目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
减： 所得税费用	292,980.51	400,886.05	327,790.15
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>878,941.53</b>	<b>402,734.37</b>	<b>1,082,976.63</b>
<b>五、每股收益</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
基本每股收益	0.10	0.79	2.13
稀释每股收益	0.10	0.79	2.13
<b>六、其他综合收益</b>			
其中： 以后会计期间不能重分类至损益的其他综合收益项目	-	-	-
以后会计期间在满足条件时将重分类至损益的其他综合收益项目	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>878,941.53</b>	<b>402,734.37</b>	<b>1,082,976.63</b>

### 3、现金流量表

单位：元

项 目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	13,277,314.71	12,640,600.60	11,978,589.31
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	16,209,227.37	54,479.39	151,870.04
经营活动现金流入小计	29,486,542.08	12,695,079.99	12,130,459.35
购买商品、接受劳务支付的现金	6,088,079.30	7,884,950.76	6,375,159.96
支付给职工以及为职工支付的现金	1,022,609.45	1,215,512.95	1,068,058.05
支付的各项税费	824,901.82	1,048,512.65	1,156,613.10
支付其他与经营活动有关的现金	5,857,210.84	5,988,391.59	5,974,695.17
经营活动现金流出小计	13,792,801.41	16,137,367.95	14,574,526.28
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>15,693,740.67</b>	<b>-3,442,287.96</b>	<b>-2,444,066.93</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-

项 目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
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	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	26,826,234.40	157,000.00	540,600.00
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	26,826,234.40	157,000.00	540,600.00
投资活动产生的现金流量净额	<b>-26,826,234.40</b>	<b>-157,000.00</b>	<b>-540,600.00</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>			
吸收投资收到的现金	15,266,800.00	-	-
取得借款收到的现金	2,320,000.00	4,120,000.00	4,120,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	4,841,231.08	7,872,809.50	2,714,903.00
筹资活动现金流入小计	22,428,031.08	11,992,809.50	6,834,903.00
偿还债务支付的现金	2,320,000.00	4,120,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	221,724.00	313,443.46	453,650.97
支付其他与筹资活动有关的现金	8,885,377.88	4,066,050.50	2,474,040.00
筹资活动现金流出小计	11,427,101.88	8,499,493.96	2,927,690.97
筹资活动产生的现金流量净额	<b>11,000,929.20</b>	<b>3,493,315.54</b>	<b>3,907,212.03</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-131,564.53</b>	<b>-105,972.42</b>	<b>922,545.10</b>
<b>加: 期初现金及现金等价物余额</b>	<b>1,990,169.77</b>	<b>2,096,142.19</b>	<b>1,173,597.09</b>
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>1,858,605.24</b>	<b>1,990,169.77</b>	<b>2,096,142.19</b>

## 4、2014年1-9月股东权益变动表

单位：元

项 目	实收资本	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	所者者权益合计
一、上年年末余额	<b>500,000.00</b>	-	-	-	<b>148,571.10</b>	-	<b>2,271,632.08</b>	<b>2,920,203.18</b>
加：1.会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
2.前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	<b>500,000.00</b>	-	-	-	<b>148,571.10</b>	-	<b>2,271,632.08</b>	<b>2,920,203.18</b>
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	<b>15,500,000.00</b>	<b>2,653,595.08</b>	-	-	<b>-148,571.10</b>	-	<b>-1,859,282.45</b>	<b>16,145,741.53</b>
(一)净利润	-	-	-	-	-	-	878,941.53	878,941.53
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	-	878,941.53	878,941.53
(三)所有者投入和减少资本	15,266,800.00	-	-	-	-	-	-	15,266,800.00
1.所有者投入资本	15,266,800.00	-	-	-	-	-	-	15,266,800.00
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-

项 目	实收资本	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	所者者权益合计
(四) 利润分配	-	-	-	-	46,659.19	-	-46,659.19	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	46,659.19	-	-46,659.19	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	233,200.00	2,653,595.08	-	-	-195,230.29	-	-2,691,564.79	-
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	233,200.00	2,653,595.08	-	-	-195,230.29	-	-2,691,564.79	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	16,000,000.00	2,653,595.08	-	-	-	-	412,349.63	19,065,944.71

## 5、2013年股东权益变动表

单位：元

项 目	实收资本	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	所者者权益合计
<b>一、上年年末余额</b>	<b>500,000.00</b>	-	-	-	<b>108,297.66</b>	-	<b>1,909,171.15</b>	<b>2,517,468.81</b>
加： 1. 会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>二、本年年初余额</b>	<b>500,000.00</b>	-	-	-	<b>108,297.66</b>	-	<b>1,909,171.15</b>	<b>2,517,468.81</b>
<b>三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）</b>	-	-	-	-	<b>40,273.44</b>	-	<b>362,460.93</b>	<b>402,734.37</b>
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	402,734.37	402,734.37
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	-	402,734.37	402,734.37
(三) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-

项 目	实收资本	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	所者者权益合计
(四) 利润分配	-	-	-	-	40,273.44	-	-40,273.44	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	40,273.44		-40,273.44	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	500,000.00	-	-	-	148,571.10	-	2,271,632.08	2,920,203.18

## 6、2012年股东权益变动表

单位：元

项 目	实收资本	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	所者者权益合计
<b>一、上年年末余额</b>	<b>500,000.00</b>	-	-	-	-	-	<b>1,234,492.18</b>	<b>1,734,492.18</b>
加： 1. 会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>二、本年年初余额</b>	<b>500,000.00</b>	-	-	-	-	-	<b>1,234,492.18</b>	<b>1,734,492.18</b>
<b>三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）</b>		-	-	-	<b>108,297.66</b>		<b>674,678.97</b>	<b>782,976.63</b>
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	1,082,976.63	1,082,976.63
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	-	1,082,976.63	1,082,976.63
(三) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	<b>108,297.66</b>		<b>-408,297.66</b>	<b>-300,000.00</b>

项 目	实收资本	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	所者者权益合计
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	108,297.66		-108,297.66	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-300,000.00	-300,000.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>500,000.00</b>				<b>108,297.66</b>		<b>1,909,171.15</b>	<b>2,517,468.81</b>

## （二）财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

### 1、财务报表的编制基础

公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则及 2014 年 7 月 1 日起执行的新修订的部分具体会计准则，其他相关规定（以下简称“企业会计准则”），并基于本附注第二部分所述的主要会计政策、会计估计而编制。

### 2、合并报表范围及变化情况

无

## （三）最近二年及一期财务会计报告的审计意见

公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-9 月的财务会计报告经利安达会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了利安达审字[2014]第 1430 号标准无保留意见审计报告。

## 二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响

### （一）会计期间

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日为一个会计年度。

### （二）记账本位币

公司采用人民币为记账本位币。

### （三）现金及现金等价物的确定标准

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

### （四）外币业务和外币报表折算

#### 1、外币交易

本公司发生的外币交易，采用交易发生日的即期汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折合算成人民币记账。

在资产负债表日，对外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算，因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，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，不改变其记账本位币金额。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，作为公允价值变动处理，计入当期损益。

## 2、外币财务报表的折算

(1)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；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。

(2)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。

按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。

(3)现金流量表采用现金流量发生日的即期汇率折算。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示。

## (五) 应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

### 1、单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法：

单项金额重大的判断依据或金额标准	本公司于资产负债表日，将应收账款余额大于100万元，其他应收款余额大于50万元的应收款划分为单项金额重大的应收款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	对其逐项进行减值测试，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。

### 2、按信用风险特征划分为若干组合计提坏账准备应收款项的确认标准、计提方法：

确定组合的依据
---------

组合 1	无风险组合
组合 2	关联方组合
组合 3	账龄组合
<b>按组合计提坏账准备的计提方法</b>	
组合 1	不计提
组合 2	不计提
组合 3	账龄分析法

组合中，无风险组合系押金、保证金、出口退税、纳入合并范围的内部往来等，按其性质，发生坏账的可能性非常小，不予计提坏账准备。

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内	1	1
1-2 年	10	10
2-3 年	30	30
3-4 年	50	50
4-5 年	80	80
5 年以上	100	100

**3、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大，单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确定依据、计提方法：**

单项计提坏账准备的理由	存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回款项。
坏账准备的计提方法	根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。

## (六) 长期股权投资

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

## 1、初始投资成本确定

本公司分别下列两种情况对长期股权投资进行初始计量：

（1）合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。公司以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。为企业合并发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，合并成本为在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。企业合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为合并资产负债表中的商誉。企业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差额，计入当期损益（营业外收入）。为企业合并发生的各项费用，包括为进行企业合并而支付的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，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。

企业通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，应当区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

①在个别财务报表中，应当以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，应当在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益（例如，可供出售金融资产公允价值变动计入资本公积的部

分，下同）转入当期投资收益。

②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，应当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。购买方应当在附注中披露其在购买日之前持有的被购买方的股权在购买日的公允价值、按照公允价值重新计量产生的相关利得或损失的金额。

（2）除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

①以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出，但实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，应作为应收项目单独核算。

②以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

③投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

④通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，如果该项交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能可靠计量，则以换出资产的公允价值和相关税费作为初始投资成本，换出资产的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益；若非货币资产交换不同时具备上述两个条件，则按换出资产的账面价值和相关税费作为初始投资成本。

⑤以债务重组方式取得的长期股权投资，按取得的股权的公允价值作为初始投资成本，初始投资成本与债权账面价值之间的差额计入当期损益。

## 2、后续计量及损益确认方法

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

对被投资单位不具有共同控制或重大影响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，采用的成本法核算。

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。

①采用成本法核算时，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。取得被投资单位宣告发放的现金股利或利润，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

②采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。

当期投资损益为按应享有或应分担的被投资单位当年实现的净利润或发生的净亏损的份额。在确认应享有或应分担被投资单位的净利润或净亏损时，在被投资单位账面净利润的基础上，对被投资单位采用的与本公司不一致的会计政策、以本公司取得投资时被投资单位固定资产及无形资产的公允价值为基础计提的折旧额或摊销额，以及以本公司取得投资时有关资产的公允价值为基础计算确定的资产减值准备金额等对被投资单位净利润的影响进行调整，并且将本公司与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益予以抵销，在此基础上确认投资损益。本公司与被投资单位发生的内部交易损失，按照《企业会计准则第8号——资产减值》等规定属于资产减值损失的则全额确认。

在确认应分担的被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资及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（投资企业负有承担额外损失义务的除外）；如果被投资单位以后各期实现盈利的，在收益分享额超过未确认的亏损分担额以后，按超过未确认的亏损分担额的金额，依次恢复长期权益、长期股权投资的账面价值。

对于首次执行日之前已经持有的对联营企业和合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，按原剩余期限直线法摊销，摊销金额计入当期损益。

### 3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

存在以下一种或几种情况时，确定对被投资单位具有共同控制：①任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动；②涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意；③各合营方可能通过合同或协议的形式任命其中的一个合营方对合营企业的日常活动进行管理，但其必须在各合营方已

经一致同意的财务和经营政策范围内行使管理权。当被投资单位处于法定重组或破产中,或者在向投资方转移资金的能力受到严格的长期限制情况下经营时,通常投资方对被投资单位可能无法实施共同控制。但如果能够证明存在共同控制,合营各方仍应当按照长期股权投资准则的规定采用权益法核算。

存在以下一种或几种情况时,确定对被投资单位具有重大影响:①在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表;②参与被投资单位的政策制定过程,包括股利分配政策等的制定;③与被投资单位之间发生重要交易;④向被投资单位派出管理人员;⑤向被投资单位提供关键技术资料。

#### **4、长期股权投资减值测试方法及减值准备计提方法:**

本公司在资产负债表日对长期股权投资进行逐项检查,根据被投资单位经营政策、法律环境、市场需求、行业及盈利能力等的各种变化判断长期股权投资是否存在减值迹象。当长期股权投资可收回金额低于账面价值时,将可收回金额低于长期股权投资账面价值的差额作为长期股权投资减值准备予以计提。重大影响以下的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资,其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

资产减值损失一经确认,在以后会计期间不再转回。

### **(七) 固定资产**

#### **1、固定资产确认条件**

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

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

与固定资产有关的后续支出,符合上述确认条件的,计入固定资产成本;不符合上述确认条件的,发生时计入当期损益。

#### **2、固定资产折旧**

除已提足折旧仍继续使用的固定资产之外,固定资产折旧采用年限平均法

分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

本公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

各类固定资产的折旧年限、残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限	残值率（%）	年折旧率（%）
建筑物			
户外媒体广告牌	5	5	19
办公设备	5	5	19

### 3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

本公司在资产负债表日对各项固定资产进行判断，当存在减值迹象，估计可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。当存在下列迹象的，表明固定资产资产可能发生了减值：

- (1) 资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；
- (2) 企业经营所处的经济、技术或法律等环境以及资产所处的市场在当期或将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；
- (3) 市场利率或者其他市场投资回报率在当期已经提高，从而影响企业用来计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；
- (4) 有证据表明资产已经陈旧过时或其实体已经损坏；
- (5) 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；
- (6) 企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，

如：资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者损失）远远低于预计金额等；

（7）其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

## （八）借款费用

### 1、借款费用资本化的确认原则和资本化期间

本公司发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或生产的借款费用在同时满足下列条件时予以资本化计入相关资产成本：

- （1）资产支出已经发生；
- （2）借款费用已经发生；
- （3）为使资产达到预定可使用状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

其他的借款利息、折价或溢价和汇兑差额，计入发生当期的损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止其借款费用的资本化；以后发生的借款费用于发生当期确认为费用。

### 2、借款费用资本化金额的计算方法

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，应当以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定为专门借款利息费用的资本化金额。

购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，一般借款应予资本化的利息金额按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计算。

## （九）无形资产

### 1、无形资产的计价方法

无形资产按成本进行初始计量。

## 2、无形资产使用寿命及摊销

根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断，能合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，作为使用寿命有限的无形资产；无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

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

(2) 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。

## 3、寿命不确定的无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

公司在每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果重新复核后仍为不确定的，应当在资产负债表日进行减值测试。当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相无形资产减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。存在下列一项或多项以下情况的，对无形资产进行减值测试：

(1) 该无形资产已被其他新技术等所替代，使其为企业创造经济利益的能力受到重大不利影响；  
(2) 该无形资产的市价在当期大幅下跌，并在剩余年限内可能不会回升；  
(3) 其他足以表明该无形资产的账面价值已超过可收回金额的情况。

## 4、划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开

发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，可证明其有用性；（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。

## （十）收入

### 1、收入确认原则和计量方法：

#### （1）商品销售收入

商品销售收入同时满足下列条件时才能予以确认：

- ①本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- ②本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；
- ③收入的金额能够可靠地计量；
- ④相关的经济利益很可能流入企业；
- ⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

#### （2）提供劳务收入

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量确定。

按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

#### （3）让渡资产使用权收入

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，分别按下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

- ①利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金时间和实际利率计算确定。
- ②使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## 2、收入确认的具体时点

本公司营业收入可以分为户外媒体、物料制作及活动策划 3 大类别，具体的收入确认时点如下：

户外媒体	公司承接户外媒体业务后，按照客户要求投放广告，经客户确认且广告见诸媒体后，根据广告档期分摊确认收入。
物料制作	公司承接业务后，为客户提供各种设计服务并进行物料制作，经客户验收合格后确认收入。
活动策划	公司承接业务后，为客户提供活动策划服务，活动完成且经客户确认后确认收入。

## （十一）租赁

### 1、经营租赁

本公司作为经营租赁承租人时，将经营租赁的租金支出，在租赁期内各个期间按照直线法或根据租赁资产的使用量计入当期损益。作为承租人发生的初始直接费用，计入管理费用，或有租金于发生时确认为当期费用。出租人提供免租期的，本公司将租金总额在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法或其他合理的方法进行分摊，免租期内确认租金费用及相应的负债。出租人承担了承租人某些费用的，本公司按该费用从租金费用总额中扣除后的租金费用余额在租赁期内进行分摊。

本公司作为经营租赁出租人时，采用直线法将收到的租金在租赁期内确认为收益。初始直接费用，计入当期损益。金额较大的予以资本化，在整个经营租赁期内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益。如协议约定或有租金的在实际发生时计入当期收益。出租人提供免租期的，出租人将租金总额在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法或其他合理的方法进行分配，免租期内出租人也确认租金收入。承担了承租人某些费用的，本公司按该费用自租金收入总额中扣除后的租金收入余额在租赁期内进行分配。

## 2、融资租赁

本公司作为融资租赁承租人时，在租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为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。在租赁期内各个期间采用实际利率法进行分摊，确认为当期融资费用，计入财务费用。发生的初始直接费用，应当计入租入资产价值。

在计提融资租赁资产折旧时，本公司采用与自有应折旧资产相一致的折旧政策，折旧期间以租赁合同而定。如果能够合理确定租赁期届满时本公司将会取得租赁资产所有权，以租赁期开始日租赁资产的寿命作为折旧期间；如果无法合理确定租赁期届满后本公司是否能够取得租赁资产的所有权，以租赁期与租赁资产寿命两者中较短者作为折旧期间。

本公司作为融资租赁出租人时，于租赁期开始日将租赁开始日最低租赁应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，计入资产负债表的长期应收款，同时记录未担保余值；将最低租赁应收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额作为未实现融资收益，在租赁期内各个期间采用实际利率法确认为租赁收入，计入租赁收入。

### （十二）主要会计政策、会计估计的变更及对公司利润的影响

#### 1、会计政策变更及对公司利润的影响

本报告期主要会计政策未发生变更，对公司利润无影响。

#### 2、会计估计变更及对公司利润的影响

本报告期主要会计估计未发生变更，对公司利润无影响。

## 三、报告期内主要财务指标和会计数据的重大变化及说明

### （一）公司两年及一期的主要财务指标

指 标	2014 年 1-9 月/2014 年 9 月 30 日	2013 年度/2013 年 12 月 31 日	2012 年度/2012 年 12 月 31 日
盈利能力			
毛利率（%）	21.24	24.26	35.05

指 标	2014 年 1-9 月/2014 年 9 月 30 日	2013 年度/2013 年 12 月 31 日	2012 年度/2012 年 12 月 31 日
销售净利率(%)	6.61	2.94	9.95
净资产收益率(%)	8.66	14.81	47.58
净资产收益率(扣除非经常性损益)(%)	8.66	15.00	47.58
基本每股收益(元/股)	0.10	0.79	2.13
基本每股收益(扣除非经常性损益)	0.10	0.80	2.13
每股净资产(元/股)	1.19	5.84	5.03
<b>偿债能力</b>			
资产负债率(%)	29.83	90.56	86.17
流动比率	0.96	0.53	0.57
速动比率	0.74	0.50	0.54
权益乘数	0.43	9.60	6.23
<b>营运能力</b>			
应收账款周转率	5.45	12.17	14.13
<b>现金获取能力</b>			
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	1.72	-6.78	-4.82
投资活动产生的现金流量净额(元)	-26,826,234.40	-157,000.00	-540,600.00
筹资活动产生的现金流量净额(元)	11,000,929.20	3,493,315.54	3,907,212.03

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

注 2：各期的每股收益、每股净资产和每股经营活动产生的现金流量净额计算过程中所使用的股份数为加权平均的注册资本。

## 1、盈利能力分析

### (1) 毛利率、销售净利率分析

2012 年、2013 年和 2014 年 1-9 月公司主营业务综合毛利率分别为 35.05%、24.26% 和 21.24%，呈下降趋势，主要原因系公司为提高户外媒体业务的市场占有率为，于 2013 年和 2014 年 1-9 月购建大量的户外广告牌和广告立柱，增加了固定成本，同时新的广告牌存在空档期，没能及时产生收入，导致报告期内户外媒体业务毛利率大幅下滑，进而导致报告期内综合毛利率呈下降趋势。

公司 2014 年 1-9 月的销售净利率为 6.61%，较 2013 年提高 3.67%，主要原因系公司最近一期收回了拆借给广州市越秀区艺其经营部和牛先锋个人的 10,960,000.00 元往来款，资产减值准备相应转回 599,200.00 元，导致当期净利润大幅增加。

#### （2）净资产收益率及每股收益分析

公司 2012 年、2013 年和 2014 年 1-9 月的净资产收益率分别为 47.58%、14.81% 和 8.66%，基本每股收益分别为 2.13 元/股、0.79 元/股和 0.10 元/股。2013 年公司净资产收益率、每股收益较 2012 年下降的主要原因系当期净利润下降。

### 2、偿债能力分析

#### （1）资产负债率分析

公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的资产负债率分别为 86.17% 和 90.56%，处于高位水平，主要原因系 2012 年、2013 年公司注册资本较小，期末新建的户外广告牌和广告立柱工程款未结算，导致资产负债率偏高。公司增加注册资本后已经结清了大部分工程款项，截至 2014 年 9 月 30 日，资产负债率降为 29.83%，总体负债水平趋于合理。

#### （2）流动比率、速动比率分析

户外媒体业务属于持续增长的户外广告行业，公司为了提高该业务的市场份额，积极拓宽户外媒体业务的核心资源即广告牌和广告立柱，导致大部分营运资金固化。公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 9 月 30 日的流动比率分别为 0.57、0.53 和 0.96，速动比率分别为 0.54、0.54 和 0.74，短期偿债能力较弱。

### 3、营运能力分析

#### （1）应收账款周转率分析

公司客户信用资质良好，回款速度较快，2012 年、2013 年的应收账款周转率分别为 14.13 和 12.17，比较稳定。

### 4、现金流量分析

#### （1）经营活动现金流量分析

2012 年、2013 年和 2014 年 1-9 月的经营活动产生的现金流量净额分别为 -2,444,066.93 元、-3,442,287.96 元和 15,693,740.67 元，每股经营活动现金流量净额分别为 -4.82 元、-6.78 元和 1.72 元。公司 2012 年、2013 年经营性现金流量净额为负数的主要原因系公司各期拆借给广州市越秀区艺其经营部和牛先锋的往来款金额较大，其他应收款占用资金较多，导致经营活动现金流出较多。

2014 年 1-9 月，公司收回上述往来款项，经营活动现金流入大幅增加。

#### （2）投资活动现金流量分析

2012 年、2013 年和 2014 年 1-9 月的投资活动产生的现金流量净额分别为 -540,600.00 元、-157,000.00 元和 -26,826,234.40 元，由于公司购建户外广告牌的工程款项在 2014 年支付，所以最近一期的投资活动现金流出金额较大。

#### （3）筹资活动现金流量分析

有限公司阶段，公司注册资本较小，每年通过借款方式来增加营运资金，2012 年、2013 年公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 3,907,212.03 元和 3,493,315.54 元。为了规范公司运作，充实公司运营资本，2014 年股东陈亦文累计向公司增资 15,266,800.00 元，导致 2014 年 1-9 月筹资活动产生的现金流量净额为 11,000,929.20 元。

#### （4）经营活动现金流量净额与净利润的匹配性

单位：元

项目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
经营活动现金流量净额	15,693,740.67	-3,442,287.96	-2,444,066.93
净利润	878,941.53	402,734.37	1,082,976.63

报告期内经营活动现金流量净额与净利润匹配性不明显的主要原因系①公司户外媒体业务收入需根据户外媒体发布合同的档期分摊确认收入，导致相关现金流入的时点存在不一致的情况；②最近两年一期，公司存在与广州市越秀区艺其经营部和牛先锋个人的资金往来收付，导致经营活动现金流量净额与净利润不匹配。

### 5、与同行业公司财务指标对比分析

项目	2014 年 1-9 月	2013 年	2012 年
----	--------------	--------	--------

	粤红太阳	沃捷传媒 (E)	粤红太阳	沃捷传媒	粤红太阳	沃捷传媒
主营业务收入 (万元)	1,328.76	42,904.23	1,371.90	23,703.97	1,088.64	42,154.14
毛利率 (%)	21.24	14.84	24.26	12.12	35.05	11.67
净资产收益率 (%)	8.66	14.25	14.81	42.02	47.58	81.62
资产负债率 (%)	29.83	52.53	90.56	62.17	86.17	73.65
流动比率 (倍)	0.96	1.87	0.53	1.58	0.57	1.36
速动比率 (倍)	0.74	1.87	0.50	1.58	0.54	1.36
应收账款周转率 (次)	5.45	3.13	12.17	9.09	14.13	16.24
每股经营活动现金流量 (元/股)	1.72	-2.84	-6.78	-2.66	-4.82	-1.00
基本每股收益 (元)	0.10	0.82	0.79	1.53	2.13	0.72

注：沃捷传媒公开数据至 2014 年 6 月 30 日，为保持数据可比性，将沃捷传媒 2014 年 1-6 月绝对数据乘以 1.5 倍，相对数据乘以 1 倍，预计出 2014 年 1-9 月数据。

2012 年、2013 年和 2014 年 1-9 月公司户外媒体业务毛利率分别为 31.91%、17.75%、12.52%。公司户外广告牌的资源属性与沃捷传媒相似，随着公司户外媒体业务逐步稳定，最近一期，公司户外媒体业务的毛利率与沃捷传媒差异较小。2012 年、2013 年和 2014 年 1-9 月公司物料制作业务的毛利率分别为 38.12%、33.57%、34.03%，盈利能力较强。所以报告期内，粤红太阳综合毛利率均高于沃捷传媒。同时，由于沃捷传媒的收入规模是公司的 17 至 40 倍左右，毛利额、净资产收益率均高于粤红太阳。

公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的资产负债率分别为 86.17% 和 90.56%，高于沃捷传媒，主要原因系 2012 年、2013 年公司注册资本较小，期末新建的户外广告牌和广告立柱工程款未结算，导致资产负债率高于沃捷传媒。最近两年一期，公司流动比率、速度比率均低于 1，短期偿债能力较弱。

最近两年一期，公司的应收账款增长率分别为 14.13、12.17 和 5.45，沃捷传媒应收账款增长率分别为 16.24、9.09 和 3.13，由于业务类似，客户资质类似，所以公司与沃捷传媒的应收账款周转率差异较小。

最近两年一期，公司每股经营活动现金流量分别为 -4.82 元/股、-6.78 元/股和 1.72 元/股，沃捷传媒的每股经营活动现金流量分别为 -1.00 元/股、-2.66 元/股和 -2.84 元/股，差异较大，主要原因系公司与沃捷传媒在收入规模和经营模式的

差异所致。

## (二) 营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明

### 1、营业收入的主要构成、变动趋势及原因

#### (1) 营业收入构成情况

报告期内，公司营业收入按照业务类别列示如下：

产品	2014年1-9月		2013年度			2012年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	增长率(%)	金额(元)	占比(%)
<b>主营业务收入</b>							
户外媒体	7,306,076.41	54.98	7,908,567.21	57.65	52.52	5,185,357.36	47.63
物料制作	4,276,758.82	32.19	5,398,927.62	39.35	-0.77	5,440,893.34	49.98
活动策划	1,704,717.16	12.83	411,540.07	3.00	58.21	260,116.10	2.39
<b>合计：</b>	<b>13,287,552.39</b>	<b>100.00</b>	<b>13,719,034.90</b>	<b>100.00</b>	<b>26.02</b>	<b>10,886,366.80</b>	<b>100.00</b>

2012年、2013年和2014年1-9月公司主营业务收入占营业收入的比例均为100%，主营业务突出。

从收入构成上来看，公司主营业务大致可以分为户外媒体、物料制作和活动策划三大类，2012年、2013年和2014年1-9月户外媒体和物料制作业务收入占总体业务收入的比例分别为97.00%、97.61%和87.17%。最近两年及一期公司活动策划业务收入占总体业务收入的比例分别为2.39%、3.00%和12.83%，占比偏小，但公司在该领域的市场开拓力度不断加大，业务比重逐步提升。

从市场需求来看，目前中国户外广告行业正处于持续发展阶段，公司利用其丰富的广告位资源积极拓展户外媒体业务，2013年户外媒体业务收入较2012年增长52.52%。同时公司也充分利用其资源优势和创新设计能力巩固其现有的物料制作市场份额，2013年物料制作业务收入与2012年基本持平。

报告期内，公司营业收入按照地区类别列示如下：

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
江门市	13,287,552.39	13,719,034.90	10,886,366.80
中山市	-	-	-

合 计	13,287,552.39	13,719,034.90	10,886,366.80
-----	---------------	---------------	---------------

公司主要业务包括户外媒体业务、物料制作业务，相关资源要素主要分布在广东省的江门市和中山市。目前，公司正处于起步阶段，所有收入均来自于江门地区。

### (2) 营业成本构成情况

公司主要经营户外媒体业务、物料制作业务和活动策划业务，其中户外媒体业务的成本主要系户外广告牌折旧、广告发布位置租赁费、维护成本和广告牌耗用电费；物料制作业务和活动策划业务的成本主要系材料成本。报告期内，公司营业成本具体构成如下：

项 目	2014 年 1-9 月		2013 年		2012 年	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
户外媒体业务：						
户外广告牌折旧	3,289,526.84	31.43	2,383,035.90	22.93	912,688.93	12.91
广告发布位置租赁费	1,936,962.11	18.51	1,591,765.91	15.32	1,012,813.56	14.32
维护成本	1,114,142.06	10.65	2,479,234.47	23.86	1,557,713.39	22.03
广告牌耗用电费	50,614.99	0.48	50,646.49	0.49	47,521.32	0.67
物料制作业务：						
材料成本	2,821,437.03	26.96	3,586,641.74	34.52	3,366,999.03	47.62
活动策划业务：						
材料成本	1,252,294.04	11.97	300,132.23	2.89	173,256.12	2.45
合 计：	10,464,977.07	100.00	10,391,456.74	100.00	7,070,992.35	100.00

### (3) 主营业务毛利额及毛利率构成分析

最近两年及一期主营产品毛利率构成表

产品类别	2014 年 1-9 月		2013 年度		2012 年度	
	毛利(元)	毛利率(%)	毛利(元)	毛利率(%)	毛利(元)	毛利率(%)
户外媒体	914,830.41	12.52	1,403,884.44	17.75	1,654,620.16	31.91
物料制作	1,455,321.79	34.03	1,812,285.88	33.57	2,073,894.31	38.12
活动策划	452,423.12	26.54	111,407.84	27.07	86,859.98	33.39
合 计	2,822,575.32	21.24	3,327,578.16	24.26	3,815,374.45	35.05

公司主营业务大致可以分为户外媒体、物料制作和活动策划三大类，2012

年、2013 年和 2014 年 1-9 月公司主营产品的综合毛利率分别为 35.05%、24.26% 和 21.24%，总体呈下降趋势。

公司户外媒体业务最近两年及一期的毛利率分别为 31.91%、17.75% 和 12.52%，呈下降趋势，主要原因系公司为了在持续发展的户外广告行业中提高市场占有率，大规模扩展户外媒体业务的关键资源，即户外广告牌和广告立柱，导致户外媒体业务的固定成本大幅上升，同时新增广告牌未能及时产生收入，导致毛利率下降。

公司物料制作业务最近两年及一期的毛利率分别为 38.12%、33.57% 和 34.03%，基本保持稳定，该业务毛利占总体毛利的比例分别为 54.36%、54.46% 和 51.56%，为公司最近两年及一期业绩做了突出贡献。

公司活动策划业务最近两年及一期的毛利率分别为 33.39%、27.07% 和 26.54%，总体保持在较高水平。随着公司对活动策划业务的不断拓展，该业务最近两年及一期的毛利占总体毛利的比例分别为 2.28%、3.35% 和 16.03%，业务比重逐步提升，对公司 2014 年 1-9 月的业绩做出了一定贡献。

#### (4) 公司毛利率与同行业对比分析

同行业公司	主营业务	综合毛利率(%)		
		2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年
思美传媒 (002712)	公司主营业务是为客户提供全面的广告服务，业务内容涉及媒介代理、品牌管理两大块，能为客户提供从市场调研、品牌策划、广告创意、广告设计到媒介策划、媒介购买、监测评估的一条龙服务。	12.62	14.16	14.91
沃捷传媒 (430174)	本公司目前主要为客户提供户外传播的整体解决方案和一站式服务。	14.84	12.87	11.67
平 均		13.73	13.515	13.29
——		2014 年 1-9 月	2013 年	2012 年
粤红太阳综合毛利率(%)		21.24	24.26	35.05

公司各期综合毛利率均高于思美传媒和沃捷传媒的主要原因如下：

思美传媒 (002712)	2012 年、2013 年和 2014 年 1-6 月，公司 80% 以上的业务收入来源于电视广告的投放，由于电视媒介终端资源不具有稀缺性，导致市场竞争激烈，电视广告业务的毛利率约为 10%，相对较低。
---------------	---

沃捷传媒 (430174)	报告期内,公司主要从事户外媒体业务,户外媒体资源主要分布在1、2线城市的高速公路、机场、高铁站附近,资源稀缺,随着广告牌空置率降低,沃捷传媒的毛利率呈上升趋势,最近一期毛利率为14.84,相对较高。
粤红太阳	2012年、2013年和2014年1-9月公司户外媒体收入占总收入的比重分别为47.63%、52.52%、54.98%,户外媒体业务毛利率分别为31.91%、17.75%、12.52%。公司户外广告牌的资源属性与沃捷传媒相似,随着公司户外媒体业务逐步稳定,该业务的毛利率与沃捷传媒差异较小。 2012年、2013年和2014年1-9月公司物料制作业务占总收入的比重分别为49.98%、39.35%、32.19%,物料制作业务的毛利率分别为38.12%、33.57%、34.03%,盈利能力较强。所以报告期内,粤红太阳综合毛利率均高于思美传媒和沃捷传媒。

## 2、营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

最近二年及一期营业收入、成本及利润对比表

单位: 元

项 目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度	2013 年比上年增 长比例 (%)
营业收入	13,287,552.39	13,719,034.90	10,886,366.80	26.02
营业成本	10,464,977.07	10,391,456.74	7,070,992.35	46.96
毛利	2,822,575.32	3,327,578.16	3,815,374.45	-12.79
营业利润	1,171,922.04	808,620.42	1,410,766.78	-42.68
利润总额	1,171,922.04	803,620.42	1,410,766.78	-43.04
净利润	878,941.53	402,734.37	1,082,976.63	-62.81

相比2012年,公司2013年收入、成本分别上升26.02%和46.96%,毛利下降12.79%,主要原因系:①2013年户外媒体业务的市场需求旺盛,公司积极开拓业务,收入较2012年增长26.02%;②公司看好持续发展的户外媒体市场,2013年购建了大量的户外广告牌和广告立柱,固定成本大幅上升,导致2013年营业成本较2012年增加46.96%,毛利下降12.79%。

相比2012年,公司2013年营业利润、净利润分别下降42.68%和62.81%,主要系2013年公司户外媒体业务的固定成本大幅上升,新的广告牌存在空档期,未能及时产生收入所致。

### (三) 主要费用占营业收入的比重变化及说明

最近二年及一期费用及结构分析表

项 目	2014 年 1-9 月	2013 年度		2012 年度
	金额(元)	金额(元)	增长率(%)	金额(元)
销售费用	105,543.62	158,438.44	-25.28	212,043.40
管理费用	1,734,261.59	1,342,668.96	2.13	1,314,637.15
财务费用	219,025.90	310,643.13	101.95	153,818.93
期间费用合计	2,058,831.11	1,811,750.53	7.81	1,680,499.48
营业收入	13,287,552.39	13,719,034.90	26.02	10,886,366.80
销售费用占营业收入的比例(%)	0.79		1.15	1.95
管理费用占营业收入的比例(%)	13.05		9.79	12.08
财务费用占营业收入的比例(%)	1.65		2.26	1.41
期间费用占营业收入的比例(%)	15.49		13.21	15.44

公司的销售费用主要包括业务提成、招待费和差旅费，最近两年及一期的销售费用占营业收入的比重分别为 1.95%、1.15% 和 0.79%，占比较小，较稳定。由于公司的业务拓展主要由管理人员负责，所以销售费用中未单独体现业务人员的工资及福利费。

公司的管理费用主要包括管理人员的工资、社保及福利费和办公费用，其明细情况如下：

单位：元

项 目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
工资、社保及福利费	1,118,978.73	1,168,263.37	1,164,125.64
办公费	254,358.30	151,119.85	115,764.90
中介费用	200,603.77	-	-
其他	160,320.79	23,285.74	34,746.61
合 计	1,734,261.59	1,342,668.96	1,314,637.15

最近两年及一期的管理费用占营业收入的比重分别为 12.08%、9.79% 和 13.05%，比重较大。公司 2012 年和 2013 年的管理费用分别为 1,314,637.15 元

和 1,342,668.96 元，基本保持稳定。2014 年 1-9 月，公司因全国中小企业股份转让系统挂牌事项新增中介费用以及经营场所租金上升，导致管理费用占营业收入的比重偏高。

公司财务费用主要是利息支出。最近两年及一期的财务费用占营业收入的比重分别为 1.41%、2.26% 和 1.65%，占比较小。2013 年财务费用为 310,643.13 元，与 2012 年相比增长了 101.95%，主要原因系公司分别于 2012 年 4 月 28 日和 2012 年 10 月 22 日取得 2,320,000.00 元和 1,800,000.00 元的 1 年期银行贷款，这两笔短期借款以新债还旧债的形式一直存续，导致 2013 年短期借款的期限长于 2012 年，故财务费用较高。

公司 2012 年、2013 年和 2014 年 1-9 月期间费用占营业收入的比重分别为 15.44%、13.21% 和 15.49%，总体处于合理水平。

#### （四）非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴税的主要税种

##### 1、非经常性损益情况

最近二年及一期非经常性损益情况表

单位：元

期间	款项分类	金额	款项性质	产生原因
2014 年 1-9 月	——	——	——	——
2013 年度	营业外支出	5,000.00	捐赠支出	公司资助贫困学生的资助费
2012 年度	——	——	——	——

最近两年一期，公司非经常性损益对当期净利润影响较小，不存在净利润依赖非经常性损益的情况。

##### 2、适用的各项税收政策及缴税的主要税种

###### （1）公司主要税种及税率明细情况如下：

税种	计税依据	税率	备注
增值税	应税收入	3%、6%	注 1
营业税	应税收入	5%	注 2
城市维护建设税	应缴纳流转税额	7%	——
教育费附加	应缴纳流转税额	3%	——

地方教育费附加	应缴纳流转税额	2%	——
企业所得税	应纳税所得额	25%	注 3

注 1：公司 2013 年 5 月前按应税收入 3% 计缴增值税，2013 年 6 月起被认定为一般纳税人，广告业及其它服务业按应税收入 6% 计缴。

注 2：公司 2012 年 10 月前按应税收入 5% 计缴营业税，2012 年 11 月起适用增值税纳税范围。

注 3：公司 2012 年度及 2013 年度按收入总额核定计缴企业所得税；税务机关核定的应税所得率 12%，企业所得税税率为 25%。本公司 2014 年 1 月 1 日起由核定计缴变更为查账计缴所得税，适用税率为 25%。2012 年，公司若按照查账征收方式纳税少交税款 44,398.01 元；2013 年，公司若按照查账征收方式纳税多缴纳税款 60,351.23 元，总体而言，报告期内，公司多缴纳税款 15,953.22 元，对公司财务状况、经营成果影响极小。

#### （2）报告期内采用核定征收方式缴纳企业所得税的原因

公司成立于 2011 年 8 月，设立时规模较小，税务主管机关将公司的税收方式定为核定征收，2012 年到 2013 年，公司虽然经营业绩逐步提高，但出于纳税申报、汇算清缴的便利，一直未向税务机关申请转为查账征收。税务机关对公司 2012 年度和 2013 年度的企业所得税按收入总额定率征收，核定应税所得率为 12%。因此公司采用核定征收方式申报缴纳企业所得税。

随着公司业务量的增长，公司健全了财务核算体系，公司已于 2014 年 1 月起将公司的征收方式改为查账征收企业所得税。

#### （3）主办券商和申报会计师意见

股份公司设立后，公司制定了较为完备的财务管理制度，逐步建立健全了财务管理，并制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系。目前公司的内部控制制度有效，并得到有效执行，公司会计核算基础基本符合现行会计基础工作规范要求。主办券商和申报会计师认为，公司具备将企业所得税缴纳方式由“核定征收”改为“查账征收”的财务核算及内部控制基础。

#### （4）主办券商和申报律师意见

主办券商和律师事务所律师经核查后认为，公司 2012、2013、2014 年度企业所得税征收方式的确定及变更，符合法律、法规及规范性文件的有关规定，符合“合法规范经营”挂牌条件。

### （五）主要资产情况及重大变化分析

#### 1、货币资金

单位: 元

项 目	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
库存现金	6,250.40	244,197.88	49,538.39
银行存款	1,852,354.84	1,745,971.89	2,046,603.80
其他货币资金	-	-	-
合 计	<b>1,858,605.24</b>	<b>1,990,169.77</b>	<b>2,096,142.19</b>

公司期末无抵押冻结等对使用有限制、存放在境外、有潜在回收风险的款项。

## 2、应收账款

### (1) 应收账款账龄结构及坏账计提情况

单位: 元

账 龄	2014 年 9 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
1 年以内	3,379,750.13	33,797.50	1,446,873.42	14,468.73	809,140.55	8,091.41
1-2 年	97,390.20	9,739.02	11,862.80	1,186.28	10,606.55	1,060.66
2-3 年			-	-	-	-
合 计	<b>3,477,140.33</b>	<b>43,536.52</b>	<b>1,458,736.22</b>	<b>15,655.01</b>	<b>819,747.10</b>	<b>9,152.07</b>

公司最近两年及一期末账龄在 1 年以内的应收账款占比分别为 98.71%、99.19% 和 97.20%，应收账款总体质量较好，出现坏账损失的可能性较小。

### (2) 应收账款前五名

截至 2014 年 9 月 30 日，应收账款前五名的情况如下：

单位名称	与本公司关系	期末余额(元)	账龄	占比(%)	款项性质
江门市中心医院	非关联方	633,557.14	1 年内	18.22	货款
江门保利宏信房地产开发有限公司	非关联方	494,773.32	1 年内	14.23	广告发布费
江门珑湖湾置业有限公司	非关联方	325,486.62	1 年内	9.36	广告发布费
江门市崖门新财富环保工业有限公司	非关联方	276,650.94	1 年内	7.96	广告发布费
江门市新会区会城建筑工程有限公司	非关联方	272,751.25	1 年内	7.84	广告发布费
合 计	—	<b>2,003,219.27</b>	—	<b>57.61</b>	—

截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款前五名的情况如下：

单位名称	与本公司关系	期末余额(元)	账龄	占比(%)	款项性质
江门市中心医院	非关联方	417,695.80	1年内	28.63	货款
江门市崖门新财富有限公司	非关联方	375,000.00	1年内	25.71	广告发布费
江门美吉特置业有限公司	非关联方	332,000.00	1年内	22.76	广告发布费
台山市碧桂园房地产开发有限公司	非关联方	123,500.00	1年内	8.47	广告发布费
江门市文化广电新闻出版局	非关联方	64,842.00	1年内	4.45	广告发布费
合计	—	1,313,037.80	—	90.02	—

截至 2012 年 12 月 31 日，应收账款前五名的情况如下：

单位名称	与本公司关系	期末余额(元)	账龄	占比(%)	款项性质
江门市中心医院	非关联方	423,820.67	1年内	51.7	货款
江门市崖门新财富有限公司	非关联方	200,000.00	1年内	24.4	广告发布费
江门珠江投资有限公司	非关联方	31,757.73	1年内	3.87	广告发布费
中国移动通信集团广东有限公司江门分公司	非关联方	28,971.90	1年内	3.53	广告发布费
江门市利丰汽车销售服务有限公司	非关联方	19,800.00	1年内	2.42	广告发布费
合计	—	704,350.30	—	85.92	—

(3) 截至 2014 年 9 月 30 日，应收账款余额中无持有本公司 5% (含 5%)

以上表决权股份的股东单位及其他关联方欠款。

### 3、其他应收款

(1) 其他应收款账龄结构及坏账计提情况：

单位：元

账 龄	2014 年 9 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
1 年以内	690,400.00	-	5,561,151.65	55,261.52	5,624,408.01	54,400.00
1-2 年	5,000.00	-	5,615,600.00	544,000.00	6,008.00	-
2-3 年	27,000.00	-	6,008.00	-	-	-

3-4 年		-	-	-	-	-
4-5 年		-	-	-	-	-
合 计	<b>722,400.00</b>	-	<b>11,182,759.65</b>	<b>599,261.52</b>	<b>5,630,416.01</b>	<b>54,400.00</b>

公司 2012 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日其他应收款余额分别为 5,630,416.01 元、11,182,759.65 元，主要为公司无偿拆借给广州市越秀区艺其经营部和牛先锋个人的款项，该部分资金拆借未形成股东会决议、未签订借款合同。截至 2014 年 9 月 30 日两笔借款已经全部收回。

#### （2）其他应收款前五名

截至 2014 年 9 月 30 日，其他应收款前五名的情况如下：

单位名称	与本公司关系	期末金额（元）	账龄	占比（%）	款项性质
江门市红火文化传播有限公司	关联方	500,000.00	1 年以内	69%	资金拆借
中山市交通物业开发有限公司	非关联方	180,000.00	1 年以内	25%	保证金
梁超荣	非关联方	20,000.00	2-3 年	3%	押金
江门万达广场投资有限公司	非关联方	5,000.00	1 年以内	1%	保证金
共和良庚村委	非关联方	5,000.00	1-2 年	1%	保证金
合 计	—	<b>710,000.00</b>	—	<b>98.28%</b>	—

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应收款前五名的情况如下：

单位名称	与本公司关系	期末金额（元）	账龄	占比（%）	款项性质
广州市越秀区艺其经营部	非关联方	8,160,000.00	1-2 年	72.97	资金拆借
牛先锋	非关联方	2,800,000.00	1-2 年	25.04	资金拆借
佛山市顺德区北滘镇坤洲股份合作经济社	非关联方	90,000.00	1-2 年	0.80	押金
佛山市南海区九江上东集团有限公司	非关联方	42,000.00	1-2 年	0.38	保证金
永平拍卖行	非关联方	30,000.00	1 年内	0.27	保证金
合 计	—	<b>11,122,000.00</b>	—	<b>99.46</b>	—

截至 2012 年 12 月 31 日，其他应收款前五名的情况如下：

单位名称	与本公司关系	期末金额（元）	账龄	占比（%）	款项性质
广州市越秀区艺其经	非关联方	4,040,000.00	1 年内	71.75	资金拆借

单位名称	与本公司关系	期末金额(元)	账龄	占比(%)	款项性质
营部					
牛先锋	非关联方	1,400,000.00	1年内	24.86	资金拆借
佛山市顺德区北滘镇坤洲股份合作经济社	非关联方	90,000.00	1年内	1.60	押金
佛山市南海区九江上东集团有限公司	非关联方	42,000.00	1年内	0.75	保证金
梁超荣	非关联方	20,000.00	1年内	0.36	押金
<b>合计</b>	—	<b>5,592,000.00</b>	—	<b>99.32</b>	—

#### 4、其他流动资产

各期末，公司其他流动资产的明细情况如下：

单位：元

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
预付广告发布位置使用费(1年以内)	994,370.87	658,369.99	393,186.10
预缴企业所得税	89,816.94	22,811.08	24,178.81
留抵增值税	—	39,647.57	—
预付广告牌租金(1年以内)	681,212.46	—	—
<b>合计</b>	<b>1,765,400.27</b>	<b>720,828.64</b>	<b>417,364.91</b>

#### 5、固定资产

(1) 固定资产类别及预计使用年限、残值率和折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
建筑物			
户外媒体广告牌	5	5	19
办公设备及其他	5	5	19

(2) 报告期内，公司固定资产原值、折旧、净值等见下表：

单位：元

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>一、账面原值</b>	<b>24,792,064.27</b>	<b>19,046,076.83</b>	<b>9,746,288.40</b>
户外媒体广告牌	24,741,066.27	19,046,076.83	9,746,288.40

办公设备	50,998.00	-	-
<b>二、累计折旧</b>	<b>6,537,814.34</b>	<b>3,295,724.83</b>	<b>912,688.93</b>
户外媒体广告牌	6,537,006.87	3,295,724.83	912,688.93
办公设备	807.47	-	-
<b>三、账面净值</b>	<b>18,254,249.93</b>	<b>15,750,352.00</b>	<b>8,833,599.47</b>
户外媒体广告牌	18,204,059.40	15,750,352.00	8,833,599.47
办公设备	50,190.53	-	-

公司固定资产主要为发布广告所用的户外媒体广告牌和广告立柱。报告期内公司为了积极发展户外媒体业务，购建了大量广告牌和广告立柱，固定资产增加较快。截至 2014 年 9 月 30 日，固定资产不存在减值迹象，无抵押担保等权属限制。

## 6、长期待摊费用

公司长期待摊费用主要为预付的一年以上的广告发布位置使用费，各期末，长期待摊费用具体余额情况如下：

单位：元

项 目	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
预付广告发布位置使用费（1 年以上）	1,123,310.68	452,753.33	474,923.33
<b>合 计</b>	<b>1,123,310.68</b>	<b>452,753.33</b>	<b>474,923.33</b>

## （六）主要负债情况

### 1、短期借款

单位：元

类 别	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
抵押借款	4,120,000.00	4,120,000.00	4,120,000.00
<b>合 计</b>	<b>4,120,000.00</b>	<b>4,120,000.00</b>	<b>4,120,000.00</b>

截至 2014 年 9 月 30 日公司未到期借款情况如下：

贷款单位	借款日	约定还款日	年利率	期末余额 (元)	抵押物
江门市融和农村商业银行股份有限公司	2013 年 10 月 23 日	2014 年 10 月 22 日	6.90%	1,800,000.00	梁艳群/物业
江门市融和农村商业银行股份有限公司	2014 年 4 月 24 日	2015 年 4 月 23 日	7.50%	2,320,000.00	陈亦文/住宅

截至 2013 年 12 月 31 日公司未到期借款情况如下：

贷款单位	借款日	约定还款日	年利率	期末余额(元)	抵押物
江门市融和农村商业银行股份有限公司	2013 年 10 月 23 日	2014 年 10 月 22 日	6.90%	1,800,000.00	梁艳群/物业
江门市融和农村商业银行股份有限公司	2013 年 4 月 27 日	2014 年 4 月 26 日	6.90%	2,320,000.00	陈亦文/住宅

截至 2012 年 12 月 31 日公司未到期借款情况如下：

贷款单位	借款日	约定还款日	年利率	期末余额(元)	抵押物
江门融和农村商业银行股份有限公司	2012 年 4 月 28 日	2013 年 4 月 28 日	8.528%	320,000.00	陈亦文/住宅
江门融和农村商业银行股份有限公司	2012 年 4 月 28 日	2013 年 4 月 28 日	8.528%	2,000,000.00	陈亦文/住宅
江门市融和农村商业银行股份有限公司	2012 年 10 月 22 日	2013 年 10 月 21 日	7.80%	1,800,000.00	梁艳群/物业

2012 年 4 月 28 日，公司与江门融和农村商业银行股份有限公司签订两份流动资金借款合同，取得短期借款 2,320,000.00 元，借款期限为 1 年，借款年利率为 8.58%，用于增加流动资金。2012 年 10 月 22 日，公司与江门市融和农村商业银行股份有限公司签订流动资金周转合同，取得短期借款 1,800,000.00 元，借款期限为 1 年，借款利率为 7.8%，用于增加流动资金。

有限公司阶段，公司注册资本较小，通过取得银行短期贷款来增加流动资金，截至 2012 年 12 月 31 日公司累计取得短期贷款 4,120,000.00 元，2013 年、2014 年 1-9 月公司以新债还旧债的形式来扩充流动资金。报告期内公司所有银行贷款均由股东陈亦文或其妻子梁艳群以个人不动产抵押取得，担保情况详见“四、关联方及关联交易/（二）关联交易/2、偶发性关联交易/（3）关联担保”。

## 2、应付账款

### （1）应付账款账龄分析

单位：元

项目	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
1 年以内	909,860.65	8,853,597.00	9,746,288.40
1-2 年		9,746,288.40	-
2-3 年		-	-
3 年以上		-	-

合 计	909,860.65	18,599,885.40	9,746,288.40
-----	------------	---------------	--------------

2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日公司应付账款的余额分别为 9,746,288.40 元和 18,599,885.40 元，主要系期末与建造方“广州市华连建筑工程有限公司”和“广州崛起建筑工程有限公司”之间的工程款未结清，导致各期末应付账款余额较大。

截至 2014 年 9 月 30 日，公司与建造方之间的大部分工程款已经结清。

#### (2) 应付账款前五名

截至 2014 年 9 月 30 日，应付账款前五名的情况如下：

单位名称	与本公司关系	期末余额(元)	账龄	占总额比例(%)	款项性质
广州宽合建筑装饰工程有限公司	非关联方	550,000.00	1 年以内	60.45%	维护费
广州市华连建筑工程有限公司	非关联方	145,625.00	1 年以内	16.01%	工程款
江门市蓬江区盈进彩印包装有限公司	非关联方	61,499.54	1 年以内	6.76%	货款
江门市蓬江区莱宝胶粘制品有限公司	非关联方	43,380.00	1 年以内	4.77%	货款
江门市图文印务有限公司	非关联方	40,820.00	1 年以内	4.49%	货款
合 计	—	841,324.54	—	92.47%	—

截至 2013 年 12 月 31 日，应付账款余额明细情况如下：

单位名称	与本公司关系	期末余额(元)	账龄	占总额比例(%)	款项性质
广州市华连建筑工程有限公司	非关联方	12,181,230.00	1-2 年	65.49	工程款
广州崛起建筑工程有限公司	非关联方	4,110,085.40	1-2 年	22.10	工程款
广州深港建筑工程有限公司	非关联方	2,308,570.00	1 年以内	12.41	工程款
合 计	—	18,599,885.40	—	100.00	—

截至 2012 年 12 月 31 日，应付账款余额明细情况如下：

单位名称	与本公司关系	期末余额(元)	账龄	占总额比例(%)	款项性质
广州市华连建筑工程有限公司	非关联方	5,636,203.00	1 年以内	57.83	工程款
广州崛起建筑装饰	非关联方	4,110,085.40	1 年以内	42.17	工程款

工程有限公司					
合 计	—	9,746,288.40	—	100.00	—

(3) 截至 2014 年 9 月 30 日, 应付账款中无应付持有公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项。

### 3、预收账款

#### (1) 预收账款账龄分析

单位: 元

项 目	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
1 年以内	2,725,193.84	635,891.56	1,264,364.72
1-2 年	47,798.75	1,002,708.34	25,000.00
2-3 年		-	-
3 年以上		-	-
合 计	2,772,992.59	1,638,599.90	1,289,364.72

#### (2) 预收账款前五名

截至 2014 年 9 月 30 日, 预收账款前五名的情况如下:

单位名称	与本公司关系	期末余额(元)	账龄	占比(%)	款项性质
江门新会农村商业银行股份有限公司	非关联方	908,113.20	1 年以内	32.75	广告发布费
江门市蓬江区骏景湾房地产开发有限公司	非关联方	312,893.08	1 年以内	11.28	广告发布费
江门市龙骏置业有限公司	非关联方	294,339.62	1 年以内	10.61	广告发布费
中国人民财产保险股份有限公司江门市分公司	非关联方	243,710.69	1 年以内	8.79	广告发布费
江门良骏兆业发展有限公司	非关联方	145,911.95	1 年以内	5.26	广告发布费
合 计	—	1,904,968.55	—	68.70	—

截至 2013 年 12 月 31 日, 预收账款前五名的情况如下:

单位名称	与本公司关系	期末余额(元)	账龄	占比(%)	款项性质
江门新会农村商业银行股份有限公司	非关联方	802,708.34	1-2 年	48.99	广告发布费
兴业银行股份有限公司江门分行	非关联方	316,666.66	1 年以内	19.33	广告发布费
江门市龙骏置业有限公司	非关联方	200,000.00	1-2 年	12.21	广告发布费

江门市皇庄花园开发置业总公司	非关联方	136,222.10	1 年以内	8.31	广告发布费
江门市濠江房地产开发有限公司	非关联方	73,750.00	1 年以内	4.50	广告发布费
合 计	—	1,529,347.10	—	93.33	—

截至 2012 年 12 月 31 日，预收账款前五名的情况如下：

单位名称	与本公司关系	期末余额(元)	账龄	占比(%)	款项性质
江门新会农村商业银行股份有限公司	非关联方	802,708.34	1 年以内	62.26	广告发布费
江门市龙骏置业有限公司	非关联方	200,000.00	1 年以内	15.51	广告发布费
台山市碧桂园房地产开发有限公司	非关联方	76,000.00	1 年以内	5.89	广告发布费
江门市濠江房地产开发有限公司	非关联方	61,810.00	1 年以内	4.79	广告发布费
金羚电器有限公司	非关联方	53,333.33	1 年以内	4.14	广告发布费
合 计	—	1,193,851.67	—	92.59	—

(3) 截至 2014 年 9 月 30 日，预收账款中无预收持有公司 5% (含 5%)

以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项。

#### 4、其他应付款

(1) 其他应付款账龄分析

单位：元

项 目	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
1 年以内	32,400.00	3,544,146.80	360,863.00
1-2 年		-	-
2-3 年		-	-
3 年以上		-	-
合 计	32,400.00	3,544,146.80	360,863.00

2013 年 12 月 31 日公司其他应付款余额为 3,544,146.80 元，全部为股东陈亦文拆借给公司增加流动资金的款项。

(2) 其他应付款前五名

截至 2014 年 9 月 30 日，其他应付款余额明细情况如下：

单位名称	与本公司关系	期末余额(元)	账龄	占比(%)	款项性质

梁艳群	关联方	20,400.00	1年以内	62.96	租金
张进球	非关联方	12,000.00	1年以内	37.04	个人借款
合计	—	32,400.00	—	100.00	—

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应付款余额明细情况如下：

单位名称	与本公司关系	期末余额(元)	账龄	占比(%)	款项性质
陈亦文	关联方	3,544,146.80	1年以内	100.00	股东借款
合计	—	3,544,146.80	—	100.00	—

截至 2012 年 12 月 31 日，其他应付款余额明细情况如下：

单位名称	与本公司关系	期末余额(元)	账龄	占比(%)	款项性质
陈亦文	关联方	240,863.00	1年以内	66.75	股东借款
许锦才	非关联方	120,000.00	1年以内	33.25	往来款
合计	—	360,863.00	—	100.00	—

## 5、应付职工薪酬

(1) 2014 年 1-9 月公司应付职工薪酬变动情况：

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 9 月 30 日
一、工资、奖金、津贴和补贴	107,942.14	1,040,245.79	950,010.97	198,176.96
二、社会保险费	-	54,599.34	48,464.88	6,134.46
其中：①医疗保险费	-	16,663.50	14,931.00	1,732.50
②基本养老保险费	-	33,365.01	29,446.34	3,918.67
③年金缴费	-			0
④失业保险费	-	2,578.05	2,308.24	269.81
⑤工伤保险费	-	1213.05	1083.1	129.95
⑥生育保险费	-	779.73	696.2	83.53
三、住房公积金	-			
四、职工福利	-	24,133.60	24,133.60	
合计	107,942.14	1,118,978.73	1,022,609.45	204,311.42

(2) 2013 年公司应付职工薪酬变动情况：

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

一、工资、奖金、津贴和补贴	155,191.72	1,058,852.29	1,106,101.87	107,942.14
二、社会保险费	-	75,271.98	75,271.98	-
其中：①医疗保险费	-	23,437.17	23,437.17	-
②基本养老保险费	-	45,423.08	45,423.08	-
③年金缴费	-	-	-	-
④失业保险费	-	3,858.40	3,858.40	-
⑤工伤保险费	-	1,451.51	1,451.51	-
⑥生育保险费	-	1,101.82	1,101.82	-
三、住房公积金	-	-	-	-
四、职工福利		34,139.10	34,139.10	-
<b>合计</b>	<b>155,191.72</b>	<b>1,168,263.37</b>	<b>1,215,512.95</b>	<b>107,942.14</b>

(3) 2012 年公司应付职工薪酬变动情况：

单位：元

项 目	2012 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2012 年 12 月 31 日
一、工资、奖金、津贴和补贴	59,124.13	976,632.59	880,565.00	155,191.72
二、社会保险费	-	82,439.65	82,439.65	-
其中：①医疗保险费	-	22,491.93	22,491.93	-
②基本养老保险费	-	51,338.53	51,338.53	-
③年金缴费	-	-	-	-
④失业保险费	-	5,303.41	5,303.41	-
⑤工伤保险费	-	2,209.15	2,209.15	-
⑥生育保险费	-	1,096.63	1,096.63	-
三、住房公积金	-	-	-	-
四、职工福利	-	105,053.40	105,053.40	-
<b>合计</b>	<b>59,124.13</b>	<b>1,164,125.64</b>	<b>1,068,058.05</b>	<b>155,191.72</b>

### (七) 股东权益情况

单位：元

项 目	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
实收资本（或股本）	16,000,000.00	500,000.00	500,000.00

资本公积	2,653,595.08	-	-
盈余公积	-	148,571.10	108,297.66
未分配利润	412,349.63	2,271,632.08	1,909,171.15
<b>权益合计</b>	<b>19,065,944.71</b>	<b>2,920,203.18</b>	<b>2,517,468.81</b>

股本的具体变化情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司股权结构”之“（二）主要股东情况”之“5、公司成立以来股本的形成及其变化情况”。

## 四、关联方及关联交易

### （一）关联方

#### 1、关联方认定标准

根据《企业会计准则第 36 号-关联方披露》和中国证券监督管理委员会第 40 号《上市公司信息披露管理办法》，公司关联方认定标准以是否存在控制、共同控制或重大影响为前提条件，并遵循实质重于形式的原则，即判断一方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，及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生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，或对一个企业的财务和经营决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，均构成关联方。

关联方包括关联法人和关联自然人。

#### 2、公司的关联方

##### （1）存在控制的关联方

名称	与公司关系
陈亦文	控股股东、董事长、总经理、直接持有股份公司 98.73% 股份

##### （2）不存在控制的关联方

名称	与公司关系	备注
江门市五邑阳光广告有限公司	同一控股股东	陈亦文持股 80%

名称	与公司关系	备注
江门市红火文化传播有限公司	同一控股股东	陈亦文持股 50%
江门市新会区会城新阳广告装饰经营部	同一控制人	陈亦文注册的个人工商户
唐玉儿	股东	持有公司 1.27% 股份
梁艳群	/	陈亦文之妻
徐建国	副董事长、副总经理	/
谢桥友	董事	/
王庭发	董事	/
李锦标	董事	/
区贤文	监事会主席	/
江门市中舜房地产投资有限公司	区贤文控制的企业	100%控股
赖丽霞	监事	/
梁国玺	职工监事	/
梁丽琼	财务总监	/
陈景	董事会秘书	/

注：江门市中舜房地产投资有限公司成立于 2011 年 6 月 28 日，注册资本 50 万元人民币，系区贤文一人有限责任公司，经营范围“房地产投资，商品房销售，物业管理”。

## （二）关联交易

### 1、经常性关联交易

报告期内公司不存在经常性关联交易。

### 2、偶发性关联交易

#### （1）经营场地租赁

公司自成立以来一直租用梁艳群个人物业作为经营场所，为了保持经营活动惯性，该关联交易具有必要性和合理性。物业位于江门市蓬江区白石大道 13 号，两层面积合计约 437.43 平方米，详细情况如下表：

承租方	出租方/产权所有人	租赁期间	月平均租金	定价方式	租金（元）

承租方	出租方/产权所有人	租赁期间	月平均租金	定价方式	租金(元)
江门市红太阳文化传播有限公司	梁艳群	2012 年度	1.98 元/平方米	协议定价	10,400.00
江门市红太阳文化传播有限公司	梁艳群	2013 年度	1.07 元/平方米	协议定价	5,600.00
江门市红太阳文化传播有限公司	梁艳群	2014 年 1-9 月	34.29 元/平方米	市场定价	135,000.00

2012 年和 2013 年, 梁艳群考虑到公司处于起步期, 将物业以每月 1.98 元/平方米和 1.07 元/平方米的价格出租给公司, 该价格由公司与梁艳群协商确定, 低于市场公允价格。2014 年, 梁艳群考虑到公司经营情况有所好转, 重新与公司签订了租赁合同, 将该物业以同区域内的市场价格即每月 34.29 元/平方米出租给公司, 截至 2014 年 9 月, 公司应付梁艳群租金 20,400.00 元。

报告期内, 公司与关联方梁艳群之间的交易不存在损害公司利益的情况。

## (2) 关联方资金往来

### ①公司向关联方借入资金

各期末, 公司向股东及其他关联方借款的余额情况如下:

单位: 元

项目名称	关联方	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
其他应付款	陈亦文	-	3,544,146.80	240,863.00

有限公司阶段, 公司管理不够规范, 资金往来在形式上存在瑕疵。股份公司成立之后, 在主办券商的督导下, 公司制定了关联交易管理制度, 严格按照相关法律要求, 规范并尽量减少关联交易。

### ②公司向关联方拆出资金

各期末, 公司向关联方拆出资金的余额情况如下:

单位: 元

项目名称	关联方	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
其他应收款	江门市红火文化传播有限公司	500,000.00	-	-
其他应收款	梁艳群	-	9,600.00	15,200.00

经有限公司总经理陈亦文批准, 公司于 2014 年 6 月 19 日向江门市红火文

化传播有限公司无偿借出资金 500,000.00 元，拟用于项目投资。后因项目未能正常启动，同时为了彻底消除公司与红火文化之间的同业竞争情况，红火文化股东一致作出注销该公司的决议，截至 2014 年 10 月 13 日该笔借款已经收回。

### (3) 关联担保

担保方	被担保方	最高担保金额(元)	担保起始日	担保到期日	是否履行完毕
陈亦文	江门市红太阳文化传播有限公司	533,400.00	2012 年 4 月 23 日	2022 年 4 月 23 日	否
陈亦文	江门市红太阳文化传播有限公司	3,352,900.00	2012 年 4 月 26 日	2022 年 4 月 26 日	否
梁艳群	江门市红太阳文化传播有限公司	3,110,400.00	2012 年 10 月 22 日	2017 年 10 月 22 日	否

报告期内公司为了增加流动资金，从银行取得短期借款，最近两年及一期末短期借款余额均为 4,120,000.00 元，所有贷款均由陈亦文、梁艳群以其个人不动产做抵押取得。2012 年 4 月 23 日、2012 年 4 月 26 日陈亦文以自有住宅作抵押物与江门融和农村商业银行股份有限公司签订编号分别为“2012（自）高低（质）字第 0100068”、“2012（自）高低（质）字第 0100075”的最高额抵（质）押担保合同，最高担保金额分别为 533,400.00 元、3,352,900.00 元；2012 年 10 月 22 日，梁艳群以自有物业（非住宅）与江门融和农村商业银行股份有限公司签订编号为“2012（报）高低（质）字第 0100077”的最高额抵（质）押担保合同，最高担保金额为 3,110,400.00 元。

截至 2014 年 9 月 30 日，陈亦文、梁艳群的抵押担保尚未解除。

## （三）减少和规范关联交易的具体安排

### 1、决策权限

关联交易的审议权限界定：

①下列日常性关联交易由公司董事长审批，并报董事会备案：

与关联自然人发生的金额在 50 万元之上但低于 200 万元的关联交易；与关联法人发生的金额在 100 万元之上低于 500 万元或者低于公司最近一期经审计净资产绝对值 2.5% 的关联交易。

②下列日常性关联交易由公司总经理审批，并报董事会备案：

与关联自然人发生的金额低于 50 万元的关联交易；与关联法人发生的金额

低于 100 万元或者低于公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 的关联交易；但公司与董事长、总经理或其控股的关联法人发生的在上述金额以内的关联交易应提交董事会审批。

③下列日常性关联交易由公司董事会审议决定：

与关联自然人发生的金额在 200 万元以上，不满 1000 万元或者低于公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 的关联交易；与关联法人发生的金额在 500 万元以上并占公司最近一期经审计净资产绝对值 2.5% 以上，且不满 2000 万元或者低于公司最近一期经审计净资产绝对值 10% 的关联交易。

④下列关联交易由公司董事会审议通过后，提交股东大会，由股东大会审议决定：

除日常性关联交易之外的其他关联交易；与关联自然人发生的金额在 1000 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的日常性关联交易；与关联法人发生的金额在 2000 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 10% 以上的日常性关联交易；因关联董事回避后董事会不足法定人数时，该关联交易由公司股东大会审议决定。

⑤公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 2000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 10% 以上的关联交易，除应当及时披露外，还应当将该交易提交股东大会审议。

⑥公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议，关联股东应当在股东大会上回避表决。

## 2、表决程序

公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会议所做决议经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

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表决权股份总数；股东大会决议公告应当充分披露非关联股东的表决情况

公司股东会在审议关联交易事项时，公司董事会及见证律师（如有）应

在股东投票前，提醒关联股东须回避表决。

## 五、重要事项

### （一）资产负债表日后事项

截至本公开转让说明书签署之日，本公司没有需要披露的日后事项。

### （二）或有事项

截至本公开转让说明书签署之日，本公司没有需要披露的或有事项。

### （三）承诺事项

截至本公开转让说明书签署之日，本公司没有需要披露的承诺事项。

### （四）其他重要事项

截至本公开转让说明书签署之日，本公司没有需要披露的其他重要事项。

## 六、资产评估情况

国众联资产评估土地房地产估价有限公司根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，采用资产基础法，按照必要的评估程序，对江门市红太阳文化传播有限公司拟实施股份制改造行为涉及的江门市红太阳文化传播有限公司净资产的价值在 2014 年 5 月 31 日的市场价值进行了评估。

2014 年 6 月 30 日，国众联资产评估土地房地产估价有限公司出具了国众联评报字（2014）第 2-235 号《评估报告》，根据该《评估报告》，在评估基准日 2014 年 5 月 31 日资产总额账面值 2,584.66 万元，评估值 2,611.27 万元，评估增值 26.61 万元，增值率 1.03%；负债总额账面值 719.30 万元，评估值 719.30 万元，评估值与账面值无差异；净资产账面值 1,865.36 万元，评估值 1,891.97 万元，评估增值 26.61 万元，增值率 1.43%。

## 七、股利分配

### （一）报告期内股利分配政策

#### 1、股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

- (1) 弥补以前年度亏损；
- (2) 提取法定公积金 10%；
- (3) 提取任意盈余公积（提取比例由股东大会决定）；
- (4) 分配股利（依据公司章程，由股东大会决定分配方案）。

## 2、具体分配政策

- (1)公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润；
- (2)股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的 25%；
- (3)公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项；
- (4)公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

### (二) 实际股利分配情况

公司最近二年未进行股利分配。

### (三) 公开转让后的股利分配政策

公司重视对股东的合理回报，在满足正常生产经营所需资金的前提下，公司实行持续、稳定的利润分配政策，采取现金或者股票方式，积极推进现金分配方式。

## 八、控股子公司（纳入合并报表）的企业情况

公司报告期内无应纳入合并报表的控股子公司。

## 九、风险因素和自我评价

### 1、城市户外广告规划变更引起的广告牌搬迁风险

户外广告牌的设置规划，由当地人民政府组织工商行政管理、城建、环保、

公安等有关部门制订，工商行政管理机关负责具体监督实施。公司目前所有户外广告牌的设置均符合城市户外广告规划，但未来存在设置规划变更造成公司户外广告牌因不符合新规划要求而被迫搬迁的可能，进而对公司户外媒体业务造成不利影响。

公司一方面将持续关注户外广告牌的设置规划情况，保持与户外广告牌主管审批部门的有效沟通；另一方面公司已经取得户外广告牌主管审批部门出具的相关说明，如因规划变更等原因需拆除的，主管部门将提前通知公司，给予公司充分的户外广告牌搬迁时间。

## 2、公司存在大客户依赖风险

公司 2012 年、2013 年和 2014 年 1-9 月从江门新会农村商业银行股份有限公司获取的户外广告发布收入占各期营业收入总额的比例分别为 13.30%、16.87% 和 15.91%；从江门市中心医院获取物料制作业务收入占各期营业收入总额的比例分别为 18.53%、15.30% 和 12.08%。公司对以上两大客户存在一定程度依赖，一旦合作关系发生变化将对公司经营业绩产生影响。

公司一方面将提高服务质量，进一步巩固与现有大客户的关系；另一方面将积极开发新客户，以降低对现有大客户的依赖。

## 3、公司治理风险

有限公司阶段，公司未能建立完善的内部控制制度：①公司 2012 年、2013 年在未通过股东会决议、未签订借款合同的情况下，累计无偿拆借给广州市越秀区艺其经营部和牛先锋个人 10,960,000.00 元，资金管理制度缺失；②有限公司阶段，公司注册资本较小，存在频繁向股东陈亦文借款的情形，该关联交易未履行适当程序，关联交易制度缺失。

股份公司设立后，公司制定了较为完备的《公司章程》、“三会议事规则”、《关联交易管理制度》、《大额资金使用管理办法》等治理制度，逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系。但股份公司的运行时间较短，存在内控制度不能有效执行的可能。

一方面公司将加强公司治理意识，严格执行相关内控制度；另一方面公司将持续接受主办券商督导，严格执行了上述管理制度。

#### 4、短期偿债风险

公司处于持续增长的户外广告行业，为了提高户外媒体业务的市场份额，积极投建户外媒体业务的核心资源即广告牌和广告立柱，造成大部分营运资金固化。公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 9 月 30 日的流动比率分别为 0.57、0.53 和 0.96，均低于 1，短期偿债能力较弱，如果短期债务不能及时清偿或者延期，将对公司经营造成不利影响。

公司已经积极做好应对短期偿债风险的准备，一方面将合理安排户外广告牌的投资进度，留存足额的流动资金用于短期债务的偿还；另一方面将积极开拓业务，增加经营活动现金流入，以应对短期偿债能力不足带来的风险。

#### 5、实际控制人不当控制风险

陈亦文先生实际控制公司 98.73% 的股权，为公司控股股东及实际控制人，担任公司董事长、总经理。若陈亦文先生利用控股地位，通过行使表决权等方式对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他少数股东的权益带来不利影响。

公司将严格依据《公司法》等法律法规和规范性文件的要求规范运作，认真执行《公司章程》、三会议事规则、《关联交易管理制度》等规章制度的规定，保障三会的切实执行，不断完善法人治理结构，切实保护投资者的利益，避免公司被实际控制人不当控制。

#### 6、人才流失风险

广告行业属于人才密集型产业，户外媒体业务的各个环节，包括营销推广、广告策划、创意与设计、市场研究等品牌整合营销传播的运营均需要较高素质的人才。目前公司在职员工共 14 人，公司一旦发生核心营销服务人才和创意人才流失，将会对公司业务发展产生不利影响。

公司一方面将按照需求招聘优秀人才，并通过内部培养机制培养业务骨干，引导员工快速成长，提高员工的业务水平；另一方面公司制定了合理的薪酬制度以留住、吸引更多的高素质人才，同时公司计划采取股权激励机制降低人才流失的风险。

## 7、税收征收方式变化导致的税务风险

公司 2012 年度和 2013 年度采用核定征收企业所得税，与查账征收方式的税收差异 2012 年为-44,398.01 元、2013 年为 60,351.23 元，征收方式变更造成的差异不大，但是仍可能存在因所得税征缴方式变化导致存在补缴或处罚款、滞纳金等潜在风险。

公司实际控制人陈亦文承诺，若因公司所得税征缴方式变化导致出现公司向税务机关补缴所得税或公司被税务机关处以罚款或追缴滞纳金等情形，由实际控制人全额弥补公司受到的该等损失。

## 第五节 有关声明

### 一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明

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

全体董事签字：

陈亦文: 陈亦文 徐建国: 徐建国 谢桥友: 谢桥友  
王庭发: 王庭发 李锦标: 李锦标

全体监事签字：

区贤文: 区贤文 赖丽霞: 赖丽霞 梁国玺: 梁国玺

全体高级管理人员签字：

陈亦文: 陈亦文 徐建国: 徐建国 梁丽琼: 梁丽琼  
陈 景: 陈景



## 二、主办券商声明

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

法定代表人签字:

龙增来:



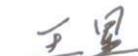
项目负责人签字:

杨君:



项目小组成员签字:

王 星:



周 鹏:



侯海飞:



江智慧:



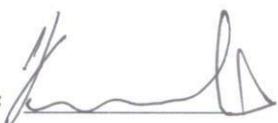
中国中投证券有限责任公司



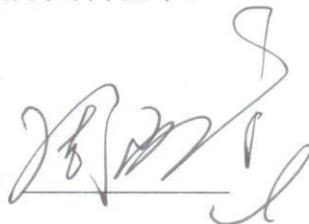
### 三、承担审计业务的会计师事务所声明

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

执行事务合伙人：

黄锦辉: 

经办注册会计师签字：

周阿春: 

周君: 

利安达会计师事务所(特殊普通合伙)



#### 四、申请挂牌公司律师声明

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专业报告《法律意见书》无矛盾之处。本机构及经办人员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。

北京市隆安(深圳)律师事务所负责人  
贾红卫



经办律师:

严海华

余佩瑶

北京市隆安(深圳)律师事务所  
(公章)

2015年3月16日

## 五、承担评估业务的评估事务所声明

本机构及签字注册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专业报告评估报告无矛盾之处。本机构及经办人员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。

国众联资产评估土地房地产估价有限公司

签字注册评估师:

法定代表人:

黄西勤

王文涛

王文涛

邢贵祥

邢贵祥



## 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及中国证监会核准文件
  - 六、其他与公开转让有关的主要文件
- （正文完）