

安徽经纶文化传媒股份有限公司 公开转让说明书

主办券商



申万宏源证券有限公司

二〇一五年十二月

声明

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

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

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

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

重大事项提示

公司在生产经营过程中，由于所处行业及自身特点所决定，特提示投资者应对公司以下重大事项或可能出现的风险予以充分关注：

一、股改限售期内进行股权转让产生的风险

股份公司成立于2014年8月28日，但是2014年10月24日发起人李朝东将其持有的公司37.83%的股份转让给南京扫扫看；发起人南京文化将其持有的股份公司12.79%的股份转让给南京扫扫看。上述股权转让未遵守《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五。”（详见“第一节 基本情况”之“四、公司历次股权变更”之“（二）股份公司设立及历史沿革”），虽然李朝东与南京扫扫看采取了后续补救措施，并确认上述转让不存在争议，也不存在损害其他股东利益的情况，但综合来看股份公司成立时间较短，在公司股票在全国中小企业股份转让系统公开转让后，也将对公司治理提出更高的要求，而公司管理层对相关制度的完全理解和全面执行将有个过程。因此，短期内公司治理仍存在不规范的风险。

二、实际控制人不当控制风险

公司实际控制人为李朝东，直接持有公司43.48%的股份，通过南京扫扫看及南京文化间接持有公司49.74%的股份，并担任公司董事长兼总经理。尽管公司已建立股东大会议事规则、董事会议事规则、关联交易回避表决制度等各项完善的法人治理相关制度，但仍不能排除实际控制人以其在公司中的控制地位，通过行使投票权对本公司发展战略、经营决策、人事等方面进行某些控制，从而可能出现给中小股东带来利益损失的风险。

三、供应商相对集中风险

2013年、2014年、2015年1-5月，公司向前五名供应商采购的金额占同期采购总额的比重分别为95.47%、86.48%和97.62%，公司的供应商相对比较集中和稳定。报

告期内，公司采购主要为纸张采购以及图书采购，向比较固定的供应商进行规模采购有助于保证纸张及图书的质量，并有效降低采购成本，但如果部分主要供应商供货情况发生重大变化，可能会给公司生产经营带来一定影响。

四、知识产权保护风险

公司的产品主要是教辅图书，是知识密集型的文化创意产品，容易被快速模仿及盗版。虽然近年来我国知识产权保护和打击盗版领域取得了较大的进展，但知识产权保护的形势仍然较为严峻，该风险会对公司的产品销售造成一定的不利影响。

五、行业监管及教育政策风险

公司所处的图书出版发行行业是具有意识形态属性的重要行业，受到国家相关法律、法规及政策的严格监督和管理，若国家有新的行业监管政策出台，则有可能对该行业造成不利影响。

公司所处的细分行业属教育图书出版发行业。根据国家教育体制改革方向，近年来，教育主管部门加强了对减轻中小学生课业负担的相关管理，切实减轻课内外过重的课业负担。中小学生课业负担的减轻可能对中小学教辅图书出版发行业造成一定影响。

六、国有出版社依赖风险

由于图书出版环节尚未对民营企业开放，公司需要与国有出版社合作进行图书出版。目前，公司主要合作出版社为宁夏人民教育出版社有限公司、河海大学出版社有限公司、安徽师范大学出版社有限责任公司、浙江科学技术出版社有限公司、江苏凤凰科学技术出版社有限公司等，并形成了长期稳定的业务合作关系。长期稳定的业务合作关系一方面保证了公司业务稳定性，另一方面也使得公司对合作出版社形成依赖，如果未来与其合作发生不利的变化，可能对公司的经营业绩造成不利影响。

七、税收优惠风险

根据财政部、国家税务总局《关于〈延续宣传文化增值税和营业税优惠政策〉的通知》(财税[2013]87号)，公司享受免征图书批发、零售环节增值税，有效期自2013年1月1日起至2017年12月31日。预计未来每年享受的增值税税收优惠金额在400万元以上，若将来税收优惠政策发生变化或政策到期后不继续实施，将会对公司的经营业绩产生较大影响。

八、关于公司已进入首次公开发行股票并上市辅导阶段的风险

公司拟申请首次公开发行人民币普通股(A股)并于境内上市,已于2015年11月25日向中国证券监督管理委员会安徽监管局提交了首次公开发行股票辅导备案登记材料,目前正在接受申万宏源证券承销保荐有限责任公司的辅导。

提醒各位投资者注意,公司已进入首次公开发行股票并上市的辅导阶段,未来公司若向中国证券监督管理委员会或有权审核机构提交首次公开发行股票并上市的申请材料并获受理,公司将在全国中小企业股份转让系统申请暂停交易。

目录

声明.....	II
重大事项提示.....	III
一、股改限售期内进行股权转让产生的风险.....	III
二、实际控制人不当控制风险.....	III
三、供应商相对集中风险.....	III
四、知识产权保护风险.....	IV
五、行业监管及教育政策风险.....	IV
六、国有出版社依赖风险.....	IV
七、税收优惠风险.....	IV
八、关于公司已进入首次公开发行股票并上市辅导阶段的风险.....	V
目录.....	VI
释义.....	VIII
第一节 基本情况.....	1
一、公司简介.....	1
二、股票挂牌情况.....	1
三、公司股权基本情况.....	4
四、公司历次股权变更.....	8
五、公司重大资产重组情况.....	18
六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况.....	18
七、公司最近两年一期主要会计数据及财务指标.....	20
八、与本次挂牌有关的机构.....	21
第二节 公司业务.....	23
一、公司主要业务、主要产品及用途.....	23
二、公司组织结构及业务流程.....	28
三、公司业务相关的关键资源要素.....	31
四、公司业务具体状况.....	42
五、公司的商业模式.....	48
六、公司所处行业基本情况.....	49
第三节 公司治理.....	66
一、公司三会建立健全及运行情况、三会机构及其人员履行职责情况.....	66
二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	66

三、公司及控股股东、实际控制人最近 24 个月内违法违规情况	67
四、公司独立性	67
五、同业竞争	69
六、关联方占款、担保情况	72
七、防止股东及其关联方占用或转移公司资源的具体安排	72
八、董事、监事、高级管理人员的其它情况	72
九、最近两年一期公司董事、监事、高级管理人员的变动情况	75
第四节 公司财务	76
一、最近两年及一期的审计意见、主要财务报表和主要会计政策、会计估计及其变更情况 ..	76
二、最近两年及一期的主要财务指标分析	115
三、报告期利润形成的有关情况	120
四、公司的主要资产情况	129
五、公司重大债务情况	142
六、股东权益情况	149
七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况	150
八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	156
九、报告期内公司资产评估情况	157
十、股利分配政策、最近两年及一期实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策	157
十一、控股子公司或纳入合并财务报表的其他企业的基本情况	158
十二、管理层对公司风险因素自我评估	160
第五节 有关声明	164
第六节 附件	169
一、主办券商推荐报告	169
二、财务报表及审计报告	169
三、法律意见书	169
四、公司章程	169
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见	169
六、其他与公开转让有关的重要文件	169

释义

除非本公开转让说明书另有所指，下列简称具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、安徽经纶	指	安徽经纶文化传媒股份有限公司
经纶有限、有限公司	指	股份公司的前身安徽经纶书业有限公司、安徽经纶文化传媒集团有限公司
南京扫扫看	指	公司控股股东南京扫扫看数字科技有限公司
南京文化	指	公司股东南京经纶文化传媒有限公司及其前身南京经纶文化投资有限公司
南京数字科技	指	股份公司全资子公司南京经纶数字科技有限公司
经纶(加拿大)	指	经纶(加拿大)控股公司，Jinglun Canada Holding Corporation
北京墨香天下	指	北京墨香天下出版咨询有限公司
红狐教育	指	南京红狐教育传播研究所
北京扫扫看	指	北京扫扫看科技有限公司
三会	指	股东大会、董事会、监事会
管理层	指	公司董事、监事、高级管理人员
高级管理人员、高管	指	公司总经理、副总经理、总编辑、董事会秘书、财务负责人、市场总监和数字技术总监
公司法	指	中华人民共和国公司法
公司章程	指	安徽经纶文化传媒股份有限公司章程
证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
主办券商、申万宏源	指	申万宏源证券有限公司

最近两年一期、报告期	指	2013年、2014年、2015年1-5月
元、万元	指	人民币元、人民币万元
选题	指	准备出版的图书作品的设想和构思，由书名、作者、主要内容、读者对象等内容组成；在图书内容创作前期，公司通过各种形式的市场调研活动，对教辅图书市场需求信息进行分析、整理，从而确定真正符合市场需求的教辅图书内容
教学辅导类图书，教辅图书	指	针对在校中小学生编辑出版的学习用辅导书
同步教辅类图书	指	与中小学教材配套，依托各版本教材编订的教辅图书
非同步教辅类图书	指	不与中小学教材配套，根据课程标准和相应教学、考试要求编订的教辅图书
码洋	指	一本书的定价或一批书的总定价
实洋	指	按码洋打折以后的实际销售金额
批发	指	由图书所有者向图书经营者(或其他批发者、零售者)批发销售图书，不直接与消费者交易
众筹	指	原义是利用互联网传播的特性，通过大众筹资或群众筹资，后引申为利用互联网向公众筹集资源，如创意、设计、生产资料、市场渠道等
选题众筹	指	利用互联网将出版的愿望公布于众，向公众筹集选题，以提高内容的准确性和出版质量
众包	指	公司或机构把过去由员工执行的工作任务，以自由自愿的形式外包给非特定的大众网络的做法
内容众包	指	将出版选题通过互联网公布于众，让富有余力和感兴趣的公众来参与内容的写作和制作等工作，可以加快进度，提高质量，减少成本。

注：本公开转让说明书中合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致。

第一节 基本情况

一、公司简介

中文名称：安徽经纶文化传媒股份有限公司

英文名称：Anhui Jinglun Culture Media Co., Ltd.

法定代表人：李朝东

有限公司成立日期：2005年8月8日

股份公司设立日期：2014年8月28日

注册资本：人民币6,167.85万元

住所：马鞍山经济技术开发区采石河路1944号

邮编：243041

电话：0555-2109447

传真：0555-2109455

互联网网址：www.jing-lun.cn

董事会秘书：张俊

组织机构代码：77739502-1

根据《上市公司行业分类指引(2012年修订)》，公司所处行业为新闻和出版业(R85)；根据《国民经济行业分类》(GBT4754-2011)，公司所处行业属“文化、体育和娱乐业”下的“新闻和出版业”-图书出版(R8521)，细分行业属教辅图书出版业；根据全国股份转让系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业为图书出版(R8521)。

经营范围：许可经营项目：图书、报纸、期刊及电子出版物总发行；中国内地已出版的教育类图书内容的网络(含手机网络)传播。一般经营项目：图文策划、图文设计制作；计算机技术开发、技术服务；纸张及文化办公用品的销售；经济信息及图书出版信息咨询；文教用品开发；赛事活动策划；企业管理服务；劳务服务；自营或代理各类商品和技术的进出口业务(国家限定企业经营和禁止进出口的商品和技术除外)。

主营业务：教辅图书的内容策划、设计、制作与发行。

二、股票挂牌情况

(一)股票代码：835241

(二) 股票简称：经纶传媒

(三) 股票种类：人民币普通股

(四) 每股面值：1.00 元

(五) 股票总量：6167.85 万股

(六) 挂牌日期：【】

(七) 股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司控股股东南京扫扫看于 2015 年 7 月出具承诺，南京扫扫看于 2015 年 1 月 5 日从李朝东处取得了股份公司的 37.83% 股份，对应的股份数为 22,057,000 股，至 2017 年 12 月 31 日前不对外转让上述股份。

(八) 股东所持股份限售情况

《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》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。”

除上述情况外，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制情况。

截至2015年8月31日，公司发起人持股已经满一年，挂牌后公司股东可进行公开转

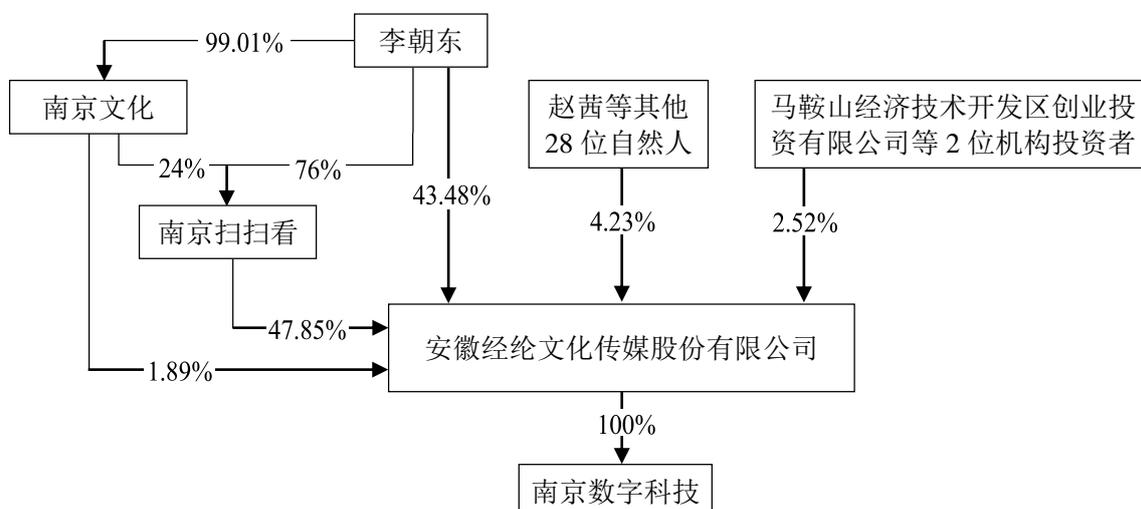
让的股份具体情况如下：

序号	股东姓名/名称	挂牌前持有的 股份数量(股)	持股比例 (%)	挂牌后可转让 股份数量(股)
1	南京扫扫看数字科技有限公司	29,516,000	47.85	7,459,000
2	李朝东	26,818,000	43.48	6,704,500
3	南京经纶文化传媒有限公司	1,166,000	1.89	388,666
4	马鞍山经济技术开发区创业投资有限公司	800,000	1.30	800,000
5	南京爱德创业投资有限公司	750,000	1.22	750,000
6	赵茜	655,000	1.06	655,000
7	范慧川	200,000	0.32	200,000
8	刘汉梅	200,000	0.32	200,000
9	孙丽	200,000	0.32	200,000
10	许平	200,000	0.32	200,000
11	周莉莉	200,000	0.32	200,000
12	余志文	125,000	0.20	125,000
13	张扬	125,000	0.20	125,000
14	张俊	95,000	0.15	23,750
15	井伟伟	80,000	0.13	80,000
16	张素玲	75,000	0.12	75,000
17	及烁	70,000	0.11	70,000
18	王政文	70,000	0.11	70,000
19	赵金和	55,000	0.09	55,000
20	周宗兵	45,000	0.07	11,250
21	朱勤	45,000	0.07	45,000
22	杨佩宇	35,000	0.06	8,750
23	陆德兵	25,000	0.04	6,250
24	徐村明	22,500	0.04	22,500
25	张政	20,000	0.03	5,000
26	徐沫	15,000	0.02	3,750
27	唐廷标	12,500	0.02	3,125
28	赵磊	12,500	0.02	12,500
29	杨丽	10,000	0.02	2,500
30	蒋振喜	10,000	0.02	10,000
31	印萍	10,000	0.02	10,000
32	周淮宁	10,000	0.02	10,000
33	吴剑波	6,000	0.01	6,000
	合计	61,678,500	100.00	18,537,541

(九)股票转让方式：协议转让

三、公司股权基本情况

(一) 公司股权结构图



(二) 公司控股子公司及其他单位基本情况

1、南京数字科技

(1) 南京数字科技成立

南京数字科技于 2012 年 11 月 6 日，经南京市工商行政管理局秦淮分局依法登记成立。南京数字科技成立时，注册资本为 200.00 万元，实收资本 200.00 万元；法定代表人为李朝东。

2012 年 10 月 23 日，江苏兴瑞会计师事务所有限公司出具编号为兴瑞验字(2012)第 1374 号《验资报告》，确认截至 2012 年 10 月 22 日止，南京数字科技已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 200.00 万元，均以货币出资。

南京数字科技设立时股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额(元)	持股比例(%)	出资方式
1	南京文化	2,000,000.00	100.00	货币
合计		2,000,000.00	100.00	—

(2) 南京数字科技第一次股权转让

2013 年 5 月 18 日，南京数字科技股东会作出决议，同意南京文化将其持有的南京数字科技 100.00% 股权(共计 200.00 万元)转让给安徽经纶。

2013 年 5 月 18 日，南京文化和安徽经纶签署《股权转让协议》，南京文化自愿将

其持有的南京数字科技 100.00%的股权以每一元出资作价一元的价格转让给安徽经纶，一并转让的包含该股权所含有的公司的债权债务份额，转让价格参考了南京数字科技当时的每股净资产账面价值（0.81 元），安徽经纶自愿接受该股权。

2013 年 6 月 24 日，南京市工商行政管理局秦淮分局依法登记了上述股东的变更事项。

本次股权转让后，南京数字科技股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额(元)	持股比例(%)	出资方式
1	安徽经纶	2,000,000.00	100.00	货币
合计		2,000,000.00	100.00	——

(3) 南京数字科技第一次增资

2013 年 8 月 1 日，南京数字科技召开股东会并作出决议，同意南京数字科技注册资本和实收资本均由 200.00 万元增至 500.00 万元，增加的 300.00 万元人民币由安徽经纶以货币形式出资。

2013 年 8 月 14 日，江苏兴瑞会计师事务所有限公司出具编号为兴瑞验字[2013]第 1403 号《验资报告》，确认截至 2013 年 8 月 13 日止，南京数字科技已收到股东安徽经纶缴纳的新增注册资本(实收资本)合计人民币 300.00 万元，以货币出资。变更后南京数字科技的累计注册资本为人民币 500.00 万元，实收资本为 500.00 万元。

2013 年 8 月 29 日，南京市工商行政管理局秦淮分局依法登记了上述增资的变更事项。

本次增资后，南京数字科技股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额(元)	持股比例(%)	出资方式
1	安徽经纶	5,000,000.00	100.00	货币
合计		5,000,000.00	100.00	——

(三) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持股 5.00%以上股东的持股情况

1、控股股东、前十名股东及持股 5.00%以上股东的持股情况如下：

序号	股东	持股数量(股)	比例	股东性质	是否存在质押或其他争议
1	南京扫扫看	29,516,000	47.85%	境内法人	否
2	李朝东	26,818,000	43.48%	境内自然人	否
3	南京文化	1,166,000	1.89%	境内法人	否
4	马鞍山经济技术开发区创业投资有限公司	800,000	1.30%	境内法人	否
5	南京爱德创业投资有限公司	750,000	1.22%	境内法人	否

6	赵茜	655,000	1.06%	境内自然人	否
7	范慧川	200,000	0.32%	境内自然人	否
8	刘汉梅	200,000	0.32%	境内自然人	否
9	孙丽	200,000	0.32%	境内自然人	否
10	许平	200,000	0.32%	境内自然人	否
11	周莉莉	200,000	0.32%	境内自然人	否
合计		60,705,000	98.40%	——	——

2、上述股东之间的关联关系

公司现有股东之间存在如下关联关系：(1)李朝东为南京扫扫看与南京文化的控股股东；(2)南京文化为南京扫扫看持股 24%的法人股东；(3)赵金和与赵茜为父女关系；(4)赵金和为李朝东的姐夫。

除上述关联关系外，公司目前股东之间不存在关联关系。

3、公司控股股东、实际控制人基本情况

公司目前的控股股东为南京扫扫看，实际控制人为李朝东。

报告期内，公司控股股东发生过变更。2013年1月至2013年5月，南京文化持有公司 54.60%的股权，为公司的控股股东；2013年5月，南京文化将其中 28.68%的公司股权转让给李朝东，从2013年5月至2015年1月，李朝东一直持有公司 80.00%以上的股权(份)，为公司的控股股东；2015年1月，通过股权转让，南京扫扫看持有公司 50.00%以上的股份，故2015年1月至2015年6月，南京扫扫看为公司的控股股东；2015年7月至今，由于公司引入了部分外部投资者，导致南京扫扫看的持股比例存在一定的稀释，但南京扫扫看仍旧持有公司 47.85%的股份，为公司的第一大股东。

报告期内，公司实际控制人一直为李朝东，未发生过变更。2013年1月至2013年5月，李朝东持有南京文化 80.00%的股权，并通过南京文化间接持有公司 54.60%的股权(份)；2013年5月至2015年1月之间，李朝东一直直接持有公司 80.00%以上的股权(份)；2015年1月至今，李朝东为南京扫扫看的控股股东，直接及间接通过南京扫扫看持有公司的股份超过 50.00%。

公司控股股东南京扫扫看的基本情况详见本节之“三、公司股权基本情况”之“(五)持有 5%以上股份股东的基本情况”。

公司实际控制人李朝东的简历如下：

李朝东，男，1963年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级经济师，现任公司董事长兼总经理，任期3年，自2014年8月至2017年8月。1983年

7 月至 1987 年 6 月，在华东师范大学攻读历史专业、思想政治教育专业(本科)；1987 年 7 月至 1994 年 3 月，担任南京林业大学教师；1994 年 4 月至 1999 年 5 月，担任南京经纶文化传播有限公司董事长；1999 年 5 月至 2004 年 3 月，担任南京中少经纶图书销售中心总经理；2004 年 5 月至 2015 年 7 月，担任南京文化执行董事、总经理；2014 年 7 月至 2015 年 7 月，担任南京扫扫看执行董事、总经理；2015 年 7 月至今，担任南京文化执行董事，南京扫扫看执行董事；2005 年 8 月至 2014 年 8 月，担任经纶有限董事长兼总经理；2014 年 8 月至今，担任股份公司董事长兼总经理。

4、公司控股股东及实际控制人最近两年一期变化情况

自 2013 年 1 月至今，公司控股股东发生过变更，但是实际控制人一直为李朝东，没有发生变更，并且李朝东自 2013 年至今一直担任公司董事长兼总经理，对公司生产经营决策具有控制权，故控股股东的变更对公司没有造成实质性的影响。

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

截至本公开转让说明书签署日，公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有公司 5%以上股份股东直接或间接持有的公司股份不存在质押或其它争议事项的情形。

公司全体股东承诺：除已披露的情形外，本公司/人拥有的所有安徽经纶文化传媒股份有限公司的股份并不存在质押或其它任何形式的转让限制情形，也不存在任何形式的股权纠纷或潜在纠纷的情形。本人/公司所持有的安徽经纶文化传媒股份有限公司的股份均为本人/公司所有，不存在代替他人持股现象。

(五)持有 5%以上股份股东的基本情况

1、南京扫扫看

南京扫扫看成立于 2014 年 7 月 14 日，注册号为 320102000273868，法定代表人为李朝东，注册资本 6500 万元人民币，住所为南京市秦淮区中山东路 218 号 2806 室，经营范围为：数字技术、计算机软件的技术开发、销售、咨询、转让及技术服务；商务信息咨询；会务服务；广告发布、策划、设计、制作。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）；股东情况为：李朝东持股 76%；南京文化持股 24%。南京扫扫看不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法(试行)》等法规规定的私募投资基金，无需强制履行登记备案手续。

2、李朝东

李朝东的基本情况详见本节之“三、公司股权基本情况”之“(三)控股股东、实际

控制人、前十名股东及持股 5.00% 以上股东的持股情况”。

(六) 公司股东主体的适格性

公司目前共 33 名股东，其中 29 名为自然人股东，4 名为机构股东，公司股东不存在在法律法规、任职单位等规定的不适合担任股东的情形。

公司机构股东南京爱德创业投资有限公司已经进行了私募基金管理人的登记(编号 P1010513)。另一机构股东马鞍山经济技术开发区创业投资有限公司的股东为马鞍山经济技术开发区管理委员会及马鞍山经济技术开发区建设投资有限公司，马鞍山经济技术开发区创业投资有限公司不存在以非公开方式向投资者募集资金的情况，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法(试行)》等法规规定的私募投资基金，无需强制履行登记备案手续。

四、公司历次股权变更

(一) 有限公司设立及历史沿革

1、有限公司成立及第一次股权转让

经纶有限于 2005 年 8 月 8 日经马鞍山市工商行政管理局依法登记成立。有限公司成立时，注册资本为 1000.00 万元，实收资本 1000.00 万元；法定代表人为李朝东；注册地址：马鞍山经济技术开发区。

2005 年 8 月 8 日，安徽江南会计师事务所出具编号为皖江会验[2005]433 号《验资报告》，确认截至 2005 年 8 月 8 日止，经纶有限已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 1000.00 万元，均以货币出资。

资本实收情况如下：

序号	投资者姓名	出资金额(元)	持股比例(%)	出资方式
1	南京文化	5,800,000.00	58.00	货币
2	李朝东	4,200,000.00	42.00	货币
合计		10,000,000.00	100.00	——

2005 年 8 月 8 日，经经纶有限股东会同意，李朝东将其持有的经纶有限 42.00% 的股份(人民币 420.00 万元)赠予孙丽(孙丽与李朝东当时为夫妻关系)，出让方和受让方并就此签署《股份转让协议书》。

上述股权转让的原因为：根据当时有效的国家工商行政管理总局颁布的《公司登记管理若干问题的规定》第二十四条：“企业法人的法定代表人不得成为所任职企业投资

设立的有限责任公司的股东”，因李朝东为南京文化的法定代表人，故马鞍山市工商局开发区分局要求公司更换股东。因此，李朝东将股权赠予了孙丽。

根据双方当事人出具的说明，上述股权转让行为真实有效，不存在纠纷或者代持的情况。

因此，有限公司设立时股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额(元)	持股比例(%)	出资方式
1	南京文化	5,800,000.00	58.00	货币
2	孙丽	4,200,000.00	42.00	货币
合计		10,000,000.00	100.00	

2、有限公司第一次增资

2005年12月14日，经纶有限召开股东会并作出决议，同意公司注册资本和实收资本均由1000.00万元增至1250.00万元，增资价格为1元/注册资本，新增的注册资本和实收资本250.00万元全部由孙丽认缴。

2005年12月28日，安徽江南会计师事务所出具编号为皖江会验[2005]700号《验资报告》，该验资报告确认，截至2005年12月19日止，经纶有限已收到股东缴纳的新增注册资本(实收资本)合计人民币250.00万元，股东以货币出资。

2005年12月，马鞍山市工商行政管理局依法登记了上述增资的变更事项。

本次增资后，公司股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额(元)	持股比例(%)	出资方式
1	南京文化	5,800,000.00	46.40	货币
2	孙丽	6,700,000.00	53.60	货币
合计		12,500,000.00	100.00	——

3、有限公司第二次增资

2006年4月8日，经纶有限召开股东会作出决议，同意公司注册资本由1250.00万元增至1650.00万元，增资价格为1元/注册资本，新增的注册资本和实收资本400.00万元全部由南京文化认缴。

2006年4月17日，安徽江南会计师事务所出具编号为皖江会验[2006]216号《验资报告》，该验资报告确认，截至2006年4月11日止，经纶有限已收到股东缴纳的新增注册资本(实收资本)合计人民币400.00万元，股东以货币出资。

2006年4月21日，马鞍山市工商行政管理局依法登记了上述增资的变更事项。本

次增资后，公司股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额(元)	持股比例(%)	出资方式
1	南京文化	9,800,000.00	59.39	货币
2	孙丽	6,700,000.00	40.61	货币
合计		16,500,000.00	100.00	——

4、有限公司第三次增资

2007年12月10日，经纶有限召开股东会作出决议，同意公司注册资本由1650.00万元增至2000.00万元，增资价格为1元/注册资本，新增的注册资本和实收资本350.00万元由南京文化认缴112.00万元，由孙丽认缴238.00万元。

2007年10月15日，安徽江南会计师事务所出具编号为皖江会验[2007]556号《验资报告》，该验资报告确认，截至2007年10月9日止，经纶有限已收到孙丽缴纳的新增注册资本(实收资本)合计人民币238.00万元，股东以货币出资。

2007年12月18日，安徽江南会计师事务所出具编号为皖江会验[2007]675号《验资报告》，该验资报告确认，截至2007年12月12日止，经纶有限已收到南京文化缴纳的新增注册资本(实收资本)合计人民币112.00万元，股东以货币出资。

2007年12月25日，马鞍山市工商行政管理局依法登记了上述增资的变更事项。本次增资后，经纶有限股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额(元)	持股比例(%)	出资方式
1	南京文化	10,920,000.00	54.60	货币
2	孙丽	9,080,000.00	45.40	货币
合计		20,000,000.00	100.00	——

注：本次增资时皖江会验[2007]556号验资报告的出具日早于本次增资股东会召开日，系因有限公司时期公司治理机制不够规范、相关人员疏忽导致，但经纶有限股东南京文化与孙丽均对此次增资的金额、比例及结果没有异议。

5、有限公司第二次股权转让

2012年2月1日，经纶有限股东会作出决议，同意孙丽将其持有的经纶有限45.40%股权(共计人民币908.00万元)转让给赵金和。

2012年2月8日，孙丽和赵金和签署《股权转让协议》，孙丽自愿将其持有的经纶有限45.40%的股权转让给赵金和，一并转让的包含该股权所含有的经纶有限的债权债务份额，赵金和自愿接受该股权。

2012年2月11日，马鞍山市工商行政管理局依法登记了上述变更事项。

本次股权转让后，经纶有限股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额(元)	持股比例(%)	出资方式
1	南京文化	10,920,000.00	54.60	货币
2	赵金和	9,080,000.00	45.40	货币
合计		20,000,000.00	100.00	——

上述股权转让未支付对价，系因 2011 年 11 月李朝东与孙丽就财产分割事宜协商一致，孙丽作为股东对外投资的所有企业的股权均归李朝东所有，李朝东采用其他方式补偿孙丽，2012 年 2 月李朝东指定赵金和持有该部分股权，故上述转让并未支付对价。

经纶有限上述股权转让系因李朝东与孙丽达成财产分割协议造成，李朝东采用其他方式补偿孙丽，孙丽将其所持有的经纶有限股权转让给李朝东，赵金和系由李朝东指定代其持有孙丽转让的股份。故上述股权转让并未支付对价具有一定的合理性，经孙丽、李朝东及赵金和书面确认，经纶有限的上述股权转让并不存在纠纷及潜在的争议。

6、有限公司第三次股权转让

2013 年 5 月 17 日，经纶有限股东会作出决议，同意赵金和将其持有的经纶有限 45.40% 股权 (共计人民币 908.00 万元) 转让给李朝东。

2013 年 5 月 17 日，赵金和和李朝东签署《股权转让协议》，赵金和自愿将其持有的经纶有限 45.40% 的股权转让给李朝东，一并转让的包含该股权所含有的经纶有限的债权债务份额，李朝东自愿接受该股权。

2013 年 5 月 24 日，马鞍山市工商行政管理局依法登记了上述变更事项。本次股权转让后，经纶有限股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额(元)	持股比例(%)	出资方式
1	南京文化	10,920,000.00	54.60	货币
2	李朝东	9,080,000.00	45.40	货币
合计		20,000,000.00	100.00	——

上述股权转让并未支付对价，赵金和原持有的经纶有限 45.40% 的股份系代李朝东持有，本次转让恢复了公司真实的股权结构，由于本次股权转让的本质系代持还原，故转让方与受让方并未支付对价。

经纶有限股权上述股权转让系代持还原的过程，故没有支付对价具有一定的合理性，本次股权转让后经纶有限原股权结构中的代持现象得到解除，有利于经纶有限还原股权结构，避免潜在的纠纷。

7、有限公司第四次增资及第四次股权转让

2014年3月5日,经纶有限召开股东会作出决议,同意经纶有限注册资本由2000.00万元增至2500.00万元,增资价格为1元/注册资本,新增的注册资本和实收资本500.00万元全部由李朝东认缴。

2014年3月29日,安徽江南会计师事务所出具编号为皖江会验[2014]67号《验资报告》,该验资报告确认,截至2014年3月29日止,经纶有限已收到李朝东缴纳的新增注册资本(实收资本)合计人民币500.00万元,股东以货币出资。

同时,股东会同意南京文化将其持有的28.68%的经纶有限股权(共计人民币670.00万元)转让给李朝东。

马鞍山市工商行政管理局依法登记了上述增资的变更事项。本次增资和股权转让后,经纶有限股权结构如下:

序号	股东姓名	出资金额(元)	持股比例(%)	出资方式
1	李朝东	21,250,000.00	85.00	货币
2	南京文化	3,750,000.00	15.00	货币
合计		25,000,000.00	100.00	—

上述股权转让并未支付对价,2011年李朝东与孙丽进行财产分割后,原孙丽持有的南京文化20.00%的股权由李朝东指定赵金和代持,2012年2月,经南京文化全体股东同意,孙丽将南京文化20.00%的股权转让给赵金和,该股权转让并未实际支付对价,南京文化本次转让前的股权结构为李朝东持股80.00%、赵金和持股20.00%,本次股权转让完成后,李朝东实际上持有南京文化100.00%的股权。故2014年3月,公司第四次股权转让时,实质上为李朝东原先通过南京文化间接持有公司54.60%的股份变为直接持有公司85.00%的股份,故上述股权转让未支付对价。

经纶有限上述股权转让系李朝东对其个人名下的股权的一次调整,该次转让未支付对价具有一定的合理性,本次股权调整后经纶有限股权并不存在纠纷或者潜在的争议,公司目前股权明晰。

(二)股份公司成立及历史沿革

1、有限公司整体变更为股份公司

2014年1月10日,经纶有限召开股东会,全体股东一致同意变更公司组织形式为股份有限公司,审计、评估基准日为2014年3月31日。

2014年5月20日,根据天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)江苏分所出具的天职

业字[2014]9361号《审计报告》，截至2014年3月31日，有限公司经审计的账面净资产合计为人民币69,055,789.38元。

2014年7月2日，根据北京大正海地人资产评估有限公司出具的《安徽经纶文化传媒集团有限公司拟整体变更为股份有限公司项目资产评估报告》（大正海地人评报字[2014]第207F号），截至评估基准日2014年3月31日，有限公司净资产的评估价值为人民币9,006.92万元。

2014年7月23日，有限公司召开股东会，全体股东一致作出如下决议：决定以2014年3月31日为基准日，将有限公司整体变更为股份有限公司，并同意拟设立股份公司申请登记的注册资本为人民币5750万元，由全体股东以其持有的原安徽经纶文化传媒集团有限公司截至2014年3月31日止的账面净资产人民币69,055,789.38元作为基础折股，拟设立股份公司的股份为5750万股，均为人民币普通股，每股人民币1元，其余净资产11,555,789.38元计入资本公积。

2014年7月4日，李朝东和南京文化共2名发起人签订了《发起人协议》。

2014年8月8日，公司各发起人依法召开了股份公司创立大会暨2014年第一次临时股东大会，全体股东一致同意以有限公司经审计的账面净资产作为基础折股，设立股份公司的股份总额为57,500,000股，均为人民币普通股，每股人民币1元，其余净资产11,555,789.38元计入资本公积，通过了公司章程，选举了第一届董事会成员及第一届监事会非职工代表监事成员，审核通过了公司筹办情况工作报告。

2014年8月22日，股份公司召开第一届董事会第一次会议，会议经表决通过了《关于选举公司第一届董事会董事长及聘任相关高管人员的议案》，选举李朝东为公司第一届董事会董事长，经董事长提名，聘任李朝东为公司总经理，经总经理提名，聘任周宗兵为总编辑；陆善政为财务总监、董事会秘书。

2014年8月6日，股份公司召开了第一届第一次职工代表大会，选举杨丽为股份公司职工代表监事。

根据天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)出具的天职业字[2014]10772号《验资报告》，截至2014年8月6日，股份公司的注册资本为57,500,000.00元，实收资本(股本)为57,500,000.00元。股份公司变更设立时的注册资本57,500,000.00元已足额缴纳。

2014年8月28日，股份公司在马鞍山市工商行政管理局登记注册，领取注册号为340500000015611的《营业执照》，注册资本为5750.00万元。本次变更后，股份公司

的股本结构如下：

序号	股东姓名	持股数(股)	持股比例(%)
1	李朝东	48,875,000.00	85.00
2	南京文化	8,625,000.00	15.00
合计		57,500,000.00	100.00

本次整体变更中，李朝东未缴纳个人所得税，公司也未代扣代缴上述所得税。马鞍山市人民政府于 2011 年发布了《马鞍山市人民政府关于加快推进企业上市工作的实施意见》(马政[2011]15 号)“6. 改制辅导企业利用资产评估增值增资扩股、用未分配利润和盈余公积转增股本或进行资产重组过程中所发生的个人所得税，缓征个人所得税，在发生转让时一并交纳。”公司根据上述文件，未在 2014 年 8 月股改时代扣代缴李朝东的个人所得税。

李朝东于 2015 年 7 月出具承诺：“若根据国家法律、法规、税收征管规定或税收征管机关要求，公司股东因以净资产转增股本之事宜须缴纳个人所得税，股东个人将自行履行该等纳税义务，并承担由此产生的全部滞纳金或罚款（如有）。”

2、股份有限公司第一次增资

2014 年 10 月 24 日，股份公司股东大会审议通过了《关于安徽经纶文化传媒股份有限公司增资扩股的议案》，同意以 7.50 元人民币/股的价格向马鞍山经济技术开发区创业投资有限公司发行 80 万股股份，其中 80.00 万元人民币进入注册资本，其余 520.00 万元进入资本公积。增资价格为双方根据对公司未来发展的预期协商确定，此次增资时每股净资产 1.20 元，公司与马鞍山经济技术开发区创业投资有限公司并未签订对赌条款。

2014 年 12 月 5 日，根据天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)出具的“天职业字[2014]12692 号”《验资报告》，验证截至 2014 年 12 月 5 日，已经收到马鞍山经济技术开发区创业投资有限公司缴纳的货币出资人民币 6,000,000.00 元，其中新增注册资本合计人民币 800,000.00 元，增加资本公积 5,200,000.00 元。

本次增资扩股完成后，公司股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数(股)	持股比例(%)
1	李朝东	48,875,000.00	83.83
2	南京文化	8,625,000.00	14.79
3	马鞍山经济技术开发区创业投资有限公司	800,000	1.37
合计		58,300,000	100.00

2015年1月12日，马鞍山市工商行政管理局向股份公司颁发了变更后的营业执照。

3、股份有限公司第一次转让

2015年1月5日，股份公司股东大会一致同意李朝东将其持有的公司37.83%的股份(对应的出资额为净资产人民币2205.70万元)以人民币4,100.00万元的价格转让给南京扫扫看；同意南京文化将其持有的股份公司12.79%的股份(对应的出资额为净资产人民币745.90万元)以人民币1,400.00万元的价格转让给南京扫扫看。

本次股权变更后，公司股权结构如下：

序号	股东姓名	股份数量(股)	股份比例(%)
1	南京扫扫看数字科技有限公司	29,516,000	50.63
2	李朝东	26,818,000	46.00
3	南京经纶文化传媒有限公司	1,166,000	2.00
4	马鞍山经济技术开发区创业投资有限公司	800,000	1.37
合计		58,300,000	100.00

2015年1月8日，股份公司向马鞍山市工商行政管理局进行了股东变更登记备案。

关于本次股权转让的说明：

公司于2014年8月28日取得股份公司营业执照，按照《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五。”截至2015年1月5日，股份公司成立尚未满一年，南京文化与李朝东作为发起人的股份还不能对外转让，且公司董事长兼总经理李朝东将其所持公司股份总数37.83%的股份转让给南京扫扫看也超过了25%的限制，因此，上述转让行为存在瑕疵。

针对南京文化将其持有的12.79%的公司股份转让给南京扫扫看的行为：(1)截至2015年8月28日，股份公司成立已经满一年；(2)南京文化将股份转让给南京扫扫看通过了当时股份公司全体股东的一致同意，截至本公开转让说明书签署日，本次股份转让的利益相关方未就上述转让提出任何异议；(3)截至本公开转让说明书签署日，公司及转让方、受让方并未因此受到工商主管部门的处罚，公司已经于2015年9月取得马鞍山市工商行政管理局出具的证明：公司自成立以来能够遵守国家有关工商管理方面的法律法规，没有因违反有关工商行政管理的法律法规而受到处罚的记录；(4)《公

司法》关于发起人股份转让的限售期规定属于管理性强制规定，不是效力性强制规定，违反该限售期规定不会导致《股权转让协议》无效。《中华人民共和国合同法》第五十二条第(五)项的合同无效情形，即“违反法律、行政法规的强制性规定”，是指效力性强制性规定(见《最高人民法院关于适用〈中华人民共和国合同法〉若干问题的解释(二)》(法释〔2009〕5号)第十四条)。综上，虽然本次南京文化的股份转让行为存在有不符合《公司法》有关股权转让限制的情况，但是截至2015年8月28日，南京文化的股份已满足转让的条件，转让各方及利益相关方未就本次股份转让发生任何纠纷，该瑕疵不会影响安徽经纶股权的稳定，不构成本次挂牌的实质性法律障碍。

针对李朝东将其持有的公司37.83%的股份(对应22,057,000股)转让给南京扫扫看的行为：截至2015年8月28日，李朝东已经可以将本次转让前其所持有的股份(对应48,875,000.00股)中的25%(对应12,218,750.00股)对外转让，虽然按照《公司法》的规定，截至2015年8月28日李朝东仍旧有9,838,250.00股存在不符合《公司法》有关“董监高转让限制”的规定而发生转让的情况，但是南京扫扫看是转让方李朝东持股84.00%的公司，上述转让并未导致上述股份的实际控制人发生改变，且南京扫扫看已经出具承诺在2017年12月31日前不转让本次取得的22,057,000.00股公司的股份。故从实质上看，李朝东本次转让给南京扫扫看的股份不存在违反《公司法》“关于董监高股权转让限制”的精神；2015年7月李朝东、南京文化、马鞍山经济技术开发区创业投资有限公司又再次确认对本次股份转让不存在异议，故该瑕疵不会影响安徽经纶股权的稳定性，股份公司的股份不存在纠纷及潜在的纠纷，上述股份转让的瑕疵不构成本次挂牌的实质性法律障碍。

4、股份有限公司第二次增资

2015年5月20日，股份公司股东大会审议通过了《关于安徽经纶文化传媒股份有限公司增资扩股的议案》，同意以8元人民币/股的价格向1名法人及28名自然人进行增资。公司现有注册资本5830.00万元人民币，本次增加公司注册资本337.85万元人民币，本次增资完成后，公司注册资本增加至6167.85万元人民币，折合股本6167.85万股。增资价格为双方根据对公司未来发展的预期协商确定，此次增资时每股净资产1.72元，公司与此次新增股东均未签订对赌条款。2015年6月15日天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)出具的天职业字[2015]11110号《验资报告》，验证截至2015年6月8日止，公司已收到南京爱德创业投资有限公司和赵茜等28位自然人缴纳的新增注册资本(实收资本)合计人民币3,378,500.00元，增加资本公积人民币23,649,500.00元，均以货币出资。

本次增资扩股完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	挂牌前持有的 股份数量(股)	持股比例(%)
1	南京扫扫看	29,516,000	47.85
2	李朝东	26,818,000	43.48
3	南京文化	1,166,000	1.89
4	马鞍山经济技术开发区创业投资有限公司	800,000	1.30
5	南京爱德创业投资有限公司	750,000	1.22
6	赵茜	655,000	1.06
7	范慧川	200,000	0.32
8	刘汉梅	200,000	0.32
9	孙丽	200,000	0.32
10	许平	200,000	0.32
11	周莉莉	200,000	0.32
12	余志文	125,000	0.20
13	张扬	125,000	0.20
14	张俊	95,000	0.15
15	井伟伟	80,000	0.13
16	张素玲	75,000	0.12
17	及烁	70,000	0.11
18	王政文	70,000	0.11
19	赵金和	55,000	0.09
20	周宗兵	45,000	0.07
21	朱勤	45,000	0.07
22	杨佩宇	35,000	0.06
23	陆德兵	25,000	0.04
24	徐村明	22,500	0.04
25	张政	20,000	0.03
26	徐沫	15,000	0.02
27	唐廷标	12,500	0.02
28	赵磊	12,500	0.02
29	杨丽	10,000	0.02
30	蒋振喜	10,000	0.02
31	印萍	10,000	0.02
32	周淮宁	10,000	0.02
33	吴剑波	6,000	0.01
合计		61,678,500	100.00

公司 2014 年 10 月及 2015 年 4 月两次增资均涉及国有股权的变动，股东马鞍山经济技术开发区创业投资有限公司为国有控股的有限责任公司，于 2014 年 10 月出资

600.00 万元入股公司，持股比例 1.37%，2015 年 5 月，因公司再次对外融资导致其持有公司的股权比例变化为 1.30%。2015 年 9 月 21 日，公司取得安徽省人民政府国有资产监督管理委员会出具的《省国资委关于安徽经纶文化传媒股份有限公司国有股权管理方案有关事项的批复》（皖国资产权函〔2014〕729 号），同意马鞍山经济技术开发区创业投资有限公司(SS)持有安徽经纶 80 万股，占安徽经纶股本总额的 1.30%，股权性质为国有法人股。

五、公司重大资产重组情况

公司自成立以来未发生重大资产重组事项。

六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事

1、李朝东，现任股份公司董事长，任期三年，基本情况详见本节“三、公司股权基本情况”之“（三）控股股东、实际控制人、前十名股东及持股 5.00% 以上股东的持股情况”。

2、张俊，男，1981 年 2 月出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。1999 年 9 月至 2003 年 6 月，就读于南京大学行政管理专业；2003 年 7 月至 2005 年 7 月，在中国和平出版社南京图书经营部，担任行政主管、行政人事部部长；2005 年 8 月至 2014 年 8 月，在经纶有限，担任行政人事部部长、总裁办主任；2014 年 8 月至 2015 年 5 月，在股份公司，担任总裁办主任；2015 年 5 月至今，在股份公司，担任董事会秘书；2014 年 8 月至今，担任股份公司董事，任期三年。

3、陆德兵，男，1974 年 12 月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。1993 年 9 月至 1995 年 5 月，就读于南京广播电视大学财务会计专业；1996 年 3 月至 2008 年 5 月，在南京丁家宜生化有限公司，历任会计、财务经理；2008 年 5 月至 2014 年 8 月，在经纶有限，担任财务部部长；2014 年 8 月 2015 年 5 月，担任股份公司财务部部长；2015 年 5 月至今，在股份公司担任财务总监；2014 年 8 月至今，担任股份公司董事，任期三年。

4、张政，男，1987 年 1 月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。2005 年 9 月至 2008 年 5 月，就读于江苏淮阴工学院计算机专业；2008 年 11 月至 2014 年 7 月，在经纶有限历任业务员、大区经理、市场部副总监；2014 年 7 月至今，在南京扫扫看，担任项目总监；2015 年 5 月至今，担任股份公司董事，任期三年。

5、胡鸣，男，1959年1月出生，中国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历。1983年9月至1984年7月，就读于福建师范大学中文系；1984年9月至1987年7月，就读于华东师范大学思想政治教育专业；1987年7月至今，在福建师范大学担任教师；2003年9月至2006年7月，在南京大学历史系获得先秦文献博士学位；2014年9月至今，担任股份公司董事，任期三年。

（二）监事

1、徐沫，女，1983年2月出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2001年9月至2005年6月，就读于江苏教育学院地理教育专业；2005年7月至2014年8月，在经纶有限担任图书编辑、项目总监；2014年8月至今，在股份公司担任项目总监；2014年8月至今，担任股份公司监事会主席，任期三年。

2、唐廷标，男，1973年12月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。1994年9月至1996年7月，就读于安徽机电学院科技外语专业；1996年9月至2001年9月，在安徽明光酒业(集团)有限公司担任技术助理、销售员；2001年9月至2005年7月，在南京中少经纶图书销售中心历任业务员、区域经理；2005年8月至2014年8月，在经纶有限担任区域经理；2014年8月至今，在股份公司担任市场部副部长；2014年8月至今，担任股份公司监事，任期三年。

3、杨丽，女，1984年10月出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2003年7月至2007年6月，就读于南京信息工程大学信息计算科学专业；2007年7月至2010年10月，在安徽经纶有限担任图书编辑；2010年10月至2011年6月，在安徽经纶有限担任总裁助理；2011年6月至2014年8月，在安徽经纶有限担任研究所副所长；2014年8月至今，在经纶有限担任研究所所长；2014年12月至今，在股份公司济南分公司担任负责人；2014年8月至今，担任股份公司职工监事，任期三年。

（三）高级管理人员

1、李朝东，总经理，基本情况详见本节“三、公司股权基本情况”之“（三）控股股东、实际控制人、前十名股东及持股5.00%以上股东的持股情况”。

2、周宗兵，总编辑，男，1976年4月出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。1994年9月至1998年6月，就读于南开大学社会学专业；1998年10月至1999年5月，在南京经纶文化传播有限公司担任策划编辑；1999年5月至2003年1月，在南京中少经纶图书销售中心担任策划编辑；2003年2月至2005年1月，在南京贝贝特出版顾问公司担任编辑部主任；2005年2月至2005年8月，在南京文化担任总编辑；2005

年 8 月至 2014 年 8 月，在经纶有限担任总编辑；2014 年 8 月至今，在股份公司担任总编辑，任期三年。

3、张俊，董事会秘书，基本情况详见本节“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事”。

4、陆德兵，财务总监，基本情况详见本节“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事”。

5、杨佩宇，市场总监，男，1983 年 1 月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。2001 年 9 月至 2004 年 6 月，就读于南京航空航天大学信息管理专业；2004 年 7 月至 2005 年 7 月，在南京中少和平图书发行有限公司担任客服；2005 年 8 月至 2014 年 8 月，在经纶有限先后担任业务员、大区经理、市场部副部长、供应总监；2014 年 9 月至今，在股份公司担任市场总监，任期三年。

6、范玉才，数字技术总监，男，1987 年 11 月出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2004 年 8 月至 2008 年 7 月，就读于天津科技大学网络工程专业，2008 年 7 月至 2010 年 3 月，在大宇宙信息创造(中国)有限公司担任系统工程师；2010 年 4 月至 2015 年 4 月，在联迪恒星(南京)信息系统有限公司担任高级工程师；2015 年 4 月至今，在股份公司担任数字技术总监，任期三年。

七、公司最近两年一期主要会计数据及财务指标

财务指标	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总计(元)	201,419,923.79	189,755,078.31	121,031,607.03
股东权益合计(元)	99,808,658.92	104,931,822.16	61,381,406.73
归属于申请挂牌公司的股东权益合计(元)	100,014,349.05	105,071,415.11	61,285,909.17
每股净资产(元)	1.71	1.80	3.07
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	1.72	1.80	3.06
资产负债率(%)	48.82	44.26	50.54
流动比率(倍)	1.80	2.02	1.70
速动比率(倍)	0.94	1.24	0.86
财务指标	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
营业收入(元)	35,191,595.78	191,211,579.18	165,428,637.49
净利润(元)	25,687.21	32,796,149.76	23,739,051.62
归属于申请挂牌公司股东的净利润(元)	91,784.39	33,031,240.27	23,830,782.94
扣除非经常性损益后的净利润(元)	-101,107.91	29,199,025.17	21,664,518.31

归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润(元)	-101,107.91	29,199,025.17	21,664,518.31
毛利率(%)	38.92	42.19	38.38
加权平均净资产收益率(%)	0.09	40.07	48.10
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率(%)	-0.10	35.42	43.73
基本每股收益(元/股)	0.00	0.59	1.19
稀释每股收益(元/股)			
应收账款周转率(次)	0.46	2.97	3.90
存货周转率(次)	0.28	1.90	2.16
经营活动产生的现金流量净额(元)	2,384,702.08	-1,298,380.62	-12,595,674.15
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.04	-0.02	-0.63

注：1、主要财务指标分析见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“二、最近两年一期的主要财务指标分析”。

2、2013 年和 2014 年每股收益和每股净资产的股本以公司当年末的注册资本计算。

3、表格中净资产收益率和每股收益依据《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)的相关规定计算。根据有限公司整体变更后的股本 5,830.00 万股计算，公司 2015 年 1-5 月、2014 年度和 2013 年度的基本每股收益分别为 0.00 元/股、0.57 元/股和 0.41 元/股，每股净资产分别为 1.71 元/股、1.80 元/股和 1.05 元/股，每股经营活动产生的现金流量净额分别为 0.09 元/股、0.28 元/股和 0.09 元/股。

八、与本次挂牌有关的机构

(一) 主办券商

名称：申万宏源证券有限公司

法定代表人：李梅

住所：上海市徐汇区长乐路 989 号 45 层

联系电话：021-33389888

传真：021-54043534

项目小组负责人：陈姝婷

项目小组成员：施恽垠、俞珺、施妍

(二) 律师事务所

名称：北京大成(上海)律师事务所

负责人：王汉齐

住所：上海市世纪大道 100 号环球金融中心 24 层

联系电话：021-58785888

传真：021-20283853

经办律师：王汉齐、张承东、郭梦媛

(三) 会计师事务所

名称：天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)

负责人：陈永宏

住所：北京海淀区车公庄西路 19 号外文文化创意园 12 号楼

联系电话：010-88827799

传真：010-88018737

经办注册会计师：王传邦、陈柏林

(四) 资产评估事务所

名称：北京大正海地人资产评估有限公司

负责人：陈冬梅

住所：北京朝阳区八里庄西里 100 号住邦 2000 商务中心 1 号楼 A 座 705~707

联系电话：010-8586 8433

传真：010-8586 8385

经办注册资产评估师：王诚，陈懿

(五) 证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

联系电话：010-63889512

传真：010-63889514

(六) 证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

负责人：王彦龙

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

第二节 公司业务

一、公司主要业务、主要产品及用途

(一) 主要业务

公司的主要业务为出版物的内容策划、设计、制作，出版物发行，以及数字出版；主要产品是教学辅导类图书，产品类型覆盖我国中小学的主要学科；主要最终客户为全国学龄前儿童和中小学的学生、教师、家长。公司目前利用互联网和数字技术，通过在纸质图书中植入全媒体数字内容，将数字内容融合到纸质图书中，丰富阅读形态，拓展出版空间，使得纸质内容与数字内容成为有机的整体，实现纸质出版与数字出版的融合。

(二) 公司主要产品、服务及其用途

公司经过长期的创新与积累，产品以中小学教学辅导类图书为主，主要分为同步讲解、同步练习、测验考试、提优衔接、专项工具等五大类。报告期内，公司平均每年策划、再版及重印的图书超过1,600种，每年发行图书超过5,000万册。

公司的教辅图书定位于对教材、教师、课堂和考试的补充，主要功能是为中小学生学习内外学习和提高学习成绩提供辅导，为中小学教师备课、上课、辅导提供参考，为中小学生的家长辅导孩子学习提供帮助。公司大部分的教辅图书是市场一线品牌，再版和重印率高达85%，并通过数字化内容的植入，提高了市场竞争力和影响力。报告期内，公司每年都被行业主流媒体和行业协会在年度产业盘点时列入全国民营出版企业前十名，《中国新闻出版广电报》和《中国出版传媒商报》等行业主流媒体经常报道公司发展情况。

公司主要图书产品的类别、品种数量和用途如下表所示：

序号	产品	学科	品种数量	简介和用途
1	《教材解析》系列	全学科	小学：76本	小学到高中的同步类讲解类教辅图书，定位于教材的详细解读和方法规律的详细总结
			初中：96本	
			高中：219本	
2	《考点解析》系列	全学科	高中：115本	高中提优类讲解产品，适合五星级学校学生使用
3	《精讲精练》系列	全学科	高中：148本	高中同步讲练结合类产品，适合整班集体使用
4	《练习与测试》系列	全学科	高中：115本	高中同步练习类产品，适合平时作业和阶段测试
5	《锁定高考》系列	全学科	高中：30本	用于高考一轮总复习
6	《高考档案》系列	全学科	高中：20本	用于高考二轮总复习
7	《高考黑白题》系列	全学科	高中：12本	用于高考基础题的专项训练

8	《高考模拟试卷汇编》系列	全学科	高中：45本	用于高考三轮模拟考试
9	《课时作业》系列	全学科	小学：88本	小学和初中的同步练习，用于一课一练和单元测试
			初中：79本	
10	《学霸 题中题》系列	全学科	初中：42本	用于初中学习的提高提优类产品，适合实验班学生使用
11	《全程卷》系列	全学科	小学：80本	小学初中的试卷，用于单元、期中、期末复习和测评。
			初中：80本	
12	《小学提高班》系列	全学科	小学：24本	用于小学生的提高和提优训练与测试。
13	《锁定中考》系列	全学科	初中：33本	用于中考一轮、二轮、三轮复习的综合型产品
14	《暑假总动员》系列	全学科	小学：33本	用于暑假期间进行学年总结、提高提优和新学期预习，是独创的暑期类产品
			初中：33本	
			高中：9本	
15	《衔接教材》系列	全学科	小初：3本	学段间的衔接学习用书，使学段之间无缝对接
			初高：5本	
16	《知识大全》系列	语数外	合计：24本	语文、数学、英语工具书，供同步学习和复习查询使用
17	《英语专项》系列	英语	高中：8本	用于高中英语学习专项训练
18	《素质教育读本》系列	课外	小学：12本 初高中：10本	小学和初中的素质教育读本，包括公共安全、心理健康、法制教育等
19	幼儿教育系列	幼儿	幼儿：6本	用于婴幼儿护理、识字、诵读修养训练的用书，采用纸质和数字化相结合的方式出版，形式新颖，好读易用
20	对外出版系列	国外	初高中：36本	全英文出版，用于北美学生的提优学习、中文学习和美国中学考试训练

1、《教材解析》系列

该系列为公司最核心的教辅图书套系，定位于对教材的同步讲解。分小学、初中和高中三个学段，覆盖各个学科和教材版本。其中：

《小学教材解析》从字词句篇入手，详细剖析教材，将预习和复习理念融入其中，教材与考试、课内与课外相结合，内容丰富详实，学生可以自学，家长可以辅导，教师可以备课，是小学学习的同步类工具书。

《初中教材解析》立足教材，着眼中考，对教材知识进行详细归纳梳理，换一种方式呈现教材知识，让学生更容易理解；在方法和规律的归纳上对接中考，让考试中遇到的每一题，都能在本书中找到影子，让学生不但会学而且会考。

《高中教材解析》是市场同类产品中的领导品牌之一，将高考的要求融入到高一和高二的学习中，解决教材的通识性与高考的选拔性之间的差距，成为从教材和课堂走向

高考的阶梯。

2、《考点解析》系列

该系列是高中同步提高类图书，采取讲练分开的编写模式，以考点为单位，适用于五星级高中和普通高中的实验班。讲解部分主要讲重难点疑点，着重方法规律的归纳，直接对接高考要求。练习部分难度大、题量大、题目新，让高一就达到高考的难度，在平时学习中训练高考能力。

3、《精讲精练》系列

该系列是讲练结合类教辅图书，讲解部分注重课前预习导学和课堂重难点突破；练习部分紧扣教材，全角度考查知识点，层次和梯度清晰，基础与能力兼顾，配有单元测试卷，便于阶段学习效果评估。

4、《练习与测试》系列

该系列为高中同步纯练习产品，选题新颖，层次感强，配有组合训练，不同层次的学生可选做不同层次的题目，可满足不同教学进度和不同学生的使用需求。

5、《锁定高考》系列

该系列定位于学习平台，是由若干功能部件组成的系统化学习资源包。由讲义、限时训练、阶段测试、答案解析、教师用书、可编辑光盘、专项功能产品以及各类赠品组成。不仅注重每个部件的功能和自身的质量，还注重各个部件间相互联系和支持，形成有机整体。

6、《高考档案》系列

该系列用于高考一轮复习和二轮复习的补充学习，按照高考考点专题来编写，比一轮复习粗，比二轮复习细，适用于层次较高的学校和有学科缺陷的学生，是对一轮复习的提升和对二轮复习的细分。

7、《黑白题》系列

该系列用独特的选题视角策划，填补市场空白，适用于高考一轮复习的补充。根据高考复习时间巧妙分割选题，利用白天零散和短暂的时间进行选择题和填空题等基础训练，利用晚间较为完整的时间进行系统和规范性的测试。

8、《必刷卷》系列

该系列是高考模拟考试类用书，属于高考市场常规产品。以包装新颖，便于保存和携带，方便使用；部件单独成册，可选择性独立使用；突出顶级名校高考模拟卷和整合创新卷等几个特点占有一定市场份额。

9、《课时作业》系列

该系列为同步练习和阶段测试用书，合理划分教学课时，同步匹配教学需求，作业时间科学，兼顾思维层次和练习量，适合县城以上学校学生使用。

10、《学霸 题中题》系列

该系列是针对“学霸”型或想成为“学霸”型学生提供的训练计划，属于初中提优类产品，重在思维方法，难度直达中考，配有数字化的辅助讲解。

11、《全程卷》系列

该系列是考前复习和检测用书，试卷类型全面，考点分类合理，学科特色明显。语文设置单元梳理，英语设置专题复习，数学试卷配有数字化讲评，便于使用，突出效果。

12、《小学提高班》系列

该系列是小学提高类学习用书，注重学科特色，专题内容全面，难度螺旋上升，讲求思维方法，全面满足同步提优的学习需求。

13、《锁定中考》系列

该系列是中考复习的资料包，为中考复习提供全程式和一站式服务。利用翻转课堂的理念，将二轮集训内容融入一轮复习之中，提高复习效率；利用数字化共享优质学习资源，扩大学习深度，是新型的出版物代表和新型学习模式的体现。

14、《暑假总动员》系列

该系列定位于学年专题复习、暑期提优学习、新学期预习三大功能，提升暑期学习效果；提出“翻转暑假”概念，建立暑期学习平台，打造线上微课讲解和线下练习训练结合的全新暑期教、学模式。

15、《衔接教材》系列

该系列是公司推向全国的一个学习概念，包括《小升初衔接教材》和《初高中衔接教材》两个套系。用衔接学习的方式，解决不同学段之间的知识、方法、思维差异和学生在升学过程中遇到的知识断层的问题。

16、《知识大全》系列

该系列用穷尽和拉升知识点的方式拓展学习的深度和广度，运用数字化打通知识点和学科之间的联系，提高知识运用的方式和能力，核心代表产品《小学语文知识大全》畅销全国十余年。

17、《英语专项》系列

该系列以周计划的形式帮助读者进行有计划学习，引导读者对词汇、语法、作文等

内容进行不断地复习巩固，加强学习效果。

18、《素质教育读本》系列

该系列是素质教育读本产品，结合生活实际进行选材，利用数字化生动呈现，让图书更易读、更好读，提高学习和阅读兴趣，提升素质教育效果。

19、幼儿教育系列

该系列是全国首套以数字复合出版为特征的幼教丛书系列，通过多媒体数字内容的植入，用形象生动的呈现形态寓教于乐，形势新颖，易学好用。

《0~3岁在家做早教》针对0~3岁幼儿成长过程中每个月的生活护理、早期教育给出详细的步骤，通过大量的专家讲座视频和操作视频，帮助年轻妈妈足不出户即可快速成为“合格”妈妈。

《急学先用的140个汉字》挑选幼儿成长过程中最常用和出现频率较高的140个汉字，用图文、动画的形式还原文字本意，结合具体生活场景进行解说，让孩子在“知义学字”的过程中了解汉字文化。

《我爱诵读》精选适合3~6岁学龄前儿童诵读的儿歌、童谣、诗歌、小短文，培养幼儿的语感和韵律，感受语言美感，提高阅读兴趣，植入数字化的男童声、女童声、成人三种有声诵读，提高学习兴趣。

20、对外出版系列

该系列是面向北美初高中学生学习和考试、外国人学习中文打造的教育图书，共3个套系36个单品，全部出口销售，以优秀的纸质产品，丰富的数字内容，新颖的出版形态，引起了市场良好的反响。

《Excellence In Math》针对加拿大初中和高中的数学提优教材，适合优等生课后使用，分为卑诗省版和安大略省版两个版本，共12本。

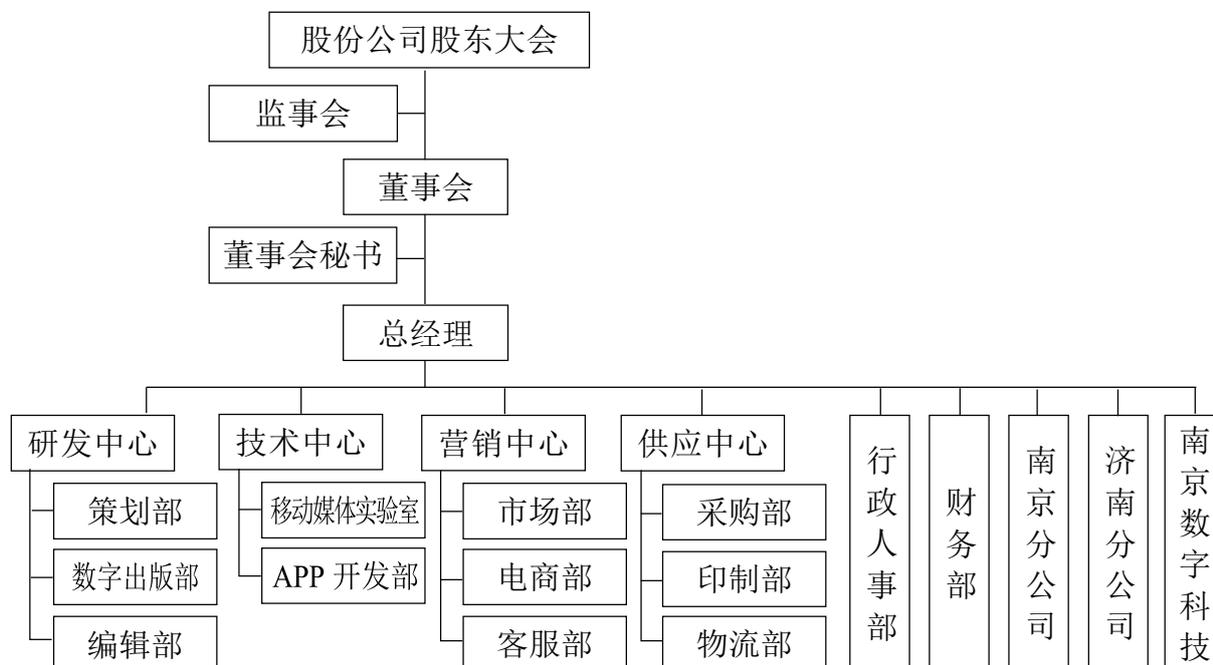
《I Can Read Chinese》中文分级阅读教程，分为四个层级，共20本，采取阅读中识字、阅读中学文化的方式学习中文，选文短小精炼，贴近西方生活，情境性强，同时配有标准中文朗读和部分中文原声电影辅助学习。

《Conquering SSAT in 3 Months》美国中学入学考试(SSAT)的复习用书，系统梳理SSAT英语和数学的知识体系，归纳解题方式，附有多套仿真模拟卷，全书分为中级和高级两个层级，共4本。

二、公司组织结构及业务流程

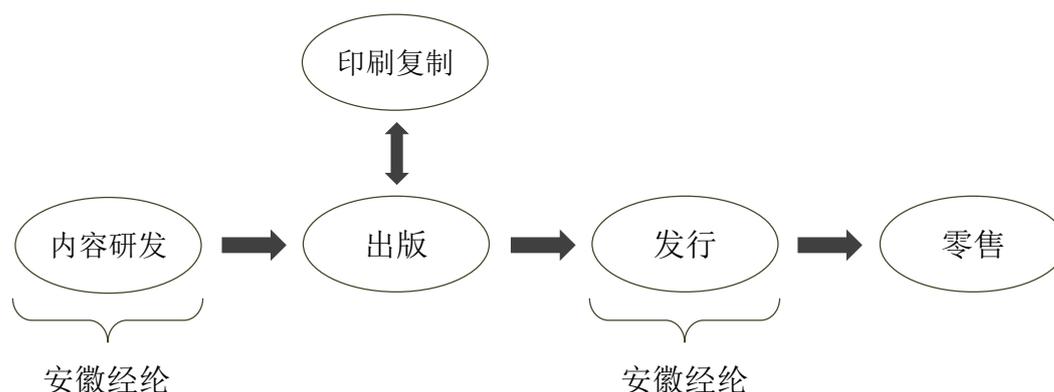
(一) 公司内部组织结构

截至本公开转让说明书签署日，公司内部组织结构情况如下：



(二) 公司的业务流程

我国图书出版业的产业链可分为内容研发、出版、印刷复制、发行、零售等主要环节，各个环节均具有较为独立的商业体系。其中，发行和零售环节属于图书流通领域。本公司的主营业务处于产业链的内容策划和发行环节，如下图所示：



公司的业务流程通常为：

公司自主研发图书内容(包括策划、设计、组稿、编辑、排版、制作等)，然后将研发的内容提供给合作的出版社进行出版和印刷复制，公司再作为总发行商从出版社采购图书进行全国销售。公司合作的出版社将图书的印刷业务委托给印刷单位印刷，委托公

司根据市场需求情况进行印刷生产的管理。

1、采购流程

内容研发环节的采购主要包括主创人员劳务、专用设备的购置等。其中，主创人员包括项目总监、图书作者、文字编辑、数字编辑、美术编辑，以及提供设计、排版、计算机和网络等技能的专业人员。

图书发行环节的采购主要是向出版社采购图书，向物资公司采购纸张等。

纸张销售环节的采购主要是向纸张供应商采购纸张。

公司所有采购项目均实行责任经办制度，制订了严格的采购流程，包括产品申购、预算审批、合同签订、产品验收入库、付款、质保等环节，要求采购人员严格按流程作业，并对产品质量、周期、成本负主要责任。公司采购主要按照合同需求进行，由申购部门提交申购单，部门负责人和财务负责人审核，经公司总经理审批后签订采购合同。

2、生产流程

公司的生产流程包括了市场调研、选题确定、稿件组织、纸质内容编辑、数字内容创意制作、封面设计、排版制作、产品中试等流程。

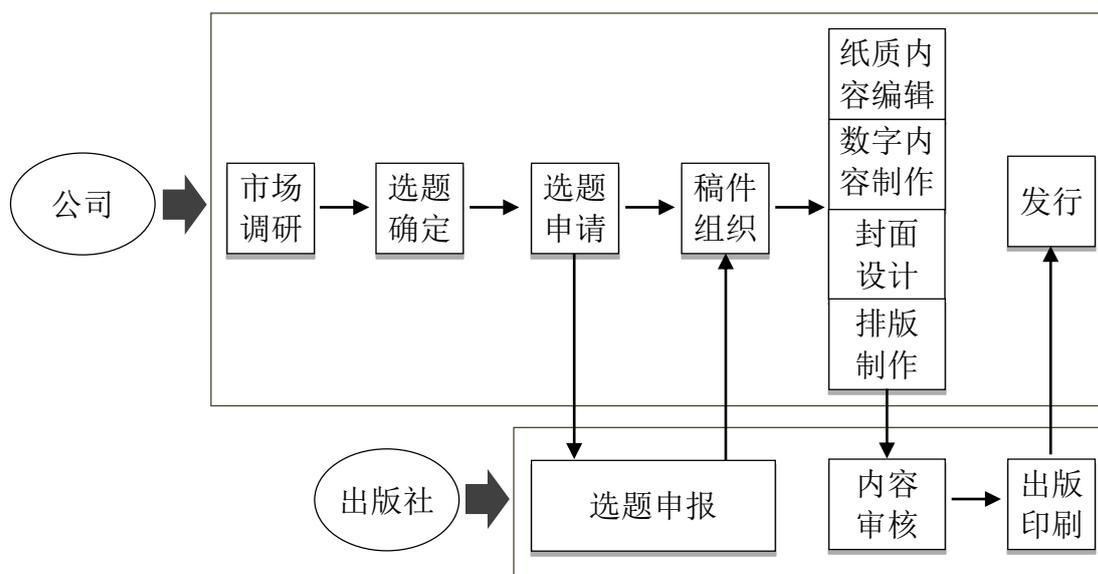
公司通过市场调研和内部选题论证流程后确定选题，然后经出版社申报选题并通过审批备案，进入项目研发阶段。

项目总监对研发工作进行全过程控制和负责，首先是内容的全媒体设计，确定纸质内容和数字内容的分布，一次性规划，分步骤实施；然后是作者的甄选和内容编写的沟通，以及与作者签订《组稿合同》；在收到作者稿件后，组织编辑人员对纸质内容进行审核和编辑，同时进行数字内容的创意和制作、封面设计、排版制作等工作。

公司在完成内容研发工作后，制作样书进行产品中试，并根据中试反馈进行最后的修改；定稿后，将其提供给合作的出版社，签订《出版合同》，经出版社对内容终审终校后，进入出版和印刷阶段。

根据国家有关规定，教辅图书必须由具有教辅图书出版资质的出版社完成内容审核并申请书号后方可出版，出版社委托印刷厂进行印刷，并将出版的产品授权具有发行资质的公司进行发行。公司的生产流程中，图书的内容审核、出版、印刷等工作均由出版社完成，符合法律规定。

公司的生产流程图：



3、销售流程

公司采用完全市场化的业务模式，实行销售代理制，即在全国各地选择代理商，按照产品的发行计划定期向代理商进行营销推介，代理商根据当地市场情况向公司提交产品订单，负责公司产品在当地的销售，并直接向其零售终端或者消费者供货。公司每年与代理商签订年度销售合同，对代理产品、销售区域、供货折扣、退货率、付款方式等进行约定。

公司设立营销中心，将全国市场划分为4个一级业务大区，2个二级业务大区，10个三级业务大区。各部门相互配合，共同为市场提供服务，完成销售目标。市场部负责营销策划、政策制定和团队建设。各业务区域的大区经理和业务人员直接服务全国的900多家代理商，承担渠道选择和优化、产品布局、客户拜访和甄选、市场信息搜集、销售活动开展、数据分析和对账回款等职责。电商部负责公司产品互联网销售渠道的管控，以及线上电商和线下实体书店的利益平衡。客服部承担图书征订、订单接洽、发货、添货、调货、退货、对账等职责。

公司建立了覆盖全国、深入区县的销售网络。截至2015年5月31日，公司的代理商总数为984家。其中，新华书店85家，省市级批发商108家，直销商452家，终端书店339家，网上书店数十家。公司与代理商一起从事进校送样、现场促销、市场分析、会议营销等具体营销工作，通过现场和信息化手段参与终端代理商的店员培训，及时推送产品信息，提高终端代理商的销售能力和销售质量。

公司的销售流程图：



4、质量控制措施

公司制定有《经纶员工守则》、《图书质量管理办法》、《质检工作细则》、《数字出版操作规程和质量控制标准》和《图书印刷质量管理标准》等管理制度，按照图书出版的相关规定，对各环节进行严格管理。

选题策划阶段：项目总监书写样章，项目组对样章进行多次论证、修改，并征求一线老师和学生的意见，严格审核，确保选题质量。

组稿阶段：与作者充分沟通，每月交稿、议稿、评稿、审稿，遇有问题及时退回作者进行修改，确保作者严格按照样张写稿。

编辑阶段：严格执行三校制度，在排版前对书稿质量和内容合规性进行逐级审核（编辑-学科组长-主任-项目总监-分管领导），审核通过后方能排版交付出版社。数字内容从内容质量、编辑规范、呈现形式、人机界面、访问速度等多方面进行审核和把关。

中试阶段：在产品定稿之后、出版印刷之前做成少量成品样书，送到学校由老师和学生进行试用、体验，再根据反馈意见做最后修改。

发行阶段：在出版社交付产品后，供应部门按照“货到必检，检必登记”的原则对每一批次的图书进行印刷质量抽样检查，确保产品质量。

三、公司业务相关的关键资源要素

（一）主要产品和服务的技术含量

1、工作团队

公司将教辅出版定位为教育研究成果在出版领域的应用，同时体现出版属性，因此教辅图书是教育服务的重要组成部分。

公司研发中心拥有一支具有教育需求研究能力的高水平团队，通过对课程标准、教材、课堂教学、考试、学习和认知规律的研究，与优秀的一线教师和教学专家合作，将研究成果转化成教辅图书产品。

公司的营销团队具备多年的市场实战经验，掌握教辅图书市场的最新动态，熟悉各地的教育发展状况，了解各地各类渠道的不同需求，具有良好的客情关系，除了从事营销推广，还能将市场需求转化为产品需求，参与选题研发和产品开发。

公司的管理团队平均在职工龄超过 6 年，平均从业时间超过 10 年，对教辅图书出版业有着充分了解，对行业发展有着清晰认知。

2、作者队伍

公司在教育研究和选题策划过程中，积累了一大批优秀的一线骨干教师和学科带头人，除了写稿以外，还建立了以特级教师为主的专家顾问团，全程参与教育研究、市场调研、选题策划、内容研发、稿件审查、产品中试、市场反馈分析等工作，确保产品的高起点、高质量和高度市场适应性。截至 2015 年 5 月 31 日，公司共与 1751 名作者建立了合作关系。其中，具有高级及以上职称的有 1446 名。

学科	作者数量	特级教师数量	高级教师数量	中级教师数量
语文	311	25	201	85
数学	485	36	342	107
英语	325	27	236	62
物理	159	15	141	3
化学	132	12	111	9
政治	71	4	58	9
历史	74	5	60	9
生物	76	7	61	8
地理	86	9	70	7
科学	32	2	24	6
总计	1751	142	1304	305

目前，公司与各地作者建立了良好的合作关系，产品的备选作者充足，可以胜任中小学主要学科的选题策划和稿件编写工作。

公司严谨务实的研发团队和强大的一线编写团队，保证了公司持续的研发能力和创新能力，是公司图书选题研发的有力保障。

3、出版形式创新

(1) 出版模式

公司将多媒体数字技术与纸质出版进行了嫁接，通过在纸质图书中植入二维码的方式建立了“纸质图书+数字内容”的复合出版模式。该模式的本质是通过在纸质图书中印刷二维码将纸质内容跟全媒体数字内容连接起来，丰富阅读形态，降低阅读难度，让

读者更好地理解所要传达的内容和思想；通过数字内容的不断更新，把固化的纸质图书变成“鲜”和“活”的出版内容提供载体；通过数字内容阅读形成一定量的线上用户数据，为纸质出版向数字出版转型发展提供基础。公司的这种出版模式，提高了产品的竞争力，对读者起到较大的辅助阅读作用。

(2) 产品体例

公司在教育成果向教辅图书转化过程中，高度重视图书产品的“灵魂”，通过采用不同的体例进行产品设计，以满足不同的学习需求，真正帮助学生掌握学习方法，提高学习效率和成绩。在此过程中，创建了“平台学习法”、“衔接学习法”和“学习时间区隔”等诸多模式。

序号	技术名称	应用产品	技术特色
1	“全解+全练”模式	教材解析系列	将讲解与训练相结合，以“全讲+全练”的设计模式，将传统的单纯讲解、单纯训练教辅模式转变为讲解和训练相结合，两种学习模式相辅相成，相得益彰，取得“1+1>2”的效果。
2	“平台学习法”模式	锁定高考系列	将一本图书作为一个基础学习平台，通过搭载各种不同层次、不同功能的部件产品，实现分层教学，以供不同层次的学生选用，满足个性化学习需求。
3	“衔接学习法”模式	衔接教材系列 暑假总动员系列	为每个学期和学年间提供知识、方法、思维上的衔接，使得学生在学段间实现平稳过渡，无缝对接。
4	“学习时间区隔”模式	黑白题系列	利用白天和晚间时段不同、学习特点不同的规律，开发不同题型、不同难度、不同形式的练习，充分发挥学习效率。
5	期刊化图书	锁定中考	以期刊化连续出版的模式，将中考复习各个阶段的需求有梯度地呈现出来，从而关注中考全过程，服务学生每一天。

(二) 主要无形资产

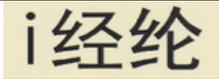
1、土地使用权

序号	权利人	座落	土地性质	取得方式	取得时间	终止日期	使用面积(平方米)	权证号
1	经纶有限	市经济技术开发区阳湖路以北	工业用地	出让	2008年4月10日	2057年6月15日	9563.14	马国用(2015)第028935号
2	经纶有限	东至朱然路、西至华德制衣、北至青山路、南至南铁路	工业用地	出让	2007年4月25日	2056年1月23日	11412.51	马国用(2007)第80183号

截至2015年5月31日，公司的上述土地使用权的账面价值为2,735,044.57元。

2、注册商标

序号	商标名称或图案	注册号	核定使用类别	保护期到期日	商标权人	取得方式/状态
1		7298874	印刷出版物、书籍；教学挂图；磁性写字板；教学用模型标本；办公用夹；说明书；印刷时刻表；地图册；歌曲集(截止)	2020.8.13	经纶有限	继受取得
2		8474599	教育；就业指导(教育或培训顾问)；组织文化或教育展览；俱乐部服务(娱乐或教育)；培训；安排或组织培训班；文字出版(广告宣传除外)；提供在线电子出版物(非下载)；节目制作；出借书籍的图书馆(截止)	2021.7.20	经纶有限	继受取得
3		5206156	报纸、期刊、杂志(期刊)；教学教具(截止)	2019.12.20	李朝东	转让中
4	暑假总动员	4817147	印刷出版物、书籍；教学挂图；磁性写字板；教学用模型标本；办公用夹；说明书；印刷时刻表；地图册；歌曲集(截止)	2018.12.27	红狐教育	转让中
5	衔接教材	5206158	报纸、期刊、杂志(期刊)(截止)	2019.7.27	李朝东	转让中
6		3953429	印刷出版物、书籍；教学挂图；磁性写字板；教学用模型标本；办公用夹；说明书；印刷时刻表；地图册；歌曲集(截止)	2016.9.20	红狐教育	转让中
7		4463741	教学挂图；磁性写字板；教学用模型标本；办公用夹(截止)	2018.6.13	红狐教育	转让中
8		4460740	教学挂图；磁性写字板；教学用模型标本；办公用夹(截止)	2018.6.13	红狐教育	转让中
9	互动课堂	5206157	印刷出版物；书籍；连环漫画；报纸；期刊；杂志(期刊)；笔记本；纸张(文具)；日历；数字教具(截止)	2019.6.13	李朝东	转让中
10	非常一班	7330318	印刷出版物、书籍；教学挂图；磁性写字板；教学用模型标本；办公用夹；说明书；印刷时刻表；地图册；歌曲集(截止)	2020.8.13	南京文化	转让中
11	考试必备	5480765	报纸、期刊；杂志(期刊)(截止)	2019.12.27	红狐教育	转让中
12	考场必备	5480766	报纸、期刊；杂志(期刊)(截止)	2019.12.27	红狐教育	转让中

13		10990427	组织教育或娱乐竞赛；组织文化或教育展览(截止)	2014.1.6	红狐教育	转让中
14		3953430	印刷出版物；书籍；连环漫画；报纸；期刊；杂志(期刊)；笔记本；纸张(文具)；日历；数字教具(截止)	2016.9.20	红狐教育	转让中
15		3685545	广告、广告代理；广告策划；商业管理和组织咨询；市场分析；商业评估；商业研究；公共关系；商业专业咨询；替他人作中介(替其他企业购买商品或服务)	2015.8.13	红狐教育	转让中
16		11030171	组织教育或娱乐竞赛；组织文化或教育展览(截止)	2014.2.27	红狐教育	转让中

2013年9月南京白丁教育将上述第1项注册商标转让给了公司，2013年4月南京文化将上述第2项注册商标转让给了公司，上述两项转让的对价均为0。

2015年7月，红狐教育、李朝东、南京文化就上述第3-16项注册商标转让给安徽经纶签署了转让协议，将免费把上述商标转让给公司，江苏省南京市钟山公证处已经对上述事项进行了公证，目前正在向商标局申请办理相关转让手续。同时，红狐教育、李朝东、南京文化授权公司无偿独占使用上述商标，直至上述商标的权利人变更为公司为止。

截至2015年5月31日，上述注册商标的账面价值为0。

3、软件著作权

序号	软件著作权名称	著作权人	登记号	开发完成日期	首次发表日期
1	经纶出版物编务平台系统	安徽经纶	0664901	2011.6.1	未发表
2	经纶 SQL Server 自备份系统	安徽经纶	0666974	2011.2.1	未发表
3	化学连线数字学习软件	安徽经纶	0724291	2014.2.1	2014.2.1
4	化学星球数字学习软件	安徽经纶	0725168	2014.2.1	2014.2.1
5	经纶数字出版平台系统	安徽经纶	0727028	2014.2.1	2014.2.1
6	数字出版客户端软件(iPad版)	安徽经纶	0723536	2014.2.1	2014.2.1
7	数字出版客户端软件(安卓版)	安徽经纶	0725182	2014.2.1	2014.2.1
8	经纶数字发行信息系统软件	安徽经纶	0788026	2014.5.20	未发表
9	基于数字发行信息系统的 二维码生成工具	安徽经纶	0787944	2014.5.20	未发表
10	数字发行数据管理系统软件	安徽经纶	0831569	2014.8.6	未发表

注：国家对计算机软件著作权实行自愿登记制度，登记后的软件具有著作权的公信、公示的作用，更有利于公司对其软件产品进行保护。2002年生效、2013年修订的《计算机软件保护条例》规定，法人或者其他组织的软件著作权保护期为50年，自软件首次发表后起算，截止于软件首次发表后第50年的12月31日。截至2015年5月31日，上述软件著作权的账面价值为0。

4、著作权

公司的图书产品全部自主策划，《约稿合同》中注明了所有稿件的著作权归公司所有。经过多年的积累，公司已经形成包括《教材解析》《课时作业》《高考档案》《暑假总动员》《衔接教材》《小学语文知识大全》《考点解析》《黑白题》等系列的 3000 多本图书的著作权。

5、网站域名

公司拥有 .net/.com/.cn/.org 的顶级域名共 9 项：

序号	域名	所有者	有效期至
1	www.jing-lun.cn	安徽经纶	2019.5.24
2	www.ijinglun.com	安徽经纶	2024.3.13
3	www.ijinglun.net	安徽经纶	2017.6.25
4	www.ijinglun.cn	安徽经纶	2024.3.13
5	www.jinglungroup.com.cn	安徽经纶	2019.6.12
6	www.jinglungroup.net	安徽经纶	2019.6.12
7	www.jinglungouroup.org	安徽经纶	2019.6.12
8	doyenpress.com	安徽经纶	2013.7.5—2018.7.5
9	www.mebooks.cn	安徽经纶	2012.12.14— 2017.12.14

截至本公开转让说明书签署之日，公司的知识产权不存在权属纠纷。

(三) 取得的业务许可资格或资质情况

1、业务许可情况

序号	许可经营资质	证书编码	发证机关	权利人	取得日期	到期日
1	互联网出版许可证	新出网证(皖)字 12 号	国家新闻出版广电总局	经纶有限	2015.8.11	2019.8.10
2	出版物经营许可证	新出发皖字第 362 号	安徽省新闻出版广电局	安徽经纶	2014.11.20	2018.3.31
3	出版物经营许可证	新出发苏批字第 A259 号	江苏省新闻出版广电局	南京数字科技	2014.5.2	2017.3.31

2、资质情况

(1) 公司于 2014 年 9 月 11 日取得编号为 01439501 的《对外贸易经营者备案登记表》，进出口企业代码为 3400777395021，享有对外贸易经营资格。

(2) 公司于 2013 年 3 月 26 日取得海关注册登记编码为 3405960567 的《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》，证书有效期至 2016 年 3 月 26 日，发证机关为中华人民共和国合肥海关。

(四) 获奖情况

1、公司获奖情况

序号	获奖名称	获奖年度	获奖者	颁奖机构
1	中国民营书业最佳数字出版机构奖	2015	安徽经纶	中国出版协会 民营工作委员会
2	中国民营书业最具影响力机构奖	2015	安徽经纶	中国出版协会 民营工作委员会
3	安徽省重点扶持文化改革发展示范企业	2014	经纶有限	安徽省文化强省建设 领导小组
4	安徽省民营文化企业百强	2013	经纶有限	中共安徽省委宣传部 安徽省文化厅 安徽省广播电影电视局 安徽省新闻出版局
5	安徽省守合同重信用单位	2013	经纶有限	安徽省工商行政管理局
6	安徽省新闻出版行业先进集体	2012	经纶有限	安徽省人力资源和社会保障厅/安徽省新闻出版局(省版权局)
7	安徽省工业化与信息化融合示范单位	2012	经纶有限	安徽省经济和信息化委员会
8	中国十大民营实力品牌机构(教育图书)	2010	经纶有限	中华全国工商业联合会 书业商会
9	全省发展非公有制经济先进单位	2010	经纶有限	安徽省发展非公有制经济 推进全民创业领导小组

2、实际控制人获奖情况

序号	获奖名称	获奖年度	颁奖机构
1	中国民营书业创新人物奖	2015	中国出版协会民营工作委员会
2	全国新闻出版领军人才	2013	中华人民共和国新闻出版总署
3	安徽省优秀民营企业家	2013	中共安徽省委、安徽省人民政府
4	江苏省首批新闻出版行业领军人才	2009	江苏省新闻出版局

(五) 主要固定资产

公司固定资产包括房产、运输设备、办公设备和其他设备。根据天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)天职业字[2015]11231号审计报告,截至2015年5月31日,本公司固定资产情况如下:

项目	原值(元)	账面价值(元)	成新率
房产	18,734,878.13	13,090,791.38	70%
运输设备	492,418.07	193,116.42	39%
办公设备	1,003,594.65	533,411.39	53%
电子设备	2,151,989.46	484,914.21	23%
合计	22,382,880.31	14,302,233.40	64%

公司的主营业务为教辅图书的内容策划及发行销售，为轻资产的非生产型企业。除去房屋建筑，公司其他固定资产主要为办公用品、办公家具及非货运类车辆，由于折旧年限短、更新换代快，故成新率较低，并不会对公司的经营造成重大影响。

(六) 公司自有房屋及租赁资产情况

截至 2015 年 5 月 31 日，公司自有房产情况如下：

权利人	座落	规划用途	登记时间	建筑面积 (平方米)	权证号	是否 用于抵押
经纶有限	开发区采石河路 1944 号	工业办公	2008.5.8	7,977	房地权证开发区字第 2008009648 号	是
安徽经纶	开发区阳湖路 1448 号 1-全部	办公	2015.7.30	1,860.22	房地权证马房字第 2015027419 号	否
安徽经纶	开发区阳湖路 1448 号 2-全部	工业	2015.7.30	4,117.44	房地权证马房字第 2015027419 号	否

公司目前的自有房屋均用于生产经营，截至 2015 年 5 月 31 日，公司房屋的账面价值为 13,090,791.38 元。

截至 2015 年 7 月 31 日，公司租赁房产情况如下：

序号	地址	租期	承租方	用途
1	南京市珠江路 88 号 1 幢 705 室	2015.1.1 至 2018.1.1	安徽经纶南京分公司	股份公司南京分公司办公地址
2	济南市经十路 22799 号银座中心 1 号楼 3001 室	2015.4.15 至 2016.4.14	安徽经纶济南分公司	股份公司济南分公司办公地址
3	南京市中山东路 218 号 2802 室	2015.1.1 至 2018.1.1	南京数字科技	南京数字科技办公地址
4	临沂市解放路与工业二路交汇处向北 500 米路东	2014.4.20 至 2017.4.19	经纶有限	图书仓库
5	南京经济技术开发区新港大道 118 号	2014.11.1 至 2017.10.31	经纶有限	图书仓库
6	广州市白云区石井凰岗煤冲口水闸广海路 3 号河边仓 D5 库	2015.5.1 至 2016.4.30	安徽经纶	图书仓库
7	合肥合白路 9 公里处	2015.4.15 至 2016.4.14	安徽经纶	图书仓库
8	杭州市余杭区良渚镇西塘河村 8 组周家兜 19 号	2013.11.3 至 2015.11.2	安徽经纶	图书仓库
9	南京市鼓楼区中山北路 105 号长三角市场大楼	2015.1.1 至 2015.12.31	南京数字科技	图书经营点

公司租赁的广州河边仓 D5 库(对应上表中第 6 项)的出租方未取得房产证；租赁的杭州市周家兜 19 号(对应上表中第 8 项)对应的房屋土地性质为私人住宅用地(房)，公司租赁上述两项场地的目的为用作公司图书存放的仓库，因此，上述两项租赁手续存在一定的瑕疵。

但是广州河边仓 D5 库的租赁面积为 465 平方米，杭州市周家兜 19 号对应的租赁面积为 260 平方米，上述两项租赁场地的面积并不大，并非公司主要的仓库所在地，周

围适合作为图书仓库的场地亦不存在稀缺性。且公司实际控制人李朝东出具承诺，“若因第三人主张权利或政府机关行使职权而致使股份公司租赁的广州市 D5 号场地、杭州市余杭区良渚镇西塘河村 8 组周家兜 19 号底层的租赁关系无效或出现任何纠纷，导致股份公司需要搬迁产生的相关费用、遭受经济损失、被有权政府部门处罚、被其他第三方追索的，本人李朝东作为股份公司的实际控制人将承担赔偿责任，对股份公司所遭受的一切经济损失予以足额补偿。”

综上，上述租赁场地的瑕疵并不构成本次挂牌的实质性障碍。

(七) 员工情况

1、员工人数及结构

截至 2015 年 7 月，公司在职员工 293 人。员工年龄、在职工龄、工作岗位、学历结构等情况分别如下：

(1) 按年龄划分

年龄	人数	占比(%)
20 岁以下	7	2.39
20~30 岁	168	57.34
31~40 岁	80	27.30
41~50 岁	27	9.22
50 岁以上	11	3.75
合计	293	100.00

(2) 按在职工龄划分

工龄	人数	占比(%)
1 年以下	61	20.82
1~2 年	54	18.43
2~3 年	66	22.53
3~5 年	46	15.69
5 年以上	66	22.53
合计	293	100.00

(3) 按工作岗位划分

岗位	人数	占比(%)
管理人员	21	7.17
研发人员	118	40.27
技术人员	9	3.07

销售人员	65	22.18
财务人员	7	2.39
供应人员	54	18.44
后勤人员	19	6.48
合计	293	100.00

(4) 按教育程度划分

学历	人数	占比(%)
硕士及以上	5	1.71
本科	134	45.73
大专	66	22.53
大专以下	88	30.03
合计	293	100.00

截至 2015 年 7 月 31 日，安徽经纶及其子公司已为 222 名员工缴纳社会保险，未缴纳人员 71 人。同时截至 2015 年 7 月 31 日，安徽经纶及其子公司已为 135 名员工缴纳住房公积金，未缴纳人员 158 人。

公司承诺将在 2015 年 12 月 31 日之前，按规定为公司员工缴纳社保及公积金；实际控制人李朝东已出具承诺：“本人/将督促公司完善员工社保、公积金的缴纳情况，如果安徽经纶及其子公司因违反社保、公积金法律法规而被有关机关予以行政处罚，导致公司遭受经济损失的，本人愿意对公司进行相应补偿，并尽最大努力使公司免受任何不利影响。”

2、公司核心技术(业务)人员简历情况

李朝东，公司总经理，基本情况详见本公开转让说明书第一节“三、公司股权基本情况”之“(三)控股股东、实际控制人、前十名股东及持股 5.00%以上股东的持股情况”。

周宗兵，公司总编辑，基本情况详见本公开转让说明书第一节“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“(三)高级管理人员”。

杨佩宇，公司市场总监，基本情况详见本公开转让说明书第一节“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“(三)高级管理人员”。

范玉才，公司数字技术总监，基本情况详见本公开转让说明书第一节“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“(三)高级管理人员”。

杨丽，公司教育研究所所长，基本情况详见本公开转让说明书第一节“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“(二)监事”。

张素玲，公司策划部部长，女，1974年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1994年9月至1998年7月，就读于南京工业大学硅酸盐工程专业；1998年10月至2001年9月，在江苏好孩子教育书局担任理科编辑；2002年12月至2007年5月，在江苏春雨文化传媒有限公司先后担任编辑部副主任、主任；2007年5月至2008年11月，在南京康轩文教图书有限公司担任副理；2010年10月至2014年8月，在经纶有限先后担任编辑、研究所副所长、所长；2014年9月至今，在股份公司担任策划部部长。

唐廷标，公司市场部副部长，基本情况详见本公开转让说明书第一节“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“(二)监事”。

3、核心技术(业务)人员持有公司的股份情况

公司核心人员在公司的持股情况如下：

姓名	职务	持股数(股)	持股比例
李朝东	总经理	26,818,000.00	43.48%
周宗兵	总编辑	45,000.00	0.07%
杨佩宇	市场总监	35,000.00	0.06%
范玉才	数字技术总监	-	-
杨丽	教育研究所所长	10,000.00	0.02%
张素玲	策划部部长	75,000.00	0.12%
唐廷标	市场部副部长	12,500.00	0.02%
合计		26,995,500.00	43.77%

4、核心技术(业务)团队变动情况

最近两年一期公司核心技术(业务)团队相对稳定，未发生重大变化，除个别人员属于新引进之外，其他人员在公司就职时间均在5年以上，公司与上述人员均签订了《劳动合同》。公司通过增资引入新股东方式，对技术(业务)团队的核心人员实施了有效的股权激励，使核心团队人员能够以股东的身份参与企业决策、分享利润、承担风险，从而勤勉尽责地为公司进行长期发展服务。

公司核心技术(业务)人员不存在违反关于竞业禁止的约定、法律规定，不存在有关上述事项的纠纷或可预见的潜在纠纷，不存在侵犯原任职单位知识产权、商业秘密的纠纷或可预见的潜在纠纷。

四、公司业务具体状况

(一) 公司业务收入构成、销售收入情况

报告期内，公司收入构成情况如下：

产品名称	2015年1-5月份		2014年度		2013年度	
	金额(元)	占比	金额(元)	占比	金额(元)	占比
主营业务收入	28,034,931.11	79.66%	158,379,861.91	82.83%	120,368,663.70	72.76%
教辅图书发行	22,489,517.90	63.91%	131,248,580.87	68.64%	98,650,948.01	59.63%
版税	5,545,413.21	15.76%	27,131,281.04	14.19%	21,717,715.69	13.13%
其他业务收入	7,156,664.67	20.34%	32,831,717.27	17.17%	45,059,973.79	27.24%
纸张销售	7,156,664.67	20.34%	32,441,717.27	16.97%	44,899,973.79	27.14%
其他	-	-	390,000.00	0.20%	160,000.00	0.10%
合计	35,191,595.78	100.00%	191,211,579.18	100.00%	165,428,637.49	100.00%

报告期内，公司的主营业务收入为销售教辅图书收入，包括教辅图书的发行以及内容策划的版权销售，主营业务收入占营业收入比例70%以上，公司的主营业务明确。

(二) 公司的主要消费群体及前五名客户情况

1、公司产品的消费群体

公司的教辅图书采用代理销售模式，下游客户主要是各地区图书代理商，主要消费群体是全国中小学的在校学生、教师和家长。

2、公司前五名客户销售情况

(1) 2015年1-5月份前五名客户情况

序号	客户名称	销售内容	销售金额(元)	占销售总额的比例
1	宁夏人民教育出版社有限公司	纸张、版权	8,782,587.43	24.96%
2	安徽新华教育图书发行有限公司	图书	2,110,684.25	6.00%
3	安徽师范大学出版社有限责任公司	纸张、版权	1,590,658.97	4.52%
4	江苏凤凰科学技术出版社有限公司	纸张、版权	1,694,256.41	4.81%
5	漳州市芗城区博文图书文化有限公司	图书	817,649.10	2.32%
合计			14,995,836.16	42.61%

(2) 2014年年度前五名客户情况

序号	客户名称	销售内容	销售金额(元)	占销售总额的比例
1	宁夏人民教育出版社有限公司	纸张、版权	47,923,669.25	25.06%
2	江苏凤凰出版传媒股份有限公司	图书	8,489,589.29	4.44%
3	安徽师范大学出版社有限责任公司	纸张、版权	6,390,139.65	3.34%
4	浙江省新华书店集团有限公司	图书	5,292,598.31	2.77%
5	四川省洪瑞文化发展有限责任公司	图书	2,862,311.18	1.50%
合计			70,958,307.68	37.11%

(3) 2013 年度前五名客户情况

序号	客户名称	销售内容	销售金额(元)	占销售总额的比例
1	宁夏人民教育出版社有限公司	纸张、版权	57,779,726.51	34.93%
2	甘肃少年儿童出版社有限责任公司	纸张、版权	8,790,068.47	5.31%
3	南京经纶文化传媒有限公司	图书	6,620,721.30	4.00%
4	浙江省新华书店集团有限公司	图书	6,405,514.90	3.87%
5	四川省洪瑞文化发展有限责任公司	图书	4,294,098.36	2.60%
合计			83,890,129.54	50.71%

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月的前五名客户销售金额占当期销售额比例分别为 50.71%、37.11%、42.61%，公司客户较为分散，不存在对单一客户销售比例超过当期营业收入 50% 的情况，未形成对某一个客户的依赖，不会产生重大经营风险。

公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术(业务)人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东均未在上述主要客户中占有权益。

(三) 公司的主要供应商情况**1、主要产品的原材料、成本构成及其供应情况**

单位:元

项目	2015 年 1-5 月		2014 年度		2013 年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
图书采购成本	13,213,410.06	90.35	76,470,073.06	96.47	54,722,034.47	92.55
外部作者稿费	1,411,897.00	9.65	2,798,707.70	3.53	4,407,826.70	7.45
合计	14,625,307.06	100.00	79,268,780.76	100.00	59,129,861.17	100.00

公司主营业务成本主要包括向出版社的图书采购成本以及支付外部作者的稿费；公司其他业务成本主要为纸张采购成本。报告期内波动较大的为外部作者稿费成本，该部分成本由于各年教辅书修订的内容多寡而波动，2013 年因进行了大幅修订，故稿费成本比重上升。

公司各业务成本结转方式如下：

- (1) 图书发行业务：公司确认图书发行收入时结转对应的图书采购成本
- (2) 内容研发业务：作者稿费则根据合同，一般按对应书籍出版后一次性结转稿费成本。
- (3) 纸张销售业务：与出版社确认纸张销售收入时结转对应的纸张采购成本。

报告期内，公司由于产品和市场的特点，存在对外部个人作者的劳务采购。向图书作者采购的具体内容为图书稿件，采购流程为项目总监根据图书的定位和编写要求，在

全国范围内甄选作者并进行编写要求的沟通，达成合作意向后，作者根据编写要求先编写样章，经公司审核达到编写要求后，由公司与图书作者签订《组稿合同》，约定图书的名称、编写要求、稿件价格、时间要求、交稿进度、付款周期、著作权归属、违约责任等条款。作者在《约稿合同》规定的时间要求内进行稿件编写，并根据交稿进度交稿。收到稿件后，公司的研发人员进行审核，合格的用于图书出版，不合格的要求修改以达到合格或者直接退稿。公司根据《约稿合同》以稿费形式，通过对公银行账户向图书作者支付劳务报酬并代扣代缴个人所得税，同时到公司所在地地税部门开具劳务发票。公司制定了严格的财务制度，杜绝以非对公银行账户转账方式支付任何稿费。

公司对个人作者的劳务采购金额及比例，如下表所示：

(4) 单位：元

	2015年1-5月	2014年度	2013年度
向个人作者的劳务采购金额	1,411,897.00	2,798,707.70	4,407,826.70
采购总额	42,714,470.93	120,682,217.42	108,024,811.32
个人作者劳务采购金额占比	3.31%	2.32%	4.08%

报告期内，公司不存在现金结算、坐支现金或使用个人卡的情况。

2、公司前五名供应商情况

公司的主营业务是教辅图书内容策划和发行，主要采购行为发生在与外部作者的内容采购、纸张采购和与出版社的图书采购阶段，公司报告期前五名供应商集中在各出版社和纸张供应商，具体情况如下：

(1) 2015年1-5月份前五名供应商情况

序号	供应商名称	供货金额(元)	占供货总额的比例
1	宁夏人民教育出版社有限公司	27,398,335.26	64.14%
2	江苏紫霄纸业有限公司	6,246,550.75	14.62%
3	浙江科学技术出版社	2,635,642.84	6.17%
4	安徽师范大学出版社有限责任公司	2,208,337.79	5.17%
5	南京河海大学出版社有限公司	1,830,706.03	4.29%
合计		40,319,572.67	94.39%
采购总额		42,714,470.93	100.00%

(2) 2014年度前五名供应商情况

序号	供应商名称	供货金额(元)	占供货总额的比例
1	宁夏人民教育出版社有限公司	42,728,056.96	35.41%
2	江苏省出版印刷物资公司	20,786,397.51	17.22%
3	南京紫霄纸业有限公司	16,883,459.26	13.99%

4	安徽师范大学出版社有限责任公司	12,164,718.62	10.08%
5	江苏凤凰科学技术出版社有限公司	9,383,026.86	7.77%
合计		101,945,659.21	84.47%
采购总额		120,682,217.42	100.00%

(3) 2013 年度前五名供应商情况

序号	供应商名称	供货金额(元)	占供货总额的比例
1	宁夏人民教育出版社有限公司	52,733,579.49	48.82%
2	江苏省出版印刷物资公司	29,993,326.12	27.77%
3	甘肃少年儿童出版社有限责任公司	11,813,918.05	10.94%
4	合肥五洲纸业有限公司	2,595,241.50	2.40%
5	读者出版传媒股份有限公司	1,787,070.06	1.65%
合计		98,923,135.22	91.57%
采购总额		108,024,811.32	100.00%

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年度 1-5 月的前五名供应商供货总额占当期采购总额比例分别为 91.57%、84.47%、94.39%。其中，公司向宁夏人民教育出版社的采购金额分别为 5,273.36 万元，4,272.81 万元和 2,739.83 万元，占当期采购总额的 48.82%、35.41%和 64.14%。宁夏人民教育出版社是黄河出版传媒集团旗下的专业出版社，主要出版大中小学校本教材、职业教育教材以及教辅读物、学生课外读物和教育科学理论、学术专著、科普读物等教育图书。公司于 2008 年 1 月起即开始与宁夏人民教育出版社进行合作，期间双方未发生过任何纠纷，并建立了稳定良好的合作关系。公司与宁夏人民教育出版社的合作方式为公司经过策划、选题将自有版权的图书组稿、排版等一系列排前工作完成后，将稿件送至该出版社，由该社进行审稿、校对；该社审稿校对是按照我国出版行业的法规和政策规定执行，对于符合行业法规 and 政策的稿件，予以通过，并由该社向新闻出版广电局申请书号，进入出版环节。书号批复后，该社开始委托印刷厂印刷，公司作为发行商与该社签订包销合同，参与图书的全国发行。完成出版印刷后，公司在约定发行册数、发行方式、渠道等相关事宜后，向出版社采购图书。图书产品的定价参考市场需求的变化及预计销量。

宁夏人民教育出版社与公司建立了长期战略合作关系。公司所发行的图书均为公司自主研发、出版社出版，公司独立享有著作权。因此，公司的采购虽对宁夏人民教育出版社形成了一定程度的依赖，但公司目前亦与河海大学出版社有限公司、安徽师范大学出版社有限责任公司、浙江科学技术出版社有限公司、江苏凤凰科学技术出版社有限公司等等其他出版社开展合作，因此并不存在经营风险。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术(业务)人员,主要关联方或持有发行人 5.00%以上股份的股东与上述前五名客户和供应商无任何关联关系,也未在其中占有权益。

(四) 公司重大业务合同及履行情况

报告期内,公司重大业务合同均正常履行,并且不存在纠纷情况。对公司持续经营有重大影响的业务合同及履行情况如下:

1、销售合同

序号	客户名称	合同内容	合同码洋(万元)	实际金额(万元)	合同周期	履行情况
1	宁夏人民教育出版社有限公司	图书出版	-	-	2013.1.5 至 2018.1.4	履行中
2	甘肃少年儿童出版社有限责任公司	图书出版	-	-	2013.10.20 至 2018.10.19	履行中
3	甘肃教育出版社有限责任公司	图书出版	-	-	2013.10.20 至 2018.10.19	履行中
4	四川省洪瑞文化发展有限责任公司	教材解析、考点解析、高考档案、疯狂小题抢高分	2,470.00	983.00	2015.4.16 至 2016.4.30	履行中
5	广西学霸图书有限公司	教材解析、高考档案、疯狂小题抢高分、知识大全、新课时作业、单元期末冲刺卷等	1,250.00	115.00	2015.4.2 至 2016.4.30	履行中
6	重庆市江北区爱心书社	教材解析、疯狂小题抢高分、文言文一本全、知识大全、单元期末冲刺卷、提高班等	1,100.00	430.00	2015.4.1 至 2016.4.30	履行中
7	山东省飒尼文化传播有限公司	教材解析、考点解析、文言文一本全、知识大全、新课时作业、衔接教材、精讲精练等	1,090.00	385.00	2015.4.27 至 2016.5.1	履行中
8	漳州市芗城区博文图书文化有限公司	教材解析、高考档案、知识大全等	890.00	330.00	2015.4.12 至 2016.3.31	履行中
9	山东省临沂市兰山区华艺书店	教材解析、高考档案、课时作业、疯狂小题抢高分等	540.00	210.00	2015.4.10 至 2016.5.1	履行中
10	浙江省新华书店集团有限公司	全品种	-	-	2015.1.1 至 2017.12.31	履行中
11	漳州市芗城区博文图书文化有限公司	教材解析、高考档案、知识大全等	680.00	270.00	2014.4.8 至 2015.3.31	履行完毕
12	广西学霸图书有限公司	高考档案、知识大全、课时作业、单元期末冲刺卷等	330.00	115.00	2014.4.8 至 2015.3.31	履行完毕
13	山东省临沂市兰山区华艺书店	教材解析、高考档案、课时作业、疯狂小题抢高分等	760.00	278.00	2014.4.8 至 2015.3.31	履行完毕
14	安徽新华教育图书发行有限公司	全品种	600.00	-	2014.1.1 至 2014.12.31	履行完毕

15	四川省洪瑞文化发展有限责任公司	教材解析、高考档案、疯狂小题抢高分、文言文一全本等	2,130.00	849.00	2014.4.8 至 2015.3.31	履行完毕
16	四川省洪瑞文化发展有限责任公司	教材解析、高考档案、疯狂小题抢高分、文言文等	2,635.00	1,050.00	2013.3.22 至 2014.3.31	履行完毕
17	浙江省新华书店集团有限公司	全品种	-	-	2014.1.1 至 2014.12.31	履行完毕
18	重庆市江北区爱心书社	教材解析、疯狂小题抢高分、文言文一全本、知识大全等	1,250.00	401.00	2014.4.8 至 2015.3.31	履行完毕
19	重庆市江北区爱心书社	教材解析、疯狂小题抢高分、高考真题汇编、期末归类复习卷、文言文、提高班、知识大全、同步提优等	1,080.00	425.00	2013.3.22 至 2014.3.31	履行完毕
20	山东省飒尼文化传播有限公司	教材解析、文言文一本全、知识大全、课时作业、高考夺魁系列、专项直升系列	439.00	172.00	2014.4.11 至 2015.3.31	履行完毕
合计			17,244.00	6,013.00	-	

注：1、公司与宁夏人民教育出版社有限公司、甘肃少年儿童出版社有限责任公司及甘肃教育出版社有限责任公司签订合同为无金额的框架合同，公司给与约定的版权销售价格一般为码洋的 7%。

2、公司与浙江省新华书店集团有限公司签订合同为无金额的框架合同，公司给与约定的销售价格一般为码洋的 45%~50%。

2、采购合同

序号	供应商名称	合同内容	合同金额(万元)	合同周期	履行情况
1	江苏凤凰文化贸易集团有限公司	纸张采购	4,600.00	2014.3.1-2015.2.28	履行完毕
2	江苏紫霄纸业有限公司	纸张采购	4,795.00	2015.4.1-2016.3.31	履行中
3	宁夏人民教育出版社有限公司	图书采购	-	2012.1.1-2017.12.31	履行中
4	安徽师范大学出版社有限责任公司	图书采购	-	2014.1.1-2016.12.31	履行中
合计			9,395.00	-	-

注：1、江苏紫霄纸业有限公司系江苏凤凰文化贸易集团有限公司子公司；

2、公司与宁夏人民教育出版社有限公司及安徽师范大学出版社有限责任公司签订合同为无金额的框架合同，公司给与约定的采购价格一般为码洋的 18-19%。

3、借款合同

序号	银行名称	合同内容	借款金额(万元)	利率	借款周期	履行情况
1	中国工商银行股份有限公司马鞍山分行开发区支行	网贷通循环借款	1,260.00	基准利率上浮 10%	2013.11.26-2015.11.25	履行中
合计			1,260.00	-	-	-

五、公司的商业模式

公司主要从事教育辅导类图书的策划、设计、制作与发行。公司利用自身品牌影响力、销售渠道、产品优势和外部资源，通过对教育类图书的选题策划、内容策划、编辑和图书的全国线上及线下的发行，获取收入、利润和现金。

(一) 公司的采购模式

公司的采购主要分为内容策划中的创作人员劳务采购、发行过程中的图书采购和纸张采购。公司需要向相关编写人员采购图书内容，经过自身加工后将最终策划的内容提供给出版社进行出版印刷；印刷过程中，公司直接向纸张供应商采购纸张，再将纸张销售给出版社，出版社会委托相应的印刷单位进行印刷；印刷完成后，公司再向出版社采购成品的图书。

(二) 公司的销售模式

公司采用完全市场化的业务模式，基本实行代理销售制，即在全国各地选择代理商，由代理商根据当地市场情况向公司提交产品订单，负责公司产品在当地的销售。在销售手段上，公司直接参与代理商的营销工作，将营销工作和市场服务扁平到市场第一线，提高终端代理商的销售能力和销售质量。公司图书业务的销售分别在内容研发环节、印刷环节及发行环节。在策划环节向出版社提供内容策划，形成版税收入；在印刷环节为出版社提供纸张形成纸张收入；在发行环节向下游批发商或零售商提供图书形成发行收入。

图书业务各环节销售模式情况如下表所示：

环节	销售内容	销售对象	销售模式	价格的确定	结算时间
内容研发环节	策划完成的整本图书内容	出版社	直销	一般为图书码洋的 6%-7%	一般每年的 7 月和 12 月结算
印刷环节	纸张	出版社	直销	成本加成 5%	印刷企业印刷完成后经出版公司验收合格后结算
发行环节	已出版的图书	下游代理商	代销或直销	一般为图书码洋的 18%-50%	一般每年的 7 月和 12 月结算

(三) 公司的盈利模式

公司主要的盈利来源于图书销售收入、版权销售收入以及纸张销售收入。教辅图书销售的盈利主要源自向代理商以及终端客户销售的价格扣除从出版社采购的价格后的差价，公司在每个销售周期根据与客户的销售结算单确认收入并与出版社结算采购

成本。版权销售方面，公司自主进行图书内容的开发并将完成的内容提供给合作的出版社进行出版和印刷，盈利主要来自于公司将开发完成的版权销售给出版社获取的收入减去因图书开发产生的成本。公司纸张销售主要为向纸厂采购并销售给出版社供其印刷时用，盈利主要为赚取其中的纸张购销差价。

六、公司所处行业基本情况

公司的主营业务是教辅图书的内容策划、发行和销售，根据《上市公司行业分类指引(2012年修订)》，公司所处行业为新闻和出版业(R85)；根据《国民经济行业分类》(GBT4754-2011)，公司所处行业为属“文化、体育和娱乐业”下的“新闻和出版业”-图书出版(R8521)，细分行业为属教辅图书出版业；根据全国股份转让系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业为图书出版(R8521)。

(一)公司所处行业概况

1、行业基本情况

根据国家新闻出版广电总局和教育部联合发布的《关于印发<中小学教辅材料管理办法>的通知》(新出联[2001]8号)规定，教辅图书是指“供中小学生学习使用的各种学习辅导、考试辅导等方面的图书”。2001年11月27日，国家新闻出版广电总局和教育部又联合颁布了《关于<中小学教辅材料管理办法>的实施意见》，进一步明确了教辅的范围：“中小学教辅材料类图书具体包括：(一)与中小学教材同步的练习类图书；(二)中小学生学习暑假、寒假作业类图书；(三)中小学习题、试卷类图书。”

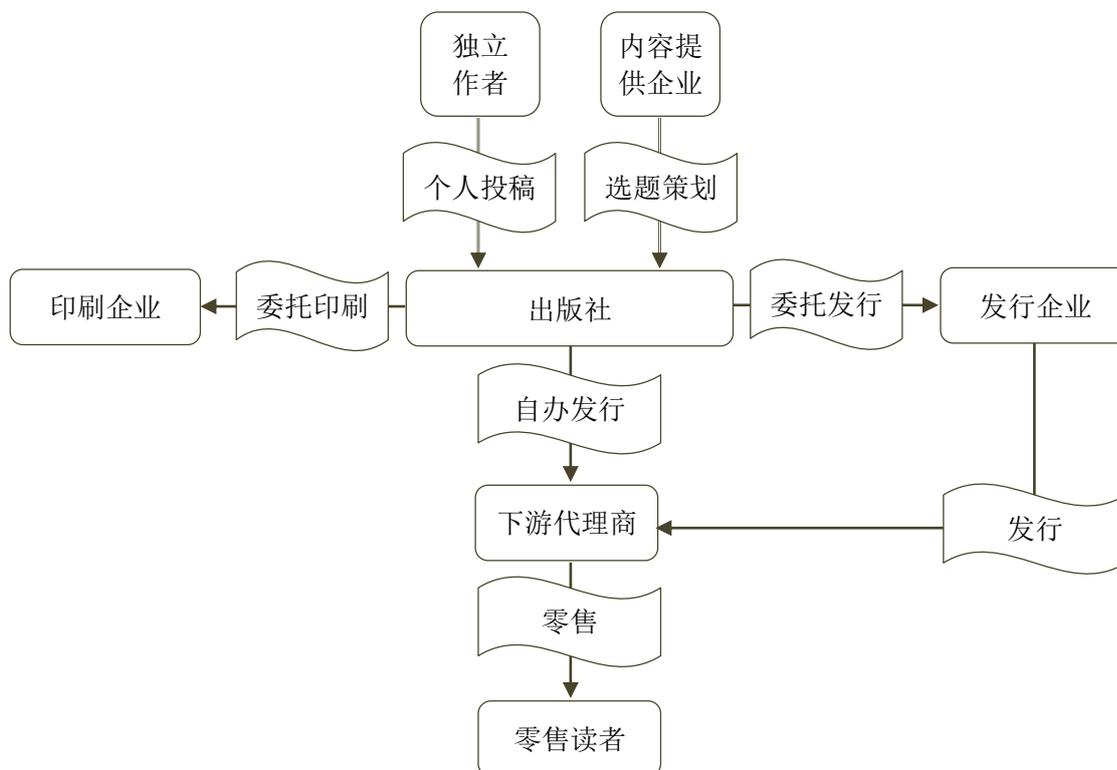
教辅图书可以根据与课程的挂钩程度分为同步类和非同步类两大类，也可以根据图书的功能和使用方式分为练习类、讲解类、讲练结合类、提优类、阅读类、方法类、衔接类、竞赛类、考试类等。

同步类教辅图书是完全根据某一版本的教材编写，学习进度与课堂教学完全一致。非同步类教辅图书是按照课程标准、考试大纲编写，可以配合某一学习阶段(一般分小学、初中、高中)所有版本教材使用。

据教育部2013年统计，我国接受学历教育的人群中，小学约7924万人，初中约4440万人，普通高中约2436万人。根据教辅业内人士测算，我国教辅图书市场的规模约为400亿元，为整个出版业带来了60%的利润。据统计，在全国570家出版社中，有530家出版社涉及教辅出版发行。但是，出版社自己出版教辅形成规模的不多，70%以上的教辅图书由民营企业策划发行。

2、行业的产业链情况

我国图书出版行业的产业链如下图所示：



产业链上的主要职能和业务关系分别如下：

(1) 内容研发

主要以民营企业或者专业机构、工作室及个人等形式存在，通过文化创意等方式向各出版社提供内容服务。各内容提供商根据各自内容的不同定位选择与不同类型的出版社进行合作，并收取固定的稿酬或按图书销售收入的一定比例收取版税。

(2) 出版印刷

根据当前国家政策，该环节必须由出版社或出版集团提供服务。各出版社将图书选题经过省级出版局审批，在国家新闻出版广电总局备案，并对内容提供商提供的稿件或其自行组编的稿件进行审核，经过申请书号、申报图书在版编目数据等程序后交由印刷公司进行印刷和装订。目前，我国有各类出版社近 600 家，出版内容涵盖了所有领域，并在不同领域内形成了多家专业分工的出版社。

(3) 发行

指图书发行商向出版社采购图书后向下游代理商、零售商进行批发销售的过程，或者由出版社直接发行自己出版的图书的过程(称为自办发行)。目前，我国参与图书发行的企业主要有各类出版社(自办发行)、各地新华书店、民营图书批发商，以及拥有出版

物批发资质的其他发行单位。

(4) 零售

指各级代理商或者销售网点(书店)通过各种渠道将图书销售给终端用户。

根据北京开卷信息技术有限公司统计,以占码洋的比例来计算,图书出版行业收入在产业链各环节的分配情况大致如下:

行业各阶段	内容研发	出版	印刷	发行	零售	其他费用
占码洋比例	10%	10%	20%	20%	30%	10%

数据来源:开卷信息数据整理

公司的业务涵盖了产业链中的内容研发和发行两大业务环节,在产业链中占据了有利的经营地位。

3、行业监管体制和政策支持

(1) 行业的主管部门及监管体制

我国图书出版行业的主要管理部门是中共中央宣传部、国家新闻出版广电总局,教辅图书的主管部门还包括各省市级教育行政部门。

中共中央宣传部是中共中央主管意识形态方面工作的综合部门,主要负责提出宣传思想文化事业发展的指导方针,指导宣传文化系统制定政策、法规,按照党中央的统一工作部署,协调宣传文化系统各部门之间的关系。

国家新闻出版广电总局是国务院主管新闻出版事业和著作权管理的直属机构,负责审批新建出版单位(包括图书出版社、报社、期刊社、音像出版社、电子出版物出版社等,下同)和出版物(包括图书、报纸、期刊、音像制品、电子出版物等,下同)总发行单位;审批音像制品和电子出版物复制单位;负责音像制品出版、复制管理和电子出版物出版、复制、发行管理;负责全国印刷业(包括出版物印刷、包装装潢印刷及其他印刷品的印刷)的监督管理等。

省级教育行政部门负责地方课程教材编写的核准和教材的审定,经国务院教育行政部门授权,省级教育行政部门可审定部分国家课程的教材,负责制订统一的新课程标准,对教辅编写进行指导。

(2) 行业的主要法律法规和产业政策

我国图书出版行业形成了以《中华人民共和国著作权法》《印刷业管理条例》《出版管理条例》和《出版物市场管理规定》为主体的法律法规体系,基本做到了有法可依、依法管理,为建立良好的图书出版业市场环境提供了有力的保障。国务院和国家新闻出版广

电总局对图书发行环节制定了相关的法律法规和政策规定，具体情况如下：

时间	颁发机构	法规或政策	主要内容
2002.2	国务院	《出版管理条例》	对出版物的出版、印刷或者复制、进口、发行等出版活动进行了明确的规范,对参与出版活动的各方的设立也作了相应的规定。
2003.7	国家新闻出版广电总局 商务部	《出版物市场管理规定》	明确了出版物发行单位的设立标准,规范出版物发行活动及其监督管理。取消了设立出版物总发行单位及批发单位的所有制限制。
2005.2	国务院	《关于鼓励支持和引导个体私营等非公有制经济发展的若干意见》	支持、引导和规范非公有资本投资教育、科研、卫生、文化、体育等社会事业的非营利性和营利性领域。
2005.4	国务院	《关于非公有资本进入文化产业的若干决定》	进一步引导和规范非公有资本进入文化产业,并决定鼓励和支持非公有资本进入书报刊分销领域等内容。
2009.3	国家新闻出版广电总局	《关于进一步推进新闻出版体制改革的指导意见》	积极探索非公有出版工作室参与出版的通道问题,开展国有民营联合运作的试点工作。
2010.1	国家新闻出版广电总局	《关于进一步推动新闻出版产业发展的指导意见》	鼓励和支持非公有制文化企业从事印刷、发行等新闻出版产业的有关经营活动,有序参与专业图书出版活动。
2011.8	国家新闻出版广电总局	《关于进一步加强中小学教辅材料出版发行管理的通知》	各级教育部门及中小学校不得以任何形式组织学生购买《中小学教学用书目录》以外的图书;图书出版、发行部门不得强迫学校组织征订或随教材搭售中小学教辅材料类图书。
2012.4	国家发改委 国家新闻出版广电总局 教育部	《加强中小学教辅材料价格监管的通知》	通过建立公开透明、科学有效的价格机制,规范教辅材料出版发行市场行为,指导出版单位合理定价,切实降低教辅材料价格,减轻学生经济负担。
2012.6	国家新闻出版广电总局	《关于支持民间资本参与出版经营活动的实施细则》	就继续支持民间资本参与出版经营活动提出了十条实施细则,鼓励民间资本进入出版业。
2014.4	国务院	《文化体制改革中经营性文化事业单位转制为企业的规定》	为进一步深化文化体制改革,继续推进国有经营性文化事业单位转企改制,推动党政部门与其所属的文化企事业单位进一步理顺关系。
2014.4	国务院	《进一步支持文化企业发展的规定》	通过公司制改建实现投资主体多元化的文化企业,符合条件的可申请上市。鼓励已上市文化企业通过公开增发、定向增发等再融资方式进行并购和重组。鼓励文化企业进入中小企业板、创业板、“新三板”融资。鼓励符合条件的文化企业通过发行企业债券、公司债券、非金融企业债务融资工具等方式扩大融资,实现融资渠道多元化。
2014.4	国家新闻出版广电总局 财政部	《关于推动新闻出版业数字化转型升级的指导意见》	提出用三年时间支持一批新闻出版企业、实施一批转型升级项目,带动和加快新闻出版业整体转型升级步伐。

2009年9月,国家发布了《文化产业振兴规划》,指出文化产业在国民经济中占有重要地位,在调整结构、扩大内需、增加就业、推动发展中具有重要作用,文化产业振兴是当前应对国际金融危机的新形势和文化领域改革发展的迫切需要。为确保各项任务

落到实处，必须深化文化体制改革，激发全社会的文化创造活力。要降低准入门槛，积极吸收社会资本和外资进入政策允许的文化产业领域，参与国有文化企业股份制改造，形成公有制为主体、多种所有制共同发展的文化产业格局。要加大政府投入和税收、金融等政策支持，大力培养文化产业人才，完善法律体系，规范市场秩序，为规划实施和文化产业发展提供强有力的保障。

2012年2月，《国家“十二五”时期文化改革发展规划纲要》发布，其中提出了“在国家许可范围内，引导社会资本以多种形式投资文化产业，参与国有经营性文化单位转企改制”，“建设涵盖文学艺术、广播影视、新闻出版等领域的版权公共服务平台和版权交易平台，扶持版权代理、版权价值评估、版权质押登记、版权投融资活动，推动版权贸易常态化”，“出版业要推动产业结构调整 and 升级，加快从主要依赖传统纸介质出版物向多种介质形态出版物的数字出版产业转型”等要求。

2012年2月，国家发改委、国家新闻出版广电总局、教育部、国务院纠风办联合发出《关于加强中小学教辅材料使用管理工作的通知》。通知的总体原则是教辅服务教材，全省统一目录，学校推荐版本，市县审定监管，学生自愿选购。针对规范管理，提出了一科一辅、公布目录、出版资质、统一渠道、跟踪管理等具体要求。

2014年4月，国家新闻出版广电总局、财政部联合印发《关于推动新闻出版业数字化转型升级的指导意见》。提出了“开展数字化转型升级标准化工作，提升数字化转型升级技术装备水平，加强数字出版人才队伍建设，探索数字化转型升级新模式”四项主要任务。

4、行业的进入壁垒

(1) 政策壁垒

国家对新闻出版行业管制较为严格，制定了一系列严格的行业准入法律法规对该行业进行管理。对出版、印刷和发行环节均实行行政许可制度，其中总发行和批发分别须经国家新闻出版广电总局和省级新闻出版行政部门批准并颁发《出版物经营许可证》。由于纸质出版权不向民营企业开放，民营出版企业只能以策划和发行的身份参与市场竞争，不能介入出版，无法利用所有市场要素为出版产业服务。

(2) 人才壁垒

在内容策划环节中，专业性的人才队伍成为企业核心竞争力的主要组成部分。策划人员选题创意、编著人员的创作能力、营销人员的营销能力均需要高素质的人才队伍来

实现。公司提高作品原创能力、图书推广与销售能力都必须通过引进或培养高素质的富有原创或其他能力的人才，进而提高公司开发和发行原创性图书的能力；其次，目前出版发行行业从国有垄断逐步走向市场化过程中，导致内容研发和发行管理方面的优秀人才供不应求，因此，目前市场中优秀的原创研发人才和营销管理人才匮乏，给拟进入该行业者形成较大障碍。

(3) 品牌壁垒

在文化产业中，品牌对于产品的市场接受度具有较大的影响力。内容策划及产品的运营只有在长期经营过程中，沉淀文化素养，逐步建立良好的口碑，才能提升品牌知名度和影响力。对于已经形成一定品牌影响力的产品，在得到市场的广泛认同的同时，也为该品牌拓展产品宽度打下基础，并更加容易向数字等新媒体领域进行拓展。因此，拥有良好品牌知名度和影响力的企业能够获得更多的市场机会，从而在优秀作品的获取、出版成本的控制、营销渠道的扩张、市场的快速推广等方面形成了强大的联动效应，给新进企业造成了较大的品牌壁垒。

(4) 资金壁垒

在内容策划、发行推广、直至最终实现销售并收回款项的过程中，基本需要经历6-12个月时间，资金需求较大；并且出版发行企业日常运营还需要大量的流动资金，而新进企业在发展初期由于资金瓶颈难以开展大量的发行业务，产品线宽度较低，对市场变化的抵御能力较弱。因此，拥有充足的流动资金对拓宽出版发行企业产品线宽度至关重要，能够有效提高企业抵御市场变化的能力。

5、行业特征

(1) 稳定性

教育和学习是永恒的话题，对教育产品和服务的需求也是刚性的，其中包括教辅图书。在我国，数以亿计的大批在校学生数量、长期形成的学习习惯、以选拔为目标的考试方式的存在等，都为教辅图书市场的稳定发展提供了良好的市场环境。无论市场竞争激烈程度如何，市场的需求总是存在，因而教辅图书出版业体现出稳定性特征。

(2) 抗周期性

教育消费具有刚性特征，教辅图书出版业的最终用户主要是在校中小学生，无论经济发展水平如何，基本不会影响全社会对教育的投入，因此对教辅图书的需求与经济周期无关，该行业呈现抗周期性的特点，周期性特征不明显。

(3) 季节性

在我国现行中小学教育体制下，春、秋两季为教材教辅图书的征订期。每学期开学前，各地中小学生均需购买本学期的教学用书，所以教辅图书呈现较为明显的季节性。

(4) 区域性

根据《国务院关于基础教育改革与发展的决定》，我国中小学教材编写实行基本要求指导下的教材多样化，各地可以自主选择使用不同的教材。教辅图书必须符合对应地区选用的教材和各地学校的教学习惯。因此，教辅图书市场形了鲜明的区域性特征。

(5) 二元性

我国的教辅图书市场在发行模式上主要分为两类，具有明显的二元性。一类是以行政为主导的集体征订，即通过省市教育部门或新华书店的推荐目录，由教育主管部门要求征订，称为系统发行，这种模式具有行政垄断色彩，市场较为稳定。一类是以市场为主导的全渠道销售，通过各类书店上架展示，由读者针对自身情况、处于学习和考试的需要自愿购买，称为市场发行，这种模式更符合现代商业精神，主要凭借产品和服务质量取得市场份额。

6、影响行业发展的有利因素和不利因素

(1) 有利因素

① 国家产业政策的支持

国家十分重视文化产业的发展，出版产业是我国文化产业中社会意义最为重大、覆盖人群最为广泛、经济要素最为突出的板块，能够获得政府、市场、资本市场的认可和支持。教辅图书是出版产业中份额最大、市场最大、使用人群最多的板块，长期受到国家的关注和扶持。教辅图书出版业将进一步受益于我国文化产业的大发展大繁荣，取得新的市场机遇和重大发展。

② 行业准入政策的保护

我国出版业实行准入制，提高了行业的进入门槛，在减少业外资源参与行业发展的同时，也防止了业外资源对行业的冲击，短期内有助于行业的生存与发展。同时，互联网出版和对外出版向民营企业的开放、制作和出版分开的改革探索等必将为民营出版企业带来更多发展机遇和空间。

③ 教辅图书刚性需求的存在

不同地区在教育经费投入、教育资源配置、教育水平、教学质量等方面差异的存在

要求好的教育资源必须向教育欠发达和不发达地区流动，以促进教育的公平和公正。教辅图书是教育资源的产品化体现，是在利用市场化手段实现教育资源的均衡化，有利于促进好的教育资源和教育成果的公平使用，是教育发展过程中的刚性需求。

④市场化类教辅更受青睐

系统发行具有较强的行政垄断色彩，容易出现产品质量平庸、地方利益保护、腐败事件频发等问题，既影响正常的教育教学秩序，也会增加中小学生的课业负担和学生家长的经济负担，不利于教辅市场的优胜劣汰和公平竞争。国家多次发布文件和规定，对教辅征订目录进行规范，对系统发行类教辅进行严格限制。这有利于市场类教辅图书的发展，有利于市场的有序竞争和健康长远发展。从消费需求来看，市场类教辅由于质量更好、服务更优、自由购买，更受读者喜爱。

⑤新技术和新模式带来新机遇

随着计算机、互联网、数字化等技术的不断发展，出版业再次迎来了利用新技术实现产业升级和突破的历史机遇。出版形态更加多样，内容提供更为丰富，编创手段更加集约，发行手段更加便捷，尤其是“众筹众包”等互联网经济模式的注入，出版业将迎来更大更快的发展。

(2) 不利因素

①学生人数的下降

随着我国人口增长速度变缓，中小学在校学生近年来呈逐年下降趋势，导致了教辅市场刚性需求的下降，给教辅图书的发展带来了实质性影响。

②教育培训的冲击

教辅出版和教育培训都是教育事业发展的重要补充和推动力，随着教育培训产业的快速发展，教辅图书的部分功能被替代，学生课余时间被挤占，教辅图书出版业受教育培训产业的影响较为明显。

(二) 市场规模

1、我国图书市场整体规模

国家新闻出版广电总局发布的《2013年全国新闻出版业基本情况》显示，2013年全国共出版图书444,427种(初版255,981种，重版、重印188,446种)，总印数83.10亿册(张)，定价总金额1,289.28亿元。与上年相比，图书品种增长7.35%(初版增长5.78%，重版、重印增长9.55%)，总印数增长4.87%，定价总金额增长8.95%。

对应图书产品的三大功能，即娱乐、知识和信息功能，产生了大众图书市场、教育

图书市场和专业图书市场三大类型。我国图书市场已经比较明显地呈现出这样的市场格局，如下表所示：

市场类型	需求	具体图书需求
大众图书市场	基本文化需求	小说、休闲、生活、旅游、传记、纪实文学
教育图书市场	基础知识需求	教辅、少儿、历史、工具书、外语
专业图书市场	专业信息需求	财经、法律、政治、科技、计算机、哲学

其中，教育图书是指与学习、教育及培训相关的图书，主要包括基础教育图书和高等教育图书。随着现代社会对个体教育的重视，教育类图书，尤其是教辅图书在我国一直保持着较高的市场占有率。根据《2013年全国新闻出版业基本情况》，2013年全国文化、科学、教育、体育类图书共出版176,189种(初版85051种)、总印数626,091万册(张)、总定价6,592,531万元，分别占全部图书出版的39.64%(初版占33.23%)、75.34%51.13%。与上年相比，出版种数增长10.68%(初版增长6.53%)，总印数增长5.45%，总印张增长9.05%，总定价增长11.43%。

2、教育图书市场的整体规模

根据《2013年全国新闻出版业基本情况》统计，中小学课本占我国图书出版业的主要部分。2013年全国中学课本出版14,621种，占全国图书总出版种数的3.29%；总印数30.64亿册(张)，占全国图书出版总印数的36.87%；总定价206.89亿元，占全国图书出版总定价的16.05%。

类别	种数(种)	总印数(万册/张)	总定价(万元)
中学课本	8160	17.70	130.88
小学课本	6461	12.94	76.01
中小学课本总计	14621	30.64	206.89
全国图书总出版	444427	83.10	1289.28
中小学课本出版占图书总出版比例	3.29%	36.87	16.05%

2013年全国中小学课本出版情况

另据《2013年全国新闻出版业基本情况》统计，2013年全国出版物零售情况中，中小学课本(含教参图书)总零售数量28.31亿册，总零售金额223.88亿元，分别占全国图书总零售的44.00%和32.54%；教辅图书的总零售数量16.54亿册，总零售金额161.70亿元，分别占全国图书总零售的25.71%和23.50%。

类别	总零售量(册/张)	总零售金额(亿元)
全国图书总零售	63.47	659.15
中小学课本总零售	28.31	223.88

中小学课本占全国图书总零售比例	44.00%	32.54%
教辅图书总零售	16.54	161.70
教辅图书占全国图书总零售比例	25.71%	23.50%

2013年全国中小学课本及教辅零售情况

3、教育类图书行业的增长趋势

我国《出版管理条例》指出：“中学小学教科书由国务院教育行政主管部门审定；其出版、发行单位应当具有适应教科书出版、发行业务需要的资金、组织机构和人员等条件，并取得国务院出版行政主管部门批准的教科书出版、发行资质。”由此可见，我国的中小学课本及教辅图书市场具有一定的垄断性。另据统计，全国超过一半的出版社从事教材教辅图书的出版，全国出版业70%左右的利润来自于中小学教材及教辅图书。据行业资深人士估计，目前的教辅图书由学生、家长自由选购的只有约20%，约80%的教辅书通过各种形式统一征订。

国家发展改革委、新闻出版总署、教育部联合发布的《关于加强中小学教辅材料价格监管的通知》(发改价格[2012]975号)规定：“根据教辅材料出版发行和选用现状，实行不同的价格监管政策。对各省评议公告的教辅材料试行政府指导价，按照总体保本微利的原则统一制定印张基准价格，限定发行费用标准；对各省评议公告以外的教辅材料，仍由出版单位自主定价。”因此，该行业的增长驱动因素主要取决于在校学生人数的变动情况。

根据《国家中长期教育改革和发展规划纲要(2010-2020年)》，2015年和2020年我国九年义务教育阶段在校学生分别为16,100万人和16,500万人，高中阶段在校学生人数分别为4,500万人和4,700万人。随着我国人口和计划生育政策的针对性松绑，未来学生人数的增长成为必然。此外，国家规定对各省评议公告以外的教辅材料，仍由出版单位自主定价。因此，市场类教辅图书的增长除取决于学生人数的变动外，还取决于产品质量和定价水平的提高。从中长期来看，我国教辅图书市场具有广阔空间。

(三)公司所处行业与上、下游行业之间的关联性

1、上游行业对公司所处行业的影响

公司的上游行业主要是出版，由于民营出版企业尚不具备纸质出版权，只能以策划人身份依托于出版社的出版资质实现出版功能，因此不能完全掌握产业主动权，也无法建立自主的出版品牌。如所依托的出版社出现工作效率低下和违规操作等问题，会对公司发展产生重大影响。

公司通过控制著作权和发行权，很好地将自身的研发和制作能力与出版社的出版资质等产业要素进行有效整合，实现完整的市场化运作，因而对行业上游有着一定的掌控力，不会因为上游行业的变动影响公司经营。

2、下游行业对公司所处行业的影响

公司的下游行业主要是批发和零售，随着网店冲击的愈发迅猛，经营成本的持续走高，实体书店的产品销量和经营质量都在不断下降，尽管国家出台了一系列扶持实体书店生存与发展的产业和金融政策，但实体书店经营困难的情况并未得到根本改善。虽然公司不直接与终端实体书店产生交易，但实体书店倒闭潮的蔓延，将对公司图书发行的市场通路有所影响。

公司充分挖掘各类渠道的市场潜力，努力放大市场占有率；通过科学的渠道管控和结构调整，合理配置线上网店和线下书店的利益，让线上和线下共同发展，以减少下游业态变化带来的不利影响。

(四) 行业基本风险特征

1、国家政策风险

随着教育体制改革的深化，教育主管部门逐步加强了对减轻中小学生学习负担管理的力度，尤其是对系统发行类教辅采用限价、限量等规定。中小学生学习负担的减轻将可能对中小学教辅类图书行业造成一定负面影响。

公司的产品是完全市场化的，凭借产品质量立足于市场，因此基本不受教育新政和相关政策的影响。

2、产品替代风险

随着技术创新和阅读习惯的改变，传统图书出版业受到数字出版媒体的冲击越来越大。据有关统计，义务教育和高中教育阶段已经成为我国教育培训市场规模最大的一块领域，并会继续发展。2013年我国在校中小学生中，大约30%的学生选择各种形式的课外辅导。而在大中城市，90%以上小学生在课后接受各种各样的辅导。教育培训正在通过挤占学生课外时间、替代部分使用功能的方式冲击着教辅图书出版业的发展。

公司一直关注新技术对出版产业的影响，并尝试使之与出版嫁接，通过建立教育数字资源库、创新融合两种出版形态、发挥线下用户优势探寻线上出版和销售，形成了稳定的模式。公司的发展符合出版产业改革创新战略部署和行动要求。

3、技术研发风险

虽然公司首创的“纸质图书+数字内容”的新型出版模式已经成为公司的核心竞争

力之一，在业内率先培养出了具有全媒体策划、创意、制作能力的工作团队，大股东南京扫扫看免费提供的数字技术平台也是目前已知最大的数字出版公共服务平台，但随着这一模式正在成为行业新的准入门槛、同行企业正在跟风和效仿、计算机技术的不断普及等，公司在数字化方面的领先优势将在未来的数年时间内具有不确定性。

4、知识产权风险

公司的教辅图书均自主研发，并通过完备的合同约定独立享有著作权。但教辅图书是知识密集型产品，是文化创意产品，容易被快速模仿。虽然近年来我国知识产权保护和打击盗版工作取得了较大进展，但知识产权保护力度还比较薄弱，该风险会对公司的产品销售产生不利影响。

(五)公司面临的主要竞争状况

1、公司在行业中的竞争地位

公司成立至今，虽然经营主体有所变化，但实际控制人和核心团队一直从事教辅出版，对教育服务产业、教辅出版、渠道、客户等有深刻的了解和理解。面对不断变化的市场，无论是在产品研发、出版形态，还是市场模式、营销创新上，都能够及时把握，做出科学的调整和布局，甚至引领行业变化的风向，是公司最具核心竞争力的表现。

公司产品线长，品种齐全，覆盖从幼儿到高中的各个年级段和主要学科，涵盖了练习、讲解、提优、考试、工具等类别。

公司渠道分布合理，与新华书店、民营代理商、部分优质终端客户、网店等全渠道建立起了稳健的合作关系。

公司运营模式稳定，通过网上宣传、线下实体书店展示、送样、广告宣传等充分挖掘市场要素，将读者的购买行为完全市场化，不受政策影响。

公司出版形态领先，公司建立的“纸质图书+数字内容”的复合出版模式，能够利用互联网优势和“众筹众包”等模式服务于选题策划和产品制作。

业内主要竞争对手如下表所示：

企业名称	成立时间	注册资本	业务定位
北京曲一线图书策划有限公司	2008年	1000万元	以高考图书为核心竞争力，其策划的《5年高考3年模拟》系列图书一直处于高考零售类图书的领导地位
山东金星书业文化发展有限公司	2005年	600万元	以讲解类教辅图书为核心，有《教材全解》《基础知识手册》和《中学第二教材》等系列产品
山东世纪金榜科教文化股份有限公司	2002年	12000万元	以高中同步练习类产品为特色，《高中全程复习方略》和《高考专题辅导与训练》等产品影响力较大

武汉接力图书发行有限公司	2007年	2000万元	以高中同步讲解图为核心产品，其《教材完全解读》产品具有较强的市场竞争力
山东世纪天鸿文教科技股份有限公司	2004年	7000万元	产品涉及中小学主要学科，形成了“志鸿优化”和“优化设计”等品牌和系列产品
天舟文化股份有限公司	2003年	35195.9591万元	创业板上市公司，以区域性系统发行为主，代表产品有《词句手册》和《英语读本》等
京版北教文化传媒股份有限公司	2010年	6000万元	新三板挂牌公司，初中同步类教辅有较大影响，“轻巧夺冠”系列是其核心产品

资料来源：各公司官方网站、所在地工商行政管理局网站

2、公司的竞争优势

(1) 研发优势

图书出版业是知识密集型产业，长期的人才积累是重要的准入门槛。公司实际控制人和骨干团队的从业经验长，平均从业经历超过10年，对行业有着深刻的了解，能够准确把握行业发展方向。

公司的研发团队占员工总数的40%以上，长期进行教育需求研究，形成了“以市场促研发”的良好传统；自主培养的“媒体总导演”和项目策划人具有复合出版策划和高新技术应用能力；能够运用互联网手段，通过“选题众筹”和“内容众包”，积聚社会智力为公司服务，仅在南京某所高校就有上千人参与选题策划和数字内容制作。

① 研究教育本质

公司始终认为，教育出版的本质不是出版本身，而是优质教育资源的提供，教辅图书是教育研究成果的一种表现形式，本质上是为教育服务。因此，公司在教辅图书的研发过程中，始终坚持“以教育研究主导教育出版”的研发模式，除致力于出版形式的研究外，更注重课程标准、教材文本、教师水平、课堂教学和考试方式的研究。

公司通过研究教育本质和认知规律，挖掘学科能力要求和思维暗线，绘制学科图谱和学习思维导图，描绘知识点内涵、外延、易错点，穷尽呈现方式、考查角度、思想方法和使用情境，比对教材文本与课堂教学之间的差距等方式，建立起了严格的学科研究制度和科学的研发管理体系，以此主导教辅图书的策划，保证每本图书都能够满足现实的教育教学需求。

② 穷尽出版要素

公司认为，出版的本质是将读者需要的内容通过恰当的方式进行表达和传递。在产品研发过程中，公司把每一个工作元素都看作是出版要素，从呈现方式、文字表达、产品用纸、字体字号、色彩搭配，到图书开本、封面设计、版心大小、印张控制、印刷质量，再到书店上架、展示方式、宣传营销等，每一个环节都精心打磨，附以最佳的阅读

体验感和实用性，有利于所有出版参与方。

公司利用二维码将音、视频等全媒体数字内容植入纸质图书，建立复合出版模式，其核心是借助高新技术，用最佳的媒介来进行内容表达，利用全媒体的优越性丰富阅读形态、拓展出版空间，为读者提供最好用的产品和最需要的内容。

随着互联网技术的发展，为每个读者提供个性化服务已经成为可能，公司正在以出版物为介质，为读者提供更多样的数字化出版产品(如碎片化的数字内容、电子书、学习型 APP 等)，提供学习互动、内容分享的空间。

(2) 营销优势

公司采用完全市场化的业务模式，与全渠道合作，根据新华书店、民营书商、直销代理商、网上书店的不同特点，制定不同的销售政策和营销方案，形成了立体的市场运维和综合服务体系。

在营销宣传上，通过组织和参与代理商下线客户营销会议，充分运用微信群等新媒体，将客户打造成“粉丝”群体，最有效地将产品和服务传递到市场的最末端。

在业务操作上，根据不同的市场特点和产品特点，发挥不同的渠道功能，采用不同的营销策略，完全利用市场杠杆推动业务开展。

在产品推广上，直接参与进校送样、门店推介、现场促销、店堂管理、上架理货等工作，将营销延伸到市场最前沿。

在市场服务上，实行“外部交易，内部控制”，即通过理顺内部工作机制，优化内部工作流程，提高内部工作效率，解决外部交易过程中可能发生的问题。

(3) 品牌优势

图书新品种的开发需要更长的时间和更大投入，且有市场风险，再版和重印更容易延续品牌，市场价值和盈利能力也更高。公司的教辅图书共近 1600 个单品，多为市场著名品牌，再版和重印率高达 85%，拥有良好的口碑和忠实的读者群。“经纶图书”“经纶学典”和“李朝东主编”是全国同行关注和热捧的对象，“教材解析”“课时作业”“暑假总动员”“高考档案”和“衔接教材”等更是在读者之中耳熟能详。

公司的发展受到全社会关注，政府部门经常到公司考察和调研，国有出版发行集团和民营出版企业经常到公司交流学习，行业主流媒体经常报道公司发展情况。

(4) 作者优势

公司建立了 50 多个由顶级名师领衔的创作团队和 22 个作者基地，作者集中在我国基础教育发达的地区，以江苏为基础，遍布山东、浙江、湖北、安徽等地，形成了多层

次、多形态的合作模式。公司的作者不仅具有丰富的一线教学经验，相当一部分还具有教育研究能力，一批核心作者更是具有用户体验意识。公司经常组织教研活动，进行需求调研、选题创作、写稿审稿、产品中试等，并通过交叉对接，共同提升水平。

(5) 管理优势

图书出版业是创意产业，不同于一般的工业生产，要将无形的出版要素汇集起来才能形成完整的出版工作。公司通过制度设计和信息化建设进行市场要素的积聚，使得公司的综合管理处于行业领先水平，并向同行进行管理输出。

① 制度设计

公司十分重视现代企业治理，追求工作的标准化、流程化、精细化和科学化。编写了 20 多万字的《经纶员工守则》和一系列规范性文件和操作规程，通过穷尽工作要素、细化工作单元、碎化工作内容，帮助员工养成良好的工作和思维习惯，让员工变成工作的主人，提升工作水平和工作效率。

② 信息化建设

公司是全国同行中率先进行信息化建设的企业，形成了以 ERP 为核心，研发、供应和发行等多个信息系统集成联动的管理体系，在业内处于领先地位，被认定为省级工业化和信息化融合示范企业。

公司利用自主开发的编务软件，将出版要素全部前置，通过切分工作步骤，加强过程控制，在工作中只做减法不做加法来降低交流成本，减少重复劳动，节省成本开支。

公司通过自主研发的供应和发行系统，与 ERP 完美对接，充分融入市场要素，将外部要素全面内部化，在企业内部进行市场信息多方共享，减少企业间的交易成本，降低市场库存，控制经营风险，提高经营效益和盈利水平。

公司借助自主开发的工作社区平台，将各版块、各部门的工作内容、工作进度、工作效果进行平面化、直观化，为部门之间、员工之间工作的高效协同提供支撑，提高整体工作效能。

(6) 复合出版优势

公司在新科技与出版融合的探索和实践上处于业界领先水平，成为公司创新发展和引领潮流的重要基础，也为公司赢得了新的市场声誉。

公司采用的“纸质图书+数字内容”的复合出版模式，不仅实现了全部产品的数字化升级，为纸质出版的数字化转型升级找到了切实可行之路，还将线下实体产品读者顺利牵引为线上数字内容用户，形成了一定量的用户大数据，为今后全面进入数字出版产

业创造了有利条件。

公司培养了一批具有互联网思维和复合出版产品策划能力的复合型人才；积聚了一批软件构架和开发人才，组建了自己的技术团队；建立了涵括文本、图片、动画、音频、视频、APP等媒介格式的教育数字内容资源库，并初步具备了对外提供数字内容创意和制作服务的能力。

3、公司的竞争劣势

(1) 出版劣势

公司目前在纸质出版领域仍需借助于出版社进行纸质图书产品的出版和印刷，发展受到一定限制。公司已经通过制度优化、结构优化、流程优化，加强与出版社的深度合作，发挥数字出版在出版经营中的作用，提高经营效率和经营业绩。

(2) 资本劣势

公司目前尚未进入资本市场，直接的融资渠道尚未打开，资本实力的缺乏和融资渠道的单一束缚了公司的更快发展。公司需要拓展直接融资渠道，增强公司实力，优化财务结构，以提高内容策划投入和完善营销网络，不断提高市场占有率和竞争力。

4、公司采取的竞争策略

新的市场竞争将使市场要素发展更为充分，新的技术发展会促进行业转型升级，新的行业洗牌能推动产业集中度提升，产业资源和市场份额将随行业变局向规模大、实力强的企业逐步聚拢，龙头企业有望迎来新的发展机遇期。公司是我国教辅图书出版业的排头兵企业，随着市场竞争的加剧、行政管理的改革优化、新技术的融合推动、新商业秩序的逐步建立，公司将在以下几个方面取得新的突破性的发展。

(1) 创新纸质出版

公司将继续以“纸质图书+数字内容”的模式不断创新纸质出版，为纸质图书提供更多数字阅读内容，拓展出版空间，丰富阅读形态，放大纸质图书的价值，提升纸质图书的产品质量和市场销量；充分融合传统出版和数字出版两种出版形态，将纸质图书打造成更大的内容提供平台，培养数字内容的用户群体和消费习惯。

(2) 打造复合出版

公司将以“数字内容+纸质图书”的模式打造复合出版体系。通过把纸质图书打造成数字内容传播和送达的载体与入口，实现数字内容的精准送达，扩大数字内容的阅读范围，提高数字内容的阅读效率。公司将加强横向合作，为企业和政府部门提供数字内容传播解决方案，拓宽出版半径，放大出版价值。

(3) 构建数字出版

公司将以“纸质图书+APP”的模式，以纸质图书为基础，利用数字内容将线下用户引流到线上，利用 APP 构建互动型阅读体系，搭建内容分享和互动社区，建立稳定的、可识别的线上用户群，通过线上与线下融合，逐步形成完整的读者锁定、数字内容精准推送、个性化内容订制、线上内容有偿消费的数字出版产业体系。

(4) 并购优质出版企业

公司将借助资本市场和新型出版模式，积聚一批优质的出版企业家，并购一批有价值的民营出版企业，拓宽出版领域，加强资源整合，实现优势互补，扩大出版的深度和广度，逐步放大公司规模，提高盈利能力。

(5) 实现营销创新

公司将利用互联网手段，重新配置渠道的责任和利益，解决线上网店与线下实体书店相互对立的矛盾，建立“线下推广、线上销售、共同分利”的新型商业模式，让线上线下相互配合、共同发展，提升公司的渠道动力和盈利水平。

(6) 构建“大出版”平台

将对发展过程中形成的大数据进行深度应用，用“选题众筹”和“内容众包”等模式，吸引更多创意人员和社会智力参与内容提供，彻底打通读者与作者的关系，形成社会化的“大出版”，让具有出版天赋和才能的人共同分享互联网和数字出版带来的产业成果。

第三节 公司治理

一、公司三会建立健全及运行情况、三会机构及其人员履行职责情况

有限公司阶段，公司按照《公司法》和《公司章程》的规定建立了公司的基本架构：公司成立至 2013 年 5 月，公司股东会由全体股东组成，公司设立了三人组成的董事会、三人组成的监事会；2013 年 5 月由于公司股权结构变更，公司不再设监事会，设监事一人。有限公司股东会对有限公司的设立，选举、聘任管理层，法定代表人变更，经营范围变更，股权转让，增资，住所变更，历次章程修改，有限公司整体变更都做出了决议并及时办理了工商备案、变更登记。但是，有限公司阶段，公司治理也存在一定瑕疵，如董事、监事未及时改选等。

股份公司成立以来，公司能够依据《公司法》《公司章程》和“三会”议事规则的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议，对公司管理层选举或聘任、经营期限变更、三会及其他重要制度的建立、拟申请进入全国股转系统挂牌与公开转让等重要事项均履行了审议程序，三会决议均能够得到切实执行。职工大会选举的职工代表监事通过出席监事会会议和列席股东大会、董事会会议履行了监督责任。股份公司成立至今，共召开 7 次股东大会会议(含创立大会)、8 次董事会会议及 2 次监事会会议。三会文件完整，均能够发布书面通知，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议决议及会议记录均能够正常签署，三会文件均保存完整；三会决议均能够得到顺利执行。公司治理机制的执行情况良好。

综上，公司治理机制健全，运行情况良好，三会机构及其人员、高级管理人员能够认真、切实履行《公司法》和《公司章程》规定的职责。

二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

股份公司制定了健全的公司治理制度，包括《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》《监事会议事规则》《总经理工作细则》《关联交易决策制度》，并制定了《重大对外投资管理制度》《对外担保管理办法》《投资者关系管理制度》、《信息披露事务管理制度》等重要制度；公司各部门也制定了相应的内部规章制度。股份公司三会召开情况规范；第一届董事会、监事会成员具备相应任职资格，任期尚未结束，无需改选；三会议文件完整，会议记录要件齐全，档案保管良好；三会各项文件均能够正常签署；未曾发生应当回避而未回避的情形；监事会能够较好地履行监督职责；三会决议均能够

得到切实执行。

《公司章程》第二十九条至第三十四条，就保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利作出原则性安排，并在三会议事规则和总经理工作细则等其他制度中作出具体安排；《公司章程》第九条亦就纠纷解决机制作出原则性的规定；公司就投资者关系管理制定了专门的《投资者关系管理制度》；公司主要在《关联交易制度》及三会议事规则中建立了较为详细、可行的表决权回避制度，包括回避事项、回避程序、回避请求权等内容。

公司当前规模较小，并未制定专门的风险识别与评估体系，目前公司所制定的规章制度基本可以涵盖经营的各方面，业务风险控制主要体现在各项业务和职能部门的管理制度中。

综上，董事会认为，目前公司的治理机制能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，能够给所有股东提供合适的保护；公司建立了较为完善的投资者关系管理制度和内部管理制度；公司治理机制执行情况良好；但由于股份公司成立时间较短，管理层的规范治理理念仍需进一步加强。

三、公司及控股股东、实际控制人最近 24 个月内违法违规情况

最近两年及一期，公司不存在违法违规行为，也不存在受到工商、税务等行政部门处罚的情况。

公司控股股东南京扫扫看、实际控制人李朝东最近两年及一期不存在违法违规行为，未受到工商、税务等行政部门的处罚。

四、公司独立性

公司在业务、资产、人员、财务、机构方面具有完全的独立性，并拥有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

1、业务独立情况

公司目前主营业务为出版物的内容策划、设计、制作(含纸质内容和数字内容)，出版物市场营销和发行，公司拥有独立的经营决策权和实施权，具有直接面向市场独立经营的能力。目前公司控股股东、实际控制人未从事与公司具有同业竞争的业务，公司与控股股东、实际控制人及其他关联方在报告期内也不存在显失公允的关联交易。

2、资产独立情况

公司资产产权关系明晰，不存在被控股股东及实际控制人占用的情况。公司拥有开展业务所需的技术、场所和必要设备、设施，具有与生产经营相关的知识产权。

根据《审计报告》，公司的财产主要包括房屋等，公司合法拥有上述财产。公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，主要资产权利不存在产权归属纠纷或潜在相关纠纷。同时，公司的资产独立于股东资产，与股东的资产权属关系界定明确。

3、人员独立情况

截至2015年6月30日，公司已与全体员工签订了书面劳动合同，股份公司的董事、监事及高级管理人员的任免均根据《公司法》和《公司章程》的规定，通过合法程序进行，相应人员也具备任职资格；股份公司的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均没有在控股股东、实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事外的其他职务，没有在控股股东、实际控制人控制的其他企业中领薪，股份公司的财务人员没有在控股股东、实际控制人控制的其他企业中兼职。公司建立了独立完整的劳动、人事管理体系。

4、财务独立情况

公司建立了独立的财务核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度。公司独立在银行开户，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，不存在与控股股东及实际控制人共用银行账户的情形。因此，公司能够独立做出财务决策。

5、机构独立情况

公司设置了独立的、符合股份公司要求和适应公司业务发展需要的组织机构，股东大会、董事会、监事会独立行使相应职权。公司在内部设立了相应的职能部门，公司内部经营管理机构健全，能够独立行使经营管理职权，不存在与控股股东、实际控制人控制的其他企业之间机构混同的情形。

综上，公司资产完整，在人员、财务、机构、业务等方面独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力及风险承受能力。公司设置了独立的符合股份公司要求和适应公司业务发展需要的组织机构，股东大会、董事会、监事会规范运作，独立行使经营管理职权。公司拥有独立的经营和办公场所。公司各组织机构的设置、运行和管理均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

五、同业竞争

(一) 控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与本公司同业竞争情况

公司实际控制人李朝东除控制公司外，还对外直接投资其他三家企业，分别为：

对外投资单位名称	注册资金(万元)	在对外投资单位所占股权比例	在对外投资单位所任职务	对外投资单位的经营范围
南京红狐教育传播研究所	50	100% (个人独资企业)	负责人	许可经营项目：无； 一般经营项目：传播信息咨询、技术服务；劳务服务、会务服务。
南京经纶文化传媒有限公司	1010	99.09%	董事长	许可经营项目：无； 一般经营项目：文化艺术交流策划；实业、教育、文化、物流投资；企业管理服务；提供劳务；商务信息、经济信息咨询；企业形象策划；工艺品销售；教育咨询。
南京扫扫看数字科技有限公司	6500	76%	董事长	数字技术、计算机软件的技术开发、销售、咨询、转让及技术服务；商务信息咨询；会务服务；广告发布、策划、设计、制作。

公司实际控制人李朝东除间接投资公司外，还间接控制了北京扫扫看科技有限公司，北京扫扫看成立于2015年04月30日，注册资本500万元人民币，营业范围为：技术开发、技术推广、技术咨询、技术服务、技术转让；基础软件服务；应用软件开发（不含医用软件）；会议服务；经济贸易咨询；销售计算机、软件及辅助设备。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动）。公司控股股东南京扫扫看持有北京扫扫看100%的股权。

截至目前，公司与上述四家企业之间不存在同业竞争的情况：

从业务资质上来说，公司所从事图书、报纸、期刊及电子出版物批发业务属于国家许可经营项目；从公司的具体业务上说，公司从事的是出版物的内容策划、内容设计、制作（含纸质内容和数字内容），出版物市场营销和发行业务。

1、南京红狐教育

南京红狐教育为公司实际控制人李朝东个人独资企业，经营范围中不存在经过工商、出版部门核准的许可经营项目，报告期内也无实际运营，与公司不存在同业竞争的情况。

2、南京文化

南京文化为公司实际控制人李朝东控股的公司。2013年12月之前，南京文化的营业范围中存在许可经营项目：图书、报刊批发零售。公司与南京文化存在同业竞争的嫌疑，为了避免潜在的同业竞争情况，2013年12月南京文化召开股东会，全体股东同意

并已将公司经营范围变更为：文化艺术交流策划；实业、教育、文化、物流投资；企业管理服务；提供劳务；商务信息、经济信息咨询；企业形象策划；工艺品销售；教育咨询。截至目前，南京文化目前已经不具备开展图书、报纸、期刊及电子出版物批发业务的资质，南京文化自2015年起已停止了实际运营。故南京文化与公司不存在同业竞争的情况。

3、南京扫扫看

南京扫扫看为公司实际控制人李朝东控股的公司，主要从事互联网平台业务。南京扫扫看成立于2014年7月，定位于利用自主研发的数字平台为传统产业的企业提供“互联网+”服务，该平台围绕传统产业提供信息交互和在线交易等服务，由运营平台和多个专用手机客户端软件组成，具有信息在线编辑、媒介融合、云端存储、即刻呈现、离线浏览、精准推送和移动支付等功能，能够通过内容定义实现锁定用户，形成大数据，融合线上线下，为传统产业的精准服务和产业链延伸提供更多可能，目前该服务平台主要涉及的领域有教育、出版、旅游、会展、自媒体、在线支付、城市管理等。

在数字出版领域，南京扫扫看主要是为从事出版发行业务的企业提供数字阅读内容的上传、存储、接入和手机呈现等平台服务。该项业务的具体流程是：客户在扫扫看数字平台上开设空间，利用平台分配的帐号登录后，上传自行制作或委托第三方制作的数字内容，然后获得由平台自动生成的二维码，再用扫扫看提供的专用手机客户端软件扫描二维码后可以阅读数字内容。客户可以自行选择将该数字平台生成的二维码印刷在纸质印刷品或其他实物载体上，读者或用户在购买了相关纸质印刷品或其他实物载体后，扫描二维码后即可以在线或下载阅读客户事先上传至南京扫扫看数字平台的相应数字内容。

公司在出版行业的核心竞争力在于内容的策划、设计、制作，无论是纸质出版还是“纸质+数字”出版，公司均致力于采用最佳的手段和媒介(如视频、音频、文字)来进行内容表达，为读者提供最好用的产品和最需要的内容。

综上，南京扫扫看与数字出版相关的业务定位于为出版发行企业提供技术平台服务，提供数字出版的技术支撑服务，其业务不涉及任何纸质及数字内容的策划、设计、制作，与公司的主要业务存在明显差异化的定位。此外，由于南京扫扫看成立时间较短，目前还处于资源积累与平台搭建期，报告期内未产生过经常性的销售收入，因此，在报告期内，南京扫扫看与公司不存在同业竞争的情况。

4、北京扫扫看

北京扫扫看为南京扫扫看的全资子公司，是南京扫扫看为了进一步拓展自己的互联网平台业务从而在北京设立的子公司。

为了避免未来潜在的同业竞争，南京扫扫看在2015年7月出具了《避免同业竞争承诺函》：“本公司及本公司控股的公司所从事的业务，自本公司及本公司控股的公司成立之日起就不涉及到纸质或者电子图书的内容创意，未来也不会涉及上述业务，在与数字出版发行相关领域，本公司只涉及为数字出版商提供数字书籍、报刊等电子化产品的平台展示服务”。

综上，以上四家实际控制人控制的其他企业在报告期内均与公司不存在同业竞争的情况。

(二)关于避免同业竞争的承诺

1、公司控股股东承诺

本公司从未从事或参与与股份公司存在同业竞争的行为，与股份公司不存在同业竞争。为避免与股份公司产生新的或潜在的同业竞争，公司/企业承诺如下：

1、本公司/企业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。

2、本公司/企业在作为股份公司股东期间，本承诺持续有效。

3、本公司/企业愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。

2、公司实际控制人承诺

公司实际控制人李朝东承诺：目前，本人从未从事或参与与股份公司存在同业竞争的行为，为避免股份公司及其子公司产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

1、本人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安徽经纶文化传媒股份有限公司及其子公司构成竞争的业务及活动，或拥有与安徽经纶文化传媒股份有限公司及其子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。

2、本人在作为安徽经纶文化传媒股份有限公司及其子公司实际控制人期间，本承

诺持续有效。

3、本人愿意承担因违反上述承诺而给安徽经纶文化传媒股份有限公司及其子公司造成的全部经济损失。

3、公司相关人员承诺

公司其他 5% 以上股东、董事、监事以及高级管理人员均就目前不存在控制的企业同公司存在同业竞争的行为，以及避免未来产生新的同业竞争的行为作出了相应的承诺。

六、关联方占款、担保情况

最近两年一期，公司存在关联方占用公司少量资金的情况，截至本公开转让说明书签署日，关联方占用公司资金已全部清理完毕，详见本公开转让说明书“第四节 公司业务”之“七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”之“(二)关联交易”之“3、关联方往来款项余额”。报告期内，公司曾经为南京文化 800 万元的银行借款提供担保，但截至 2015 年 7 月 31 日，南京经纶文化有限公司已向银行全额归还 800 万元贷款，安徽经纶为南京文化所做抵押担保已履行完毕。除上述情况外，报告期内，公司不存在为关联方提供担保的情况。

公司实际控制人于 2014 年 7 月出具了《关于不占用公司资产、资金或由公司提供担保的承诺》，承诺“本人、本人关系密切的家庭成员及本人实际控制的其他企业，未来不占用公司资产、资金或由公司提供担保”。

七、防止股东及其关联方占用或转移公司资源的具体安排

为规范公司与关联方的关联交易，保证关联交易符合公开、公平、公正的原则，避免关联方占用或转移公司资源，公司制定了《关联交易制度》，详细规定了关联方和关联交易的界定方法、关联交易价格的确定和管理、关联交易的批准与回避。公司 5% 以上的股东、董事、监事、高级管理人员亦于 2015 年 7 月签署了《规范关联交易承诺函》。

八、董事、监事、高级管理人员的其它情况

(一) 公司管理层本人及其直系亲属持有公司股份情况

董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接和间接持有公司股份情况如下：

姓名	任职	持有股份(股)	持股比例(%)
李朝东	董事长、总经理	26,818,000	43.48
张政	董事	20,000	0.03
张俊	董事、董事会秘书	95,000	0.15
陆德兵	董事、财务总监	25,000	0.04
胡鸣	董事	-	-
范玉才	数字技术总监	-	-
杨佩宇	市场总监	35,000	0.06
周宗兵	总编辑	45,000	0.07
徐沫	监事长	15,000	0.02
唐廷标	监事	12,500	0.02
杨丽	职工监事	10,000	0.02
合计		27,075,500	43.90

(二) 公司管理层人员之间的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员之间未发现存在亲属关系。

(三) 公司管理层与公司签订的重要协议或做出的重要承诺

1、公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员出具了《避免同业竞争承诺函》，详见本节“五、同业竞争”。

2、公司董事、监事、高级管理人员出具了《规范关联交易承诺函》，承诺如下：

- “1、本人及与本人关系密切的家庭成员；
2、本人直接或间接控制的其他企业；
3、本人担任董事、监事、高级管理人员的其他企业；
4、与本人关系密切的家庭成员直接或间接控制的，或担任董事、高级管理人员的其他企业；

上述各方将尽可能减少与公司之间的关联交易。对于确实无法避免的关联交易，将依法签订协议，并按照《公司法》《公司章程》和关联交易管理办法及其他相关法律法规的规定，履行相应的决策程序。”

3、管理层人员均与公司签订了劳动合同。

(四) 公司管理层在其他单位兼职情况

序号	姓名	在公司任职	兼职单位	在兼职单位担任的职务	兼职单位与公司的关系
1	李朝东	董事长 总经理	南京扫扫看	执行董事	公司控股股东
			南京文化	执行董事	实际控制人控制的其他企业

			红狐教育	负责人 (个人独资企业)	实际控制人控制 的其他企业
2	张政	董事	南京扫扫看	经理	公司控股股东
3	胡鸣	董事	福建师范大学	教师	无关联关系
4	周宗兵	总编辑	南京扫扫看	监事	公司控股股东
			南京数字科技	执行董事	公司子公司

除上述情况外，公司管理层不存在在其他单位兼职的情况。

(五) 公司管理层对外投资与公司存在利益冲突的情况

除公司董事长、总经理李朝东对外投资南京文化、南京扫扫看、红狐教育外，公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资情况。南京文化、南京扫扫看、红狐教育的基本情况详见本公开转让说明书“第三节 公司治理”之“五、同业竞争情况”。

(六) 公司管理层受到行政处罚、公开谴责情况

公司董事、监事、高级管理人员出具了书面声明，声明其符合《中华人民共和国公司法》等法律法规及其他规范性文件规定的任职资格，不存在下列情形：

- 1、无民事行为能力或者限制民事行为能力；
- 2、因贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序，被判处刑罚，执行期满未逾五年，或者因犯罪被剥夺政治权利，执行期满未逾五年；
- 3、担任破产清算的公司、企业的董事或者厂长、经理，对该公司、企业的破产负有个人责任的，自该公司、企业破产清算完结之日起未逾三年；
- 4、担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定代表人，并负有个人责任的，自该公司、企业被吊销营业执照之日起未逾三年；
- 5、个人所负数额较大的债务到期未清偿；
- 6、被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期；
- 7、最近 36 个月内受到中国证监会行政处罚，或者最近 12 个月内受到证券交易所公开谴责；
- 8、因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会等有权机关立案调查，尚未有明确结论意见；
- 9、最近三年内因违反自律规则等受到纪律处分。

(七) 公司管理层存在的对公司持续经营能力有不利影响的情形。

无。

(八) 公司董事、监事、高级管理人员合法合规与任职资格情况

公司董事、监事、高级管理人员最近 24 个月内不存在违法违规行为，或其他不符合《公司法》等法律法规及其他规范性文件规定的任职资格的情况。公司董事、监事、高级管理人员未违反法律法规规定或章程约定的董事、监事、高管义务。

公司董事、监事、高级管理人员不存在违反关于竞业禁止的约定、法律规定，不存在有关上述事项的纠纷或可预见的潜在纠纷，不存在侵犯原任职单位知识产权、商业秘密的纠纷或可预见的潜在纠纷。

九、最近两年一期公司董事、监事、高级管理人员的变动情况

(一) 董事变动情况

日期	董事情况	变更原因
2005 年 8 月至 2012 年 2 月	李朝东、孙丽、赵金和	—
2012 年 2 月至 2014 年 8 月	李朝东(董事长)、赵金和、张俊	原股东孙丽转让股权并辞去董事职务，改选张俊为公司董事
2014 年 8 月至 2015 年 5 月	李朝东、张俊、陆德兵、陆善政、胡鸣	股份公司成立，股东大会选举产生公司董事会，完善了公司法人治理结构
2015 年 5 月至今	李朝东、张俊、陆德兵、张政、胡鸣	陆善政离职，改选董事

(二) 监事变动情况

日期	监事情况	变更原因
2005 年 8 月至 2013 年 5 月	古太平(监事长)、钟安生、徐向东	—
2013 年 5 月至 2014 年 8 月	周宗兵	不再设立监事会，设立一名监事
2014 年 8 月至今	徐沫、唐廷标、杨丽	股份公司成立，股东大会选举产生公司监事会，完善了公司法人治理结构

(三) 高级管理人员变动情况

日期	高级管理人员情况	变更原因
2005 年 8 月至 2014 年 8 月	李朝东	—
2014 年 8 月至 2014 年 9 月	李朝东、周宗兵、陆善政	股份公司成立，股东大会选举产生公司监事会，完善了公司法人治理结构
2014 年 9 月至 2015 年 4 月	李朝东、周宗兵、陆善政、杨佩宇	进一步完善公司治理结构
2015 年 4 月至今	李朝东、周宗兵、张俊、陆德兵、杨佩宇、范玉才	陆善政离职、进一步完善公司治理结构

公司上述董事、监事、高级管理人员的变更系为加强公司治理水平，规范公司法人治理结构，且均依据相关法律法规和《公司章程》的规定，履行了相应的程序。

第四节 公司财务

一、最近两年及一期的审计意见、主要财务报表和主要会计政策、会计估计及其变更情况

(一)最近两年及一期的审计意见

公司执行财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》和具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下简称“企业会计准则”)。公司2013年度、2014年度、2015年1-5月的财务会计报告经具有证券、期货相关业务资格的天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)审计,并出具了标准无保留意见的《审计报告》(天职业字[2015]11231号)。

(二)最近两年及一期的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表

1、公司财务报表的编制基础

本财务报表以公司持续经营假设为基础,根据实际发生的交易事项,按照企业会计准则的有关规定,并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础,根据其他有关资料,由本公司按照《企业会计准则第33号——合并财务报表》编制。

2、合并财务报表范围及变化情况

公司报告期内纳入合并范围的子公司基本情况如下表所示:

(1)通过设立方式取得的子公司

被投资单位全称	注册地	经营范围	注册资本	法定代表人	公司出资比例(%)	纳入合并报表的期间
北京墨香天下出版咨询有限公司	北京市朝阳区南沙滩66号院1号楼商业1-2-(2)B区a186号	一般经营项目:经济贸易咨询;工艺美术设计;市场调研;教育咨询(不含出国留学咨询及中介服务);设计、制作、代理、发布广告;企业策划;企业管理咨询;组织文化艺术交流活动(不含演出)。	人民币10万元	周宗兵	公司持有100.00%股权	2013年度、2014年1-3月
经纶(加拿大)(JinglunCanada Holding Corporation)	2800 ParkPlace 666 Burrard Street Vancouver BC V6C 2Z7 Canada	教育和出版服务	7万加元	李朝东	公司直接持有30.00%股权,通过南京数字科技间接持有70.00%股权	2013年度、2014年度、2015年1-5月

(2) 非同一控制下企业合并取得的子公司

被投资单位全称	注册地	经营范围	注册资本	法定代表人	公司出资比例(%)	纳入合并报表的期间
马鞍山新华印务有限公司	安徽省马鞍山市区阳湖路1448号	许可经营项目：印刷出版物(许可项目凭许可证在有效期内经营) 一般经营项目：销售印刷器材、纸张、文化用品	200万元	李朝东	公司持有95.00%股权	2013年1-5月

(3) 同一控制下企业合并取得的子公司

被投资单位全称	注册地	经营范围	注册资本	法定代表人	公司出资比例(%)	纳入合并报表的期间
南京经纶数字科技有限公司	南京市鼓楼区新模范马路20号4室	出版物批发零售及网络发行。计算机软件的技术开发、销售 技术咨询、技术转让、技术服务；商务信息咨询；会务服务。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)	500万元	周宗兵	公司持有100.00%股权	2013年度、2014年度、2015年1-5月

报告期内合并范围变化情况如下：

(1) 报告期内新纳入合并范围的子公司

2013年2月，公司新设立全资子公司北京墨香天下出版咨询有限公司，持有该公司100%的股份。

2013年5月，公司通过收购南京经纶文化持有的南京数字科技100%的股份实现同一控制合并，使南京数字科技成为公司的全资子公司，合并日南京数字科技账面净资产为161.63万元。

2013年6月，公司及全资子公司南京数字科技分别出资2.1万加元及4.9万加元共同设立经纶加拿大控股公司，公司直接持有经纶(加拿大)30%股份，通过南京数字科技间接持有经纶(加拿大)70%股份，使经纶(加拿大)成为公司的子公司。因公司整体业务调整，经纶(加拿大)已经于2015年7月23日注销。

(2) 报告期内不再纳入合并范围的子公司

2013年6月，公司将其持有的95%的马鞍山新华印务有限公司股权以124.887万元的价格转让给关联自然人谷加得，使马鞍山新华印务有限公司不再成为公司的

子公司。根据北京国友大正资产评估有限公司出具的《资产评估报告》(国友大正评报字[2013]133F号)以2012年12月31日为基准日,上述目标股权的评估价值为124.887万元。2014年11月,谷加得将该部分股权转让给无关联自然人童世民。

2014年3月,公司将其持有的100%的北京墨香天下出版咨询有限公司(现更名为:北京多么好电子商务有限公司)股权以人民币9.02万元的价格转让给精印良品(北京)翻译服务有限公司,使其不再成为公司的子公司。

3、主要财务报表

合并资产负债表

单位:元

资产	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产:			
货币资金	25,310,436.43	2,560,343.76	3,194,220.06
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	150,000.00		
应收账款	64,112,211.61	88,309,123.80	40,598,944.67
预付款项	3,036,288.05	3,717,754.61	4,249,697.57
应收利息			
应收股利			
其他应收款	1,881,991.63	10,087,979.50	3,089,010.32
存货	87,281,265.50	66,458,944.01	49,944,548.56
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	1,496,303.54	126,664.98	171,968.75
流动资产合计	183,268,496.76	171,244,110.66	101,248,389.93
非流动资产:			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	14,302,233.40	14,890,411.86	16,176,262.68
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	3,517,933.41	3,455,882.20	3,100,044.56
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	167,936.63		97,777.78
递延所得税资产			
其他非流动资产	163,323.59	147,973.59	409,132.08
非流动资产合计	18,151,427.03	18,494,267.65	19,783,217.10
资产总计	201,419,923.79	189,755,078.31	121,031,607.03

合并资产负债表(续)

单位:元

负债和所有者权益	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债:			
短期借款	12,600,000.00	12,600,000.00	12,600,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	50,384,685.65	43,973,289.60	14,474,471.87
预收款项	6,959,422.89	3,077,878.45	5,633,448.70
应付职工薪酬	138,894.00	15,415.00	34,453.77
应交税费	1,490,899.21	11,165,896.02	9,546,935.10
应付利息	26,986.67	24,533.33	28,650.20
应付股利	5,000,000.00		
其他应付款	25,010,376.45	13,966,243.75	17,332,240.66
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	101,611,264.87	84,823,256.15	59,650,200.30
非流动负债:			
长期借款			
应付债券			
其中: 优先股			
永续债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	101,611,264.87	84,823,256.15	59,650,200.30
股东权益:			
实收资本(或股本)	58,300,000.00	58,300,000.00	20,000,000.00
其他权益工具			
其中: 优先股			

永续债			
资本公积	16,755,789.38	16,755,789.38	820,000.00
减：库存股			
其他综合收益	-382,403.46	-233,553.01	12,181.32
专项储备			
盈余公积	3,804,167.12	3,674,000.50	4,117,363.39
一般风险准备			
未分配利润	21,536,796.01	26,575,178.24	36,336,364.46
归属于母公司所有者权益合计	100,014,349.05	105,071,415.11	61,285,909.17
少数股东权益	-205,690.13	-139,592.95	95,497.56
股东权益合计	99,808,658.92	104,931,822.16	61,381,406.73
负债和股东权益总计	201,419,923.79	189,755,078.31	121,031,607.03

母公司资产负债表

单位:元

资产	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产:			
货币资金	23,707,560.13	2,096,340.73	2,389,151.72
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	150,000.00		
应收账款	74,529,172.14	98,638,555.90	40,892,904.11
预付款项	3,036,288.05	3,717,754.61	4,249,697.57
应收利息			
应收股利			
其他应收款	2,497,573.65	8,928,845.64	2,978,911.24
存货	79,507,359.91	59,693,752.25	49,670,843.90
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	293,919.16	80,159.74	171,968.75
流动资产合计	183,721,873.04	173,138,708.87	100,353,477.29
非流动资产:			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	4,800,333.88	4,800,333.88	4,900,333.88
投资性房地产			
固定资产	14,075,898.62	14,625,692.10	15,989,361.40
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	3,517,933.41	3,455,882.20	3,100,044.56
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	167,936.63		97,777.78
递延所得税资产			
其他非流动资产	163,323.59	164,673.59	136,132.08
非流动资产合计	22,725,426.13	23,046,581.77	24,223,649.70
资产总计	206,447,299.17	196,185,290.64	124,577,126.99

母公司资产负债表(续)

单位:元

负债和所有者权益	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债:			
短期借款	12,600,000.00	12,600,000.00	12,600,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	50,115,321.45	43,689,437.47	14,178,744.48
预收款项	4,333,441.87	2,034,906.77	4,949,769.33
应付职工薪酬	138,894.00	15,415.00	
应交税费	298,078.04	10,981,377.94	9,579,051.01
应付利息	26,986.67	24,533.33	28,650.20
应付股利	5,000,000.00		
其他应付款	28,283,001.71	17,489,710.91	21,631,007.72
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	100,795,723.74	86,835,381.42	62,967,222.74
非流动负债:			
长期借款			
应付债券			
其中: 优先股			
永续债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	100,795,723.74	86,835,381.42	62,967,222.74
股东权益:			
实收资本(或股本)	58,300,000.00	58,300,000.00	20,000,000.00
其他权益工具			
其中: 优先股			
永续债			
资本公积	16,755,789.38	16,755,789.38	820,000.00

减：库存股			
其它综合收益			
专项储备			
盈余公积	3,420,437.62	3,290,271.00	3,733,633.89
一般风险准备			
未分配利润	27,175,348.43	31,003,848.84	37,056,270.36
归属于母公司所有者权益合计	105,651,575.43	109,349,909.22	61,609,904.25
少数股东权益			
所有者权益合计	105,651,575.43	109,349,909.22	61,609,904.25
负债及所有者权益总计	206,447,299.17	196,185,290.64	124,577,126.99

合并利润表

单位:元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
一、营业收入	35,191,595.78	191,211,579.18	165,428,637.49
减：营业成本	21,495,474.61	110,534,656.14	101,941,141.64
营业税金及附加	3,747.79	23,282.75	365,337.51
销售费用	4,761,646.99	13,124,513.01	10,525,003.61
管理费用	8,021,412.93	21,758,545.43	21,402,368.52
财务费用	381,575.46	899,909.44	604,565.01
资产减值损失	290,724.76	3,625,066.40	2,064,051.08
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)			5,484.91
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)	237,013.24	41,245,606.01	28,531,655.03
加：营业外收入	289,362.03	5,141,240.25	3,250,895.84
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	32,172.30	31,620.11	23,245.83
其中：非流动资产处置损失		19,076.55	
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	494,202.97	46,355,226.15	31,759,305.04
减：所得税费用	468,515.76	13,559,076.39	8,020,253.42
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	25,687.21	32,796,149.76	23,739,051.62
归属于母公司所有者的净利润	91,784.39	33,031,240.27	23,830,782.94
少数股东损益	-66,097.18	-235,090.51	-91,731.32
五、其他综合收益	-148,850.45	-245,734.33	12,181.32
六、综合收益总额	-123,163.24	32,550,415.43	23,751,232.94
归属于母公司所有者的综合收益总额	-57,066.06	32,785,505.94	23,842,964.26
归属于少数股东的综合收益总额	-66,097.18	-235,090.51	-91,731.32
七、每股收益			
(一)基本每股收益	0.00	0.59	1.19
(二)稀释每股收益	0.00	0.59	1.19

母公司利润表

单位:元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
一、营业收入	36,256,247.87	198,243,510.01	165,047,388.84
减：营业成本	22,345,875.31	116,767,511.43	101,656,973.06
营业税金及附加	3,747.79	23,282.75	363,743.60
销售费用	4,556,551.67	12,117,058.00	10,351,826.39
管理费用	7,147,503.80	19,874,012.08	20,595,768.36
财务费用	377,758.37	900,285.22	615,530.47
资产减值损失	309,851.69	3,532,373.39	2,074,933.76
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)		-9,800.00	-651,130.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	1,514,959.24	45,019,187.14	28,737,483.20
加：营业外收入	286,321.53	5,093,369.36	3,243,258.32
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	31,098.80	31,596.84	23,245.83
其中：非流动资产处置损失		19,076.55	
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	1,770,181.97	50,080,959.66	31,957,495.69
减：所得税费用	468,515.76	13,340,954.69	8,020,253.42
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	1,301,666.21	36,740,004.97	23,937,242.27
归属于母公司所有者的净利润	1,301,666.21	36,740,004.97	23,937,242.27
少数股东损益			
五、其他综合收益			
六、综合收益总额	1,301,666.21	36,740,004.97	23,937,242.27

合并现金流量表

单位:元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	64,778,766.04	147,445,409.44	184,593,875.13
收到的税费返还		912,504.24	
收到的其他与经营活动有关的现金	291,488.85	4,241,843.82	9,643,194.86
经营活动现金流入小计	65,070,254.89	152,599,757.50	194,237,069.99
购买商品、接受劳务支付的现金	38,447,093.26	106,935,347.56	156,184,591.79
支付给职工以及为职工支付的现金	6,892,987.91	18,597,189.66	18,633,055.80
支付的各项税费	10,503,211.38	12,312,693.72	8,363,061.45
支付的其他与经营活动有关的现金	6,842,260.26	16,052,907.18	23,652,035.10
经营活动现金流出小计	62,685,552.81	153,898,138.12	206,832,744.14
经营活动产生的现金流量净额	2,384,702.08	-1,298,380.62	-12,595,674.15
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资所收到的现金			
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		22,403.85	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	1,248,870.00		
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	1,248,870.00	22,403.85	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	347,991.95	484,307.89	1,714,312.74
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			10,331.71
投资活动现金流出小计	347,991.95	484,307.89	1,724,644.45
投资活动产生的现金流量净额	900,878.05	-461,904.04	-1,724,644.45
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	24,428,000.00	11,000,000.00	
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		12,600,000.00	23,350,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	19,122,115.15	50,837,040.35	24,113,449.53
筹资活动现金流入小计	43,550,115.15	74,437,040.35	47,463,449.53
偿还债务支付的现金		12,600,000.00	20,150,005.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	346,900.33	827,509.34	691,283.68
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	23,589,851.83	59,637,388.32	10,349,267.71
筹资活动现金流出小计	23,936,752.16	73,064,897.66	31,190,556.39
筹资活动产生的现金流量净额	19,613,362.99	1,372,142.69	16,272,893.14
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-148,850.45	-245,734.33	12,181.32
五、现金及现金等价物净增加额	22,750,092.67	-633,876.30	1,964,755.86
加:年初现金及现金等价物余额	2,560,343.76	3,194,220.06	1,229,464.20
六、年末现金及现金等价物余额	25,310,436.43	2,560,343.76	3,194,220.06

母公司现金流量表

单位:元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	64,159,799.94	144,171,468.72	182,778,961.19
收到的税费返还		912,504.24	
收到的其他与经营活动有关的现金	287,986.49	4,188,001.93	9,621,661.83
经营活动现金流入小计	64,447,786.43	149,271,974.89	192,400,623.02
购买商品、接受劳务支付的现金	38,274,292.20	107,916,672.59	155,555,835.86
支付给职工以及为职工支付的现金	6,168,257.83	16,790,266.83	16,804,994.02
支付的各项税费	10,353,599.79	12,273,394.29	8,272,163.54
支付的其他与经营活动有关的现金	8,566,178.76	11,449,325.55	24,668,876.48
经营活动现金流出小计	63,362,328.58	148,429,659.26	205,301,869.90
经营活动产生的现金流量净额	1,085,457.85	842,315.63	-12,901,246.88
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资所收到的现金			
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		13,403.85	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	1,248,870.00	90,200.00	
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	1,248,870.00	103,603.85	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	335,171.44	299,346.61	1,232,860.71
投资支付的现金			3,284,063.38
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	335,171.44	299,346.61	4,516,924.09
投资活动产生的现金流量净额	913,698.56	-195,742.76	-4,516,924.09
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	24,428,000.00	11,000,000.00	
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		12,600,000.00	23,350,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	19,120,815.15	48,525,513.80	24,113,449.53
筹资活动现金流入小计	43,548,815.15	72,125,513.80	47,463,449.53
偿还债务支付的现金		12,600,000.00	20,150,005.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	346,900.33	827,509.34	691,283.68
支付其他与筹资活动有关的现金	23,589,851.83	59,637,388.32	8,039,041.16
筹资活动现金流出小计	23,936,752.16	73,064,897.66	28,880,329.84
筹资活动产生的现金流量净额	17,252,062.99	-939,383.86	18,583,119.69
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	21,611,219.40	-292,810.99	1,164,948.72
加:年初现金及现金等价物余额	2,096,340.73	2,389,151.72	1,224,203.00
六、年末现金及现金等价物余额	23,707,560.13	2,096,340.73	2,389,151.72

2015年1-5月合并所有者权益变动表

单位:元

项目	2015年1-5月											
	归属于母公司所有者权益									少数 股东 权益	所有者 权益合计	
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他 综合收益	专项 储备	盈余公积			未分配利润
优先股		永续债	其他									
2014年12月31日年末余额	58,300,000.00				16,755,789.38		-233,553.01		3,674,000.50	26,575,178.24	-139,592.95	104,931,822.16
会计政策变更												
前期差错更正												
同一控制下企业合并												
其他												
2015年1月1日年初余额	58,300,000.00				16,755,789.38		-233,553.01		3,674,000.50	26,575,178.24	-139,592.95	104,931,822.16
2015年1-5月增减变动额							-148,850.45		130,166.62	-5,038,382.23	-66,097.18	-5,123,163.24
(一)综合收益总额							-148,850.45			91,784.39	-66,097.18	-123,163.24
(二)所有者投入和减少资本												
1.股东投入的普通股												
2.其他权益工具持有者投入资本												

3.股份支付计入所有者权益的金额											
4.其他											
(三)利润分配							130,166.62	-5,130,166.62			-5,000,000.00
1.提取盈余公积							130,166.62	-130,166.62			
2.对所有者(或股东)的分配								-5,000,000.00			-5,000,000.00
3.其他											
(四)所有者权益内部结转											
1.资本公积转增资本(或股本)											
2.盈余公积转增资本(或股本)											
3.盈余公积弥补亏损											
4.其他											
(五)专项储备											
1.本期提取											
2.本期使用											
(六)其他											
2015年5月31日年末余额	58,300,000.00				16,755,789.38	-382,403.46	3,804,167.12	21,536,796.01	-205,690.13		99,808,658.92

2014年度合并所有者权益变动表

单位:元

项目	2014年度											
	归属于母公司所有者权益										少数 股东权益	所有者 权益合计
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他 综合收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润		
	优先 股	永续 债	其他									
2013年12月31日年末余额	20,000,000.00				820,000.00		12,181.32		4,117,363.39	36,336,364.46	95,497.56	61,381,406.73
会计政策变更												
前期差错更正												
同一控制下企业合并												
其他												
2014年1月1日年初余额	20,000,000.00				820,000.00		12,181.32		4,117,363.39	36,336,364.46	95,497.56	61,381,406.73
2014年度增减变动额	38,300,000.00				15,935,789.38		-245,734.33		-443,362.89	-9,761,186.22	-235,090.51	43,550,415.43
(一)综合收益总额							-245,734.33			33,031,240.27	-235,090.51	32,550,415.43
(二)所有者投入和减少资本	5,800,000.00				5,200,000.00							11,000,000.00
1.股东投入的普通股	5,800,000.00				5,200,000.00							11,000,000.00
2.其他权益工具持有者投入资本												

3.股份支付计入所有者权益的金额											
4.其他											
(三)利润分配								3,674,000.50	-3,674,000.50		
1.提取盈余公积								3,674,000.50	-3,674,000.50		
2.对所有者(或股东)的分配											
3.其他											
(四)所有者权益内部结转	32,500,000.00				10,735,789.38			-4,117,363.39	-39,118,425.99		
1.资本公积转增资本(或股本)	820,000.00				-820,000.00						
2.盈余公积转增资本(或股本)	4,117,363.39							-4,117,363.39			
3.盈余公积弥补亏损											
4.其他	27,562,636.61				11,555,789.38				-39,118,425.99		
(五)专项储备											
1.本期提取											
2.本期使用											
(六)其他											
2014年12月31日年末余额	58,300,000.00				16,755,789.38		-233,553.01	3,674,000.50	26,575,178.24	-139,592.95	104,931,822.16

2013 年度合并所有者权益变动表

单位:元

项目	2013 年度											
	归属于母公司所有者权益										少数 股东权益	所有者 权益合计
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他 综合收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润		
优先股		永续债	其他									
2012 年 12 月 31 日年末余额	20,000,000.00							1,723,639.16	14,938,253.17	430,611.83	37,092,504.16	
会计政策变更												
前期差错更正												
同一控制下企业合并				2,000,000.00					-38,947.42		1,961,052.58	
其他												
2013 年 1 月 1 日年初余额	20,000,000.00			2,000,000.00				1,723,639.16	14,899,305.75	430,611.83	39,053,556.74	
2013 年度增减变动额				-1,180,000.00		12,181.32		2,393,724.23	21,437,058.71	-335,114.27	22,327,849.99	
(一) 综合收益总额						12,181.32			23,830,782.94	-91,731.32	23,751,232.94	
(二) 所有者投入和减少资本				-1,180,000.00						-243,382.95	-1,423,382.95	
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												

3.股份支付计入所有者权益的金额											
4.其他					-1,180,000.00					-243,382.95	-1,423,382.95
(三)利润分配								2,393,724.23	-2,393,724.23		
1.提取盈余公积								2,393,724.23	-2,393,724.23		
2.对所有者(或股东)的分配											
3.其他											
(四)所有者权益内部结转											
1.资本公积转增资本(或股本)											
2.盈余公积转增资本(或股本)											
3.盈余公积弥补亏损											
4.其他											
(五)专项储备											
1.本期提取											
2.本期使用											
(六)其他											
2013年12月31日年末余额	20,000,000.00				820,000.00		12,181.32	4,117,363.39	36,336,364.46	95,497.56	61,381,406.73

2015年1-5月母公司所有者权益变动表

单位:元

项目	2015年1-5月										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先 股	永续 债	其他							
2014年12月31日年末余额	58,300,000.00				16,755,789.38				3,290,271.00	31,003,848.84	109,349,909.22
会计政策变更											
前期差错更正											
同一控制下企业合并											
其他											
2015年1月1日年初余额	58,300,000.00				16,755,789.38				3,290,271.00	31,003,848.84	109,349,909.22
2015年1-5月增减变动额									130,166.62	-3,828,500.41	-3,698,333.79
(一)综合收益总额										1,301,666.21	1,301,666.21
(二)所有者投入和减少资本											
1.股东投入的普通股											
2.其他权益工具持有者投入资本											
3.股份支付计入所有者权益的金额											
4.其他											
(三)利润分配									130,166.62	-5,130,166.62	-5,000,000.00
1.提取盈余公积									130,166.62	-130,166.62	
2.对所有者(或股东)的分配										-5,000,000.00	-5,000,000.00
3.其他											

(四)所有者权益内部结转										
1.资本公积转增资本(或股本)										
2.盈余公积转增资本(或股本)										
3.盈余公积弥补亏损										
4.其他										
(五)专项储备										
1.本期提取										
2.本期使用										
(六)其他										
2015年5月31日年末余额	58,300,000.00				16,755,789.38			3,420,437.62	27,175,348.43	105,651,575.43

2014年度母公司所有者权益变动表

单位:元

项目	2014年度										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
2013年12月31日年末余额	20,000,000.00				820,000.00				3,733,633.89	37,056,270.36	61,609,904.25
会计政策变更											
前期差错更正											
同一控制下企业合并											
其他											
2014年1月1日年初余额	20,000,000.00				820,000.00				3,733,633.89	37,056,270.36	61,609,904.25
2014年度增减变动额	38,300,000.00				15,935,789.38				-443,362.89	-6,052,421.52	47,740,004.97
(一)综合收益总额										36,740,004.97	36,740,004.97
(二)所有者投入和减少资本	5,800,000.00				5,200,000.00						11,000,000.00
1.股东投入的普通股	5,800,000.00				5,200,000.00						11,000,000.00
2.其他权益工具持有者投入资本											
3.股份支付计入所有者权益的金额											
4.其他											
(三)利润分配									3,674,000.50	-3,674,000.50	
1.提取盈余公积									3,674,000.50	-3,674,000.50	
2.对所有者(或股东)的分配											
3.其他											
(四)所有者权益内部结转	32,500,000.00				10,735,789.38				-4,117,363.39	-39,118,425.99	
1.资本公积转增资本(或股本)	820,000.00				-820,000.00						
2.盈余公积转增资本(或股本)	4,117,363.39								-4,117,363.39		

3.盈余公积弥补亏损											
4.其他	27,562,636.61				11,555,789.38					-39,118,425.99	
(五)专项储备											
1.本期提取											
2.本期使用											
(六)其他											
2014年12月31日年末余额	58,300,000.00				16,755,789.38				3,290,271.00	31,003,848.84	109,349,909.22

2013年度母公司所有者权益变动表

单位:元

项目	2013年度										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先 股	永续 债	其他							
2012年12月31日年末余额	20,000,000.00								1,723,639.16	15,512,752.32	37,236,391.48
会计政策变更											
前期差错更正											
同一控制下企业合并											
其他											
2013年1月1日年初余额	20,000,000.00								1,723,639.16	15,512,752.32	37,236,391.48
2013年度增减变动额					820,000.00				2,009,994.73	21,543,518.04	24,373,512.77
(一)综合收益总额										23,937,242.27	23,937,242.27
(二)所有者投入和减少资本					820,000.00						820,000.00
1.股东投入的普通股											
2.其他权益工具持有者投入资本											
3.股份支付计入所有者权益的金额											
4.其他					820,000.00				-383,729.50		436,270.50
(三)利润分配									2,393,724.23	-2,393,724.23	
1.提取盈余公积									2,393,724.23	-2,393,724.23	
2.对所有者(或股东)的分配											
3.其他											
(四)所有者权益内部结转											
1.资本公积转增资本(或股本)											
2.盈余公积转增资本(或股本)											

3.盈余公积弥补亏损											
4.其他											
(五)专项储备											
1.本期提取											
2.本期使用											
(六)其他											
2013年12月31日年末余额	20,000,000.00				820,000.00				3,733,633.89	37,056,270.36	61,609,904.25

(三) 报告期内公司采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况

1、遵循企业会计准则的声明

本公司基于上述编制基础编制的财务报表符合财政部已颁布的最新企业会计准则及其应用指南、解释以及其他相关规定(统称“企业会计准则”)的要求,真实完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

此外,本财务报表参照了《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号-财务报告的一般规定》(2014年修订)(以下简称“第15号文(2014年修订)”)的列报和披露要求。

2、会计期间

本公司的会计年度从公历1月1日至12月31日止。

本公司以12个月作为一个营业周期,并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

3、记账本位币

本公司采用人民币作为记账本位币。

4、计量属性在本期发生变化的报表项目及其本期采用的计量属性

本公司采用的计量属性包括历史成本、重置成本、可变现净值、现值和公允价值。

本期无计量属性发生变化的报表项目。

5、企业合并

(1) 同一控制下企业合并的会计处理方法

本公司在一次交易取得或通过多次交易分步实现同一控制下企业合并,企业合并中取得的资产和负债,按照合并日在被合并方在最终控制方合并财务报表中的的账面价值计量。本公司取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值(或发行股份面值总额)的差额,调整资本公积;资本公积不足冲减的,调整留存收益。

(2) 非同一控制下企业合并的会计处理方法

本公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额,确认为商誉;如果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,首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核,经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的,其差额计入当期损益。

对于通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并,本公司在购买日的会计处理为:

①在个别财务报表层面，按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》(2014 年修订)中关于“长期股权投资核算方法的转换”的规定，确定购买日之前所持被购买方投资在转换日的账面价值，并将其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。购买日之前持有股权按照金融资产核算的，在购买日将与其相关的其他综合收益转入当期投资收益。购买日之前持有股权按照权益法核算的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益转入当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

②在合并财务报表层面，按以下步骤进行处理：

第一步，调整长期股权投资初始投资成本。购买日之前持有股权采用权益法核算的，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权益法核算下的其他综合收益、其他所有者权益变动的，转为购买日所属当期收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

第二步，确认商誉（或计入损益的金额）。将第一步调整后长期股权投资初始投资成本与购买日应享有子公司可辨认净资产公允价值份额比较，前者大于后者，差额确认为商誉；前者小于后者，差额计入当期损益（营业外收入）。

通过多次交易分步处置股权至丧失对子公司控制权的情形

①判断分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易是否属于“一揽子交易”

本公司结合分步交易的各个步骤的交易协议条款、处置对价、出售股权的对象、处置方式、处置时点等信息来判断分步交易是否属于“一揽子交易”。

②分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易属于“一揽子交易”的会计处理方法

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于“一揽子交易”的，本公司将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司自购买日开始持续计算的净资产账面价值的份额之间的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

在合并财务报表中，对于剩余股权，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算

应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

③分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易不属于“一揽子交易”的会计处理方法

处置对子公司的投资未丧失控制权的，合并财务报表中处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额计入资本公积（资本溢价或股本溢价），资本溢价不足冲减的，调整留存收益。

处置对子公司的投资丧失控制权的，在合并财务报表中，对于剩余股权，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益、其他所有者权益变动的，在丧失控制权时转为当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

6、合并财务报表的编制方法

合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

7、现金流量表之现金及现金等价物的确定标准

现金流量表的现金指企业库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

8、外币业务和外币报表折算

(1) 外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，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，不改变其人民币金额；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，差额计入当期损益或其他综合收益。

(2) 外币财务报表折算

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，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，确认为其他综合收益。

9、应收款项

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：以期末金额 100.00 万元以上(含)的款项为标准。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

(2) 按组合计提坏账准备的应收款项

本公司对单项金额不重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按账龄特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本期各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本期应计提的坏账准备。

(1) 账龄分析法

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1 年以下(含 1 年, 以下同)	2	2
1-2 年	5	5
2-3 年	30	30
3 年以上	100	100

(2) 关联往来组合

本公司与公司内部关联方之间发生的应收款项一般不计提坏账准备，但如果有确凿证据表明关联方债务单位已撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足等，并且不准备对应收款项进行债务重组或其他方式收回的，根据预计可能收回的坏账损失，计提相应的坏账准备，对于其中预计全部无法收回的应收关联方的款项也可全部计提坏账准备。

(3) 押金及备用金组合

具有职工备用金性质的应收款项一般不计提坏账准备，如果有客观证据表明备用金性质的应收款项发生减值，采用单项认定计提坏账准备，将其账面价值减记至可收回金额。

(4) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由：单项金额重大的应收款项以外回收风险较大的应收款项
坏账准备的计提方法：个别认定法

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

10、存货

(1) 存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、待耗用的材料和物料等。主要包括：原材料、库存商品、周转材料及发出商品等。

(2) 发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

(3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。公司除图书以外的其他存货通常按照单个存货项目计提存货跌价准备；对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。对于图书类存货，公司结合行业积压图书处理的一般情况和企业处理积压图书的实际经验，于每期期末，对库存出版物存货进行全面清查并实行分年核价，按规定的比例提取跌价准备：

图书类别	跌价准备计提标准
考试类图书	过季考试辅导教材扣除成本价的 5%后全额计提存货跌价准备
同步教辅	1 年内（含 1 年）不计提存货跌价准备
	1-2 年（含 2 年）按成本价的 10%计提存货跌价准备
	2 年以上按成本价的 20%计提存货跌价准备

(4) 存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

①低值易耗品

按照五五摊销法进行摊销。

②包装物

按照一次转销法进行摊销。

11、长期股权投资

(1) 投资成本的确定

同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积(资本溢价或股本溢价)；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

分步实现同一控制下企业合并的，应当以持股比例计算的合并日应享有被合并方账面所有者权益份额作为该项投资的初始投资成本。初始投资成本与其原长期股权投资账面价值加上合并日取得进一步股份新支付对价的公允价值之和的差额，调整资本公积(资本溢价或股本溢价)，资本公积不足冲减的，冲减留存收益。

非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本(合同或协议约定价值不公允的除外)。

(2) 后续计量及损益确认方法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资,在本集团个别财务报表中采用成本法核算；对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。

采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，按享有被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益，并同时根据有关资产减值政策考虑长期投资是否减值。

采用权益法时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，归入长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法时，取得长期股权投资后，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。在确认应享有被投资

单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本集团的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本集团确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以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，本集团负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

(3) 确定对被投资单位具有控制、重大影响的依据

控制，是指拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响回报金额；重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

(4) 长期股权投资的处置

① 部分处置对子公司的长期股权投资，但不丧失控制权的情形

部分处置对子公司的长期股权投资，但不丧失控制权时，应当将处置价款与处置投资对应的账面价值的差额确认为当期投资收益。

② 部分处置股权投资或其他原因丧失了对子公司控制权的情形

部分处置股权投资或其他原因丧失了对子公司控制权的，对于处置的股权，应结转与所售股权相对应的长期股权投资的账面价值，出售所得价款与处置长期股权投资账面价值之间差额，确认为投资收益（损失）；同时，对于剩余股权，应当按其账面价值确认为长期股权投资或其它相关金融资产。处置后的剩余股权能够对子公司实施共同控制或重大影响的，应按有关成本法转为权益法的相关规定进行会计处理。

(5) 减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

12、固定资产

(1) 固定资产确认条件、计价和折旧方法

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过

一个会计年度的有形资产。

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧。

(2) 各类固定资产的折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	平均年限折旧法	20-40	5	2.38-4.75
运输工具	平均年限折旧法	5	5	19.00
办公设备	平均年限折旧法	5	5	19.00
其他设备	平均年限折旧法	5	0-5	20.00

(3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

(4) 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；②承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权；③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分[通常占租赁资产使用寿命的75%以上(含75%)]；④承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值[90%以上(含90%)]；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值[90%以上(含90%)]；⑤租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值中较低者入账，按自有固定资产的折旧政策计提折旧。

13、借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

(2) 借款费用资本化期间

当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：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或可销售状态所必要的购建或者生产活动已

经开始。

若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，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

(3) 借款费用资本化金额

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，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

14、无形资产

(1) 无形资产包括土地使用权、商标权及软件等，按成本进行初始计量。

(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。具体年限如下：

项目	摊销年限(年)
土地使用权	50.00
商标权	10.00
软件	10.00

(3) 使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

(4) 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，能证明其有用性；④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出

售该无形资产；⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

公司划分内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准：

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能确认为无形资产：

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无形资产存在产生经济利益的方式；有能力完成该无形资产的开发；有能力使用或出售该无形资产；

④归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

15、长期待摊费用

长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

16、职工薪酬

职工薪酬,是指本集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的除股份支付以外各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。本集团提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

(1)短期薪酬

本公司在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。

对于利润分享计划的，在同时满足下列条件时确认相关的应付职工薪酬：

①本公司因过去事项导致现在具有支付职工薪酬的法定义务或推定义务；

②因利润分享计划所产生的应付职工薪酬义务金额能够可靠估计。

如果本公司在职工为其提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内，不需要全部支付利润分享计划产生的应付职工薪酬，该利润分享计划适用其他长期职工福利的有关规定。本公司根据经营业绩或职工贡献等情况提取的奖金，属于奖金计划，比照短期利润分享计划进行处理。

(2)离职后福利

①设定提存计划

本公司在职工为其提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额

确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。预期不会在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内支付全部应缴存金额的，按确定的折现率将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

②设定收益计划

本公司根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。当职工后续年度的服务将导致其享有的设定受益计划福利水平显著高于以前年度时，本公司按照直线法将累计设定受益计划义务分摊确认于职工提供服务而导致本公司第一次产生设定受益计划福利义务至职工提供服务不再导致该福利义务显著增加的期间。在确定该归属期间时，不考虑仅因未来工资水平提高而导致设定受益计划义务显著增加的情况。

报告期末，本公司将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为下列组成部分：

服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失。

设定受益计划净负债或净资产的利息净额，包括计划资产的利息收益、设定受益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息。

重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动。

除非其他会计准则要求或允许职工福利成本计入资产成本，上述第①项和第②项计入当期损益；第③项计入其他综合收益。

(3) 辞退福利

辞退福利主要包括：

在职工劳动合同尚未到期前，不论职工本人是否愿意，本公司决定解除与职工的劳动关系而给予的补偿。

在职工劳动合同尚未到期前，为鼓励职工自愿接受裁减而给予的补偿，职工有权利选择继续在职或接受补偿离职。

公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：

①公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；

②公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

辞退福利预期在其确认的年度报告期结束后十二个月内完全支付的，适用短期薪酬的相关规定；辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月内不能完全支付的，适用其他长期职工福利的有关规定。

(4) 其他长期职工福利

向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的按设定提存计划的有关规定进行处理，除此之外的其他长期职工福利，按设定受益计划的有关规定确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。

17、收入

(1) 销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：①将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再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；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

公司收入确认的具体方法：

代理销售模式：以出版物发出后进行结算时（取得代销清单时点）确认销售收入实现。

直销模式：以收取货款或取得索取货款的凭据，并将货物提交给购买方时确认销售收入的实现。

版税收入：公司向出版社提供已编辑完成的文稿及设计图片等向出版社收取的费用，通常在图书出版发行后与出版社结算确认收入。

(2) 提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

(3) 让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

18、政府补助

(1) 政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

(2) 政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

(3) 与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

19、递延所得税资产和递延所得税负债

(1) 根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额(未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额)，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

(2) 确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

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

(4) 本公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：①企业合并；②直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

20、经营租赁、融资租赁

(1) 经营租赁

本公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

本公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

(2) 融资租赁

本公司为承租人时，在租赁期开始日，本公司以租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值中两者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，其差额为未确认融资费用，发生的初始直接费用，计入租赁资产价值。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资费用。

本公司为出租人时，在租赁期开始日，本公司以租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

21、会计政策和会计估计变更以及前期差错更正的说明

(1) 会计政策的变更

无。

(2) 会计估计的变更

无。

(3) 前期会计差错更正

无。

二、最近两年及一期的主要财务指标分析

财务指标	2015年1-5月	2014年度	2013年度
营业收入(元)	35,191,595.78	191,211,579.18	165,428,637.49
净利润(元)	25,687.21	32,796,149.76	23,739,051.62
归属于申请挂牌公司股东的净利润(元)	91,784.39	33,031,240.27	23,830,782.94
扣除非经常性损益后的净利润(元)	-101,107.91	29,199,025.17	21,664,518.31
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润(元)	-101,107.91	29,199,025.17	21,664,518.31
毛利率(%)	38.92	42.19	38.38
净资产收益率(%)	0.09	40.07	48.10
净资产收益率(扣除非经常项目)(%)	-0.10	35.42	43.73
基本每股收益(元/股)	0.00	0.59	1.19
稀释每股收益(元/股)			
应收账款周转率(次)	0.46	2.97	3.90
存货周转率(次)	0.28	1.90	2.16
经营活动产生的现金流量净额(元)	2,384,702.08	-1,298,380.62	-12,595,674.15
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.04	-0.02	-0.63
财务指标	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
总资产(元)	201,419,923.79	189,755,078.31	121,031,607.03
股东权益(元)	99,808,658.92	104,931,822.16	61,381,406.73
归属于申请挂牌公司股东的股东权益(元)	100,014,349.05	105,071,415.11	61,285,909.17
每股净资产(元/股)	1.71	1.80	3.07
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元/股)	1.72	1.80	3.06
资产负债率(母公司)(%)	48.82	44.26	50.54
流动比率	1.80	2.02	1.70
速动比率	0.94	1.24	0.86

(一) 盈利能力分析

公司主要从事出版物的内容策划、设计、制作(含纸质内容和数字内容)以及出版物的市场营销和发行主要产品为教学辅导类图书,公司主营业务由两部分构成:图书的内容策划及图书的发行销售,此外其他业务收入包括向出版社的纸张销售以及以及为房屋租赁服务。

公司所处图书销售行业具有一定的季节性,教辅类图书通常可以分为春季图书、秋季图书以及全一册图书(即全年适用),故公司的销售结算也由此呈现一定周期性。春季图书

通常于每年的7月份根据公司与代理商的销售清单结算，秋季图书及全一册图书于每年的12月份结算。故公司与下游代理商的一般主要于每年的7月份及12月份结算，与出版社之间的版权销售的结算也主要为7月份及12月份，而向出版社的纸张销售通常在印刷企业印刷完成后经出版公司验收合格后结算。

公司2013年、2014年及2015年1-5月的营业收入分别为16,542.86万元、19,126万元和3,519.16万元。报告期内公司营业收入保持持续增长趋势，2014年度营业收入较2013年度增长15.59%。公司收入保持持续增长主要原因包括：1、教辅图书行业的发展推动市场需求保持持续增长。根据《国家中长期教育改革和发展规划纲要(2010-2020年)》，2015年和2020年我国九年义务教育阶段在校学生分别为16,100万人和16,500万人，随着我国人口和计划生育政策的针对性松绑，未来学生人数的增长成为必然，中长期来看，我国教育图书市场依然具有广阔的增长空间；2、公司具备自主研发以及创新能力。公司拥有强大的内容开发团队及专家作者资源，注重创新型教辅图书的开发，同时公司利用互联网和数字技术，通过在纸质图书中植入二维码，让读者使用手机扫描二维码后阅读与纸质图书内容相关的全媒体数字内容，开创了“纸质图书+数字内容”的出版模式，尤其是在2014年度公司实现了所有纸质图书内容的数字化，拓展了纸媒的出版空间，丰富了呈现内容，降低了阅读难度，以数字化推动传统教辅图书的销售，创造新的收入增长点；3、报告期内公司在继续维护稳定新华书店、凤凰出版社等主要客户的同时，进一步增加与中小型民营书店的合作，使得图书销售的范围继续扩大，在稳定一线城市业务的同时，加大向二三线城市及偏远地区的渗透，从而增加了公司销售业务。2015年1-5月公司营业收入大幅下降主要是由于公司销售结算方式的特殊性所导致，上半年春节图书的结算主要于7月份进行，故导致了1-5月营业收入偏低。

公司2013年、2014年及2015年1-5月的主营业务毛利率分别为50.88%、49.95%和47.83%，其中，教辅图书的发行销售毛利率分别为44.53%、41.74%、41.25%，版权销售毛利率分别为79.70%、89.68%、74.54%。图书发行方面，2014年度和2015年1-5月毛利较2013年度有所降低，主要是由于2014年起公司各类图书向代理商的销售折扣均有所降低导致。版权销售方面，2014年毛利率为89.68%，较2013年度的79.70%增加9.98个百分点，根据教辅图书行业特征，图书内容一般2-3年会进行一次大改版以适应市场需求的不断变化，公司最主要的产品教材解析在2013年进行内容的大幅改版，公司对产品进行了大规模的新修订，外部作者的稿费支出有所增加增

加，而 2014 年度公司主要图书的内容修订较少，从而导致了 2013 年版权销售的毛利率的降低；2015 年 1-5 月公司版权销售的毛利率从 2014 年度的 89.68% 下降至 74.54%，主要是由于受到内容修订周期的影响，公司继 2013 年后在 2015 年又将开始迎来新一轮的内容修订改版，外部作者的稿费支出增加，故 1-5 月份的毛利率较低。公司其他业务收入主要为纸张销售，2013 年、2014 年及 2015 年 1-5 月纸张销售毛利率分别为 5.08%、4.81% 以及 4.00%，报告期内毛利率基本保持稳定，系公司与出版社对于纸张的定价采用了成本加成 5% 的方式进行定价，2015 年 1-5 月毛利率略有下降主要由于公司采购成本上升未及时调整销售价格所致。

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-5 月的净资产收益率分别为 48.10%、40.07% 和 0.09%；扣除非经常性损益后的净资产收益率分别为 43.73%、35.42% 和 -0.10%；公司 2013 年、2014 年及 2015 年 1-5 月的基本每股收益分别为 1.19 元/股、0.59 元/股与 0.00 元/股。2014 年净资产收益率较 2013 年有所下降主要由于 2014 年股东增资及累计利润增加导致净资产增加，每股收益较 2013 年下降系公司股东增资及股份制改制使股本增加所致。2015 年 1-5 月由于尚未到结算期，故销售收入相比于全年的水平较低，因此净利润较 2014 年大幅下降，且仅含 5 个月数据，相应的净资产收益率、每股收益亦较 2014 年度均大幅下降。

综上，报告期内公司营业收入保持持续增长，毛利率保持稳定。每股收益由于公司股改股本的大幅增加导致 2014 年较 2013 年有所下降，若按公司整体变更后 2014 年年末的股本总额 5,830 万股计算，则公司 2013 年和 2014 年每股收益分为 0.41 元/股和 0.57/股。2015 年 1-5 月受销售结算期的影响，公司销售收入占全年收入比重较低，且仅含 5 个月数据，导致净资产收益率以及每股收益较低，但预计 2015 年度全年公司的销售及盈利水平依然会较以前年度有所增长。报告期内公司收入水平保持持续的稳定增长，公司具备较强的盈利能力。

(二) 偿债能力分析

长期偿债能力方面，公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 5 月 31 日资产负债率(母公司)分别为 50.54%、44.26% 和 48.82%，资产负债率在一个相对稳定的水平，2014 年降低主要是系公司股东增资 1,100 万元所致。2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 5 月 31 日公司货币资金余额分别为 238.92 万元、209.63 万元和

2,370.76 万元，现金流量充足，短期银行贷款到期后亦可续期，整体而言公司具有较强的偿债能力。

短期偿债能力方面，公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 5 月 31 日流动比率分别为 1.70、2.02 和 1.80；速动比率分别为 0.86、1.24 和 0.94，报告期内流动比率基本维持稳定，略有波动，2014 年底有所增加系年末应收账款增加较多所致。2015 年 5 月 31 日流动比率较 2014 年略有下降主要由于公司每年的主要结算期分别为 7 月份及 12 月份，截止 5 月末公司尚未到结算期，故期末存在大量发出商品，故流动比率略有下降。

公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 5 月 31 日每股净资产分别为 3.07 元/股、1.80 元/股、1.71 元/股，2014 年度每股净资产下降主要是由于公司股改增加了股本所导致，若按公司整体变更后 2014 年年末的股本总额 5,830 万股计算，2013 年 12 月 31 日每股净资产为 1.05 元/每股，近两年公司每股净资产较以前年度有了显著的提升并保持一个相对稳定的水平。2015 年每股净资产较 2014 年略有下降系公司 2015 年对未分配利润进行分红所致。

综上，公司的资产负债率维持在合理水平，报告期末公司现金流充足，具有良好的偿债能力。

(三) 营运能力分析

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-5 月应收账款周转率分别为 3.90、2.97 和 0.46，存货周转率分别为 2.16、1.90 和 0.28。2014 年较 2013 年应收账款周转率及存货周转率呈小幅下降趋势，主要由于销售扩大同时公司放宽信用政策致期末应收账款大幅增加以及期末存货增加所致。2015 年 1-5 月应收账款周转率大幅低于 2014 年、2013 年的原因系 5 月尚未到春季图书结算期，1-5 月营业收入占全年收入比重较低，且 2015 年 1-5 月的指标计算仅含 5 个月营业收入，因而 2015 年 1-5 月应收账款周转率的大幅下降。2015 年 5 月末公司秋季图书均已备货且春季图书尚未结算，故期末结存较多的存货，且成本仅含 5 个月数据，因此 2015 年 1-5 月存货周转率大幅降低。

就总体而言，公司具有良好的应收账款及存货营运能力，符合行业特点及公司的销售模式。

(四) 现金流量分析

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-5 月经营活动产生的现金流量净流量分别为-1,259.57 万元、-129.84 万元、238.47 万元。公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-5 月销售商品收到的现金分别为 18,459.39 万元、14,744.54 万元和 6,477.88 万元，报告期内销售收现率（销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入）分别为 111.59%、77.11%和 184.07%，其中 2014 年度销售收现率较低，主要是由于公司 2013 年度催收力度较强，信用政策趋紧致使部分客户流失，为了维持并加深与客户之间的关系在 2014 年度放宽信用政策，减轻了收款力度，从而导致了收现率的下降；2015 年度公司收款主要为收回上年度货款加之 2015 年 1-5 月的收入较低，导致收现率较高。总体来看，公司两年一期资金回收情况良好，现金流入充足、稳定。

2013 年和 2014 年年经营活动产生的现金净入金额呈现大幅波动，主要是由于公司视当年资金状况增加或减少采购付款所致；2015 年 1-5 月经营活动产生的现金净流量较高，主要原因是公司 2015 年 1-5 月陆续收回 2014 年的应收账款，因此经营活动现金流量增加。报告期内经营活动产生的现金流量净额总体不高，主要系公司近年来不断扩大销售，应收账款及存货逐年增加所致。

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-5 月投资活动产生的现金净流量分别为-172.46 万元，-46.19 万元和 90.09 万元。公司投资活动现金流出主要为购建固定资产、无形资产支付的现金。2015 年 1-5 月投资活动现金流从净流出变为净流入主要是公司在此期间收到 2013 年度转让子公司马鞍山新华印务有限公司的股权转让款 124.89 万元。

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-5 月筹资活动产生的现金流量净流量分别为 1,627.29 万元、137.21 万元、1,961.34 万元。公司筹资活动的现金流入包括取得股东投入的资金、银行贷款资金流入以及关联方资金拆借。2013 年筹资活动产生的现金流入为 1725.34 万元，系新增短期借款 320.00 万元及借入关联方 1,376.42 万元所致。2014 年筹资活动产生现金流量净流入额较小，主要原因是公司在 2014 年归还了关联方借款 880.03 万元。2015 年 1-5 月公司筹资活动产生现金流量净入较大，主要由于公司收到股东增资款 2,206.80 万元，且归还关联方借款 446.77 万元所致。

综上，公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 5 月 31 日货币资金分别为 319.42 万元、256.03 万元和 2,531.04 万元。报告期内公司现金流量充足，经营活动产生现金流情况良好。

报告期内经营活动现金流量净额与净利润匹配过程如下：

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年	2013年
将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	25,687.21	32,796,149.76	23,739,051.62
加：资产减值准备	290,724.76	3,625,066.40	2,064,051.08
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	607,922.05	1,477,250.33	1,423,201.27
无形资产摊销	78,615.45	140,048.83	139,277.14
长期待摊费用摊销	20,995.07	97,777.78	106,666.67
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)		19,076.55	
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)			
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)			
财务费用(收益以“-”号填列)	349,353.67	823,392.47	719,933.88
投资损失(收益以“-”号填列)			-5,484.91
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)			
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)			
存货的减少(增加以“-”号填列)	-21,367,374.81	-19,143,820.24	-7,620,223.91
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	30,553,486.62	-55,110,843.19	6,439,201.32
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-8,174,707.94	33,977,520.69	-39,601,348.31
其他			
经营活动产生的现金流量净额	2,384,702.08	-1,298,380.62	-12,595,674.15

三、报告期利润形成的有关情况

(一) 营业收入的主要构成

产品名称	2015年1-5月份		2014年度		2013年度	
	金额(元)	占比	金额(元)	占比	金额(元)	占比
主营业务收入	28,034,931.11	79.66%	158,379,861.91	82.83%	120,368,663.70	72.76%
教辅图书发行	22,489,517.90	63.91%	131,248,580.87	68.64%	98,650,948.01	59.63%
版税	5,545,413.21	15.76%	27,131,281.04	14.19%	21,717,715.69	13.13%
其他业务收入	7,156,664.67	20.34%	32,831,717.27	17.17%	45,059,973.79	27.24%
纸张销售	7,156,664.67	20.34%	32,441,717.27	16.97%	44,899,973.79	27.14%
厂房租赁	-	-	390,000.00	0.20%	160,000.00	0.10%
合计	35,191,595.78	100.00%	191,211,579.18	100.00%	165,428,637.49	100.00%

1、主营业务收入

报告期内，公司的主营业务收入为销售教辅图书收入，包括教辅图书的发行以及内容

策划的版权销售，主营业务收入占营业收入比例 70% 以上，公司的主营业务明确。

教辅图书的发行方面公司对代理商及大型的民营书店主要采取代理销售模式，而对个别小型民营书店采取了直销模式。

代理销售模式：公司与大型民营书店及代理商签订代销合同，约定商品价格及其他条款，代理商预付部分书款，公司发货给代理商，与代理商签订合同均无包销条款，代理商有退货权利。代理商根据实际销售情况与企业定期核对销售清单，公司根据销售清单确认收入、按折扣后的金额开具发票并确认相关成本。公司提供给代理商的价格为码洋的 25%-50%，具体根据合同约定。

直销模式：公司直接与客户签订销售合同，约定商品价格及其他条款，与客户签订合同则一般不可退货。公司根据销售合同发出商品，经验收合格后确认销售收入，开具发票并结转相关成本，定价约为码洋的 18%-25%。

教辅图书的版税销售方面，公司在相关内容研发工作完成后将图书的成稿提供给合作的出版社并签订《出版合同》，在经出版社对内容终审终校通过后，根据最终图书的实际销售情况确认销售收入，开具发票并确认内容研发工作的相关成本。

2、其他业务收入

公司其他业务收入主要是向出版社销售纸张收入和租金收入。纸张销售主要是根据出版印刷需求向纸张生产企业采购纸张并销售给出版公司，纸张生产企业将纸张直接配送至印刷企业，待印刷企业印刷完成经出版社验收合格并确认已使用纸张数量和金额后，公司确认纸张销售收入，开具发票并计算结转相关成本。租金收入主要出租房屋厂房所取得的收入，公司按照合同价款每月开具发票并确认相关收入同时结转房屋折旧成本。

(二) 主营业务收入和利润总额的变动趋势及原因

公司最近两年及一期的主营业务收入及利润情况如下：

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度		2013 年度
	金额(元)	金额(元)	增长率(%)	金额(元)
主营业务收入	28,034,931.11	158,379,861.91	31.58%	120,368,663.70
主营业务成本	14,625,307.06	79,268,780.76	34.06%	59,129,861.17
主营业务利润	13,409,624.05	79,111,081.15	29.18%	61,238,802.53
其他业务收入	7,156,664.67	32,831,717.27	-27.14%	45,059,973.79
其他业务成本	6,870,167.55	31,265,875.38	-26.97%	42,811,280.47
其他业务利润	286,497.12	1,565,841.89	-30.37%	2,248,693.32

营业利润	237,013.24	41,245,606.01	44.56%	28,531,655.03
利润总额	494,202.97	46,355,226.15	45.96%	31,759,305.04
净利润	25,687.21	32,796,149.76	38.15%	23,739,051.62

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月主营业务收入分别为 12,036.87 万元、15,837.99 万元和 2,803.49 万元。2014 年度主营业务收入较 2013 年度增长 3,801.12 万元，增长率 31.58%。2015 年 1-5 月公司主营业务收入较低，占全年比重较低，系公司销售结算方式的特殊性所导致，上半年春节图书的结算主要于 7 月份进行，5 月份尚未到上半年图书销售结算期，因此 1-5 月营业收入偏低，但较 2014 年和 2013 年同期仍有增长。

2015 年 1-5 月营业收入与 2014 年和 2013 年同期比较如下：

	2015 年 1-5 月	2014 年 1-5 月	2013 年 1-5 月
营业收入(元)	35,191,595.78	34,263,703.65	33,391,190.58
增长率(%)	2.71	2.61	

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月其他业务收入分别为 4,506.00 万元、3,283.17 万元和 715.67 万元。2014 年度其他业务收入较 2013 年度下降 1,222.83 万元，下降 27.14%，主要是由于随着公司与主要出版社合作的加深，公司在严格把控纸张质量的同时也允许出版社使用其自有余量纸张进行印刷，从而导致了纸张销售的下降。综合来看，主营业务收入的大幅增长使得公司营业利润、利润总额和净利润均同步增长。公司 2014 年营业利润较 2013 年上升了 44.56%，2014 年净利润较 2013 年上升了 38.15%。

公司最近两年及一期主营业务收入毛利情况如下：

项目	2015 年 1-5 月		
	主营业务收入(元)	主营业务成本(元)	毛利率(%)
教辅图书发行	22,489,517.90	13,213,410.06	41.25
版税	5,545,413.21	1,411,897.00	74.54
合计	28,034,931.11	14,625,307.06	47.83
	2014 年度		
	主营业务收入(元)	主营业务成本(元)	毛利率(%)
教辅图书发行	131,248,580.87	76,470,073.06	41.74
版税	27,131,281.04	2,798,707.70	89.68
合计	158,379,861.91	79,268,780.76	49.95

	2013 年度		
	主营业务收入(元)	主营业务成本(元)	毛利率(%)
教辅图书发行	98,650,948.01	54,722,034.47	44.53
版税	21,717,715.69	4,407,826.70	79.70
合计	120,368,663.70	59,129,861.17	50.88

报告期内,公司 2013 年、2014 年及 2015 年 1-5 月的主营业务毛利率分别为 50.88%、49.95% 和 47.83%, 报告期内总体毛利率比较稳定, 略有下降。其中, 教辅图书的发行销售毛利率分别为 44.53%、41.74% 和 41.25%, 版权销售毛利率分别为 79.70%、89.68% 和 74.54%。图书发行方面, 因图书采购及发行均按码洋的一定比例, 故报告期内毛利率基本稳定, 2014 年度及 2015 年 1-5 月毛利较 2013 年度有所降低, 主要是由于 2014 年起公司各类图书向代理商的销售折扣均有所增加导致。版权销售方面, 2014 年毛利率为 89.68%, 较 2013 年度的 79.70% 增加 9.98 个百分点, 根据教辅图书行业特征, 图书内容一般 2-3 年会进行一次大改版以适应市场需求的不断变化, 公司最主要的产品教材解析在 2013 年进行内容的大幅改版, 公司对产品进行了大规模的新修订, 外部作者的稿费支出有所增加增加, 而 2014 年度公司主要图书的内容修订较少, 从而导致了 2013 年版权销售的毛利率的较低; 2015 年 1-5 月公司版权销售的毛利率从 2014 年度的 89.68% 下降至 74.54%, 主要是由于受到内容修订周期的影响, 公司继 2013 年后在 2015 年又将开始迎来新一轮的内容修订改版, 外部作者的稿费支出增加, 故 1-5 月份的毛利率较低。

公司最近两年及一期其他营业务收入毛利情况如下:

项目	2015 年 1-5 月		
	其他业务收入(元)	其他业务成本(元)	毛利率(%)
纸张销售	7,156,664.67	6,870,167.55	4.00
厂房租赁	-	-	-
合计	7,156,664.67	6,870,167.55	4.00
	2014 年度		
	其他业务收入(元)	其他业务成本(元)	毛利率(%)
纸张销售	32,441,717.27	30,882,673.39	4.81
厂房租赁	390,000.00	383,201.99	1.77
合计	32,831,717.27	31,265,875.38	4.77
	2013 年度		
	其他业务收入(元)	其他业务成本(元)	毛利率(%)
纸张销售	44,899,973.79	42,619,679.48	5.08
厂房租赁	160,000.00	191,600.99	-19.75
合计	45,059,973.79	42,811,280.47	4.57

报告期内,公司 2013 年、2014 年及 2015 年 1-5 月的其他业务毛利率 4.57%、4.77% 和 4.00%,报告期内其他业务毛利率保持相对稳定,公司与出版社销售纸张,均采用成本加成 5%定价,2015 年 1-5 月纸张采购成本上升,而销售成本未及时调整,故毛利率略有下降。另因马鞍山新华印务已搬迁,故 2015 年始无租金收入,该处房产目前作为公司仓库使用。

公司从事教辅图书内容策划以及图书发行相关业务,根据《国民经济行业分类》(GBT4754-2011),公司所处行业为属“文化、体育和娱乐业”下的“新闻和出版业”-图书出版(R8521),细分行业为属教辅图书出版业。选取同行业上市公司以及挂牌公司的综合毛利率与公司进行比较,如下表所示:

公司代码	公司简称	2015 年 1-6 月	2014 年	2013 年
300017.SZ	天舟文化	25.11	26.20	29.80
831402.OC	北教传媒	46.94	39.80	31.75
833456.OC	世纪天鸿		33.88	36.00
	荣信教育	-	33.05	36.20
平均毛利率		36.03	33.23	33.44
安徽经纶毛利率		38.92	42.19	38.38

注:1、因可比公司涉及其他业务,故以上均采用可比公司的图书出版发行业务的毛利率作为可比毛利率 2、荣信教育已申报新三板挂牌(数据来源:Wind 资讯)

报告期内公司 2013 年度、2014 年度以及 2015 年 1-5 月公司综合毛利率为 38.38%、42.19%和 38.92%。从上表可以看出,图书发行企业毛利率水平一般在 30%-40%,区别在于发行的图书类型与发行渠道。公司的毛利率水平基本保持与行业平均水平一致。报告期内公司毛利率波动主要系各年教辅书籍内容修订的多寡而使版税成本波动所致。

(三)主要费用及变动情况

公司最近两年及一期主要费用及其变动情况如下:

单位:元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度		2013 年度
	金额	金额	增长率(%)	金额
销售费用	4,761,646.99	13,124,513.01	24.70	10,525,003.61
管理费用	8,021,412.93	21,758,545.43	1.66	21,402,368.52
财务费用	381,575.46	899,909.44	48.85	604,565.01
销售费用与营业收入之比(%)	13.53		6.86	6.36
管理费用与营业收入之比(%)	22.79		11.38	12.94
财务费用与营业收入之比(%)	1.08		0.47	0.37

公司最近两年及一期销售费用明细如下：

单位：元

销售费用	2015年1-5月	2014年	2013年
职工薪酬	2,189,344.99	5,557,013.75	4,425,945.72
办公费	22,065.63	188,836.58	114,710.73
差旅费	287,575.55	1,001,094.95	926,957.67
修理费	16,822.00	9,523.81	4,254.28
装卸运输费	1,385,981.72	2,905,703.53	3,103,818.60
仓储服务费	390,825.87	1,326,778.39	1,192,748.89
包装费	354,098.69	424,163.38	200,572.97
业务招待费	36,067.40	109,574.40	189,604.38
业务宣传费	9,682.05	512,571.94	158,626.88
会务费	49,388.00	818,433.50	162,523.00
其他	19,795.09	270,818.78	45,240.49
合计	4,761,646.99	13,124,513.01	10,525,003.61

公司的销售费用主要为销售人员的工资奖金、图书的装卸运输费用以及仓储服务费。2013年、2014年及2015年1-5月的销售费用分别为1,052.50万元、1,312.45万元和476.16万元，与营业收入之比分别为6.36%、6.86%、13.53%，报告期内销售费用随公司收入规模的扩大而逐年增加，占销售收入比重基本维持稳定。2015年度销售费用与营业收入之比为13.53%，较2014年度有所增加主要是由于公司主要为代销模式且上半年的销售结算期一般为7月份，故公司1-5月的营业收入水平远低于全年平均水平，而销售员工的工资及运输仓储费用相对固定，故导致占比大幅增加。

报告期内销售费用处于持续增长状态，销售费用占营业收入之比基本保持稳定。

公司最近两年及一期管理费用明细如下：

单位：元

管理费用	2015年1-5月	2014年	2013年
职工薪酬	4,830,761.31	13,012,729.09	12,792,528.12
办公费	560,443.30	2,041,621.71	1,824,091.77
差旅费	100,478.76	439,085.49	349,089.95
业务招待费	87,354.60	435,652.59	640,770.62
中介机构费	44,588.84	1,045,544.21	912,974.69
修理费	70,438.64	200,401.30	457,492.16
水电费	212,860.45	610,751.10	321,938.97
团体会费	3,000.00	180,000.00	110,800.00
租赁费	327,452.20	282,109.77	324,233.74
折旧费	595,581.86	1,091,711.94	1,176,984.73

存货盘亏和毁损		76,073.16	
无形资产摊销	78,615.45	113,556.31	126,030.88
长期待摊费用摊销	20,995.07	97,777.78	106,666.67
税金	337,493.20	642,926.42	398,827.98
汽车费用	111,096.27	510,492.81	422,409.84
水利基金	36,064.23	114,101.68	97,775.28
制作费	478,088.92	596,464.83	1,101,092.01
其他	126,099.83	267,545.24	238,661.11
合计	8,021,412.93	21,758,545.43	21,402,368.52

公司的管理费用主要为管理人员的工资奖金、办公费、差旅费、水电费以及折旧费用等。2013年、2014年、2015年1-5月的管理费用分别为2,140.24万元、2,175.85万元和802.14万元，与营业收入之比分别为12.94%、11.38%、22.79%。2013年和2014年管理费用与营业收入的变动趋势基本一致。2014年度管理费用较2013年度增加35.62万元，增长幅度1.66%，由于随着业务规模的扩大，公司增聘了管理人员和技术人员，导致职工薪酬、办公费等均略有增长。2015年1-5月管理费用较2014年同期继续增长，与营业收入之比较2014年度大幅增加，原因系公司1-5月的营业收入占全年比重较低，而管理员工工资及折旧费用等固定费用相对变动不大，故导致占比大幅增加。

报告期内管理费用处于持续增长状态，管理费用占营业收入之比基本保持稳定。

公司最近两年及一期财务费用明细如下：

单位:元

财务费用	2015年1-5月	2014年	2013年
利息支出	349,353.67	823,392.47	719,933.88
减：利息收入	2,126.82	13,107.81	126,083.56
汇兑损失	4,663.81		
手续费	29,684.80	89,624.78	10,714.69
合计	381,575.46	899,909.44	604,565.01

公司2013年、2014年、2015年1-5月的财务费用分别为60.46万元、89.99万元和38.16万元，与营业收入之比分别为0.37%、0.46%、1.17%，报告期内财务费用主要为银行贷款利息支出。报告期内利息支出总额基本稳定，2014年度较2013年有所增加主要是由于公司自2013年末起银行贷款规模有所增加，由2012年末的940万增加至1,260万所导致，而2014年度及2015年1-5月继续保持了1,260万的贷款规模。2013年利息收入较高系公司开具的银行承兑汇票的保证金利息较高所致。

报告期内公司财务费用金额较小，财务费用占营业收入比例较低。

综上，最近两年一期公司销售费用、管理费用和财务费用水平随着业务规模的提高均略有增长，变动均具有一定合理性。

(四) 非经常性损益和重大投资收益情况

单位:元

类别	2015年1-5月	2014年度	2013年度
非流动资产处置损益	-	-19,076.55	-
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	216,200.00	4,986,904.24	3,191,951.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			-344,782.08
除上述各项之外的其他营业外收支净额	40,989.73	141,792.45	35,699.01
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	5,484.91
非经营性损益对利润总额的影响的合计	257,189.73	5,109,620.14	2,888,352.84
减：所得税影响数	64,297.43	1,277,405.04	722,088.21
减：少数股东影响数			
归属于母公司的非经常性损益影响数	192,892.30	3,832,215.10	2,166,264.63
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	-101,107.91	29,199,025.17	21,664,518.31
非经常性损益占同期归属母公司净利润的比例	210.16%	11.60%	9.09%

公司 2013 年度、2014 年、2015 年 1-5 月归属于母公司的非经常性损益影响数分别为 216.63 万元、383.22 万元、19.29 万元，非经常性损益占同期归属母公司净利润的比例分别为 9.09%、11.60%、210.16%。2013 年、2014 年非经常性损益主要系政府补助分别为 319.20 万元和 498.69 万元。2015 年 1-5 月由于公司营业收入以及净利润的水平均远低于全年平均水平，故虽 2015 年 1-5 月归属于母公司的非经常性损益影响数仅为 19.29 万元，但占净利润比重相比以前年度较大。

公司最近两年一期营业外收入主要为政府补助，2013 年、2014 年、2015 年 1-5 月确认政府补贴收入分别为 319.20 万元、498.69 万元、21.62 万元。报告期内政府补贴收入明细如下表所示：

单位:元

公司	项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度	与资产相关/ 与收益相关
安徽经纶	上市奖励		2,866,400.00	2,550,000.00	与收益相关
安徽经纶	增值税返还		912,504.24		
安徽经纶	面向北美地区教育图书出版和数字出版项目补助			500,000.00	与收益相关

安徽经纶	2013 年度市科技计划项目			100,000.00	与收益相关
安徽经纶	土地使用税奖			41,951.00	与收益相关
安徽经纶	促进产业转移政策兑现资金		200,000.00		与资产相关
安徽经纶	纸质媒体数字化扩展服务商务平台项目补助		1,000,000.00		与收益相关
安徽经纶	国际市场开拓资金补助		4,000.00		与收益相关
安徽经纶	安全达标企业奖励		2,000.00		与收益相关
安徽经纶	“五抓五松”经费补助		2,000.00		与收益相关
安徽经纶	马鞍山市经济开发区建设投资公司扶持资金	216,200.00			与收益相关
合计		216,200.00	4,986,904.24	3,191,951.00	

公司最近两年一期营业外支出主要处置非流动资产损失 1.91 万元和清理往来尾款损失 6.20 万元。

公司报告期内的投资收益为 5,484.91 元，主要系处置马鞍山新华印务有限公司长期股权投资产生。

(五) 公司主要税项及相关税收优惠政策

1、公司适用的主要税种及税率如下：

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物	13.00% (纸张)、17.00% (图书)、6% (版税)
营业税	应纳税营业额	5.00%
土地使用税	土地面积	16 元/平方米
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30% 后余值的 1.20% 计缴；从租计征的，按租金收入的 12.00% 计缴	1.20%、12.00%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7.00%
教育费附加	应缴流转税税额	5.00%
企业所得税	应纳税所得额	25.00%
其他税费	按国家的有关具体规定计缴	

2、子公司数字科技适用的主要税种及税率如下：

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物	17.00%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7.00%

教育费附加	应缴流转税税额	5.00%
企业所得税	应纳税所得额	25.00%
其他税费	按国家的有关具体规定计缴	

3、公司税收优惠及批文如下：

根据《国家税务总局关于印发<增值税部分货物征税范围注释>的通知》（国税发[1993]151号）和《国家税务总局关于延续宣传文化增值税和营业税优惠政策的通知》（财税[2013]87号）的有关规定，公司自2013年1月1日起至2017年12月31日专为少年儿童出版发行的报纸和期刊以及中小学的学生课本在出版环节执行增值税100%先征后退的政策，同时免征图书批发、零售环节增值税。

四、公司的主要资产情况

（一）货币资金

单位:元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
现金	205,633.85	176,616.24	282,701.83
银行存款	25,104,802.58	2,383,727.52	2,911,518.23
合计	25,310,436.43	2,560,343.76	3,194,220.06

（二）应收票据

单位:元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
银行承兑汇票	150,000.00	-	-
商业承兑汇票	-	-	-
合计	150,000.00	-	-

报告期内，公司应收票据为银行承兑汇票，发生坏账的风险很小，承兑期限一般为3-6个月，不会对公司的生产经营产生不利影响，公司应收票据的取得，均具有真实的交易关系和债权债务关系。

截至2015年5月31日，应收票据金额前五名的情况如下：

单位:元

出票单位	出票日	到期日	金额	交易内容
漳州市芗城区博文图书文化有限公司	2015/5/27	2015/11/27	150,000.00	销售产品
合计			150,000.00	

截至2015年5月31日，没有已背书但尚未到期的应收票据。

(三) 应收款项

1、应收账款

单位:元

账龄	坏账准备 计提比率	2015年5月31日			
		余额	比例(%)	坏账准备	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备	0.00%	-	-	-	-
1年以内	2.00%	53,816,812.56	81.65	1,076,336.25	52,740,476.31
1-2年	5.00%	11,786,915.91	17.88	589,345.80	11,197,570.11
2-3年	30.00%	248,807.41	0.38	74,642.22	174,165.19
3年以上	100.00%	61,523.26	0.09	61,523.26	-
合计		65,914,059.14	100.00	1,801,847.53	64,112,211.61

单位:元

账龄	坏账准备 计提比率	2014年12月31日			
		余额	比例(%)	坏账准备	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备	0.00%	249,550.15	0.28	-	249,550.15
1年以内	2.00%	87,621,348.98	97.10	1,752,426.95	85,868,922.03
1-2年	5.00%	2,305,949.08	2.56	115,297.46	2,190,651.62
2-3年	30.00%	-	-	-	-
3年以上	100.00%	61,523.26	0.07	61,523.26	-
合计		90,238,371.47	100.00	1,929,247.67	88,309,123.80

单位:元

账龄	坏账准备 计提比率	2013年12月31日			
		余额	比例(%)	坏账准备	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备	0.00%	221,942.00	0.53	-	221,942.00
1年以内	2.00%	34,689,640.49	83.30	693,792.80	33,995,847.69
1-2年	5.00%	6,671,672.32	16.02	333,583.62	6,338,088.70
2-3年	30.00%	61,523.26	0.15	18,456.98	43,066.28
3年以上	100.00%	-	-	-	-
合计		41,644,778.07	100.00	1,045,833.40	40,598,944.67

公司近两年一期应收账款占营业收入及总资产比重如下:

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
应收账款净额(元)	64,112,211.61	88,309,123.80	40,598,944.67
营业收入(元)	35,191,595.78	191,211,579.18	165,428,637.49
应收账款净额占营业收入比重(%)	182.18	46.18	24.54
总资产(元)	201,419,923.79	189,755,078.31	121,031,607.03
应收账款净额占总资产比重(%)	31.83	46.54	33.54

公司 2013 年末、2014 年末与 2015 年 5 月末应收账款净额分别为 4,059.89 万元、8,830.91 万元和 6,411.22 万元，占营业收入的比重分别为 24.54%、46.18%和 182.18%，应收账款净额占总资产的比重分别为 33.54%、46.54%和 31.83%。2014 年末公司应收账款净额较 2013 年末大幅增加 117.52%，主要由于 2014 年公司营业收入较 2013 年度增加 15.59%，销售收入的增长导致应收账款在合理的回款信用期内余额相应增长，同时公司 2013 年度催收力度较强致部分客户流失，公司为了维持并加深与客户之间的关系在 2014 年度放宽信用政策，减轻了催收力度，因此 2014 年末应收账款大幅增加。2015 年 5 月末应收账款净额较 2014 年末下降 27.40%，主要系公司大量收回 2014 年末应收账款所致。

从应收账款账龄来看，截至 2015 年 5 月 31 日，1 年以内 81.65%，1-2 年占 17.88%，2-3 年占 0.38%，3 年以上占 0.09%。公司业务不断增长的同时，应收账款余额相应增加，1-2 年占比较高，金额为 1,178.69 万元，主要是由于部分代理商回款较慢拖欠导致。截止 2015 年 8 月 31 日，公司报告期后应收账款回款超过 1,500 万元，账龄 1-2 年的应收账款已基本全部收回。公司 2013 年末及 2014 年末应收账款 1 年以内占比分别为 82.30%以及 97.10%。故公司整体账龄结构合理，回款情况良好。

为降低应收账款回收风险，公司建立了较为完善的客户信用评估体系，结合不定期的实地调研，根据每家客户的财务状况、区域覆盖能力、历史回款信用等指标，除新华书店外，公司给予一般客户的账期通常为代销结算后 3-6 个月的信用付款期。同时公司在应收账款管理方面，制定了行之有效的应收账款结算管理办法，定期与客户对账、核对往来、催收结算。总体来看，账龄结构合理，符合行业特点及公司的销售模式，发生坏账的可能性较低。

截至 2015 年 5 月 31 日，应收账款前五名的情况如下：

单位:元

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占应收款总额的比例(%)
宁夏人民教育出版社有限公司	客户	9,828,994.65	1 年以内	14.91
江苏凤凰科学技术出版社有限公司	客户	1,982,280.00	1 年以内	3.01
浙江省新华书店有限公司	客户	962,152.12	1 年以内	1.46
		772,551.09	1-2 年	1.17
云南未来文化传播有限公司	客户	898,456.23	1 年以内	1.36
		660,000.00	1-2 年	1.00
北京当当网信息技术有限公司	客户	1,072,351.77	1 年以内	1.63
		392,000.13	1-2 年	0.59
合计		16,568,785.99		25.13

截至 2014 年 12 月 31 日，应收账款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占应收款总额的比例(%)
江苏省新华书店图书公司	客户	3,967,316.37	1 年以内	26.47
浙江省新华书店有限公司	客户	3,160,017.02	1 年以内	4.28
北京当当网信息技术有限公司	客户	1,659,637.94	1 年以内	3.50
陕西博览天下书刊发行有限公司	客户	1,574,441.97	1 年以内	1.84
云南未来文化传播有限公司	客户	1,558,456.23	1 年以内	1.74
合计		34,141,037.37		37.83

截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占应收款总额的比例(%)
宁夏人民教育出版社有限公司	客户	7,940,627.61	1 年以内	19.07
浙江省新华书店集团有限公司	客户	3,514,985.31	1 年以内	8.44
安徽新华图书音像连锁有限公司	客户	1,729,875.62	1 年以内	4.15
湖北省新华书店(集团)有限公司	客户	1,217,424.73	1-2 年	2.92
山东新华书店集团有限公司连锁分公司	客户	136,317.92	1 年以内	0.33
		979,100.92	1-2 年	2.35
合计		15,518,332.11		37.26

截至 2015 年 5 月 31 日，应收账款中无持公司 5% 以上(含 5%)表决权股份的股东单位及个人款项。

2、预付款项

单位：元

账龄	2015 年 5 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	3,036,288.05	100.00	3,701,054.61	99.90	4,249,697.57	100.00
合计	3,036,288.05	100.00	3,701,054.61	100.00	4,249,697.57	100.00

公司 2013 年末、2014 年末、2015 年 5 月末，预付款项余额分别为 424.97 万元、370.11 万元和 303.63 万元，分别占同期资产总额的 3.51%、1.95%、1.51%。预付款项主要系公司向出版社预付的图书采购款及预付稿费等。截至 2015 年 5 月 31 日，预付款项账龄 1 年以内占 100.00%，账龄合理。公司支付个人稿酬时均采用银行转账，并履行代扣代缴个人所得税义务。

截至 2015 年 5 月 31 日，预付款项金额前五名的情况如下：

单位:元

单位名称	金额	占预付款项总额的比例(%)	账龄	款项性质
宁夏人民教育出版社有限公司	2,060,049.79	67.85	1 年以内	图书采购款
甘肃教育出版社有限责任公司	166,504.00	5.48	1 年以内	图书采购款
杨红亮	36,664.00	1.21	1 年以内	作者稿费
刘玉峰	33,079.45	1.09	1 年以内	作者稿费
吴国珍	30,578.53	1.01	1 年以内	作者稿费
合计	2,326,875.77	76.64		

截至 2014 年 12 月 31 日，预付款项金额前五名的情况如下：

单位:元

单位名称	金额	占预付款项总额的比例(%)	账龄	款项性质
宁夏人民教育出版社有限公司	3,110,633.26	84.05	1 年以内	图书采购款
浙江科学技术出版社	401,502.95	10.85	1 年以内	图书采购款
马鞍山市作家天地杂志社有限责任公司	188,918.40	5.10	1 年以内	作者稿费
合计	3,701,054.61	100.00		

截至 2013 年 12 月 31 日，预付款项金额前五名的情况如下：

单位:元

单位名称	金额	占预付款项总额的比例(%)	账龄	款项性质
宁夏人民教育出版社有限公司	2,290,346.57	53.89	1 年以内	图书采购款
合肥市美格印务有限公司	938,340.00	22.08	1 年以内	印刷款
安徽师范大学出版社有限责任公司	663,000.00	15.60	1 年以内	图书采购款
外语教学与研究出版社有限责任公司	350,000.00	8.24	1 年以内	图书采购款
山东鸿儒文化集团有限公司	4,069.00	0.10	1 年以内	印刷款
合计	4,245,755.57	99.91		

截至 2015 年 5 月 31 日，预付款项中无持公司 5% 以上(含 5%)表决权股份的股东单位及个人款项。

3、其他应收款

单位:元

账龄	坏账准备 计提比率	2015 年 5 月 31 日			
		余额	比例(%)	坏账准备	净额
单项金额虽不重大但 单项计提坏账准备的 其他应收款	0.00%	704,476.87	37.06	-	704,476.87
备用金组合	0.00%	603,176.30	31.73	-	603,176.30
1 年以内	2.00%	393,948.93	21.48	7,878.97	386,069.96

1-2年	5.00%	195,230.00	10.64	9,761.50	185,468.50
2-3年	30.00%	4,000.00	0.22	1,200.00	2,800.00
3年以上	100.00%	-	-	-	-
合计		1,900,832.10	100.00	18,840.47	1,881,991.63

单位:元

账龄	坏账准备 计提比率	2014年12月31日			
		余额	比例(%)	坏账准备	净额
单项金额重大并单项 计提坏账准备	0.00%	1,251,832.10	12.23	-	1,251,832.10
备用金组合	0.00%	894,425.00	8.74	-	894,425.00
关联往来	0.00%	2,687,351.66	26.26	-	2,687,351.66
1年以内	2.00%	4,141,269.63	40.47	82,825.39	4,058,444.24
1-2年	5.00%	1,258,870.00	12.30	62,943.50	1,195,926.50
2-3年	30.00%	-	-	-	-
3年以上	100.00%	-	-	-	-
合计		10,233,748.39	100.00	145,768.89	10,087,979.50

单位:元

账龄	坏账准备 计提比率	2013年12月31日			
		余额	比例(%)	坏账准备	净额
备用金组合	0.00%	1,368,077.35	43.79	-	1,368,077.35
1年以内	2.00%	1,754,115.28	56.15	35,082.31	1,719,032.97
1-2年	5.00%	2,000.00	0.06	100.00	1,900.00
2-3年	30.00%	-	-	-	-
3年以上	100.00%	-	-	-	-
合计		3,124,192.63	100.00	35,182.31	3,089,010.32

2013年末、2014年末、2015年5月末，公司其他应收款余额分别为308.90万元、1,008.80万元、181.55万元，占公司总资产的比例分别为2.55%、5.32%、0.90%。2013年和2014年其他应收款金额及占比较高主要系存在关联方南京文化及南京扫扫看占款所致，截至2015年5月末，上述关联方占款均已归还。2015年5月末其他应收款包括应收谷太平66.48万元个人借款，杨彬彬、郑红纲合计33.97万元员工备用金，马鞍山新华印务有限公司36.36万元房租款以及多付马鞍山志捷网络科技有限公司13.45万元网络工程款。截至本公开转让说明书截止日，上述款项已全部收回。

截至2015年5月31日，其他应收款金额前五名的情况如下：

单位:元

单位名称	金额	占其他应收款总 额的比例(%)	账龄	欠款原因
谷太平	664,786.55	36.24	1年以内	个人借款

马鞍山新华印务有限公司	363,554.79	19.82	1年以内	房租款
马鞍山志捷网络工程有限公司	134,500.00	7.33	1-2年	多付工程款
郑红纲	120,340.00	6.56	2年以内	备用金
丁柏强	45,770.00	2.50	1年以内	备用金
合计	1,328,951.34	72.45		

截至2014年12月31日，其他应收款金额前五名的情况如下：

单位:元

单位名称	金额	占其他应收款总额的比例(%)	账龄	欠款原因
谷太平	2,561,371.88	25.03	1年以内	关联方往来款
南京扫扫看数字科技有限公司	2,337,351.66	22.84	1年以内	关联方往来款
南京紫霄纸业业有限公司	1,251,832.10	12.23	1年以内	未认证税票
谷加得	1,248,870.00	12.20	1-2年	股权转让款
马鞍山新华印务有限公司	649,142.61	6.34	1年以内	往来款
合计	8,048,568.25	78.64		

截至2013年12月31日，其他应收款金额前五名的情况如下：

单位:元

单位名称	金额	占其他应收款总额的比例(%)	账龄	欠款原因
谷加得	1,248,870.00	39.97	1年以内	股权转让款
天职国际会计师事务所上海分所	200,000.00	6.40	1年以内	多付审计款
陆德宏	120,090.00	3.84	1年以内	备用金
杨燕琼	233,123.20	7.46	1年以内	备用金
安徽省民营文化企业协会	100,000.00	3.20	1年以内	预付款项
合计	1,902,083.20	60.87		

截至2015年5月31日，其他应收款中无持公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位及个人款项。其中，应收谷太平66.48万元为个人借款，谷太平为公司实际控制人李朝东的外甥，该款项已于2015年6月4日全部收回。

(四) 存货

单位:元

项目	2015年5月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	18,535,512.60		18,535,512.60
库存商品	54,570,986.06	3,503,051.08	51,067,934.98
周转材料	1,557,345.75		1,557,345.75
发出商品	16,120,472.17		16,120,472.17
合计	90,784,316.58	3,503,051.08	87,281,265.50

单位:元

项目	2014年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	18,523,617.22		18,523,617.22
库存商品	35,827,984.44	2,957,997.76	32,869,986.68
周转材料	1,864,135.49		1,864,135.49
发出商品	13,201,204.62		13,201,204.62
合计	69,416,941.77	2,957,997.76	66,458,944.01

单位:元

项目	2013年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	7,567,565.75		7,567,565.75
库存商品	18,129,573.18	2,046,789.66	16,082,783.52
周转材料	1,754,298.73		1,754,298.73
发出商品	24,539,900.56		24,539,900.56
合计	51,991,338.22	2,046,789.66	49,944,548.56

2013年末、2014年末、2015年5月末，公司存货余额分别为4,994.45万元、6,645.89万元、8,728.13万元，占公司总资产的比例分别为41.27%、35.02%、43.35%。主要为原材料、库存商品和发出商品。原材料系公司采购的供出版社印刷的纸张。年末库存商品主要系已备好的次年春季图书，发出商品则大多为已出库发至代销点的春季图书，故年底库存商品及发出商品金额均较高，符合教辅图书的行业特征，同时随着公司销售收入的增长，备货所需，存货期末余额也随之逐年增加。2015年5月末公司存货余额较2014年末有所增加，库存商品主要为2015年秋季图书备货，发出商品为尚未结算的2015年春季图书。公司存货数量符合公司特点及销售情况，与公司业务及销售模式相匹配。

公司就存货的采购入库、出库、库存盘点、报废变卖等制定了一套完整、合理的《存货管理制度》；同时对存货的安全库存、客户退货管理、存货在流转过程中的信息跟踪、积压库存的消化方案等均制定了相应的内控管理制度。

公司存货期末余额主要为库存商品、发出商品、原材料，分别占期末存货余额的60.11%、17.76%、20.42%。公司库存商品、发出商品是在采购及销售流转环节的存货，结合行业积压出版物处理的一般情况和公司处理积压出版物的实际经验，公司于每期期末，对库存图书进行全面清查并实行分年核价，根据每一类图书产品的不同生命周期，预计可变现净值与账面成本的差异，对存货计提跌价准备，存货跌价准备计提政策

如下：

图书类别	跌价准备计提标准
考试类教辅材料	过季考试辅导教材扣除成本价的 5%后全额计提存货
其他同步类教辅材料	1 年内（含 1 年）不计提存货跌价准备
	1-2 年（含 2 年）按成本价的 10%计提存货跌价准备
	2 年以上按成本价的 20%计提存货跌价准备

过季考试类教辅材料主要指中高考类教辅教材。中高考教辅教材是针对当年考试使用的，需在内容中使用最新的上年的考题，因此一过考试时间即失去使用价值。根据公司处理该类过季图书的历史经验，扣除相关税费后，预计可收回金额约占该类图书成本额的 5%，因此公司对该类过季考试辅导教材按扣除成本额 5.00%后全额计提存货跌价准备。

其他同步类教辅材料为常规辅导类图书，同时根据公司实际经验，其他同步类教辅材料针对普通中小学教材编制，时效性较长，产品滞销风险较低，未来不存在较大减值风险，故按库龄计提减值准备，计提合理充分。

公司原材料为纸张，考虑到报告期内纸张销售毛利较为稳定，同时检查了公司与客户签订的纸张销售合同，纸张发生跌价的可能性很小，不予计提。

按照上述存货跌价准备计提标准，截止 2015 年 5 月 31 日，公司共计提 3,503,051.08 元存货跌价准备，存货低价准备计提合理充分。

(五)其他流动资产

其他流动资产情况：

单位:元

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
房屋租赁费	293,919.16	80,159.74	171,968.75
待抵扣增值税	1,202,384.38	46,505.24	-
合计	1,496,303.54	126,664.98	171,968.75

(六)长期股权投资

母公司数

单位:元

被投资单位名称	持股比例(%)	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年5月31日	核算方法
南京数字科技	100.00	4,616,270.50	-	-	4,616,270.50	成本法
经纶(加拿大)	30.00	184,063.38	-	-	184,063.38	成本法
合计		4,800,333.88	-	-	4,800,333.88	

单位:元

被投资单位名称	持股比例(%)	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日	核算方法
南京数字科技	100.00	4,616,270.50	-	-	4,616,270.50	成本法
经纶(加拿大)	30.00	184,063.38	-	-	184,063.38	成本法
北京墨香天下	100.00	100,000.00	-	100,000.00	-	成本法
合计		4,900,333.88	-	100,000.00	4,800,333.88	

单位:元

被投资单位名称	持股比例(%)	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日	核算方法
南京数字科技	100.00	-	4,616,270.50	-	4,616,270.50	成本法
经纶(加拿大)	30.00	-	184,063.38	-	184,063.38	成本法
北京墨香天下	100.00	-	100,000.00	-	100,000.00	成本法
马鞍山新华印务有限公司	95.00	1,080,000.00	820,000.00	1,900,000.00	-	成本法
合计		1,080,000.00	5,720,333.88	1,900,000.00	4,900,333.88	

子公司之基本情况详见本公开转让说明书之“第四节 公司财务”之“十一、控股子公司或纳入合并财务报表的其他企业的基本情况”。

(七) 固定资产

固定资产及累计折旧情况

固定资产原值

单位:元

类别	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年5月31日
房屋、建筑物	18,734,878.13	-	-	18,734,878.13
运输工具	492,418.07	-	-	492,418.07
办公设备	990,774.14	12,820.51	-	1,003,594.65
电子设备	2,145,066.38	6,923.08	-	2,151,989.46
合计	22,363,136.72	19,743.59	-	22,382,880.31

续表:

单位:元

类别	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
房屋、建筑物	18,734,878.13	-	-	18,734,878.13
运输工具	787,773.66	-	295,355.59	492,418.07
办公设备	805,333.39	185,440.75	-	990,774.14
电子设备	2,097,627.22	47,439.16	-	2,145,066.38
合计	22,425,612.40	232,879.91	295,355.59	22,363,136.72

续表:

单位:元

类别	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
房屋、建筑物	18,734,878.13	-	-	18,734,878.13
机器设备	1,865,729.32	-	1,865,729.32	-
运输工具	511,196.66	276,577.00	-	787,773.66
办公设备	323,944.36	483,589.03	2,200.00	805,333.39
电子设备	1,563,412.59	534,214.63	-	2,097,627.22
合计	22,999,161.06	1,294,380.66	1,867,929.32	22,425,612.40

累计折旧

单位:元

类别	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年5月31日
房屋、建筑物	5,269,389.20	374,697.55	-	5,644,086.75
运输工具	252,625.85	46,675.80	-	299,301.65
办公设备	380,443.59	89,739.67	-	470,183.26
电子设备	1,570,266.22	96,809.03	-	1,667,075.25
合计	7,472,724.86	607,922.05	-	8,080,646.91

续表:

单位:元

类别	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
房屋、建筑物	4,443,744.39	825,644.81	-	5,269,389.20
运输工具	325,869.54	180,631.50	253,875.19	252,625.85
办公设备	201,247.63	179,195.96	-	380,443.59
电子设备	1,278,488.16	291,778.06	-	1,570,266.22
合计	6,249,349.72	1,477,250.33	253,875.19	7,472,724.86

续表:

单位:元

类别	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
房屋、建筑物	3,472,297.56	971,446.83	-	4,443,744.39
机器设备	1,558,019.75	67,861.79	1,625,881.54	-
运输工具	225,848.10	100,021.44	-	325,869.54
办公设备	114,401.07	72,634.77	1,671.86	185,363.98
电子设备	1,083,135.37	211,236.44	-	1,294,371.81
合计	6,453,701.85	1,423,201.27	1,627,553.40	6,249,349.72

固定资产净值

单位:元

类别	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
房屋、建筑物	13,090,791.38	13,465,488.93	14,291,133.74

运输工具	193,116.42	239,792.22	461,904.12
办公设备	533,411.39	610,330.55	604,085.76
电子设备	484,914.21	574,800.16	819,139.06
合计	14,302,233.40	14,890,411.86	16,176,262.68

截至 2015 年 5 月 31 日，公司固定资产总额 1,430.22 万元，占同期总资产的 7.10%。公司固定资产原值中占比较高的主要为房屋及建筑物，其占比为 91.52%。公司系从事图书发行及内容策划的公司，为轻资产的非生产性企业，除去办公房屋及仓库建筑物，其他固定资产主要为一般经营用办公用品、办公家具等，固定资产构成与公司经营特点相符合。报告期内公司固定资产逐年下降，主要系正常折旧造成，办公设备及电子设备为日常采购增加，金额较小。公司期末对固定资产进行检查，固定资产状态良好，未发现减值迹象，未计提减值准备。

截至 2015 年 5 月 31 日，公司固定资产总体成新率为 63.90%。其中占比较高的房屋建筑物的成新率为 69.87%，运输设备、办公设备和电子设备的成新率分别为 39.19%、53.14% 和 22.54%。从公司固定资产的状况来看，公司主要办公场所及仓库用地成新率较高，而运输设备、办公设备及电子设备成新率较低，该类固定资产折旧年限短、更新换代快，合计占固定资产净值仅约 8.48%，占公司总资产不到 1%，金额较小，暂无需花费大量资金进行固定资产大规模更新。

(八)无形资产

无形资产及累计摊销情况

单位:元

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 5 月 31 日
无形资产原值	4,333,675.22	140,666.66	-	4,474,341.88
累计摊销	877,793.02	78,615.45	-	956,408.47
无形资产净值	3,446,811.55	62,051.21	-	3,517,933.41

单位:元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
无形资产原值	3,837,788.75	495,886.47	-	4,333,675.22
累计摊销	737,744.19	140,048.83	-	877,793.02
无形资产净值	3,100,044.56	355,837.64	-	3,446,811.55

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
无形资产原值	3,833,988.75	10,800.00	7,000.00	3,837,788.75
累计摊销	603,615.05	139,277.14	5,148.00	737,744.19
无形资产净值	3,230,373.70	-128,477.14	1,852.00	3,100,044.56

截至 2015 年 5 月 31 日公司无形资产主要包括土地使用权以及购入的软件。公司对土地使用权按照 50 年进行摊销，对软件按照 10 年进行摊销，摊销均采用直线法。公司期末对无形资产进行检查，未关注到无形资产发生减值的情形，故未对无形资产计提减值准备。

(九) 长期待摊费用

长期待摊费用摊销情况

单位:元

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期摊销	2015 年 5 月 31 日
房屋装修费	-	188,931.70	20,995.07	167,936.63
合计	-	188,931.70	20,995.07	167,936.63

单位:元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期摊销	2014 年 12 月 31 日
房屋装修费	97,777.78	-	97,777.78	-
合计	97,777.78	-	97,777.78	-

单位:元

项目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期摊销	2013 年 12 月 31 日
房屋装修费	204,444.45	-	106,666.67	97,777.78
合计	204,444.45	-	106,666.67	97,777.78

长期待摊费用主要是公司在南京分公司的办公室装修费用。截至 2015 年 5 月末长期待摊费用装修费共计发生 18.89 万元，累计摊销 2.01 万元，期末净值为 16.79 万元。公司对长期待摊费用按照 3-5 年进行摊销，摊销采用直线法。

(十) 其他非流动资产

单位:元

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
预付软件款	147,973.59	147,973.59	136,132.08
预付设备款	15,350.00	-	-
合计	163,323.59	147,973.59	136,132.08

(十一) 资产减值准备计提情况

1、主要资产减值准备计提依据

(1) 坏账准备：详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“（三）报告期内公司采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况”之“11、应收款项”。

(2) 存货跌价准备：详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“（三）报告期

内公司采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况”之“12、存货”。

(3)长期股权投资减值准备：详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“(三)报告期内公司采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况”之“14、长期资产”。

(4)固定资产减值准备：详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“(三)报告期内公司采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况”之“16、固定资产”。

(5)无形资产减值准备：详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“(三)报告期内公司采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况”之“19、无形资产”。

2、减值准备实际计提情况

报告期内公司对应收款项、其他应收款及存货计提了坏账准备，具体计提的准备情况如下：

单位：元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
坏账准备	1,820,688.00	2,075,016.56	1,081,015.71
存货跌价准备	3,503,051.08	2,957,997.76	2,046,789.66
合计	5,323,739.08	5,033,014.32	3,127,805.37

除上述减值准备以外，公司未对其它资产计提减值准备。

五、公司重大债务情况

(一)短期借款

单位：元

借款性质	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
抵押借款	12,600,000.00	12,600,000.00	12,600,000.00
合计	12,600,000.00	12,600,000.00	12,600,000.00

2013年末、2014年末、2015年5月末公司短期借款金额均为1,260万元，短期借款金额保持稳定，满足经营规模扩大以后对日常流动资金的需求。短期借款主要通过抵押方式取得。各期末短期借款明细如下：

单位:元

贷款银行	借款起始日	借款终止日	币种	2015年5月31日		抵押物
				利率	金额(元)	
中国工商银行股份有限公司 马鞍山分行开发区支行	2014/11/17	2015/11/10	人民币	7.2000%	7,600,000.00	工业房地产: 马房地权开发区字第 2008009648 号 土地使用权: 马国用(2007)第 80183 号
中国工商银行股份有限公司 马鞍山分行开发区支行	2014/12/1	2015/11/11	人民币	6.7200%	5,000,000.00	工业房地产: 马房地权开发区字第 2008009648 号 土地使用权: 马国用(2007)第 80183 号
合计					12,600,000.00	

单位:元

贷款银行	借款起始日	借款终止日	币种	2014年12月31日		抵押物
				利率	金额(元)	
中国工商银行股份有限公司 马鞍山分行开发区支行	2014/11/17	2015/11/10	人民币	7.2000%	7,600,000.00	工业房地产: 马房地权开发区字第 2008009648 号 土地使用权: 马国用(2007)第 80183 号
中国工商银行股份有限公司 马鞍山分行开发区支行	2014/12/1	2015/11/11	人民币	6.7200%	5,000,000.00	工业房地产: 马房地权开发区字第 2008009648 号 土地使用权: 马国用(2007)第 80183 号
合计					12,600,000.00	

单位:元

贷款银行	借款起始日	借款终止日	币种	2013年12月31日		抵押物
				利率	金额(元)	
中国工商银行股份有限公司 马鞍山分行开发区支行	2013/11/26	2014/11/5	人民币	7.2000%	7,600,000.00	工业房地产: 马房地权开发区字第 2008009648 号 土地使用权: 马国用(2007)第 80183 号
中国工商银行股份有限公司 马鞍山分行开发区支行	2013/12/3	2014/11/18	人民币	7.2000%	5,000,000.00	工业房地产: 马房地权开发区字第 2008009648 号 土地使用权: 马国用(2007)第 80183 号
合计					12,600,000.00	

(二) 应付账款

单位:元

账龄	2015年5月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	49,619,536.42	98.48	42,911,954.88	97.59	14,462,817.15	99.92
1-2年	753,494.51	1.50	1,049,680.00	2.39	11,254.72	0.08
2-3年	11,254.72	0.02	11,254.72	0.03	-	-
3年以上	400.00	-	400.00	-	400.00	-
合计	50,384,685.65	100.00	43,973,289.60	100.00	14,474,471.87	100.00

公司2013年末、2014年末、2015年5月末应付账款分别为1,447.45万元、4,397.33万元和5,038.47万元，应付账款占营业成本的比重分别为10.57%、29.32%、144.14%，占当期总资产的比重分别为11.96%、23.17%、25.02%。其中2014年末应付账款余额较2013年末大幅增加196.71%，占总资产和营业成本比重也有所上升，主要由于一是公司销售业务增长，因此公司加大了对图书以及纸张的采购，导致应付账款大幅增加；二是2013年度公司收款情况良好故应付账款支付比较及时，而2014年度为维护客户关系应收账款信用政策放宽，年末应收账款余额大幅增长，因此公司同时减少了对供应商的付款，故应付账款期末余额随之大幅增加。

从应付账款账龄情况看，截至2015年5月31日，账龄1年以内约占98.48%，1-2年的约占1.50%，2-3年的约占0.02%，3年以上的约占0.00%。2013年度及2014年度账龄1年以内分别约占99.92%和97.59%。总体来看，报告期内公司应付账款账龄合理。

截至2015年5月31日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位:元

单位名称	金额	占应付款总额的比例(%)	账龄	款项性质
江苏紫霄纸业有限公司	19,913,168.67	39.52	1年以内	纸张采购款
江苏省出版印刷物资公司	13,619,101.36	27.03	1年以内	纸张采购款
江苏凤凰科学技术出版社有限公司	6,048,112.91	12.00	1年以内	图书采购款
南京河海大学出版社有限公司	4,056,453.40	8.05	1年以内	图书采购款
安徽师范大学出版社有限责任公司	3,116,817.24	6.19	1年以内	图书采购款
合计	46,753,653.58	92.79		

截至 2014 年 12 月 31 日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位:元

单位名称	金额	占应付款总额的比例(%)	账龄	款项性质
南京紫霄纸业有限公司	14,693,024.47	33.41	1 年以内	纸张采购款
江苏省出版印刷物资公司	11,157,643.38	25.37	1 年以内	纸张采购款
江苏凤凰科学技术出版社有限公司	5,587,079.98	12.71	1 年以内	图书采购款
	155,880.00	0.35	1-2 年	
甘肃少年儿童出版社有限责任公司	4,066,650.00	9.25	1 年以内	图书采购款
安徽师范大学出版社有限责任公司	2,555,453.54	5.81	1 年以内	图书采购款
合计	38,215,731.37	86.91		

截至 2013 年 12 月 31 日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位:元

单位名称	金额	占应付款总额的比例(%)	账龄	款项性质
江苏省出版印刷物资公司	6,302,676.28	0.44	1 年以内	图书采购款
安徽芜湖新华印务有限责任公司	1,417,500.00	9.79	1 年以内	纸张采购款
甘肃少年儿童出版社有限责任公司	869,008.37	6.00	1 年以内	图书采购款
合肥五洲纸业有限公司	464,079.82	3.21	1 年以内	纸张采购款
甘肃教育出版社有限责任公司	377,772.19	2.61	1 年以内	运费款
合计	9,431,036.66	22.05		

截至 2015 年 5 月 31 日，应付账款中无持公司 5% 以上(含 5%)表决权股份的股东单位及个人款项。

(三) 预收款项

单位:元

账龄	2015 年 5 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	6,564,349.95	95.87	3,077,878.45	100.00	5,633,448.70	100.00
1-2 年	395,072.94	4.13	-	-	-	-
合计	6,959,422.89	100.00	3,077,878.45	100.00	5,633,448.70	100.00

公司 2013 年末、2014 年末、2015 年 5 月末预收款项余额分别为 563.34 万元、307.79 万元、695.94 万元，分别占同期总资产的 4.65%、1.62%、3.46%。公司与新增的小型民营的分销商合作初期由于尚未互相了解，故通常会采用预收的结算方式，而随着合作的深入，逐步给予该类分销商一定的信用期限，故预收账款占比较低。2015 年 5 月末，预收款项账龄 1 年以内占 95.87%、1-2 年以内占 4.13%，报告期内公司预收账款账龄合理。

截至 2015 年 5 月 31 日，预收款项前五名的情况如下：

单位:元

单位名称	金额	占预收款总额的比例(%)	账龄	款项性质
科学技术出版社有限公司	551,640.00	7.93	1 年以内	图书销售款
江苏省淮安市双汇书店	431,651.99	6.20	1 年以内	图书销售款
湖北省武汉市大公书店	324,944.37	4.67	1 年以内	图书销售款
广西鸿涛图书有限公司	274,096.42	3.94	1 年以内	图书销售款
江苏省苏州聚鑫教育文化图书经营部	219,910.15	3.16	1 年以内	图书销售款
合计	1,802,242.93	25.90		

截至 2014 年 12 月 31 日，预收款项前五名的情况如下：

单位:元

单位名称	金额	占预收款总额的比例(%)	账龄	款项性质
甘肃少年儿童出版社有限责任公司	187,780.00	6.10	1 年以内	版权销售款
安徽省合肥市齐叶胜	116,405.94	3.78	1 年以内	图书销售款
贵州惠友图书有限公司	99,409.70	3.23	1 年以内	图书销售款
灵璧一中	83,301.90	2.71	1 年以内	图书销售款
浙江省衢州市荀丽杰	65,079.64	2.11	1 年以内	图书销售款
合计	551,977.18	17.93		

截至 2013 年 12 月 31 日，预收款项前五名的情况如下：

单位:元

单位名称	金额	占预收款总额的比例(%)	账龄	款项性质
广州经典书业有限公司	612,977.49	10.88	1 年以内	图书销售款
山西霍州学海文化发展有限公司	449,562.92	7.98	1 年以内	图书销售款
汕头市光明书店有限公司	370,086.80	6.57	1 年以内	图书销售款
合肥联通书店	280,006.40	4.97	1 年以内	图书销售款
长春市新文智图书有限责任公司	250,607.98	4.45	1 年以内	图书销售款
合计	1,963,241.59	34.85		

截至 2015 年 5 月 31 日，预收款项中无持公司 5% 以上(含 5%)表决权股份的股东单位及个人款项。

(四)其他应付款

单位:元

账龄	2015年5月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	24,918,647.92	99.90	13,824,393.75	98.98	15,074,155.86	86.97
1-2年	25,274.53	0.10	141,850.00	1.02	2,258,084.80	13.03
合计	24,943,922.45	100.00	13,966,243.75	100.00	17,332,240.66	100.00

2013年末、2014年末、2015年5月末公司其他应付款余额分别为1,733.22万元、1,396.62万元、2,494.39万元。其他应付款净额占公司总资产的比例分别为14.32%、7.36%、12.39%，其他应付款主要保证金，股权投资款以及关联方借入的资金。2014年末其他应付款余额及占比较2013年末减少主要是归还了关联方借款减少约646.30万元所致；2015年5月末其他应付款余额增加且占比增加，主要是由于期末其他应付款包括收到的投资款合计2,436.97万元，截止2015年8月31日，公司增资的验资以及工商变更全部完成，该部分其他应付款已全部确认为注册股本。从账龄来看，截至2015年5月31日公司其他应付款账龄1年以内约占99.90%，1-2年占0.10%，账龄结构合理。

截至2015年5月31日，其他应付款余额前五名的情况如下：

单位:元

名称	金额	占其他应付款的比例(%)	账龄	款项性质
南京爱德创业投资有限公司	6,000,000.00	24.05	1年以内	股权投资款
赵茜	5,040,000.00	20.21	1年以内	股权投资款
范慧川	1,600,000.00	6.41	1年以内	股权投资款
刘经兰	1,600,000.00	6.41	1年以内	股权投资款
孙丽	1,600,000.00	6.41	1年以内	股权投资款
合计	15,840,000.00	63.49		

截至2014年12月31日，其他应付款余额前五名的情况如下：

单位:元

名称	金额	占其他应付款的比例(%)	账龄	款项性质
南京经纶文化传媒有限公司	7,301,185.51	52.28	1年以内	关联方往来款
何健	2,250,000.00	16.11	1年以内	股权投资款
许平	1,500,000.00	10.74	1年以内	股权投资款
赵茜	300,000.00	2.15	1年以内	股权投资款
周宗兵	300,000.00	2.15	1年以内	股权投资款
合计	11,651,185.51	83.42		

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应付款余额前五名的情况如下：

单位:元

名称	金额	占其他应付款的比例(%)	账龄	款项性质
南京经纶文化传媒有限公司	13,764,181.82	79.41	1 年以内	关联方往来款
重庆市爱心书社	300,000.00	1.73	1 年以内	保证金
	150,000.00	0.87	1-2 年	
云南索知图书有限公司	400,000.00	2.31	1-2 年	保证金
吉林省长春市新文智图书发行有限公司	150,000.00	0.87	1 年以内	保证金
	250,000.00	1.44	1-2 年	
江西省汇文图书批销有限公司	400,000.00	2.31	1-2 年	保证金
合计	15,414,181.82	88.93		

截至 2015 年 8 月 31 日，公司与南京扫扫看数字科技有限公司、南京经纶文化传媒有限公司的往来借款已全部清理完毕。

截至 2015 年 5 月 31 日，其他应付款中除南京扫扫看数字科技有限公司外无持公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位及个人款项。

(五) 应交税费

单位:元

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
企业所得税	1,339,888.60	11,297,578.22	8,003,842.61
增值税	-	-	1,231,727.56
营业税	-	19,500.00	16,000.00
土地使用税	139,837.67	196,518.48	104,878.50
房产税	213,795.46	92,666.03	63,953.02
城市维护建设税	2,186.21	2,186.21	64,674.41
教育费附加	1,561.57	1,561.57	46,196.00
个人所得税	10,382.34	6,742.95	15,151.00
其他		624.00	512.00
合计	1,707,651.85	11,617,377.46	9,546,935.10

六、 股东权益情况

单位:元

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
实收资本	58,300,000.00	58,300,000.00	20,000,000.00
资本公积	16,755,789.38	16,755,789.38	820,000.00
其他综合收益	-382,403.46	-233,553.01	12,181.32
盈余公积	3,804,167.12	3,674,000.50	4,117,363.39
未分配利润	21,536,796.01	26,575,178.24	36,336,364.46

归属于母公司所有者权益合计	100,014,349.05	105,071,415.11	61,285,909.17
少数股东权益	-205,690.13	-139,592.95	95,497.56
所有者权益(或股东权益)合计	99,808,658.92	104,931,822.16	61,381,406.73

七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

(一) 公司主要关联方

1、存在控制关系的关联方

关联方名称(姓名)	与本公司关系
李朝东	董事长、总经理、实际控制人，持有公司 43.48% 的股份
南京扫扫看数字科技有限公司	持有公司 47.85% 的股份，公司控股股东
南京经纶数字科技有限公司	公司全资子公司
Doyen Publishing Inc	公司控股子公司的全资子公司，目前已经转让
Jinglun Canada Holding Corporation	公司控股子公司，目前已经注销

2、不存在控制关系的关联方

关联方名称(姓名)	与本公司关系
南京经纶文化传媒有限公司	持有公司 1.89% 的股份，实际控制人控制的其他公司
马鞍山新华印务有限公司	原股份公司控股的子公司，持有 95% 的股权，2013 年 6 月 9 日转让全部股权
新疆经纶文化传媒有限公司	原公司控股子公司，目前已经注销
南京红狐教育传播研究所	实际控制人独资的企业
北京墨香天下出版咨询有限公司	原股份公司控股的子公司，持有 100% 的股权，2014 年 5 月转让全部股权
北京扫扫看科技有限公司	控股股东南京扫扫看控制的其他企业
张政	董事，持有公司 0.03% 的股份
张俊	董事、董事会秘书，持有公司 0.15% 的股份
陆德兵	董事、财务总监，持有公司 0.04% 的股份
胡鸣	董事
范玉才	数字技术总监
杨佩宇	市场总监，持有公司 0.06% 的股份
周宗兵	总编辑，持有公司 0.07% 的股份
唐廷标	监事，持有公司 0.02% 的股份
徐沫	监事长，持有公司 0.02% 的股份
杨丽	职工监事，持有公司 0.02% 的股份
谷加得	实际控制人的姐夫
谷太平	实际控制人的外甥

主要关联自然人基本情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“六、公司董事、监事、高级管理人员”。

南京扫扫看数字科技有限公司基本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“(三)控股股东、实际控制人、前十名股东及持股 5.00%以上股东的持股情况”。

子公司之基本情况详见本公开转让说明书之“第四节 公司财务”之“十一、控股子公司或纳入合并财务报表的其他企业的基本情况”。

新疆经纶文化传媒有限公司从事北方市场的图书发行业务，因考虑当地的税收优惠和北方市场的业务覆盖而成立，但成立之后新疆当地政府并未兑现税收优惠，故于 2015 年 4 月注销该公司。

(二)关联交易

1、经常性关联交易

(1)向关联方销售图书

公司曾在 2013 年度、2014 年度向南京经纶文化传媒有限公司销售图书，2013 年度、2014 年度销售金额分别为 662.07 万元和 9.76 万元，占同期图书销售金额的比例分别为 6.71%和 0.07%。向关联方南京文化销售图书主要系南京文化在南京市场的知名度及认可度较高，故公司将南京文化作为代理商以拓展在南京当地的图书销售。经查阅与关联方签订的合同并与公司向第三方销售的图书价格进行比较，公司向关联方销售的价格与市场价格一致，销售价格公允。2014 年 2 月起公司已停止向南京文化销售图书。

单位:元

关联方	关联交易	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
南京经纶文化传媒有限公司	图书销售	-	97,608.15	6,620,721.30
同期图书销售总金额		22,489,517.90	131,248,580.87	98,650,948.01
关联方销售金额占同期图书销售总金额比例(%)		-	0.07	6.71

(2)向关联方出租房屋

2013 年 7-12 月及 2014 年安徽经纶与马鞍山新华印务签订了房屋租赁协议，向其出租公司拥有的位于马鞍山开发区阳湖路 1448 号的办公用房及工业厂房，2013 年 7-12 月确认的应向马鞍山新华印务收取的房租费用为 16 万元，2014 年确认的应向马鞍山新华印务收取的房租费用为 33 万元，马鞍山办公场所及厂房租赁价格约为 4.5 元每平

米每月。马鞍山市厂房租赁价格在 3 至 6.5 元每平方米每月，因此公司向关联方马鞍山新华印务有限公司出租厂房的价格在市场价格范围之内。

(3) 向关联方租赁房屋

2015 年安徽经纶南京分公司及子公司南京数字科技分别与李朝东签订了房屋租赁协议，租赁其拥有的位于南京市玄武区和秦淮区的办公用房，2015 年 1-5 确认的应向李朝东支付的房租费用分别为 10.70 万元和 3.75 万元。向李朝东租赁房屋主要用于公司办公所用，具有一定的必要性。玄武区办公场所租赁价格为 69 元每平方米每月，秦淮区办公场所租赁价格为 69 元每平方米每月。南京市玄武区办公写字楼租赁价格在 61 至 85 元每平方米每月，秦淮区写字楼租赁价格在 51 至 72 元每平方米每月，因此公司向关联方李朝东租赁办公用房的价格在市场价格范围之内。

(4) 公司为关联方贷款提供担保

报告期内，公司为关联方贷款提供担保，具体情况如下：

序号	贷款人	贷款银行	贷款合同金额(万元)	担保合同号	担保是否履行完毕	抵押担保情况
1	南京文化	招商银行股份有限公司南京分行	800	2012 年抵字第 210821326 号	是	安徽经纶

截至 2015 年 7 月 31 日，南京文化已向银行全额归还 800 万元贷款，安徽经纶为南京文化所做抵押担保已履行完毕，担保已解除。

(5) 提供数字平台业务

公司控股股东南京扫扫看目前免费向公司提供数字平台服务业务。数字出版为公司未来战略重点，故通过南京扫扫看数字平台进行数字出版为业务拓展所需，故有一定必要性。但由于南京扫扫看于 2014 年 7 月成立，目前其业务尚处于初始资源积累期，因此南京扫扫看的平台业务尚不对合作方收取任何费用，公司及无关联第三方均可免费使用该平台，但未来若南京扫扫看对平台的使用者收取一定的管理费，则公司的数字出版业务可能与其存在一定的关联交易。

由于报告期内，南京扫扫看的平台业务不向包括公司在内的任何数字出版商收取使用费用，故报告期内，公司与南京扫扫看的上述关联交易并未明显违反市场公正、公平、公开的交易原则，交易价格和条件公允，不存在损害公司利益的情况。此外，公司已出具承诺：南京扫扫看的数字平台业务未来若开始收费，公司将严格按照《关联交易制度》、《公司章程》中有关关联交易的决策制度及程序来进行上述关联交易。

由于南京扫扫看提供的是平台服务，客户在购买纸质出版物后，扫描印刷在出版物不同位置上的对应二维码后，就可通过上述平台免费在线阅读或者下载对应的数字资源，故公司在报告期内的主营业务收入仍旧通过纸质图书的销售取得，并不直接存在通过南京扫扫看获取收入的情况，且南京扫扫看提供的平台服务与公司的“纸质+数字”内容出版发行商的业务存在明显的区分，故上述潜在的关联交易不会影响公司的独立性。

2、偶发性关联交易

(1) 与关联方资金往来

报告期内，关联方南京经纶文化有限公司与公司存在大量资金往来。具体资金往来情况如下：

单位:元

关联方	2013年1月1日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
南京文化	-	24,113,449.53	10,349,267.71	13,764,181.82
合计	-	24,113,449.53	10,349,267.71	13,764,181.82

单位:元

关联方	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
南京文化	13,764,181.82	46,267,040.35	52,730,036.66	7,301,185.51
南京扫扫看	-	4,570,000.00	6,907,351.66	-2,337,351.66
谷太平	-	-	2,561,371.88	-2,561,371.88
合计	13,764,181.82	50,837,040.35	62,198,760.20	2,402,461.97

单位:元

关联方	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年5月31日
南京文化	7,301,185.51	15,611,048.59	22,909,634.10	2,600.00
南京扫扫看	-2,337,351.66	3,511,066.56	680,217.73	493,497.17
谷太平	-2,561,371.88	1,896,585.33	-	-664,786.55
合计	2,402,461.97	21,018,700.48	23,589,851.83	-168,689.38

上述往来借款未签订合同亦未约定利息。截至2015年8月31日上述关联方往来已全部清理完毕。上述资金往来按照公司同期银行贷款平均利率7%计算，2013年度、2014年度、2015年1-5月对公司税后净利润产生的影响分别为-48.17万元(利息支出)，-56.58万元(利息支出)和-3.26万元(利息支出)，占同期净利润比例分别为2.03%、1.73%和126.82%。2015年1-5月占比较大主要是由于1-5月公司收入远低于全年平均水平，净利润较低所导致，2015年1-5月关联借款对公司税后净利润产生的影响金额远低于2013年度及2014年度，而截至本报告出具日，关联往来亦已清理完毕，故上述关联交易未对公司正常经营造成重大不利影响。

(2) 收购实际控制人控制的其他公司

报告期内，为避免和消除同业竞争及公司未来业务发展的战略考虑，安徽经纶收购了实际控制人李朝东控制的南京数字科技的全部股份。数字科技主要承担公司图书数字化的内容研发工作，属于公司新拓展的业务方向，且与公司内容策划业务存在同业竞争，故收购数字科技有其必要性。具体转让过程详见“第一节 基本情况”之“三、公司股权基本情况”之“(二)公司控股子公司及其他单位基本情况”。截至股权收购日，数字科技注册资本为 2,000,000.00 元，未经审计的账面净资产为 1,616,270.50 元，折合每股净资产 0.81 元/股，收购价格为 1 元/股，收购总价高于数字科技净资产 383,729.50 元，因该次收购为同一控制下企业合并，对公司当年合并净利润无影响，但冲减了留存收益 383,729.50 元，占期末未分配利润比重为 1.06%，占比较低，故上述关联交易并未对公司产生重大不利影响。2014 年 8 月 8 日股份公司成立，制定了《关联交易决策制度》《重大对外投资管理制度》《对外担保管理办法》等制度，公司法人治理结构得到了进一步健全与完善。未来公司管理层将进一步提高规范运作意识，并严格履行相关内部控制制度的规定，避免不必要的关联交易。

(3) 向关联方出售子公司

因仅承接公司的印刷业务不足以产生规模效应，又无市场开拓能力，故成本较高，持续亏损，故公司将其持有的 95% 的马鞍山新华印务有限公司股权以 124.887 万元的价格转让给自然人谷加得，使马鞍山新华印务有限公司不再成为公司的子公司，谷加得为公司实际控制人的姐夫。根据北京国友大正资产评估有限公司出具的《资产评估报告》(国友大正评报字[2013]133F 号)以 2012 年 12 月 31 日为基准日，上述目标股权的评估价值为 124.887 万元，此次转让价格以此为依据，故上述关联交易并未损害公司利益。

(4) 商标权转让

2013 年 9 月南京白丁教育将注册号为 7298874 的注册商标转让给了公司，2013 年 4 月南京文化将注册号为 8474599 的注册商标转让给了公司，上述两项转让的对价均为 0。

2015 年 7 月，红狐教育、李朝东、南京文化就注册号为 5206156、4817147、5206158、3953429、4463741、4460740、5206157、7330318、5480765、5480766、3953430、3685545、10990427、11030171 的注册商标转让给安徽经纶签署了转让协议，将免费把上述商标转让给公司，江苏省南京市钟山公证处已经对上述事项进行了公证，目前正在向商标局申请办理相关转让手续。同时，红狐教育、李朝东、南京文化授权公司无偿独占使用上述

商标，直至上述商标的权利人变更为公司为止。

上述关联交易由于均是免费，故不存在损害公司利益的情况。

3、关联方往来款项余额

(1) 应收账款

单位:元

关联方	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
南京经纶文化传媒有限公司	-	249,550.15	221,942.00
合计	-	249,550.15	221,942.00
应收账款总额	64,112,211.61	88,309,123.80	40,598,944.67
关联方应收账款占公司应收账款总额比例(%)	-	0.28	0.55

截至2015年5月31日，上述应收账款已全部收回。

(2) 其他应收款

单位:元

关联方	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
南京扫扫看数字科技有限公司	-	2,337,351.66	-
南京红狐教育传播研究所	-	350,000.00	-
周宗兵	-	23,155.00	-
李朝东	-	20,000.00	20,000.00
张俊	-	19,126.10	-
杨佩宇	-	5,181.90	-
张政	-	-	6,000.00
谷加得	-	1,248,870.00	1,248,870.00
谷太平	664,786.55	2,561,371.88	-
合计	664,786.55	6,565,056.54	1,274,870.00
其他应收款总额	1,815,537.63	10,087,979.50	3,089,010.32
关联方其他应收款占公司其他应收款总额比例(%)	36.62	65.08	41.27

截至2015年6月31日，上述其他应收款已全部收回。

(3) 其他应付款

单位:元

关联方	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
南京扫扫看数字科技有限公司	493,497.17	-	-
张俊	760,935.50	100,000.00	-
周宗兵	329,046.50	300,000.00	-
杨佩宇	254,000.00	-	-
陆德兵	200,910.00	-	-
张政	160,000.00	-	-
徐沫	120,000.00	-	-

唐廷标	94,500.00	105,000.00	-
杨丽	80,000.00	-	-
南京经纶文化传媒有限公司	2,600.00	7,301,185.51	13,764,181.82
李朝东	-	94,026.95	-
合计	2,495,489.17	7,900,212.46	13,764,181.82
其他应付款总额	24,943,922.45	13,966,243.75	17,332,240.66
关联方其他应付款占公司其他应付款总额比例(%)	10.00	56.57	79.41

报告期内公司关联交易主要包括向关联方销售图书、向关联方出租房屋、向关联方租赁房屋和往来借款。向关联方销售图书及向关联方租赁房屋为公司正常生产经营活动所产生，关联交易价格公允，未损害公司的利益。截至本公开转让说明书报出日，所有关联方往来借款已清理完毕，未对公司正常经营产生影响。

4、关联交易决策程序执行情况

有限公司时期，公司未制定关联交易决策程序，关联交易主要由股东讨论决定，未形成书面决议。2015年7月20日，公司召开2015年第3次临时股东大会，审议通过并补充确认了2013年1月至2015年5月之间的关联交易。股份公司成立后，公司制定了《关联交易决策制度》，具体规定了关联交易的审批程序。公司管理层已出具《关于规范关联交易的承诺函》：承诺今后将尽可能减少与公司之间的关联交易。对于无法避免的关联交易，将依法签订协议，并按照《公司法》《公司章程》《关联交易决策制度》及其他相关法律法规的规定，履行相应的决策程序。

八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

公司拟申请首次公开发行人民币普通股(A股)并于境内上市，已于2015年11月25日向中国证券监督管理委员会安徽监管局提交了首次公开发行股票辅导备案登记材料，目前正在接受申万宏源证券承销保荐有限责任公司的辅导。

提醒各位投资者注意，公司已进入首次公开发行股票并上市的辅导阶段，未来公司若向中国证券监督管理委员会或有权审核机构提交首次公开发行股票并上市的申请材料并获受理，公司将在全国中小企业股份转让系统申请暂停交易。

除上述事项外，公司无需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项。

九、报告期内公司资产评估情况

基于整体变更为股份公司的需要，2014年5月26日，公司聘请北京大正海地人资产评估有限公司对有限公司整体变更为股份公司所涉及的净资产进行了评估，评估基准日为2014年3月31日，并出具了《资产评估报告》（大正海地人评报字(2014)第207F号）。

在资产评估过程中，北京大正海地人资产评估有限公司采用资产基础法进行各单项资产评估，然后加和得出总资产评估值，再减去相关负债的评估值，最后得出净资产的评估值。公司经评估的总资产为15,183.66万元，负债为6,176.74万元，净资产为9,006.92万元。而净资产的账面价值为6,905.58万元，评估增值2,101.34万元，增值率为30.43%。

十、股利分配政策、最近两年及一期实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策

（一）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、提取法定盈余公积金。法定盈余公积金按税后利润的10%提取，盈余公积金达到注册资本50%时不再提取；
- 3、提取任意盈余公积金；
- 4、分配股利。公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

（二）最近两年及一期分配情况

经公司2015年第一次临时股东大会决议通过利润分配方案，共分配现金股利500.00万元，其中为股东代扣代缴个人所得税100.00万元。

公司在分配利润前不存在未弥补的以前年度亏损，均按照规定提取了法定公积金，同时公司股利的分配均履行了股东大会决议程序。公司分配前可供分配的利润为28,055,013.10元。分配后，公司销售虽然受到春季销售淡季的影响，处在一个较低水平，但是2015年1-5月公司依然实现净利润33.10万元。所以公司业务保持良好运营，不存在过度分配的情况，亦不会影响公司业务的持续经营。

(三) 公开转让后的股利分配政策

公司依据以后年度盈利与现金流具体状况，由董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

十一、控股子公司或纳入合并财务报表的其他企业的基本情况

(一) 基本情况及财务数据

1、南京数字科技

南京数字科技基本情况详见“第一节 基本情况”之“四、历史沿革”之“(三)公司设立以来重大资产重组情况”。

南京数字科技最近两年一期的财务数据如下：

单位:元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总额	31,194,051.30	24,387,538.95	5,496,395.45
负债总额	26,150,381.80	19,326,495.85	1,006,420.42
所有者权益	5,043,669.50	5,061,043.10	4,489,975.03
项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
营业收入	3,343,969.16	10,680,000.00	-
利润总额	-17,373.60	789,189.77	-471,077.55
净利润	-17,373.60	571,068.07	-471,077.55

2、经纶(加拿大)

经纶(加拿大)基本情况详见“第四节 公司财务”之“一、最近两年一期的审计意见、主要财务报表和主要会计政策、会计估计及其变更情况”之“(二)最近两年及一期的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表”之“合并财务报表范围及变化情况”。

公司设立经纶(加拿大)已经取得中华人民共和国商务部于2013年6月24日颁发的“商境外投资证第3200201300286号”《企业境外投资证书》。根据该《企业境外投资证书》，经纶(加拿大)的设立方式为新设，经营年限为10年，注册资本为10万加元。设立经纶(加拿大)和孙公司Doyen Publishing Inc.原计划用于拓展公司海外图书发行市场，后因境外投资运营成本较高，故于2015年7月注销经纶(加拿大)及对外转让Doyen Publishing Inc.，但公司仍在努力拓展北美市场，只是由通过设立公司方式转为通过代理商的方式从而降低成本。

经纶(加拿大)最近两年一期的财务数据如下:

单位:元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总额	271,655.16	389,074.17	843,740.72
负债总额	1,181,199.07	916,800.58	339,283.64
所有者权益	271,655.16	389,074.17	843,740.72
项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
营业收入	59,274.45	151,185.99	12,275.13
利润总额	-232,967.04	-786,449.18	-303,899.61
净利润	-232,967.04	-786,449.18	-303,899.61

3、北京墨香天下

北京墨香天下基本情况详见“第四节 公司财务”之“一、最近两年一期的审计意见、主要财务报表和主要会计政策、会计估计及其变更情况”之“(二)最近两年及一期的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表”之“合并财务报表范围及变化情况”。北京墨香天下的主要业务为经济贸易咨询、市场调研以及教育咨询。因咨询业务非公司自身擅长业务，市场难以开拓，业务并未如期开展，故于2014年3月将股权转让给精印良品(北京)翻译服务有限公司。

北京墨香天下2013年度及2014年度的财务数据如下:

单位:元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日
资产总额	-	90,509.24
负债总额	-	-
所有者权益	-	90,509.24
项目	2014年度1-3月	2013年度
营业收入	-	-
利润总额	-309.24	-9,490.76
净利润	-309.24	-9,490.76

4、马鞍山新华印务有限公司

马鞍山新华印务有限公司基本情况详见“第四节 公司财务”之“一、最近两年一期的审计意见、主要财务报表和主要会计政策、会计估计及其变更情况”之“(二)最近两年及一期的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表”之“合并财务报表范围及变化情况”。马鞍山新华印务有限公司主要业务为印刷出版物以及销售印刷器材、纸张、文化用品。成立之初出于产业链的整合的考虑，由于仅承接公司的印刷业务不足以产生规模效应，又无市场开拓能力，故成本较高，持续亏损，故于2013年6月将其转让给自然人谷加得。

马鞍山新华印务有限公司 2013 年 1-5 月的财务数据如下：

单位：元

项目	2013 年 5 月 31 日
资产总额	4,528,676.37
负债总额	3,679,001.33
所有者权益	849,675.04
项目	2013 年度 1-5 月
营业收入	528,973.52
利润总额	-86,437.64
净利润	-86,437.64

(二) 母子公司业务划分

公司目前拥有一家全资子公司南京数字科技，公司的业务范围在与新华书店等大客户保持稳定的同时正逐步扩展至与中小型民营书店的合作，南京数字科技主要承担向二三线城市中小民营书店销售的职责及承担公司传统图书数字化的研发工作。

十二、管理层对公司风险因素自我评估

(一) 股改限售期内进行股权转让产生的风险

股份公司成立于 2014 年 8 月 28 日，但是 2014 年 10 月 24 日发起人李朝东将其持有的公司 37.83% 的股份转让给南京扫扫看；发起人南京文化将其持有的股份公司 12.79% 的股份转让给南京扫扫看。上述股权转让未遵守《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五。”（详见“第一节 基本情况”之“四、公司历次股权变更”之“(二) 股份公司设立及历史沿革”）虽然李朝东与南京扫扫看采取了后续补救措施，并确认上述转让不存在争议，也不存在损害其他股东利益的情况，但综合来看股份公司成立时间较短，在公司股票在全国中小企业股份转让系统公开转让后，也将对公司治理提出更高的要求，而公司管理层对相关制度的完全理解和全面执行将有个过程。因此，短期内公司治理仍存在不规范的风险。

管理措施：公司将管理层在公司治理和规范运作方面进行培训，督促股东、董事、监事和高级管理人员严格按照相关制度履行职责。

(二) 实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人为李朝东，直接持有公司 43.48% 的股份，通过南京扫扫看及南京文化间接持有公司 49.74% 的股份，并担任公司董事长兼总经理。尽管公司已建立股东大会议事规则、董事会议事规则、关联交易回避表决制度等各项完善的法人治理相关制度，但仍不能排除实际控制人以其在公司中的控制地位，通过行使投票权对本公司发展战略、经营决策、人事等方面进行某些控制，从而可能出现给中小股东带来利益损失的风险。

管理措施：公司将提升各项决策的民主度与透明度，充分发挥监事会的监督作用，并向公司全体员工开放批评、监督渠道，以督促管理层严格按照《公司法》《公司章程》等相关规定各尽其责，履行勤勉忠诚义务，使公司规范治理的水平不断提升。公司管理层将认真学习公司治理相关制度，并主动积极与公司主办券商及法律顾问沟通，确保公司治理做到形式、实质上均规范运行。

(三) 供应商相对集中风险

2013 年、2014 年、2015 年 1-5 月，公司向前五名供应商采购的金额占同期采购总额的比重分别为 95.47%、86.48% 和 97.62%，公司的供应商相对比较集中和稳定。报告期内，公司采购主要为纸张采购以及图书采购，向比较固定的供应商进行规模采购有助于保证纸张及图书的质量，并有效降低采购成本，但如果部分主要供应商供货情况发生重大变化，可能会给公司生产经营带来一定影响。

管理措施：图书出版采购方面，公司将积极拓展与不同出版社之间的合作，增加合作出版社的数量，以有效降低对现有合作出版社的依赖程度。纸张采购方面，公司出于结算方便主要向一家供应商采购，但纸张的来源全部为全国各大纸厂，公司亦可直接向纸厂订货，公司将继续加深与各大纸厂的关系以避免单一供应商带来的不利影响。

(四) 知识产权保护的风险

公司的产品主要是教辅图书，是知识密集型的文化创意产品，容易被快速模仿及盗版。虽然近年来我国知识产权保护和打击盗版领域取得了较大的进展，但知识产权保护的形势仍然较为严峻，该风险会对公司的产品销售造成一定的不利影响。

管理措施：公司将继续加大产品研发的保密措施，依法加大盗版的打击力度，以降低产品被模仿和盗版带来的风险。

(五) 行业监管及教育政策风险

公司所处的图书出版发行行业是具有意识形态属性的重要行业，受到国家相关法律、法规及政策的严格监督和管理，若国家有新的行业监管政策的出台，则有可能对该行业造成不利影响。

公司所处的细分行业属于教育图书出版发行业。根据国家教育体制改革方向，近年来，教育主管部门加强了对减轻中小学生课业负担的相关管理，切实减轻课内外过重的课业负担。中小学生课业负担的减轻可能对中小学教辅图书出版发行业造成一定影响。

管理措施：国家的管控范围主要是系统发行类教辅图书，这有利于市场类教辅图书的发展，有利于市场的有序竞争和健康长远发展。从消费需求来看，市场类教辅由于质量更好、服务更优、自由购买，更受读者喜爱。公司将始终坚持市场类教辅图书的研发和经营，用更好的质量和服务赢得更大的市场和更多的读者。

(六) 国企出版社依赖风险

由于图书出版环节尚未对民营企业开放，公司需要与国有出版社合作进行图书出版。目前，公司主要合作出版社为宁夏人民教育出版社有限公司、河海大学出版社有限公司、安徽师范大学出版社有限责任公司、浙江科学技术出版社有限公司、江苏凤凰科学技术出版社有限公司等，并形成了长期稳定的业务合作关系。长期稳定的业务合作关系一方面保证了公司业务的稳定性，另一方面也使得公司对合作出版社形成依赖，如果未来与其合作发生不利的变化，可能对公司的经营业绩造成不利影响。

管理措施：公司的教辅图书全部自行策划和发行，因此完全自主掌控产品的著作权和发行权。经过多年经营，公司已经形成了自己的策划品牌，积累了大量的出版资源，在与出版社合作过程中有一定的选择余地，因此可以减少对合作出版社的依赖。

(七) 税收优惠风险

根据财政部、国家税务总局《关于〈延续宣传文化增值税和营业税优惠政策〉的通知》(财税[2013]87号)，公司享受免征图书批发、零售环节增值税，有效期自2013年1月1日起至2017年12月31日。预计未来每年享受的增值税税收优惠金额在400万元以上，若将来税收优惠政策发生变化或政策到期后不继续实施，将会对公司的经营业绩产生较大影响。

管理措施：为支持我国宣传文化事业的发展，国家对新闻出版产业一直实行税收优惠或减免政策。财税[2013]87号文件是财税[2006]153号、财税[2009]9号、财税[2011]92

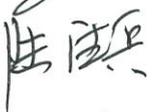
号等政策文件的延续和扩大，也是第一次将民营发行企业纳入政策范围。随着我国文化产业的大发展和大繁荣，新闻出版政策的愈发开放，面对图书发行业，尤其是实体书店经营困难的加剧，国家取消新闻出版税收优惠政策的可能性能不大，延续和扩大新闻出版行业税收扶持政策的力度反而有可能加大。

第五节有关声明

公司全体董事、监事、高级管理人员的声明

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

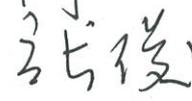
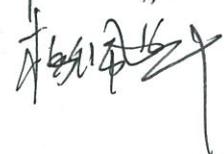
全体董事签字：

李朝东(签署):		张俊(签署):	
陆德兵(签署):		张政(签署):	
胡鸣(签署):			

全体监事签字：

徐沫(签署):		杨丽(签署):	
唐廷标(签署):			

全体高级管理人员签字：

李朝东(签署):		周宗兵(签署):	
陆德兵(签署):		张俊(签署):	
杨佩宇(签署):		范玉才(签署):	

安徽经纶文化传媒股份有限公司(盖章)

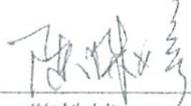
2015 年 12 月 28 日

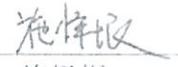


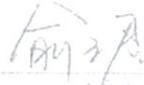
主办券商声明

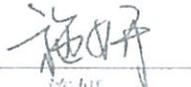
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目小组成员：（签字）

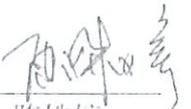

陈姝婷


施恽根


俞君


施妍

项目负责人：（签字）


陈姝婷





法定代表人或授权代表（签字）

2015年12月28日

申万宏源证券有限公司 法定代表人授权委托书

兹授权 赵玉华（职务：申万宏源证券有限公司副总经理）代表本人（申万宏源证券有限公司总经理、法定代表人）对所分管部门已依照公司规定履行完审批决策流程的事项，对外签署下列法律文件：

一、新三板推荐挂牌项目文件

- 1、公开转让说明书中的主办券商声明；
- 2、主办券商关于 XX 股份有限公司股权形成过程（历史沿革）的专项核查报告；
- 3、主办券商对申请文件真实性、准确性和完整性的承诺书；
- 4、主办券商对电子文件与书面文件保持一致的声明；
- 5、主办券商关于推荐 XX 股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的推荐报告。

二、挂牌公司股票发行与重大资产重组项目文件

- 1、重大资产重组报告书、重大资产重组独立财务顾问相关报告及核查意见；
- 2、定向发行说明书（股东人数超过 200 人）；
- 3、股票发行情况报告书，主办券商关于股票发行合法合规意见；
- 4、优先股发行相关报告及核查意见。

三、新三板项目相关协议

- 1、推荐挂牌并持续督导相关协议及其补充协议；
- 2、新三板项目相关的保密协议；
- 3、财务顾问类相关协议：包括企业改制、挂牌公司股票发行、申请挂牌同时股票发行及与收购、重大资产重组、优先股相关的财务顾问协议；
- 4、为新三板挂牌公司发行公司债、私募债、可转债等产品提供



申万宏源证券
骑缝章

服务，所需签署的相关协议；

5、原申银万国证券股份有限公司及原宏源证券股份有限公司所开展项目，由新公司承继权利义务时，需签署的补充协议等。

本授权委托书自授权人与被授权人签字之日起生效，原则上有效期为一年。有效期截止后未及时签署新的授权委托书，则本授权委托书自动延续。

如发生授权人或被授权人在公司不再担任相关职务的，则本授权委托书自动失效。

本授权事项不得转授权。

(以下无正文)

授权人：

李梅



被授权人：

张

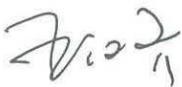


1

律师事务所声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书, 确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办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。

经办律师(签字):

王汉齐(签署): 

张承东(签署): 

郭梦媛(签署): 

律师事务所负责人(签字):

王汉齐(签署):



北京大成(上海)律师事务所(盖章)

2015 年 12 月 21 日



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。



1、天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）（盖章）

2、会计师事务所负责人签字 陈永宏

3、经办注册会计师签字



4、签署日期 2015年12月21日

资产评估机构声明

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

1、北京大正海地人资产评估有限公司（盖章）



2、资产评估机构负责人签字

3、经办注册资产评估师签字

陈敬

4、签署日期 2015 年12 月 21日

第六节 附件

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