

安徽小马创意科技股份有限公司



## 公开转让说明书

(修改稿)

主办券商



**国元证券股份有限公司**  
GUOYUAN SECURITIES CO.,LTD.

二〇一六年一月

## 声 明

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

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

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

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

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列风险及重要事项：

### 一、财务风险

#### （一）毛利率有所下滑的风险

报告期内，2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-8 月，公司综合毛利率分别为 62.84%、59.08%和 49.22%，毛利率下降幅度较为明显，主要系公司业务收入结构发生变化所致。2014 年以来，随着房地产行业进入下行区间，公司为开拓新业务，逐渐减少以房地产为主的网络广告方面的收入，转而增加以活动策划、其他网络服务为主的社会化营销方面的收入。由于活动策划类服务公司需要负担更多的成本，故而公司毛利率有所下滑。如果未来公司新业务开拓进展低于预期，公司将面临毛利率波动的风险。

#### （二）应收账款回收的风险

由于近年来公司业务拓展迅速，同时宏观经济下行压力较大，公司期末形成了一定数量的应收账款。2013 年末、2014 年末和 2015 年 8 月末，公司应收账款净额分别为 286.29 万元、231.59 万元和 307.48 万元，占流动资产的比例分别为 83.72%、53.29%和 69.01%。尽管目前公司绝大多数应收账款账龄为一年以内，同时公司也加大了合同管理和应收款项的回收管理的力度，从而使公司销售回款控制在客户信用政策范围内，但若未来出现金融危机等不可预见因素，致使下游行业资金将进一步趋紧，可能导致公司应收账款发生坏账或进一步延长应收账款回收周期，从而将给公司经营业绩造成一定程度的影响。

#### （三）采用核定征收而被追缴税款的风险

公司在成立初期规模较小，收入规模不大，经营风险较大，税务主管机关认定公司企业所得税为核定征收方式。报告期内，公司 2013 年度、2014 年度采用核定征收方式缴纳企业所得税，核定的应税所得率为 10%，公司适用的所得税率为 25%，因此公司核定的企业所得税应纳税额为营业收入的 2.5%，与查账征收对所得税费用的影响分别为 66.80 万元、18.45 万元。尽管随着公司业务不断发展，经营越来越稳定，相关税务主

管机关已同意公司自 2015 年 1 月 1 日起将企业所得税由“核定征收”变更为“查账征收”，并对公司报告期内税收合法合规情况予以书面确认；且公司实际控制人已经出具承诺，若公司及其子公司存在税收被征缴的可能，由实际控制人以现金的方式弥补给公司，以供其缴纳上述款项，但公司仍存在因所得税征缴方式变化导致存在补缴或处罚款、滞纳金等潜在风险。

## 二、市场风险

### （一）行业竞争的风险

随着移动互联网的日益普及，互联网行业竞争格局日益激烈，虽然公司已开发出“房网”、“小马网”等移动互联网客户端为客户提供全方位的数据支撑和广告咨询服务，并已在移动端和 PC 端积累了较大的用户量，以应对移动互联网快速发展及竞争激烈化的挑战，但目前互联网行业创新企业众多，竞争激烈，同时全国性互联网企业布局入侵三、四线城市市场，行业竞争程度必然进一步加大。若在竞争激烈的环境下，公司移动网络平台用户增长无法达到预期水平，可能会对公司未来盈利水平及市场份额产生不利影响。

### （二）业务集中于马鞍山市的风险

公司作为立足于马鞍山的区域性城市生活服务电商平台，各项业务和服务主要集中于马鞍山。由于马鞍山作为安徽省内的二线城市用户总量有限，必然使公司的总体发展规模受到限制。尽管公司通过技术和运营模式的对外输出，全力拓展周边地区业务发展，与近 40 家地市同行积极合作，但公司仍存在地区经济规模较小发展受限的风险。

## 三、经营风险

### （一）核心技术人员流失的风险

公司以自媒体运营为核心，优质的媒体资源、优秀的技术研发团队和富于创造的营销策划方案是公司的生命源。因此，公司是以设计创新及营销服务为主的人力密集型企业。随着公司的快速发展，公司对高层次的技术人员和研发人员的需求将进一步增加，如果公司不能保持和维护吸引高素质人才和培养人才的管理机制，造成人才流失，将对

公司的科研开发和技术创新造成较大的风险；同时核心技术人员的流失，也将给公司的技术领先优势带来潜在风险。

## （二）核心用户流失的风险

公司核心用户是在“小马网”、“房房网”等运营平台上参与发帖、创作、分享、消费等为公司创造价值的活跃用户，是公司拥有广泛影响力和持续发展活力的重要因素。尽管公司目前拥有稳定的用户群体，但若公司发生经营方式的变革和发展重心的调整，核心产品和服务不能满足客户的需求，导致一部分核心用户的流失和淡出，对公司将造成一定的损失。公司面临核心用户流失的风险。

## （三）下游房地产行业宏观调控带来的风险

报告期内，公司营业收入中房地产行业所占比重较大。2013年度、2014年度和2015年1-8月，公司营业收入中房地产行业所占比重分别为93.64%、86.34%和76.15%。房地产行业是典型的周期性传统行业，其比较容易受到国家宏观调控的影响，宏观调控一旦趋紧，会使房地产行业交易量下滑，从而影响公司相关广告业务收入。公司是一家网络媒体企业，其未来业务成长性主要取决于“网络媒体行业良好发展前景”和“网络媒体正逐步替代传统媒体趋势”，如果一系列的房地产调控政策致使房地产行业出现“行业过度低迷，大批企业出现倒闭”的极端调控结果，则这一系列新的房地产调控政策对发行人的经营业绩可能产生不利影响。

## （四）政策法律的风险

目前，我国互联网法制建设还处在一个不断完善的过程，知识产权保护力度不够，网络侵权事件时有发生。公司在经营过程中，可能会出现个别网络用户在平台发表或转载内容侵犯他人权利但法律制度无法有效保护公司合法权益的情况，从而影响公司正常运营，给公司带来潜在诉讼风险。尽管公司已经建立起有效的社区运营规则体系，但仍然不能排除存在不可控因素，由于个别发文不符合网络文明建设规定而给公司造成运营风险。

## 四、技术风险

## （一）技术革新的风险

互联网行业是一个瞬息万变、高速发展的行业，只有不断加大新技术的研发投入，及时跟进互联网技术的革新，才能在激烈的市场竞争中满足用户更广泛的需求。公司现有及未来业务的持续发展对互联网技术有着很高的要求，如果无法及时跟进互联网技术革新，公司将可能面临技术水平落后、产品服务缺乏亮点，从而在一定程度上削弱公司的市场竞争力，对公司的盈利水平造成不利影响。

## （二）信息安全的风险

近年来随着一系列网站被黑客攻击、用户信息被盗的事件相继爆出，网络信息安全的重要性越来越多的被人提及。互联网行业长期以来的高速发展使得互联网企业忽视信息安全等基础问题。尽管公司自设立以来一直高度重视信息安全的维护，但若公司发生网站被黑、用户信息被盗的事件，将会给公司造成声誉、形象、信用、经济等各方面的损失。

# 五、公司治理风险

## （一）内部管理的风险

由于股份公司成立时间较短，虽然公司初步建立了比较科学规范的法人治理结构，完善了公司内部控制体系，但由于相关治理机制建立时间较短，公司及管理层规范运作意识的提高、相关制度切实执行及完善均需要一定过程，对公司及管理层而言，在短期内适应股份公司新制度和完善公司管理是目前面临的挑战之一。另外，随着国家法律法规的逐步深化及公司日常经营的需要，公司内部控制体系仍需不断调整与优化，以满足公司发展的要求。因此，公司存在内部管理的风险。

## （二）实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人为汪贵、赵静茹夫妇，二人合计持有公司股份 400 万股，占公司总股本的 80%，处于绝对控制地位。若汪贵、赵静茹利用控股地位，通过行使表决权等方式对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他少数股东权益带来风险。

# 六、宏观经济下行带来的风险

---

互联网行业的发展与宏观经济状况息息相关，宏观经济持续的下行压力，给公司带来相应的收入下滑的风险。国家宏观的经济形势对消费及广告产业状况有着巨大影响，经济发展的速度一旦趋于缓慢，首先企业客户对于网络服务投放的预算也随之收紧，其次企业和媒体进行广告投放的需求量也将随着居民消费能力的下降而下降，以上两点可能导致公司业务和利润的减少，公司存在宏观经济下行压力较大带来的风险。

## 目录

重大事项提示.....	1
一、财务风险.....	1
二、市场风险.....	2
三、经营风险.....	2
四、技术风险.....	3
五、公司治理风险.....	4
六、宏观经济下行带来的风险.....	4
目录.....	6
释义.....	8
第一章 基本情况.....	10
一、公司基本情况.....	10
二、股票代码、股票简称、股票种类、每股面值、股票总量、挂牌日期.....	11
三、股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺.....	11
四、股权结构.....	12
五、公司董事、监事、高级管理人员情况.....	18
六、报告期主要会计数据和财务指标简表.....	20
七、相关的机构情况.....	21
第二章 公司业务.....	22
一、公司业务的基本情况.....	22
二、公司组织结构及主要运营流程.....	25
三、与业务相关的关键资源要素.....	31
四、公司业务相关情况简介.....	36
五、公司的商业模式.....	40
六、公司所属行业情况.....	42
第三章 公司治理.....	53
一、最近两年一期“三会”的建立健全及规范运行情况.....	53
二、公司治理机制对股东的权利保护及对公司治理机制执行情况的评估结果.....	53
三、公司及控股股东、实际控制人近两年及一期的合法合规情况.....	54

四、公司的独立性.....	54
五、同业竞争.....	55
六、近两年及一期公司权益是否存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况以及采取的相应措施.....	58
七、董事、监事和高级管理人员持股及其他情况.....	59
八、近两年及一期董事、监事和高级管理人员的变动情况.....	61
第四章 公司财务.....	63
一、公司的财务报表.....	63
二、审计意见.....	74
三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	75
四、报告期内主要财务指标.....	101
五、报告期内主要会计数据.....	104
六、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况.....	127
七、需提请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.....	132
八、报告期内资产评估情况.....	132
九、股利分配政策.....	132
十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	133
十一、风险因素.....	133
第五章 有关声明.....	138
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	138
二、国元证券股份有限公司声明.....	139
三、北京德恒律师事务所声明.....	140
四、瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）声明.....	141
五、北京中同华资产评估有限公司声明.....	142
第六章 附件.....	143
一、主办券商推荐报告.....	143
二、财务报表及审计报告.....	143
三、法律意见书.....	143
四、公司章程.....	143
五、其他与公开转让有关的重要文件.....	143

## 释义

除非本文另有所指,下列词语具有的含义如下:

公司、本公司、股份公司、小马科技	指	安徽小马创意科技股份有限公司
有限公司、有限责任公司、左右营销	指	马鞍山左右营销策划有限公司
子公司、小马传媒		马鞍山小马传媒广告有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
国元证券、主办券商	指	国元证券股份有限公司
瑞华、会计师	指	瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)
德恒、律师事务所	指	北京德恒律师事务所
资产评估机构	指	北京中同华资产评估有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》
股东大会	指	安徽小马创意科技股份有限公司股东大会
董事会	指	安徽小马创意科技股份有限公司董事会
监事会	指	安徽小马创意科技股份有限公司监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
三会	指	股东大会、董事会、监事会
《公司章程》或章程	指	安徽小马创意科技股份有限公司章程
高级管理人员、管理层	指	公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人
公开转让说明书	指	安徽小马创意科技股份有限公司公开转让说明书
报告期、最近两年及一期	指	2013年度、2014年度、2015年1-8月
元、万元	指	人民币元、人民币万元
巴之黎	指	马鞍山巴之黎营销策划有限公司
小马梦工场	指	马鞍山小马梦工场投资有限公司
天地广阔	指	安徽天地广阔电子商务有限公司
索罗网络	指	安徽索罗网络科技有限公司
蚬蚬科技	指	安徽蚬蚬信息科技有限公司
PV	指	Page View 的简写,即页面浏览量,通常是衡量一个网络新闻频道或网站甚至一条网络新闻的主要指标
UV	指	Unique Visitor 的简写,即独立访客,是指通过互联网访问、浏览这个网页的自然人
基础电信业务	指	提供公共网络基础设施、公共数据传送和基本语音通信服务的业务
增值电信业务	指	ICP(Internet Content Provider),利用公共网络基础设施提供附加的电信与信息服务业务
电子商务	指	以信息技术为手段,以商品交换为中心的商务活动
域名	指	是互联网络上对应于计算机 IP 地址的文本地址,也是连接在互联网络上计算机的正式名字
O2O	指	Online To Offline,即将线下商务的机会与互联网结合在了一

		起，先由互联网订制，再到线下消费的电子商务机会
CPC	指	Cost Per Click，以每点击一次计费
CPA	指	Cost Per Action，指计费方式按广告投放实际效果，即按回应的有效问卷或定单来计费，而不限广告投放量
垂直网站	指	注意力集中在某些特定的领域或某种特定的需求，提供有关这个领域或需求的全部深度信息和相关服务的网站
APP	指	Application，计算机应用程序
DSP	指	Demand-Side Platform，互联网广告
PC端	指	电脑客户端
网络服务	指	网络广告、活动策划、社会化营销等互联网服务
社会化营销	指	用社会化网络或者其他互联网协作平台和媒体来传播和发布资讯，从而形成的营销、销售、公共关系处理和客户关系服务维护及开拓的一种方式

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

## 第一章 基本情况

### 一、公司基本情况

中文名称：安徽小马创意科技股份有限公司

英文名称：Anhui Little Horse Creative Technology co.,Ltd

法定代表人：汪贵

成立日期：2008年5月14日（2015年10月10日整体变更为股份公司）

注册资本：5,000,000元

住所：马鞍山市雨山区泰和天成9-108

邮编：243000

统一社会信用代码：91340500674242014D

董事会秘书：邓艳

电话：0555-2350011

传真：0555-2350011

电子信箱：admin@ixiaoma.com

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所属行业为“I64 互联网和相关服务业”；根据《国民经济行业分类》（GB T4754—2011），公司所属行业为“I64 互联网和相关服务业”；根据全国股份转让系统公司制定的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司属于“I17 信息技术”；根据全国股份转让系统公司制定的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于“I64 互联网和相关服务业”

经营范围：第二类增值电信业务中的信息服务业务（因特网信息服务，不含固定网电话信息服务）（业务覆盖范围以增值电信业务经营许可证为准），企业营销策划，企业管理咨询，商务信息咨询，企业形象策划；公关、展览商业活动全程策划承办，国内广告设计、制作、发布、代理；计算机软件技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；计算机软硬件维护；网络技术服务；网络工程；电子

技术信息咨询服务。（依法需经批准的项目经相关部门批准后方可经营）

主营业务： 媒体推介、互动营销

## 二、股票代码、股票简称、股票种类、每股面值、股票总量、挂牌日期

股票代码： 【 】

股票简称： 【 】

股票种类： 人民币普通股

每股面值： 1元

股票总量： 5,000,000股

挂牌日期： 【 】年【 】月【 】日

## 三、股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

### （一）法律法规相关规定

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第2.8条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。”

挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。

因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

## （二）《公司章程》约定

根据《公司章程》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。”

根据《公司章程》规定：“公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

股份公司成立于2015年10月10日，鉴于股份公司成立未满一年，在股份公司成立满一年之前，发起人不得转让其所持有的股份；股份公司成立后亦未新引入股东。因此，公司挂牌之日无可转让的股份。

除《公司法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等法律法规和《公司章程》规定外，公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

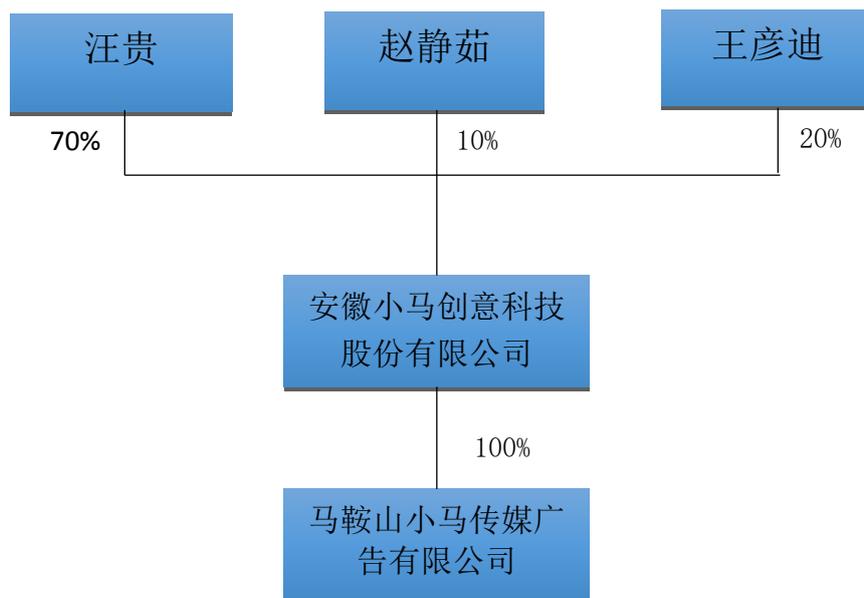
## （三）股票转让方式

根据公司于2015年9月30日召开的2015年第一次临时股东大会作出的决议，公司决定公司股票挂牌时采取协议转让方式。

# 四、股权结构

## （一）公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署日，公司的股权结构图如下：



## （二）公司前十名股东及持有 5%以上股份股东的持股情况

序号	股东姓名	持有股数 (股)	持股比例 (%)	股东性质	可流通股份数
1	汪贵	3,500,000	70.00	自然人	-
2	王彦迪	1,000,000	20.00	自然人	-
3	赵静茹	500,000	10.00	自然人	-
合计		5,000,000	100.00	-	-

截至本公开转让说明书签署日，公司股东汪贵和赵静茹为夫妻关系，除此之外，其他股东之间不存在关联关系。

## （三）公司控股股东、实际控制人基本情况以及实际控制人报告期内变化情况

### 1、控股股东和实际控制人基本情况

公司控股股东为汪贵，持有公司股份 350 万股，占公司总股本的 70.00%；公司实际控制人为汪贵和赵静茹，汪贵与赵静茹为夫妻关系，二人合计持有公司股份 400 万股，占公司总股本的 80.00%，其基本情况如下：

汪贵先生，1982年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任马鞍山电视台广告中心活动总监、马鞍山卓越广告有限公司策划总监、左右营销监事、天地广阔执行董事兼总经理、巴之黎监事、索罗网络执行董事兼总经理、小马梦工场执行董事，现任股份公司董事长、总经理，小马传媒执行董事、总经理。其担任公司第一届董事的任期为2015年9月30日至2018年8月31日。

赵静茹女士，1986年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任马鞍山朝辉房地产公司营销部经理、左右营销执行董事兼总经理，现任股份公司董事、副总经理，小马传媒副总经理。其担任公司第一届董事的任期为2015年9月30日至2018年8月31日。

## 2、实际控制人报告期内变化情况

报告期内，公司实际控制人未发生变化。

### （四）公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况

#### 1、公司设立以来股本的形成及其变化

公司系由马鞍山左右营销策划有限公司整体改制设立，历次股本形成及股权变化具体过程如下：

##### （1）2008年5月，左右营销设立

公司前身为马鞍山左右营销策划有限公司，成立于2008年5月14日，系由汪贵、薛振洪、赵静茹共同出资设立，注册资本为100万元，实收资本100万元。

2008年5月6日，马鞍山市工商行政管理局出具《企业名称预先核准通知书》（（马工商）登记名预核准字[2008]第1572号），核准企业名称为马鞍山左右营销策划有限公司，注册资本为100万元。

2008年5月12日，左右营销召开股东会决议，会议通过公司章程，公司不设立董事会、监事会，选举赵静茹为公司执行董事兼经理，汪贵为公司监事。

2008年5月14日，马鞍山市工商局核发《企业法人营业执照》（注册号为340500000038466），核定公司名称为马鞍山左右营销策划有限公司，住所为花山区马建大院33栋501室，经营范围为企业营销、策划；广告代理、制作、发布。

左右营销设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	认缴出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)	实缴出资比例 (%)	出资方式
1	汪贵	40.00	40.00	40.00	40.00	货币
2	赵静茹	30.00	30.00	30.00	30.00	货币
3	薛振洪	30.00	30.00	30.00	30.00	货币
合计		100.00	100.00	100.00	100.00	货币

2008年5月12日，安徽江南会计师事务所就本次出资事宜进行审验，出具了皖江会验[2008]208号《验资报告》。该验资报告表明，截至2008年5月12日止，马鞍山左右营销策划有限公司（筹）已收到全体股东缴纳的注册资本（实收资本），合计人民币100万元，各股东均以货币出资。

## （2）历次增资和股权转让

### ① 2010年11月，左右营销第一次变更：股东变更

2010年11月30日，经左右营销股东会决议，全体股东均同意股东薛振洪将其合法拥有的公司30%股权共30万元出资额转让给汪贵，股东赵静茹放弃优先购买权，制定章程修正案。同日，薛振洪与汪贵签订《股权转让协议书》，约定薛振洪将其持有的公司30%股权共30万元出资额进行转让，汪贵同意受让该股权。股权转让价格为人民币30万元。

本次变更后，左右营销的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	认缴出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)	实缴出资比例 (%)	出资方式
1	汪贵	70.00	70.00	70.00	70.00	货币
2	赵静茹	30.00	30.00	30.00	30.00	货币
合计		100.00	100.00	100.00	100.00	货币

2010年12月3日，马鞍山市工商局核准了本次股权转让的变更登记，并核发了新的《企业法人营业执照》。

### ② 2013年3月，左右营销第二次变更：增资

2013年3月20日，经左右营销股东会决议，变更公司注册资本，由100万元增加至500万元人民币，增加的资金由汪贵增资280万元，赵静茹增资120万元。同时修改公司章程。

本次变更后，左右营销的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	认缴出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)	实缴出资比例 (%)	出资方式
1	汪贵	350.00	70.00	350.00	70.00	货币
2	赵静茹	150.00	30.00	150.00	30.00	货币
合计		500.00	100.00	500.00	100.00	货币

2013年3月25日，安徽江南会计师事务所出具《验资报告》（皖江会验[2013]93号），表明：截至2013年3月25日止，公司已收到股东汪贵和赵静茹缴纳的新增注册资本（实收资本）400万元，股东均以货币出资。

2013年3月27日，马鞍山市工商局换发《企业法人营业执照》（注册号为340500000038466）。

### ③ 2015年8月，左右营销第三次变更：股东变更

2015年8月8日，左右营销召开股东会，同意赵静茹所持有的公司20%股权，以180万元价格转让给王彦迪。同日股东会决定将公司经营住所变更为：雨山区泰和天成9-108；修订公司章程。

2015年8月8日，赵静茹与王彦迪签订《股权转让协议》，约定赵静茹将其所持公司20%股权，以180万元价格转让给王彦迪。

本次变更后，左右营销的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	认缴出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)	实缴出资比例 (%)	出资方式
1	汪贵	350.00	70.00	350.00	70.00	货币
2	赵静茹	50.00	10.00	50.00	10.00	货币
3	王彦迪	100.00	20.00	100.00	20.00	货币
合计		500.00	100.00	500.00	100.00	货币

### ④ 2015年9月，左右营销整体变更为股份公司

2015年9月12日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《审计报告》（瑞华审字[2015]34010051号），确认截止2015年8月31日，左右营销账面净资产为人民币9,299,414.35元。

2015年9月13日，北京中同华资产评估有限责任公司出具《评估报告》（中同华评报字（2015）第712号），确认截止2015年8月31日左右营销经评估的净资产为1,262.75万元，评估值较账面净资产增值332.80万元，增值率35.79%。

2015年9月14日，股份公司的全体发起人共同签署《发起人协议》，约定采取有限责任公司依法变更方式发起设立股份公司，并规定了股份公司的名称、经营范围、股本、发起人权利和义务等事项。

2015年10月9日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（瑞华验字（2015）第34010028号），确认截至2015年10月9日，股份公司（筹）之全体发起人已按发起人协议之规定，以其拥有的2015年8月31日有限公司经审计净资产人民币9,299,414.35元，作价人民币9,299,414.35元，其中人民币5,000,000.00元折合为股份公司（筹）的股本，股份总额为5,000,000.00股，每股面值人民币1元，缴纳注册资本人民币5,000,000.00元整，余额人民币4,299,414.35元作为资本公积。

2015年9月30日，公司召开创立大会暨2015年第一次临时股东大会，一致同意以左右营销全体股东作为发起人，以截至2015年8月31日经审计的净资产按1.8599:1比例折合成5,000,000股，每股面值人民币1元，净资产大于股本部分计入股份公司的资本公积，将左右营销整体变更为股份公司。变更完成后，股份公司注册资本为500万元，公司名称变更为“安徽小马创意科技股份有限公司”。

2015年10月9日，公司取得《企业名称变更核准通知书》（（皖工商）登记名预核变字[2015]第2613号），核准企业名称变更为：“安徽小马创意科技股份有限公司”。

2015年10月10日，马鞍山市工商局换发《营业执照》（统一社会信用代码为91340500674242014D）。

股份公司设立时，公司股权结构如下：

序号	股东姓名	持有股数 (股)	持股比例 (%)	股东性质	可流通股份数
1	汪贵	3,500,000	70.00	自然人	-
2	王彦迪	1,000,000	20.00	自然人	-

3	赵静茹	500,000	10.00	自然人	-
合计		5,000,000	100.00	-	-

## 2、报告期内的重大资产重组情况

2015年7月28日，公司股东汪贵、赵静茹、王彦迪与公司签订《股权转让协议书》，约定汪贵、赵静茹、王彦迪将其持有的小马传媒100%股权以人民币160万元转让予公司，转让后小马传媒注册资本仍为160万元人民币，小马传媒为公司的全资子公司。截至2015年8月31日，公司已完成小马传媒的股权变更登记和股权转让款支付。

除此之外，报告期内公司无其他重大的资产重组情况。

## 五、公司董事、监事、高级管理人员情况

### （一）董事

2015年9月30日，股份公司创立大会选举汪贵、赵静茹、王彦迪、徐金鑫、裴严冬5人为公司第一届董事会董事。

1、汪贵先生，公司董事长，简历详见本章之“四、股权结构”之“（三）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人报告期内变化情况”之“1、控股股东和实际控制人基本情况”。

2、赵静茹女士，公司董事，简历详见本章之“四、股权结构”之“（三）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人报告期内变化情况”之“1、控股股东和实际控制人基本情况”。

3、王彦迪先生，1985年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任马鞍山大成科技有限公司编辑部经理、安徽大尺度网络科技有限公司产品部经理、左右营销副总经理、小马传媒副总经理、索罗网络监事、小马梦工场总经理，现任天地广阔监事，股份公司董事、副总经理。其担任董事任期为2015年9月30日至2018年8月31日。

4、徐金鑫先生，1983年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任昆明比蓝摄影公司经理、上海汉邦营销策划有限公司部门经理、南京金玛摄影有限公

司总经理，现任巴之黎执行董事兼总经理、小马梦工场监事、小马传媒监事，股份公司董事，其担任董事任期为2015年9月30日至2018年8月31日。

5、裴严冬先生，1985年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任马鞍山众城网络科技有限公司技术总监、马鞍山天创科技发展有限公司技术总监、安徽学府信息科技有限公司高级软件工程师、左右营销技术总监，现任股份公司董事，其担任董事任期为2015年9月30日至2018年8月31日。

## （二）监事

2015年9月30日，股份公司创立大会选举邵萍、倪玲为第一届监事会非职工监事，职工大会选举范黎静为股份公司第一届监事会职工监事。

1、邵萍女士，1982年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任南京金色嘉业策划咨询公司案场主管、上海同策策划咨询有限公司案场经理、马鞍山国润房地产开发有限公司营销部经理、左右营销营销总监，现任股份公司监事会主席，其担任监事任期为2015年9月30日至2018年8月31日。

2、倪玲女士，1987年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任左右营销产品运营副主编，现任天地广阔执行董事兼总经理、股份公司监事，其担任监事任期为2015年9月30日至2018年8月31日。

3、范黎静女士，1972年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。曾任马鞍山市多林多商贸有限公司出纳、马鞍山华霆医院出纳、马鞍山东方妇产医院会计、左右营销会计，现任股份公司监事，其担任监事任期为2015年9月30日至2018年8月31日。

## （三）高级管理人员

2015年9月30日，股份公司第一届董事会第一次会议聘任汪贵先生为公司总经理，聘任王彦迪、赵静茹为公司副总经理，聘任邓艳为财务负责人、董事会秘书。

1、汪贵先生，公司总经理，简历详见本章之“四、股权结构”之“（三）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人报告期内变化情况”之“1、控股股东和实际控制人基本情况”。

2、王彦迪先生，公司副总经理，简历详见本章之“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事”。

3、赵静茹女士，公司副总经理，简历详见本章之“四、股权结构”之“（三）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人报告期内变化情况”之“1、控股股东和实际控制人基本情况”。

4、邓艳女士，1982年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任江苏大江石油科技有限公司会计主管、雨润集团安徽省雪润肉食品有限公司销售会计、安徽惊天液压智控股份有限公司审计部部长、左右营销财务总监、小马传媒财务总监，现任股份公司董事会秘书、财务负责人。

## 六、报告期主要会计数据和财务指标简表

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
总资产（万元）	1,013.26	1,064.93	1,068.82
股东权益合计（万元）	962.95	1,056.92	943.85
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	962.95	1,056.92	943.85
每股净资产（元）	1.93	2.11	1.89
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.93	2.11	1.89
资产负债率（母公司）（%）	2.25	0.82	17.56
流动比率（倍）	8.86	54.20	2.74
速动比率（倍）	8.20	50.17	2.70
项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	639.81	718.21	835.82
净利润（万元）	66.04	113.06	313.65
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	66.04	113.06	313.65
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	26.08	99.50	246.63
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	26.08	99.50	246.63
毛利率（%）	49.22	59.08	62.84
加权平均净资产收益率（%）	6.06	11.30	50.02
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	2.39	9.95	39.33
基本每股收益（元/股）	0.13	0.23	0.78
稀释每股收益（元/股）	0.13	0.23	0.78
应收账款周转率（次）	2.23	2.60	3.67
存货周转率（次）	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额（万元）	178.08	161.41	59.11

每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.36	0.32	0.12
----------------------	------	------	------

## 七、相关的机构情况

<b>（一）主办券商：</b>	<b>国元证券股份有限公司</b>
法定代表人：	蔡咏
住所：	安徽省合肥市梅山路 18 号
电话：	0551-62207999
传真：	0551-62207360
项目负责人：	武军
项目经办人：	周璞、何应成、梁波、洪霞、陈超、张鹏、李峻、孔蓉
<b>（二）律师事务所：</b>	<b>北京德恒律师事务所</b>
负责人：	王丽
住所：	北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12F
电话：	010-52682888
传真：	010-52682999
经办律师：	陈忠义、张晓艳
<b>（三）会计师事务所：</b>	<b>瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）</b>
负责人：	杨剑涛、顾仁荣
住所：	北京海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层
电话：	010-58350011
传真：	010-58350006
经办注册会计师：	何晖、徐远
<b>（四）证券登记结算机构：</b>	<b>中国证券登记结算有限责任公司北京分公司</b>
住所：	北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层
电话：	010-50939716
传真：	010-50939716
<b>（五）申请挂牌交易场所：</b>	<b>全国中小企业股份转让系统有限责任公司</b>
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

## 第二章 公司业务

### 一、公司业务的基本情况

#### （一）主营业务

作为知名的区域互联网服务提供商，公司现拥有城市生活消费 O2O 服务平台-“小马网”和地产家居垂直门户网站-“房房网”（含客户端），以本地生活服务和移动社交为核心的移动客户端平台，成功塑造整套地方城市网站的行业盈利模式和区域互联网产品。

公司的主营业务为媒体推介、互动营销。

#### （二）主要产品或服务及其用途

公司自成立以来主要为企业提供精准目标用户的互动营销、活动策划以及大数据应用等互联网综合服务，公司开发的多款互联网产品已在全国 30 个地级城市进行运营，同时为其提供运营支持和维护。截至 2015 年 10 月，根据 CNZZ 数据之家和友盟的最新数据，公司旗下网站和客户端的日均 PV 为 120 万人次，日均 UV 为 20 万人。

目前，公司的主要产品或服务分为三大类，具体如下：

##### 1、网络服务

公司网络服务主要包括房房网、小马网网站及微信、APP 客户端，以及相对应的社会化营销等服务产品

##### （1）房房网及 APP 客户端

房房网是以马鞍山地方房地产、家居垂直门户为经营模式，是集新房、二手房、租房、家居、房地产资讯及数据研究等多领域的互联网综合运营平台。房房网成功利用了房地产区域性特点和互联网营销需求，为客户提供一站式的房产家居购买体验服务，是马鞍山本地影响力最大的垂直门户。

##### （2）小马网及微信、APP 客户端

小马网作为公司重心打造的地方门户产品，目前涵盖衣食住行、吃喝玩乐、亲子母婴、婚嫁、汽车、旅游、教育、金融等各行业多个生活类别，为用户提供满意的生活消费 O2O 一站式服务。

公司拥有马鞍山市最大的微信公众号——小马网，并借助微信的平台独立开发了多款第三方应用，并基于小马网微信数据同步开发了相应的 IOS/Android 系统的 APP 产品，赢得市场用户的认可度。公司通过基于移动互联网的用户数据分析，为马鞍山本地的商家提供更为精准的社会化营销传播服务。同时基于移动互联网和公司自身流量用户的优势，公司在 O2O 领域也已经开始进行尝试和开拓。



## 2、互联网产品和运营模式的输出

公司自主研发的产品既可以独立运行也可以进行整合，组成产品矩阵，为地方站提供本地化的互联网产品服务。目前公司开发完成的聚优惠、微社区、微招聘等产品已经销售到全国近 30 家城市门户网站或新媒体机构，获得客户公司的一致认可。公司将利用技术产品及运营模式的可复制化，帮助客户快速的开展移动互联网服务创造价值。同

时公司也在运营经验积累的基础上，为地方站提供相应的技术培训、运营指导等服务，将公司成熟的运营模式进行技术输出。



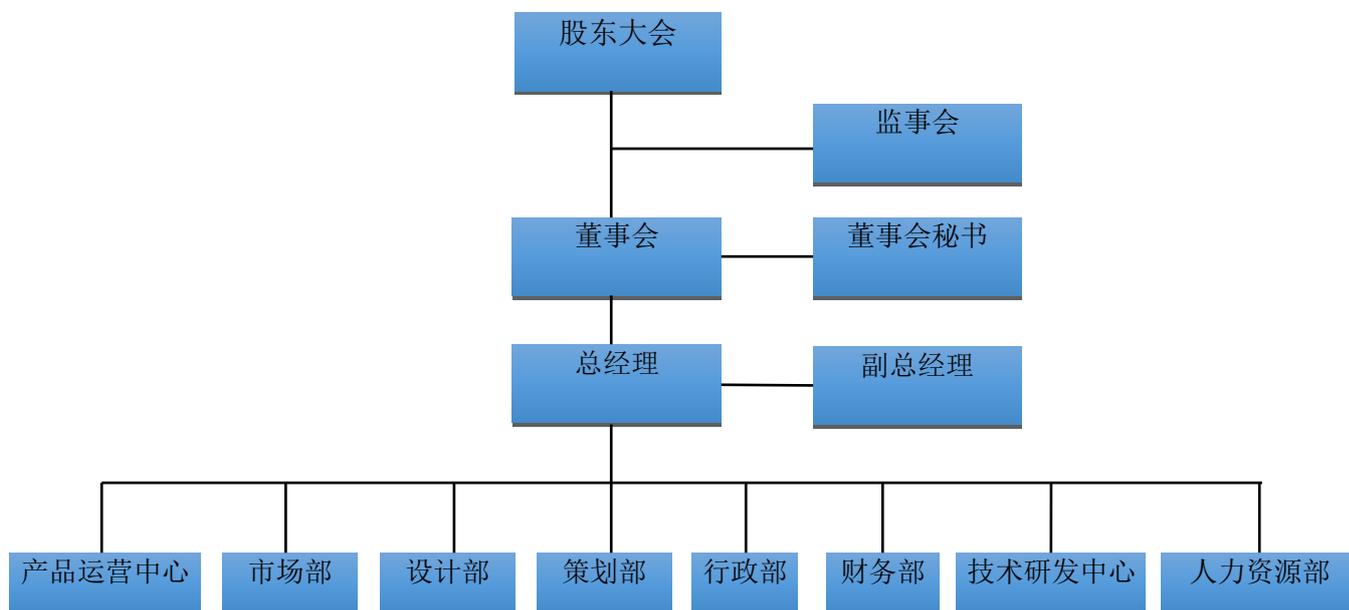
### 3、院线广告

院线广告就是在指定的电影院、指定时间内，在所有播放的影片前播放视频广告及动态式图片格式定格画面。公司选择合作院线为马鞍山万达影城，是马鞍山市首家IMAX商业影院。公司代理万达院线，并向马鞍山本地房产、汽车、婚假、休闲美食娱乐客户进行营销，并取得广告收入。公司院线广告的主要的业务流程如下：



## 二、公司组织结构及主要运营流程

### （一）公司组织结构



### （二）子公司基本情况

2015年7月28日，公司股东汪贵、赵静茹、王彦迪与公司签订《股权转让协议书》，约定汪贵、赵静茹、王彦迪将其持有的小马传媒100%股权以人民币160万元转让予公司，转让后公司持有小马传媒100%的股权，故小马传媒为公司的全资子公司。小马传媒的具体情况如下：

#### 1、小马传媒基本情况

公司名称： 马鞍山小马传媒广告有限公司

统一社会信用代码： 9134050055325318X1

成立日期： 2010年3月26日

营业期限： 长期

注册资本： 160万元人民币

实收资本： 160万元人民币

住 所： 马鞍山市雨山区泰和天成9-108室

法人代表： 汪贵

经营范围： 第二类增值电信业务中的信息服务业务（因特网信息服务，不含固定网电话信息服务）（以电信业务经营许可证为准）；国内广告设计、制作、发布、代理、策划；网络技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；计算机软硬件开发、销售；电子产品、家具用品、化妆品、玩具、工艺品的批发。（依法需经批准的项目经相关部门批准后方可经营）

拥有资格证书：1、《中华人民共和国增值电信业务经营许可证》（编号为：皖B2-20150001），核准该公司业务种类为第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限因特网信息服务）；业务服务范围（服务项目）为互联网信息服务不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械、文化、广播电影电视节目、电子公告内容；有效期限至2020年1月7日。2、《固定形式印刷品广告登记证》（登记证号：皖固印广登201510001号），有效期限至2017年6月29日。

小马传媒目前股权结构由小马科技持股100%，小马传媒为小马科技的全资子公司。

## 2、小马传媒历史沿革

### （1）小马传媒设立

小马传媒最早成立于2010年3月26日，系由汪贵、罗蓉、孙隽、赵静茹共同出资设立，小马传媒在安徽省马鞍山市注册，成立时核准名称为：马鞍山市乐和网络科技有限公司（以下简称“乐和网络”），注册资本为100万元，实收资本100万元。乐和网络持有注册号为340500000089923号的《企业法人营业执照》，法定代表人汪贵，住所地花山区康嘉大景城16栋202室，企业类型为有限责任公司，经营范围为： 许可经营项目：无。一般经营项目：网络技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；计算机软硬件开发、销售；电子产品、家具用品、化妆品、玩具、工艺品的批发。

乐和网络成立时的股权结构及出资情况为：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	认缴出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)	实缴出资比例 (%)	出资方式
1	汪贵	35.00	35.00	35.00	35.00	货币
2	罗蓉	22.00	22.00	22.00	22.00	货币
3	孙隽	22.00	22.00	22.00	22.00	货币
4	赵静茹	21.00	21.00	21.00	21.00	货币
合计		100.00	100.00	100.00	100.00	货币

根据安徽江南会计师事务所 2010 年 3 月 26 日出具的皖江会验[2010]101 号《验资报告》显示：截至 2010 年 3 月 26 日止，全体股东出资共计 100 万元均以货币方式出资到位。

根据乐和网络的章程、股东会决议：选举汪贵为公司执行董事、法定代表人、总经理，罗蓉为公司监事。

## （2）小马传媒主要变更情况

### ① 第一次变更：股东变更

2010 年 11 月 30 日，乐和网络召开股东会，决议通过公司股东罗蓉与赵静茹签订《股权转让协议书》，将其持有乐和网络的 22%的股权以转让价格 22 万元转让给股东赵静茹，并修改公司章程。马鞍山市工商局于 2010 年 12 月 3 日核准上述变更登记。

此次变更后乐和网络的股权结构为：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	认缴出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)	实缴出资比例 (%)	出资方式
1	汪贵	35.00	35.00	35.00	35.00	货币
2	孙隽	22.00	22.00	22.00	22.00	货币
3	赵静茹	43.00	43.00	43.00	43.00	货币
合计		100.00	100.00	100.00	100.00	

### ② 第二次变更：股东变更

2012 年 2 月 2 日，乐和网络召开股东会，决议通过公司股东孙隽与汪贵签订《股权转让协议书》，将其持有乐和网络的 22%的股权以转让价格 22 万元转让给股东汪贵，并修改公司章程。马鞍山市工商局于 2012 年 2 月 29 日核准上述变更登记。

此次变更后乐和网络的股权结构为：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	认缴出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)	实缴出资比例 (%)	出资方式
1	汪贵	57.00	57.00	57.00	57.00	货币
2	赵静茹	43.00	43.00	43.00	43.00	货币
合计		100.00	100.00	100.00	100.00	

### ③ 第三次变更：增加注册资本

2013年4月10日，乐和网络召开股东会，决议通过乐和网络增加注册资本至160万元的议案，新增注册资本60万元，由股东汪贵认缴34.2万元，股东赵静茹认缴25.8万元，并相应修改公司章程。

根据安徽江南会计师事务所2013年4月11日出具的皖江会验[2013]119号《验资报告》显示：截至2013年4月11日止，全体股东新增出资共计60万元均以货币方式出资到位。

马鞍山市工商局于2013年4月12日核准了上述变更。

此次变更后乐和网络的股权结构为：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	认缴出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)	实缴出资比例 (%)	出资方式
1	汪贵	91.20	57.00	91.20	57.00	货币
2	赵静茹	68.80	43.00	68.80	43.00	货币
合计		160.00	100.00	160.00	100.00	-

#### ④ 第四次变更：公司名称及经营范围变更

2013年4月23日，乐和网络召开股东会，股东会决议将公司名称变更为马鞍山小马传媒广告有限公司，经营范围变更为：许可经营项目：无。一般经营项目：国内广告设计、制作、发布、代理、策划；网络技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；计算机软硬件开发，销售；电子产品、家具用品、化妆品、玩具、工艺品的批发；并决定相应修改公司章程。

马鞍山市工商局于2013年4月26日核准了上述变更，核发了《企业法人营业执照》（注册号为340500000089923）。

#### ⑤ 第五次变更：股东变更

2013年6月26日，小马传媒股东会决议同意股东赵静茹将其持有小马传媒12%的股权以人民币19.2万元的价格转让给王彦迪；同意股东汪贵将其持有小马传媒8%的股权以人民币12.8万元的价格转让给王彦迪，同日股东汪贵、赵静茹分别于王彦迪签订《马鞍山小马传媒广告有限公司股份转让协议》，并相应修改公司章程。

以上变更事项，马鞍山市工商局于2013年6月28日核准了本次变更登记，核发了《企业法人营业执照》（注册号为340500000089923）。

此次变更后小马传媒的股权结构为：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	认缴出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)	实缴出资比例 (%)	出资方式
1	汪贵	78.40	49.00	78.40	49.00	货币
2	赵静茹	49.60	31.00	49.60	31.00	货币
3	王彦迪	32.00	20.00	32.00	20.00	货币
合计		160.00	100.00	160.00	100.00	-

### ⑥ 第六次变更：股东变更

2015年7月28日，小马传媒股东会决议同意股东汪贵将其所持公司49%股权以78.4万元转让给新股东左右营销；同意股东王彦迪将其所持公司20%股权以32万元转让给新股东左右营销；同意股东赵静茹将其所持公司31%股权以49.6万元转让给新股东左右营销。同日，汪贵、赵静茹、王彦迪分别于左右营销签订《股权转让协议》，并相应修改公司章程。

马鞍山市工商局于2015年8月6日核准了本次变更登记，核发了《营业执照》（注册号为340500000089923）。

此次变更后小马传媒的股权结构为：

股东名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)	实缴出资比例 (%)	出资方式
左右营销	160.00	100.00	160.00	100.00	货币
合计	160.00	100.00	160.00	100.00	货币

### 3、小马传媒业务明确，具有持续经营能力

小马传媒目前的经营范围为：第二类增值电信业务中的信息服务业务（因特网信息服务，不含固定网电话信息服务）（业务覆盖范围以增值电信业务经营许可证为准）；国内广告设计、制作、发布、代理、策划；网络技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；计算机软硬件开发、销售；电子产品、家具用品、化妆品、玩具、工艺品的批发。

经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，小马传媒财务状况如下：

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
总资产	2,302,590.17	1,808,459.67	1,612,670.09
净资产	1,930,119.14	1,528,320.60	1,547,733.84
项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度

营业收入	3,399,450.68	1,641,227.17	1,334,034.94
净利润	401,798.54	-19,413.24	4,024.33

#### 4、小马传媒合法合规证明

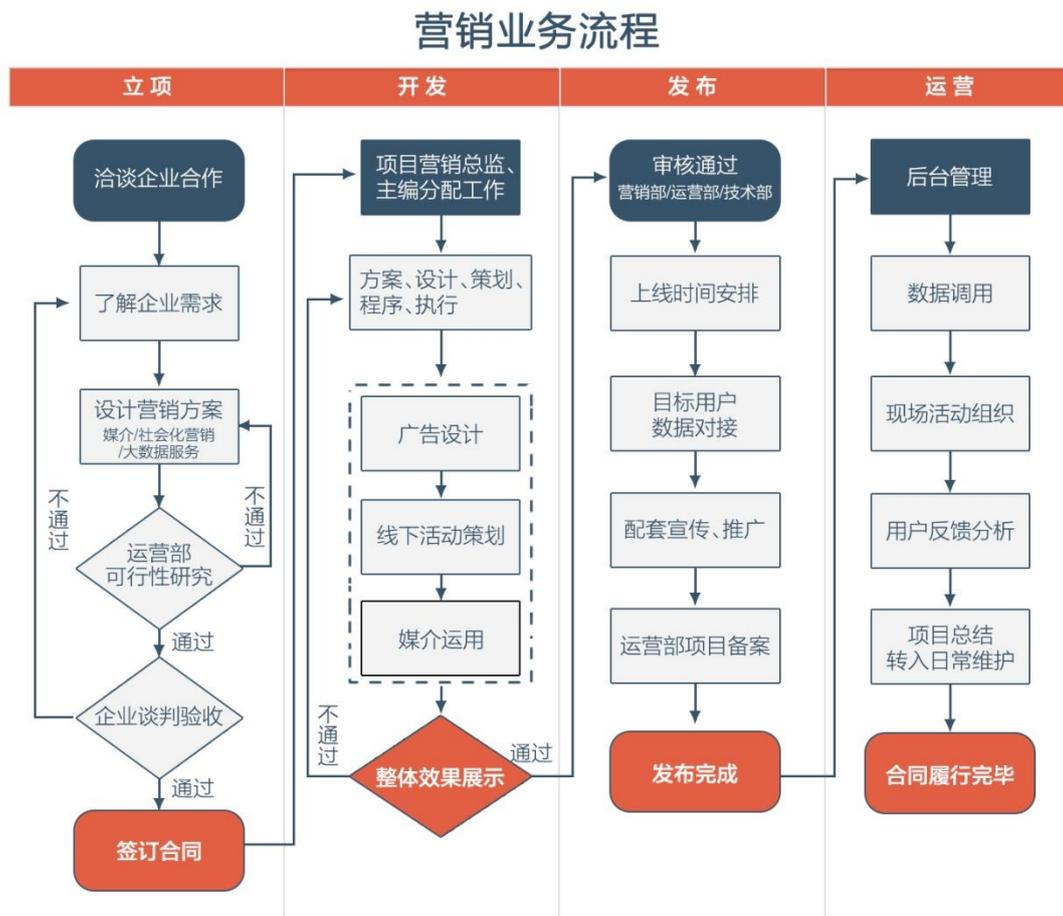
2015年10月20日，马鞍山市雨山区市场监督管理局出具证明，确认小马传媒自2010年3月26日成立至今，没有违反工商行政管理方面的法律、法规、规章的行为，也未受到行政处罚。

2015年10月29日，马鞍山市地方税务局雨山区分局确认小马传媒截止到2015年9月30日在AHTAX2013系统中未有违章记录。

2015年10月30日，安徽省马鞍山市花山区国家税务局确认小马传媒截止到2015年10月30日在CTAIS系统中未发现违章记录。

#### (三) 主要运营流程

公司的主要运营流程图如下：



### 三、与业务相关的关键资源要素

#### (一) 产品或服务所使用的主要技术

公司作为 O2O 互联网信息技术综合服务商，服务的技术含量主要体现在“房房网”、“小马网”等网络、移动平台良好的技术架构和用户体验设计，以及自主开发相关的本地互联网产品和 APP 客户端，并能进行对外的销售和业务模式的输出。

公司所拥有的关键技术及应用如下：

序号	项目名称	技术特点	应用技术	技术来源	相关产品和服务价值
1	聚优惠	跨设备的界面兼容模式，支持网页和移动设备的浏览，各种主题模板的切换，高并发处理	PHP+MySQL+EXT	自主研发	区别于传统的电子商务、崭新的电商模式，马鞍山为本地商家提供宣传和推广
2	微招聘	UI 界面简洁流畅，便捷的简历投递，企业快速职位发布	PHP+MySQL+EXT	自主研发	社会化招聘系统，联合本地企业，实现各行各业的快速招聘，也为求职者提供了便捷。
3	微社区	独立的运营模式，可建立不同的微社区，每个微社区可分配独立的角色	PHP+MySQL+EXT	自主研发	移动端社交平台，可快速的聚集人气，制造话题
4	房房网	基于 .Net 三层 MVC 架构垂直地产家居门户系统	.Net+MSSQL	自主研发	马鞍山本地房产垂直门户，拥有本地最详细的房产资料，最快捷的一手房产资讯，最热的二手房发布平台
5	小马网	基于 discuz 开发的社区门户系统，UI 界面简洁流畅，热门板块覆盖本地生活方方面面	PHP+MYSQL	开源系统、自主研发	城市生活消费门户网站，旗下有亲子、婚嫁、汽车、美食休闲等行业垂直频道以及马鞍山本地最具规模与成长性的社区论坛，致力于了解城市居民的生活热点和需求，为用户提供新鲜、真实、有用的生活消费信息，帮助用户轻松生活、快乐消费，为商家和本地网民搭建一个互动交流的平台
6	移动客户端	完整、高效的移动客户端框架，采用了云+端的开发模式，采用了 MVC 分层架构的设计模式。App 框架已经包含了资讯模块、社区模块、商城模块、房产模块、会员模块、好友模块、即时通讯模块、支付模块等，每个模块	iOS:Object-C+PHP+MySQL Android:Java+PHP+MySQL	自主研发	聚优惠、微社区、微招聘、房房网、小马网的移动 APP 聚合

		均已产品化，可快速复制			
--	--	-------------	--	--	--

## (二) 无形资产

截至2015年8月31日，公司无形资产情况如下：

单位：元

项目	账面原值	累计摊销	账面净值
软件使用权	4,174.76	115.97	4,058.79
合计	4,174.76	115.97	4,058.79

### 1、公司域名

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有的域名情况如下：

序号	权利人	域名	有效期至	证书类型
1	左右营销	masff.com	2018-4-29	国际域名注册证书
2	小马传媒	ixiaoma.com	2016-5-17	顶级国际域名证书

### 2、ICP 备案情况

序号	网站名称	主办单位名称	网站域名	审核通过时间	备案/许可证号
1	马鞍山房网	左右营销	masff.com masff.com.cn masff.net	2013-9-4	皖 B2-20090036
2	小马网	小马传媒	ixiaoma.com ixiaoma.cn	2015-3-18	皖 B2-20150001

除此之外，公司相关注册商标及软件著作权正在申请中。

## (三) 取得的业务资质情况

公司及其子公司拥有的业务许可与资质情况如下：

### 1、资质证书

名称	授予单位	有效期限至	登记证号	权利人
固定形式印刷品 广告登记证	马鞍山市工商行政管理局	2017-6-29	皖固印广登 201510001 号	小马传媒

### 2、公司荣誉

序号	荣誉名称	授予时间	颁发单位
1	2014 年度青年文明号标兵	2015.2	共青团马鞍山市委
2	新媒体工作中心“青微智囊团”成员	2015.4	共青团马鞍山市委

#### （四）特许经营权情况

截至本公开转让说明书签署日，公司及其子公司共有一项特许经营权，即增值电信业务经营许可证，具体如下：

名称	授予单位	有效期限至	登记证号	持有人
中华人民共和国电信业务经营许可证	安徽省通信管理局	2020-2-5	皖 B2-20090036	左右营销
中华人民共和国电信业务经营许可证	安徽省通信管理局	2020-1-7	皖 B2-20150001	小马传媒

截至本公开转让说明书签署日，公司相关正在办理相关权利更名为股份公司的手续。

#### （五）主要固定资产情况

截至2015年8月31日，公司固定资产况如下表所示：

单位：元

类型	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值	成新率（%）
房屋及建筑物	4,100,001.00	324,583.20	3,775,417.80	92.08
机器设备	566,698.75	390,968.24	175,730.51	31.01
运输设备	1,961,333.65	798,135.48	1,163,198.17	59.31
办公及其他设备	283,046.00	139,931.32	143,114.68	50.56
<b>合计</b>	<b>6,911,079.40</b>	<b>1,653,618.24</b>	<b>5,257,461.16</b>	<b>76.07</b>

##### 1、房屋建筑物情况

截至2015年8月31日，公司购买的房产具体情况如下：

序号	房产字号	建筑面积（平方米）	坐落位置	登记时间	规划用途	是否抵押
1	房地权证马房字第2015042701	305.93	雨山区泰和天成 9-108	2015.11.9	商业	否
2	房地权证马房字第2015042574	183.33	雨山区泰和天成 12-204	2015.11.9	商业	否
3	房地权证马房字第2015042713	122.20	雨山区泰和天成 12-203	2015.11.9	住宅	否
4	房地权证马房字第2015042578	171.99	雨山区泰和天成 9-201	2015.11.9	商业	否

##### 2、主要经营设备

公司为互联网企业，采用轻资产运营模式。截至2015年8月31日，公司拥有的主要经营设备包括各类车辆等，具体如下：

序号	车辆品牌型号	车牌号	所有人	启用日期	取得方式
1	大众汽车 WVWR2313	皖 EC9286	公司	2012.11.30	购入
2	宝马 WBAYE410	皖 E16090	左右营销	2014.1.31	购入
3	江铃全顺牌 JX6477DA-M	皖 EUD001	左右营销	2014.9.30	购入
4	凯迪拉克 3GYFN9E5	皖 E06831	左右营销	2014.1.31	购入
5	桑塔纳牌 SVW7182QQD	皖 EH2920	小马传媒	2015.06.03	购入

## （六）员工情况

### 1、员工人数和结构

截至2015年8月31日，公司员工总数48人，具体构成情况如下：

#### （1）按专业结构划分

专业	人数	占比（%）
研发人员	8	16.67
管理人员	4	8.33
运营人员	31	64.58
行政人员	5	10.42
合计	48	100.00

#### （2）按学历划分

项目	人数	占比（%）
本科及以上学历	20	41.67
大专学历	26	54.17
大专以下学历	2	4.17
合计	48	100.00

#### （3）按年龄划分

项目	人数	占比（%）
40岁以上	2	4.17
30~39岁	10	20.83
30岁以下	36	75.00
合计	48	100.00

公司作为互联网企业，研发、运营人员比重较高，大专及以上学历人员比重较高，

与公司业务模式相匹配。

## 2、核心技术（业务）人员

公司员工中包含核心技术人员4名，分别为王彦迪、裴严冬、董俊和葛龙，其中王彦迪为公司董事、副总经理，裴严冬为公司董事、技术总监，董俊和葛龙为公司技术部软件工程师。公司核心技术人员简历如下：

（1）王彦迪先生，公司董事、副总经理，简历详见“第一章 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事”。

（2）裴严冬先生，公司董事，简历详见“第一章 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事”。

（3）董俊先生，1988年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任马鞍山天创科技程序员、左右营销市场推广专员，现任股份公司技术研发中心软件工程师。

（4）葛龙先生，1985年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任深圳市异域数码有限公司程序员，现任小马传媒PHP程序员，股份公司技术研发中心软件工程师。

公司上述核心技术（业务）人员具备开展相关业务所需的教育背景及工作经历，公司亦根据各人员教育背景、工作经历等方面的不同安排了不同的工作岗位，公司核心技术（业务）人员情况与公司业务模式相匹配。

## 3、核心技术（业务）人员持有公司股份情况

截至本公开转让说明书签署日，公司核心技术人员仅有王彦迪持有公司股份，具体情况如下：

姓名	持有股份数（股）	持股比例（%）
王彦迪	1,000,000	20.00

除王彦迪外，公司其余核心技术人员未持有公司股份。

## 4、核心技术（业务）团队最近两年内的变化情况

公司成立时间不长，报告期内，公司核心技术（业务）团队较为稳定，未发生重大变化。

## 四、公司业务相关情况简介

### (一) 报告期公司业务收入的主要构成及各期主要产品的规模、销售收入

#### 1、按产品划分

报告期内公司的营业收入均为主营业务收入，公司主营业务突出、明确，主要包括网络广告、活动策划和院线广告三大类，具体如下：

单位：万元

项目	2015年1-8月		2014年度		2013年度	
	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)
主营业务收入	639.81	100.00	718.21	100.00	835.82	100.00
其中：网络广告	421.68	65.91	577.95	80.47	689.85	82.54
活动策划	165.77	25.91	140.27	19.53	145.97	17.46
院线广告	52.36	8.18	-	-	-	-

报告期内，公司服务产品主要为网络广告和以活动策划为主的社会化营销。其中网络广告在2013年度、2014年度和2015年1-8月的销售收入占比分别为82.54%、80.47%和65.91%，呈逐渐下降的趋势；活动策划在2013年度、2014年度和2015年1-8月的销售收入占比分别为17.46%、19.53%和25.91%，呈逐渐增长的趋势。

#### 2、按地区划分

报告期内，公司取得收入有关的客户均位于安徽省内。

### (二) 公司的主要客户情况

#### 1、主要客户群体

作为知名的区域互联网服务提供商，公司逐步开拓并形成了以通信运营商、金融、房产、汽车、家居建材、商业、休闲娱乐等为主的优质客户群体，积累了丰富的行业经验。

客户领域	主要客户
通讯运营商	中国电信、中国联通、中国移动
金融	建设银行、招商银行、民生银行、中国银行、交通银行、工商银行
房产	万达广场、绿地集团、深业地产、恒大安粮置业、中冶集团、伟星地产、紫元家和、安徽中闽置业
汽车	宝马、奥迪、标致、大众、雪佛兰
家居建材	红星美凯龙、居然之家、东源美家乐、东易日盛、北京阔达装饰

商业	万达广场、金鹰天地、八佰伴、新一城、鑫伴福、苏宁
休闲娱乐	万达影城、江苏幸福蓝海、国旅、青旅

## 2、报告期内前五名客户销售情况

### (1) 2015年1-8月

序号	客户名称	销售额（元）	销售占比（%）
1	马鞍山深业地产有限公司	671,038.65	10.49
2	马鞍山伟星房地产开发有限公司	573,962.19	8.97
3	马鞍山中冶华辰置业有限公司	322,494.96	5.04
4	安徽省中闽置业有限公司	300,970.87	4.70
5	马鞍山万达广场投资有限公司	294,725.31	4.61
前五名客户合计		2,163,191.99	33.81

### (2) 2014年度

序号	客户名称	销售额（元）	销售占比（%）
1	马鞍山深业地产有限公司	462,686.34	6.44
2	马鞍山市金申置业发展有限公司	437,378.64	6.09
3	马鞍山筑城房地产开发有限公司	391,509.43	5.45
4	金隅梦城（马鞍山）房地产开发有限公司	386,792.45	5.39
5	马鞍山伟星房地产开发有限公司	319,335.04	4.45
前五名客户合计		1,997,701.91	27.81

### (3) 2013年度

序号	客户名称	销售额（元）	销售占比（%）
1	马鞍山伟星房地产开发有限公司	545,631.07	6.53
2	马鞍山新天地置业有限责任公司	493,592.23	5.91
3	绿地集团马鞍山置业有限公司	466,019.42	5.58
4	马鞍山和泰置业有限公司	351,456.31	4.20
5	马鞍山市金申置业发展有限公司	337,864.08	4.04
前五名客户合计		2,194,563.11	26.26

报告期内，公司前5名客户不存在单一客户销售占比超过50%之情形，不存在除购销之外其他利益关系。公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有公司5%以上股份的股东未在上述客户中拥有权益。

## (三) 报告期内主要供应商情况

### 1、营业成本构成

公司属于非生产型企业，不存在加工再生产的过程，无原材料、能源供应。报告期

内，公司的主要营业成本包括职工薪酬、物料费等，与公司的行业类型和主营业务收入分布情况相匹配。

项目	2015年1-8月		2014年度		2013年度	
	金额(元)	比重(%)	金额(元)	比重(%)	金额(元)	比重(%)
职工薪酬	1,340,654.78	41.27	1,691,841.56	57.57	1,803,985.86	58.08
物料费	1,224,296.30	37.69	955,390.23	32.51	1,079,128.44	34.75
其他	683,726.65	21.04	291,490.32	9.92	222,694.22	7.17
<b>合计</b>	<b>3,248,677.73</b>	<b>100.00</b>	<b>2,938,722.11</b>	<b>100.00</b>	<b>3,105,808.52</b>	<b>100.00</b>

## 2、公司前五大供应商采购情况

### (1) 2015年1-8月

序号	供应商名称	交易内容	采购额(元)	采购占比(%)
1	安徽观澜天下文化传媒有限公司	院线成本	384,999.99	20.18
2	马鞍山海纳策划创意服务有限公司	活动物料费	182,969.00	9.59
3	马鞍山万达电影城有限公司	活动物料费	104,250.00	5.46
4	上海顶印图文设计有限公司	画报制作费	89,811.32	4.71
5	马鞍山市惊鸿广告有限公司	活动物料费	86,236.20	4.52
合计			<b>848,266.51</b>	<b>44.46</b>

### (2) 2014年度

序号	供应商名称	交易内容	采购额(元)	采购占比(%)
1	上海顶印图文设计有限公司	画报制作费	210,589.62	16.89
2	安徽海外海集团有限公司马鞍山皇冠假日酒店	活动场地费	53,767.80	4.31
3	上海圆迈贸易有限公司	活动物料费	32,046.60	2.57
4	马鞍山市索广科技营销中心	视频制作费	31,000.00	2.49
5	马鞍山长运旅游客运有限责任公司	活动租车费	20,700.00	1.66
合计			<b>348,104.02</b>	<b>27.92</b>

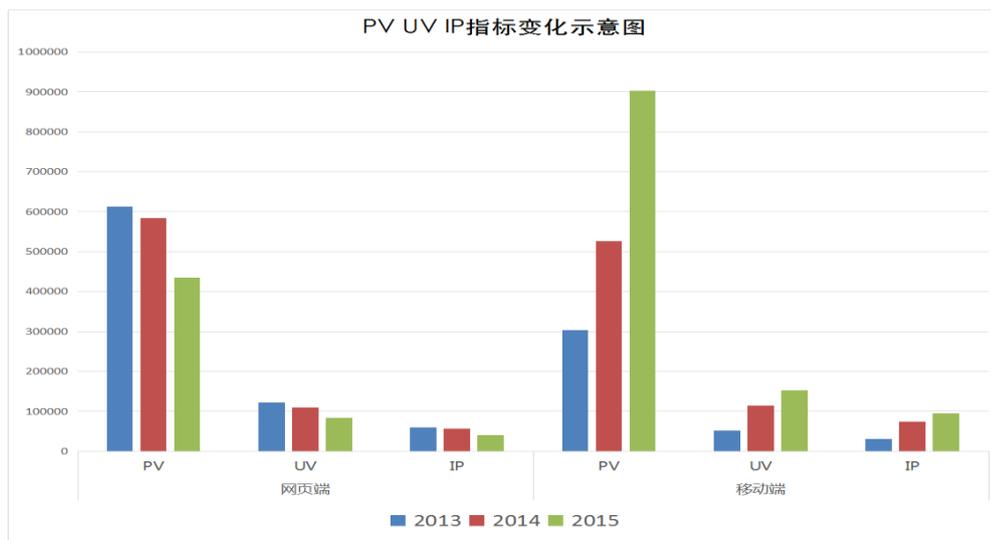
### (3) 2013年度

序号	供应商名称	交易内容	采购额(元)	采购占比(%)
1	上海顶印图文设计有限公司	画报制作费	209,500.00	16.09
2	安徽海外海集团有限公司马鞍山皇冠假日酒店	活动场地费	91,886.00	7.06
3	马鞍山金鳞营销策划有限公司	活动物料费	41,458.00	3.18
4	马鞍山大华时代电影大世界	活动物料费	35,000.00	2.69
5	安徽欧尚超市有限公司马鞍山花雨店	活动物料费	32,000.00	2.46
合计			<b>409,844.00</b>	<b>31.48</b>

报告期内，公司向前五大供应商采购的主要内容是画报制作费、活动物料费以及院线成本等。截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述供应商中占有权益。

#### （四）报告期内主要指标变化情况

报告期内，公司网页端用户和移动端用户的日均 PV、UV 和 IP 等指标的变化情况如下图所示：



数据来源：CNZZ 数据之家和友盟

2013 年度、2014 年度和 2015 年度，随着移动互联网的快速发展，中国网民开始更多的使用手机来进行上网。受整个网络环境的影响，公司网页端日均 PV、UV 和 IP 等指标呈现不同程度的下滑趋势。为应对互联网发展方向的转变，公司加大移动端产品的研发，着力发展基于移动互联网的社会化营销服务，通过移动互联网以及自媒体平台的建设，公司旗下微信公众号和微博粉丝数大幅增长。报告期内，公司移动端日均 PV、UV 和 IP 等指标均出现持续、快速增长。

公司目前的产品架构主要以网页端产品、客户端产品为主的线上渠道。在公司网页端流量下滑的趋势下，公司及时开发了小马网 APP 和房房网 APP 等移动客户端产品，保证了公司整体上客户访问量的增加。通过为客户提供全方位的互联网营销方案的设计、策划与执行等，加强公司的整体盈利能力。

#### （五）对持续经营有重大影响的业务合同

报告期内公司重大业务合同均能够正常签署，合法有效，并且履行正常，不存在合

同纠纷。

### 1、与主营业务相关的重大销售合同（金额 30 万以上）

报告期内，公司重大销售合同情况如下：

序号	合同对象	合同标的	合同金额(元)	签订时间	履行情况
1	马鞍山中冶金福置业有限公司	网络服务、活动策划、院线广告	719,000.00	2015.8.12	正在履行
2	安徽中闽置业有限公司	网络服务	530,000.00	2015.6.24	正在履行
3	马鞍山伟星房地产开发有限公司	网络服务	不低于 300,000.00	2015.1.1	正在履行
4	绿地集团马鞍山置业有限公司	网络广告	-	2014.9.22	正在履行
5	马鞍山中加置业有限公司	网络服务、活动策划	506,000.00	2014.7.18	履行完毕
6	马鞍山筑城房地产开发有限公司	网络服务	480,000.00	2014.3.6	正在履行
7	马鞍山紫元家和房地产开发有限公司	网络服务	364,700.00	2015.8.26	正在履行
8	马鞍山深业地产有限公司	活动策划	300,000.00	2014.6.24	履行完毕
9	马鞍山和泰置业有限公司	网络服务	320,000.00	2013.4.1	履行完毕
10	金隅梦城（马鞍山）房地产开发有限公司	网络服务	300,000.00	2013.12.25	履行完毕

### 2、与主营业务相关的重大采购合同

报告期内，公司主要采购合同如下：

序号	供应商	合同内容	合同金额(元)	签订时间	履行情况
1	安徽观澜天下文化传媒有限公司	院线广告代理	-	2015.1.1	正在履行
2	上海顶印图文设计有限公司	小马画报印刷	47,600.00	2015.5.11	正在履行
3	马鞍山海纳策划创意服务有限公司	活动物料	-	2015.1.1	正在履行

### 3、借款合同

2013年7月26日，公司与马鞍山农村商业银行湖东路支行签订《固定资产借款合同》（编号：1567882013120891），约定公司借款人民币100万元整，借款期限为12个月，自2013年7月26日至2014年7月25日，年利率为9%。2014年6月6日，公司向马鞍山农村商业银行湖东路支行还款1,019,250元，借款已还清。

除此之外，报告期内公司无对外发生的借款。

## 五、公司的商业模式

公司以地产家居垂直门户网站房网及生活消费 O2O 电商平台小马网为依托，积累大量高粘度活跃的用户，以大流量及精准人群为核心的竞争力，吸引大量有互联网推广和转化需求的企业用户合作，合作行业涵盖了房产、汽车、家装、商业、婚嫁、金融保险、亲子、旅游等各个领域。



### （一）采购模式

公司属于非生产性企业，采购模式较为简单，主要是向安徽观澜天下文化传媒有限公司采购映前广告代理权，向上海顶印图文设计有限公司采购画报印刷，以及根据实际需要采购相关活动物料。公司主要的采购流程包括：公司对一年内拟合作的供应商进行询价、比价和议价，确定年度合作供应商，并签署年度框架协议；活动策划部做好预算，制作活动预算表提交财务部审核，财务部审核后将预算递交副总经理及总经理签署；活动执行完毕，活动策划部填写活动执行费用结算单予以结算，财务部根据结算单与预算单进行对比审核支付。

### （二）运营模式

### 1、区域互联网广告及营销服务

公司主要服务本地生活消费类的商家（如餐饮、休闲娱乐、教育、金融行业等中小商家）以及房产、家装、汽车、婚嫁、亲子等垂直行业。公司为其提供产品的互联网媒体营销策划和社会化营销等相关产品和服务，帮助企业对接本地用户和提高产品的销售、服务。公司区域互联网广告及营销服务收入主要为互联网媒体广告收入和社会化营销服务收入。

### 2、技术产品和运营模式输出

公司技术产品和运营模式输出主要服务其他同类城市的地方网站和新媒体客户。公司主要为同类型的其他地方网站提供本地化的网站和 APP 产品以及技术支持，同时输出相应的运营培训和运营方案。

### 3、本地 O2O 互联网服务

本地 O2O 互联网服务主要面向马鞍山本地，依托网站的流量和资源，为本地市民提供水果生鲜、日用百货、生活服务 etc 本地产品和服务。本地 O2O 互联网服务在业务模式上也可以进行对外的技术和模式输出，进行相应的扩张。

## （三）盈利模式

公司通过线上和线下两个渠道为客户提供全方位的互联网营销方案的设计、策划与执行，包括网络服务、以及线下的院线广告营销等，加强公司的整体盈利能力。

公司目前的主要盈利模式如下：

业务类型	客户群体	盈利模式
网络广告	企业客户	依据合同约定，按照不同的广告位定价，取得收入
社会化营销	企业客户	签订合同，按照合同约定取得收入
院线广告	企业客户	取得万达院线映前广告代理权，取得广告业务收入
互联网产品和运营模式的输出	其他地市地方站	目前暂未取得收入

## 六、公司所属行业情况

### （一）公司所属行业概况

#### 1、公司所处行业介绍

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所属行业

为“I64 互联网和相关服务业”；根据《国民经济行业分类》(GB T4754—2011)，公司所属行业为“I64 互联网和相关服务业”；根据全国股份转让系统公司制定的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司属于“I17 信息技术”；根据全国股份转让系统公司制定的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于“I64 互联网和相关服务业”

## 2、行业主管部门和监管体制

### (1) 行业主管部门

中华人民共和国工业和信息化部、以及各省、自治区、直辖市设立的通信管理局是互联网信息服务行业的行政主管部门。其中：工业和信息化部主要负责制订互联网信息服务行业的产业政策、产业标准、产业规划，对行业的发展进行宏观调控，总体把握互联网信息服务内容；各地通信管理局对互联网信息服务业务实施政府监督管理职能。

### (2) 行业协会

中国互联网协会以及各地互联网协会是行业的自律性组织，主要作用是组织制定行业规定，维护行业整体利益，实现行业自律；协调行业与政府主管部门的交流与沟通；提高我国互联网技术的应用水平和服务质量，保障国家利益和用户利益；普及网络知识，引导用户健康上网；参与国际交流和有关技术标准的研究；促进我国互联网产业的发展，发挥互联网对我国社会、经济、文化发展和社会主义精神文明建设的积极推动作用。

## 3、行业主要法律法规及产业政策

公司所处行业主要法律法规和政策如下：

序号	法律法规名称	发布时间	发布单位	主要内容
1	《2006-2020 年国家信息化发展战略》	2006 年	国务院	将加快发展网络增值服务、电子商务作为我国信息化发展的战略重点，并要求制定电子商务行动计划以及网络信息资源开发利用计划
2	《国民经济和社会发展的第十二个五年规划纲要》	2011 年	全国人大	确定了“十二五”时期电子商务发展的指导思想，即以科学发展为主题，以服务于加快转变经济发展方式为主线，以创新发展为动力，以普及和深化电子商务应用为重点，以营造良好的制度环境和社会环境为保障，不

				断提高产业组织化程度和资源配置能力，进一步发挥电子商务在经济和社会发展中的战略性作用
3	《电子商务“十二五”发展规划》	2011年	工信部	强化基础配套能力，积极发展以数字化，柔性化和系统集成技术为核心的智能制造装备。而环卫装备产业正是朝着智能化、系统化、数字化方向发展的高端智能制造装备
4	《互联网行业“十二五”发展规划》	2012年	工信部	进一步明确“十二五”期间互联网行业的发展目标，培育发展互联网新兴业态，服务两化融合，全面支撑经济社会发展，建设“宽带中国”，推进网络基础设施优化升级，强化互联网基础管理，加强体系建设，提升网络与信息安全保障能力
5	《国家“十二五”时期文化改革发展规划纲要》	2012年	国务院	推进文化产业结构调整，发展壮大出版发行、影视制作、印刷、广告、演艺、娱乐、会展等传统文化产业
6	《关于推动传统媒体和新兴媒体融合发展的指导意见》	2014年	工信部	该意见指出，要推动传统媒体和新兴媒体融合发展，着力打造一批形态多样、手段先进、具有竞争力的新型主流媒体，建成几家拥有强大实力和传播力、公信力、影响力的新型媒体集团，形成立体多样、融合发展的现代传播体系
7	《关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》	2015年	国务院	为了加快推动互联网与各领域深度融合和创新发展，充分发挥“互联网+”对稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险的重要作用，就积极推

				进“互联网+”行动提出了若干意见
--	--	--	--	------------------

#### 4、行业市场需求分析

消费互联网即以满足消费者在互联网中的消费需求应运而生的互联网类型。其具备两个属性，一个是媒体属性，由提供资讯为主的门户网站、自媒体和社交媒体组成，另一个是产业属性，由为消费者提供生活服务的电子商务及在线旅行等组成。这两个属性的综合运用使以消费为主线的互联网迅速渗透至人们生活的每个领域，影响着人们的生活方式。

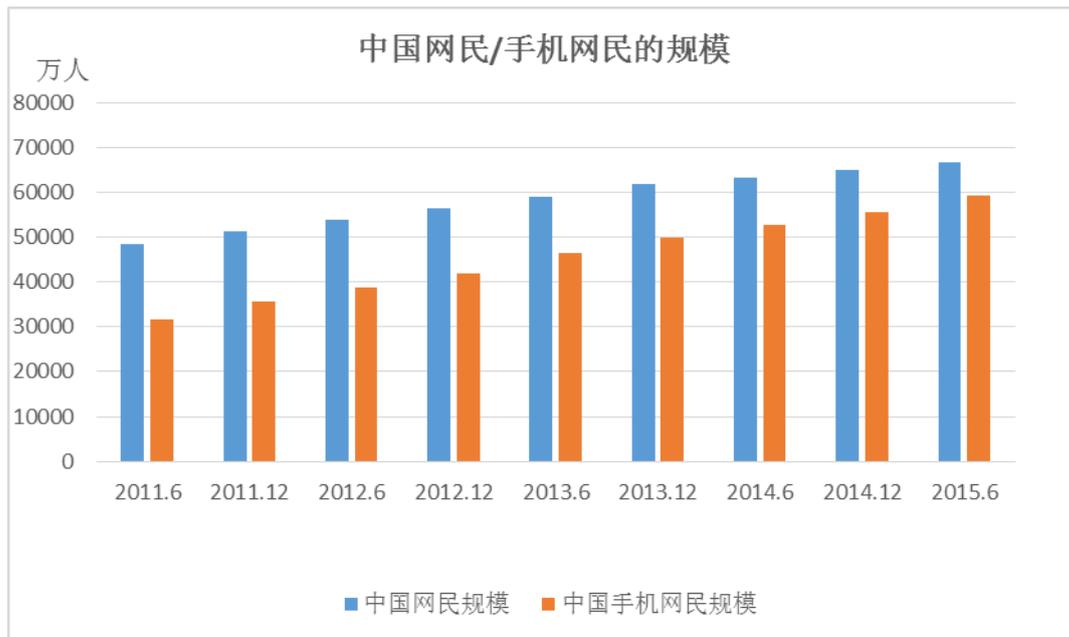
随着移动互联网的快速发展，以及各类 APP 和手机应用的诞生，导致整个中国互联网的模式发生巨大变化，由传统的 PC 端娱乐休闲为主的互联网模式，正在向生活领域以及各个行业渗透的生活互联网模式，这给区域互联网和本地生活消费网站提供了良好的发展机遇，他们立足本地，结合本地的特殊情况，开发各种应用和服务，通过整合本地的商家和企业资源为本地的网民或者一个区域的网民提供更加本地化的服务。从而推动本地整个生活方式的改变和产业整合。也为开创了中国互联网的一种全新模式。

随着智能手机继续发展和普及，以及移动支付的快速发展，人们的消费方式也在发生深刻的变化。正是顺应这个趋势，越来越多的本地移动互联网企业开发各种生活消费类的产品和应用，来满足网民的需要和消费需求。

### （二）行业市场规模

#### 1、网民规模

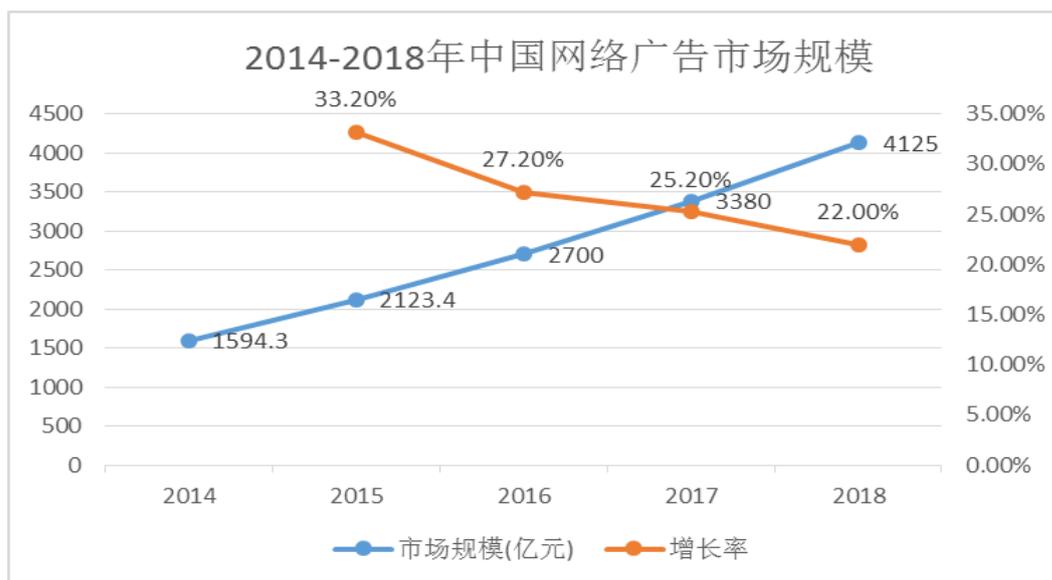
根据 2015 年 7 月 23 日中国互联网络信息中心（CNNIC）发布的第 36 次《中国互联网络发展状况统计报告》，截至 2015 年 6 月，中国网民规模达 6.68 亿，其中手机网民规模达 5.94 亿，网民中使用手机上网人群占比由 2014 年末的 85.8%提升至 2015 年 6 月末的 88.9%。随着手机终端的大屏化和手机应用体验的不断提升，手机作为网民主要上网终端的趋势进一步明显。



数据来源：中国互联网络信息中心（CNNIC）《中国互联网络发展状况统计报告》

## 2、网络营销市场

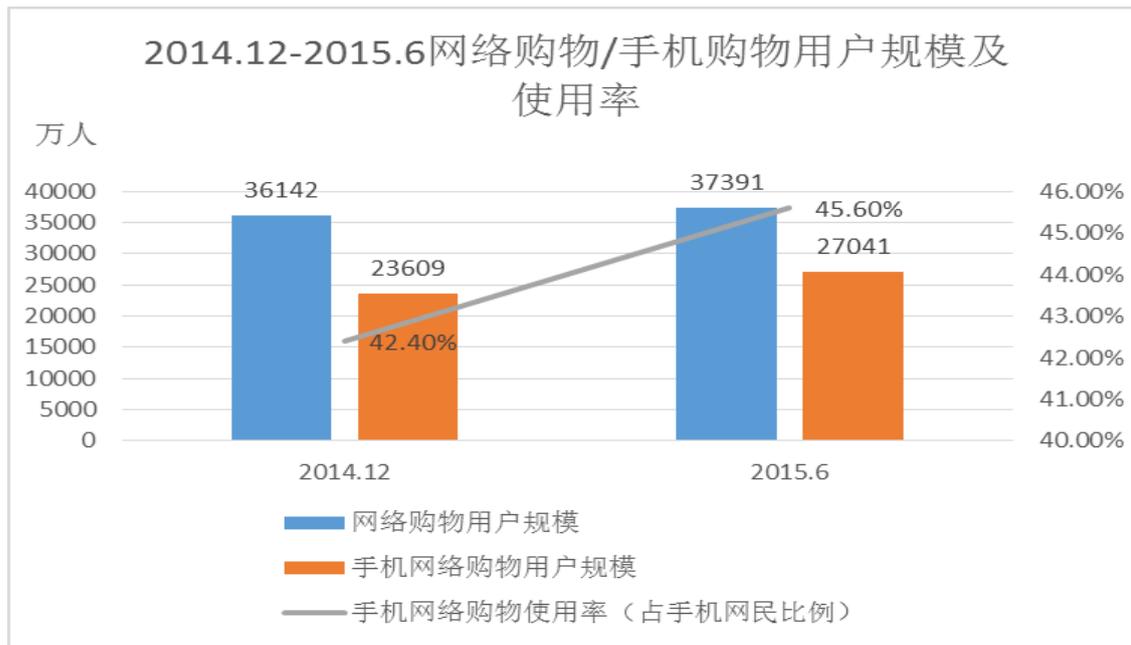
根据艾媒咨询最新发布的《2014-2015年中国DSP行业发展研究报告》。报告显示，2015年中国网络广告市场规模将达到2,123.4亿元。预计到2018年将达到4,125亿元。移动广告将是未来互联网广告市场份额不断增长的驱动力，网络广告手段将趋于整合营销的方式，精准营销和目标定位将进一步受到重视，企业对单一、传统营销方式的依赖度逐渐降低，同时对移动营销出现更大的需求。



数据来源：艾媒咨询《2014-2015年中国DSP行业发展研究报告》

## 3、网络消费市场

根据 2015 年 7 月 23 日中国互联网络信息中心（CNNIC）发布的第 36 次《中国互联网络发展状况统计报告》，截至 2015 年 6 月，我国网络购物用户规模达到 3.74 亿，半年度增长率为 3.5%；其中手机网络购物用户规模增长迅速，达到 2.70 亿，半年度增长率为 14.5%。手机购物市场用户规模增速是整体网络购物市场的 4.1 倍，手机网络购物的使用比例由 2014 年末 42.4% 提升至 2015 年 6 月末的 45.6%。技术的发展推动创新变革，提升用户消费体验，互联网技术的革新重塑用户的消费习惯。



数据来源：中国互联网络信息中心（CNNIC）《中国互联网络发展状况统计报告》

### （三）市场趋势分析

2015 年，中国的网民渗透率将达 50%，即近一半的中国人使用互联网上网。互联网已经成为中国人生活和工作形影不离的工具。未来两三年内，移动互联网将继续渗透到我们的生活和工作，将在诸多方面改变和改善我们的生活和工作形态，产生更多的商业机会。未来中国互联网的发展呈现以下发展趋势：

#### 1、互联网向移动端迁移

截至 2014 年 6 月，中国移动网民规模达 5.27 亿，较 2013 年底增加 2,699 万人，中国移动网民的普及率（网民占中国人口比例）达 39.1%，即近 4 成中国人在使用手机上网。同时，网民中使用手机上网的人群占比进一步提升，由 2013 年 12 月的 81.0% 提升至 2014 年 6 月的 83.4%，手机网民规模首次超越传统 PC 网民规模。

在 2012 年及 2013 年诸多大型互联网公司其移动端的流量已经超越 PC 端的流量，很多大型互联网企业 PC 业务用户往移动端迁移，呈现出 PC 业务增长放缓，移动业务增长迅速的态势。如果一个互联网企业没有在移动端的拳头产品，将很快被移动互联网的浪潮颠覆。

## 2、传统媒体严重衰退，网络广告收入超越电视广告已成为不可逆转的趋势

在国内主流媒介中，电视广告和报纸广告的收入市场份额从 2009 年开始出现明显的下滑态势，2011 年，网络广告的收入超越报纸的收入，在 2013 年，网络广告收入则超越电视广告收入，网络媒体成为第一大广告收入媒体，在 2014 年，网络广告的收入份额还将继续增长，而电视则在继续下降，网络广告的收入份额将继续显著领跑市场。

## 3、以大数据精准广告将成为网络广告的重要发展驱动力

2013 年以 CPC 和 CPA 为计费方式的效果广告，其市场份额达 66.6%，2014 年该比例将超过 7 成。在效果类广告为主流的网络广告市场，精准广告技术将成为网络广告市场的重要驱动力。随着精准广告系统在大数据方面的进一步发力，以大数据驱动的精准广告势力将成为网络广告市场最为重要的变革和发展的驱动力。

## （四）公司主要竞争情况

### 1、行业竞争格局

目前与公司构成竞争关系的国内知名企业主要有：

#### （1）江苏三六五网络股份有限公司

江苏三六五网络股份有限公司（以下简称“三六五”，股票代码300295）成立于2006年，注册资本9,603万元，法定代表人邢炜。三六五致力于打造为客户提供买房、卖房、装修、生活、金融等综合服务的平台，主导产品365地产家居网已覆盖全国60个重点城市。2014年度，三六五主营业务收入47,618.20万元，净利润15,050.40万元。

#### （2）宁夏网虫信息技术股份有限公司

宁夏网虫信息技术股份有限公司（以下简称：“网虫股份”，代码：830767）成立于2007年，注册资本1,100万元，法定代表人葛昱。网虫股份专注于地方门户网站运营的互联网信息服务提供商，主要业务是以旗下宁夏网虫网站为依托，逐步建立起的网络广告、增值、电子券及网上商城等三大业务。2014年度，网虫股份营业收入1,135.84万元，净利润442.22万元。

### （3）常州化龙网络科技股份有限公司

常州化龙网络科技股份有限公司（以下简称：“化龙科技”，）成立于2007年，注册资本500万元，法定代表人钱钰。化龙科技作为区域知名的互联网平台运营商，致力于为区域用户及企业提供基于网络平台的各类互联网服务，公司现拥有城市生活消费 O2O 电商服务平台——“化龙巷”和以兴趣社交为核心的移动客户端平台。2014年度，化龙科技营业收入2,352.77万元，净利润114.41万元。

目前在马鞍山市地区和公司构成一定程度竞争关系的企业主要有：

马鞍山红网网络科技有限公司（以下简称“红网网络”）成立于2010年，注册资本100万元人民币，法定代表人刘志国。红网网络是一家以计算机网络技术和动漫游戏设计开发，计算机软硬件研究、开发、服务、销售，网络技术服务的互联网企业。公司设在马鞍山市，主要产品为马鞍山OK论坛，是马鞍山成立较早的地方门户性网站，提供有关马鞍山生活信息。截止2014年，OK论坛日访问量（PV值）约为1,500,000，日均访客250,000，注册会员超过950,000人。

## 2、公司的行业地位

公司作为马鞍山市影响力最大的区域互联网服务供应商，依托旗下“房房网”、“小马网”等核心产品，为企业提供精准目标用户的网络广告、互动营销以及线上线下服务的输出与转化，影响并改变着区域市民的生活消费方式。从区域性市场竞争情况来看，公司是马鞍山地区较早建立的互联网服务企业，在马鞍山市地区已拥有接近30万固定客户群体。根据《安徽统计年鉴-2015》，截至2014年末，马鞍山市辖区户籍人口82.20万人，人均生活消费支出21,565元，位列安徽省首位。截至2015年10月，根据CNZZ数据之家和友盟的最新数据，公司旗下网站和客户端的日均PV为120万人次，日均UV为20万人。

## （五）公司的竞争优势和劣势

### 1、公司竞争优势分析

#### （1）媒体资源整合运营优势

公司作为互联网综合服务提供商，长期积累的媒体资源基础及丰富媒体运营经验使得公司在马鞍山本地拥有稳定的客户群体。围绕公司核心业务，公司为客户提供移动互联网营销、品牌管理、活动策划等一系列的互联网产业链业务，有效整合自身媒体资源网络化优势，延伸业务类型及服务深度。

### （2）本地化优势

相比较国内大型互联网企业，如新浪、搜狐等，公司立足于马鞍山本地，基于对马鞍山本地商业环境的熟悉，以及本地团队的相应运营经验，与本地商户和企业进行深度的合作，整合相关行业进行跨行业和跨界营销推广，为其定制符合其阶段性企业发展的推广和营销方案。

### （3）技术优势

与其他三四线城市地方网站相比，公司拥有完整和领先的技术团队，所有产品都通过自主研发和快速进行迭代升级。同时，公司在马鞍山地区成功的市场经验使得公司的产品符合三四线城市互联网公司的运营特点。

### （4）运营模式深度垂直化

深度垂直化是根据每个行业特征、商品特性、消费者购物需求不同，建立不同的用户浏览和购买路径。公司自设立之初一直坚持以客户需求为中心，利用大数据进行精准营销，力求在本地房产、家装、汽车、婚嫁、亲子等行业做好深度垂直，帮助企业对接本地用户和提高产品的销售、服务。

## 2、公司竞争劣势分析

### （1）资金规模制约公司发展

公司作为快速发展中的中小企业，面临着资金短缺的问题。资金是推动企业发展壮大的重要动力，不管是研发新技术，还是开拓新业务，都需要大量的资金作为保障。目前，公司融资渠道单一，外部融资主要依托银行借款解决，资金短缺已成为限制公司业务规模扩大、盈利水平提高的瓶颈之一。

### （2）品牌影响力有区域局限性

国内外大型互联网企业大多地处经济发达地区，并已在全国范围内形成了访问量、受众人群广的寡头垄断局面。公司在运营规模、市场推广等方面与其相比存在一定的差距。公司将充分发挥本地化优势，突出自身有的商业模式，更加贴近本地百姓生活，通过传统及移动互联网并行的方式，努力以差异化的特点弥补自己规模上的不足。

## （六）公司未来发展方向

未来公司将围绕马鞍山本地生活消费需求，深耕本地化的互联网 O2O 模式，改造传统行业，探索地方互联网的运营模式和产品服务，同时将这些产品和服务模式对外

进行输出。公司将建立完善的产品规划和运营流程，完善本地的互联网行业布局，渗透到全行业，并力争吸纳其他地市地方网站进行本地化的产品和运营模式输出，尝试性入股合作模式，对外扩展业务；同时扩大本地移动互联网 O2O 平台的规模，扶持其他地方网站进行业务指导，进行技术输出和更新。

## （七）行业的基本风险特征

### 1、网络安全风险

互联网的开放属性带来无边界互动交流的同时，也意味着互联网用户更容易受到不良恶意信息、恶意程序的侵扰。近年来网络黑客等恶意网络用户致使正常用户的私人信息或财产受到损失的事件时有发生，若不加以避免，将会带来整个行业性的系统性风险。行业内企业亟需网络安全防护。

### 2、行业竞争激烈的风险

本行业产品市场竞争激烈，产品服务类型已趋同，可复制性较强。这种同质化的模式显然不能适应消费者需求个性化、多元化的需要，因而行业内企业要力求体现个性化，避免踏进同质化的误区而导致无法积累自身的竞争优势。公司为了提高产品竞争力，需要加大力度研发新的产品和服务，以满足不同客户的个性化需求。

### 3、行业巨头垄断的风险

国内外大型互联网企业已凭借多年的经营积累了庞大的用户基数和用户粘性，若其利用其规模、资金、市场、技术优势进一步抢占市场份额形成寡头垄断局面，将导致处于发展初期的企业面临较高的用户及市场壁垒，在一定程度上制约了行业内各种规模企业的健康、均衡地发展。



## 第三章 公司治理

### 一、最近两年一期“三会”的建立健全及规范运行情况

#### （一）“三会”的建立健全情况

股份公司成立后，公司按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会组成的公司治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会等相关制度。公司制订了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等规章制度，对股东大会、董事会和监事会的权力范围、成员资格、召开、表决程序等事项进行了规定。公司的重大事项能够按照制度要求进行决策，“三会”决议能够得到执行。

#### （二）最近两年及一期“三会”的运作情况

股份公司成立后，公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议；“三会”决议基本完整，会议记录中时间、地点、出席人员等要件齐备，会议决议均能够正常签署，“三会”决议能够得到执行。

公司上述机构的相关人员符合《公司法》的任职要求，基本能够按照“三会”议事规则履行其义务。公司重视“三会”的规范运作，并注重公司各项管理制度的执行情况，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运行，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

### 二、公司治理机制对股东的权利保护及对公司治理机制执行情况的评估结果

股份公司成立以来，公司结合自身的经营特点和风险因素，已建立较为完善的法人治理结构和健全的内部控制制度，相应公司制度能保证股东尤其是中小股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，符合国家有关法律、行政法规和部门规章的要求。公司已在制度层面上规定投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东回避

制度，以及财务管理、风险控制相关的内部管理制度。公司内部控制活动在采购、生产、销售等各个关键环节，能够得以较好的贯彻执行，发挥了较好的管理控制作用，对公司的经营风险起到有效的控制作用，能够保证财务报告的真实、可靠，保护公司资产的安全与完整。

### 三、公司及控股股东、实际控制人近两年及一期的合法合规情况

根据政府相关部门出具的证明，公司最近两年及一期不存在重大违法违规行为而被处罚的情况。

公司控股股东为汪贵，实际控制人为汪贵和赵静茹，根据汪贵和赵静茹出具的相关承诺，其在最近两年及一期内不存在违法违规及受处罚的情况。

### 四、公司的独立性

公司严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构和财务等方面独立于实际控制人及其控制的其他企业，具有独立、完整的资产和业务，具备面向市场自主经营的能力。

#### （一）业务独立

公司主营业务是媒体推介和互动营销。公司拥有从事上述业务完整、独立的专业人员，具有与其经营、研发相适应的场所和设备。公司控股股东及实际控制人已出具承诺函，承诺避免与公司发生同业竞争。公司拥有独立完整的业务，具备独立面向市场自主经营的能力。

#### （二）资产独立

公司业务和经营必需的房产、办公设备及其他资产的权属完全由公司独立享有，产权关系清晰，不存在与股东单位共用的情况。公司不存在以资产、权益或信誉为关联方的债务提供担保的情形。截至本公开转让说明书签署日，公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

#### （三）人员独立

公司具有独立的劳动、人事管理体系及独立的员工队伍。公司的董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生；公司高级管理人员

不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，或在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪的情形；公司财务人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情形。

#### （四）财务独立

公司设有独立的财务部门，配备了专门的财务人员，建立了独立的财务核算体系，制定了财务管理制度，能够独立作出财务决策；公司拥有独立的银行账户，独立对外签订合同，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其它企业共用银行账户的情形。公司独立纳税，不存在与股东单位混合纳税现象。

#### （五）机构独立

公司根据自身业务经营发展的需要，设立了独立完整的内部经营管理机构，各机构和部门之间分工明确，独立运作，协调合作。同时，公司根据相关法律法规建立了较为完善的法人治理结构，股东大会、董事会和监事会严格按照《公司章程》、三会议事规则规范运作，公司的经营与办公场所与股东单位完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形。公司各职能部门能够独立履行其职能，不受股东、其他有关部门、单位或个人的干预，不存在与股东或关联企业机构混同的情况。

### 五、同业竞争

#### （一）同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署日，公司控股股东为汪贵，其持股比例为 70%；实际控制人为汪贵和赵静茹，其两人为夫妻关系，合计持有公司 80%的股份。

截至本公开转让说明书签署日，公司控股股东、实际控制人或投资的其他企业如下：

##### 1、安徽天地广阔电子商务有限公司

公司名称	安徽天地广阔电子商务有限公司
注册号	91340500082237932A
地址	马鞍山市花山区湖南东路 2855 号市人力资源管理服务中心辅楼三楼
法人代表	倪玲
注册资本	50 万元
成立日期	2013 年 11 月 12 日

经营期限	长期
经营范围	网上贸易代理；批发零售：日用百货、针纺织品、服务鞋帽、工艺礼品、电子产品、化妆品、农产品。

截至本公开转让说明书签署日，安徽天地广阔电子商务有限公司的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
汪贵	30.00	60.00
赵静茹	10.00	20.00
王彦迪	10.00	20.00
合计	50.00	100.00

## 2、马鞍山巴之黎营销策划有限公司

公司名称	马鞍山巴之黎营销策划有限公司
注册号	340500000109835
地址	马鞍山市湖南东路 2855 号市人力资源中心市场辅楼三层
法人代表	徐金鑫
注册资本	70 万元
成立日期	2011 年 3 月 22 日
经营期限	长期
经营范围	婚庆营销策划；个人形象设计服务；婚纱摄影服务；婚庆礼仪服务；服装批发。

截至本公开转让说明书签署日，马鞍山巴之黎营销策划有限公司的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
徐金鑫	28.00	40.00
汪贵	21.00	30.00
王彦迪	21.00	30.00
合计	70.00	100.00

## 3、马鞍山小马梦工场投资有限公司

公司名称	马鞍山小马梦工场投资有限公司
注册号	91340500343908854Y
地址	马鞍山市花山区湖南东路 2855 号人力资源中心辅楼三楼
法人代表	杜绍林
注册资本	500 万元
成立日期	2015 年 6 月 8 日
经营期限	长期

经营范围	投资项目管理；投资咨询服务；文化艺术交流活动组织策划；展览展示服务；会务服务；知识产权代理；图文设计；销售文化办公用品、电脑及配件（依法须经批准的项目经相关部门批准后方可经营）
------	--

截至本公开转让说明签署日，马鞍山小马梦工场投资有限公司的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
汪贵	150.00	30.00
王彦迪	125.00	25.00
杜绍林	125.00	25.00
赵静茹	50.00	10.00
徐金鑫	50.00	10.00
<b>合计</b>	<b>500.00</b>	<b>100.00</b>

#### 4、安徽索罗网络科技有限公司

公司名称	安徽索罗网络科技有限公司
注册号	340500000169206
地址	马鞍山市湖南东路 2855 号人力资源中心市场辅楼三楼
法人代表	刘远旭
注册资本	100 万元
成立日期	2014 年 5 月 21 日
经营期限	长期
经营范围	网络信息技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；企业形象策划；文化教育信息咨询（不含出国留学中介）；企业管理咨询；国内广告设计、制作、代理、发布。

截至本公开转让说明书签署日，安徽索罗网络科技有限公司的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
小马梦工场	49.00	49.00
刘远旭	26.00	26.00
顾本方	25.00	25.00
<b>合计</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

公司控股股东、实际控制人投资或控制的其他企业中安徽索罗网络科技有限公司的经营范围与公司的经营范围存在交叉。其中，安徽索罗网络科技有限公司正在办理注销手续。除此之外，公司控股股东、实际控制人投资或控制的其他企业与公司所从事的业务不存在相同或相似的情形，不存在同业竞争情形。

## （二）为避免同业竞争所采取的措施及承诺

为避免未来发生同业竞争，给公司及其他股东造成损害，公司实际控制人及控股股东汪贵、赵静茹作出《关于避免同业竞争的承诺函》：

“本人作为安徽小马创意科技股份有限公司（以下简称股份公司）控股股东、实际控制人，为避免与股份公司产生同业竞争，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营实体、机构、经济组织的控制权，或在该经营实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。若与股份公司及其下属子公司拓展后的产品或业务产生竞争，则本人或本人控制的其他企业将以停止生产或经营相竞争的业务或产品，或者将相竞争的业务或产品纳入到股份公司经营，或者将相竞争的业务或产品转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争。

2、本人在担任股份公司董事、监事、总经理或其他高级管理人员期间及辞去上述职务三十六个月内，本承诺为有效之承诺。

3、本人将尽职、勤勉地履行《公司法》、《公司章程》所规定的股东职责，不利用股份公司的股东地位损害股份公司及其他股东、债权人的合法权益。

4、本人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。”

## 六、近两年及一期公司权益是否存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况以及采取的相应措施

### （一）近两年及一期公司资金是否存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用或为其提供担保的情况

报告期内，公司存在向关联方短期拆借资金的情形，具体详见本公开转让说明书“第四章 公司财务”之“六、关联方、关联关系及重大关联方交易情况”之“（二）关联方往来款项余额”。

截至本公开转让说明书出具日，公司与关联方之间资金往来已结清，不存在资金占用情形。

为了避免出现资金被占用情况，公司持股 5%以上的股东、董事、监事、高级管理人员出具书面承诺，保证将尽可能减少与股份公司间的关联交易，对于无法避免的关联交易，将严格按照《公司法》、《公司章程》及《关联交易管理制度》等规定，履行相应的决策程序。

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

股份公司成立后，公司通过制定《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》、《关联交易制度》、《防范控股股东及其他关联方资金占用制度》等制度，对公司对外担保、重大投资、关联方交易等重要事项均进行了相应的规定，严格按照相关制度的规定对重大事项进行决策与执行，完善了专项治理制度，有利于防止股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的行为。

## 七、董事、监事和高级管理人员持股及其他情况

### （一）公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

#### 1、董事、监事、高级管理人员直接持股明细

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员直接持有公司股份的具体情况如下：

姓名	职务/关系	持股数量（股）	持股比例（%）
汪贵	董事长、总经理	3,500,000	70.00
赵静茹	董事、副总经理	500,000	10.00
王彦迪	董事、副总经理	1,000,000	20.00
裴严冬	董事	—	—
徐金鑫	董事	—	—
邵萍	监事会主席	—	—
范黎静	监事	—	—
倪玲	监事	—	—
邓艳	财务负责人、董事会秘书	—	—
合计		5,000,000	100.00

#### 2、董事、监事、高级管理人员间接持股明细

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员不存在间接持股的情况 9 形。

### 3、直系亲属持股情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员的直系亲属不存在持有公司股份的情形。

#### (二) 公司董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

除公司董事长、总经理汪贵与董事、副总经理赵静茹为夫妻关系外，公司其余董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

#### (三) 公司董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议或做出的重要承诺

在公司担任行政职务的董事、监事、高级管理人员均与公司签订了劳动合同。除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员未与公司签订其他任何协议。

为有效避免同业竞争，公司的控股股东汪贵，实际控制人汪贵、赵静茹作出的承诺详见本章之“五、同业竞争”之“（二）为避免同业竞争所采取的措施及承诺”。

#### (四) 公司董事、监事、高级管理人员的主要兼职情况

截至本公开转让说明书签署日，在公司任职的董事、监事、高级管理人员的主要兼职情况如下：

姓名	公司职务	主要兼职单位	兼职单位职务	兼职单位 与公司关系
汪贵	董事长、总经理	小马传媒	执行董事、总经理	全资子公司
赵静茹	董事、副总经理	小马传媒	副总经理	全资子公司
王彦迪	董事、副总经理	天地广阔	监事	控股股东、实际控制人控制的其他企业
徐金鑫	董事	巴之黎	执行董事、总经理	控股股东、实际控制人的参股公司
		小马梦工场	监事	控股股东、实际控制人的参股公司
		小马传媒	监事	全资子公司
倪玲	监事	天地广阔	执行董事、总经理	控股股东、实际控制人控制的其他企业

## （五）公司董事、监事、高级管理人员对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况如下：

姓名	职务	被投资单位名称	出资额（万元）	出资比例(%)
汪贵	董事长、总经理	安徽天地广阔电子商务有限公司	30.00	60.00
		马鞍山巴之黎营销策划有限公司	21.00	30.00
		马鞍山小马梦工场投资有限公司	150.00	30.00
赵静茹	董事、副总经理	安徽天地广阔电子商务有限公司	10.00	20.00
		马鞍山小马梦工场投资有限公司	50.00	10.00
王彦迪	董事、副总经理	安徽天地广阔电子商务有限公司	10.00	20.00
		马鞍山巴之黎营销策划有限公司	21.00	30.00
		马鞍山小马梦工场投资有限公司	125.00	25.00
徐金鑫	董事	马鞍山巴之黎营销策划有限公司	28.00	40.00
		马鞍山小马梦工场投资有限公司	50.00	10.00

上述公司董事、监事、高级管理人员对外投资的企业，不存在与公司产生利益冲突的情形，不存在涉及同业竞争的情形。

## （六）最近两年及一期受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况

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

## 八、近两年及一期董事、监事和高级管理人员的变动情况

### （一）董事变化情况

股份公司成立前，公司未设立董事会，只有一名执行董事赵静茹；2015年9月有限公司整体变更后，股份公司设立董事会，董事会成员为汪贵、赵静茹、王彦迪、裴严冬、徐金鑫，其中，汪贵为董事长。此后，公司董事未发生变动。

### （二）监事变化情况

股份公司成立前，公司未设立监事会，只有一名监事汪贵；2015年9月有限公司整体变更后，股份公司设立监事会，监事会成员为邵萍、范黎静、倪玲，其中，邵萍为监

事会主席，范黎静为职工代表监事。此后，公司监事未发生变动。

### （三）高级管理人员的变化情况

股份公司成立前，赵静茹担任有限公司总经理，邓艳担任有限公司财务总监；2015年9月有限公司整体变更为股份公司后，公司的高级管理人员为汪贵（总经理）、赵静茹（副总经理）、王彦迪（副总经理）、邓艳（财务负责人、董事会秘书）。此后，公司高级管理人员未发生变动。

## 第四章 公司财务

### 一、公司的财务报表

#### (一) 合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	776,008.32	723,660.68	267,124.72
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			
应收账款	3,074,823.30	2,315,947.50	2,862,885.15
预付款项	329,310.76	323,098.00	45,000.00
应收利息			
应收股利			
其他应收款	275,762.10	982,821.35	244,657.35
存货			
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			
<b>流动资产合计</b>	<b>4,455,904.48</b>	<b>4,345,527.53</b>	<b>3,419,667.22</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	5,257,461.16	5,687,009.23	4,851,056.93
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	4,058.79		
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	366,401.50	570,130.62	825,613.18
递延所得税资产	48,812.68	46,664.38	43,182.96
其他非流动资产			1,548,680.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>5,676,734.13</b>	<b>6,303,804.23</b>	<b>7,268,533.07</b>
<b>资产总计</b>	<b>10,132,638.61</b>	<b>10,649,331.76</b>	<b>10,688,200.29</b>

(续上表)

项 目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>流动负债:</b>			
短期借款			1,000,000.00
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	264,863.20	10,500.00	
预收款项	7,300.00		
应付职工薪酬			112,000.00
应交税费	230,941.92	69,676.39	129,694.26
应付利息			
应付股利			
其他应付款			8,000.00
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			
<b>流动负债合计</b>	<b>503,105.12</b>	<b>80,176.39</b>	<b>1,249,694.26</b>
<b>非流动负债:</b>			
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			
<b>非流动负债合计</b>			
<b>负债合计</b>	<b>503,105.12</b>	<b>80,176.39</b>	<b>1,249,694.26</b>
<b>所有者权益：</b>			
实收资本	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		1,600,000.00	1,600,000.00
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	404,083.48	404,083.48	289,077.22
一般风险准备			
未分配利润	4,225,450.01	3,565,071.89	2,549,428.81
归属于母公司所有者权益合计	9,629,533.49	10,569,155.37	9,438,506.03
少数股东权益			
<b>所有者权益合计</b>	<b>9,629,533.49</b>	<b>10,569,155.37</b>	<b>9,438,506.03</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>10,132,638.61</b>	<b>10,649,331.76</b>	<b>10,688,200.29</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项 目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>6,398,129.92</b>	<b>7,182,137.54</b>	<b>8,358,206.79</b>
其中：营业收入	6,398,129.92	7,182,137.54	8,358,206.79
<b>二、营业总成本</b>	<b>5,514,625.76</b>	<b>5,875,583.70</b>	<b>5,064,426.16</b>
其中：营业成本	3,248,677.73	2,938,722.11	3,105,808.56
营业税金及附加	28,183.69	9,524.90	30,261.03
销售费用	256,997.36	258,667.30	287,862.97
管理费用	1,972,061.63	2,612,986.33	1,506,393.30
财务费用	112.15	41,757.41	38,133.45
资产减值损失	8,593.20	13,925.65	95,966.85
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）			
投资收益（损失以“－”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的			

投资收益			
<b>三、营业利润（亏损以“－”号填列）</b>	883,504.16	1,306,553.84	3,293,780.63
加：营业外收入			
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	3,000.00	39,269.63	2,450.00
其中：非流动资产处置损失		38,069.63	
<b>四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）</b>	880,504.16	1,267,284.21	3,291,330.63
减：所得税费用	220,126.04	136,634.87	154,840.82
<b>五、净利润（净亏损以“－”号填列）</b>	<b>660,378.12</b>	<b>1,130,649.34</b>	<b>3,136,489.81</b>
归属于母公司股东的净利润	660,378.12	1,130,649.34	3,136,489.81
少数股东损益			
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>			
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2、可供出售金融资产公允价值变动损益			
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4、现金流量套期损益的有效部分			
5、外币财务报表折算差额			
6、其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
<b>七、综合收益总额</b>	<b>660,378.12</b>	<b>1,130,649.34</b>	<b>3,136,489.81</b>
归属于母公司股东的综合收益总额	<b>660,378.12</b>	<b>1,130,649.34</b>	<b>3,136,489.81</b>
归属于少数股东的综合收益总额			

<b>八、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			

## 3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	5,929,670.20	8,104,320.85	7,046,072.56
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	650,914.16	1,725.59	1,132.22
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>6,580,584.36</b>	<b>8,106,046.44</b>	<b>7,047,204.78</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,596,089.35	1,717,735.39	1,425,942.83
支付给职工以及为职工支付的现金	2,389,956.34	2,957,381.13	2,283,921.70
支付的各项税费	315,913.46	297,436.85	395,370.44
支付其他与经营活动有关的现金	497,810.69	1,519,385.38	2,350,866.57
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>4,799,769.84</b>	<b>6,491,938.75</b>	<b>6,456,101.54</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,780,814.52</b>	<b>1,614,107.69</b>	<b>591,103.24</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		53,730.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流入小计</b>		<b>53,730.00</b>	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	128,466.88	169,551.73	6,694,725.96
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			

投资活动现金流出小计	128,466.88	169,551.73	6,694,725.96
投资活动产生的现金流量净额	-128,466.88	-115,821.73	-6,694,725.96
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			4,600,000.00
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			1,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计			5,600,000.00
偿还债务支付的现金		1,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		41,750.00	37,003.55
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	1,600,000.00		
筹资活动现金流出小计	1,600,000.00	1,041,750.00	37,003.55
筹资活动产生的现金流量净额	-1,600,000.00	-1,041,750.00	5,562,996.45
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	52,347.64	456,535.96	-540,626.27
加：期初现金及现金等价物余额	723,660.68	267,124.72	807,750.99
六、期末现金及现金等价物余额	776,008.32	723,660.68	267,124.72

## （二）母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：元

项 目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	202,132.18	607,885.19	252,087.62
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			
应收账款	1,860,492.50	1,556,142.50	2,084,107.15

预付款项	100,962.76		45,000.00
应收利息			
应收股利			
其他应收款	201,990.00	723,121.35	16,020.00
存货			
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			
<b>流动资产合计</b>	<b>2,365,577.44</b>	<b>2,887,149.04</b>	<b>2,397,214.77</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	1,600,000.00		
投资性房地产			
固定资产	5,146,318.83	5,634,576.80	4,772,517.44
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	4,058.79		
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	366,401.50	570,130.62	825,613.18
递延所得税资产	30,691.88	24,015.63	27,567.46
其他非流动资产			1,548,680.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>7,147,471.00</b>	<b>6,228,723.05</b>	<b>7,174,378.08</b>
<b>资产总计</b>	<b>9,513,048.44</b>	<b>9,115,872.09</b>	<b>9,571,592.85</b>

(续上表)

项 目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款			1,000,000.00
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	65,650.00	10,500.00	
预收款项	7,300.00		
应付职工薪酬			58,000.00
应交税费	140,684.09	64,537.32	119,758.01
应付利息			
应付股利			
其他应付款			503,062.65
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			
<b>流动负债合计</b>	<b>213,634.09</b>	<b>75,037.32</b>	<b>1,680,820.66</b>
<b>非流动负债：</b>			
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			
<b>非流动负债合计</b>			
<b>负债合计</b>	<b>213,634.09</b>	<b>75,037.32</b>	<b>1,680,820.66</b>
<b>所有者权益：</b>			
实收资本	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积			
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	404,083.48	404,083.48	289,077.22
一般风险准备			
未分配利润	3,895,330.87	3,636,751.29	2,601,694.97

所有者权益合计	9,299,414.35	9,040,834.77	7,890,772.19
负债和所有者权益总计	9,513,048.44	9,115,872.09	9,571,592.85

## 2、母公司利润表

单位：元

项 目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
<b>一、营业收入</b>	<b>2,998,679.24</b>	<b>5,540,910.37</b>	<b>7,024,171.85</b>
减：营业成本	1,054,078.61	1,756,400.52	2,244,162.81
营业税金及附加	17,121.14	3,604.90	25,295.99
销售费用	116,459.19	158,501.30	233,052.97
管理费用	1,439,718.40	2,264,084.88	1,113,128.72
财务费用	-175.87	41,119.32	37,280.44
资产减值损失	26,705.00	-14,207.35	80,974.85
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>344,772.77</b>	<b>1,331,406.80</b>	<b>3,290,276.07</b>
加：营业外收入			
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出		39,269.63	2,450.00
其中：非流动资产处置损失		38,069.63	
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>344,772.77</b>	<b>1,292,137.17</b>	<b>3,287,826.07</b>
减：所得税费用	86,193.19	142,074.59	155,360.59
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>258,579.58</b>	<b>1,150,062.58</b>	<b>3,132,465.48</b>
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>			-
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			-
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
（二）以后将重分类进损益的			-

其他综合收益			
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2、可供出售金融资产公允价值变动损益			
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4、现金流量套期损益的有效部分			
5、外币财务报表折算差额			
6、其他			
<b>六、综合收益总额</b>	<b>258,579.58</b>	<b>1,150,062.58</b>	<b>3,132,465.48</b>

## 3、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,859,900.00	6,422,012.00	5,592,412.56
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	516,832.60	1,538.68	756.25
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>3,376,732.60</b>	<b>6,423,550.68</b>	<b>5,593,168.81</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	652,746.81	923,947.18	1,051,200.26
支付给职工以及为职工支付的现金	962,081.68	1,605,844.00	1,599,923.94
支付的各项税费	157,764.51	233,314.72	353,484.39
支付其他与经营活动有关的现金	370,400.75	1,899,479.80	1,441,974.01
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>2,142,993.75</b>	<b>4,662,585.70</b>	<b>4,446,582.60</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,233,738.85</b>	<b>1,760,964.98</b>	<b>1,146,586.21</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		53,730.00	

收到其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流入小计</b>		<b>53,730.00</b>	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	39,491.86	417,147.41	6,646,851.58
投资支付的现金	1,600,000.00		
支付其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,639,491.86</b>	<b>417,147.41</b>	<b>6,646,851.58</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,639,491.86</b>	<b>-363,417.41</b>	<b>-6,646,851.58</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			4,000,000.00
取得借款收到的现金			1,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流入小计</b>			<b>5,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金		1,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		41,750.00	37,003.55
支付其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流出小计</b>		<b>1,041,750.00</b>	<b>37,003.55</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>-1,041,750.00</b>	<b>4,962,996.45</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-405,753.01</b>	<b>355,797.57</b>	<b>-537,268.92</b>
加：期初现金及现金等价物余额	607,885.19	252,087.62	789,356.54
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>202,132.18</b>	<b>607,885.19</b>	<b>252,087.62</b>

### （三）财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

#### 1、公司财务报表编制基础

公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、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（以下合称“企业会计准则”），并参照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的披露规定编制。

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

## 2、公司合并报表范围确定原则、最近两年合并财务报表范围及变化情况

公司合并财务报表按照《企业会计准则第 33 号-合并财务报表》及相关规定的要求编制，将拥有实际控制权的子公司和特殊目的的主体纳入合并财务报表范围。

2015 年 1-8 月发生的同一控制下企业合并概况

被合并方名称	企业合并中取得的权益比例（%）	构成同一控制下企业合并的依据	合并日	合并日的确定依据
马鞍山小马传媒广告有限公司	100.00	受同一母公司控制，且该控制非暂时性。	2015 年 8 月 6 日	办理工商股权变更登记

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-8 月未发生因其他原因导致的合并范围变动。

## 二、审计意见

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计了公司财务报表包括 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 8 月 31 日的合并及公司的资产负债表，2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-8 月的合并及公司的利润表、合并及公司的现金流量表和合并及公司的所有者权益变动表以及财务报表附注，并出具了标准无保留意见《审计报告》（瑞华审字[2015]34010051 号）。瑞华会计师事务所认为公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 8 月 31 日的合并及公司的财务状况以及 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-8 月合并及公司的经营成果和现金流量。

### 三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

#### 1、会计期间

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

#### 2、营业周期

正常营业周期是指公司从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。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

公司以人民币为记账本位币。公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

#### 4、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

##### （1）同一控制下企业合并

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

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

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

##### （2）非同一控制下企业合并

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

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，为企业合并

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

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

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据《财政部关于印发企业会计准则解释第 5 号的通知》（财会〔2012〕19 号）和《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第五十一条关于“一揽子交易”的判断标准（参见本附注四、5（2）），判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，参考本部分前面各段描述及本附注四、13“长期股权投资”进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转入当期投资收益）。

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

前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转为购买日所属当期投资收益）。

## 5、合并财务报表的编制方法

### （1）合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指公司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该回报金额。合并范围包括公司及全部子公司。子公司，是指被公司控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，公司将进行重新评估。

### （2）合并财务报表编制的方法

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

在编制合并财务报表时，子公司与公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目

列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了在该原有子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动以外，其余一并转为当期投资收益）。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》或《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见本附注四、13“长期股权投资”或本附注四、9“金融工具”。

公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”（详见本附注四、13、（2）④）和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

## 6、现金及现金等价物的确定标准

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

## 7、金融工具

在公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

### (1) 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

### (2) 金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。

#### ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

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

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：A. 该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；B. 公司风险管理或投资策略

的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

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

#### ②持有至到期投资

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

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

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

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

#### ③贷款和应收款项

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

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

#### ④可供出售金融资产

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

可供出售债务工具投资的期末成本按照其摊余成本法确定，即初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进

行摊销形成的累计摊销额，并扣除已发生的减值损失后的金额。可供出售权益工具投资的期末成本为其初始取得成本。

可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本进行后续计量。

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

### （3）金融资产减值

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

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

#### ①持有至到期投资、贷款和应收款项减值

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

#### ②可供出售金融资产减值

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

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

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

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

#### (4) 金融资产转移的确认依据和计量方法

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

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

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

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

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

### （5）金融负债的分类和计量

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

#### ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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

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

#### ②其他金融负债

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

#### ③财务担保合同

不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，以公允价值进行初始确认，在初始确认后按照《企业会计准则第13号—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第14号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

### （6）金融负债的终止确认

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

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

### （7）衍生工具及嵌入衍生工具

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

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

#### （8）金融资产和金融负债的抵销

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

#### （9）权益工具

权益工具是指能证明拥有公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。公司发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。公司不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

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

## 8、应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

#### （1）坏账准备的确认标准

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

## (2) 坏账准备的计提方法

## ① 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

公司将单项应收款项占应收款项期末余额比例 5%以上（含 5%），且单项金额 100 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

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

## ② 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

## A. 信用风险特征组合的确定依据

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

不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
账龄组合	相同账龄的应收款项具有类似的信用风险特征
关联方组合	同一控制下关联方的应收款项具有类似的信用风险特征

## B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

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

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项目	计提方法
账龄组合	账龄分析法
关联方组合	不计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收计提比例（%）
1 年以内（含 1 年，下同）	5.00	5.00
1—2 年	10.00	10.00

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收计提比例 (%)
2—3 年	20.00	20.00
3—4 年	50.00	50.00
4—5 年	80.00	80.00
5 年以上	100.00	100.00

### ③单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

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

#### (3) 坏账准备的转回

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

## 9、长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，作为可供出售金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算，其会计政策详见附注四、9“金融工具”。

共同控制，是指公司按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指公司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。

#### (1) 投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照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长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以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长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，

长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有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长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或为可供出售金融资产而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。原持有股权投资为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入当期损益。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照公司实际支付的现金购买价款、公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

## （2）后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

### ①成本法核算的长期股权投资

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

### ②权益法核算的长期股权投资

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

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。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，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与公司不一致的，按照公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。公司向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。公司向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面

价值之差，全额计入当期损益。公司自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

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

### ③收购少数股权

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

### ④处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本附注四、5、（2）“合并财务报表编制的方法”中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于公司取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

## 10、固定资产

### (1) 固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入公司，且其成本

能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

#### (2) 各类固定资产的折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20	5	4.75
运输工具	4-10	5	23.75-9.00
办公设备及其他	3-5	5	31.67-19.00

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

#### (3) 固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、15“长期资产减值”。

#### (4) 融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的在租赁资产使用寿命内计提折旧，无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

#### (5) 其他说明

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

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

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

## 11、借款费用

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

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

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

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

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

## 12、无形资产

### （1）无形资产

无形资产是指公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

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

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

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

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

## （2）研究与开发支出

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

- ①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- ②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- ③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- ④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- ⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

## （3）无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、15“长期资产减值”。

## 13、长期待摊费用

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

## 14、长期资产减值

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

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

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

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

## 15、职工薪酬

公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利。其中：

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。公司在职工为公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要包括设定提存计划。设定提存计划主要包括基本养老保险、失业保险等，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在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，和公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

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

公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定收益计划进行会计处理。

## 16、收入

### （1）商品销售收入

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

### （2）提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。

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

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

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

### （3）使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

#### (4) 利息收入

按照他人使用公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

### 17、政府补助

政府补助是指公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。公司将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；其余政府补助界定为与收益相关的政府补助。若政府文件未明确规定补助对象，则采用以下方式将补助款划分为与收益相关的政府补助和与资产相关的政府补助：（1）政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；（2）政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

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

### 18、递延所得税资产/递延所得税负债

#### (1) 当期所得税

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

#### (2) 递延所得税资产及递延所得税负债

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

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资

相关的应纳税暂时性差异，如果公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

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

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

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

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

### （3）所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

### （4）所得税的抵销

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

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间

内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

## 19、租赁

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

### （1）公司作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

### （2）公司作为出租人记录经营租赁业务

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

### （3）公司作为承租人记录融资租赁业务

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

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

### （4）公司作为出租人记录融资租赁业务

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

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

## 20、重大会计判断和估计

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

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

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

### （1）坏账准备计提

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

### （2）存货跌价准备

公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

### （3）非金融非流动资产减值准备

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

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

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

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

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

#### （4）折旧和摊销

公司对固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是公司根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

#### （5）递延所得税资产

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

#### （6）所得税

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

#### 四、报告期内主要财务指标

财务指标	2015年1-8月	2014年度	2013年度
毛利率(%)	49.22	59.08	62.84
加权平均净资产收益率(%)	6.06	11.30	50.02
扣除非经常损益后的加权平均净资产收益率(%)	2.39	9.95	39.33
每股收益(元)	0.13	0.23	0.78
扣除非经常性损益后每股收益(元/股)	0.05	0.20	0.62
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.36	0.32	0.12
应收账款周转率(次)	2.23	2.60	3.67
财务指标	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
每股净资产(元)	1.93	2.11	1.89
资产负债率(母公司)(%)	2.25	0.82	17.56
流动比率	8.86	54.20	2.74
速动比率	8.20	50.17	2.70

##### (一) 盈利能力分析

报告期内，公司的盈利能力指标如下表：

财务指标	2015年1-8月	2014年度	2013年度
毛利率(%)	49.22	59.08	62.84
每股收益(元)	0.13	0.23	0.78
加权平均净资产收益率(%)	6.06	11.30	50.02

报告期内，2013年度、2014年度和2015年1-8月，公司的毛利率分别为62.84%、59.08%、49.22%，由于业务收入结构发生变化和网络广告业务毛利率下滑，公司业务综合毛利率呈下滑趋势，但仍维持在较高水平，公司业务具有较强的盈利能力。

报告期内，2013年度、2014年度和2015年1-8月，公司的加权平均净资产收益率分别为50.02%、11.30%、6.06%，基本每股收益分别为0.78元、0.23元、0.13元。与

2013 年度相比,公司 2014 年度净资产收益率、每股收益下降比较明显,主要系公司 2014 年度营业收入、毛利率有所下滑,而管理费用提升所致。

## (二) 偿债能力分析

项目	2015 年 8 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产负债率(母公司)(%)	2.25	0.82	17.56
流动比率(倍)	8.86	54.20	2.74
速动比率(倍)	8.20	50.17	2.70

报告期内,2013 年末、2014 年末和 2015 年 8 月末,公司的资产负债率(母公司)分别为 17.56%、0.82%、2.25%,负债水平较低,长期偿债能力良好。2014 年资产负债率较 2013 年末大幅降低,主要系归还短期借款所致;2015 年 8 月末较 2014 年末有所上升,主要系 2015 年 8 月底应付账款、应交税费增加所致。

报告期内,2013 年末、2014 年末和 2015 年 8 月末,公司流动比率分别为 2.74、54.20 和 8.86,速动比率分别为 2.70、50.17 和 8.20,两项指标均高于一般认为安全的比例,短期偿债能力较好。报告期内,2014 年较 2013 年流动比率、速动比率高,是由于 2013 年产生短期借款 100 万元导致流动负债较高,2014 年短期借款归还流动负债降低;2015 年 8 月末与 2014 年末相比,流动比率、速动比例下降主要系公司增加了应付账款和应交税费所致。

## (三) 营运能力分析

项目	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率(次)	2.23	2.60	3.67

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-8 月应收账款周转率分别为 3.67、2.60 和 2.23,应收账款周转率下降,平均应收账款周转天数增加。公司的客户主要为房地产企业,受房地产行业不景气的影响,应收账款的回款周期相对较长。随着公司加强应收款项的回收和开发新的市场,公司的整体营运能力有望进一步提高。

## (四) 现金流量分析

单位:元

项目	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量	1,780,814.52	1,614,107.69	591,103.24

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
净额			
投资活动产生的现金流量净额	-128,466.88	-115,821.73	-6,694,725.96
筹资活动产生的现金流量净额	-1,600,000.00	-1,041,750.00	5,562,996.45
现金及现金等价物净增加额	52,347.64	456,535.96	-540,626.27
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.36	0.32	0.12

报告期内，2013年度、2014年度和2015年1-8月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为591,103.24、1,614,107.69元、1,780,814.52元。与2013年度相比，公司2014年度经营活动现金流量净额增长明显，主要系支付其他与经营活动有关的现金减少所致。

报告期内，2013年度、2014年度和2015年1-8月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-6,694,725.96元、-115,821.73元、-128,466.88元，主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金。

报告期内，2013年度、2014年度和2015年1-8月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为5,562,996.45元、-1,041,750.00元和-1,600,000.00元。2013年度公司筹资活动现金流量净额主要为公司吸收投资收到的现金、取得借款收到的现金；2014年度公司筹资活动产生的流量净额主要为偿还债务支付的现金；2015年1-8月公司筹资活动现金流量净额主要为因同一控制下合并小马传媒支付的合并对价。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润匹配过程如下：

单位：元

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	660,378.12	1,130,649.34	3,136,489.81
加：资产减值准备	8,593.20	13,925.65	95,966.85
固定资产折旧、投资性房地产折旧	552,813.17	790,479.80	232,904.55
无形资产摊销	115.97		
长期待摊费用摊销	203,729.12	255,482.56	42,175.38
处置固定资产、无形资产和		38,069.63	

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
其他长期资产的损失(收益以“—”号填列)			
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)		41,750.00	37,003.55
投资损失(收益以“—”号填列)			
递延所得税资产减少(增加以“—”号填列)	-2,148.30	-3,481.42	-23,991.71
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)			
经营性应收项目的减少(增加以“—”号填列)	-66,622.51	-483,250.00	-1,789,974.43
经营性应付项目的增加(减少以“—”号填列)	423,955.75	-169,517.87	-1,139,470.76
其他			
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,780,814.52</b>	<b>1,614,107.69</b>	<b>591,103.24</b>

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的变动趋势存在一定的差异，主要是由固定资产折旧、长期待摊费用摊销以及经营性应收、应付项目的变化所致。

## 五、报告期内主要会计数据

### (一) 营业收入的主要构成及确认方法

#### 1、营业收入的构成

报告期内，公司的营业收入全部来自主营业务收入，详见下表：

单位：元

项目	2015年1-8月		2014年度		2013年度	
	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)
<b>1、主营业务收入</b>	<b>6,398,129.92</b>	<b>100.00</b>	<b>7,182,137.54</b>	<b>100.00</b>	<b>8,358,206.79</b>	<b>100.00</b>
其中：网络广告	4,216,787.83	65.91	5,779,462.20	80.47	6,898,498.05	82.54
活动策划	1,657,720.73	25.91	1,402,675.34	19.53	1,459,708.74	17.46
院线广告	523,621.36	8.18	-	-	-	-
<b>2、其他业务收入</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

营业收入合计	6,398,129.92	100.00	7,182,137.54	100.00	8,358,206.79	100.00
--------	--------------	--------	--------------	--------	--------------	--------

公司主营业务为网络广告、活动策划、院线广告等。报告期内，2013年度、2014年度和2015年1-8月，公司的网络广告收入占比分别为82.54%、80.41%和65.91%，呈逐渐下降的趋势；2013年度、2014年度和2015年1-8月，公司的活动策划收入占比分别为17.46%、19.53%和25.91%，呈逐渐增长的趋势。由于公司主要客户为房地产企业，受房地产行业景气度的影响，房地产企业主要转向能聚拢人气的地面推广活动，网络广告投入减少，导致公司网络服务收入下降。

2、公司主营业务收入分母、子公司列示如下：

单位：元

项目	2015年1-8月		2014年度		2013年度	
	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)
左右营销	2,998,679.24	46.87	5,540,910.37	77.14	7,024,171.85	84.04
其中：网络广告收入	2,824,150.94	44.14	4,537,264.14	63.17	6,127,569.91	73.31
活动策划收入	174,528.30	2.73	1,003,646.23	13.97	896,601.94	10.73
院线广告收入	-	-	-	-	-	-
小马传媒	3,399,450.68	53.13	1,641,227.17	22.86	1,334,034.94	15.96
其中：网络服务收入	1,392,636.89	21.77	1,242,198.06	17.30	770,928.14	9.22
活动策划收入	1,483,192.43	23.18	399,029.11	5.56	563,106.80	6.74
院线广告收入	523,621.36	8.18	-	-	-	-
合计	6,398,129.92	100.00	7,182,137.54	100.00	8,358,206.79	100.00

报告期内，小马传媒网络服务收入呈上升趋势，主要系其客户群体涵盖餐饮、娱乐、银行、电信、家居建材等各个行业，覆盖范围较广所致。网络服务收入逐年上涨主要得益于小马网微信粉丝的增长，小马网在整个城市的影响力逐步增强，得到了更多客户的认可。

报告期内，左右营销网络服务收入呈逐年下降趋势，这是由于左右营销的客户群体较单一，主要为房地产企业，受近年房地产行业低迷的影响，广告投入的减少导致左右营销的业务收入下降，企业正积极研发开拓更多新的客户和新的领域。

院线广告收入主要为小马传媒2015年新增业务模块，其收入来源为马鞍山万达影院的代理院线广告收入。

### 3、收入确认方法

公司主要提供互联网广告业务、院线广告业务、活动策划业务等。

其中互联网广告业务以互联网广告在公司网站或移动客户端上线后，业务收入金额已确定，公司开具客户联系单并获取对方验收确认凭证后，公司开具发票并确认收入。

活动策划业务等其他服务依据与客户签订的业务合同约定完成业务服务时，开具客户活动联系单并获取对方验收确认凭证后，公司开具发票并确认收入。

院线广告业务以广告在院线上映，院线广告业务收入金额已确定，公司开具客户联系单并获取对方验收确认凭证后，公司开具发票并确认收入。

## （二）营业成本的构成情况

单位：元

项目	2015年1-8月		2014年度		2013年度	
	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)
网络广告营业成本	1,667,543.81	51.33	1,862,389.13	63.37	2,090,627.54	67.31
其中：职工薪酬	1,237,841.58	38.10	1,556,178.67	52.95	1,730,066.82	55.70
物料费	293,172.70	9.03	122,910.14	4.18	329,178.60	10.60
其他	136,529.53	4.20	183,300.32	6.24	31,382.12	1.01
活动策划营业成本	1,196,133.92	36.82	1,076,332.98	36.63	1,015,180.98	32.69
其中：职工薪酬	102,813.20	3.17	135,662.89	4.62	73,919.04	2.38
物料费	931,123.60	28.66	832,480.09	28.33	749,949.84	24.15
其他	162,197.12	4.99	108,190.00	3.68	191,312.10	6.16
院线广告营业成本	385,000.00	11.85	-	-	-	-
其中：职工薪酬	-	-	-	-	-	-
物料费	-	-	-	-	-	-
其他	385,000.00	11.85	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>3,248,677.73</b>	<b>100.00</b>	<b>2,938,722.11</b>	<b>100.00</b>	<b>3,105,808.52</b>	<b>100.00</b>

公司营业成本主要为职工薪酬、物料费等。职工薪酬为支付与主营业务相关人员的工资、社保等费用；物料费包括印刷费、活动物料、礼品的采购等费用。各分类收入中，网络广告成本主要为职工薪酬，活动策划成本主要为物料费。2015年新增的院线成本为公司承包屏幕所发生的支出。

报告期内，2013年度和2014年度，公司的各项目成本结构较为稳定，2015年1-8月人工成本和其他结构比例变动主要是由于2015年新增院线广告收入，相应其他成本中新增院线成本385,000.00元。

### （三）营业收入和利润的变动趋势及原因

公司最近两年及一期营业收入及利润情况如下：

单位：元

项目	2015年1-8月	2014年度		2013年度
	金额	金额	增长率(%)	金额
营业收入	6,398,129.92	7,182,137.54	-14.07	8,358,206.79
营业成本	3,248,677.73	2,938,722.11	-5.38	3,105,808.56
营业利润	883,504.16	1,306,553.84	-60.33	3,293,780.63
利润总额	880,504.16	1,267,284.21	-61.5	3,291,330.63
净利润	660,378.12	1,130,649.34	-63.95	3,136,489.81

报告期内，2013年度、2014年度和2015年1-8月，公司营业收入分别为8,358,206.79元、7,182,137.54元和6,398,129.92元。其中2014年度营业收入较2013年度下降14.07%，主要系网络广告收入下降所致；公司营业收入下降，而营业成本没有相应幅度的下降，导致2014年营业利润下降较大。

### （四）毛利率及变化情况

#### 1、毛利率的变化及原因

单位：元

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
主营业务毛利率(%)	49.22	59.08	62.84
综合毛利率(%)	49.22	59.08	62.84

公司最近两年一期主营业务分产品毛利及毛利率情况如下：

单位：元

产品类别	2015年1-8月		2014年度		2013年度	
	销售毛利	毛利率(%)	销售毛利	毛利率(%)	销售毛利	毛利率(%)
网络广告	2,549,244.02	60.45	3,917,073.07	67.78	4,807,870.51	69.69
活动策划	461,586.81	27.84	326,342.36	23.27	444,527.72	30.45
院线广告	138,621.36	26.47	-	-	-	-
合计	3,149,452.19	49.22	4,243,415.43	59.08	5,252,398.23	62.84

报告期内，2013年度、2014年度和2015年1-8月，公司毛利率分别为62.84%、59.08%和49.22%，毛利率呈下降趋势，主要由于：

- （1）网络广告收入毛利率下滑带动整体毛利率的下滑。2013年度、2014年度和

2015年1-8月，公司网络广告收入占比分别为82.54%、80.41%、65.91%，其毛利率分别为69.69%、67.78%、60.45%。由于网络服务收入占比下降，而成本支出没有相应幅度的下降导致毛利率下滑。

(2) 公司业务收入结构发生变化，公司主营业务收入包括网络广告收入、活动策划收入和院线广告收入。其中网络广告收入占比下降，活动策划收入、院线广告收入占比上升，由于网络广告收入的毛利率相对较高，从而影响毛利率。

报告期内，2013年度、2014年度、2015年1-8月，公司网络广告业务毛利率分别为69.69%、67.78%和60.45%。由于马鞍山地区房地产市场低迷，公司网络广告业务收入有所下滑，而网络广告业务成本主要为职工薪酬支出，相对比较固定，收入下降、成本支出没有相应幅度的下降导致毛利率下滑。

报告期内，2013年度、2014年度、2015年1-8月活动策划业务毛利率分别为30.45%、23.27%、27.84%，2015年1-8月较2014年度毛利率增长4.58%，2014年度较2013年度毛利率下降7.19%，毛利率有所波动，原因如下：(1) 2014年度与2013年度活动策划业务收入持平，由于物料费用、职工薪酬增加导致成本支出增加，毛利率下滑；(2) 2015年1-8月与2014年相比活动策划业务收入上升，且公司加强了活动策划的成本管理，减少成本支出，毛利率有所上升。

报告期内，院线广告收入为公司2015年新增业务模块，其收入来源为马鞍山万达影院的代理屏幕广告收入，其成本为承包屏幕所发生的支出。

## 2、与同行业可比公司比较

公司主营业务收入主要来自网络广告收入和活动策划收入，根据收入类型不同选择可比公众公司，公司与可比公司2013年度和2014年度的毛利率情况如下：

收入类型	公司简称	2014年度毛利率(%)	2013年度毛利率(%)
网络广告	三六五网(300295)	93.98	94.71
	网虫股份(830767)	69.65	69.65
	公司	67.78	69.69
活动策划	精鹰传媒(830781)	32.06	27.94
	太阳传媒(832258)	42.45	27.07
	公司	23.27	30.45

对于网络广告业务，网虫股份的业务规模及区域性经营特征与公司相类似，公司的毛利率水平与其接近；三六五网的客户结构与公司相类似，但其业务规模较大且面对全

国市场，毛利率高于公司。对于活动策划业务，由于可比公司业务立足重心、所处发展阶段、商业及盈利模式有所不同，公司与可比公司毛利率有所差异，总体符合公司的实际情况和所处细分行业的水平。

### （五）主要费用及变化情况

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1-8月	2014年度		2013年度
	金额	金额	增长率 (%)	金额
销售费用	256,997.36	258,667.30	-10.14	287,862.97
管理费用	1,972,061.63	2,612,986.33	73.46	1,506,393.30
财务费用	112.15	41,757.41	9.50	38,133.45
期间费用合计	2,229,171.14	2,913,411.04	59.00	1,832,389.72
营业收入	6,398,129.92	7,182,137.54	-14.07	8,358,206.79
销售费用占营业收入比例 (%)	4.02		3.60	3.44
管理费用占营业收入比例 (%)	30.82		36.38	18.02
财务费用占营业收入比例 (%)	0.00		0.58	0.46
期间费用占营业收入比例 (%)	34.84		40.56	21.92

报告期内，2013年度、2014年度和2015年1-8月，公司期间费用占营业收入的比例分别为21.92%、40.56%、34.84%。公司期间费用占营业收入比例较高，其中2014年度较2013年度期间费用增加较多，主要系管理费用增长明显。

#### 1、销售费用

单位：元

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
职工薪酬	206,915.59	229,101.00	202,425.00
交际应酬费	32,303.45	14,046.00	43,003.07
交通差旅费	17,778.32	15,520.30	42,434.90
合计	256,997.36	258,667.30	287,862.97

报告期内，公司销售费用主要包括职工薪酬、交际应酬费、差旅费等。2013年度、2014年度和2015年1-8月，公司销售费用分别为287,862.97元、258,667.30元和256,997.36元，占同期营业收入的比重分别为3.44%、3.60%和4.02%，公司销售费用占比较小，且保持平稳。

## 2、管理费用

单位：元

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
职工薪酬	583,881.08	654,606.62	468,630.97
折旧摊销费	552,929.14	790,479.80	232,904.55
交通差旅费	236,966.47	276,013.82	287,263.66
装修费	218,729.12	296,482.56	42,175.38
研发费用	169,212.46	217,384.83	64,500.00
办公费	124,167.37	159,816.09	291,414.97
交际应酬费	57,227.60	163,118.30	111,937.85
车辆保险费	25,305.42	49,410.02	-
税金	3,642.97	5,674.29	7,565.92
<b>合计</b>	<b>1,972,061.63</b>	<b>2,612,986.33</b>	<b>1,506,393.30</b>

报告期内，公司管理费用主要包括职工薪酬、折旧摊销费、交通差旅费、装修费、研发费用、办公费等。2013年度、2014年度和2015年1-8月，公司管理费用分别为1,506,393.30元、2,612,986.33元和1,972,061.63元，占营业收入比例分别为18.02%、36.38%和30.82%。2014年度较2013年度，管理费用增长较快，主要系折旧摊销费用、装修费、职工薪酬等大幅增加所致。2013年末公司新购办公用房，2014年初公司新购车辆，导致公司固定资产增加，折旧摊销费用大幅增加。

## 3、财务费用

单位：元

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
利息支出	-	41,750.00	37,003.55
减：利息收入	949.91	1,725.59	1,132.22
手续费及其他	1,062.06	1,733.00	2,262.12
<b>合计</b>	<b>112.15</b>	<b>41,757.41</b>	<b>38,133.45</b>

## （六）重大投资收益情况

截至本公开转让说明书签署日，公司无合并财务报表范围以外的投资收益。

## （七）非经常性损益情况

单位：元

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
非流动性资产处置损益		-38,069.63	
越权审批，或无正式批准文件，或偶发的税收返还、减免			
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外			
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			
非货币性资产交换损益			
委托他人投资或管理资产的损益			
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
债务重组损益			
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等			
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净损益	401,798.54	-19,413.24	4,024.33
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			
对外委托贷款取得的损益			
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			
受托经营取得的托管费收入			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3,000.00	-1,200.00	-2,450.00
其他符合非经常性损益定义的损益项目		184,511.53	667,991.84
小计	398,798.54	125,828.66	669,566.17
所得税影响额	-750.00	-9,817.41	-612.50

项目	2015年1-8月	2014年度	2013年度
少数股东权益影响额（税后）			
合计	399,548.54	135,646.07	670,178.67

## （八）适用税率及主要财政税收优惠政策

### 1、主要税种及税率

税种	具体税率情况
增值税	公司按应税收入按6%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的7%计缴
房产税	按房产原值70%的1.2%计缴、或房产租金收入的12%计缴
企业所得税	按应纳税所得额的25%计缴

注：马鞍山市小马传媒广告有限公司为增值税小规模纳税人，增值税按照3%的征收率计算缴纳。

根据《财政部、国家税务总局关于在北京等8省市开展交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点的通知》（财税[2012]71号）等相关规定公司从事网络广告等业务的收入，自2012年9月1日起改为征收增值税，税率为6%。

公司2013年度、2014年度按照主管税务机关核定的纳税比例即营业收入的2.50%计缴企业所得税。2013年度，公司采用核定征收方式计算的企业所得税应纳税额15.54万元，较查账征收的企业所得税少66.80万元，查账征收与核定征收相比，将减少公司净利润66.80万元，占当期净利润的21.30%，未对公司经营业绩和财务状况产生重大影响；2014年度，公司采用核定征收方式计算的企业所得税应纳税额14.21万元，较查账征收的企业所得税少18.45万元，查账征收与核定征收相比，将减少公司净利润18.45万元，占当期净利润的16.32%，未对公司经营业绩和财务状况产生重大影响。

自2015年起公司改为查账征收，适用25%企业所得税税率。

### 2、所得税征缴方式变化的合规性

公司成立初期规模较小，经营风险较大，根据《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例、《中华人民共和国税收征收管理办法》及其实施细则等相关规定，税务主管机关可以核准公司采用核定征收的方式。公司2013年度和2014年度采取核定征收方式计征所得税。

公司于2015年1月1日起开始通过查账征收的方式缴纳税款。安徽省马鞍山市雨山区国家税务局于2016年1月14日出具《证明》，“小马科技成立初期规模较小，早期财务成本核算不健全，故按税法规定认定其公司企业所得税采用核定征收方式申报，截至

2014年12月31日，公司均采用核定征收方式申报所得税。随着公司逐步规范，财务核算不断健全，已能够满足查账征收企业所得税的要求，故自2015年1月1日起将公司所得税征收方式改为查账征收。经国税金税三期系统查询，该公司自2013年1月1日以来至本证明出具之日止，未收到国税部门税收行政处罚。”

2015年10月29日，马鞍山市地方税务局雨山区分局确认公司及其子公司小马传媒截止到2015年9月30日在AHTAX2013系统中未有违章记录。

2016年1月14日，股份公司实际控制人汪贵、赵静茹出具《承诺书》“若因小马科技自成立之日起至2015年1月1日采取核定征收方式缴纳税款，导致主管税务机关对小马科技进行任何处罚，或导致小马科技产生任何其他损失的，我们将承担全部赔偿责任”。

会计师认为，公司在会计机构和会计人员方面符合规范要求，在报告期末按准则要求进行会计核算和报表编制，报告期内公司财务管理制度健全、会计核算规范，内部控制制度科学。

律师认为，公司变更企业所得税征收方式，已征得辖区税务主管机关的同意，公司符合“合法规范经营”的挂牌条件。

## （九）报告期内主要资产情况

### 1、货币资金

单位：元

项目	2015年8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（%）
库存现金	4,106.93	0.53	15,425.53	2.13	11,035.39	4.13
银行存款	771,901.39	99.47	708,235.15	97.87	256,089.33	95.87
合计	776,008.32	100.00	723,660.68	100.00	267,124.72	100.00

### 2、应收账款

（1）报告期各期末应收账款按账龄结构列示如下：

单位：元

账龄	2015年8月31日			
	余额	比例（%）	坏账准备	净额
1年以内	2,938,614.00	90.33	146,930.70	2,791,683.30
1-2年	314,600.00	9.67	31,460.00	283,140.00

合计	3,253,214.00	100.00	178,390.70	3,074,823.30
账龄	2014年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	2,015,050.00	80.75	100,752.50	1,914,297.50
1-2年	172,500.00	6.91	17,250.00	155,250.00
2-3年	308,000.00	12.34	61,600.00	246,400.00
合计	2,495,550.00	100.00	179,602.50	2,315,947.50
账龄	2013年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	2,627,037.00	86.56	131,351.85	2,495,685.15
1-2年	408,000.00	13.44	40,800.00	367,200.00
合计	3,035,037.00	100.00	172,151.85	2,862,885.15

报告期内，2013年末、2014年末和2015年8月末，公司应收账款余额分别为3,035,037.00元、2,495,550.00元和3,253,214.00元，应收账款余额占当期营业收入的比例分别为36.31%、34.75%和50.85%。报告期内，公司应收账款主要为应收劳务款，应收账款账龄较短。2013年末、2014年末和2015年8月末，公司1年以内应收账款账面余额之和占全部应收账款账面余额的比例分别86.56%、80.75%和90.33%，报告期末不存在长期未收回款项，公司回款情况可控。公司已按谨慎性的原则，对不同账龄的应收账款计提了坏账准备，计提方式和比例符合公司实际情况。

报告期各期末，公司应收账款中无应收持公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

(2) 报告期各期末应收账款余额前五名客户情况

截至2015年8月31日，应收账款余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例(%)	款项性质
马鞍山伟星房地产开发有限公司	非关联方	515,332.00	1年以内	15.84	应收劳务款
安徽省中闽置业有限公司	非关联方	361,000.00	1年以内	11.10	应收劳务款
马鞍山筑城房地产开发有限公司	非关联方	271,000.00	1年以内、1至2年	8.33	应收劳务款

马鞍山紫元家和房地产开发有限公司	非关联方	180,000.00	1年以内	5.53	应收劳务款
马鞍山深业地产有限公司	非关联方	169,000.00	1年以内	5.19	应收劳务款
<b>合计</b>	-	<b>1,496,332.00</b>	-	<b>45.99</b>	-

截至2014年12月31日，应收账款余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例 (%)	款项性质
安徽省中闽置业有限公司	非关联方	368,000.00	1年以内、2至3年	14.75	应收劳务款
马鞍山筑城房地产开发有限公司	非关联方	285,000.00	1年以内	11.42	应收劳务款
马鞍山伟星房地产开发有限公司	非关联方	280,000.00	1年以内	11.22	应收劳务款
马鞍山中加置业发展有限公司	非关联方	180,000.00	1年以内	7.21	应收劳务款
马鞍山金世纪房地产开发有限公司	非关联方	150,000.00	1年以内	6.01	应收劳务款
<b>合计</b>	-	<b>1,263,000.00</b>		<b>50.61</b>	-

截至2013年12月31日，应收账款余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例 (%)	款项性质
安徽省中闽置业有限公司	非关联方	408,000.00	1至2年	13.44	应收劳务款
马鞍山伟星房地产开发有限公司	非关联方	270,000.00	1年以内	8.9	应收劳务款
绿地集团马鞍山置业有限公司	非关联方	253,440.00	1年以内	8.35	应收劳务款

马鞍山仁信房地产开发有限公司	非关联方	229,400.00	1年以内	7.56	应收劳务款
马鞍山万达广场投资有限公司	非关联方	216,000.00	1年以内	7.12	应收劳务款
<b>合计</b>	-	<b>1,376,840.00</b>	-	<b>45.37</b>	-

报告期内，2013年末、2014年末和2015年8月末，公司前五大客户应收账款账面余额之和占当期应收账款账面余额的比例分别为45.37%、50.61%和45.99%。由于公司客户主要为大中型房地产企业等，结合公司以往收款记录来看，客户付款周期一般不超过6个月内，上述客户信用记录良好。

### 3、其他应收款

(1) 报告期各期末公司其他应收账款按账龄结构列示如下：

单位：元

账龄	2015年8月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	177,622.10	60.70	5,750.00	171,872.10
1-2年	115,000.00	39.30	11,110.00	103,890.00
<b>合计</b>	<b>292,622.10</b>	<b>100.00</b>	<b>16,860.00</b>	<b>275,762.10</b>
账龄	2014年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	450,176.30	45.48	7,055.00	443,121.35
1-2年	539,700.00	54.52		539,700.00
<b>合计</b>	<b>989,876.35</b>	<b>100.00</b>	<b>7,055.00</b>	<b>982,821.35</b>
账龄	2013年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	245,237.35	100.00	580.00	244,657.35
<b>合计</b>	<b>245,237.35</b>	<b>100.00</b>	<b>580.00</b>	<b>244,657.35</b>

报告期内，公司其他应收款主要为往来款项、保证金及员工备用金等。2013年末、2014年末和2015年8月末，公司其他应收账款余额分别为245,237.35元、989,876.35元和292,662.10元。2014年末公司其他应收款余额相对较大，主要系股东汪贵个人借款较大所致。公司已按谨慎性的原则，对不同账龄的其他应收款计提了坏账准备，计提方式和比例符合公司实际情况。报告期末，公司不存在单项金额重大并单项计提坏账准备的

其他应收款。

(2) 报告期各期末其它应收账款余额前五名客户情况

截至2015年8月31日，其他应收款余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例 (%)	款项性质
安徽观澜天下文化传媒有限公司	非关联方	110,000.00	1至2年	37.59	保证金
安徽索罗网络科技有限公司	关联方	66,522.10	1年以内	22.73	往来款
赵雪枫	非关联方	50,000.00	1年以内	17.09	备用金
李心仪	非关联方	40,000.00	1年以内	13.67	备用金
高艳杰	非关联方	20,000.00	1年以内	6.83	备用金
<b>合计</b>		<b>286,522.10</b>		<b>97.91</b>	

截至2014年12月31日，其他应收款余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例 (%)	款项性质
汪贵	股东	843,776.35	1年以内、1至2年	85.24	往来款
安徽观澜天下文化传媒有限公司	非关联方	110,000.00	1年以内	11.11	保证金
高艳杰	非关联方	20,000.00	1年以内	2.02	备用金
安徽天地广阔电子商务有限公司	关联方	5,000.00	1至2年	0.51	往来款
秦军	非关联方	10,000.00	1年以内	1.01	备用金
<b>合计</b>		<b>988,776.35</b>		<b>99.89</b>	

截至2013年12月31日，其他应收款余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例 (%)	款项性质
汪贵	股东	228,637.35	1年以内	93.23	往来款
史箭	非关联方	6,000.00	1年以内	2.45	备用金
袁玲	非关联方	5,600.00	1年以内	2.28	备用金
安徽天地广阔电子商务有限公司	关联方	5,000.00	1年以内	2.04	往来款
<b>合计</b>		<b>245,237.35</b>		<b>100.00</b>	

截至本公开转让说明书签署日，公司被关联方占用的资金已经全部归还，不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用资金的情况。

#### 4、预付账款

(1) 报告期各期末预付账款按账龄结构列示如下：

单位：元

账龄	2015年8月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)
1年以内	329,310.76	100.00	323,098.00	100.00	45,000.00	100.00
<b>合计</b>	<b>329,310.76</b>	<b>100.00</b>	<b>323,098.00</b>	<b>100.00</b>	<b>45,000.00</b>	<b>100.00</b>

公司预付账款主要为预付采购款、预付中介款等。2013年末、2014年末和2015年8月末，公司预付账款账面余额分别为45,000.00元、323,098.00元和329,310.76元，预付款金额较小，符合公司实际经营情况。

截至2015年8月31日，公司无预付关联方款项及预付持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项。

(2) 报告期各期末预付账款余额前五名客户情况

截至2015年8月31日，预付账款余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	年限	占预付款总额的比例 (%)	款项性质
安徽观澜天下文化传媒有限公司	非关联方	215,000.00	1年以内	65.29	预付采购款

瑞华会计师事务所	非关联方	47,169.81	1年以内	14.32	预付中介款
北京德恒律师事务所	非关联方	47,169.81	1年以内	14.32	预付中介款
北京百悟科技有限公司	非关联方	10,000.00	1年以内	3.04	预付采购款
上海圆迈贸易有限公司	非关联方	3,797.90	1年以内	1.15	预付采购款
<b>合计</b>		<b>323,137.52</b>		<b>98.13</b>	

截至2014年12月31日，预付账款余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	年限	占预付款总额的比例(%)	款项性质
安徽观澜天下文化传媒有限公司	非关联方	275,000.00	1年以内	85.11	预付采购款
南京宁哲网络科技有限公司	非关联方	30,000.00	1年以内	9.29	预付采购款
马鞍山海纳文化传媒有限公司	非关联方	14,000.00	1年以内	4.33	预付采购款
易宝支付有限公司	非关联方	2,098.00	1年以内	0.65	预付采购款
北京百悟科技有限公司	非关联方	2,000.00	1年以内	0.62	预付采购款
<b>合计</b>		<b>323,098.00</b>		<b>100.00</b>	

截至2013年12月31日，预付账款余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	年限	占预付款总额的比例(%)	款项性质
上海顶印图文设计有限公司	非关联方	45,000.00	1年以内	100.00	预付采购款
<b>合计</b>		<b>45,000.00</b>		<b>100.00</b>	

## 5、固定资产

报告期内，公司固定资产主要为与公司生产经营密切相关的房屋建筑物、机器设备、运输设备、办公设备及其他。

报告期内，公司固定资产情况如下：

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年8月31日
<b>一、账面原值小计:</b>	<b>6,787,814.30</b>	<b>123,265.10</b>	-	<b>6,911,079.40</b>
房屋建筑物	4,100,001.00	-	-	4,100,001.00
机器设备	503,433.65	63,265.10	-	566,698.75
运输设备	1,901,333.65	60,000.00	-	1,961,333.65
办公设备及其他	283,046.00	-	-	283,046.00
<b>二、累计折旧小计:</b>	<b>1,100,805.07</b>	<b>552,813.17</b>		<b>1,653,618.24</b>
房屋建筑物	194,749.92	129,833.28	-	324,583.20
机器设备	304,771.43	86,196.81	-	390,968.24
运输设备	494,506.88	303,628.60		798,135.48
办公设备及其他	106,776.84	33,154.48	-	139,931.32
<b>三、减值准备小计:</b>				
房屋建筑物				
机器设备				
运输设备				
办公设备及其他				
<b>四、账面价值小计:</b>	<b>5,687,009.23</b>	<b>150,401.94</b>	<b>579,950.01</b>	<b>5,257,461.16</b>
房屋建筑物	3,905,251.08	-	129,833.28	3,775,417.80
机器设备	198,662.22	63,265.10	86,196.81	175,730.51
运输设备	1,406,826.77	87,136.84	330,765.44	1,163,198.17
办公设备及其他	176,269.16	-	33,154.48	143,114.68

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
<b>一、账面原值小计:</b>	<b>5,178,651.40</b>	<b>1,718,231.73</b>	<b>109,068.83</b>	<b>6,787,814.30</b>
房屋建筑物	4,100,001.00	-	-	4,100,001.00
机器设备	435,604.40	67,829.25	-	503,433.65

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
运输工具	360,000.00	1,650,402.48	109,068.83	1,901,333.65
办公设备及其他	283,046.00	-	-	283,046.00
<b>二、累计折旧小计:</b>	<b>327,594.47</b>	<b>790,479.80</b>	<b>17,269.20</b>	<b>1,100,805.07</b>
房屋建筑物	-	194,749.92	-	194,749.92
机器设备	181,971.35	122,800.08	-	304,771.43
运输工具	92,625.00	419,151.08	17,269.20	494,506.88
办公设备及其他	52,998.12	53,778.72	-	106,776.84
<b>三、减值准备小计:</b>				
房屋建筑物				
机器设备				
运输工具				
办公设备及其他				
<b>四、账面价值小计:</b>	<b>4,851,056.93</b>	<b>1,735,500.93</b>	<b>899,548.63</b>	<b>5,687,009.23</b>
房屋建筑物	4,100,001.00	-	194,749.92	3,905,251.08
机器设备	253,633.05	67,829.25	122,800.08	198,662.22
运输工具	267,375.00	1,667,671.68	528,219.91	1,406,826.77
办公设备及其他	230,047.88	-	53,778.72	176,269.16

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
<b>一、账面原值小计:</b>	<b>900,394.00</b>	<b>4,278,257.40</b>	-	<b>5,178,651.40</b>
房屋建筑物	-	4,100,001.00	-	4,100,001.00
机器设备	348,248.00	87,356.40	-	435,604.40
运输设备	360,000.00	-	-	360,000.00
办公设备及其他	192,146.00	90,900.00	-	283,046.00
<b>二、累计折旧小计:</b>	<b>94,689.92</b>	<b>232,904.55</b>		<b>327,594.47</b>
房屋建筑物				

机器设备	75,392.27	106,579.08	-	181,971.35
运输设备	7,125.00	85,500.00	-	92,625.00
办公设备及其他	12,172.65	40,825.47	-	52,998.12
<b>三、减值准备小计:</b>				
房屋建筑物				
机器设备				
运输设备				
办公设备及其他				
<b>四、账面价值小计:</b>	<b>805,704.08</b>	<b>4,278,257.40</b>	<b>232,904.55</b>	<b>4,851,056.93</b>
房屋建筑物	-	4,100,001.00	-	4,100,001.00
机器设备	272,855.73	87,356.40	106,579.08	253,633.05
运输设备	352,875.00	-	85,500.00	267,375.00
办公设备及其他	179,973.35	90,900.00	40,825.47	230,047.88

截至2015年8月31日，公司各项固定资产使用状况良好，不存在减值迹象，故未计提固定资产减值准备。

## 6、无形资产

单位：元

类别	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年8月31日
<b>账面原值小计</b>		<b>4,174.76</b>		<b>4,174.76</b>
软件使用权		4,174.76		4,174.76
<b>累计摊销小计</b>		<b>115.97</b>		<b>115.97</b>
软件使用权		115.97		115.97
<b>减值准备小计</b>				
软件使用权				
<b>账面价值合计</b>		<b>4,174.76</b>	<b>115.97</b>	<b>4,058.79</b>
软件使用权		4,174.76	115.97	4,058.79

## 7、长期待摊费用

单位：元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
----	------------	-------------	-------------

办公场所装修费	366,401.50	570,130.62	825,613.18
合计	366,401.50	570,130.62	825,613.18

## 8、递延所得税资产

单位：元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产减值准备	48,812.68	46,664.38	43,182.96
应付职工薪酬	-	-	-
合计	48,812.68	46,664.38	43,182.96

## 9、主要资产减值准备的计提依据与计提情况

报告期内，公司主要资产减值准备的计提依据见本节“三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”。

报告期内，公司各项资产减值准备实际计提情况如下：

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少		2015年8月31日
			转回	转销	
一、坏账准备	186,657.50	8,593.20			195,250.70
合计	186,657.50	8,593.20			195,250.70

单位：元

项目	2013年12月31日	本年增加	本年减少		2014年12月31日
			转回	转销	
一、坏账准备	172,731.85	13,925.65			186,657.50
合计	172,731.85	13,925.65			186,657.50

## 10、递延所得税资产

单位：元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产减值准备	48,812.68	46,664.38	43,182.96
合计	48,812.68	46,664.38	43,182.96

## （十）报告期内主要负债情况

### 1、应付账款

（1）报告期各期末应付账款按账龄结构列示如下：

单位：元

账龄	2015年8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	254,363.20	96.04	10,500.00	100.00		
1-2年	10,500.00	3.96				
合计	<b>264,863.20</b>	<b>100.00</b>	<b>10,500.00</b>	<b>100.00</b>		

公司应付账款主要为应付材料采购款。2014年末和2015年8月末，公司应付账款余额分别为10,500.00元和264,863.20元，金额较小，符合公司实际经营情况。

截至2015年8月31日，公司应付账款中无应付关联方的款项及持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项。

（2）报告期各期末应付账款前五名情况

截至2015年8月31日，应付账款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与公司的关系	金额	账龄	占应付账款总额的比例（%）	款项性质
马鞍山海纳文化传媒有限公司	非关联方	158,969.00	1年以内	60.02	应付采购款
上海顶印图文设计有限公司	非关联方	65,650.00	1年以内,1-2年	24.79	应付采购款
马鞍山市惊鸿广告有限公司	非关联方	40,244.20	1年以内	15.19	应付采购款
合计		<b>264,863.20</b>		<b>100.00</b>	

截至2014年12月31日，应付账款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与公司的关系	金额（元）	账龄	占应付账款总额的比例（%）	款项性质
上海顶印图文设计有限公司	非关联方	10,500.00	1年以内	100.00	应付采购款

合计	10,500.00		100.00
----	-----------	--	--------

截至2013年12月31日，公司无应付账款。

### 3、预收账款

(1) 报告期各期末预收账款按账龄结构列示如下：

单位：元

账龄	2015年8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	7,300.00	100.00				
合计	7,300.00	100.00				

报告期末无账龄超过1年的大额预收款项未结转的情况。截至2015年8月31日，预收款项余额中无预收持有公司5%（含5%）以上股份的股东或其他关联方的款项。

(2) 报告期各期末预收账款前五名情况

截至2015年8月31日，预收账款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与公司的关系	金额	年限	占预收账款总额的比例(%)	款项性质
余姚市河姆渡文化传媒有限公司	非关联方	7,300.00	1年以内	100.00	预收劳务款
合计		7,300.00		100.00	

### 4、应付职工薪酬

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年8月31日
一、短期薪酬		2,236,108.13	2,236,108.13	
二、离职后福利-设定提存计划		153,848.21	153,848.21	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计		2,389,956.34	2,389,956.34	
项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日

一、短期薪酬	112,000.00	2,512,596.92	2,400,596.92	
二、离职后福利-设定提存计划		227,399.38	227,399.38	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
<b>合计</b>	<b>112,000.00</b>	<b>2,739,996.30</b>	<b>2,627,996.30</b>	
<b>项目</b>	<b>2012年12月31日</b>	<b>本期增加</b>	<b>本期减少</b>	<b>2013年12月31日</b>
一、短期薪酬		2,155,919.97	2,267,919.97	112,000.00
二、离职后福利-设定提存计划		174,435.23	174,435.23	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
<b>合计</b>		<b>2,330,355.20</b>	<b>2,442,355.20</b>	<b>112,000.00</b>

## 5、应交税费

单位：元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
增值税	50,844.17	23,567.90	50,015.54
企业所得税	172,301.79	42,230.34	71,714.88
城市维护建设税	2,910.09	1,741.50	3,695.20
教育费附加	1,247.19	746.36	1,579.80
地方教育费附加	831.46	497.57	1,041.61
个人所得税	2,510.99	510.93	1,647.23
其他	296.23	381.79	
<b>合计</b>	<b>230,941.92</b>	<b>69,676.39</b>	<b>129,694.26</b>

## 6、其他应付款

(1) 报告期各期末其他应付款按账龄结构列示如下：

单位：元

账龄	2015年8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	-	-	-	-	8,000.00	100.00
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8,000.00</b>	<b>100.00</b>

(2) 报告期各期末其他应付款前五名情况

截至2013年12月31日，其他应付款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额（元）	账龄	占其他应付款总额的比例（%）	款项性质
马鞍山国兴税务师事务所有限责任公司	非关联方	5,000.00	一年以内	62.50	其他
国网安徽省电力公司 马鞍山供电公司	非关联方	3,000.00	一年以内	37.50	其他
合计		8,000.00	8,000.00	100.00	

### （十一）报告期内股东权益情况

单位：元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
实收资本（或股本）	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
资本公积		1,600,000.00	1,600,000.00
盈余公积	404,083.48	404,083.48	289,077.22
未分配利润	4,225,450.01	3,565,071.89	2,549,428.81
归属于母公司股东权益合计	9,629,533.49	10,569,155.37	9,438,506.03
少数股东权益			
股东权益合计	9,629,533.49	10,569,155.37	9,438,506.03

## 六、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	与公司的关系
汪贵	控股股东、实际控制人
赵静茹	实际控制人
小马传媒	子公司
天地广阔	控股股东、实际控制人控制的其他企业

#### 2、持有公司5%以上股份的其他的股东

关联方名称	与公司的关系
王彦迪	持有公司5%以上股份的股东

#### 3、公司的其他关联方情况

(1) 公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员

公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员为公司的关联方。公司董事、监事、高级管理人员基本情况详见本说明书“第一章 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”。

(2) 公司持股5%以上股东及其关系密切的家庭成员控制的其他企业

公司持股5%以上股东及其关系密切的家庭成员控制的企业情况详见本公开转让说明书“第三章 公司治理”之“五、同业竞争”之“(一) 同业竞争情况”。

(3) 公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员担任董事、监事、高级管理人员控制或施加重大影响的其他企业

公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员担任董事、监事、高级管理人员控制或施加重大影响的其他企业详见本公开转让说明书“第三章 公司治理”之“七、董事、监事和高级管理人员持股及其他情况”之“(四) 公司董事、监事、高级管理人员的主要兼职情况”。

## (二) 关联交易情况

### 1、经常性关联交易

报告期内，公司无经常性的关联交易。

### 2、偶发性关联交易

公司于2015年7月28日与汪贵、赵静茹、王彦迪签订《股权转让协议书》，汪贵、赵静茹、王彦迪将其持有的小马传媒100%股权以人民币160万元转让予公司（转让后小马传媒注册资本仍为160万元人民币），本次转让后小马传媒成为公司全资子公司；2015年8月6日，公司完成小马传媒股权变更登记。

#### (1) 收购的必要性和原因

小马传媒作为公司重点打造的地方门户产品，业务范围涵盖衣食住行、汽车、旅游、教育、金融等多个生活类别，为用户提供满意的生活消费O2O一站式服务。随着移动互联网的发展，加上房地产行业受宏观经济调控影响日益增大，公司从战略角度考虑不能单单只涉及房地产等个别行业。为了提升公司的综合实力，实现全面发展，出于长远角

度考虑，公司收购小马传媒为全资子公司。且小马传媒的经营范围与公司的经营范围存在一定的协同性和一致性，公司收购小马传媒既有利于公司持续经营、发展壮大，又有利于规范及避免同业竞争、保护公司及股东的权益。公司收购小马传媒的股权存在业务发展上的合理性。

## (2) 审议程序和作价依据

### ① 审议程序

2015年7月28日，小马传媒召开股东会，同意股东汪贵将其所持小马传媒49%股权以78.4万元转让给新股东左右营销；同意股东王彦迪将其所持小马传媒20%股权以32万元转让给新股东左右营销；同意股东赵静茹将其所持小马传媒31%股权以49.6万元转让给新股东左右营销。同日，汪贵、赵静茹、王彦迪分别于左右营销签订《股权转让协议》，并相应修改公司章程。

2015年8月6日，小马传媒办理工商股权变更登记，成为公司全资子公司，取得了《营业执照》（注册号340500000089923）。由于汪贵为公司控股股东，汪贵、赵静茹为小马传媒和公司实际控制人，故本次收购构成同一控制下企业合并。

### ② 作价依据

2015年7月28日《股权转让协议》签订之日小马传媒的注册资本为160万元，7月末小马传媒账面净资产为165.8万元。本次股权转让时，小马传媒账面净资产略高于注册资本，考虑小马传媒主要资产均为货币资金、应收账款等流动资产，故未采取评估方式，转让价格在参考转让时小马传媒账面净资产的基础上，经股东协商一致按注册资本160万元作价转让。

### (3) 收购后对公司业务和经营的影响

依托小马传媒在区域互联网细分行业一站式服务的特点，公司在收购小马传媒后整合产业链，使得公司的业务不仅仅是局限于以房地产客户为主的网络广告，而是扩展成为企业提供精准目标用户的互动营销、活动策划以及大数据应用等互联网综合服务。公司可以通过深耕本地细分行业的需求，在本地房产、家装、汽车、婚嫁、亲子等多行业、多生活类别做好深度垂直，挖掘新的潜在客户，扩大公司的综合实力和影响力，提升公司的经营业绩。

### 3、关联方应收应付款项

项目名称	2015年8月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款:						
安徽索罗网络科技有限公司	66,522.10					
汪贵			843,776.35		228,637.35	
安徽天地广阔电子商务有限公司			5,000.00			
<b>合计</b>	<b>66,522.10</b>		<b>848,776.35</b>		<b>228,637.35</b>	

截至本公开转让说明书签署日，索罗网络已将上述欠款全部归还。

### 4、关联交易的合理性和公允性

报告期内，公司与关联方发生关联股权转让，是公司为消除同业竞争和更好发展业务的重要举措，关联交易必要且合理，股权受让以原始出资额作为交易价格，关联交易价格公允，不存在损害公司利益的情况。

#### （三）关联交易交易对公司财务状况和经营成果的影响

公司具有独立的研发、采购、生产和销售系统，报告期内的关联交易未对公司的财务状况和经营成果造成重大不利影响，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情形，不存在利用关联交易转移利润的情形。

#### （四）关联交易决策权限与程序

根据《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《控股股东及实际控制人行为规范》等规定，公司对关联交易的回避制度、决策权限和决策程序等做了详尽的规定，明确了监事对关联交易的监督制度。

##### 1、公司与关联方的交易，遵循以下原则：

- （1）关联交易应当遵循诚实信用、公正、公平、公开的原则。
- （2）公司应当采取措施规范关联交易，减少和避免关联交易。
- （3）《公司章程》规定：“公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。”

(4) 股东大会和董事会在审议和表决关联交易时，应对关联交易的内容、数量、单价及定价政策、占同类业务的比例等予以充分讨论。

(5) 关联交易的定价政策应当遵循市场公正、公平、公开的原则，交易价格应与市场独立第三方价格相同或相近。无市场价格可资比较或定价受到限制的重大关联交易，应当通过合同明确有关成本和利润的标准予以确定交易价格，以保证交易价格的公允性。

## 2、对关联交易决策的有关规定

公司拟与关联人达成的关联交易总额在 100 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 10% 以上的，该项关联交易须经股东大会审议批准后方可实施。

公司与控股股东、实际控制人以及控股股东、实际控制人直接或间接控制的企业之间发生的关联交易，须经股东大会审议通过。

股东大会审议有关关联交易事项时，与该关联交易事项有关联关系的股东可以出席，但应主动申明此种关联关系。关联股东可以依照会议程序在会上阐明自己的观点，但在投票表决时应予回避而不参加表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有权部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议中做出详细说明，对非关联股东的投票情况进行专门统计。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东应当主动回避；当关联股东未主动回避时，其他股东可以要求其回避。关联股东应当向股东大会详细说明有关关联交易事项及其对公司的影响。

公司拟与关联法人达成的关联交易总额在 100 万元以上的关联交易，与关联自然人发生的关联交易金额在 30 万元人民币以上的关联交易须按照以下程序办理，并经董事会表决通过后方可实施，且应当及时披露。

公司拟与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以下（含 30 万元）的关联交易，及与关联法人发生的交易金额在 100 万元以下（含 100 万元），由公司总经理批准。

公司应当采取有效措施防止关联人以垄断采购和销售业务渠道等方式干预公司的经营，损害公司利益。关联交易活动应遵循公平、公正、公开的商业原则，关联交易的价格或取费原则应当以不偏离市场独立第三方的价格或收费为标准。公司应对关联交易的定价依据予以充分披露。

公司应当采取有效措施防止股东及其关联方以各种形式占用或转移公司的资金、资产及其他资源。公司不得为股东及其关联方提供担保。

**3、为规范关联交易，公司董事、监事、高级管理人员及持股 5%以上股东出具承诺，具体内容如下：**

“如本人及本人所控制的其他企业与小马科技不可避免地出现关联交易，将根据《公司法》等国家法律、法规和小马科技公司章程及小马科技关于关联交易的有关制度的规定，依照市场规则，本着一般商业原则，通过签订书面协议，公平合理地进行交易，以维护小马科技及所有股东的利益，本人将不利用在小马科技中的控制地位，为本人及本人所控制的其他企业在与小马科技关联交易中谋取不正当利益。”

## **七、需提请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**

截至本公开转让说明书签署日，公司无重要的期后事项、或有事项、重大承诺事项及其他重要事项。

## **八、报告期内资产评估情况**

2015 年 9 月 13 日，中同华资产评估有限责任公司出具《评估报告》（中同华评报字(2015)第 712 号），确认截止 2015 年 8 月 31 日有限公司经评估的净资产为 1,262.75 万元，评估值较账面净资产增值 332.80 万元，增值率 35.79%。

## **九、股利分配政策**

### **（一）股利分配的政策**

公司交纳所得税后的利润按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定公积金 10%；
- 3、提取任意公积金；
- 4、分配股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。

## （二）最近两年及一期分配情况

报告期内，公司未发生股利分配。

## （三）公开转让后的股利分配政策

根据公司 2015 年第一次临时股东大会审议通过的《公司章程（挂牌适用稿）》，公司公开转让后的股利分配政策如下：

1、利润分配原则：公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报、兼顾公司的可持续发展，公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑董事、监事和公众投资者的意见。

2、如股东发生违规占用公司资金情形的，公司在分配利润时，从该股东应分配的现金红利中扣减其占用的资金。

3、在公司当期的盈利规模、现金流状况、资金需求状况允许的情况下，可以进行中期分红。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

## 十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

见本公开说明书“第二章 公司业务”之“二、公司组织结构及主要运营流程”之“（二）子公司基本情况”。

## 十一、风险因素

### （一）财务风险

#### 1、毛利率有所下滑的风险

报告期内，2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-8 月，公司综合毛利率分别为 62.84%、59.08%和 49.22%，毛利率下降幅度较为明显，主要系公司业务收入结构发生变化所致。2014 年以来，随着房地产行业进入下行区间，公司为开拓新业务，逐渐减少以房地产为主的网络广告方面的收入，转而增加以活动策划、其他网络服务为主的社会化营销方面的收入。由于活动策划类服务公司需要负担更多的成本，故而公司毛利率有所下滑。如果未来公司新业务开拓进展低于预期，公司将面临毛利率波动的风险。

#### 2、应收账款回收的风险

由于近年来公司业务拓展迅速，同时宏观经济下行压力较大，公司期末形成了一定数量的应收账款。2013年末、2014年末和2015年8月末，公司应收账款净额分别为286.29万元、231.59万元和307.48万元，占流动资产的比例分别为83.72%、53.29%和69.01%。尽管目前公司绝大多数应收账款账龄为一年以内，同时公司也加大了合同管理和应收款项的回收管理的力度，从而使公司销售回款控制在客户信用政策范围内，但若未来出现金融危机等不可预见因素，致使下游行业资金将进一步趋紧，可能导致公司应收账款发生坏账或进一步延长应收账款回收周期，从而将给公司经营业绩造成一定程度的影响。

### 3、采用核定征收而被追缴税款的风险

公司在成立初期规模较小，收入规模不大，经营风险较大，税务主管机关认定公司企业所得税为核定征收方式。报告期内，公司2013年度、2014年度采用核定征收方式缴纳企业所得税，核定的应税所得率为10%，公司适用的所得税率为25%，因此公司核定的企业所得税应纳税额为营业收入的2.5%，与查账征收对所得税费用的影响分别为66.80万元、18.45万元。尽管随着公司业务不断发展，经营越来越稳定，相关税务主管机关已同意公司自2015年1月1日起将企业所得税由“核定征收”变更为“查账征收”，并对公司报告期内税收合法合规情况予以书面确认；且公司实际控制人已经出具承诺，若公司及其子公司存在税收被征缴的可能，由实际控制人以现金的方式弥补给公司，以供其缴纳上述款项，但公司仍存在因所得税征缴方式变化导致存在补缴或处罚款、滞纳金等潜在风险。

## （二）市场风险

### 1、行业竞争的风险

随着移动互联网的日益普及，互联网行业竞争格局日益激烈，虽然公司已开发出“房网”、“小马网”等移动互联网客户端为客户提供全方位的数据支撑和广告咨询服务，并已在移动端和PC端积累了较大的用户量，以应对移动互联网快速发展及竞争激烈化的挑战，但目前互联网行业创新企业众多，竞争激烈，同时全国性互联网企业布局入侵三、四线城市市场，行业竞争程度必然进一步加大。若在竞争激烈的环境下，公司移动网络平台用户增长无法达到预期水平，可能会对公司未来盈利水平及市场份额产生不利影响。

## 2、业务集中于马鞍山市的风险

公司作为立足于马鞍山的区域性城市生活服务电商平台，各项业务和服务主要集中于马鞍山。由于马鞍山作为安徽省内的二线城市用户总量有限，必然使公司的总体发展规模受到限制。尽管公司通过技术和运营模式的对外输出，全力拓展周边地区业务发展，与近 40 家地市同行积极合作，但公司仍存在地区经济规模较小发展受限的风险。

### （三）经营风险

#### 1、核心技术人员流失的风险

公司以自媒体运营为核心，优质的媒体资源、优秀的技术研发团队和富于创造的营销策划方案是公司的生命源。因此，公司是以设计创新及营销服务为主的人力密集型企业。随着公司的快速发展，公司对高层次的技术人员和研发人员的需求将进一步增加，如果公司不能保持和维护吸引高素质人才和培养人才的管理机制，造成人才流失，将对公司的科研开发和技术创新造成较大的风险；同时核心技术人员的流失，也将给公司的技术领先优势带来潜在风险。

#### 2、核心用户流失的风险

公司核心用户是在“小马网”、“房房网”等运营平台上参与发帖、创作、分享、消费等为公司创造价值的活跃用户，是公司拥有广泛影响力和持续发展活力的重要因素。尽管公司目前拥有稳定的用户群体，但若公司发生经营方式的变革和发展重心的调整，核心产品和服务不能满足客户的需求，导致一部分核心用户的流失，对公司将造成一定的损失。公司面临核心用户流失的风险。

#### 3、下游房地产行业宏观调控带来的风险

报告期内，公司营业收入中房地产行业所占比重较大。2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-8 月，公司营业收入中房地产行业所占比重分别为 93.64%、86.34%和 76.15%。房地产行业是典型的周期性传统行业，其比较容易受到国家宏观调控的影响，宏观调控一旦趋紧，会使房地产行业交易量下滑，从而影响公司相关广告业务收入。公司是一家网络媒体企业，其未来业务成长性主要取决于“网络媒体行业良好发展前景”和“网络媒体正逐步替代传统媒体趋势”，如果一系列的房地产调控政策致使房地产行业出现“行业过度低迷，大批企业出现倒闭”的极端调控结果，则这一系列新的房地产调控政策对发行人的经营业绩可能产生不利影响。

#### 4、政策法律的风险

目前，我国互联网法制建设还处在一个不断完善的过程，知识产权保护力度不够，网络侵权事件时有发生。公司在经营过程中，可能会出现个别网络用户在平台发表或转载内容侵犯他人权利但法律制度无法有效保护公司合法权益的情况，从而影响公司正常运营，给公司带来潜在诉讼风险。尽管公司已经建立起有效的社区运营规则体系，但仍然不能排除存在不可控因素，由于个别发文不符合网络文明建设规定而给公司造成运营风险

### （四）技术风险

#### 1、技术革新的风险

互联网行业是一个瞬息万变、高速发展的行业，只有不断加大新技术的研发投入，及时跟进互联网技术的革新，才能在激烈的市场竞争中满足用户更广泛的需求。公司现有及未来业务的持续发展对互联网技术有着很高的要求，如果无法及时跟进互联网技术革新，公司将可能面临技术水平落后、产品服务缺乏亮点，从而在一定程度上削弱公司的市场竞争力，对公司的盈利水平造成不利影响。

#### 2、信息安全的风险

近年来随着一系列网站被黑客攻击、用户信息被盗的事件相继爆出，网络信息安全的重要性越来越多的被人提及。互联网行业长期以来的高速发展使得互联网企业忽视信息安全等基础问题。尽管公司自设立以来一直高度重视信息安全的维护，但若公司发生网站被黑、用户信息被盗的事件，将会给公司造成声誉、形象、信用、经济等各方面的损失。

### （五）公司治理风险

#### 1、内部管理的风险

由于股份公司成立时间较短，虽然公司初步建立了比较科学规范的法人治理结构，完善了公司内部控制体系，但由于相关治理机制建立时间较短，公司及管理层规范运作意识的提高、相关制度切实执行及完善均需要一定过程，对公司及管理层而言，在短期内适应股份公司新制度和完善公司管理是目前面临的挑战之一。另外，随着国家法律法规的逐步深化及公司日常经营的需要，公司内部控制体系仍需不断调整与优化，以满足公司发展的要求。因此，公司存在内部管理的风险。

## 2、实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人为汪贵、赵静茹夫妇，二人合计持有公司股份 400 万股，占公司总股本的 80%，处于绝对控制地位。若汪贵、赵静茹利用控股地位，通过行使表决权等方式对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他少数股东权益带来风险。

## （六）宏观经济下行带来的风险

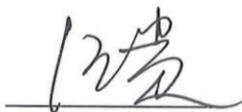
互联网行业的发展与宏观经济状况息息相关，宏观经济持续的下行压力，给公司带来相应的收入下滑的风险。国家宏观的经济形势对消费及广告产业状况有着巨大影响，经济发展的速度一旦趋于缓慢，首先企业客户对于网络服务投放的预算也随之收紧，其次企业和媒体进行广告投放的需求量也将随着居民消费能力的下降而下降，以上两点可能导致公司业务和利润的减少，公司存在宏观经济下行压力较大带来的风险。

## 第五章 有关声明

### 一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及公司董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在任何虚假记载、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。

公司董事签字：



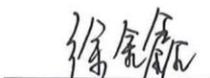
汪贵



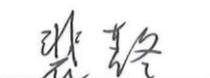
赵静茹



王彦迪



徐金鑫



裴严冬

公司监事签字：



邵萍



倪玲



范黎静

公司非董事高级管理人员签字：



邓艳

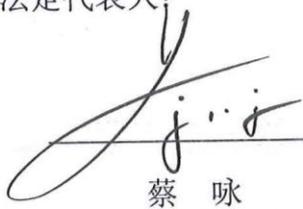
安徽小马创意科技股份有限公司



## 二、国元证券股份有限公司声明

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

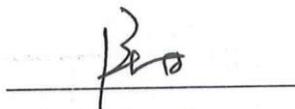
法定代表人：

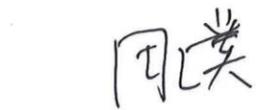
  
蔡咏

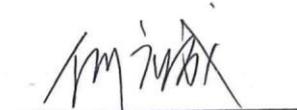
项目负责人：

  
武军

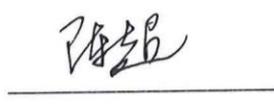
项目小组成员：

  
梁波

  
周璞

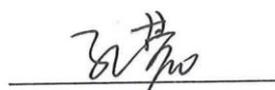
  
何应成

  
洪霞

  
陈超

  
张鹏

  
李峻

  
孔蓉



### 三、北京德恒律师事务所

本所及经办律师已阅读《安徽小马创意科技股份有限公司公开转让说明书》，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人签名：

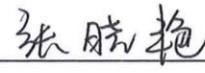


王丽

经办律师签名：



陈忠义



张晓艳

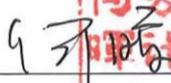


2016年1月29日

#### 四、瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）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。

签字注册会计师（签名）：

  
何晖

  
徐远

负责人（签名）：

  
杨剑涛

  
顾仁荣

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）



2015年1月29日

## 五、北京中同华资产评估有限公司声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读《安徽小马创意科技股份有限公司公开转让说明书》，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及经办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。

签字注册资产评估师签名：



李自金

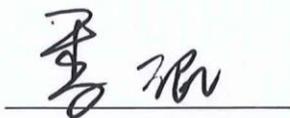
李自金



李刚

李刚

评估机构负责人签名：



季珉

季珉

北京中同华资产评估有限公司

2016年1月29日



## 第六章 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、其他与公开转让有关的重要文件