

南京纳加软件股份有限公司

公开转让说明书

(修订稿)



主办券商



二零一六年八月

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。

释 义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

纳加有限、有限公司	指	南京纳加软件有限公司
纳加软件、公司、母公司、本公司、股份公司	指	南京纳加软件股份有限公司
北川投资	指	南京北川投资管理中心（有限合伙）
纳策投资	指	上海纳策投资中心（有限合伙）
纳加投资	指	南京纳加投资管理中心（有限合伙）
宁波永欣	指	宁波永欣壹期股权投资合伙企业（有限合伙）
萨拉蒙投资	指	南京萨拉蒙投资管理中心
发起人	指	南京纳加软件股份有限公司的全部发起人
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
教育部	指	中华人民共和国教育部
教育装备行业协会	指	中华人民共和国教育装备行业协会
软件行业协会	指	中国软件行业协会
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
主办券商、申万宏源证券	指	申万宏源证券有限公司
会计师事务所、会计师	指	北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所、律师	指	江苏艾玛律师事务所
资产评估机构	指	北京国融兴华资产评估有限责任公司
《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》
《尽调工作指引》	指	《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）》
《公司章程》	指	南京纳加软件股份有限公司章程
最近两年一期、报告期	指	2014 年度、2015 年度、2016 年 1-2 月
本说明书、本公开转让说明书	指	南京纳加软件股份有限公司公开转让说明书

流媒体	指	又叫流式媒体，是边传边播的媒体，是多媒体的一种。边传边播是指媒体提供商在网络上传输媒体的“同时”，用户一边不断地接收并观看或收听被传输的媒体。“流”媒体的“流”指的是这种媒体的传输方式（流的方式），而并不是指媒体本身
股东会	指	南京纳加软件有限公司股东会
股东大会	指	南京纳加软件股份有限公司股东大会
董事会	指	南京纳加软件股份有限公司董事会
监事会	指	南京纳加软件股份有限公司监事会
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监
元、万元	指	人民币元、人民币万元
我国、中国	指	中华人民共和国

注：本公开转让说明书除特别说明外所有数值保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

重大事项提示

一、税收政策风险

公司现持有江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，自 2015 年 7 月 6 日获得证书以来一直享受 15% 税率征收的企业所得税优惠，有效期三年。未来，若公司不能持续被评为高新技术企业或国家调整相关税收政策，公司将无法再享受 15% 的所得税税率优惠政策，这将会增加公司税负并对公司盈利带来一定影响。

针对上述风险，公司会在高新技术企业有效期内，持续保持符合高新技术企业认定标准。在高新技术企业有效期届满时，公司会积极提出申请，持续保持高新技术企业资格。此外，公司将进一步提升自己的盈利能力，以减少税收优惠政策对公司盈利的影响。

二、经营业绩较差的风险

公司 2016 年 1-2 月、2015 年度、2014 年度营业收入分别为 1,482,062.59 元、10,235,052.22 元、7,925,008.52 元，净利润分别为-364,826.9 元、1,282,516.43 元、-355,946.87 元，毛利率分别为 62.99%、69.69%、73.07%，净资产收益率分别为-7.34%、49.76%、-16.64%。报告期内，公司营业收入、净利润、毛利率以及净资产收益率存在一定的波动。随着公司业务规模的不断扩大，公司对于研发和销售的投入不断增加，这直接导致公司成本费用的增加，减少了公司的利润。公司 2014 年度净利润为-355,946.87 元，2016 年 1-2 月净利润为-364,826.92 元，报告期内两期净利润为负，盈利经营能力存在一定风险。

未来，随着主营业务收入的不断增长，公司的规模效应将会显现，公司预期未来盈利能力将得到有效提升。但若公司在业务发展过程中所投入的资源不能在合理期限内产生经济效益，则公司业绩存在进一步下滑的风险。

三、费用率高且逐年上升风险

公司 2016 年 1-2 月、2015 年度和 2014 年度，公司销售费用占主营业务收入比例分别为 35.22%、17.62%、15.82%，管理费用占主营业务收入比例分别为 62.08%、45.06%、

67.88%。公司属于典型的轻资产高科技型企业，管理费用和销售费用占主营业务收入的比重较高，随着公司业务拓展支出和研发投入的增加，销售费用和管理费用总额将可能进一步增加。如果公司各项费用投入不能在合理时间内产生经济效益，则公司费用率存在进一步上升的风险。

四、核心技术人才流失风险

公司主要为教育信息化、多媒体会议、广电新媒体等领域客户提供多媒体视讯系统及技术服务，公司业务属于多媒体通信设备集成制造业，多媒体通信设备集成制造业为知识与技术密集型行业，对技术人才的素质要求较高。尽管公司逐步建立了高效、人性化的人才管理机制，从招聘管理、培训规划、服务考核、晋升管理等多方面确保人才的稳定，但公司正处于业务发展阶段，业务规模的扩张将对公司的人才提出更高的要求，而行业的快速发展将会加大行业内各企业对人才的需求和引进，若公司无法持续给予核心技术人员有竞争力的薪资福利条件和激励机制，将面临人才流失的风险。

五、市场竞争加剧风险

伴随我国多媒体视讯应用市场的蓬勃发展，公司已逐步实现快速发展并确立在多媒体视讯领域，尤其是在教育信息化、多媒体会议和广电新媒体细分市场的竞争地位。同时，良好的市场发展前景也可能会吸引更多的新进入者。公司作为多媒体视讯行业的领先企业，凭借技术、经验和品牌优势能够保持一定的增长速度和盈利能力，但新进入的竞争对手势必会与公司形成竞争关系，对公司的行业地位及盈利能力的快速提升形成压力。

六、核心技术泄露风险

公司主营产品具有一定的科技含量，在核心产品关键技术上拥有自主知识产权，形成了公司的核心竞争力。尽管公司已经建立了较为完善的技术研发体系和资料存档体系，并积极将已成型的技术进行知识产权保护申请，且与核心技术人员签订了《竞业禁止及保密协议》，但客观上仍存在因核心技术人员流失、或向客户提供产品或服务过程中而产生技术泄密的风险。

七、技术更新风险

多媒体视讯行业作为知识密集型的新兴产业，主要包含了计算机通信、视音频编解码、网络传输与控制、信息安全、自动化控制等多项专业性颇强的高新技术，这些均是信息技术发展的前沿领域，因此技术演进的速度较快。伴随信息技术领域中各种新技术的涌现，公司必须及时掌握并应用这些创新技术，以更好地服务于客户。如果公司不能准确地把握行业技术的发展趋势，在技术研发和产品开发方向决策上产生重大失误或不能及时将新技术运用于产品开发和升级，将会影响公司的产品技术优势和降低盈利能力。

八、房屋租金补缴风险

2015年12月，公司与南京软件园经济发展有限公司签订《房屋租赁合同》，南京软件园经济发展有限公司将位于南京软件园团结路100号孵鹰大厦A座A701、A702室（面积722.06平方米），租给公司用作科研生产经营场所，每年租金总额为肆拾伍万捌仟陆佰元整（458,600.00元）。《房屋租赁合同》约定自公司税务关系迁入南京高新区起，若公司连续三年预计税收分别为80万元、90万元、100万元，则减免公司租金肆拾伍万捌仟陆佰元整（458,600.00元），实际应支付租金总额为零元整。若公司未能完成预定税收，南京软件园经济发展有限公司有权终止租金减免等政策支持，并要求公司补缴所有减免的房屋租金。公司存在因无法达到约定的税收要求而补缴房屋租金，进而影响公司营业利润的风险。

九、销售模式依赖风险

公司产品面向的最终客户主要是教育、广电新媒体、政府部门等企事业单位，这些单位在采购相应设备的时候往往会从其定点供应商名单中进行选择，公司直接面向入围系统供应商，根据具体的项目情况共同确定集成系统的方案，公司的直导播系统产品作为系统集成商的设备供应组成部分，搭配其他设备和系统共同使用，公司根据集成商的项目工程进度及客户需求向其进行设备的销售、安装及服务。公司2014年度和2015年度通过此类模式销售占比分别为73.24%和82.88%，如果系统集成商在经营过程中脱离最终客户的入围供应商资格或者系统集成商减少对公司产品的采购，将会直接影响公司产品的销售，进而影响公司的经营能力。公司存在对

系统集成商销售模式依赖的风险。

十、实际控制人不当控制风险

施云青、潘瑜瑜、张苏波、黄黎明系公司实际控制人，合计直接持有公司 17.07% 的股份，通过北川投资、纳加投资间接控制公司 63.24% 的股份，据此，施云青、潘瑜瑜、张苏波、黄黎明合计控制公司 80.31% 的股份。上述四人均为公司董事，且施云青担任董事长，张苏波担任副董事长，上述四人能够对董事会、股东大会造成重大影响。若公司实际控制人利用其控制地位，对公司的经营决策、重大投资、人事、财务等重大事项进行不当控制，可能给公司经营带来风险，损害公司的利益。

目 录

声 明.....	1
释 义.....	2
重大事项提示	4
目 录	8
第一节 公司基本情况	11
一、基本情况	11
二、股份挂牌情况	11
三、公司股权结构及主要股东情况	13
四、股本的形成及其变化	20
五、公司重大资产重组情况	27
六、公司子公司、分公司情况	27
七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况	29
八、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表	32
九、本次挂牌的有关机构情况	33
第二节 公司业务.....	36
一、公司业务基本情况	36
二、公司内部组织架构及主要部门职责分工	50
三、公司所处行业情况	53
四、公司商业模式	70
五、公司主要资产、资质及员工情况	73
六、公司研发及技术情况	80
七、公司主营业务收入、成本情况	90
八、重大业务合同及履行情况	97
九、产品质量控制情况	99
十、公司所处市场地位、竞争优势及劣势	100
第三节 公司治理.....	103
一、最近两年一期股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	103

二、董事会对公司治理机制执行情况评估结果	104
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚的情况	105
四、公司的独立性	105
五、同业竞争情况及其承诺	107
六、公司最近两年一期资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保情况	109
七、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联交易、未决诉讼等重要事项决策及执行情况	110
八、董事、监事、高级管理人员有关情况说明	112
九、公司董事、监事、高级管理人员最近两年一期内发生变动情况	115
第四节 公司财务	117
一、报告期内公司财务会计报告审计意见	117
二、报告期内财务报表	117
三、公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更	126
四、管理层对公司报告期内财务状况、经营成果和现金流量状况的分析	139
五、报告期内利润形成的有关情况	147
六、公司最近两年一期主要资产情况	157
七、公司最近两年一期主要负债情况	169
八、公司股东权益情况	174
九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来	175
十、需提醒投资者关注的或有事项、期后事项及其他重要事项	186
十一、公司设立以来的资产评估情况	186
十二、股利分配政策和最近两年分配及实施情况	188
十三、公司子公司的财务状况	189
十四、特有风险提示	190
第五节 有关声明	194
一、主办券商声明	195
二、律师事务所声明	196
三、会计师事务所声明	199
四、资产评估机构声明	200
第六节 附件	201

一、主办券商推荐报告	201
二、财务报表及审计报告	201
三、法律意见书	201
四、公司章程	201
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见	201
六、其他与公开转让有关的重要文件	201

第一节 公司基本情况

一、基本情况

公司名称	南京纳加软件股份有限公司
法定代表人	施云青
有限公司成立日期	2006年11月13日
股份公司成立日期	2016年5月24日
经营期限	长期
注册资本	1,083.33万元
公司住所	南京市高新区团结路100号孵鹰大厦A座701
网址	http://www.nagasoft.cn/
董事会秘书	潘瑜瑜
所属行业	根据《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所属行业为计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）；根据《国民经济行业分类标准》（GB/T4754-2011），公司所属行业为制造业（C）中的其他电子设备制造业（C3990）；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于计算机、通信和其他电子设备制造业中的通信设备制造业（C392）；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司属于通信设备及服务业（181110）
主要业务	多媒体视讯设备系统集成及综合解决方案
经营范围	计算机软件开发、销售；网络工程施工；计算机系统集成及维护；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
统一社会信用代码	91320191793719903T

二、股份挂牌情况

（一）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：

股份简称：纳加软件

股票种类：人民币普通股

每股面值：1元

股票总量：10,833,300股

转让方式：协议转让

挂牌日期：【 】年【 】月【 】日

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

1、股东所持股份的限售安排

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的公司股份，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”。

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

《公司章程》第二十五条规定：“发起人持有的本公司股份，有限公司整体变更为股份有限公司之日起1年内不得转让。

公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。

因公司进行权益分派等导致其董事、监事和高级管理人员直接持有的本公司股份发生变化的，仍应遵守上述规定。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。

公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的

25%。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份”。

公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让受限情况。

截至本公开转让说明书签署之日，公司现有股东持股情况及本次可进入股份转让系统转让的股份数量如下：

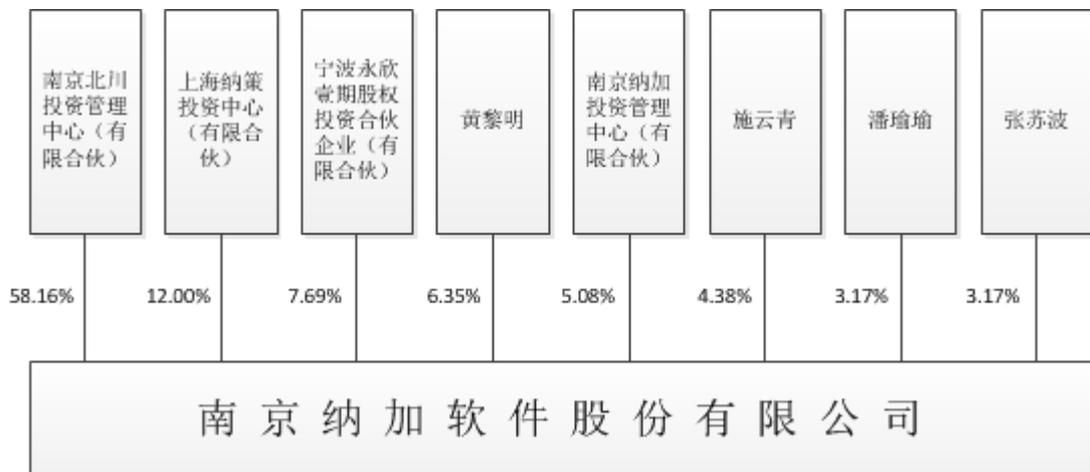
序号	股东姓名/名称	职务	持股数 (股)	持股比例 (%)	本次可进入股份 转让系统转让的 股份数量(股)
1	南京北川投资管理中心 (有限合伙)	--	6,300,000	58.16	0
2	上海纳策投资中心 (有限合伙)	--	1,300,000	12.00	0
3	宁波永欣壹期股权投资 合伙企业(有限合伙)	--	833,300	7.69	833,300
4	黄黎明	董事、副总 经理	688,103	6.35	0
5	南京纳加投资管理中心 (有限合伙)	--	550,000	5.08	0
6	施云青	董事长	474,785	4.38	0
7	潘瑜瑜	董事、董事 会秘书	343,565	3.17	0
8	张苏波	副董事长、 总经理	343,547	3.17	0
合计			10,833,300	100.00	833,300

3、股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司全体股东所持股份无自愿锁定的承诺。

三、公司股权结构及主要股东情况

(一) 公司股权结构图



公司股东不存在或曾经存在法律法规、任职单位规定不得担任股东的情形或

者不满足法律法规规定的股东资格条件等主体资格瑕疵问题，具有法律、法规和规范性文件规定担任公司股东的资格。

公司与现有股东之间不存在业绩对赌、回购、反稀释、一票否决权等特殊利益安排条款的情形。

公司股份均为股东合法所有，不存在委托持股、权利限制或其他利益安排，不存在代持行为；公司股权明晰，不存在现时和潜在的纠纷；公司符合“股权明晰、股份发行转让合法合规”的挂牌条件。

（二）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

报告期末，公司控股股东为南京北川投资管理中心（有限合伙），具体认定情况如下：

《公司法》第 216 条第 2 款规定：“控股股东，是指其出资额占有限责任公司资本总额百分之五十以上或者其持有的股份占股份有限公司股本总额百分之五十以上的股东；出资额或者持有股份的比例虽然不足百分之五十，但依其出资额或者持有的股份所享有的表决权已足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响的股东”。

报告期末，北川投资持有公司 58.16% 的股份，系公司控股股东。

公司实际控制人为施云青、潘瑜瑜、张苏波、黄黎明，具体认定如下：

报告期末，施云青、潘瑜瑜、张苏波、黄黎明合计直接持有公司 17.07% 的股份，通过北川投资、纳加投资间接控制公司 63.24% 的股份，据此，施云青、潘瑜瑜、张苏波、黄黎明合计控制公司 80.31% 的股份。

自纳加有限成立之日起至本公开转让说明书出具日，施云青、潘瑜瑜、张苏波、黄黎明持股比例未发生重大变化，上述 4 人共同创办纳加有限，自公司成立之日起一直密切合作，在公司历次股东会、股东大会、董事会中均出具相同的表决意见。基于共同的利益基础以及对公司发展目标的认可，上述 4 人彼此信任，合作关系良好，在公司所有重大决策上均在事前充分沟通并形成一致意见，对公司经营决策具有重大影响，构成了对公司的共同控制。施云青、潘瑜瑜、张苏波、黄黎明对公司的经营管理和决策能施予重大影响，可实际控制公司的发展方向。

2012 年 1 月 1 日及 2016 年 3 月 1 日，施云青、潘瑜瑜、张苏波、黄黎明签

署了《一致行动协议》，具体如下：

1、协议各方应当在决定公司日常经营管理事项时，共同行使公司股东权利，特别是行使召集权、提案权、表决权时采取一致行动。

2、协议各方应当在行使公司股东权利，特别是提案权、表决权之前进行充分的协商、沟通，以保证顺利做出一致行动的决定；必要时召开一致行动人会议，促使协议各方达成采取一致行动的决定。

3、协议各方同时作为公司的董事，在董事会相关决策过程中应当确保采取一致行动，行使董事权利。

4、协议各方应当确保按照达成一致行动决定行使股东权利，承担股东义务。

5、若协议各方在公司经营管理等事项上就某些问题无法达成一致时，应当按照施云青的意见作出一致行动的决定，协议各方应当严格按照该决定执行。

上述《一致行动协议》系各方真实意思表示，不违反法律法规的强制性规定、合法有效。

综上，施云青、潘瑜瑜、张苏波、黄黎明为公司的实际控制人，并且公司实际控制人报告期内未发生变化。

（三）前十名股东及持有 5%以上股份股东情况

序号	股东姓名/名称	股份数额 (股)	持股比例 (%)	股东性质	持股方式
1	南京北川投资管理中心 (有限合伙)	6,300,000	58.16	非法人组织	直接持有
2	上海纳策投资中心 (有限合伙)	1,300,000	12.00	非法人组织	直接持有
3	宁波永欣壹期股权投资 合伙企业(有限合伙)	833,300	7.69	非法人组织	直接持有
4	黄黎明	688,103	6.35	自然人	直接持有
5	南京纳加投资管理中心 (有限合伙)	550,000	5.08	非法人组织	直接持有
6	施云青	474,785	4.38	自然人	直接持有
7	潘瑜瑜	343,565	3.17	自然人	直接持有
8	张苏波	343,547	3.17	自然人	直接持有
	合计	10,833,300	100.00	--	--

股东持有的公司股份不存在质押或其他争议事项。

公司股东情况如下：

1、南京北川投资管理中心（有限合伙）

南京北川投资管理中心（有限合伙）成立于 2015 年 12 月 25 日，目前持有统一社会信用代码为 91320191MA1MDCM882 的《合伙企业营业执照》，住所为南京市高新区高科五路 5 号 29 栋 111-97 室，执行事务合伙人为南京萨拉蒙投资管理中心委派施云青为代表，类型为有限合伙企业，经营范围：投资管理；投资咨询；企业管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

南京北川投资管理中心（有限合伙）的出资情况如下：

序号	出资人姓名/名称	出资额（万元）	合伙类型
1	南京萨拉蒙投资管理中心	220.4559	普通合伙人
2	黄黎明	125.9370	有限合伙人
3	潘瑜瑜	123.6564	有限合伙人
4	张苏波	122.4405	有限合伙人
5	周有恭	25.0047	有限合伙人
6	钱辰	10.0044	有限合伙人
7	谢茜	2.5011	有限合伙人
合计		630.0000	--

南京萨拉蒙投资管理中心系施云青成立的个人独资企业，该企业成立于 2015 年 9 月 21 日，目前持有统一社会信用代码为 91320191MA1MCKFY2Y 的《营业执照》，住所为南京高新区高科五路 5 号 29 栋 111 室-29 室，法定代表人为施云青，经营范围为投资管理咨询；企业管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

南京萨拉蒙投资管理中心的出资情况如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	施云青	3.00	100.00
合计		3.00	100.00

2、上海纳策投资中心（有限合伙）

上海纳策投资中心（有限合伙）的出资情况如下：

序号	出资人姓名	出资额（万元）	合伙类型
----	-------	---------	------

1	张家祥	2,970.00	普通合伙人
2	蔡绍宇	30.00	有限合伙人
合计		3,000.00	--

3、宁波永欣壹期股权投资合伙企业（有限合伙）

宁波永欣壹期股权投资合伙企业（有限合伙）成立于 2015 年 10 月 16 日，目前持有统一社会信用代码为 91330205MA2811R75E 的《合伙企业营业执照》，住所为宁波市江北区慈城镇慈湖人家 332 号 109 室，执行事务合伙人为浙江永欣资产管理有限公司（委派陈鑫为代表），类型为有限合伙企业，经营范围：一般经营项目：股权投资，股权投资管理及相关咨询服务。未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务。

宁波永欣壹期股权投资合伙企业（有限合伙）的出资情况如下：

序号	出资人名称	出资额（万元）	合伙类型
1	浙江永欣资产管理有限公司	100.00	普通合伙人
2	永赢资产管理有限公司	19,900.00	有限合伙人
合计		20,000.00	--

4、黄黎明先生的基本情况详见《公开转让说明书》“第一节 公司基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事会成员”之“黄黎明”。

5、南京纳加投资管中心（有限合伙）

南京纳加投资管理中心（有限合伙）成立于 2015 年 12 月 25 日，目前持有统一社会信用代码为 91320191MA1MDCL14Q 的《合伙企业营业执照》，住所为南京市高新区高科五路 5 号 29 栋 111 室-96 室，执行事务合伙人为南京萨拉蒙投资管理中心委派施云青为代表，类型为有限合伙企业，经营范围：投资管理；投资咨询；企业管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

南京纳加投资管理中心（有限合伙）的出资情况如下：

序号	出资人姓名/名称	出资额（万元）	合伙类型
1	南京萨拉蒙投资管理中心	1.2177	普通合伙人
2	潘瑜瑜	46.0646	有限合伙人
3	叶镭	3.0000	有限合伙人
4	黄日鹏	1.5000	有限合伙人

5	张苏波	1.2177	有限合伙人
6	廖立嘉	1.0000	有限合伙人
7	刘国民	1.0000	有限合伙人
合计		55.0000	--

6、施云青先生的基本情况详见《公开转让说明书》“第一节 公司基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事会成员”之“施云青”。

7、潘瑜瑜女士的基本情况详见《公开转让说明书》“第一节 公司基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事会成员”之“潘瑜瑜”。

8、张苏波先生的基本情况详见《公开转让说明书》“第一节 公司基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事会成员”之“张苏波”。

（四）公司及公司股东是否存在私募股权基金或基金管理人

公司主营业务为多媒体视讯设备系统集成及综合解决方案，不属于《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》及《私募投资基金监督管理暂行办法》所定义的私募投资基金。

公司全体自然人股东的出资资金均为其自有资金，不存在向他人募集资金的情形，也不存在将其资产委托给基金管理人进行管理的情形。

截至本公开转让说明书签署日，公司共有 4 名非自然人股东，具体如下：

1、南京北川投资管理中心（有限合伙）

南京北川投资管理中心（有限合伙）的基本情况详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、公司股权结构及主要股东情况”之“（三）前十名股东及持有 5% 以上股份股东情况”。

经核查南京北川投资管理中心（有限合伙）的营业执照、合伙协议、出资凭证，该合伙企业成立于 2015 年 12 月 25 日，经营范围为投资管理；投资咨询；企业管理咨询。

2、上海纳策投资中心（有限合伙）

上海纳策投资中心（有限合伙）的基本情况详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、公司股权结构及主要股东情况”之“（三）前十名股东

及持有 5% 以上股份股东情况”。

经核查上海纳策投资中心（有限合伙）的营业执照、合伙协议、出资凭证，该合伙企业成立于 2015 年 6 月 9 日，是由自然人设立的有限合伙企业；经营范围为创业投资，实业投资，投资管理，投资咨询（不得从事经纪）。

3、南京纳加投资管理中心（有限合伙）

南京纳加投资管理中心（有限合伙）的基本情况详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、公司股权结构及主要股东情况”之“（三）前十名股东及持有 5% 以上股份股东情况”。

经核查南京纳加投资管理中心（有限合伙）的营业执照、合伙协议、出资凭证，该合伙企业成立于 2015 年 12 月 25 日，经营范围为投资管理；投资咨询；企业管理咨询。

南京北川投资管理中心（有限合伙）、上海纳策投资中心（有限合伙）、南京纳加投资管理中心（有限合伙）声明其不属于私募投资基金或基金管理人，无需向中国证券投资基金业协会等有关机构申请私募投资基金或基金管理人登记及备案，其认购纳加股份股票的资金系其自有资金。通过中国证券投资基金业协会网站查询，未发现上述三家合伙企业作为私募基金管理人和私募基金的登记备案信息。

4、宁波永欣壹期股权投资合伙企业（有限合伙）

宁波永欣壹期股权投资合伙企业（有限合伙）系私募股权基金，已于 2016 年 2 月 16 日完成私募股权基金备案，编号为 SE5623。该基金的基金管理人为浙江永欣资产管理有限公司，该基金管理人已于 2015 年 10 月 8 日完成备案，编号为 P1024455。

综上，南京北川投资管理中心（有限合伙）、上海纳策投资中心（有限合伙）、南京纳加投资管理中心（有限合伙）不属于私募股权基金或基金管理人，宁波永欣壹期股权投资合伙企业（有限合伙）系私募股权基金且已完成备案。

（五）公司股东之间的关联关系

潘瑜瑜、张苏波、黄黎明系股东南京北川投资管理中心（有限合伙）的有限合伙人，潘瑜瑜、张苏波系股东南京纳加投资管理中心（有限合伙）的有限合伙人，同时，南京北川投资管理中心（有限合伙）和南京纳加投资管理中心（有限

合伙)的普通合伙人南京萨拉蒙投资管理中心系股东施云青独资设立。除此之外,股东之间不存在关联关系。

四、股本的形成及其变化

(一) 2006年11月,有限公司设立

2006年11月8日,施云青、黄黎明、潘瑜瑜和张苏波分别出资4.6万元、2.6万元、2.3万元和0.5万元设立纳加有限;公司注册资本为10万元,通过公司章程。

2006年11月9日,江苏华瑞会计师事务所有限公司出具苏华会验(2006)8-103号《验资报告》,确认截至2006年11月9日止,公司已收到全体股东注册资本10万元,出资方式为货币。

公司设立时的名称为南京纳加软件有限公司,住所为玄武区文德里70号606室,法定代表人为施云青,注册资本为10万元,实收资本为10万元,经营范围为:计算机软件开发、销售、网络技术服务、施工,计算机系统集成、维护。

2006年11月13日,有限公司领取了南京工商行政管理局玄武分局颁发的《企业法人营业执照》。

有限公司设立时的股权结构如下:

序号	股东姓名	出资额(万元)	出资方式	股权比例(%)
1	施云青	4.60	货币	46.00
2	黄黎明	2.60	货币	26.00
3	潘瑜瑜	2.30	货币	23.00
4	张苏波	0.50	货币	5.00
合计		10.00	—	100.00

(二) 2009年4月,有限公司第一次增资

2009年4月22日,全体股东召开股东会并一致决议如下:同意公司注册资本由10万元增加至30万元,新增注册资本20万元分别由股东施云青、黄黎明、潘瑜瑜和张苏波以货币方式出资9.2万元、5.2万元、4.6万元和1万元;通过公司章程修正案。

2009年4月22日,南京恒颐和源联合会计师事务所出具宁恒颐验字(2009)第20090386号《验资报告》,验证截至2009年4月22日止,公司已收到全体股

东缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币 20 万元。各股东均以货币出资。变更后的累计注册资本人民币 30 万元，实收资本人民币 30 万元。

2009 年 4 月 30 日，有限公司领取了南京工商行政管理局玄武分局颁发的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，有限公司股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资方式	股权比例（%）
1	施云青	13.80	货币	46.00
2	黄黎明	7.80	货币	26.00
3	潘瑜瑜	6.90	货币	23.00
4	张苏波	1.50	货币	5.00
合计		30.00	—	100.00

（三）2014 年 7 月，公司在江苏长三角技术产权交易中心挂牌

2013 年 5 月 7 日，江苏省人民政府办公厅发布〔2013〕74 号《省政府办公厅关于我省清理整顿各类交易场所检查验收情况的通知》，确认江苏长三角技术产权交易中心有限公司系符合《国务院关于清理整顿各类交易场所切实防范金融风险的决定》要求的区域性股权转让机构。

2014 年 7 月 8 日，有限公司在江苏长三角技术产权交易中心有限公司设立的江苏长三角技术产权交易中心创新创业企业融资报价系统挂牌，企业简称：纳加软件；企业代码：320068。有限公司在江苏长三角技术产权交易中心挂牌后，公司股票未由其进行托管，其挂牌后的历次增资及股权转让事宜，均在工商行政部门进行登记备案。

2016 年 5 月 2 日，江苏长三角技术产权交易中心出具《关于南京纳加软件有限公司退出创新创业企业融资报价系统的通知》，同意有限公司退出创新创业企业融资报价系统挂牌。

（四）2014 年 11 月，有限公司第二次增资

2014 年 11 月 18 日，全体股东召开股东会并一致决议如下：同意公司注册资本由 30 万元增加至 1,000 万元，新增注册资本 970 万元，分别由施云青出资 446.2 万元、黄黎明出资 252.2 万元、潘瑜瑜出资 223.1 万元、张苏波出资 48.5 万元；通过章程修正案。

2014年11月19日，有限公司领取了南京工商行政管理局玄武分局颁发的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，有限公司股权结构如下

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资方式	股权比例（%）
1	施云青	460.00	13.80	货币	46.00
2	黄黎明	260.00	7.80	货币	26.00
3	潘瑜瑜	230.00	6.90	货币	23.00
4	张苏波	50.00	1.50	货币	5.00
合计		1,000.00	30.00	—	100.00

（五）2015年12月，有限公司股东缴纳第一期出资

2015年12月4日，全体股东召开股东会并一致决议如下：股东缴纳出资163.46517万元；其中，施云青出资40.182431万元，张苏波出资30.055695万元，黄黎明出资63.171349万元，潘瑜瑜出资30.055695万元。

2015年12月10日，南京益诚会计师事务所出具宁益诚验字[2015]G-024号《验资报告》，验证截至2015年12月10日止，纳加有限已收到全体股东缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币163.46517万元，各股东均以货币出资。变更后的累计注册资本人民币193.46517万元，实收资本人民币193.46517万元。

本次出资完成后，有限公司股权结构如下

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资方式	股权比例（%）
1	施云青	460.00	53.982431	货币	46.00
2	黄黎明	260.00	70.971349	货币	26.00
3	潘瑜瑜	230.00	36.955695	货币	23.00
4	张苏波	50.00	31.555695	货币	5.00
合计		1,000.00	193.465170	货币	100.00

（六）2015年12月，有限公司股东缴纳第二期出资

2015年12月20日，全体股东召开股东会并一致决议如下：根据兴华会计师出具的[2015]京会兴审字第69000177号《南京纳加软件有限公司审计报告及财务报表》，纳加有限截至2015年11月30日，盈余公积394,684.97元，其中法定盈余公积金394,684.97元，未分配利润2,387,001.96元。公司按法律规定

提取盈余公积金和缴纳个人所得税 30 万元后，将剩余未分配利润中的 120 万元向全体股东施云青、黄黎明、张苏波、潘瑜瑜按认缴出资比例转增资本；其中，施云青转增 55.2 万元，黄黎明转增 31.2 万元，潘瑜瑜转增 27.6 万元，张苏波转增 6 万元。就本次未分配利润按转增股本所涉及的个人所得税，纳加有限已履行了代扣代缴义务，并取得了南京市高新技术产业开发区地方税务局出具的完税凭证。

2015 年 12 月 22 日，南京益诚会计师事务所出具宁益诚验字 [2015] G-025 号《验资报告》，验证截至 2015 年 12 月 22 日止，公司已收到未分配利润转增资本 120 万元。变更后的累计注册资本 313.46517 万元，实收资本 313.46517 万元。

本次未分配利润转增为资本后，各股东的出资数额及股权比例如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资方式	股权比例（%）
1	施云青	460.00	109.182431	货币+未分配利润转增	46.00
2	黄黎明	260.00	102.171349	货币+未分配利润转增	26.00
3	潘瑜瑜	230.00	64.555695	货币+未分配利润转增	23.00
4	张苏波	50.00	37.555695	货币+未分配利润转增	5.00
	合计	1,000.00	313.46517	货币+未分配利润转增	100.00

（七）2015 年 12 月，有限公司股东缴纳第三期出资、第一次股权转让

2015 年 12 月 25 日，全体股东召开股东会并一致决议如下：同意施云青将其在纳加有限中所持有的 350.817569 万元股权（未实际出资部分）并对应相同数额的出资额，以总价款人民币 1 元转让给北川投资。同意黄黎明将其在纳加有限中所持有的 157.828651 万元股权（未实际出资部分）并对应相同数额的出资额，以总价款人民币 1 元转让给北川投资。同意张苏波将其在纳加有限中所持有的 12.444305 万元股权（未实际出资部分）并对应相同数额的出资额，以总价款人民币 1 元转让给北川投资。同意潘瑜瑜将其在纳加有限中所持有的 108.909475 万元股权（未实际出资部分）并对应相同数额的出资额，以总价款人民币 1 元转让给北川投资。同意潘瑜瑜将其在纳加有限中所持有的 56.53483 万元股权（未实际出资部分）并对应相同数额的出资额，以总价款人民币 1 元转让给纳策投资。

同意施云青将其在纳加有限中所持有的 61.703931 万元股权并对应相同数额的出资额，以总价款人民币 61.703931 万元转让给纳策投资。同意黄黎明将其在纳加有限中所持有的 11.761239 万元股权并对应相同数额的出资额，以总价款人民币 11.761239 万元转让给纳策投资。同意黄黎明将其在纳加有限中所持有的 21.59981 万元股权并对应相同数额的出资额，以总价款人民币 21.59981 万元转让给纳加投资。同意潘瑜瑜将其在纳加有限中所持有的 30.199195 万元股权并对应相同数额的出资额，以总价款人民币 30.199195 万元转让给纳加投资。同意张苏波将其在纳加有限中所持有的 3.200995 万元股权并对应相同数额的出资额，以总价款人民币 3.200995 万元转让给纳加投资。通过章程修正案。

2016 年 1 月 29 日，南京益诚会计师事务所出具宁益诚验字 [2016] A-002 号《验资报告》，验证截至 2016 年 1 月 29 日止，公司已收到南京北川投资管理中心（有限合伙）和上海纳策投资中心（有限合伙）缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币 686.534830 万元，均以货币出资。变更后的累计注册资本人民币 1,000 万元，实收资本人民币 1,000 万元。

2016 年 1 月 25 日，针对 2015 年 12 月发生的股权转让及缴纳注册资本事宜，南京工商行政管理局向纳加有限颁发了变更后的《企业法人营业执照》。

本次出资及股权转让完成后，各股东的出资数额及股权比例如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	南京北川投资管理中心（有限合伙）	630.0000	63.00
2	上海纳策投资中心（有限合伙）	130.0000	13.00
3	黄黎明	68.8103	6.89
4	南京纳加投资管理中心（有限合伙）	55.0000	5.50
5	施云青	47.4785	4.75
6	潘瑜瑜	34.3565	3.43
7	张苏波	34.3547	3.43
合计		1,000.0000	100.00

就本次股权转让，施云青、黄黎明、张苏波、潘瑜瑜未缴纳个人所得税，就上述所得税缴纳事宜，施云青、黄黎明、张苏波、潘瑜瑜出具声明如下：

“（1）本人愿对因 2015 年 12 月，本人将自己持有的南京纳加软件有限公司股权转让与北川投资、纳策投资、纳加投资事宜所产生的个人所得税依法承担纳税义务。如税务主管部门任何时候要求本人依法缴纳或要求南京纳加软件股份有

限公司补缴或被追缴因本次未分配利润转增股本而导致的个人所得税、滞纳金和罚款，本人将依法、足额、及时履行相应的纳税义务，并自行承担由此引起的全部滞纳金或罚款；（2）如果南京纳加软件股份有限公司因上述事项所产生的自然人股东个人所得税问题被税务机关处罚或发生其他经济损失，本人将及时、足额地对南京纳加软件股份有限公司赔偿其所发生的与此有关的所有损失，保证南京纳加软件股份有限公司及其社会公众股东不会因此受到损失；（3）本人愿意就南京纳加软件股份有限公司因上述事项所产生的个人所得税问题对南京纳加软件股份有限公司可能造成的损失与其他自然人股东承担连带责任”。

（八）2016年5月，股份公司成立

根据北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）于2016年4月10日出具的[2016]京会兴审第69000200号标准无保留意见《审计报告》：截至2016年2月29日，公司经审计的净资产值为人民币11,078,684.95元；根据北京国融兴华资产评估有限责任公司于2016年4月11日出具的国融兴华评报字[2016]第010136号《评估报告》，截至2016年2月29日，公司经评估的净资产值为人民币1,147.39万元，增值39.52万元，增值率3.57%。

2016年4月28日，公司召开创立大会并一致决议如下：将南京纳加软件有限公司截至2016年2月29日经审计的净资产11,078,684.95元，折合成股份公司股本1,000万股，折股后的净资产余额1,078,684.95元计入股份公司资本公积。变更后的股份公司每股面值1元，注册资本为10,000,000元，全部由公司发起人即纳加有限全体股东认购。同日，北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具[2016]京会兴验字第69000067号《验资报告》，确认公司已收到全体股东缴纳的注册资本1,000万元。

同日，公司召开第一届董事会第一次会议和第一届监事会第一次会议。

2016年5月24日，公司取得了南京市工商行政管理局颁发的《营业执照》，股份公司正式成立。

股份公司成立时，发起人股东及持股比例如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	南京北川投资管理中心 （有限合伙）	630.0000	63.00
2	上海纳策投资中心 （有限合伙）	130.0000	13.00

3	黄黎明	68.8103	6.89
4	南京纳加投资管理中心 (有限合伙)	55.0000	5.50
5	施云青	47.4785	4.75
6	潘瑜瑜	34.3565	3.43
7	张苏波	34.3547	3.43
合计		1,000.0000	100.00

(九) 2016年5月，股份公司第一次增资

2016年5月24日和2016年6月8日，股份公司分别召开第一届董事会第二次会议和2016年第一次临时股东大会，通过决议如下：公司注册资本由1,000万元增加至1,083.33万元，新增83.33万元股份由宁波永欣壹期股权投资合伙企业（有限合伙）以500万元的价格认购，修改公司章程。

本次增资价格系认购方宁波永欣与公司协商确定并签署了《投资协议》，其中该协议中对回售条款约定如下：

纳加软件及公司实际控制人共同承诺，公司2016年及2017年的年销售额（包含经常性退税）应分别不低于人民币1,500万元和人民币2,250万元，公司2018年净利润（扣除非经常性损益）应不低于人民币1,000万元。上述销售额和净利润均应为经认购方认可的具有证券从业资格的会计师事务所按照上市公司要求审计后的销售额和净利润（以下简称为“当年承诺业绩”）。

实际控制人承诺，如公司未完成当年承诺业绩，则认购方有权要求实际控制人采取合理措施进行补偿。该等措施其应当连带地以自有资金以10%的年化收益率回购认购方持有的全部或部分公司股权。认购方有权决定部分或全部回购。上述超额支付投资补偿款或回购股权对价应于第二年的6月30日前全额支付给宁波永欣。如实际控制人逾期未支付或未完全支付的，则每逾期一日，按未支付款项的0.02%计付滞纳金。

实际控制人承诺，公司在2018年12月31日前完成在全国中小企业股份转让系统挂牌，如公司未在前述期限前完成新三板挂牌，其连带地以10%的年化收益率回购宁波永欣届时持有的全部公司股权，公式计算如下：认购价格* $(1+T/365*10\%)$ +所有应向投资人分派但未支付的红利和/或股息金额。其中，T为自宁波永欣支付认购价格之日起至实际控制人支付回购款之日的实际天数。上述回购款应于2019年6月31日前全额支付给宁波永欣。如实际控制人逾期未

支付或未完全支付的，则每逾期一日，按未支付的回购款的 0.02% 计付滞纳金。

除此之外，认购方与公司及公司实际控制人未签订其他对赌协议或业绩承诺协议。

前述回售协议系纳加软件实际控制人与宁波永欣签署，不存在损害公司利益的情形。

2016 年 6 月 15 日，公司取得了南京市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。

此次增资完成后，各股东的出资数额及股权比例如下：

序号	股东姓名/名称	股份数额 (万股)	持股比例 (%)
1	南京北川投资管理中心 (有限合伙)	630.0000	58.16
2	上海纳策投资中心 (有限合伙)	130.0000	12.00
3	宁波永欣壹期股权投资 合伙企业(有限合伙)	83.3300	7.69
4	黄黎明	68.8103	6.35
5	南京纳加投资管理中心 (有限合伙)	55.0000	5.08
6	施云青	47.4785	4.38
7	潘瑜瑜	34.3565	3.17
8	张苏波	34.3547	3.17
	合计	1,083.3300	100.00

五、公司重大资产重组情况

报告期内，公司无重大资产重组情况。

六、公司子公司、分公司情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有2家子公司和1家分公司，具体情况如下：

(一) 南京纳加信息系统集成有限公司

企业名称	南京纳加信息系统集成有限公司
住所	南京市高新开发区南京软件园(西区)团结路100号孵鹰大厦A座702-1室
统一社会信用代码	91320191MA1MPP61XK

法定代表人	施云青
企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册资本	100 万元
经营范围	计算机软硬件研发、销售；信息技术咨询服务；计算机系统集成及技术服务；电子产品、网络产品、电子元器件销售；承接弱电工程、计算机网络工程（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股东及持股情况	纳加软件持有该公司 100%的股权

股本的形成及其变化：

该公司成立于 2016 年 7 月 12 日，设立时的名称为南京纳加信息系统集成有限公司，注册资本为 100 万元，实缴资本为 10 万元

该公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资 (万元)	实缴出资 (万元)	出资方式	股权比例 (%)
1	南京纳加软件股份有限公司	100.00	10.00	货币	100.00
	合计	100.00	10.00	—	100.00

截至本公开转让说明书签署日，该公司尚未经营，未发生过股权转让及增资事宜。

（二）南京纳加影视传媒有限公司

企业名称	南京纳加影视传媒有限公司
住所	南京市高新开发区南京软件园（西区）团结路 100 号孵鹰大厦 A 座 702-2 室
统一社会信用代码	91320191MA1MPQG83A
法定代表人	施云青
企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册资本	100 万元
经营范围	影视节目策划；影视节目拍摄与制作；设计、制作、代理、发布国内各类广告；公关活动策划；摄影服务；展览展示服务；互联网信息服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股东及持股情况	纳加软件持有该公司 100%的股权

股本的形成及其变化：

该公司成立于 2016 年 7 月 12 日，设立时的名称为南京纳加影视传媒有限公司，注册资本为 100 万元，实缴资本为 0 万元

该公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资 (万元)	实缴出资 (万元)	出资方式	股权比例 (%)
1	南京纳加软件股份有限公司	100.00	0.00	货币	100.00
	合计	100.00	0.00	—	100.00

截至本公开转让说明书签署日，该公司尚未经营，未发生过股权转让及增资事宜。

（三）南京纳加软件股份有限公司广州分公司

企业名称	南京纳加软件股份有限公司广州分公司
住所	广州市天河区棠安路 288-298 号首层、二层局部（轴 A-J 交 1-14 部位）广州市天盈建博汇市场二楼 2129 房
统一社会信用代码	91440106MA59BGNH3L
法定代表人	潘瑜瑜
成立日期	2016 年 1 月 14 日
经营范围	软件开发；信息技术咨询服务；信息系统集成服务

七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

公司现任董事、监事、高级管理人员不存在违反法律法规规定的任职资格或违反法律法规规定、所兼职单位规定的任职限制等任职资格方面的瑕疵；公司现任董事、监事和高级管理人员最近 24 个月内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的情形；公司董事、监事、高级管理人员不存在违反关于竞业禁止的约定、法律规定，不存在有关上述事项的纠纷或潜在纠纷；不存在侵犯原任职单位知识产权、商业秘密的纠纷或潜在纠纷；公司董事、监事、高级管理人员任职合法合规。

（一）董事会成员

公司董事会由 6 名董事组成。截至本公开转让说明书签署日，公司董事会基本情况如下：

序号	姓名	职务	任职期间
1	施云青	董事长	2016 年 4 月 28 日至 2019 年 4 月 27 日
2	张苏波	副董事长	2016 年 4 月 28 日至 2019 年 4 月 27 日
3	张家祥	董事	2016 年 4 月 28 日至 2019 年 4 月 27 日
4	潘瑜瑜	董事	2016 年 4 月 28 日至 2019 年 4 月 27 日

5	黄黎明	董事	2016年4月28日至2019年4月27日
6	黄小晗	董事	2016年6月8日至2019年4月25日

施云青先生：1981年3月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。2002年2月至2004年4月就职于东软集团股份有限公司电子商务事业部，任开发组长；2004年5月至2006年6月就职于广州网易互动娱乐有限公司，任开发组长；2006年11月至今就职于公司，现任公司董事长，兼任南京萨拉蒙投资管理中心执行董事、南京纳加影视传媒有限公司执行董事、南京纳加信息系统集成有限公司执行董事。

张苏波先生：1981年11月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。2004年6月至2006年11月就职于江苏润和股份有限公司，任开发组长。2006年11月至今就职于公司，现任公司副董事长、总经理。

张家祥先生：1967年7月出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历，工程师、会计师。1988年8月至2003年3月，就职于安徽省蚌埠市财政局，任副主任科员；2003年4月至2008年8月，就职于蚌埠万融股权投资顾问有限责任公司，任总经理；2008年9月至2016年5月，就职于上海上石创业投资有限责任公司，任执行董事；2016年5月至今任纳加软件董事，兼任上海优荟投资咨询有限责任公司执行董事、上海艺吧网络科技有限公司执行董事、上海亲宝文化传播有限公司董事、上海钠策投资中心（有限合伙）执行事务合伙人。

潘瑜瑜女士：1981年12月生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2004年2月至2005年10月就职于广州网易互动娱乐有限公司，任高级软件开发工程师；2006年11月至今就职于公司，现任公司董事、高级软件开发工程师。

黄黎明先生：1984年7月生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2004年7月至2006年6月就职于广州网易互动娱乐有限公司，任高级软件开发工程师；2006年11月至今就职于公司，现任公司董事、技术总监。

黄小晗女士：1981年6月生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2005年7月至2006年7月就职于中国农业银行，任泰州国际结算部业务操作岗；2006年7月至2009年9月就职于恒生银行南京分行，任贸易融资部产品经理；2009年9月至今就职于宁波银行南京分行，任投行托管部副总经理；现任公司董事。

（二）监事会成员

公司监事会由3名监事组成，其中职工监事2名。截至本公开转让说明书签署日，公司监事会基本情况如下：

序号	姓名	职务	任职期间
1	石雪晴	监事会主席	2016年4月28日至2019年4月27日
2	叶镭	监事	2016年4月28日至2019年4月27日
3	董旋	职工监事	2016年4月28日至2019年4月27日

石雪晴女士：1988年12月生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2012年9月至今就职于公司，现任公司客服主管、监事会主席。

叶镭先生：1981年4月出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2003年12月至2005年1月，就职于成都索贝数码股份有限公司江苏办事处，任销售工程师；2005年1月至2009年9月，就职于南京雷欧数码科技有限公司，任苏中地区销售经理；2010年9月至2012年10月，就职于北大方正电子有限公司广电事业部华东区，就职于江苏地区销售经理；2012年10月至今就职于公司，现任销售经理，公司监事。

董旋先生：1990年6月生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2013年4月至2013年10月，就职于南京润邦装饰有限公司，任网络推广专员；2013年11月至2014年3月，就职于南京圣岛环境技术有限公司，任网络推广专员；2014年3月至今就职于公司，现任公司监事、职员。

（三）高级管理人员

公司高级管理人员为总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书。截至本公开转让说明书签署日，公司高级管理人员基本情况如下：

序号	姓名	职务	任职期间
1	张苏波	总经理	2016年4月28日至2019年4月27日
2	黄黎明	副总经理	2016年4月28日至2019年4月27日
3	马巧燕	财务总监	2016年4月28日至2019年4月27日
4	潘瑜瑜	董事会秘书	2016年4月28日至2019年4月27日

张苏波、黄黎明、潘瑜瑜基本情况请参见本节之“七、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事会成员”相关部分内容。

马巧燕女士：1973年8月生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。2004年7月至2015年6月，就职于南京康诚化工有限公司，任会计；2015年1月至今就职于公司，现任公司财务总监。

八、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表

财务指标	2016年1-2月	2015年度	2014年度
营业收入（元）	1,482,062.59	10,235,052.22	7,925,008.52
净利润（元）	-364,826.92	1,282,516.43	-355,946.87
归属于母公司股东的净利润（元）	-364,826.92	1,282,516.43	-355,946.87
扣除非经常性损益后的净利润（元）	-364,826.92	1,282,417.25	-358,201.31
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	-364,826.92	1,282,417.25	-358,201.31
毛利率（%）	62.99	69.69	73.07
净资产收益率（%）	-7.34	49.76	-16.64
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	-7.34	49.76	-16.75
应收账款周转率（次）	0.60	6.53	17.98
存货周转率（次）	0.68	3.87	4.53
基本每股收益（元/股）	-0.10	3.21	-1.19
稀释每股收益（元/股）	-0.10	3.21	-1.19
经营活动产生的现金流量净额（元）	-1,420,991.85	-51,227.07	33,934.56
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.14	-0.02	0.11
财务指标	2016年2月29日	2015年12月31日	2014年12月31日
总资产（元）	12,692,894.25	6,700,840.58	5,195,981.53
股东权益合计（元）	11,078,684.95	4,578,163.57	1,960,995.44
归属于母公司股东权益合计（元）	11,078,684.95	4,578,163.57	1,960,995.44
每股净资产（元/股）	1.11	1.46	6.54
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	1.11	1.46	6.54
母公司资产负债率（%）	12.72	31.68	62.26
流动比率（倍）	7.91	3.04	1.55
速动比率（倍）	7.28	2.73	1.25

注：上述财务指标计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=(流动资产-存货-其他流动资产)/流动负债
- 3、资产负债率=总负债/总资产×100%
- 4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- 5、存货周转率=营业成本/存货平均余额
- 6、每股净资产=期末净资产/期末股本总额

7、每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

8、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

9、净资产收益率的计算公式及计算过程如下：

加权平均净资产收益率= $P0 / (E0 + NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0 \pm Ek \times Mk \div M0)$

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

10、每股收益的计算公式及计算过程如下：

(1) 基本每股收益= $P0 \div S$ ； $S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(2) 稀释每股收益= $P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中：P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。

九、本次挂牌的有关机构情况

(一) 主办券商

名称：申万宏源证券有限公司

法定代表人：李梅

注册地址：上海市徐汇区长乐路989号45层

联系地址：北京市西城区太平桥大街19号

邮政编码：100033

电话：010-88013856

传真：010-88085256

项目负责人：黄金存

项目小组成员：唐翔、李晖、黄金存

(二) 律师事务所

名称：江苏艾玛律师事务所

负责人：谢菊萍

联系地址：南京市秦淮区中山东路300号长发中心B座23F

邮政编码：210002

电话：025-52801585

传真：025-52801585-822

经办律师：谢菊萍、吴光辉

(三) 会计师事务所

名称：北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

执行合伙人：王全州

联系地址：北京市西城区裕民路18号北环中心22层

邮政编码：100029

电话：010-82250698

传真：010-82250697

经办注册会计师：刘会林、赵春琪

(四) 资产评估机构

名称：北京国融兴华资产评估有限责任公司

法定代表人：赵向阳

联系地址：北京市西城区裕民路18号北环中心25层

邮政编码：100029

电话：010-51667811

传真：010-82253743

经办注册资产评估师：王道明、洪一五

(五) 证券登记结算机构

机构名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层

负责人：王彦龙

电话：010-58598980

传真：010-58598977

(六) 拟挂牌场所

名称：全国中小企业股份转让系统

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

邮编：100033

电话：010-63889512、010-63889513

传真：010-63889694

第二节 公司业务

一、公司业务基本情况

(一) 公司主营业务

公司是一家以流媒体视频技术为核心，集软件、硬件、网络的开发、销售和系统集成为一体的高新技术企业。主要为客户提供包括直点播、录播、软切换台字幕机系统、导播一体机等视频直直播领域的全方位产品及软硬件结合的流媒体视讯综合解决方案。

公司于 2016 年 5 月完成股份制改造，逐渐建立健全内控制度，实现了规范化运营。经过多年的稳健发展，公司得到了下游诸多客户的普遍认可。2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-2 月，公司主营业务收入分别为 792.50 万元、1,023.51 万元和 148.21 万元，主营业务收入占营业收入比重均为 100%，主营业务明确，自设立以来主营业务未发生重大变化。

(二) 公司主要产品及服务的客户

报告期内，纳加软件拥有主要产品包括教育行业的教学录播系统、校园电视台和教育视频应用系统；广电新媒体行业的流媒体服务系统、直播系统、点播系统、软切换台字幕机系统、内容管理系统、媒资管理系统、导播一体机、多路软编码器等。

1、公司主要产品介绍

(1) 导播一体机

导播一体机	
NSCaster-350	NSCaster-351
	
特点：NSCaster 350 是集三维无轨虚	特点：NSCaster 351 是集三维无轨虚拟、

<p>拟、多机位切换、录制、播出、调音、延时、字幕、监视为一体的全高清采编录播一体机。NSCaster 350 设备高度集成化，携带方便，只需要简单的设备和几个工作人员就可以迅速搭建出专业的演播室，并制作出高质量的视频节目。</p> <p>所有设备全连通；多机位真三维无轨虚拟；内置 30 套专业虚拟场景；内置导播操作键盘。</p>	<p>多机位切换、录制、播出、调音、延时、字幕、监视为一体的全高清采编录播一体机。</p> <p>NSCaster 351 设备高度集成化，内置双 23 寸全高清 LCD 显示屏，主屏用于操作界面显示，副屏用于 MultiView 多分屏监视。NSCaster 351 设备集合主机、双显示屏、键盘鼠标于一体，携带方便，只需要简单的设备和几个工作人员就可以迅速搭建出专业的演播室，并制作出高质量的视频节目。</p> <p>所有设备全连通；双屏显示操作无盲区；磁盘阵列存储无忧；配备专业导播操作键盘。</p>
NSCaster-352	NSCaster-358
 <p>特点：NSCaster 352 是集三维无轨虚拟、多机位切换、录制、播出、调音、延时、字幕、监视为一体的全高清采编录播一体机。NSCaster 352 高度集成化，包含主机、双 23 寸全高清显示屏、无线键鼠、外置导播键盘等设备。主机采用专业的视频接口封装，主显示屏用于操作界面显示，副显示屏用于 MultiView 多分屏监视。</p>	 <p>特点：NSCaster 358 是集三维无轨虚拟、多机位切换、录制、播出、调音、延时、字幕、监视为一体的便携全高清采编录播一体机。NSCaster 358 设备高度集成化，采用一体便携化设计，携带方便，总重量不超过 10KG，只需要简单的设备和几个工作人员就可以迅速搭建出专业的演播室，并制作出高质量的视频节目。</p> <p>一体化便携设计仅 10 公斤；集导播、切换、摇杆一体；专业的移动虚拟演播室。</p>

(2) 导播软件

导播软件			
VJDirector2 导播系列软件			
<p>产品包A</p>  <p>VJDirector2 + 采集卡</p>	<p>产品包B</p>  <p>VJDirector2 + 采集卡 + 导播操作台</p>	<p>产品包C</p>  <p>VJDirector2 + 采集盒</p>	<p>产品包D</p>  <p>VJDirector2 + 采集盒 + 导播操作台</p>
<p>VJDirector2 为一款原创专业全能导播软件，集成了数字导播引擎 VJCore 的 VJDirector2，可替代传统广电摄录编播硬件系统实现音视频信号的切换、字幕、特效、录制、编辑、分发等全套功能，被广泛应用于影视传媒、教育、金融、互联网和各类政府、商业单位等各种行业。</p> <p>特点：十通道视频输入通道，更可按需拓展定制；设备接入可通过 1394\AV\HDMI\SDI\VGA 采集卡，接入各种 WDM 驱动的设备（摄像头、摄像机等）；文件加载支持 WMV/RM/RMVB/MPEG2/TS/AVI/MP4/MOV/3GP/MKV 等几乎所有主流视音频格式文件；流输入支持 RTSP、RTMP、MMS、HTTP TS、UDP TS、HLS 等流输入；网</p>			

络流输出 MMS 流、RTMP 流实时推送，将您的视频发布至互联网；硬件输出声卡、显卡、VGA 信号、SDI（Decklink 卡）高清输出、A/V 卡、1394 卡输出 1394 信号；文件录制支持 WMV9、H.264、MPEG2、无压缩等编码，支持录制为 FLV、MP4、WMV、AVI、MPEG2 PS/TS 等文件格式；虚拟设备输出可兼容任何第三方软件，如输出 QQ 视频聊天、用户自备的采集软件上,应用广泛；强大的图文字幕编辑和发布系统自动、手动、远程、文件加载实时图文字幕发送等功能。

(3) 编码器

编码器



相关产品


NSCaster


数字切换台/字幕机系统


纳加编码APP


纳加直播机


纳加NSCaster操作台

纳加公司的编码器产品是一款高性能的 HDMI&VGA 高清视频编码&网络传输产品。产品具有专业化的设计,采用高性能 SoC 方案实现高品质的 H.264 视频编码和音频 AAC 编码。

编码器支持 HDMI 和 VGA 双视频输入接口,用户可自由选择 HDMI/VGA 作为编码视频输入;编码器操作使用十分简单,默认情况下通电即可使用。通过简单的 Web 操作,可对设备全面的配置和管理。支持 RTP/RTSP 传输协议、RTMP 推送协议,兼容 ONVIF 1.1/2.0 标准,可与当前流行的流媒体服务器(如 Wowza/RED5/FMS)、NVR、视频管理平台等兼容集成。借助编码器的 API 编程接口,还可实现远程 RS485 透传和双向语音对讲功能。

本产品是 HDMI/VGA 高清视频高质量远程传输的最佳选择。产品可广泛应用于远程教学、网络培训、远程医疗、高清闭路监控以及广播电视节目远程采编等领域。

(4) 直播机

型号	NZB-100F	NZB-400H
图片		
型号	NZB-400S	NZB-400F

<p>图片</p>		
<p>纳加直播机就是一款可以用来做为现场直播的硬件系统，直播机为 1U 设计，内置直播系统平台、解码器，支持多路视频输入，并能够分别对四路视频做网络直播发布，采用本系统可以进行多路的视频直播，不需要在控制中心安装部署直播系统。适用于移动环境下的各种活动直播。</p>		

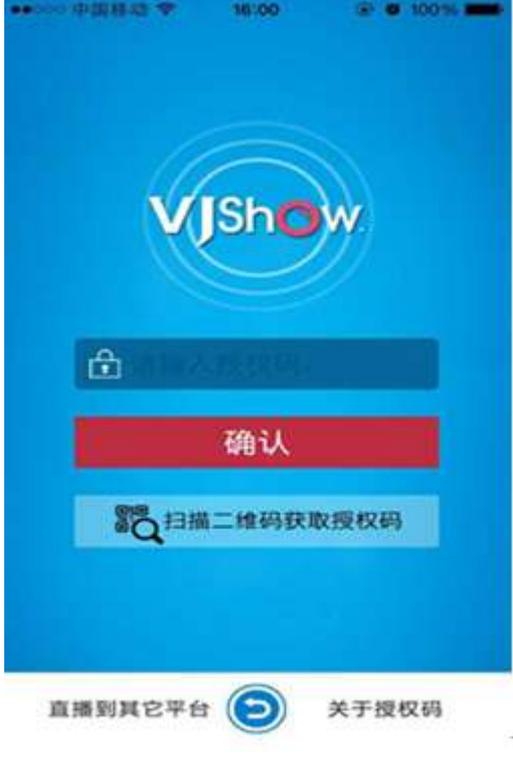
(5) 周边产品

公司设备集成所拥有的部分配套周边产品如下：

产品名称	说明	图片
互动解码器、	互动系统设备	
自动跟踪摄像机	视频采集设备	
会议高清摄像机	视频采集设备	
图像跟踪主机	实现跟踪功能	
吊麦	语音采集设备	
调音台	声音减噪，调节	

(6) 手机 APP

界面	特点
----	----

	<p>可直接推流到 VJShow 直播网 (www.vjshow.com) ; 手机/PAD 直播、H.264 硬编码、RTMP 推流 ios8 以上系统; 支持在 ios 8.0 及以上系统运行; 支持摄像头、麦克风视音频编码并推流; 支持前后摄像头切换; 支持 RTMP 推流到 FMS/WOWZA/VJMS3 等 Flash 服务器, 支持 Flash 播放器直接播放; 视频采用 H.264 编码, 画面大小、帧率、码率、质量、关键帧间隔可调; H.264 编码输出画面大小最高可以到 1920*1080p30, 编码码率最高可到 50mbps; 音频采用 aac 编码, 采样率可调, 采样率支持 11.25khz/22.5khz/32khz/44.1khz/48khz; 支持断线自动重连; RTMP 推流支持用户密码验证; 支持音频音量大小监视; 支持上下滑动调节音量大小; 支持上传速度、上传流量、网络状态、电量信息监视。</p>
	<p>纳加录播控制 APP 系统是一款可以通过安装在手机或 PAD 移动终端设备上的 APP 软件来控制录播主机上导播录制等功能的软件系统, 通过该系统可以控制录制系统的开始、停止、直播、云台控制、各通道视频的导播切换、音量调节等功能, 因为是设计为无线连接, 界面美观大方、操作简单易用, 是导播录制系统无线应用的方案。</p>

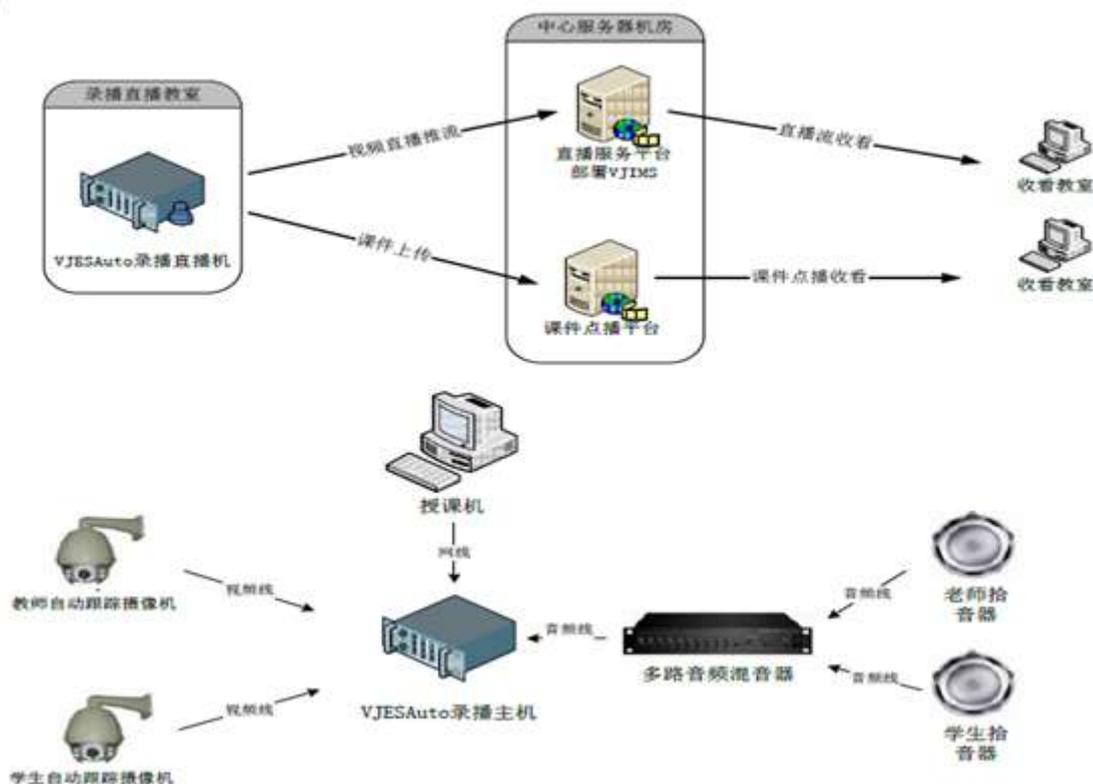
2、一体化解决方案

(1) 教学录播系统

教学录播系统是公司自主研发的集全自动录播、互动录播、云录播三功能为一体的全能型录播系统, 可全自动导播、手动导播、远程导播、课件录制、网络直播、远程互动、云台控制、字幕、角标、外设管控等, 支持三分屏模式课件录制、直播和电影模式课件录制、直播, 适用于录播教室建设、精品公开课、互动教学、微格教室、远程教研、教学评估等场合。

1) 全自动录播系统不需要人为干预, 可通过网络下载课表, 自动启动。从启动、拖堂、跟踪到切换, 均可设立规则, 自动完成, 如制作成精品电影课堂实录时, 也可以人为进行导播操作。

全自动录播系统结构图如下:

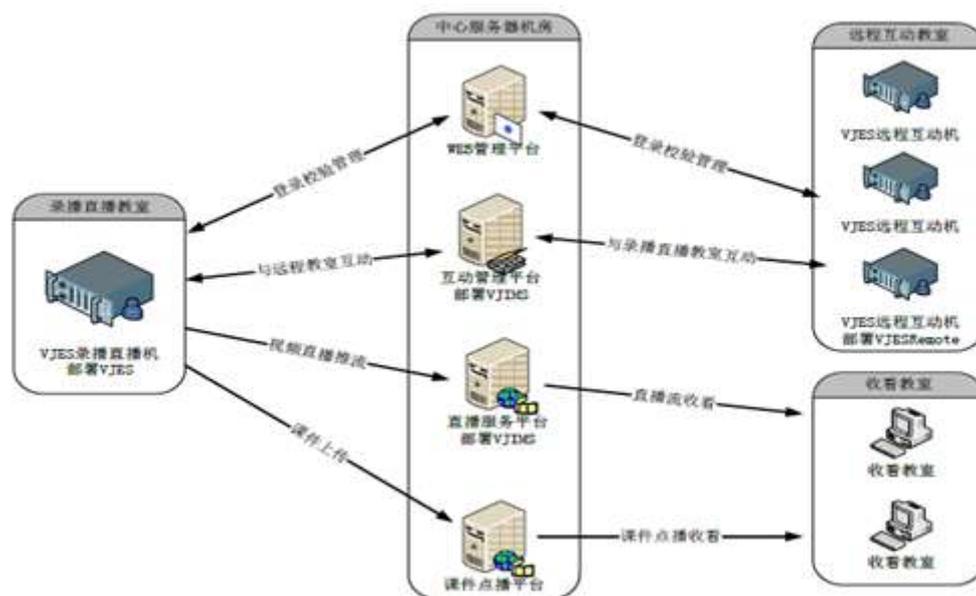


全自动录播系统应用图示如下：



2) 远程互动录播系统意指做到现场教师和远程学生能够像面对面的交流，不止听到声音，还要观看到影像。录播教室部署教师、学生摄像机以及调音台、吊麦采集老师和学生的视音频，通过视音频线将信号传输到录播主机，同时通过网络采集教师电脑桌面，此外，通过网络互动平台与远程教室连线。

互动录播系统结构图如下：

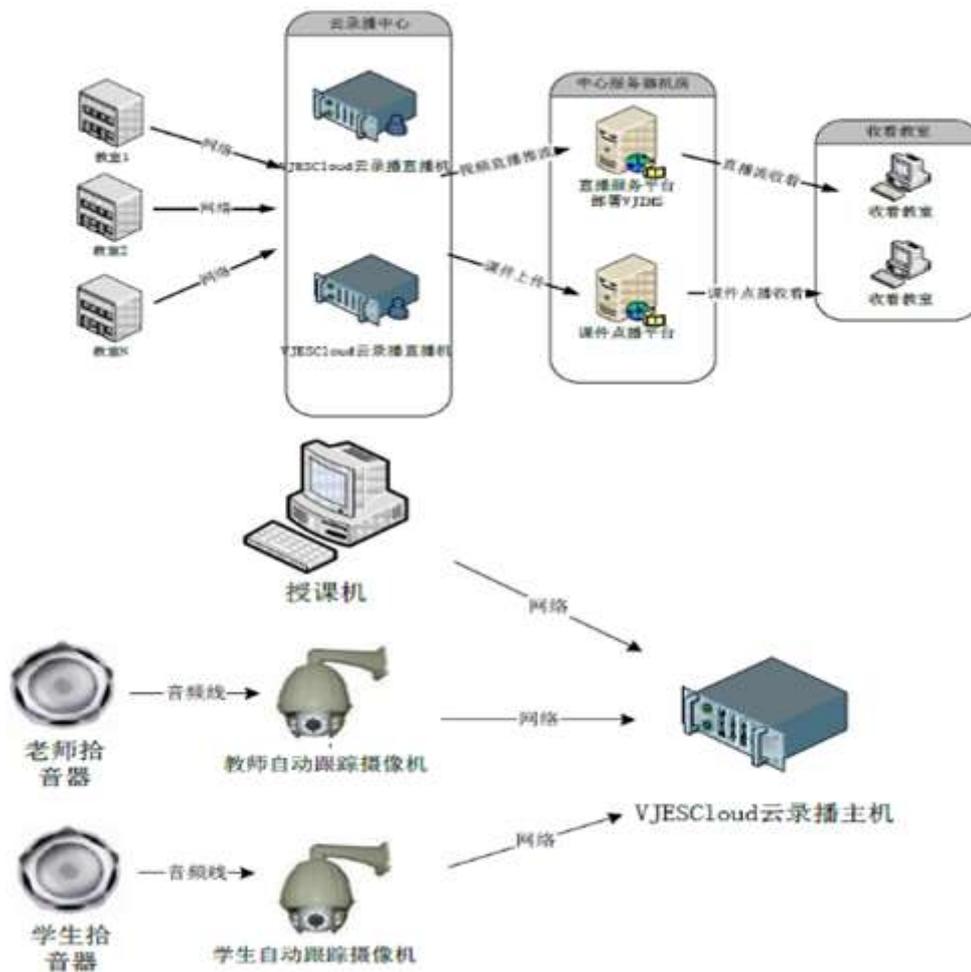


互动录播系统应用图示如下：

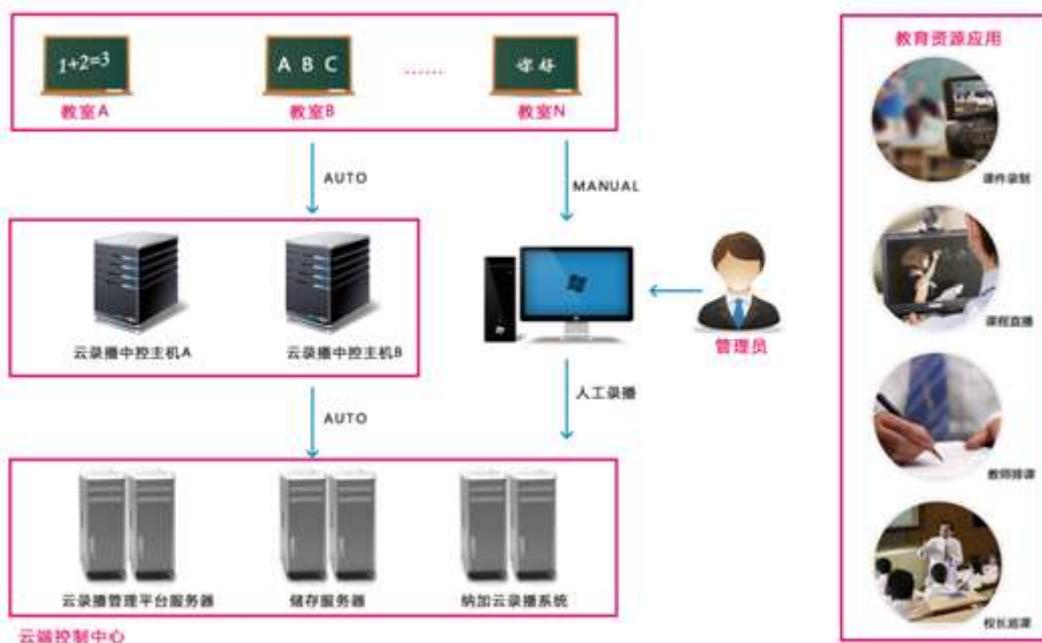


3) 纳加云录播系统部署在学校中心机房的云录播中控主机上，对每个录播教室的课程录制进行集中式控制，一台云录播中控主机可控制 15 个云录播教室，录播教室仅需架设会议高清摄像机、跟踪主机、吊麦、调音台、教学电脑等基础设施，各路信号通过网络传输到云录播服务器，实现统一课件录制，并生成三分屏课件视频。各学校或各教室可以共享录播资源，大大节约了设备投资，提高了设备使用率。

云录播系统结构图如下：



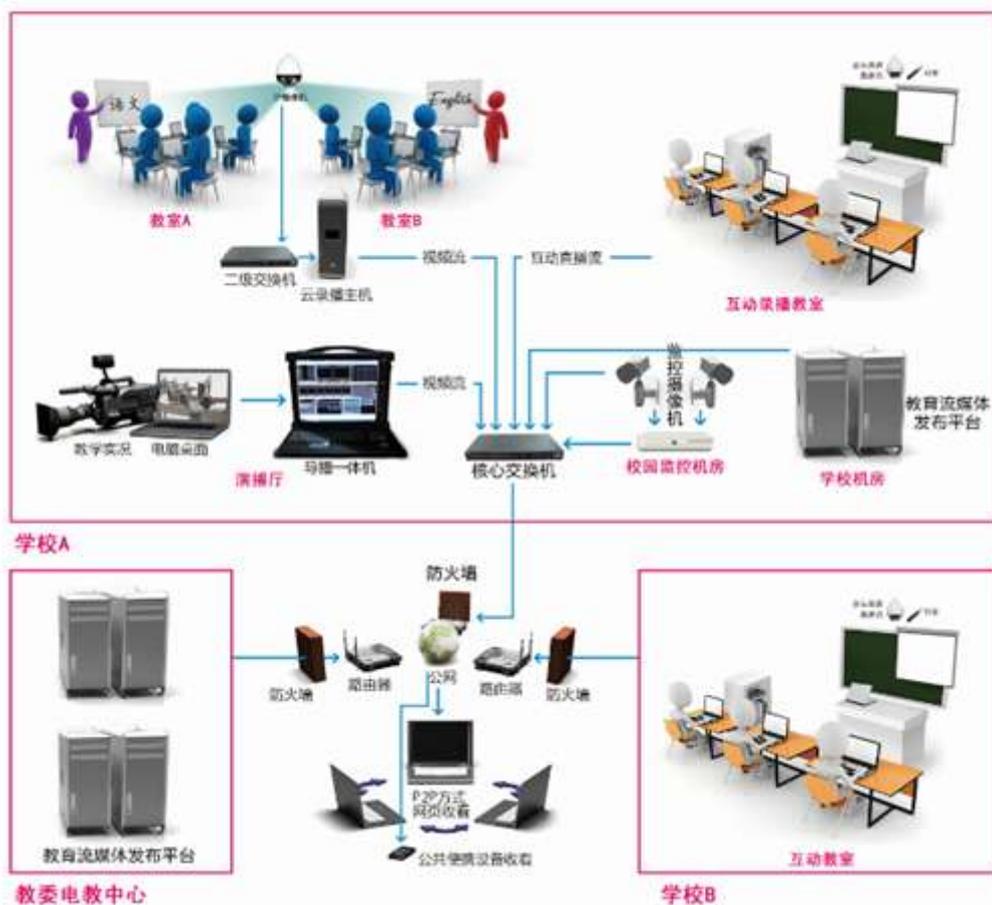
云录播系统应用图示如下：



(2) 教育视频应用系统

纳加教育视频应用系统是基于纳加国内领先的教育流媒体技术，综合校园电视台、录播、多点式互动、校园广播电视、教育云平台为一体的教育视频综合应用系统。从学校到教委，从前端采集、制作到视频分发在到收看终端，通过云部署实现教学、管理、学习、互动、评估、信息发布等诸多教育信息化功能。利用纳加国内领先的教育云部署技术，实现优质教育资源共享与完善。

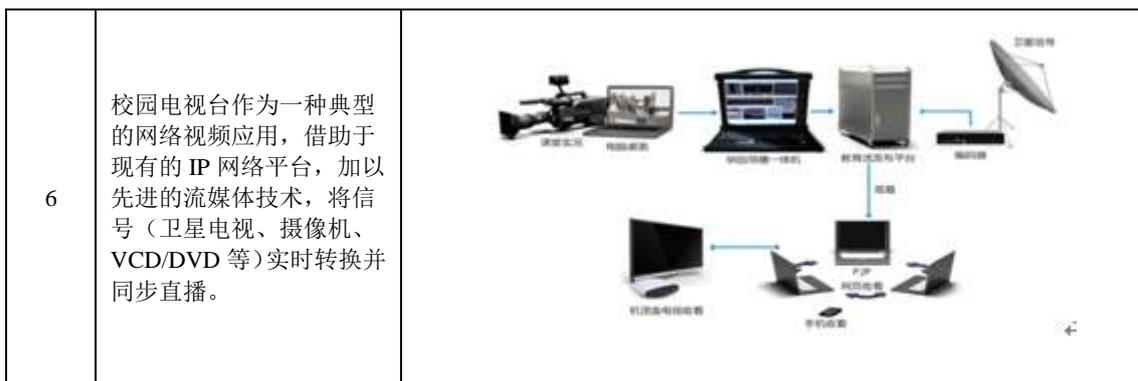
教育视频应用系统平台架构图示如下：



应用场景

序号	应用简述	场景
1	通过校园录播教室的建设，将优秀的课程实况制作作为精品课程。利用多媒体平台，将精品课程进行资源共享，优化教学质量。	

<p>2</p>	<p>为了促进就业率，提升就业者职业技能及素养，公司利用现有的录播系统及多媒体平台，打破了职业教育的传统授课模式，让学习者足不出户就能掌握本行业优秀的专业技术，享受优质课程资源。</p>	
<p>3</p>	<p>远程教学利用学校的录播设备，邀请不同地域的学生参与远程教学，不同教室的学生不仅可以看到对方的教学现场，还可以提出问题与对方互动，让教育跨越地域的界限。</p>	
<p>4</p>	<p>云录播系统能够实现：实施、互动、高画质、全自动和手动的录播式教学化互动课堂系统，满足学校精品课程的录制和兄弟校区间精品课程的互访交流，与教育局的统一云平台精品课程点播，与远程网络互动教学及课堂内师生间教学互动功能的需要。系统具有可扩展性、兼容性、稳定性和安全性，并可减少将来的运营成本，视频图像在网上直播具有较高的清晰度和流畅性。</p>	
<p>5</p>	<p>通过教师的课前微课制作、上传、推送，和学生在线预习、参与问答，以及后台精准的学习数据统计功能，实现“学生自主，教师辅助、资源分享、在线互动”的混合式学习方式，构建全新高效的翻转式教学流程。</p>	



(3) 广电新媒体

公司为广电新媒体行业提供的产品和服务有流媒体服务系统、直播系统、点播系统、软切换台字幕机系统、内容管理系统、媒资管理系统、导播一体机、多路软编码器等。

1) 流媒体分发，主要为音视频数据流的网络传输分发

流媒体直点播服务基础系统 VJMS3 为纳加流媒体系统，由 VJLive 纳加 P2P 直播系统，VJVOD 纳加 P2P 点播系统，VJMIS 纳加媒资管理等系统构成，并由纳加富终端播放器组（VJTVPlayer series）提供播放。



2) 内容管理平台，主要为网络平台服务器端整体布局架构

VJCMS 旨在为终端用户快速打造一个可商业运营的、低成本、高性能的专业视频直点播应用平台。

采用 java + mysql 技术和 MVC 设计模式的 VJCMS，结合 VJVOD、VJLIVE、VJVAS 后，不仅可运行于通用服务器上，与 P2P 直点播系统完美结合，更实现了功能模块的独立操作，灵活的架构大大提高了应用系统的可维护性、可扩展性、可移植性。

VJCMS 采用 freemark 作为其模块引擎，开发出一套简单易懂的模块标签，提供文章、图片、视频、直播、播客等内容模块，在此基础上可轻松扩展出资讯、娱乐、生活、旅游等丰富功能。

(4) 高清便携录播机

纳加高清便携录播机 NLB-500P 是集多机位切换、录制、播出、网络直播、调音、字幕、监视、云台控制、全自动导播为一体的全高清采编录播一体机。高清便携录播机高度集成化，重量轻，携带方便，并可在十分钟内快速搭建起专业的录播环境，制作出高质量的课件。

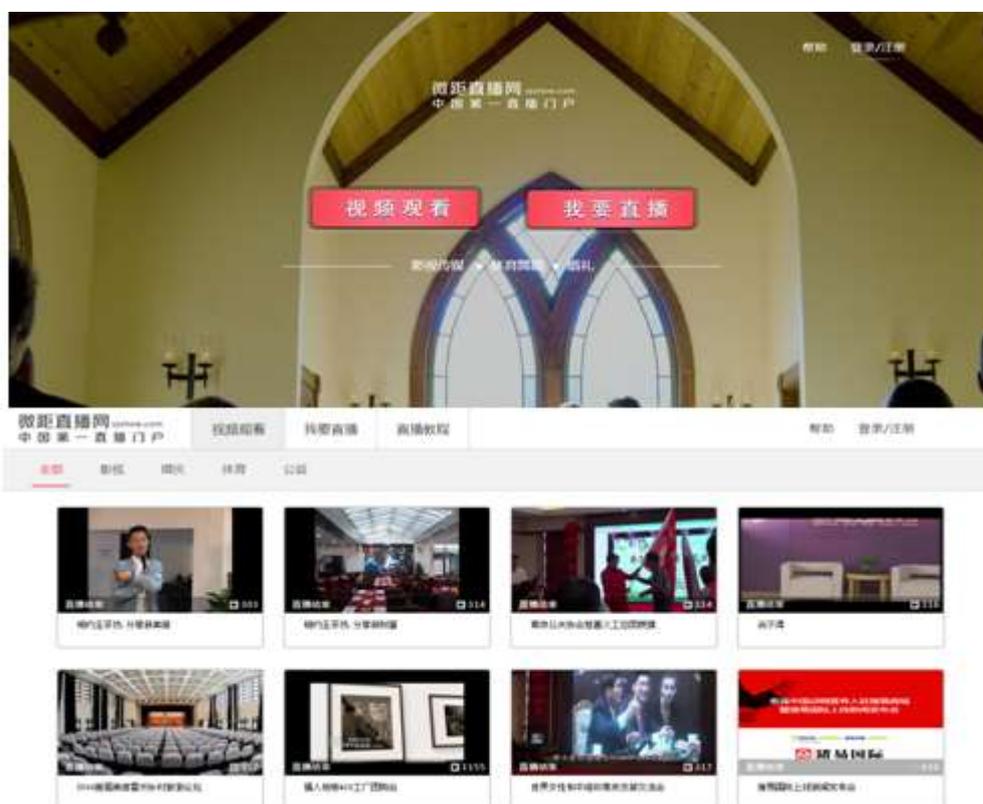
NLB-500P 高清便携录播机	在线编辑系统
 <p>内置15.6寸全高清显示屏</p> <p>专业录播软件 V.8.0.1.1</p> <p>内置PC键盘和鼠标控制板</p> <p>内置专业导播切换键盘和云台摇杆</p> <p>内置立体声扬声器</p> <p>便携手提拉杆</p>	

南京纳加便携式播系统主要由便携式录播一体机、教师追踪一体摄像机、学生定位一体摄像机、无线麦等组成。系统功能强大高度集成化，在保证清晰质量的基础上，产品制作工艺上精益求精不断的改进，将原来零散而笨重制作成现在的高度集成、精致、便携。便携式系统主要针对录制地点不固定、兼具录制和直播的需求，属于一种灵活多变的录播方式。系统方案整体架构图如下所示：

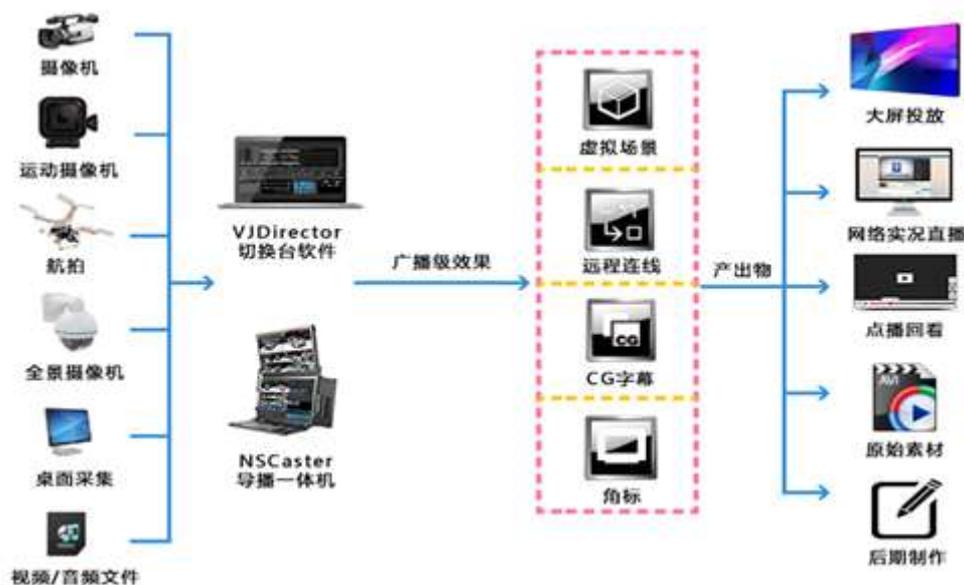


(5) 微距直播网直播服务

微距直播网是由公司委外开发和为客户提供视频播放服务的视频直播网站，旨在以多年丰富而成熟的网络直播技术为核心，打造国内专业化网络直播门户，为各类媒体、商务活动、慕课教育、政务工作、会展会议、婚庆典礼、电子游戏、体育赛事等活动提供高品质的专业网络直播服务。微距直播网网址为：vjshow.com，网站页面如下所示：



公司可为客户提供从摄制、传输、加工到播放的专业直播服务，公司派出技术服务人员携带全套设备前往客户项目现场，进行视频的摄制、加工，并通过微距直播网进行广播级的高清网络直播。另外客户也可以自行通过摄像机和采集卡完成视频摄制后通过微距直播网进行直播。

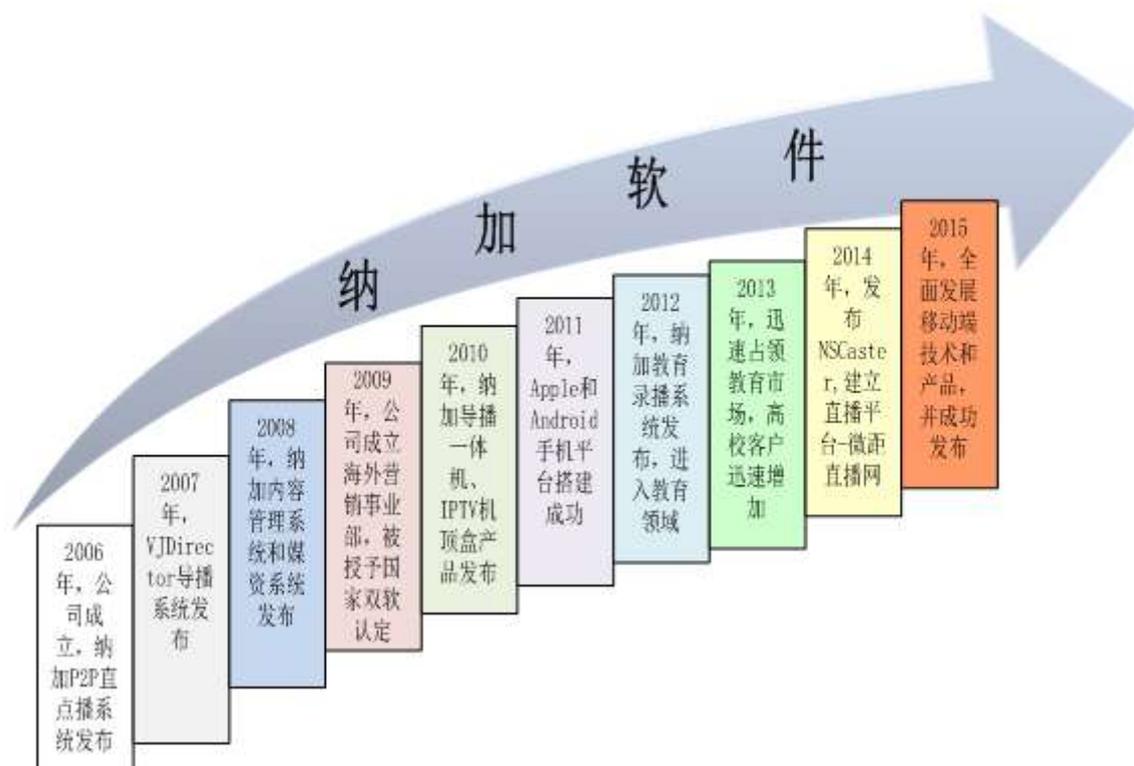


3、服务的客户

公司不仅在互联网行业、教育行业、企事业单位，更在广电系统、视频编辑等专业领域，拥有了一定数量的客户群，例如：上海证券交易所、中国科学院、中国新闻社、国家体育总局、新浪网、搜狐网等，电信运营商中国电信、中国联通等，地方电视台广东电台电视台、南方电视台、苏州电视台、南通电视台、丽江电视台、延边电视台、镇江电视台、海南电视台、湖南省广电总台等，各大高校北京师范大学、吉林大学、上海大学、齐齐哈尔大学等，地方报社苏州日报社、南京日报社、浙江日报社等，政府部门衡阳市委组织部、杭州萧山人民政府、杭州西湖区委、云南省电教馆等企事业单位。

(三) 公司业务发展历程

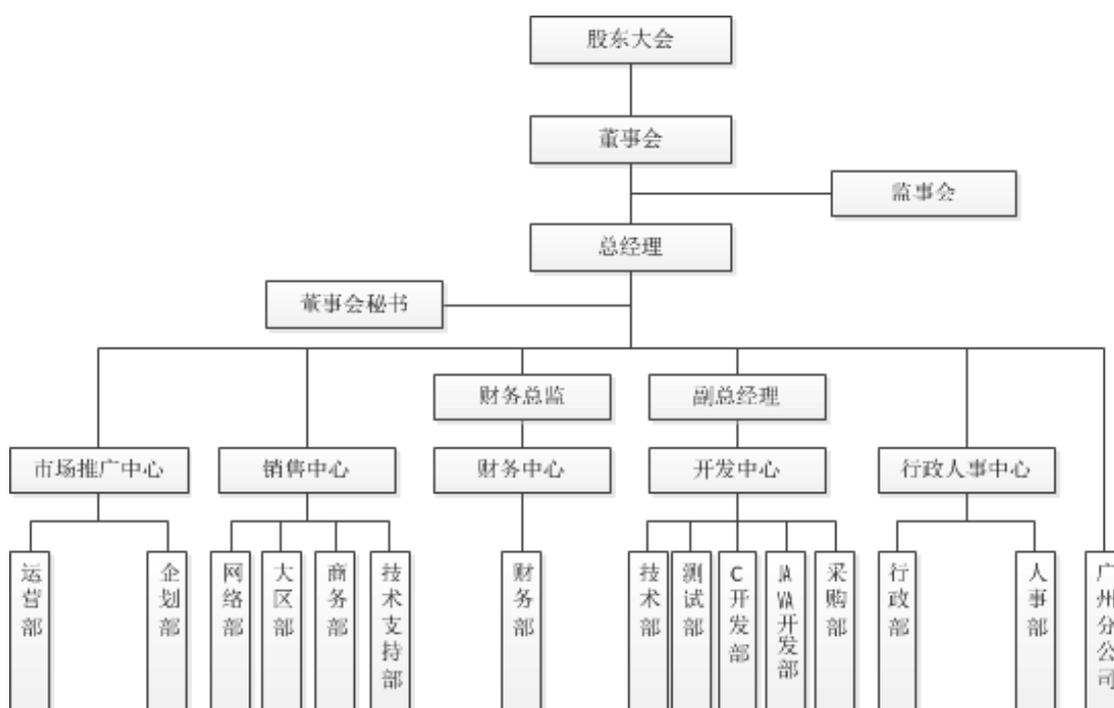
公司自 2006 年创立至今，已取得多项软件专利、著作权，并通过了国家广电总局数项专业检测，拥有 ISO9001、EACC 等资格认证。公司潜心钻研新媒体趋势下的视频技术，不断推出包括直点播、录播、软切换台字幕机系统、导播一体机等视频直导播领域的全方位产品，并为诸多领域客户量身打造专属的视频应用解决方案。



二、公司内部组织架构及主要部门职责分工

(一) 公司组织结构图

公司的内部组织结构及主要部门设置如下图所示：



（二）各主要部门职责

根据公司基本组织架构，公司建立健全了以总经理为核心的经营管理体系，各部门权责明晰、分工明确、执行顺畅，逐步形成了运作效率较高、协同运行的内部管理机制，目前公司内部主要部门职责如下：

运营部：公司官网及相关论坛的日常运营及维护，公司宣传彩页、海报的制作等；

企划部：市场活动策划，负责企业长期品牌形象企划和实施管理工作，负责公司企业宣传，与媒体的沟通与协调工作，负责企划文案的指导、审核与方向性方案的撰写工作；

网络部：负责公司产品的线上网络销售，及网络客服工作；

大区部：按区域划分销售范围，进行产品线下销售；

商务部：负责销售合同、授权书、标书的制作，撰写销售方案、PPT 等销售周边资料；

技术支持部：负责项目实施，配合销售进行产品演示，各地代理商培训，网络在线答疑；

技术部：软硬件产品的集成、调试、选型，实施方案的选型；

测试部：产品化及定制产品白盒测试，测试文档及使用手册编写，性能评测，Beta 测试支持；

C 开发部：公司软硬件产品化开发，核心技术攻关，移动 APP 及桌面应用程序开发；

JAVA 开发部：网站定制开发，网页模板开发；

采购部：负责公司固定资产、电子设备、软件、生产材料等设备的采购，并对采购物资的质量进行筛选，提供给开发中心测试部进行测试。

行政部：负责公司行政制度的拟定与执行，公司固定资产、办公用品的管理与采购，公司往来函件的收发及整理，内部资料的整理与保存；

人事部：人事招聘及校园宣讲活动，员工绩效考核，工资调整，员工活动及福利的策划；

财务部：负责董事会及总经理所需的财务数据资料的整理编报，负责对财务工作有关的外部及政府部门等联络、沟通工作，负责公司总帐及所有明细分类账

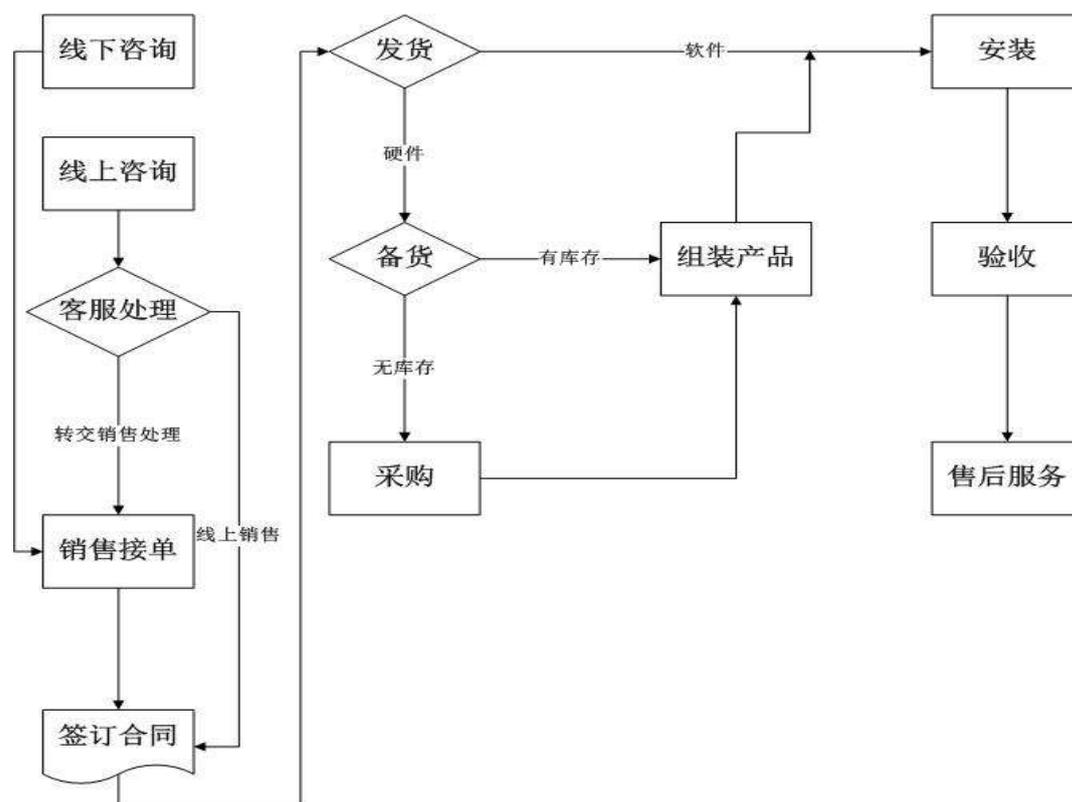
的记账、结账、核对，付款申请及报销的审核及确认；

广州分公司：负责公司部分研发项目的研发、设备系统集成设计及研发、测试等。

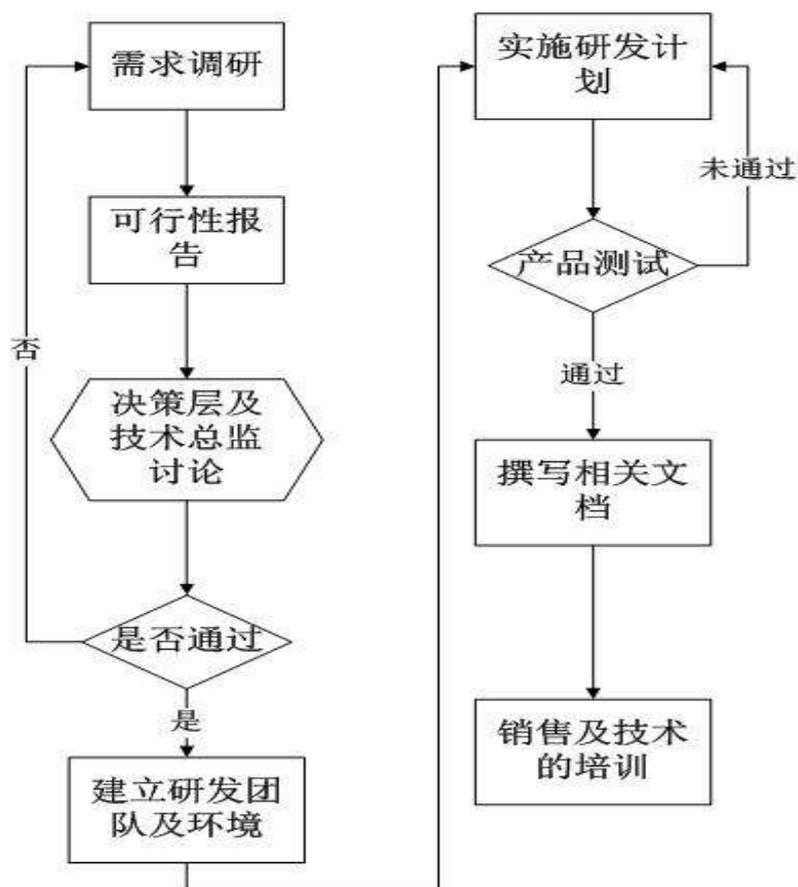
（三）公司主要业务流程

公司的常规业务主要包括通用化的视讯系统设备集成和定制化视讯专用设备集成及解决方案，主要采用的是以销定产的业务模式，系统集成型的生产方式。公司在前期市场调研的基础上根据客户的需求为其提供技术解决方案和合作模式，进而签署相关合作协议，并组织研发部门、设计部门、产品部门等进行系统研发、集成、调试，最后按照相应标准进行财务结算。

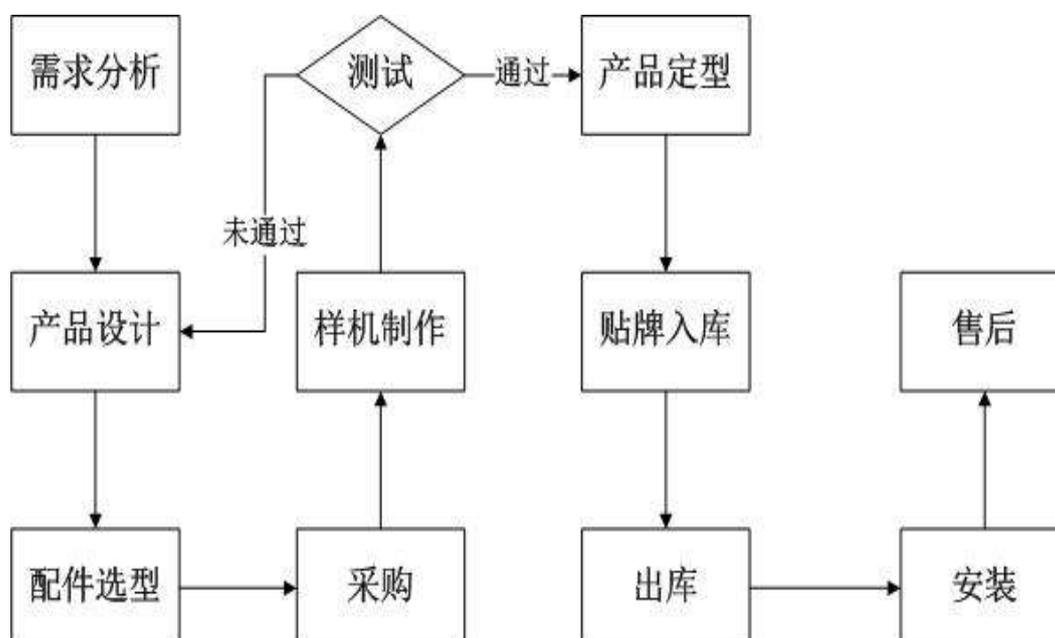
1、公司主要业务流程图如下：



2、公司研发流程图如下：



3、公司生产流程图如下：



三、公司所处行业情况

公司是一家以多媒体视频技术为核心，集软件、硬件和网络为一体的创新型

软件企业，主营业务是为客户提供软硬件结合的多媒体视讯综合解决方案。多媒体通信是信息通信技术产业的一个分支，而多媒体视讯综合解决方案所包含的导播、录播、点播、内容管理等是多媒体通信的重要组成部分。根据《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所属行业为计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）；根据《国民经济行业分类标准》（GB/T4754-2011），公司所属行业为制造业（C）中的其他电子设备制造业（C3990）；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于计算机、通信和其他电子设备制造业中的通信设备制造业（C392）；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司属于通信设备及服务业（181110）。

（一）行业监管体制与相关法律法规、政策

1、行业主管部门及监管体制

公司所处行业主要受国家工业和信息化部（原“信息产业部”），国家和地方教育管理部门，中国教育装备行业协会，以及中国软件行业协会和各地软件行业协会的监管。

国家工业和信息化部是信息技术行业的主管机关，其主要负责起草行业相关法律、法规、草案和制定规章，拟定信息产业发展的战略、方针政策、总体规划，以及制定与执行软件、系统集成及服务的技术规范和标准，推进产业结构战略性调整和优化升级。

国家教育部主要负责教育信息化建设的总体规划及组织，政策的制定以及各项保障措施的完善。各个地方的教育管理部门则负责教育信息化建设在各地的具体实施操作。

中国教育装备行业协会是由生产、经营、管理、研究教育装备的企事业单位和有关人员自愿结成的行业性的全国范围内的非营利性社会组织。目前业务主管单位是中华人民共和国教育部。其宗旨是遵守宪法、法律、法规和国家政策，遵守社会道德风尚，以政府经济发展战略为指导，代表会员企业利益，维护公平竞争，维护市场秩序，加强行业自律，为行业发展和会员服务，为教育服务，为政府和社会服务，在业务主管部门与会员单位之间发挥桥梁作用；在行业管理上发挥指导作用；在维护会员单位的合法权益及公共事业上发挥服务作用。

中国软件行业协会及各地软件行业协会是软件和信息技术服务行业的自律

组织，其主要作用加强全国软件行业的合作、联系和交流；加速国民经济和社会信息化，软件开发工程化，软件产品商品化、集成化，软件经营企业化和软件企业集团化；开拓国内外软件市场，发展我国软件产业；根据政府主管部门的授权，按照公开、公平、公正的原则承担软件企业和软件产品认定职能及其他行业管理职能。

2、行业主要法律法规及政策标准

(1) 主要法律法规如下：

序号	法律法规及政策名称	发布机构	发布日期
1	《中华人民共和国电信条例》	国务院	2000/09/20
2	《互联网信息服务管理办法》	国务院	2000/09/20
3	《电信设备进网管理办法》	信息产业部	2001/05/10
4	《计算机信息系统集成资质管理办法（试行）》	信息产业部	1999/12/01
5	《软件产品管理办法》	工业和信息化部	2009/03/01

《中华人民共和国电信条例》（2000年国务院令第291号）规定，国家对电信业务经营按照电信业务分类，实行许可制度。经营电信业务，必须依照本条例的规定取得国务院信息产业主管部门或者省、自治区、直辖市电信管理机构颁发的电信业务经营许可证。未取得电信业务经营许可证，任何组织和个人不得从事电信业务经营活动。电信业务分为基础电信业务和增值电信业务，经营增值电信业务，须取得《增值电信业务经营许可证》。

《互联网信息服务管理办法》（中华人民共和国国务院令第292号），互联网信息服务分为经营性和非经营性两类。经营性互联网信息服务，是指通过互联网向上网用户有偿提供信息或者网页制作等服务活动。非经营性互联网信息服务，是指通过互联网向上网用户无偿提供具有公开性、共享性信息的服务活动。

《电信设备进网管理办法》（中华人民共和国信息产业部“现工业和信息化部”令第11号），国家对接入公用电信网的电信终端设备、无线电通信设备和涉及网间互联的电信设备实行进网许可制度。实行进网许可制度的电信设备必须获得工业和信息化部颁发的进网许可证；未获得进网许可证的，不得接入公用电信网使用和在国内销售。

《计算机信息系统集成资质管理办法（试行）》，凡从事计算机信息系统集成业务的单位，必须经过资质认证并取得《计算机信息系统集成资质证书》。

《软件产品管理办法》（工业和信息化部令第9号）规定，为了加强软件产品管理，促进我国软件产业发展，根据国家有关法律、行政法规和国务院《鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》，制定本办法。本办法所称的软件产品，是指向用户提供的计算机软件、信息系统或者设备中嵌入的软件或者在提供计算机系统集成、应用服务等技术服务时提供的计算机软件。中华人民共和国境内的软件产品（含国产软件和进口软件）经营与管理活动，须遵守本办法的相关规定。单位或者个人自己开发并自用的软件以及委托他人开发的自用专用软件不适用本办法。

（2）相关行业政策

2000年6月，国务院印发了《鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》，提出通过政策引导，鼓励资金、人才等资源投向软件产业和集成电路产业，进一步促进我国信息产业快速发展。

2001年5月，国务院印发了《国务院关于基础教育改革与发展的决定》，将大力普及信息技术教育，以信息化带动教育现代化。有条件的地区要统筹规划，实现学校与互联网的连接，开设信息技术课程，推进信息技术在教育教学中的应用。开发、建设共享的中小学教育资源库，加强学校信息网络建设。

2007年3月，国家信息产业部发布《信息产业“十一五”规划》，将推动电信业向信息服务型转变、丰富增值业务、发展互联网产业作为“十一五”期间的指导思想与发展思路。

2009年3月，国务院颁发了《电子信息产业调整和振兴规划》，要求在信息服务、信息技术应用等领域培育新的增长点，加快培育信息服务新模式新业态。

2009年4月，国务院办公厅发布《电子信息产业调整和振兴规划》，鼓励加快产业结构调整，推动产业优化升级，加强技术创新，促进电子信息产业持续稳定发展。

2010年10月，国务院发布《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》（国发[2010]32号），将新一代信息技术产业列为现阶段重点培育和发展的七大战略性新兴产业之一，明确指出我国正处在全面建设小康社会的关键时期，必须按照科学发展观的要求，抓住机遇，明确方向，突出重点，加快培育和发展战略性新兴产业。

2011年2月，国务院发布《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干

政策》（国发[2011]4号），从财税政策、投融资政策、研究开发政策、进出口政策、人才政策、知识产权政策、市场政策等方面具体明确了优惠的政策以及今后优惠政策的方向。

2011年12月，国务院办公厅发布《国务院办公厅关于加快发展高技术服务业的指导意见》，强调着力推动网络技术和业务创新，培育基于移动互联网、云计算、物联网等新技术、新模式、新业态的信息服务。

2012年3月，教育部发布《教育信息化十年发展规划（2011-2020年）》，缩小基础教育数字鸿沟，促进优质教育资源共享；加快职业教育信息化建设；推动信息技术与高等教育深度融合；构建继续教育公共服务平台；整合信息资源，提高教育管理信息化水平；建设信息化公共支撑环境；增强信息化应用与服务能力；实现教育信息化可持续发展。实施优质数字教育资源、学校信息化能力、国家教育管理信息系统等五大建设行动。从组织、政策、技术及经费四大方面加强保障措施。

2012年4月，工业和信息化部印发《软件和信息技术服务业“十二五”发展规划》，提出大力促进我国软件业和信息技术服务业变大变强，将行业解决方案、信息系统集成服务、信息技术咨询服务等作为未来发展重点。

2012年6月，教育部发布《国家教育事业第十二个五年规划》，把教育信息化纳入国家信息化发展战略，加大教育投入，大力推进学校信息化和现代化建设。到 2015年，教育信息化基础设施更加完善，农村中小学现代远程教育基本实现班班通，数字化校园覆盖率达到50%以上。

2013年8月8日，国务院印发《关于促进信息消费扩大内需的若干意见》，加快推进国家政务信息化工程建设，建立完善国家基础信息资源和政府信息资源，建立政府公共服务信息平台，整合多部门资源，提高共享能力，促进互联互通，有效提高公共服务水平。加快推进企业信息化，提升综合集成应用和业务协同创新水平，促进制造业服务化。大力支持软件应用商店、软件即服务(SaaS)等服务模式创新。推进优质教育信息资源共享，实施教育信息化“三通工程”，加快建设教育信息基础设施和教育资源公共服务平台等工程。

2014年4月，工业和信息化部印发《关于取消计算机信息系统集成企业资质认定等行政审批事项》，取消计算机信息系统集成企业资质认定、计算机信息系统集成项目经理人员资质评定、信息系统工程监理单位资质认证和监理工程师资

格认定四项（含子项）行政审批项目，这是国家加快推动行业发展的重要举措。

2016年3月16日，第十二届全国人民代表大会第四次会议表决通过了《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》，（以下简称：“规划纲要”）。在“提升全民教育和健康水平”中，规划纲要提出：把提升人的发展能力放在突出重要位置，全面提高教育、医疗卫生水平，着力增强人民科学文化和健康素质，加快建设人力资本强国。在“推进教育现代化”中，规划纲要提出：全面贯彻党的教育方针，坚持教育优先发展，加快完善现代教育体系，全面提高教育质量，促进教育公平，培养德智体美全面发展的社会主义建设者和接班人。

（二）行业基本情况

1、行业概述

多媒体视讯系统是一种基于音视频和IT技术，不断与具体行业用户应用习惯和经营流程动态融合的综合应用系统。在其发展过程中还融合了计算机、通信、建筑声光学等相关领域的技术。随着音视频编解码技术、数据传输技术、仿真与控制技术的不断发展，多媒体视讯系统的应用形式已经从早期主要面向政府机关行政会议的简单应用，逐步发展成涵盖能源、政府、金融、交通、教育、医疗等领域的多种应用形式。

多媒体视讯行业是IT与音视频的跨界行业。从早期的视频会议衍生出来后，由于内容和手段的需要，多媒体视讯系统又大量应用了广电和信息技术。因此，这对方案提供商在整体解决方案应用时的整体技术水平要求较高。如今的多媒体视讯行业是一个集计算机通信、自动控制、音视频处理、建筑声光学以及人体生物学等多种技术于一身的高新技术产业。行业技术的发展建立在各个相关产业的技术发展基础之上，同时多媒体视讯行业的发展也提升了相关产业的价值，延伸了其应用范围，是多种技术综合应用的典型范例。

教育领域是多媒体视讯系统技术应用较广的一大领域，其应用可分为多媒体教学系统和远程教学系统。随着1998年教育部启动现代远程教育试点项目以来，教育信息化、高等教育大众化的趋势开始加快，而网络多媒体技术、虚拟技术、人工智能技术等现代信息技术的发展，为现代多媒体和远程教学系统的发展提供了可能。多媒体视讯技术与教育应用需求相结合并产生了行业定制化的多媒体视讯系统。定制化的系统为教师提供了简洁与直观的操作界面，并且通过移动控制

技术及移动终端的运用为教师提供了灵活便捷的操控平台，从而极大地减轻了教师在授课过程中的负担。同时，定制化的系统采用智能控制系统来管理多媒体教室中的所有先进设备，并以触摸屏一类的方式给用户提供一个简便而直观的操作界面，所有的操作都变得清晰便捷。先进技术的运用进一步推动了多媒体视讯系统与教育行业的融合，促进了以多媒体和远程教学系统为代表的多媒体视讯系统教育领域应用方案在我国教育领域的推广。

2、公司所处行业的市场规模

目前，多媒体视讯系统已经成为行业信息化应用的重要构成部分，其在广泛应用于能源、政府、金融、医疗、教育等领域的日常沟通与交流的基础上，逐步与行业核心信息化平台相融合，并随着各应用领域的发展而迅速增长。能源、政府、金融等是多媒体视讯系统应用的重点领域，而教育、医疗和军队近几年对多媒体视讯系统的需求增长也极其迅速。

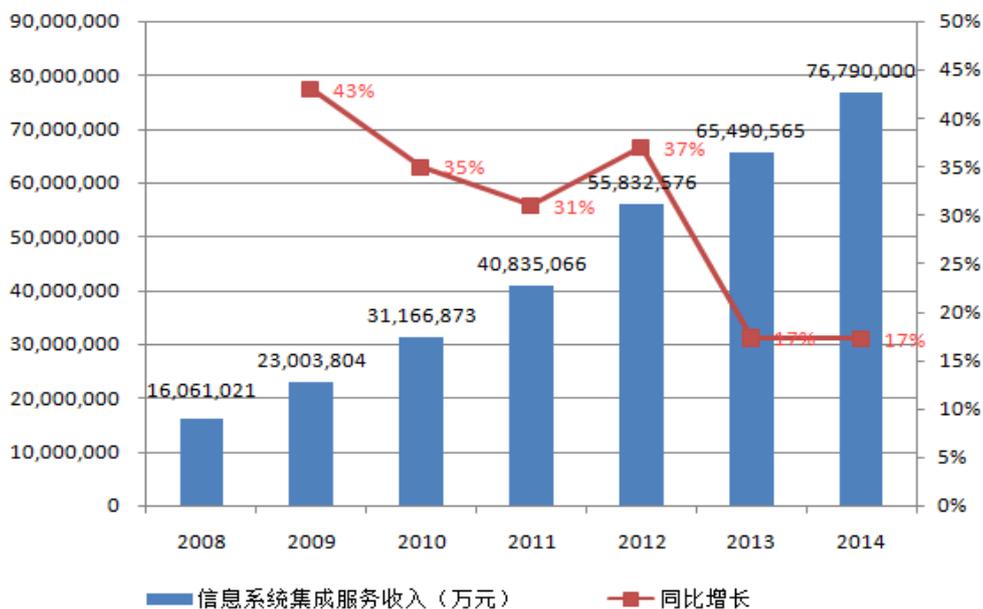
按照多媒体视讯行业内解决方案提供主体的不同，多媒体视讯解决方案可以分为厂商解决方案（即多媒体视讯硬件产品生产厂商直接为行业用户提供通用的多媒体视讯系统产品、集成、实施和运维相关服务，其主要优势在于自身具有硬件产品的生产能力）以及第三方解决方案（即第三方解决方案提供商不直接生产多媒体视讯设备，而是根据行业用户特点，为用户提供多媒体视讯系统咨询、设计、定制研发、集成、实施到运维的全生命周期服务，其主要优势在于基于用户需求的二次开发能力）两类，本公司提供的多媒体视讯解决方案为第三方解决方案。

在多媒体视讯厂商解决方案和第三方解决方案方面，随着多媒体视讯系统和行业应用融合度的不断提升，仅提供产品已经无法满足行业用户的应用需求。多媒体视讯综合解决方案提供商的综合集成能力成为赢得市场竞争的重要因素，第三方解决方案提供商在系统异构、多品牌产品服务方面的优势已经逐步凸显，市场规模保持快速增长。

多媒体视讯服务业中的嵌入应用软件属于软件产业中的信息系统集成服务行业，WIND资讯显示，2015年我国软件和信息技术服务业软件业务收入共4.3万亿元，同比增长16.6%，2014年我国软件产业软件产品收入达到37,026亿元，较2013年增加6438.5亿元。其中信息系统集成服务收入2014年为7,679亿元，较2013年增加1,129.9亿元，2013年和2014年增长速度均达到了17%，市场规模不断

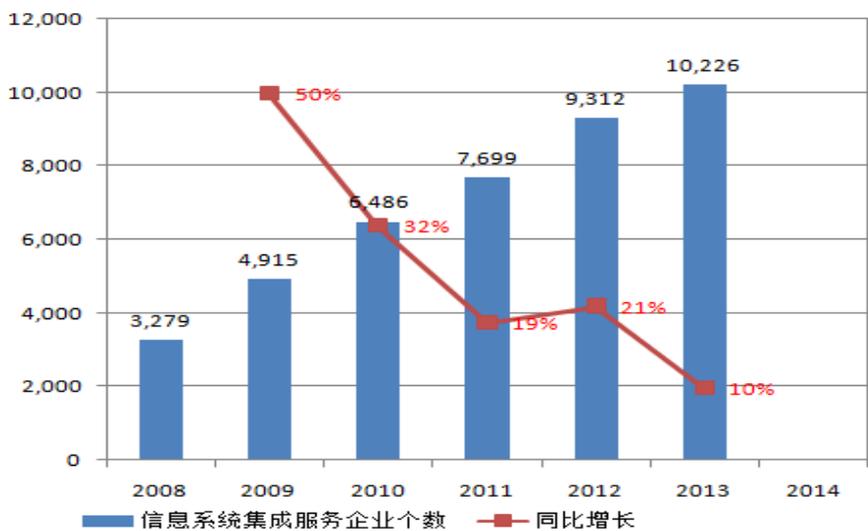
扩张。与此相对应的，从事信息系统集成服务的企业却仍然较少，且增长率低，2013年信息系统集成服务企业数量为10,226家，同比仅增长10%。

2008年-2014年信息系统集成服务行业收入



数据来源：WIND资讯

2008年-2013年信息系统集成服务企业个数



数据来源：WIND资讯

3、发展前景

随着信息技术的飞速发展，基于芯片技术的计算机、网络、通信和控制技术等传统 IT 应用，正将 IT 的应用理念推广到其他行业，使得很多传统的工作模式和工作方式都发生了较大的转变。传统多媒体视讯系统的电路处理方式（数字和模拟）正被基于网络的高性能芯片处理方式重新诠释。用户在追求更高采样频率和更快的处理速度的同时，也关心更灵活的应用方式（如移动终端和融合通信

的应用)。现代多媒体视讯系统除了满足用户对音视频信号的本地分享以外，还要满足远程的交互需求；除了满足用户看见和听见的需求，还要满足用户追求更高层次体验的需求（HD+3D+交互）。正是由于有这些应用需求，才使得对应用所处的环境建设也迈上了一个新的高度。目前多媒体应用环境设计时要考虑灯光均匀性、色温和多种场景应用（图像的拾取），在光源的选择上也要考虑被照者的感受（因此逐渐用冷光源的灯具代替以前的卤素灯）；在建声和电声处理上，除了满足相应的国家标准外，还要考虑听众的舒适感受和现场感，比如 3D 的编解码和扩声等。

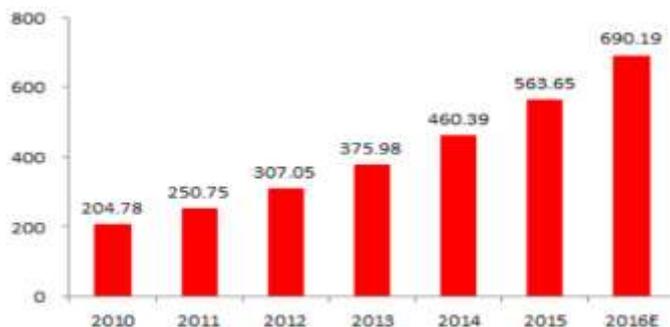
目前，我国多媒体视讯系统的应用处于从差异化应用阶段向融合应用阶段的转变之中，多媒体视讯系统的应用依然处于深入探索阶段。前期进行多媒体视讯建设的重点行业用户，其现有系统也正渐渐不能满足其自身实际需要，存在广泛的扩容、升级以及改建需求。

技术的发展是多媒体视讯系统与行业融合的基础和关键。随着行业技术的发展和用户需求的升级，以及多媒体数字音视频技术、IP 网络技术和数字交换技术的广泛采用，行业用户也根据本行业自身应用特点，对多媒体视讯系统的解决方案需求提出更为个性化的要求。以 3D 技术为例，3D 技术及交互式 3D 仿真模拟培训以其逼真的视觉效果、实景设计和真实场景的模拟，在培训中广受青睐，成为未来多媒体视讯行业发展的一个重要趋势。未来，技术的发展将助推多媒体视讯系统在多个行业的应用与推广。

多媒体视讯服务主要的应用领域在政府和事业单位、金融以及能源行业，教育领域也占据了超过 6% 的份额。随着多媒体视讯系统和行业应用融合度的不断提升，解决方案提供商的综合集成能力成为赢得市场竞争的重要因素，第三方解决方案提供商在系统异构、多品牌产品服务方面的优势已经逐步凸显，市场规模保持快速增长。

目前多媒体视讯第三方解决方案市场较为分散，行业参与者相关收入规模均不超过 10 亿元，未来多媒体视讯服务公司有望进一步通过市场拓展实现所占份额的提高。

多媒体视讯行业规模与增速预测（亿元）



数据来源：计世资讯、中泰证券研究所

（三）行业竞争格局及主要企业

1、行业竞争格局

国内多媒体视讯解决方案市场主要包括厂商解决方案和第三方解决方案。多媒体视讯产品厂商和第三方解决方案提供商之间存在以整体合作为主，局部竞争的竞合关系。

第三方解决方案提供商与厂商解决方案提供商相比，一般不需要大量购置生产线等生产型设备，也基本不需要大规模建设生产厂房。其一般的经营模式为“设计+平台开发及集成实施+售后服务”，即根据客户的实际需求设计解决方案，进行设备选型、平台与应用开发，而后到客户现场进行实施，实施结束后提供运维服务，以满足客户信息化应用的全面需求。该经营模式可分为三个层次：第一个层次要求解决方案提供商有简单的系统集成能力，并为客户提供以简单更换和巡检为主的售后服务，即围绕产品做简单的系统集成，该层次下，因局限于解决方案提供商的技术能力较弱以及市场上视讯硬件产品的匮乏，视讯系统性能决定客户使用功能；第二个层次要求解决方案提供商能够针对用户的业务流程和实际需求提出一体化“交钥匙”的系统集成解决方案，通过咨询、设计、实施及运行维护为客户提供全方位服务，视讯系统性能满足行业用户需求；第三个层次要求解决方案提供商与客户结成更紧密的合作伙伴关系，能够更加深入理解客户的行业特性、业务流程及具体需求，把握客户的未来发展方向，并通过自主研发，主动将多媒体视讯领域先进的理念、技术和解决方案介绍给客户，从而达到引导客户需求的效果。

现阶段，由于对业务整合的要求，应用层面多媒体技术和业务结合得更加紧密，采用的标准也逐渐向多媒体网络应用倾斜，解决方案的思路也按照多媒体网络应用方面考虑。在竞争激烈的市场中，业内各大公司也在逐步完善和统一自

己的标准。鉴于视讯行业本身具备一定的应用和技术特点，很多企业在立足于语音通信、发展数据业务的同时，将业务重点转移到视讯业务，并且在技术探索、业务创新方面做了大量的工作——如多媒体数字音视频技术、IP网络技术和数字交换技术的广泛采用、基于有线网络技术的流媒体技术的延伸应用等。伴随行业对多媒体视讯系统的理解逐步提升，行业用户也根据本行业自身应用特点，对多媒体视讯系统的解决方案需求提出更为个性化的要求。随着网络技术与音视频技术的提升，强调高仿真、高清晰、高可控性的新一代多媒体视讯系统开始逐步投入应用。

随着多媒体视讯系统与行业用户业务系统融合的不断深入，多媒体视讯系统的外延不断扩展，不同厂商、不同品牌的多媒体视讯产品日益丰富，这种由单一产品厂商提供服务的方式已经难以满足用户日益复杂的IT应用环境。具有多品牌集成服务能力的第三方解决方案提供商竞争优势不断显现，能够专业、高效地为行业用户提供统一、系统的“一站式”解决方案，即能够根据行业用户特点，为用户提供多媒体视讯系统咨询、设计、定制研发、集成、实施到运维的全生命周期服务，且具备基于用户需求的二次开发能力，并获得用户的广泛认可。

2、公司面临的主要竞争对手

多媒体视讯服务提供厂商分为国外及国内两类。以宝利通、思科、博世、索尼等为代表的国外多媒体视讯产品厂商，受政策、信息安全等多方面因素的限制，主要以提供产品为主，需要第三方解决方案提供商通过系统解决方案的设计并采用其产品的方式进行有效的市场开拓，双方基本以合作关系为主。而以华为、中兴、真视通、金桥信息等为代表的国内多媒体视讯产品厂商，虽然以产品销售为主，但为更好地满足客户的需求，在销售产品的同时也为用户提供基于自身产品的系统解决方案。这类公司的解决方案主要以自身产品为主，往往需要第三方解决方案提供商的协助才能完成整个方案。所以，双方关系在整体系统方案上以合作为主，在部分系统方案存在一定竞争。

行业内主规模较大的多媒体视讯服务企业主要如下：（以下信息来自公开资料，排名不分先后）

（1）北京真视通科技股份有限公司

公司成立于2000年5月22日。公司作为多媒体视讯综合解决方案提供商，主要面向能源、政府、金融、交通、教育、医疗等行业的大中型用户，提供以多媒

体视讯系统为核心，结合各行业特点和个性化视讯需求的咨询、设计、研发、实施、运维等全方位服务，从而满足用户日常交流、远程协作、教学管理、视频监控、生产调度、应急管理与快速处置，以及对突发事件信息进行收集、分析、辅助决策和实时追踪等功能需求。随着多媒体视讯与具体领域的深度融合，公司的多媒体视讯综合解决方案业务主要分为多媒体信息系统以及基于多媒体信息系统平台支持的生产监控与应急指挥系统两类项目。公司是目前国内多媒体视讯系统第三方解决方案主要提供商之一，在技术水平和市场占有率方面处于国内领先地位。公司已于2015年6月在深圳证券交易所中小板上市，股票代码为002771。

(2) 上海金桥信息股份有限公司

上海金桥成立于1994年，主营业务是为党政机关、军队、企事业单位提供多媒体信息系统行业应用解决方案及服务，包括多媒体会议系统、应急指挥中心系统、科技法庭系统、智能化集控系统等。将AV（音视频）技术和IT技术有效结合，为顾客提供系统设计、软件开发、硬件平台整合、软件系统整合，提升服务价值，满足顾客需求。公司于2015年5月在上海证券交易所上市，股票代码为603918。

(3) 北京网动网络科技股份有限公司

公司成立于2009年2月，自成立以来一直从事企业即时通信、视频会议、远程培训、视频监控等软硬件系统的研发、销售和技术服务，致力于成为行业领先的多媒体视讯解决方案及服务提供商。公司获得多项自主知识产权，具有完善的视讯产品线，主要产品应用于政府机关、公检法系统、金融保险、建筑工程、远程医疗、教育培训、电信卫星、应急指挥等行业，公司以网动视讯平台运营服务（Live UC）及网动云视讯平台产品（Active UC）销售为主营业务。公司于2013年6月在全国中小企业股份转让系统挂牌，股票代码为430224。

(4) 山东中磁视讯股份有限公司

公司成立于2005年4月，主营业务是为监管场所中的特殊群体提供软硬件结合的多媒体综合帮教服务并收取运营服务费。公司根据监管场所特殊群体社会帮教信息化应用需求推出了具备自主知识产权的综合帮教服务平台，包括亲情桥非即时消息模块、爱心屋咨询模块、黄丝带爱心传递模块、育新图书屋模块、VOD视频点播模块、育新课堂、手持终端、晴雨表等应用模块。目前，公司的主要服务市场领域为全国的监管场所，主要客户为监管场所中的特殊群体。公司于2014

年1月在全国中小企业股份转让系统挂牌，股票代码为430609。

(5) 北京鸿合智能系统股份有限公司

公司成立于2000年6月，主营业务为视像会议室集成服务，致力于提供业内领先的智能视听系统解决方案，针对智能会议系统、大屏幕显示系统、展览展示系统及信息通讯系统，提供设计、咨询、安装、施工，器材供应以及维修保养各项专业服务。按照服务内容和应用范围划分，公司系统集成业务可分为智能会议系统、控制室系统、展览展示系统、信息通讯系统。公司于2015年8月在全国中小企业股份转让系统挂牌，股票代码为833401。

6) 深圳锐取信息技术股份有限公司

公司成立于2003年，是国内领先的专业化多媒体录播系统提供商，致力于全方位满足用户在教育、会议、医疗等各种场景下多媒体信息的传输、记录与分享的需求，为教育信息化、多媒体会议、可视化医疗等领域客户提供多媒体录播系统及技术服务。公司通过长期的客户服务积累了丰富的实践经验，形成了针对教育信息化、会议、可视化医疗等领域的成熟的录播系统解决方案。公司于2015年11月在全国中小企业股份转让系统挂牌，股票代码为834901。

(四) 行业与上下游的关系

(1) 与上游企业的关系

本行业上游涉及构建系统所需的软硬件设备，包括电子设备制造业、软件产业等，本行业企业主要向上游企业采购解决方案所需要的软硬件产品及其他辅料等。本行业的上游行业属于竞争较为充分的市场，区域性和季节性特点并不显著，有利于本行业公司制定软硬件设备的采购计划，并控制采购成本和库存成本。

上游行业提供的是各类基础产品而非解决方案，须由方案供应商在综合了解各类产品特性的基础上进行需求分析、方案设计、软件研发、安装整合，方可最终形成下游行业用户所需的完整解决方案。多媒体视讯解决方案提供商具备丰富的行业应用经验与技术人才队伍，以及整合不同硬件平台和软件系统的综合能力，上游行业内企业难以绕过本行业直接向下游用户提供解决方案。

(2) 与下游企业的关系

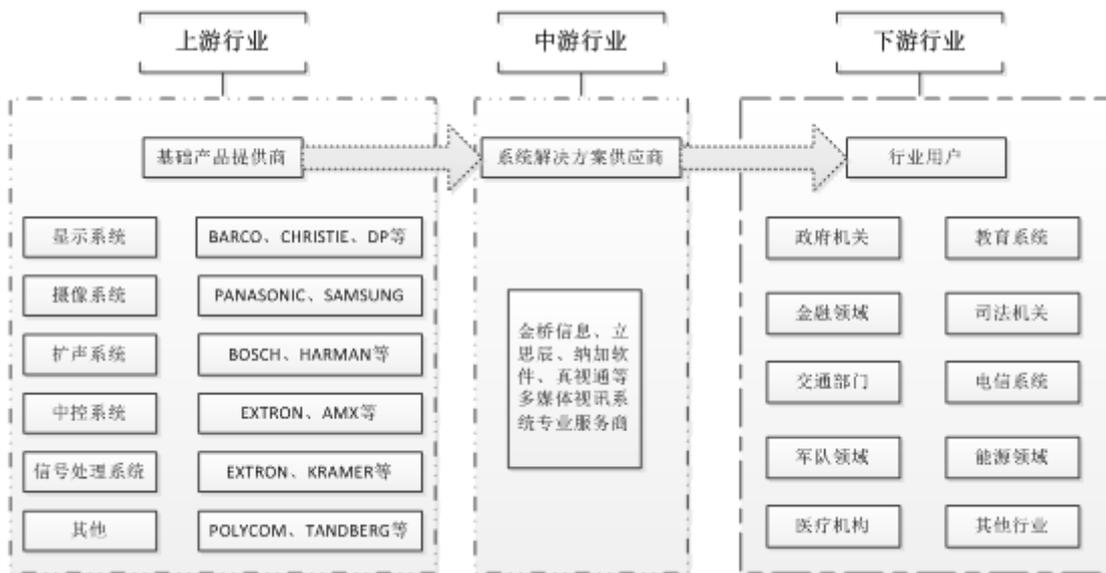
本行业的下游为终端用户，产品主要服务于能源、政府、金融、教育等领域的用户。下游行业对于本行业的影响主要体现在以下几方面：

1) 下游行业的快速发展将带动本行业市场的快速增长。随着下游行业业务规模的快速发展，其对信息化的依赖度逐步提高，信息化投入也将快速增长，从而带动本行业的迅猛发展；

2) 下游行业应用需求的升级将拉动本行业产品技术水平的迅速提升。近年来，能源、政府、金融、教育等领域的信息化建设进程不断加快，其业务流程也在不断变化，尤其是移动互联网、多媒体视讯等新兴技术不断成熟，重点行业用户对多媒体视讯系统需求不断升级，本行业需要根据多媒体视讯系统重点应用行业的需求变化，积极提升产品技术水平，实现行业整体水平的提升；

3) 下游行业对个性化需求、系统功能、技术指标等方面要求，对本行业的竞争状况均可能产生影响。为了更好地满足自身个性化系统应用需求，行业内大中型客户往往会对解决方案提供商的行业业务流程理解能力、系统功能设计能力、应用软硬件研发能力等方面采取准入限制，从而影响本行业的竞争状况。

多媒体视讯系统产业链结构图如下：



（五）进入行业的壁垒

1、技术壁垒

多媒体视讯行业涉及到音视频技术的核心应用，并在此基础上综合通信、建筑声学、仿真、照明及人体工程学等多学科、多行业技术的综合运用与开发，因此技术门槛较高。客户对于多媒体视讯系统的需求在不断变化，要求越来越高，不仅要求在功能上实现智能化、数字化，操作上实现简单化，还要求根据业务需

求和使用习惯等进行定制开发。对于解决方案提供商来说，需要充分理解客户需求，依靠丰富的研发经验和强大的技术能力，在对行业用户的业务系统流程进行深刻理解的基础上，针对行业特色进行个性化需求的开发，从而更好地满足客户需求。因此，这构成了较强的技术壁垒。

2、客户壁垒

多媒体视讯行业的行业应用先发优势较为重要。政府部门及大型企业等用户因为在跨区域远程互动和高品质音视频效果方面的需求，对多媒体视讯系统的稳定性、解决方案提供商的实施经验和相关行业的成功案例等因素比较关注，会将这些因素作为系统招标时的重要参考指标。且同一客户后续升级、扩容及下属单位多媒体视讯系统建设出于系统兼容性及操作习惯的延续性等方面考虑，也倾向于选择同一厂商。因此市场新进入者往往无法取得投标的入围资格。

在多媒体视讯行业中，由于产品使用周期较长（一般在5年左右），而且产品需要专业人员维护，因此解决方案提供商经常要签订1到3年的后期维护合同。多媒体视讯系统的用户中有较大一部分为国家机关及大型央企，用户稳定性较好。如果原多媒体视讯解决方案提供商能够提供比较满意的产品和服务，则新进入者获取客户资源就较为困难。

3、核心人才壁垒

多媒体视讯综合解决方案的行业跨越性要求行业内各厂商拥有音视频行业、计算机信息技术行业、智能化建筑工程等多领域的复合人才，并且要求行业技术人员对跨领域的技术进行融合应用。行业内工程技术人员不但需要对前述行业领域的核心技术进行融合应用，还需要对多媒体视讯设备及系统集成、实施、维护等有深刻的了解。

4、营销网络壁垒

多媒体视讯系统的需求方主要是信息化程度较高的大中型企事业单位，分布于全国各地。为了满足客户要求，多媒体视讯系统方案提供商需要建立遍布全国的服务和营销网络，能够及时向客户的各个部门或分支机构提供标准统一、完善的售前、售中、售后服务及技术支持。同时，服务及营销网络也是系统方案提供商贴近最终用户、抢占市场、扩大市场占有率、提高行业地位及品牌知名度的重要手段。拥有全国性服务及营销网络的方案提供商更容易在市场竞争中占得先机。但是，健全的全国性服务及营销网络的建设以及相关管理经验的积累，需要

较长的时间与较大的资金投入，这成为行业进入壁垒之一。

（六）影响行业发展的有利和不利因素

1、影响行业发展的有利因素

（1）国家产业政策的强大支持

近年来，我国大力推进电子信息产业发展，推动工业化和信息化的深度融合。2009年4月，国务院发布了《电子信息产业调整和振兴规划》，提出在通信设备、信息服务、信息技术应用等领域培育新的增长点，“大力推动业务创新和服务模式创新，强化信息技术在经济社会领域的运用，积极采用信息技术改造传统产业，以新应用带动新增长”，“加强国产软件和行业解决方案的推广应用，推动软件产业和传统产业的融合发展”，“以研发设计、流程控制、企业管理、市场营销等关键环节为突破口，推进信息技术与传统工业结合，提高工业自动化、智能化和管理现代化水平。加速行业解决方案的开发和推广，组织开展行业应用试点示范工程，支持信息技术企业与传统工业企业开展多层次的合作，进一步促进信息化与工业化融合”。

在《2006-2020年国家信息化发展战略》中，我国信息化发展战略重点是“推进国民经济信息化，利用信息技术改造和提升传统产业，促进信息技术在能源、交通运输、冶金、机械和化工等行业的普及应用”。

2012年6月，教育部发布《国家教育事业第十二个五年规划》，把教育信息化纳入国家信息化发展战略，加大教育投入，大力推进学校信息化和现代化建设。到2015年，教育信息化基础设施更加完善，农村中小学现代远程教育基本实现班班通，数字化校园覆盖率达到50%以上，未来教育领域对于多媒体视讯服务的需求将会进一步增长。

在国家政策的持续扶持下，未来几年我国多媒体视讯服务产业仍将保持高速发展。国家出台了一系列行业发展促进政策，从财政、金融、知识产权等多个方面确定了企业发展和自主创新的支持政策。2011年2月9日，国务院正式发布《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》（国发[2011]4号），从财税、投融资、研发、人才、知识产权、进出口和市场等七方面制定了政策鼓励措施。未来几年，利用信息化技术改造提升传统产业，促进信息化和工业化的深度融合将是我国信息化建设的重点，公司所在行业的未来发展政策环境良好。

（2）行业市场需求不断增加

对于多媒体视讯系统而言，能源、政府、金融、医疗、教育等重点领域的市场需求快速增长。能源行业多媒体视讯系统已从远程沟通工具，逐步发展成为能源行业企业信息化的全新应用，并延伸到管理、培训、协作、应急等各个层面，包括远程会议、远程指挥调度、远程教育、远程协作、远程员工培训、生产管理、应急救援等。我国党政机关多媒体视讯系统的建设基本覆盖到一、二级城市，目前正在向基层机构覆盖建设推进，部分进展迅速的省市，已经开始向县乡一级的基层党政机关推进。金融行业设有大量分行和营业网点或营业部，多媒体视讯系统除了满足视频会议应用以外，还扩展到员工培训以及新员工面试、考核、股票发行路演等多种应用，已经成为金融行业工作的重要日常工具。在教育领域，学校可以利用多媒体视讯服务进行远程授课和互动，以达到促进教育资源分配均衡、学生学习自主化、教学个性化等目的，促进教育信息化的实现。总体来看，能源、政府、金融、教育领域对多媒体视讯系统有较大的需求，这为多媒体视讯系统行业发展提供了有力支撑。

（3）行业技术水平的持续提升

技术创新是推动行业发展的源动力之一。近年来计算机、网络、通信等技术的发展，尤其是音视频编解码技术的突破、芯片处理和运算能力的提高，以及软件开发技术和网络传输技术的进步，都推动着本行业的快速发展。

IT技术的快速发展要求多媒体视讯综合解决方案提供商准确地把握最新技术和行业需求，并持续创新以满足重点行业用户需求的变化。未来的多媒体视讯系统在技术上将整合IT技术、广电技术和电信技术，在应用上将整合本地和远程的各种多媒体应用，在表现形式上“高清”、“3D”、“云”等将会被新技术重新诠释。大数据量和灵活的应用在给人们带来感官冲击的同时也会改变我们的生活方式和工作方式。在企业生产调度和指挥等业务流程中，多媒体视讯业务和数据业务的综合应用将会大幅提升企业安全生产保障和应急指挥调度能力。

（4）全社会对于绿色环保和节能减排的重视程度日益提高

随着全球对于绿色环保和节能减排的重视程度日益提高，多媒体视讯系统在减少碳排放、降低交通支出方面的特点逐渐得到全社会认可。通过使用多媒体视讯系统，一方面，改变了信息发布者和受众之间传统的沟通模式，从而节约时间、资源和费用，提高工作效率，改善运营模式，提升信息沟通的效率；另一方面，

更能通过减少差旅次数，降低交通工具废气排放，减少纸质材料的使用，达到“节能减排”的作用。

2、不利因素

(1) 行业人才稀缺

多媒体视讯行业属于跨学科综合性行业，需要既掌握计算机软硬件、网络、音视频处理等技术，又深谙我国多媒体视讯系统应用领域和行业特点的复合型人才。由于相关技术和知识的获取需要较长时间的实践经验积累，因此行业中人才较为稀缺。

(2) 客户个性化需求日益增加

随着近年来各行业客户对多媒体视讯系统的要求逐渐提高，客户对产品的功能和外观提出了更多个性化和定制化的要求。这需要多媒体视讯综合解决方案提供商对标准化音视频设备进行定制化开发。

(七) 行业的周期性、季节性和区域性

1、周期性

多媒体视讯服务行业属于技术服务业，不存在明显的行业周期性。本行业技术及系统产品的生命周期主要受到上游行业技术水平更新频率以及下游行业需求提升速度的影响。

2、季节性

多媒体视讯行业的目标客户大多是能源、政府、金融、交通、教育、医疗等领域的大中型客户。这些客户大多执行严格的财务预算和支出管理体制，一般安排上半年招投标，下半年完成项目实施工作，对于解决方案提供商的收入而言，具有一定的季节性。

3、区域性

多媒体视讯行业的发展与所处区域的经济水平和城市化水平密切相关，市场需求同时受人口、城市、经济发展、地理情况等多种因素影响，不同地区的客户规模与需求层次差别较大，具有较为明显的区域性特征。当前我国经济发展呈现地区不平衡的特征，长三角、珠三角和环渤海三大区域经济发展水平整体上要高于其他地区，因而上述地区的市场需求较大，造成本行业存在一定的区域性特征。

四、公司商业模式

公司立足于多媒体视讯综合解决方案服务业，为下游终端客户（教育行业、企事业单位，广电系统、网络直播行业等）提供包括直点播、录播、软切换台字幕机系统、导播一体机等视频直导播领域的全方位产品及技术服务，以达到增加客户视讯传播的便利性、高效性和宣传效果的目的，另公司借助自有设备的一线现场实际运用情况，不断扩大品牌影响力和增加意向客户的积累量，在应用过程中实现以软件销售带动硬件销售和后期技术服务的经营方式。目前公司拥有注册商标2项、软件著作权10项、软件产品4项，其特点主要是针对新媒体视讯方面研发的导播、点播、软切换台等方面的应用软件，全部为自主研发的知识产权。公司自成立以来，不断提高软硬件的集成技术水平，及时推出新型视讯系统应用软件，为国内诸多客户提供了定制化、匹配型的以导播一体机为主体产品的导播系统、录播系统、远程互动教育录播系统、内容管理系统等一系列的产品线，并和客户建立了稳定的合作关系，公司产品应用领域主要为学校、产品发布会、新闻发布会、企业年会、证券交易所路演、远程教育等，客户包括北京华胜天成科技股份有限公司、上海证券交易所、北京中视天威科技有限公司等；盈利模式上，公司通过提供设备系统集成销售和技术服务，以获得产品销售收入及技术服务费，实现盈利。

公司秉持“产品以技术为本，服务以人为核心”的理念，积极探索下游市场的信息传播需求旺盛点，以第三方综合视讯解决方案供应商的身份垂直深挖终端客户的宣传效果需求，推陈出新，以发展成为一流的新媒体视频技术提供商为目标，最终实现公司的价值。

（一）采购模式

公司致力于提供多媒体视讯综合解决方案，公司提供的直点播、录播、软切换台字幕机系统、导播一体机等视频直导播产品主要包含硬件设备、应用软件、直播网站等，其中应用软件和直播网站多数为公司自主研发，并结合外部合作者委托开发的方式，硬件设备和部分相关驱动则由公司向其供应商进行采购。

公司向其供应商采购的主要为机器主机等电子产品和委托开发服务，公司根据自身业务发展需要向供应商进行询价、比对及技术探讨，并签订采购合同，公司通过验收后入库并向供应商开票付款。公司在采购过程中会确保少量的库存，以快速有效地满足客户需求。公司在选择供应商之前会对市场上此类产品的情况

进行调查，通过对产品价格、型号、质量、保修服务等相关方面的洽谈、对比，优选供应商与其建立稳定的合作关系。公司对于同一类产品采购除拥有一家主供货商之外，还会选择多家企业作为其备用供货商，有效避免对于单个供应商的依赖，保证采购成本及经营成本的稳定性、可控性。

（二）销售模式

公司产品面向的最终客户主要是教育、广电新媒体、政府部门等企事业单位的用户，公司目前的销售模式分为直销和配合系统集成商向最终用户销售两类。

1、配合系统集成商向最终用户销售

目前公司大部分产品销售通过此类模式进行，公司的直导播系统产品往往成为系统集成商的设备供应组成部分，搭配其他设备和系统共同使用。由于多媒体产品的多样性、技术的复杂性和用户需求的个性化，在向系统集成商采购设备的时候通常采取业内推荐、设备供应商营销等。另外，由于公司的产品大部分销往学校、广电等机关和事业单位，这些单位在采购相应设备的时候往往都会从其定点供应商名单中进行选择，公司直接面向入围系统供应商，根据具体的项目情况共同确定集成系统的方案，公司根据集成商的项目工程进度及客户需求向其进行设备的销售、安装及服务。

针对直销以外的大部分市场，公司销售人员会通过实地拜访、参加展会等方式会在不同区域内发展一批优秀的系统集成商并与之建立合作关系。与公司建立了合作关系的系统集成商在项目实施的过程中会根据最终用户的需求情况向公司采购合适的软硬件产品。设备在最终用户处的安装调试和服务维护等工作主要由系统集成商负责或公司与系统集成商共同提供，公司提供远程协助，必要时也可以派出技术人员进行上门服务，公司负责后期应用程序的改进升级。

2、直销模式

公司的直销面向的主要为教育机构，通过招投标的方式直接获取业务合同，设备软硬件的安装调试和售后服务均由公司负责，并为其提供后续的维护和升级等服务。

（二）盈利模式

公司目前的盈利模式主要分为视频直导播领域的设备集成销售和提供包括视频录制、播出、软件升级等在内的技术服务两类。

设备集成销售是通过将公司自有软件产品嵌入至导播机、直播机、编码器、软切换台字幕机系统等，配合跟踪球机、吊麦、服务器、PC 机等共同组成集成设备，销往最终用户，配合安装、调试及技术指导。公司根据客户的需求进行相应的技术调整，单独或与系统集成商合作完成系统并为最终客户提供安装调试和后期维护等工作，以获得设备销售收入，这也是目前公司的主要收入来源。

技术服务主要是公司帮助客户完成视频录制，视频推送、以及集成设备中的软件升级等。公司为客户提供视频的录制、导出、推送或选择在公司的直播平台播出。公司根据提供的服务内容收取技术服务费。

五、公司主要资产、资质及员工情况

（一）主要无形资产

截至本公开转让说明书签署日，公司的主要无形资产是商标、专利、软件著作权、域名和软件产品，具体情况如下：

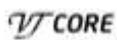
1、商标

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有的具体商标情况如下：

序号	商标名称	注册人	申请号	核定服务项目	有效期限
1		南京纳加软件有限公司	9505904	第42类	2012/06/14-2022/06/13
2	VJDirector	南京纳加软件有限公司	12620484	9-科学仪器	2014/10/14-2024/10/13

注：我国《商标法》第37条规定，注册商标的有效期为10年，自核准之日起计算。

截至本公开转让说明书签署日，公司正在申请的商标情况如下：

序号	商标名称	注册人	申请号	核定服务项目	商品/服务列表
1		公司	12317573	42-设计研究	计算机软件设计；计算机软件更新；计算机软件咨询；计算机软件安装；计算机程序复制；计算机系统分析；计算机软件维护；计算机软件出租；计算机硬件设计和开发咨询；计算机程序和数据的数据转换(非有形转换)

注：该商标目前处于注册申请注册公告排版完成的阶段，目前还未注册完成。

2、专利

截至本公开转让说明书签署日，公司取得的和正在申请中的专利情况如下：

序号	专利名称	专利号或申请号	专利类型	申请日	状态
1	实况视频流处理设备	ZL201320773412.X	实用新型	2013/11/28	已授权
2	一种基于GPU+CPU+IO构架的视频导播引擎及其使用方法	2015100284008	发明专利	2015/01/20	等待实审提案
3	一种多媒体平台协同授权流程	2014107178683	发明专利	2014/12/01	等待实审提案
4	全高清采编录播一体机	2016301335394	外观设计	2016/04/20	已受理

3、软件著作权

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有的软件著作权情况如下：

序号	软件名称	登记号	首次发表日	权利范围	取得方式	著作权人
1	VJLive纳加P2P直播系统V1.0【简称：VJLive】	2008SR30203	2007/07/10	全部权利	原始取得	南京纳加软件有限公司
2	VJDirector纳加软切换台字幕机系统V1.0【简称：VJDirector】	2008SR30023	2007/08/01	全部权利	原始取得	南京纳加软件有限公司
3	VJVOD纳加P2P点播系统V1.0【简称：VJVOD】	2008SR30202	2007/09/01	全部权利	原始取得	南京纳加软件有限公司
4	纳加远程互动教育录播系统软件V1.0【简称：VJES】	2012SR095194	未发表	全部权利	原始取得	南京纳加软件有限公司
5	纳加导播系统软件V1.0【简称：NSCaster】	2013SR044174	2012/12/20	全部权利	原始取得	南京纳加软件有限公司
6	纳加内容管理系统软件V1.0【简称：VJCMS】	2014SR023152	2013/12/19	全部权利	原始取得	南京纳加软件有限公司
7	纳加教育课件编辑器软件V1.0【简称：CourseEditor】	2014SR104482	2014/05/16	全部权利	原始取得	南京纳加软件有限公司
8	纳加云录播服务软件V1.0【简称：VJESCLoudService】	2014SR103716	2014/05/16	全部权利	原始取得	南京纳加软件有限公司
9	纳加场景编辑器软件【简称：NSVSEditor】V1.0	2015SR209455	2015/08/21	全部权利	原始取得	南京纳加软件有限公司
10	纳加特效编辑器软件【简称：VJEffectEditor】V1.0	2015SR209927	2015/07/14	全部权利	原始取得	南京纳加软件有限公司

国家规定对计算机软件著作权实行自愿登记，登记后的软件具有著作权的公示、公信的作用，更有利于公司对其软件产品的保护。根据《计算机软件保护条

例》第十四条的规定，法人或者其他组织的软件著作权，保护期限为50年，截止于软件首次发表后第50年的12月31日。

4、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	网站名称	网站备案/许可证号	网站域名	审核通过时间	主办单位名称
1	纳加软件	苏ICP备11037663号-1	nagasoftware.cn vjage.com	2016/03/07	纳加软件
2	南京纳加软件产品网站	苏ICP备11037663号-2	vjcore.com wstvb.com	2016/03/07	纳加软件
3	微距直播网	苏ICP备11037663号-3	vjshow.com	2016/03/07	纳加软件

5、软件产品登记证书

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有4项软件产品登记证书，具体情况如下：

序号	产品名称	申请企业	证书编号	发证机构	发证日期	有效期
1	纳加远程互动教育录播系统软件V1.0	纳加软件	苏 DGY-2012- A0844	江苏省经济和信息化委员会	2012/10/10	5年
2	纳加导播系统软件V1.0	纳加软件	苏 DGY-2013- A0679	江苏省经济和信息化委员会	2013/09/09	5年
3	纳加内容管理系统软件V1.0	纳加软件	苏 DGY-2014- A0427	江苏省经济和信息化委员会	2014/05/26	5年
4	VJDirector纳加软切换台字幕机系统软件V1.0	纳加软件	苏 DGY-2009- 0142(延续)	江苏省经济和信息化委员会	2014/08/25	5年

(二) 主要固定资产情况

截至2016年2月29日，公司拥有的固定资产包括运输工具和电子设备等，主要固定资产情况如下：

分类	2016年2月29日			
	原值(元)	累计折旧(元)	净值(元)	成新率(%)
运输工具	215,047.01	15,032.62	200,014.39	93.01
电子设备	466,329.00	214,280.17	252,048.83	54.05
合计	681,376.01	229,312.79	452,063.22	66.35

公司固定资产综合成新率较高达到66.35%，实际运行状态良好；电子设备更

新换代较快，易老化，公司适时购入新的电子设备，为公司的持续稳定经营提供办公条件。

公司属于轻资产型企业，所有办公及经营场所用房均是通过租赁取得房屋使用权。具体租赁情况如下：

2015年12月，公司与南京软件园经济发展有限公司签订《房屋租赁合同》，南京软件园经济发展有限公司将位于南京软件园团结路100号孵鹰大厦A座A701、A702室（面积722.06平方米），租给公司用作科研生产经营场所，租赁期限自2015年12月15日起至2016年12月14日止。房屋租金按1.74元/日*平方米计算，每年按365天计算，每月为叁万捌仟贰佰元整（38,200.00元），每年租金总额为肆拾伍万捌仟陆佰元整（458,600.00元）。合同约定自公司税务关系迁入南京高新区起，连续三年公司预计税收分别为80万元、90万元、100万元，则减免公司租金肆拾伍万捌仟陆佰元整（458,600.00元），实际应支付租金总额为零元整，若公司未能完成，南京软件园经济发展有限公司有权终止租金减免等政策支持，并要求公司补缴所有减免的房屋租金。

2015年11月25日，广州分公司与广州市天盈建博汇市场经营管理有限公司签订《房屋租赁合同》，广州市天盈建博汇市场经营管理有限公司将位于于广州市天河区棠安路288-298号首层、二层局部广州市天盈建博汇建材市场的2129号房屋（面积80平方米），租赁给公司作商业用途，租赁期限自2015年11月25日起至2017年3月31日止，房屋每月租金2500元。

2015年12月25日，广州分公司与广州市天盈建博汇市场经营管理有限公司签订《房屋租赁合同》，广州市天盈建博汇市场经营管理有限公司将位于于广州市天河区棠安路288-298号首层、二层局部广州市天盈建博汇建材市场的2006号房屋（面积55平方米），租赁给公司作办公场所，租赁期限自2015年12月25日起至2017年3月31日止，房屋每月税后租金3468元，自2017年1月1日起至2017年3月31日止每年月租金在上一年基础上递增5%。

（三）公司员工情况

1、截至2016年2月29日，公司共有员工65人，具体人员构成如下：

（1）按年龄分布：

年龄区间	人数	比例（%）
------	----	-------

30岁及以下	50	76.92
31—40岁(含)	12	18.46
41岁及以上	3	4.62
合计	65	100.00

(2) 按学历分布

类别	人数	比例(%)
本科及以上	27	41.54
大专	34	52.31
大专以下	4	6.15
合计	65	100.00

(3) 按岗位分布

分工	人数	比例(%)
管理类	4	6.15
市场推广类	5	7.69
销售类	18	27.69
财务类	3	4.62
技术开发	27	41.54
测试	2	3.08
人力、行政	6	9.23
合计	65	100.00

2、公司员工社保缴纳情况如下：

员工人数	社保缴纳人数	未缴纳人数	未参保原因
65	40	25	处于试用期

对于处于试用期阶段的员工，公司承诺在转正后为员工补交试用期阶段的社保及公积金。具体承诺内容如下：

“公司试用期员工转正后，公司将为其缴纳社保并补缴试用期期间的社保。如社保主管部门就员工试用期期间未能缴纳社保而出具任何处罚的，公司股东将自行缴纳相应罚款并保证公司不会因员工社保缴纳问题而给公司带来任何损失”。

报告期内公司未存在因社保缴纳问题而受到行政处罚的情况。

3、公司员工情况与公司业务匹配性分析

公司主营业务是为客户提供包括直点播、录播、软切换台字幕机系统、导播一体机等视频直导播领域的全方位产品及软硬件结合的多媒体视讯综合解决方案。业务流程中涉及硬件设计、软件开发、互联网运营、市场策划等，所需技术及知识涉及软件编程、艺术设计、网站开发、市场营销、管理学等，对人员专业技术水平要求较高，对人员各项综合能力要求也较高。

截至 2016 年 2 月 29 日，公司运营岗 16 人，占员工比例 24.62%，主要负责公司日常运营、公司品牌形象的推广和管理、产品售后服务、财务工作及行政人事工作，其中市场推广人员 5 名、财务人员 3 名、测试人员 2 名、人力和行政人员 6 名。技术开发岗共 27 人，占员工比例为 38.46%，主要负责公司软硬件产品的开发、核心技术攻关、集成、调试、选型，实施方案的选型，并为提供产品提供后期技术支持。销售岗 18 人，占员工比例 27.69%，主要负责对外进行产品推广、与客户建立合作，对内营销分析。公司目前的岗位设置符合多媒体视讯解决方案提供行业的人员构成特点，公司所从事经营活动和人员构成具有匹配性。

公司本科及本科学历以上人员 27 人，占员工人数比例为 41.54%，多为管理、研发人员等。公司为多媒体视讯综合解决方案提供商，技术开发岗除要求员工有较好的计算机编程能力，还要有一定的艺术设计、工业设计、视频图像处理等复合专业背景。公司大专及以上学历人数为 38 人，占员工人数比例 58.46%，多为运营、销售人员。公司目前人员的学历水平与岗位相匹配，与公司所处的通讯设备行业的人员要求相匹配。

公司的人员结构中，30 岁以下人员 50 人，占公司员工总数的绝大部分，整体年龄结构属于年轻化队伍。公司所处的行业属于新兴产业，对员工的创新能力拥有较高的要求，需要年轻的从业人员，且该行业多服务于年轻人群，更容易把握年轻人的喜好和消费倾向，具备接受新事物、新思维的能力。公司目前人员年龄结构合理，符合行业特点。

公司员工情况与公司业务基本匹配。

4、公司主要资产与业务、人员的匹配性、关联性

公司的主要资产为无形资产（软件著作权、商标等）和固定资产（主要是电子设备），所从事的业务为技术密集型行业，工作人员多为技术、运营人员，业务开展依赖于所拥有的软件著作权、电子设备等，公司的主要资产情况与业务类型具有匹配性和关联性。

公司员工多属于多媒体视讯系统软硬件开发岗位，需要较高的专业技术水平，公司所处行业为新兴产业，公司员工受教育水平多是本科及以上，人员年龄结构年轻化，服务过程中与公司的主要资产具有匹配性和关联性。

（四）公司拥有的其他资质情况

1、企业认定证书

序号	证书名称	证书编号	颁发日期	有效期	颁发单位
1	江苏省高新技术（后备）企业证书	GQ20143201000065	2014/12/18	三年	江苏省科学技术厅
2	高新技术企业证书	GR201532000912	2015/07/06	三年	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局
3	江苏省民营科技企业	苏民科企证字第A-20150132号	2015/06	五年	江苏省民营科技企业协会
4	企业资信等级证书（综合信誉AAA）	苏联合评字3215000081号	2015/09/15	一年	联合信用管理有限公司江苏分公司

注：高新技术企业资格自颁发证书之日起有效期为三年。

2、软件企业认定证书

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有软件企业认定证书，具体情况如下：

序号	证书名称	证书编号	颁发日期	有效期	颁发单位
1	软件企业证书	苏RQ-2016-A0580	2016/07/25	一年	江苏省软件行业协会

注：经中国软件企业评估联盟评估，公司符合《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》和《软件企业评估规范》的有关规定，评估为软件企业。

3、质量管理体系认证证书

序号	证书名称	证书编号	颁发日期	有效期	颁发单位
1	质量管理体系认证证书 GB/T19001-2008 idt ISO9001: 2008	USA16Q23639R1M	2013/06/20	2018/09/15	北京东方纵横认证中心
2	中国国家强制性产品认证证书	2016010805862735	2016/04/28	五年	中国质量认证中心

注1：质量管理体系适用范围为视频流媒体系统软件的开发和销售，其初次获证日期为2013年6月20日，股份公司发证日期为2016年6月19日，证书有

效期至 2018 年 9 月 15 日。

注 2：中国国家强制性产品认证产品名称和系列、规格、型号为 NSCaster350 全高清采编录播一体机（具有存储介质和音视频播放、处理功能）-NSCaster350: 200-240VAC，5A，50-60HZ；产品标准和技术要求为 GB8898-2011；GB13837-2012、GB17625.1-2012、GB9254-2008（适用项目）。

（五）特许经营资质情况

公司无特许经营资质。

六、公司研发及技术情况

（一）公司研发机构和研发模式

1、研发机构

公司具有以开发中心为基础的研发部门，并依托广州分公司进行软件开发、硬件设计和系统测试，目前公司的研发机构设置如下：



公司建立了以副总经理直接管理开发中心的研发框架，主要研发活动为应用软件研发设计和软件的升级，包括C开发和JAVA开发两大类，各开发小组具有明确的岗位分工和研发侧重点。随着公司导播、直播等软件产品上线的运行，公司将进一步完善研发体系建设，紧密结合市场潜在需求，不断进行软件优化和升级，并延伸拓展公司核心技术软件系统的应用功能，以多方位化、多视角、终端用户互动等实现流媒体视讯系统的多功能应用，以达到技术的自主创新。

2、研发模式

公司一直重视多媒体视讯集成技术及软件的开发、鼓励创新，报告期内累计研发投入562.73万元，占营业收入的比例保持在20%以上。研发方向上始终贯彻以软件研发为主导，形成软件产品以带动硬件及设备集成系统的销售。公司在多年的产品研发过程中遵循软件开发过程中的规范，在研发模式上制定了合理的分工方式：技术部负责软硬件产品的集成、调试、选型，实施方案的选型；测试

部负责产品化及定制产品白盒测试，测试文档及使用手册编写，性能评测，Beta测试支持；C开发部负责公司软硬件产品化开发，核心技术攻关，移动APP及桌面应用程序开发；JAVA开发部负责网站定制开发，网页模板开发。

研发步骤遵循：需求调研→可行性报告→决策层及技术总监讨论→通过→建立研发团队及环境→实施研发计划→产品测试→撰写相关文档→销售及技术培训。

（1）自主研发

公司成立之初就以自主研发软件为核心，不断推出新型应用软件，主要针对对下游终端客户对媒体视频技术多方位、高清、流畅性方面的要求。根据公司业务规模的扩张和对技术先进性的保持，公司积极引进专业技术研发人员，并适时调整研发机构设置，将委外开发逐步收入公司进行自主研发。报告期内，公司设立了广州分公司，主要职能为承接公司的研发任务、吸收原委外研发公司广州纳加信息科技有限公司的人员和业务，以增加公司的自身研发实力和壮大研发队伍。

（2）委外开发

公司主营为多媒体综合视讯设备及系统的研发、生产和销售，在服务客户的过程中多涉及到整个媒体业务的前端和中端，例如：视频采集、编码、传输、高清显示、切换、管理等，在后端服务中主要为客户提供的为视频的推送和播放，例如：微距直播网。由于公司所面临的客户多数为教育单位和事业单位，客户在接受多媒体系统服务的同时具有将视频进行传输播放的需求，由于公司在网络直播平台、播放方面的自主研发实力不足、技术支持上对媒体后端服务的力度不够，公司将此项业务多数是通过委外开发的方式向终端客户提供服务，并将部分硬件的设计、研发、测试等工作交于外部机构，公司以支出服务费的方式向外部开发公司进行采购。

报告期内，公司所采购的主要技术服务合同列示如下：

序号	供应商名称	采购内容	合同金额 (元)	签署日期	履行情况
1	南京小微网络软件 有限责任公司	微距直播网开发、客户端及软件开发、网络视频存储技术等	1,980,000	2014.06.01	履行完毕

2	淮安川石软件开发中心	纳加数字化教育云平台软件、视频直播应用综合性平台，包含：翻转课堂、新闻资讯、微课学习、网络教研、在线赛课、家校互通、互动录播、教育资源分享等应用模块。分为基础版、校园版、教委版三个版本	357,900	2014.06.19	履行完毕
3	淮安铭泽软件开发中心	网站BUG修改及产品优化、微信公众号后台管理、用户论坛的美工设计及网站建设	510,000	2015.02.01	履行完毕
4	淮安川石软件开发中心	视频导播软件及硬件研发、CG特效编辑器、编码APP、场景编辑器、录播控制APP、硬件编码器系列及导播操作台等	1,100,000	2014.07.15	履行完毕
5	淮安川石软件开发中心	教育视频应用网站、导播接线员终端、远程连线嘉宾终端PC版、远程连线嘉宾终端安卓版	400,000	2014.08.20	履行完毕

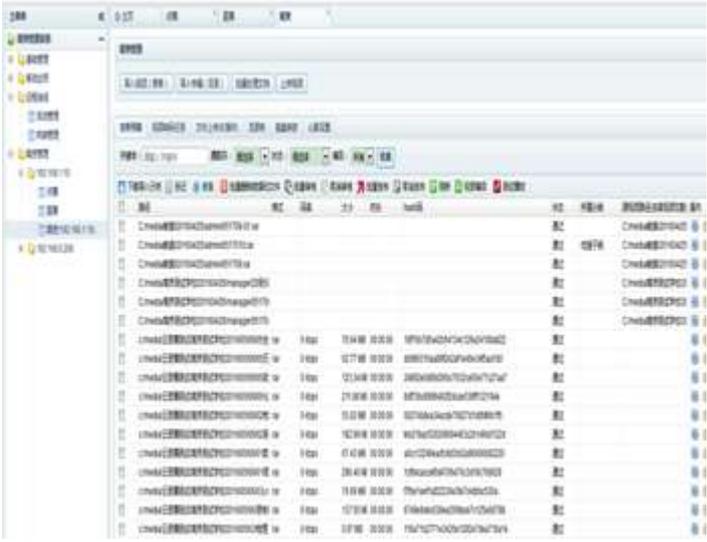
其中，南京小微网络软件有限责任公司为公司开发的为微距直播网及其负载产品，目的是为各类媒体、商务活动、慕课教育、政务工作、会展会议、婚庆典礼、电子游戏、体育赛事等活动提供高品质的专业网络直播服务。

淮安川石软件开发中心主要为公司开发纳加数字化教育云平台、教育视频应用网站、编码器、直播机、导播机外形设计等。淮安川石软件开发中心在研发过程中所产生的全部设计成果的知识产权均归公司所有。

淮安铭泽软件开发中心为公司提供网站BUG修改及产品优化、微信公众号后台管理、用户论坛的美工设计及网站建设。

具体的部分研发成果及涉及到的技术如下：

技术名称	产品功能与特点	界面
------	---------	----

<p>纳加视频应用平台</p>	<p>视频直点播应用综合性平台，包含：翻转课堂、新闻资讯、微课学习、网络教研、在线赛课、家校互通、互动录播、教育资源分享等应用模块。分为基础版、校园版、教委版三个版本。</p>	
<p>纳加媒资管理系统</p>	<p>对上传的视频进行管理的软件，包括：视频媒体存储迁移模块、视频媒体编目模块、编单上传模块、实况媒体流录制模块、精品微视频知识点管理模块、教育资源版权保护模块、视频切割模块、视频拼接模块、图文索引生成模块、视频打点模块、视频包装模块、文件排序转码模块等功能。</p>	
<p>CG特效编辑器</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1、支持 CG 文件打开、编辑、保存； 2、CG 文件保护多个 CG 页，每个 CG 页包含多个 CG 元素； 3、支持文字、图片、图片序列、时钟、定时器等 CG 元素； 4、CG 元素大小、位置、运动速度、旋转速度、淡入淡出时长、运动时长可调； 5、支持左飞、右飞、上飞、下飞 CG； 6、支持动态图片，支持带 Alpha 通道图片（png/tga）； 7、支持 CG 之间叠加，支持 Z 序调整； 8、支持远程实时发布 CG 到导播或录播。 	
<p>编码 APP</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1.支持在 ios 8.0 及以上系统运行； 2.支持摄像头、麦克风视音频编码并推流； 3.支持前后摄像头切换； 4.支持 RTMP 推流到 FMS/WOWZA/VJMS3 等 Flash 服务器，支持 Flash 播放器直接播放； 5.视频采用 H.264 编码，画面大小、帧率、码率、质量、关键帧间隔可调； 6.H.264 编码输出画面大小最高可以到 1920*1080p30，编码码率最高可到 50mbps； 7.音频采用 aac 编码，采样率可调，采样率支持 11.25khz/22.5khz/32khz/44.1khz/48khz； 8.支持断线自动重连。 9.RTMP 推流支持用户密码验证。 10.支持音频音量大小监视。 11.支持上下滑动调节音量大小。 	

	12.支持上传速度、上传流量、网络状态、电量信息监视。	
场景编辑器	可编辑二维或三维无轨虚拟场景，摄像机机位数目不限，摄像机及虚拟物体对象支持基于关键帧的轨迹编辑，可直接导入 3D 模型，场景支持多个输入，输入可设置于电视墙或任何虚拟物体表面。	
录播控制 APP	<ol style="list-style-type: none"> 1.支持远程控制 VJES1.1 录播机； 2.支持多台录播机添加、删除、设置、远程控制； 3.支持远程导播切换； 4.支持自动、手动导播切换； 5.支持云台自动跟踪、手动跟踪切换； 6.支持所有摄像机远程云台控制、云台速度调节、预置点调用和保存； 7.支持音量 VU 条监视和增益调节； 8.支持录制开始、暂停、停止控制； 9.支持直播开始、停止控制； 10.支持录播机系统资源实时监看； 11.支持多台平板控制一台录播机。 	
导播接线员终端	<ol style="list-style-type: none"> 1.导播接线员通过 PC 终端，输入用户名密码参与到远程连线活动； 2.导播接线员可以看到目前所有在线的参与者列表，并跟他们交流； 3.参与者列表中有申请加入演播室的提示，接线员看到提示后可以预览该参与者的画面，沟通后选择是否将该线路接入进来； 4.接线员可以将最多两路线路接入到演播室； 5.导播接线员可以终止连线过程，终止后接线员可以安排其他远程参与者接入演播室。 	
远程连线嘉宾终端 PC 版	<ol style="list-style-type: none"> 1.远程连线嘉宾通过 PC 终端，输入用户名密码参与到远程连线活动。终端软件可以是客户端或者运营商网站。用户密码由管理服务器创建和管理； 2.验证通过后进入参与者列表，可以跟导播接线员交流； 3.远程参与者视频语音的采集可以选择自本地摄像头； 4.远程参与者可以申请与演播室进行交流，等待接线员处理； 5.在未通过导播接线员接线之前，远程参与者始终可以看到现场的信号，但参与者的信号不会出现在演播室环境； 6.导播接线员接线后，最多两位远程参与者可以进入演播室环境与主持人视频互动； 7.导播接线员断开远程参与者和演播室的交互之后，远程参与者回到第 2 点状态。 	
远程连线嘉宾终端安卓版	<ol style="list-style-type: none"> 1.远程连线嘉宾通过移动终端，输入用户名密码参与到远程连线活动。终端软件可以是客户端或者运营商网站。用户密码由管理服务器创建和管理； 2.验证通过后进入参与者列表，可以跟导播接线员交流； 3.远程参与者视频语音的采集可以选择自本地摄像头； 4.远程参与者可以申请与演播室进行交流，等待接线员处理； 5.在未通过导播接线员接线之前，远程参与者始终可以看到现场的信号，但参与者的信号不会出现在演播室环境； 6.导播接线员接线后，最多两位远程参与者可以进入演播室环境与主持人视频互动； 7.导播接线员断开远程参与者和演播室的交互之后，远程参与者回到第 2 点状态。 	
纳加编码器系列产品		4U 机箱设计，10 路高清视频接口，配合导播键盘能够实现将采集到的多路音视频流导播输出为单路的音视频流，导播过程中可以使用转场特效、叠加字幕、台标、虚拟场景等功能。
		<p>双大屏翻盖式设计，10 路高清视频接口，配合导播键盘能够实现将采集到的多路音视频流导播输出为单路的音视频流，导播</p> <p>便携式一体化设计，5 路高清视频接口，配合导播键盘能够实现将采集到的多路音视频流导播输出为单路的音视频</p> 

过程中可以使用转场特效、叠加字幕、台标、虚拟场景等功能。	流，导播过程中可以使用转场特效、叠加字幕、台标、虚拟场景等功能。
导播软件工作在 windows 操作系统构架下，能够实现将采集到的多路音视频流导播输出为单路的音视频流，导播过程中可以使用抠像、转场特效、叠加字幕、台标等功能。	
	1U 机架式设计，4 路 HDMI 接口，通过编码器将卫星电视、DVD 等硬件连接的视频流编码推流到网络直播服务器系统。
外置专业导播操作键盘，更符合导播人员操作习惯。集成云台控制杆和导播切换推杆。支持切换、DDR 控制、VI 虚拟场景控制、播出控制、字幕控制、摄像机云台控制等操作，支持 TALLY 信号输出。	

（二）技术团队与核心技术人员

公司拥有一支高效、探索能力强的技术团队，主要由开发中心各个部门组成，并不断补充和引进研发人员，主要负责根据市场的调研情况进行新品研发、软件升级和优化等，及对一线业务部门给予技术支持。其中核心技术人员6人，分别为张苏波、黄黎明、潘瑜瑜、叶波、胡海波和刘国明，其中张苏波、黄黎明、潘瑜瑜基本情况详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事会成员”。其余核心技术人员基本情况如下：

叶波先生：中国籍，无境外永久居住权，1991年5月出生，本科学历。2014年8月至今就职于公司，现任南京技术部经理。

胡海波先生：中国籍，无境外永久居住权，1987年10月出生，本科学历。2012年6月至2013年5月，就职于焦点科技股份有限公司，任研发工程师；2013年6月至今就职于公司，现任南京开发部技术总监。

刘国明先生：中国籍，无境外永久居住权，1989年2月出生，本科学历。2011年1月至2012年11月，就职于东莞智捷自动化设备有限公司，任开发工程师；2012年12月至2013年2月，待业；2013年3月至今任职于公司，现任技术支持岗位。

核心技术人员持股情况如下：

姓名	职务	入公司时间	持股数量（股）	持股比利（%）	备注
张苏波	副董事长、总经理	2006年11月	343,547	3.17	直接持股
			1,236,582	11.41	间接持股
黄黎明	董事、副总经理	2006年07月	343,565	3.17	直接持股
			1,697,210	15.67	间接持股
潘瑜瑜	董事、董事会秘书	2006年11月	688,103	6.35	直接持股

			1,259,370	11.62	间接持股
叶波	技术部经理	2014年08月	--	--	--
胡海波	开发部技术总监	2013年06月	--	--	--
刘国明	技术支持岗	2013年03月	--	--	--

公司核心技术人员不存在违反法律法规规定的任职资格或违反法律法规规定、所兼职单位规定的任职限制等任职资格方面的瑕疵；公司核心技术人员不存在违反关于竞业禁止的约定、法律规定，不存在有关上述事项的纠纷或潜在纠纷；不存在侵犯原任职单位知识产权、商业秘密的纠纷或潜在纠纷；公司核心技术人员任职合法合规。

公司与核心技术人员均签订了《保密协议》和《竞业禁止协议》，核心技术人员稳定，未发生变动。

（三）公司的核心技术及研发情况

公司的核心技术主要是导播、直播系统软件的开发及系统硬件的设计，应用到的技术主要为C语言开发、JAVA开发、流媒体技术、互联网技术、信息传输、信息服务、数据库等，根据市场上的客户需求由公司研发团队自主研发和委托开发的方式，所应用技术对于流媒体系统具有专业性和适用性。

1、核心技术情况

（1）纳加云录播服务系统软件V1.0

技术水平和特点：采用该系统可以集中录制安装了IP摄像机的常态化教室，单服务器下可同时录制20间，由于常态化教室不需要装修，设备成本低廉，是常态化集中自动化录制的最佳解决方案；

技术来源：自主创新；

成熟程度：批量生产；

先进性：国内先进；

应用的产品：云录播服务器。

（2）纳加远程桌面采集系统软件V1.0

技术水平和特点：安装于教师授课电脑，将授课电脑桌面的所有活动，包括PPT文档类或视频类等，采集并通过网络发送到录播系统，采集清晰度高，占用系统资源少，对授课电脑正常使用几乎无影响；

技术来源：自主创新；

成熟程度：批量生产；

先进性：国内先进；

应用的产品：授课电脑桌面采集系统。

(3) 纳加远程连线系统软件V1.0

技术水平和特点：通过远程连线系统可以和主讲教室或主会场进行音视频的交流，互动方可以通过互动端主机安装远程连线系统软件的方式，进行远程互动；

技术来源：自主创新；

成熟程度：批量生产；

先进性：国内先进；

应用的产品：远程连线系统互动教室端互动主机、笔记本电脑、移动终端手机、PAD等。

(4) 纳加视频播放器系统软件V1.0

技术水平和特点：内置于精品课件播放器内，播放由录播系统合成的精品课件；

技术来源：自主创新；

成熟程度：批量生产；

先进性：国内先进；

应用的产品：精品课件播放器。

(5) 纳加全自动录播系统软件V1.0

技术水平和特点：将采集到的多路音视频、VGA流，通过智能化的导播策略，根据事先设计好的导播规则自动导播切换后生成纯视频的高清课件。

技术来源：自主创新；

成熟程度：批量生产；

先进性：国内先进；

应用的产品：全自动录播系统。

(6) 纳加互动直播服务系统软件V1.0

技术水平和特点：安装于互动直播服务器，可将互动过程中的音视频、VGA流通过网络的方式直播到内网或公网，直播延时小于1秒。

技术来源：自主创新；

成熟程度：批量生产；

先进性：国内先进；

应用的产品：互动直播服务系统。

(7) 纳加CG特效编辑器系统软件V1.0

技术水平和特点：可对现有的远程CG字幕进行简单的编辑，并通过网络发布到录播主机的主播或备播窗口，实现远程字幕发布功能。

技术来源：自主创新；

成熟程度：批量生产；

先进性：国内先进；

应用的产品：CG特效编辑器。

(8) 纳加录播控制系统软件APP

技术水平和特点：安装在IOS或安卓系统的移动终端上，通过WIFI网络，在移动终端上进行录播的开始、停止、直播、导播切换、云台控制等录播的相关操作功能。

技术来源：自主创新；

成熟程度：小批量生产；

先进性：国内先进；

应用的产品：录播控制APP。

(9) 移动终端推流软件APP

技术水平和特点：安装于移动终端手机、PAD等设备上，通过WIFI或4G移动网络将采集到手机或PAD终端的音视频对流到直播系统或NSCaster358便携导播一体机，完成移动前端的音视频采集功能。

技术来源：自主创新；

成熟程度：小批量生产；

先进性：国内先进；

应用的产品：移动终端推流APP。

2、公司在研项目进展情况

随着公司业务规模的扩大及客户方的定制化需求，公司逐步引进专业研发团队，通过加强研发投入、设置研发激励政策、设备及网络技术的外围产品委托开发等方式提升公司整体研发技术水平，其中正在进行的研发项目如下表：

技术名称	产品功能与特点	技术来源	研发阶段	应用的产品
纳加全连通技术	<p>为克服现有技术存在的缺陷，本发明提供了一种基于全联通架构的视频导播系统和方法。前端采集设备支持所有设备，发布后，观看设备同样支持所有设备包括(硬件连接设备、网络连接设备、无线网络连接设备)。</p>	自主创新	主体完成	纳加 NSCaster 系列
一种 P2P 直点播系统	<p>本发明的目的在于提供一种能够最大可能节省点播带宽，而又能最大程度保证用户收看质量的 P2P 直点播系统。</p>	自主创新	主体完成	纳加直点播系统

纳加互动录播系统 3.0	主教室与远端教室进行音视频和VGA的交互录播，远端教室可以在本校，也可以在公网的任意节点，远端教室使用的交互工具包括台式电脑+IP摄像机、笔记本电脑+摄像头、无线移动终端（手机、PAD）等设备。	自主创新	主体完成	纳加互动教学录播系统
纳加微商电视网	通过微信公众好的形式，完成直点播功能，在观看直点播的过程中可以进行文字或语音的即时互动，可应用于电视台、学校、政府、个人等诸多行业和人群。	自主创新	正在研发	纳加微商电视网
纳加全景直播系统	全景无死角的直播系统，通过多机位个角度摄像机的视频无缝融合技术实现360度无死角全景直播。	自主创新	正在研发	纳加全景直播系统
纳加融媒体	为用户建立以公网云为核心，将用户的各种资源融合在公网云中，并与用户使用无缝对接，实现高效、快捷的云资源应用体系。	自主创新	正在研发	纳加融媒体

（四）报告期内研发投入情况

公司一直重视多媒体视讯集成技术及软件的开发、鼓励创新，加大研发投入，积极引进技术研发人员，以保证公司的产品创新和竞争优势。报告期内，公司累计投入562.73万元用于产品和技术的研发，具体情况如下表：

年份	研发费用（万元）	营业收入（万元）	研发费用占营业收入比例（%）
2016年1-2月	38.12	148.21	25.72
2015年度	244.35	1,023.51	23.87
2014年度	280.26	792.50	35.36
合计	562.73	1,964.22	28.65

七、公司主营业务收入、成本情况

（一）公司营业收入构成情况

报告期内，公司为客户提供包括直点播、录播、软切换台字幕机系统、导播一体机等视频直导播领域的全方位产品及软硬件结合的流媒体视讯综合解决方案。2014年度、2015年度和2016年1-2月，公司主营业务收入分别为792.50万元、1,023.51万元和148.21万元，主营业务收入占营业收入比重均为100%。

1、按收入类型划分

公司报告期内的主营业务收入主要由系统集成收入和技术服务收入两大类构成。系统集成：通过将公司自有软件产品嵌入至导播机、直播机、编码器、软切换台字幕机等，配合跟踪球机、吊麦、服务器、PC机等共同组成集成设备，销往最终用户，配合安装、调试及技术指导，获得设备销售收入；技术服务：公司帮助客户完成视频录制，视频推送、以及集成设备中的软件升级等。公司为客户提供视频的录制、导出、推送或选择在公司的直播平台播出，收取技术服务费。报告期内，公司营业收入结构及占比情况如下：

项 目	2016年1-2月		2015年度		2014年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
系统集成	1,403,760.70	94.72	9,605,071.10	93.84	6,812,632.71	85.96
技术服务	78,301.89	5.28	629,981.12	6.16	1,112,375.81	14.04
合 计	1,482,062.59	100.00	10,235,052.22	100.00	7,925,008.52	100.00

报告期内，公司绝大部分收入来自系统集成收入，且呈现逐年上升趋势，公司这一部分收入占比持续扩大，2014年度、2015年度和2016年1-2月份占比分别为85.96%，93.84%和94.72%。技术服务收入在报告期内金额和占比均呈现下降趋势，2014年度、2015年度和2016年1-2月份占比分别为14.04%，6.16%和5.28%，主要原因是系统集成服务毛利较高，且公司不断挖掘新用户，以扩大系统集成业务在整体业务中的占比，而技术服务为公司向客户提供的后期服务，在设备应用以后软件有偿升级及维护费用不高，且享受技术服务的客户逐步从公司购买设备以自行导播，故呈现占比降低情况。

2、按客户类型划分

公司主营业务收入按产品适用领域分类情况如下：

项 目	2016年1-2月	2015年度	2014年度
-----	-----------	--------	--------

	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
教育信息化类	1,458,953.41	98.44	8,635,104.60	84.37	5,111,675.05	64.50
广电新媒体类	13,675.22	0.92	1,397,110.17	13.65	2,245,321.80	28.33
多媒体会议类	9,433.96	0.64	143,574.43	1.40	294,346.12	3.72
其他	-	-	59,263.02	0.58	273,665.55	3.45
合计	1,482,062.59	100.00	10,235,052.22	100.00	7,925,008.52	100.00

公司提供的产品和服务按适用领域可分为教育信息化类、广电新媒体类、多媒体会议类和其他类四类。公司是国内领先的专业化多媒体录播系统提供商，致力于全方位满足用户在教育、广电、多媒体会议等各种场景下多媒体信息的传输、记录与分享的需求，为教育、会议、医疗等领域客户提供多媒体直播、录播系统及技术服务。

其中教育信息化领域内的产品收入在公司主营业务收入之中占比最大，教育信息化类录播系统是公司收入的主要来源之一，为公司重点培育和推广的应用领域，亦是公司收入的主要增长点，在公司收入中的占比逐年提升，2014年度、2015年度和2016年1-2月份占比分别为64.50%、84.37%和98.44%。广电新媒体领域为公司产品应用的另一大主要领域，主要服务的客户为电视台、传媒、信息传播等行业的企事业单位，其2014年度、2015年度和2016年1-2月份占主营业务收入的比重分别为28.33%、13.65%和0.92%。而公司产品在多媒体会议领域和其他领域内的收入较少，在各期内均小于5%。

3、按销售渠道划分

公司主营业务收入按销售渠道分类情况如下：

项 目	2016年1-2月		2015年度		2014年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
直销客户	17,980.97	1.21	1,752,514.12	17.12	2,120,751.94	26.76
系统集成商	1,464,081.62	98.79	8,482,538.10	82.88	5,804,256.58	73.24
合计	1,482,062.59	100.00	10,235,052.22	100.00	7,925,008.52	100.00

从销售渠道来看公司对系统集成商销售收入占比逐年上升，2014年度、2015年度和2016年1-2月占比分别为73.24%、82.88%和98.79%，而对应的直销客户销售占比逐年下降，分别为26.76%、17.12%和1.21%。主要原因系直销客户一般为系统最终用户，公司将产品出售给其以后很少再次发生交易，且直销客户开拓较

为困难，成本较高。而部分系统集成商与公司建立了稳定的合作关系，且其在各自区域内拥有较多产品最终用户，因此向公司采购产品的数量也会较大。

4、按区域划分

公司产品在客户分布地域上的划分情况如下：

项目	2016年1-2月		2015年度		2014年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
华东	358,634.10	24.20	4,869,063.67	47.57	2,928,017.41	36.95
华中	55,555.56	3.75	200,339.22	1.96	522,867.29	6.60
华南	360,341.88	24.31	372,822.13	3.64	132,564.11	1.67
华北	430,769.22	29.07	2,443,730.26	23.88	2,384,209.23	30.08
西南	151,282.06	10.20	2,038,413.17	19.92	1,835,555.60	23.16
西北	125,479.77	8.47	310,683.77	3.03	121,794.88	1.54
合计	1,482,062.59	100.00	10,235,052.22	100.00	7,925,008.52	100.00

报告期内，公司的营业收入来源较为分散，但华东地区的占比最多，达到36.24%，主要是因为公司的注册地在江苏省南京市，公司在江苏省内与很多客户建立了长期良好合作关系。同时由于华东地区有自身的区位优势，经济较为发达，这也为像公司这样从事高新技术服务的企业提供了便利。公司在华北地区的收入占比也较高，达到27.68%。在未来，随着公司的不断发展壮大，公司将进一步提高在上述地区的市场占有率，并积极向外埠市场发展，努力降低公司因地域原因导致的经营风险。

(二) 公司前五名客户情况

1、报告期内，公司前五名客户销售额及占当期主营业务收入的比例如下：

(1) 2014年前五名客户情况

序号	客户名称	营业收入(元)	占主营业务收入的 比例(%)
1	四川纵横六合科技股份有限公司	1,374,188.06	17.34
2	北京北大方正电子有限公司	882,317.38	11.13
3	芜湖县教学研究室	616,565.09	7.78
4	北京佳鸣高科信息技术有限公司	359,071.14	4.53
5	内蒙古大学艺术学院	375,773.60	4.74
2014年前五大客户合计		3,607,915.27	45.53
2014年公司主营业务收入合计		7,925,008.52	100.00

(2) 2015年度前五名客户情况

序号	客户名称	营业收入（元）	占主营业务收入的 比例(%)
1	南京财经学校	1,063,998.32	10.40
2	北京北大方正电子有限公司	538,461.54	5.26
3	北京中视天威科技有限公司	515,264.98	5.03
4	无锡欣联宇科技有限公司	512,820.51	5.01
5	四川纵横六合科技股份有限公司	446,324.79	4.36
2015年前五大客户合计		3,076,870.14	30.06
2015年公司主营业务收入合计		10,235,052.22	100.00

(3) 2016年1-2月前五名客户情况

序号	客户名称	营业收入（元）	占主营业务收入的 比例(%)
1	广州市精纬永播电子科技有限公司	230,769.24	15.57
2	北京华胜天成科技股份有限公司	143,589.74	9.69
3	北京育人阳光教育科技有限公司	141,025.63	9.52
4	兰州西奥数码科技有限公司	117,521.37	7.93
5	山东恒智信息技术有限公司	94,017.10	6.34
2016年1-2月前五大客户合计		726,923.08	49.05
2016年1-2月公司主营业务收入合计		1,482,062.59	100.00

2014年度、2015年度和2016年1-2月，公司对前五大客户的销售额占主营业务收入的的比例分别为45.53%、30.06%和49.05%。报告期内公司对其前五大客户的销售比例基本维持稳定，公司向单一客户的销售比例未超过20%，对前五大客户销售比例合计不超过50%，不存在对大客户的重大依赖。

截至本公开转让说明书签署之日，公司及公司股东、全体董事、监事和高级管理人员和主要关联方与报告期内前五大客户均不存在关联关系。

(三) 公司成本结构

1、主营业务成本结构如下：

项 目	2016年1-2月		2015年度		2014年度	
	金额（元）	占比(%)	金额（元）	占比(%)	金额（元）	占比(%)
系统集成	492,351.98	91.06	2,645,103.94	87.04	1,354,755.65	64.95
技术服务	48,314.53	8.94	393,842.11	12.96	730,938.17	35.05
合 计	540,666.51	100.00	3,038,946.05	100.00	2,085,693.82	100.00

报告期内，公司主营业务成本主要为系统集成业务成本，其每期发生金额和

占比均不断上升，2014年度、2015年度和2016年1-2月公司系统集成业务成本占比分别为64.95%、87.04%和91.06%，技术服务业务成本占比分别为35.05%、12.96%和8.94%，与主营业务收入变动趋势相一致。

2、报告期内，各期的主营业务成本随着产品结构销售情况不同而有所波动。具体分析如下：

项目	2016年1-2月		2015年度		2014年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
直接材料	493,600.11	90.00	2,652,709.07	85.50	1,361,117.93	63.78
外包服务	20,000.00	3.65	166,540.86	5.37	596,037.72	27.93
直接人工	7,794.16	1.42	63,753.13	2.05	48,410.33	2.27
其他费用	27,066.40	4.93	219,696.12	7.08	128,538.17	6.02
总计	548,460.67	100.00	3,102,699.18	100.00	2,134,104.15	100.00

2016年1-2月、2015年度、2014年度公司直接材料占主营业务成本比例分别为90.00%、85.50%、63.78%，外包服务占主营业务成本比例分别为3.65%、5.37%、27.93%。直接材料占比较高一方面随着公司业务规模的扩大，公司的订单量增加；另一方面是公司2014年度公司外包服务成本较高，2015年以后，公司招聘了更多的技术人员，将原有外包的技术服务转为自营，外包服务成本明显减少，因而导致直接材料占比增加。

公司外包服务成本的减少主要是随着公司的发展，公司规模日益扩大，职工人数也在不断增长，公司将原有依靠外包的服务逐步减少，更多依赖于自身技术人员，因而使得公司2015年度外包服务成本较2014年度出现较大幅度减少。总体而言，公司的收入和成本增长趋势基本相同，收入和成本配比较好。

(四) 公司前五名供应商情况

报告期内，公司前五名供应商采购金额及占当期采购总额的比例如下：

(1) 2014年度前五名供应商情况

序号	供应商名称	采购内容	金额(元)	比例(%)
1	南京小微网络软件有限责任公司	网站建设	1,867,924.48	26.77
2	淮安川石软件开发中心	软件服务及设备设计、研发	1,415,436.91	20.28
3	南京圣熙诺贸易有限公司	电子产品	445,051.31	6.38
4	杭州晨安视讯数字技术有限公司	电子设备	281,111.11	4.03
5	广州市赐毅计算机有限公司	电子设备	265,724.78	3.81

前五名供应商合计	4,275,248.59	61.26
2014年度公司采购总额	6,978,859.54	100.00

(2) 2015年度前五名供应商情况

序号	供应商名称	采购内容	金额（元）	比例（%）
1	淮安铭泽软件开发中心	网站维护费	487,301.25	13.57
2	广州市赐毅计算机设备有限公司	采集卡等	478,849.46	13.34
3	北京宝狮视讯科技有限公司	电子产品	466,905.99	13.00
4	北京艾科密波特科技有限公司	电子产品	408,548.72	11.38
5	淮安川石软件开发中心	网站及设备 开发、设计	388,349.52	10.82
前五名供应商合计			2,229,954.94	61.11
2015年度公司采购总额			3,590,436.32	100.00

(3) 2016年1-2月前五名供应商情况

序号	供应商名称	采购内容	金额（元）	比例（%）
1	南京新港汽车销售服务有限公司	运输设备	198,547.01	19.98
2	天津市燕诺安科技有限公司	电子产品	214,188.03	21.55
3	北京宝狮视讯科技有限公司	电子产品	126,410.26	12.72
4	北京广研广播电视高科技中心	电子产品	106,132.08	10.68
5	江苏鼎级博力特科技发展有限公司	电子产品	80,769.23	8.13
前五名供应商合计			726,046.61	73.06
2016年1-2月公司采购总额			993,827.04	100.00

报告期内公司向主要供应商采购的产品大部分为网站、软件定制服务，公司产品所需硬件设备以及公司网站维护服务。其中2014年公司向前五大供应商采购的内容以网站、软件定制服务为主，主要原因系公司2014年研发人员较少，不足以承担公司所有的软件开发和网站开发任务，因此公司向外部供应商采购了部分网站建设、设备研发及网站周边产品服务。另外，2014年公司为了拓展其视频直播业务，委托南京小微网络软件责任公司为其开发“微距直播网”，用于未来向客户提供高清网络直播服务。从2015年开始公司陆续招募了更多研发人员，将委外开发逐步过渡至自主开发，增强研发能力以满足公司的需求。

报告期内除南京小微网络软件责任公司和淮安川石软件开发中心外，公司对单一供应商的采购金额占比均未超过20%，且公司向南京小微网络软件责任公司采购的服务属于非经常性采购项目，而向淮安川石软件开发中心采购的软件定制

服务也由于2015年公司自主研发能力的提升而逐步减少。

截至本公开转让说明书签署之日，公司及公司股东、全体董事、监事和高级管理人员和主要关联方与报告期内其他前五大供应商均不存在关联关系。

八、重大业务合同及履行情况

（一）主要采购协议

公司主要的采购协议协议列示如下：

序号	供应商名称	采购内容	合同金额（元）	签署日期	履行情况
1	天津市燕诺安科技有限公司	NSCaster358 定制机箱	282,000	2016.04.18	正在履行
2	北京宝狮视讯科技有限公司	视频会议系统 V1.0、数字监控系统 V1.0、实时图像采集系统 V1.0	145,280	2015.08.17	履行完毕
3	天津市燕诺安科技有限公司	导播台	100,000	2016.01.08	履行完毕
4	中国国际广播电视信息网络展览会组织委员会	特装展位	112,500	2016.01.19	履行完毕
5	昆明衍沃信息科技有限公司	希沃一体机、希沃智能笔	185,000	2015.11.16	履行完毕
6	南京赛思影视设备有限公司	南京财经学校江宁校区录播教师休息室及化妆间装修	150,000	2015.11.23	履行完毕
7	江苏鼎级博力科技发展有限公司	精密空调系统	120,000	2015.11.18	履行完毕
8	南京启梦装饰工程设计有限公司	居室装饰装修施工	330,000	2015.11.30	履行完毕
9	南京小微网络软件有限责任公司	微距直播网开发	1,980,000	2014.06.01	履行完毕
10	淮安川石软件开发中心	纳加数字化教育云平台软件	357,900	2014.06.19	履行完毕
11	广州纳加信息技术有限公司	教育视频应用网站	195,000	2014.02.19	履行完毕
12	淮安铭泽软件开发中心	网站BUG修改及产品优化、微信公众号后台管理、用户论坛的美工设计及网站建设	510,000	2015.02.01	履行完毕
13	淮安川石软件开发中心	教育视频应用网站	1,100,000	2014.07.15	履行完毕
14	淮安川石软件开发中心	教育视频应用网站	400,000	2014.08.20	履行完毕

公司采购的主要内容为多媒体视讯系统所需的硬件设备，部分应用软件的委

托开发服务。

(二) 主要销售协议

报告期内，公司与客户签订的金额在20万元以上的销售协议列表如下：

序号	客户名称	合同金额 (元)	销售内容	用途	签署日期	履行情况
1	成都纵横六合科技有限公司	1,168,000	纳加远程互动教育录播系统、追踪球机	远程教育录播	2014.10.11	履行完毕
2	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司	226,000	纳加导播系统、点播系统、导播一体机及技术服务	活动导播	2014.06.06	履行完毕
3	上海易同科技股份有限公司	283,000	纳加直、导、点播系统等	系统集成	2014.08.25	履行完毕
4	重庆谢映辉科技发展有限公司	335,000	纳加导播系统软件 v1.0	教育行业网络视频播出	2015.01.22	履行完毕
5	杭州高清科技有限公司	210,000	导播软硬件及流媒体系统	诸暨海量教育集团项目网络视频播出	2015.12.11	履行完毕
6	广州市精纬永播电子科技有限公司	270,000	网络视频发布系统软硬件产品	厦门电视台新媒体中心网络视频播出	2015.12.24	履行完毕
7	北京华胜天成科技股份有限公司	280,000	纳加导播系统软件 v1.0 等	客户导播系统	2015.12.09	履行完毕
8	芜湖县教研室	668,400	芜湖县南湖中学录播、直播系统等	芜湖县南湖中学直播课堂	2014.02.28	履行完毕
9	内蒙古大学艺术学院	497,900	多媒体演艺虚拟排演软件定制服务	内蒙古大学艺术学院信息技术服务	2014.12.15	履行完毕
10	南京财经学校	1,244,878	远程互动教育录播主机、导播工作站、校园教育视频应用平台，直、点播系统	南京财经学校校园视频应用系统项目	2015.11.16	正在履行
11	南京骏飞科技有限公司	305,000	录播教室设备、校园电视台设备	录播教室设备、校园电视台设备	2015.12.09	履行完毕
12	重庆幻方科技有限公司	140,000	纳加导播系统软件 V1.0、导播一体机配	教育网络视频播出	2016.03.31	履行完毕

序号	客户名称	合同金额 (元)	销售内容	用途	签署日期	履行情况
			件、高清学生自动定位球机、高清教师自动追踪球机			
13	长春市博鸿科技服务有限公司	125,000	纳加导播一体机 350Y 配件、纳加导播系统软件 V1.0、纳加内容管理系统软件 V1.0	教育网络视频播出	2015.03.11	履行完毕
14	南京一酷数码科技有限公司	106,000	纳加录播系统配套硬件、纳加远程互动教育录播系统软件 V1.0、纳加内容管理系统软件 V1.0	江苏江阴教育网络视频播出	2016.03.09	履行完毕
15	上海剑梅信息科技有限公司	136,000	便携式录播一体机、纳加远程互动教育录播系统软件	教育视频录制及播出	2016.03.02	履行完毕
16	湖南云幻信息科技有限公司	120,000	导播一体机、直播系统、点播系统等	长沙中小学素质教育实践基地	2016.05.25	正在履行
17	芜湖市广播电视台	108,000	直播产品	芜湖市广播电视台	2016.05.25	正在履行

(三) 正在履行借款情况

截至本公开转让说明书签署日，公司无正在履行的借款情况。

(四) 对外担保情况

截至本公开转让说明书签署日，公司无正在履行的对外担保。

九、产品质量控制情况

(一) 制度建设及质量控制

公司非常重视产品和服务的质量管理与控制，在遵守国家标准的基础上，同时满足公司内部制定的流程和质量规范，公司内部制定了《质量管理制度》和公司各部门规章制度。

质量控制与管理涉及公司的各个部门以及各个生产经营流程，本着专业设计、优秀品质、顾客满意、科学管理、持续改进的质量管理方针，公司确定了由

技术部进行总体控制和监督、各部门进行部门内的控制和监督的运行机制。产品交付是实现公司经营价值的重要环节，其中的质量控制和管理是公司质量控制和管理的重点。公司产品交付的过程中质量控制主要涉及硬件设备的采购、检验，嵌入软件的测试以及全套设备的验收等诸多环节，需要多个部门的紧密协作，最终实现高质量，零事故的目标。

公司为其向客户销售的产品提供售后技术服务和支持，一般从设备验收之日起1年内，公司为项目用户提供免费技术服务，公司为用户提供一年保修、三年维修的服务。若产品出现重大问题，公司可为用户提供备用产品。对于公司销售的软件产品若自身存在BUG缺陷，公司会提供相应产品的终身免费升级服务。

（二）体系认证

公司于2013年6月20日取得了北京东方纵横认证中心颁发的GB/T19001-2008 idt ISO9001: 2008 质量体系认证证书，适用范围为视频流媒体系统软件的开发和销售。另外，公司的NSCaster350全高清采编录播一体机产品于2016年4月28日获得了中国质量认证中心认证的中国国家强制性产品认证证书。

公司报告期内严格执行国家有关质量法律法规，产品符合国家有关产品质量、标准和技术监督的要求，未受到工商行政管理部门和质量监督部门的行政处罚，未接到质量投诉等方面的不良记录。

十、公司所处市场地位、竞争优势及劣势

（一）公司在行业中的竞争地位

随着下游客户对新媒体视讯系统的需求增加，致使该细分领域内企业数量迅速增多，产品呈现多样化、多形式及集成程度不同的现状，一类企业能够与客户结成更紧密的合作伙伴关系，更加深入理解客户的行业特性、业务流程及具体需求，把握客户的未来发展方向，并通过自主研发，主动将多媒体视讯领域先进的理念、技术和解决方案介绍给客户，从而达到引导客户需求的效果，此类企业在市场上一般具有一定的规模，产品市场占有率高，把握了整个行业的产品发展方向；二类企业能够针对用户的业务流程和实际需求提出一体化“交钥匙”的系统集成解决方案，通过咨询、设计、实施及运行维护为客户提供全方位服务，视讯系统性能满足行业用户需求，此类企业具有不同等级的系统集成资质，具有

较强的软件研发和集成能力，能够解决各类设备、子系统间的接口、协议、系统平台、应用软件等与子系统、建筑环境、施工配合、组织管理和人员配备相关的一切面向集成的问题；三类企业具有简单的系统集成能力，并为客户提供以简单更换和巡检为主的售后服务，即围绕产品做简单的系统集成，该层次下，因局限于解决方案提供商的技术能力较弱以及市场上视讯硬件产品的匮乏，视讯系统性能决定客户使用功能。

公司是以新媒体视频技术为核心，集软件、硬件、网络的开发、销售和设备系统集成为一体，已处于三类企业的顶端，并通过不断向终端客户提供流媒体服务系统、直播系统、点播系统、软切换台字幕机系统、内容管理系统、媒资管理系统、导播一体机、多路软编码器等多方位、全系列产品向二类系统集成企业迈进。

经过多年的运营，公司于2015年7月份获得国家高新技术企业资格认定，并成为2016年度中国教育装备行业协会会员单位和2016年度江苏省教育装备行业协会会员单位，公司的品牌影响力和市场知名度正在逐步打开。

（二）公司的竞争优势

1、客户服务优势

公司秉持“产品以技术为本，服务以人为核心”的理念，积极探索下游市场的视讯需求旺盛点，加大与系统集成商的合作，并配套公司自有设备进行对最终用户的销售。在后期服务过程中，公司通过远程技术支持和派遣专业技术人员入驻现场的方式对最终用户进行技术服务。此类方式的优势一方面在于公司可以及时、快捷的达到技术服务第一时间到达客户方的目的，增加用户对公司品牌建设的认可程度，以提高用户对公司产品服务的满意度；另一方面公司通过及时的售后服务减轻系统集成商的所购设备的安装、测试、服务压力，以配合其完成整个项目实施工程，使得公司与系统集成商的合作更为深化，有利维持销售渠道的稳定性。

2、产品优势

公司自成立之初就以软件研发为主要发展方向，不断研发符合一线市场需求的流媒体视频软件，例如纳加导播系统软件 V1.0 等。在后期产品销售过程中，公司根据客户需要将自有软件嵌入至设备硬件形成设备集成系统，并逐步提高软

件技术水平和系统整体的功能稳定性,业已形成多方位的流媒体系统产品,导播、直播、内容管理、P2P 点播、云录播系统、手机直播 APP、微距直播网等。以成功应用于学校远程互动教育录播、电视台远程连线、电视台高清视频拍摄及输出、证券交易所路演、会议活动直播等。经过多年的产品应用和技术升级,公司日益发展成为为流媒体行业中视频导播系统等解决方案的专业化设备服务商,在细分产品中已深受部分客户的认可和好评。另外,公司为顺应流媒体行业的发展趋势,为客户推出设备销售后的后端服务,包含微距直播网、Saas 项目微商电视网等,在视频采集、编码、处理、推送及制作方面提供互联网信息平台支持,加强公司在视频移动互联网的布局。

(三) 公司竞争劣势

1、资金短缺

为进一步增强市场竞争力,把握细分行业快速发展的时机,公司需要继续扩大系统集成商的业务对接规模,增加业务覆盖领域,并配套加强研发实力及软件技术水平,引进高科技研发人才及销售人才,这些都需要大量的资本投入。公司作为民营企业,由于现阶段企业规模较小,资本实力不足,难以满足公司业务规模扩大所需资金。

公司将会继续深耕现有客户,稳步拓展其他行业领域客户,同时借助银行借款、资本融资等手段扩充资金量,以满足业务发展需求。

2、规模较小

多年来公司依靠自有资金获得了快速的发展,但是总体来说规模仍然偏小。流媒体视频导播、录播行业是技术密集型行业,技术更新快,研发投入较大,目前公司从业务收入、利润水平、业务延伸、人才建设等方面依然处于起步阶段,在规模上对公司的客户开发和品牌建设等方面形成了诸多限制。

第三节 公司治理

一、最近两年一期股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

（一）公司股东大会、董事会、监事会的建立健全情况

2016年4月28日，公司召开创立大会暨首次股东大会，审议通过了《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》；选举产生了公司第一届董事会董事、第一届监事会股东代表监事，董事、监事任期均为三年。同日，公司召开了第一届董事会第一次会议，选举产生股份公司董事长、副董事长，并聘任了公司总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书。同日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举产生监事会主席。

（二）公司股东大会、董事会、监事会的运行情况

公司依照《公司法》、《公司章程》和三会议事规则等规章制度规范运行，公司董事、监事和高级管理人员能各尽其职，履行勤勉忠诚的义务，未发生损害股东、债权人及其他第三人合法权益的情形。

1、公司股东大会的运行情况

自股份公司成立至本公开转让说明书签署日，公司共召开了3次股东大会，历次股东大会在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的相关规定，规范运行。公司股东大会对公司章程修订，公司董事、监事任免，公司重要制度的建立等重要事项作出相关决议，切实发挥了股东大会的作用。

2、公司董事会的运行情况

自股份公司成立至本公开转让说明书签署日，公司共召开3次董事会，公司董事会严格依据《公司章程》和《董事会议事规则》的相关规定行使自己的权利和履行自己的义务。公司董事会除审议日常事项外，在高管人员任免、规章制度的制订等方面切实发挥了作用。

3、公司监事会的运行情况

公司监事会，作为公司内部监督管理机构，严格依据《公司章程》和《监事会议事规则》的相关规定行使自己的权利和履行自己的义务。自股份公司成立至本公开转让说明书签署日，公司共召开2次监事会，对公司财务以及董事、经理和其他高级管理人员执行公司职务的合法合规性进行了监督。

二、董事会对公司治理机制执行情况评估结果

有限公司阶段，公司治理结构较为简单，存在一些不规范之处。股份公司成立后，完善了《公司章程》，制定了三会议事规则、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作制度》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露事务管理制度》等系列规章制度，建立健全公司治理结构，完善公司内部控制体系。公司建立了由股东大会、董事会、监事会、总经理等高级管理人员组成的比较科学规范的法人治理结构，下辖市场推广中心、销售中心、财务中心、开发中心和行政人事中心，包含运营部、企划部、商务部、财务部、技术部、测试部、采购部、行政部等部门。公司各部门均制定了适合自身发展要求的一系列规章制度，确保在研发、销售、人力资源、财务等各个环节都有章可循。

另外，公司完善了股东保护相关制度，注重保护股东表决权、知情权、质询权及参与权，在制度层面切实完善和保护股东尤其是中小股东的权利。首先，《公司章程》及《股东大会议事规则》对股东大会的召集、召开及表决程序、股东参会资格及董事会的授权原则做了明确规定，在制度设计方面确保中小股东与大股东享有平等权利；其次，《公司章程》明确规定了纠纷解决机制：公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及公司章程规定相关内容而引发的纠纷，应当先行通过协商解决，协商不成的，任何一方有权将争议向有管辖权的人民法院提起诉讼；再者，公司建立投资者关系管理制度，董事会秘书为公司投资者关系管理负责人，全面负责公司投资者关系管理工作，负责策划、安排和组织各类投资者关系管理活动，通过公司公告（包括定期报告和临时报告）、接待来访、回答咨询、通过广告、媒体、报刊或其他宣传资料、现场参观、公司网站等多种方式与投资者进行沟通，向投资者提供公司公开披露的资料，具有完善的投资者信息沟通渠道；另外，制定三会议事规则、《关联交易决策制度》等制度，明确规定公司关联交易的审批权限、审批程序及内容，确立了关联股东及董事回避制度，

确保公司能独立于实际控制人规范运行。

公司董事会认为：公司成立以来，股东大会、董事会、监事会权利职责划分明确，规范运作，注重保护公司股东尤其中小股东的各项权利。为保障公司有序发展，财务负责人、监事会定期检查公司财务状况，公司内部控制制度的建立，基本能够适应公司现行管理的要求，能够预防公司运营过程中的经营风险，提高公司经营效率，实现经营目标。股份公司今后运行过程中，仍需进一步完善各项规章制度，组织员工自上而下认真学习、严格执行，不断调整与优化公司内控体系及治理结构，满足公司发展的要求。

三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚的情况

（一）最近两年公司违法违规及受处罚情况

公司最近两年不存在重大违法违规行为及因重大违法违规而被处罚的情况。

（二）最近两年控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

公司实际控制人最近两年不存在重大违法违规行为及因重大违法违规而被处罚的情况。

四、公司的独立性

公司成立以来，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。公司产权清晰，权责明确，在业务、资产、人员、财务、机构等方面与现有股东完全分开，拥有独立、完整的业务体系，具备面向市场独立经营的能力。

（一）业务独立

公司是一家以流媒体视频技术为核心，集软件、硬件、网络的开发、销售和设备系统集成为一体的高新技术企业。主要为客户提供包括直点播、录播、软切换台字幕机系统、导播一体机等视频直导播领域的全方位产品及软硬件结合的流媒体视讯综合解决方案。公司业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争或显失公平的关联交易，且公司主要股东已承诺不开展经营与公司可能发生同业竞争的业务。公司拥有独立完整的研发体系和销售体系，具有独立的业务流程，具备直

接面向市场的独立经营能力。

（二）资产独立

公司系由纳加有限整体变更而来，完全承继了有限公司的资产，公司的资产独立于股东及其他关联方的资产，资产产权界定清晰。

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在资产、资金被股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用而损害公司利益的情形，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规担保的情形。

（三）人员独立

公司的董事、监事、高级管理人员均严格依照《公司法》及《公司章程》等有关规定产生，不存在股东超越公司董事会和股东大会做出人事任免决定的情况。公司的总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员均专职在公司工作并领取薪酬，均未在控股股东、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领取薪酬。公司的财务人员均在本公司专职工作，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

公司建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度以及考核、奖惩体系，由公司独立与员工签订劳动合同，建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系。

（四）财务独立

公司设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务会计人员，建立了独立的会计核算体系和《财务管理制度》，严格执行《会计法》等会计法律法规，独立的做出财务决策。公司成立以来，在银行单独开立账户，并依法独立申报纳税，独立对外签订合同。

（五）机构独立

公司根据《公司法》和《公司章程》的要求，建立健全了股东大会、董事会、监事会，形成了有效的法人治理结构。在日常经营管理方面，公司实行董事会领导下的总经理负责制，建立适合自身发展需要的内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在机构设置、人员及办公场所等方面完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形，不存在控股股东影响本公司生产经营管理独立性的情形。

五、同业竞争情况及其承诺

（一）同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署日，公司实际控制人之一施云青控制的企业为南京萨拉蒙投资管理中心，并通过南京萨拉蒙投资管理中心间接控制北川投资和纳加投资。公司董事张家祥实际控制的企业为上海纳策投资中心（有限合伙），上海优荟投资咨询有限责任公司，上海上石创业投资有限责任公司，上海艺吧网络科技有限公司和上海亲宝文化传播股份有限公司。上述企业主营业务如下：

序号	公司名称	经营范围	主营业务
1	南京萨拉蒙投资管理中心	投资管理咨询；企业管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	投资管理
2	南京北川投资管理中心（有限合伙）	投资管理；投资咨询；企业管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	投资管理
3	南京纳加投资管理中心（有限合伙）	投资管理；投资咨询；企业管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	投资管理
4	上海纳策投资中心（有限合伙）	创业投资，实业投资，投资管理，投资咨询（不得从事经纪）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	股权投资
5	上海优荟投资咨询有限责任公司	投资咨询，投资管理，资产管理，创业投资，实业投资，市场营销策划，企业形象策划，商务咨询，企业管理咨询，财务咨询，电子商务（不得从事金融业务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	投资咨询，投资管理
6	上海上石创业投资有限责任公司	创业投资业务，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务，创业投资咨询业务，为创业企业提供创业管理服务业务，参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构，一般字画（不含文物）销售，电子商务（不得从事增值电信业务、金融业务），广告设计与制作，接受金融机构委托从事金融信息技术外包，接受金融机构委托从事金融业务流程外包，接受金融机构委托从事金融知识流程外包，从事网络科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，实业投资，资产管理，投资管理，投资咨询（除经纪），企业管理咨询，市场营销策划，财务咨询（不得从事代理记账），会展服务。（依法须经批准的	股权投资

		项目，经相关部门批准后方可	
7	上海艺吧网络科技有限公司	网络科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；电子商务（不得从事增值电信业务、金融业务）；艺术品、收藏品销售；广告制作与设计。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	艺术品销售
8	上海亲宝文化传播股份有限公司	文化艺术交流活动策划，计算机、网络信息技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，电脑图文设计制作，企业形象策划，企业管理咨询；销售文化办公用品，工艺礼品，计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品），日用百货，设计、制作、代理、发布各类广告，出版物经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	文化艺术交流活动策划

综上，上述公司主营业务与纳加股份主营业务不同，不存在同业竞争关系。

报告期内公司实际控制人施云青、潘瑜瑜、张苏波、黄黎明控制的企业为广州纳加信息科技有限公司、南京距耀传媒有限公司，张苏波控制的企业为淮安川石软件开发中心，上述三家企业经营范围与纳加股份相似，存在潜在同业竞争情况，现前述三家企业已注销，与纳加股份不存在同业竞争关系。具体如下：

1、广州纳加信息科技有限公司

该公司成立于2010年6月23日，注册资本为10万元，其中施云青出资4.6万元，黄黎明出资2.6万元，潘瑜瑜出资2.3万元，张苏波出资0.5万元。该公司经营范围为软件开发；计算机零售；计算机零配件零售；计算机技术开发、技术服务；软件零售；软件服务。该公司经营范围与纳加股份存在相似之处，存在潜在同业竞争情况，该公司已于2015年11月17日注销。

2、南京距耀传媒有限公司

该公司成立于2015年4月9日，注册资本为20万元，其中施云青出资6.44万元、张苏波出资0.7万元、黄黎明出资3.64万元、潘瑜瑜出资3.22万元。该公司经营范围为文化艺术交流（不含演出）；婚庆服务；会议及展览服务；公关礼仪服务；摄影摄像服务；仓储服务；日用百货、电子产品、办公用品、文化用品、计算机及配件、软件产品、工艺品销售；商务信息咨询；图文设计、制作；平面设计；企业营销策划；办公用品、礼仪用品租赁；公路货运代理；票务代理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。该公司经营范

围与纳加股份存在相似之处，存在潜在同业竞争情况，该公司已于 2015 年 10 月 16 日注销。

3、淮安川石软件开发中心

该公司成立于 2014 年 7 月 23 日，注册资本为 10 万元，其中张苏波出资 10 万元。该公司经营范围为软件开发，信息系统集成服务，信息技术咨询服务，动漫设计服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。该公司经营范围与纳加股份存在相似之处，存在潜在同业竞争情况，该公司已于 2015 年 10 月 22 日注销。

（二）避免同业竞争承诺函

为避免同业竞争，公司控股股东、实际控制人，及持有公司 5% 以上股份的股东、董事、监事和高级管理人员均出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺：

本人作为南京纳加软件股份有限公司（简称“公司”）控股股东、实际控制人及持有 5% 以上股份的股东、董事、监事及高级管理人员，未从事或参与和公司存在同业竞争的行为，与公司不存在同业竞争。为避免与公司产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

1、本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动，或拥有与公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

2、本人在作为公司股东期间，本承诺持续有效。

3、本人愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。

六、公司最近两年一期资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保情况

（一）关联方资金占用情况

截至本公开转让说明书签署日，纳加软件不存在关联方资金占用情况。

报告期内，公司曾发生关联方资金拆借情况，详见本公开转让说明书之“第四节 公司财务”之“九、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”之“（二）重大关联方关联交易情况”。

公司控股股东、实际控制人，及持有公司5%以上股份的股东、董事、监事和高级管理人员出具《关于避免资金占用的承诺函》，承诺：“（1）南京纳加软件股份有限公司（以下简称“纳加软件”）在全国中小企业股份转让系统有限公司挂牌后，本人/本公司严格按照《中华人民共和国公司法》等法律、法规、行政规章、规范性文件与证券交易所的相关规定，本人/本公司及本人/本公司所控制的公司将不以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用纳加软件及其子公司之资金，且将严格遵守中国证监会关于上市公司法人治理的有关规定，避免与纳加软件发生除正常业务外的一切资金往来。（2）如查本人/本公司违反本函所作承诺及保证，将依法承担违约责任，并对由此造成纳加软件及其他非关联股东的损失承担连带赔偿责任。”

（二）为关联方担保情况

《公司章程》中已明确对外担保的审批权限和审议程序，报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。

（三）公司关于关联方资金占用及关联担保的相关规定

股份公司成立后，股份公司的《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》、《投资管理制度》和《对外担保管理制度》，对关联方的认定和关联交易的认定、关联交易的决策权限、关联交易信息披露、关联方表决权回避等内容进行了具体规定，建立了严格的资金管理制度，切实、有效的保护了公司及中小股东的利益。

七、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联交易、未决诉讼等重要事项决策及执行情况

（一）公司关于对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易的相关规定

股份公司成立后，公司完善了《公司章程》，在《公司章程》中对关联交易、对外投资、收购出售资产等重大事项的决策方法、权限等作出了相关规定。另外，公司通过制定《关联交易决策制度》、《投资管理制度》和《对外担保管理制度》，就关联交易、对外投资和对外担保事项的审批程序、审批权限、回避表决等事项进行规范。

（二）公司对外担保决策及执行情况

截至本公开转让说明书签署日，公司无对外担保情况。

（三）公司重大投资决策及执行情况

截至本公开转让说明书签署日，公司无重大投资事项。

（四）公司委托理财决策及执行情况

报告期内，公司不存在购买银行理财情况。

（五）公司关联交易决策及执行情况

关联交易情况详见本公开转让说明书之“第四节 公司财务”之“九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来”。

公司以上关联交易均根据《公司章程》和《关联交易决策制度》进行了关联方的回避，通过了董事会或者股东大会的审议。为了进一步规范及减少公司的关联交易，公司控股股东、董事、监事和高级管理人员均签署了《规范关联交易的承诺函》，承诺：“按照《中华人民共和国公司法》、《公司章程》等法律法规和规范性文件的规定，本人作为南京纳加软件股份有限公司（以下简称“公司”）的关联方，为保持公司的独立性和完善公司治理，针对与公司发生或可能发生的关联交易行为承诺如下：

1、本人将诚信和善意地履行作为公司的董事/监事/高级管理人员的义务，尽量避免和减少与公司之间的关联交易，对于无法避免或有合理理由存在的关联交易，将与公司依法签订规范的关联交易协议，并按照有关法律法规、规章及其他规范性文件和公司章程等的有关规定履行批准程序；

2、关联交易价格依照无关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格确定或以评估价格为基准进行确定，保证关联交易价格具有公允性；

3、保证按照有关法律、法规和公司章程的规定履行关联交易的信息披露义务；

4、保证不利用关联交易非法转移公司的资金、利润，不利用关联交易损害公司及非关联方的利益。”

（六）公司目前正在进行的诉讼及仲裁情况

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在正在进行的重大诉讼或仲裁事宜。

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

股份公司成立时，股东大会审议通过了《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》等具体规定，制定了《投资管理制度》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》等规章制度，公司在各项制度中明确规定了关联交易公允决策的审批权限和召集、表决程序，明确规定了关联方回避制度及相关决策未能有效执行的救济措施，可以有效保护公司及中小股东的利益。

八、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有本公司股份情况

序号	姓名	任职情况	持股数量（股）	持股比例（%）	备注
1	施云青	董事长	474,785	4.38	直接持股
			2,216,736	20.46	间接持股
2	张苏波	副董事长、总经理	343,547	3.17	直接持股
			1,236,582	11.41	间接持股
3	潘瑜瑜	董事、董事会秘书	343,565	3.17	直接持股
			1,697,210	15.67	间接持股
4	黄黎明	董事、副总经理	688,103	6.35	直接持股
			1,259,370	11.62	间接持股
5	张家祥	董事	1,286,996	11.88	间接持股
6	黄小晗	董事	--	--	--
7	石雪晴	监事会主席	--	--	--
8	叶镭	监事	--	--	--
9	董旋	监事	--	--	--
10	马巧燕	财务总监	--	--	--
合计			9,546,894	88.11	--

（二）公司董事、监事、高级管理人员之间的关联关系

公司董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

（三）与公司签订重要协议或做出重要承诺情况

公司董事、监事、高级管理人员已出具《避免同业竞争承诺函》，承诺管理层从未从事或参与与股份公司存在同业竞争的行为，并承诺避免与股份公司产生任何新的或潜在的同业竞争，若违反承诺，自愿承担给股份公司造成的一切经济损失。

公司高级管理人员承诺：未在公司股东单位及公司控股股东、实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的职务，并承诺在担任公司高级管理人员职务期间将不在公司股东单位及公司控股股东及实际控制人控制的其他企业担任除董事、监事以外的职务，若违反承诺，自愿承担给股份公司造成的一切经济损失。

公司董事、监事及高级管理人员出具诚信状况的书面说明，详见本节之“八、董事、监事、高级管理人员有关情况说明”之“（六）最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况”。

（四）在其他单位兼职情况

公司董事、监事及高级管理人员均按照《公司法》和《公司章程》等规定的程序经股东大会、职工代表大会、董事会选举或聘任合法产生，不存在超越公司董事会、股东大会权限的人事任免决定。

公司董事、监事及高级管理人员的兼职情况如下：

姓名	职务	兼职单位	兼职单位任职	兼职单位与公司的关联关系
施云青	董事长	南京萨拉蒙投资管理中心	执行董事	关联公司
		南京纳加影视传媒有限公司	执行董事	关联公司
		南京纳加信息系统集成有限公司	执行董事	关联公司
张家祥	董事	上海纳策投资中心（有限合伙）	执行事务合伙人	关联公司
		上海优荟投资咨询有限责任公司	执行董事	关联公司
		上海艺吧网络科技有限公司	执行董事	关联公司
		上海亲宝文化传播股份有限公司	董事	关联公司

黄小晗	董事	宁波银行南京分行	投行托管部副经理	无关联关系
-----	----	----------	----------	-------

除此之外，本公司董事、监事及高级管理人员不存在其它兼职情形。

（五）对外投资与公司存在利益冲突的情况

公司董事、监事及高级管理人员对外投资情况如下：

姓名	职务	对外投资企业	出资额 (万元)	出资比例 (%)	投资企业与公司的关联关系
施云青	董事长	南京萨拉蒙投资管理中心	3.00	100.00	关联公司
		南京北川投资管理中心 (有限合伙)	220.4559 (通过萨拉蒙投资间接持有)	34.99	关联公司
		南京纳加投资管理中心 (有限合伙)	1.2177 (通过萨拉蒙投资间接持有)	2.21	关联公司
张苏波	副董事长、总经理	南京北川投资管理中心 (有限合伙)	122.4405	19.44	关联公司
		南京纳加投资管理中心 (有限合伙)	1.2177	2.21	关联公司
黄黎明	董事、副总经理	南京北川投资管理中心 (有限合伙)	125.9370	19.99	关联公司
潘瑜瑜	董事、董事会秘书	南京北川投资管理中心 (有限合伙)	123.6564	19.63	关联公司
		南京纳加投资管理中心 (有限合伙)	46.0646	83.75	关联公司
张家祥	董事	上海纳策投资中心 (有限合伙)	2,970.00	99.00	关联公司
		上海亲宝文化传播股份有限公司	直接持有 19.1 万股，通过上海上石间接持有其 18.718 万元，合计持有 37.818 万股	7.29	关联公司
		上海优荟投资咨询 有限责任公司	180.00	90.00	关联公司
		上海艺吧网络科技有限公司	198.00	99.00	关联公司
		上海上石创业投资 有限责任公司	980.00	98.00	关联公司
		安徽莱姆佳生物科技 股份有限公司	100.00	2.29	无关联关系

除此之外，公司董事、监事及高级管理人员不存在对外投资情况。

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

公司管理层符合《公司法》和《非上市公众公司监督管理办法》等法律法规及其他规范性文件规定的任职资格并承诺：

- 1、最近两年内本人未因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚和纪律处分；
- 2、本人不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；
- 3、最近两年内本人不存在对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；
- 4、本人不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；
- 5、本人不存在欺诈或其他不诚实行为的情况；
- 6、最近两年内本人未受到中国证监会行政处罚、未被采取证券市场禁入措施、未受到全国股份转让系统公司公开谴责等情况。

（七）公司董事、监事、高级管理人员是否存在其他对公司不利影响的情形

最近两年内，公司董事、监事、高级管理人员未对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任；不存在负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在欺诈或其他不诚实行为等情况。

九、公司董事、监事、高级管理人员最近两年一期内发生变动情况

（一）董事的变化情况

2014年1月1日至2016年4月27日，公司执行董事为施云青。

2016年4月28日，公司召开创立大会暨首次股东大会，选举施云青、潘瑜瑜、张家祥、黄黎明、张苏波组成公司第一届董事会。同日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举施云青为公司董事长，选举张苏波为公司副董事长。2016年6月8日，公司召开2016年第一次临时股东大会，选举黄小晗为董事。

（二）监事的变化情况

2014年1月1日至2016年4月27日，公司监事为张苏波。

2016年4月8日召开的职工代表大会选举的职工监事石雪晴、董旋，与2016年4月28日公司召开创立大会暨首次股东大会选举的监事叶镭组成公司第一届监事会。2016年4月28日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举石雪晴为公司第一届监事会主席。

（三）高级管理人员的变化情况

2014年1月1日至2016年4月27日，公司总经理为施云青。

2016年4月28日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任张苏波为总经理、黄黎明为副总经理、潘瑜瑜为董事会秘书、马巧燕为财务总监。

第四节 公司财务

本节所列数据除特别说明外，金额单位均为人民币元。

一、报告期内公司财务会计报告审计意见

公司2014年度、2015年度、2016年1-2月财务会计报告经具有证券期货相关业务资格的北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了[2016]京会兴审字第69000200号标准无保留意见的《审计报告》。

二、报告期内财务报表

（一）财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则—基本准则》、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（以下简称“企业会计准则”）以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》（2014年修订）的披露规定编制财务报表。

（二）报告期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表

1、资产负债表

单位：元

项目	2016年2月29日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：			
货币资金	7,634,700.43	2,518,742.98	957,512.07
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	2,466,549.10	2,446,179.60	687,867.50
预付款项	481,905.38	322,142.25	380,335.40
应收利息			
应收股利			

项目	2016年2月29日	2015年12月31日	2014年12月31日
其他应收款	249,831.42	313,942.32	1,862,131.81
存货	958,435.70	663,467.61	941,632.82
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	221,584.59	134,532.91	169,371.57
流动资产合计	12,013,006.62	6,399,007.67	4,998,851.17
非流动资产：			
发放委托贷款及垫款			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	452,063.22	118,074.46	169,680.36
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	18,250.43	18,670.44	15,365.24
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	135,200.00	140,833.33	
递延所得税资产	74,373.98	24,254.68	12,084.76
其他非流动资产			
非流动资产合计	679,887.63	301,832.91	197,130.36
资产总计	12,692,894.25	6,700,840.58	5,195,981.53
流动负债：			
短期借款			
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	54,150.00	58,750.00	2,599,200.00
预收款项	508,200.00	1,062,500.00	558,600.00
应付职工薪酬	529,003.95	531,433.56	31,273.26
应交税费	19,936.33	51,089.42	45,912.83
应付利息			

项目	2016年2月29日	2015年12月31日	2014年12月31日
应付股利			
其他应付款	407,377.36	399,795.70	
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	1,518,667.64	2,103,568.68	3,234,986.09
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延收益	95,541.66	19,108.33	
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	95,541.66	19,108.33	-
负债合计	1,614,209.30	2,122,677.01	3,234,986.09
所有者权益：			
实收资本	10,000,000.00	3,134,651.70	300,000.00
资本公积			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	410,867.46	410,867.46	282,615.82
一般风险准备			
未分配利润	667,817.49	1,032,644.41	1,378,379.62
所有者权益合计	11,078,684.95	4,578,163.57	1,960,995.44
负债和所有者权益总计	12,692,894.25	6,700,840.58	5,195,981.53

2、利润表

单位：元

项目	2016年1-2月	2015年度	2014年度
一、营业收入	1,482,062.59	10,235,052.22	7,925,008.52
减：营业成本	548,460.67	3,102,699.18	2,134,104.15
营业税金及附加	16,375.80	125,153.25	108,220.65
销售费用	522,029.98	1,803,378.20	1,253,714.74
管理费用	920,124.34	4,612,011.35	5,379,114.96
财务费用	5.00	-5,254.91	-2,454.94

项目	2016年1-2月	2015年度	2014年度
资产减值损失	-1,760.08	113,358.83	13,189.22
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-523,173.12	483,706.32	-960,880.26
加：营业外收入	108,226.90	830,841.64	629,474.34
减：营业外支出	-	887.60	1,994.08
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-414,946.22	1,313,660.36	-333,400.00
减：所得税费用	-50,119.30	31,143.93	22,546.87
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-364,826.92	1,282,516.43	-355,946.87
五、其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额	-364,826.92	1,282,516.43	-355,946.87
七、每股收益			
（一）基本每股收益(元/股)	-0.10	3.21	-1.19
（二）稀释每股收益(元/股)	-0.10	3.21	-1.19

3、现金流量表

单位：元

项目	2016年1-2月	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,126,811.49	10,475,698.17	8,921,648.28
收到的税费返还	108,226.90	829,841.64	624,474.34
收到其他与经营活动有关的现金	104,681.66	1,901,294.57	7,799.74
经营活动现金流入小计	1,339,720.05	13,206,834.38	9,553,922.36
购买商品、接受劳务支付的现金	1,081,713.58	5,350,005.74	1,286,337.66
支付给职工以及为职工支付的现金	782,929.63	2,174,037.59	720,833.26
支付的各项税费	290,465.39	1,684,900.40	891,655.07
支付其他与经营活动有关的现金	605,603.30	4,049,117.72	6,621,161.81
经营活动现金流出小计	2,760,711.90	13,258,061.45	9,519,987.80
经营活动产生的现金流量净额	-1,420,991.85	-51,227.07	33,934.56
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
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			

项目	2016年1-2月	2015年度	2014年度
投资活动现金流入小计			-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	328,399.00	22,193.72	199,261.51
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	328,399.00	22,193.72	199,261.51
投资活动产生的现金流量净额	-328,399.00	-22,193.72	-199,261.51
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	6,865,348.30	1,634,651.70	
取得借款收到的现金			
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	6,865,348.30	1,634,651.70	-
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	-	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	6,865,348.30	1,634,651.70	-
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	5,115,957.45	1,561,230.91	-165,326.95
加：期初现金及现金等价物余额	2,518,742.98	957,512.07	1,122,839.02
六、期末现金及现金等价物余额	7,634,700.43	2,518,742.98	957,512.07

4、所有者权益变动表

(1) 2016年1-2月

单位：元

项目	2016年1-2月							
	实收资本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	3,134,651.70	-	-	-	410,867.46	-	1,032,644.41	4,578,163.57
加：会计政策变更								-
前期差错更正								-
其他								-
二、本年年初余额	3,134,651.70	-	-	-	410,867.46	-	1,032,644.41	4,578,163.57
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	6,865,348.30	-	-	-	-	-	-364,826.92	6,500,521.38
（一）净利润							-364,826.92	-364,826.92
（二）其他综合收益								-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	-364,826.92	-364,826.92
投资者投入和减少资本	6,865,348.30	-	-	-	-	-	-	6,865,348.30
1. 投资者投入资本	6,865,348.30							6,865,348.30
2. 其他权益工具持有者投入资本								-
3. 其他								-
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积							-	-
2. 提取一般风险准备								-
3. 对所有者的分配								-
4. 其他								-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本								-
2. 盈余公积转增资本								-
3. 盈余公积弥补亏损								-

4. 其他								-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取								-
2. 本期使用								-
（七）其他								-
四、本期期末余额	10,000,000.00	-	-	-	410,867.46	-	667,817.49	11,078,684.95

(2) 2015 年度

单位：元

项目	2015 年度							
	实收资本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	300,000.00	-	-	-	282,615.82	-	1,378,379.62	1,960,995.44
加：会计政策变更								-
前期差错更正								-
其他								-
二、本年年初余额	300,000.00	-	-	-	282,615.82	-	1,378,379.62	1,960,995.44
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	2,834,651.70	-	-	-	128,251.64	-	-345,735.21	2,617,168.13
（一）净利润							1,282,516.43	1,282,516.43
（二）其他综合收益								-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	1,282,516.43	1,282,516.43
投资者投入和减少资本	1,634,651.70	-	-	-	-	-	-	1,634,651.70
1. 投资者投入资本	1,634,651.70							1,634,651.70
2. 其他权益工具持有者投入资本								-
3. 其他								-

（四）利润分配	-	-	-	-	128,251.64	-	-1,628,251.64	-1,500,000.00
1. 提取盈余公积					128,251.64		-128,251.64	-
2. 提取一般风险准备								-
3. 对所有者的分配							-1,500,000.00	-1,500,000.00
4. 其他								-
（五）所有者权益内部结转	1,200,000.00	-	-	-	-	-	-	1,200,000.00
1. 资本公积转增资本								-
2. 盈余公积转增资本								-
3. 盈余公积弥补亏损								-
4. 其他	1,200,000.00							1,200,000.00
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取								-
2. 本期使用								-
（七）其他								-
四、本期期末余额	3,134,651.70	-	-	-	410,867.46	-	1,032,644.41	4,578,163.57

（3）2014 年度

单位：元

项目	2014 年度							
	实收资本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	300,000.00				282,615.82		1,734,326.49	2,316,942.31
加：会计政策变更								-
前期差错更正								-
其他								-
二、本年初余额	300,000.00	-	-	-	282,615.82	-	1,734,326.49	2,316,942.31

三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-	-355,946.87	-355,946.87
(一) 净利润							-355,946.87	-355,946.87
(二) 其他综合收益								-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	-	-355,946.87	-355,946.87
(三) 股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本								-
2. 其他权益工具持有者投入资本								-
3. 其他								-
(四) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积							-	-
2. 提取一般风险准备								-
3. 对股东的分配								-
4. 其他								-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本								-
2. 盈余公积转增资本								-
3. 盈余公积弥补亏损								-
4. 其他								-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取								-
2. 本期使用								-
(七) 其他								-
四、本期期末余额	300,000.00	-	-	-	282,615.82	-	1,378,379.62	1,960,995.44

（三）报告期的企业合并财务报表范围及变化情况

报告期内，公司不存在纳入合并财务报表编制范围的子公司。

三、公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更

（一）遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了报告期公司的财务状况、经营成果、现金流量等有关信息。

（二）会计期间

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止为一个会计年度。本报告期间为 2014 年 1 月 1 日至 2016 年 2 月 29 日。

（三）营业周期

本公司以 12 个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

（四）记账本位币

本公司的记账本位币为人民币，编制财务报表采用的货币为人民币。本公司选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。

（五）金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1、金融工具的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债和直接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；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

2、金融工具的确认依据和计量方法

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

（2）持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

（3）应收款项

对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款、预付账款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入其他综合收益。对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的股权投资，作为可供出售金融资产列报，按成本进行后续计量。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原其他综合收益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

（5）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

发生金融资产转移时，如已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，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

(1) 所转移金融资产的账面价值；

(2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

(1) 终止确认部分的账面价值；

(2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

4、金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，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，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（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。

若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给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。

5、金融资产和金融负债公允价值的确定方法

采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。

6、金融资产（不含应收款项）减值

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

可供出售金融资产的减值

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入其他综合收益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

对于可供出售金融资产由于下列损失事项影响其预计未来现金流量减少,并且能够可靠计量，将认定其发生减值：

债务人发生严重财务困难；

债务人违反了合同条款,如偿付利息或本金发生违约或逾期；

本公司出于经济或法律等方面因素的考虑,对发生财务困难的债务人做出让步；

债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；

因发行方发生重大财务困难,该金融资产无法在活跃市场继续交易；

权益工具发行方经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；

权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌。

认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回。

持有至到期投资的减值准备

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

（六）应收款项坏账准备

期末如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。可收回金额是通过对其未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。原实际利率是初始确认该应收款项时计算确定的实际利率。短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：	单户余额占该项资产总额5%以上且金额在10万元以上。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：	单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

2、按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项

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

确定组合的依据	
无风险组合	关联方款项
账龄分析法组合	单项金额不重大的应收款项，与经单独测试后

	未减值的单项金额重大的应收款项,以账龄为信用风险特征进行组合并结合现实的实际损失率确定不同账龄应计提坏账准备的比例。
按组合计提坏账准备的计提方法	
无风险组合	不需计提坏账
账龄分析法组合	账龄分析法

组合中,采用账龄分析法计提坏账准备的:

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内(含1年)	5.00	5.00
1-2年(含2年)	10.00	10.00
2-3年(含3年)	20.00	20.00
3-4年(含4年)	50.00	50.00
4-5年(含5年)	80.00	80.00
5年以上	100.00	100.00

3、单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	有确凿证据表明可收回性存在明显差异。
坏账准备的计提方法	根据应收款项未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

其他说明:如是公司关联方,则不需计提坏账准备。

(七) 存货

1、存货的分类

存货分类为:库存商品

2、取得和发出存货的计价方法

取得存货时按照实际成本进行计量。存货成本包括采购成本和其他成本。

存货发出时按个别计价法计价。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后,按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货,在正常生产经营过程中,以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额,确定其可变现净值;需要经过加工的材料存货,在正常生产经营过程中,

以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

4、存货的盘存制度

采用永续盘存制

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

- (1) 低值易耗品采用一次转销法
- (2) 包装物采用一次转销法。

(八) 固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产分类为：运输工具和电子设备。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
运输工具	直线法	4	5%	23.75
电子设备	直线法	3	5%	31.67

3、融资租入固定资产的认定依据、计价方法、折旧方法

公司与租赁方所签订的租赁协议条款中规定了下列条件之一的，确认为融资租入资产：

- （1）租赁期满后租赁资产的所有权归属于本公司；
- （2）公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值；
- （3）租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；
- （4）租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费。

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

（九）无形资产

1、无形资产的计价方法

（1）取得无形资产时按成本进行初始计量

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

(2) 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

项目	预计使用寿命	依据
软件	10 年	-

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

3、使用寿命不确定的无形资产的判断依据

截至资产负债表日,本公司没有使用寿命不确定的无形资产。

(十) 职工薪酬

职工薪酬是指为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

1、短期薪酬的会计处理方法

在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

2、离职后福利的会计处理方法

离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。

在职工为公司提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。根据设定提存计划，预期不会在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内支付全部应缴存金额的，根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率，将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

公司根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率对所有设定受益计划义务予以折现，包括预期在职工提供服务的年度报告期间结束后的十二个月内支付的义务。

设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，企业以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。其中，资产上限，是指企业可从设定受益计划退款或减少未来对设定受益计划缴存资金而获得的经济利益的现值。

报告期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本中的服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额部分计入当期损益或资产成本；重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动。计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，可以在权益范围内转移。

在设定受益计划下，在修改设定受益计划与确认相关重组费用或辞退福利孰早日将过去服务成本确认为当期费用。

企业在设定受益计划结算时，确认结算利得或损失。该利得或损失是在结算日确定的设定受益计划义务现值与结算价格的差。

3、辞退福利的会计处理方法

在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：

(1) 企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；

(2) 企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

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

4、其他长期职工福利的会计处理方法

其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，根据上述 2、处理。不符合设定提存计划的，适用关于设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。在报告期末，将其他长期职工福利中的服务成本、净负债或净资产的利息净额、重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动的总净额计入当期损益或相关资产成本。

(十一) 收入

1、公司收入确认的具体方式

(1) 系统集成：按照合同约定以产品交付购货方并经对方验收合格后确认收入；

(2) 外购硬件：以商品交付购货方并经对方验收合格后确认收入；

(3) 自行研制开发的软件：需安装调试的按合同约定在项目实施完成并经对方验收合格后确认收入，不需要安装的以产品交付并经购货方验收后确认收入；

(4) 定制软件产品：按合同约定在项目实施完成并经对方验收后确认收入；

(5) 技术服务：按合同约定在服务履行完毕经对方确认后确认收入。

(十二) 政府补助

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。

1、与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助属于与资产

相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。

2、与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：

(1) 用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。

(2) 用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

政府补助在实际收到款项时按照到账的实际金额确认和计量。只有存在确凿证据表明该项补助是按照固定的定额标准拨付的以及有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时，可以按应收金额予以确认和计量。

(十三) 递延所得税资产和递延所得税负债

对于某些资产、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。

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，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，确认相关的递延所得税资产。此外，与商誉的初始确认相关的，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暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产或负债。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及税款抵减，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。

确认与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的

递延所得税负债，除非本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，只有当暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，才确认递延所得税资产。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。

除与直接计入其他综合收益或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。

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。

（十四）关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。

本公司关联方包括但不限于：

- 1、母公司；
- 2、子公司；
- 3、受同一母公司控制的其他企业；
- 4、实施共同控制的投资方；
- 5、施加重大影响的投资方；
- 6、合营企业，包括合营企业的子公司；
- 7、联营企业，包括联营企业的子公司；
- 8、主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- 9、本公司或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；
- 10、本公司主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控

制、共同控制的其他企业。

（十五）重要会计政策、会计估计的变更

1、重要会计政策变更

本公司根据财政部 2014 年最新修订的企业会计准则及相关具体规定，对本报告期及以前年度比较财务报表进行列报和披露，修订后的企业会计准则未对公司本期及以前年度的财务状况及经营成果产生重大影响。

2、重要会计估计变更

本报告期本公司主要会计估计未发生变更。

四、管理层对公司报告期内财务状况、经营成果和现金流量状况的分析

财务指标	2016 年 1-2 月	2015 年度	2014 年度
营业收入（元）	1,482,062.59	10,235,052.22	7,925,008.52
净利润（元）	-364,826.92	1,282,516.43	-355,946.87
归属于母公司股东的净利润（元）	-364,826.92	1,282,516.43	-355,946.87
扣除非经常性损益后的净利润（元）	-364,826.92	1,282,417.25	-358,201.31
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	-364,826.92	1,282,417.25	-358,201.31
毛利率（%）	62.99	69.69	73.07
净资产收益率（%）	-7.34	49.76	-16.64
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	-7.34	49.76	-16.75
应收账款周转率（次）	0.60	6.53	17.98
存货周转率（次）	0.68	3.87	4.53
基本每股收益（元/股）	-0.10	3.21	-1.19
稀释每股收益（元/股）	-0.10	3.21	-1.19
经营活动产生的现金流量净额（元）	-1,420,991.85	-51,227.07	33,934.56
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.14	-0.02	0.11
财务指标	2016 年 2 月 29 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
总资产（元）	12,692,894.25	6,700,840.58	5,195,981.53

股东权益合计（元）	11,078,684.95	4,578,163.57	1,960,995.44
归属于母公司股东权益合计（元）	11,078,684.95	4,578,163.57	1,960,995.44
每股净资产（元/股）	1.11	1.46	6.54
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	1.11	1.46	6.54
母公司资产负债率（%）	12.72	31.68	62.26
流动比率（倍）	7.91	3.04	1.55
速动比率（倍）	7.28	2.73	1.25

（一）盈利能力分析

公司 2016 年 1-2 月、2015 年度、2014 年度营业收入分别为 1,482,062.59 元、10,235,052.22 元、7,925,008.52 元，净利润分别为-364,826.92 元、1,282,516.43 元、-355,946.87 元，毛利率分别为 62.99%、69.69%、73.07%，净资产收益率为 -7.34%、49.76%、-16.64%。

报告期内，公司营业收入、净利润以及净资产收益率存在波动。公司毛利率出现小幅下降，主要是由于公司硬件收入占营业收入的比例有所提高，如下表所示，2014年度、2015年度、2016年度1-2月公司硬件收入占营业收入的比例分别为18.82%、32.45%、42.72%，而硬件收入毛利率较低，因此导致公司报告期内毛利率的下降。近年来，公司营业收入已取得较大增长，2015年度较2014年度增长29.15%，随着营业收入的不断增长，公司的规模效应将会进一步显现，公司预期未来盈利能力将得到进一步提升。

项目	2016年1-2月		2015年度		2014年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
硬件收入	633,162.40	42.72	3,321,015.38	32.45	1,491,448.76	18.82
营业收入	1,482,062.59	100.00	10,235,052.22	100.00	7,925,008.52	100.00

公司选择了从事基于最新信息技术的音视频本地和远程解决方案的企业（真视通，002771），从事多媒体信息系统行业应用解决方案及服务的企业（金桥信息，603918），从事即时通信、视频会议、远程培训、视频监控等软硬件系统的研发、销售和技术服务的企业（网动科技，430224），从事为监管场所中的特殊群体提供软硬件结合的多媒体综合帮教服务并收取运营服务费的企业（中磁视讯，430609），从事为视像会议室集成服务，致力于提供业内领先的智能视听系统解决方案的企业（鸿合智能，833401），以及从事教育、会议、医疗等各种场

景下多媒体信息的传输、记录与分享的需求，为教育信息化、多媒体会议、可视化医疗等领域客户提供多媒体录播系统及技术服务的企业（锐取信息，834901）作为可比公司。对各公司主要盈利能力指标分析如下表：

公司	毛利率（%）		净资产收益率（%）	
	2015 年度	2014 年度	2015 年度	2014 年度
真视通	22.21	24.24	14.96	18.59
金桥信息	26.75	27.32	9.77	15.31
网动科技	74.89	69.33	8.04	9.40
中磁视讯	53.10	56.97	16.63	14.96
鸿合智能	28.67	18.07	25.31	11.15
锐取信息	69.64	68.35	30.66	-30.84
平均值	45.88	44.05	17.56	6.43
纳加软件	70.31	73.68	49.76	-16.64

考虑到细分行业不同，在产业链的分工，其销售模式、人员素质、研发能力、发展阶段等等存在较大的差异，可比性相对较低，因此仅作为参考指标。公司是一家以新媒体视频技术为核心，集软件、硬件、网络的开发、销售和设备系统集成为一体的高新技术企业。主要为客户提供包括直点播、录播、软切换台字幕机系统、导播一体机等视频直导播领域的全方位产品及软硬件结合的多媒体视讯综合解决方案。2015年度、2014年度公司的毛利率分别为69.69%、73.07%，与同行业相比毛利率较高。其原因在于，首先，公司客户主要来自教育信息行业，在其细分行业内竞争较少，同时，公司为业内领先的多媒体录播产品和技术服务提供商，国家高新技术企业，江苏省高新技术（后备）企业，江苏省民营科技企业，产品具有较高的附加值，所以公司的毛利率维持在较高水平；其次，公司与以上公司虽主营业务相似，但并不相同，真视通主要是从事基于最新信息技术的音视频本地和远程解决方案的企业，金桥信息主要是从事多媒体信息系统行业应用解决方案及服务的企业，网动科技主要是从事即时通信、视频会议、远程培训、视频监控等软硬件系统的研发、销售和技术服务的企业，中磁视讯主要是从事为监管场所中的特殊群体提供软硬件结合的多媒体综合帮教服务并收取运营服务费的企业，鸿合智能主要是从事为视像会议室集成服务，致力于提供业内领先的智能视听系统解决方案的企业，锐取信息主要是从事教育、会议、医疗等各种场景下多媒体信息的传输、记录与分享的需求，为教育信息化、多媒体会议、可视化医疗等领域客户提供多媒体录播系统及技术服务的企业，而公司主要从事与直

播、点播、录制相关的多媒体视讯服务，并配有自身的应用平台。通过比较发现，与公司业务较为相近的同行业可比企业为网动科技、锐取信息，与公司毛利率水平也更为接近。

公司的净资产收益率波动较大，2015年度、2014年度净资产收益率分别为49.76%、-16.64%。2014年度净资产收益率为负值主要是因为公司2014年度净利润为负，随着公司2015年度净利润扭亏为盈，并出现较大幅度增长，公司的净资产收益率在2015年度出现大幅增长，远高于同行业平均水平，主要原因是公司秉持“重研发、轻资产”的发展战略，其办公场所主要依靠租赁，因此公司固定资产较少，折旧率低，公司盈利能力较强。同行业公司中，净资产收益率水平均较为稳定，公司与同行业其他公司相比尚处于成长期，公司规模相对较小，其净利润波动幅度相对较大，因而公司的净资产收益率水平较同行业波动相对较大。

（二）偿债能力分析

选取与公司业务相近的同行业上市公司真视通、金桥信息以及全国股份转让系统挂牌公司网动科技、中磁视讯、鸿合智能、锐取信息，对各公司主要偿债能力指标分析如下表：

公司	流动比率		速动比率		资产负债率（%）	
	2015年末	2014年末	2015年末	2014年末	2015年末	2014年末
真视通	1.81	1.55	1.18	0.84	48.94	63.64
金桥信息	2.23	1.59	1.94	1.39	40.29	55.31
网动科技	3.07	1.99	2.88	1.77	30.70	47.73
中磁视讯	3.93	0.92	3.93	0.92	15.10	46.95
鸿合智能	1.32	1.70	0.65	1.07	74.95	58.26
锐取信息	3.12	2.09	2.60	1.59	33.75	44.42
平均值	2.58	1.64	2.20	1.26	40.62	52.72
纳加软件	3.04	1.56	2.73	1.25	31.68	62.26

公司2016年1-2月、2015年末、2014年末的流动比率分别为7.91、3.04、1.55，速动比率分别为7.28、2.72、1.25，均略高于同行业水平。其主要原因在于，公司的货币资金较为充足，因而不存在短期借款等流动负债，公司依靠自有的货币资金就可以满足日常生产活动的需要，这使得公司的流动比率和速动比率均高于同行业水平，公司具有较好的短期偿债能力。

公司的资产负债率波动较大，2016年1-2月、2015年末、2014年末的资产

负债率分别为 12.72%、31.68%、62.26%，2014 年末高于同行业水平，2015 年末低于同行业水平。2015 年末资产负债率出现大幅下降的原因在于公司于 2015 年度进行了增资，其实收资本由期初的 300,000.00 元增长到 3,134,651.70 元，同时公司的应付账款余额出现大幅减少，主要原因是公司 2014 年度与南京小微网络软件有限责任公司签订开发合同，委托南京小微网络软件有限责任公司帮助公司开发的微距直播网。但公司在 2014 年度尚未付款，因而该笔 1,980,000.00 元款项计入应付账款，2015 年度公司支付了该笔款项，因此应付账款余额大幅减少。上述两方面原因使得公司的资产负债率在 2015 年度出现大幅下降，公司的长期偿债能力得到提升，债权人债务偿还风险较低。

（三）运营能力分析

选取与公司业务相近的同行业上市公司真视通、金桥信息以及全国股份转让系统挂牌公司网动科技、中磁视讯、鸿合智能、锐取信息，对各公司主要运营能力指标分析如下表：

公司	应收账款周转率		存货周转率	
	2015 年度	2014 年度	2015 年度	2014 年度
真视通	3.63	3.09	1.66	1.39
金桥信息	2.50	2.69	5.97	5.18
网动科技	10.00	27.92	13.99	15.41
中磁视讯	-	-	-	-
鸿合智能	4.18	2.83	2.07	2.80
锐取信息	8.82	5.16	2.82	2.18
平均值	5.83	8.34	5.30	5.39
纳加软件	6.53	17.98	3.87	4.53

公司 2014 年度、2015 年度、2016 年 1-2 月应收账款周转率分别为 17.98、6.53、0.60，存货周转率分别为 4.53、3.87、0.67。公司应收账款周转率高于行业平均水平，存货周转率低于行业平均水平。总体来说，公司营运能力较好，公司将继续积极采取各项措施来进一步加强库存管理、提高公司资产的利用程度，以增强营运能力。

（四）现金流量分析

1、选取与公司业务相近的同行业上市公司真视通、金桥信息以及全国股份转让系统挂牌公司网动科技、中磁视讯、鸿合智能、锐取信息，对各公司经营现

现金流量分析如下表：

公司	每股经营现金净流量(元)		经营现金流量净额(万元)		净利润现金含量(%)	
	2015 年度	2014 年度	2015 年度	2014 年度	2015 年度	2014 年度
真视通	1.04	1.12	8397.81	6699.96	139.87	143.41
金桥信息	0.39	1.03	3431.73	6816.08	93.33	178.87
网动科技	0.01	0.05	7.31	22.69	7.35	35.48
中磁视讯	1.45	1.12	10125.78	5050.24	305.45	278.72
鸿合智能	-0.46	-0.14	-968.47	-301.23	-119.4	-101.86
锐取信息	0.37	0.15	1095.53	454.25	61.98	-24.28
平均值	0.47	0.56	3681.62	3123.67	81.43	85.06
纳加软件	-0.02	0.11	-5.12	3.39	-3.99	-9.53

报告期内，公司经营活动现金流入流出基本持平，2016 年 1-2 月、2015 年度、2014 年度经营现金流量净额分别为-142.10 万元、-5.12 万元、3.39 万元，每股经营现金净流量分别为-0.14、-0.02、0.11，与行业内其他企业相比差距较大。其主要原因在于，企业尚处于企业生命周期中的成长期，企业规模不断扩大。为更好地实现规模经济，在行业内树立自身的品牌形象，企业在经营上所需投入较大，而同行业所选公司业务相对成熟，因此其经营活动现金流量净额相比业内其他企业来说有较大差距。

2015 年度、2014 年度公司的净利润现金含量分别为-3.99%、-9.53%，与同行业比相差较大。公司 2014 年度处于亏损状态，净利润为-355,946.87 元，因此导致其净利润现金含量指标为负。而 2015 年度，公司盈利能力逐步增强，其净利润指标由负转正，但因其自身发展需要，产生了较多的现金流出额，导致其经营活动现金流量净额为负，从而净利润现金含量指标亦为负。未来，随着公司规模的不扩大和其在行业内竞争能力的持续提升，其盈利能力和生产经营能力都将有所提升。

公司采用间接法，以当期净利润为起点，通过调整不涉及现金的收入和费用、营业外收支以及经营性应收应付等项目的增减变动，调整不属于经营活动的现金收支项目，编制了现金流量表补充资料，现将净利润还原为经营活动产生的流量净额的过程列示如下：

单位：元

补充资料	2016 年 1-2 月	2015 年度	2014 年度
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：	-	-	-

补充资料	2016年1-2月	2015年度	2014年度
净利润	-364,826.92	1,282,516.43	-355,946.87
加：资产减值准备	-1,760.08	113,358.83	13,189.22
固定资产折旧	16,657.25	72,280.42	70,585.84
无形资产摊销	420.01	2,520.04	1,385.42
长期待摊费用	5,633.33	28,166.67	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-	887.60	1,994.08
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）	-	-	-
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）	-50,119.30	-12,169.92	-3,297.31
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）	-294,968.09	278,165.21	-941,632.82
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-170,261.65	-265,288.29	-1,572,427.40
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-561,766.40	-1,551,664.06	2,816,084.40
其他	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	-1,420,991.85	-51,227.07	33,934.56
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：	-	-	-
债务转为资本	-	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-	-
融资租入固定资产	-	-	-
3. 现金及现金等价物净变动情况：	-	-	-
现金的期末余额	7,634,700.43	2,518,742.98	957,512.07
减：现金的期初余额	2,518,742.98	957,512.07	1,122,839.02
加：现金等价物的期末余额	-	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	5,115,957.45	1,561,230.91	-165,326.95

2015年度与2014年度相比，净利润增加1,638,463.3元，经通过上表列示的各因素还原后，经营活动现金流量净额减少85,161.63元，减少的主要原因系公司2015年度经营性应付项目的减少所致。

报告期内，公司经营活动现金流与净利润并不完全匹配，主要原因包括：

(1) 2015年度，由于公司的产品销售情况良好，2015年末公司存货减少27.82万元。

(2) 2015 年度，随着公司规模扩大和营业收入的增长，公司的应收项目金额增加，主要体现在应收账款的增长上。

(3) 2015 年度，公司的应付项目减少 1,551,664.06 元，这是公司现金流与净利润不匹配的主要原因。应付项目的减少主要是因为应付账款的大幅减少，2015 年度应付账款相比 2014 年度减少 2,540,450.00 元，主要是因为公司在 2015 年度支付了用于微距直播网建设的网络建设费 1,980,000.00 元所致。

2、大额现金流量表主要项目内容及分析

(1) 销售商品、提供劳务收到的现金

全部为公司主营业务对客户销售收款

(2) 购买商品、接受劳务支付的现金

全部为以现金支付的主营业务成本

(3) 收到其他与经营活动有关的现金

项目	2016 年 1-2 月	2015 年度	2014 年度
财务费用-利息收入	-	6,041.39	2,799.74
除税费返还外的其他政府补助收入	-	1,000.00	5,000.00
其他往来款	104,681.66	1,894,253.18	-
合计	104,681.66	1,901,294.57	7,799.74

(4) 支付其他与经营活动有关的现金

项目	2016 年 1-2 月	2015 年度	2014 年度
银行手续费	5.00	786.48	345.00
差旅费	26,112.40	251,436.76	278,351.35
展会费	117,500.00	78,869.09	275,476.74
办公费	180,726.33	570,549.68	475,143.05
租赁费	1,550.00	112,886.61	470,200.00
广告费和业务费	113,147.51	181,358.61	22,041.90
招待费	5,178.00	116,622.70	28,480.50
研发费用支出	94,525.44	1,727,408.18	2,401,643.72
网站建设费	-	487,301.25	1,867,924.48
审计咨询服务费	-	199,377.44	51,608.90
其他往来款	66,858.62	322,520.92	749,946.17
合计	605,603.30	4,049,117.72	6,621,161.81

(5) 公司投资活动产生的现金支出主要是购买固定资产所致；公司筹资活动产生的现金主要是现有股东增资及引入新的投资者所致

上述现金流量表的项目与公司实际业务经营、获取的政府补助、关联方资金

拆借等发生相符，与相关会计核算科目相互勾稽。

（五）财务制度的制定及执行情况

公司根据财务工作内容制定了较为详细的会计管理方面的业务制度，具体包括财务管理制度、会计核算制度、费用报销制度、货币资金管理制度、会计档案管理制度、固定资产管理条例、财务印章管理制度等，其中《南京纳加软件股份有限公司财务管理制度》系经 2016 年 6 月 8 日召开第二次股东大会制定并修改，其他制度为股份公司成立后由财务部制定并由总经理批准。

报告期内，在有限公司阶段仅有《南京纳加软件有限公司财务管理制度》，并有效执行。股份公司成立后，公司按照制定的上述各项财务制度执行，执行情况良好。公司目前财务人员共 2 名，均具有会计从业资格。公司规模尚小，会计核算较为简单，目前的财务人员配置满足公司财务核算需要，在日常经营中，财务人员能够按照各项财务制度严格执行，使公司的财务核算有效真实的正常运转。

五、报告期内利润形成的有关情况

（一）营业收入的具体确认方法

详见本章节之“三、公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更”之“（十一）收入”。

（二）营业收入的主要构成

1、主营业务收入占营业收入比例

单位：元

项目	2016 年 1-2 月		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
主营业务收入	1,482,062.59	100.00	10,235,052.22	100.00	7,925,008.52	100.00
其他业务收入	-	-	-	-	-	-
合计	1,482,062.59	100.00	10,235,052.22	100.00	7,925,008.52	100.00

报告期内，公司的主营业务收入主要为客户提供包括直点播、录播、软切换台字幕机系统、导播一体机等视频直导播领域的全方位产品及软硬件结合的多媒体视讯综合解决方案；公司的收入全部为主营业务收入，不存在其他业务收入，

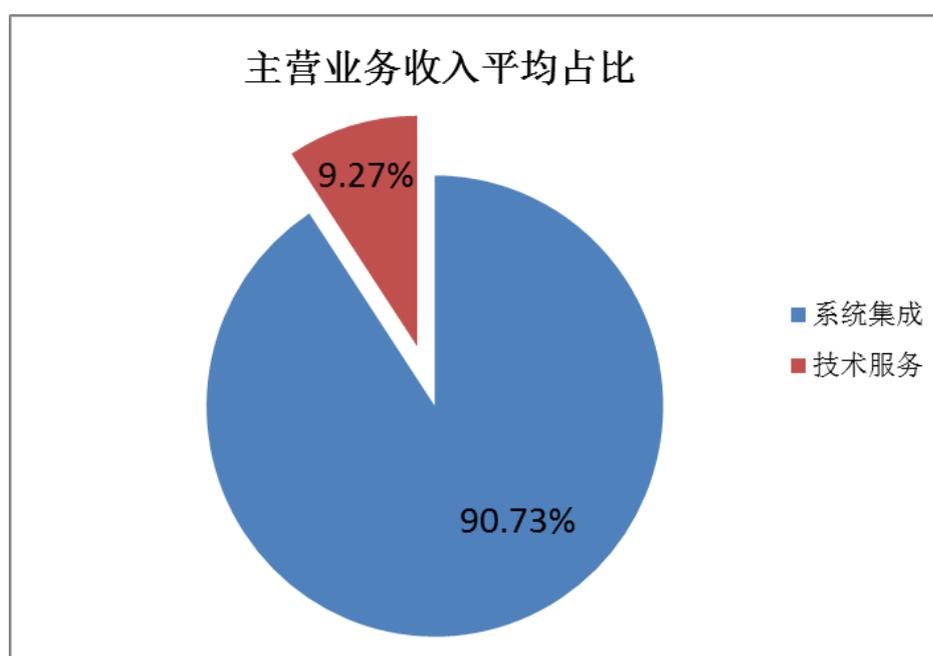
公司主营业务明确、突出，主营业务收入较为稳定。

2、按产品（服务）种类划分的主营业务收入

单位：元

项目	2016年1-2月		2015年度		2014年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
系统集成	1,403,760.70	94.72	9,605,071.10	93.84	6,812,632.71	85.96
技术服务	78,301.89	5.28	629,981.12	6.16	1,112,375.81	14.04
合计	1,482,062.59	100.00	10,235,052.22	100.00	7,925,008.52	100.00

报告期内公司主营业务收入按照产品分类平均构成图如下：



公司主营业务收入主要由系统集成收入和技术服务收入组成。报告期内，其系统集成收入和技术服务收入占营业收入的比例平均为90.73%、9.27%。报告期内，公司的系统集成收入占比逐年上升，技术服务收入占比有所下降，营业收入总体呈现上升趋势，表明公司具备了较为稳定的经营能力。

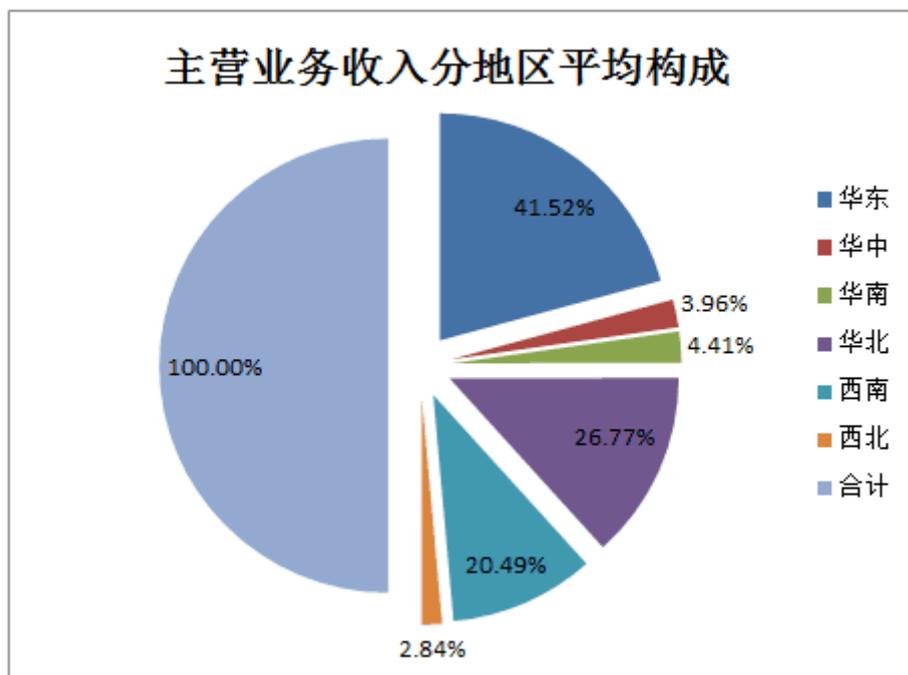
3、按区域划分的主营业务收入

单位：元

项目	2016年1-2月		2015年度		2014年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
华东	358,634.10	24.20	4,869,063.67	47.57	2,928,017.41	36.95
华中	55,555.56	3.75	200,339.22	1.96	522,867.29	6.60
华南	360,341.88	24.31	372,822.13	3.64	132,564.11	1.67
华北	430,769.22	29.07	2,443,730.26	23.88	2,384,209.23	30.08
西南	151,282.06	10.20	2,038,413.17	19.92	1,835,555.60	23.16

项目	2016年1-2月		2015年度		2014年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
西北	125,479.77	8.47	310,683.77	3.03	121,794.88	1.54
合计	1,482,062.59	100.00	10,235,052.22	100.00	7,925,008.52	100.00

报告期内公司主营业务收入按照区域分类平均构成图如下：



报告期内，公司的营业收入来源较为分散，但华东地区的占比最多，达到36.24%，主要是因为公司的注册地在江苏省南京市，公司在江苏省内与很多客户建立了长期良好合作关系。同时由于华东地区有自身的区位优势，经济较为发达，这也为像公司这样从事高新技术服务的企业提供了便利。公司在华北地区的收入占比也较高，达到27.68%。在未来，随着公司的不断发展壮大，公司将进一步提高在上述地区的市场占有率，并积极向外埠市场发展，努力降低公司因地域原因导致的经营风险。

（三）按产品（服务）类别列示的收入、毛利率及变动分析

1、主营业务收入分析

单位：元

项目	2016年1-2月		2015年度		2014年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
系统集成	1,403,760.70	94.72	9,605,071.10	93.84	6,812,632.71	85.96
技术服务	78,301.89	5.28	629,981.12	6.16	1,112,375.81	14.04
合计	1,482,062.59	100.00	10,235,052.22	100.00	7,925,008.52	100.00

2014年度、2015年度、2016年1-2月，公司的主营业务收入分别为7,925,008.52元、10,235,052.22元、1,482,062.59元。2015年度主营业务收入较2014年度上升2,310,243.68元，增幅为29.14%。报告期内，公司主营业务收入呈现稳步上升趋势。

公司成立初期仅仅依靠其软件技术生存，硬件设备及相关服务多数依赖于外包。最近两年，公司为适应市场变化，努力提高自己的在市场上的竞争地位，拓宽自己的业务领域，逐渐从外部采购所需硬件设备，经过自身改装嵌入相关软件技术，为终端客户提供集合软硬件的整体多媒体视讯服务。因此，随着公司在其产业链上的扩张，公司的收入出现稳步增长。

公司的收入主要由系统集成收入和技术服务收入两部分构成。其中系统集成收入占比较大，2016年1-2月、2015年度、2014年度系统集成收入占营业收入的比例分别为94.72%、93.84%、85.96%。

公司的技术服务收入占比较小，2016年1-2月、2015年度、2014年度期技术服务收入占主营业务收入的比分别为5.28%、6.16%、14.04%。其技术服务大部分是向客户提供产品的售后服务，同时还有小部分是向客户提供视频采集、录制服务，由公司提供技术人员和设备，到项目现场进行采集、录制，并进行后期编辑，最终将成品交与客户。

2、主营业务成本分析

单位：元

项目	2016年1-2月		2015年度		2014年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
系统集成	494,404.54	90.14	2,666,431.44	85.94	1,373,049.13	64.34
技术服务	54,056.13	9.86	436,267.74	14.06	761,055.02	35.66
合计	548,460.67	100.00	3,102,699.18	100.00	2,134,104.15	100.00

公司报告期内主营业务成本主要由系统集成成本和技术服务成本两部分构成，其中2016年度1-2月、2015年度、2014年度系统集成成本占主营业务成本的比例分别为90.14%、85.94%、64.34%，技术服务成本占主营业务成本的比例分别为9.86%、14.06%、35.66%。系统集成成本占比增长较快，主要是由于公司在报告期内逐步由仅向客户提供软件技术服务转型为向客户提供集软硬件为一体的多媒体视讯综合解决方案的公司，其硬件设备采购额大幅增长所致。2015年度公司存货比2014年度增长94.89%，采购的存货主要用于系统集成，因此导致公司

系统集成成本大幅增长。

报告期内，各期的主营业务成本随着产品结构销售情况不同而有所波动。具体分析如下：

单位：元

项目	2016年1-2月		2015年度		2014年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
直接材料	493,600.11	90.00	2,652,709.07	85.50	1,361,117.93	63.78
外包服务	20,000.00	3.65	166,540.86	5.37	596,037.72	27.93
直接人工	7,794.16	1.42	63,753.13	2.05	48,410.33	2.27
其他费用	27,066.40	4.93	219,696.12	7.08	128,538.17	6.02
总计	548,460.67	100.00	3,102,699.18	100.00	2,134,104.15	100.00

2016年1-2月、2015年度、2014年度公司直接材料占主营业务成本比例分别为90.00%、85.50%、63.78%，外包服务占主营业务成本比例分别为3.65%、5.37%、27.93%。直接材料占比较高一方面随着公司业务规模的扩大，公司的订单量增加；另一方面是公司2014年度公司外包服务成本较高，2015年以后，公司招聘了更多的技术人员，将原有外包的技术服务转为自营，外包服务成本明显减少，因而导致直接材料占比增加。

公司外包服务成本的减少主要是随着公司的发展，公司规模日益扩大，职工人数也在不断增长，公司将原有依靠外包的服务逐步减少，更多依赖于自身技术人员，因而使得公司2015年度外包服务成本较2014年度出现较大幅度减少。总体而言，公司的收入和成本增长趋势基本相同，收入和成本配比较好。



3、主营业务毛利率分析

单位: 元

项目	2016年1-2月		2015年度		2014年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
系统集成	909,356.16	64.78%	6,938,639.66	72.24%	5,439,583.58	79.85%
技术服务	24,245.76	30.96%	193,713.38	30.75%	351,320.79	31.58%
合计	933,601.92	62.99%	7,132,353.04	69.69%	5,790,904.37	73.07%

2016年1-2月、2015年度、2014年度公司的主营业务毛利率分别为62.99%、69.69%、73.07%，呈现逐年下降的趋势。其主要原因在于，公司在报告期内逐步由仅向客户提供软件技术服务转型为向客户提供集软硬件为一体的多媒体视讯综合解决方案的公司。公司的软件收入主要依靠其自身拥有的软件核心技术，因而毛利率较高，如下表所示，2016年1-2月、2015年度、2014年度软件收入毛利率分别为98.65%、98.31%、98.23%；而硬件收入主要是外采设备进行简单加工连同其软件一同销售，其毛利率相对较低，但随着公司产品集成化程度的提高，硬件的售价有所提升、毛利率也呈现上升趋势，2016年1-2月、2015年度、2014年度分别为23.56%、22.91%、14.26%。报告期内，随着公司业务的转型，其硬件收入占比大幅增长，因而拉低了公司整体的毛利率水平，不过其毛利率在行业内依然处于较高水平。

项目	2016年1-2月		2015年度		2014年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
系统集成	909,356.16	64.78%	6,938,639.66	72.24%	5,439,583.58	79.85%
技术服务	24,245.76	30.96%	193,713.38	30.75%	351,320.79	31.58%
合计	933,601.92	62.99%	7,132,353.04	69.69%	5,790,904.37	73.07%

软件收入	760,157.45	98.65%	6,177,644.51	98.31%	5,226,933.77	98.23%
硬件收入	149,198.71	23.56%	760,995.15	22.91%	212,649.81	14.26%

与同行业毛利率的对比分析详见本节之“四、管理层对公司报告期内财务状况、经营成果和现金流量状况的分析”之“（一）盈利能力分析”。

（四）主营业务收入和利润总额的变动趋势及原因

公司报告期的主营业务收入及利润情况如下表：

单位：元

项目	2016年1-2月	2015年度		2014年度
	金额	金额	变动率（%）	金额
主营业务收入	1,482,062.59	10,235,052.22	29.15	7,925,008.52
主营业务成本	548,460.67	3,102,699.18	45.39	2,134,104.15
毛利率（%）	62.99%	69.69%	-4.63	73.07%
营业利润	-523,173.12	483,706.32	-150.34	-960,880.26
利润总额	-414,946.22	1,313,660.36	-494.02	-333,400.00
净利润	-364,826.92	1,282,516.43	-460.31	-355,946.87

报告期内，公司的主营业务收入分别为1,482,062.59元、10,235,052.22元、7,925,008.52元。利润总额分别为-414,946.22元、1,313,660.36元、-333,400.00元。净利润分别为-364,826.92元、1,282,516.43元、-355,946.87元。随着公司规模的不扩张，公司的营业收入不断增长，2015年度公司主营业务收入比2014年度增长29.14%，公司收入增长的同时，利润总额、净利润等指标也有所增长，公司总体表现出良好发展态势。

（五）主要费用及变动情况

公司报告期主要费用及其变动情况如下：

单位：元

项目	2016年1-2月	2015年度	2014年度
主营业务收入	1,482,062.59	10,235,052.22	7,925,008.52
销售费用	522,029.98	1,803,378.20	1,253,714.74
管理费用	920,124.34	4,612,011.35	5,379,114.96
财务费用	5.00	-5,254.91	-2,454.94
销售费用占主营业务收入比重（%）	35.22	17.62	15.82
管理费用占主营业务收入比重（%）	62.08	45.06	67.88
财务费用占主营业务收入比重（%）	0.0003	-0.05	-0.03

1、销售费用变动分析

单位：元

项目	2016年1-2月	2015年度	2014年度
职工薪酬	206,966.01	1,107,419.30	186,675.52
差旅费	26,112.40	251,436.76	278,351.35
展会费	117,500.00	78,869.09	275,476.74
办公费	56,754.06	174,516.16	108,969.23
租赁费	1,550.00	9,778.28	382,200.00
广告费和业务费	113,147.51	181,358.61	22,041.90
合计	522,029.98	1,803,378.20	1,253,714.74

销售费用主要包括运输费、营销人员工资及福利费、差旅费、宣传促销费等。报告期内公司业务规模日益扩大，销售费用随之不断增长。2016年1-2月、2015年度、2014年度，销售费用占主营业务收入比例分别为35.22%、17.62%、15.82%。其中职工薪酬出现大幅上涨，主要是由于公司为了提升自身的销售额，招聘了更多的销售人员所致。2015年末销售人数从2014年末的8人增长到22人，因此其职工薪酬也出现较大幅度增长。报告期内，公司的展会费、广告费和业务费等广告宣传费用保持稳定，这也是公司作为中小型企业为拓展市场、提升品牌知名度所必要的持续性市场投入。

2、管理费用变动分析

单位：元

项目	2016年1-2月	2015年度	2014年度
职工薪酬	299,314.78	786,981.21	136,099.90
办公费	123,972.27	396,033.52	366,173.82
招待费	5,178.00	116,622.70	28,480.50
各项税费	528.60	1,806.20	3,867.60
网站建设费	-	487,301.25	1,867,924.48
折旧摊销费支出	13,538.74	49,161.60	34,398.03
房屋租金	90,433.33	103,108.33	88,000.00
装修费	5,995.80	28,166.67	-
审计咨询服务费	-	199,377.44	51,608.90
研发费用支出	381,162.82	2,443,452.43	2,802,561.73
合计	920,124.34	4,612,011.35	5,379,114.96

管理费用主要包括管理人员工资、福利费、研发费用、折旧费、中介费等。2016年1-2月、2015年度、2014年度公司的管理费用分别为920,124.34元、

4,612,011.35 元、5,379,114.96 元。其中 2014 年度管理费用较高的原因在于其发生了 1,867,924.48 元的网站建设费。该项网站建设费主要系公司因自身发展需要，委托南京小微网络软件有限责任公司帮助公司开发的微距直播网。该网站旨在以多年丰富而成熟的网络直播技术为核心，打造国内专业化网络直播门户，为各类媒体、商务活动、教育培训、政务工作、会展会议、婚庆典礼、电子游戏、体育赛事等活动提供高品质的专业网络直播服务。公司将该网站的建设费用 1,867,924.48 元一次性计入公司管理费用中的网站建设费，因而导致 2014 年度管理费用的增加。

公司 2015 年度的职工薪酬较 2014 年度大幅增加，其增幅比例达 428.24%。其主要原因是随着企业的不断发展壮大，企业的员工人数也在不断增加。2014 年末公司的员工人数为 17 人，到 2015 年末增涨到 56 人，其职工薪酬也随着员工人数的增长而大幅增加。

公司报告期内研发投入较为稳定，2015 年度、2014 年度研发费用支出占管理费用的比例分别为 52.98%、52.10%，占管理费用比例较大。其原因主要是公司属于软件行业，产品更新换代速度较快，对产品研发要求较高，因此研发投入较大。

研发费用分项目明细如下表所示：

项目	2016 年 1-2 月	2015 年度	2014 年度
研发费用-职工薪酬	286,637.38	716,044.25	400,918.01
研发费用-原材料	77,255.72	813,494.68	128,815.84
研发费用-折旧摊销	3,438.52	23,263.62	36,973.21
研发费用-其他费用	13,831.20	195,197.97	74,472.93
委托外部研发	-	695,451.91	2,161,381.74
合计	381,162.82	2,443,452.43	2,802,561.73

3、财务费用变动分析

单位:元

项目	2016 年 1-2 月	2015 年度	2014 年度
利息支出	-	-	-
减：利息收入	-	6,041.39	2,799.74
利息净支出	-	-6,041.39	-2,799.74
手续费支出	5.00	786.48	344.80
合计	5.00	-5,254.91	-2,454.94

2016 年 1-2 月、2015 年度、2014 年度公司的财务费用分别为 5.00 元、-5,254.91

元、-2,454.94 元。公司在报告期内并没有进行借款，因此其利息支出为零；公司的利息收入主要源于银行存款利息。财务费用总体占营业收入比例很小。

（六）重大投资收益

公司报告期内未发生投资收益。

（七）非经常性损益情况

公司报告期内非经常性损益明细表如下：

单位:元

项目	2016年1-2月	2015年度	2014年度
非流动资产处置损益	-	-887.60	-1,994.08
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-	1,004.28	5,000.00
所得税影响额	-	17.50	751.48
合计	-	99.18	2,254.44

2014 年度、2015 年度，公司非经常性损益余额分别为 2,254.44 元、99.18 元，主要为处置固定资产产生的相关损益，其金额较小。另外，公司报告期内不存在政府补助。

（八）报告期内适用税率及主要财政税收优惠政策

1、主要税种及税率

本公司报告期适用的税种及其税率列示如下：

税种	计税依据	税率		
		2016年1-2月	2015年度	2014年度
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	6%、17%	6%、17%	6%、17%
城市维护建设税	实缴增值税	7%	7%	7%
教育费附加	实缴增值税	3%	3%	3%
地方教育费附加	实缴增值税	2%	2%	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%	15%	25%

2、税收优惠及批文

(1) 公司根据“财税[2011]100号”文，销售软件产品“VJDirector 纳加软切换台字幕机系统软件 V1.0”、“VJLive 纳加 P2P 直播系统软件 V1.0”、“VJVod 纳加 P2P 点播系统软件 V1.0”、“纳加导播系统软件 V1.0”、“纳加远程互动教育录播系统软件 V1.0”、“纳加内容管理系统软件 V1.0”，按 17% 税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3% 的部分实行即征即退政策。报告期内，根据上述政策公司收到的退税收入明细如下表所示：

单位：元

项目	2016 年 1-2 月	2015 年度	2014 年度
退税收入	108,226.90	829,837.36	624,474.34

(2) 公司 2015 年已通过国家高新技术企业认定，自 2015 年 1 月 1 日起，享受 15% 的企业所得税优惠税率。

六、公司最近两年一期主要资产情况

资产项目	2016 年 2 月 29 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额 (元)	占比 (%)	金额 (元)	占比 (%)	金额 (元)	占比 (%)
货币资金	7,634,700.43	60.15	2,518,742.98	37.59	957,512.07	18.43
应收账款	2,466,549.10	19.43	2,446,179.60	36.51	687,867.50	13.24
预付款项	481,905.38	3.80	322,142.25	4.81	380,335.40	7.32
其他应收款	249,831.42	1.97	313,942.32	4.69	1,862,131.81	35.84
存货	958,435.70	7.55	663,467.61	9.90	941,632.82	18.12
其他流动资产	221,584.59	1.75	134,532.91	2.01	169,371.57	3.26
流动资产合计	12,013,006.62	94.64	6,399,007.67	95.50	4,998,851.17	96.21
固定资产	452,063.22	3.56	118,074.46	1.76	169,680.36	3.27
无形资产	18,250.43	0.14	18,670.44	0.28	15,365.24	0.30
长期待摊费用	135,200.00	1.07	140,833.33	2.10	-	-
递延所得税资产	74,373.98	0.59	24,254.68	0.36	12,084.76	0.23
非流动资产合计	679,887.63	5.36	301,832.91	4.50	197,130.36	3.79
资产总计	12,692,894.25	100.00	6,700,840.58	100.00	5,195,981.53	100.00

从公司资产结构来看，2014年末、2015年末、2016年1-2月公司流动资产占资产总额的比例分别为96.21%、95.50%、94.64%，公司流动资产占比较高，公司固定资产等非流动资产占比较少，体现出公司轻资产的发展战略。报告期内，公司流动资产占资产总额的比例较为稳定。

(一) 货币资金

项目	2016 年 2 月 29 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
----	-----------------	------------------	------------------

现金	-	-	-
银行存款	7,634,700.43	2,518,742.98	957,512.07
其他货币资金	-	-	-
合计	7,634,700.43	2,518,742.98	957,512.07

报告期内公司货币资金余额逐年提高，主要是随着公司规模的不增加，其业务量随之增大，由于项目实施资金需求较大，需要保持足额的货币资金以满足承接新项目的资金需要。2016 年度报告期内公司货币资金大幅增加主要是由于公司引入战略投资机构进行增资所致。其中南京北川投资管理中心（有限合伙）于 2016 年 1 月 29 日以货币出资 630.00 万元；上海纳策投资中心（有限合伙）于 2016 年 1 月 28 日以货币出资 56.534830 万元。两项出资合计占货币资金比例高达 89.92%，因此导致了货币资金项目在报告期内的大幅增加。

（二）应收账款

1、应收账款整体情况

项目	2016 年 2 月 29 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
应收账款账面余额	2,607,778.00	2,585,768.00	730,250.00
应收账款坏账准备	141,228.90	139,588.40	42,382.50
应收账款账面价值	2,466,549.10	2,446,179.60	687,867.50
主营业务收入	1,482,062.59	10,235,052.22	7,925,008.52
资产总额	12,692,894.25	6,700,840.58	5,195,981.53
账面余额占主营业务收入的比例	175.96%	25.26%	9.21%
账面价值占资产总额比例	19.43%	36.51%	13.24%

截止 2016 年 2 月 29 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日，公司应收账款余额分别为 2,607,778 元、2,585,768 元、730,250.00 元，公司 2016 年 1-2 月、2015 年度应收账款账面余额相比 2014 年度出现较大增长，其原因在于，公司与南京财经学校签订了价格为 1,244,878.00 元的流媒体系统销售合同，该项目已于 2015 年度完成验收并确认收入，但截至报告期末款项尚未收到，因此导致其应收账款账面余额较大。截至目前，该笔款项已经全额收回。

公司应收账款账面余额占主营业务收入的比重分别为 175.96%、25.26%、9.21%。公司应收账款账面价值分别为 2,466,549.10 元、2,446,179.60 元、687,867.50 元，分别占资产总额的比例 19.43%、36.51%、13.24%。2015 年度公

司应收账款的账面余额占营业收入的比例以及账面价值占资产总额的比例较2014年度均出现较大比例增长，其原因系公司与南京财经学校签订的销售合同货款尚未收回所致。截至目前，该笔款项已经全额收回，因此公司总体应收账款占将出现明显下降，不存在大额应收账款到期难以偿还的情况。

2、应收账款余额账龄分析

项目	2016年2月29日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	应收账款	坏账准备	应收账款	坏账准备	应收账款	坏账准备
1年以内	2,442,578.00	122,128.90	2,431,368.00	121,568.40	612,850.00	30,642.50
1—2年	139,400.00	13,940.00	128,600.00	12,860.00	117,400.00	11,740.00
2—3年	25,800.00	5,160.00	25,800.00	5,160.00	-	-
合计	2,607,778.00	141,228.90	2,585,768.00	139,588.40	730,250.00	42,382.50

截止2016年2月29日，公司的应收账款账龄大部分为两年以内，账龄在两年以内的应收账款比例为99.01%，其中账龄在一年以内的应收账款比例为93.66%。

3、应收账款坏账计提及回收风险分析

报告期各期末，公司的坏账计提情况如下表所示：

单位：元

项目	计提比例	2016年2月29日		2015年12月31日		2014年12月31日	
		应收账款	坏账准备	应收账款	坏账准备	应收账款	坏账准备
1年以内	5%	2,442,578.00	122,128.90	2,431,368.00	121,568.40	612,850.00	30,642.50
1—2年	10%	139,400.00	13,940.00	128,600.00	12,860.00	117,400.00	11,740.00
2—3年	20%	25,800.00	5,160.00	25,800.00	5,160.00	-	-
合计		2,607,778.00	141,228.90	2,585,768.00	139,588.40	730,250.00	42,382.50

公司根据谨慎性原则和会计政策的规定，对应收账款计提了充分的坏账准备。报告期内，公司未实际发生坏账损失，且公司应收账款账龄主要为1年以内，未对公司的短期现金流构成重大不利影响。同时，公司制定了严格的销售与收款内部控制制度，公司销售部门负责应收账款的催收，财务部门负责应收账款的管理，并定期编制应收款项明细表，及时分析应收款项管理情况，督促销售部门加紧催收，提请相关责任部门采取措施，降低坏账损失的风险。

选取与公司业务相近的同行业上市公司真视通、金桥信息以及全国股份转让

系统挂牌公司网动科技、中磁视讯、鸿合智能，坏账准备计提比例如下表：

单位	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
真视通	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%
金桥信息	5.00%	10.00%	20.00%	40.00%	70.00%	100.00%
网动科技	3.00%	10.00%	30.00%	50.00%	50.00%	100.00%
中磁视讯	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	50.00%	50.00%
鸿合智能	1.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%
平均值	3.80%	10.00%	26.00%	48.00%	66.00%	90.00%
纳加软件	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	80.00%	100.00%

公司与同行业上市公司或公众公司相比，坏账准备计提政策中账龄在 2-3 年的计提比例略低，其他年度计提比例均略高于行业平均值。总体看来，公司的坏账准备计提政策与可比公司基本一致，尤其是公司应收账款较为集中的账龄 1 年以内的坏账准备计提比例略高于可比公司平均水平。报告期后，公司应收账款已按照合同约定的时间节点收回相关款项。

4、应收账款期末余额前五名

(1) 截止2016年2月29日，应收账款期末余额前五名单位情况如下：

单位名称	款项性质	应收账款期末余额	账龄	占应收账款余额合计数的比例 (%)	坏账准备
南京市财经学校	货款	1,244,878.00	1年以内	47.74	62,243.90
无锡欣联宇科技有限公司	货款	360,000.00	1年以内	13.80	18,000.00
北京中视天威科技有限公司	货款	180,000.00	1年以内	6.90	9,000.00
北京华胜天成科技股份有限公司	货款	168,000.00	1年以内	6.44	8,400.00
重庆励赴科技有限公司	货款	120,000.00	1年以内	4.61	6,000.00
合计	-	2,072,878.00	-	79.49	103,643.90

(2) 截止2015年12月31日，应收账款期末余额前五名单位情况如下：

单位名称	款项性质	应收账款期末余额	账龄	占应收账款余额合计数的比例 (%)	坏账准备
南京市财经学校	货款	1,244,878.00	1年以内	48.14	62,243.90
无锡欣联宇科技有限公司	货款	360,000.00	1年以内	13.92	18,000.00
成都纵横六合科技有限公司	货款	288,600.00	1年以内	11.16	14,430.00

单位名称	款项性质	应收账款期末余额	账龄	占应收账款余额合计数的比例 (%)	坏账准备
北京中视天威科技有限公司	货款	180,000.00	1年以内	6.96	9,000.00
重庆励赴科技有限公司	货款	120,000.00	1年以内	4.65	6,000.00
合计	-	2,193,478.00	-	84.83	109,673.90

(3) 截止2014年12月31日，应收账款期末余额前五名单位情况如下：

单位名称	款项性质	应收账款期末余额	账龄	占应收账款余额合计数的比例 (%)	坏账准备
南京秉宏智能化系统工程有限 公司	货款	224,000.00	1年以内	30.67	11,200.00
南京谷川信息科技有限公司	货款	185,000.00	1年以内	25.33	9,250.00
重庆云河广播电视设备有限责 任公司	货款	115,000.00	1年以内	15.75	5,750.00
山西正方人和科技有限公司	货款	85,400.00	1-2年	11.70	8,540.00
武汉华锦科技有限公司	货款	41,000.00	1年以内	5.62	2,050.00
合计	-	650,400.00	-	89.07	36,790.00

5、报告期内以及报告期后，公司应收账款不存在大额冲减情形。

6、截止2016年2月29日，应收账款中无持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的欠款。

7、截止2016年2月29日，应收账款中无应收关联方款项。

(三) 预付账款

1、预付账款账龄情况

账龄	2016年2月29日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占总额比例 (%)	金额	占总额比例 (%)	金额	占总额比例 (%)
1年以内	481,905.38	100.00	322,142.25	100.00	373,085.40	97.76
1-2年	-	-	-	-	7,250.00	2.24
合计	481,905.38	100.00	322,142.25	100.00	380,335.40	100.00

公司预付账款主要为预付的装修费、展会费、采购费、房租等。报告期各期末，公司预付款项按合同履行，不存在坏账损失的情形，因此公司未计提坏账准备。

截止 2015 年 12 月 31 日，预付账款中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的欠款。

截止 2015 年 12 月 31 日，预付账款中无预付关联方款项。

2、各报告期末，预付账款前五名情况

(1) 截止 2016 年 2 月 29 日，预付账款前五名单位情况如下：

单位名称	与本公司关系	余额	占预付款项余额合计数的比例 (%)	账龄	未结算原因
南京启梦装饰工程设计有限公司	非关联方	300,000.00	62.25	1 年以内	预付装修费
北京广研广播电视高科技中心	非关联方	112,500.00	23.34	1 年以内	预付展会费
天津燕诺安科技有限公司	非关联方	13,200.00	2.74	1 年以内	预付采购款
王爱苹	非关联方	42,000.00	8.72	1 年以内	预付房租费
南京市和平物业管理有限公司	非关联方	13,105.35	2.72	1 年以内	预付物业费
合计	-	480,805.35	99.77	-	-

(2) 截止 2015 年 12 月 31 日，预付账款前五名单位情况如下：

单位名称	与本公司关系	余额	占预付款项余额合计数的比例 (%)	账龄	未结算原因
南京启梦装饰工程设计有限公司	非关联方	160,000.00	49.67	1 年以内	预付装修费
天津燕诺安科技有限公司	非关联方	63,600.00	19.74	1 年以内	预付采购款
王爱苹	非关联方	56,000.00	17.38	1 年以内	预付房租费
南京市和平物业管理有限公司	非关联方	21,842.25	6.78	1 年以内	预付物业费
武汉思非电子技术有限公司	非关联方	16,500.00	5.13	1 年以内	预付采购款
合计	-	317,942.25	98.70	-	-

(3) 截止 2014 年 12 月 31 日，预付账款前五名单位情况如下：

单位名称	与本公司关系	余额	占预付款项余额合计数的比例 (%)	账龄	未结算原因
南京圣熙诺贸易有限公司	非关联方	106,180.00	27.92	1 年以内	预付采购款
天创恒达数字视频技术开	非关联方	99,150.00	26.07	1 年以内	预付采购款

单位名称	与本公司关系	余额	占预付款项余额合计数的比例(%)	账龄	未结算原因
发有限公司					
天津燕诺安科技有限公司	非关联方	68,750.00	18.08	1年以内	预付采购款
王爱苹	非关联方	56,000.00	14.72	1年以内	预付房租费
上海录客智能科技有限公司	非关联方	30,000.00	7.88	1年以内	预付采购款
合计	-	360,080.00	94.67	-	-

(四) 其他应收款

类别	2016年2月29日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款					
其中：账龄组合	268,540.31	100.00	18,708.89	6.97	249,831.42
无风险组合	-	-	-	-	-
小计	268,540.31	100.00	18,708.89	6.97	249,831.42
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
合计	268,540.31	100.00	18,708.89	6.97	249,831.42

续表 1

类别	2015年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款					
其中：账龄组合	336,051.79	100.00	22,109.47	6.58	313,942.32
无风险组合	-	-	-	-	-
小计	336,051.79	100.00	22,109.47	6.58	313,942.32
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
合计	336,051.79	100.00	22,109.47	6.58	313,942.32

续表 2

类别	2014年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款					
其中：账龄组合	99,130.87	5.31	5,956.54	6.01	93,174.33
无风险组合	1,768,957.48	94.69	-	-	1,768,957.48
小计	1,868,088.35	100.00	5,956.54	0.32	1,862,131.81
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
合计	1,868,088.35	100.00	5,956.54	0.32	1,862,131.81

1、报告期其他应收款情况

截至2016年2月29日、2015年12月31日、2014年12月31日，公司其他应收款期末余额分别为268,540.31元、336,051.79元、1,862,131.81元，主要是保证金、办公房押金和往来款等，公司已按照会计政策足额计提了坏账准备。

2、其他应收款账龄分析

报告期内，公司按账龄分析法计提坏账准备的其他应收账款具体如下：

单位：元

项目	2016年2月29日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例(%)
1年以内(含1年)	185,302.74	9,265.13	5.00
1-2年	72,037.57	7,203.76	10.00
2-3年	11,200.00	2,240.00	20.00
合计	268,540.31	18,708.89	6.97

续表 1

项目	2015年12月31日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例(%)
1年以内(含1年)	252,314.22	12,615.71	5.00
1-2年	72,537.57	7,253.76	10.00
2-3年	11,200.00	2,240.00	20.00
合计	336,051.79	22,109.47	6.58

续表 2

项目	2014年12月31日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例(%)
1年以内(含1年)	79,130.87	3,956.54	5.00

项目	2014年12月31日		
1-2年	20,000.00	2,000.00	10.00
合计	99,130.87	5,956.54	6.01

报告期内，公司未发生其他应收款坏账损失。

3、截止2016年2月29日，其他应收款余额前五名情况

单位名称	款项的性质	余额	账龄	占其他应收款余额合计数的比例(%)	坏账准备余额
南京软件科技发展有限公司	办公房押金	114,600.00	1年以内	42.68	5,730.00
芜湖市芜湖县南湖中学	保证金	43,420.00	1-2年	16.17	4,342.00
谷歌广告(上海)有限公司	保证金	21,775.49	2年以内	8.11	1,419.66
江苏天厦建设工程有限公司	保证金	17,500.00	1年以内	6.52	875.00
北京阿科美电子技术有限公司	保证金	15,800.00	2年以内	5.87	1,540.00
合计	-	213,095.49	-	79.35	13,906.66

4、截止2015年12月31日，其他应收款余额前五名情况

单位名称	款项的性质	余额	账龄	占其他应收款余额合计数的比例(%)	坏账准备余额
南京软件科技发展有限公司	办公房押金	114,600.00	1年以内	34.10	5,730.00
清远市公共资源交易中心	保证金	58,000.00	1年以内	17.26	2,900.00
芜湖市芜湖县南湖中学	保证金	43,420.00	1-2年	12.92	4,342.00
江苏天厦建设工程有限公司	保证金	17,500.00	1年以内	5.21	875.00
谷歌广告(上海)有限公司	保证金	17,024.29	2年以内	5.07	1,182.09
合计	-	250,544.29	-	74.56	15,029.09

5、截止2014年12月31日，其他应收款余额前五名情况

单位名称	款项的性质	余额	账龄	占其他应收款余额合计数的比例(%)	坏账准备余额
潘瑜瑜	往来款	711,957.48	1年以内	38.11	-
施云青	往来款	862,000.00	1年以内	46.14	-
广州纳加信息科技有限公司	往来款	195,000.00	1年以内	10.44	-
芜湖市芜湖县南湖中学	保证金	33,420.00	1年以内	1.79	1,671.00
北京阿科美电子技术有限责任公司	保证金	15,800.00	1-2年	0.85	1,540.00
合计	-	1,818,177.48	-	97.33	3,211.00

6、截止2015年12月31日，其他应收款中无持公司5%以上(含5%)表

决权股份的股东单位及其他关联方欠款情况

(五) 存货

公司的存货仅由库存商品构成。截止 2016 年 2 月 29 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日，公司存货账面价值分别为 958,435.70 元、663,467.61 元、941,632.82 元，占流动资产的比重分别为 7.98%，10.37%，18.84%，占总资产的比重分别为 7.55%，9.90%，18.12%。具体构成情况如下：

项目	2016 年 2 月 29 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	958,435.70	-	958,435.70

续表 1

项目	2015 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	663,467.61	-	663,467.61

续表 2

项目	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	941,632.82	-	941,632.82

由于公司属于软件行业，其主要向客户提供新媒体视频技术服务及相关软硬件服务，所以公司报告期内存货较少，且均为向顾客提供服务时所必备的机箱、导播台、视频会议系统等。因此，公司存货占流动资产比例较小，公司取得存货时按照实际成本进行计量，存货成本包括采购成本和其他成本，存货发出时按个别计价法计价。

公司按照存货可变现净值和期末账面价值孰低的原则判断存货是否发生减值，如果存货可变现净值低于账面成本，则将其差额计提存货跌价准备。报告期内，公司存货不存在减值迹象，未计提存货跌价准备。

(六) 其他流动资产

项目	2016 年 2 月 29 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
应交税费-增值税	159,831.43	134,532.91	169,371.57
应交税费-企业所得税	61,753.16	-	-
合计	221,584.59	134,532.91	169,371.57

公司的其他流动资产主要为增值税、企业所得税的重分类。根据税法规定，

公司应将在未来可抵扣的增值税、企业所得税重分类为其他流动资产。报告期内，公司其他流动资产金额较为稳定，占流动资产比例分别为 1.84%、2.10%、3.39%，其占流动资产比例较小。

(七) 固定资产

项目	2016年2月29日	2015年12月31日	2014年12月31日
一、原价合计	625,376.01	330,730.00	326,937.12
其中：房屋、建筑物	-	-	
机器设备	-	-	
运输工具	215,047.01	16,500.00	16,500.00
电子设备	410,329.00	314,230.00	310,437.12
与生产经营相关的家具器具等	56,000.00		
二、累计折旧合计	229,312.79	212,655.54	157,256.76
其中：房屋、建筑物	-	-	
机器设备	-	-	
运输工具	15,032.62	10,449.92	6,531.20
电子设备	213,393.50	202,205.62	150,725.56
与生产经营相关的家具器具等	886.67		
三、固定资产减值准备合计	-	-	-
其中：房屋、建筑物	-	-	
机器设备	-	-	
运输工具	-	-	
电子设备	-	-	
四、固定资产账面价值合计	452,063.22	118,074.46	169,680.36
其中：房屋、建筑物	-	-	-
机器设备	-	-	-
运输工具	200,014.39	6,050.08	9,968.80
电子设备	196,935.50	112,024.38	159,711.56
与生产经营相关的家具器具等	55,113.33	-	-

由于公司为客户提供的是各类多媒体系统解决方案，项目实施围绕于整个系统的设计、软件开发、软硬件整合进行，而并非传统的生产型企业，对于项目所需材料部件，基本全部采用外购满足，所以公司经营业务规模的拓展，并不依赖

于机器设备等生产型固定资产的增加。公司的办公场地为租用，故不存在房屋、建筑物等固定资产。2016 年度报告期内公司固定资产出现增加的原因是公司为满足接待客户等日常需要购买了一台多用途乘用车所致。报告期内，未发现本公司固定资产存在明显减值现象，故未计提固定资产减值准备。

（八）无形资产

项目	2016年2月29日	2015年12月31日	2014年12月31日
账面原值	25,200.48	25,200.48	19,375.24
软件	25,200.48	25,200.48	19,375.24
累计摊销	6,950.05	6,530.04	4,010.00
软件	6,950.05	6,530.04	4,010.00
减值准备		-	-
软件		-	-
账面净值	18,250.43	18,670.44	15,365.24
软件	18,250.43	18,670.44	15,365.24

截止 2016 年 2 月 29 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日，公司无形资产余额分别为 25,200.48 元、25,200.48 元、19,375.24 元；无形资产净额分别为 18,250.43 元、18,670.44 元、15,365.24 元，占总资产的比重分别为 0.01%、0.28%、0.30%，公司无形资产主要为软件。

报告期内，未发现本公司无形资产存在明显减值现象，故未计提无形资产减值准备。

（九）长期待摊费用

项目	2015年12月31日	本期增加金额	本期摊销金额	2016年2月29日
房屋装修费	140,833.33	-	5,633.33	135,200.00

续表 1

项目	2014年12月31日	本期增加金额	本期摊销金额	2015年12月31日
房屋装修费	-	169,000.00	28,166.67	140,833.33

（十）递延所得税资产

项目	2016年2月29日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	495,826.52	74,373.98	161,697.87	24,254.68	48,339.04	12,084.76

七、公司最近两年一期主要负债情况

负债项目	2016年2月29日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
应付账款	54,150.00	3.35	58,750.00	2.77	2,599,200.00	80.35
预收款项	508,200.00	31.48	1,062,500.00	50.05	558,600.00	17.27
应付职工薪酬	529,003.95	32.77	531,433.56	25.04	31,273.26	0.97
应交税费	19,936.33	1.24	51,089.42	2.41	45,912.83	1.42
应付利息	45,137.43	2.80	45,137.43	2.13	56,210.00	1.74
其他应付款	407,377.36	25.24	399,795.70	18.83	-	-
流动负债合计	1,518,667.64	94.08	2,103,568.68	99.10	3,234,986.09	100.00
递延收益	95,541.66	5.92	19,108.33	0.90	-	-
非流动负债合计	95,541.66	5.92	19,108.33	0.90	-	-
负债合计	1,614,209.30	100.00	2,122,677.01	100.00	3,234,986.09	100.00

(一) 应付账款

单位：元

项目	2016年2月29日	2015年12月31日	2014年12月31日
1年以内(包括1年)	54,150.00	58,750.00	2,575,300.00
1-2年	-	-	23,900.00
合计	54,150.00	58,750.00	2,599,200.00

截止2016年2月29日、2015年12月31日、2014年12月31日，应付账款余额分别为54,150.00元、58,750.00元、2,599,200.00元，占负债总额的比重分别为3.35%、2.77%、80.35%。

公司应付账款主要为尚未支付的采购款。对于小额采购活动公司大多采用预先支付供应商货款的方式，因此不存在应付帐款；对于大额的采购，公司会采用验收合格后付款的方式，但由于报告期内公司大额采购较少，所以应付帐款金额较少。公司大部分的应付账款账龄在一年以内。

公司2014年度应付账款金额较大的原因主要是公司与南京小微网络软件有限责任公司签订开发合同，委托南京小微网络软件有限责任公司帮助公司开发的微距直播网。该网站旨在以多年丰富而成熟的网络直播技术为核心，打造中国第一个专业化网络直播门户，为各类媒体、商务活动、教育培训、政务工作、会展会议、婚庆典礼、电子游戏、体育赛事等活动提供高品质的专业网络直播服务。公司在2014年度尚未付款，因此该笔1,980,000.00元款项计入应付账款，因而

导致 2014 年度应付账款项目的增加。

另外，公司 2014 年度与淮安川石软件开发中心发生关联方交易，金额为 587,900.00 元。关联方交易的具体情况详见本章节之“九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来”。截止 2015 年 12 月 31 日，应付账款中不含应付持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

截止 2016 年 2 月 29 日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位名称	款项性质	余额	账龄	占总额比例(%)
深圳市思必达科技有限公司	采购款	30,200.00	1 年以内	55.77
南京赛思影视设备有限公司	采购款	15,000.00	1 年以内	27.70
江苏鼎级博力特科技发展有限公司	采购款	4,500.00	1 年以内	8.31
北京乾元广视科技发展有限公司	采购款	3,700.00	1 年以内	6.83
成都创视科技有限公司	采购款	750.00	1 年以内	1.39
合计	-	54,150.00	-	100.00

截止 2015 年 12 月 31 日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位名称	款项性质	余额	账龄	占总额比例(%)
深圳市思必达科技有限公司	采购款	30,200.00	1 年以内	51.40
南京赛思影视设备有限公司	采购款	15,000.00	1 年以内	25.53
杭州海福视频技术有限公司	采购款	6,800.00	1 年以内	11.57
广州市赐毅计算机设备有限公司	采购款	6,000.00	1 年以内	10.22
成都创视科技有限公司	采购款	750.00	1 年以内	1.28
合计	-	58,750.00	-	100.00

截止 2014 年 12 月 31 日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位名称	款项性质	余额	账龄	占总额比例(%)
南京小微网络软件有限责任公司	采购款	1,980,000.00	1 年以内	76.18
淮安川石软件开发中心	采购款	587,900.00	1 年以内	22.62
宁波市科技园区多源电子科技有限公司	采购款	21,000.00	1-2 年	0.81
广州唯赛计算机有限公司	采购款	4,900.00	1 年以内	0.19
北京金中恒科技股份有限公司	采购款	2,900.00	1-2 年	0.11
合计	-	2,596,700.00	-	99.91

（二）预收账款

项目	2016年2月29日	2015年12月31日	2014年12月31日
1 年以内（包括 1 年）	508,200.00	1,062,500.00	549,600.00
1-2 年	-	-	9,000.00
合计	508,200.00	1,062,500.00	558,600.00

预收账款主要为预收设备的货款。截止 2016 年 2 月 29 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日，预收账款余额分别为 508,200.00 元、1,062,500.00 元、549,600.00，占负债总额的比重分别为 31.48%、50.05%、17.27%。

在项目实际执行过程中，公司一般在合同签订后项目开工前收取 30%~50% 的预收款，作为公司采购原材料及设备所需。在项目竣工并经验收后，客户支付剩余合同价款。公司在项目验收后确认营业收入并转销上述预收账款。2015 年度公司预收帐款出现大幅增长，主要是由于其业务量的增长，使得在年末公司依然存在大量未完工、没有确认收入的订单，从而导致预收账款无法转出，出现大幅增长。

截止 2015 年 12 月 31 日，预收账款余额中无预收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

截止 2016 年 2 月 29 日，公司预收账款前五名情况如下：

单位名称	款项性质	余额	账龄	占总额比例 (%)
杭州高清科技有限公司	货款	226,000.00	1 年以内	44.47
南京骏飞科技有限公司	货款	152,500.00	1 年以内	30.01
南京市建邺区优具兴家具销售中心	货款	39,200.00	1 年以内	7.71
南京雷宜特信息有限公司	货款	38,000.00	1 年以内	7.48
北京远大视讯技术有限公司	货款	26,000.00	1 年以内	5.12
合计	-	481,700.00	-	94.79

截止 2015 年 12 月 31 日，公司预收账款前五名情况如下：

单位名称	款项性质	余额	账龄	占总额比例 (%)
广州市精纬永播电子科技有限公司	货款	270,000.00	1 年以内	25.41
北京育人阳光教育科技有限公司	货款	165,000.00	1 年以内	15.53
南京骏飞科技有限公司	货款	152,500.00	1 年以内	14.35
杭州高清科技有限公司	货款	126,000.00	1 年以内	11.86
扬州恒海电脑网络有限公司	货款	47,000.00	1 年以内	4.43
合计	-	760,500.00	-	71.58

截止 2015 年 12 月 31 日，公司预收账款前五名情况如下：

单位名称	款项性质	余额	账龄	占总额比例 (%)
上海易同科技股份有限公司	货款	84,900.00	1 年以内	15.20
南宁市旭科电子科技有限公司	货款	75,240.00	1 年以内	13.47
深圳锐取信息技术股份有限公司	货款	60,000.00	1 年以内	10.74

单位名称	款项性质	余额	账龄	占总额比例 (%)
银大(天津)贵金属经营有限公司	货款	45,000.00	1年以内	8.06
艾康(上海)信息技术有限公司	货款	40,000.00	1年以内	7.16
合计	-	305,140.00	-	54.63

(三) 应付职工薪酬

1、公司报告期内应付职工薪酬明细如下：

项目	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年2月29日
一、短期薪酬	531,433.56	747,711.46	750,141.07	529,003.95
二、离职后福利-设定提存计划	-	32,788.56	32,788.56	-
合计	531,433.56	780,500.02	782,929.63	529,003.95

续表 1

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
一、短期薪酬	31,273.26	2,450,252.87	1,950,092.57	531,433.56
二、离职后福利-设定提存计划	-	223,945.02	223,945.02	-
合计	31,273.26	2,674,197.89	2,174,037.59	531,433.56

2、公司报告期内短期薪酬明细如下：

项目	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年2月29日
一、工资、奖金、津贴和补贴	531,433.56	678,314.98	680,744.59	529,003.95
二、职工福利费	-	53,246.90	53,246.90	-
三、社会保险费	-	16,149.58	16,149.58	-
其中：医疗保险费	-	13,702.68	13,702.68	-
工伤保险费	-	978.76	978.76	-
生育保险费	-	1,468.14	1,468.14	-
合计	531,433.56	747,711.46	750,141.07	529,003.95

续表 1

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	31,273.26	2,308,519.73	1,808,359.43	531,433.56
二、职工福利费	-	31,431.87	31,431.87	-
三、社会保险费	-	110,301.27	110,301.27	-

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
其中：医疗保险费	-	93,756.08	93,756.08	-
工伤保险费	-	6,618.08	6,618.08	-
生育保险费	-	9,927.11	9,927.11	-
合计	31,273.26	2,450,252.87	1,950,092.57	531,433.56

3、公司报告期内设定提存计划情况如下：

项目	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年2月29日
1、基本养老保险	-	30,341.66	30,341.66	-
2、失业保险费	-	2,446.90	2,446.90	-
合计	-	32,788.56	32,788.56	-

续表 1

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
1、基本养老保险	-	208,268.87	208,268.87	-
2、失业保险费	-	15,676.15	15,676.15	-
合计	-	223,945.02	223,945.02	-

（四）应交税费

单位：元

项目	2016年2月29日	2015年12月31日	2014年12月31日
企业所得税	-	42,183.23	25,007.26
个人所得税	12,661.52	-372.88	30.00
城市维护建设税	4,263.63	6,106.74	12,871.36
教育费附加	1,806.71	1,903.40	4,802.53
地方教育费附加	1,204.47	1,268.93	3,201.68
合计	19,936.33	51,089.42	45,912.83

（五）其他应付款

单位：元

项目	2016年2月29日	2015年12月31日	2014年12月31日
1年以内(包括1年)	407,377.36	399,795.70	-

报告期内，公司其他应付款主要是尚未结算的报销等个人往来款和借款。截止2016年2月29日、2015年12月31日、2014年12月31日，其他应付款余额分别为407,377.36元、399,795.70元、0元，占负债总额的比重分别为25.24%、18.83%、0。

报告期内，公司的其他应付款主要为公司股东以未分配利润转增资本时代扣的个人所得税。

截至 2016 年 2 月 29 日，其他应付款中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股东和关联方款项情况。

（六）递延收益

单位：元

项目	2016 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2016 年 2 月 29 日
政府补助	19,108.33	76,433.33	--	95,541.66

续表 1

单位：元

项目	2015 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2015 年 12 月 31 日
政府补助	--	19,108.33	--	19,108.33

公司与南京软件园科技发展有限公司签订一份含有约定条款的政府补助协议，根据宁高管投协字【2015】79 号协议规定，自公司税务关系迁入南京高新区起，连续三年乙方预计税收分别为 80 万元、90 万元、100 万元，南京软件园科技发展有限公司减免公司一年租金 458,600.00 元，租赁期限自 2015 年 12 月 15 日至 2016 年 12 月 14 日。公司在会计处理上按月分摊递延收益计入政府补助科目，截至 2016 年 2 月 29 日，政府补助科目累计金额为 95,541.66 元。

八、公司股东权益情况

（一）股东权益情况

单位：元

项目	2016 年 2 月 29 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
股本	10,000,000.00	3,134,651.70	300,000.00
资本公积	-	-	-
盈余公积	410,867.46	410,867.46	282,615.82
未分配利润	667,817.49	1,032,644.41	1,378,379.62
股东权益合计	11,078,684.95	4,578,163.57	1,960,995.44

（二）权益变动情况

1、股本变动情况

股本的具体变化情况详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“四、股本的形成及其变化”。

2、资本公积变动情况

报告期内，公司资本公积为净资产折股整体变更股份有限公司时形成的股本溢价。具体详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“四、股本的形成及其变化”。

3、盈余公积变动情况

公司按当期（母公司）实现净利润的 10% 计提法定盈余公积。截止 2016 年 2 月 29 日，公司盈余公积为 410,867.46 元。

4、未分配利润变动情况

报告期内，公司未分配利润具体变动情况如下：

单位：元

项目	2016 年 1-2 月	2015 年度	2014 年度
本期年初未分配利润	1032644.41	1,378,379.62	1,734,326.49
加：本期归属于母公司所有者的净利润	-364,826.92	1,282,516.43	-355,946.87
减：提取法定盈余公积		-128,251.64	
提取任意盈余公积			
提取一般风险准备			
应付普通股股利			
对所有者的分配		-1,500,000.00	
其他			
期末未分配利润	667,817.49	1,032,644.41	1,378,379.62

九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来

（一）关联方及关联方关系

根据《公司法》和《企业会计准则第 36 号—关联方披露》的相关规定，结合公司的实际情况，公司关联方包括：公司实际控制人；实际控制人控制或参股的企业；对实际控制人有实质影响的法人或自然人；子公司；公司参与的合营企业、联营企业；公司的参股企业；主要投资者个人、董事、监事、高级管

理人员、核心技术人员或与上述人员关系密切的人员控制的其他企业；其他对公司有实质影响的法人或自然人。

1、存在控制关系的关联方

序号	关联方姓名	关联关系
1	南京北川投资管理中心（有限合伙）	公司控股股东
2	施云青	公司实际控制人，董事长
3	张苏波	公司实际控制人，副董事长，总经理
4	潘瑜瑜	公司实际控制人，董事，董事会秘书
5	黄黎明	公司实际控制人，董事、副总经理

2、不存在控制关系的关联方

(1) 关联自然人

序号	关联方名称	关联关系
1	张家祥	董事
2	黄小晗	董事
3	马巧燕	财务总监
4	石雪晴	监事会主席，职工监事
5	叶镭	监事
6	董旋	职工监事

(2) 关联法人

序号	关联方名称	关联关系
1	上海纳策投资中心（有限合伙）	持有公司 5% 以上股份的股东
2	宁波永欣壹期股权投资合伙企业（有限合伙）	持有公司 5% 以上股份的股东
3	南京纳加投资管理中心（有限合伙）	持有公司 5% 以上股份的股东
4	上海亲宝文化传播股份有限公司	董事张家祥直接持有其 19.1 万股股份，通过上海上石创业投资有限责任公司间接持有其 18.718 万股股份，合计持有 37.818 万股股份，合计持股比例为 7.29%，并担任其董事。 经营范围：文化艺术交流活动策划，计算机、网络信息技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，电脑图文设计制作，企业形象策划，企业管理咨询；销售文化办公用品，工艺礼品，计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品），日用百货，设计、制作、代理、发布各类广告，出版物经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

5	上海上石创业投资有限责任公司	<p>董事张家祥持有其 980 万元出资额，占其注册资本的 98%。</p> <p>经营范围：创业投资业务，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务，创业投资咨询业务，为创业企业提供创业管理服务业务，参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构，一般字画（不含文物）销售，电子商务（不得从事增值电信业务、金融业务），广告设计与制作，接受金融机构委托从事金融信息技术外包，接受金融机构委托从事金融业务流程外包，接受金融机构委托从事金融知识流程外包，从事网络科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，实业投资，资产管理，投资管理，投资咨询（除经纪），企业管理咨询，市场营销策划，财务咨询（不得从事代理记账），会展服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）</p>
6	上海优荟投资咨询有限责任公司	<p>董事张家祥持有其 180 万元出资额，占其注册资本的 90%，并担任其法定代表人、执行董事。</p> <p>经营范围：投资咨询，投资管理，资产管理，创业投资，实业投资，市场营销策划，企业形象策划，商务咨询，企业管理咨询，财务咨询，电子商务（不得从事金融业务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）</p>
7	上海艺吧网络科技有限公司	<p>董事张家祥持有其 198 万元出资额，占其注册资本的 99%，并担任其法定代表人、执行董事。</p> <p>经营范围：网络科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；电子商务（不得从事增值电信业务、金融业务）；艺术品、收藏品销售；广告制作与设计。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）</p>
8	南京萨拉蒙投资管理中心	<p>实际控制人兼董事长施云青持有其 3 万元出资额，占其注册资本的 100%。</p> <p>经营范围：投资管理咨询；企业管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。</p>
9	广州纳加信息科技有限公司	<p>实际控制人施云青，黄黎明，潘瑜瑜，张苏波曾经实际控制的企业，于 2015 年 11 月 17 日完成注销；</p> <p>经营范围：软件和信息技术服务业。（具体经营项目请登录广州市商事主体信息公示平台查询。依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）</p>
10	南京距耀传媒有限公司	<p>实际控制人施云青，黄黎明，潘瑜瑜，张苏波曾经实际控制的企业，于 2015 年 10 月 16 日完成注销；</p> <p>经营范围：文化艺术交流（不含演出）；婚庆服务；会议及展览服务；公关礼仪服务；摄影摄像服务；汽车租赁服务；仓储服务；日用百货、电子产品、办公用品、文化用品、计算机及配件、软件产品、工艺品销售；上商</p>

		务信息咨询；图文设计、制作；平面设计；企业营销策划；办公用品、礼仪用品租赁；公路货运代理；票务代理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
11	淮安川石软件开发中心	实际控制人张苏波曾经实际控制的企业，于2015年10月22日完成注销； 经营范围：软件开发，信息系统集成服务，信息技术咨询服务，动漫设计服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
12	南京纳加信息系统集成有限公司	公司全资子公司
13	南京纳加影视传媒有限公司	公司全资子公司

（二）重大关联交易情况

1、经常性关联交易

（1）接受劳务情况表

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2015年	
			金额	占同类交易金额的比例(%)
淮安川石软件开发中心	软件服务费	市场价	388,349.52	29.62
广州纳加信息科技有限公司	软件定制费	市场价	120,000.00	9.15

续表 1

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2014年	
			金额	占同类交易金额的比例(%)
淮安川石软件开发中心	软件服务费	市场价	1,415,436.91	32.81
广州纳加信息科技有限公司	软件定制费	市场价	294,500.00	6.83

由于公司在网络直播平台、播放方面的自主研发实力不足、技术支持上对流媒体后端服务的力度不够，公司将此项业务多数是通过委外开发的方式向终端客户提供服务，并将部分硬件的设计、研发、测试等工作交于外部机构，公司以支出服务费的方式向外部开发公司进行采购。上述关联交易均为公司委外研发支出，相关合同及研发成果详见本公开转让说明书之“第二节 公司业务”之“六、公司研发及技术情况”之“（一）公司研发机构及研发模式”之“2、研发模式”之“（2）委外开发”。

2、偶发性关联交易

(1) 关联方资金拆借

单位：元

项目	2014 年度		2015 年度	
	拆出资金	归还资金	拆出资金	归还资金
施云青	1,100,000.00	238,000.00	-	862,000.00
潘瑜瑜	710,000.00	-	-	710,000.00
广州纳加信息科技 技术有限公司	195,000.00	-	-	195,000.00

具体资金拆借情况如下：

①施云青的资金拆借情况

时间	次数	拆借金额（元）	归还金额（元）
2014.1	1	700,000.00	
2014.2	1	300,000.00	
2014.6	1	100,000.00	
2014.7			238,000.00
2015.3			782,000.00
2015.6			80,000.00
合计	3	1,100,000.00	1,100,000.00

②潘瑜瑜的资金拆借情况

时间	次数	拆借金额	归还金额
2014.1	1	430,000.00	
2014.7	1	280,000.00	
2015.6			320,000.00
2015.9			390,000.00
合计	2	710,000.00	710,000.00

③广州纳加的资金拆借情况

时间	次数	拆借金额	归还金额
2014.5	1	195,000.00	
2015.1			40,000.00
2015.11			155,000.00
合计	1	195,000.00	195,000.00

报告期内，公司与关联方资金拆借发生在有限公司阶段，公司在有限公司阶段法人治理存在不规范的情况，公司与关联方资金拆借经公司执行董事审批即可，未严格按照关联方交易审批程序执行，且均未约定利息。

必要性：

公司业务开展初期主要由公司初创期的 4 名股东施云青、黄黎明、潘瑜瑜和张苏波开展业务，随着公司业务规模的进一步发展及对产品技术水平的提升需求，公司股东施云青多次参加展会及各种会议进行技术交流，汲取国内外同行的先进经验，组织公司内部人员进行技术研发，2014 年上半年累计从公司借出资金 110 万元，主要用于出国签证的资金质押及国内外技术交流期间的日常费用和个人消费。2015 年 6 月之前，施云青已将上述借款全部归还。

潘瑜瑜为公司股东之一，2014 年累积从公司借出资金 71 万元，借于其亲属购买房产及个人消费之用，2015 年 9 月前，潘瑜瑜已将上述款项全部归还。

广州纳加信息技术有限公司为实际控制人施云青，黄黎明，潘瑜瑜，张苏波曾经实际控制的企业，该公司 2014 年 5 月份从公司拆出 19.5 万元用于补充流动资金，并于 2015 年 11 月 17 日该公司完成注销前将上述借款全部归还，注销完成后原公司资产和人员合并进入公司，于 2016 年 1 月 14 日成立南京纳加软件股份有限公司广州分公司。

公允性：

有限公司阶段法人治理存在不规范的情况，公司与关联方资金拆借经公司执行董事审批即可，未严格按照关联方交易审批程序执行，且均未约定利息。经公司测算，如按一年期贷款基准利率计算：2014 年应收利息为 96,860.00 元，2015 年应收利息为 39,454.58 元，累计对报告期内利润总额的影响为 136,314.58 元。

关联方发生的上述占用公司资金的行为发生在公司有限责任公司阶段，公司治理结构较为简单，治理机制不够健全，未制定《关联方交易管理办法》，《公司章程》亦未就关联交易决策程序做出明确规定，公司与关联方之间的资金往来、担保等关联交易决策程序尚未制度化。由于资金拆借数额不大，资金拆借时间不长，公司与关联方之间未签订借款合同，亦没有收取借款利息。股份公司成立后，公司建立了较为完善的治理机制，股东大会审议通过了《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》、《关联交易决策制度》等制度文件，对关联交易的决策权限、决策程序及关联董事、关联股东的回避表决制度进行了详细的规定，以保证公司董事会、股东大会的关联交易决策对其他股东利益的公允性。

公司与关联方发生拆借的资金均在 2015 年 11 月份之前清理完毕，不存在向关联方输送利益的情形。此后至本公开转让说明书签署之日，未再发生关联方对公司资金占用的情形。

（三）报告期内关联方往来余额

单位：元

项目名称	关联方	2016 年 2 月 29 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
其他应收款	施云青	-	-	862,000.00
其他应收款	潘瑜瑜	-	-	711,957.48
其他应收款	广州纳加信息科技有限公司	-	-	195,000.00
应付账款	淮安川石软件开发中心	-	-	487,900.00
其他应付款	施云青	-	8,611.90	-
其他应付款	潘瑜瑜	52,987.50	11,183.80	-

（四）关联交易的决策程序

有限公司阶段，公司的关联交易均经股东会审议通过。股份公司成立后，公司建立了《关联交易管理制度》，对报告期内发生的关联交易内容的真实性和价格的公允性经董事会、监事会及股东大会审议通过，并予以确认。截至本公开转让说明书签署日，公司的《公司章程》及《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易管理制度》中都制定了关联方及关联董事回避制度和回避及表决程序，严格规范关联交易行为。公司的《关联交易管理制度》主要内容如下：

“第四章 关联交易的程序与披露

第十四条 公司与关联自然人发生的交易金额（含同一标的或同一关联人在连续 12 个月内达成的交易累计金额）在人民币 50 万元以上 80 万元以下的关联交易事项，应当由总经理向董事会提交议案，经董事会批准后生效；

公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上 50 万元以下的关联交易，由董事会授权董事长行使。公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。

第十五条 公司与关联法人发生的交易金额（含同一标的或同一关联人在连续 12 个月内达成的交易累计金额）在人民币 70 万元以上 100 万元以下，应当由

总经理向董事会提议案，经董事会批准后生效。

公司与关联法人发生的交易金额在 50 万元以上 70 万元以下，由董事会授权董事长行使。

第十六条 公司与关联自然人发生的交易金额（含同一标的或同一关联人在连续 12 个月内达成的交易累计金额）80 万元以上的交易，公司与关联法人发生的交易金额（含同一标的或同一关联人在连续 12 个月内达成的交易累计金额）100 万元以上的交易，应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或者审计，并将该交易提交股东大会审议。

第十七条 公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议，有关股东应当在股东大会上回避表决。

第十八条 公司发生的关联交易涉及本制度第十一条规定的“提供财务资助”、“提供担保”和“委托理财”等事项时，应当以发生额作为计算标准，并按交易事项的类型在连续十二个月内累计计算，经累计计算的发生额达到第十四条、第十五条或者第十六条规定标准的，分别适用以上各条的规定。已经按照第十四条、第十五条或者第十六条履行相关义务的，不再纳入相关的累计计算范围。

第十九条 公司在连续十二个月内发生的以下关联交易，应当按照累计计算的原则适用第十四条、第十五条或者第十六条的规定：

- （一）与同一关联人进行的交易；
- （二）与不同关联人进行的与同一交易标的相关的交易。

上述同一关联人包括与该关联人受同一主体控制或者相互存在股权控制关系的其他关联人。已经按照第十四条、第十五条或者第十六条履行相关义务的，不再纳入相关的累计计算范围。

第二十条 公司与关联人进行第十一条第（十一）至第（十四）项所列的与日常经营相关的关联交易事项，应当按照下述规定进行披露并履行相应审议程序：

- （一）对于首次发生的日常关联交易，公司应当与关联人订立书面协议并及

时披露，根据协议涉及的交易金额分别适用第十四条、第十五条或者第十六条的规定提交董事会或者股东大会审议；协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议。

（二）已经公司董事会或者股东大会审议通过且正在执行的日常关联交易协议，如果执行过程中主要条款未发生重大变化的，公司应当在定期报告中按要求披露相关协议的实际履行情况，并说明是否符合协议的规定；如果协议在执行过程中主要条款发生重大变化或者协议期满需要续签的，公司应当将新修订或者续签的日常关联交易协议，根据协议涉及的交易金额分别适用第十四条、第十五条或者第十六条的规定提交董事会或者股东大会审议；协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议。

（三）对于每年发生的数量众多的日常关联交易，因需要经常订立新的日常关联交易协议而难以按照本条第（一）项规定将每份协议提交董事会或者股东大会审议的，公司可以在披露上一年度报告之前，对公司当年度将发生的日常关联交易总金额进行合理预计，根据预计金额分别适用第十四条、第十五条或者第十六条的规定提交董事会或者股东大会审议并披露；对于预计范围内的日常关联交易，公司应当在定期报告中予以披露。如果在实际执行中日常关联交易金额超过预计总金额的，公司应当根据超出金额分别适用第十四条、第十五条或者第十六条的规定重新提交董事会或者股东大会审议并披露。

第二十一条 日常关联交易协议至少应包括交易价格、定价原则和依据、交易总量或其确定方法、付款方式等主要条款。协议未确定具体交易价格而仅说明参考市场价格的，公司在按照第十八条规定履行披露义务时，应当同时披露实际交易价格、市场价格及其确定方法、两种价格存在差异的原因。

第二十二条 公司与关联人签订日常关联交易协议的期限超过三年的，应当每三年根据本章规定重新履行审议程序及披露义务。

第二十三条 公司与关联人达成以下关联交易时，可以根据相关规定免于按照本制度履行相关义务：

（一）一方以现金方式认购另一方公开发行的股票、公司债券或者企业债券、

可转换公司债券或者其他衍生品种；

（二）一方作为承销团成员承销另一方公开发行的股票、公司债券或者企业债券、可转换公司债券或者其他衍生品种；

（三）一方依据另一方股东大会决议领取股息、红利或报酬；

（四）法律法规认定的其他情况。

第二十四条 法律、行政法规、部门规章及《公司章程》等相关规定对关联交易所涉及事项的审批权限及程序有特殊规定的，依据该等规定执行。

第二十五条 公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。前款所称关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：

（一）交易对方；

（二）在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人或其他组织、该交易对方直接或者间接控制的法人或其他组织任职的；

（三）拥有交易对方的直接或间接控制权的；

（四）交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员（具体范围参见本制度第六条第（四）项的规定）；

（五）交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员（具体范围参见本制度第六条第（四）项的规定）；

（六）中国证监会、全国股份转让系统公司或公司认定的因其他原因使其独立的商业判断可能受到影响的人士。

第二十六条 股东大会审议关联交易事项时，下列股东应当回避表决：

（一）交易对方；

（二）拥有交易对方直接或者间接控制权的；

(三) 被交易对方直接或者间接控制的；

(四) 与交易对方受同一法人或自然人直接或者间接控制的；

(五) 与交易对方或者其直接或者间接控制人的关系密切的家庭成员（具体范围参见本制度第六条第（四）项的规定）；

(六) 在交易对方任职，或者在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的（适用于股东为自然人的）；

(七) 因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的；

(八) 中国证监会或全国股份转让系统公司认定的可能造成公司对其利益倾斜的法人或自然人。

第二十七条 关联董事的回避和表决程序为：

(一) 关联董事应主动提出回避申请，否则其他董事有权要求其回避；

(二) 当出现是否为关联董事的争议时，由董事会向其监管部门或公司律师提出确认关联关系的要求，并依据上述机构或人员的答复决定其是否回避；

(三) 关联董事可以列席会议讨论有关关联交易事项；

(四) 关联董事的回避表决应当符合本制度第二十五条的规定。

第二十八条 关联股东的回避和表决程序为：

(一) 关联股东应主动提出回避申请，否则出席会议的非关联股东（包括代理人）或出席会议的监事有权向股东大会提出关联股东回避申请；

(二) 当出现是否为关联股东的争议时，由会议主持人进行审查，并由出席会议的律师依据有关规定对相关股东是否为关联股东作出判断；

(三) 股东大会对有关关联交易事项表决时，在扣除关联股东所代表的有表决权的股份数后，由出席股东大会的非关联股东按公司章程和股东大会议事规则的规定表决。”

股份公司成立后，公司已逐步完善了相关的内控制度，明确规定了关联交易公允决策的审批权限和表决程序，并对报告期内的关联交易进行确认。

十、需提醒投资者关注的或有事项、期后事项及其他重要事项

（一）或有事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司无需要披露的重大或有事项。

（二）资产负债表期后事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司无需要披露的重大资产负债表期后事项。

（三）其他重要事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司无需要披露的其他重要事项。

十一、公司设立以来的资产评估情况

（一）纳加有限未分配利润转增注册资本时的资产评估

南京信国资产评估有限公司接受南京纳加软件有限公司的委托，对南京纳加软件有限公司拟未分配利润转增注册资本提供价值参考依据进行了评估工作。南京信国资产评估有限公司评估人员按照必要的评估程序对委托评估经审计的净资产价值在 2015 年 11 月 30 日所表现的市场价值进行了评估。

评估目的：根据南京纳加软件有限公司全体股东决议，本次评估目的是为企业未分配利润转增注册资本提供价值参考依据。

评估对象和评估范围：评估对象为截止日南京纳加软件有限公司审计后净资产。评估范围为截止日南京纳加软件有限公司的全部资产及负债，具体包括：流动资产、非流动资产（固定资产、无形资产）、流动负债。

价值类型：市场价值。

评估基准日：2015 年 11 月 30 日。

评估方法：资产基础法。

评估结论：截止评估基准日 2015 年 11 月 30 日，在持续经营条件下，南京

纳加软件有限公司经审计的资产总额为 413.27 万元，负债总额为 105.11 万元，净资产为 308.16 万元。经资产基础法评估，南京纳加软件有限公司总资产评估价值 415.75 万元，增值 2.48 万元，增值率 0.60%；总负债评估价值 105.11 万元，无增减值变化；净资产评估价值 310.64 万元，增值 2.48 万元，增值率 0.80%。详见下表：

资产评估结果汇总表

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A ×100%
流动资产	397.53	398.81	1.28	0.32
非流动资产	15.74	16.94	1.20	7.62
其中：固定资产	12.67	13.87	1.20	9.47
无形资产	1.89	1.89	-	-
递延所得税资产	1.18	1.18	-	-
资产总计	413.27	415.75	2.48	0.60
流动负债	105.11	105.11	-	-
非流动负债	-	-	-	-
负债总计	105.11	105.11	-	-
净资产（所有者权益）	308.16	310.64	2.48	0.80

（二）纳加有限整体变更为股份公司时的资产评估

北京国融兴华资产评估有限责任公司接受南京纳加软件有限公司的委托，对南京纳加软件有限公司经审计净资产在评估基准日的市场价值进行了评估。

评估目的：南京纳加软件有限公司拟整体变更为股份有限公司，本次评估的目的是对该经济行为涉及的南京纳加软件有限公司经审计后的净资产价值进行评估，为上述经济行为提供价值参考。

评估对象和评估范围：评估对象为南京纳加软件有限公司审计后净资产。评估范围为评估对象所对应的全部资产及相关负债。具体包括：流动资产、非流动资产（固定资产、无形资产、长期待摊费用、递延所得税资产）、流动负债和非流动负债。

价值类型：市场价值。

评估基准日：2016年2月29日。

评估方法：资产基础法。

评估结论：截止评估基准日 2016 年 2 月 29 日，在持续经营条件下，南京纳加软件有限公司经审计的总资产账面价值 1,269.30 万元，总负债账面价值 161.42 万元，净资产账面价值 1,107.88 万元。经资产基础法评估，南京纳加软件有限公司总资产评估价值 1,308.81 万元，增值 39.52 万元，增值率 3.11%；总负债评估价值 161.42 万元，无增减变化；净资产评估价值 1,147.39 万元，增值 39.52 万元，增值率 3.57%。详见下表：

资产评估结果汇总表

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产	1,201.30	1,208.46	7.16	0.60
非流动资产	68.00	100.35	32.36	47.59
其中：固定资产	45.21	47.75	2.55	5.64
无形资产	1.83	31.64	29.81	1,628.96
长期待摊费用	13.52	13.52	-	-
递延所得税资产	7.44	7.44	-	-
资产总计	1,269.30	1,308.81	39.52	3.11
流动负债	151.87	151.87	-	-
非流动负债	9.55	9.55	-	-
负债合计	161.42	161.42	-	-
净资产（所有者权益）	1,107.88	1,147.39	39.52	3.57

十二、股利分配政策和最近两年分配及实施情况

（一）公司股利分配政策

1、股利分配一般政策：

公司计提所得税后的利润，按如下顺序进行分配：

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

2、利润分配具体政策：

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

亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润；

(2) 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金应不少于转增前公司注册资本的 25%。

(3) 公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项；

(4) 利润分配形式：公司可以采取现金或者股票方式分配股利。在公司盈利、现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司将实施积极的利润分配政策，重点采用以现金形式分配股利，保持利润分配政策的连续性和稳定性。

(二) 报告期内实际股利分配情况

根据 [2015] 京会兴审字第 69000177 号《南京纳加软件有限公司审计报告及财务报表》（2014 年 1 月 1 日至 2015 年 11 月 30 日止）提供的财务数据，南京纳加软件有限公司截止 2015 年 11 月 30 日，盈余公积 394,684.97 元，其中法定盈余公积金 394,684.97 元，未分配利润 2,387,001.96 元。公司按法律规定提取盈余公积金和缴纳个人所得税 30 万元后，将剩余未分配利润中的 120 万元向全体股东施云青、黄黎明、张苏波、潘瑜瑜按认缴出资比例转增资本，转增后各股东出资数额及股权比例如下：

股东姓名	转增前实收资本（万元）	转增数额（万元）	转增占注册资本总额比例（%）	累计实收资本	转增后累计占注册资本比例（%）
施云青	53.982431	55.2	5.52%	109.182431	10.9182
黄黎明	70.971349	31.2	3.12%	102.171349	10.2171
潘瑜瑜	36.955695	27.6	2.76%	64.555695	6.4556
张苏波	31.555695	6	0.60%	37.555695	3.7556
合计	193.46517	120	12%	313.46517	31.3465

(三) 公开转让后的股利分配政策

公司在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让后的股利分配政策与公司现行股利分配政策保持一致。

十三、公司子公司的财务状况

公司报告期内无子公司。

十四、特有风险提示

（一）税收政策风险

公司现持有江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，自2015年7月6日获得证书以来一直享受15%税率征收的企业所得税优惠，有效期三年。未来，若公司不能持续被评为高新技术企业或国家调整相关税收政策，公司将无法再享受15%的所得税税率，这将会增加公司税负并对公司盈利带来一定影响。

针对上述风险，公司会在高新技术企业有效期内，持续保持符合高新技术企业认定标准。在高新技术企业有效期届满时，公司会积极提出申请，持续保持高新技术企业资格。此外，公司将进一步提升自己的盈利能力，以减少税收优惠政策对公司盈利的影响。

（二）经营业绩较差的风险

公司2016年1-2月、2015年度、2014年度营业收入分别为1,482,062.59元、10,235,052.22元、7,925,008.52元，净利润分别为-364,826.9元、1,282,516.43元、-355,946.87元，毛利率分别为62.99%、69.69%、73.07%，净资产收益率分别为-7.34%、49.76%、-16.64%。报告期内，公司营业收入、净利润、毛利率以及净资产收益率存在一定的波动。随着公司业务规模的不断扩大，公司对于研发和销售的投入不断增加，这直接导致公司成本费用的增加，减少了公司的利润。公司2014年度净利润为-355,946.87元，2016年1-2月净利润为-364,826.92元，报告期内两期净利润为负，盈利经营能力存在一定风险。

未来，随着主营业务收入的不断增长，公司的规模效应将会显现，公司预期未来盈利能力将得到有效提升。但若公司在业务发展过程中所投入的资源不能在合理期限内产生经济效益，则公司业绩存在进一步下滑的风险。

（三）费用率高且逐年上升风险

公司2016年1-2月、2015年度和2014年度，公司销售费用占主营业务收入比例分别为35.22%、17.62%、15.82%，管理费用占主营业务收入比例分别为62.08%、

45.06%、67.88%。公司属于典型的轻资产高科技型企业，管理费用和销售费用占主营营业收入的比重较高，随着公司业务拓展支出和研发投入的增加，销售费用和管理费用总额将可能进一步增加。如果公司各项费用投入不能在合理时间内产生经济效益，则公司费用率存在进一步上升的风险。

（四）核心技术人才流失风险

公司主要为教育信息化、多媒体会议、广电新媒体等领域客户提供多媒体视讯系统及技术服务，公司业务属于多媒体通信设备集成制造业，多媒体通信设备集成制造业为知识与技术密集型行业，对技术人才的素质要求较高。尽管公司逐步建立了高效、人性化的人才管理机制，从招聘管理、培训规划、服务考核、晋升管理等多方面确保人才的稳定，但公司正处于业务发展阶段，业务规模的扩张将对公司的人才提出更高的要求，而行业的快速发展将会加大行业内各企业对人才的需求和引进，若公司无法持续给予核心技术人员有竞争力的薪资福利条件和激励机制，将面临人才流失的风险。

（五）市场竞争加剧风险

伴随我国多媒体视讯应用市场的蓬勃发展，公司已逐步实现快速发展并确立在多媒体视讯领域，尤其是在教育信息化、多媒体会议和广电新媒体细分市场的竞争地位。但同时，良好的市场发展前景也可能会吸引更多的新进入者。公司作为多媒体视讯行业的领先企业，凭借技术、经验和品牌优势能够保持一定的增长速度和盈利能力，但新进入的竞争对手势必会与公司形成竞争关系，对公司的行业地位及盈利能力的快速提升形成压力。

（六）核心技术泄露风险

公司主营产品具有一定的科技含量，在核心产品关键技术上拥有自主知识产权，形成了公司的核心竞争力。尽管公司已经建立了较为完善的技术研发体系和资料存档体系，并积极将已成型的技术进行知识产权保护申请，且与核心技术人员签订了《竞业禁止及保密协议》，但客观上仍存在因核心技术人员流失、或向客户提供产品或服务过程中而产生技术泄密的风险。

（七）技术更新风险

多媒体视讯行业作为知识密集型的新兴产业，主要包含了计算机通信、视音频编解码、网络传输与控制、信息安全、自动化控制等多项专业性颇强的高新技术，这些均是信息技术发展的前沿领域，因此技术演进的速度较快。伴随信息技术领域中各种新技术的涌现，公司必须及时掌握并应用这些创新技术，以更好地服务于客户。如果公司不能准确地把握行业技术的发展趋势，在技术研发和产品开发方向决策上产生重大失误或不能及时将新技术运用于产品开发和升级，将会影响公司的产品技术优势和降低盈利能力。

（八）房屋租金补缴风险

2015年12月，公司与南京软件园经济发展有限公司签订《房屋租赁合同》，南京软件园经济发展有限公司将位于南京软件园团结路100号孵鹰大厦A座A701、A702室（面积722.06平方米），租给公司用作科研生产经营场所，每年租金总额为肆拾伍万捌仟陆佰元整（458,600.00元）。《房屋租赁合同》约定自公司税务关系迁入南京高新区起，若公司连续三年预计税收分别为80万元、90万元、100万元，则减免公司租金肆拾伍万捌仟陆佰元整（458,600.00元），实际应支付租金总额为零元整。若公司未能完成预定税收，南京软件园经济发展有限公司有权终止租金减免等政策支持，并要求公司补缴所有减免的房屋租金。公司存在因无法达到约定的税收要求而补缴房屋租金，进而影响公司营业利润的风险。

（九）销售模式依赖风险

公司产品面向的最终客户主要是教育、广电新媒体、政府部门等企事业单位，这些单位在采购相应设备的时候往往会从其定点供应商名单中进行选择，公司直接面向入围系统供应商，根据具体的项目情况共同确定集成系统的方案，公司的直导播系统产品作为系统集成商的设备供应组成部分，搭配其他设备和系统共同使用，公司根据集成商的项目工程进度及客户需求向其进行设备的销售、安装及服务。公司2014年度和2015年度通过此类模式销售占比分别为73.24%和82.88%，如果系统集成商在经营过程中脱离最终客户的入围供应商资格或者系统集成商减少对公司产品的采购，将会直接影响公司产品的销售，进而影响公司的经营能力。公司存在对系统集成商销售模式依赖的风险。

（十）实际控制人不当控制风险

施云青、潘瑜瑜、张苏波、黄黎明系公司实际控制人，合计直接持有公司 17.07% 的股份，通过北川投资、纳加投资间接控制公司 63.24% 的股份，据此，施云青、潘瑜瑜、张苏波、黄黎明合计控制公司 80.31% 的股份。上述四人均为公司董事，且施云青担任董事长，张苏波担任副董事长，上述四人能够对董事会、股东大会造成重大影响。若公司实际控制人利用其控制地位，对公司的经营决策、重大投资、人事、财务等重大事项进行不当控制，可能给公司经营带来风险，损害公司的利益。

第五节 有关声明

主办券商声明

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

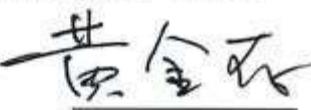
项目小组成员：（签字）


李晖


唐翔


黄金存

项目负责人：（签字）


黄金存

法定代表人或授权代表：（签字）


薛军


申万宏源证券有限公司
2016年8月23日

申万宏源证券有限公司 法定代表人授权委托书

本人作为公司法定代表人,兹授权 薛军 (职务:申万宏源证券有限公司总经理助理)在分管工作范围内,代表法定代表人在下列法律文件中签名或盖本人名章(法律法规及监管规定要求必须由法定代表人本人签名或盖法人章的除外):

一、与公司全国中小企业股份转让系统推荐挂牌业务相关的合同及其他法律文件,包括但不限于项目协议、推荐挂牌申报文件、挂牌公司股票发行文件、重大资产重组项目文件、投标文件、申请补贴文件等。

二、与企业债、金融债、非金融企业债券融资工具等固定收益证券发行与承销业务,以及公司债受托管理业务相关的合同及其他法律文件,包括但不限于项目协议、与项目有关的各类报送审批机关或监管机构的申报文件、投标文件等。

三、所分管部门日常经营管理及业务开展所需签订的其他合同及法律文件。

四、其他事项

1、上述事项需依照公司规定履行完审批决策流程,再由被授权人代表法定代表人在相关文件上签名。

2、本授权委托书自授权人与被授权人签字之日起生效,原则上有效期为一年。有效期截止后未及时签署新的授权委托书,则本授权委托书自动延续。

3、授权期间内,若公司对被授权人分管工作有所调整的,授权书内容按照调整后被授权人的分管工作同步调整。

4、本授权事项原则上不得转授权。为业务开展需要，被授权人确需转授权给所分管部门指定人员的，经报公司法定代表人批准后，可转授权一次。

5、本授权书未尽事项，依据公司《法定代表人名章用印审批管理规程》执行。

授权人：李梅

被授权人：陈军

申万宏源证券有限公司

2016年5月4日

二、律师事务所及经办律师声明

本机构及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办律师对申请人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： 谢菊萍
谢菊萍

经办律师： 谢菊萍
谢菊萍

吴光辉
吴光辉



会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对南京纳加软件股份有限公司在公开转让说明书中引用的内容无异议，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（签字）：刘会林



签字注册会计师（签字）：赵春琪



会计事务所负责人（签字）：王全洲

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）



2016年8月23日

四、资产评估机构

本机构及签字注册资产评估师已阅读南京纳加软件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人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。

资产评估机构负责人签名：_____



经办资产评估师签名：_____



北京国融兴华资产评估有限责任公司

2016年8月23日



第六节 附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见

六、其他与公开转让有关的重要文件

(本页无正文，为南京纳加软件股份有限公司公开转让说明书的签字、盖章页)

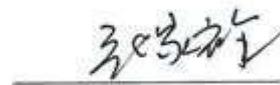
董事：



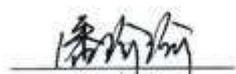
施云青



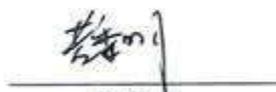
张苏波



张家祥



潘瑜瑜

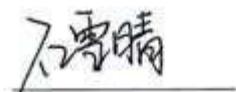


黄黎明



黄小晗

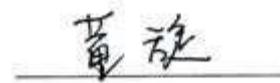
监事：



石雪晴



叶锚

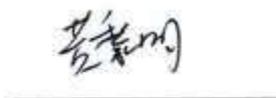


董旋

高级管理人员：



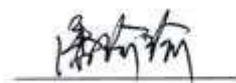
张苏波



黄黎明



马巧燕



潘瑜瑜



南京纳加软件股份有限公司

2016年8月23日