(上接A33版)

牌管理、公关活动、媒介代理、杂志发行以及自有媒体等领域，导致难以对上市公司整体进行盈利预测。因此，为避免误导投资者，本次交易仅提供雅润文化的盈利预测报告，但未提供上市公司盈利预测报告。

5、配套融资无法实施或融资金额低于预期的风险

本次交易方案中，省广股份拟向不超过10名特定投资者发行股份募集配套资金，募集资金总额合计19,000万元，其中14,250万元用于支付收购雅润文化股权的现金对价款，3,500万元以提供贷款的方式用于雅润文化运营资金安排，其余1,250万元将用于支付与本次收购相关的中介费用及相关税费，如有剩余，将用于补充上市公司流动资金。受股票市场波动及投资者预期的影响，募集配套资金能否顺利实施尚存在不确定性。

如果最终配套融资不能成功实施或融资金额低于预期，则上市公司将以自有资金或外部融资支付收购雅润文化的现金对价款。

6、商誉减值的风险

本次交易完成后，省广股份合并资产负债表中将形成一定金额的商誉。根据《企业会计准则》规定，商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了进行减值测试。如果雅润文化未来经营状况恶化，则存在商誉减值的风险，从而对省广股份当期损益造成不利影响。

7、本次交易可能取消的风险

公司制定了严格的内幕信息管理制度，公司与交易对方在协商确定本次交易的过程中，尽可能缩小内幕信息知情人员的范围，减少内幕信息的传播。但仍不排除有关机构和个人利用本次交易内幕信息进行内幕交易的行为，公司存在因股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而暂停、终止或取消本次交易的风险。

同时，如果交易未获得股东大会、政府主管部门的批准或核准，或雅润文化业绩水平出现较大幅度下滑，则存在取消本次交易的风险。

（二）本次交易后上市公司的风险

1、行业和市场的风险

随着我国广告业的蓬勃发展及市场的日渐开放，越来越多的国际4A广告公司不断进入到我国市场，本土的一些广告公司也不断向综合型广告公司发展。作为本土最大的综合型广告公司之一，本公司不但要与具有一定规模的专项型广告公司在某些专业领域竞争，同时还要与国际4A广告公司、本土大型综合性广告公司在综合领域全面竞争。本公司面临着广告行业市场竞争加剧的风险。

2、经营风险

①公司业务区域集中风险

2013年1-6月、2012年、2011年及2010年，公司在华南地区营业收入占全部营业收入比重分别为52.32%、69.41%、65.81%及64.75%，虽然公司自上市以来积极开拓全国性客户，同时在华北、华东、华中等各地寻找收购对象，提升外延式增长速度，并在华北、华中和西南地区的业务拓展获得一定效果，但是目前销售市场的相对集中仍使公司面临一定的业务区域集中风险。

②整合风险

本次交易完成后雅润文化将成为本公司的全资子公司。按照省广股份既定策略，雅润文化在前端业务的开拓、管理和服务上，拥有很大程度的自主性，在后台管理上，由则由母公司统一规划、统一管理。虽然省广股份之前在收购青岛先锋、合众盛世、铭乙外过程中已积累了一定的并购整合经验，但本次交易完成后能否通过整合既保证上市公司对雅润文化的控制力又保持雅润文化原有竞争优势并充分发挥本次交易的协同效应，仍具有不确定性。

3、资金临时周转困难的风险

公司的媒介代理业务需要大量的营运资金投入，媒介通常要求公司定期集中结算或者提前支付采购款、支付金额普遍较大，而公司所处广告业，固定资产占公司总资产的比重较低，一旦出现资金临时短缺，公司将难以通过固定资产抵押取得银行新增贷款。同时，本次收购标的雅润文化买断式业务模式也需要大量营运资金投入，若公司账面未保持足够多的资金余额，则可能会出现资金临时周转困难的风险。

4、股价波动的风险

股票市场投资收益与投资风险并存。股票价格的波动不仅受省广股份盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济政策调整、金融政策的调控、股票市场的投机行为、投资者的心理预期等诸多因素的影响。省广股份本次收购需要有关部门审批且需要一定的时间周期方能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。

关于本次交易的有关风险因素特别说明，提醒投资者认真阅读本报告书中“风险因素”等有关章节，注意投资风险。

第一节 交易概述

一、本次交易的背景

（一）成为中国最优秀、最具规模、最具盈利能力的现代化的大型综合性广告公司是公司发展的长期战略目标

公司拥有优秀的策划创意广告人才、丰富的品牌管理经验、大批优质客户，形成了以品牌管理为核心的整合营销传播业务模式，被业界誉为“中国广告业的打麻者”。公司制定的发展战略是：抓住历史性的发展机遇，做大做强整合营销传播主业，即做强品牌管理业务，做大媒介代理业务，做广承揽与服务的业务区域，择机扩展自有媒体规模。公司以整合者的姿态，将自身从本土广告业的打麻者打造成中国创意产业的领跑者、整合营销传播的领导者，做中国最优秀、最具规模、最具盈利能力的现代化的大型综合性广告公司。

要实现公司的长期战略目标，公司必须积极把握住行业大发展的契机，不断优化业务结构、拓展服务领域、完善产业链条，通过内生和外延等方式积极提高公司的市场占有率和知名度。

（二）并购是公司外延式发展的首选方式

对于媒介代理行业，采购的规模化和集中化是大势所趋。由于媒介购买业务不仅需要大量的采购资金，而且需要优质的媒体资源和广告主资源，因此其进入壁垒较高，而大型的媒介代理公司能够充分利用自身的资金、品牌优势和客户资源优势，通过不断的收购兼并来迅速扩大市场份额，从而达到规模经济的效果。通过并购成长为大型广告集团，是已经被WPP等国际广告巨头所证明的捷径。

为了能够更好地按照发展规划积极推进本公司的长期发展战略，公司将采取内生式成长与外延式发展的双重举措。公司内生式成长战略主要是通过提高公司管理能力、管理效率、业务水平，提升现有业务人员素质，增强公司竞争力的方式实现。公司外延式发展战略主要是通过并购具有独特业务优势和竞争实力，并能够和公司现有业务产生协同效应的相关公司的方式实现。

目前，广告行业并购整合活动高涨活跃。通过并购，业内企业可以较快速度获得优秀的业务团队、媒体渠道和客户群体。省广股份上市以来，进行了多次收购活动，收购了包括重庆年度广告传媒有限公司、上海银之外广告有限公司、合众盛世（北京）国际传媒广告有限公司、铭乙（北京）国际传媒广告有限公司、青岛先锋广告股份有限公司等。公司在并购、整合上述公司的过程中已经积累了丰富的经验，下一步将借鉴这一成功模式通过并购向领先的大型综合性广告公司目标迈进，同时为股东创造持续稳定的业绩回报。

（三）资本市场为公司外延式发展创造了有利条件

本公司自登陆资本市场以来，不但从资本市场获得了充足的发展资金，而且拥有了股份支付等多样化的并购支付手段，从而为外延式扩张创造了有利条件。借助资本市场，省广股份希望通过并购具有一定客户基础、业务渠道、优秀人才，且符合公司长期发展战略的同行业公司，实现公司的跨越式成长。

（四）雅润文化媒体买断模式与本公司全案代理模式具有良好的互补作用

雅润文化采取先包频道再卖广告时段的买断式经营模式，该种模式使得雅润文化拥有电视台广告代理的独家经营权，其毛利率一般比以前它购买的常规代理模式较高。省广股份采取全案代理模式，以其数十年的积淀和经营为基础，主要为直接客户提供市场调研、品牌定位、品牌管理、创意制作、媒介策略、媒介购买、媒介执行、策略评估等服务。因此在服务重心方面，雅润文化偏向于服务媒介端，而省广股份偏向于服务广告主端，两者的整合将有效打通产业链上下游，形成整合优势。

二、本次交易的目的

（一）有利于提升公司业务规模和盈利能力

为实现《公司从本土广告业的打麻者打造成中国创意产业的领跑者、整合营销传播的领导者，做中国最优秀、最具规模、最具盈利能力的现代化的大型综合性广告公司”的战略，公司积极寻找合适的战略合作伙伴进行并购与整合。

根据雅润文化以及上市公司在2011年和2012年经审计的财务数据，雅润文化营业收入分别相当于同期上市公司营业收入的5.52%和7.38%，归属于母公司股东净利润分别相当于同期上市公司归属于母公司股东净利润的46.45%和28.59%。同时，雅润文化以买断式经营模式为主，在签订独家代理合同，缴纳保证金并按月支付合同约定买断代理费用后，取得电视台频道广告独家代理权，为电视台进行广告资源的销售和管理。在该种模式下，广告时段的采购价格低于以前定购式常规代理模式下获取广告时段的价格，雅润文化以相对较低的价格购进并独家代理了电视台广告时段，而广告时段的销售价格由市场确定，因此雅润文化毛利率比常规代理模式为主的广告公司毛利率高，而省广股份多年来一直致力于提高毛利率，并购雅润文化将进一步提升公司的盈利能力。

本次交易完成后，本公司的总资产、归属于母公司股东的权益和净利润将得到明显提升，同时，本公司的综合竞争能力、市场拓展能力、抗风险能力和持续发展能力也将进一步增强，有利于从根本上保护上市公司及其股东特别是中小股东的利益。

（二）有利于促进公司业务拓展及整合

经过多年的业务发展与资产积累，目前公司业务已覆盖全国多个省市，是行业内服务区域最广的企业之一。但同时，公司主要业务收入来源仍集中于华南地区，2013年1-6月、2012年、2011年及2010年，公司在华南地区营业收入占比分别为52.32%、69.41%、65.81%及64.75%，且公司客户类型主要为直接广告主客户。雅润文化的客户地域主要集中于华东地区、华北地区，客户主要为广东凯络广告有限公司、群益（上海）广告有限公司、上海李奥贝纳广告有限公司等具有国际4A背景的广告公司，因此雅润文化与上市公司在区域、客户、服务等多方面形成互补。本次交易后，公司将在现有的业务范围上，整合资源共享平台，实现对各区域、不同客户、各类服务内容的广泛覆盖，进一步拓展业务。

（三）迅速整合多地的电视媒体资源渠道

省广股份业务结构中媒介常规代理服务占收入比重最高，通过并购雅润文化，省广股份可以迅速整合多个地区电视媒体广告经营权，包括武汉、南京、合肥、天津、成都、重庆、西安、泉州等。雅润文化在2011年与武汉广播电视总台通过合营运营模式，成立的合营公司独家代理武汉电视台7个频道的广告时段。在该模式下，由合营公司每年向电视台支付代理费用，买断广告经营权，并由合营公司向下游广告主或广告公司销售电视广告时段并收取款项；并且合营公司根据下游客户的需求，为电视台从节目制作、栏目设计等方面提供建议，逐步提升电视频道栏目编排和播出的合理性，从而提高收视率并提升广告价值，形成了良性循环。2012年、2013年雅润再次将此模式复制到合肥、南京等地，证明这一模式具有较好的可复制性，其成功经验有利于雅润进一步开拓新电视台媒体资源。省广股份通过本次并购，将迅速整合多个电视媒体资源，有利于广告客户与媒体资源的对接，完善价值链结构，进一步提升综合竞争力。

（四）利用资本市场提高并购的协同效应

省广股份作为上市公司，能够较为便捷地利用资本市场融资，而公司的并购标的公司为轻资产公司，受资金瓶颈制约较大，因此上市公司的资金优势能有效弥补标的公司的资金瓶颈。本次交易中，上市公司拟向不超过10名其他特定投资者发行股份募集配套资金，配套资金总额合计19,000万元，其中14,250万元用于支付收购雅润文化股权的现金对价款，3,500万元以提供贷款的方式用于雅润文化运营资金安排，其余1,250万元将用于支付与本次收购相关的中介费用及相关税费，如有剩余，将用于补充上市公司流动资金。上市公司通过此次并购，将上市公司的资金优势和标的公司的业务特点有机结合起来，有利于提高上市公司整体的盈利能力；同时，本次交易涉及配套融资，有利于上市公司充分依托资本市场实现快速发展。

三、本次交易的决策过程

（一）已履行的程序

1、因筹划重大资产重组事项，公司股票自2013年9月2日起停牌。

2、2013年9月5日，公司召开第二届董事会第二十四次会议，审议通过了《关于同意公司筹划重大资产重组事项的议案》。

3、本次交易对方中天津信达、嘉诚资本、高特佳精选、上海秉原旭、海通开元、长江成长资本、上虞大通、丰泽创投、南通杉杉、首诚邦达和长益投资三方则履行内部决策程序，同意了本次交易相关事宜。

4、2013年11月1日，雅润文化召开股东会，全体股东一致同意将其分别持有雅润文化的股权全部转让给省广股份，并同意分别放弃本次转让中对其他股东转让的股权享有的优先购买权。

5、2013年11月20日，公司第二届董事会第二十六次会议审议通过了本次交易的相关议案。同日，公司与各交易对方签署了《现金及发行股份购买资产协议》、《盈利预测补偿协议》。

（二）需需履行的程序

1、广东省国资委批准本次交易；

2、上市公司股东大会批准本次交易；

3、中国证监会对上市公司本次现金及发行股份购买资产并募集配套资金方案的核准。

四、交易对方、交易标的及作价

本次交易对方雅雅润文化全体股东，包括祝卫东、天津信达、嘉诚资本、高特佳精选、上海秉原旭、海通开元、长江成长资本、上虞大通、孙俊、洪传樵、丰泽创投、南通杉杉、首诚邦达、郭建军、苏炳章、程永芳和长益投资，交易对方详细情况请见本报告书“第三节 交易对方基本情况”。

本次交易标的为上述交易对方合法持有的雅润文化合计100%股权。

本次交易标的采用收益法和资产基础法评估，评估机构以收益法评估结果作为交易标的的最终评估结论。根据龙源智博评估出具的龙源智博评报字（2013）第1026号《评估报告》，截至评估基准日2013年8月31日，在持续经营前提下，雅润文化的账面净资产为28,676.13万元，采用收益法评估后的股权全部权益价值为59,744.28万元，增值额为31,068.15万元，增值率108.34%。根据《现金及发行股份购买资产协议》，经交易各方友好协商，雅润文化100%股权的交易作价为57,000万元。上述资产的具体评估情况请参见“第四节 交易标的基本情况”之“十一、雅润文化的估值情况”及雅润文化的《资产评估报告》。

五、本次交易不构成关联交易

本次交易对方及其关联方与省广股份不存在关联关系，本次交易不构成关联交易。

六、本次交易不构成重大资产重组

本次交易中上市公司拟收购雅润文化100%股权。根据省广股份、雅润文化经审计的2012年度财务数据以及交易作价情况，相关财务比例计算如下：

单位：万元

项目	省广股份	雅润文化	财务比例
资产总额	264,120.73	57,000.00	21.58%
资产净额	125,494.52	57,000.00	45.42%
营业收入	462,664.71	34,140.41	7.38%

注：雅润文化2012年12月31日资产总额、资产净额指标均根据《重组管理办法》的相关规定，取值本次交易标的资产的交易金额。上表中计算依据为本次交易标的资产的价格5.70亿元。

根据《上市公司重大资产重组管理办法》的规定，本次交易不构成重大资产重组。但由于本次交易采取发行股份购买资产的方式，需经本公司股东大会审议通过，并通过中国证监会并购重组委审核，取得中国证监会核准后方可实施。

七、董事会、股东大会对交易的表决情况

2013年11月20日，公司召开第二届董事会第二十六次会议，全体董事一致同意通过了本次交易的相关议案，公司独立董事对本次交易方案出具了专项意见。

公司拟于2013年12月9日召开股东大会，审议本次交易的相关议案。

八、本次交易完成后公司股权分布仍符合上市条件

以发行股份17,001,419股计算（包括发行股份购买资产和募集配套资金），本次交易完成后，本公司的股本将由385,499,812股变更为402,501,231股，社会公众股股数不低于10%，本公司股票仍具备上市条件。同时，假使本次募集配套资金未足额募集，公司股权分布仍符合上市条件。因此，本次交易不会导致本公司股票不具备上市条件。

第二节 上市公司基本情况

一、公司基本情况

公司名称：	广东省广告股份有限公司
英文名称：	Guangdong Advertising Co.,Ltd
股票上市地：	深圳证券交易所
股票简称：	省广股份
股票代码：	002400
企业性质：	股份有限公司(上市)
注册地址：	广州市越秀区东风东路745号之二
办公地址：	广州市越秀区东风东路745号之二
注册资本：	385,499,812元
法定代表人：	戴书华
营业执照注册号：	440000000021593
邮政编码：	510080
联系电话：	020-87617378
传真：	020-87671661
公司网站：	http://www.gladc.com
经营范围：	设计、制作、发布、代理国内外各类广告，广告咨询，承办展览业务；服装设计、代办印刷，摄影服务。

二、历史沿革及股本变动情况

（一）改制及设立情况

省广股份系由广东省广告有限公司依法整体变更设立的股份有限公司。2007年12月28日，根据《发起人协议》和《创立大会决议》，公司以截至2007年11月30日经深圳市鹏城会计师事务所有限公司深鹏所审字（2007）第1048号《审计报告》确认的净资产61,771,776.39元为基准，按1:1折成股本，依法整体变更为股份有限公司，其中61,771,755.00元计入股本，剩余部分21.39元计入资本公积金。2008年1月28日，公司在广东省工商行政管理局注册登记，领取了注册号为440000000021593的企业法人营业执照，注册资本61,771,755万元。

公司设立时的股权结构如下：

股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
广新集团	21,035,213	34.05
丰誉公司	5,168,766	8.37
戴书华	2,480,298	4.02
陈锱隆	2,480,298	4.02
丁邦清	2,480,298	4.02
温卫平	1,549,951	2.51
夏跃	1,505,451	2.44
何滨	1,505,451	2.44
康安卓	1,460,951	2.37
李崇宇	1,377,231	2.23
郝建平	1,377,231	2.23
沙宗义	1,328,583	2.15
其余32名自然人股东	18,022,033	29.16
合计	61,771,755	100.00

（二）公司首次公开发行并上市前的股权变更

公司自2008年1月设立至首次公开发行并上市前，未进行过增资扩股，共进行过2次股权转让：

时间	转让股份数(股)	转让价格（元/股）	转让股东	受让股东	转让原因
2009年3月18日	5,168,766	1.73	丰誉公司	王小兵等40位丰誉公司自然人股东	间接持有变为直接持有公司股份
2010年2月2日	44,260	-	陈立忠	袁文卿	依法继承

经历次股权变更后，在公开发行前，公司股权结构如下：

股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
广新集团	21,035,213	34.05
戴书华	2,480,298	4.02
陈锱隆	2,480,298	4.02
丁邦清	2,480,298	4.02
温卫平	1,549,951	2.51
夏跃	1,505,451	2.44
何滨	1,505,451	2.44
康安卓	1,460,951	2.37
李崇宇	1,377,231	2.23
郝建平	1,377,231	2.23
沙宗义	1,328,583	2.15
其他72位自然人股东	23,190,799	37.52
合计	61,771,755	100.00

（三）公司首次公开发行并上市后的股权结构

2010年4月，经中国证券监督管理委员会《关于核准广东省广告股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可〔2010〕405号）核准，本公司首次公开发行人民币普通股2,060万股，每股面值1元，增加注册资本人民币20,600,000.00元，变更后的注册资本为人民币82,371,755.00元，实收股本为人民币82,371,755.00元。公司股票已于2010年5月6日在深圳证券交易所挂牌交易。首次公开发行后，公司的股权结构如下：

股票类别	数量(股)	比例(%)
一、有限售条件的股份：	65,891,755	79.99
其中：广新集团	18,975,213	23.04
戴书华	2,480,298	3.01
陈锱隆	2,480,298	3.01
丁邦清	2,480,298	3.01
全国社会保障基金理事会	2,060,000	2.50
夏 跃	1,505,451	1.83
何 滨	1,505,451	1.83
康安卓	1,460,951	1.77
李崇宇	1,377,231	1.67
郝建平	1,377,231	1.67
沙宗义	1,328,583	1.61
其他73名自然人股东	24,740,750	30.04
网下配售发行的股份	4,120,000	5.00
二、无限售条件的股份：	16,480,000	20.01
三、股份总数	82,371,755	100.00

（三）公司三次资本公积金转增股本

根据公司2011年3月21日召开的2010年股东大会审议通过的权益分配方案，以公司原有总股本82,371,755股为基数，以资本公积向全体股东每10股转增3股，转增后公司总股本为148,269,159股，本次变更已于2011年5月30日完成了工商变更登记手续。

根据公司2012年4月18日召开的2011年股东大会审议通过的权益分配方案，以公司原有总股本148,269,159股为基数，以资本公积向全体股东每10股转增3股，转增后公司总股本为192,749,906股，本次变更已于2012年6月13日完成了工商变更登记手续。

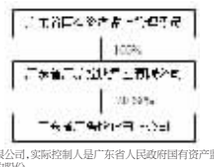
根据公司2013年4月18日召开的2012年股东大会审议通过的权益分配方案，以公司原有总股本192,749,906股为基数，以资本公积向全体股东每10股转增10股，转增后公司总股本为385,499,812股，本次变更已于2013年6月27日完成了工商变更登记手续。

截至2013年8月30日，公司的股权结构如下：

股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
广新集团	79,719,223	20.68
戴书华	11,607,794	3.01
陈锱隆	11,607,794	3.01
丁邦清	9,286,796	2.41
夏跃	5,425,510	1.41
何滨	5,425,510	1.41
康安卓	5,128,250	1.33
其他股东	257,298,935	66.74
合计	385,499,812	100.00

三、控股股东及实际控制人

（一）股权控制关系



本公司控股股东是广东省广新控股集团有限公司，实际控制人是广东省人民政府国有资产监督管理委员会。截至本报告书出具日，广东省广新控股集团有限公司持有本公司20.68%的股份。

（二）公司控股股东介绍

控股股东名称：	广东省广新控股集团有限公司
英文名称：	Guangdong Guangxin Holdings Group Co.,Ltd
法定代表人：	李成
注册资本：	16.2亿元人民币
成立日期：	2000年9月6日
公司住所：	广州市海珠区建基路66号21至26层
公司类型：	有限责任公司(国有独资)
邮政编码：	510230
电话：	020-89203308
传真：	020-89203078
营业执照注册号：	440000000045367
经营范围：	股权管理；组织企业资产重组、优化配置；资本营运及管理；资产托管（上述范围若需许可证的持许可证经营），国内贸易（除需前置审批及专营专控商品），自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。

注：关于广新控股增资至16.2亿元的工商变更登记手续正在办理。

公司控股股东广东省广新控股集团有限公司是广东省人民政府国有资产监督管理委员会单独出资并实际控制的省属国有独资企业。广新集团是在1999年国家实施“政企分离”的背景下，由广东省政府将原广东省外经贸委系统的大部分企业以及省贸促会脱钩企业合并组建的。广新集团原注册资金人民币60,300万元，2008年8月1日，经广东省国资委批准，广新集团以资本公积9.97亿元转增注册资本；2013年经广东省国资委批准，广新集团注册资本增加至16.2亿元，相关工商变更登记手续正在办理。

（三）公司实际控制人介绍

公司实际控制人是广东省人民政府国有资产监督管理委员会。广东省人民政府国有资产监督管理委员会于2004年6月26日正式挂牌成立。作为广东省人民政府的直属特设机构，广东省国资委坚持政资分离、政企分开、所有权与经营权分离原则，实行“权利、义务和责任相统一，管资产和管人、管事相结合”的国有资产管理体制，其监管省属企业覆盖了电力、物流、贸易、交通运输、建筑工程、对外经贸合作、旅游酒店等多个行业。

四、上市公司最近三年控股权变动情况

公司上市以来，广东省广新控股集团有限公司一直为公司的控股股东，广东省人民政府国有资产监督管理委员会一直为公司实际控制人，最近三年控股权未发生变动。

五、上市公司主营业务情况

（一）业务介绍

公司为客户提供品牌规划、广告策划、创意设计、媒介代理投放、促销与公关活动、企业形象等整合营销传播服务。公司及下属子公司提供的主要产品或服务包括品牌管理、自有媒体发布、媒介代理、公关活动和杂志发行等。

单位：万元

业务类别	2013年1-9月		2012年		2011年	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
品牌管理	16,447.58	4.55%	20,515.85	4.43%	17,899.95	4.82%
媒介代理	315,412.68	87.27%	398,739.47	86.19%	332,148.57	89.36%
自有媒体	21,527.54	5.96%	35,034.36	7.57%	18,341.84	4.93%
公关活动	7,853.56	2.17%	8,210.71	1.77%	3,241.11	0.87%
杂志发行	199.37	0.06%	137.89	0.03%	56.72	0.02%
合计	361,440.73	100.00%	462,638.28	100.00%	371,688.19	100.00%

（二）业务发展状况

2011年至2013年间，公司延续坚持做大做强主营业务的思想及坚持稳健务实的经营作风，借助数字化品牌运营工具，不断提高品牌管理工作效率和质量，提升媒体代理业务专业水准，提高自有媒体的覆盖率，有效地保障了业绩稳定增长，2013年1-9月、2012年及2011年，公司实现营业收入36.15亿元、46.27亿元及37.17亿元，同比增长14.55%、24.47%及20.72%；实现归属上市公司股东的净利润1.69亿元、1.81亿元及1.02亿元，同比增长67.78%、76.90%及50.91%。

品牌管理业务依托日益提升的专业广告策划创意设计能力与公司自身品牌知名度，竞争力显著增强。品牌管理业务中通讯类、快消品类、医药保健类、汽车类业务增速明显，品牌管理客户的区域结构也得到了进一步优化，2012年品牌管理业务毛利率达到83.19%。公司媒介代理业务采用分散式采购、集中式采购和买断式代理相结合的多元化媒介代理模式，公司媒介代理业务规模进一步扩大，毛利率由2011年的7.16%提升至2012年的9.82%。公司持续改善媒介代理结构，形成了电视、平面、网络媒体并举的模式，公司自有媒体业务在原有的优势基础上，通过积极经营深圳公交车身广告媒体等优质新资源得以巩固发展。

（三）业务发展特点

公司主营业务的迅猛发展离不开长期构建的大营销服务体系。公司作为国内领先的整合营销传播集团，注重产业链上下游的整合，着力提高各业务之间的互融与对接，从而增强客户黏性，提升服务溢价。

公司主营业务迅猛发展的另一重要因素是公司“横向补充盈利模式、纵向拓展产业链”为外延式发展方针进行战略布局。外延式发展战略的实施不仅直接扩大了公司的合并报表收入，扩大公司规模和影响力，而且帮助公司获得收购兼并协同效应，有利于公司上下游客户的整合及共享，使得公司的盈利模式趋于多元化。根据国际4A广告公司的发展经验和国内广告传媒行业的特点，公司“横向补充盈利模式，纵向拓展产业链”的外延式发展方针进行战略布局将会继续成为公司盈利持续增长的动力。

六、上市公司三年一期主要财务指标

根据国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的国浩审〔2013〕818A0001号《审计报告》和深圳中鹏城会计师事务所有限公司出具的深鹏所股审字〔2012〕0072号《审计报告》，公司2012年度、2011年度经审计的主要财务数据以及未经审计的2013年第三季度报告财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2013.9.30	2012.12.31	2011.12.31
资产总额	323,353.89	264,120.73	204,747.63
负债总额	169,281.50	124,195.09	87,208.49
所有者权益	154,072.40	139,925.64	117,539.14
归属母公司所有者权益	137,936.08	125,494.52	110,371.75

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2013年1-9月	2012年	2011年
营业收入	361,525.73	462,664.71	371,693.95
利润总额	26,371.71	27,761.90	15,142.44
归属于母公司所有者的净利润	16,874.81	18,091.15	10,226.85

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2013年1-9月	2012年	2011年
经营活动产生的现金流量净额	26,314.86	4,699.83	-5,291.29
投资活动产生的现金流量净额	-3,615.41	70,481.10	-452.62
筹资活动产生的现金流量净额	-6,514.69	-1,998.85	-2,756.40
现金及现金等价物净增加额	16,184.28	-7,169.45	-8,501.13

（四）主要财务指标

项目	2013年1-9月	2012年	2011年
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	3.58	6.51	7.44
每股收益(元/股)	0.44	0.47	0.27
资产负债率(%)	52.35	47.02	42.59
加权平均净资产收益率(%)	12.79	15.37	9.67
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.68	0.24	-0.36

注：1、为使数据具有可比性，公司按照资本公积转增股本后的股数重新计算各比较期间的每股收益。

2、加权平均净资产收益率计算未扣除非经常性损益。

七、最近三年重大资产重组情况

本公司最近三年未进行过重大资产重组。

第三节 本次交易对方基本情况

一、本次交易对方总体情况

本次交易对方系雅润文化的全体股东，包括祝卫东、天津信达、嘉诚资本、高特佳精选、上海秉原旭、海通开元、长江成长资本、上虞大通、孙俊、洪传樵、丰泽创投、南通杉杉、郭建军、苏炳章、程永芳、首诚邦达、苏炳章、程永芳、长益投资。

截至本报告签署日，上述各股东持有雅润文化的出资额及股权比例如下：

序号	股东姓名或名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	祝卫东	185.1900	39.5123
2	天津信达	60.0000	12.8016
3	嘉诚资本	59.2649	12.6448
4	高特佳精选	33.0797	7.0579
5	上海秉原旭	26.8976	5.7389
6	海通开元	19.3686	4.1325
7	长江成长资本	12.9864	2.7708
8	上虞大通	11.7172	2.5000
9	孙俊	11.7172	2.5000
10	洪传樵	11.6210	2.4795
11	丰泽创投	10.3848	2.2157
12	南通杉杉	9.0656	1.9342
13	郭建军	5.4394	1.1605
14	首诚邦达	5.4394	1.1605
15	苏炳章	4.6152	0.9847
16	程永芳	1.2914	0.2755
17	长益投资	0.6119	0.1306
合计		468.6903	100.0000

二、本次交易对方详细情况

（一）祝卫东

1、祝卫东基本情况

姓名(曾用名)：	祝卫东
性别：	男
国籍：	中国
身份证号：	310110197006104＊＊＊＊
住所：	上海市杨浦区控江路645弄13号203室
通讯地址：	上海市长宁路1027号兆丰广场2903室
通讯方式：	021-54243277
是否取得其他国家或者地区的居留权：	否

2、最近三年的职业和职务及其与任职单位的产权关系

任职期间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
2005年至今	上海雅润文化传播有限公司	董事长兼总经理	持股39.5123%
2008年至2012年	上海宏门广告有限公司	董事	否

注：祝卫东所持上海宏门广告有限公司25%股权已转让给祝青，并不再担任宏门广告董事职位。

3、控制的核心企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署日，除持有雅润文化39.5123%股权外，祝卫东未控制其他企业或拥有其他企业股权。

（二）信达股权投资（天津）有限公司

1、天津信达基本情况

公司名称：	信达股权投资(天津)有限公司
企业性质：	有限责任公司
注册地址：	天津开发区新城西路52号滨海金融街6号楼三层AH315室
主要办公地点	北京东城区东中街29号东环广场B座5层
法定代表人：	肖志岳
注册资本：	79,000万元
营业执照注册号：	120116000083733
税务登记证号：	120115583297677
组织机构代码：	58329767-7
经营范围：	从事对未上市企业的投资，对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务。(以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有限期限内经营，国家有专项规定的按规定办理)
成立日期：	2011年12月29日

2、历史沿革及注册资本变动情况

天津信达是由信达资本管理有限公司发起，于2011年12月29日在天津市滨海新区注册设立的人民币股权投资企业，注册资本人民币79,000万元。天津信达根据《中华人民共和国公司法》及相关法律法规的规定，采用有限责任公司的形式，股东为：中国信达资产管理股份有限公司、信达资本管理有限公司、中国建银投资有限责任公司、北京恒帝隆投资有限公司及宝矿国际贸易有限公司。信达资本管理有限公司是天津信达的受托管理机构。天津信达已根据中华人民共和国发展和改革委员会《国家发展改革委办公厅关于促进股权投资企业规范发展的通知》（发改办财金〔2011〕2864号）及件要求向天津市发改委和国家发改委申请备案，并于2012年9月完成天津市发改委的备案，于2013年4月完成在国家发改委备案。

天津信达设立时股东出资情况如下：

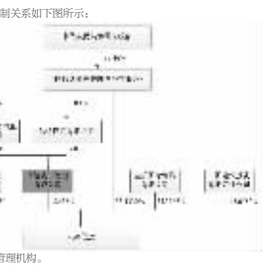
序号	股东姓名或名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	中国信达资产管理股份有限公司	28,000.00	35.4330
2	信达资本管理有限公司	1,000.00	1.2658
3	中国建银投资有限责任公司	10,000.00	12.6582
4	北京恒帝隆投资有限公司	20,000.00	25.3165
5	宝矿国际贸易有限公司	20,000.00	25.3165
合计		79,000.00	100.00

截至本报告书出具日，天津信达未发生股权转让或注册资本变动事宜。

3、股权结构及控制关系

①天津信达的股权及控制关系结构图

截至本报告书签署日，天津信达的出资及控制关系如下图所示：



信达资本管理有限公司是天津信达的受托管理机构。

②天津信达股东的简要情况介绍

中国信达资产管理股份有限公司（以下简称“中国信达”）于1999年4月20日在北京成立，是一家具有独立法人资格的国有独资金融企业，注册资本为25,155,096.932元人民币。中国信达成立以来，曾参与收购国家开发银行、中国建设银行、中国银行、中国工商银行、交通银行、光大银行、上海浦东发展银行、上海银行等多家金融机构的不良金融资产。截至2008年末，中国信达累计接收和收购不良资产1万多亿元，在中国不良资产市场占据领先地位。同时，中国信达逐步搭建起证券、保险、证券投资基金、期货、信托等多种金融业务平台，成为一家具有多种金融服务功