成都博瑞传播股份有限公司

2013 年度报告摘要

一、 重要提示

1.1 本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	博瑞传播	股票代码	600880
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	张跃铭	王薇	
电话	028-87651183	028-62560962	
传真	028-62560793	028-62560793	
电子信箱	dongmi@b-ray.com.cn	wangwei@b-ray.com.cn	

二、 主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2013年(末)	2012年(末)	本年(末)比上年(末)增减(%)	2011年(末)
总资产	4,837,381,135.03	3,135,706,647.21	54.27	2,764,000,136.00
归属于上市公司股东的净资产	3,480,206,027.07	2,256,598,070.36	54.22	2,065,012,113.64
经营活动产生的现金流量净额	311,090,387.81	-78,661,843.81		396,683,601.37
营业总收入	1,596,509,821.97	1,356,268,311.20	17.71	1,305,959,324.92
营业收入	1,518,096,430.30	1,349,800,795.57	12.47	1,305,959,324.92
归属于上市公司股东的净利润????	338,046,512.02	285,782,968.27	18.29	393,844,603.24
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润???	328,324,611.61	284,644,842.07	15.35	304,741,575.22
加权平均净资产收益率(%)	13.52	13.27	增加0.25个百分点	21.34
基本每股收益(元/股)	0.53	0.46	15.22	0.63
稀释每股收益(元/股)	0.53	0.46	15.22	0.63

2.2 前10名股东持股情况表

单位：股

报告期股东总数		60,440	年度报告披露日前第5个交易日末股东总数		50,671
前10名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
成都博瑞投资控股集团有限公司	国有法人	23.32	159,368,547	158,566,307	无
成都新闻宾馆	国有法人	10.20	69,709,849	66,224,355	无
中国工商银行-中银持续增长股票型证券投资基金	未知	1.07	7,279,098	0	未知
天弘基金-工商银行-陕国投-盛唐20号定向投资集合资金信托计划	未知	0.95	6,500,000	6,500,000	未知
太平人寿保险有限公司-传统-普通保险产品-022L-CT001沪	未知	0.88	6,000,000	6,000,000	未知
平安大华基金-平安银行-平安信托-平安财富·创赢一期51号集合资金信托计划	未知	0.88	6,000,000	6,000,000	未知
兴业全球基金-招商银行-兴全添翼定增分级1号特定多客户资产管理计划	未知	0.88	6,000,000	6,000,000	未知
全国社保基金六零四组合	未知	0.87	5,974,722	4,700,000	未知
中国工商银行-汇添富成长焦点股票型证券投资基金	未知	0.82	5,600,000	0	未知
深圳市旭能投资有限公司	未知	0.73	5,000,000	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知前10名流通股股东之间有无关联关系，也未知其是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。				

2.3 以方框图描述公司与实际控制人之间的产权及控制关系

三、 管理层讨论与分析

（一）董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2013年，公司在董事会的领导下，紧扣新媒体产业发展的战略机遇期，立足规范运作，继续坚持“传统媒体运营服务商、新兴媒体内容提供商、文化产业战略投资者”的发展战略，通过非公开发行股票，深度介入网络游戏领域，提升了游戏全产品模式的核心竞争力，并为向移动互联网的发展创造了条件。

2013年公司认精细化管理为突破口，加强三大传统业务深耕细作，探索印刷、发行和广告的商业模式重构；以专业化团队为依托，大胆尝试小额贷款等新兴产业业务，促进产业协同发展，努力缓解传统媒体运营业务的趋势性压力，公司产业升级效果明显。

全年实现营业总收入15.97亿元，比上年同期增长17.71%，公司实现利润总额5.01亿元、归属母公司所有者的净利润3.38亿元，分别比上年同期增长32.40%和18.29%，扣除非经常损益后，分别比上年同期增长28.18%和15.35%。截至2013年末，公司总资产为48.37亿元，归属于母公司所有者的股东权益为34.80亿元。

1. 主营业务分析

1.1 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	1,518,096,430.30	1,349,800,795.57	12.47
营业成本	781,121,821.52	716,890,004.58	8.96
销售费用	75,089,318.13	60,454,569.28	24.21
管理费用	188,294,033.88	166,844,385.90	12.86
财务费用	-9,146,941.40	-17,030,831.64	-46.29
经营活动产生的现金流量净额	311,090,387.81	-78,661,843.81	-495.48
投资活动产生的现金流量净额	-686,301,182.53	-295,416,108.72	132.32
筹资活动产生的现金流量净额	878,823,553.64	32,926,751.31	2,569.03
研发支出	17,069,304.80	14,552,470.87	17.29
营业总收入	1,596,509,821.97	1,356,268,311.20	17.71

1.2 收入

1.2.1 驱动业务收入变化的因素分析

行业名称	本年营业收入(元)	上年营业收入(元)	同比变动比例(%)
印刷相关业务	487,263,649.20	534,859,395.93	-8.90
广告业务	453,470,000.34	410,874,337.59	10.37
发行及投递业务	183,897,310.71	182,679,549.81	0.67
学校收入	67,681,064.77	59,893,822.92	13.00
租赁业务	40,649,786.19	33,518,564.47	21.28
网游收入	194,692,581.13	93,659,391.34	107.87
小贷收入	123,421,722.41	11,403,509.29	982.31
其他收入	19,693,470.90	17,233,012.76	14.28
合计	1,570,769,585.65	1,344,121,584.11	16.86

1.2.2 新产品及新服务的影响分析

报告期内，北京漫游谷凭借页游领域国内领先的研发能力，积极研发新的游戏产品，并顺势向手游领域布局转型。面对游戏行业发展的新格局，北京漫游谷制定了长期的、持续的游戏研发计划，以保证有计划的、阶段性的推出新版本或新游戏。同时博瑞传播新媒体业务也加快了海外游戏市场（如东南亚、南美、俄罗斯等）的拓展，确保公司游戏业务的持续稳定增长，充分保障博瑞传播从传统媒体向新媒体领域转型的战略实现。

在产外广告领域，公司以总价不超过12435万元的资金控股杭州瑞奥与深圳盛世之光两家公司后，基本搭建起了以成都、武汉、海口（及三亚）、杭州、深圳等中心城市为核心幅射西南、华中、华南、东部沿海的户外广告媒体平台，加快实现全国户外广告媒体业务平台的战略布局，为户外媒体业务做强、做大奠定了坚实的基础。

小额贷款准金融业务快速增长。公司小额贷业务坚持优化贷款结构、培育自身核心客户群体，经营业绩实现了高速增长，成为公司新的利润增长点，有利于公司下一步以此为基础，深挖业务潜力，优化贷款结构，重点加大利用财务杠杆，打通融资渠道，提升资本收益水平，积极稳妥将公司准金融业务升级发展到互联网金融领域。

1.2.3 主要销售客户的情况

前五名客户销售金额合计(元)	558,884,222.91	占销售总额比重(%)	36.81

1.3成本

1.3.1 成本分析表

单位：元

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
印刷相关业务		346,759,030.93	44.39	378,940,136.99	52.86	-8.49
广告业务		208,413,994.58	26.68	167,096,914.99	23.31	24.73
发行及投递业务		113,799,554.21	14.57	99,066,289.00	13.82	14.87
学校业务		37,208,804.12	4.76	33,999,861.70	4.74	9.44
租赁业务		1,991,157.96	0.25	2,177,262.10	0.30	-8.55
网游业务		48,579,529.05	6.22	18,829,227.48	2.63	158.00
其他业务		8,754,999.17	1.12	10,024,515.14	1.40	-12.66

1.3.2 主要供应商情况

前五名供应商采购金额合计(元)	165,890,929.80	占采购总额比重(%)	21.24%

1.4 费用

单位：元 币种：人民币

科目	本年数	上年同期数	同比变动比例(%)
销售费用	75,089,318.13	60,454,569.28	24.21
管理费用	188,294,033.88	166,844,385.90	12.86
财务费用	-9,146,941.40	-17,030,831.64	-46.29

报告期内公司财务费用同比增长46.29%，主要原因系公司本期存款利息收入较上年减少所致。

1.5 研发支出

1.5.1 研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	17,069,304.80
研发支出合计	17,069,304.80
研发支出总额占净资产比例(%)	0.43
研发支出总额占营业收入比例(%)	1.12

1.6 现金流

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
经营活动产生的现金流量净额	311,090,387.81	-78,661,843.81	-495.48
投资活动产生的现金流量净额	-686,301,182.53	-295,416,108.72	132.32?
筹资活动产生的现金流量净额	878,823,553.64	32,926,751.31	2,569.03

1.6.1 报告期内公司经营活动产生的现金流量净额同比增长495.48%，主要原因系收入规模增加。

1.6.2 报告期内公司投资活动产生的现金流量净额同比减少132.32%，主要原因系本期完成对北京漫游谷信息技术有限公司70%股权的收购，支付股权转让款所致。

1.6.3 报告期内公司筹资活动产生的现金流量净额同比增长2569.03%，主要原因系公司本期通过非公开发行股票募集资金所致。

1.7 其它

1.7.1 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

主要系本期完成对北京漫游谷信息技术有限公司70%股权的收购，将其纳入合并范围以及成都博瑞小额贷款有限公司利润增长等原因所致。

1.7.2发展战略和经营计划进展说明

（1）完成定向增发募集资金10.6亿元，实现对漫游谷70%股权的收购，新媒体产业基础进一步稳定，新媒体业务的核心竞争能力及持续盈利能力进一步提升。

2013年9月25日，公司非公开发行股票募集资金购买漫游谷70%股权事项获中国证监会核准，10月29日本次非公开发行的股票登记上市，顺利完成漫游谷10.36亿元的收购并表工作。

漫游谷凭借《七雄争霸》等多款游戏的运营，积累了丰富的游戏研发运作经验，取得页游领域国内领先的市场地位。2010年7月，漫游谷主打产品《七雄争霸》上线后创造了最高同时在线人数80万的国内网页游戏记录，在此基础上又推出了《魔幻大陆》《功夫西游》等游戏产品，公司后续产品研发成梯队、经营业绩逐年持续增长。2013年度，漫游谷实现收入29742.08万元，净利润16636.37万元，扣除购股协议约定的非经常性损益后的净利润为15873.25万元，完成了并购承诺的首期业绩目标。

漫游谷凭借品牌优势、领先的市场地位和较为雄厚的资金实力吸引了大量行业优秀人才。截至2013年12月，漫游谷员工为516人，研发人员占比78%，骨干员工曾参与多款游戏的开发，积累了较为丰富的专业经验，为漫游谷开发出优质游戏提供了人才储备。面对游戏行业发展的新格局，漫游谷制定了长期的、持续的游戏研发计划，以保证有计划的、阶段性的推出新版本或新游戏，确保公司游戏业务的持续稳定地增长。

（2）公司在稳定存量业务的基础上加速推进新产品特别是手游产品的自主研发，完善了“端游+页游+手游”的全产品模式，显著提升公司在网络游戏板块的竞争力和抗风险能力。积极探索并推动实施国际化战略，加快公司游戏产品的海外市场拓展步伐。

①加速推进网游新产品特别是手游项目的研发运营，为公司新媒体业务未来持续增长注入动力。

2013年漫游谷重点培育的页游产品《七雄Q传》《街机群侠传》已正式上线运营，年末两款游戏月流水均接近千万级；梦工厂2013年新上线的3D端游产品《寻龙记》，在测试阶段和初期运营阶段取得了良好开端，后期运营情况不理想，目前项目正针对后期运营中玩家反馈的问题进行修改完善，力争2014年实现合理营收。

公司积极着眼未来布局手游业务，加大了手游产品的研发力度，目前手游项目推进顺利。漫游谷首款手游产品《萝莉来了》已经于2013年末上线运营，《七雄Q传》手游版已开启不删档测试，预计2014年上半年正式商业化运营。梦工厂2013年重点手游项目《龙之守护》已完成第一次内测，《小宝升职记》手游版已登陆App Store，目前公司组建有“指尖”和“指趣”两个专业手游开发工作室，加大对手游自研产品的规划及投入。

②2013年，公司积极推进“引进来，走出去”的国际化战略，加快海外市场拓展步伐，大力开展游戏产品海外授权运营和平台的搭建。

梦工厂以旗下自有知识产权项目《寻龙记》和《龙之守护》等新产品推进为契机，加快海外市场拓展步伐，已完成与韩国、台湾及马来西亚等东南亚国家的海外游戏授权运营协议的签署，2013年按照已签署协议计算年授权金收入将超过130余万美元。漫游谷产品《全民飞车》已正式签约越南和港澳台地区，旗下的巴西葡语游戏门户网站www.mmojogo.com已与全球多款游戏合作，目前发展为以页游、手游为主的巴西唯一关注全球游戏动态的综合游戏门户网站。此外，公司在不增加新投资的前提下从韩国T3继续引入《劲舞堂》（AU2）的升级版《AU3》，通过运营《劲舞堂》，完成了与韩国T3的沟通和运营磨合，为《AU3》在2014年二季度产品的商业化运营奠定基础。2014年2月7日，博瑞天堂与久游网签订了协议，联合运营《劲舞团3》，未来经营可期。

③持续挖掘公司存量产品的商业价值，存量游戏业绩稳定增长。

2013年稳定优质存量游戏是公司游戏经营的重点之一。公司注重明星存量产品的延伸开发与升级，充分利用品牌影响力，挖掘用户价值，延长产品生命周期。漫游谷对《七雄争霸》《功夫西游》等明星存量产品进行了功能完善和新版本发布，通过持续增强游戏的可玩性，稳定客户、深挖ARPU；梦工厂《侠义道》系列、《棋魂》等拳头产品加强对轻客户端应用的开发，在稳定现有用户的基础上实现新用户低成本导入，确保收入整体稳定，延长产品生命期、获得发展机会。

（3）加快产业结构的优化调整，新兴业务的培育发展成效明显，逐步成为产业转型的助推器和新的利润增长点。

①加快在全国中心城市户外媒体资源的拓展步伐，为构造全国户外广告媒体业务平台，做强、做大户外媒体业务奠定了基础。

公司积极推进四川本地户外资源的开发和自建，2013年成功取得成南高速新增建设38座单立柱媒体的建设许可，积极介入了成安渝高速及成绵高速户外媒体开发项目前期规划、设计工作。为完善和提升全国性户外媒体资源布局，2013年11月公司投资1.24亿元，收购浙江杭州瑞奥户外广告公司65%的股权和深圳盛世之光公司51%的股权，12月公司以4680万元/年的成交价，竞得武汉轨道交通4号线一期工程15个车站站内媒体广告设置位9年的经营使用权。

目前公司已搭建起以成都、武汉、海口（及三亚）、杭州、深圳等中心城市为核心幅射西南、华中、华南、东部沿海的户外广告媒体圈，加快实现全国户外广告媒体业务平台的战略布局，为户外媒体业务做强、做大奠定了坚实的基础。

2013年公司户外广告经营业绩持续实现高速增长。实现营业总收入20254.00万元、净利润实现2521.46万元，分别较上年增长16.70%和55.96%。

②小额贷款准金融业务实现快速增长。

按照“建渠道拓客户、练内功强管理”的经营思路，优化贷款结构，培育自身核心客户群体，经营业绩实现了高速增长。报告期内公司小贷业务全年共完成营业总收入1.23亿元，净利润0.63亿元，成为公司新的利润增长点。

③“博瑞·创意成都”大厦凭借高起点、高品质的服务和精细化管理，吸引了包括15家“世界500强”企业在内的多家有影响力的文化创意服务企业的入驻，充分发挥了其作为文化产业聚集平台的功能。博瑞创意成都大厦资产价值稳定，出租率保持在90%以上。

（4）坚持商业模式重构和产业升级转型，加快产业的横向拓展，精耕细作、深度挖潜，增强传统媒体经营业务的抗风险能力。

2013年，国内经济增速降低、成本压力不断攀升、纸质媒体受新媒体冲击持续加大，围绕传统平面媒体展开的印刷、平面广告、发行投递等业务面临较大的经营压力。公司充分利用自身在文化产业资源整合和资本运作优势，努力通过强化精细管理、促进业务转型等途径，规避传统媒体业务下滑的影响，稳定公司战略转型的产业基础。

①发行投递业务向专业物流配送企业转型。按照“稳量、增效、转型”的经营思路，除稳定传统报刊发行投递业务外，公司积极推进由发行公司向专业电商物流配送企业转型升级的探索，大力推进新领域、新市场拓展工作，目前已经形成覆盖成都全区域以及省内二级城市、三级城市的物流配送体系。2013年，公司物流日均配送单量同比大幅增加90.63%，电商物流配送实现收入3499.19万元，同比增加80.76%，带动发行投递完成整体收入18407.77万元，同比增加0.65%，净利润1358.51万元。

②公司印刷及平面广告业务整体上出现了一定幅度的下滑，市场压力进一步呈现。为减缓平面媒体下滑带来的压力，有效规避传统媒体业务经营风险，公司积极推动印刷外接业务经营工作，全力开拓包装印刷市场，通过延伸业务价值链，确保商印业务的稳定增长；在媒体广告上，继续加大整合力度、强化营销手段，努力通过产业链的延伸来稳定平面广告业务的发展。

③教育业务再上新台阶。2013年成都树德联合学校正式更名为“树德中学博瑞实验学校”，强化与成都优质学校“树德中学”全面深度的合作。目前学校的各项经营指标均达到历史最好水平，经营效益呈稳步增长态势，有力推动学校品质和品牌的大幅提升，校内生源数突破3300人。

（5）继续加强内控建设，强化规范管理意识，提升管理水平，积极维护投资者关系，促进公司市值有效提升，夯实可持续发展的基础。

①公司高度重视内控工作，注重法人治理工作，不断完善制度建设，以实现规范运营。按照内部控制评价要求，公司加强了对并购业务的内控建设监管，把内控工作作为经营班子考核指标纳入考核体系，公司紧紧围绕公司内控管理与评价工作的总体目标，进一步完善以计划管理为基础、预算管理为主线、内控建设和风险管控与评价为体系、目标责任制管理考核为手段的全员、全过程的管理机制，建立实现管理无缝对接、资源共享与公司业务及项目发展相匹配的科学管理体系。

②治理成效获得市场高度认同。2013年，公司连续两年入选“央视财经50指数”并获得“十佳治理公司”称号；入选上交所融资融券标的名单；入选上证180指数样本股名单；荣获“2013年中国上市公司最佳战略型董事会”奖。

2. 行业、产品或地区经营情况分析

2.1 主营业务分行业、分产品情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况					
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
印刷相关业务	487,263,649.20	346,759,030.93	28.84	-8.90	-8.49	减少0.31个百分点
广告业务	453,470,000.34	208,413,994.58	54.04	10.37	24.73	减少5.29个百分点
发行及投递业务	183,897,310.71	113,799,554.21	38.12	0.67	14.87	减少7.65个百分点
学校业务	67,681,064.77	37,208,804.12	45.02	13.00	9.44	增加1.79个百分点
租赁业务	40,649,786.19	1,991,157.96	95.10	21.28	-8.55	增加1.60个百分点
网游业务	194,692,581.13	48,579,529.05	75.05	107.87	158.00	减少4.85个百分点
小贷业务	123,421,722.41		100.00	982.31		
其他业务	19,693,470.90	8,754,999.17	55.54	14.28	-12.66	增加13.71个百分点

2.1.1报告期内公司网游收入同比增长107.87%，主要原因系本期完成对北京漫游谷信息技术有限公司70%股权的收购，将其纳入合并范围所致。

2.1.2报告期内公司小贷收入同比增长982.31%，主要原因系成都博瑞小额贷款有限公司2012年9月设立，上年经营周期较短。

2.1.3报告期内公司网游业务成本同比增长158.00%，主要原因系并系本期完成对北京漫游谷信息技术有限公司70%股权的收购，将其纳入合并范围所致。

2.2 主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
华北	88,209,297.03	
华中	47,476,397.58	-6.14
华南	54,549,387.09	148.13
西南	1,380,534,503.95	8.58

华北主要系网游收入，华中、华南主要系户外广告收入，西南主要系印刷相关业务、广告业务、发行及投递业务、学校业务、租赁业务、网游业务、小贷业务及其他业务收入。

3. 资产、负债情况分析

3.1 资产负债情况分析表

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)
货币资金	1,000,884,179.45	20.69	501,343,420.53	15.99	99.64
应收票据	1,008,220.00	0.02			
应收账款	262,210,942.89	5.42	117,289,248.58	3.74	123.56
预付账款	50,394,729.84	1.04	30,148,166.31	0.96	67.16
应收利息	3,718,320.17	0.08	1,806,772.89	0.06	105.80
其他应收款	92,410,027.76	1.91	64,714,631.53	2.06	42.80
存货	32,736,924.67	0.68	49,516,079.44	1.58	-33.89
发放委托贷款及垫款	579,643,900.00	11.98	450,252,000.00	14.36	28.74
在建工程	3,168,287.74	0.07	6,740,785.19	0.21	-53.00
无形资产	273,669,360.22	5.66	205,200,714.37	6.54	33.37
商誉	1,168,343,377.82	24.15	369,066,573.78	11.77	216.57
长期待摊费用	95,333,562.50	1.97	48,581,612.61	1.55	96.23
短期借款	20,000,000.00	0.41	20,000,000.00	0.64	0.00
应付票据	39,710,000.00	0.82	56,590,000.00	1.8	-29.83
应付账款	114,911,073.54	2.38	92,964,447.22	2.96	23.61
应付职工薪酬	53,474,555.25	1.11	31,368,083.69	1.00	70.47
应交税费	18,717,026.39	0.39	25,196,921.75	0.8	-25.72
其他应付款	250,935,110.65	5.19	153,942,746.06	4.91	63.01
一年内到期的非流动负债	180,000.00	0.00	180,000.00	0.01	0.00
长期应付款	245,700,000.00	5.08	450,000.00	0.01	54,500.00
专项应付款	464,028.00	0.01	464,028.00	0.01	0.00
递延所得税负债	48,408,773.85	1.00	48,392,493.33	1.54	0.03
其他非流动负债	1,919,667.08	0.04	131,674.16	0	1,357.89

货币资金：主要系公司本期已完成非公开发行股票，尚未使用的募集资金增加年末货币资金所致。

应收票据：系本期末存在未到期银行承兑汇票，而年初无银行承兑汇票所致。

应收账款：主要系公司本期完成对北京漫游谷信息技术有限公司70%股权的收购，期末将其纳入合并范围增加应收款项以及本期结算期内的应收广告款较上期增加所致。

预付账款：主要系公司本期完成对北京漫游谷信息技术有限公司70%股权的收购，期末将其纳入合并范围增加预付款项所致。

应收利息：主要系公司控股子公司成都博瑞小额贷款有限公司发放贷款，尚未结息的应收利息增加所致。

其他应收款：主要系公司应收户外媒体保证金增加所致。

存货：主要系公司为控制纸张采购成本，年末减少了纸张采购数量所致。

在建工程 ：主要系在建工程完工转固所致。

无形资产 ：主要系公司本期完成对北京漫游谷信息技术有限公司70%股权的收购，期末将其纳入合并范围增加按公允价值计量的无形资产所致。

商誉：主要系公司本期完成对北京漫游谷信息技术有限公司70%股权的收购，期末将其纳入合并范围增加商誉所致。

长期待摊费用：主要系公司待摊的户外媒体租赁费等较年初增加所致。

应付职工薪酬：主要系公司本期完成对北京漫游谷信息技术有限公司70%股权的收购，期末将其纳入合并范围增加应付职工薪酬所致。

其他应付款：主要系公司本期完成对北京漫游谷信息技术有限公司70%股权的收购，按购股协议约定的股权转让价款将尚未支付的股权转让款根据支付时间分别计入其他应付款和长期应付款所致。

长期应付款：主要系公司本期完成对北京漫游谷信息技术有限公司70%股权的收购，按购股协议约定的股权转让价款将尚未支付的股权转让款根据支付时间分别计入其他应付款和长期应付款所致。

其他非流动负债：主要系公司本期完成对北京漫游谷信息技术有限公司70%股权的收购，期末将其纳入合并范围增加尚未满足收入确认的政府补助所致。

3.2 公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

单位：元

项目	年初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	其他	年末数
金融资产						
1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（不含衍生金融资产）	6,660,266.20	574,703.82				7,234,970.02
2.衍生金融资产						
3. 可供出售金融资产						
金融资产小计	6,660,266.20	574,703.82				7,234,970.02
投资性房地产	496,699,330.62	65,122.07				496,764,452.69
生产性生物资产						
其他						
上述合计	503,359,596.82	639,825.89				503,999,422.71
金融负债						

注：投资性房地产系公司“创意成都”项目中确定为以公允价值计量的投资房地产。

4. 核心竞争力分析

经过多年的市场运作，博瑞传播积累了一定的产业经营资源，核心管理团队具备了较为专业的传媒公司运营和管理经验以及对行业发展趋势的判断能力。同时公司已制定明确的发展战略及清晰的经营思路，成熟的运营机制保证了公司业绩的持续平稳增长。

（1） 成熟的管理模式。

在董事会确定的发展目标的基础上，公司根据每年的经营情况及宏观形势的变化，适时修订三年滚动规划，用于指导、确定每年的财务预算及计划指标，把公司的短期经营指标与公司的长远发展战略有机的结合，既要确保年度短期经营指标的增长，又要确保公司的投资及资源配置符合公司的发展战略。公司多年的发展实践表明，这一管理运营模式成熟有效，是公司发展新业务、整合并购新项目、实现可持续发展的重要基础。

（2）新业务特别是新媒体业务发展的产业基础更加坚实。

①博瑞传播已完成对北京漫游谷70%股权的收购，新媒体产业基础进一步稳定，新媒体业务的核心竞争能力及持续盈利能力进一步提升。博瑞传播在稳定游戏产品存量业务的基础上，加速推进新产品特别是手游产品的自主研发，完善“端游+页游+手游”的全产品模式，显著提升公司在网络游戏板块的竞争力和抗风险能力，并积极探索和推动实施国际化战略，加快公司游戏产品的海外市场拓展步伐。

②博瑞传播是博瑞传播旗下的户外广告运营平台，公司从经营规模和效益上已经成为四川本地最专业、规模最大的领导型户外广告公司之一。同时，公司通过跨区域并购方式加快外延扩张，形成了以成都、武汉、海口（及三亚）、杭州、深圳等中心城市为核心幅射西南、华中、华南、东部沿海的户外广告媒体平台，加快实现全国户外广告媒体业务平台的战略布局，探索出了适合自身跨区域发展的模式。

③博瑞小额贷款公司的准金融业务增长快速。按照“建渠道拓客户、练内功强管理”的经营思路，优化贷款结构，培育自身核心客户群体，经营业绩实现了高速增长。未来，公司将在更广泛区域进行准金融业务试水，使其成为公司新的利润持续增长点。

（3）传统媒体业务为转型发展提供了稳定的现金流基础。公司依托地区强势平面媒体发展的广告、印刷、发行业务，在西南地区形成了较强的竞争优势，尽管受到新媒体的快速发展的冲击及影响，利润有所下滑，但为公司实施新媒体发展战略，实现产业的转型提供了充沛的现金流。

5. 投资状况分析

5.1 对外股权投资总体分析

报告期末公司对外股权投资额为69，727.87万元，较上年同期增加22，181.93万元。

被投资的公司名称	主要业务	占被投资公司的权益比例%
北京漫游谷信息技术有限公司	互联网游戏出版	70
成都泽宏嘉瑞文化传播有限公司	广告设计、制作与发布	
海南博瑞三乐传媒有限公司	广告设计、制作与发布	
成都柠檬互动科技有限公司	软件开发	
福建环游网络科技有限公司	信息技术服务	

注：上表中公司对股权投资公司的权益比例系直接持股比例，不代表表决权比例。

5.1.1 证券投资情况

序号	证券品种	证券代码	证券简称	最初投资金额(元)	持有数量(股)	期末账面价值(元)	占期末证券总投资比例(%)	报告期损益(元)
1	基金	163402	兴全趋势	10,000,000	7,872,655.08	7,234,970.02	100	574,703.82
合计				10,000,000	/	7,234,970.02	100	574,703.82

5.1.2 持有非上市金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资金额(元)	持有数量(股)	占该公司股权比例(%)	期末账面价值(元)	报告期损益(元)	报告期所有者权益变动(元)	会计核算科目	股份来源
成都银行	3,000,000.00			3,000,000.00			成本法	

5.2 非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

5.2.1 委托理财情况

本年度公司无委托理财事项。

5.2.2 委托贷款情况

本年度公司无委托贷款事项。

5.3 募集资金使用情况

5.3.1 募集资金总体使用情况

单位：元 币种：人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2013	非公开发行	1,029,996,862.40	686,700,000.00	686,700,000.00	343,577,207.11	收购北京漫游谷信息技术有限公司70%股权
合计	/	1,029,996,862.40	686,700,000.00	686,700,000.00	343,577,207.11	/

项目	金额
一、本年度募集资金净额	1,029,996,862.40
二、本年度募集资金使用额	686,700,000.00
1、收购北京漫游谷信息技术有限公司70%股权	686,700,000.00
三、本年度募集资金存款利息	282,201.71
四、本年度募集资金存款手续费支出	1,857.00
五、年末募集资金余额	343,577,207.11

5.3.2 募集资金承诺项目使用情况

单位：万元 币种：人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本年度投入金额	募集资金实际累计投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
收购北京漫游谷信息技术有限公司70%股权	否	103,600.00	68,670.00	68,670.00	是	66.67%		5,975.63	是		
合计	/	103,600.00	68,670.00	68,670.00	/	/		/	/	/	/

项目	金额
一、本年度募集资金净额	1,029,996,862.40
二、本年度募集资金使用额	686,700,000.00
1、收购北京漫游谷信息技术有限公司70%股权	686,700,000.00
三、本年度募集资金存款利息	282,201.71
四、本年度募集资金存款手续费支出	1,857.00
五、年末募集资金余额	343,577,207.11

注1：本年度募集资金实现的效益自公司完成对漫游谷70%股权的收购起计算，即募集资金实现效益的计算依据为漫游谷2013年11月－12月实现的扣非后的净利润。

注2：实际募集资金总额低于募集资金承诺投资总额的部分，公司将以自有资金补足，在计算募集资金的使用效益时，仅包括使用募集资金部分的使用效益。

5.4 主要子公司、参股公司分析

5.4.1 成都梦工厂网络信息有限公司

系本公司全资子公司，成立于2002年12月，主要从事：从事计算机软件的技术开发；互联网信息技术服务，互联网站的设计、安装、调试服务；计算机信息咨询服务，利用互联网经营游戏产品（凭有效许可证经营），技术进出口等，注册资本2000万元。截至报告期末，公司总资产171，603，216.48元，净资产160，695，679.99元；报告期内实现营业收入87，531，694.41元、营业利润51，622，193.52元，净利润45，106，673.76元。

5.4.2 北京漫游谷信息技术有限公司

系本公司控股子公司，成立于2004年2月，主要从事：因特网信息业务服务（除新闻、出版、教育、保健、药品、医疗器械和BBS以外的内容）；互联网游戏出版；技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询；基础软件服务；制作、代理、发布广告；会议服务；承办展览展示活动；电脑动画设计；货物进出口、技术进出口、代理进出口等。注册资本1000万元人民币，目前本公司持有其70%的股份。截至报告期末，公司总资产331，325，042.00元，净资产305，833，850.50元；