（上接A15版）

（1）租赁B座办公楼

读者集团目前使用的B座办公楼是经甘肃画院和人民社约定联合建设的，该建筑物的建设履行了立项、规划及开工建设的审批手续，为合法建筑物；人民社履行了与甘肃画院约定的建设出资义务，有权使用B座办公楼，甘肃画院已书面确认对读者集团使用B座办公楼不主张权利。兰州市住房保障和房地产管理局对B座办公楼的合法性和读者集团对其拥有的使用权的合法性予以确认。发行人租赁读者集团B座办公楼合法有效。

发行人律师认为，发行人向读者集团租赁的B座办公楼不属于违法违规建筑，读者集团已取得房产管理部门及联建方甘肃画院对其使用权的确认认可，该等租赁合法有效；发行人租赁该办公楼用于教材教辅、一般图书出版发行业务以及财务部使用，该关联交易具有必要性，作价依据合法，价格公允，不存在因权属瑕疵而折价使发行人受益的情形。

保荐机构认为，发行人租赁读者集团部分B座办公楼作为办公场所，源于公司业务的发展历程和公司未来管理总部建成前的过渡性需要。综合考虑B座办公楼的地理位置、楼宇功能、房屋折旧费等因素，发行人与读者集团协商确定租赁价格，该租赁定价公允，不存在租赁价格因B座办公楼未办理产证而折价出租使发行人受益的情形。

（2）子公司租赁少数股东办公用房

发行人子公司旺财传媒与北京华夏时报传媒广告有限公司（以下简称“华夏传媒”）签订租房协议，旺财传媒租赁后着位于北京市西城区太平街部分办公楼，租赁面积为1,000平方米。

旺财传媒自2012年10月至2014年12月31日无偿使用该办公用房，目前北京市西城区太平街周边主要写字楼的租赁价格，基本单价约3.4元～4.5元/㎡/天，按照中间价4元/㎡/天测算，无偿使用期间的租金每年144万元，累计312万元。

2015年1月，依据市场同类地块同级别写字楼市场价格，并考虑到旺财传媒使用的办公楼的品质，双方经协商确定自2015年1月1日起以3.5元/㎡/天结算租金。按此价格标准，结合旺财传媒实际使用面积测算，2014年12月31日前旺财传媒无偿使用该办公楼期间，年应缴付租金为126万元，累计为273万元。

旺财传媒租赁其少数股东办公用房并无偿使用至2014年底，系发行人与华夏传媒在合作出资成立旺财传媒时友好协商的结果。由于新公司业务需逐步展开，双方股东一致认为该公司需要一定的培育期。因此，决定华夏传媒提供办公楼供其无偿使用两年。自2015年1月1日起，旺财传媒按照当地同类办公楼租赁市场价格向华夏时报支付房租。

参考市场同类地块同级别写字楼市场价格，并考虑到旺财传媒使用的办公楼的品质，双方协商确定自2015年1月1日起以3.5元/㎡/天结算租金，定价公允。

发行人律师认为，旺财传媒租用华夏传媒房屋不会对旺财传媒持续经营造成影响，且自2015年1月1日起旺财传媒已按市场价向华夏传媒支付租金，定价公允。

经核查，保荐机构认为，旺财传媒无偿使用华夏传媒办公用房约两年，是发行人与华夏传媒共同设立旺财传媒时基于支持其业务发展而协商确定的，该等关联交易对投资双方均有利。

参考市场同类地块同级别写字楼市场价格，并考虑到旺财传媒使用的办公楼的品质，双方协商确定自2015年1月1日起以3.5元/㎡/天结算租金，定价公允。

报告期内，旺财传媒无偿使用办公用房应付租金按照市场价格测算约为312万元，金额较小，对发行人经营业绩影响小。

（3）租赁关联方房产所涉及办公人员占员工人数比重

报告期内，发行人向读者集团、控股子公司少数股东华夏传媒等关联方租赁办公楼，租赁关联方房产涉及办公人员占员工人数的比重情况如下：

承租方	出租方	关联租赁涉及员工	
		员工人数	占公司总人数的比重
读者传媒	读者集团	231	40.38%
读者天地	读者集团	9	1.57%
旺财传媒	华夏传媒	37	6.47%
合 计		277	48.43%

子公司读者天地成立于2006年，是发行人设立在北京的专门从事图书营销发行的机构，办公人数较少，所需办公场地较小，成立时便使用现在租赁的读者集团位于北京的房产作为办公场所。2009年12月读者集团让渡产生出资设立发行人时将读者天地100%权益投入后，因延续发行资质及税务管辖地的需要，继续使用原办公场所。经与读者集团协商，租金按照当地同类房屋租金水平确定，每年15万元。

（4）读者集团代本公司缴纳水电费和取暖费

读者集团代为缴纳水电费是因为A、B座办公楼的统一水电、供暖系统设计，需要分摊水电。水电费价格为兰州市公用事业部门确定的市场价格，发行人与读者集团水电费用分摊依据合理，分摊比例准确。

2.偶发性关联交易情况

（1）购买车辆

2012年1月4日，公司与读者集团签订《车辆买卖合同》约定读者集团将其拥有的17部办公用车辆以评估价266.06万元转让予公司。

（2）收购股权

2012年2月及2012年5月，公司与读者集团分别签署股权转让协议，约定将读者集团持有的泰山传媒10%的股权和读者新媒体100%的股权，以相应所有者权益的评估价值分别作价为612.40万元和7,074.32万元转让予本公司。

（3）收购资产

2012年6月，读者集团将人民社经评估后的净资产-219.62万元连同配比的货币资金219.62万元，以零对价转让予公司。至此，读者集团及其控股子公司不再从事和公司相同或相类似的业务。

（4）其他

①2012年，读者数码向读者集团销售电纸书45.75万元；2013年，读者数码向读者集团销售“读者”手机和电纸书1.92万元；2014年公司向读者集团销售图书和期刊18.11万元。以上交易金额较小，占公司当期业务比重较低。交易价格由交易双方依据市场价格协商确定，与发行人向无关第三方价格相似，定价公允。

②2013年1月1日旺财传媒与北京华夏时报传媒广告有限公司签订媒体合作协议，双方约定2013年1月1日至2015年12月31日之间，互相提供各自所办刊物价值500万元的版面资源，2014年旺财传媒在《CM华夏理财》杂志发布广告，实现广告收入108.98万元。

3、关联方资金往来及应收应付余额

报告期内，关联方应收应付余额如下：

项目	关联方	2015-06-30		2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
		期末金额（万元）	占比（%）	期末金额（万元）	占比（%）	期末金额（万元）	占比（%）	期末金额（万元）	占比（%）
应收账款	读者集团	-	-	0.68	0.00	-	-	-	-
应付账款	读者集团	175.05	2.02	75.00	0.62	265.92	3.14	374.57	4.71
其他应付款	读者集团	0.73	0.07	0.73	0.07	0.73	0.05	0.73	0.06

4、关联交易对公司财务状况、经营成果和独立性的影响

本公司关联交易以市场价格或评估价值为依据，由交易双方根据一般商业原则协商确定。

报告期内发生的公司向其控股股东读者集团采购纸张、租赁仓库及车辆等关联交易均系公司基于当时正常商业考量所独立进行的决策，交易价格公允，不存在损害公司及其它非关联股东利益的情形。

为提高资产独立性，避免后续关联交易的发生，公司从关联方购买其办公用车辆；2012年收购读者新媒体100%股权、泰山传媒10%股权及人民社净资产，消除了同业竞争。

公司将继续租赁读者集团B座办公楼和北京都市晴园1009室及1010室房屋作为办公场所，交易定价公允、金额较小，对公司经营成果无重大影响。

综上所述，公司关联交易价格公允，规范履行了必要的决策程序，不影响公司的独立性；同时，经常性关联交易的金额占营业成本比例较小且呈下降趋势，对公司的财务状况和经营成果无重大影响。

5.独立董事对关联交易发表的意见

公司独立董事对报告期内公司关联交易决策程序的合法性和前述关联交易事项发表如下意见：报告期内的关联交易是交易对方协商一致后、基于普通的商业条件进行的，协议条款及交易价格公允、合理，关联交易不会损害公司及其股东的合法权益。

七、董事、监事、高级管理人员

姓名	在本公司任职	兼职任职企业	兼职职务	与本公司关联关系
吉西平	董事长	读者集团	董事长、总经理	控股股东
		旺财传媒	董事长	控股子公司
		读者动漫	董事长	控股子公司
		读者数码	董事长	控股子公司
		第六届中国出版协会	副理事长	无
		中国新闻文化促进会	常务理事	无
彭长城	副董事长、总经理	读者集团	董事	控股股东
		中国期刊协会	副会长	无
		甘肃省文化创意协会	副会长	无
		中国韬奋基金会	理事	无
		北京印刷学院	客座教授	无
		读者天地	执行董事	全资子公司
		读者数码	董事	控股子公司
陈泽奎	董事、常务副总经理	读者集团	董事	控股股东
		读者文化	董事长	控股子公司
		读者传播	董事长	控股子公司
		中国书刊发行协会	理事	无
		甘肃省出版工作者协会期刊研究会	秘书长	无
		中国期刊协会	理事	无
马永强	董事、副总经理	兰州理工大学人文学院	客座教授	无
		甘肃行政学院	客座教授	无
		甘肃省文化发展学会	副会长	无
		甘肃省新闻工作者协会第八届理事会	常务理事、副秘书长	无
		人民社有限	执行董事	全资子公司
		泰山传媒	董事	参股公司
王卫平	董事、副总经理、财务总监	读者新媒体	执行董事	全资子公司
		旺财传媒	董事	控股子公司
陈海平	董事	上海市华信金融控股有限公司	总经理	无
		上海华信证券	董事长	无
刘 立	独立董事	甘肃省新业资产经营有限责任公司	董事长	无
		白银有色集团股份有限公司	董事	无
陈芳平	独立董事	兰州商学院金融投资研究所	所长	无
		甘肃省文化金融研究院	院长	无
		甘肃省文化产业发展集团有限公司	投资总监	无
李宗义	独立董事	瑞华会计师事务所	合伙人	无
		宁夏银星能源股份有限公司	独立董事	无
		白银有色集团股份有限公司	独立董事	无
徐生旺	监事会主席	读者集团	监事会主席、工会主席、纪委书记	控股股东
郭继荣	监事	酒泉钢铁（集团）有限责任公司	产权管理部副部长	本公司股东
张 晨	董事会秘书	新星出版	董事	参股公司
		旺财传媒	董事	控股子公司
		华夏理财	执行董事	全资子公司
		读者动漫	董事	控股子公司
曾乐虎	监事	人民社有限	监事	全资子公司
		民族社有限		
		教育社有限		
		少儿社有限		
		文艺社有限		
		科技社有限		
		美术社有限		
		读者传播		控股子公司
郭 平	职工监事	读者集团	监事	控股股东

八、控股股东及其实际控制人的基本情况

本公司的控股股东为读者集团，其实际控制人为甘肃省人民政府。截至本招股意向书签署日，读者集团持有本公司14,400万股，占本次发行前股本总额的80%。

截至2014年12月31日，读者集团总资产为205,955.08万元，净资产为168,347.37万元；2014年实现净利润为13,196.40万元（以上数据经中喜会计师事务所审计）。

甘肃省人民政府是发行人的实际控制人。

九、简要财务会计信息及管理层讨论与分析

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

资产	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
货币资金	600,453,015.36	651,835,545.71	543,589,837.95	393,280,653.08
应收票据	5,521,515.00	120,000.00	13,850,000.00	6,519,272.15
应收账款	186,525,143.59	136,168,480.31	135,447,601.75	106,991,223.68
预付款项	33,667,916.00	16,903,654.11	5,058,614.87	7,319,055.91
其他应收款	11,809,343.02	4,720,239.64	3,132,451.38	2,212,568.21
存货	89,700,649.41	83,800,119.61	76,354,590.38	82,208,540.82
其他流动资产	14,173,718.76	22,715,884.16	-	-
流动资产合计	941,851,301.14	916,263,923.54	777,433,096.33	598,531,313.85
可供出售金融资产	6,124,032.44	6,124,032.44	6,124,032.44	6,124,032.44
长期股权投资	32,343,279.83	26,889,320.25	24,922,110.27	22,983,558.56
投资性房地产	13,780,907.74	14,032,929.70	14,536,973.62	15,041,017.54
固定资产	302,458,688.00	309,245,386.42	48,515,565.89	49,766,161.72
在建工程	-	-	208,183,226.25	191,736,539.45
无形资产	28,776,499.41	29,491,090.66	30,569,103.15	31,769,147.35
开发支出	9,837,772.67	6,811,134.45	-	-
长期待摊费用	1,000,000.00	-	141,005.51	3,626,002.45
递延所得税资产	2,618,248.79	871,556.75	599,213.25	13,069.14
其他非流动资产	28,311,829.69	28,028,810.83	77,319,053.00	52,440,000.00
非流动资产合计	425,251,258.57	421,494,261.50	410,910,283.38	373,499,528.65
资产总计	1,367,102,559.71	1,337,758,185.04	1,188,343,379.71	972,030,842.50
负债和所有者权益	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
应付账款	86,529,853.65	120,251,851.42	84,647,596.28	79,531,367.14
预收款项	30,184,219.25	28,107,403.72	25,051,083.02	24,805,736.74
应付职工薪酬	7,482,681.23	28,567,254.61	32,456,479.17	28,361,934.46
应交税费	7,271,505.49	5,667,285.56	9,632,438.42	16,507,655.25
应付利息	98,956.25	125,152.50	144,100.00	-
其他应付款	10,812,159.47	10,644,454.37	13,516,149.57	11,501,381.51
流动负债合计	142,379,375.34	193,363,402.18	165,447,846.46	160,708,075.10
长期借款	71,000,000.00	74,000,000.00	77,000,000.00	10,000,000.00
递延收益	69,950,214.97	66,954,265.42	44,292,416.53	34,368,996.77
递延所得税负债	82,773.93	82,773.93	165,547.86	165,547.86
非流动负债合计	141,032,988.90	141,037,039.35	121,457,964.39	44,534,544.63
负债合计	283,412,364.24	334,400,441.53	286,905,810.85	205,242,619.73
股本	180,000,000.00	180,000,000.00	180,000,000.00	180,000,000.00
资本公积	172,538,950.08	166,538,950.08	166,456,176.15	166,456,176.15
盈余公积	72,467,717.29	72,467,717.29	58,009,979.77	42,382,295.33
未分配利润	601,981,741.97	560,026,598.68	469,287,149.93	348,016,634.69
归属于母公司所有者权益合计	1,026,988,409.34	979,033,266.05	873,753,305.85	736,855,106.17
少数股东权益	56,701,786.12	24,324,477.46	27,684,263.01	29,933,116.60
股东权益合计	1,083,690,195.46	1,003,357,743.51	901,437,568.86	766,788,222.77
负债和股东权益总计	1,367,102,559.71	1,337,758,185.04	1,188,343,379.71	972,030,842.50

2、合并利润表

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业总收入	371,841,045.42	759,166,918.45	871,671,680.12	748,028,373.42
其中：营业收入	371,841,045.42	759,166,918.45	871,671,680.12	748,028,373.42
二、营业总成本	339,930,223.34	649,854,768.43	747,057,677.20	631,411,771.51
其中：营业成本	291,952,312.30	549,752,953.32	641,762,387.05	524,257,278.83
营业税金及附加	2,340,699.44	4,095,451.94	6,193,883.26	7,426,610.39
销售费用	9,141,580.70	20,895,312.09	22,871,318.88	23,232,329.45
管理费用	34,614,986.02	70,329,141.88	73,179,588.88	67,841,363.39
财务费用	-6,123,107.04	-1,981,219.36	-4,450,581.95	-2,170,983.57
资产减值损失	8,003,751.91	6,763,128.56	7,501,081.08	10,825,173.02
投资收益	1,015,849.99	4,251,876.73	815,580.83	1,688,262.39
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	453,959.58	1,967,209.98	1,938,551.71	1,309,091.26
三、营业利润	32,926,672.07	113,564,026.75	125,429,583.75	118,304,864.30
加：营业外收入	3,830,993.45	25,483,255.62	36,198,103.26	27,142,625.71
其中：非流动资产处置利得	60.00	-	3,810.00	-
减：营业外支出	32,836.04	265,644.80	213,418.73	18,695.24
其中：非流动资产处置损失	4,889.48	4,428.49	3,111.57	3,144.00
四、利润总额	36,724,829.48	138,781,637.57	161,414,268.28	145,428,794.77
减：所得税费用	-1,607,622.47	944,236.85	-235,077.81	771,644.10
五、净利润	38,332,451.95	137,837,400.72	161,649,346.09	144,657,150.67
归属于母公司所有者的净利润	41,955,143.29	141,197,186.27	163,898,199.68	145,757,185.92
少数股东损益	-3,622,691.33	-3,359,785.55	-2,248,853.59	-1,100,035.25
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	38,332,451.95	137,837,400.72	161,649,346.09	144,657,150.67
归属于母公司所有者的综合收益总额	41,955,143.29	141,197,186.27	163,898,199.68	145,757,185.92
归属于少数股东的综合收益总额	-3,622,691.33	-3,359,785.55	-2,248,853.59	-1,100,035.25
八、每股收益				
（一）基本每股收益	0.23	0.78	0.91	0.81
（二）稀释每股收益	0.23	0.78	0.91	0.81

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012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	274,568,037.21	672,840,455.93	746,518,668.78	655,857,486.39
收到的税费返还	-	11,745,597.65	13,637,296.19	9,408,039.30
收到其他与经营活动有关的现金	17,234,723.95	44,943,291.00	40,623,871.10	53,981,957.53
现金流入小计	291,802,761.16	729,529,344.58	800,779,836.07	719,247,483.22
购买商品、接受劳务支付的现金	261,490,028.15	464,140,865.91	488,837,821.98	445,054,031.49
支付给职工以及为职工支付的现金	47,346,317.12	77,625,624.97	75,253,958.81	63,272,740.16
支付的各项税费	11,592,903.42	30,132,325.55	35,479,760.49	25,203,952.08
支付其他与经营活动有关的现金	20,227,328.81	38,852,890.65	30,206,518.99	36,910,752.11
现金流出小计	340,656,577.50	610,751,707.08	629,777,060.27	570,441,475.84
经营活动产生的现金流量净额	-48,853,816.34	118,777,637.50	171,002,775.80	148,806,007.38
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	-	61,000,000.00	237,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	561,890.41	2,284,666.75	1,877,029.12	379,171.13
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	180.00	170.00	100.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	60,178,333.33	41,810,000.00	
现金流入小计	562,070.41	123,463,170.08	280,687,129.12	379,171.13
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	34,803,364.05	28,699,124.60	35,812,486.04	67,840,588.75
投资支付的现金	5,000,000.00	61,000,000.00	247,000,000.00	6,124,032.44
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	67,468,722.83
支付其他与投资活动有关的现金	-	426,738.97	52,213,392.65	33,000,000.00
现金流出小计	39,803,364.05	90,125,863.57	335,025,878.69	174,433,344.02
投资活动产生的现金流量净额	-39,241,293.64	33,337,306.51	-54,338,749.57	-174,054,172.89
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	42,000,000.00	-	-	27,400,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	42,000,000.00	-	-	27,400,000.00
取得借款收到的现金	-	-	70,000,000.00	10,000,000.00
收到其他与筹资有关的现金	-	-	-	3,357,425.29
现金流入小计	42,000,000.00	-	70,000,000.00	40,757,425.29
偿还债务支付的现金	3,000,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,986,382.50	40,566,978.77	29,328,525.00	30,000,000.00
支付其他与筹资有关的现金	300,000.00	300,000.00	4,120,000.00	50,100,000.00
现金流出小计	5,286,382.50	43,866,978.77	36,448,525.00	80,100,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	36,713,617.50	-43,866,978.77	33,551,475.00	-39,342,574.71
四、汇率变动对现金的影响额	-1,233.68	-2,866.96	-16,316.36	78.52
五、现金及现金等价物净增加额	-51,382,726.16	108,245,098.28	150,199,184.87	-64,590,661.70
加：期初现金及现金等价物余额	651,724,936.23	543,479,837.95	393,280,653.08	457,871,314.78
六、期末现金及现金等价物余额	600,342,210.07	651,724,936.23	543,479,837.95	393,280,653.08

（二）非经常性损益

单位：万元

明细项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
非流动资产处置损益	-0.48	-0.63	0.07	-0.31
计入当期损益的政府补助	381.61	1,283.96	2,244.36	1,755.51
委托他人投资或管理资产的损益	56.19	1,074.72	206.15	2.30
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	-153.99
其他营业外收支净额	-1.31	63.96	-9.69	16.40
非经常性损益合计	436.00	2,421.92	2,439.89	1,619.90
减：企业所得税影响数	14.07	29.10	105.74	141.38
非经常性损益净额	421.93	2,392.82	2,334.15	1,478.52
归属少数股东的部分	97.08	85.30	217.74	181.99
归属于公司普通股股东的非经常性损益	324.85	2,307.52	2,116.42	1,296.53
归属于母公司所有者的净利润	4,195.51	14,119.72	16,389.82	14,575.72
非经常性损益占净利润的比重（%）	7.74	16.34	12.91	8.90

（三）主要财务指标

财务指标	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
流动比率（倍）	6.62	4.74	4.70	3.72
速动比率（倍）	5.99	4.31	4.24	3.21
资产负债率（母公司）	13.35	14.63	16.41	15.71
无形资产占比（扣除土地使用权除外）	0.27%	0.34%	0.43%	0.59%
财务指标	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
息税折旧摊销前利润（万元）	4,730.52	15,297.24	17,235.04	15,252.89
利息保障倍数（倍）	19.74	62.14	-	-
每股经营活动产生的现金流量（元）	-0.27	0.66	0.95	0.99
每股净现金流量（元）	-0.29	0.60	0.83	-0.43
应收账款周转率（次）	2.04	4.95	6.37	6.55
存货周转率（次）	2.91	6.02	7.24	6.06

（四）管理层讨论与分析

1、资产状况分析

报告期内，公司流动资产及非流动资产占总资产的占比如下：

项目	2015年6月30日		2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
流动资产	94,185.13	68.89	91,626.39	68.49	77,743.31	65.42	59,853.13	61.58
非流动资产	42,525.13	31.11	42,149.43	31.51	41,091.03	34.58	37,349.95	38.42
资产总计	136,710.26	100.00	133,775.82	100.00	118,834.34	100.00	97,203.08	100.00

报告期内，公司资产规模增长较快，流动资产占比较高。2012年至2014年，公司的资产总额年复合增长率达到17.31%。公司资产规模大幅增加的主要是由于公司经营带来的利润积累，公司资产的流动性较强，符合出版发行行业特点。

2、盈利能力分析

（1）营业收入的构成及变动分析

公司主营业务是营业收入的主要来源。本公司主营业务为期刊、教材教辅和一般图书的出版发行、广告及新媒体业务；其他业务包括纸张、纸浆等原材料销售及房屋出租等业务。报告期内，公司营业收入的构成如下表：

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度		2012年度	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
主营业务	28,823.04	77.51	57,017.40	75.11	67,720.54	77.69	58,880.85	78.71
其他业务	8,361.06	22.49	18,899.29	24.89	19,446.63	22.31	15,921.99	21.29
合计	37,184.10	100.00	75,916.69	100.00	87,167.17	100.00	74,802.84	100.00

（2）公司利润的主要来源

报告期内，公司利润主要来源于营业利润，具体情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
营业收入	37,184.10	75,916.69	87,167.17	74,802.84
其中：主营业务收入	28,823.04	57,017.40	67,720.54	58,880.85
营业毛利	7,988.87	20,941.40	22,990.93	22,377.11
其中：主营业务毛利	7,569.44	18,957.25	21,417.31	21,609.68
其他业务毛利	419.43	1,984.14	1,573.62	767.43
投资收益	101.58	425.19	81.56	168.83
营业利润	3,292.67	11,356.40	12,542.96	11,830.49
营业外收支净额	379.82	2,521.76	3,598.47	2,712.39
利润总额	3,672.48	13,878.16	16,141.43	14,542.88
净利润	3,833.25	13,783.74	16,164.93	14,465.72

2012年、2013年和2014年，公司营业利润占利润总额比例分别为81.35%、77.71%和81.83%。公司利润主要来自于主营业务所产生的毛利，包括期刊类业务、教材教辅业务、一般图书业务及广告业务毛利。报告期内，公司主营业务所产生的毛利有所下降，与收入变化趋势基本一致。

3、报告期内现金流量分析

报告期内，公司现金流量总体情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	-4,885.38	11,877.76	17,100.28	14,880.60
其中：销售商品收到的现金	27,456.80	67,284.05	74,651.87	65,585.75
购买商品支付的现金	26,149.00	46,414.09	48,883.78	44,505.40
投资活动产生的现金流量净额	-3,924.13	3,333.73	-5,433.87	-17,405.42
筹资活动产生的现金流量净额	3,671.36	-4,386.70	3,355.15	-3,934.26
现金及现金等价物净增加额	-5,138.27	10,824.51	15,019.92	-6,459.07
期末现金及现金等价物余额	60,034.22	65,172.49	54,347.98	39,328.07

公司经营活动现金流总体状况较好。2012年、2013年及2014年，公司销售商品所收到的现金分别占当期营业收入总额的87.68%、85.64%及88.63%，占比较高。期刊业务方面，公司与各业务合作方之间建立了长期稳定的合作关系，回款状况良好；中小学义务教育教材由政府组织统一采购，回款有保障，2012至2014年度，公司产生的净利润累计为44,414.39万元，经营活动产生的现金流量净额累计为43,858.64万元，且2012年度、2013年度经营活动产生的现金流量净额均高于当期产生的净利润。公司经营业务孳生现金流量的能力较强，盈利质量较高。

4、影响主营业务收入及利润的主要因素

（1）“读者”品牌影响力是公司持续盈利能力的保障

自创刊以来，经过多年的发展，《读者》发行量连续多年位居国内期刊类首位，“读者”品牌获得了市场的肯定和社会的认同。依托“读者”品牌，公司可以拓展“读者”品牌载体的内涵，对除期刊以外的其他业务进行品牌嫁接及强化，增强公司其他业务的市场竞争力；也可以拓展“读者”品牌的外延。“读者”品牌影响力是公司可持续盈利的重要保障。

（2）居民收入水平和教育、出版政策的影响

随着社会经济的发展，我国城乡居民收入增长较快。中国城乡居民文教娱乐用品及服务类支出逐年上升，居民消费结构的升级形成了国内图书、期刊杂志出版发行行业的增长源泉。

《新闻出版业“十二五”时期发展规划》（新出政发[2011]6号）、《中共中央关于深化文化体制改革推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大问题的决定》、《文化产业振兴规划》、《关于进一步推进新闻出版体制改革的指导意见》（新出产业[2009]298号）等多项产业政策的出台为我国出版发行行业的发展提供了良好的发展环境，也给本公司带来广阔的发展空间。

（3）税收优惠政策的持续性

出版发行行业是我国文化产业的重要组成部分，是国家政策扶持的重点行业，长期以来在财政、税收等方面享受国家统一制定的优惠政策。报告期内，公司享受免征所得税和增值税返还税收优惠政策。如果税收优惠政策到期后本公司不能继续享受有关优惠政策，公司的财务状况及营运业绩将受到不利影响。

（4）公司经营优势及困难对公司未来盈利能力的影响

公司形成了期刊、教材教辅业务为主，广告及一般图书业务为支撑，新媒体业务为补充的多产品经营格局。报告期内，公司利用品牌影响力、期刊发行规模大的优势，增强议价能力强，并较好地控制了业务成本，使主营业务盈利能力突出，保持了稳定增长趋势。公司属于轻资产运行模式，流动资产占总资产比例高，资产流动性及营债能力较强。稳定的盈利能力和良好的财务状况为公司未来业务拓展奠定良好的基础。在公司业务规模增大、积极布局数字出版业务的经营压力下，公司面临融资渠道单一和吸引优秀人才能力不足等经营困难。

公司将进一步巩固《读者》期刊的市场优势地位，加大刊群建设力度，充分发挥公司区域特色文化优势，提升公司多产品经营竞争优势，在不断提升公司管理水平的同时，大力引进行业高端人才，为实现公司全媒体运营的发展战略提供有力保障。本次募集资金投资项目是对公司现有业务的拓展，将全面提高公司的运营能力，拓宽公司的业务领域和收入来源，提高公司的整体盈利能力。

（5）行人教材招投标的中标金额、对销售收入、净利润影响

①发行人获得甘肃省中小学招投标教材出版、印刷代理权情况

报告期内，发行人获得人民教育出版社、华东师范大学出版社有限公司和中国地图出版社出版的义务教育阶段（政府采购项目）和高中阶段（非政府采购项目）在甘肃省的代理权。甘肃省中小学义务教育教材由主要以人民教育出版社版教材为重点选用教材，由甘肃省政府采购办，甘肃省农村义务教育经费保障机制改革领导小组办公室组织招标。

报告期内投标、续标主要科目见下表：

投标项目	投标及续标科目	执行标准
2012年度		
甘肃省2012年度免费教科书政府采购项目	语文（1-9年级）、数学（1-9年级）、英语（3-6年级）（PEP）、英语（1-6年级）（新起点）、英语（7-9年级）（新目标）、物理（8-9年级）、化学（9年级）、地理（7-8年级）、历史（7-9年级）、生物（7-8年级）、思想品德（7-9年级）、音乐（1-9年级）（循环教材）、美术（1-6年级）（新版）（循环教材）、美术（7-9年级）（循环教材）、品德与生活（1-2年级）、品德与社会（3-6年级）、体育与健康（7-9年级）（循环教材）、历史（7-9年级）、地理围册、数学（7-9年级）、体育与健康（7-9年级）（循环教材）、信息技术（7-8年级）（循环教材）、信息技术（4-6年级）（循环教材）	甘肃省教育厅《关于2012年义务教育国家课程教学用书有关事项的通知》（甘教基[2012]19号）
2013年度		
甘肃省2013年度免费教科书政府采购项目	语文（1-9年级）、数学（1-9年级）、