

(上接A16版)

(三) 主要财务指标				
财务指标	2019年 度 /2019.12.31	2018年度 /2018.12.31	2017年度 /2017.12.31	
流动比率(倍)	1.82	1.64	1.62	
速动比率(倍)	1.80	1.64	1.61	
资产负债率(母公司)(%)	65.56	68.88	73.97	
资产负债率(合并)(%)	55.69	60.27	63.94	
归属于发行人股东的每股净资产(元)	7.27	5.03	3.63	
应收账款周转率(次)	4.10	3.51	3.37	
存货周转率(次)	217.20	444.15	209.15	
息税折旧摊销前利润(万元)	23,456.23	15,196.67	12,418.00	
归属于母公司所有者的净利润(万元)	19,362.31	12,403.05	9,776.27	
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润(万元)	18,209.72	12,061.17	9,325.92	
利息保障倍数(倍)	77.43	71.22	61.18	
每股经营活动现金流量净额(元)	2.71	1.50	2.54	
每股净现金流量(元/股)	1.63	0.60	1.98	
无形资产(扣除土地使用权后)占净资产的比例(%)	0.23	0.25	0.42	

根据《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》的规定,公司净资产收益率和每股收益计算列示如下:

报告期利润	报告期间	加权平均净资产收益率(%)	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2019年度	60.80	3.74	3.74
	2018年度	56.37	2.39	2.39
	2017年度	58.01	1.89	1.89
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2019年度	57.19	3.52	3.52
	2018年度	54.81	2.33	2.33
	2017年度	55.34	1.80	1.80

(四) 管理层分析与讨论  
1. 财务状况分析  
报告期各期末,公司总资产的构成情况如下:

报告期各期末,公司流动负债主要为应付账款、预收款项、短期借款和应交费等。2018年末及2019年末,公司流动负债分别同比增长22.34%、17.38%,主要系公司业务快速扩张导致采购量大幅增长,应付账款相应增加致。

2、盈利能力分析

(1)公司营业收入构成情况

报告期内,公司营业收入构成情况如下。

流动资产方面,报告期各期末,公司流动资产快速增长,占资产总额的比例较高,分别为99.24%、97.85%和98.25%,主要是因为报告期内公司经营情况良好,营业收入快速增长,盈利能力持续提高,各期末货币资金及应收账款等流动资产相应增加。

非流动资产方面,2018年末非流动资产规模有所上升,系因长期应收款和长期待摊费用增加所致;2019年末非流动资产规模基本稳定。

公司负债以流动负债为主,负债结构稳定。报告期各期末,公司的负债构成情况如下:

主要收入来源：活动策划服务收入规模整体呈增长趋势；校园媒体营销服务居于国内领先地位。具体情况如下：

单位：万元

服务类别	2019年度			2018年度			2017年度		
	金额	占（%）	比	金额	占（%）	比	金额	占（%）	比
数字营销服务	140,271.45	85.98		88,663.99	80.64		55,188.04	72.92	

报告期各期末,公司流动负债主要为应付账款、预收款项、短期借款和应交税费等。2018年末及2019年末,公司流动负债分别同比增长22.34%和17.38%,主要系公司业务快速扩张导致采购量大幅增长,应付账款相应增加所致。

2. 盈利能力分析  
(1) 公司营业收入构成情况  
报告期内,公司营业收入构成情况如下:

公司其他主营业务收入主要包括社交媒体营销服务、软件开发与系统集成业务等,报告期内占比较小。

(2)公司综合毛利率情况

2017年至2019年,公司综合毛利率分别为27.24%、25.34%和22.36%,综合毛利率变动主要系收入构成变化所致。报告期内,各业务类型毛利率对综合毛利率的贡献如下表所示:

	单位
--	----

公司主营业务收入包括数字营销服务、场景活动服务和校园媒体营销服务等,2017年至2019年,公司主营业务收入的比例分别为93.79%、100.00%和100.00%,主营业务突出。公司其他业务收入主要为转租部分办公场所取得的收入。

报告期内,数字营销服务收入规模及占比持续提升提高,2017年至2019年,占主营业务收入的比例分别为72.92%、80.64%和85.98%,已成为公司的主要收入来源;场景活动服务收入规模整体呈增长趋势;校园媒体营销服务处于国内领先地位。具体情况如下:

数字营销服务	20126	85.98	17.42	22.76	80.64	18.36	23.17	72.77	16.86
其中:广告投代理	1859	83.51	15.85	21.40	76.82	16.44	22.38	71.34	15.59
广告方案策划与执行	6328	2.47	1.56	50.16	3.82	1.92	62.39	1.43	0.89
场景活动服务	3543	8.65	3.06	29.86	14.35	4.28	34.60	13.70	4.74
校园媒体营销服务	6162	1.27	0.78	64.79	3.11	2.01	63.66	5.88	3.75
其他主营业务	2664	4.10	1.09	35.81	1.91	0.68	25.38	7.45	1.89
其他业务	-	-	-	-	-	-	6.02	0.21	0.01
综合毛利率	22.36	100.00	22.36	25.34	100.00	25.34	27.24	100.00	27.24

公司其他主营业务收入主要包括社交媒体营销服务、软件开发与系统集成业务等,报告期内占比较小。

(2) 公司综合毛利率情况  
2017年至2019年,公司综合毛利率分别为27.24%、25.34%和22.36%,综合毛利率变动主要系收入构成变化所致。报告期内,各业务类型毛利率对综合毛利率的贡献如下表所示:

3.现金流量分析			
报告期内,公司现金流量情况如下:			
单位:万			
项目	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	14,050.36	7,794.69	13,169.00
投资活动产生的现金流量净额	-318.14	-210.47	64.85
筹资活动产生的现金流量净额	-5,296.29	-4,477.14	-2,977.07
现金及现金等价物净增加额	8,436.93	3,107.09	10,256.77

公司综合毛利率与各业务类型的比重密切相关。报告期内,公司数字营销服务收入规模实现快速增长,收入占比由2017年的72.77%逐年提升至2019年的85.98%。由于数字营销服务的毛利率与场景活动服务、校园媒体营销服务的毛利率相比相对较低,故其收入占比的迅速上升拉低了公司的综合毛利率水平。

3. 现金流量分析  
报告期内,公司现金流量情况如下:

项目	2019年度	2018年度	2017年度	
经营活动产生的现金流量净额	14,050.36	7,794.69	13,169.00	
投资活动产生的现金流量净额	-318.14	-210.47	64.85	
筹资活动产生的现金流量净额	-5,295.29	-4,477.14	-2,977.07	
现金及现金等价物净增加额	8,436.93	3,107.09	10,256.77	

报告期内,公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入关系如下表:

项目	2019年度	2018年度	2017年度	
销售商品、提供劳务收到的现金	161,825.45	102,408.25	73,236.64	
营业收入	163,142.61	109,951.12	75,841.92	
营业收入	99.19%	93.14%	96.56%	

2017年至2019年,公司销售商品、提供劳务收到的现金占当期营业收入的比重整体呈上升趋势,主要系公司加强了应收账款管理力度。2017年至2019年,公司销售商品、提供劳务收到的现金合计数与营业收入合计数值的比值为96.71%,较为合理。

报告期内,公司经营产生的现金流量净额与净利润的关系如下表:

项目	2019年度	2018年度	2017年度	
经营活动产生的现金流量净额	14,050.36	7,794.69	13,169.00	
净利润	19,362.31	12,403.05	9,776.27	
经营活动产生的现金流量净额/净利润	72.57%	62.94%	134.70%	

2017年至2019年,公司经营产生的现金流量净额合计数与净利润合计数的比值为84.29%,较为合理。

综上所述,报告期内公司营业收入回款良好,经营活动现金流量较为健康。

(五) 股利分配  
1. 公司现行股利分配政策  
根据《公司章程》的规定,公司的利润分配政策为可以现金或股票方式分配股利。公司可以进行现金分红,最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%。

根据有关法律法规和公司章程的规定,公司缴纳所得税后的利润,按下列顺序分配:

(1) 公司分配当年税后利润时,应当提取利润的10%列入公司法定公积金。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。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的,在依照前款规定提取法定公积金之前,应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后,经股东大会决议,还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润,按照股东持有的股份比例分配。但公司章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定,在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的,股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。  
(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将不少于转增前公司注册资本的25%。

2. 最近三年股利分配情况  
根据2016年5月12日公司2015年年度股东大会会议审议通过《关于2015年度利润分配预案的议案》。公司利润分配方案为:以公司2015年末总股本37,000,000股为基数,以资本公积向全体股东每10股转增4股,每10股派发现金红利5.40元,共派发现金1,998.00万元。

根据2017年6月28日公司2017年第六次临时股东大会审议通过《关于2017年度利润分配的议案》。公司利润分配方案为:以公司2016年末总股本5,180万股为基数,向全体股东每10股派发现金红利9.65元(含税),共计派发现金4,998.70万元。

根据2018年4月3日公司2017年年度股东大会会议审议通过《关于2017年度利润分配的议案》。公司利润分配方案为:以公司2017年末总股本51,800,000股为基数,每10股派10元现金红利(含税),共派发现金红利5,180.00万元。

根据2019年3月29日公司召开2018年年度股东大会会议审议通过《关于2018年度利润分配方案》的议案。公司利润分配方案为:公司拟按2018年末总股本51,800,000股为基数,每10股派15元现金红利(含税),共派发现金红利7,700.00万元。

3. 发行前滚存利润分配安排  
根据公司2019年3月18日召开的第二届董事会第四次会议和2019年4月2日召开的2019年第一次临时股东大会决议,本次发行前的滚存利润由发行后的所有新老股东按其各自持股比例共享。

4. 发行后股利分配政策  
公司于2019年3月18日召开的第二届董事会第四次会议和2019年4月2日召开的2019年第一次临时股东大会审议通过了上市后适用的《公司章程》,本次发行后的股利分配政策如下:

(1) 利润分配政策的基本原则  
① 公司充分考虑对投资者的回报,每年按当年实现的可供分配利润的规定比例向股东分配股利;

② 公司制定分配方案时,以母公司报表中可供分配利润为依据。同时,为避免出现超额分配的情况,公司以合并报表、母公司报表中可供分配利润孰低的原则来确定具体的利润分配比例;

③ 公司的利润分配政策重视对投资者的合理投资回报,利润分配政策应保持连续性和稳定性,同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展,经营活动现金流量连续两年为负时不进行当年度的利润分配;

4) 公司优先采用现金分红的利润分配方式。  
(2) 利润分配具体政策  
1) 利润分配的形式:  
公司采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配股利。但优先采用现金分红的利润分配方式。

2) 公司现金分红的具体条件和比例:  
除特殊情况外,公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%,每年以现金方式分配的利润不少于10%。

特殊情况是指下列情况之一:当年未盈利或累计未分配利润为负;当年实现的每股可供分配利润低于0.1元;当年现金流不足,实施现金分红将影响公司后续持续经营;公司未来十二个月内存在重大投资计划或重大现金支出等事项发生(募集资金项目除外);审计机构对公司该年度财务报告未出具标准无保留意见的审计报告;

上述重大投资计划或重大现金支出事项是指:公司未来十二个月内拟对外投资(包括股权投资、债权投资等)、收购资产或购买资产(指机器设备、房屋建筑物、土地使用权等有形或无形的资产)一次性或累计支出达到或超过人民币3,000万元。

公司董事应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素,区分下列情形,并按照公司章程规定的程序,提出差异化的现金分红政策:

① 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%;

② 公司的发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%;

③ 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%;

公司发展阶段属成长期但有重大资金支出安排的,可以按照前项规定处理。

(3) 股票股利分配的条件  
公司可以根据累计可供分配利润及现金流状况,在满足上述现金股利分配和公司股本规模合理的前提下,保持股本扩张与业绩增长相适应,采取股票股利等方式分配股利。采用股票股利进行利润分配的,应当具有成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

(4) 利润分配的期间间隔  
在满足上述现金分红条件的情况下,原则上每年度进行一次现金分红,公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

(5) 公司利润分配方案的决策机制及程序  
公司每年利润分配方案由公司管理层、董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金需求和股东回报规划提出并拟定,经全体董事过半数表决通过,且经三分之二以上独立董事同意后提交股东大会审议。在具体方案制订过程中,董事会应充分研究和论证公司现金分红的时机、条件、最低比例以及决策程序要求等事宜,通过多种渠道充分听取公众投资者、独立董事、监事及公司高级管理人员的意见。独立董事应对利润分配方案发表独立意见并公开披露。独立董事可以征集公众投资者的意见,提出分红提案,并直接提交董事会审议。

股东大会对利润分配具体方案进行审议时,公司应当通过电话、传真、邮箱等多种渠道与股东特别是公众投资者进行沟通和交流,充分听取公众投资者的意见和诉求,并及时答复公众投资者关心的问题。审议利润分配方案采取现场投票和网络投票相结合的方式,为公众投资者提供便利。公司在审议利润分配具体方案时应对中小投资者表决实行单独计票。

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

(6) 利润分配政策的制定与调整机制  
公司应保持股利分配政策的连续性、稳定性。公司将根据自身实际情况,并结合股东(特别是公众投资者)、独立董事和监事的意见调整利润分配政策。

公司如因外部经营环境或者自身经营状况发生重大变化而需调整利润分配政策的,董事会应就有关利润分配政策及调整做专题讨论,并且经公司董事会、监事会审议通过后方可提交股东大会批准。调整后的利润分配方案不得违反中国证监会及证券交易所的有关规定。

公司利润分配政策的制定与调整应由公司董事会向公司股东大会提出,董事会提出的利润分配政策须经股东大会过半数表决通过,独立董事应当对利润分配政策的制定或调整发表独立意见。

监事会对利润分配政策调整的议案进行表决时,应当经全体监事过半数审议通过。

股东大会对利润分配政策或其调整的议案进行表决时,应当由出席股东大会会议的股东(包括股东代理人)所持表决权的2/3以上表决通过,且对中小投资者的表决应当单独计票。

(六) 发行人控股子公司的情况  
截至本招股说明书摘要签署日,发行人拥有9家全资子公司即橙色风凰、合肥人行、西安三人行、众点广告、盛浩科技、陕西荣誉、江西荣耀、武汉众行和酷软科技。具体情况如下:

公司名称	成立时间	注册资本	实收资本	注册地址	经营范围
北京橙色风凰数字技术有限公司	2008年4月1日	1,000万元	1,000万元	北京市海淀区知春路7号致真大厦C座12层01室	技术服务、技术推广、技术开发、技术转让、技术咨询;组织文化艺术交流活动(不含营业性演出);承办展览展示活动;企业管理咨询;计算机系统服务;维修计算机;电脑动画设计;设计、制作、代理、发布广告;市场调查;软件开发;企业策划;出租商业用房;股权投资;股权投资管理;影视策划;文艺创作;经济信息咨询;公共关系服务;摄影扩印服务;销售礼品、工艺品、通讯设备、计算机软硬件及辅助设备、电子产品、通讯设备、服装鞋帽、针纺织品、卫生用品、化妆品、日用品、厨房用品、卫生间用品、厨具、家用电器、五金交电(不含电动自行车)、玩具、文化用品、体育用品、建筑材料、金属材料;电话销售;广播电视节目制作;电影摄制。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;电影发行、电影摄制、广播电视节目制作以及依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事国家产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)
统一社会信用代码	91110108674295079L				
法定代表人	崔雷				
项目	2019.12.31				
总资产(元)	133,977,208.53				
净资产(元)	54,038,075.52				
项目	2019年度				
净利润(元)	27,566,319.27				

公司名称	成立时间	注册资本	实收资本	注册地址	经营范围
合肥三人行教育科技有限公司	2007年4月9日	500万元	500万元	合肥市政务区徽山路188号新蓝海港城市广场D座2105室	国内广告策划、设计、制作、代理及发布;会议会展服务;营销及文化活动策划服务;展览展示;代理进出口业务;手机及配件销售;标识标牌及文化用品的设计、制作;打制雕刻件安装;计算机系统服务;系统集成;网络设备安装与维护;计算机系统维护;网页设计;通信集成系统网络的设计、开发、安装;软件开发、销售与运营;从事计算机系统集成领域的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务;网络系统集成服务(除专项许可);影视动画设计;通信设备软件开发与销售;文艺创作与表演;演出业务的组织和承办;不动产租赁;网络广告制作;网站建设;音视频销售;多媒体系统工程设计、运行及维护;校园文化设施建设、设计、制作及安装;雕塑设计与制作;建筑设计;景观设计;室内外装饰装修工程。(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)
统一社会信用代码	91340107376916575C				
法定代表人	崔雷				
项目	2019.12.31				
总资产(元)	8,034,241.17				
净资产(元)	5,210,312.53				
项目	2019年度				
净利润(元)	825,744.15				

公司名称	成立时间	注册资本	实收资本	注册地址	经营范围
西安三人行广告传媒有限公司	2006年7月25日	300万元	300万元	陕西省西安市高新区科技二路72号软件园唐乐园E401	广告设计、制作、代理、发布;工艺礼品设计、加工及销售;健身用品、包装袋具、日用品销售;会议服务;文艺交流活动的组织、策划;企业形象设计、商务信息咨询;市场调查;计算机系统集成及设计(须经审批项目除外)、技术服务;计算机软硬件开发、销售;网页设计;网络设备安装与维护;票务代理;包装装潢印刷品印刷(限分支机构经营)。(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)
统一社会信用代码	91610131775916575C				
法定代表人	崔雷				
项目	2019.12.31				
总资产(元)	8,034,241.17				
净资产(元)	5,210,312.53				
项目	2019年度				
净利润(元)	825,744.15				

公司名称	成立时间	注册资本	实收资本	注册地址	经营范围
陕西荣誉网络科技有限公司	2006年4月24日	1,000万元	1,000万元	陕西省西安市高新区科技二路72号软件园唐乐园E401	从事网络信息、计算机、系统软件及网络产品的研发、技术转让、技术咨询、技术服务、设计、制作、代理、发布;工艺礼品设计、加工及销售;健身用品、包装袋具、日用品销售;会议服务;文艺交流活动的组织、策划;企业形象设计、商务信息咨询;市场调查;计算机系统集成及设计(须经审批项目除外)、技术服务;计算机软硬件开发、销售;网页设计;网络设备安装与维护;票务代理;包装装潢印刷品印刷(限分支机构经营)。(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)
统一社会信用代码	91610107376916575C				
法定代表人	崔雷				
项目	2019.12.31				
总资产(元)	8,034,241.17				
净资产(元)	5,210,312.53				
项目	2019年度				
净利润(元)	825,744.15				

公司名称	成立时间	注册资本	实收资本	注册地址	经营范围
江西荣耀网络科技有限公司	2006年4月24日	1,000万元	1,000万元	江西省南昌市高新区科技二路72号软件园唐乐园E401	从事网络信息、计算机、系统软件及网络产品的研发、技术转让、技术咨询、技术服务、设计、制作、代理、发布;工艺礼品设计、加工及销售;健身用品、包装袋具、日用品销售;会议服务;文艺交流活动的组织、策划;企业形象设计、商务信息咨询;市场调查;计算机系统集成及设计(须经审批项目除外)、技术服务;计算机软硬件开发、销售;网页设计;网络设备安装与维护;票务代理;包装装潢印刷品印刷(限分支机构经营)。(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)
统一社会信用代码	91610107376916575C				
法定代表人	崔雷				
项目	2019.12.31				
总资产(元)	8,034,241.17				
净资产(元)	5,210,312.53				
项目	2019年度				
净利润(元)	825,744.15				