(上接A49版)

序号	软件名称	著作权人	权利取得方式	开发完成日期	证书号	登记号
1	引力搜索引擎监控及模拟点击软件[简称:引力搜索助手]V1.0	引力传媒	原始取得	2011.10.20	软著登字第0492701号	2012SR124665
2	引力视频前贴广告自动截图软件[简称:引力广告自动截图软件]V1.0	引力传媒	原始取得	2012.8.10	软著登字第0492278号	2012SR124242
3	1024网络舆情监控平台V1.0	一零二四（北京）	原始取得	2011.1.19	软著登字第0681581号	2014SR012337
4	1024社会化媒体舆情监控平台V1.0	一零二四（北京）	原始取得	2012.3.7	软著登字第0672750号	2014SR003506
5	1024电子商务运营平台V1.0	一零二四（北京）	原始取得	2012.9.12	软著登字第0611906号	2013SR106144
6	1024社会化客户服务平台V1.0	一零二四（北京）	原始取得	2013.1.9	软著登字第0606748号	2013SR100986
7	公关行业企业协作办公平台[简称:协作办公平台] V1.0	一零二四（北京）	原始取得	2013.3.22	软著登字第0604874号	2013SR099112

5、经营资质及许可

截至招股意向书签署日，发行人取得的经营资质及许可情况如下表所示：

序号	资质名称	发证主体	证件号	有效期
1	《广播电视节目制作经营许可证》	北京市新闻出版广电局	（京）字第1609号	2017.01.08

（三）房屋租赁情况

截至招股意向书签署日，发行人及其子公司所有办公场所均系租赁取得，共有12处，具体情况如下：

序号	使用者	出租方	地址	合同到期日	租赁面积（m2）	房产证
1	引力传媒	北京盛源兴投资管理有限公司	北京市朝阳区西大望路甲12号2.4号楼五、六层	2017.5.20	2,400.00	无
2	引力传媒	山东山大华特科技股份有限公司济南分公司	山东省济南市经十路17703号华特广场C300、C302室	2015.8.7	339.26	有
3	引力传媒	郑作金	广州市天河区华明路29号3201房	2015.9.11	241.00	有
4	引力传媒	蔡芳	杭州市下城区华庭公寓9幢1单元1601室	2015.5.21	192.39	有
5	引力传媒	袁顺利	湖南省长沙市芙蓉区五一中路13号华美欧大厦1111号房	2015.12.22	160.00	有
6	引力传媒	北京玉渊潭物业管理集团有限公司第八分公司	北京市海淀区阜外亮甲店1号中水园2.3号楼105室	2016.10.14	49.50	有
7	北京九合	北京盛源兴投资管理有限公司	北京市朝阳区西大望路甲12号2.4号楼六层	2017.5.20	500.00	无
8	上海九合	上海丹谷投资管理有限公司	上海市徐汇区吴中路8号锦辉大厦1幢12楼1212-1218室	2016.4.24	374.59	有
9	上海九合	中广国际广告创意产业基地发展有限公司	上海市嘉定工业区汇源路55号4幢3层A区3019室	2019.1.16	5.00	有
10	天津引力	天津生态城动漫园投资开发有限公司	天津生态城动漫中路482号创智大厦裙楼315房间	2015.11.25	80.05	无
11	一零二四（北京）	北京辰润物业管理有限公司	北京市朝阳区安慧里三区6号楼3层6-7-308室	2015.5.31	290.00	有
12	一零二四（天津）	天津生态城产业运营管理有限公司	天津生态城动漫中路482号创智大厦第[2]层办公室[210-6]房间	2016.3.17	38.61	无

六、同业竞争与关联交易

（一）同业竞争情况

本公司控股股东为罗行记，实际控制人为罗行记与蒋丽夫妇。截至本招股书签署日，本公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在从事与本公司相同或相似业务的情况，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。

为了避免未来可能发生的同业竞争，更好地维护中小股东的利益，公司实际控制人罗行记与蒋丽夫妇、合众创世已于2012年6月13日出具了关于避免同业竞争的承诺函）。

（二）关联交易情况

1、房屋租赁

报告期内，2011年至2012年3月，公司主要办公场所系向罗行记租赁。根据公司与罗行记2011年签订的《房屋租赁合同》及2012年签订的《房屋租赁补充协议》，公司向罗行记租赁其位于北京市朝阳区建外SOHO18号楼建筑面积合计为1,079.86平方米的房产用于办公。

合同签署时间	租赁期限	月租金	每平米日租金
2011年3月2日	2011.4.1-2012.3.31	10万元	3.08元

与罗行记租赁协议到期后，公司未续租其上述房产。

2、公司收购北京和谐92%股权、山东引力100%股权、杭州共赢100%股权

为消除控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与引力有限之间的同业竞争、减少关联交易，2011年引力有限分别收购了北京和谐92%股权、山东引力100%股权和杭州共赢100%股权，上述三家公司成为引力有限全资子公司

3、无偿收购控股股东商标

2011年7月13日，公司与罗行记签订《注册商标转让协议》，约定罗行记将其拥有的由国家工商行政管理总局商标局颁发的第4814183号注册商标“引力媒体”无偿转让给发行人。2012年7月19日，国家工商行政管理总局商标局出具了《注册商标变更证明》，核准上述商标变更注册人为引力传媒股份有限公司。

4、关联担保情况

2012年3月7日，本公司与中国民生银行总行营业部签订《综合授信合同》，约定本公司在合同约定的授信有效期（2012年3月7日至2013年3月7日）内可向中国民生银行总行营业部申请最高授信额度为5,000万元的人民币借款。罗行记作为保证人，签订了《最高额担保合同》，为本公司借款提供最高额连带保证责任担保。

5、与关联方资金往来

报告期内，公司与罗行记及其关联方国华商科、智邦美联存在一定资金往来情形。公司与罗行记资金往来根据性质可分为三类：一是因本公司日常业务需要，罗行记从公司支取的业务借款；二是罗行记因自身的资金需求而从公司借款；三是由公司代为支付罗行记房产（位于北京市朝阳区建外SOHO18号楼）的按揭款。其中，公司代罗行记支付按揭款为报告期内控股股东占款的主要原因，截至2011年11月末，该部分款项余额总计为615.75万元。

公司股权基准日前，罗行记及其关联方对公司的欠款已经全部结清。罗行记就自引力有限成立以来其占用公司的资金支付利息共计102.63万元，利息计算依据为占用资金的实际天数及银行同期一年期定期存款利率。

（三）独立董事对关联交易发表的意见

公司全体独立董事对公司报告期内关联交易定价公允性及履行法定程序审批情况进行了核查，认为：

1、报告期内，公司与罗行记及其他关联方存在的资金占用和资金往来事项未对公司的正常经营和独立运行造成实质影响，不存在损害发行人及其股东利益的情况。

2、报告期内，公司收购北京和谐、山东引力和杭州共赢的股权的对价公平、合理，不存在损害公司及其他股东利益的情形，并解决了公司与实际控制人的同业竞争，公司的业务体系更加完整，符合公司全体股东的利益。

3、在报告期内，公司与关联方的其他关联交易是符合公司正常经营需要，交易遵循公平、公正、合理的原则，定价公允、合理，符合公司及股东的利益，不存在损害公司及非关联股东利益的情形。

七、董事、监事、高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	2014年薪酬（万元）	持有公司股份的数量（万股）	与公司的其他利益关系
罗行记	董事长、总裁	男	42	2014年12月-2017年12月	中共山东省委党校科学社会主义研究生班毕业，中国传媒大学客座教授，曾任职于山东森林地产给排水心、山东省妇女干部学院、山东世博商务有限公司；2002年7月起，担任山东引力执行董事，经理；2005年8月，创立引力有限并担任引力有限执行董事、总裁；2011年12月至今担任本公司董事长、总裁	天津引力执行董事、总经理；北京九合执行董事；上海九合执行董事；天津九合执行董事；一零二四（北京）董事长；一零二四（天津）董事长；美迪美达董事；合众创世执行董事；国华商科执行董事；天津星光执行董事	208.67	7,450.00	无
桑志勇	董事、助理总裁	男	36	2014年12月-2017年12月	大学本科学历，曾先后任职于山东荣泽天香毛纺织集团有限公司、深圳百利时化妆品有限公司；2005年8月，加入引力有限，历任客户经理、客户总监、北京营销中心副总经理、北京营销中心总经理、助理总裁	天津引力助理总经理、一零二四（北京）董事、一零二四（天津）董事、美迪美达董事	107.49	46.00	无
王骞	董事、助理总裁、董事会秘书、法务总监	男	40	2014年12月-2017年12月	本科。曾任职于北京盛捷鸿商贸有限公司、北京市万商天勤律师事务所、北京市金杜律师事务所；2010年10月，加入引力有限，担任助理总裁、法务总监；2011年12月至今担任本公司董事、助理总裁、董会秘书、法务总监	天津引力助理总经理、天津九合监事、一零二四（北京）监事、一零二四（天津）监事、美迪美达监事	89.91	35.00	无
费华武	董事	男	45	2014年12月-2017年12月	本科。曾任职于江西省九江市粮食局、国泰证券江西分公司、上海东方证券投资银行总部、北京东方诚信投资有限公司、财富证券北京投行部、浦东技术创业促进中心副主任；2011年12月至今担任本公司董事	上海富厚股权投资管理有限公司董事长；	–	3.5929	无
黄翼民	独立董事	男	60	2014年12月-2017年12月	研究生学历，教授，博士生导师，曾任职于广州日报、中央电视台；1991年至今，任教于中国传媒大学；2011年12月至今担任本公司独立董事	中国传媒大学广告学院院长；中国广告协会学术委员会常务委员；湖南电广传媒股份有限公司独立董事；凤凰都市传媒科技股份有限公司独立董事	14	–	无
崔保国	独立董事	男	53	2014年12月-2017年12月	博士学位，教授、博士生导师。曾任教于南京师范大学	2000年至今，任教于清华大学，现任清华大学新闻与传播学院副院长；兼任北青传媒股份有限公司独立董事；	11.08	–	无
刘俊勇	独立董事	男	45	2012年2月-2014年12月	博士学位，会计学教授，硕士生导师。曾任教于河南财经政法大学；2005年7月至今，任教于中央财经大学，现任中央财经大学会计学院副院长、管理会计研究所所长；2012年2月至今担任本公司独立董事	北京巴士传媒股份有限公司独立董事、北京博晖创新光电技术股份有限公司独立董事、烟泰科技股份有限公司独立董事；	14	–	无
吴江华	监事会主席	男	37	2014年12月-2017年12月	本科。曾先后任职于北京海达方向信息咨询有限责任公司、昌荣传播、中视金桥国际传媒有限公司；2008年9月，加入引力有限，历任市场与传播策略研究中心总监、副总经理；2011年12月至今，担任本公司监事会主席、北京营销中心副总经理	天津引力策略部副总经理	47.24	–	无
储军峰	监事	男	32	2014年12月-2017年12月	本科。曾任职于艾默生网络能源有限公司、深圳威尔长普投资有限公司、深圳南丰长福股权投资基金管理有限公司；2011年12月至今，担任本公司监事	苏州长揽股权投资管理有限公司执行董事；苏州南丰长祥执行事务合伙人代表；深圳市和利达精密清洗设备股份有限公司监事；东莞市保得生物工程有限公司监事	–	3.0298	无
陈艳萍	监事	女	32	2014年12月-2017年12月	2004年7月至2007年4月，担任香江集团有限公司财务部主管；2007年5月至2011年9月，担任德邦有限责任公司投资银行管理总部总经理助理；2014年2月至今，担任本公司监事	广州越秀产业投资基金管理有限公司副总裁	–	–	无
谭建勇	副总裁	男	39	2014年12月-2017年12月	大专。曾任职于山东明腾广告有限公司；2002年10月至2005年10月，任职于山东引力，历任业务部业务经理、北京营销中心副总经理；2005年10月，加入引力有限，历任北京营销中心总经理、引力有限副总裁；2011年12月至2015年2月担任本公司董事、副总裁	天津引力副总经理、北京九合经理	212.84	72.00	无
李浩	助理总裁、北京营销中心总经理	男	38	–	本科。曾任职于北京中广梅迪国际传媒广告有限公司、北京恩及副广告有限公司、北京世纪光线传媒广告有限公司；2005年8月，加入引力有限，现任本公司助理总裁、北京营销中心总经理	天津引力助理总经理	135.33	35.00	无
李建新	助理总裁	男	37	–	大专。曾任职于济南天桥金桥轮胎研究所；曾担任山东引力客户经理、客户总监；2005年8月，加入引力有限，历任山东营销中心助理总经理、总经理现任本公司助理总裁	天津引力助理总经理、上海九合总经理	108.54	16.00	无
王晓颖	财务总监	女	44	–	大专。曾任职于山东省大通办公设备有限公司、上海科华东麦诊断用品公司济南分公司；曾担任山东引力财务总监；2008年8月加入引力有限，现任本公司财务总监	天津引力财务经理	45.82	16.00	无

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

公司的控股股东为罗行记，实际控制人为罗行记与蒋丽夫妇。

罗行记，曾用名罗涛，男，中国国籍，身份证号码372928197305 20****，无境外永久居留权，简历参见本招股意向书摘要“第三节 发行人基本情况/七、董事、监事、高级管理人员”。

蒋丽，女，中国国籍，身份证号码370682197609239****，无境外永久居留权；2011年12月至今，担任国华商科经理职务。

罗行记通过合众创世持有本公司1,000万股，占公司总股本的10%。合众创世成立于2011年10月12日，罗行记持有其100%股权。

九、财务会计信息与管理层讨论与分析

（一）合并资产负债表

单位:元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	201,466,429.19	131,367,378.25	118,784,150.68
交易性金融资产	–	–	–
应收票据	4,443,967.20	5,731,126.00	–
应收账款	142,669,050.38	106,109,493.08	84,294,351.73
预付款项	174,255,127.13	175,939,679.43	162,303,700.04
应收利息	–	–	–
应收股利	–	–	–
其他应收款	4,630,402.33	4,962,342.31	5,881,048.60
存货	–	–	–
一年内到期的非流动资产	–	–	–
其他流动资产	37,623,262.35	10,036,102.91	4,315,339.21
流动资产合计	565,088,238.58	434,146,121.98	375,578,590.26
非流动资产：			
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	3,911,130.09	4,798,061.90	3,418,419.37
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	335,423.06	324,461.54	–
开发支出	–	–	–
商誉	12,247,666.81	12,247,666.81	–
长期待摊费用	1,993,957.54	2,195,820.54	1,827,953.18
递延所得税资产	8,319,421.63	6,080,207.95	3,041,446.29
其他非流动资产	–	–	–
非流动资产合计	26,807,599.13	25,646,218.74	8,287,818.84
资产总计	591,895,837.71	459,792,340.72	383,866,409.10
负债和股东权益			
流动负债：			
短期借款	–	–	–
交易性金融负债	–	–	–
应付票据	126,177,612.50	82,301,003.68	39,742,950.00
应付账款	27,176,542.47	26,955,543.86	31,713,406.45
预收款项	96,158,450.28	58,035,877.43	85,193,558.06
应付职工薪酬	10,506,667.52	7,580,955.65	6,042,418.57
应交税费	8,906,206.65	12,734,693.71	10,921,976.24
应付利息	–	–	–
应付股利	–	–	–
其他应付款	168,837.31	353,530.00	370,627.83
一年内到期的非流动负债	–	–	–
其他流动负债	–	–	5,877,867.89
流动负债合计	269,094,316.73	187,961,604.33	179,862,805.04
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	–	–	–
递延所得税负债	–	–	–
其他非流动负债	–	–	–
非流动负债合计	–	–	–
负债合计	269,094,316.73	187,961,604.33	179,862,805.04
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
资本公积	16,553,203.69	16,553,203.69	16,553,203.69
减:库存股	–	–	–
专项储备	–	–	–
盈余公积	8,123,142.55	6,316,313.93	3,640,631.98
一般风险准备	–	–	–
未分配利润	193,036,197.63	144,624,895.96	83,809,768.39
外币报表折算差额	–	–	–
归属于母公司股东的所有者权益合计	317,712,543.87	267,494,413.58	204,003,604.06
少数股东权益	5,088,977.11	4,336,322.81	–
所有者权益合计	322,801,520.98	271,830,736.39	204,003,604.06
负债和所有者权益总计	591,895,837.71	459,792,340.72	383,866,409.10

（二）合并利润表

单位:元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业总收入	1,424,595,966.98	1,393,337,992.91	938,400,482.09
其中:营业收入	1,424,595,966.98	1,393,337,992.91	938,400,482.09
二、营业总成本	1,364,321,580.30	1,324,185,598.15	888,891,697.28
其中:营业成本	1,280,740,166.94	1,245,224,267.12	821,783,530.24
营业税金及附加	10,900,451.37	14,090,529.26	11,073,919.13
销售费用	30,299,831.17	25,737,638.90	25,306,835.95
管理费用	36,727,281.51	32,602,352.32	27,576,186.97
财务费用	-803,437.83	-900,148.97	-460,016.33
资产减值损失	6,457,287.14	7,430,959.52	3,611,241.32
加:公允价值变动收益	–	–	-
投资收益	–	–	-258,092.55
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	–	–	-
三、营业利润	60,274,386.68	69,152,394.76	49,250,692.26
加:营业外收入	11,228,464.33	18,049,272.13	11,009,467.97
减:营业外支出	15,746.17	–	32.68
其中:非流动资产处置损失	15,746.17	–	-
四、利润总额	71,487,104.84	87,201,666.89	60,260,127.55
减:所得税费用	20,516,320.25	23,209,423.36	15,959,016.68
五、净利润	50,970,784.59	63,992,243.53	44,301,110.87
归属于母公司所有者的净利润	50,218,130.29	63,490,809.52	44,301,110.87
少数股东损益	752,654.30	501,434.01	-
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.50	0.63	0.44
（二）稀释每股收益	0.50	0.63	0.44
七、其他综合收益	–	–	-
八、综合收益总额	50,970,784.59	63,992,243.53	44,301,110.87
归属于母公司所有者的综合收益总额	50,218,130.29	63,490,809.52	44,301,110.87
归属于少数股东的综合收益总额	752,654.30	501,434.01	-

（三）合并现金流量表

单位:元

项目	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	1,222,017,781.44	1,045,548,723.31	695,413,673.04
收到的税费返还	995,405.24	–	–
收到其他与经营活动有关的现金	19,017,091.63	31,334,410.12	37,498,559.22
经营活动现金流入小计	1,242,030,278.31	1,076,883,133.43	732,912,232.26
购买商品、接受劳务支付的现金	1,011,526,306.88	881,659,996.51	594,967,024.09
支付给职工以及为职工支付的现金	55,854,291.32	49,072,559.78	38,583,183.53
支付的各项税费	57,441,045.82	63,980,078.87	33,629,021.15
支付其他与经营活动有关的现金	45,889,360.42	41,843,383.74	51,830,511.48
经营活动现金流出小计	1,170,711,004.44	1,036,556,018.90	719,009,740.25
经营活动产生的现金流量净额	71,319,273.87	40,327,114.53	13,902,492.01
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	1,200.00	–	–
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	–	–	–
投资活动现金流入小计	1,200.00	–	–
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	718,078.31	2,402,739.47	3,447,018.38
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	–	13,613,066.11	–
支付其他与投资活动有关的现金	–	–	87,702.90
投资活动现金流出小计	718,078.31	16,015,805.58	3,534,721.28
投资活动产生的现金流量净额	-716,878.31	-16,015,805.58	-3,534,721.28
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	–	–	–
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	–	–	–
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	–	–	–
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	–	–	–
其中:子公司支付少数股东的股利、利润	–	–	–
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	–	–	–
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	70,602,395.56	24,311,308.95	10,367,770.73
加:期初现金及现金等价物余额	127,952,920.63	103,641,611.68	93,273,840.95
六、期末现金及现金等价物余额	198,555,316.19	127,952,920.63	103,641,611.68

（四）非经常性损益表

单位:元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
非流动性资产处置损益	-15,746.17	–	-258,092.55
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	–	–	–
计入当期损益的政府补助，但与企业业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	11,225,928.33	18,049,272.13	11,009,000.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	–	–	–
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	–	–	–
非货币性资产交换损益	–	–	–
委托他人投资或管理资产的损益	–	–	–
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	–	–	–
债务重组损益	–	–	–
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	–	–	–
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	–	–	–
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	–	–	–
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	–	–	–
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	–	–	–
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	–	–	–
对外委托贷款取得的损益	–	–	–
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	–	–	–
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	–	–	–
受托经营取得的托管费收入	–	–	–
除上述各项之外的其他营业外收支净额	2,536.00	–	435.29
其他符合非经常性损益定义的损益项目	–	–	
小计	11,212,718.16	18,049,272.13	10,751,342.74
减:所得税影响金额	2,803,179.54	4,512,318.03	2,687,835.69
少数股东权益影响金额（税后）	–	–	–
扣除企业所得税及少数股东权益影响额后的非经常性损益	8,409,538.62	13,536,954.10	8,063,507.05
归属于母公司所有者的净利润	50,218,130.29	63,490,809.52	44,301,110.87
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	41,808,591.67	49,953,855.42	36,237,603.82
扣除企业所得税及少数股东权益影响额后的非经常性损益占归属于母公司所有者的净利润的比重	20.11%	21.32%	18.20%

（五）主要财务指标

项目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动比率	2.10	2.31	2.09
速动比率	2.10	2.31	2.09
资产负债率（母公司）	58.10%	52.56%	55.68%
项目	2014年度	2013年度	2012年度
应收账款周转率（次）	11.45	14.64	12.71
流动资产周转率（次）	2.85	3.44	2.93
息税折旧摊销前利润（元）	73,848,228.62	88,896,275.07	61,330,801.28
净资产收益率（加权平均）	17.16%	26.93%	24.28%
扣除非经常性损益后的净资产收益率（加权平均）	14.29%	21.19%	19.86%

（六）管理层讨论与分析

1、财务状况分析

（1）资产负债分析

报告期内，本公司资产构成情况如下：

单位:万元

项目	2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	56,508.82	95.47%	43,414.61	94.42%	37,557.86	97.84%
非流动资产	2,680.76	4.53%	2,564.62	5.58%	828.78	2.16%
资产总计	59,189.58	100%	45,979.23	100%	38,386.64	100%

报告期内公司资产结构稳定，流动资产占总资产比重较高，固定资产等非流动资产占比较低。流动资产占比较高是与公司从事媒介代理广告服务的业务特点相适应的。公司管理层认为，公司上述资产结构符合广告行业“轻资产”的特点，资产质量良好。公司制定了稳健的会计估计，坏账准备的计提方法和比例符合公司及行业实际情况，反映了公司目前应收账款的风险特征，体现了公司财务处理的谨慎性原则，能够保障公司持续经营能力。公司资产负债率适当，可保证正常的生产经营和偿还到期债务，偿债能力较强。

（2）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力有关指标如下表所示：

项目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动比率	2.10	2.31	2.09
速动比率	2.10	2.31	2.09
资产负债率（母公司）	58.10%	52.56%	55.68%
资产负债率（合并）	45.46%	40.88%	46.86%
项目	2014年度	2013年度	2012年度
息税折旧摊销前利润（万元）	7,384.82	8,889.63	6,133.08
利息保障倍数（倍）	–	–	–

注:报告期内，公司无带息负债，故未计算利息保障倍数。

公司流动比率、速动比率、资产负债率等偿债能力指标良好，具有较好的债务偿还能力，财务风险处于可控制的范围之内；上述指标与同行可比公司相当，符合公司业务及行业特征，与公司现有的经营规模相适应。

（3）资产周转能力分析

报告期内，公司周转能力有关指标如下表所示：

项目	2014年度	2013年度	2012年度
应收账款周转率（次）	11.45	14.64	12.71
流动资产周转率（次）	2.85	3.44	2.93
总资产周转率（次）	2.71	3.30	2.88

报告期内，公司应收账款周转率等周转率指标相对稳定。2013年，公司应收账款周转率有所上升主要是因为该年度营业收入增长较快，而同期应收账款增速低于营业收入的增速；2014年，公司应收账款周转率有所下降是因为2014年末公司应收账款金额较上年末增长较大，高于同期营业收入的增速。2013年，公司流动资产周转率和总资产周转率有所上升，主要是因为该年度营业收入增长较快，而同期资产规模增速低于营业收入的增速；2014年，公司流动资产周转率和总资产周转率有所下降，主要是因为2014年末公司资产规模增加较快，同期营业收入增速低于资产规模增速。

（4）现金流量状况分析

公司管理层认为，公司主要客户为国内外知名企业，客户信用记录良好，商业信誉较高，公司资金回收情况良好，经营活动现金流量具有一定的季节性波动，但全年基本稳定。受公司与媒体、客户的结算方式影响，充足的营运资金对于公司具有至关重要的作用。

2012-2014年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为1,390.25万元、4,032.71万元和7,131.93万元。

2013年，公司经营活动产生的现金流量净额低于当年净利润，主要是因为：一方面，公司对安吉斯集团下属公司应收账款余额达到5,720.06万元，较2012年末增加了1,458.22万元；另一方面，2013年末因雅迪电动车广告投放策略的调整，公司对其预收账款较上年大幅下降，影响了公司2013年度的经营活动现金流量。

2、营业收入情况

报告期内，公司主营业务收入按业务分类情况如下：

单位:万元

项目		2014年度		2013年度		2012年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
媒介代理	电视	136,358.77	95.73%	132,189.80	94.90%	89,414.79	95.28%
	互联网	2,603.81	1.83%	4,192.97	3.01%	1,682.71	1.79%
	其他	130.95	0.09%	484.74	0.35%	323.14	0.34%
	小计	139,093.53	97.65%	136,867.52	98.26%	91,420.64	97.42%
专项广告服务	数据策略与咨询	787.36	0.55%	794.95	0.57%	481.49	0.51%
	植入广告	83.02	0.06%	267.45	0.19%	764.26	0.81%
	互联网公关	1,677.33	1.18%	696.03	0.50%	421.62	0.45%
	品牌管理	805.77	0.57%	668.73	0.48%	752.04	0.80%
	小计	3,353.48	2.35%	2,427.15	1.74%	2,419.41	2.58%
合计		142,447.01	100%	139,294.67	100%	93,840.05	100%

公司主营业务为媒介代理业务及专项广告服务业务，其中媒介代理业务占比较高，2012-2014年分别为97.42%、98.26%及97.65%。广告主的广告支出绝大部分为媒介购买支出，媒介代理业务是国际、国内大型广告公司的主要收入来源，公司收入构成符合行业特点。

经过多年发展，公司已发展成为跨媒体全视频的广告公司，经营电视及互联网广告业务，同时为客户提供数据策略与咨询、植入广告和互联网公关等全方位的服务，具有较强的客户服务能力和客户资源基础。

受益于公司良好的研究实力、客户基础，以及与国内众多优质媒体的良好合作关系，公司业务保持增长。公司将进一步提升专业技术水平和客户服务能力，增加服务网点，巩固华北、华东市场，加强拓展华南、西南等区域市场，保持业务持续稳定增长。

3、利润来源情况

报告期内，公司主营业务毛利构成情况如下表所示：

单位:万元

项目		2014年度		2013年度		2012年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
媒介代理	电视	12,575.62	87.49%	12,986.09	87.91%	10,361.65	88.85%
	互联网	240.80	1.68%	627.21	4.25%	157.70	1.35%
	其他	29.36	0.20%	63.09	0.43%	48.04	0.41%
	小计	12,845.77	89.37%	13,676.40	92.58%	10,567.39	90.62%
专项广告服务	数据策略与咨询	675.23	4.70%	705.35	4.77%	393.24	3.37%
	植入广告	26.71	0.19%	111.34	0.75%	303.58	2.60%
	互联网公关	657.61	4.58%	332.11	2.25%	179.38	1.54%
	品牌管理	167.68	1.17%	-52.95	-0.36%	218.09	1.87%
	小计	1,527.22	10.63%	1,095.85	7.42%	1,094.30	9.38%
合计		14,373	100%	14,772.25	100%	11,661.70	100%

2012-2014年，本公司主营业务毛利由11,661.70万元增长到14,373万元。媒介代理业务占公司主营业务收入比重高，公司主营业务毛利的增长主要源于该业务毛利的增长。2013年，品牌管理业务毛利为负值，主要是由于公司为了加大对部分媒介代理业务客户的服务力度，为其提供了免费的广告片制作等有关品牌管理增值服务，并未单独收费。

4、毛利率分析

2012-2014年，公司综合毛利率分别为12.43%、10.61%及10.09%。公司毛利率情况如下表所示：

|