

郁金香广告传播(上海)股份有限公司
2014 年度
合并盈利预测审核报告

目 录

内容	页码
审核报告	1
2014 年度盈利预测表	2
2014 年度盈利预测报告	3-38

审核报告

众会字(2014)第 4091 号

郁金香广告传播(上海)股份有限公司:

我们审核了后附的郁金香广告传播(上海)股份有限公司(以下简称“郁金香广告传播公司”)编制的 2014 年度的盈利预测报告。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。郁金香广告传播公司管理层对该预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在郁金香广告传播公司盈利预测报告中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核,我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且,我们认为,该预测是在这些假设的基础上恰当编制的,并按照郁金香广告传播公司盈利预测报告中所述编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生,并且变动可能重大,实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本报告仅供上海新文化传媒集团股份有限公司本次向中国证券监督管理委员会申请拟以现金支付和发行股份方式收购郁金香广告传播公司之申报材料之用,不得用于其他方面。如将本报告用于其他方面,因使用不当引起的法律责任与本所无关。

众华会计师事务所(特殊普通合伙)

中国注册会计师

赵蓉

中国注册会计师

高咏梅

中国·上海

二〇一四年四月三十日

附件:

2014 年度盈利预测表

2014 年度盈利预测报告

郁金香广告传播(上海)股份有限公司

2014 年度盈利预测表

金额单位：万元

项目	行次	2013 年已实现数	2014 年预测数
一、营业收入	1	45,911.01	50,217.47
减：营业成本	2	29,778.75	29,873.22
营业税金及附加	3	1,109.73	1,214.00
销售费用	4	5,358.15	5,708.75
管理费用	5	2,662.85	2,189.12
财务费用	6	999.36	1,051.14
资产减值损失	7	920.06	959.58
加：公允价值变动收益	8	-	-
投资收益	9	-	-
二、营业利润	10	5,082.11	9,221.66
加：营业外收入	11	956.74	-
减：营业外支出	12	305.80	-
三、利润总额	13	5,733.05	9,221.66
减：所得税费用	14	1,377.51	2,305.41
四、净利润	15	4,355.54	6,916.25
归属于母公司所有者的净利润	16	4,355.54	6,916.25
少数股东损益	17	-	-

法定代表人：

主管会计工作副总裁：

主管会计工作负责人：

郁金香广告传播(上海)股份有限公司

2014 年度盈利预测报告

重要提示: (1) 郁金香广告传播(上海)股份有限公司(以下简称:“本公司”或“公司”)2014 年度盈利预测表是本公司在最佳估计假设的基础上并遵循谨慎性原则编制的,但盈利预测所依据的各种假设具有不确定性,投资者进行投资决策时不应过分依赖该项资料。(2)本公司盈利预测系按财政部 2006 年颁布的《企业会计准则》编制。

1 编制基础

本公司已经众华会计师事务所(特殊普通合伙)及其经办注册会计师审计的 2013 年度实际经营业绩为基础,以公司对预测期间经营条件、经营环境、金融与税收政策和市场情况等方面的合理假设为前提,结合本公司 2014 年度的广告投放计划、销售计划、投资计划、融资计划及其他相关资料,在充分考虑公司的经营条件、经营环境、未来发展计划以及下列各项假设的前提下,排除其他非公司可以控制因素的影响,按照遵循谨慎性原则编制了 2014 年度的盈利预测报告。上述预测性财务信息反映了管理层对其涵盖期间内本公司的经营成果的预期。编制该盈利预测报告所依据的主要会计政策和会计估计均与本公司实际采用的主要会计政策和会计估计相一致。

2 重要假设

2.1 本盈利预测报告基于以下基本假设:

2.1.1 公司所遵循的国家现行法律、法规、制度、部门规章以及当前社会政治、经济环境不会发生重大变化;

2.1.2 公司所遵循的税收政策不发生重大变化;

2.1.3 公司适用的金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定;

2.1.4 公司所从事的行业及市场状况不发生重大变化;

2.1.5 公司能够正常营运, 组织结构不发生重大变化;

2.1.6 公司经营所需的场地、媒体资源、网络布局、劳务等能够取得且价格无重大变化;

2.1.7 公司制定的销售计划、投资计划、融资计划等能够顺利执行;

2.1.8 公司高层管理人员无舞弊、违法行为而造成重大不利影响;

2.1.9 无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

2 重要假设(续)

2.2 本盈利预测报告基于以下特殊假设:

2.2.1 公司的经营者是负责的, 且公司管理层有能力担当其责任;

2.2.2 公司能够按照既定的战略继续经营;

2.2.3 公司能够继续控制其拥有的各项资源、保持核心竞争能力;

2.2.4 公司能保持生产投放处于正常运营状态;

2.2.5 公司的生产投放技术、成本结构、媒体资源、销售方式在未来年份内保持相对稳定, 并保持预测的价格水平不变;

2.2.6 国内各地区政府部门对户外 LED 大屏幕媒体广告的管理标准及规范意见无重大变动;

2.2.7 公司能够得到通过广告代理公司实现销售的最终客户的认可;

2.2.8 公司主要客户的财务状况、经营情况和商业信用未发生重大不利变化。

3 盈利预测说明

3.1 公司基本情况

本公司是郁金香广告传播(上海)有限公司依法变更而来的股份有限公司, 于2012年6月29日首次获得股份有限公司的营业执照。公司注册资本为人民币165,000,000.00元、实收资本为人民币165,000,000.00元。法人代表为王敏。注册地址为上海市徐汇区宜山路333号803-2室。经营范围为设计、制作、发布、代理国内外各类广告(不含灯箱广告制作); 多媒体技术、网络技术的开发、设计; 计算机软件的开发、设计、制作。(涉及行政许可的凭许可证经营)。

3.2 公司采用的主要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法

3.2.1 会计年度

会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

3.2.2 记账本位币

记账本位币为人民币。

3.2.3 外币折算

3.2.3.1 外币交易

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币入账。

于资产负债表日, 外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币, 所产生的折算差额除了为购建或生产符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额按资本化的原则处理外, 直接计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目, 于资产负债表日采用交易发生日的即期汇率折算。

3.2.3.2 外币财务报表的折算

以非记账本位币编制的资产负债表中的资产和负债项目, 采用资产负债表日的即期汇率折算成记账本位币, 股东权益中除未分配利润项目外, 其他项目采用发生时的即期汇率折算。以非记账本位币编制的利润表中的收入与费用项目, 采用交易发生日的即期汇率折算成记账本位币。上述折算产生的外币报表折算差额, 在股东权益中以单独项目列示。以非记账本位币编制的现金流量表中的现金流量采用现金流量发生日的即期汇率折算成记账本位币。汇率变动对现金的影响额, 在现金流量表中单独列示。

3 盈利预测说明(续)

3.2 公司采用的主要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

3.2.4 现金及现金等价物

列示于现金流量表中的现金是指库存现金及可随时用于支付的存款, 现金等价物是指持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金及价值变动风险很小的投资。

3.2.5 金融工具

3.2.5.1 金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的, 终止确认:

收取该金融资产现金流量的合同权利终止;

该金融资产已转移, 且符合《企业会计准则第23号—金融资产转移》规定的金融资产终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的, 终止确认该金融负债或其一部分。

3.2.5.2 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为: 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产和持有至到期投资。金融资产的分类取决于本公司对金融资产的持有意图和持有能力。

(1)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括持有目的为短期内出售的金融资产, 该资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

(2)应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产, 包括应收账款和其他应收款等。

3 盈利预测说明(续)

3.2 公司采用的主要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

3.2.5 金融工具(续)

3.2.5.2 金融资产的分类(续)

(3)可供出售金融资产

可供出售金融资产包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产及未被划分为其他类的金融资产。自资产负债表日起 12 个月内将出售的可供出售金融资产在资产负债表中列示为一年内到期的非流动资产。

(4)持有至到期投资

持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定,且管理层有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。自资产负债表日起 12 个月内到期的持有至到期投资在资产负债表中列示为一年内到期的非流动资产。

3.2.5.3 金融资产的计量

金融资产于本公司成为金融工具合同的一方时,按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益。其他金融资产的相关交易费用计入初始确认金额。当某项金融资产收取现金流量的合同权利已终止或与该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移至转入方的,终止确认该金融资产。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量,但在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资,按照成本计量;应收款项以及持有至到期投资采用实际利率法,以摊余成本计量。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动计入公允价值变动损益;在资产持有期间所取得的利息或现金股利以及在处置时产生的处置损益,计入当期损益。

除减值损失及外币货币性金融资产形成的汇兑损益外,可供出售金融资产公允价值计入股东权益,待该金融资产终止确认时,原直接计入权益的公允价值变动累计额转入当期损益。可供出售债务工具投资在持有期间按实际利率法计算利息,计入投资收益;可供出售权益工具投资的现金股利,于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益。

3 盈利预测说明(续)

3.2 公司采用的主要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

3.2.5 金融工具(续)

3.2.5.4 金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为: 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债, 包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

3.2.5.5 金融负债的计量

金融负债于本公司成为金融工具合同的一方时, 按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债, 取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益; 其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债, 按照公允价值后续计量, 且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用。

其他金融负债, 采用实际利率法, 按照摊余成本进行后续计量。

3.2.5.6 金融工具的公允价值

存在活跃市场的金融资产或金融负债, 采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的, 本公司采用估值技术确定其公允价值, 估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

3 盈利预测说明(续)

3.2 公司采用的主要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

3.2.5 金融工具(续)

3.2.5.7 金融资产减值

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外, 本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查, 如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的, 计提减值准备。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时, 按预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值低于账面价值的差额, 计提减值准备。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复, 且客观上与确认该损失后发生的事项有关, 原确认的减值损失予以转回, 计入当期损益。

当可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度或非暂时性下降, 原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资, 在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的, 原确认的减值损失予以转回, 计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资, 在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的, 原确认的减值损失予以转回, 直接计入股东权益。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资发生的减值损失, 如果在以后期间价值得以恢复, 也不予转回。

3.2.6 应收款项

3.2.6.1 单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法:

单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准	对于单项金额大于 100 万元的应收款项, 当存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时, 确认相应的坏账准备。
单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法	根据该款项预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额, 单独进行减值测试, 计提坏账准备。

3 盈利预测说明(续)

3.2 公司采用的主要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

3.2.6 应收款项(续)

3.2.6.2 按组合计提坏账准备应收款项:

确定组合的依据	
(1) 按款项性质的组合	对于未单项计提坏账准备的应收款项按款项性质特征划分为若干组合, 根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础, 结合现时情况确定各项组合计提坏账准备的比例, 据此计算应计提的坏账准备。
(2) 按款项账龄的组合	对于未单项计提坏账准备的应收款项按账龄划分为若干组合, 根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础, 结合现时情况确定各项组合计提坏账准备的比例, 据此计算应计提的坏账准备。

按组合计提坏账准备的计提方法	
(1) 按款项账龄的组合	账龄分析法

组合中, 采用账龄分析法计提坏账准备的:

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内(含1年)	5%	5%
1至2年	10%	10%
2至3年	20%	20%
3年以上	100%	100%

3 盈利预测说明(续)

3.2 公司采用的主要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

3.2.6 应收款项(续)

3.2.6.3 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款:

单项计提坏账准备的理由	当存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时, 确认相应的坏账准备。
坏账准备的计提方法	根据该款项预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额, 单独进行减值测试, 计提坏账准备。

3 盈利预测说明(续)

3.2 公司采用的主要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

3.2.7 存货

3.2.7.1 存货的分类

存货仅外购的库存商品。

3.2.7.2 发出存货的计价方法

存货发出时的成本按个别计价法核算。

3.2.7.3 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货成本高于其可变现净值的, 计提存货跌价准备, 计入当期损益。可变现净值, 是指在日常活动中, 存货的估计售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额。公司确定存货的可变现净值, 以取得的确凿证据为基础, 并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

3.2.7.4 存货的盘存制度

存货盘存制度采用永续盘存制。

3 盈利预测说明(续)

3.2 公司采用的主要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

3.2.8 长期股权投资

3.2.8.1 初始投资成本确定

企业合并形成的长期股权投资, 按照“同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法”的相关内容确认初始投资成本; 除企业合并形成的长期股权投资以外, 其他方式取得的长期股权投资, 按照下述方法确认其初始投资成本:

- 1)以支付现金方式取得的长期股权投资, 按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。
- 2)以发行权益性证券取得的长期股权投资, 按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。
- 3)投资者投入的长期股权投资, 按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本, 但合同或协议约定价值不公允的除外。
- 4)在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下, 非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本, 除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠; 不满足上述前提的非货币性资产交换, 以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。
- 5)通过债务重组取得的长期股权投资, 其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

3 盈利预测说明(续)

3.2 公司采用的主要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

3.2.8 长期股权投资(续)

3.2.8.2 后续计量及损益确认方法

公司对子公司的长期股权投资, 采用成本法核算, 编制合并财务报表时按照权益法进行调整。对被投资单位不具有共同控制或重大影响, 并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资, 采用成本法核算。对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资, 采用权益法核算。

采用成本法核算的长期股权投资, 除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外, 投资企业应当按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。采用权益法核算的长期股权投资, 初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的, 其差额包含在初始投资成本中; 初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额且经复核两者差额仍存在时, 该差额计入当期损益, 同时调整长期股权投资成本。

采用权益法核算时, 按应享有或应分担的被投资单位的净损益份额确认当期投资损益。确认被投资单位发生的净亏损, 以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限, 但本公司负有承担额外损失义务且符合或有事项准则所规定的预计负债确认条件的, 继续确认投资损失和预计负债。被投资单位除净损益以外股东权益的其他变动, 本公司按照持股比例计算应享有或承担的部分直接计入资本公积。被投资单位分派的利润或现金股利于宣告分派时按照本公司应分得的部分, 相应减少长期股权投资的账面价值。本公司与被投资单位之间的交易产生的未实现损益在本公司拥有被投资单位的权益范围内予以抵销, 惟该交易所转让的资产发生减值的, 则相应的未实现损益不予抵销。

3.2.8.3 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定对某项经济活动所共有的控制, 仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在, 则视为与其他方对被投资单位实施共同控制; 对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力, 但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定, 则视为对被投资单位施加重大影响。

3.2.8.4 减值测试方法及减值准备计提方法

采用成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资, 其账面价值低于按照类似投资当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值, 确认该项投资存在减值。采用权益法核算的联营企业和合营企业以及采用成本法核算的子公司的长期股权投资, 当长期股权投资的帐面价值低于可收回金额时, 确认该项投资存在减值。长期股权投资存在减值迹象的, 其账面价值减记至可收回金额。可收回金额根据长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

3 盈利预测说明(续)

3.2 公司采用的主要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

3.2.9 固定资产

3.2.9.1 固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的, 使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产同时满足下列条件的, 才能予以确认:

1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业;

2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

3.2.9.2 固定资产初始计量和后续计量

购置或新建的固定资产按取得时的实际成本进行初始计量。本公司在进行公司制改建时, 国有股股东投入的固定资产, 按国有资产管理部门确认的评估值作为入账价值。与固定资产有关的后续支出, 在相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能够可靠的计量时, 计入固定资产成本; 对于被替换的部分, 终止确认其账面价值; 所有其他后续支出于发生时计入当期损益。当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时, 终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

3 盈利预测说明(续)

3.2 公司采用的主要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

3.2.9 固定资产

3.2.9.3 各类固定资产的折旧方法

类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
机器设备	注*	5%	-
计算机及电子设备	5	5%	19%
办公设备	5	5%	19%
运输工具	5	5%	19%

注* 机器设备主要为 LED 屏, 折旧年限按 LED 屏一般寿命 10 年和 LED 屏所占场地的剩余租赁期孰短确定。

于每年年度终了, 对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核并作适当调整。

3.2.9.4 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

当固定资产的公允价值减去处置费用后的净额和资产预计未来现金流量的现值均低于固定资产账面价值时, 确认固定资产存在减值迹象。固定资产存在减值迹象的, 其账面价值减记至可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

符合持有待售条件的固定资产, 以账面价值与公允价值减去处置费用孰低的金额列示。公允价值减去处置费用低于原账面价值的金额, 确认为资产减值损失。

3 盈利预测说明(续)

3.2 公司采用的主要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

3.2.10 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑费用、其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出以及在资产达到预定可使用状态之前所发生的符合资本化条件的借款费用。在建工程在达到预定可使用状态时, 转入固定资产并自次月起开始计提折旧。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值时, 账面价值减记至可收回金额。

3.2.11 借款费用

发生的可直接归属于需要经过相当长时间的购建活动才能达到预定可使用状态之固定资产的购建的借款费用, 在资产支出及借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时, 开始资本化并计入该资产的成本。当购建的资产达到预定可使用状态时停止资本化, 其后发生的借款费用计入当期损益。如果资产的购建活动发生非正常中断, 并且中断时间连续超过3个月, 暂停借款费用的资本化, 直至资产的购建活动重新开始。

在资本化期间内, 专门借款(指为购建或者生产符合资本化条件的资产而专门借入的款项)以专门借款当期实际发生的利息费用, 减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后确定应予资本化的利息金额; 一般借款则根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率, 计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的, 按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额, 调整每期利息金额。

3 盈利预测说明(续)

3.2 公司采用的主要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

3.2.12 无形资产

无形资产包括软件等。无形资产以实际成本计量。

软件按使用年限平均摊销。

当无形资产的公允价值减去处置费用后的净额和资产预计未来现金流量的现值均低于无形资产账面价值时, 确认无形资产存在减值迹象。无形资产存在减值迹象的, 其账面价值减记至可收回金额。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

3.2.13 长期待摊费用

长期待摊费用包括装修费等及其他已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用, 按预计受益期间分期平均摊销, 并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

3.2.14 预计负债

对因产品质量保证、亏损合同等形成的现时义务, 其履行很可能导致经济利益的流出, 在该义务的金额能够可靠计量时, 确认为预计负债。对于未来经营亏损, 不确认预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量, 并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的, 通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数; 因随着时间推移所进行的折现还原而导致的预计负债账面价值的增加金额, 确认为利息费用。

于资产负债表日, 对预计负债的账面价值进行复核并作适当调整, 以反映当前的最佳估计数。

3 盈利预测说明(续)

3.2 公司采用的主要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

3.2.15 股份支付

3.2.15.1 股份支付的种类

本公司的股份支付系权益结算的股份支付, 通过高级管理人员受让本公司持股公司股权的方式实现。

3.2.15.2 权益工具公允价值的确定方法

权益工具的公允价值根据专业评估机构出具的本公司全部权益价值资产评估报告确定。

3.2.15.3 实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

以权益结算的涉及职工的股份支付, 授予后立即可行权的, 按照授予日权益工具的公允价值计入成本费用和资本公积。

3 盈利预测说明(续)

3.2 公司采用的主要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

3.2.16 资产减值

在财务报表中单独列示的商誉和使用寿命不确定的无形资产, 无论是否存在减值迹象, 至少每年进行减值测试。固定资产、无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及长期股权投资等, 于资产负债表日存在减值迹象的, 进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的, 按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认, 如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的, 以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述资产减值损失一经确认, 如果在以后期间价值得以恢复, 也不予转回。

3.2.17 资产组

资产组的认定, 以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。同时, 在认定资产组时, 考虑公司管理层管理生产经营活动的方式和对资产的持续使用或者处置的决策方式等。

资产组的可收回金额低于其账面价值的, 确认相应的减值损失。资产组的可收回金额按该资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。在合并财务报表中反映的商誉, 不包括子公司归属于少数股东权益的商誉。但对相关的资产组进行减值测试时, 将归属于少数股东权益的商誉包括在内, 调整资产组的账面价值, 然后根据调整后的资产组账面价值与其可收回金额进行比较。如上述资产组发生减值的, 该损失按比例扣除少数股东权益份额后, 确认归属于母公司的商誉减值损失。

3.2.18 职工薪酬

于职工提供服务的期间确认应付的职工薪酬, 并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费及住房公积金、工会经费和职工教育经费等其他与获得职工提供的服务相关的支出。

3 盈利预测说明(续)

3.2 公司采用的主要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

3.2.19 收入确认

收入的金额按照本公司在日常经营活动中广告发布、劳务提供或已提供让渡资产使用权时, 已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。收入按扣除增值税、商业折扣、销售折让及销售退回的净额列示。

与交易相关的经济利益能够流入本公司, 相关的收入能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认标准时, 确认相关的收入。

3.2.19.1 广告发布

本公司收入主要为广告发布业务收入, 同时满足下列条件的予以确认: (1)广告已经播出; (2)收入的金额能够可靠计量; (3)相关经济利益很可能流入企业; (4)相关的已发生或将发生的成本能够可靠计量。

3.2.19.2 提供劳务

提供的劳务在同一会计年度开始并完成的, 在劳务已经提供, 收到价款或取得收取价款的证据时, 确认营业收入的实现; 劳务的开始和完成分属不同会计年度的, 在劳务合同的总收入、劳务的完成程度能够可靠地确定, 与交易相关的价款能够流入, 已经发生的成本和为完成劳务将要发生的成本能够可靠地计量时, 按完工百分比法确认营业收入的实现; 长期合同工程在合同结果已经能够合理地预见时, 按结账时已完成工程进度的百分比法确认营业收入的实现。

3.2.19.3 让渡资产使用权

让渡资产使用权取得的利息收入和使用费收入, 在与交易相关的经济利益能够流入企业, 且收入的金额能够可靠地计量时, 确认收入的实现。

3.2.20 借款

借款按公允价值扣除交易成本后的金额进行初始计量, 并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。于资产负债表日起 12 个月(含 12 个月)内偿还的借款为短期借款, 其余借款为长期借款。

3 盈利预测说明(续)

3.2 公司采用的主要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

3.2.21 政府补助

政府补助,是指公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产,但不包括政府作为公司所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助,是指公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助,是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

政府补助为货币性资产的,按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的,按照公允价值计量;公允价值不能可靠取得的,按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助,应当确认为递延收益,并在相关资产使用寿命内平均分配,计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助,直接计入当期损益。与收益相关的政府补助,用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的,确认为递延收益,并在确认相关费用的期间,计入当期损益;用于补偿公司已发生的相关费用或损失的,直接计入当期损益。

3.2.22 递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(包括应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损,视同可抵扣暂时性差异。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异,不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异,不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。于资产负债表日,递延所得税资产和递延所得税负债,按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以本公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。

对子公司、联营企业及合营企业投资相关的暂时性差异产生的递延所得税资产和递延所得税负债,予以确认。但本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回的,不予确认。

3 盈利预测说明(续)

3.2 公司采用的主要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

3.2.23 租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。其他的租赁为经营租赁。

3.2.23.1 经营租赁

经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

3.2.23.2 融资租赁

按租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者作为租入资产的入账价值, 租入资产的入账价值与最低租赁付款额之间的差额为未确认融资费用, 在租赁期内按实际利率法摊销。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额以长期应付款列示。

3 盈利预测说明(续)

3.2 公司采用的主要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

3.2.24 企业合并

3.2.24.1 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的, 认定为同一控制下的企业合并。

合并方支付的合并对价和合并方取得的净资产均按账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值的差额, 调整资本公积。资本公积不足以冲减的, 调整留存收益。

为进行企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益。

3.2.24.2 非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的, 认定为非同一控制下的企业合并。

购买方的合并成本和购买方在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额, 确认为商誉; 合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额, 计入当期损益。

为进行企业合并发生的直接相关费用计入企业合并成本。

3 盈利预测说明(续)

3.2 公司采用的主要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法(续)

3.2.25 合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围包括本公司及子公司。

从取得子公司的合并范围内各实际控制权之日起, 本公司开始将其予以合并; 从丧失实际控制权之日起停止合并。公司间所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并资产负债表中股东权益项下单独列示; 子公司净利润中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东损益在合并利润表中净利润项下单独列示。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的, 在编制合并财务报表时, 按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

对于因非同一控制下企业合并取得的子公司, 在编制合并财务报表时, 以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整; 对于因同一控制下企业合并取得的子公司, 在编制合并财务报表时, 视同该企业合并于报告期最早期间的期初已经发生, 从报告期最早期间的期初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表, 且其合并日前实现的净利润在合并利润表中单列项目反映。

3.3 税项

主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应纳税增值额(应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算)	6%
营业税	应纳税营业额	5%
文化事业费	应纳税营业额	3%
城市维护建设税	应纳流转税	1-7%
教育费附加	应纳流转税	3%
地方教育附加	应纳流转税	2%
河道管理费	应纳流转税	1%
企业所得税	应纳税所得额	25%

3 盈利预测说明(续)

3.4 盈利预测表的合并范围(金额单位为人民币万元)

本公司对所控制的全部子公司均盈利预测表的合并范围, 本公司控制的特殊目的主体也纳入盈利预测表的合并范围。纳入合并范围单位如下:

序号	子公司名称	注册地	注册资本	业务性质及经营范围	本公司持股比例	本公司表决权比例
1	上海郁金香广告有限公司	上海	303 万	设计、制作、发布、代理国内各类广告、礼仪策划、百货、建筑装潢材料、电脑、通讯器材的批发。	100%	100%
2	上海郁金香广告传媒有限公司	上海	1000 万	设计、制作、发布、代理各类广告、礼仪策划, 百货、建筑装潢材料、电脑、通讯器材销售	100%	100%
3	上海中畅商务咨询有限公司	上海	50 万	承接各类广告设计、制作, 经济信息咨询、会务服务、劳务服务、礼仪策划, 通讯器材、计算机及配件的销售。	49%	49%

3.5 盈利预测项目编制说明

3.5.1 营业收入及营业成本

项目	2013 年度已审数	2014 年度预测数
营业收入	45,911.01	50,217.47
营业成本	29,778.75	29,873.22

3.5.1.1 营业收入

公司营业收入系广告发布业务收入。

公司营业收入的预测是以 2013 年度实际发生额为基础, 参考对以前年度财务报表发生数的分析结果, 并考虑公司年度投放计划、不同客户群体的复合增长率进行预测, 同时结合预测期间市场份额的变动趋势进行测算。

公司广告发布收入 2013 年度已审数为 45,911.01 万元, 2014 年度预测数为 50,217.47 万元; 2014 年预测数比 2013 年增加 9.38%。主要由于公司通过对不同客户群体历史数据横向分析, 针对性的制定营销策略并试点推出创新产品, 使客户的服务覆盖宽度提升, 预测 2014 年度销售业绩上涨。

3 盈利预测说明(续)

3.5 盈利预测项目编制说明(续)

3.5.1 营业收入及营业成本(续)

3.5.1.2 营业成本

公司营业成本主要由场地租赁费、代理费、折旧、电费等构成。

公司营业成本的预测是以 2013 年度实际发生额为基础, 参考对以前年度财务报表发生数的分析结果, 并考虑公司年度战略投资计划和成本费用控制计划进行预测, 同时结合预测期间的媒体资源网络布局的变动趋势进行测算。

公司 2013 年度营业成本已审数为 29,778.75 万元, 2014 年度营业成本预测数为 29,873.22 万元; 2014 年预测数比 2013 年增加 0.32%。预测依据如下:

- 1) 公司对部分业绩较差且对媒体网络布局影响较小的 LED 屏幕进行战略性收缩, 在法律条款允许的情况下主动终止部分代理及租赁合同, 预测 2014 年度该部分成本下降;
- 2) 除上述第 1) 点外, 公司根据已签订的场地租赁及独家代理合同逐年测算相关成本; 对自有设备按照会计政策合理估计折旧费;
- 3) 公司根据营销策略及物价变动趋势, 预测 2014 年度电费、人工成本、媒介费等其他成本上涨。

3 盈利预测说明(续)

3.5 盈利预测项目编制说明(续)

3.5.2 营业税金及附加

项目	2013 年度已审数	2014 年度预测数
城市维护建设税	103.48	113.00
教育费附加	73.91	81.00
河道管理费	14.78	16.00
文化事业费	917.56	1,004.00
合计	1,109.73	1,214.00

营业税金及附加主要为文化事业费及按流转税计提的城市维护建设税、教育费附加等组成。公司 2014 年度营业税金及附加系根据公司预测的应税收入及相关税率预测。

公司 2013 年度营业税金及附加已审数为 1,109.73 万元, 2014 年度营业税金及附加预测数为 1,214.00 万元, 2014 年预测数比 2013 年增长 9.40%。主要由于预测的应税收入上涨所致。

3 盈利预测说明(续)

3.5 盈利预测项目编制说明(续)

3.5.3 销售费用

项目	2013 年度已审数	2014 年度预测数
人工费用	3,145.87	3,343.80
代理费	974.67	1,066.09
专业服务费	215.96	222.44
物业租赁及管理费	384.24	395.77
办公费	83.20	85.70
业务招待费	172.02	177.18
差旅费	284.95	293.50
车辆经费	43.23	44.53
电信费	24.37	25.10
折旧费	6.98	17.62
资产摊销	13.32	27.42
其他	9.34	9.60
合计	5,358.15	5,708.75

公司销售费用主要为职工薪酬、代理费、专业服务费、物业租赁及管理费等。公司销售费用的预测是以 2013 年度实际费用发生额为基础, 参考对以前年度财务报表发生数的分析结果, 并考虑公司成本费用控制计划和 2014 年度销售增长预测以及营销策略等因素分项目进行的预测。

公司 2013 年度销售费用已审数为 5,358.14 万元, 2014 年度销售费用预测数为 5,708.75 万元; 2014 年预测数比 2013 年增加 6.54%。

销售费用上升主要是由于随着预测收入的增长, 公司销售规模扩大, 与收入相关的代理费、销售人员绩效奖等支出增加。

3 盈利预测说明(续)

3.5 盈利预测项目编制说明(续)

3.5.4 管理费用

项目	2013 年度已审数	2014 年度预测数
人工费用	1,227.01	1,203.66
物业租赁及管理费	455.04	468.69
专业服务费	635.29	160.15
折旧费	41.57	48.02
资产摊销	9.83	5.67
差旅费	53.71	55.32
业务招待费	18.52	19.08
电信费	39.40	40.59
办公费	43.84	45.15
车辆经费	40.42	41.64
诉讼费	3.50	3.60
印花税	84.52	87.06
其他	10.20	10.49
合计	2,662.85	2,189.12

公司管理费用主要包括职工薪酬、物业租赁及管理费、专业服务费、业务招待费、折旧费等。公司管理费用的预测是以 2013 年度实际费用发生额为基础, 参考对以前年度财务报表发生数的分析结果, 并考虑公司成本费用控制计划及变动趋势进行的预测。

公司 2013 年度管理费用已审数为 2,662.85 万元, 2014 年度管理费用预测数为 2,189.12 万元; 2014 年预测数比 2013 年减少 17.79%。

管理费用预测数减少主要是由于 2013 年度公司管理费用专业服务费中有 518 万非经常性损益支出, 剔除该因素后, 公司 2014 年度管理费用预测数较上年增长 2.06%。

3 盈利预测说明(续)

3.5 盈利预测项目编制说明(续)

3.5.5 财务费用

项目	2013 年度已审数	2014 年度预测数
利息支出	854.69	906.35
减: 利息收入	37.90	37.90
利息净支出	816.79	868.45
汇兑损失	-	-
减: 汇兑收益	-	-
汇兑净损失	-	-
银行服务费	178.50	178.50
银行手续费	4.07	4.19
合计	999.36	1,051.14

公司财务费用的预测是以 2013 年度实际费用发生额为基础,并结合公司 2014 年度资金存量的变化、资金筹措及使用计划以及国家金融机构存、贷款利率变动趋势进行的预测。

公司 2013 年度财务费用已审数为 999.36 万元, 2014 年度财务费用预测数为 1,051.14 万元; 2014 年度预测数比 2013 年度增加 5.18%, 主要由于公司预测 2014 年度不产生额外的经营性融资需求, 但出于谨慎性原则考虑, 预测融资成本将有所上涨。

3 盈利预测说明(续)

3.5 盈利预测项目编制说明(续)

3.5.6 资产减值损失

项目	2013 年度已审数	2014 年度预测数
坏账损失	920.06	959.58
合计	920.06	959.58

公司资产减值损失的预测是以 2013 年度实际费用发生额为基础, 参考对以前年度财务报表发生数的分析结果, 并考虑公司 2014 年度销售增长预测以及回款计划等因素进行的预测。

公司 2013 年度资产减值损失已审数为 920.06 万元, 2014 年度资产减值损失预测数为 959.58 万元; 2014 年度预测数比 2013 年度增加 4.30%, 公司主要参考以前年度资产减值损失占营业收入的比例与预测的 2014 年度销售收入增长幅度进行分析测算。

3 盈利预测说明(续)

3.5 盈利预测项目编制说明(续)

3.5.7 营业外收入

项目	2013 年度已审数	2014 年度预测数
非流动资产处置利得合计	-	-
其中: 固定资产处理利得	-	-
政府补助	956.24	-
其他	0.50	-
合计	956.74	-

营业外收入具有金额的不可预测性, 出于谨慎性原则, 盈利预测期间不作出预测。

3.5.8 营业外支出

项目	2013 年度已审数	2014 年度预测数
非流动资产处置损失合计	276.49	-
其中: 固定资产处理损失	276.49	-
无形资产处置损失	-	-
对外捐赠	-	-
其他	29.31	-
合计	305.80	-

营业外支出具有金额的不可预测性, 出于谨慎性原则, 盈利预测期间不作出预测。

3 盈利预测说明(续)

3.5 盈利预测项目编制说明(续)

3.5.9 所得税费用

项目	2013 年度已审数	2014 年度预测数
所得税费用	1,377.51	2,305.41
合计	1,377.51	2,305.41

公司 2014 年度企业所得税系根据 2014 年度预测的利润总额, 按照本盈利预测报告的编制说明 3.3 税项所述的企业所得税率预测的。

由此预测 2014 年度企业所得税为 2,305.41 万元, 2013 年度企业所得税已审数为 1,377.51 万元, 2014 年度预测数比 2013 年度增加 67.36%, 主要是预测的 2014 年度利润总额增加所致。

3 盈利预测说明(续)

3.6 影响盈利预测结果实现的主要风险因素和准备采取的措施

本公司所作盈利预测已综合考虑各方面的影响, 并遵循了一贯性和谨慎性原则。但由于盈利预测所依据各种假设具有不确定性, 因而实际结果可能与预测信息存在差异, 投资者进行投资决策时, 不应过分依赖本预测资料, 同时应当关注以下事项:

1. 资产重组风险

盈利预测是建立在上海新文化传媒集团股份有限公司本次资产重组计划获得有关审批部门和重组各方股东大会同意并实施的基础之上, 资产重组过程中任何重大改变均将对盈利预测结果产生影响。

公司对策: 公司将加强对资产重组有关政策信息的收集, 加强对监管及审核部门有关方针、政策的研究, 并根据政策变化及时调整对策, 以减少政策变化对盈利预测结果的影响。

2. 媒体资源续约风险

公司经营的广告发布业务主要依托覆盖全国各地的户外 LED 大屏幕资源, 经营基础的表现形式通常为场地租赁合同、独家代理协议、战略合作协议或媒体代理协议等, 屏幕媒体资源的稳定是公司经营的重要保障, 当主要的媒体资源合同到期后不能续约会造成公司媒体资源稳定性下降, 从而给公司的经营造成不利影响。

公司对策: 公司将结合自身战略规划, 发挥与媒体资源供应商的协同效应, 采取合理措施确保不同类型的媒体资源稳定运营。

3. 场地租金和媒体资源代理费用上涨的风险

根据公司媒体运营方式的不同, 自有屏幕的场地租金和独家代理屏幕的媒体资源代理费用是公司营业成本的主要组成部分, 这些营运成本未来受政策性因素、物价上涨和产权变更等的影响是不可预见的, 上述因素会加大公司成本支出, 影响公司业绩。

公司对策: 公司通过签署长期场地租赁合同和长期媒体资源独家代理协议的方式提前锁定主要营业成本, 同时未来公司将根据媒体网络布局, 主动出击并进行战略性收缩以确保资源最优化、盈利能力最大化。

3 盈利预测说明(续)

3.6 影响盈利预测结果实现的主要风险因素和准备采取的措施(续)

4. 政策监管风险

鉴于户外 LED 大屏幕媒体是一种区别于传统媒体形式的新兴媒体类型, 户外 LED 大屏幕媒体在点位设置、广告内容播放等行为的过程中相对于其他媒体平台会受到多个政府部门的交叉管理, 如工商、市容、规划、城市管理等。国内各地区对户外广告管理(如广告设施的设置许可、户外广告登记)的地方性规定以及实际执行的管理措施也是各有不同, 规范的统一化程度较低。若未来对户外 LED 大屏幕媒体管理标准提高, 规范的统一标准出台, 则可能会对公司的运营产生影响。

公司对策: 公司制定了完善的投资开发审批流程, 投资建屏前公司与当地工商行政管理机关和当地相关政府部门进行充分沟通, 获取相关资质权利后进行投放。同时公司媒介部门和法务部门密切关注运营所在地相关政策和制度变化, 有效防范所面临的政策监管风险, 避免监管政策给公司正常业务经营带来风险。

5. 行业经济周期波动的风险

广告行业属于周期性行业, 与宏观经济的发展密切相关, 其特点在于行业内企业的营业收入和利润水平受经济周期波动的影响明显, 并呈正相关。当国家宏观经济增长放缓、消费者购买力下降时, 可能会对公司的经营业绩产生影响。

公司对策: 近年来, 我国国民经济持续稳定发展, 居民消费水平不断提升, 为广告行业提供了良好的发展机遇。未来公司拟加强宏观经济分析, 通过产品创新来扩大客户服务力度以力求在经济放缓时获得突破。

6. 市场竞争激烈的风险

鉴于城市核心商圈的优质点位具有稀缺性和排他性, 同行业为数不多的几家公司已基本完成了对一线城市商圈屏幕媒体点位的布局, 正逐步向二三线城市商圈的优质点位进行拓展。此外, 与 LED 大屏幕媒体相类似的产品还有楼宇媒体、地铁媒体、机场媒体、铁路媒体、巴士媒体等其他广告媒体。因此优质媒体资源的竞争与广告价格的竞争会对公司未来盈利能力产生影响。

公司对策: 未来公司对于一线城市的主要任务在于对现有媒体价值的深度挖掘, 提高媒体刊挂率并实现价值最大化, 同时近年来, 国家推出了一系列开发中西部及二三线城市战略投资计划, 预计未来这部分市场对广告投放需求及消费购买力均会有较大上升, 公司拟通过调整销售结构等方式进一步拓展二三线城市商圈从而形成网络化布局, 公司将凭借媒体规模优势来降低市场竞争激烈带来的风险。

3 盈利预测说明(续)

3.6 影响盈利预测结果实现的主要风险因素和准备采取的措施(续)

7. 应收账款回款风险

随着经营规模逐年扩大, 经营业绩逐年增长, 公司应收账款回款速度也略有放缓, 尽管公司应收账款回款速度放缓是由行业特点、服务结算方式及市场宏观环境决定的, 并且公司的客户主要为国内知名企业、资信状况良好, 但公司仍存在部分账款无法收回的风险。

公司对策: 公司拟建立健全应收账款授信管理制度, 加强对账龄较长客户的催收对账工作, 同时建立严格的客户承接审批流程, 进一步提高客户质量以降低应收账款回款风险。

8. 专业人才不匹配公司扩张规模的风险

随着公司屏幕数量的增加和媒体网络的扩张, 业务规模呈现出高速增长的态势, 公司的管理半径逐步放大。在这样的发展背景下, 公司对现有人员的运营能力提出了更高的要求, 管理的难度进一步加大。

公司对策: 公司自成立以来一直专注于户外 LED 屏幕媒体的研发和运营, 在多年的发展中培养和积累了大批优秀的专业技术人员。随着业务规模的进一步扩大, 公司拟建立完善的人才培训和激励政策, 同时吸纳更过的社会优秀资源, 以满足业务规模扩大带来的管理要求。

郁金香广告传播(上海)股份有限公司

法定代表人:

主管会计工作副总裁:

主管会计工作负责人:

日期: 2014 年 4 月 30 日