



蜂巢锐哲

NEEQ : 836061

北京蜂巢锐哲广告股份有限公司

The Hexagon Marketing Company , Inc.



半年度报告

2018

公司半年度大事记

年度代理

公司继续为宝马中国 MINI 汽车品牌提供全国经销商零售市场活动管理与数据分析年度代理服务。此前公司已连续7年向宝马中国 MINI 品牌提供了该年度代理服务。

2018年1月，公司与吉利集团领克汽车销售有限公司签订了领克汽车品牌全国零售市场管理项目合同。公司协助领克品牌推进全国经销商零售市场的策略创意与经销商零售市场活动管理的工作。

2018年7月，公司与沃尔沃汽车品牌签订了沃尔沃北区供经销商零售市场活动管理与数据分析的年度代理合同，合同期3年。公司为沃尔沃中国北区提供区域经销商零售市场活动的全年和季度规划、策略创意代理、线上活动落地指导和经销商端的线上&线下活动审批、管理及沟通服务。此前，公司已连续 5 年向沃尔沃中国提供了该年度代理服务。

公司为沃尔沃中国南区提供经销商零售市场活动管理与数据分析的年度代理服务。

在沃尔沃汽车品牌各大区竞标产生出新的各级车展运营年度代理前，公司作为唯一指定供应商提供沃尔沃全国范围3至5月B级系列车展、C级系列车展、D级系列车展运营服务。

2018年6月，公司与沃尔沃汽车品牌签订了年度代理框架协议，公司成为2018年度沃尔沃北区线下活动、北区C级系列车展和D级系列车展运营管理服务的唯一供应商。

公司成为2018年度沃尔沃南区线下活动、南区C级系列车展和D级系列车展运营管理服务的唯一供应商。

新客户

2018年5月，公司成为了新能源汽车蔚来汽车品牌的供应商，全面运营了在北京举办的新能源汽车产业协会电动车展蔚来展台项目，包括策划、设计、生产、搭建、现场管理等各个环节。

2018年5月，公司与一汽丰田汽车销售有限公司签约，为一汽丰田地担提供关于市场、销售、价值链部门的软件系统开发。

新技术新服务

应用公司研发并已经获得知识产权的“筋斗云执行系统”，公司为宝马中国 MINI 汽车品牌定制了经销商报告系统“MINI 行动云”，这是一款具有市场活动报告、流程审批和监控等功能的通讯枢纽系统，可以在电脑与手机移动端双平台使用，帮助用家提升零售市场活动管理和执行的效率和效果。在此基础上，公司为宝马中国 MINI 汽车品牌提供全新的零售市场活动项目审批与监控服务，包括“MINI 行动云”的开放及管理，经销商报告收集、市场营销分析、月度市场与销售分析、市场活动效率及其他 KPI 分析，全国经销商市场经理激励政策，经销商经理奖励计划管理等。

MINI 中国已将“MINI 行动云”部署到中国大陆全部的 5 个大区中。这使 MINI 中国市场营销进入了终端数字化管理的崭新阶段。目前客户操作日趋成熟，客户使用习惯逐渐形成。

目 录

公司半年度大事记.....	2
声明与提示.....	6
第一节 公司概况	7
第二节 会计数据和财务指标摘要	9
第三节 管理层讨论与分析	11
第四节 重要事项	17
第五节 股本变动及股东情况	18
第六节 董事、监事、高级管理人员及核心员工情况	20
第七节 财务报告	23
第八节 财务报表附注	33

释义

释义项目		释义
蜂巢锐哲、股份公司、本公司、公司	指	北京蜂巢锐哲股份有限公司
报告期	指	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日
奔驰、奔驰汽车、奔驰中国、奔驰集团、梅赛德斯-奔驰	指	梅赛德斯-奔驰(中国)汽车销售有限公司
百威英博、百威英博(中国)销售有限公司	指	百威英博 (Anheuser-BuschInBev) 是一家上市公司（欧洲交易所代码：ABI），总部位于比利时鲁汶，在墨西哥和南非次级上市（墨西哥指数：ANB；约翰内斯堡证券交易所代码：ANH），并以美国存托凭证形式在纽约证券交易所第二上市（纽约证券交易所代码：BUD），是全球知名的酿酒制造商，是世界五大消费品公司之一。百威英博(中国)销售有限公司为百威英博在中国设立的全资子公司
宝马、宝马中国、宝马汽车、宝马集团	指	宝马(中国)汽车贸易有限公司
MINI 中国、MINI	指	宝马(中国)汽车贸易有限公司旗下的 MINI 品牌
沃尔沃、沃尔沃中国、沃尔沃汽车、VOLVO	指	沃尔沃汽车销售(上海)有限公司
ReBAS、ReBAS 系统	指	公司自主研发的基于数据精确决策模块而构建的零售市场商务智能管理系统
筋斗云、筋斗云执行系统是满足汽车品牌厂商有总部管理和支持经销商市场活动需求而开发的一款具有报告、流程审批和监控等功能的通讯枢纽系统，可以在电脑与手机移动端双平台使用，帮助用家提升零售市场活动管理和执行的效率和效果。	指	筋斗云是 ReBAS 系统的移动终端版本，用于零售市场管理与分析。筋斗云执行系统是满足汽车品牌厂商有总部管理和支持经销商市场活动需求而开发的一款具有报告、流程审批和监控等功能的通讯枢纽系统，可以在电脑与手机移动端双平台使用，帮助用家提升零售市场活动管理和执行的效率和效果。
德勤	指	德勤会计师事务所 (Deloitte Touche)
安永	指	安永会计师事务所 (Ernst Young)
普华永道	指	普华永道会计师事务所 (PricewaterhouseCoopers)
信诺	指	信诺传播是国内知名的活动传播服务供应商
GPJ	指	George. P. Johnson 是一家全球知名的体验营销服务商
海天网联	指	海天网联公关顾问，中国整合营销事件服务商
德润	指	北京德润捷诚公关顾问有限公司
般若	指	北京般若企业策划股份有限公司
高级管理人员	指	总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书的统称
公开转让	指	公司股份在全国中小企业股份转让系统公开转让
挂牌	指	公司在全国中小企业股份转让系统挂牌
整合营销	指	整合营销是一种根据企业的目标设计战略，把各个独立的营销工具和手段系统化的结合起来，以生产协同

		效应的营销理念与方法
特斯拉	指	特斯拉(Tesla)，是一家美国电动车及能源公司，产销电动车、太阳能板、及储能设备
蔚来汽车	指	是一家从事高性能智能电动汽车研发的公司
小鹏汽车	指	是广州橙行智动汽车科技有限公司旗下的互联网电动汽车品牌
项目管理工具箱	指	从任务分配、执行流程、清单管理、活动流程、时间管理、预算控制等方面对项目进行全面监督控制的协同的工具
4A 广告公司	指	4A 一词源于美国，为“美国广告协会”，即:The American Association of Advertising Agencies 的缩写。4A 广告公司均为规模较大的综合性跨国广告代理公司
三会	指	股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	北京蜂巢锐哲广告股份有限公司公司章程
证监会	指	中国证券监督管理委员会
中国	指	中华人民共和国(不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区)
元、万元	指	人民币元、人民币万元

声明与提示

【声明】公司董事会及其董事、监事会及其监事、公司高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

公司负责人李海蛟、主管会计工作负责人王强及会计机构负责人（会计主管人员）王强保证半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

事项	是或否
是否存在董事、监事、高级管理人员对半年度报告内容存在异议或无法保证其真实、准确、完整	☐ 是 ☒ 否
是否存在未出席董事会审议半年度报告的董事	☐ 是 ☒ 否
是否存在豁免披露事项	☐ 是 ☒ 否
是否审计	☐ 是 ☒ 否

【备查文件目录】

文件存放地点	公司董事会秘书办公室
备查文件	（一）载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表。 （二）年度内在指定信息披露平台上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

第一节 公司概况

一、 基本信息

公司中文全称	北京蜂巢锐哲广告股份有限公司
英文名称及缩写	The Hexagon Marketing Company, Inc.
证券简称	蜂巢锐哲
证券代码	836061
法定代表人	李海蛟
办公地址	北京市朝阳区现代城西路东郎电影创意产业园 B111

二、 联系方式

董事会秘书或信息披露负责人	符佳
是否通过董秘资格考试	是
电话	010-85246000
传真	010-85246001
电子邮箱	cloris@thehexagon.com.cn
公司网址	www.thehexagon.com.cn
联系地址及邮政编码	北京市朝阳区现代城西路东郎电影创意产业园 B111, 邮编 100022
公司指定信息披露平台的网址	www.neeq.com.cn
公司半年度报告备置地	公司董事会秘书办公室

三、 企业信息

股票公开转让场所	全国中小企业股份转让系统
成立时间	2010 年 2 月 2 日
挂牌时间	2016 年 3 月 18 日
分层情况	基础层
行业（挂牌公司管理型行业分类）	L7299 未列明商务服务
主要产品与服务项目	1、数据驱动的综合营销服务 a. 基于数据精准决策模块的品牌厂商零售市场运营系统 (ReBAS 系统) 的定制化咨询与管理服务； b. 建立在数据挖掘与分析结果基础上的品牌创意与传播、数字媒体传播策略和内容创意的策划制作，展览会议、路演、新品发布会、赛事庆典、试乘试驾等活动的创意设计、策划组织服务等全链条运营服务； 2、非数据驱动的一般整合营销服务
普通股股票转让方式	集合竞价转让
普通股总股本（股）	10,000,000
优先股总股本（股）	0
做市商数量	0

控股股东	李海蛟、朱世泓
实际控制人及其一致行动人	李海蛟

四、 注册情况

项目	内容	报告期内是否变更
统一社会信用代码	9111011155144525XJ	否
金融许可证机构编码	-	否
注册地址	北京市房山区良乡凯旋大街建设路 18 号 A611	否
注册资本（元）	10,000,000	否
<i>注册资本与总股本不一致的, 请进行说明。</i>		

五、 中介机构

主办券商	财达证券
主办券商办公地址	河北省石家庄市桥西区自强路 35 号庄家金融大厦 25 层
报告期内主办券商是否发生变化	否
会计师事务所	-
签字注册会计师姓名	-
会计师事务所办公地址	-

六、 自愿披露

☐适用 ☒不适用

七、 报告期后更新情况

☐适用 ☒不适用

第二节 会计数据和财务指标摘要

一、 盈利能力

单位：元

	本期	上年同期	增减比例
营业收入	24,674,608.13	22,368,926.60	10.31%
毛利率	39.74%	44.39%	-
归属于挂牌公司股东的净利润	-78,047.80	-392,064.59	-80.09%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-346,461.75	-883,003.21	-60.76%
加权平均净资产收益率（依据归属于挂牌公司股东的净利润计算）	-0.26%	-1.24%	-
加权平均净资产收益率（依据归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润计算）	-1.13%	-2.78%	-
基本每股收益	-0.01	-0.04	-80.49%

二、 偿债能力

单位：元

	本期期末	本期期初	增减比例
资产总计	58,464,057.15	57,284,410.81	2.06%
负债总计	27,802,031.93	26,681,870.10	4.20%
归属于挂牌公司股东的净资产	30,524,492.91	30,602,540.71	-0.26%
归属于挂牌公司股东的每股净资产	3.05	3.06	-0.26%
资产负债率（母公司）	43.17%	46.56%	-
资产负债率（合并）	47.55%	46.58%	-
流动比率	2.07	2.12	-
利息保障倍数	-	-	-

三、 营运情况

单位：元

	本期	上年同期	增减比例
经营活动产生的现金流量净额	-632,787.76	5,829,611.08	-110.85%
应收账款周转率	0.59	0.75	-
存货周转率	-	77.04	-

四、 成长情况

	本期	上年同期	增减比例
总资产增长率	2.06%	-22.09%	-

营业收入增长率	10.31%	-25.19%	—
净利润增长率	-64.16%	-117.00%	—

五、 股本情况

单位：股

	本期期末	本期期初	增减比例
普通股总股本	10,000,000	10,000,000	0.00%
计入权益的优先股数量	—	—	—
计入负债的优先股数量	—	—	—

六、 补充财务指标

□适用 √不适用

七、 因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述情况

□适用 √不适用

注：编制合并报表的公司应当以合并财务报表数据填列或计算以上数据和指标。

第三节 管理层讨论与分析

一、 商业模式

所处行业

蜂巢锐哲是基于数据精准决策的整合营销供应商，涉及行业包括商业服务业中的其他组织管理服务（指其他各类企业、行业管理机构和未列明的综合跨界管理的活动）、其他专业咨询与调查、广告业、会议、展览及相关服务。由于公司数据驱动的整合营销服务的服务特性、和因此产生的销售方式、服务连续性、客户粘性、其他类型业务的带动能力等明显有别于传统商业服务业中的广告或会展服务，按照 2017 年国民经济行业分类（GBT 4754—2017），公司处于租赁和商务服务业-商业服务业-其他商业服务业-其他未列明的商业服务业。

主要产品与服务项目

- 1、非数据驱动的一般整合营销服务
- 2、数据驱动的整合营销服务
 - a. 基于数据精准决策模块的品牌厂商零售市场运营系统(ReBAS 系统)的定制化咨询与管理服务；
 - b. 建立在数据挖掘与分析结果基础上的品牌创意与传播、数字媒体传播策略和内容创意的策划制作，展览会议、路演、新品发布会、赛事庆典、试乘试驾等活动的创意设计、策划组织服务等全链条运营服务。

产品 / 服务特性和价值主张

传统意义的整合营销公司主要通过提供整合营销服务，以帮助厂商提升品牌形象、扩大知名度，最终提升销售。

而公司提供的新型整合营销服务——数据驱动的整合营销服务，其服务对象是有零售市场管理需求的品牌厂商，以帮助厂商提升零售市场活动管理和人员管理的效力和效率、积累并整理分析零售市场活动数据资源，提升品牌形象、扩大产品知名度、提升市场营销活动的转化效果，最终提升产品销售。

目前公司专注于面向中高端汽车品牌客户提供数据驱动的整合营销服务。数据驱动的整合营销服务以市场营销管理者的痛点为起点，帮助其设计零售市场管理中所需要的数据对象、收集方案，提供或订制基于数据精准决策模块的品牌厂商零售市场运营系统(ReBAS 系统)和一系列市场营销专业工具，全程积累客户公司分散在各职能部门、经销商体系中大量、碎片化的市场营销数据资源，依托精准数据分析，再利用传统意义的整合营销的各种手段提供服务。

主要客户

- 1、品牌汽车主机厂商，包括梅赛德斯-奔驰(中国)汽车销售有限公司、宝马（中国）汽车贸易有限公司、沃尔沃汽车销售(上海)有限公司等。
- 2、快消品品牌厂商，包括全球知名的酿酒制造商-百威英博(中国)销售有限公司等。

销售渠道

1、公司与大客户签订代理框架协议。在该框架协议约定的服务期限和服务范围内的所有项目，公司作为唯一指定供应商，直接获取销售订单；或者公司作为有优先权的供应商，优先获取销售订单。

2、凭借前期积累的丰富经验和良好信誉，或掌握的先进技术和特殊工具具有的独特性，公司作为唯一指定供应商，直接获取销售订单，或获取上述销售订单后，直接或优先获取与上述销售订单在业务内容有重要联系的其他订单。例如，应用公司研发并已经获得知识产权的“筋斗云执行系统”，2018 年 1 月公司直接获取销售订单，为宝马中国 MINI 汽车品牌定制了经销商报告系统“MINI 行动云”。这是一款具有市场活动报告、流程审批和监控等功能的通讯枢纽系统，可以在电脑与手机移动端双平台使用，帮助用家提升零售市场活动管理和执行的效率和效果。并在此基础上，公司为宝马中国 MINI 汽车品牌提供全新的零售市场活动项目审批与监控服务，包括“MINI 行动云”的开放及管理，经销商

报告收集、市场分析、月度分析、市场活动效率及其他 KPI 分析，全国经销商市场经理激励政策，经销商经理奖励计划管理等。

3、公司前期积累的客户资源在有项目需求时发出竞标邀请。公司项目部参与项目竞标，通过方案和价格的竞标环节后，胜出获取销售订单。目前，公司被列于采购列表并在近期较频繁参与其竞标的品牌厂商有：梅赛德斯-奔驰(中国)汽车销售有限公司、宝马（中国）汽车贸易有限公司、沃尔沃汽车销售(上海)有限公司、百威英博(中国)销售有限公司等。

4、针对潜在大客户直接销售主要通过项目部员工进行。

收入来源

现阶段主要通过收取服务费，获取营业收入、利润和现金流。

关键资源

1、人力资源

蜂巢锐哲的管理层及核心技术人员，大多具有专业学科背景及工作经验，或具有国际 4A 广告公司多年的工作经验，在策略、创意、活动规划层面，有着良好的素养与积淀，常年为服务世界 500 强企业的广告策划实践使公司的人才结构具有一定的优势。同时蜂巢锐哲一贯重视研发、创意等人才培养，不断有优秀的员工将成长为新的骨干。

2、客户资源

一方面，公司所提供的整合营销服务，一直服务于沃尔沃、奔驰、宝马等知名企业。经过多年深度合作，公司不仅全面深入理解了客户所生产的产品，而且对客户的企业文化和品牌有良好的认识，加之公司的业务模式是通过客户公司大量的数据资源以及精准化分析为依托，公司所提供的整合营销服务具有连续性，因此，公司所提供的整合营销服务粘性较强。

另一方面，公司与沃尔沃、奔驰、宝马等知名企业已建立的良好长期合作关系，使公司所服务的客户组成在行业内处于较高水平，从侧面肯定了公司的整合营销创意等服务的质量较同行业处于较高水平，信誉良好，竞争优势明显，公司可以借助其在汽车行业的巨大影响进一步拓展服务范围，扩大及优化公司的客户结构组成。

3、营销案例与实践经验资源

由于积累了大量营销案例与经验，大幅缩短了工作人员进行市场活动创意策划需要的时间，切实满足了区域市场情况变化越来越快，要求市场活动供应商能够及时作出反应的需求，更好地配合了区域经销商的终端销售。

4、市场营销服务的方法论和应用工具

蜂巢锐哲在与众多中高端车品牌的合作实践中，积累了大量珍贵的汽车品牌在全国市场营销的案例资料，从中提取了市场营销服务的方法论并形成了一系列应用工具。使用这些方法论和应用工具使公司在提供市场活动相关服务的过程中能够实现模块化运作，大大节省了培训与磨合成本。例如：ReBAS 系统和筋斗云执行系统。

1) ReBAS 系统（已取得计算机软件著作权）

ReBAS 系统是公司自主研发的，基于汽车行业数据决策系统而构建的零售市场营销商务智能系统，是汽车行业零售市场营销管理系统中领先的解决方案；其整合原本碎片化的市场营销计划与实施的数据，并且做出精准的分析，帮助品牌客户能够从地区维度、时间维度、产品维度、集团维度、预算维度、市场营销类型维度等，深入地推导了汽车市场在中国各地、各个阶段、各个维度的特色与变化，为将来在该领域的市场营销战略决策，打下了精准的、可以依赖的数据基础。ReBAS 系统已经成为了公司的核心竞争技术优势。

公司自主研发的 ReBAS 系统将继续迭代升级，为汽车厂商客户提供决策级别数据分析支持，最大程度的帮助客户公司优化策略，完成既定的销售目标。从而形成公司独有的汽车营销领域数据分析系统优势。

2) 筋斗云执行系统（已取得计算机软件著作权）

筋斗云执行系统是汽车零售市场智能管理终端，为经销商市场活动的规划、市场数据的分析、市场活动指导及监控提供了一个线上高效处理平台。其搭建了链接创意设计到线下活动的桥梁，已在汽车销售与市场领域得到多年的论证、实践、以及品牌客户的认可，可以为汽车厂商客户在市场营销战略、区域管理、经销商市场营销、统一品牌市场策略、提升市场运作效率等方面提供决策级别数据分析支持。该系统具备协同管理功能，并可以在移动终端上应用。

具体而言，该系统不仅仅能够梳理客户的内部运作流程，并且通过对已有客户零售市场营销数据进行深度整理与分析，为汽车品牌客户提供零售市场定制化数据管理与分析服务、管理咨询服务，使客户能够直观地全程了解零售市场营销项目的进度与发展，大幅降低了客户总部、区域、经销商等不同层级之间的沟通成本，大幅降低了客户零售市场、采购等不同部门之间的沟通成本，也降低了客户与其零售市场项目的合作方、供应商之间的沟通成本。从任务分配、执行流程、清单管理、活动流程、时间管理、预算控制等方面对项目进行全面监督控制，用以确保项目相关人员的沟通同步化，项目操作标准化，进而确保服务品质的高水准及稳定性。

商业模式变化情况：

☐适用 ☒不适用

二、 经营情况回顾

报告期内，公司实现营业收入 2,467.46 万元，较上年同期的 2,236.89 万元，增长 10.31%；归属于挂牌公司股东的净利润-7.80 万元，较上年同期的-39.21 万元，亏损下降 80.09%；毛利率 39.74%，较上年同期的 44.39%有所下降；经营活动产生的现金流量净额-63.28 万元，较上年同期的 582.96 万元，下降 110.85%。较上年同期，报告期内公司营业收入、利润保持平稳、略有好转；毛利率有所下降，但仍在行业毛利率正常范围内。

截至 2018 年 6 月 30 日，公司总资产 5,846.41 万元，较 2018 年 1 月 1 日的 5,728.44 万元增长 2.06%；归属于挂牌公司股东的净资产为 3,052.45 万元，较 2018 年 1 月 1 日的 3,060.25 万元下降 0.26%。

进入 2018 年，受到楼市、股市的政策收紧，内需增长乏力等客观因素影响，传统品牌客户大幅缩减预算，波及市场营销行业。在此背景下，行业友商纷纷祭起价格战大旗，从短时间来讲确实对于可获取项目的难度与收入规模有较大的影响，同时由于不断高企业的人力成本，使得经营上的阻力不断加大。

但同时，新兴势力的崛起，比如新能源汽车和自主国产汽车品牌纷纷进入市场拓展期，有可能成为公司新的增长点。我们需要加快在相关领域的客户拓展与主动布局。领克与蔚来汽车这两个客户的获取，是公司积极应对不利局面，开拓与布局今后 2 年业务发展的重要事件。它体现了公司的实力与发展潜力，同时帮助公司赢得了发展的资源和时间去度过目前最艰难的时刻，为公司未来的发展打下了坚实的基础；也展示了公司能够将以往的竞争优势从豪华汽车品牌逐步传导到数量众多的新能源汽车和新兴汽车品牌中去的可能性。

三、 风险与价值

持续到报告期的风险因素

1、实际控制人不当控制风险

公司的控股股东为朱世泓女士与李海蛟先生，其分别持有公司 50.00%股权，朱世泓女士系李海蛟先生母亲，其母子二人合计持有公司 100.00%股权。李海蛟先生自公司设立即负责公司的具体运营管理，股份公司设立后，李海蛟先生担任股份公司的董事长、总经理、法定代表人，其配偶符佳为公司董

事、董事会秘书。因此,李海蛟先生为公司的实际控制人,其通过股东大会、董事会、经营管理层对公司具有较强的控制力。同时,公司的董事、高管人员多为亲属关系。因此,若李海蛟先生利用其实际控制地位对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制,可能给公司经营和其他股东利益带来风险。

针对上述风险,公司已建立三会一层制度,明确公司股东大会、董事会、监事会、经营管理层的职责权限,避免控股股东、实际控制人利用自己对公司的控制力对公司进行不当控制。未来,公司积极寻求通过股权融资引进新股东的机会,届时新股东的进入将可以改善公司两位自然人各持股 50.00%的局面,随着新股东的进入,公司未来董事会、经营管理层的安排也将逐步趋于合理,经营决策程序也将更加规范化。

2、单一客户依赖风险

报告期内,公司主要客户以汽车制造企业为主,尤其是沃尔沃汽车销售(上海)有限公司。公司一定程度上存在对该客户的依赖问题。公司自 2012 年开始与沃尔沃汽车销售(上海)有限公司开展合作,关系稳定。虽然上述客户是公司长期合作客户,但因该客户占比较高,一旦客户公司出现变化,将会对公司营业收入造成较大的影响,从而影响公司的整体战略规划布局。

针对上述风险,公司将加大客户开发的力度,积极寻求与其他汽车制造厂商和其他行业客户的合作机会,从根本上去优化公司的客户构成结构,从而降低公司经营的依赖性风险及业绩的不稳定性。

3、市场竞争日益激烈的风险

公司在管理咨询业务层面,由于业务的开展需要专业的数据采集、调研与分析,且专业性非常强,因而不可避免地会有一些以数据分析起家的世界顶尖公司进入市场,公司面临着来自传统咨询公司德勤、安永、普华永道的威胁。另一方面,在公关活动以及数据营销的领域,越来越多的竞争对手如信诺、GPJ、海天网联、德润、般若等通过整合上下游资源、升级平台、登陆资本市场等手段,挤压行业的生存空间,加剧了业内的市场竞争,进而使得公司面临较大的市场竞争风险。

针对上述风险,公司采取了以下措施:

(1) 公司正积极推进 ReBAS 系统的升级研发工作一即“筋斗云”执行宝。报告期内已经基本完成升级,拓展出了全新的手机终端管理系统。升级后的系统对外可以更精准地管理客户市场营销的过程与结果,对内形成一个可视化的项目协同管控平台,极大地节约了沟通成本,提升了运营效率,同时手机终端系统的研发成功,并在 MINI 中国区域投入使用,极大地推进了客户在内部审批、市场策略指导、报告收集、数据分析等方面的及时性,提升了工作效率。让公司有别于竞争对手,进而使之成为非常独特的竞争优势,从而形成竞争壁垒,持续加固与客户合作的稳定性,提升业务增长预期;

(2) 公司不断引进同行业具有创新意识的高端人才;

(3) 公司着手考察行业内上下游企业中涉及数字营销、新媒体营销、互动与社交媒体内容创意、新产品发布会、专业的展览展示设计、展览展示工厂、新媒体渠道的优质企业资源,寻求兼并机会,持续保持公司在市场竞争中的领先地位。

4、核心人员流失风险

公司所提供的创意策划与咨询管理服务,属于商务服务业范畴,服务的质量很大程度上依赖于核心技术人员多年的从业经验、创造力和执行力,若公司的核心人员队伍发生较大改变,而公司未能及时安排适当的人员接替或补充,将会对公司的经营活动造成一定的影响。

针对上述风险,为了调动忠诚员工的积极性与增强对公司的归属感,(1) 公司不断完善绩效、晋升、奖金三合一的员工贡献数据评估工具。该管理工具通过不同岗位职责对 5-10 个重要工作维度完成程度以及对公司贡献程度的进行评估,把员工绩效用可量化数据体现,最终将绩效、晋升、奖金联系起来,形成了一个公平合理并且透明化的激励平台。(2) 对于优秀的项目团队和个人,公司提供国内外旅游基金、带薪旅游假期,以此激励更多的员工能够最大限度地爱岗敬业,为公司创造更大的价值。此外,公司注重人才梯队建设,不断引进同行业高端人士,与员工培养培训齐头并进,既引进新鲜血液又延续了公司良好传统,使工作方法不断改进,服务质量和效率不断提升。

5、应收账款无法收回的风险

报告期末公司应收票据及应收账款账面余额 3484.37 万元,较报告期初公司应收票据及应收账款账面余额 4810.85 万元,下降 27.57.0%。期末,公司应收账款周转率 0.59,公司应收账款占资产总额 59.60%,比重较高,一旦发生大额坏账,对公司资产质量及财务状况将产生不利影响。目前,公司的应收账款客户集中在汽车行业的大型企业,客户资本实力强,信誉度高,历史上应收账款回款质量好。报告期末公司应收账款账龄结构良好,基本为信用期内的客户欠款,一年以内应收账款占比 100.00%,应收账款发生大面积、大比例坏账的可能性较小。此外,客户付款周期较长,随着公司业务不断开拓,需前期垫付的采购成本风险将逐渐增加,可能对公司流动资金周转形成压力。

针对上述风险,公司财务部将定期对应收账款进行梳理,加强应收账款项目的跟踪和催收,保证应收账款尽快收回。项目部将持续关注客户支付管理规则的变化,并积极寻找行业内回款较快,无逾期付款等现象的潜在优质客户合作机会。对于可能形成的资金周转压力,采购部应积极寻找立足于北京、上海、广州、成都四个支点、服务质量上乘、垫款能力强的供应商,并在考虑现金流与成本的前提下,逐步规范供应商的管理,优化付款条件和账期政策。

外部环境的分析

1、中国营销服务业面临巨大发展机遇。

稳定的宏观环境和快速增长的消费市场给公司提供了巨大且未来发展良好的市场空间以及更大的舞台。经济转型、消费升级更将保持营销方面的支出增长,为营销服务行业提供了较好的市场机遇。国家近年大力发展文化产业,将文化创意产业作为中国未来经济增长和结构转型的支柱产业。营销服务行业作为文化产业的一个重要组成部分,未来面临着有利的政策环境。

2、汽车行业宏观环境及发展

近十年来,伴随着全球分工体系的确立和汽车制造产业的转移,我国汽车工业把握住这一历史机遇并实现跨越式发展,现已成为全球汽车工业体系的重要组成部分。汽车工业在国民经济中具有举足轻重的地位。近年来,国内汽车行业收入占 GDP 比重逐步加大,由 2005 年的 5.98%,逐步增长到 2013 年的 10.64%。随着国内汽车销售市场竞争的逐渐激烈和消费者购车理念的逐渐成熟,消费者逐步由崇拜汽车品牌向注重个性化选择发展,汽车厂商愈加重视汽车销售中的营销管理。汽车厂商需要在新车进入市场前确定产品定位和目标客户群体,通过组织综合性的产品体验与培训等推广活动让客户与产品密切结合,促进潜在客户充分了解产品性能,激发自身购车需求,达成购买意向,以促进销售。第三方营销服务业在汽车销售中的作用日益显现,综合性产品体验活动的演变和专业化服务内容的发展,一方面使消费者的购买意愿有效激发,另一方面使汽车厂商对市场动向准确把握。伴随着消费者汽车消费需求的多样化,汽车厂商加快了车型升级换代的速度,售前服务在销售中的作用越来越明显,由此带动了专业类汽车服务公司。公司主要客户归属的汽车行业正逐步进入平稳增长期和高度竞争期,客户对整合营销的需求程度将不断提高,以便提高其品牌的市场占有率与整体销量。

竞争优势分析

1、人力资源

蜂巢锐哲的管理层及核心技术人员,大多具有专业学科背景及工作经验,或具有国际 4A 广告公司多年的工作经验,在策略、创意、活动规划层面,有着良好的素养与积淀,常年为服务世界 500 强企业的广告策划实践使公司的人才结构具有一定的优势。同时,蜂巢锐哲一贯重视研发、创意等人才培养,不断有优秀的员工将成长为新的骨干。

2、客户资源

公司所提供的整合营销服务,一直服务于沃尔沃、奔驰、宝马等知名企业,并已建立良好的长期合作关系,使得公司所服务的客户组成在行业内处于较高水平,从侧面肯定了公司的整合营销创意等服务的质量较同行业处于较高水平,信誉良好,竞争优势明显,公司可以借助其在汽车行业的巨大影响进一步拓展服务范围,扩大及优化公司的客户结构组成。

3、客户粘性优势

经过多年深度合作,公司不仅全面深入理解了客户所生产的产品,而且对客户的企业文化和品牌

有良好的认识,加之公司的业务模式是通过客户公司大量的数据资源以及精准化分析为依托,公司所提供的整合营销服务具有连续性,因此,公司所提供的整合营销服务粘性较强。

4、营销案例与实践经验资源

由于积累了大量营销案例与经验,大幅缩短了工作人员进行市场活动创意策划需要的时间,切实满足了区域市场情况变化越来越快,要求市场活动供应商能够及时作出反应的需求,更好地配合了区域经销商的终端销售。

5、专注汽车营销领域的数据精准决策系统优势

公司自主研发的 ReBAS 系统正在迭代升级,它是基于数据精准决策模块而构建的零售市场商务智能管理系统,可以为汽车厂商客户在市场营销战略、区域管理、经销商市场营销、统一品牌市场策略、提升市场运作效率等方面提供决策级别数据分析支持;最大程度的帮助客户公司优化策略,完成既定的销售目标。在与众多汽车品牌的合作实践中,公司积累了大量珍贵的汽车品牌在全国市场营销的分析经验,使原本碎片化的数据资产能够得到整合,并依据数据做出精准的分析,帮助品牌客户从地区、时间、产品、集团、预算、市场营销类型等多个维度,快速了解自身汽车营销体系的变化与问题,及时解决并辅助公司管理层制定相应决策,增加客户公司敏捷度,为客户增加价值,从而形成公司独有的汽车营销领域数据分析系统优势。经过多年的行业积累与升级优化,该数据分析系统已经成为了公司的核心竞争技术优势。

6、管理优势

公司密切关注国家有关机关发布的各项法律法规和规章制度,并及时修订公司各项管理制度,持续对公司规范运作进行评估,保证公司运营的合法合规性。

公司将在未来积极采用自主研发的 ReBAS 系统项目管理模块,加速提升公司的项目管理效能。

四、 企业社会责任

公司在报告期内遵纪守法,依法纳税,诚实信用,在追求经济效益和股东利益最大化的同时,注重积极承担社会责任:高效安全生产;维护职工的合法权益,为员工提供良好的福利;诚信对待供应商、客户等利益相关者;聘用残疾人和偏远贫困地区员工。总之,公司始终把社会责任放在公司发展的重要位置,将社会责任意识融入到公司发展实践中,积极承担社会责任,合法合规经营,为社会创造财富,为促进当地经济和社会和谐进步贡献一份力量。

五、 对非标准审计意见审计报告的说明

☐适用 ☒不适用

第四节 重要事项

一、 重要事项索引

事项	是或否	索引
是否存在重大诉讼、仲裁事项	☐ 是 ☒ 否	
是否存在对外担保事项	☐ 是 ☒ 否	
是否存在股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况	☐ 是 ☒ 否	
是否对外提供借款	☐ 是 ☒ 否	
是否存在日常性关联交易事项	☐ 是 ☒ 否	
是否存在偶发性关联交易事项	☐ 是 ☒ 否	
是否存在经股东大会审议过的收购、出售资产、对外投资、企业合并事项	☐ 是 ☒ 否	
是否存在股权激励事项	☐ 是 ☒ 否	
是否存在已披露的承诺事项	☒ 是 ☐ 否	
是否存在资产被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的情况	☐ 是 ☒ 否	
是否存在被调查处罚的事项	☐ 是 ☒ 否	
是否存在失信情况	☐ 是 ☒ 否	
是否存在利润分配或公积金转增股本的情况	☐ 是 ☒ 否	
是否存在普通股股票发行事项	☐ 是 ☒ 否	
是否存在存续至本期的债券融资事项	☐ 是 ☒ 否	
是否存在存续至本期的可转换债券相关情况	☐ 是 ☒ 否	
是否存在自愿披露的其他重要事项	☐ 是 ☒ 否	

二、 重要事项详情（如事项存在选择以下表格填列）

（一） 承诺事项的履行情况

公司于 2016 年 3 月 18 日在全国中小企业股份转让系统挂牌, 公司股东及董事、监事、高级管理人员出具了《关于避免同业竞争的承诺函》、《关于避免和规范关联交易的承诺函》, 报告期内, 公司股东、董事、监事、高级管理人员均严格履行上述承诺, 截止本年度报告发布之日, 未发生违背承诺的事项。

第五节 股本变动及股东情况

一、普通股股本情况

(一) 报告期期末普通股股本结构

单位：股

股份性质		期初		本期变动	期末	
		数量	比例		数量	比例
无限售条件股份	无限售股份总数	2,916,666	29.17%	0	2,916,666	29.17%
	其中：控股股东、实际控制人	2,916,666	29.17%	0	2,916,666	29.17%
	董事、监事、高管	1,250,000	12.50%	0	1,250,000	12.50%
	核心员工	0	0.00%	0	0	0.00%
有限售条件股份	有限售股份总数	7,083,334	70.83%	0	7,083,334	70.83%
	其中：控股股东、实际控制人	7,083,334	70.83%	0	7,083,334	70.83%
	董事、监事、高管	3,750,000	37.50%	0	3,750,000	37.50%
	核心员工	0	0.00%	0	0	0.00%
总股本		10,000,000	-	0	10,000,000	-
普通股股东人数		2				

(二) 报告期期末普通股前五名或持股 10%及以上股东情况

单位：股

序号	股东名称	期初持股数	持股变动	期末持股数	期末持股比例	期末持有限售股份数量	期末持有无限售股份数量
	朱世泓	5,000,000	0	5,000,000	50.00%	3,333,334	1,666,666
	李海蛟	5,000,000	0	5,000,000	50.00%	3,750,000	1,250,000
	合计	10,000,000	0	10,000,000	100.00%	7,083,334	2,916,666
前五名或持股 10%及以上股东间相互关系说明： 股东朱世泓与股东李海蛟为母子关系。							

二、存续至本期的优先股股票相关情况

□适用 √不适用

三、控股股东、实际控制人情况

是否合并披露：

□是 √否

(一) 控股股东情况

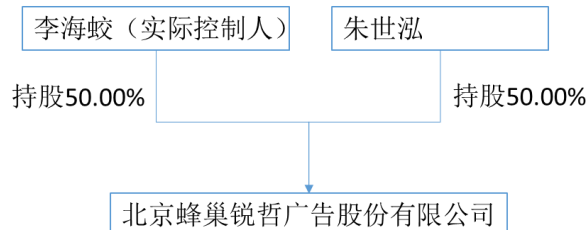
李海蛟, 男, 汉族, 1976 年出生, 中国国籍, 无境外永久居留权, 大专学历。2003 年 11 月至 2004 年 12 月, 在北京汉扬天地广告有限公司担任资深项目经理; 2005 年 1 月至 2010 年 2 月, 在北京蜂巢维度广告有限公司担任客户总监、监事; 2010 年 2 月至 2010 年 6 月, 在北京蜂巢锐哲广告有限公司担任客户群总监、监事; 2010 年 7 月至 2015 年 9 月, 在北京蜂巢锐哲广告有限公司担任总经理; 2015 年 10 月至今, 担任股份公司董事长、总经理、法定代表人。

朱世泓, 女, 汉族, 1950 年出生, 中国国籍, 无境外永久居留权, 初中学历, 2010 年 7 月至 2011 年 7 月担任北京蜂巢锐哲广告有限公司执行董事, 2011 年 7 月至 2015 年 10 月担任北京蜂巢锐哲广告有限公司执行董事、行政经理, 2015 年 10 月至 2016 年 5 月担任北京蜂巢锐哲广告股份有限公司行政经理, 2016 年 5 月至 2018 年 4 月担任北京蜂巢锐哲广告股份有限公司上海分公司行政经理。

报告期内公司控股股东未发生变化。

(二) 实际控制人情况

公司实际控制人系控股股东李海蛟, 实际控制人情况见本报告“第五节股本变动及股东情况”之“三、控股股东、实际控制人情况”之“(一) 控股股东情况”。



报告期内公司实际控制人未发生变化。

第六节 董事、监事、高级管理人员及核心员工情况

一、 董事、监事、高级管理人员情况

(一) 基本情况

姓名	职务	性别	出生日期	学历	任期	是否在公司领取薪酬
李海蛟	董事长、总经理	男	1976年10月31日	大专	2015.10-2018.10	是
姚展明	董事、副总经理	男	1965年7月18日	硕士	2015.10-2018.10	是
彭桂珍	董事、副总经理	女	1967年7月10日	大专	2015.10-2018.10	是
郭浩	董事	男	1970年7月10日	本科	2017.08-2018.10	否
符佳	董事、董事会秘书	女	1983年5月16日	博士	2015.10-2018.10	是
李震	监事会主席	男	1974年12月25日	大专	2015.10-2018.10	是
胡凌沫	监事	女	1985年8月15日	大专	2015.10-2018.10	是
张琦	职工监事	男	1979年2月21日	大专	2017.07-2018.10	是
陈媛媛	副总经理	女	1986年3月29日	大专	2017.08-2018.10	是
王强	财务总监	男	1973年6月26日	本科	2018.04-2018.10	是
董事会人数：						5
监事会人数：						3
高级管理人员人数：						6

董事、监事、高级管理人员相互间关系及与控股股东、实际控制人间关系：

法定代表人李海蛟先生为公司控股股东和实际控制人，任本公司董事长、总经理。另一控股股东朱世泓女士与李海蛟先生系母子关系。李海蛟先生与董事、董事会秘书符佳女士系夫妻关系。公司董事、副总经理姚展明先生与董事、副总经理彭桂珍女士系夫妻关系。公司监事会主席李震先生与公司董事长、总经理、法定代表人李海蛟先生系兄弟关系。除上述情形之外，本公司董事、监事、高级管理人员之间及与控股股东、实际控制人之间不存在亲属关系。

(二) 持股情况

单位：股

姓名	职务	期初持普通	数量变动	期末持普通	期末普通股	期末持有股
----	----	-------	------	-------	-------	-------

		股数		股数	持股比例	票期权数量
李海蛟	董事长、总经理、法定代表人	5,000,000	0	5,000,000	50.00%	0
合计	-	5,000,000	0	5,000,000	50.00%	0

(三) 变动情况

信息统计	董事长是否发生变动	☐ 是 ☒ 否
	总经理是否发生变动	☐ 是 ☒ 否
	董事会秘书是否发生变动	☐ 是 ☒ 否
	财务总监是否发生变动	☒ 是 ☐ 否

报告期内董事、监事、高级管理人员变动详细情况：

☒适用 ☐不适用

姓名	期初职务	变动类型	期末职务	变动原因
王强	高级财务经理	新任	财务总监	新任

报告期内新任董事、监事、高级管理人员简要职业经历

☒适用 ☐不适用

王强，男，汉族，1973年出生，中国国籍，本科学历。1996年9月至2002年5月在肥城矿业集团担任助理工程师、会计；2002年6月至2008年12月在吉林省白山市家家福连锁超市担任财务经理；2009年1月至2014年7月在济南致远汽车租赁有限公司担任财务经理、经理、执行董事；2014年7月至今在济南泽佑企业管理咨询有限公司担任监事；2014年11月至2015年8月，在中准会计师事务所（特殊普通合伙）担任审计项目主管；2015年9月至2016年12月，在瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）担任审计项目经理；2016年12月至2017年7月，在北京金英杰教育科技有限公司担任财务总监；2017年7月至2018年4月，在北京蜂巢锐哲广告股份有限公司担任高级财务经理；2018年4月至今在北京蜂巢锐哲广告股份有限公司担任财务总监。

二、 员工情况

(一) 在职员工（公司及控股子公司）基本情况

按工作性质分类	期初人数	期末人数
行政管理人员	10	10
项目人员	51	62
采购人员	4	5
研发人员	15	11
财务人员	5	6
员工总计	85	94

注：可以分为：行政管理人员、生产人员、销售人员、技术人员、财务人员等。

按教育程度分类	期初人数	期末人数
博士	1	1
硕士	6	3
本科	43	45
专科	31	42
专科以下	4	3
员工总计	85	94

员工薪酬政策、培训计划以及需公司承担费用的离退休职工人数等情况：

公司重视人力资源发展,致力于员工与公司的共同成长,为公司的长期稳定发展奠定基础。报告期内,人力资源基本情况如下: 1、人员变动情况。报告期内,人员变动处于合理水平。2、人才引进和招聘。公司历来重视人才引进,根据公司业务发展的需要,由用人部门提出招聘需求,人力资源部根据实际情况对公司内部人才队伍合理调配,不足人员安排外部引进。将招聘需求进行有针对性的划分,搭建不同层次、不同渠道的招聘网络。3、培训计划。报告期内,公司大力完善培训体系建设,创建公司级学习平台,继续完善以业务需求、员工综合能力提升为导向的培训体系;结合公司战略规划及年度经营计划公司加强员工培训和企业文化建设。除入职培训外,还开展了针对企业文化、通用技巧、专业业务能力、经营管理能力的培训课程。目前每周培训时间固定,主要由公司内部相关负责人以及外聘专业领域讲师主讲。课后要求员工及时总结并完成考核,通过小组讨论或自学等方式确保考核达标率达 100%。此外,持续完善公司线上学习体系,鼓励员工在线实现知识的积累与共享,坚持整理并上传公司内外优秀案例和相关资源丰富数据库,从而不断提升员工素质和能力。4、员工薪酬政策。公司实施全员劳动合同制,依据《中华人民共和国劳动法》和地方相关法规、规范性文件,与员工签订《劳动合同书》,向员工支付的薪酬包括薪金、津贴及奖金,公司依据国家有关法律、法规及地方相关社会保险政策,为员工办理社会保险及住房公积金,为员工代缴代扣个人所得税。除此之外,为了调动员工的积极性与增强对公司的归属感,(1)公司不断完善绩效、晋升、奖金三合一的员工贡献数据评估工具。该管理工具通过不同岗位职责对 5-10 个重要工作维度完成程度以及对公司贡献程度的进行评估,把员工绩效用可量化数据体现,最终将绩效、晋升、奖金联系起来,形成了一个公平合理并且透明化的激励平台。(2)对于优秀的项目团队和个人,公司提供国内外旅游基金、带薪旅游假期,以此激励更多的员工能够最大限度地爱岗敬业,为公司创造更大的价值。5、目前需公司承担费用的离退休职工人数为 0 人。

(二) 核心人员(公司及控股子公司)基本情况

核心员工：

☐适用 ☒不适用

其他对公司有重大影响的人员(非董事、监事、高级管理人员)：

☐适用 ☒不适用

核心人员的变动情况：

无

三、 报告期后更新情况

☐适用 ☒不适用

第七节 财务报告

一、 审计报告

是否审计	否
------	---

二、 财务报表

(一) 合并资产负债表

单位：元

项目	附注	期末余额	期初余额
流动资产：			
货币资金	六、1	3,987,274.03	4,579,607.24
结算备付金			
拆出资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据及应收账款	六、2	34,843,718.62	48,108,495.03
预付款项	六、3	12,588,610.80	641,444.31
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	六、4	4,786,971.92	1,970,688.78
买入返售金融资产			
存货			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	六、5	1,387,776.40	1,161,761.77
流动资产合计		57,594,351.77	56,461,997.13
非流动资产：			
发放贷款及垫款			
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	六、6	339,112.70	345,927.32
在建工程			

生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	六、7	85,740.99	65,026.43
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	六、8	444,851.69	411,459.93
递延所得税资产	六、9		
其他非流动资产			
非流动资产合计		869,705.38	822,413.68
资产总计		58,464,057.15	57,284,410.81
流动负债：			
短期借款			
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据及应付账款	六、10	23,152,339.91	21,907,041.05
预收款项			
卖出回购金融资产			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	六、11	1,172,250.84	1,105,293.51
应交税费	六、12	1,120,867.66	1,461,292.27
其他应付款	六、13	2,356,573.52	2,208,243.27
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计		27,802,031.93	26,681,870.10
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益			
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		27,802,031.93	26,681,870.10
所有者权益（或股东权益）：			
股本	六、14	10,000,000.00	10,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	六、15	12,404,141.21	12,404,141.21
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	六、16	951,950.17	951,950.17
一般风险准备			
未分配利润	六、17	7,168,401.53	7,246,449.33
归属于母公司所有者权益合计		30,524,492.91	30,602,540.71
少数股东权益		137,532.31	
所有者权益合计		30,662,025.22	30,602,540.71
负债和所有者权益总计		58,464,057.15	57,284,410.81

法定代表人：李海蛟

主管会计工作负责人：王强

会计机构负责人：王强

(二) 母公司资产负债表

单位：元

项目	附注	期末余额	期初余额
流动资产：			
货币资金		3,340,487.14	4,554,159.64
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据及应收账款	十四、1	24,589,862.61	48,108,495.03
预付款项		11,296,948.90	641,444.31
其他应收款	十四、2	8,144,693.02	2,020,688.78
存货			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		1,387,776.40	1,161,761.77
流动资产合计		48,759,768.07	56,486,549.53
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		750,000.00	

投资性房地产			
固定资产		339,112.70	345,927.32
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产		85,740.99	65,026.43
开发支出			
商誉			
长期待摊费用		444,851.69	411,459.93
递延所得税资产			
其他非流动资产			
非流动资产合计		1,619,705.38	822,413.68
资产总计		50,379,473.45	57,308,963.21
流动负债：			
短期借款			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据及应付账款	六、10	17,751,235.33	21,907,041.05
预收款项			
应付职工薪酬	六、11	1,064,262.37	1,105,293.51
应交税费	六、12	875,829.59	1,461,292.27
其他应付款	六、13	2,058,065.39	2,207,883.27
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计		21,749,392.68	26,681,510.10
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益			
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		21,749,392.68	26,681,510.10
所有者权益：			
股本	六、14	10,000,000.00	10,000,000.00
其他权益工具			

其中：优先股			
永续债			
资本公积	六、15	12,404,141.21	12,404,141.21
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	六、16	951,950.17	951,950.17
一般风险准备			
未分配利润	六、17	5,273,989.39	7,271,361.73
所有者权益合计		28,630,080.77	30,627,453.11
负债和所有者权益合计		50,379,473.45	57,308,963.21

法定代表人：李海蛟

主管会计工作负责人：王强

会计机构负责人：王强

(三) 合并利润表

单位：元

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业总收入	六、18	24,674,608.13	22,368,926.60
其中：营业收入		24,674,608.13	22,368,926.60
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本	六、18	14,869,569.88	12,439,035.98
其中：营业成本		14,869,569.88	12,439,035.98
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加	六、19	224,346.01	52,935.38
销售费用	六、20	3,433,364.55	4,399,537.53
管理费用	六、21	4,805,728.22	2,886,114.28
研发费用	六、22	1,766,327.17	2,435,046.96
财务费用	六、23	-15,798.26	-5,459.64
资产减值损失			
加：其他收益	六、24	360,000.00	592,832.00
投资收益（损失以“－”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）			

资产处置收益（损失以“-”号填列）			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		-48,929.44	754,548.11
加：营业外收入	六、25	6,000.08	61,774.18
减：营业外支出	六、26	97,586.13	21.35
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-140,515.49	816,300.94
减：所得税费用	六、27		1,208,365.53
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		-140,515.49	-392,064.59
其中：被合并方在合并前实现的净利润		1,896,138.67	-24,111.30
(一)按经营持续性分类：			
1.持续经营净利润		-140,515.49	-392,064.59
2.终止经营净利润			
(二)按所有权归属分类：			
1.少数股东损益		-62,467.69	
2.归属于母公司所有者的净利润		-78,047.80	-392,064.59
六、其他综合收益的税后净额			
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益			
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2.可供出售金融资产公允价值变动损益			
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4.现金流量套期损益的有效部分			
5.外币财务报表折算差额			
6.其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额		-140,515.49	-392,064.59
归属于母公司所有者的综合收益总额		-78,047.80	-392,064.59
归属于少数股东的综合收益总额		-62,467.69	
八、每股收益：			
(一)基本每股收益		-0.01	-0.04
(二)稀释每股收益		-0.01	-0.04

法定代表人：李海蛟

主管会计工作负责人：王强

会计机构负责人：王强

(四) 母公司利润表

单位：元

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业收入	十四、3	15,169,534.00	22,368,926.60
减：营业成本	十四、3	7,825,571.13	12,439,035.98
税金及附加		175,485.82	52,930.38
销售费用		2,930,647.47	4,399,537.53
管理费用		4,754,957.20	2,862,009.28
研发费用		1,766,327.17	2,435,046.96
财务费用		-17,668.50	-5,460.94
其中：利息费用			
利息收入		24,526.12	25,959.42
资产减值损失			
加：其他收益		360,000.00	592,832.00
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
资产处置收益（损失以“-”号填列）			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		-1,905,786.29	778,659.41
加：营业外收入		6,000.08	61,774.18
减：营业外支出		97,586.13	21.35
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-1,997,372.34	840,412.24
减：所得税费用			1,208,365.53
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-1,997,372.34	-367,953.29
（一）持续经营净利润		-1,997,372.34	-367,953.29
（二）终止经营净利润			
五、其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益			
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4. 现金流量套期损益的有效部分			

5. 外币财务报表折算差额			
6. 其他			
六、综合收益总额		-1,997,372.34	-367,953.29
七、每股收益：			
（一）基本每股收益		-0.20	-0.04
（二）稀释每股收益		-0.20	-0.04

法定代表人：李海蛟

主管会计工作负责人：王强

会计机构负责人：王强

(五) 合并现金流量表

单位：元

项目	附注	本期金额	上期金额
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		38,688,166.42	40,654,566.99
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还		155,102.43	538,832.00
收到其他与经营活动有关的现金	六、28(1)	5,331,525.58	1,052,879.49
经营活动现金流入小计		44,174,794.43	42,246,278.48
购买商品、接受劳务支付的现金		25,556,819.83	22,380,425.76
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金		7,676,423.31	7,982,097.08
支付的各项税费		3,217,981.08	5,043,331.93
支付其他与经营活动有关的现金	六、28(2)	8,356,357.97	1,010,812.63
经营活动现金流出小计		44,807,582.19	36,416,667.40
经营活动产生的现金流量净额	六、29	-632,787.76	5,829,611.08
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			
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			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		119,285.45	89,564.10
投资支付的现金			
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金		40,260.00	
投资活动现金流出小计		159,545.45	89,564.10
投资活动产生的现金流量净额		-159,545.45	-89,564.10
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		200,000.00	
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		200,000.00	
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：子公司支付给少数股东的股利、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		200,000.00	
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		-592,333.21	5,740,046.98
加：期初现金及现金等价物余额		4,579,607.24	8,483,837.60
六、期末现金及现金等价物余额		3,987,274.03	14,223,884.58

法定代表人：李海蛟

主管会计工作负责人：王强

会计机构负责人：王强

(六) 母公司现金流量表

单位：元

项目	附注	本期金额	上期金额
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		38,688,166.42	40,654,566.99
收到的税费返还		155,102.43	538,832.00
收到其他与经营活动有关的现金		5,007,866.09	1,052,879.49
经营活动现金流入小计		43,851,134.94	42,246,278.48
购买商品、接受劳务支付的现金		22,687,669.31	22,380,425.76
支付给职工以及为职工支付的现金		7,554,682.09	7,972,831.20
支付的各项税费		2,888,980.57	5,043,326.93

支付其他与经营活动有关的现金		11,023,930.02	1,045,972.21
经营活动现金流出小计		44,155,261.99	36,442,556.10
经营活动产生的现金流量净额		-304,127.05	5,803,722.38
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			
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			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		119,285.45	89,564.10
投资支付的现金		750,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金		40,260.00	
投资活动现金流出小计		909,545.45	89,564.10
投资活动产生的现金流量净额		-909,545.45	-89,564.10
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
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			
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		-1,213,672.50	5,714,158.28
加：期初现金及现金等价物余额		4,554,159.64	8,483,837.60
六、期末现金及现金等价物余额		3,340,487.14	14,197,995.88

法定代表人：李海蛟

主管会计工作负责人：王强

会计机构负责人：王强

第八节 财务报表附注

一、 附注事项

(一) 附注事项索引

事项	是或否	索引
1. 半年度报告所采用的会计政策与上年度财务报表是否变化	☐ 是 ☒ 否	
2. 半年度报告所采用的会计估计与上年度财务报表是否变化	☐ 是 ☒ 否	
3. 是否存在前期差错更正	☐ 是 ☒ 否	
4. 企业经营是否存在季节性或者周期性特征	☐ 是 ☒ 否	
5. 合并财务报表的合并范围是否发生变化	☒ 是 ☐ 否	
6. 是否存在需要根据规定披露分部报告的信息	☐ 是 ☒ 否	
7. 是否存在半年度资产负债表日至半年度财务报告批准报出日之间的非调整事项	☐ 是 ☒ 否	
8. 上年度资产负债表日以后所发生的或有负债和或有资产是否发生变化	☐ 是 ☒ 否	
9. 重大的长期资产是否转让或者出售	☐ 是 ☒ 否	
10. 重大的固定资产和无形资产是否发生变化	☐ 是 ☒ 否	
11. 是否存在重大的研究和开发支出	☐ 是 ☒ 否	
12. 是否存在重大的资产减值损失	☐ 是 ☒ 否	
13. 是否存在预计负债	☐ 是 ☒ 否	

(二) 附注事项详情（如事项存在选择以下表格填列）

1、 合并报表的合并范围

报告期内，纳入合并范围的子公司共 2 户，分别是霍尔果斯蜂巢锐哲企业管理咨询有限公司、广州蜂巢集思广告有限公司。

二、 报表项目注释

北京蜂巢锐哲广告股份有限公司

2018 半年度财务报表附注

（除特别说明外，金额单位为人民币元）

一、公司及控制子公司基本情况

1、公司基本情况

北京蜂巢锐哲广告股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”），系经北京工

商 行 政 管 理 局 房 山 分 局 批 准， 于 2010 年 02 月 02 日 成 立， 取 得 注 册 号 为 110111012628483 的《企业法人营业执照》，注册资本为人民币50万元，其中北京蜂巢维度广告有限责任公司以货币资金出资50万元，占注册资本的100%。

2010年6月，股东北京蜂巢维度广告有限责任公司将其持有公司100%转让给李海蛟、朱世泓，股权转让完成后，公司注册资本仍为50万元，其中李海蛟25万元，朱世泓25万元。

2015年7月，经公司股东会决议，同意李海蛟、朱世泓以货币资金向公司增加注册资本450万元，增资后注册资本变更为500万元，其中：李海蛟250万元，占注册资本的50%；朱世泓250万元，占注册资本的50%。

2015年9月，瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)出具“瑞华审字【2015】02230050号”审计报告，确认截至2015年7月31日（改制基准日），公司经审计的净资产为22,404,141.21元。

2015年9月，北京中天华资产评估有限责任公司出具“中天华资评报字【2015】第1441号”资产评估报告，确认截至改制基准日，公司净资产评估价值为2,240.48万元。

2015年10月，公司全体股东签署《发起人协议》，各方同意以公司截至2015年7月31日经审计的账面净资产22,404,141.21元折成总股本1000万股，将有限公司整体变更为股份公司。

2015年10月，公司召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，表决通过《关于设立北京蜂巢锐哲广告股份有限公司的议案》、有限公司以截至2015年7月31日经审计的账面净资产22,404,141.21元折成总股本1000万股，每股面值1元；股份公司注册资本为1000万元，有限公司账面净资产与股份公司注册的差额12,404,141.21元列入股份公司资本公积。整体变更后股份公司注册资本为1000万元，总股本为1000万股。

2015年10月，公司取得北京市工商行政管理局房山分局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：9111011155144525XJ）。公司名称：北京蜂巢锐哲广告股份有限公司；法定代表人：李海蛟；住所：北京市房山区良乡凯旋大街建设路18号-A611；注册资本为1000万元；公司类型：股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）；经营范围：设计、制作、代理、发布广告；承办展览展示；会议服务；企业形象策划；电脑图文设计、制作；公关服务；组织文化艺术交流活动（演出除外）；舞台设计；企业管理咨询、商务信息咨询（中介除外）；投资管理；市场营销策划；网页设计；网络信息技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询（中介除外）。（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。）

本公司注册地址为北京房山区良乡凯旋大街建设路18号-A611，法定代表人李海蛟。

本财务报表业经本公司董事会于2018年 8 月 9 日批准报出。

2、控股子公司基本情况

本公司 2018 年 1-6 月纳入合并范围的子公司共 2 户，本公司本期合并范围与上期相比增加一户纳入合并范围的非全资子公司。

2016 年 12 月 27 日公司投资设立霍尔果斯蜂巢锐哲企业管理咨询有限公司。霍尔果斯蜂巢锐哲企业管理咨询有限公司注册资金 100 万元整，公司持有其 100.00%股权，经营期限长期，法定代表人李海蛟，注册地址新疆伊犁州霍尔果斯市亚路 28 号欣德广场琪瑞大厦 920 号。

2018 年 4 月 10 日，公司与广州迪奇广告有限公司共同投资设立广州蜂巢集思广告有限公司。广州蜂巢集思广告有限公司注册资金 100 万元，公司持有其 75.00%股权，经营期限长期，法定代表人翁志文，注册地址为广州市海珠区新港东路 2440 号厂房自编 119 房号。

本公司及各子公司主要从事商务服务业。

二、财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 42 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

三、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2018 年 06 月 30 日的财务状况及 2018 年 1-6 月的经营成果和现金流量等有关信息。此外，本公司的财务报表在所有重大方面符合中国证券监督管理委员会 2014 年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求。

四、重要会计政策和会计估计

本公司及各子公司从事商务服务业。本公司及各子公司根据实际生产经营特点，依据相关企业会计准则的规定，对收入确认交易和事项制定了若干项具体会计政策和会计估计，详见本附注四、19“收入”的描述。关于管理层所作出的重大会计判断和估计的说明，请参阅附注四、24“重大会计判断和估计”。

1、会计期间

本公司的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。本公司会计年度采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

2、营业周期

正常营业周期是指本公司从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司以 12 个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

3、记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

4、合并财务报表的编制方法

(1) 合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本公司将进行重新评估。

(2) 合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司及吸收合并下的被合并方，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并

且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了在该原有子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动以外，其余一并转为当期投资收益）。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》或《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见本附注四、10“长期股权投资”或本附注四、6“金融工具”。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”（详见本附注四、10、（2）④）和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但

是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

5、现金及现金等价物的确定标准

本公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本公司持有的期限短（一般为从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

6、金融工具

在本公司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。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入损益；对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

（1）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。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当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

（2）金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。

① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：**A.**取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；**B.**属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；**C.**属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与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挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：A.该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；B.本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

② 持有至到期投资

是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

持有至到期投资采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，本公司将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

③ 贷款和应收款项

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。本公司划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

④ 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，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。

可供出售债务工具投资的期末成本按照摊余成本法确定，即初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金

额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，并扣除已发生的减值损失后的金额。可供出售权益工具投资的期末成本为其初始取得成本。

可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。但是，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，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本进行后续计量。

可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

（3）金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

① 持有至到期投资、贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如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，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

② 可供出售金融资产减值

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。其中“严重下跌”是指公允价值下跌幅度累计超过 20%；“非暂时性下跌”是指公允价值连续下跌时间超过 12 个月。

可供出售金融资产发生减值时，将原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损

失后的余额。

在确认减值损失后，期后如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，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

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，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产的减值损失，不予转回。

（4）金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产的控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

（5）金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划分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。初始确认金融负债，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益；对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

分类为交易性金融负债和在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的条件与分类为交易性金融资产和在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资产的条件一致。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值的变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

② 其他金融负债

与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

③ 财务担保合同及贷款承诺

不属于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的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，以公允价值进行初始确认，在初始确认后按照《企业会计准则第13号—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第14号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

（6）金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

（7）衍生工具及嵌入衍生工具

衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。除指定为套期工具且套期高度有效的衍生工具，其公允价值变动形成的利得或损失将根据套期关系的性质按照套期会计的要求确定计入损益的期间外，其余衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如未指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

(8) 金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

(9) 权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本公司发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本公司不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

本公司对权益工具持有方的各种分配（不包括股票股利），减少股东权益。本公司不确认权益工具的公允价值变动额。

7、应收票据及应收款项

应收票据及应收款项包括应收票据、应收账款、其他应收款等。

(1) 坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收票据及应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

(2) 坏账准备的计提方法

① 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收票据及应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

本公司将金额为人民币 20 万元以上的应收票据及应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

本公司对单项金额重大的应收票据及应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认

减值损失，计提坏账准备。

② 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收票据及应收款项

本公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收票据及应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备：应收关联方应收票据及应收款项；与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项。

（3）坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收票据及应收款项价值已恢复，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。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收票据及应收款项在转回日的摊余成本。

8、存货

（1）存货的分类

存货主要是指采购以备项目使用的商品、原材料等。

（2）存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。企业领用或发出存货，按照个别认定法计价。

（3）存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，可合并计提存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

（4）存货的盘存制度为永续盘存制。

（5）低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品于领用时按一次摊销法摊销；包装物于领用时按一次摊销法摊

销。

9、持有待售资产和处置组

本公司若主要通过出售（包括具有商业实质的非货币性资产交换，下同）而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值的，则将其划分为持有待售类别。具体标准为同时满足以下条件：某项非流动资产或处置组根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；本公司已经就出售计划作出决议且获得确定的购买承诺；预计出售将在一年内完成。其中，处置组是指在一项交易中作为整体通过出售或其他方式一并处置的一组资产，以及在该交易中转让的与这些资产直接相关的负债。处置组所属的资产组或资产组组合按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》分摊了企业合并中取得的商誉的，该处置组应当包含分摊至处置组的商誉。

本公司初始计量或在资产负债表日重新计量划分为持有待售的非流动资产和处置组时，其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。对于处置组，所确认的资产减值损失先抵减处置组中商誉的账面价值，再按比例抵减该处置组内适用《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》（以下简称“持有待售准则”）的计量规定的各项非流动资产的账面价值。后续资产负债表日持有待售的处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额应当予以恢复，并在划分为持有待售类别后适用持有待售准则计量规定的非流动资产确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益，并根据处置组中除商誉外适用持有待售准则计量规定的各项非流动资产账面价值所占比重按比例增加其账面价值；已抵减的商誉账面价值，以及适用持有待售准则计量规定的非流动资产在划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。

持有待售的非流动资产或处置组中的非流动资产不计提折旧或摊销，持有待售的处置组中负债的利息和其他费用继续予以确认。

非流动资产或处置组不再满足持有待售类别的划分条件时，本公司不再将其继续划分为持有待售类别或将非流动资产从持有待售的处置组中移除，并按照以下两者孰低计量：（1）划分为持有待售类别前的账面价值，按照假定不划分为持有待售类别情况下本应确认的折旧、摊销或减值等进行调整后的金额；（2）可收回金额。

10、长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重

大影响的长期股权投资，作为可供出售金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算，其会计政策详见附注四、6“金融工具”。

共同控制，是指本公司按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指本公司对被投资单位的财务和经营政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。

（1）投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方股东权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方股东权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有被合并方股东权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或为可供出售金融资产而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。原持有股权投资为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入当期损益。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

（2）后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

① 成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

② 权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的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，不调整长期股权投资的初始投资成本；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的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投

出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。本公司向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和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。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

③ 收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

④ 处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了在该原有子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动以外，其余一并转为当期投资收益）。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投

资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本公司取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

11、固定资产

(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。固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

(2) 各类固定资产的折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限 (年)	残值率 (%)	年折旧率 (%)
办公设备及其他	年限平均法	3-5	0-5	19.00—33.33

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

(3) 固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、16“长期资产减值”。

(4) 融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为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，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧；无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

(5) 其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

当固定资产处于处置状态或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差额计入当期损益。

本公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

12、在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、16“长期资产减值”。

13、借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去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的金额予以资本化；一般借款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，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

14、无形资产

(1) 无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行

分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

(2) 研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

① 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

② 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③ 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

④ 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤ 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

(3) 无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、16“长期资产减值”。

15、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。

16、长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计

其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

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。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。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。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

17、职工薪酬

本公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利以及其他长期职工福利。其中：

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本公司在职工为本公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要包括基本养老保险、失业保险以及年金等。离职后福利计划包括设定提存计划及设定受益计划。采用设定提存计划的，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。本公司聘请独立精算师根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的归属期间。于资产负

债表日，本公司将设定受益计划所产生的义务按现值列示，并将当期服务成本计入当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用与上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定受益计划进行会计处理。

18、预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，确认为预计负债：（1）该义务是本公司承担的现时义务；（2）履行该义务很可能导致经济利益流出；（3）该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日，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，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

19、收入

（1）商品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

（2）提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：①收入的金额能够可靠地计量；②相关的经济利益很可能流入企业；③交易的完工程度能够可靠地确定；④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

（3）使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

（4）利息收入

按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

20、政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府以投资者身份并享有相应所有者权益而投入的资本。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。本公司将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；其余政府补助界定为与收益相关的政府补助。若政府文件未明确规定补助对象，则采用以下方式将补助款划分为与收益相关的政府补助和与资产相关的政府补助：（1）政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；（2）政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。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；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

本公司对于政府补助通常在实际收到时，按照实收金额予以确认和计量。但对于期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件预计能够收到财政扶持资金，按照应收的金额计量。按照应收金额计量的政府补助应同时符合以下条件：（1）应收补助款的金额已经过有权政府部门发文确认，或者可根据正式发布的财政资金管理办法的有关规定自行合理测算，且预计其金额不存在重大不确定性；（2）所依据的是当地财政部门正式发布并按照《政府信息公开条例》的规定予以主动公开的财政扶持项目及其财政资金管理办法，且该管理办法应当是普惠性的（任何符合规定条件的企业均可申请），而不是专门针对特定企业制定的；（3）相关的补助款批文中已明确承诺了拨付期限，且该款

项的拨付是有相应财政预算作为保障的，因而可以合理保证其可在规定期限内收到；（4）根据本公司和该补助事项的具体情况，应满足的其他相关条件（如有）。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，将其整体归类为与收益相关的政府补助。

与本公司日常活动相关的政府补助，按照经济业务的实质，计入其他收益或冲减相关成本费用；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

已确认的政府补助需要退回时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；属于其他情况的，直接计入当期损益。

21、递延所得税资产/递延所得税负债

（1）当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本期税前会计利润作相应调整后计算得出。

（2）递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣

亏损)的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异,不予确认有关的递延所得税资产。此外,对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异,如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回,或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额,不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况,本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限,确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减,以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限,确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日,对于递延所得税资产和递延所得税负债,根据税法规定,按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

于资产负债表日,对递延所得税资产的账面价值进行复核,如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益,则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时,减记的金额予以转回。

(3) 所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益,以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外,其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

(4) 所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利,且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行,本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利,且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关,但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内,涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时,本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

22、租赁

融资租赁为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,其所有权最终可能转移,也可能不转移。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

(1) 本公司作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

(2) 本公司作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化，在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益；其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

(3) 本公司作为承租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。此外，在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的初始直接费用也计入租入资产价值。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额分别长期负债和一年内到期的长期负债列示。

未确认融资费用在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资费用。或有租金于实际发生时计入当期损益。

(4) 本公司作为出租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。应收融资租赁款扣除未实现融资收益后的余额分别长期债权和一年内到期的长期债权列示。

未实现融资收益在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资收入。或有租金于实际发生时计入当期损益。

23、重要会计政策、会计估计的变更

(1) 会计政策变更

①因执行新企业会计准则导致的会计政策变更

2017 年 4 月 28 日，财政部以财会[2017]13 号发布了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 5 月 28 日起实施。2017 年 5 月 10 日，财政部以财会[2017]15 号发布了《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》，自 2017 年 6 月 12 日起实施。本公司按照财政部的要求时间开始执行前述两项会计准则。

《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》准则规范了持有待售的非流动资产或处置组的分类、计量和列报，以及终止经营的列报。本财务报表已按该准则对实施日（2017 年 5 月 28 日）存在的终止经营对可比年度财务报表列报和附注的披露进行了相应调整。

执行《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》之前，本公司将取得的政府补助计入营业外收入；与资产相关的政府补助确认为递延收益，在资产使用寿命内平均摊销计入当期损益。执行《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》之后，对 2017 年 1 月 1 日之后发生的与日常活动相关的政府补助，计入其他收益；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收入；与资产相关的政府补助冲减相关资产的账面价值。

（2）会计估计变更

本报告期内无会计估计变更。

24、重大会计判断和估计

本公司在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本公司需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的实际结果可能与本公司管理层当前的估计存在差异，进而造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

本公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日，本公司需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

（1）租赁的归类

本公司根据《企业会计准则第 21 号——租赁》的规定，将租赁归类为经营租赁和融资租赁，在进行归类时，管理层需要对是否已将与租出资产所有权有关的全部风险和报酬实质上转移给承租人，或者本公司是否已经实质上承担与租入资产所有权有关的全部风险和报酬，作出分析和判断。

（2）坏账准备计提

本公司根据应收款项的会计政策，采用备抵法核算坏账损失。应收款项减值是基于评估应收款项的可收回性。鉴定应收款项减值要求管理层的判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收款项的账面价值

及应收款项坏账准备的计提或转回。

（3）存货跌价准备

本公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，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的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

（4）长期资产减值准备

本公司于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。

当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。

公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。

在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本公司在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

本公司至少每年测试商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组或者资产组组合的未来现金流量的现值进行预计。对未来现金流量的现值进行预计时，本公司需要预计未来资产组或者资产组组合产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

（5）折旧和摊销

本公司对投资性房地产、固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。本公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本公司根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

（6）递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，本公司就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要本公司管理层运用大量的判断来估计未

来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产金额。

(7) 所得税

本公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

五、税项

1、主要税种及税率

税种	具体税率情况
增值税	应税收入按6%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的5%计缴。
教育费附加	按实际缴纳的流转税的3%计缴。
地方教育费附加	按实际缴纳的流转税的2%计缴。
企业所得税	详见下表。

(续)

纳税主体名称	所得税税率
北京蜂巢锐哲广告股份有限公司	按应纳税所得额的15%计缴
北京蜂巢锐哲广告股份有限公司上海分公司	按应纳税所得额的25%计缴
霍尔果斯蜂巢锐哲企业管理咨询有限公司	按应纳税所得额的25%计缴
广州蜂巢集思广州股份有限公司	按应纳税所得额的25%计缴

2、税收优惠及批文

2017年3月17日，本公司取得证书编号为GR201611003768高新技术企业证书，根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条第二款，本公司符合国家需要重点扶持的高新技术企业，本公司自2016年度起至2018年度减按15%税率征收企业所得税。

六、合并财务报表项目注释

以下注释项目（含公司财务报表主要项目注释）除非特别指出，“年初”指2018年1月1日，“期末”指2018年6月30日；“上年同期”指2017年度1-6月，“本期”指2018年度1-6月。

1、货币资金

项 目	期末余额	年初余额
库存现金	1,663.85	1,305.15
银行存款	3,985,610.18	4,578,302.09
合 计	3,987,274.03	4,579,607.24

2、应收票据及应收账款

(1) 应收票据及应收账款分类披露

类 别	期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金 额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收票据及应收账款	34,781,400.08	99.82			34,781,400.08
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收票据及应收账款					
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收票据及应收账款	62,318.54	0.18			62,318.54
合 计	34,843,718.62	100.00			34,843,718.62

(续)

类 别	年初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金 额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收票据及应收账款	47,919,969.51	99.61			47,919,969.51
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收票据及应收账款					
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收票据及应收账款	188,525.52	0.39			188,525.52
合 计	48,108,495.03	100.00			48,108,495.03

(2) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备金额 0.00 元；本期收回或转回坏账准备金额 0.00 元。

(3) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

单位名称	期末金额	占应收票据及应收账款期末余额的比例 (%)	已计提 坏账准备
沃尔沃汽车销售（上海）有限公司	10,016,382.59	28.75	
华晨宝马汽车有限公司	2,469,565.71	7.09	
霍尔果斯蜂巢锐哲企业管理咨询有限公司	1,307,489.29	3.75	
梅赛德斯奔驰（中国）汽车销售有限公司	769,292.73	2.21	
北京奔驰汽车有限公司	719,312.05	2.06	
合 计	15,282,042.37	43.86	

3、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

账 龄	期末余额		年初余额	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	12,588,610.80	100.00	641,444.31	100.00
1 至 2 年				
2 至 3 年				
3 年以上				
合 计	12,588,610.80	100.00	641,444.31	100.00

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

单位名称	期末金额	占预付账款总额的比例(%)	未结算的原因
北京聚悦致美营销顾问有限公司	2,115,913.36	16.81	正常商业信用
上海昂昊展览展示有限公司	640,000.00	5.08	正常商业信用
北京博汇睿思品牌顾问有限公司	576,420.00	4.58	正常商业信用
北京博阳展览展示有限公司	532,000.00	4.23	正常商业信用
北京优驰展览服务有限公司	368,300.00	2.93	正常商业信用
合 计	4,232,633.36	33.62	

4、其他应收款

(1) 其他应收款分类披露

类 别	期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	4,254,503.14	88.88			4,254,503.14
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款					
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	532,468.78	11.12			532,468.78
合 计	4,786,971.92	100.00			4,786,971.92

(续)

类 别	年初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值

	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	1,345,100.00	68.26			1,345,100.00
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款					
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	625,588.78	31.74			625,588.78
合 计	1,970,688.78	100.00			1,970,688.78

(2) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备金额 0.00 元；本期收回或转回坏账准备金额 0.00 元。

(3) 其他应收款按款项性质分类情况

款项性质	期末账面余额	年初账面余额
关联方往来		
押金	697,248.26	777,372.12
保证金	130,000.00	84,400
备用金	1,512,963.84	208,907.66
往来款	2,446,759.82	900,000
其他		9.00
合 计	4,786,971.92	1,970,688.78

(4) 按欠款方归集的其他应收款期末余额前五名的情况

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例 (%)	坏账准备 期末余额
佳卓（北京）文化传媒有限公司	往来款	495,100.00	1 年以内	10.34	
戴杰	备用金	417,567.50	1 年以内	8.72	
领克汽车销售有限公司	押金	250,000.00	1 年以内	5.22	
广州北上媒体广告有限公司	往来款	200,000.00	1 年以内	4.18	
华诚联合融资担保有限公司	押金	128,923.26	1 年以内	2.69	
合 计		1,491,590.76		31.15	

5、其他流动资产

项 目	期末余额	年初余额
-----	------	------

待抵扣增值税	1,012,453.99	39,093.79
预缴企业所得税	375,322.41	1,122,667.98
合 计	1,387,776.40	1,161,761.77

6、固定资产

项 目	办公设备及其他	合 计
一、账面原值		
1、年初余额	961,421.08	961,421.08
2、本期增加金额	94,427.36	94,427.36
购置	94,427.36	94,427.36
3、本期减少金额		
处置或报废		
4、期末余额	1,055,848.44	1,055,848.44
二、累计折旧		
1、年初余额	615,493.76	615,493.76
2、本期增加金额	101,241.98	101,241.98
计提	101,241.98	101,241.98
3、本期减少金额		
处置或报废		
4、期末余额	716,735.74	716,735.74
三、减值准备		
1、年初余额		
2、本期增加金额		
3、本期减少金额		
4、期末余额		
四、账面价值		
1、期末账面价值	339,112.70	339,112.70
2、年初账面价值	345,927.32	345,927.32

7、无形资产

项 目	计算机软件	合 计
一、账面原值		
1、年初余额	76,495.72	76,495.72
2、本期增加金额	24,858.09	24,858.09
购置	24,858.09	24,858.09
3、本期减少金额		
处置		
4、期末余额	101,353.81	101,353.81
二、累计摊销		
1、年初余额	11,469.29	11,469.29
2、本期增加金额	4,143.53	4,143.53
计提	4,143.53	4,143.53
3、本期减少金额		
处置		
4、期末余额	15,612.82	15,612.82
三、减值准备		
1、年初余额		
2、本期增加金额		
3、本期减少金额		
4、期末余额		
四、账面价值		
1、期末账面价值	85,740.99	85,740.99
2、年初账面价值	65,026.43	65,026.43

注：本期末通过公司内部研究开发形成的无形资产占无形资产余额的比例为0.00%。

8、长期待摊费用

项 目	年初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末数
租赁房屋装修款	411,459.93	119,445.10	86,053.34		444,851.69
合 计	411,459.93	119,445.10	86,053.34		444,851.69

9、递延所得税资产

(1) 未确认递延所得税资产明细

项 目	期末余额	年初余额
可抵扣亏损	2,181,446.92	1,702,485.48
合 计	2,181,446.92	1,702,485.48

(2) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年 份	期末余额	年初余额	备注
2018 年			
2019 年			
2020 年			
2021 年			
2022 年	1,702,485.48	1,702,485.48	
2023 年	478,961.44		
合 计	2,181,446.92	1,702,485.48	

10、应付票据及应付账款

(1) 应付账款列示

项 目	期末余额	年初余额
项目执行采购应付款	22,850,704.53	21,764,328.70
固定资产采购应付款	25,751.24	
办公采购应付款	82,509.17	38,117.72
长期待摊费用应付款	193,374.97	104,594.63
合 计	23,152,339.91	21,907,041.05

11、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

项目	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	1,006,453.76	8,293,925.09	8,232,137.01	1,068,241.84
二、离职后福利-设定提存计划	66,289.75	391,652.58	386,243.33	71,699.00
三、辞退福利	32,550.00			32,550.00
四、一年内到期的其他福利				
合 计	1,105,293.51	8,685,577.67	8,618,380.34	1,172,490.84

(2) 短期薪酬列示

项目	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	961,134.46	7,704,140.99	7,647,912.99	1,017,362.46
2、职工福利费		20,980.48	20,980.48	-
3、社会保险费	44,031.30	258,884.42	255,416.14	47,499.58
其中：医疗保险费	39,267.20	230,748.21	227,785.30	42,230.11
工伤保险费	835.46	9,024.71	8,938.85	921.32
生育保险费	3,928.64	19,111.50	18,691.99	4,348.15

项目	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
4、住房公积金	1,288.00	309,679.20	307,827.40	3,139.80
5、工会经费和职工教育经费				
6、短期带薪缺勤				
7、短期利润分享计划				
合 计	1,006,453.76	8,293,685.09	8,232,137.01	1,068,001.84

(3) 设定提存计划列示

项目	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	63,792.87	376,475.16	371,206.20	69,061.83
2、失业保险费	2,496.88	15,177.42	15,037.13	2,637.17
合 计	66,289.75	391,652.58	386,243.33	71,699.00

本公司按规定参加由政府机构设立的养老保险、失业保险计划，根据该等计划，本公司分别按员工基本工资的 19.00%、0.80%每月向该等计划缴存费用。除上述每月缴存费用外，本公司不再承担进一步支付义务。相应的支出于发生时计入当期损益或相关资产的成本。

12、应交税费

项 目	期末余额	年初余额
增值税	878,228.61	1,060,312.39
企业所得税		
个人所得税	115,161.97	115,161.99
城市维护建设税	117,987.12	59,192.96
教育费附加	3,161.22	35,475.17
地方教育费附加	2,107.48	23,650.11
印花税	4,221.26	
残疾人就业保障金		167,499.65
合 计	1,120,867.66	1,461,292.27

13、其他应付款

按款项性质列示其他应付款

项 目	期末余额	年初余额
报销款	496,900.57	207,627.24
往来款	1,859,672.95	2,000,616.03
其他		

合 计	2,356,573.52	2,208,243.27
-----	--------------	--------------

14、股本

项目	年初余额	本期增减变动（+、-）					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	10,000,000.00						10,000,000.00

15、资本公积

项 目	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价	12,404,141.21			12,404,141.21
合 计	12,404,141.21			12,404,141.21

16、盈余公积

项 目	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	951,950.17			951,950.17
合 计	951,950.17			951,950.17

注：根据《公司法》、公司章程的规定，本公司按净利润的 10%提取法定盈余公积。法定盈余公积累计额达到本公司注册资本 50%以上的，不再提取。

本公司在提取法定盈余公积金后，可提取任意盈余公积金。经批准，任意盈余公积金可用于弥补以前年度亏损或增加股本。

17、未分配利润

项 目	本 期	上年同期
调整前上期末未分配利润	7,246,449.33	8,567,551.56
调整年初未分配利润合计数 （调增+，调减-）		
调整后年初未分配利润	7,246,449.33	8,567,551.56
加：本期归属于母公司股东的净利润	-78,047.80	-392,064.59
减：提取法定盈余公积		
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利		
转作股本的普通股股利		
期末未分配利润	7,168,401.53	8,175,486.97

18、营业收入和营业成本

项 目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	24,674,608.13	14,869,569.88	22,368,926.60	12,439,035.98
合 计	24,674,608.13	14,869,569.88	22,368,926.60	12,439,035.98

19、税金及附加

项 目	本期发生额	上年同期发生额
城市维护建设税	106,541.32	22,013.14
教育费附加	95,323.13	22,018.44
印花税	22,481.56	8,904.10
残保金		
合 计	224,346.01	52,935.38

注：各项税金及附加的计缴标准详见附注五、税项。

20、销售费用

项 目	本期发生额	上年同期发生额
职工薪酬	3,055,993.66	3,424,091.13
租赁费		662,027.33
折旧及摊销费用		83,005.64
业务招待费	115,723.20	566.00
项目开发费	39,281.82	59,921.60
差旅费	48,987.97	19,030.44
通讯费		10,290.91
办公费	22,458.08	55,506.93
水电费		5,363.06
交通费	4,572.24	326.00
劳务费	146,347.58	57,889.01
物业费		19,989.29
修理费		1530.19
其他		
合 计	3,433,364.55	4,399,537.53

21、管理费用

项 目	本期发生额	上年同期发生额
职工薪酬	2,821,000.09	1,689,457.44
折旧费用	101,242.51	22,726.13
无形资产摊销	4,143.00	1,424.43
长期待摊费用	86,053.34	
租赁费	1,145,095.13	252,354.32
业务招待费	26,424.83	26,555.39
差旅费	67,978.24	61,581.33
中介费	193,956.09	274,215.14
研发费用		299,402.42
办公费	317,086.76	239,860.95
交通费		15,215.14

税金		
通讯费	2,600.00	3,021.59
劳务费	6,877.23	
会议费	33,271.00	
修理费		300.00
其他		
合 计	4,805,728.22	2,886,114.28

22、研发费用

项目	本期发生额	上年同期发生额
研究支出		
开发支出	1,766,327.17	2,435,046.96
合 计	1,766,327.17	2,435,046.96

23、财务费用

项 目	本期发生额	上年同期发生额
利息支出		
减：利息收入	24,868.88	10,893.31
银行手续费	9,070.62	5,433.67
合 计	-15,798.26	-5,459.64

24、其他收益

项 目	本期发生额	上年同期发生额	计入当期非经常性损益的金额
北京（房山）小微企业支持资金	360,000.00		360,000.00
其他政府补助		592,832.00	
合 计	360,000.00	592,832.00	360,000.00

2、计入本期损益的政府补助情况

补助项目	与资产/收益相关	计入其他收益	计入营业外收入	冲减成本费用
北京（房山）小微企业支持资金		360,000.00		
合 计		360,000.00		

25、营业外收入

项 目	本期发生额	上年同期发生额	计入当期非经常性损益的金额
其他	6,000.08	6,1774.18	6,000.08
合 计	6,000.08	6,1774.18	6,000.08

26、营业外支出

项 目	本期发生额	上年同期发生额	计入当期非经常性损益的金额
-----	-------	---------	---------------

罚款支出	30,000.00	21.35	30,000.00
税收滞纳金	67,586.13		67,586.13
合 计	97,586.13	21.35	97,586.13

27、所得税费用

(1) 所得税费用表

项 目	本期发生额	上年同期发生额
当期所得税费用		1,208,365.53
递延所得税费用		
合 计		1,208,365.53

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

项 目	本期发生额
利润总额	-140,515.49
按法定/适用税率计算的所得税费用	-21,077.32
子公司适用不同税率的影响	-128,955.09
调整以前期间所得税的影响	
非应税收入的影响	-328,929.03
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	478,961.44
税率调整导致年初递延所得税资产/负债余额的变化	
所得税费用	

28、现金流量表项目

(1) 收到其他与经营活动有关的现金

项 目	本期发生额	上年同期发生额
利息及其他收入		
往来款	323,985.92	937,105.31
备用金、保证金、押金等	5,007,539.66	115,774.18
合 计	5,331,525.58	1,052,879.49

(2) 支付其他与经营活动有关的现金

项 目	本期发生额	上年同期发生额
费用支出	382,103.82	
往来款	1,075,774.13	798,237.39
备用金、保证金、押金等	6,898,480.02	212,575.24
合 计	8,356,357.97	1,010,812.63

29、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

补充资料	本期金额	上期金额
1、将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	-140,515.49	-392,064.59
加：资产减值准备		
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,979.61	104,307.34
无形资产摊销	4,143.00	1,424.43
长期待摊费用摊销	86,053.34	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）		
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）		
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）		
财务费用（收益以“－”号填列）	-24,868.88	10,893.31
投资损失（收益以“－”号填列）		
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）		
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）		
存货的减少（增加以“－”号填列）		214,990.44
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-1,679,741.17	16,409,002.65
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	1,120,161.83	-10,518,942.50
其他		
经营活动产生的现金流量净额	-632,787.76	5,829,611.08

七、合并范围的变更

公司 2018 年 1—6 月合并范围发生变更。2018 年 4 月 10 日，公司与广州迪奇广告有限公司共同投资设立广州蜂巢集思广告有限公司。广州蜂巢集思广告有限公司注册资金 100 万元，公司持有其 75% 股权，经营期限长期，法定代表人翁志文。

广州蜂巢集思广告有限公司，与以前年度成立的霍尔果斯蜂巢锐哲企业管理咨询有限公司，在本期纳入合并范围。

八、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

企业集团的构成

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
广州蜂巢集思广告有限公司	广州市	广州市	展览展示、管理咨询	75.00		设立
霍尔果斯蜂巢锐哲企业管理咨询有限公司	霍尔果斯市	霍尔果斯市	展览展示、管理咨询	100.00		设立

九、与金融工具相关的风险

本公司的主要金融工具包括货币资金、应收账款、应付账款等，各项金融工具的详细情况说明见本附注五相关项目。本公司管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

1、市场风险

（1）外汇风险

外汇风险指因汇率变动产生损失的风险。本公司目前客户均为国内客户，采用人民币结算，不存在因汇率变动对公司经营业绩产生不利的影响。

（2）利率风险

本公司无短期借款，不存在因中国人民银行贷款基准利率的调整而承担利率风险。

2、信用风险

公司面临的信用风险主要来自货币资金、应收账款、其他应收款。公司通过制定和执行信用风险管理政策，密切关注上述金融工具的信用风险敞口，将信用风险控制在限定的范围内。

公司持有的货币资金主要存放于信用评级较高、资产状况良好、信用风险较低的商业银行，通过限额存放和密切管控银行账户余额的变动等方式，规避商业银行的信用风险。

公司已经形成完善的应收账款风险管理和内控体系，通过严格审查客户信用，严格执行应收账款催收程序，降低应收账款的信用风险。公司尚未发生大额应收账款逾期的情况。

截至 2018 年 6 月 30 日，公司应收账款余额 34,843,718.62 元，其中：1 年以内的应收账款为 34,843,718.62 元，占比 100.00%，基本为信用期内的客户欠款。

公司的其他应收款主要为公司押金、保证金和往来款等项目。公司对押金、保证金和代垫款实行专项管理，确保款项收回的及时性。

3、流动风险

管理流动风险时，本公司保持管理层认为充分的现金及现金等价物并对其进行监控，以满足本公司经营需要，并降低现金流量波动的影响。公司通过执行资金预算管理，监控当前和未来一段时间的资金流动性需求，根据经营需要和借款合同期限分析，维持充足的货币资金储备，降低短期现金流量波动的影响。

4、公允价值

公司的金融资产和负债均按成本计量，未采用公允价值计量，不存在因公允价值变动对公司经营业绩产生不利的影响。

十、关联方及关联交易

1、本公司的母公司情况

本公司无母公司，实际控制人为自然人朱世泓和李海蛟母子，其股权比例为100%。

2、本公司的子公司情况

详见附注八、1、在子公司中的权益。

3、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
李海蛟	董事长、总经理
姚展明	董事、副总经理
彭桂珍	董事、副总经理
符佳	董事、董事会秘书
郭浩	董事
李震	监事会主席
张琦	监事
胡凌沫	监事
陈媛媛	副总经理
王强	财务总监

注：

根据《公司法》及《公司章程》的有关规定，公司第一届董事会第十四次会议于2018年4月18日审议并通过：任命王强先生为公司财务总监。该任职期限自本次董事会会议通过之日起至公司第一届董事会任期届满为止。

十一、承诺及或有事项

1、重大承诺事项

本公司无需要披露的重大承诺事项。

2、或有事项

本公司无需要披露的重大或有事项。

十二、资产负债表日后事项

本公司无需要在财务报表附注中说明的资产负债表日后事项。

十三、其他重要事项

本公司无需要在财务报表附注中说明的其他重要事项。

十四、公司财务报表主要项目注释

1、应收票据及应收账款

(1) 应收票据及应收账款分类披露

类 别	期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收票据及应收账款	24,527,544.07	99.75			24,527,544.07
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收票据及应收账款					
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收票据及应收账款	62,318.54	0.25			62,318.54
合 计	24,589,862.61	100.00			24,589,862.61

(续)

类 别	年初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收票据及应收账款	47,919,969.51	99.61			47,919,969.51
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收票据及应收账款					
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收票据及应收账款	188,525.52	0.39			188,525.52

合 计	48,108,495.03	100.00		48,108,495.03
-----	---------------	--------	--	---------------

(2) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备金额 0.00 元；本期收回或转回坏账准备金额 0.00 元。

(3) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

单位名称	期末金额	占应收票据及 应收账款期末 余额的比例 (%)	已计提坏账准备
沃尔沃汽车销售（上海）有限公司	10,016,382.59	40.73	
华晨宝马汽车有限公司	2,469,565.71	10.04	
霍尔果斯蜂巢锐哲企业管理咨询有限公司	1,307,489.29	5.32	
梅赛德斯奔驰（中国）汽车销售有限公司	769,292.73	3.13	
北京奔驰汽车有限公司	719,312.05	2.93	
合 计	15,282,042.37	62.15	

2、其他应收款

(1) 其他应收款分类披露

类 别	期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	7,612,224.24	93.46			7,612,224.24
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款					
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	532,468.78	6.54			532,468.78
合 计	8,144,693.02	100.00			8,144,693.02

(续)

类 别	年初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	1,395,100.00	69.04			1,395,100.00

类 别	年初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款					
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	625,588.78	30.96			625,588.78
合 计	2,020,688.78	100.00			2,020,688.78

(2) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备金额 0.00 元；本期收回或转回坏账准备金额 0.00 元。

(3) 其他应收款按款项性质分类情况

款项性质	期末账面余额	年初账面余额
关联方往来	3,975,290.00	50,000.00
押金	697,248.26	777,372.12
保证金	130,000.00	84,400
备用金	902,392.94	208,907.66
往来款	2,439,761.82	900,000
其他		9.00
合 计	8,144,693.02	2,020,688.78

(4) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例 (%)	坏账准备 期末余额
佳卓（北京）文化传媒有限公司	往来款	495,100.00	1 年以内	6.08	
戴杰	备用金	417,567.50	1 年以内	5.13	
领克汽车销售有限公司	押金	250,000.00	1 年以内	3.07	
广州北上媒体广告有限公司	往来款	200,000.00	1 年以内	4.18	
华诚联合融资担保有限公司	押金	128,923.26	1 年以内	2.69	
合 计		1,162,667.50		21.15	

3、营业收入、营业成本

项 目	本期发生额		上年同期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	13,936,051.84	6,688,650.01	22,368,926.60	12,439,035.98
其他业务	1,233,482.16	1,136,921.12		
合 计	15,169,534.00	7,825,571.13	22,368,926.60	12,439,035.98

十五、补充资料

1、本期非经常性损益明细表

项 目	金额	说明
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，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	360,000.00	其他收益—政府补助
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	6,000.08	营业外收入—协会中介服务费
委托他人投资或管理资产的损益		
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-97,586.13	营业外支出—行政罚款及税款滞纳金
小 计	268,413.95	
所得税影响额		
少数股东权益影响额（税后）		
合 计	268,413.95	

注：非经常性损益项目中的数字“+”表示收益及收入，“-”表示损失或支出。

本公司对非经常性损益项目的确认依照《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（证监会公告[2008]43号）的规定执行。

2、净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		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	-0.26	-0.01	-0.01
扣除非经常损益后归属于普通股股东的净利润	-1.13	-0.03	-0.03