

华夏视觉（北京）图像技术有限公司和
北京汉华易美图片有限公司模拟盈利预测
审核报告
天职业字[2013]549-3号

目 录

审核报告	1
模拟盈利预测表	2
模拟盈利预测表附注	4

审核报告

天职业字[2013]549-3 号

华夏视觉（北京）图像技术有限公司和北京汉华易美图片有限公司全体股东：

我们审核了后附的华夏视觉（北京）图像技术有限公司和北京汉华易美图片有限公司（以下简称“两家标的公司”）编制的 2013 年 7-12 月及 2014 年度模拟盈利预测报告。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》。两家标的公司管理层对该模拟盈利预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在模拟盈利预测基本假设中披露。

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模拟盈利预测提供合理基础。而且，我们认为，该模拟盈利预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照该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。

本审核报告仅供两家标的公司同远东实业股份有限公司进行重大资产重组而提交中国证券监督管理委员会之用，不得用作任何其他目的，因使用不当引起的法律责任与本所和签字注册会计师无关。

中国注册会计师：

中国·北京

二〇一三年九月十六日

中国注册会计师：

中国注册会计师：

模拟盈利预测表

(预测期间：2013年7-12月及2014年度)

编制单位：华夏视觉（北京）图像技术有限公司和北京汉华易美图片有限公司

(单位：人民币万元)

项目	行次	2012 年度实际数	2013 年度			2014 年度预测数
			1-6 月实际数	7-12 月预测数	合计	
一、营业收入	1	18,842.04	11,017.64	16,009.68	27,027.32	36,612.62
减：营业成本	2	8,552.28	4,441.63	6,520.19	10,961.82	14,912.68
营业税金及附加	3	591.75	57.04	104.00	161.04	236.99
销售费用	4	2,238.77	1,052.47	1,459.42	2,511.89	3,301.58
管理费用	5	3,028.60	1,674.06	2,127.26	3,801.32	4,322.78
财务费用	6	-110.27	-36.13	-71.14	-107.27	-119.02
资产减值损失	7	82.88	28.41	64.14	92.55	130.28
加：公允价值变动价值（损失以“-”号填列）	8					
投资收益（损失以“-”号填列）	9	-0.10	9.52		9.52	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	10	-0.10	9.52		9.52	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	11	4,457.93	3,809.68	5,805.81	9,615.49	13,827.33
加：营业外收入	12	77.11	75.32		75.32	
减：营业外支出	13	1.75	7.87		7.87	
其中：非流动资产处理损益（损失以“-”号填列）	14	1.17	0.66		0.66	

项目	行次	2012 年度实际数	2013 年度			2014 年度预测数
			1-6 月实际数	7-12 月预测数	合计	
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	15	4,533.29	3,877.13	5,805.81	9,682.94	13,827.33
减：所得税费用	16	732.38	796.23	956.10	1,752.33	2,658.59
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	17	3,800.91	3,080.90	4,849.71	7,930.61	11,168.74
归属于母公司所有者的净利润	18	3,800.91	3,080.90	4,849.71	7,930.61	11,168.74
少数股东权益	19					

法定代表人：柴继军

主管会计工作负责人：梁军

会计机构负责人：杜欣慰

模拟盈利预测表附注

预测期间：2013年7-12月及2014年度

(除另有注明外，所有金额均以人民币万元为货币单位)

华夏视觉(北京)图像技术有限公司和北京汉华易美图片有限公司(以下简称“两家标的公司”或“公司”)编制的2013年7-12月及2014年度模拟盈利预测表是管理层在最佳估计假设的基础上编制的，遵循了谨慎性原则，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。

第一部分 模拟盈利预测编制基础

远东实业股份有限公司拟通过向廖道训、吴玉瑞、吴春红、柴继军、姜海林、陈智华、袁闯、李学凌、高玮、梁世平、黄厄文、谢志辉、秦弦、马文佳、王广平、张向宁、喻建军等17名自然人发行股份购买其合计持有的华夏视觉(北京)图像技术有限公司和北京汉华易美图片有限公司(以下简称“两家标的公司”或“公司”)各100%股权。

两家标的公司以2010年度、2011年度、2012年度及2013年1-6月业经天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)审计的实际经营业绩为基础，以及标的公司2013年度和2014年度的经营计划、投资计划和营销计划，在充分考虑了国内市场变化趋势，遵循稳健性原则编制了两家标的公司2013年7-12月及2014年度的模拟盈利预测。

两家标的公司编制该模拟盈利预测所采用的会计政策和会计估计符合《企业会计准则》的规定，与公司实际采用的会计政策和会计估计一致。

第二部分 模拟盈利预测基本假设

一、预测期内公司所遵循的国家和地方现行法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

二、预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

三、预测期对公司生产经营有影响的法律法规、行业规定和行业质量标准等无重大变化；

四、盈利预测期内的各项经营计划、资金计划及投资计划能如期实现，无重大变化。公司资金来源充足，不存在因资金问题而使各项生产经营计划的实施存在困难的情况；

五、盈利预测期内公司主要产品市场需求状况、价格及市场占有率在合理范围内变动；

六、盈利预测期内经营所需的供应及价格不会发生重大波动；

七、预测期内，公司架构不发生重大变化，不发生其他重大资产交易，不考虑对外新增股权投资情况；

八、公司高层管理人员无舞弊和违法行为而造成重大不利影响；

九、公司已签订的合同能基本实现；

十、生产经营将不会因劳资争议或其他董事会不能控制的事项而受到不利影响；

十一、预测期内无其他人力不可抗拒及不可预见因素对两家标的公司造成的重大不利影响。

第三部分 模拟盈利预测说明

一、公司的基本情况

两家标的公司的基本情况如下：

1. 华夏视觉（北京）图像技术有限公司

1.1 公司概况

公司名称：华夏视觉（北京）图像技术有限公司

法定代表人：柴继军

注册资本：人民币 2,345.67 万元

实收资本：人民币 2,345.67 万元

注册地址：北京市北京经济技术开发区宏达中路甲 12 号 A210-1

公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

公司成立日期：2006 年 8 月 28 日

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：研发、生产媒体资产管理软件及图像处理软件；提供技术咨询、技术服务；图像制作；企业形象设计；销售自产产品。

1.2 公司历史沿革

华夏视觉（北京）图像技术有限公司（以下简称“华夏视觉”）的前身为优力易美（北京）图像技术有限公司（以下简称“优力易美图像技术”）。

2006 年 8 月，Unisun Image Holding Limited（即优力易美控股有限公司，以下简称“UIH”，后更名为 VCG）设立优力易美图像技术，注册资本为 300 万美元，2006 年 12 月 30 日，北京中达安永会计师事务所有限责任公司出具了《验资报告》（中达安永[2006]验 090 号），确认上述出资到位。

公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	出资额（万美元）	比例（%）
1	UIH（后更名为 VCG）	货币	300.00	100.00
	<u>合 计</u>		<u>300.00</u>	<u>100.00</u>

2011年10月13日，优力易美图像技术召开董事会，通过以下决议：（1）公司股东 Unisun Image Holding Limited 更名为 Visual China Holding Limited (Cayman)（即视觉中国控股有限公司，以下简称“VCG”）；（2）同意公司更名为华夏视觉（北京）图像技术有限公司。2011年10月25日，北京经济技术开发区管理委员会出具《关于优力易美（北京）图像技术有限公司申请章程变更的批复》（京技管项审字[2011]198号），同意公司上述变更事项。

2013年5月，华夏视觉所处的境外上市、返程投资架构拆除，华夏视觉的股权发生相应变更。2013年5月6日，VCG召开股东会和董事会，同意VCG将其所持华夏视觉100%股权转让给廖道训等17名自然人。2013年5月6日，华夏视觉召开董事会，同意VCG将其所持华夏视觉100%股权转让给廖道训等17名自然人，具体转让情况为：

序号	转让方			受让方		
	转让方	转让出资额 (万元)	转让前持股比 例 (%)	受让方	受让出资额 (万元)	受让完成后的 持股比例 (%)
1				廖道训	443.8172	18.9207
2				吴玉瑞	443.8172	18.9207
3				吴春红	487.3786	20.7778
4				柴继军	247.7004	10.5599
5				姜海林	152.3677	6.4957
6				陈智华	73.8229	3.1472
7				袁闯	34.6291	1.4763
8				李学凌	30.4421	1.2978
9	VCG	2,345.67	100.00	高玮	15.2211	0.6489
10				梁世平	2.3457	0.1000
11				黄厄文	299.3755	12.7629
12				谢志辉	37.0147	1.5780
13				秦弦	32.4993	1.3855
14				王广平	13.9825	0.5961
15				张向宁	13.9825	0.5961
16				马文佳	13.9825	0.5961
17				喻建军	3.2910	0.1403
<u>合计</u>		<u>2,345.6700</u>	<u>100.00</u>		<u>2,345.6700</u>	<u>100.00</u>

2013年5月6日，转让方与受让方就签署了《股权转让协议》。2013年5月10日，北京经济技术开发区管理委员会出具《关于华夏视觉（北京）图像技术有限公司申请股权转让及转制的批复》（京技管项审字[2013]77号），同意公司上述变更事项。

1.3 母公司以及公司实际控制人的名称

截止本财务报告批准报出日，华夏视觉无母公司，廖道训、吴玉瑞、吴春红、柴继军、姜海林、陈智华、袁闯、李学凌、高玮、梁世平等10名一致行动人合计持有华夏视觉82.3450%股权，为华夏视觉的实际控制人。

2. 北京汉华易美图片有限公司

2.1 公司概况

公司名称：北京汉华易美图片有限公司

法定代表人：柴继军

注册资本：人民币500万元

实收资本：人民币500万元

注册地址：北京市朝阳区酒仙桥北路7号60幢-1

公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

公司成立日期：2005年1月27日

经营范围：第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务）（互联网信息服务不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械、电子公告服务）（电信与信息服务业务经营许可证有效期至2014年06月09日）；制作，发行动画片、专题片、电视综艺，不得制作时政新闻及同类专题、专栏等广播电视节目（广播电视节目制作许可证有效期至2015年05月29日）；利用信息网络经营艺术品、动漫产品（网络文化经营许可证有效期至2016年05月12日）。摄影、扩印服务；电脑图文设计；技术推广服务；承办展览展示；组织文化艺术交流活动（不含演出）；货物进出口；销售计算机、软件及辅助设备；版权贸易。

2.2 公司历史沿革

（1）2005年1月设立

2005年1月，柴继军、陈智华、李学凌、高玮、百联优力（北京）投资有限公司（以下简称“百联优力”）设立北京汉华易美图片有限公司（以下简称“汉华易美”）。2005年3月16日，中鉴会计师事务所有限责任公司出具了《验资报告》（中鉴验字（2006）第5004号），确认注册资本人民币100万元已出资到位。

设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	出资额（万元）	比例（%）
1	百联优力（北京）投资有限公司	货币	61.00	61.00
2	高玮	货币	2.00	2.00
3	柴继军	货币	23.30	23.30
4	陈智华	货币	9.70	9.70
5	李学凌	货币	4.00	4.00
	<u>合计</u>		<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

（2）2005年7月股权转让

2005年7月29日，汉华易美召开第一届第二次股东会，通过以下决议：（1）同意柴继军将其持有的23.30万元出资额转让给巫晓燕；（2）同意陈智华将其持有的9.70万元出资额转让给陈润才；（3）同意李学凌将其持有的4.00万元出资额转让给李学冰；（4）同意百联优力将其持有的61.00万元出资额转让给姜海林。同日，上述股权转让各方签署了《股权转让协议书》。

本次股权转让后，汉华易美的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	比例（%）
1	姜海林	61.00	61.00
2	高玮	2.00	2.00
3	巫晓燕	23.30	23.30
4	陈润才	9.70	9.70
5	李学冰	4.00	4.00
	<u>合计</u>	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

（3）2006年5月股权转让

2006年5月9日，汉华易美召开第二届第二次股东大会，通过以下决议：姜海林、高玮、巫晓燕、陈润才、李学冰将其各自持有的汉华易美全部出资额转让给优力易美（北京）文化传播有限公司。同日，上述股权转让各方签署了《股权转让协议书》。

本次股权转让后，汉华易美的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	比例（%）
1	优力易美（北京）文化传播有限公司	100.00	100.00
	<u>合计</u>	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

(4) 2007年12月股东更名

2007年12月27日，汉华易美召开股东会，同意股东优力易美（北京）文化传播有限公司更名为优力易美（北京）信息技术有限公司。

(5) 2013年5月增资

2013年4月25日，汉华易美召开股东会，同意公司注册资本增加至500万元，由税后未分配利润转增资本400万元。2013年4月28日，北京中达安永会计师事务所有限责任公司出具了《验资报告》（中达安永[2013]验字009号），确认上述出资到位。2013年5月6日完成工商变更手续，变更后注册资本增至500万元。

(6) 2013年股权转让

2013年5月16日，汉华易美召开董事会和股东会，同意优力易美（北京）信息技术有限公司将其所持汉华易美100%股权转让给廖道训等17名自然人。2013年5月16日，上述股权转让方签署了《股权转让协议》。2013年5月22日完成工商变更手续，具体转让情况如下：

序号	转让方			受让方		
	转让方	转让出资额 (万元)	转让前的持股 比例 (%)	受让方	受让出资额 (万元)	受让完成后的持 股比例 (%)
1				廖道训	94.6035	18.9207
2				吴玉瑞	94.6035	18.9207
3				吴春红	103.8890	20.7778
4				柴继军	52.7995	10.5599
5				姜海林	32.4785	6.4957
6				陈智华	15.7360	3.1472
7				袁闯	7.3815	1.4763
8				李学凌	6.4890	1.2978
9	优力易美（北京） 信息技术有限公司	500.00	100.00	高玮	3.2445	0.6489
10				梁世平	0.5000	0.1000
11				黄厄文	63.8145	12.7629
12				谢志辉	7.8900	1.5780
13				秦弦	6.9275	1.3855
14				王广平	2.9805	0.5961
15				张向宁	2.9805	0.5961
16				马文佳	2.9805	0.5961
17				喻建军	0.7015	0.1403
<u>合计</u>		<u>500.00</u>	<u>100.00</u>		<u>500.00</u>	<u>100.00</u>

2.3 母公司以及公司实际控制人的名称

截止本财务报告批准报出日，汉华易美无母公司，廖道训、吴玉瑞、吴春红、柴继军、姜海林、陈智华、袁闯、李学凌、高玮、梁世平等 10 名一致行动人合计持有汉华易美 82.3450% 股权，为公司的实际控制人。

二、财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明

公司财务报表以持续经营为编制基础，根据实际发生的交易和事项，按照企业会计准则的规定进行确认、计量和编制财务报表。

三、主要会计政策、会计估计

1. 会计期间

公司的会计年度从公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止。

2. 记账本位币

公司采用人民币作为记账本位币。

3. 计量属性在本期发生变化的报表项目及其本期采用的计量属性

公司采用的计量属性包括历史成本、重置成本、可变现净值、现值和公允价值。

4. 现金流量表之现金及现金等价物的确定标准

现金流量表的现金指企业库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有的期限短（一般是指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。

5. 外币业务核算方法

外币交易在初始确认时采用交易发生日的即期汇率折算。于资产负债表日，外币货币性项目采用该日即期汇率折算为人民币，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目仍以交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。

6. 金融工具

在公司成为金融工具合同的一方时确认相应的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。

6.1 公允价值确定方法

公允价值，指在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或债务清偿的金额。对于存在活跃市场的金融工具，两家标的公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。对于不存在活跃市场的金融工具，两家标的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。

6.2 实际利率法

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，两家标的公司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。

6.3 金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。

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。两家标的公司金融资产均为贷款和应收款项。

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。两家标的公司划分为贷款和应收款项的金融资产包括货币资金、应收账款、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。

6.4 金融资产减值

公司在每个资产负债表日对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。表明金融资产发生减值的客观证据是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

金融资产发生减值的客观证据，包括下列可观察到的各项事项：

发行方或债务人发生严重财务困难；

债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；

公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；

债务人很可能倒闭或者进行其他财务重组；

因发行方发生重大财务困难，导致金融资产无法在活跃市场继续交易；

无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，包括：

该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化；

债务人所在国家或地区经济出现了可能导致该组金融资产无法支付的状况；

债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；

权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；

其他表明金融资产发生减值的客观证据。

以摊余成本计量的金融资产减值

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，将其账面价值减记至按照该金融资产的原实际利率折现确定的预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。

金融资产确认减值损失后，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，但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。

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。

6.5 金融资产的转移

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控制。

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。

6.6 金融负债的分类、确认及计量

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。

公司金融负债均为其他金融负债。

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。

6.7 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，才终止确认该金融负债或其一部分。两家标的公司（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。

6.8 金融资产与金融负债的抵销

当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，同时两家标的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。

7. 应收款项坏账准备的核算方法

7.1 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

项 目	注 释
单项金额重大的应收款项的确认标准	公司将金额为人民币 100 万元以上的应收账款及人民币 100 万元以上的其他应收款项确认为单项金额重大的应收款项。
单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法	公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的应收款项，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。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

7.2 按组合计提坏账准备的应收款项

7.2.1 按组合计提坏账准备的应收账款

公司根据自身业务特点，确定应收账款风险组合为账龄组合，坏账准备计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例(%)
1年以内(含1年)	1
1-2年	5-20(注1)
2-3年	30-50(注2)
3年以上	100

7.2.2 按组合计提坏账准备的其他应收款

公司根据自身业务特点，确定的其他应收款风险组合和坏账准备计提方法及比例如下：

账龄	计提方法(计提比例(%))
组合1：应收关联方款项	个别认定，单项计提
组合2：保证金及押金	个别认定，单项计提
组合3：账龄组合	账龄分析法
其中：账龄	计提比例(%)
1年以内(含1年)	1
1-2年	5-20(注1)
2-3年	30-50(注2)
3年以上	100

注1：汉华易美账龄1-2年按5%计提；华夏视觉1-2年按20%。

注2：汉华易美账龄2-3年按30%计提；华夏视觉2-3年按50%。

7.3 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

项目	注释
单项计提坏账准备的理由	对单项金额不重大但个别信用风险特征明显不同，如与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收账款，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账款等。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，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，并据此计提相应的坏账准备。

8. 长期股权投资的核算方法

8.1 长期股权投资的投资成本计量政策

同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的投资成本。长期股权投资投资成本与支付的对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

非同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，在购买日按照《企业会计准则第 20 号—企业合并》确定的合并成本作为长期股权投资的投资成本。

以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本。投资成本包括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。

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投资成本。

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投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

非货币性资产交换取得长期股权投资，如该项交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠地计量，以换出资产的公允价值和应支付的相关税费确定其投资成本，公允价值与换出资产账面价值的差额计入当期损益，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠。如该项交换不具有商业实质或换入资产或换出资产的公允价值不能够可靠地计量，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入的长期股权投资成本，不确认损益。

债务重组取得的长期股权投资的成本按其公允价值入账。

8.2 长期股权投资的后续计量及收益确定方法

能够对被投资单位实施控制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在被投资单位宣告分派的现金股利或利润时，确认为当期投资收益。确认投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为投资成本的收回。

自 2009 年 1 月 1 日起，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，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，不再划分是否属于投资前和投资后被投资单位实现的净利润。

采用权益法核算的长期股权投资的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投资成本；长期股权投资的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。取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并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分得的部分，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所有者权益。

8.3 具有共同控制、重大影响的确 定依据

共同控制是指按照合同约定对某项经济活动所共同控制，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。

重大影响是指对一个企业的财务和经营决策有参与的权利，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。

在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，同时考虑公司和其他方持有的被投资单位当期可转换债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

8.4 减值测试方法及减值准备计提方法

公司于每一个资产负债表日检查长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

长期股权投资的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

9. 固定资产的核算方法

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。固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并进行初始计量。

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。

9.2 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	折旧年限	残值率(%)	年折旧率(%)
电子设备及其他	5年	5.00	19.00
办公设备	5年	5.00	19.00

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，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。

9.3 固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

公司在每一个资产负债表日检查固定资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。如果资产或资产组的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

9.4 其他说明

公司至少于年度终了时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。

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。

10. 无形资产的核算方法

10.1 无形资产

无形资产包括软件等。

无形资产按成本进行初始计量。使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。

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，必要时进行调整。

10.2 无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

公司在每一个资产负债表日检查使用寿命确定的无形资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。如果资产或资产组的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

11. 长期待摊费用的核算方法

长期待摊费用为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。长期待摊费用在预计受益期间分期平均摊销。

12. 商誉的核算方法

非同一控制下企业合并成本大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，确认为商誉。视企业合并方式不同，控股合并情况下，该差额是指合并财务报表中应列示的商誉；吸收合并情况下，该差额是购买方在其账簿及个别财务报表中应确认的商誉。初始确认后的商誉，应当以其成本扣除累计减值准备后的金额计量。商誉在确认以后，持有期间不进行摊销。

13. 职工薪酬的核算方法

公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。

公司按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出于发生时计入当期损益。

14. 收入的核算方法

让渡资产使用权及增值服务收入

在让渡资产使用权及增值服务收入的金额能够可靠计量，相关的经济利益很可能流入企业时，确认让渡资产使用权及增值服务收入的实现。让渡资产使用权及增值服务收入按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。如果合同或协议规定一次性收取使用费，且不提供后续服务的，视同销售该项资产一次性确认收入；按时间比例为基础确定的让渡资产使用权及增值服务收入在协议有效期内按直线法确认。如果有关合同或协议包含若干可单独分辨的组成部分，则先将合同或协议总金额按某种合理的方法分配至每个组成部分。当每个组成部分满足上述收入确认条件时，确认其对应的收入金额。

15. 政府补助的核算方法

政府补助是指公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助在能够满足政府补助所附条件且能够收到时予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

16. 所得税的核算方法

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

16.1 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。

16.2 递延所得税资产及递延所得税负债

对于某些资产、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。

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，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，确认相关的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及税款抵减，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。

除与直接计入其他综合收益或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。

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。

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，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，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。

17. 经营租赁、融资租赁

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。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

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。

四、税项

主要税种及税率

税种	计税依据	税率 (%)	
		2012 年度	2013 年 1-6 月
增值税 (注 1)	服务费	6	6
营业税 (注 1)	服务费	5	-
城市维护建设税	应交流转税	7	7
教育费附加	应交流转税	3	3
地方教育费附加	应交流转税	2	2
企业所得税 (注 2)	应纳税所得额	15/25	15/25

注1：根据财政部增值税改革的相关规定，北京、上海和广州分别从2012年9月1日、2012年1月1日和2012年11月1日起就现代服务业缴纳增值税。缴纳的增值税金额以服务收入为基础计算销项税额，按其减除可抵扣进项税后确定。

注2：税收优惠及批文

根据2007年3月16日发布的《中华人民共和国企业所得税法》规定，华盖创意（北京）图像技术有限公司为符合条件的国家需要重点扶持的高新技术企业，并经北京市海淀区国家税务局(GR201211000546)批准，自2012年1月1日至2014年12月31日执行15%的企业所得税税率。

根据2007年3月16日发布的《中华人民共和国企业所得税法》规定，北京汉华易美图片有限公司为符合条件的国家需要重点扶持的高新技术企业，并经北京市朝阳区国家税务局朝备减免(2013)16300060号批准，自2012年1月1日至2014年12月31日执行15%的企业所得税税率。

2012 年度及 2013 年 1-6 月期间，除华盖创意（北京）图像技术有限公司和北京汉华易美图片有限公司外的其他子公司的企业所得税税率为 25%。

五、盈利预测范围（纳入合并范围的子公司）

子公司全称	子公司类型	注册地	注册资本 (万元)	经营范围	期末实际出资额 (万元)
华盖创意（天津）图像技术有限公司	有限责任公司	天津市武清开发区福源道 18 号 520-77	100.00	图像处理软件技术开发、咨询、转让， 图像设计，企业形象策划。（以上经营范围涉及行业许可的凭证许可证件， 在有效期内经营，国家有专项专营规定的按规定办理）	100.00

子公司全称	子公司类型	注册地	注册资本 (万元)	经营范围	期末实际出资额 (万元)
华夏视觉(天津)信息技术有限公司	有限责任公司	天津市武清开发区福源道18号520-80	100.00	电子信息开发, 计算机软件技术开发、咨询、转让, 计算机软件及辅助设备批发兼零售, 投资咨询, 企业管理咨询。(以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件, 在有效期内经营, 国家有专项专营规定的按规定办理) 许可经营项目: 无。一般经营项目: 研发、生产媒体资产管理软件及图像处理软件; 图像制作; 企业形象设计; 提供技术服务; 技术咨询; 版权代理; 销售自产产品。	100.00
华盖创意(北京)图像技术有限公司	有限责任公司	北京市海淀区北四环西路67号三层0318-3-07	307.88	广播电视传输技术开发、咨询服务, 企业形象设计。(以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件, 在有效期内经营, 国家有专项专营规定的按规定办理)	307.88
华盖创意(天津)视讯科技有限公司	有限责任公司	天津市武清开发区福源道18号521-20	300.00	图像处理软件技术开发、技术咨询、技术转让、摄影服务、电脑图文设计、展览展示、组织文化艺术交流活动、货物进出口、计算机、软件及辅助设备批发兼零售	300.00
汉华易美(天津)图像技术有限公司	有限责任公司	天津市武清开发区福源道18号	300.00	视频制作技术、电子传输技术开发、咨询服务、计算机软件开发、企业形象设计	300.00
东星(天津)视讯科技有限公司	有限责任公司	天津市武清开发区福源道	300.00		9,500.00

六、盈利预测表说明

1. 营业收入及营业成本

(1) 明细情况

项目	2012年度实际数	2013年度			2014年度预测数
		1-6月实际数	7-12月预测数	合计	
1) 主营业务收入	18,842.04	11,017.64	16,009.68	27,027.32	36,612.62
<u>合计</u>	<u>18,842.04</u>	<u>11,017.64</u>	<u>16,009.68</u>	<u>27,027.32</u>	<u>36,612.62</u>
2) 主营业务成本	8,552.28	4,441.63	6,520.19	10,961.82	14,912.68
<u>合计</u>	<u>8,552.28</u>	<u>4,441.63</u>	<u>6,520.19</u>	<u>10,961.82</u>	<u>14,912.68</u>

(2) 主营业务收入及主营业务成本

项目	2012 年度实际数	2013 年度		合计	2014 年度预测数
		1-6 月实际数	7-12 月预测数		
主营业务收入	<u>18,842.04</u>	<u>11,017.64</u>	<u>16,009.68</u>	<u>27,027.32</u>	<u>36,612.62</u>
1) 媒体客户	7,961.63	4,722.80	7,915.00	12,637.80	17,468.69
2) 商业客户	10,880.41	6,294.84	8,094.68	14,389.52	19,143.93
主营业务成本	<u>8,552.28</u>	<u>4,441.63</u>	<u>6,520.19</u>	<u>10,961.82</u>	<u>14,912.68</u>
1) 媒体客户	3,372.73	1,742.93	2,974.42	4,717.35	6,534.96
2) 商业客户	5,179.55	2,698.70	3,545.77	6,244.47	8,377.72

(3) 预测说明

1) 公司为媒体客户、商业客户提供视觉素材(包含图片、视频)及根据客户需求提供增值服务(包含委托拍摄、视觉化营销等)。媒体客户主要包含报纸、杂志、出版社、广电、互联网等;商业客户主要包含广告公关公司、企事业单位、政府机构等。

2) 2013 年度预测营业收入、营业成本分别较 2012 年度实际数增加 8,185.28 万元、2,409.54 万元,增幅 43.44%、28.17%;2014 年度预测营业收入、营业成本分别较 2013 年预测数增加 9,585.30 万元、3,950.86 万元,增幅 35.47%、36.04%;主要系随着公司视觉素材产品和增值服务用户所处行业的快速发展以及产品和增值服务内容的持续丰富,并依托互联网信息平台技术,通过有效的市场营销手段促使公司用户数量和销售额持续增加,导致相应的营业收入、成本增加所致。

3) 营业收入预测主要根据预测期内用户所处行业增长趋势情况、客户合同续约及使用增长情况、客户数量及销售额增加、重点赛事对预测年度收入的额外贡献等因素综合考虑得出。

营业成本预测主要根据预测期内视觉素材的供应商分成比例及增值服务项目成本率综合考虑得出。

2. 营业税金及附加

(1) 明细情况

项目	2012 年度实际数	2013 年度		合计	2014 年度预测数
		1-6 月实际数	7-12 月预测数		
营业税	485.15	17.53		17.53	
城建税	60.30	26.66	56.00	82.66	127.60
教育费附加	36.30	6.58	24.00	30.58	54.69
地方教育费附加	6.76	4.39	16.00	20.39	36.46
其他	3.24	1.88	8.00	9.88	18.24
合计	<u>591.75</u>	<u>57.04</u>	<u>104.00</u>	<u>161.04</u>	<u>236.99</u>

(2) 预测说明

2013 年度营业税金及附加预测数较 2012 年度实际数减少 430.71 万元, 降幅 72.79%; 2014 年度营业税金及附加预测数较 2013 年度预测数增加 75.95 万元, 增幅 47.16%。2013 年度较 2012 年度减少的主要原因系 2012 年度营业税改征增值税所致。

营业税金及附加主要依据预测年度主营业务收入产生增值税应纳税额(当期销项税额—当期进项税额)及相应的适用税率进行预测。

3. 销售费用

(1) 明细情况

项目	2012 年度实际数	2013 年度			2014 年度预测数
		1-6 月实际数	7-12 月预测数	合计	
工资及福利费	1,335.48	825.25	945.37	1,770.62	2,133.13
市场推广费	592.39	140.27	431.99	572.26	985.84
差旅费	106.78	37.18	40.44	77.62	86.37
业务招待费	79.56	23.59	25.13	48.72	53.60
其他	124.56	26.18	16.49	42.67	42.64
合计	2,238.77	1,052.47	1,459.42	2,511.89	3,301.58

(2) 预测说明

销售费用主要根据各费用项目的历史资料及预测期间的变动趋势进行预测。

2013 年度销售费用预测数较 2012 年度实际数增加 273.12 万元, 增幅 12.20%; 2014 年度销售费用预测数较 2013 年度预测数增加 789.69 万元, 增幅 31.44%。主要是随着预测期公司营业收入的不断增长, 营销人工工资、福利费、市场推广费等费用相应增加所致。

4. 管理费用

(1) 明细情况

项目	2012 年度实际数	2013 年度			2014 年度预测数
		1-6 月实际数	7-12 月预测数	合计	
工资及福利费用	1,232.60	778.01	915.99	1,694.00	2,053.23
租赁费	655.89	399.35	395.59	794.94	794.94
服务费	444.29	127.50	356.13	483.63	556.25
办公费	389.86	160.47	229.10	389.57	471.15
折旧费及摊销费	165.38	142.58	144.04	286.62	296.91
差旅费	98.25	32.92	34.19	67.11	73.63
其他	42.33	33.23	52.22	85.45	76.67
合计	3,028.60	1,674.06	2,127.26	3,801.32	4,322.78

(2) 预测说明

管理费用主要根据各费用项目及各公司的历史资料及预测期间的变动趋势进行预测。

2013 年度管理费用预测数较 2012 年度实际数增加 772.72 万元，增幅 25.51%；2014 年度管理费用预测数较 2013 年度预测数增加 521.46 万元，增幅 13.72%，主要是随着预测期公司营业收入的不断增长，管理人员人工工资、福利费、租赁费、办公费、折旧费及推销费等费用相应增加所致。

5. 财务费用

(1) 明细情况

项目	2012 年度实际数	2013 年度		合计	2014 年度预测数
		1-6 月实际数	7-12 月预测数		
减：利息收入	87.76	20.91	50.84	71.75	71.75
手续费支出	12.13	10.25	15.66	25.91	35.07
汇兑损益	-34.64	-25.47	-35.96	-61.43	-82.34
<u>合计</u>	<u>-110.27</u>	<u>-36.13</u>	<u>-71.14</u>	<u>-107.27</u>	<u>-119.02</u>

(2) 预测说明

财务费用主要为利息收入和汇兑损益。公司根据历史年度平均货币资金余额与存款利率预测；汇兑损益根据历史汇兑损益变动趋势进行预测。

6. 资产减值损失

(1) 明细情况

项目	2012 年度实际数	2013 年度		合计	2014 年度预测数
		1-6 月实际数	7-12 月预测数		
坏账损失	82.88	28.41	64.14	92.55	130.28
<u>合计</u>	<u>82.88</u>	<u>28.41</u>	<u>64.14</u>	<u>92.55</u>	<u>130.28</u>

(2) 预测说明

资产减值损失主要系应收款项计提的坏账准备。公司根据历史年度计提的坏账准备及应收账款周转率，并结合预测期营业规模以及采用现执行的坏账准备政策进行预测。

7. 投资收益

(1) 明细情况

项目	2012 年度	2013 年度		2014 年度	
	实际数	1-6 月实际数	7-12 月预测数	合计	预测数
权益法核算的长期股权投资收益	-0.10	9.52		9.52	
<u>合计</u>	<u>-0.10</u>	<u>9.52</u>		<u>9.52</u>	

(2) 预测说明

考虑到公司已无对外长期股权投资，本预测期不对投资收益进行预测。

8. 营业外收入及营业外支出

考虑到营业外收支的发生具有偶然性和不确定性，本预测期不对其进行预测。

9. 所得税费用

(1) 明细情况

项目	2012 年度实际数	2013 年度		合计	2014 年度预测数
		1-6 月实际数	7-12 月预测数		
所得税费用	732.38	796.23	956.10	1,752.33	2,658.59
其中：当期所得税	681.47	799.06	956.10	1,755.16	2,658.59
递延所得税	50.91	-2.83		-2.83	

(2) 预测说明

2013 年度所得税费用预测数较 2012 年度实际数增加 1,019.95 万元，增幅 139.27%；2014 年度所得税费用预测数较 2013 年度预测数增加 906.26 万元，增幅 51.72%，主要系随着公司营业收入不断增长，应纳税所得额相应增加所致。

所得税费用预测数主要根据预测期的利润总额并考虑应纳税所得额的调整影响按各公司适用税率进行预测。

七、盈利预测结果实现的主要问题和准备采取的措施

(一) 主要问题

两家标的公司所作盈利预测已综合考虑各方面因素，并遵循了谨慎性原则。但是由于盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，两家标的公司提醒投资者进行投资决策时不应过于依赖该项资料，并注意如下主要问题：

1. 政策风险

中国视觉素材行业作为文化创意产业的基础性行业，无疑将受到国家相关政策的直接影响。我国的文化创意产业受到国家新闻出版广电总局、文化部等相关政府部门的共同监管。随着文化创意产业的快速发展，监管部门逐步加强了对行业的监管力度，并不断出台了相关的管理制度，未来政策的调整可能影响公司业务的开展，对公司的持续发展产生不利影响。

2. 行业及市场风险

视觉素材产业是发展十分迅速的产业，随着新的竞争对手的加入或竞争者的成长会导致行业竞争加剧，有可能对公司的经营业绩产生不利的影响。另外，随着行业的变革，交易模式的转变和技术的进步，商业类及媒体类客户行业的变化，部分行业受经济发展的影响也可能对业绩产生冲击。

3. 版权及诉讼风险

由于数字化视觉素材行业供需双方直接的交易活动是基于素材的版权而开展业务往来，这种交易是以版权为核心赢利模式。在版权方面，公司存在素材内容未经授权被下载使用的风险，及公司的内容因侵犯第三方知识产权被诉讼的风险。

4. 经营风险

与其它公司一样，公司面临人才流失的风险，随着经济的发展国内物价水平的不断提高，经营成本也在不断攀升；由于客户的财务状况、管理状况及人员调整等原因，也存在应收款的坏账风险；在人民币贬值的情况下，会造成支付海外供应商应付账款的金额高于收入产生当月计提的成本，产生汇兑损失。

（二） 拟采取的措施

针对上述问题，两家标的公司拟相应采取如下措施予以应对：

1. 在业务方向上密切关注国家的产业政策，必要时适时调整，在提供内容和服务上通过严格健全的立项审核、内部审查等质量管理和控制体系，使公司的产品和服务符合国家法律法规的要求。

2. 产品市场部和战略发展部门密切关注各大主要相关行业客户群的发展状况和动向，密切关注市场和竞争对手的情况，密切关注文化创意产业、视觉素材及服务、互联网及电商等领域国内外的行业和技术发展，加强在内容、市场和技术的投入，保证在相关行业的技术前瞻性和领先地位，加强核心竞争力的建设，实时响应各类客户反馈和需求的变化，不断根据市场情况拓展新商机，并能根据市场变化快速调整经营策略和业务方向，持续扩大市场份额及巩固公司在市场上的领先地位。

3. 加大维权的覆盖范围和技术手段，通过在全国主要城市的信息采集网点收集主要行业客户的图片使用情况，以及用技术手段采集公司的图片在新媒体上的使用，以便了解公司素材被盗版使用情况并最大限度的通过引导和培训使侵权者转变为合法使用者(客户)。

在素材内容版权保证方面，公司会进一步完善版权管理体系和措施，体现在对内容供应商的选择、与内容供应方合同条款的具体版权要求、图片权利说明、对供应商的版权培训指导，以及对使用者的风险提示及保护条款等方面，使公司最大限度避免诉讼风险。

4. 在稳定企业优秀人才方面，公司通过有效的考核激励政策，有竞争力的薪酬政策、清晰的职业发展规划体系和良好的工作环境等，增强专业人才对公司的归属感，提高对公司的满意度，稳定其与公司的服务关系，重视人才的培养和吸纳，加强内部人员专业培训，扩大人力资源储备规模。

在控制销售成本方面，公司会持续提高运营管理效率，完善预算管理体系，推动自身运营体系的优化和自动化水平，提升在市场、营销、客户服务和交易等方面的技术化手段和水平，以控制销售成本随物价水平及经营规模扩大而产生的成本增加。

在客户应收款风险方面，通过完善客户的信用管理体系，对应收款的管理和控制，对相关人员的考核激励惩罚制度，对客户信息的了解和跟进等方面最大程度的避免坏账对公司经营成果的影响。

在汇兑方面，由于应付款账期内主动权在于我公司，可在人民币贬值预期情况下采取适当提前付款等方式规避风险。