

# 海南新生飞翔文化传媒股份有限公司

## 公开转让说明书



主办券商



二〇一五年三月

## 声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）、全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

## 重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列风险和重大事项：

### （一）产业政策调整风险

航空是现代交通运输的重要方式，其安全性一直为主管部门高度重视。其中，中国民航局发布的《关于加强客舱安全管理工作的意见》中明确：“在航班起飞后 20 分钟及落地前 30 分钟内客舱乘务员不得从事与安全无关的工作”，对乘务员的服务时间进行限定。

航机是公司提供服务的重要平台，充足的服务时间将会为公司带来更多的潜在盈利。目前，公司机上商品零售业务主要在航行时间为 2 个小时以上的航班上进行，对公司业务的正常经营不存在不利影响。如果未来主管部门对航空安全政策进一步调整，将可能压缩公司在机上商品零售业务的服务时间，从而对业务经营产生一定的风险。

### （二）宏观经济波动风险

航机媒体及机上销售细分行业发展与宏观经济运行息息相关。航机媒体业务方面，在经济增长较快时，广告投放需求较大，行业增长速度一般高于国民经济增速，在经济增长放缓或低迷时，多数企业会削减其广告投放规模，导致行业下调明显；机上商品零售业务方面，乘客的出行受经济影响较为明显，即当宏观经济保持较快增长时，居民旅游意愿提高，旅途中购买商品的能力也相应提升；当宏观经济不景气的时期，居民整体消费能力受到限制，出行意愿和购买意愿均呈现下降趋势。

改革开放后我国经济保持快速增长，尽管受 2008 年世界金融危机影响，近年来我国经济增长有所放缓，但 GDP 增速仍保持在 7% 以上。目前，我国正处于经济结构转型时期，经济发展存在较多不确定因素，如果未来几年我国经济增长进一步放缓，势必影响企业在广告领域的投入，以及居民在旅游方面的支出，从而不利于公司航机传媒及机上商品零售业务的持续开展。

### （三）经营渠道续约风险

公司与海南航空、天津航空、祥鹏航空、西部航空、香港航空分别签订了合作协议，上述航空公司将其拥有的航机资源授权公司经营。其中，公司拥有海南航空、天津航空、祥鹏航空、西部航空四家航空公司航机媒体及机上销售业务的独家经营权，经营期限均截至 2024 年 3 月 31 日，渠道经营期限较长，协议履行完毕时，公司在同等条件下均具有协议续约优先权，从而有效保证公司盈利的稳定性以及经营战略实施的可控性。但是，如果在协议到期后，续约价格、航空公司经营战略等因素发生较大变化致使双方合作受到影响，将对公司业务的持续、稳定发展带来不利影响。

#### （四）关联交易风险

报告期内，公司的关联交易主要包括：向海航集团下属各航空公司购买或合作经营航机媒体资源及商品零售。2012 年、2013 年、2014 年 1-8 月，公司向关联方销售商品的金额分别为 7,117,077.56 元、16,465,125.56 元、23,410,052.14 元，占营业收入的比重分别为 6.29%、15.23%、31.98%；公司向关联方采购的交易金额分别为 2,562,750.04 元、3,022,495.82 元、23,517,478.65 元，占营业成本的比重分别为 2.44%、3.24%、46.64%。虽然目前公司关联交易定价遵循市场定价原则，且海航集团出具了《关于规范关联交易的承诺函》对关联交易进行了规范，但未来依然存在关联方利用关联交易损害公司或中小股东利益的风险。

#### （五）航机传媒及机上商品销售业务增长，商品贸易收入下降带来公司整体收入下降的风险

2012 年、2013 年、2014 年 1-8 月，公司商品贸易的营业收入分别为 9,281.05 万元、7,672.03 万元、2,471.57 万元，占主营业务收入的比重分别为 82.04%、70.95%、33.76%。由于商品贸易业务利润较低，不符合公司长远战略考虑，公司未来将逐渐降低该类业务在主营业务中的比重，并致力于提高航机传媒及机上商品销售等核心业务的营业收入。尽管报告期内公司航机传媒及机上商品销售持续增长，但仍然可能商品贸易收入的下降幅度大于航机传媒及机上商品销售收入的增长幅度，则可能造成公司营业收入下降。

#### （六）经营活动产生的现金流量净额为负的风险

2012 年、2013 年、2014 年 1-8 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-96.98 万元、-203.44 万元、-1,147.91 万元，2012 年末、2013 年末、2014 年 8 月末，公司应收账款余额分别为 317.82 万元、1,103.88 万元、2,219.65 万元。公司 2012 年、2013 年及 2014 年 1-8 月经营活动现金流量为负的原因主要为随着公司业务的发展，应收账款规模增长等多种因素影响所致。未来，随着公司高毛利的航机传媒及机上商品销售等业务收入的不断增长，以及公司加强对应收账款规模的控制，公司经营活动现金流量将得到改善。

#### （七）与海南航空关联交易的风险

2015 年 2 月，海南航空出资 100,000,000 元人民币向新生飞翔增资，本次增资已完成工商登记变更，海南航空现持有 100,000,000 股新生飞翔股票，占新生飞翔总股本的 30.30%，新生飞翔为海南航空的参股公司。

2012 年度、2013 年度、2014 年 1-8 月，新生飞翔向海南航空及其下属企业开展积分商品零售、机上商品零售、普通商品零售业务，实现的销售收入分别为 320.34 万元、547.08 万元、623.25 万元，占当期主营业务收入的比重分别为 2.83%、5.06%、8.51%；2012 年度、2013 年度、2014 年 1-8 月，新生飞翔向海南航空及其下属企业支付广告费、独家经营权费、渠道费分别为 0 万元、14.75 万元、1,532.82 万元，占当期营业总成本的 0、0.14%、22.44%。公司与海南航空及其关联方在报告期内发生的关联交易不存在损害公司和其他股东利益的情形，符合法律、法规、公司章程及规章制度的规定。

新生飞翔在业务、资产、机构、人员、财务、技术等方面与海南航空及其关联方相互独立，不存在对海南航空及其关联方的依赖，公司具有独立面向市场能力和持续经营能力。

## 目录

声明 .....	1
重大事项提示.....	2
目录.....	5
释义.....	7
第一节基本情况.....	9
一、公司基本情况 .....	9
二、股票挂牌情况 .....	9
三、公司股权结构及股东情况 .....	11
四、公司股本演变情况.....	17
五、董事、监事、高级管理人员情况.....	23
六、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表.....	25
七、本次挂牌相关机构.....	27
第二节公司业务.....	30
一、公司的主营业务.....	30
二、内部组织结构及业务流程 .....	34
三、业务关键资源要素.....	36
四、业务经营情况 .....	44
五、公司商业模式 .....	54
六、公司所处行业基本情况 .....	56
第三节公司治理.....	74
一、公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况 .....	74
二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估 .....	75
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况 .....	77
四、公司的独立性 .....	77
五、同业竞争 .....	79
六、公司报告期内资金占用和对外担保情况 .....	86
七、公司董事、监事、高级管理人员的具体情况 .....	88

八、公司董事、监事、高级管理人员最近两年内的变动情况和原因.....	90
<b>第四节公司财务.....</b>	<b>92</b>
一、审计意见.....	92
二、最近两年及一期的财务会计报表.....	92
三、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响.....	102
四、报告期利润形成的有关情况.....	122
五、财务状况分析.....	131
六、管理层分析.....	155
七、关联方、关联关系及关联交易.....	162
八、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....	183
九、报告期内的资产评估情况.....	183
十、股利分配政策和报告期内的分配情况.....	183
十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	184
十二、可能影响公司持续经营的风险因素及评估.....	184
<b>第五节定向发行.....</b>	<b>187</b>
<b>第六节有关声明.....</b>	<b>200</b>
<b>第七节附件.....</b>	<b>205</b>

## 释义

除非另有说明，以下简称在本说明书中之含义如下：

一般性释义		
公司、本公司、股份公司、新生飞翔	指	海南新生飞翔文化传媒股份有限公司
新生飞翔有限	指	海南新生飞翔商贸有限公司
有限公司	指	海南新生飞翔购物有限公司
报告期	指	2012 年、2013 年、2014 年 1-8 月
股东大会	指	股份公司股东大会
董事会	指	股份公司董事会
监事会	指	股份公司监事会
三会	指	股份公司股东大会、董事会和监事会
高级管理人员	指	股份公司/有限公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书、总经理助理
管理层	指	股份公司/有限公司董事、监事及高级管理人员
公司章程	指	《海南新生飞翔文化传媒股份有限公司章程》
控股股东	指	海南海航航空销售有限公司
海航旅游	指	海航旅游集团有限公司（原海航旅业控股（集团）有限公司）
海航工会	指	海南航空股份有限公司工会委员会
海航航空	指	海航航空集团有限公司（原海航航空控股有限公司）
新生信息	指	海南新生信息技术有限公司
海航销售	指	海南海航航空销售有限公司
海南航空	指	海南航空股份有限公司
航誉商务	指	海南航誉商务有限公司
香港航空	指	香港航空有限公司
首都航空	指	北京首都航空有限公司
主办券商、银河证券	指	中国银河证券股份有限公司
中兴财光华	指	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）
法立信	指	海南法立信律师事务所



国务院	指	中华人民共和国国务院
财政部	指	中华人民共和国财政部
证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
《公司法》	指	2013 年 12 月 28 日，中华人民共和国第十二届全国人民代表大会常务委员会第六次会议修订通过,并于 2014 年 3 月 1 日起施行的《中华人民共和国公司法》。
元	指	人民币元
<b>专业释义</b>		
媒体	指	两种或多种媒介组合在一起发挥传播效力的机构或组织，实际生活中，媒体与媒介经常被混用；媒介是信息传播的载体，具有物质属性，包括书籍、报纸、杂志、广播、电视、电影、网络等。
渠道媒体	指	利用独特的载体,在人群聚集的特定场所进行信息传播的一种媒体形式，如楼宇电梯、地铁、机场、超市等。
采编	指	采集信息及编辑信息的过程,具体包括栏目策划、采访、图像剪辑、图文编辑等工作。
广告	指	确定的组织或个人为了一定的目的，依靠付出费用，在规定的时间内，按照要求，由指定的媒体，将真实信息传播出去的一种交流活动。
广告发布	指	形成广告作品后，经广告主审核同意，送至预定的媒介发布刊播。广告发布形式视媒介而异，如印刷媒介是把广告作品刊登于印刷品,电视和无线电广播则是以电波信号的形式播放出来。
广告代理商	指	专门经营广告业务活动的广告公司,能够为客户制定广告计划、商业宣传、制作广告和提供其他促销工具。
独家经营权	指	独家经营权是指某个厂家或品牌赋予特定的组织或者个人在特定的区域内就某项服务或商品享有唯一的经营权，未经该特定的组织或者个人的同意，任何第三者都不得在本区域内享有该商品或服务的经营权。
经营权费	指	根据独家经营权协议支付各航空公司的费用。
渠道费	指	根据航空公司签订的机上商品销售合作协议，根据每月商品销售收入按比例向航空公司支付服务费。

## 第一节基本情况

### 一、公司基本情况

中文名称：海南新生飞翔文化传媒股份有限公司

法定代表人：高娣

有限公司设立日期：2010年2月12日

股份公司设立日期：2014年7月30日

注册资本：23,000万元（定向发行前），33,000万元（定向发行后）

住所：海南省海口市国贸大道45号银通国际中心14层

邮编：570203

电话：0898-68875473

传真：0898-65319852

网站地址：<http://www.airshop.com.cn/>

电子邮箱：[xsfxsyb@hnair.com](mailto:xsfxsyb@hnair.com)

信息披露事务负责人：杨希海

所属行业：根据国家统计局发布的《国民经济行业分类（GB/T 4754-2011）》，公司目前所在行业归属于“L72 商业服务业”；根据按照证监会 2012 年修订的《上市公司行业分类指引》，公司业务应划入“L72 商业服务业”。

主营业务：机上商品零售、航机传媒、商品贸易、积分商品零售、普通商品零售及航空客运销售代理。

组织机构代码：69893489-1

### 二、股票挂牌情况

#### （一）股票挂牌概况

股票代码：【】

股票简称：新生飞翔

股票种类：人民币普通股

每股面值：人民币 1.00 元

股票总量：230,000,000 股（定向发行前），330,000,000 股（定向发行后）

挂牌日期：【】年【】月【】日

转让方式：协议转让

## （二）股票限售安排

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。

因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十七条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起 1 年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

截至本公开转让说明书签署日，股份公司成立未满一年，无可公开转让股份。

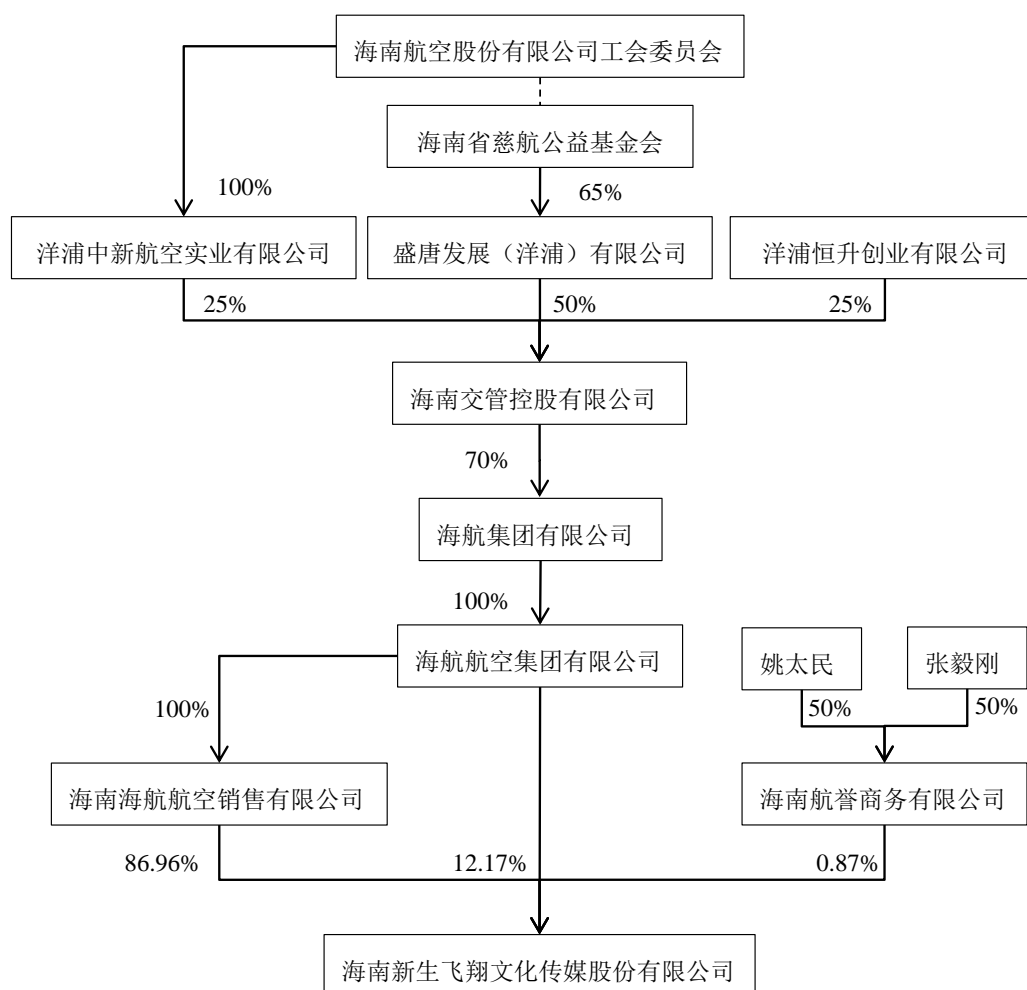
### （三）股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司本次挂牌同时定向发行 100,000,000 股股份，海南航空股份有限公司是本公司同一最终控制人参股的公司，接受上述限售安排，该等股份全部为限售股。公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

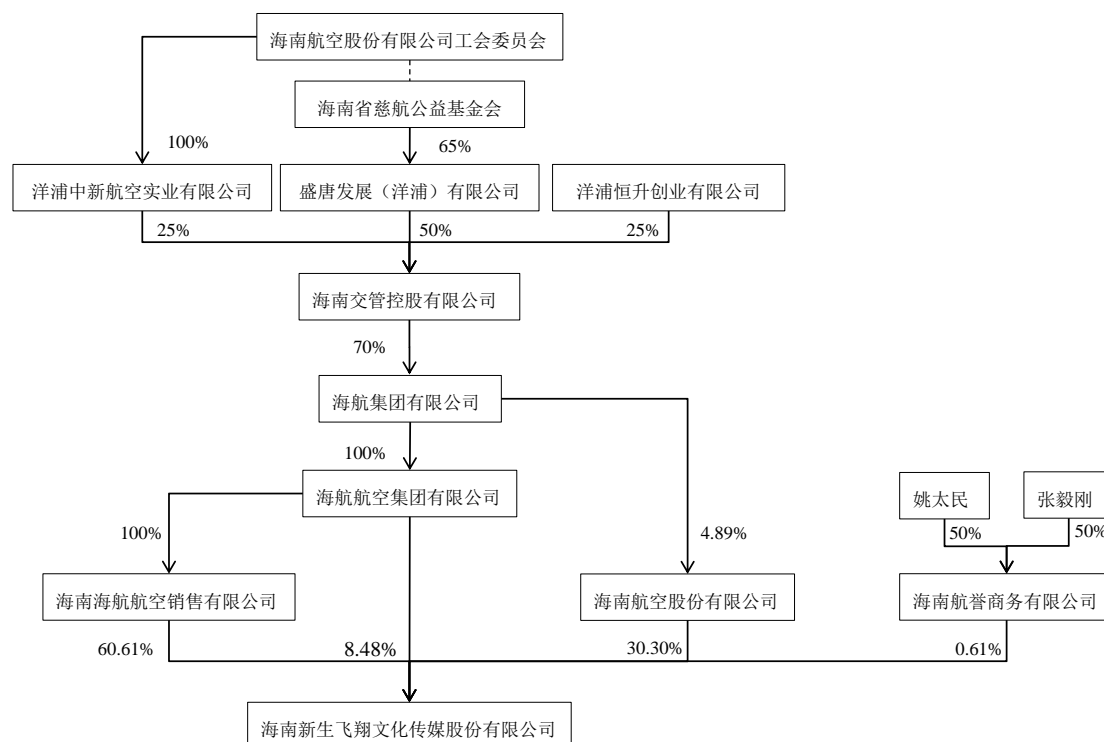
## 三、公司股权结构及股东情况

### （一）公司股权结构图

#### 1、定向发行前



## 2、定向发行后



注：根据海南航空股份有限公司 2014 年第三季度报告，海航集团有限公司直接持有海南航空股份有限公司 4.89%的股份。

## （二）控股股东、实际控制人情况

### 1、控股股东的认定依据及基本情况

公司控股股东为海南海航航空销售有限公司，定向发行前持股比例为 86.96%，定向发行后持股比例为 60.61%。基本情况如下：

海南海航航空销售有限公司成立于 1998 年 11 月 2 日，注册资本为 41,000 万元；企业类型为有限责任公司；住所为海南省澄迈县老城高新技术示范区海南生态软件园；法定代表人为刘涛；营业期限为自 1998 年 11 月 2 日至 2048 年 11 月 2 日；经营范围为：国际、国内航空票务销售代理（以上两项凭民航管理局意见经营）；航空服务咨询；建材、水产品、礼品、酒店旅游产品的销售代理（食

品除外)；保险兼业代理服务(人身意外险、航空旅游不便险、机动车辆险)；旅游景点门票销售代理、商业活动门票销售代理、火车票销售代理(以上项目凡涉及许可证经营的凭许可证经营)。海航航空集团有限公司持有海南海航航空销售有限公司 100%股权。

## 2、实际控制人的认定依据及基本情况

### (1) 实际控制人界定

新生飞翔目前有四名股东，海南海航航空销售有限公司持有公司 60.61%股权，为新生飞翔控股股东。海航航空集团有限公司持有海南海航航空销售有限公司 100%股权，为新生飞翔控股股东之控股股东。海航集团有限公司持有海航航空集团有限公司 100%股权，为新生飞翔控股股东之控股股东之控股股东。

海航工会对慈航基金会的决策机构组成、决策过程、主要职务任免、日常管理、检查监督等方面具有重大影响，并通过该重大影响间接控制海航集团，因此为新生飞翔实际控制人。

### (2) 海航工会成为海航集团实际控制人的背景和过程

海航集团发展初期，为建立有效的绩效机制，稳定干部员工队伍，海航工会通过受让股权的方式成为海航集团实际控制人，这在当时对稳定飞行员、机务人员等员工队伍，推动海航集团健康稳定发展起到了积极作用。海航工会成为海航集团的实际控制人是海航发展形成的历史遗留问题。

2005 年 3 月 4 日，海航工会受让盛唐发展(香港)有限公司持有的盛唐发展(洋浦)有限公司(以下简称“盛唐发展”)65%股权。盛唐发展持有海南交管控股有限公司 50%股权，海南交管控股有限公司持有海航集团 70%股权。在完成股权受让后，海航工会成为海航集团的实际控制人。

### (3) 海航工会的基本情况和决策机制

#### ① 海航工会基本情况

海航工会成立于 1993 年 2 月 10 日，根据 2014 年 1 月 3 日换发的海南省总工会颁发的“工法证字第 213800023 号”《工会法人资格证书》，法定代表人

为张若萍，办公地址为海口市国兴大道 7 号海航大厦。根据《中华人民共和国工会法》和《中华人民共和国民法通则》的规定，经海南省总工会核准，海航工会具有工会法人资格。

## ②海航工会决策机制

海航工会每五年进行换届选举，由会员代表大会选举产生工会委员会，由委员会选举产生主席、副主席，其中主席为法定代表人。海航工会独立自主地开展工作，并依法行使权利和履行义务。工会日常事务由主席决定，重大事项由委员会讨论决定，特别重大事项由工会会员代表大会表决。

海航工会委员会基本职责包括：代表和组织职工依照法律规定，参加公司民主管理和民主监督；参与协调劳动关系和调解劳动争议，协商解决涉及职工切身利益问题；组织职工开展劳动竞赛、合理化建议、技术革新和技术协作等活动，总结推广先进经验，做好先进工作者和劳动模范的评选、表彰、培养和管理服务工作；对职工进行思想政治教育，鼓励支持职工学习文化科学技术和知识，开展健康的文化体育活动，办好工会文化、教育、体育事业等。

## (4) 海航工会向慈航基金会捐赠股权的相关情况

### ① 慈航基金会基本情况

慈航基金会是地方性非公募基金会，由海航集团发起设立，于 2010 年 10 月 8 日取得海南省民政厅颁发的基金会法人登记证书，根据该登记证书，慈航基金会的基本情况如下：住所为海南省海口市海秀路 29 号，业务范围为“接受社会各界捐赠；赈灾救助；救贫济困；慈善救助；公益援助；组织热心支持和参与慈善事业的志愿者队伍，开展多种形式的慈善活动”，法定代表人为曾浩荣，类型为地方性非公募，原始基金数额为 2,000 万元，业务主管单位为海南省民政厅，有效期限自 2010 年 10 月 8 日至 2015 年 10 月 8 日。

### ② 慈航基金会决策机制

根据《海南省慈航公益基金会章程》规定，慈航基金会的决策机构是理事会，现由九名理事组成，理事每届任期为五年，可连选连任。第一届理事会或理事会换届改选时由业务主管单位、主要捐赠人分别提名并共同协商确定，主



要捐赠人提名的理事不得少于理事会总人数的三分之二；在任期内，如理事会中理事人数少于九人，主要捐赠人可以提名增补理事。

理事会行使的职权包括：制定、修改章程；选举、罢免理事长、副理事长、秘书长；决定重大业务活动计划，包括资金的募集、管理和使用计划；年度收支预算及决算审定；制定内部管理制度；决定设立办事机构、分支机构、代表机构；听取、审议秘书长的工作报告，检查秘书长的工作；决定基金会的分立、合并或终止；审议捐赠人对捐赠财产使用提出的异议；决定其他重大事项。

理事会每年召开两次会议，会议须有三分之二以上理事出席方能召开，理事会决议须经出席理事过半数通过方为有效，重要事项须经全体理事三分之二以上表决通过方为有效。

### ③ 工会所持海航集团股权捐赠给慈航基金的情况

为了促进海航公益事业的长远发展，同时进一步解决海航工会作为上市公司间接控股股东及实际控制人问题，2013年9月5日，海航工会与慈航基金会签订《股权捐赠协议》，将其持有的洋浦盛唐65%股权捐赠给慈航基金会。

股权捐赠后，慈航基金会直接持有盛唐发展65%股权，并通过盛唐发展间接享有对海航集团的相应投资权益。慈航基金会为独立的慈善公益组织，海航工会与慈航基金会不存在股权或其他任何权益隶属关系，但作为慈航基金会的主要捐赠人，海航工会对慈航基金会的决策机构组成、决策过程、主要职务任免、日常管理、检查监督等方面具有重大影响，并通过该重大影响间接控制海航集团。据此，本次捐赠完成后，海航集团的实际控制人未发生变更，海航工会在本次捐赠前后均为海航集团的实际控制人。

### 3、实际控制人最近两年内的变化情况

报告期内，海航工会一直为公司的实际控制人。公司的实际控制人报告期内未发生变化。

### 4、控股股东与实际控制人合规情况

主办券商和律师通过全国法院被执行人查询系统、全国企业信用信息公示系统及互联网系统进行检索，并核查了控股股东银行征信报告，由海航集团出

具书面声明，未发现公司控股股东、实际控制人最近 24 个月存在重大违法违规行为。

### （三）前十名股东及持有 5%以上股份股东的情况

定向发行前，公司股东持股情况如下：

序号	股东姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股东性质	是否股份质押或 其他争议事项
1	海南海航航空销售有限公司	200,000,000	86.956522	法人	无
2	海航航空集团有限公司	28,000,000	12.173913	法人	无
3	海南航誉商务有限公司	2,000,000	0.869565	法人	无
	合计	230,000,000	100	-	-

定向发行后，公司股东持股情况如下：

序号	股东姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股东性质	是否股份质押或 其他争议事项
1	海南海航航空销售有限公司	200,000,000	60.61	法人	无
2	海南航空股份有限公司	100,000,000	30.30	法人	无
3	海航航空集团有限公司	28,000,000	8.48	法人	无
4	海南航誉商务有限公司	2,000,000	0.61	法人	无
	合计	330,000,000	100	-	-

### （四）公司股东之间的关联关系

公司股东中，海航航空持有海航销售 100% 的股权，详见本节“三、公司股权结构及股东情况”之“（一）公司股权结构图”。除此以外，公司股东之间不存在其他关联关系。

## 四、公司股本演变情况

### （一）2010 年 2 月 12 日，有限公司的设立

2010年2月6日，海航旅游与新生信息制定并签署了《海南新生飞翔商贸有限公司章程》，约定共同出资1,000万元发起设立海南新生飞翔商贸有限公司，其中海航旅游出资900万元，出资比例90%，新生信息出资100万元，出资比例10%。

2010年2月10日，海南厚积会计师事务所出具了“厚积会验字（2010）第020033号”《验资报告》，验证：截至2010年2月9日止，新生飞翔有限已收到全体股东投入的注册资本合计人民币壹仟万元，实收资本为人民币壹仟万元，海航旅游实缴出资额人民币900万元，新生信息实缴出资额人民币100万元。

2010年2月12日，新生飞翔有限经海南省工商局注册成立，取得注册号460000000229411《企业法人营业执照》。

新生飞翔有限成立时，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额/实缴出资额（万元）	出资方式	持股比例
1	海航旅游集团有限公司	900	货币	90%
2	海南新生信息技术有限公司	100	货币	10%
合计		1,000	——	100%

## （二）2010年4月28日，公司名称变更

2010年4月18日，新生飞翔有限召开股东会，全体股东一致同意将公司名称变更为“海南新生飞翔购物有限公司”。同日，新生飞翔有限全体股东签署了《海南新生飞翔商贸有限公司公司章程修订案》，对变更内容进行修订。

2010年4月28日，海南省工商局核准上述变更并换发了《企业法人营业执照》。

## （三）2012年3月26日，有限公司第一次股权转让

2012年2月7日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意作出关于股权转让事宜的决议，同意海航旅游将占有限公司80%的股权以人民币800万元价格转让给海航航空，同意海航旅游将占有限公司10%的股权以人民币100万元价格转让给新生信息。

2012 年 2 月 7 日，海航旅游与海航航空签订《股权转让协议》，约定海航旅游将占有限公司 80%的股权以人民币 800 万元价格转让给海航航空；海航旅游与新生信息签订《股权转让协议》，约定海航旅游将占有限公司 10%的股权以人民币 100 万元价格转让给新生信息，并相应修改公司章程。

2012 年 2 月 7 日，有限公司及法定代表人王钰签署了《公司章程修正案》，对变更内容进行修订。

2012 年 3 月 26 日，海南省工商局核准上述变更。

本次股权转让完成后，有限公司的股东及股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额/实缴出资额（万元）	出资方式	持股比例
1	海航航空	800	货币	80%
2	新生信息	200	货币	20%
合计		1,000	——	100%

#### （四）2013 年 8 月 14 日，有限公司第一次增资

2013 年 5 月 10 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意增加公司注册资本及实收资本，公司注册资本由 1,000 万元增资至 3,000 万元，新增资的 2,000 万元由海航航空以货币方式出资，并于 2013 年 5 月 27 日前缴入公司账户，并相应修改公司章程。

2013 年 5 月 14 日，有限公司及法定代表人签署通过《公司章程修正案》，对变更内容进行修订。

中兴财光华会计师事务所有限责任公司海南分公司于 2013 年 5 月 27 日出具中兴财光华琼审验字[2013]第 0507 号《验资报告》，验证截至 2013 年 5 月 27 日止，有限公司已收到股东海航航空缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币 2,000 万元，2,000 万元均为货币出资，变更后的累计注册资本人民币 3,000 万元，实收资本人民币 3,000 万元。

2013 年 8 月 14 日，海南省工商局核准上述变更并换发了《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，有限公司的股东及股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额/实缴出资额(万元)	出资方式	持股比例
1	海航航空	2,800	货币	93.333%
2	新生信息	200	货币	6.667%
合计		3,000	——	100%

#### (五) 2014 年 1 月 16 日，有限公司第二次增资

2013 年 11 月 28 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意增加公司注册资本至 2.3 亿元，新增资的 2 亿元由海航销售以货币方式出资，并于 2013 年 11 月 28 日缴入公司账户。

2013 年 11 月 28 日，有限公司及法定代表人签署通过《公司章程修正案》，对变更内容进行修订。

中兴财光华会计师事务所有限责任公司海南分公司于 2013 年 11 月 28 日出具中兴财光华琼审验字[2013]第 1101 号《验资报告》，验证截至 2013 年 11 月 28 日止，有限公司已收到海航销售缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币 20,000 万元，20,000 万元均为货币出资，变更后的累计注册资本人民币 23,000 万元，实收资本人民币 23,000 万元。

2014 年 1 月 16 日，海南省工商局核准上述变更并换发了《企业法人营业执照》。

本次增资入股完成后，有限公司的股东及股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额/实缴出资额(万元)	出资方式	持股比例
1	海航销售	20,000	货币	86.957%
2	海航航空	2,800	货币	12.174%
3	新生信息	200	货币	0.87%
合计		23,000	——	100%

#### (六) 2014 年 3 月 31 日，有限公司第二次股权转让

2014 年 3 月 18 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意航誉商务以人民币 200 万元的价格受让新生信息持有的有限公司 0.87% 的股权，其他股东放弃优先购买权。

2014年3月18日，将新生信息与航誉商务签署《股权转让协议》，约定新生信息将所持有有限公司0.87%股权作价200万人民币转让给航誉商务。

2014年3月18日，有限公司及法定代表人签署通过《公司章程修正案》，对变更内容进行修订。

2014年3月31日，海南省工商局核准上述变更。

本次股权转让完成后，有限公司的股东及股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额/实缴出资额（万元）	出资方式	持股比例
1	海南海航航空销售有限公司	20,000	货币	86.957%
2	海航航空集团有限公司	2,800	货币	12.174%
3	海南航誉商务有限公司	200	货币	0.87%
合计		23,000	——	100%

#### （七）有限公司整体变更为股份公司

2014年4月25日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意拟按经审计的原账面净资产值折股将有限公司整体变更为股份有限公司，以2014年3月31日作为公司整体变更的审计基准日及评估基准日，聘请中兴财光华作为公司整体变更审计的审计机构，聘请中威正信作为公司整体变更资产评估的评估机构。

根据中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)于2014年6月4日出具的“中兴财光华审会字（2014）第07472号”《审计报告》，截至2014年3月31日，有限公司净资产为235,595,124.14元。根据中威正信（北京）资产评估有限公司于2014年6月5日出具的“中威正信评报字（2014）第5005号”《资产评估报告》，截至评估基准日2014年3月31日，有限公司净资产评估价值为23,565.50万元。

2014年6月20日，有限公司召开临时股东会，全体股东一致同意以经中兴财光华出具的中兴财光华审会字[2014]07472号《审计报告》审计的海南新生飞翔购物有限公司在审计基准日2014年3月31日的净资产值人民币235,595,124.14元折合股份有限公司股本**230,000,000股**（每股面值为人民币1元），余额5,595,124.14元转入资本公积金，股份有限公司注册资本为23,000万元。

2014 年 6 月 21 日，中兴财光华会计师出具了中兴财光华审验字[2014]第 07044 号《验资报告》，验证有限公司全体发起人将其拥有的有限公司截至 2014 年 3 月 31 日的净资产 235,595,124.14 元按 1.0243266:1 的比例折为 **230,000,000 股**，余额 5,595,124.14 元计入资本公积，至此，发起人认缴的 23,000 万元股本已经全部缴足。

2014 年 7 月 7 日，公司的发起人召开创立大会，决定将有限公司整体变更设立股份公司，注册资本为 23,000 万元，发起人在创立大会上选举高娣、刘涛、严武、符文锋、王卉为第一届董事会成员；选举丁拥军、吴崇铖为公司监事，与经 2014 年 7 月 5 日职工代表大会选举产生的职工代表监事吴伟壮共同组成公司第一届监事会。

2014 年 7 月 30 日，海南省工商局向公司颁发了工商注册号为 460000000229411 的《企业法人营业执照》。

#### （八）股份公司增资

2014 年 8 月 30 日，新生飞翔召开股东大会，会议审议通过公司向海南航空定向发行 1 亿股公司股票，价格为每股 1 元，海南航空以 1 亿元现金认购公司发行的 1 亿股公司股票，增资后公司注册资本变更为 330,000,000 元。

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）海南分所分别于 2014 年 12 月 31 日出具中兴财光华琼审验字[2014]第 03002 号《验资报告》、于 2015 年 1 月 28 日出具中兴财光华琼审验字[2015]第 03001 号《验资报告》。

本次增资入股完成后，新生飞翔的股东及股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额/实缴 出资额（万元）	出资方式	持股比例
1	海南海航航空销售有限公司	20,000	货币	60.61%
2	海南航空股份有限公司	10,000	货币	30.30%
3	海航航空集团有限公司	2,800	货币	8.48%
4	海南航誉商务有限公司	200	货币	0.61%
合 计		33,000	— —	100%

公司包括有限公司阶段各股东的出资履行了法律、法规及公司章程的有关规定，履行程序完备，历次出资合法、有效。

## 五、董事、监事、高级管理人员情况

### （一）董事基本情况

1、高娣先生，董事，1982年6月2日出生，中国国籍，无境外永久居留权，企业人力资源管理师，毕业于安徽建筑工业学院工商管理专业，本科学历。2005年3月至2007年7月任扬子江地产集团有限公司首席执行官秘书；2007年8月至2008年2月任北京海航地产集团有限公司综合管理部副总经理；2008年3月至2009年11月任海航置业控股集团有限公司董事长秘书、北京海航置业有限公司综合管理部副总经理；2009年12月至2011年2月任海南海航航空销售有限公司副总经理，并兼任人资行政部总经理；2011年3月至2014年3月任海南海航航空销售有限公司副总裁，2014年3月至今任新生飞翔董事长兼总经理。

2、刘涛先生，董事，1975年10月25日出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于沈阳工业大学管理专业，硕士研究生学历。2001年至2006年任海南航空股份有限公司市场销售部经理，2006年至2009年任海南航空股份有限公司市场销售部海航呼叫中心经理；2010年至2012年任海南海航航空销售有限公司副总裁；2012年至今任海南海航航空销售有限公司董事长、总裁。2012年4月12日至今担任新生飞翔董事。

3、严武先生，董事，1972年10月29日出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于南开大学，本科学历。2000年11月起任海南航空股份有限公司审计与法律事务办公室审计事务室经理；2004年至2006年任海航集团财务有限公司财务管理部副经理；2006年至2013年任海航集团有限公司计划财务部中心经理、总经理助理；2013年至今担任海航航空集团有限公司财务部副总经理。2014年7月至今担任新生飞翔董事。

4、王卉女士，董事，1974年8月21日出生，中国国籍，无境外永久居留权，注册会计师，毕业于贵州省党校经济管理专业，本科学历。1997年至1999年起历任贵州省黔南州南融有限公司会计经理，贵州省黔南州西苑工贸公司会计经理；2001年至2004年任民航快递三亚分公司财务经理，海南鄂发会计师事务所项目经理；2004年至2006年任三亚汉莎航空食品有限公司财务部经理；2006



年至 2011 年任海航集团有限公司计划财务部关联会计，会计业务经理；2011 年至 2013 年任联讯证券有限责任公司财务部经理。2013 年至 2014 年 3 月任海南海航航空销售有限公司财务总监，2014 年 3 月至今担任新生飞翔财务总监，2014 年 7 月兼任新生飞翔董事。

5、符文锋先生，董事，1971 年 10 月 13 日出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于陕西财经学院金融学专业，本科学历。1997 年至 2004 年任海南航空股份有限公司财务部销售收入主管；2004 年至 2010 年任海南航空股份有限公司财务部收入结算分部副经理；2010 年至今担任海南海航航空销售有限公司财务部总经理。2014 年 7 月至今担任新生飞翔董事。

## （二）监事基本情况

1、丁拥军先生，监事，1972 年 1 月 31 日出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于安徽大学企业管理专业，本科学历。2005 年至 2010 年任北京商旅信通网络科技有限公司经理；2011 年至 2013 年任海航易生控股有限公司新华旅行网络服务有限公司中心经理；2013 年至今任海南海航航空销售有限公司呼叫中心业务部副总经理；2014 年 7 月至今担任新生飞翔监事。

2、吴崇铖先生，监事，1980 年 3 月 2 日出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于中国民航学院工商管理专业，本科学历。2002 年至 2006 年任海南航空股份有限公司市场销售部航线管理员、国内区域主管；2006 年至 2008 年任海南航空股份有限公司市场销售部桂林营业部总经理；2008 年至 2011 年任海南航空股份有限公司市场销售部收益管理中心经理、三亚营业部经理；2011 年至今任海南海航航空销售有限公司航空销售部总经理，2014 年 7 月至今担任新生飞翔监事。

3、吴伟壮先生，监事，1976 年 7 月 23 日出生，中国国籍，无境外永久居留权，国家采购师（中级），毕业于海南大学，本科学历。2001 年至 2004 年任海南航空股份有限公司生产支援部值机员；2004 年至 2008 年任海南航空股份有限公司安全运行品质监察部满意度测评主管；2008 年至 2011 年任海南航空股份有限公司服务质量管理中心服务质量督察主管；2011 年至 2014 年 3 月任海南海

航航空销售有限公司人资行政部副总经理、总经理并兼任品质管理中心经理。2014年3月至今担任海南新生飞翔文化传媒股份有限公司礼品运营部总经理。2014年7月5日至今被职工代表大会选举担任新生飞翔职工监事，并任监事会主席。

### （三）高级管理人员基本情况

1、高娣，现任新生飞翔总经理。详见上文“五、董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

2、王卉，现任新生飞翔财务总监。详见上文“五、董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

3、杨希海先生，董事会秘书，1986年7月18日出生，中国国籍，无境外永久居留权，国家采购师（中级），毕业于中国传媒大学，硕士研究生学历。2009年至2010年任《中国娱乐产业》杂志社责任编辑、科锐国际人力资源有限公司猎头；2011年至2013年任海南海航航空销售有限公司人资行政部行政后勤管理中心宣传主管；2013年-2014年3月，任海南海航航空销售有限公司人资行政部行政后勤管理中心经理；2014年3月至今担任新生飞翔董事会秘书。

4、胡绎女士，总经理助理，1985年4月30日出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于内江师范学院，本科学历。2008年至2010年任海南航空股份有限公司客舱与地面服务部地面教员；2010年至2013年任海南航空股份有限公司客舱服务部乘务标准与训练中心培训教研室教学主管；2013年至今担任新生飞翔总经理助理。

## 六、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计（万元）	26,299.45	27,740.58	6,263.51
负债总计（万元）	2,797.49	4,602.92	5,431.65
股东权益合计（万元）	23,501.96	23,137.66	831.86

归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	23,501.96	23,137.66	831.86
每股净资产（元/股） <sup>注</sup>	1.02	1.01	0.83
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元） <sup>注</sup>	1.02	1.01	0.83
资产负债率	10.64%	16.59%	86.72%
流动比率（倍）	9.37	5.66	0.8
速动比率（倍）	9.10	5.49	0.72
项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	7,320.58	10,812.63	11,313.32
净利润（万元）	364.30	305.80	-339.27
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	364.30	305.80	-339.27
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	364.95	291.15	-339.24
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	364.95	291.15	-339.24
毛利率	31.13%	13.67%	7.11%
净资产收益率	1.56%	8.01%	-33.88%
扣除非经常性损益后的净资产收益率	1.56%	7.63%	-33.87%
基本每股收益（元/股） <sup>注</sup>	0.02	0.08	-0.34
稀释每股收益（元/股） <sup>注</sup>	0.02	0.08	-0.34
应收账款周转率（次）	4.41	15.21	14.96
存货周转率（次）	6.56	15.14	23.67
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-1,147.91	-203.44	-96.98
每股经营性现金流量净额（元/股） <sup>注</sup>	-0.050	-0.009	-0.097

注：公司于2014年7月30日改制为股份公司，上述每股净资产、归属于申请挂牌公司股东的每股净资产、基本每股收益、稀释每股收益、每股经营性现金流量净额指标均系模拟测算得出。

指标计算方法：

$$\text{①加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 + E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普

普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

②基本每股收益 =  $P \div S$

$S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 为报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

③报告期内，本公司不存在稀释性潜在普通股，稀释每股收益与基本每股收益相同。

## 七、本次挂牌相关机构

### （一）主办券商

名称：中国银河证券股份有限公司

法定代表人：陈有安

住所：北京市西城区金融大街 35 号 2-6 层

联系电话：010-66568380

传真：010-66568390

项目小组负责人：张龙

项目小组成员：张文瀚、罗梓丹、赵强

### （二）律师事务所

名称：海南法立信律师事务所

负责人：林大进

住所：海南省海口市海府路 16 楼亚希大厦 18 楼 1803-1806、1811 室

联系电话：0898-65349001

传真：0898-65357776

经办律师：符天、韩世衍

### （三）会计师事务所

名称：中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：姚庚春

住所：北京市西城区复兴门内大街 28 号 5 层 F4 东座 929 室

联系电话：010-88000211

传真：010-88000003

经办注册会计师：肖建华、姚庚春

### （四）资产评估机构

名称：中威正信（北京）资产评估有限公司

法定代表人：赵继平

住所：北京市丰台区星火路 1 号昌宁大厦 22 层 BC

联系电话：010-52262759

传真：010-52262762

经办注册资产评估师：黄音舒、孙恒育

### （五）证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号

联系电话：010-63889512

**（六）证券登记结算机构**

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

## 第二节公司业务

### 一、公司的主营业务

#### （一）公司主营业务

公司是以航空企业航机资源为平台开展媒体广告及商品零售业务的综合性服务商。经过多年的发展，公司现已形成集航机媒体、机上商品零售、大客户零售、商品贸易等服务于一体的多元业务体系。其中，公司航机媒体及商品零售业务增长较快，将成为公司业绩增长的主动驱动因素。

目前，公司已与海南航空、天津航空、祥鹏航空、西部航空四家航空公司签订协议获得其航机媒体业务和机上销售业务的独家代理权，同时公司也获得香港航空授权在全国范围独家代理其机上媒体广告发布事宜，以及承接首都航空机上商品销售业务授权，为公司业务的顺利开展提供了渠道保障。

#### （二）公司主要服务

##### 1、航机媒体服务

航机媒体服务是公司通过独家代理海南航空、天津航空、祥鹏航空、西部航空，授权广告代理香港航空的机上媒体业务，为广大知名品牌及具有发展潜力的新晋品牌提供广告投放服务。公司在广告投放企业的选择上，通常对其品牌形象进行考量：一方面，其品牌形象要与各航空公司品牌形象相契合；另一方面，通过品牌形象的研究，公司可为其提供航机媒体广告投放建议，有针对性的选择广告投放途径，实现广告效益最大化。

根据广告投放途径划分，公司航机媒体服务可进一步细分为机身广告、航机杂志广告以及内饰广告三大类，具体情况如下：



### （1）机身广告

机身广告是一种独特的广告形式，其以各航空公司飞机机身为载体，通过喷涂的方式帮助广告投放企业传播企业及品牌形象。机体广告是一种高端广告投放方式，主要体现于飞机作为稀缺媒体平台的价值及飞机媒体所面对的高端受众群体，进而充分展示企业形象。另外，机身喷涂只是公司为客户提供服务的外在形式，公司还将结合品牌特点及受众群体，在机场或机舱内通过发布会、推介会等形式对品牌进行推广。由于机身广告具有高端性、独特性等特征，因此公司在客户选择上，优先考虑知名度较高且实力较强的广告主，或为极具发展潜力的新晋品牌进行推广，目标群体包括汽车、珠宝等品牌。

### （2）航机杂志广告

航机杂志是专门针对航空人群发行的机上导读刊物，具有针对性强、覆盖率高、浏览量大、干扰度低等特点。公司独家拥有海南航空、天津航空、祥鹏航空、西部航空四家航空公司的杂志及报刊上机渠道，其他公司的杂志及报刊有上机需求均由公司收取上机渠道费用。

### （3）内饰广告



公司内饰广告投放以不影响整个客舱形象为前提，具体广告媒体资源包括：座椅头片、小桌板、行李舱、遮光板、客舱广播、机舱视频、餐车、餐盒、客舱挡板、纸杯、纸巾及垃圾袋等。各类广告媒体资源特点如下表所示：

媒体资源类型	特点
座椅头片	座椅头片位于每位乘客座位的正上方，是乘客进入机舱内首先接触到的广告内容，具有广告面积广、视线角度好、先入为主等优点，有助于为乘客留下深刻的印象，广告效果能够得到充分保证。因此，座椅头片媒体成为众多知名品牌进行企业形象宣传的首选载体。
纸杯、纸巾	纸杯和纸巾是用以供应乘客餐饮所使用的一次性消耗品，是每位乘客乘坐飞机的必需品。通过在纸杯和纸巾上印制企业 LOGO 或产品，使乘客在品尝饮料、酒水的过程中欣赏设计独特、印制精美的广告，能够加深其对该品牌的直观感受。
行李舱、遮光板	行李舱和遮光板是机舱内部面积最大的广告媒体资源，乘客在进入机舱后，通过整齐的广告排列，形成较强的视觉冲击效果，有助于形成良好的广告效应。
客舱广播、机舱视频	机舱内影音媒体覆盖乘客整个旅程，在封闭的机舱空间内，通过客舱广播、机舱视频可以增加乘客的旅途乐趣，通过影音节目与广告的穿插，设置广告时间长短及刷屏幕次数，达到良好的广告投放效果。

## 2、机上商品零售服务

机上商品零售是指公司经过海南航空、天津航空、祥鹏航空、西部航空、首都航空等 5 家公司独家授权，由其航班乘务员将公司商品向机上乘客进行推广和销售。机上商品零售仅在设立销售基地且飞行时间为 2 个小时以上的离港航班上进行，其中海南航空航班飞行时间为 2.5 个小时以上，一方面为乘客长时间的旅程提供优质购物服务，另一方面公司充分遵守《关于加强客舱安全管理工作的意见》，为商品零售服务预留充足的时间。另外，公司在北京、西安、三亚、海口、广州、乌鲁木齐、呼和浩特、深圳、昆明、重庆、郑州、天津、丽江等国内 13 个城市的机场设立商品销售基地，为机上商品零售提供调度及仓储保障。

目前，商务人士和旅游人群为我国航空交通的重要构成，上述人群均具有较强的消费能力，基于此公司借助海航集团内部优质的航空资源，大力推广机上商品零售业务。一方面，满足客户对定制及地方特色产品的购物需求，解决其旅行时间短、无时间购物的难题；另一方面，通过定制商品推广有利于增强各航空公司品牌知名度，使公司与各航空公司实现双赢。

公司经过对商品受众、展示空间、乘客携带能力及现金支配能力等因素的综

合考量，确定了机上商品的选择标准，即：精致便携、价位适中、品质优良、设计新奇、包装精美。公司参照上述标准已形成了集航空定制产品、精致礼物、健康保健产品、创意摆件、旅行产品等在内的多个产品大类。

商品大类	具体产品
航空定制产品	飞机模型、飞机拼图、定制旅行包、定制钥匙挂饰等
精致礼物	手表、项链、香水、围巾、金属多用途扬声器等
健康保健产品	美容棒、颈部按摩器、脸部按摩器等
创意摆件	闹钟、U 盘、存钱罐、LED 灯等
旅行用品	旅行电熨斗、商务组合毯、旅游拖鞋、运动杯等

### 3、大客户零售服务

大客户零售服务主要以企业法人为销售目标，销售商品种类与机上零售的商品一致，由于该业务针对企业客户，因此通常单笔销量规模较大。大客户零售根据具体的采购客户及其采购商品的用途来看，可进一步分为积分商品零售和普通商品零售。

积分商品零售方面，公司主要为海南航空奖励品兑换提供商品服务，即公司根据航空公司对商品的需求情况，将部分机上销售商品提供给航空公司作为积分兑换的奖励品。在此过程中，公司仅作为商品的供应商，并不为航空公司会员直接提供积分兑换服务。目前，积分制度是各大航空公司进行营销的重要手段之一，航空公司根据会员搭乘其航班的里程数予以累积，达到一定数量后可兑换机票或商品等。海南航空作为全球 SKYTRAX 五星航空公司，大力推行积分兑换服务，为公司积分商品零售业务提供了保障。

普通商品零售方面，公司凭借现有采购及设计资源，为大型企业客户提供批量化商品零售服务。公司通过大量、质优、可定制化商品的供应，一方面充分满足企业客户批量化、多元化的采购需求；另一方面通过印有品牌标识商品的发放，能够在无形中强化企业品牌形象，提升其品牌知名度。

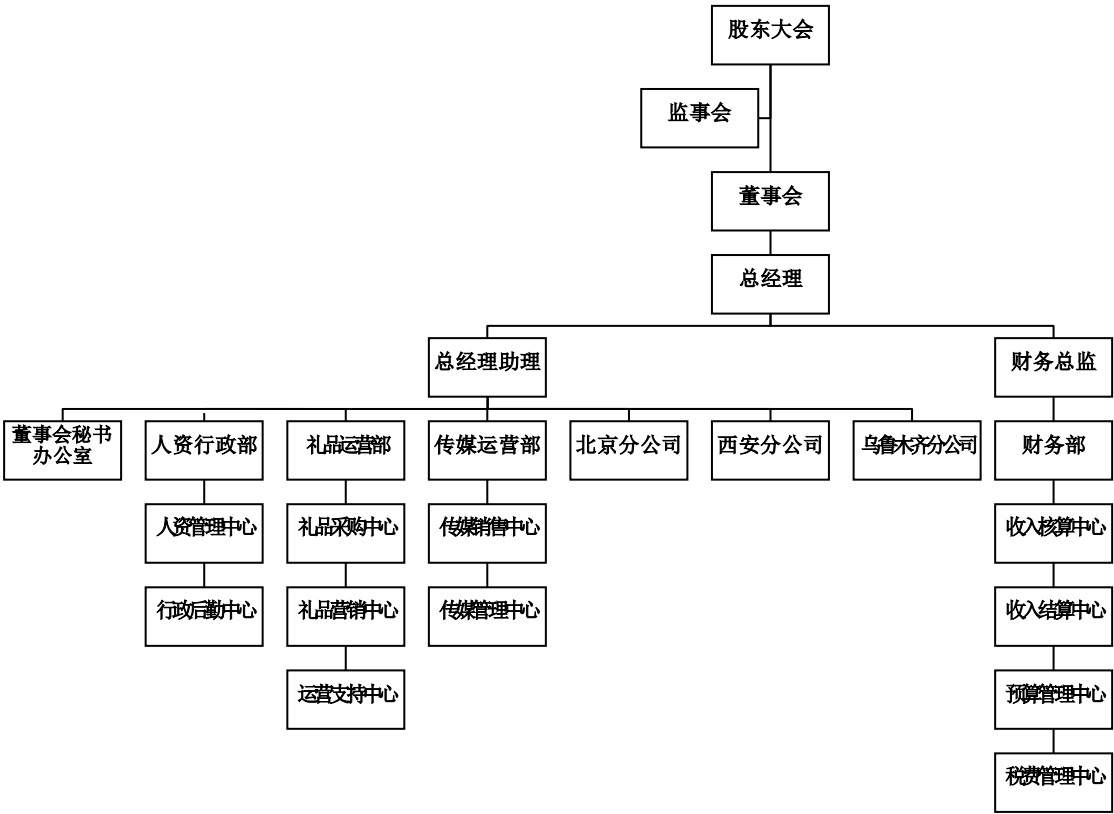
### 4、商品贸易服务

商品贸易是公司以客户商品需求为基础，通过市场公开询比价的方式向其上游企业采购商品，并将商品交付其使用的服务过程。在服务的过程中，公司通常

在与客户确认其所需的商品采购单并收到货款后，根据采购单向上游企业进行商品采购，同时公司需要向客户提供商品售后服务，直至商品质量保证期届满。目前，商品贸易服务在公司主营业务收入中占有重要比重，但未来随着公司经营战略的部署及业务重心的转移，商品贸易服务将不再作为公司的主营业务，其收入规模及其在主营业务中的比例将大幅降低。

二、内部组织结构及业务流程

（一）内部组织结构图

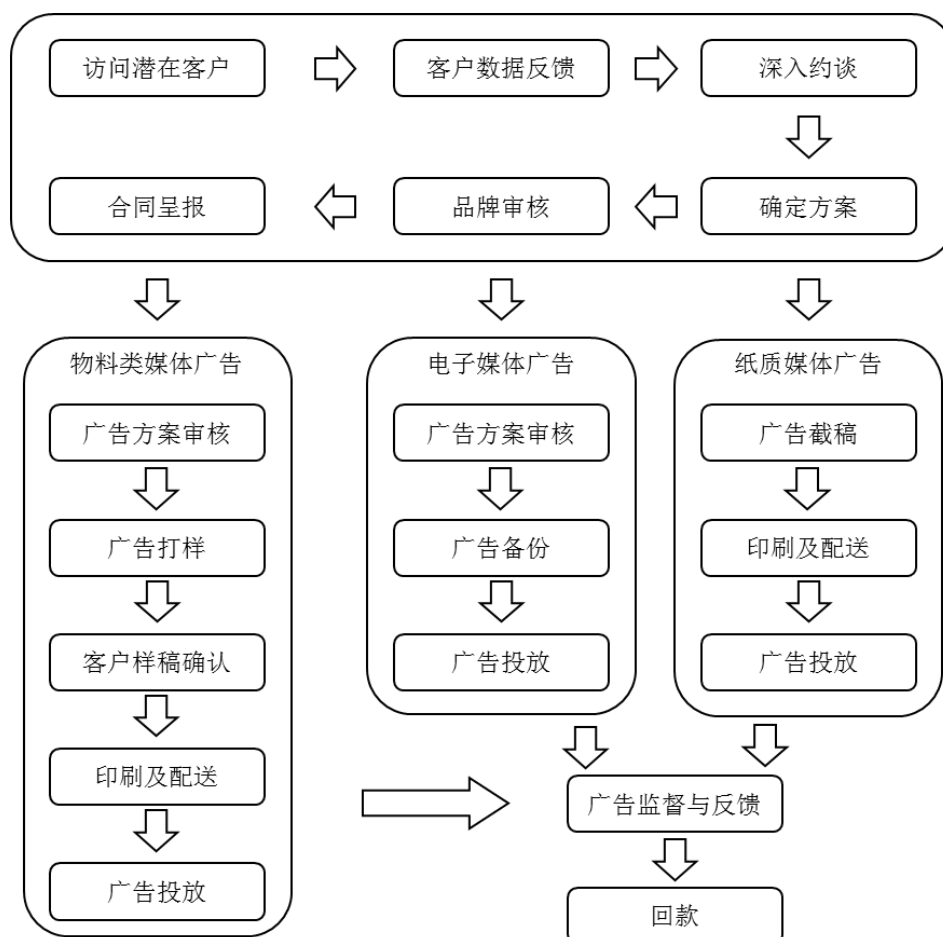


（二）公司主要业务流程

1、航机媒体业务流程图

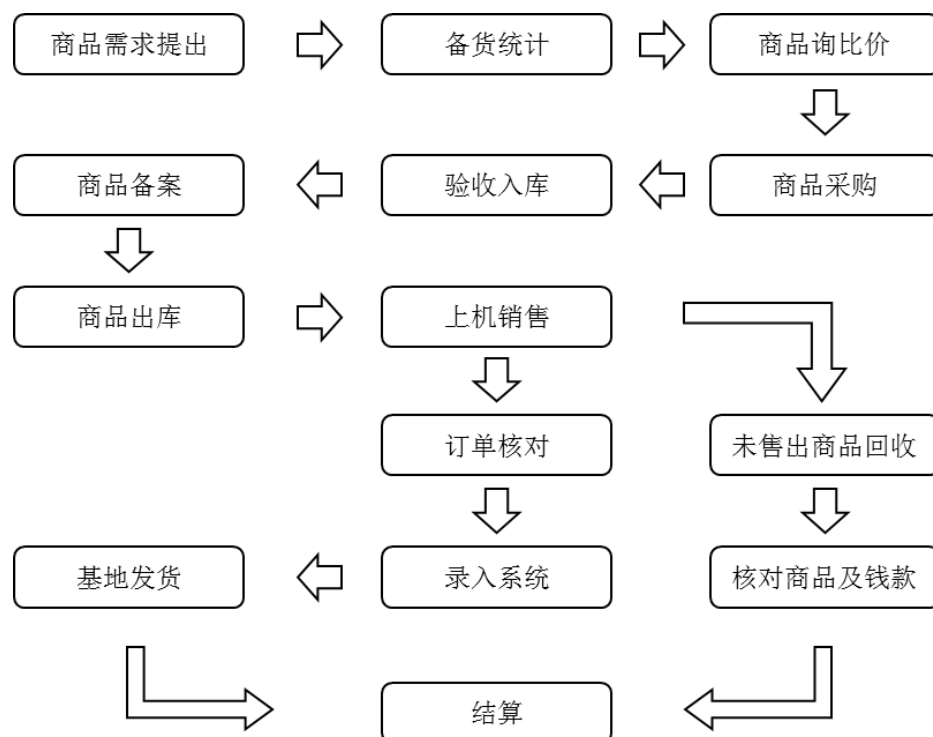
公司航机媒体业务流程主要包括销售、广告投放、广告监控及反馈、回款等步骤，其中广告投放根据媒体形式不同进一步分为物料类媒体广告、电子媒体广

告和纸质媒体广告三类，因此各类广告投放流程略有差异。航机媒体业务具体流程如下：



## 2、商品零售业务流程图

公司商品零售业务流程主要包括采购、销售、结算等步骤，其中销售分为两种方式：一种方式为现金交易，即乘客付款后即可得到选购产品；另一种方式为预付款方式，该种方式主要是由于乘客出于便携考虑或机上商品出现短缺，乘客可通过预付款的方式，由公司各基地为购买乘客提供商品邮寄服务。商品零售业务具体流程如下：



### 三、业务关键资源要素

#### （一）公司主要的业务资源

##### 1、渠道授权

公司拥有海南航空、天津航空、祥鹏航空、西部航空四家航空公司的经营授权，可独家经营上述公司的航机媒体和机上销售业务。具体情况如下：

2014年4月1日，公司与海南航空、天津航空、祥鹏航空、西部航空4家公司分别签订《海航航机媒体独家特许经营权协议》，获得截至2024年3月31日的独占经营上述4家航空公司所拥有的航机媒体业务、机上销售业务的权利。合同到期后，如上述航空公司仍对外授予航机媒体特许经营权的，在同等条件下公司享有优先续约权。具体代理业务范围如下：

类别	具体内容
机上销售业务	国内航班（单段飞行时间两个小时及以上）的机上商品销售业务
机身冠名	整机广告、局部机身广告
机供品广告	纸杯、纸巾、餐盒、垃圾袋、餐车外包装
渠道费收入	上机杂志、报刊、折页、登机牌
舱内媒体	客舱座椅头片、小桌板、行李舱、客舱视频、客舱广播
其他	乘务员服装、其他可作为航机传媒资源的载体

另外，公司还获得了香港航空机上媒体独家授权，并与首都航空签订机上销售合作协议，具体情况如下：

2014 年 4 月 1 日，公司获得香港航空授权书，公司可在全国范围内独家代理香港航空机上媒体广告事宜，代理有效期至 2024 年 3 月 31 日。代理媒体形式为香港航空旗下的航机媒体资源，包括但不限于整机机身广告、局部机身广告、小桌板、座椅头片、行李舱、机上视频、客舱广播、纸杯、餐盒、清洁袋、登机牌等。

2012 年 12 月 31 日，公司与首都航空签订机上销售合作协议，由公司承接首都航空机上商品销售业务，合作期限为 2013 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日。

## 2、机上杂志

公司独家拥有海南航空、天津航空、祥鹏航空、西部航空四家航空公司的杂志及报刊上机渠道，其他公司的杂志及报刊有上机需求均由公司收取上机渠道费用。目前，上述四家公司机上主流杂志包括《云端》、《云南画报》等，杂志如果需要投向航班，需要与公司签订合同后方可进行，公司可通过代理或资源置换等方式向其投放广告，同时直邮刊物《三万英尺》为公司的自有刊物，公司可直接将该刊物投向上述航空公司航班，作为公司介绍其商品的渠道。

## 3、标识授权

公司代理海南航空、天津航空、祥鹏航空、西部航空和首都航空机上销售业务的同时，经授权后可使用其 LOGO、飞机涂装等元素用于定制商品的生产，如

印有各航空公司 LOGO 的飞机模型、飞机拼图、钥匙挂饰等，产品可用于上述航空公司认可并授权的渠道进行销售。

#### 4、销售基地

公司为保障商品零售业务的有序开展，在北京、西安、三亚、海口、广州、乌鲁木齐、呼和浩特、深圳、昆明、重庆、郑州、天津、丽江国内 13 个城市的机场设立商品销售基地，上述 13 个城市均为各省市的政治、经济中心或我国重要的旅游城市，其旅客吞吐量在我国 193 个机场中的排名均在 40 名以内。

销售基地的建设，一方面为公司商品存放提供了足够的仓储空间，另一方面为公司与当地离港航班的商品调度提供便利。公司销售基地及其覆盖航空公司情况如下表所示：

序号	销售基地名称	基地服务所覆盖的航空公司	2013 年机场旅客吞吐量排名
1	北京基地	海南航空、首都航空、天津航空	1
2	西安基地	海南航空、天津航空、首都航空	8
3	三亚基地	海南航空、首都航空、西部航空	19
4	海口基地	海南航空、首都航空、天津航空	21
5	广州基地	海南航空、首都航空	2
6	乌鲁木齐基地	海南航空、天津航空	14
7	呼和浩特基地	首都航空、天津航空	32
8	深圳基地	海南航空	6
9	昆明基地	祥鹏航空	7
10	重庆基地	西部航空	9
11	郑州基地	西部航空	18
12	天津基地	天津航空	24
13	丽江基地	祥鹏航空	40

## （二）主要无形资产情况

### 1、无形资产使用情况

截至 2014 年 8 月 31 日，公司账面不存在核算的无形资产。

### 2、注册商标

截至 2014 年 8 月 31 日，公司拥有 4 项注册商标，具体情况如下：

序号	商标名称	类别	注册号	有效期	取得方式
1		9	10316849	2013 年 4 月 28 日至 2023 年 4 月 27 日	注册
2		16	10316795	2013 年 2 月 21 日至 2023 年 2 月 20 日	注册
3		25	10316761	2013 年 2 月 21 日至 2023 年 2 月 20 日	注册
4		28	10316735	2013 年 2 月 21 日至 2023 年 2 月 20 日	注册

公司拥有的 4 项注册商标为公司所有，权属清晰，均在有效期内，不存在纠纷或潜在纠纷。

### （三）业务许可资格（资质）情况

#### 1、增值电信业务经营许可

海南新生飞翔文化传媒股份有限公司现持有海南省通信管理局核发的《中华人民共和国增值电信业务经营许可证》（编号：琼 B2-20100028），许可公司经营第二类增值电信业务中的信息服务业务（含互联网信息服务，不含电话信息服务），有效期至 2015 年 11 月 1 日。

#### 2、民用航空运输销售代理业务资格许可

海南新生飞翔文化传媒股份有限公司现持有中国航空运输协会核发的《中国民用航空运输销售代理业务资格认可证书》（经营认可号：第 ZN20829 号），认可业务范围为国际航线或香港、澳门、台湾地区航线的航空客运销售代理业务，有效期至 2017 年 12 月 21 日。

海南新生飞翔文化传媒股份有限公司现持有中国航空运输协会核发的《中国民用航空运输销售代理业务资格认可证书》（经营认可号：第 ZN53182 号），认可业务范围为国内航线除香港、澳门、台湾地区航线外的航空客运销售代理业务，有效期至 2017 年 12 月 21 日。

#### 3、国际航协认可代理人资格



海南新生飞翔文化传媒股份有限公司现持有国际航空运输协会核发的《国际航协认可代理人资格证书》（航协代号：08-3 2060 5）。

公司在《中国民用航空运输销售代理业务资格认可证书》（经营认可号：第 ZN20829 号）、《中国民用航空运输销售代理业务资格认可证书》（经营认可号：第 ZN53182 号）等资质有效期期满后，在认定标准不发生变化的情况下，公司不存在无法续期的风险。

#### 4、食品流通许可证

公司于 2015 年 3 月 6 日取得海口市龙华区食品药品监督管理局颁发的《食品流通许可证》，证号：SP4601061510101884，许可项目：批发兼零售：预包装食品兼散装食品，有效期：2015 年 3 月 6 日至 2018 年 3 月 5 日，公司此前未申领《食品流通许可证》。

经主办券商和本所律师核查，公司 2012 年的商品贸易中涉及食品贸易合同金额为 28,940,442 元，2013 年为 75,663,204.60 元，2014 年为 24,707,991.46 元，2014 年 8 月份以后未再发生过食品贸易业务。

公司是以航空企业航机资源为平台开展媒体广告及商品零售业务的综合性服务商。公司现已形成集航机媒体、机上商品零售、大客户零售、商品贸易等服务于一体的多元业务体系。商品贸易是公司以客户商品需求为基础，通过市场公开询比价的方式向其上游企业采购商品，并将商品交付其使用的服务过程。在服务的过程中，公司通常在与客户确认其所需的商品采购单并收到货款后，根据采购单向上游企业进行商品采购。目前，商品贸易服务在公司主营业务收入中占有重要比重，但未来随着公司经营战略的部署及业务重心的转移，商品贸易服务都将不再作为公司的主营业务，其收入规模及其在主营业务中的比例将大幅降低。特别是食品贸易，2014 年已经大幅度减少，自 2014 年 8 月起公司已经停止该类业务。

根据公司出具的书面声明，公司 2012 年至 2014 年发生的该类食品贸易业务，交货形式均为公司从上游供应商处履行收货手续后，由供应商直接发货给公司的下游客户，公司不涉及食品的处理、运输及仓储环节，从未发生食品安全问题，也未发生过因食品贸易被投诉、举报或行政处罚的情况。

根据中华人民共和国国家工商行政管理总局于 2009 年 7 月 30 日颁布的《流通环节食品安全监督管理办法》第六十四条规定：“食品经营者主动消除或者减轻违法行为危害后果，或者有其他法定情形的，应当从轻、减轻处罚。违法行为轻微并及时纠正，没有造成危害后果的，不予处罚。”

海口市龙华区食品药品监督管理局于 2015 年 3 月 5 日出具《证明》，证明内容如下：“兹证明海南新生飞翔文化传媒股份有限公司为我单位辖下企业，自 2012 年 1 月 1 日起至本证明出具之日，海南新生飞翔文化传媒股份有限公司未发现违反国家现行食品及药品相关法律、法规和规范性文件的情况，未受过本单位的行政处罚。”

公司大股东海南航空销售有限公司于 2015 年 3 月 5 日出具承诺函，承诺：“若国家相关行政部门对海南新生飞翔文化传媒股份有限公司所经营的食品贸易业务处以罚款的行政处罚的，本公司同意全额承担海南新生飞翔文化传媒股份有限公司的全部罚款。”

主办券商及本所律师认为，公司已经补办《食品流通许可证》，已经具备经营食品贸易业务的资质，不影响公司的持续经营能力，并且公司大股东已出具承诺，如涉及行政处罚罚款的，由大股东全额承担，因此，公司上述行为不影响公司的持续经营能力，能够合法规范经营，对本次挂牌不构成实质性影响。

#### （四）主要固定资产情况

##### 1、账面固定资产

截止至 2014 年 8 月 31 日，公司的固定资产主要为电脑、桌椅等办公设备及机上商品零售商品车等设备车辆，具体情况如下：

固定资产类型	原值	累计折旧	账面价值	成新率
办公设备	282,557.91	151,329.90	131,228.01	46.44%
设备、车辆	297,218.00	226,899.44	70,318.56	23.66%
合计	579,775.91	378,229.34	201,546.57	-

##### 2、房屋租赁

公司目前共租赁 15 处房产，租赁合同均在有效期内。具体情况如下：

出租方	房产地址	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租金 (元/月·m <sup>2</sup> )	租赁期
海南海岛一卡通支付网络有限公司	海口市国贸路 45 号 银通国际中心 14 层	200.00	35.00	2013 年 7 月 9 日至 2015 年 7 月 8 日
四川航空重庆空港配餐服务有限公司	重庆市江北区 江北城街道 江北国际机场	10.00	40.00	2009 年 8 月 24 日起 合同到期自动顺延
广州白云国际机场汉莎航空食品有限公司	广州市花都区 白云国际机场	13.00	150.00	2010 年 9 月 13 日起 合同到期自动顺延
新疆海航汉莎航空食品有限公司	乌鲁木齐市迎宾路 1341 号	30.00	50.00	2011 年 11 月 20 日起 合同到期自动顺延
深圳航空食品有限公司	深圳市宝安国际机场南航基地	15.00	90.00	2012 年 5 月 8 日起 合同到期自动顺延
西安国际空港食品有限公司	西安咸阳机场 空港东三路	20.00	60.00	2012 年 6 月 1 日至 2015 年 5 月 31 日
海南航空食品有限公司	海口市美兰区海南 航空美兰基地 8 号楼	60.00	80.00	2012 年 9 月 1 日起 合同到期自动顺延
北京龙驹天佑物流有限公司	北京市海淀区 马连洼路 26 号院	80.00	30.00	2013 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日
海南航空股份有限公司	北京市朝阳区东三 环北路乙 2 号	60.00	36.00	2013 年 5 月 28 日至 2015 年 5 月 27 日
内蒙古空港航空食品有限责任公司	内蒙古呼和浩特白 塔国际机场院内	11.30	100.00	2013 年 7 月 1 日起 合同到期自动顺延
北京新华空港航空食品有限公司	北京新华航空食品 有限公司院内	32.50	80.00	2013 年 9 月 1 日起 合同到期自动顺延
乌鲁木齐高新投资发展集团有限公司	乌鲁木齐市高新区 高新街 217 号盈科 广场 21 层 B 座 2107 数码港大厦 2007 室	50.00	46.00	2014 年 12 月 20 日至 2015 年 12 月 19 日
陕西新海投资有限公司	西安市凯爱大厦 B 座四楼商务中心 402 房	17.00	135.29	2014 年 11 月 15 日至 2015 年 11 月 14 日
河南民航食品有限公司	郑州新郑国际机场	20.00	50.00	2014 年 4 月 1 日起 合同到期自动顺延

天津空港配餐有限公司	天津滨海国际机场	16.00	70.00	2014年4月28日至 2015年4月27日
------------	----------	-------	-------	---------------------------

公司主要财产权清晰，不存在纠纷或潜在纠纷。

## （五）员工情况

截至2014年8月31日，公司员工总数为92人，具体情况如下：

### 1、员工专业结构

项目	人数	占比（%）
管理人员	18	19.57%
行政人员	11	11.96%
机上商品零售业务人员	56	60.87%
航机媒体业务人员	7	7.60%
合计	92	100%

### 2、受教育程度

项目	人数	占比（%）
硕士及以上	3	3.26%
本科	59	64.13%
大专	26	28.26%
大专以下	4	4.35%
合计	92	100%

### 3、年龄结构

项目	人数	占比（%）
30岁以下	54	58.70
31-40岁	33	35.87%
41-50岁	5	5.43%
50岁以上	0	0
合计	92	100%

公司员工的人员结构、学历、职业经验等符合公司业务发展的匹配性和互补性。

## 四、业务经营情况

### （一）报告期营业收入的主要构成

报告期内，公司收入中占比最大的业务为商品贸易，随着公司经营战略的部署及业务重心的转移，商品贸易收入在总收入中的占比逐年下降，未来其收入份额将进一步降低；航机媒体及机上商品销售业务收入增长较快，未来将成为公司业绩增长的主动驱动因素。

项目	2014 年 1-8 月		2013 年度		2012 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
商品贸易	2,471.57	33.76%	7,672.03	70.95	9,281.05	82.04
航机传媒	2,327.54	31.79%	597.33	5.52	13.76	0.12
机上商品零售	2,058.95	28.13%	1,714.63	15.86	1,454.65	12.86
积分商品零售	273.07	3.73%	499.62	4.62	320.34	2.83
普通商品零售	157.47	2.15%	293.29	2.71	222.09	1.96
其他	31.98	0.44%	35.72	0.33	21.43	0.19
合计	<b>7,320.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,812.63</b>	<b>100.00</b>	<b>11,313.32</b>	<b>100.00</b>

### （二）公司的主要服务群体及报告期内前五名客户情况

#### 1、公司主要服务群体

公司目前及未来发展的重要业务为航机媒体和机上商品零售，其中航机媒体业务主要服务群体为国内知名企业及定位清晰且有发展潜力的新晋品牌，机上商品零售业务主要服务的群体为航班乘客。

#### 2、报告期内前五名客户情况

##### （1）公司 2014 年 1-8 月前五大客户情况：

客户名称	销售金额（元）	占总营业收入的比例 (%)	收入项目
海口新城区建设开发有限公司	9,768,452.83	13.34	航机传媒
家家购物股份有限公司	8,566,153.85	11.70	商品贸易
西部航空有限责任公司	7,261,074.26	9.92	机上商品零售
天津北大荒农垦绿色食品有限公司	7,025,615.38	9.60	商品贸易

济南特佰经贸有限公司	6,867,521.37	9.38	商品贸易
<b>合计</b>	<b>39,488,817.69</b>	<b>53.94</b>	

## (2) 公司 2013 年前五大客户情况:

客户名称	销售金额（元）	占总营业收入的比例(%)	收入项目
山西回春豆业有限公司	54,880,966.15	50.76	商品贸易
天津北大荒农垦绿色食品有限公司	9,850,578.97	9.11	商品贸易
家家购物股份有限公司	8,564,957.26	7.92	商品贸易
海南航空股份有限公司	4,996,200.44	4.62	积分商品零售
西部航空有限责任公司	6,844,208.14	6.33	机上商品零售
<b>合计</b>	<b>85,136,910.96</b>	<b>78.74</b>	

## (3) 公司 2012 年前五大客户情况:

客户名称	销售金额（元）	占总营业收入的比例(%)	收入项目
济南特佰经贸有限公司	39,051,282.05	34.52	商品贸易
北京超新蕙源文化发展有限公司	29,023,760.68	25.65	商品贸易
山西回春豆业有限公司	18,359,820.51	16.23	商品贸易
天津盛禾府食品有限公司	6,375,600.00	5.64	商品贸易
西部航空有限责任公司	3,840,580.64	3.39	机上商品零售
<b>合计</b>	<b>96,651,043.88</b>	<b>85.43</b>	

2012 年、2013 年、2014 年 1-8 月，公司前五名客户销售收入占营业收入的比例分别为 85.43%、78.74% 和 53.94%，公司客户较为集中。但公司目前公司业务重心已经开始转移，且效果已有所体现，前五名客户销售收入占比逐年下降，公司客户将呈现分散化趋势。

## (三) 报告期内前五名供应商情况

公司主要采购的商品分为两部分：一部分用于机上商品零售及大客户零售，商品选择主要取决于机上销售情况；另一部分用于商品贸易，公司已经与多家公司形成稳定的合作关系，但随着公司业务结构的进一步调整，该部分采购将逐步减少。

## 1、公司 2014 年 1-8 月前五大供应商情况:

供应商名称	采购金额（元）	占总采购额比例（%）
山西德御坊创新食品有限公司	10,850,950.00	17.54%
北京信承时代商贸有限公司	10,022,400.00	16.20%
中创华讯(福建)网络股份有限公司	8,035,000.00	12.99%
上海比高实业有限公司	2,973,532.75	4.81%
汕头市澄海区万成丰工艺有限公司	1,360,834.00	2.20%
合计	<b>33,242,716.75</b>	<b>53.74%</b>

## 2、公司 2013 年前五大供应商情况：

供应商名称	采购金额（元）	占总采购额比例（%）
山西德御坊创新食品有限公司	75,667,334.60	68.10%
广州承兴营销管理有限公司	10,196,000.25	9.18%
帝馥华夏（北京）商业有限公司	5,290,096.15	4.76%
中创华讯（福建）网络股份有限公司	4,004,250.00	3.60%
汕头市澄海区万成丰工艺有限公司	3,151,017.00	2.84%
合计	<b>98,308,698.00</b>	<b>88.48%</b>

## 3、公司 2012 年前五大供应商情况：

供应商名称	采购金额（元）	占总采购额比例（%）
中创华讯（福建）网络股份有限公司	44,804,033.00	35.56%
北京怡莲礼业科技发展有限公司	40,846,418.00	32.42%
德御坊创新食品（北京）有限公司	20,160,000.00	16.00%
北京天尧信息技术有限公司	5,265,000.00	4.18%
汕头市澄海区万成丰工艺有限公司	2,845,618.50	2.26%
合计	<b>113,921,069.50</b>	<b>90.42%</b>

## （四）重大业务合同及履行情况

根据公司的资产规模、业务性质，本节披露公司提供的将要履行、正在履行及已履行完毕但存在潜在纠纷的标的超过 100 万元的授信、借款、担保、购销等合同，以及可能对其生产经营、财务状况产生重要影响的其它合同。

## 1、销售合同

序号	签署主体	交易主体	合同标的	合同金额 (元)	签署日期	履行期间	履行情况
1	新生飞翔	海口新城区建设开发有限公司	海南航空股份有限公司所辖北京基地 B737 飞机客舱内座椅头片、北京、海口基地的飞机客舱内旅客使用的纸杯、以及北京、海口出港航班登机牌，海南航空客舱内《云端世界》栏目 15 秒客舱视频广告全年投放，及海航航空航机杂志《三万英尺》杂志内页广告跨页整版全年共 12 次投放，首都航空有限公司共计 46 架飞机客舱内经济舱座椅头片媒体全年投放	15,531,800	2013 年 12 月 28 日	2014 年 1 月 1 日至 2015 年 1 月 31 日	正在履行
2	新生飞翔	北京朗恩国际文化传媒有限公司	祥鹏航空有限责任公司国内基地 24 架飞机内发布为期 12 个月的客舱内座椅头片、小桌板广告、行李舱广告及 10 架飞机机上视频广告	4,000,000	2014 年 7 月 11 日	2014 年 6 月 15 日至 2015 年 6 月 14 日	正在履行
3	新生飞翔	中国民航报社	《今日民航》杂志及其合法刊物于 2014 年 7 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日在海航贵宾室进行摆放权。中国民航社提供相关媒体资源，用于新生飞翔或其上级单位进行自身企业形象宣传	1,074,000	2014 年 6 月 23 日	2014 年 7 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日	正在履行
4	新生飞翔	呼和浩特市方翔文化传媒有限公司	天津航空呼和浩特基地过夜飞机客舱内媒体广告	1,110,450	2014 年 4 月 1 日	2014 年 4 月 1 日至 2015 年 7 月 31 日	正在履行
5	新生飞翔	重庆瑞步科技有限公司	飞机媒介广告资源；瑞步科技公司提供所代理的重庆少儿频道《同生天空》栏目价值 230.4 万的广告平台与新生飞翔提供的飞机媒介广告资源进行等价值交换	2,304,000	2013 年 12 月 14 日	截止到 2014 年 12 月 31 日	正在履行
6	新生飞翔	海南航空股份有限公司、加多宝（中国）饮料有限公司	新生飞翔为加多宝公司提供海南航空公司国内航班 562.5 万个纸杯广告，广州白云机场、上海虹桥基地出港的 8 架 B737 机型飞机座椅头片广告，以及海航航机杂志广告共计 12 页，发布加多宝公司指定项目广告	6,000,000	2013 年 12 月 27 日	自广告上刊起 12 个月内	正在履行
7	新生飞翔	海南航空股份有限公司、昆仑山矿泉水有限	新生飞翔为昆仑山公司提供海南航空公司国内航班 300 万个纸杯广告，广州白云机场、上海虹桥基地出港的 6 架 B737 机型飞机座椅头片广告，以及海航航机杂志广告共计 12 页，发布加多	4,000,000	2013 年 12 月 27 日	自广告上刊起 12 个月内	正在履行



		公司	宝公司指定项目广告				
8	新生飞翔	新疆新烽燧文化传媒有限公司	天津航空有限责任公司新疆基地飞机内发布为期12个月的客舱内座椅头片、小桌板广告及招商插页	1,035,000	2013年12月12日	2013年12月20日至2014年12月19日	正在履行
9	新生飞翔	北京博远皓成国际旅行社有限公司	天津航空1架A320型飞机冠名为“海涛旅游号”并在该飞机进行相应的广告宣传	3,000,000元 现金+100万元 旅游产品	2013年10月12日	于飞机开始喷绘之日起三年内	正在履行
10	新生飞翔	深圳智慧东方杂志社有限公司	新生飞翔在海口、三亚、广州、北京、西安、太原、乌鲁木齐、天津八个地区的海南航空各机型出港航班的头等舱、商务舱配备《智慧东方》杂志，每个座位插放一本，且在具备使用电子刊物条件的机型上投放电子版；深圳智慧东方杂志社有限公司向新生飞翔给予价值155.48万元广告用于海南航空宣传	1,554,800	2014年8月26日	2014年8月26日至2016年8月26日	正在履行
11	新生飞翔	北京沃美广告有限公司	新生飞翔同意北京沃美广告有限公司所运营的《高尔夫时代》杂志于2014年8月31日至2016年6月1日在新生飞翔所运营的民用航空飞机上配发，头等舱按50%比例配发，经济舱按50%比例配发；北京沃美广告有限公司每年为新生飞翔提供价值人民币1500万元的相关媒体资源，用于新生飞翔或新生飞翔上级单位用于自身企业形象宣传	26,250,000	2014年8月25日	2014年8月31日至2017年12月31日	正在履行
12	新生飞翔	中国民航杂志社	新生飞翔在其运营的飞机上播放《中国民航》杂志；中国民航杂志社在《中国民航》杂志上向新生飞翔提供8个整版广告以及软文宣传	无	2014年8月25日	2014年8月25日至2015年9月24日	正在履行
13	新生飞翔	重庆华龙网集团有限公司	重庆华龙网集团有限公司所运营的《hello 重庆》杂志于2014年9月1日至2017年12月31日在新生飞翔所代理运营的航机客舱媒体渠道配发；重庆华龙网集团有限公司向新生飞翔提供华龙网新闻资源	无	2014年9月1日	2014年9月1日至2017年12月31日	正在履行
14	新生飞翔	中华民居杂志社	新生飞翔向中华民居杂志社提供香港航空的机内视频、登机牌等媒体资源；中华民居杂志社向香港航空提供总价值为人民币502.4万元的广告资源，香港航空与新生飞翔共享该资源	5,024,000	2014年6月10日	2014年6月10日至2015年9月24日	正在履行
15	新生飞翔	华润怡宝饮料(中国)有限公司	海南航空所辖深圳基地过夜飞机的客舱内制定媒体广告发布	2,000,000	2014年8月19日	2014年9月20日至2015年1	正在履行

		司				月 19 日	
16	新生飞翔	河南共赢文化传播有限公司	新生飞翔提供的飞机媒介广告资源与河南共赢文化传播有限公司提供郑州火车站 2 块广告屏价值 540 万的广告平台进行等价值交换	5,400,000	2014 年 8 月 28 日	2014 年 8 月 28 日至 2015 年 8 月 27 日	正在履行
17	海南海航航空销售有限公司	东莞市合泰实业投资有限公司	《三万英尺》杂志的运营权	20,884,500	2012 年 7 月 10 日	2012 年 7 月 10 日至 2016 年 12 月 9 日	正在履行
18	海南海航航空销售有限公司	西安北半球广告有限公司	海南航空西安咸阳国际机场离港登机牌背面广告	3,152,500	2012 年 9 月 5 日	2012 年 9 月 20 日起至 2015 年 10 月 19 日	正在履行
19	海南海航航空销售有限公司	云南城投洱海置业有限公司	飞机机身喷涂广告	5,000,000	2012 年 10 月 8 日	广告投放期限 3 年，起至时间以实际投放期为准	正在履行
20	海南海航航空销售有限公司	海南海视旅游卫视传媒有限责任公司洋浦分公司	海航销售及旅游卫视就各自掌握的优势资源，进行资源置换，但不发生任何费用及结算	3,150,000	2013 年 11 月 7 日	2013 年 11 月 7 日至 2014 年 12 月 31 日	正在履行
21	新生飞翔	山西回春豆业有限公司	粗粮快饮系列产品	无	2014 年 9 月 3 日	2014 年 9 月 3 日至 2015 年 9 月 3 日	正在履行
22	新生飞翔	西部航空	礼品	无	2013 年 3 月 21 日	2013 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日	履行完毕
23	新生飞翔	济南特佰经贸有限公司	户外用品	无	2013 年 5 月 23 日	2013 年 5 月 23 日至 2014 年 6 月 23 日	履行完毕
24	新生飞翔	天津北大荒农垦绿色食品有限公司	粗粮快饮系列产品	无	2013 年 5 月 14 日	2013 年 5 月 14 日至 2014 年 5 月 14 日	履行完毕

25	新生飞翔	家家购物股份有限公司	数码产品	无	2013年10月31日	2013年10月31日至2014年10月31日	履行完毕
----	------	------------	------	---	-------------	-------------------------	------

## 2、采购合同

序号	签署主体	交易主体	合同标的	合同金额(元)	签署日期	履行期间	履行情况
1	新生飞翔	东莞市万华电子有限公司	MP3 手表	无	2014年4月18日	2014年4月15日起至2015年4月15日	正在履行
2	新生飞翔	上海比高实业有限公司	比高实业相关的商品	无	2014年3月6日	2014年1月1日起至2014年12月31日	正在履行
3	新生飞翔	帝馥华夏(北京)商业有限公司	新生飞翔同意帝馥华夏对新生飞翔所管理的海南航空股份指定销售航班上拥有的经营商品的权利。新生飞翔销售结束后30日内扣除月销售总额的30%作为佣金	无	2013年10月30日	有效期自开工日期起算3年	正在履行
4	新生飞翔	海南航空股份有限公司	海南航空所拥有的航机媒体业务、机上销售业务的独占经营权	84,000,000	2014年4月1日	2014年4月1日至2024年3月31日	正在履行
5	新生飞翔	云南祥鹏航空有限责任公司	祥鹏航空所拥有的航机媒体业务、机上销售业务的独占经营权	36,493,300	2014年4月1日	2014年4月1日至2024年3月31日	正在履行
6	新生飞翔	天津航空有限责任公司	天津航空所拥有的航机媒体业务、机上销售业务的独占经营权	38,081,400	2014年4月1日	2014年4月1日至2024年3月31日	正在履行
7	新生飞翔	西部航空有限责任公司	西部航空所拥有的航机媒体业务、机上销售业务的独占经营权	36,000,000	2014年4月1日	2014年4月1日至2024年3月31日	正在履行
8	新生飞翔	汕头市澄海区万成丰工艺有限公司	商品	无	2014年11月	2014年9月1日至2015年8月31日	正在履行
9	新生飞翔	首都航空	飞机座椅头片	3, 250, 000	2014年2月4日	2014年1月1日至2014年12月31日	履行完毕

10	新生飞翔	山西德御坊创新食品有限公司	粗粮快饮系列产品	无	2013年8月1日	2012年12月1日至2013年11月30日	履行完毕
11	新生飞翔	山西德御坊创新食品有限公司	粗粮粉、现调粉等粗粮制品	无	2014年3月5日	2013年12月1日至2014年11月30日	履行完毕
12	新生飞翔	中创华讯（福建）网络股份有限公司	商品	无	2011年7月13日	2011年7月1日至2011年12月31日	履行完毕
13	新生飞翔	中创华讯（福建）网络股份有限公司	商品	无	2011年5月16日	2011年5月1日至2011年12月31日	履行完毕
14	新生飞翔	中创华讯（福建）网络股份有限公司	商品	无	2013年5月23日	2013年5月1日至2014年4月30日	履行完毕
15	新生飞翔	北京信承时代商贸有限公司	商品	无	2013年12月25日	2013年11月15日至2014年11月14日	履行完毕
16	新生飞翔	北京天尧信息技术有限公司	商品	无	2012年4月23日	2012年4月23日至2013年4月23日	履行完毕
17	新生飞翔	广州承兴营销管理有限公司	商品	无	2013年12月3日	2013年10月11日至2014年10月10日	履行完毕

注：公司的商品采购和销售业务通常与客户签订框架协议，约定为客户商品的种类及单价；协议通常无明确的合同金额，在实际发生时以订单作为结算依据。

### 3、其他

序号	签署主体	合作对方	合作内容	签署日期	履行期限	履行情况
1	新生飞翔	首都航空	新生飞翔承接首都航空机上商品销售业务	2012 年 12 月 31 日	2013 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日	仍按原协议执行，新 协议正在签署中
2	新生飞翔	海航销售	新生飞翔授权海航销售对外开展航机媒体业务， 海航销售洽谈跟进的项目，海航销售提取协议中 现金部分的 10%作为广告代理服务费	2012 年 1 月 1 日	2012 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日	正在履行

## （五）环保情况

（1）公司的主营业务为机上商品零售、航机传媒、商品贸易、积分商品零售、普通商品零售及航空客运销售代理。根据公司说明并经实地走访，公司在经营过程中不需要特别的环保资质，公司在日常生产经营中需要遵守《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国循环经济促进法》、《中华人民共和国节约能源法》、《中华人民共和国清洁生产促进法》等一般性的环保规定。

（2）经核查公司在日常生产经营中需要遵守《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国循环经济促进法》、《中华人民共和国节约能源法》、《中华人民共和国清洁生产促进法》等一般性的环保规定，不需要相应的环保资质。

（3）依据 2008 年 6 月 24 日环保部办公厅函环办函【2008】373 号《关于印发〈上市公司环保核查行业分类管理名录〉的通知》，公司所处商业服务业不属于国家规定的重污染行业。

综上，主办券商及律师认为，公司日常经营没有相关强制性环保规定，不需要取得相应的环保资质，公司报告期内的经营活动符合有关环境保护的要求，不存在因违反国家有关环境保护方面的法律法规而受到环境保护方面的行政处罚的情形。公司日常环保运营合法合规。

## （六）安全生产情况

（1）根据《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国安全生产许可条例》等的有关规定，公司经营无需取得安全生产许可。

（2）根据公司说明，并经主办券商、律师核查，公司充分遵守《关于加强客舱安全管理工作的意见》，为商品零售服务预留充足的时间，以保证机上销售商品的过程符合该规定。

综上，主办券商及律师认为，公司在日常业务环节已采取了安全生产措施，公司安全生产事项合法合规。

## （七）质量标准

(1) 经核查, 公司主营业务为机上商品零售、航机传媒、商品贸易、积分商品零售、普通商品零售及航空客运销售代理。公司目前采用如下质量标准: GB/T 18764-2002 民用航空旅客运输术语, GB/T 18360-2001 公共航空运输服务质量评定, GB/T 18041-2000 民用航空货物运输术语, GB/T 23418-2009 航空货运及地面设备术语, MH/T 1019-2005 民用航空危险品运输文件, MH/T 1018-2005 贵重物品航空运输, MH/T 1016-2005 货物航空运输标记的标识, MH/T 1015-2004 民用航空货物运输条形码标签, MH 3145.41-1998 民用航空器维修标准 第2单元:地面安全 第41部分:民用航空器局部喷漆、客舱整新和焊接

(2) 综上所述, 主办券商及律师认为, 公司目前采取的质量标准符合法律法规规定, 不存在违法违规行为。

## 五、公司商业模式

### (一) 航机媒体业务商业模式

#### 1、销售模式

公司航机媒体业务销售分为两种方式:

第一种方式为自营模式, 即公司现已成立专业的销售团队, 由销售人员将通过与海航文化契合品牌的筛选, 进行主动电话营销, 或通过不定期举办销售相关的发布会, 以提升公司在业界的知名度, 进一步吸引潜在客户。自营模式下, 公司依据合同约定的广告费, 按期确认收入。

第二种方式为代理模式, 即通过签订代理协议的方式授权满足公司资质要求的广告代理公司, 由代理公司为公司提供广告资源。代理模式结算分为两种方式: 其一为保底结算, 公司以一定的金额将外包给代理公司, 代理公司仅需支付约定金额即可; 其二公司在广告投放价格基础上, 给予代理公司一定折扣。

#### 2、服务模式

##### (1) 广告发布

合同签订后, 公司将确认媒体发布相关工作分工。物料类媒体投放方面, 公

司收到稿件后提供审核意见，审核通过后交由广告制作单位完成打样，再交付客户进行确认无误后进行广告印刷和配送，并按照客户要求投放时间进行投放；电子媒体投放方面，公司收到广告稿件后提供审核意见，将广告备份传送至航空公司，并按照客户要求时间由航空公司直接投放执行；纸质媒体方面，公司接收并审核投放广告内容，由出版商印刷并配送投放。

## （2）广告监控

公司向客户提供广告发布期内该媒体航班执行证据，例如登机牌使用情况（包含日期、机型、航班号、航线、媒体发布数量等）以及证明广告媒体投放的相关照片，如果客户有拍摄视频等特殊监控需求则按照其要求严格执行。另外，销售基地人员需不定期抽查媒体发布情况，督查媒体发布各环节工作，以及时解决媒体发布中出现的问题。

## 3、盈利模式

公司在航机媒体业务方面有三种盈利模式：第一，公司通过对海航集团下属航空公司航机媒体业务的独家代理开展相关的广告业务，以获得广告发布费与公司航机媒体代理费用之间的差价；第二，公司通过代理商开展广告投放业务并获得收入，扣除支付代理商及其他相关费用后即为公司获得的利润；第三，公司通过对各航空公司渠道的独家代理，向拟上机杂志、报刊等主办单位收取上机费获得收入。

## （二）机上商品零售业务商业模式

### 1、采购模式

公司机上销售的商品分为两种，一种为市面销售的普通商品，另一种为公司自行设计的定制化商品。通常销售基地负责人根据库存情况及航班量测算商品需求数量，公司将选择三家以上供应商进行询比价，确定供应商后签订代销合同，供应商发货后公司即可在已授权航空公司的客机上开展商品零售业务。公司与供应商的结款方式多为“货款月结，实销实结”的方式。

### 2、销售模式

公司商品零售业务仅在设立销售基地且飞行时间为 2 个小时以上的离港航



班上进行，其中海南航空航班飞行时间为 2.5 个小时以上。当班乘务员对商品进行宣传、销售，乘客确定购买商品后，可通过现金进行支付。当乘客所需商品出现紧缺或乘客出于携带方便等考虑不当即提取商品时，乘客可留下详细联系方式，由公司为其提供商品邮寄服务。

### 3、仓储物流模式

公司在全国 13 个城市的机场设立销售基地，总体负责所在机场离港航班的上机商品调度，并存储公司已采购的商品。公司采购的商品由供应商负责运送至各销售基地，经过验收后入库存储。销售基地工作人员将根据航班销售需求装配商品车并出库上机销售。对于航空公司航班上未售出的商品，经过数量确认后回收入库，用于其他航班机上销售。

### 4、盈利模式

公司机上商品零售业务主要通过商品零售获得收入。公司通过对海航旗下航空公司机上销售业务的独家代理获得销售渠道，公司需要向授权航空公司支付一定的代理费用，同时对已销售出商品需要向对应航空公司予以分成。因此，商品零售收入扣除上述所需费用与其他相关成本后，即为公司在该业务领域的盈利。

## 六、公司所处行业基本情况

公司目前主要致力于将航空企业的航机资源整合为业务平台，开展航机媒体广告及机上商品零售等综合性航空商业服务业务。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类（GB/T 4754-2011）》，公司目前所在行业归属于“L72 商业服务业”；根据按照证监会 2012 年修订的《上市公司行业分类指引》，公司业务应划入“L72 商业服务业”。

### （一）行业概况

#### 1、行业管理体制

公司所处行业的行政主管部门是中国民用航空局和国家工商行政管理总局等相关部门。

中国民用航空局主要负责承担民航飞行安全和地面安全监管责任，提出民航

行业发展战略和中长期规划、与综合运输体系相关的专项规划建议，按规定拟订民航有关规划和年度计划并组织实施和监督检查。公司以航机资源为平台开展的航机媒体广告及机上商品零售业务，必须符合其制定的规划、政策并满足民航飞行安全管理的相关要求。

国家工商行政管理总局是公司航机媒体广告业务的主管部门，负责广告发布活动和广告经营活动的监督管理工作并对广告行业整体发展做出宏观指导。其中，广告发布活动管理主要包括制定、执行、监测广告发布标准，查处违法广告；广告经营活动管理包括规范市场经营行为、取缔非法经营行为等。此外，国家工商行政管理总局还承担监督管理流通领域商品质量和流通环节食品安全的责任，组织开展有关服务领域消费维权工作，保护经营者、消费者合法权益，公司机上商品销售业务必须符合其关于商品质量、售后服务、消费者保护等相关方面的规定和要求。

公司所处行业的行业自律性协会为中国广告协会、中国期刊协会和中国商业联合会等组织和机构。其中，中国广告协会是联系政府广告行政管理机构与广告主、广告经营者、广告发布者的桥梁和纽带；中国期刊协会按照党和政府部门关于出版改革的思路和方针，为期刊业深化改革，开发期刊产业做好支持、服务工作；中国商业联合会立足商品流通，开展相关的商业经济活动，促进对外经济联系与合作。三者分别从广告、期刊、零售的角度对行业的健康发展，进行指导、协调、服务和监督。

## 2、行业主要法律法规和政策

目前公司所主要从事的航机媒体广告及机上商品零售业务，涉及的主要法律法规及规范性文件如下：

序号	文件名称	发布单位	实施时间
1	《广告管理条例》	国务院	1987 年
2	《广告管理条例施行细则》	国家工商行政管理总局	1988 年
3	《中华人民共和国产品质量法（2000 年修订）》	全国人大	2000 年
4	《印刷品广告管理办法》	国家工商行政管理总局	2005 年
5	《广告经营许可证管理办法》	国家工商行政管理总局	2005 年

6	《期刊出版管理规定》	新闻出版总署	2005 年
7	《零售商供应商公平交易管理办法》	国家商务部	2006 年
8	《零售商促销行为管理办法》	国家商务部	2006 年
9	《出版管理条例（2011 修订）》	国务院	2011 年
10	《中华人民共和国商标法》	全国人大	2013 年
11	《中华人民共和国消费者权益保护法》	全国人大	2014 年

近年来，为了促进行业健康发展，国家相关部门相继制订了一系列产业政策对行业进行鼓励和扶持，具体情况如下：

2008 年 4 月，国家工商总局、国家发改委联合颁布《关于促进广告业发展的指导意见》，提出促进广告产业的专业化、规模化发展，提升广告策划、创意、制作的整体水平；以中华民族优秀品牌战略为基础、以广告企业为主干、以优势媒体集团为先导，形成布局合理、结构优化的广告产业体系；广告经营总额继续保持较快增长，使广告业总体发展水平与全面建设小康社会和市场经济的发展水平相适应。

2009 年 7 月，国务院通过《文化产业振兴规划》，明确以文化创意、影视制作、出版发行、印刷复制、广告、演艺娱乐、文化会展、数字内容和动漫等产业为重点，加大扶持力度，完善产业政策体系，实现跨越式发展。

2010 年 3 月，中央宣传部、文化部、广电总局、证监会等九部委联合发布《关于金融支持文化产业振兴和发展繁荣的指导意见》，明确指出推动符合条件的文化企业上市融资。支持处于成熟期、经营较为稳定的文化企业在主板市场上市。探索建立宣传文化部门与证券监管部门的项目信息合作机制，加强适合于创业板市场的中小文化企业项目的筛选和储备，支持其中符合条件的企业上市。

2012 年 1 月，商务部发布《关于“十二五”时期促进零售业发展的指导意见》，提出“十二五”时期，商品零售规模需保持稳定较快增长，零售业发展方式加快转变与创新，各种业态协调发展。其中特别指出，要稳步推进各类无店铺销售业态的规范发展。

2012 年 2 月，文化部印发《“十二五”时期文化产业倍增计划》，提出“十二五”期间文化部门管理的文化产业增加值年平均现价增长速度高于 20%，2015 年比 2010 年至少翻一番的发展目标。

2012 年 9 月，国务院办公厅发布《国内贸易发展“十二五”规划》，提出积极发挥中央财政资金的促进作用，认真落实现行的各项税收优惠政策，进一步完善有利于内贸行业健康发展的税收政策；加快金融产品创新，支持符合条件的流通企业通过设立财务公司、发行企业债券、上市融资、发行非金融企业债务融资工具等多种方式筹措发展资金。

2013 年 11 月，中国共产党第十八届中央委员会第三次全体会议通过《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》，提出要加快完善文化管理体制和文化生产经营机制，建立健全现代公共文化服务体系、现代文化市场体系，推动社会主义文化大发展大繁荣，推动中华文化走向世界。

## （二）行业市场概况及发展前景

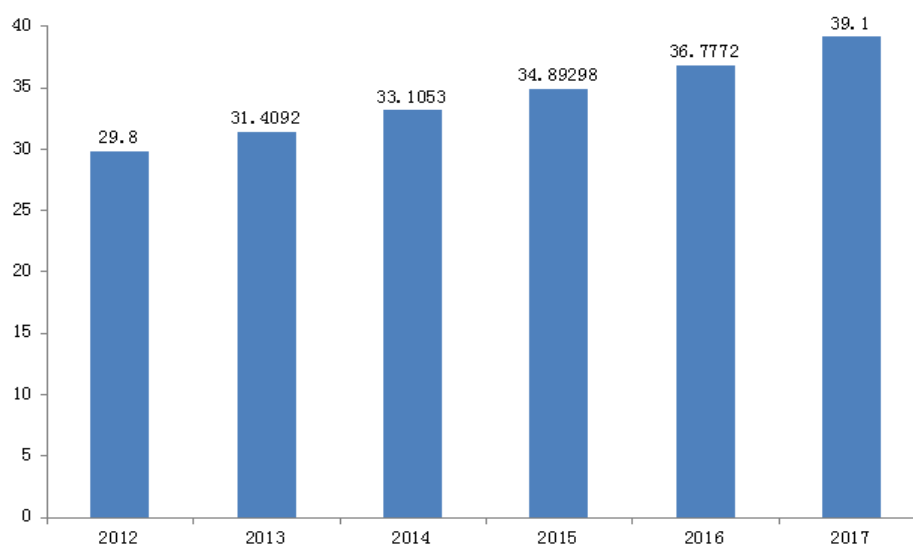
公司整合航机资源形成业务平台，主要开展航机媒体广告和机上商品零售业务，其媒体受众群体和零售消费者主要是乘坐民航航班的航空旅客，因此公司所处行业的发展与民航运输业有着紧密联系。

### 1、民航运输业概况

随着宏观经济形式逐步企稳，全球民航运输业呈现良好的增长态势。据中国民航网和国际航空运输协会数据显示，2012 年全球民航客运量为 29.8 亿人次，预计至 2017 年将达到 39.1 亿人次，2013 年至 2017 年复合增长率达 5.4%，高于 2008 年至 2012 年的 4.3%。

## 2012-2017 年全球民航客运量及预测情况

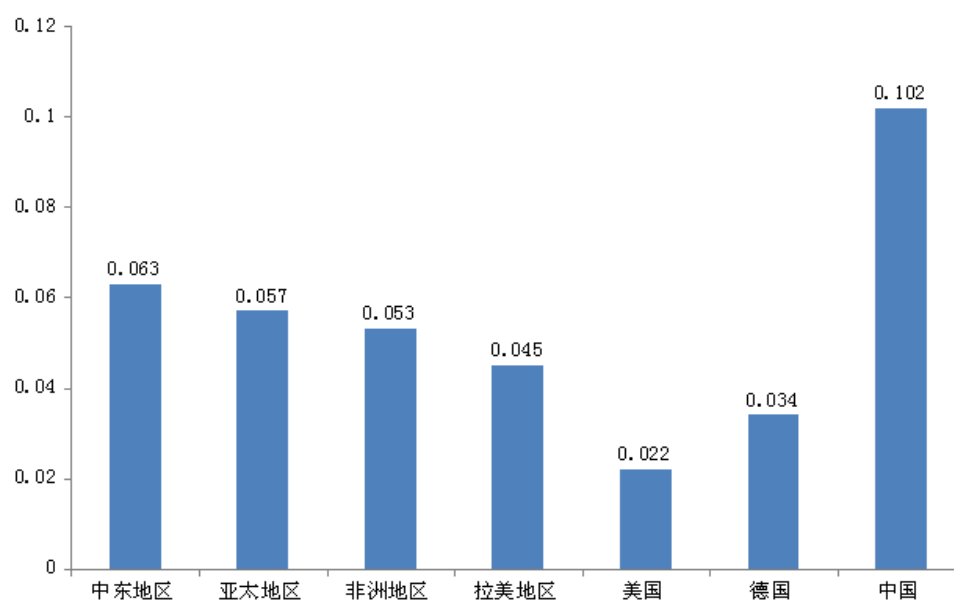
单位：亿人



数据来源：中国民航网、国际航空运输协会

从地理区域角度看，据中国民航网和国际航空运输协会的数据显示，2013年至2017年中东和亚太地区的新兴经济体民航客运量增长势态强劲，年均复合增长率分别达到6.3%和5.7%；非洲和拉丁美洲地区紧随其后，达到5.3%和4.5%；美国和德国作为西方发达国家的代表增长较为稳定，增长率分别为2.2%和3.4%。其中我国作为亚太新兴经济体的代表，将成为行业增长最为重要的动力，预计2013年至2017年民航客运量复合增长率将达到10.2%。

## 2013-2017 年全球主要国家、地区民航客运量增长率情况



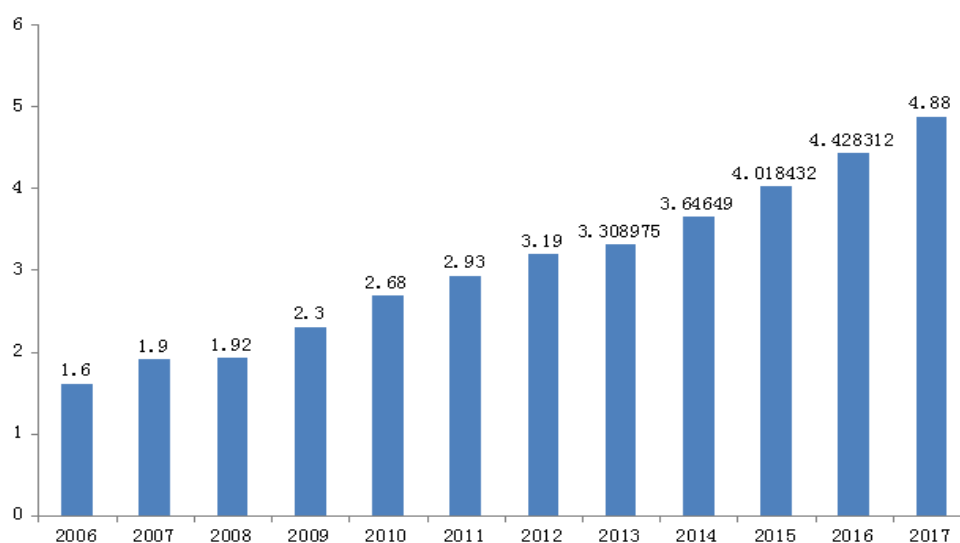
数据来源：中国民航网、国际航空运输协会

作为全球行业增长最主要的驱动力，我国民航运输业近年来发展势头良好。根据《2013 年全国机场生产统计公报》数据显示，2013 年我国完成起降架次 731.5 万架次，同比增长 10.8%；年旅客吞吐量 100 万人次以上的运输机场达 61 个，同比增 4 个；实现定期航班通航的城市总数达到 188 个。另据民航资源网数据显示，2013 年我国民航运输飞机在册架数 2,179 架，同比增加 238 架。

在通航城市、机场数量、机场业务能力、飞机数量等产业基础配套逐步成熟的推动下，我国民航客运量保持高速增长。根据中国民航局统计公报数据显示，2006 年我国民航客运量为 1.60 亿人次，至 2012 年已经达到 3.19 亿人次，同比增长近 100%；国际航空运输协会预计至 2017 年，我国民航客运量将达到 4.88 亿人次，期间复合增长率为 10.2%。

2006-2017 年我国民航客运量及预测情况

单位：亿人



数据来源：中国民航局、国际航空运输协会

## 2、航机媒体的市场规模

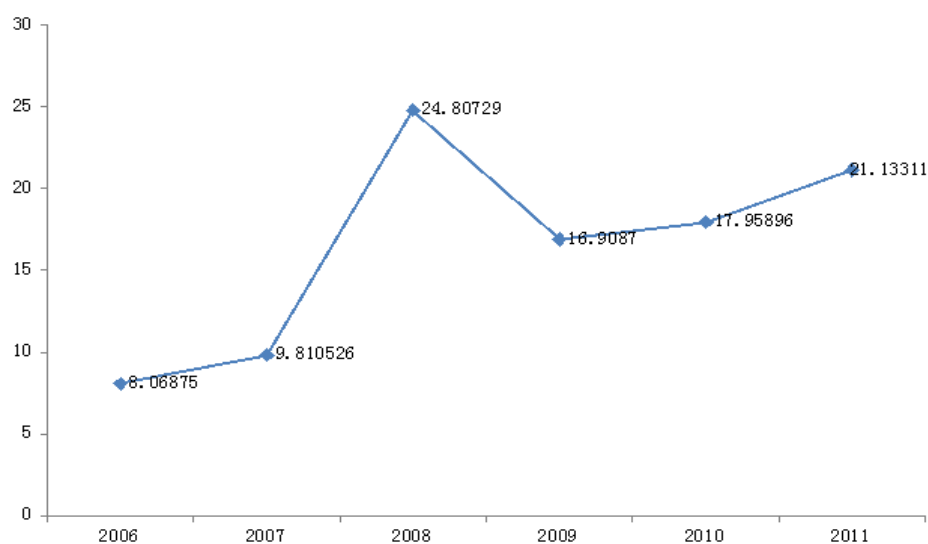
传媒包括媒介和传播两层概念，其中媒介是信息传播的载体，具有物质属性；传播是指信息传递的现象，是人与人或人与社会之间，通过媒介和有意义的符号所进行的信息传递、接受与反馈的社会性行为。航机媒体作为新兴的传媒形式，通过综合运用航机机身喷绘、机上杂志、机上视频以及小桌板、垫片的图形和文

字等航空业特有媒介，实现信息的有效传播。

航机传媒根据其媒介的特点，主要受众为乘坐民航航班的各类旅客，其信息传播的广度、深度与有效性随着媒体受众的增多而不断加强，因此航机媒体的市场规模与民航客流量有着明显的正相关关系。根据中国民航局及易观国际统计数据分析，2006年至2011年我国民航客流量由1.60亿人次增长至2.93亿人次，航空媒体市场规模由12.91亿元提高至61.92亿元，期间航空旅客人均带动的航空媒体市场规模由8.07元提升至21.13元。

2006-2011年国内航空旅客人均带动的航空媒体市场规模

单位：元/人

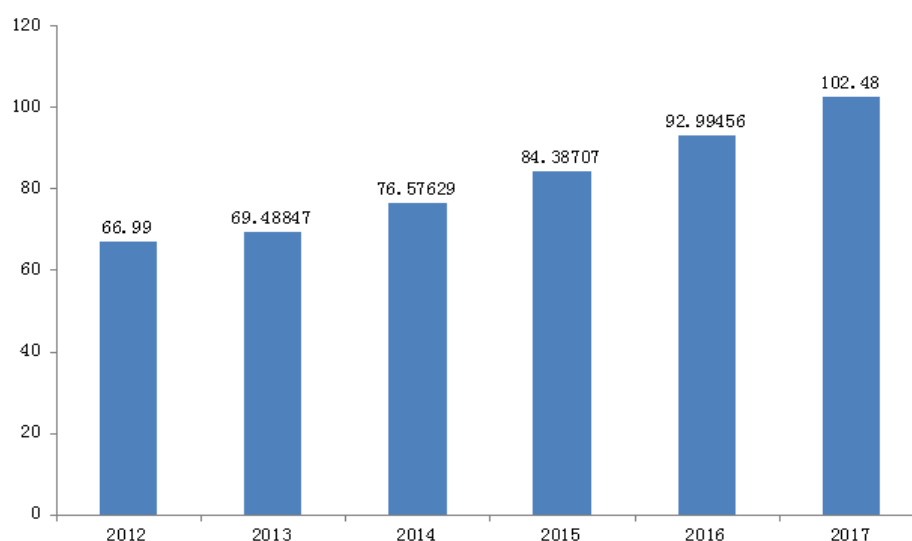


数据来源：中国民航局、易观国际

由以上分析可知，除航机媒体市场规模与民航客流量正相关外，在航机媒体影响力逐步提高、航机媒体商业模式日益成熟等因素的推动下，航空旅客人均带动的航机媒体市场规模亦呈现明显的上升趋势。出于保守性原则的考虑，若以2011年的21元/人作为参考值，则我国航空媒体市场规模将在2017年达到102.48亿元，市场空间十分可观。

## 2012-2017 年我国航空媒体市场规模及预测情况

单位：亿元



## 3、机上零售的市场空间

机上商品零售是指以民航班机为零售渠道，向航空旅客销售纪念品、定制品、电子产品、额外餐饮等不含在票价之内的各类商品的零售模式，是民航业十分重要的辅助收入项目之一。

从供给方面看，机上商品零售一方面可增加航班收入、提高利润水平，另一方面含有航空公司的各类纪念品和定制品可有效提高航空公司品牌形象和客户认知程度；从需求方面看，机上商品零售一方面可有效满足商务人士、旅游乘客购买纪念品、享受更高水平餐饮服务的需求，另一方面可解决长距离旅行时行程乏味等问题。

全球航空业利润水平普遍不高，通过增加力度开拓包括机上商品零售在内的辅助收入业务，进一步改善财务状况，已成为全球航空业的普遍共识。根据国际航空运输协会的统计数据显示，2014 年预计每名旅客将可提供 13 美元的辅助业务收入，远远超过每名旅客为航空公司带来的 5.94 美元的收益，因此未来航空公司将更有意愿通过自营或与专业公司合作的方式，开展相关辅助业务。

## 2012-2014 年全球航空业净利率及预测情况

年份	2012 年	2013 年	2014 年
全球航空业净利率	1.1%	1.8%	2.6%

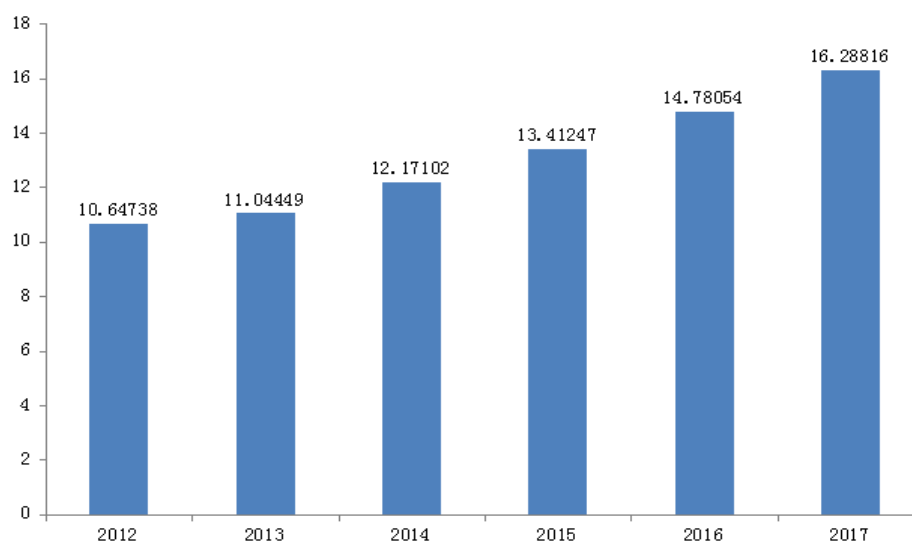


数据来源：中国民航网、国际航空运输协会

我国民航运输业起步较晚，包括机上商品零售在内的辅助收入业务发展情况与国际先进水平相比仍处较低水平，但根据国际民航先进经验看，该类业务未来具有广阔的发展空间。根据春秋航空公司披露的数据显示，近三年该公司人均旅客机上商品零售额为 3.34 元。若依据保守性原则考虑，以 3 元/人的人均旅客机上商品零售额计算，至 2012 年我国机上商品零售市场空间 10.65 亿元，至 2017 年将达到 16.29 亿元。

2012-2017 年我国机上商品零售市场空间及预测情况

单位：亿元



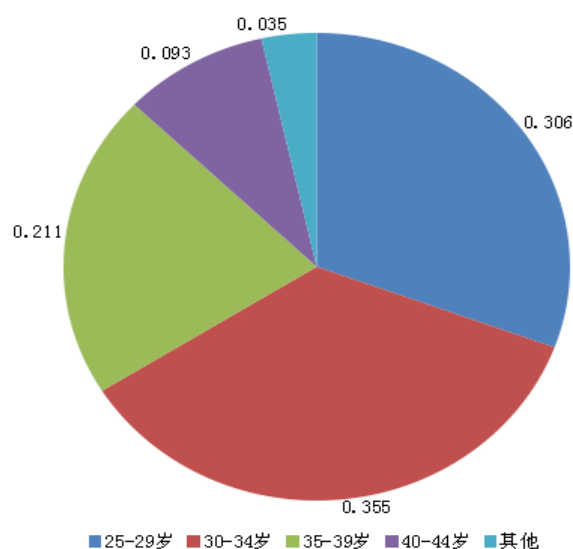
### （三）行业的主要特点

#### 1、传媒受众及消费者群体高端化

普通传媒及零售形式所面对的受众和消费者普罗万众，其年龄结构、教育程度和收入水平等参差不齐，而本行业所面对的航空旅客则在各个方面体现出相对高端化的特点。

从年龄结构的角度看，航空旅客全体年龄集中在 25-39 岁之间，平均年龄为 33 岁。该年龄段的人群收入相对稳定且具有较高的增长潜力，在收入水平有一定基础的保证基础上，该年龄段人群对生活品质有着更高的追求，具备可观的消费能力。

我国航空旅客年龄结构情况

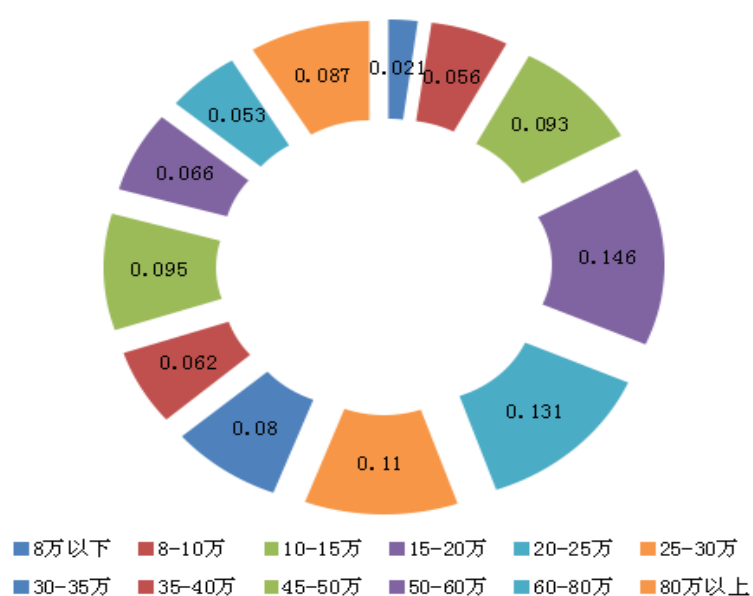


数据来源：新生代市场监测机构

从教育程度的角度看，航空旅客具备大学本科以上学历的比例为 90.3%，其中大学本科学历占比 68.7%、硕士学历占比 19.2%、博士学历占比 2.4%，受教育程度较高。

从收入水平的角度看，航空人群家庭平均年总收入为 35.8 万元，其家庭经济基础较为殷实、消费意愿较强，进而对航机媒体广告和机上商品零售形成了强有力的支持和保障。

我国航空旅客家庭总收入水平情况

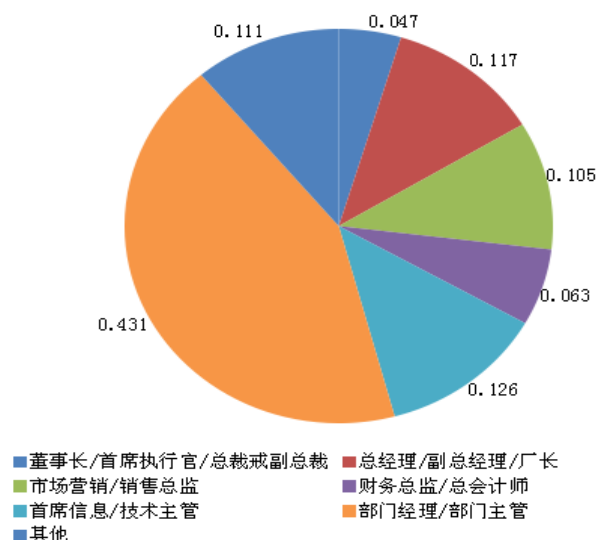


数据来源：新生代市场监测机构

## 2、传媒广告营销对象精准化

根据调查统计显示，航空旅客群体中党政机关/社团/社会团体干部、企业技术人员、企业管理人员的比例高达 92%，其中的企业管理人员不乏以部门经理、部门主管为代表的中高层管理人员。

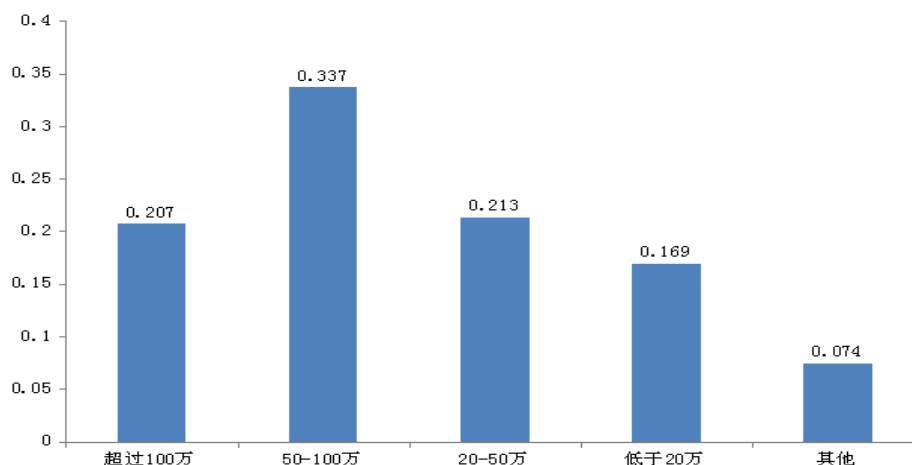
我国航空旅客中企业管理人员职位构成情况



数据来源：新生代市场监测机构

该部分高端人群不仅具有较高的收入水平、有助于机上商品零售业务的开展，更在企业内部具有一定的采购决策权，其在企业内部每年度平均具有 56.7 万元的可支配预算，为航机传媒广告的精准营销奠定了有力的受众保障和条件。

我国航空旅客中企业管理人年均可支配预算情况



数据来源：新生代市场监测机构

### 3、信息传播及购物过程干扰较少

航机传媒广告和机上商品零售是基于飞机客舱这一特定场所实现的,由于飞机在飞行中不允许操作通讯设备与外界沟通,也没有连接外部的互联网信息,因此广告受众和零售消费者在相对封闭的空间中,受到的外界干扰因素较少。为了消磨长途旅行的空闲时间,其更有意愿将精力投入到接收舱内传媒信息及了解零售商品情况上,进而保证了其传媒信息接收和商品购买空间的纯净性。

#### (四) 行业的进入壁垒

##### 1、渠道壁垒

传媒和零售业务的开展均需要稳定的渠道资源作为基础,目前行业内优质的媒体渠道和零售渠道属于稀缺资源,行业内企业不仅必须拥有强大资金实力,还需要具备相应的渠道整合能力。本行业业务主要寄托航空公司的航机渠道开展,该类渠道资源往往处于在航空公司范围内,新进入企业无法在短期内取得航机媒体资源和机上零售资源的特许使用权,进而形成了强大的渠道壁垒。

##### 2、人才壁垒

本行业属于商业服务业,行业内企业经营水平的高低在一定程度上取决于专业人员的综合素质,主要包括渠道整合能力、期刊编纂水平、广告创意能力、市场营销水准、零售商品设计能力等。新进入的企业面对以航机机舱为特定对象的特殊业务平台,在短期内无法积累、引进、整合一批具备专业技能且熟悉航空商业服务特点的人才团队,进而形成了一定的人才壁垒。

#### (五) 行业发展的有利和不利因素

##### 1、有利因素

###### (1) 宏观经济稳步向好

公司航机媒体广告业务的主要收入来源为广告收入,而广告业被喻为宏观经济的晴雨表,全社会广告规模与宏观经济形式具有明显的正相关关系。近年来,我国宏观经济受全球金融危机的负面影响较小,经济总量保持持续、稳定、健康的增长态势,现已成为世界经济增长最为重要的发动机,进而为包括航机媒体在内的我国媒体广告市场的健康发展奠定了坚实基础。

## （2）企业品牌意识逐步增强

随着宏观经济形式的稳步向好，我国国内成长起一大批优秀的国营和民营企业。在国际市场竞争和国内市场竞争日益激烈的情况下，他们品牌意识不断加强，将打造自主品牌、创造差异化需求确定为拓展国内外市场的必然途径，产生出对广告投放的巨大需求。与此同时，航机传媒广告由于受众高端、信息传递有效等特点日益受到广告主的重视，刺激本行业企业的快速发展和整合资源、全案策划等全方位、专业化传媒服务水平的提高。

## （3）居民消费水平日益提高

伴随我国改革开放进程的日益深化，居民的生活水平有了明显的改善，消费水平迅速提升，消费观念和消费行为由“生存型”向“享受型”、“发展型”转变，居民消费结构呈现明显的多元化、升级化趋势。一方面，居民可支配收入和消费能力的增强，提升了商品零售的购买需求；另一方面，居民在住房、旅游、交通、健康、奢侈品等方面的多元化消费局面明显，而这类商品或服务在推广和营销过程中对广告投放的需求较高，进一步推动了本行业的发展。

## 2、不利因素

### （1）行业高端人才缺乏

专业人才技术水平的高低对行业的健康发展具有重要作用，目前虽然我国航空商业服务业从业人员数量众多，但仍然十分缺乏具备专业管理技能、专业技术能力和丰富实践经验的高端人才，行业内的专业高端人才的培养和引进尚需进一步加强。

### （2）业内企业规模较小

本行业企业规模相对较小，但为了提高企业经营水平必须在稀缺渠道整合、专业人才培养、市场推广营销方面投入大量资金，依靠自有资金投入显然不足，但在申请银行贷款及外部融资时又因规模较小而存在一定难度，进而影响了行业的健康发展。

## （六）行业基本风险特征

### 1、产业政策调整风险

航空是现代交通运输的重要方式，其安全性一直为主管部门高度重视。其中，中国民航局发布的《关于加强客舱安全管理工作的意见》中明确：“在航班起飞后 20 分钟及落地前 30 分钟内客舱乘务员不得从事与安全无关的工作”，对乘务员的服务时间进行限定。

航机是公司提供服务的重要平台，充足的服务时间将会为公司带来更多的潜在盈利。目前，公司机上商品零售业务主要在航行时间为 2 个小时以上的航班上进行，对公司业务的正常经营不存在不利影响。如果未来主管部门对航空安全政策进一步调整，将可能压缩公司在机上商品零售业务的服务时间，从而对业务经营产生一定的风险。

## 2、宏观经济波动风险

航机媒体及机上销售细分行业发展与宏观经济运行息息相关。航机媒体业务方面，在经济增长较快时，广告投放需求较大，行业增长速度一般高于国民经济增速，在经济增长放缓或低迷时，多数企业会削减其广告投放规模，导致行业下调明显；机上商品零售业务方面，乘客的出行受经济影响较为明显，即当宏观经济保持较快增长时，居民旅游意愿提高，旅途中购买商品的能力也相应提升；当宏观经济不景气的时期，居民整体消费能力受到限制，出行意愿和购买意愿均呈现下降趋势。

改革开放后我国经济保持快速增长，尽管受 2008 年世界金融危机影响，近年来我国经济增长有所放缓，但 GDP 增速仍保持在 7% 以上。目前，我国正处于经济结构转型时期，经济发展存在较多不确定因素，如果未来几年我国宏观经济增长进一步放缓，势必影响企业在广告领域的投入，以及居民在旅游方面的支出，从而不利于公司航机传媒及机上商品零售业务的持续开展。

## 3、经营渠道续约风险

公司与海南航空、天津航空、祥鹏航空、西部航空、香港航空和首都航空分别签订了合作协议，上述航空公司将其拥有的航机资源授权公司经营。其中，公司拥有前四家航空公司航机媒体及机上销售业务的独家经营权，经营期限均截至 2024 年 3 月 31 日，渠道经营期限较长，协议履行完毕时，公司在同等条件下均具有协议续约优先权，从而有效保证公司盈利的稳定性以及经营战略实施的可控

性。但是，如果在协议到期后，续约价格、航空公司经营战略等因素发生较大变化致使双方合作受到影响，将对公司业务的持续、稳定发展带来不利影响。

## （七）行业竞争情况和公司竞争优势

### 1、行业竞争格局

目前，为充分利用航机资源及为乘客提供更加优质的服务，各大航空公司纷纷开展航机辅业经营，如航机传媒和机上销售等业务。一方面，辅业经营通过航机资源的整合能够为航空公司带来额外的收入；另一方面，通过辅业的经营，有助于为乘客提供增值服务，从而进一步扩大航空公司品牌效应。

航机媒体及机上销售业务通常由各大航空集团下属专业公司进行运作，各公司的经营能力与所属航空集团规模直接相关。目前，海航集团、中航集团、东航集团及南航集团为我国最大的四家航空集团，在机队规模、通达城市数量、年客运量等方面占据绝对优势，2012年四大航空公司旅客运输量合计为2.83亿人次，在全行业中的占比达到88.61%。由此来看，最具价值的航机媒体及机上销售资源主要由上述四家航空集团企业下属专业公司运营，因此航机媒体细分行业与机上销售细分行业集中度均较高。

### 2、公司竞争优势

#### （1）高效整合航机资源

航空公司的乘客通常为高端商务人士或休闲旅游人群，消费能力较强，因此航空公司通常拥有优质的客户资源，但受制于业务的专业性，航空公司仅为乘客提供客运相关服务，对于航机资源的深入开发往往交给专业的公司进行运营。目前航机资源主要用于广告传播及商品销售，部分公司通过其集团体系内部的资源支持，形成了一定的业务规模，但多数企业通常仅经营某一细分业务，并未将航机业务进行有效整合。

公司经过多年发展，已成为以航空企业航机资源为平台开展媒体及商品零售业务的综合性服务商。商品零售方面，公司于2009年便开始涉足，经过对商品受众、展示空间、乘客携带能力及现金支配能力等因素的考量，已经形成了专业化的运作团队，为航班乘客提供优质的产品服务；航机媒体方面，公司积极整合

海航集团下属航空公司资源，为国内知名企业强化品牌形象。另外，在与部分客户合作过程中，公司将商品零售业务与航机媒体业务有效融合，如对于机上销售的质优产品，公司可通过杂志等媒体资源为其进行产品展示，进一步强化其品牌效应，达到事半功倍的效果。

公司通过航机媒体及机上商品零售业务的同时开展，有效整合了航空公司航机资源，实现高效运作。一方面，对于航空公司而言，通过资源整合航空公司可将航机资源授权给一家公司运作，简化其管理程序，提高合作效率；另一方面，通过资源整合进一步丰富了公司主营业务，实现两类业务间的资源共享，有利于提升公司业务的获取能力。

## （2）独家授权业务渠道

公司拥有海南航空、天津航空、祥鹏航空、西部航空四家航空公司的独家经营权，可独家经营上述公司的航机媒体业务和机上销售业务；同时公司获得香港航空机上媒体广告发布的独家授权，以及首都航空机上销售的经营权。

航空公司资源方面，海南航空是我国四大航空公司之一，截至 2014 年 2 月共运营飞机超过 135 架，2013 年海南航空第三次荣膺全球 SKYTRAX 五星航空公司，获得 SKYTRAX“中国地区最佳航空公司”和“中国地区最佳员工服务”两项大奖，并荣获世界旅游大奖组委会颁发的 WTA 世界最佳经济舱奖；天津航空拥有飞机 78 架，曾荣获荣膺 SKYTRAX 中国最佳区域航空公司、全球四星航空公司等称号。上述两家航空公司为公司的业务发展提供了优质的渠道资源，同时，祥鹏航空、西部航空、香港航空、首都航空等公司着眼区域运输，并在各自的区域内形成优势。公司获得经营权的航空公司运营情况如下表所示：

航空公司简称	机队规模（架）	航线数量（条）
海南航空	135	600
天津航空	78	130
首都航空	45	130
香港航空	23	38
祥鹏航空	22	45
西部航空	13	30

数据来源：各公司网站



注：海南航空统计口径包含了新华航空、山西航空、长安航空、大新华航空。

航机杂志资源方面，公司独家拥有海南航空、天津航空、祥鹏航空、西部航空四家航空公司的杂志及报刊上机渠道，其他公司的杂志及报刊有上机需求均由公司收取上机渠道费用。目前，公司为直邮刊物《三万英尺》的主办单位，公司可在该刊物上进行广告投放业务；同时，《云端》、《云南画报》等为海南航空、天津航空、祥鹏航空、西部航空等航班主流杂志，其杂志均需经公司许可后方能在航班上进行投放，充分体现出公司在航机杂志方面的渠道优势。

### （3）面向高端客户群体

公司筛选客户的首要标准为其品牌不能与授权航空公司的品牌定位存在冲突，因此公司现有客户均具有积极品牌形象。目前，公司主要客户包括政府机构、电视频道、食品公司、地产企业等诸多类型，广告投放涵盖杂志、机身、视频、座椅头片、行李舱、桌板、登机牌等诸多形式。

近两年，公司在航机媒体领域合作的知名客户包括我国首个销量超千万千升的啤酒企业——华润雪花啤酒（中国）有限公司，我国规模最大、产品线最全的乳制品企业伊利集团旗下子品牌——伊利 QQ 星，国内大型专业饮料品牌业——加多宝，全球华人领先的、规模最大、拥有巨大影响力的视频媒体——上海聚力传媒技术有限公司（PPTV），国内最早品牌化、产品系列最全最大的建陶品牌——马可波罗瓷砖，我国境内唯一一家以旅游休闲为主要内容的专业化卫星电视频道——旅游卫视，国家一类口岸城市——阿拉山口市人民政府等。另外，公司还与云南城投洱海置业有限公司、海南盈滨岛置业有限公司等诸多区域性知名地产企业形成合作，进一步丰富了公司客户类别。

由此可见，公司航机传媒业务面对大量的高端广告需求群体，一方面证明广大企事业单位对航机传媒广告推广方式的认可，为公司发掘其他高端潜在客户提供了依据；另一方面通过与知名机构及品牌的合作，有利于公司及航空公司品牌的推广，促使公司航机传媒业务良性发展。

### （4）注重乘客购物体验

公司机上销售的畅销商品中，定制化商品占有重要地位，该种商品既满足了乘客对功能性需求，同时迎合了乘客个性化需求。目前，公司拥有专业化的产品

设计团队，深度挖掘购买人群的个性化消费心理，并借助海南航空、天津航空、祥鹏航空、西部航空等航空公司的品牌效应提升商品价值。另外，公司与全球最大的机舱免税综合运营商 DFASS 集团展开合作，由其为公司提供免税商品用于机上销售，该合作的进行丰富了公司现有商品种类，为机上乘客提供了更多的购买选择，从而进一步提升公司销售服务能力。

机上商品零售过程中，经常出现畅销商品短缺及乘客希望通过预付款后邮寄的方式获得商品的情况，因此公司为迎合广大乘客的产品需求，为购买商品的乘客提供免费商品邮寄服务，增强乘客购物体验；乘客购买机上商品如有不满意的情况，公司还为其提供无理由退换服务，充分尊重客户的购买意愿。同时，公司 13 个销售基地的布局，能够根据乘客邮寄地址情况进行高效配送，从而有效缩短商品在途时间，进一步增强其购物体验，有利于提升航空公司服务口碑，也为公司机上商品零售业务的持续开展奠定基础。

#### （5）拥有健全管理体系

公司采用制度化管理模式，依据 GB/T 19001-2008IDT ISO9001: 2008 标准建立健全的内部管理体系，旨在为客户提供持续的优质服务。业务管理方面，公司航机媒体和机上商品零售分别独立运作，人员分工明晰，保证业务高效开展；服务管理方面，公司针对航机媒体及机上商品零售两项业务分别制定了相关的服务流程，实现公司服务标准化运作，既能够提升服务效率，同时也能够为客户提供更加稳定、优质的服务；商品选购方面，公司通过对多家供应商的比较，选择性价比高、质量好、外观精美的商品，充分满足乘客对机上商品的多元化需求；薪酬激励管理方面，公司建立以业绩为导向的薪酬分配体系，提升业务人员工作积极性，有效拓宽公司的销售渠道，进一步提升公司各项业务市场份额。

## 第三节公司治理

### 一、公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

#### （一）股东大会、董事会、监事会的建立健全和运行情况

股份公司成立之前，公司依法建立了公司治理基本架构，设立了股东会、董事会和一名监事。

2014年7月30日股份公司成立，公司依法设立股东大会、董事会、监事会，聘任总经理、财务负责人，形成了以股东大会、董事会、监事会、经理层分权与制衡为特征的公司治理结构；根据《公司法》和《公司章程》的规定，制定《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，对三会的成员资格、召开程序、议事规则、提案、表决程序等作了进一步细化规定；按照证监会公布的《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》的要求修订了《公司章程》，制定了《投资者关系管理办法》，进一步完善了投资者保护机制；制定了《关联交易管理办法》、《对外担保管理制度》、《重大投资决策管理办法》、《信息披露管理制度》等内部规章制度。

自股份公司成立以来，公司共召开了3次股东大会、3次董事会。公司会议召开程序、决议内容均符合《公司法》等法律法规、《公司章程》和相关议事规则的规定。三会运作较为规范，会议资料保存完整。在历次三会会议中，公司股东、董事、监事均能按照要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务。

#### （二）投资者参与公司治理的情况

无。

#### （三）职工代表监事履职情况

《公司章程》第一百四十一条规定：“公司设监事会，监事会应对公司全体股东负责，维护公司及股东的合法权益。监事会由3名监事组成，其中股东代表监事2名，职工代表监事1名。”“监事会中的股东代表监事由股东大会选举产生，职工代表监事由公司职工代表大会选举产生。”

2014年7月5日，有限公司召开职工代表大会，大会选举吴伟壮为拟设立

股份公司第一届监事会职工监事。任职期间，公司职工代表监事按照《公司章程》、《监事会议事规则》履行监事职责和义务，在完善公司治理结构、规范公司决策程序和促进公司提高经营管理水平等方面发挥了应有的监督和制衡作用。

## 二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估

### （一）董事会对现有公司治理机制的讨论

#### 1、股东的权利

《公司章程》第三十三条规定，公司股东享有下列权利：（一）依照其持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（二）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东会议大会，并行使相应的表决权；（三）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（四）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（五）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（六）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（七）对股东大会做出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（八）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

#### 2、投资者关系管理

《公司章程》第九章对投资者关系管理工作进行了专门的规定，内容包括了投资者关系管理工作中公司与投资者沟通的内容、公司与投资者沟通的具体方式。公司制定了《投资者关系管理办法》，对投资者关系管理的内容进行了细化规定。

#### 3、纠纷解决机制

《公司章程》第一百九十二条规定：“公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及公司章程规定相关内容而引发的纠纷，应当先行通过协商解决。协商不成的，任何一方有权将争议向公司注册地有管辖权的人民法院提起诉讼。”

#### 4、累积投票制

《公司章程》第八十四条规定：“股东大会就选举董事、监事进行表决时，

根据本章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。前款所称累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。”

## 5、关联股东和董事回避制度

《公司章程》第八十二条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与该关联事项的投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。”

《公司章程》第一百一十六条规定：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。”

《对外担保管理制度》、《关联交易管理办法》等内部管理制度中也对关联股东或董事在表决时的回避事宜作出了明确规定。

## 6、与财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况

公司制定了《财务部管理手册》、《重要空白票据管理办法》、《固定资产管理办法》、《个人借款管理规定（试行）及流程》、《资金预算审批管理办法（修订）》、《业务活动费报销管理办法（修订）》、《海航销售财务部经营性商品库房管理办法》等财务管理、风险控制相关制度。

### （二）董事会对公司治理机制执行情况的评估

公司董事会对公司治理机制的建设情况进行讨论和评估后认为，公司已根据公司的具体情况，建立了能给所有股东提供合适保护的公司治理机制，相应公司制度能保证股东尤其是中小股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司已在制度层面上规定投资者关系管理、纠纷解决机制、累积投票制、关联股东和董事回避制度，以及与财务管理、风险控制相关的内部管理制度。自股份公司设立以来，前述制度能得以有效执行。公司将根据发展需要，及时补充和完善公司治理机制，更有效的执行各项内部制度，更好的保护全体股东的利益。

### 三、公司及控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况

2010年8月15日,新生飞翔有限与腾尚国际传媒广告(北京)有限公司(以下简称“腾尚广告”)签订《〈三万英尺〉杂志合作合同》,合作期限自2010年10月15日至2013年10月15日。合同约定新生飞翔有限负责《三万英尺》杂志的发行事宜,腾尚广告负责杂志的设计、印刷、制作及运输到指定地点并且按时向新生飞翔有限支付合作费。

腾尚广告在支付合同中约定的首期合作费120万元后,自2011年4月15日起未支付后续的合作费。2012年5月7日新生飞翔有限向腾尚广告送达《关于终止与腾尚国际传媒广告(北京)有限公司合作的解约函》。腾尚广告共拖欠新生飞翔有限270万元合作费,新生飞翔有限予以减免120万。2013年11月25日,新生飞翔有限向北京市朝阳区人民法院提起诉讼,请求确认双方签署的《〈三万英尺〉杂志合作合同》于2012年6月6日解除,判决腾尚广告向有限公司支付合作费150万元,判决腾尚广告延迟支付合作费利息损失暂6.4万元(按银行同期存款利率3.5%计算,支付至实际给付之日)。

2014年2月21日,腾尚广告以新生飞翔有限违约为由提出反诉,请求判决新生飞翔有限退还合作费120万元,判决新生飞翔有限因违约给腾尚广告造成的损失2,002,968.5元。目前,该案件正在北京市朝阳区人民法院一审审理中。

鉴于新生飞翔已针对上述270万元应收账款计提坏账准备,主办券商和立信认为,该尚未了结的重大诉讼之最终结果不会对公司的持续生产经营能力产生重大不利影响。

除上述情况外,公司及控股股东、实际控制人最近两年内不存在违法违规及受处罚的情况。

### 四、公司的独立性

本公司拥有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力,与控股股东、实际控制人在业务、资产、人员、财务、机构等方面完全分开。

### （一）业务独立

公司的营业执照中核准的经营范围为国内航线除香港、澳门、台湾地区航线外的航空客运销售代理业务。国际航线或者香港、澳门、台湾地区航线的航空客运销售代理。设计、制作、发布、发布、代理国内各类广告业务，企业形象策划，网络工程，网站开发，第二类增值电信业务中的信息服务业务（含因特网信息服务，不含电话信息服务），机电设备、通讯设备、计算机零配件、仪器仪表、五金交电、办公用品、服装鞋帽、日用百货、电子产品、家用电器、化妆品、香水、礼品、工艺品的销售。公司实际经营的业务与其营业执照所载的经营范围相符。公司与控股股东及其控制的其它企业间不存在显失公平的关联交易。海航集团出具了避免同业竞争的承诺函，承诺不从事任何与公司经营范围相近或者相同的业务。

新生飞翔与控股股东海航销售签订《关于航机媒体代理协议》，约定新生飞翔授权海航销售对外开展航机媒体业务，海航销售洽谈跟进的项目，海航销售提取协议中现金部分的 10% 作为广告代理服务费用，代理期限为 2012 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日。2014 年 3 月 31 日以后新生飞翔所从事的航机媒体业务均由新生飞翔自行签署，不存在海航销售代签的情况，并且海航销售承诺对于新生飞翔能够通过市场方式与独立第三方之间发生的交易，将由新生飞翔与独立第三方进行，除已发生的代理业务，海航销售不再代理新生飞翔从事的业务。

综上所述，新生飞翔具有完整的业务流程，独立的生产经营场所以及供应、销售部门和渠道等。公司能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，顺利组织和开展经营活动，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在依赖关系。

### （二）资产独立

公司对公司所有机器设备、运输工具、电子设备、办公设备、其他设备和商标、租赁房产拥有合法的所有权或使用权，公司的上述资产不存在潜在的纠纷，公司未用上述资产为关联方提供担保。公司资产与股东资产严格分开并独立运营，不存在公司资产被股东占用的情形。

### （三）人员独立

公司总经理、总经理助理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员不存在在控股股东及其控制的其它企业中担任除董事、监事以外的其他职务的情形；公司总经理、总经理助理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其它企业领薪的情形；公司的财务人员不存在在控股股东及其控制企业中兼职的情形。公司已建立了独立的劳动、人事、工资管理、绩效考核制度体系；公司的员工与公司签订《劳动合同》并从公司处领取薪酬；公司独立自主地确定公司人员的聘用、解聘。

#### **（四）财务独立**

公司拥有独立的财务部门。公司已按《会计法》及相关法律、行政法规的规定，建立了独立的财务核算体系；公司设立了独立的财务部门，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度。公司在银行开立了独立的基本存款账户，开户行为交通银行海南省分行营业部，账号为 461600100018010211866。公司建立了健全的财务管理和风险控制等内部管理制度。公司不存在与控股股东及其控制的其它企业共用一个银行账户的情况。

#### **（五）机构独立**

公司已设置了股东大会、董事会、监事会、总经理等经营决策、管理机构和监督机构，公司设置了董事会秘书办公室、财务部、传媒运营部、礼品运营部、人资行政部等职能部门。公司各职能部门均能独立履行职责。公司已建立了健全的经营管理机构，独立行使经营管理权，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的企业机构混同的情形。

### **五、同业竞争**

#### **（一）公司的业务**

根据公司及其分公司经核准的经营范围，《审计报告》及公司的书面说明，公司的主要业务为商品贸易、机上商品零售、航机传媒、积分商品零售、普通商品零售及航空客运销售代理。

#### **（二）同业竞争的情况**



新生飞翔是海航集团内专业经营航机传媒和机上商品销售的公司，公司与海航集团旗下航空公司或其他关联公司开展多种形式的业务合作，具体情况如下：

（1）新生飞翔拥有航机媒体独家经营权的航空公司

新生飞翔分别与海南航空（包含了新华航空、山西航空、长安航空、大新华航空运营的飞机）、祥鹏航空、天津航空和西部航空签署《航机媒体特许独家经营权协议》，独占享有该四家航空公司的航机媒体和机上销售业务经营权。

2014年4月1日，公司与海南航空、天津航空、祥鹏航空、西部航空四家公司分别签订《海航航机媒体独家特许经营权协议》，获得截至2024年3月31日的独占经营上述四家航空公司所拥有的航机媒体业务、机上销售业务的权利。合同到期后，如上述航空公司仍对外授予航机媒体特许经营权的，在同等条件下公司享有优先续约权。

（2）新生飞翔独家代理香港航空机上媒体广告

2014年4月1日，公司获得香港航空授权书，公司可在全国范围内独家代理香港航空机上媒体广告事宜，代理有效期至2024年3月31日。代理媒体形式为香港航空旗下的航机媒体资源，包括不限于整机机身广告、局部机身广告、小桌板、座椅头片、行李舱、机上视频、客舱广播、纸杯、餐盒、清洁袋、登机牌等。

（3）与《云端》等杂志签订协议，授权杂志上机及收取上机费用

与新生飞翔处于同一实际控制人控制下的海航新华文化控股（集团）有限公司运营《云端》、《东方养生》两本杂志，其中《云端》为机上杂志，该杂志投放于海南航空、祥鹏航空、天津航空等海航集团旗下航空公司的飞机上。

公司独家拥有海南航空、天津航空、祥鹏航空、西部航空四家航空公司的杂志及报刊上机渠道，其他公司的杂志及报刊有上机需求均由公司收取上机渠道费用。目前，上述四家公司机上主流杂志包括《云端》、《云南画报》等，上述杂志如果需要投向航班，需要与公司签订合同后方可进行，公司可通过代理或资源置换等方式向其投放广告。通过收取上机费用，巩固了新生飞翔的业务定位，保

障新生飞翔的利益，因此，新生飞翔与海航新华文化控股（集团）有限公司不存在同业竞争情况。

#### （4）新生飞翔与首都航空的机上传媒合作

新生飞翔与首都航空签订机上销售合作协议，由公司承接首都航空机上商品销售业务，但新生飞翔未获得其航机媒体特许独家经营权，首都航空独立经营其自有飞机的航机媒体业务。

机上杂志是航机传媒资源的重要发布载体之一，首都航空没有如《云端》、《云南画报》之类的专业杂志，故新生飞翔未跟首都航空签署独家经营权协议。首都航空也对外经营座椅枕片广告和机身喷涂广告，但仅限于其自有飞机上的，不影响新生飞翔作为海航集团内专业航机传媒运营商的定位。另外，公司在开展航机传媒广告业务时，若客户有意将广告投放到首都航空的飞机上，公司也会与首都航空开展业务合作。

金鹿航空非独立运营的公司法人，属于首都航空的一个业务部门，主要从事公务机业务，新生飞翔未就广告传媒业务与其开展合作。

#### （5）新生飞翔与海航集团内新成立航空公司的合作情况

##### ①福州航空有限责任公司

注册资本：二十亿元整

成立日期：2014年6月12日

经营范围：国内航空客货运输业务等。

##### ②广西北部湾航空有限责任公司

注册资本：二十亿元整

成立日期：2014年7月29日

经营范围：（筹办）国内航空客货运输业务，从南宁始发至港澳台的航空客

货运输业务，从南宁始发至周边国家的国际航空客货运输业务；航空公司间的代理业务；与航空运输相关的服务业务；货物联运代理服务；客票销售业务；候机楼服务和经营；自有航空器租赁与航空器维修；航空专业培训咨询、货物及技术进出口；航空旅游、国内各类广告、飞行器零部件、机上商品、日用百货经营。

### ③乌鲁木齐航空有限责任公司

注册资本：三十亿元人民币

成立日期：2014 年 5 月 15 日

经营范围：国内航空客货运输业务，从乌鲁木齐始发的港澳台和国际航空客货运输业务。机械设备，五金交电，电子产品销售，工艺美术品销售，化妆品销售，货物与技术的进出口业务；广告业务。

福州航空、北部湾航空、乌鲁木齐航空成立时间较短，暂未开展航机媒体业务，新生飞翔正在积极与其开展业务合作，未来仍将采取独家经营的模式开展航机媒体业务。

（6）新生飞翔未与北京首航直升机通用航空服务有限公司开展航机传媒业务合作

北京首航直升机通用航空服务有限公司

注册资本：42000 万元

成立日期：2011 年 4 月 15 日

经营范围：甲类：公务飞行、出租飞行、航空器代管服务、通用航空包机飞行、空中游览、陆上石油服务、海上石油服务、直升机机外载荷飞行、直升机引航作业、人工降水、医疗救护、航空探矿、私用或商用飞行驾驶执照培训；乙类：航空摄影、空中广告、气象探测、城市消防、空中巡查；丙类：飞机播种、空中施肥、空中喷洒植物生长调节剂、空中除草、防治农林业病虫害、草原灭鼠、防治卫生害虫、航空护林；空中拍照；危险货物运输；提供劳务服务；设计、制作、代理、发布广告；经济信息咨询；技术开发；货物进出口；销售民用航空器、电

子产品、器件、元件。

北京首航直升机通用航空服务有限公司主要从事直升机相关业务，新生飞翔未就广告传媒业务与其开展合作，其独立经营其自有飞机的航机媒体业务。

(7) 新生飞翔未与海航集团内航空货运业务为主的航空公司开展航机传媒业务合作

①扬子江快运航空有限公司

注册资本：268750 万元整

成立日期：2002 年 7 月 15 日

经营范围：国内（含港澳台）、国际航空货邮运输业务；国内空运货运销售及地面代理、地面配送；货物仓储（除危险品）；货运、物流业务咨询及相关业务，进出口业务。

②海航货运有限公司

注册资本：人民币五千万元

成立日期：2010 年 7 月 16 日

经营范围：国际、地区和国内货物运输代理业务、第三方物流设计与实施、货运电子商务、计算机及技术开发，商品代购、代销、自销，农副产品的代购、代销，培训咨询服务，代理报关业务，土特产品销售。

扬子江航空、海航货运有限公司是主要从事货运业务的航空公司，新生飞翔未与其开展广告传媒业务方面的合作。

(8) 新生飞翔未与海航集团控制或参股的境外航空公司开展航机传媒业务合作

新生飞翔主要经营国内航线的航机媒体及机上销售业务，未涉及境外业务，故新生飞翔未与香港快运、法国蓝鹰航空公司、加纳 AWA 航空公司、myCARGO

等航空公司开展业务合作。

### （三）控股股东、实际控制人及关联方为消除和避免同业竞争的承诺

新生飞翔通过与海航新华文化控股（集团）有限公司签订杂志上机协议，新生飞翔许可海航新华文化控股（集团）有限公司的《云端》杂志在海南航空、祥鹏航空、天津航空和西部航空等四家航空公司的航机上投放，新生飞翔向海航新华文化控股（集团）有限公司收取杂志上机渠道费，由此消除与海航新华文化控股（集团）有限公司的同业竞争问题。为进一步避免和规范同业竞争，海航集团出具以下承诺“截止本承诺函出具之日，本公司及本公司投资的全资或控股企业及本公司可控制的其他企业经营的业务均不会新增从事与海南新生飞翔文化传媒股份有限公司（以下简称“新生飞翔”）及/或新生飞翔的下属公司或分支机构经营的业务构成实质性的同业竞争的业务。在新生飞翔在全国中小企业股份转让系统挂牌后，本公司同意逐步安排将所投资的全资或控股企业及本公司可控制的其他企业从事的业务与新生飞翔及/或新生飞翔的下属公司或分支机构构成竞争关系的业务，通过有效方式纳入新生飞翔及/或新生飞翔的下属公司或分支机构经营。如果本公司将来出现所投资的全资或控股企业及本公司可控制的其他企业从事的业务与新生飞翔及/或新生飞翔的下属公司或分支机构构成竞争的情况，本公司同意将该等业务通过有效方式纳入新生飞翔及/或新生飞翔的下属公司或分支机构经营；新生飞翔有权随时要求本公司出让在该等企业中的全部股份，本公司给予新生飞翔及/或新生飞翔的下属公司或分支机构对该等股份的优先购买权，并将尽最大努力促使有关交易的价格是公平合理的。本公司及本公司投资的全资或控股企业及本公司可控制的其他企业若违反本承诺，本公司愿意向新生飞翔承担相应的赔偿责任。本承诺函自本公司签署之日起生效，在本公司作为新生飞翔的实际控制人期间，持续有效；本承诺函有效期至本公司不再作为新生飞翔的实际控制人或新生飞翔终止挂牌之日止。”

### （四）同业竞争规范措施的实际执行情况、规范措施的有效性及合理性

新生飞翔是海航集团内专业经营航机传媒和机上礼品销售的公司，是海航集团航机传媒资源的唯一对外经营平台，公司专业于航机传媒运营和机上礼品销售，公司通过多种方式巩固自身业务定位及核心竞争力。

### ①签署航机传媒独家经营权

公司与海南航空、天津航空、祥鹏航空、西部航空、香港航空分别签订了合作协议，上述航空公司将其拥有的航机资源授权公司经营。其中，公司拥有前四家航空公司航机媒体及机上销售业务的独家经营权，经营期限均截至 2024 年 3 月 31 日，渠道经营期限较长，协议履行完毕时，公司在同等条件下均具有协议续约优先权，长期协议的签署巩固了公司的业务定位，能有效保证公司盈利的稳定性以及经营战略实施的可控性。

机上杂志是机上传媒资源的重要发布载体之一，首都航空规模有限，没有如《云端》、《云南画报》之类的专业杂志，故新生飞翔未跟首都航空签署独家经营权协议。首都航空也对外宣传有座椅枕片广告和机身喷涂广告，但仅限于其自有飞机上的，也仅限于上述两项业务，并无专业化运营，不影响新生飞翔作为海航集团内专业航机传媒运营商的定位。另外，公司在开展机身喷涂广告业务中，若客户有意将广告投放到首都航空的飞机上，公司也会与首都航空开展合作。

### ②发挥渠道优势，授权杂志上机及收取上机费用

公司独家拥有海南航空、天津航空、祥鹏航空、西部航空四家航空公司的杂志及报刊上机渠道，其他公司的杂志及报刊有上机需求均由公司收取上机渠道费用。目前，公司为直邮刊物《三万英尺》的主办单位，公司可在该刊物上进行自有商品广告投放业务；同时，《云端》、《云南画报》等为海南航空、天津航空、祥鹏航空、西部航空等航班主流杂志，其杂志均需经公司许可并收取上机费用后方能在航班上进行投放。

新生飞翔已与海航新华文化控股（集团）有限公司签订杂志上机协议，新生飞翔许可海航新华文化控股（集团）有限公司的《云端》杂志在海南航空、祥鹏航空、天津航空和西部航空等四家航空公司的航机上投放，新生飞翔向海航新华文化控股（集团）有限公司收取杂志上机渠道费。通过收取渠道费的方式，巩固了新生飞翔的业务定位，保障新生飞翔的利益，也消除了公司与海航新华文化控股（集团）有限公司同业竞争的嫌疑。

### ③控股股东、实际控制人及关联方为消除和避免同业竞争的承诺

“截止本承诺函出具之日，本公司及本公司投资的全资或控股企业及本公司可控制的其他企业经营的业务均不会新增从事与海南新生飞翔文化传媒股份有限公司（以下简称“新生飞翔”）及/或新生飞翔的下属公司或分支机构经营的业务构成实质性的同业竞争的业务。在新生飞翔在全国中小企业股份转让系统挂牌后，本公司同意逐步安排将所投资的全资或控股企业及本公司可控制的其他企业从事的业务与新生飞翔及/或新生飞翔的下属公司或分支机构构成竞争关系的业务，通过有效方式纳入新生飞翔及/或新生飞翔的下属公司或分支机构经营。如果本公司将来出现所投资的全资或控股企业及本公司可控制的其他企业从事的业务与新生飞翔及/或新生飞翔的下属公司或分支机构构成竞争的情况，本公司同意将该等业务通过有效方式纳入新生飞翔及/或新生飞翔的下属公司或分支机构经营；新生飞翔有权随时要求本公司出让在该等企业中的全部股份，本公司给予新生飞翔及/或新生飞翔的下属公司或分支机构对该等股份的优先购买权，并将尽最大努力促使有关交易的价格是公平合理的。本公司及本公司投资的全资或控股企业及本公司可控制的其他企业若违反本承诺，本公司愿意向新生飞翔承担相应的赔偿责任。本承诺函自本公司签署之日起生效，在本公司作为新生飞翔的实际控制人期间，持续有效；本承诺函有效期至本公司不再作为新生飞翔的实际控制人或新生飞翔终止挂牌之日止。”

新生飞翔已经与海航集团内主要航空公司签订了独家经营权协议，并向机上杂志收取上机渠道费，同时，海航集团出具了《避免同业竞争的承诺函》并履行承诺中的内容，公司及实际控制人为消除和避免同业竞争的规范措施是合理、有效的。

## 六、公司报告期内资金占用和对外担保情况

### （一）资金占用和对外担保情况

有限公司阶段，公司资金存在被控股股东、实际控制人及其他关联方占用的情况，具体情况如下：

单位：元

往来项目	关联方名称	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
------	-------	------------	-------------	-------------

其他应收款	海南新生信息技术有限公司	-	571,886.04	-
其他应收款	北京首都航空有限公司	-	-	36,567.40
其他应收款	海南海航航空销售有限公司	-	1,480,279.17	514,900.00
其他应收款	上海海航易物流有限公司	-	89,321.45	89,321.45
其他应收款	北京锦绣大地联合农副产品批发市场有限公司	-	14,988.00	14,988.00
其他应收款	大新华运通国际旅行社有限公司	-	10,000,000.00	-
其他应收款	海航集团有限公司	-	200,000,000.00	-
	合计	-	212,156,474.66	655,776.85

报告期内公司曾将资金拆借给海航集团有限公司及大新华运通国际旅行社有限公司，缓解其短期资金压力；公司与海南新生信息技术有限公司、海南海航航空销售有限公司的其他应收款余额是拆借资金及代垫员工款项；公司与北京首都航空有限公司、上海海航易物流有限公司和北京锦绣大地联合农副产品批发市场有限公司的其他应收款余额是代垫员工款项。公司对上述情况进行了规范清理，截至 2014 年 8 月 31 日，上述款项已经全额归还。

公司现不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金的情况。公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

报告期内，公司不存在对外担保的情况。

## （二）公司为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排

《公司章程》第四十条规定：“公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东及实际控制人不得利用关联交易、利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。”《公司章程》还对收购出售资产、对外投资、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项的审查和决策权限作出了规定。



公司制定了《关联交易管理办法》，对公司的关联交易、决策程序及关联方的回避制度作出规定。《关联交易管理办法》规定，严格限制公司控股股东及其他关联方与公司发生的经营性资金往来中占用公司资金；公司不得以拆借公司的资金给控股股东及其他关联方使用、通过金融机构向关联方提供委托贷款、委托投资、代为清偿债务等方式将资金直接或间接地提供给控股股东及其他关联方使用。

公司控股股东承诺“对于新生飞翔能够通过市场方式与独立第三方之间发生的交易，将由新生飞翔与独立第三方进行，除已发生的代理业务，本公司不再代理新生飞翔从事的业务。本公司及本公司控制的其他企业不以向新生飞翔拆借、占用新生飞翔资金或采取由新生飞翔代垫款项、代偿债务等方式侵占新生飞翔资金。对于本公司及本公司控制的其他企业与新生飞翔及其控股子公司之间必须的一切交易行为，均将严格遵守市场原则，本着平等互利、等价有偿的一般原则，公平合理地进行。本公司及本公司控制的其他企业与新生飞翔所发生的关联交易均以签订书面合同或协议形式明确约定，并严格遵守《公司法》、《证券法》、《公司章程》和关联交易管理制度等有关法律、法规以及公司规章制度的规定，规范关联交易行为，履行各项批准程序并按有关规定履行信息披露义务。本公司及本公司控制的其他企业不通过关联交易损害新生飞翔以及新生飞翔股东的合法权益，如因关联交易损害新生飞翔以及新生飞翔股东的合法权益的，本公司自愿承担由此造成的一切损失。”

## 七、公司董事、监事、高级管理人员的具体情况

### （一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有本公司股份的情况

本公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属不存在以任何方式直接或间接持有本公司股份的情形。

### （二）董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系情况

公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

### （三）董事、监事、高级管理人员与公司的相关协议和承诺情况

公司董事、监事、高级管理人员均为公司在册员工，均已经与公司签订了劳动合同和竞业禁止合同。

公司董事、监事、高级管理人员于 2014 年 9 月 1 日出具了《关于竞业禁止的承诺》，承诺截至本承诺函出具日，本人并未以任何方式直接或间接从事与新生飞翔相竞争的业务，并未拥有与新生飞翔可能产生同业竞争企业的股份、股权或在任何竞争企业中拥有任何权益；将来也不会以任何方式直接或间接从事与新生飞翔相竞争的业务，不会直接或间接投资、收购竞争企业，也不会以任何方式为竞争企业提供任何业务上的帮助。自本承诺函出具日起，本人将不从事与新生飞翔构成同业竞争的经营活动；也不通过投资、持股、参股、联营、合作、技术转让或其他任何方式参与与新生飞翔相竞争的业务；不向与新生飞翔构成竞争的公司、企业或其他组织提供专有技术、销售渠道、客户信息等商业秘密。

董事、监事、高级管理人员对个人诚信情况出具了承诺，并且根据中国证监会和全国中小企业股份转让系统的相关要求对挂牌申报文件出具了相应声明、承诺。

#### （四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

姓名	本公司职务	兼职单位	兼任职务	兼职单位与公司的关联关系
刘涛	董事	海南海航航空销售有限公司	总裁	控股股东
严武	董事	海航航空集团有限公司	财务部副总经理	股东
符文峰	董事	海南海航航空销售有限公司	财务部总经理	控股股东
吴崇铖	监事	海南海航航空销售有限公司	航空销售部总经理	控股股东
丁拥军	监事	海南海航航空销售有限公司	呼叫业务部副总经理	控股股东

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员不存在在其他单位兼职情况。

#### （五）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资情况。

#### （六）董事、监事、高级管理人员的违法违规情况

公司董事、监事、高级管理人员不存在最近两年受到中国证监会行政处罚或

者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

## 八、公司董事、监事、高级管理人员最近两年内的变动情况和原因

### （一）董事变动情况

新生飞翔有限设立时设董事会，由三名成员组成：李达巍、程鹏、王钰，董事长由李达巍担任；设一名监事，由郭庆国担任。

2012年4月10日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意免去李达巍董事长职务、免去程鹏公司董事职务、免去王钰公司董事职务、选举丁拥政任公司董事长、选举李达巍任公司董事、选举刘涛任公司董事。

2013年3月29日，新生飞翔有限召开股东会，全体股东一致同意免去丁拥政董事长职务，选举由高梯担任董事长。

2014年7月7日，新生飞翔召开股份公司创立大会暨第一次临时股东大会，董事会成员由3名增至5名，选举高梯、刘涛、王卉、符文锋、严武为新生飞翔第一届董事会董事。

此后，公司董事未发生变动。

### （二）监事变动情况

2014年7月5日，新生飞翔召开职工代表大会，全体职工代表选举吴伟壮担任职工代表监事。

2014年7月7日，新生飞翔召开股份公司创立大会暨第一次临时股东大会，设立监事会，监事成员3名，选举丁拥军、吴崇铖担任监事，与职工代表监事吴伟壮共同组成监事会。

此后，公司监事未发生变化。

### （三）高级管理人员变动情况

新生飞翔有限设立时，经董事会聘任王钰担任公司总经理。

2013年3月29日，有限公司召开董事会公司总经理由王钰变更为田密。

2014年3月20日，有限公司召开董事会会议，全体董事一致同意免去田密总经理职务，由高娣担任总经理职务。

2014年7月7日，有限公司召开董事会会议选举高娣担任董事长，并聘任高娣担任总经理、王卉担任财务总监、胡绎担任总经理助理、杨希海担任董事会秘书。

此后，公司高级管理人员未发生变动。

## 第四节公司财务

### 一、审计意见

公司聘请具有证券期货相关业务资格的中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-8 月的财务报表及财务报表附注进行了审计,并出具了“中兴财光华审会字(2014)第 07647 号”标准无保留意见的《审计报告》。

### 二、最近两年及一期的财务会计报表

#### (一) 资产负债表

单位: 元

资产	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产:			
货币资金	225,289,368.93	21,046,423.53	889,686.22
结算备付金	-	-	-
存放中央银行款项	-	-	-
存放同业及拆出资金	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	22,196,531.57	11,038,764.61	3,178,178.24
预付款项	5,304,723.02	8,266,955.20	33,941,424.89
应收保费	-	-	-
应收分保账款	-	-	-
应收分保合同准备金	-	-	-
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	1,841,527.71	212,484,379.17	1,008,328.09
买入返售金融资产	-	-	-
存货	7,465,410.06	7,894,719.24	4,438,023.70
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>262,097,561.29</b>	<b>260,731,241.75</b>	<b>43,455,641.14</b>
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	-	15,750,000.00	17,750,000.00
投资性房地产	-	-	-
固定资产	201,546.57	244,122.34	338,455.16
在建工程	-	-	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	-	-	-
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	695,431.55	680,439.81	1,091,042.06
其他非流动资产	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>896,978.12</b>	<b>16,674,562.15</b>	<b>19,179,497.22</b>
<b>资产总计</b>	<b>262,994,539.41</b>	<b>277,405,803.90</b>	<b>62,635,138.36</b>

## 资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
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	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	22,242,077.71	17,376,710.03	9,444,106.74
预收款项	6,510,515.27	9,391,158.94	33,827,152.71
卖出回购金融资产款	-	-	-
应付手续费及佣金	-	-	-
应付职工薪酬	370,749.56	452,821.64	961,796.67
应交税费	-2,377,382.67	944,302.89	606,485.68
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	1,228,989.72	17,864,210.90	9,476,978.73
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	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-

其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>27,974,949.59</b>	<b>46,029,204.40</b>	<b>54,316,520.53</b>
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>27,974,949.59</b>	<b>46,029,204.40</b>	<b>54,316,520.53</b>
所有者权益（或股东权益）：	-	-	-
实收资本（或股本）	230,000,000.00	230,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	5,595,124.14	-	-
减：库存股	-	-	-
盈余公积	-	136,648.35	-
专项储备	-	-	-
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	-575,534.32	1,239,951.15	-1,681,382.17
外币报表折算差额	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	235,019,589.82	231,376,599.50	8,318,617.83
少数股东权益	-	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>235,019,589.82</b>	<b>231,376,599.50</b>	<b>8,318,617.83</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>262,994,539.41</b>	<b>277,405,803.90</b>	<b>62,635,138.36</b>

## （二）利润表

单位：元

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>73,205,786.48</b>	<b>108,126,263.96</b>	<b>113,133,181.60</b>
其中：营业收入	73,205,786.48	108,126,263.96	113,133,181.60
利息收入	-	-	-
已赚保费	-	-	-
手续费及佣金收入	-	-	-
<b>二、营业总成本</b>	<b>68,311,176.18</b>	<b>104,028,305.19</b>	<b>117,540,311.98</b>
其中：营业成本	50,415,961.19	93,349,208.22	105,087,124.92
利息支出	-	-	-
手续费及佣金支出	-	-	-

退保金	-	-	-
赔付支出净额	-	-	-
提取保险责任准备金净额	-	-	-
保单红利支出	-	-	-
分保费用	-	-	-
营业税金及附加	806,433.88	368,134.67	145,861.15
销售费用	14,969,476.98	8,901,261.99	7,974,156.65
管理费用	2,236,244.22	1,730,367.72	1,627,040.56
财务费用	-176,907.04	-127,772.85	31,939.12
资产减值损失	59,966.95	7,105.44	2,674,189.58
加:公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	200,000.00	-
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>4,894,610.30</b>	<b>4,097,958.77</b>	<b>-4,407,130.38</b>
加：营业外收入	171.50	-	400.00
减：营业外支出	6,608.61	4,677.01	791.35
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>4,888,173.19</b>	<b>4,093,281.76</b>	<b>-4,407,521.73</b>
减：所得税费用	1,245,182.87	1,035,300.09	-1,014,804.40
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>3,642,990.32</b>	<b>3,057,981.67</b>	<b>-3,392,717.33</b>
归属于母公司所有者的净利润	3,642,990.32	3,057,981.67	-3,392,717.33
少数股东损益	-	-	-
<b>六、每股收益：</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
（一）基本每股收益	0.02	0.08	-0.34
（二）稀释每股收益	0.02	0.08	-0.34
<b>七、其他综合收益</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>八、综合收益总额</b>	<b>3,642,990.32</b>	<b>3,057,981.67</b>	<b>-3,392,717.33</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	3,642,990.32	3,057,981.67	-3,392,717.33
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

### （三）现金流量表

单位：元

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
----	--------------	---------	---------



<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	68,040,382.36	93,331,738.58	118,884,076.84
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	80,411,117.24	82,887,635.57	6,299,470.33
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>148,451,499.60</b>	<b>176,219,374.15</b>	<b>125,183,547.17</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	59,840,795.27	80,149,477.77	107,103,172.15
支付给职工以及为职工支付的现金	4,275,347.32	4,845,003.45	5,570,773.38
支付的各项税费	6,983,201.66	2,670,607.37	1,296,247.55
支付其他与经营活动有关的现金	88,831,286.87	90,588,692.25	12,183,113.55
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>159,930,631.12</b>	<b>178,253,780.84</b>	<b>126,153,306.63</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-11,479,131.52</b>	<b>-2,034,406.69</b>	<b>-969,759.46</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	15,750,000.00	2,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	-	200,000.00	-
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	200,000,000.00	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>215,750,000.00</b>	<b>2,200,000.00</b>	<b>-</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	27,923.08	8,856.00	72,300.00
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	200,000,000.00	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>27,923.08</b>	<b>200,008,856.00</b>	<b>72,300.00</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>215,722,076.92</b>	<b>-197,808,856.00</b>	<b>-72,300.00</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	220,000,000.00	-
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	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>220,000,000.00</b>	<b>-</b>
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	-	220,000,000.00	-
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	204,242,945.40	20,156,737.31	-1,042,059.46
加：期初现金及现金等价物余额	21,046,423.53	889,686.22	1,931,745.68
六、期末现金及现金等价物余额	225,289,368.93	21,046,423.53	889,686.22

## (四) 所有者权益变动表

## 1、2014 年 1-8 月所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	230,000,000.00	-	-	-	136,648.35	-	1,239,951.15	231,376,599.50
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	230,000,000.00	-	-	-	136,648.35	-	1,239,951.15	231,376,599.50
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	5,595,124.14	-	-	-136,648.35	-	-1,815,485.47	3,642,990.32
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	3,642,990.32	3,642,990.32
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	3,642,990.32	3,642,990.32
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1．所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2．股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3．其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-
1．提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2．提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3．对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
4．其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	5,595,124.14	-	-	-136,648.35	-	-5,458,475.79	-
1．资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
2．盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-

3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	5,595,124.14	-	-	-136,648.35	-	-5,458,475.79	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	230,000,000.00	5,595,124.14	-	-	-	-	-575,534.32	235,019,589.82

## 2、2013 年所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00	-	-	-	-	-	-1,681,382.17	8,318,617.83
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	10,000,000.00	-	-	-	-	-	-1,681,382.17	8,318,617.83
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	220,000,000.00	-	-	-	136,648.35	-	2,752,183.50	223,057,981.67
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	3,057,981.67	3,057,981.67
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	3,057,981.67	3,057,981.67
（三）所有者投入和减少资本	220,000,000.00	-	-	-	-	-	-	220,000,000.00
1. 所有者投入资本	220,000,000.00	-	-	-	-	-	-	220,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	136,648.35	-	-136,648.35	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	136,648.35	-	-136,648.35	-

2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	230,000,000.00	-	-	-	136,648.35	-	1,239,951.15	231,376,599.50

### 3、2012 年所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00	-	-	-	-	-	1,711,335.16	11,711,335.16
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	10,000,000.00	-	-	-	-	-	1,711,335.16	11,711,335.16
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-3,392,717.33	-3,392,717.33
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	-3,392,717.33	-3,392,717.33
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	-3,392,717.33	-3,392,717.33
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-

1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>10,000,000.00</b>	-	-	-	-	-	<b>-1,681,382.17</b>	<b>8,318,617.83</b>

### 三、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况对公司利润的影响

#### （一）财务报表的编制基础

本财务报表按照财政部最新颁布的《企业会计准则—基本准则》和具体会计准则及其应用指南、解释以及其他相关规定或修订（统称“企业会计准则”）编制。

本财务报表以持续经营为基础列报。

报告期内，公司无纳入合并报表范围内的子公司。

#### （二）报告期内采用的主要会计政策、会计估计

##### 1、会计年度

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、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

##### 3、记账基础和计价原则

会计核算以权责发生制为基础，除某些金融工具外，均以历史成本为计价原则。

##### 4、现金等价物

现金等价物，是指本公司持有的期限短、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、固定资产及其累计折旧

###### （1）固定资产的确认条件

本公司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。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

## （2）固定资产分类及折旧政策

本公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

固定资产类别	估计经济使用年限	残值率%	年折旧率%
房屋及建筑物	30-40 年	5	3.17-2.38
机器设备	12-18 年	5	7.92-5.28
运输工具	8--14 年	5	11.88-6.79
办公设备	5--10 年	5	19.00-9.50

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

融资租入的固定资产，能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

## （3）大修理费用

本公司对固定资产进行定期检查发生的大修理费用，有确凿证据表明符合固定资产确认条件的部分，计入固定资产成本，不符合固定资产确认条件的计入当期损益。固定资产在定期大修理间隔期间，照提折旧。

## （4）持有待售的固定资产

同时满足下列条件的固定资产划分为持有待售：一是本公司已经就处置该固



定资产做出决议；二是本公司已经与受让方签订了不可撤消的转让协议；三是该项转让很可能在一年内完成。

持有待售的固定资产包括单项资产和处置组。在特定情况下，处置组包括企业合并中取得的商誉等。

某项资产或处置组被划归为持有待售，但后来不再满足持有待售的固定资产的确认条件，企业应当停止将其划归为持有待售，并按照下列两项金额中较低者计量：

① 该资产或处置组被划归为持有待售之前的账面价值，按照其假定在没有被划归为持有待售的情况下原应确认的折旧、摊销或减值进行调整后的金额；

② 决定不再出售之日的再收回金额。

符合持有待售条件的无形资产等其他非流动资产，比照上述原则处理。

## 6、金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

### （1）金融资产和金融负债的分类

公司基于风险管理和投资策略及持有金融资产和承担金融负债的目的等原因，将金融资产分为四类：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；金融负债分为两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、其他金融负债。

### （2）金融资产和金融负债的确认依据和计量方法

#### ① 金融资产的确认依据和计量方法

##### A、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

公司持有的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、衍生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。

##### （a）交易性金融资产

公司以赚取价差为目的而购入的股票、基金、债券等确认为交易性金融资产。

这类金融资产按取得时的公允价值作为初始确认金额，交易费用均计入当期损益。支付的价款中包含已宣告发放的现金股利或债券利息，确认为应收项目，持有期间取得的利息或红利，确认为投资收益。资产负债表日，按期末公允价值与账面余额的差额确认公允价值变动损益，计入当期损益。处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认投资收益。公司处置交易性金融资产，按加权平均法结转成本。

#### （b）衍生金融资产

公司买入并持有的衍生性金融资产，如认购权证、认沽权证、股指期货合约形成的资产等，确认为衍生金融资产。这类金融资产按取得时的公允价值作为初始确认金额，交易费用均计入当期损益。支付的价款中包含已宣告发放的现金股利或债券利息，确认为应收项目，持有期间取得的利息或红利，确认为投资收益。资产负债表日按期末公允价值与账面余额的差额确认公允价值变动损益，计入当期损益。处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认投资收益。公司处置的衍生金融资产，按加权平均法结转成本。

#### （c）其他指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

### B、持有至到期投资

公司有明确意图持有至到期且具有固定或可确定收回金额及固定期限的非衍生性金融资产，确认为持有至到期投资。持有至到期投资按取得时实际支付价款和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含的已到付息期但尚未领取的债券利息，确认为应收项目。持有至到期投资在持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率与票面利率差别较小的，也可按票面利率计算利息收入，计入投资收益。

### C、贷款和应收款项

公司通过信托公司、银行等投资的在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的信托产品、委托贷款、银行理财产品等非衍生金融资产，确认为贷款和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本计量。公司通过提供服务或劳务，或代收代付证券清算款等业务形成的债权确认为应收款项。应收款项按向提供劳务对方应收的合同或协议价款，或代收代付金额等作为初始入账金额。公司收回应收

款项后，按取得的价款与应收款项账面价值之间的差额，确认为当期损益。

#### D、可供出售金融资产

没有划分为上述三类金融资产的非衍生金融资产确认为可供出售金融资产。

可供出售金融资产按取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额，支付的价款中包含已到付息期但尚未领取的债券利息或已宣告但尚未发放的现金股利，确认为应收项目。可供出售金融资产持有期间取得的利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日按期末公允价值与账面余额的差额确认其公允价值变动额，并计入资本公积—其他资本公积。处置可供出售金融资产时，将取得的价款和该金融资产的公允价值之间的差额，计入投资收益。同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资收益。

### ② 金融负债的确认依据和计量方法

#### A、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

公司承担的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债、衍生金融负债和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。

金融负债按取得时的公允价值作为初始确认金额，交易费用计入当期损益。资产负债表日，按期末公允价值与账面余额的差额确认公允价值变动损益，计入当期损益。处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认投资收益。

#### B、其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。以实际利率法计算的摊余成本进行后续计量。在其终止确认、摊销时产生的收益或损失，均计入当期损益。

③ 公司将金融资产、金融负债作为被套期项目或套期工具，且符合套期保值会计运用条件的，该项金融资产、金融负债采用套期保值会计方法进行会计处理。

### (3) 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已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，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

① 所转移金融资产的账面价值；

② 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

① 终止确认部分的账面价值；

② 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

#### （4）金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；公司若与债权人签定协议，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，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（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。公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，

将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给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。

#### （5）金融资产和金融负债公允价值的确定方法

① 对于存在有序交易和市场的投资品种，如资产负债表日有成交市价，以当日收盘价作为公允价值；如资产负债表日无成交市价、且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，以最近交易日收盘价作为公允价值；如资产负债表日无成交市价、且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，公司将指定专门部门在谨慎性原则的基础上采用适当的估值技术，审慎确定该投资品种的公允价值。有序交易，是指在计量日前一段时期内相关资产或负债具有惯常市场活动的交易。清算等被迫交易不属于有序交易。

② 对于有序交易和市场有相应的投资品种、但未上市的证券，如送股、转增股、配股和公开增发新股等交易所发行未上市股票，或首次公开发行有明确锁定期的股票，按交易所上市的同一股票的市价估值。

③ 交易所首次发行未上市的股票、债券和权证等，公司将指定专门部门在谨慎性原则的基础上采用适当的估值技术，审慎确定该投资品种的公允价值。

④ 非公开发行有明确锁定期的股票，如果资产负债表日非公开发行有明确锁定期的股票的初始取得成本高于在证券交易所上市交易的同一股票的市价，采用在证券交易所上市交易的同一股票的市价作为资产负债表日该股票的价值。如果资产负债表日非公开发行有明确锁定期的股票的初始取得成本低于在证券交易所上市交易的同一股票的市价，按以下公式确定该股票的价值：

$$FV=C+(P-C)\times(DI-Dr) / DI$$

其中：FV 为资产负债表日该非公开发行有明确锁定期的股票的价值；

C 为该非公开发行有明确锁定期的股票的初始取得成本（因权益业务导致市场价格除权时，应于除权日对其初始取得成本作相应调整）；

P 为资产负债表日在证券交易所上市交易的同一股票的市价；

DI 为该非公开发行有明确锁定期的股票锁定期所含的交易所的交易天数；

Dr 为资产负债表日剩余锁定期，即资产负债表日至锁定期结束所含的交易所的交易天数（不含资产负债表日当天）。

⑤ 对交易明显不活跃的、交易市价无法真实反映投资品种价值的或交易所停止交易的投资品种等，公司将指定专门部门在谨慎性原则的基础上采用适当的估值技术，审慎确定该投资品种的公允价值。对于全国银行间债券市场交易的债券、资产支持证券等，公司采用中央国债登记结算有限责任公司每日公布的估值数据作为公允价值。

#### （6）金融资产（不含应收款项）减值准备计提

公司在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，若有客观证据表明该金融资产发生减值的，则计提减值准备。

##### ① 持有至到期投资的减值准备

公司对有客观证据表明发生减值的持有至到期投资，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额计算确认减值损失。

##### ② 可供出售金融资产的减值准备

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，例如可供出售金融资产的公允价值低于成本的 50%、或其公允价值低于成本的时间超过 1 年、或被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等综合因素发生重大不利变化等，则该可供出售金融资产存在了客观减值证据，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回。

## 7、应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

### （1）坏账准备的确认标准

公司在资产负债表日对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款项坏账准备的确认标准、计提方法

公司将金额为 100 万元以上的非关联方的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

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。

② 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项,按账龄分析法计提坏账准备。

采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账龄	计提比例
1 年以内	1%
1 至 2 年	20%
2 至 3 年	50%
3 年以上	100%

③ 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项,

A、与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项。

B、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。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。

无风险组合：公司对于和关联方发生的应收款项、押金、保证金、员工往来不计提坏账准备。

### （3）坏账准备的转回

如有客观证据表明该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款项在转回日的摊余成本。

## 8、长期股权投资

### （1）投资成本确定

#### ① 企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表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。合并方以发行权益性证券作为合并对价的，应当在合并日按照被合并方所有者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，应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并成本为购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。购买方为企业合并而发生的审计、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；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。通过多次交易分步实现的非同一



控制下企业合并，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本。公司将合并协议约定的或有对价作为企业合并转移对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本。

## ② 其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始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初始投资成本。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初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。公司以任何方式取得长期股权投资时，对于支付的对价中包含的应享有被投资单位已经宣告但尚未发放的现金股利或利润，确认为应收项目。

## ③ 因部分追加长期股权投资涉及的投资成本的确定

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，在编制个别财务报表时，公司按照《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》确定的原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类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改按权益法核算的当期损益。

因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，公司按照原持有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初始

投资成本。购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在处置该项投资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。购买日之前持有的股权投资按照《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按成本法核算时转入当期损益。在编制合并财务报表时，按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》的有关规定进行会计处理。

#### ④ 因部分处置长期股权投资涉及的投资成本的确定

公司因处置部分股权投资等原因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《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》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。

公司因处置部分权益性投资等原因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《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》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间的差额计入当期损益。在编制合并财务报表时，按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》的有关规定进行会计处理。

### (2) 后续计量及损益确认

#### ① 后续计量

公司能够对被投资方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。

公司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。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成本。取得长期股权投资后，公司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，应当调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

## ② 损益确认

成本法下，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，公司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。

权益法下，公司确认应享有或应分担被投资单位的净利润或净亏损时，在被投资单位账面净利润的基础上考虑以下因素的影响进行适当调整：A、被投资单位采用的会计政策及会计期间与公司不一致的，按公司的会计政策及会计期间对被投资单位财务报表进行调整，在此基础上确定被投资单位的损益；B、考虑以取得投资时被投资单位固定资产、无形资产的公允价值为基础计提的折旧额或摊销额以及有关资产减值准备金额等对被投资单位净利润的影响；C、对公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易予以抵销等事项的适当调整后，确认应享有或应负担被投资单位的净利润或净亏损。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。在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，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盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

## ③ 长期股权投资的处置

处置长期股权投资，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，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。

### （3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

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

### （4）减值测试方法及减值准备计提方法

公司在资产负债表日判断长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。因企业合并形成的商誉，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

## 9、无形资产

### （1）无形资产

无形资产是指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

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“13、非流动非金融资产减值”。

## 10、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。

## 11、职工薪酬

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。短期薪酬具体包括：职工工资、奖金、津贴和补贴，职工福利费，医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费，住房公积金，工会经费和职工教育经费，短期带薪缺勤，短期利润分享计划，非货币性福利以及其他短期薪酬。

离职后福利计划，是指企业与职工就离职后福利达成的协议，或者企业为向职工提供离职后福利制定的规章或办法等。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。

辞退福利，公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，当公司已经制定正式的解除劳动关系计划（或提出自愿裁减建议）并即将实施，且公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的预计负债，同时计入当期损益。

## 12、股份支付及权益工具

### （1）股份支付的种类

公司的股份支付分为以现金结算的股份支付和以权益结算的股份支付。

以权益结算的股份支付，按授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。

以现金结算的股份支付，按照公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日以公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债

表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

## （2）权益工具公允价值的确定方法

对于授予的存在活跃市场的期权等权益工具，按照活跃市场中的报价确定其公允价值。对于授予的不存在活跃市场的期权等权益工具，采用期权定价模型等确定其公允价值，选用的期权定价模型至少考虑以下因素：①期权的行权价格；②期权的有效期；③标的股份的现行价格；④股价预计波动率；⑤股份的预计股利；⑥期权有效期内的无风险利率。

## （3）确认可行权权益工具最佳估计数量的依据

在等待期内每个资产负债表日，公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量与实际可行权数量一致。

根据上述权益工具的公允价值和预计可行权的权益工具数量，计算截至当期累计应确认的成本费用金额，再减去前期累计已确认金额，作为当期应确认的成本费用金额。

## （4）实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

无论已授予的权益工具的条款和条件如何修改，甚至取消权益工具的授予或结算该权益工具，公司都应至少确认按照所授予的权益工具在授予日的公允价值来计量获取的相应的服务，除非因不能满足权益工具的可行权条件（除市场条件外）而无法可行权。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），公司应当：

A、将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本应在剩余等待期内确认的金额。

B、在取消或结算时支付给职工的所有款项均应作为权益的回购处理，回购支付的金额高于该权益工具在回购日公允价值的部分，计入当期费用。

C、如果向职工授予新的权益工具，并在新权益工具授予日认定所授予的新权益工具是用于替代被取消的权益工具的，公司应以处理原权益工具条款和条件修改相同的方式，对所授予的替代权益工具进行处理。

### 13、非流动非金融资产减值

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，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。



## 14、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。

### （1）亏损合同

亏损合同是履行合同义务不可避免会发生的成本超过预期经济利益的合同。待执行合同变成亏损合同，且该亏损合同产生的义务满足上述预计负债的确认条件的，将合同预计损失超过合同标的资产已确认的减值损失（如有）的部分，确认为预计负债。

### （2）重组义务

对于有详细、正式并且已经对外公告的重组计划，在满足前述预计负债的确认条件的情况下，按照与重组有关的直接支出确定预计负债金额。

## 15、所得税

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

当期所得税是按照当期应纳税所得额计算的当期应交所得税金额。应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后得出。

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

(1) 商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

(2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

(1) 该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

(2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间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，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。

### **(三) 主要会计政策、会计估计的变更及对公司利润的影响**

报告期内，本公司于 2014 年 7 月 1 日起按照财政部新修订的《企业会计准则第 2 号-长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号-职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号-财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号-合并财务报表》，以及颁布了《企业会计准则第 39 号-公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号-合营安

排》、《企业会计准则第 41 号-在其他主体中权益的披露》等具体准则要求执行。

执行新会计准则对本公司的具体影响如下：

① 执行《企业会计准则第 2 号-长期股权投资》的相关情况。

根据《企业会计准则第 2 号-长期股权投资》，公司对持有的不具有控制、共同控制、重大影响，且其公允价值不能可靠计量的股权投资，作为按成本计量的可供出售金融资产进行核算，不作为长期股权投资核算，并对其采用追溯调整法进行调整。具体调整事项如下：

被投资单位名称	受影响的报表项目名称	影响金额（元）		
		2012 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2014 年 8 月 31 日
长期股权投资-海南宝岛通科技股份有限公司核算的股权投资 1575 万元，将长期股权投资-上海有色金属电子商务有限公司核算的股权投资 200 万元，追溯调整至“可供出售金融资产”核算	可供出售金融资产	17,750,000.00	15,750,000.00	
	长期股权投资	-17,750,000.00	-15,750,000.00	

执行上述会计准则，仅对可供出售金融资产和长期股权投资两个报表项目金额产生影响，对公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-8 月各年度及各年度总资产、负债总额、净资产及净利润不产生任何影响。

② 执行《企业会计准则第 9 号-职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号-财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号-合并财务报表》、《企业会计准则第 39 号-公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号-合营安排》、《企业会计准则第 41 号-在其他主体中权益的披露》的相关情况。

公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-8 月及各期财务报表中关于职工薪酬、财务报表列报、合并财务报表、公允价值计量、合营安排及与在其他主体中权益的相关业务及事项，已按上述准则的规定进行核算与披露，新准则的实施不会对公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-8 月及各期财务报表项目金额产生影响。

#### 四、报告期利润形成的有关情况

## （一）公司各类收入具体确认方法及报告期内营业收入、利润、毛利率的构成及比例

### 1、各类收入具体确认方法

收入的金额按照本公司在日常经营活动中提供劳务和销售商品时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。收入按扣除销售折让及销售退回的净额列示。

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

#### （1）商品贸易、机上商品零售、普通商品零售

商品贸易收入同时满足下列条件时，才能予以确认：

- ①本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方。
- ②本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制。
- ③收入的金额能够可靠计量。
- ④相关经济利益很可能流入本公司。
- ⑤相关的、已发生的或将发生的成本能够可靠计量。

#### （2）航机传媒

公司按照签约双方约定的广告发布期完成广告发布，广告通过指定媒体出现在公众面前时，相关的收入已经取得或取得了收款的凭据，且与该广告发布有关的成本能够可靠地计量时，本公司在广告发布期间，依据合同约定的广告费，按照权责发生制原则，于每月的月末确认当期收入。

#### （3）积分商品零售

以金鹏会员实际兑换商品数量及种类为结算基础，按与海南航空商品协议价格作为依据，由此确认收入结算金额。

#### （4）其他

其他收入包含邮购业务、团购业务，在实际转让商品所有权及风险报酬时是

在当期予以确认。

## 2、营业收入的主要构成、变动趋势及原因

公司是以航空企业航机资源为平台开展媒体广告及商品零售业务的综合性服务商。公司主营业务为航机媒体、机上商品零售、大客户零售、商品贸易等服务，主营业务收入来自于商品贸易、机上商品零售、航机传媒、积分商品零售、普通商品零售。公司最近两年及一期营业收入的主要构成及变化趋势如下：

### （1）营业收入按类别分类

单位：元

项目	2014 年 1-8 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	73,205,786.48	100.00%	108,126,263.96	100.00%	113,133,181.60	100.00%
其他业务收入	-	-	-	-	-	-
合计	73,205,786.48	100.00%	108,126,263.96	100.00%	113,133,181.60	100.00%

### （2）主营业务收入按业务分类

单位：元

项目	2014 年 1-8 月		2013 年度			2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	增长率	金额	占比
商品贸易	24,715,682.06	33.76%	76,720,288.72	70.95%	-17.34%	92,810,463.25	82.04%
机上商品零售	20,589,477.22	28.13%	17,146,273.15	15.86%	17.87%	14,546,450.18	12.86%
航机传媒	23,275,440.27	31.79%	5,973,339.62	5.53%	4241.09%	137,600.00	0.12%
积分商品零售	2,730,703.62	3.73%	4,996,200.44	4.62%	55.96%	3,203,428.92	2.83%
普通商品零售	1,574,688.72	2.15%	2,932,936.18	2.71%	32.06%	2,220,905.16	1.96%
其他	319,794.59	0.44%	357,225.85	0.33%	66.67%	214,334.09	0.19%
合计	73,205,786.48	100.00%	108,126,263.96	100.00%	-4.43%	113,133,181.60	100.00%

报告期内，公司收入全部来源于主营业务收入。

商品贸易、机上商品零售、航机传媒是公司主营业务收入的主要来源，2012 年度、2013 年度、2014 年 1-8 月商品贸易、机上商品零售、航机传媒合计占主

营业收入的比例分别为 95.02%、92.34%、93.68%，积分商品零售、普通商品零售占比较小。

### 3、营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

单位：元

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度		2012 年度
	金额	金额	增长率	金额
营业收入	73,205,786.48	108,126,263.96	-4.43%	113,133,181.60
营业成本	50,415,961.19	93,349,208.22	-11.17%	105,087,124.92
营业利润	4,894,610.30	4,097,958.77	192.98%	-4,407,130.38
利润总额	4,888,173.19	4,093,281.76	192.87%	-4,407,521.73
净利润	3,642,990.32	3,057,981.67	190.13%	-3,392,717.33

由于公司业务转型，对收入结构做调整，使得商品贸易收入规模 2013 年比 2012 年下降 16,090,174.53 元，是导致 2013 年营业收入下降 5,006,917.64 元的主要原因。

商品贸易营业成本 2013 年比 2012 年下降 16,136,893.51 元，是导致 2013 年营业成本下降 11,737,916.70 元的主要原因。

根据以上数据综合分析，公司 2012 年度亏损的主要原因是：①公司处于发展的早期阶段，公司高毛利的机上商品零售和航机传媒业务规模还较小，公司毛利总额 804.61 万元，未完全覆盖三项费用总额 963.31 万元，导致亏损约 158.7 万元；②2012 年度，公司计提对腾尚国际传媒有限公司 270 万元应收账款的坏账准备，该部分资产减值损失计入当年亏损。

由于营业收入下降 5,006,917.64 元，营业成本下降 11,737,916.70 元，2012 年应收账款计提了 270 万的资产减值损失，2013 年转让上海有色金属电子商务有限公司股权形成投资收益 20 万，以上四个原因导致 2013 年净利润比 2012 年有大幅增长。

### 4、公司营业收入、成本、毛利率的变化趋势及原因

主营业务收入、成本、毛利率按业务分类如下：

单位：元

2014 年 1-8 月				
项目	收入	成本	毛利	毛利率
商品贸易	24,715,682.06	24,707,991.46	7,690.60	0.03%
机上商品零售	20,589,477.22	9,532,168.46	11,057,308.76	53.70%
航机传媒	23,275,440.27	12,894,235.58	10,381,204.69	44.60%
积分商品零售	2,730,703.62	1,911,075.97	819,627.65	30.02%
普通商品零售	1,574,688.72	1,257,795.37	316,893.35	20.12%
其他	319,794.59	112,694.35	207,100.24	64.76%
<b>合计</b>	<b>73,205,786.48</b>	<b>50,415,961.19</b>	<b>22,789,825.29</b>	<b>31.13%</b>
2013 年度				
项目	收入	成本	毛利	毛利率
商品贸易	76,720,288.72	76,658,149.23	62,139.49	0.08%
机上商品零售	17,146,273.15	8,883,015.05	8,263,258.10	48.19%
航机传媒	5,973,339.62	1,893,753.80	4,079,585.82	68.30%
积分商品零售	4,996,200.44	3,346,743.32	1,649,457.12	33.01%
普通商品零售	2,932,936.18	2,451,011.86	481,924.32	16.43%
其他	357,225.85	116,534.96	240,690.89	67.38%
<b>合计</b>	<b>108,126,263.96</b>	<b>93,349,208.22</b>	<b>14,777,055.74</b>	<b>13.67%</b>
2012 年度				
项目	收入	成本	毛利	毛利率
商品贸易	92,810,463.25	92,795,042.74	15,420.51	0.02%
机上商品零售	14,546,450.18	7,901,491.40	6,644,958.78	45.68%
航机传媒	137,600.00	0	137,600.00	100%
积分商品零售	3,203,428.92	2,307,996.60	895,432.32	27.95%
普通商品零售	2,220,905.16	1,863,617.93	357,287.23	16.09%
其他	214,334.09	218,976.25	-4,642.16	-2.17%
<b>合计</b>	<b>113,133,181.60</b>	<b>105,087,124.92</b>	<b>8,046,056.68</b>	<b>7.11%</b>

新生飞翔专业经营机上礼品销售业务，在礼品销售业务上具有采购、仓储、物流、销售、管理等多方面业务优势，因此，公司利用自身经营优势，积极拓展了商品贸易业务，但商品贸易又非公司核心业务，公司为控制经营风险，仅选择与少数有长期合作关系的公司开展商品贸易业务，因此导致该类业务的毛利较低。2012 年度、2013 年度、2014 年 1-8 月，公司主营业务毛利率分别为 7.11%、13.67%、31.13%，由于业务结构调整，航机媒体、机上商品零售收入占比在不断增加，机上商品零售毛利率保持较高毛利率并稳步增加，分别为 45.68%、

48.19%、53.70%。

航机传媒业务成本的归集、分配、结转方法依据：本公司在广告发布期间，依据与各航空公司及杂志约定支付给媒体平台的广告发布费，按照权责发生制原则，于每月的月末确认当期成本；另外，自2014年4月起通过与海南航空、天津航空、祥鹏航空、西部航空四家航空公司（以下简称：四家）签订航机传媒独家特许经营权协议，分摊每月月末当期向各航空公司支付的经营权费，依据企业会计准则的处理，该部分支出在利润表中未计入营业成本，而是计入销售费用，故营业成本无列支。

航机传媒业务收入、成本及成本构成如下：

单位：元

项目	类别	2014年1-8月	2013年度	2012年度
航机传媒	收入	23,275,440.27	5,973,339.62	137,600.00
	成本	12,894,235.58	1,893,753.80	
	其中：广告发布成本	12,894,235.58	1,893,753.80	

2012年度，公司航机传媒业务收入13.76万元，为广告代理收入，无广告发布成本。

公司主要收入类型分为商品贸易、机上商品零售、航机传媒、积分商品零售、普通商品零售、其他。其中涉及商品成本核算的包括商品贸易、机上商品零售、积分商品零售、普通商品零售四个类型，公司销售的商品涉及到的成本仅仅是采购成本，不存在料工费问题。

单位：元

项目	类别	2014年1-8月	2013年度	2012年度
商品贸易	收入	24,715,682.06	76,720,288.72	92,810,463.25
	成本	24,707,991.46	76,658,149.23	92,795,042.74
	其中：商品采购成本	24,707,991.46	76,658,149.23	92,795,042.74
机上商品零售	收入	20,589,477.22	17,146,273.15	14,546,450.18
	成本	9,532,168.46	8,883,015.05	7,901,491.40
	其中：商品采购成本	9,532,168.46	8,883,015.05	7,901,491.40
积分商品零售	收入	2,730,703.62	4,996,200.44	3,203,428.92
	成本	1,911,075.97	3,346,743.32	2,307,996.60
	其中：商品采购	1,911,075.97	3,346,743.32	2,307,996.60



	成本			
普通商品零售	收入	1,574,688.72	2,932,936.18	2,220,905.16
	成本	1,257,795.37	2,451,011.86	1,863,617.93
	其中：商品采购成本	1,257,795.37	2,451,011.86	1,863,617.93
其他	收入	319,794.59	357,225.85	214,334.09
	成本	112,694.35	116,534.96	218,976.25

公司商品贸易、机上商品零售、积分商品零售、普通商品零售业务与销售商品相关的其他办公费、人工费、仓储费等均在销售费用或管理费用中体现，未在成本中列支。

## （二）期间费用分析

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年度		2012年度
	金额	金额	增长率	金额
销售费用	14,969,476.98	8,901,261.99	11.63%	7,974,156.65
管理费用	2,236,244.22	1,730,367.72	6.35%	1,627,040.56
财务费用	-176,907.04	-127,772.85	-	31,939.12
<b>三费合计</b>	<b>17,028,814.16</b>	<b>10,503,856.86</b>	<b>9.04%</b>	<b>9,633,136.33</b>
营业收入	73,205,786.48	108,126,263.96	-4.43%	113,133,181.60
销售费用占营业收入比重	20.45%	8.23%	16.74%	7.05%
管理费用占营业收入比重	3.05%	1.60%	11.11%	1.44%
财务费用占营业收入比重	-0.24%	-0.12%	-500.00%	0.03%
<b>三费占比合计</b>	<b>23.26%</b>	<b>9.71%</b>	<b>14.10%</b>	<b>8.51%</b>

报告期内，公司销售费用主要包括渠道费、配送费、工资等；管理费用主要包括等工资、社保、信息服务费；财务费用主要包括利息收入、银行手续费等。

### 1、报告期内销售费用明细

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年度		2012年度
	金额	金额	增长率	金额
经营权费	8,125,000.00	-	-	-
渠道费	2,376,837.25	2,176,136.44	1.37%	2,146,639.85
工资及福利费	1,889,402.82	2,707,503.30	-4.75%	2,842,410.05

配送费	795,626.00	1,319,795.00	11.39%	1,184,816.25
社保费	546,414.27	663,889.87	43.77%	461,762.22
信息服务费	310,112.54	420,990.07	541.77%	65,598.03
住房公积金	207,015.25	222,371.25	27.16%	174,872.48
物业管理费	185,910.00	805,938.00	131.24%	348,529.38
咨询费	151,375.08	-	-	-
业务活动费	131,459.67	81,078.00	30.59%	62,083.65
物流费	97,366.85	215,807.20	-1.63%	219,393.95
差旅费	96,961.74	106,377.84	-53.54%	228,970.35
办公费及其他	35,626.52	181,375.02	-24.14%	239,080.44
商业保险	20,368.99	-	-	-
<b>合计</b>	<b>14,969,476.98</b>	<b>8,901,261.99</b>	<b>11.63%</b>	<b>7,974,156.65</b>

2013 年销售费用增加的原因是物业管理费增加 457,408.62 元、社保费增加 202,127.65 元、信息服务费增加 355,392.04 元。

## 2、报告期内管理费用明细

单位：元

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度		2012 年度
	金额	金额	增长率	金额
工资及福利费	809,548.51	902,501.10	-4.75%	947,470.02
咨询费	428,208.53	30,000.00	-	-
中介费	280,865.40	6,000.00	-	-
社保费	240,690.88	221,296.62	43.77%	153,920.74
税金	114,749.25	-	-	-
住房公积金	86,026.38	74,123.75	27.16%	58,290.82
业务活动费	83,414.55	27,026.00	30.59%	20,694.55
折旧费	70,498.85	104,526.72	-32.16%	154,070.41
办公费及其他	55,983.81	153,622.51	59.13%	96,536.56
信息服务费	54,642.81	140,330.03	541.77%	21,866.01
差旅费	10,355.25	35,459.28	-53.54%	76,323.45
工会经费	1,260.00	22,031.00	-	-
企业宣传费	-	13,450.71	-86.26%	97,868.00
<b>合计</b>	<b>2,236,244.22</b>	<b>1,730,367.72</b>	<b>6.35%</b>	<b>1,627,040.56</b>

2013 年管理费用增加的原因主要是由于公司增加管理人员导致，其中住房公积金增长 27.16%，社保费增长了 43.77%，公司加大了对供应链信息系统的升级维护，导致信息服务费由大幅增加。

### 3、报告期内财务费用明细

单位：元

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度		2012 年度
	金额	金额	增长率	金额
利息支出	-	-	-	-
减：利息收入	201,469.07	153,750.86	1160.38%	12,198.77
手续费	24,562.03	25,978.01	-41.14%	44,137.89
减：利息收入	-	-	-	-
合计	-176,907.04	-127,772.85	-	31,939.12

2013 年财务费用减少的原因是增加注册资本 2 亿元，导致银行存款利息增加。

### （三）报告期内重大投资收益情况

单位：元

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
处置股权收益	-	200,000.00	-
合计	-	200,000.00	-

2013 年转让上海有色金属电子商务有限公司股权，形成投资收益 20 万元。

### （四）报告期内非经常损益情况

单位：元

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
非流动性资产处置损益	-	199,132.07	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-6,437.11	-3,809.08	-391.35
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
非经常性损益总额	-6,437.11	195,322.99	-391.35

减：非经常性损益的所得税影响数	42.87	48,830.75	-97.84
非经常性损益净额	-6,479.98	146,492.24	-293.51
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数	-	-	-
归属于公司普通股股东的非经常性损益	-6,479.98	146,492.24	-293.51

## （五）适用的主要税收政策

### 1、主要税种和税率

税种	计税依据	法定税率%
营业税	应税收入	5
增值税	应税收入	17 / 6
企业所得税	应纳税所得额	25
城市维护建设税	应交流转税	7
教育费附加	应交流转税	3
地方教育附加	应交流转税	2

### 2、税收优惠及批文

无。

## 五、财务状况分析

### （一）公司主要资产情况

#### 1、货币资金

单位：元

项目	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
现金	-	-	-
银行存款	225,289,368.93	21,046,423.53	889,686.22
合计	225,289,368.93	21,046,423.53	889,686.22

截至 2014 年 8 月 31 日，公司不存在因抵押、质押或冻结等对使用有限制、存放在境外、有潜在回收风险的款项。

## 2、应收账款

### (1) 报告期内应收账款按种类分类

项目	2014 年 8 月 31 日			
	金额（元）	比例%	坏账准备	比例%
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	2,700,000.00	10.81	2,700,000.00	100.00
账龄分析法组合	7,908,337.60	31.66	81,726.16	1.03
无风险组合	14,369,920.13	57.53	-	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
合计	24,978,257.73	100.00	2,781,726.16	11.14

项目	2013 年 12 月 31 日			
	金额（元）	比例%	坏账准备	比例%
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	2,700,000.00	19.62	2,700,000.00	100.00
账龄分析法组合	1,911,642.84	13.89	21,759.21	1.14
无风险组合	9,148,880.98	66.49	-	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
合计	13,760,523.82	100.00	2,721,759.21	19.78

项目	2012 年 12 月 31 日			
	金额（元）	比例%	坏账准备	比例%
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	2,700,000.00	45.82	2,700,000.00	100.00
账龄分析法组合	1,334,572.91	22.65	14,653.77	1.10
无风险组合	1,858,259.10	31.53	-	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
合计	5,892,832.01	100.00	2,714,653.77	46.07

### (2) 按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

项目	2014 年 8 月 31 日			
	金额（元）	比例%	坏账准备	比例%

1 年以内	7,905,668.12	99.97	79,056.68	1.00
1-2 年	-	-	-	-
2-3 年	-	-	-	-
3 年以上	2,669.48	0.03	2,669.48	100.00
<b>合计</b>	<b>7,908,337.60</b>	<b>100.00</b>	<b>81,726.16</b>	<b>1.03</b>

项目	2013 年 12 月 31 日			
	金额（元）	比例%	坏账准备	比例%
1 年以内	1,908,973.36	99.86	19,089.73	1.00
1-2 年	-	-	-	-
2-3 年	-	-	-	-
3 年以上	2,669.48	0.14	2,669.48	100.00
<b>合计</b>	<b>1,911,642.84</b>	<b>100.00</b>	<b>21,759.21</b>	<b>1.14</b>

项目	2012 年 12 月 31 日			
	金额（元）	比例%	坏账准备	比例%
1 年以内	1,331,903.43	99.80	13,319.03	1.00
1-2 年	-	-	-	-
2-3 年	2,669.48	0.20	1,334.74	50.00
3 年以上	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>1,334,572.91</b>	<b>100.00</b>	<b>14,653.77</b>	<b>1.10</b>

（3）期末单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款  
无。

（4）坏账准备

2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少		2014 年 8 月 31 日
		转回	转销	
2,721,759.21	59,966.95	-	-	2,781,726.16

2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少		2013 年 12 月 31 日
		转回	转销	
2,714,653.77	7,105.44	-	-	2,721,759.21

2011 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少		2012 年 12 月 31 日
		转回	转销	
40,464.19	2,674,189.58	-	-	2,714,653.77

## (5) 报告期内应收账款前五名情况

2014 年 8 月 31 日				
单位名称	金额（元）	是否关联方	款项性质	账龄
海口新城区建设开发有限公司	5,688,220.00	是	航机传媒	1 年以内
西部航空有限责任公司	4,117,815.78	是	货款	1 年以内
云南祥鹏航空有限责任公司	3,300,116.59	是	货款	1 年以内
北京博远皓成国际旅行社有限公司	3,000,000.00	否	航机传媒	1 年以内
腾尚国际传媒广告（北京）有限公司	2,700,000.00	否	航机传媒	3-4 年
合计	18,806,152.37			

2013 年 12 月 31 日				
单位名称	金额（元）	是否关联方	款项性质	账龄
腾尚国际传媒广告（北京）有限公司	2,700,000.00	否	航机传媒	2-3 年
大新华航空有限公司	303,671.00	是	货款	1 年以内
海南航空股份有限公司	1,462,885.69	是	货款	1 年以内
西部航空有限责任公司	3,077,485.40	是	货款	1 年以内
海南海航航空销售有限公司	4,049,669.51	是	航机传媒及货款	1 年以内
合计	11,593,711.60			

2012 年 12 月 31 日				
单位名称	金额（元）	是否关联方	款项性质	账龄
腾尚国际传媒广告（北京）有限公司	2,700,000.00	否	航机传媒	1-2 年
海南海航航空销售有限公司	400,825.50	是	货款	1 年以内
海航旅游集团有限公司	119,340.00	是	货款	1-2 年
西部航空有限责任公司	487,360.38	是	货款	1 年以内
海南航空股份有限公司	758,909.57	是	货款	1 年以内
合计	4,466,435.45			

公司应收账款主要为应收客户的货款。截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 8 月 31 日，公司应收账款余额分别为 5,892,832.01 元、13,760,523.82 元、24,978,257.73 元。报告期内，公司应收账款规模有所上升，主要原因为公司业务拓展、业务结构调整、营业收入增加。

公司根据单项测试及信用风险组合来计提坏账。截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 8 月 31 日，公司应收账款坏账准备分别为 2,714,653.77 元、2,721,759.21 元、2,781,726.16 元，其中 2012 年应收账款计提了 270 万元的资产减值损失。

截至 2014 年 8 月 31 日，应收账款中应收持有本公司 5% 以上表决权的股东款项详见本节之“七、关联方、关联关系及关联交易”之“（二）关联交易”之“（4）关联方往来余额”。

截至 2014 年 8 月 31 日，应收账款中应收关联方款项详见本节之“七、关联方、关联关系及关联交易”之“（二）关联交易”之“（4）关联方往来余额”。

### 3、预付款项

#### （1）报告期内预付账款账龄结构

单位：元

项目	2014 年 8 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
1 年以内	5,304,723.02	100.00%	8,266,955.20	100.00%	33,941,424.89	100.00%

#### （2）2014 年 8 月 31 日预付款项大额明细

2014 年 8 月 31 日				
单位名称	金额（元）	是否关联方	款项性质	账龄
山西德御坊创新食品有限公司	2,997,500.00	否	货款	1 年以内
西部航空有限责任公司	845,364.25	是	经营权费	1 年以内
天津航空有限责任公司	748,616.77	是	经营权费	1 年以内
海南海航航空销售有限公司	283,298.80	是	货款	1 年以内
云南祥鹏航空有限责任公司	223,579.20	是	经营权费	1 年以内
合计	5,098,359.02			



## (3) 2013 年 12 月 31 日预付款项大额明细

2013 年 12 月 31 日				
单位名称	金额（元）	是否关联方	款项性质	账龄
中创华讯（福建）网络股份有限公司	7,974,492.00	否	货款	1 年以内
海南海航航空销售有限公司	292,463.20	是	货款	1 年以内
合计	8,266,955.20			

## (4) 2012 年 12 月 31 日预付款项大额明细

2012 年 12 月 31 日				
单位名称	金额（元）	是否关联方	款项性质	账龄
中创华讯（福建）网络股份有限公司	7,911,733.00	否	货款	1 年以内
山西德御坊创新食品有限公司	25,754,428.80	否	货款	1 年以内
北京首都航空有限公司	214,826.64	是	预付渠道费	1 年以内
合计	33,880,988.44			

(5) 本报告期预付款项余额中持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项

单位名称	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
海南海航航空销售有限公司	283,298.80	292,463.20	-

公司预付款项的性质主要为预付供应商的货款。报告期内，公司预付账款账龄均在 1 年以内。

截至 2014 年 8 月 31 日，预付账款中预付关联方款项详见本节之“七、关联方、关联关系及关联交易”之“（二）关联交易”之“（4）关联方往来余额”。

#### 4、其他应收款

##### (1) 报告期内其他应收款按种类分类

项目	2014 年 8 月 31 日			
	金额（元）	比例%	坏账准备	比例%
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
账龄分析法组合	-	-	-	-
无风险组合	1,841,527.71	100	-	-

单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>1,841,527.71</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>项目</b>	<b>2013 年 12 月 31 日</b>			
	<b>金额（元）</b>	<b>比例%</b>	<b>坏账准备</b>	<b>比例%</b>
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
账龄分析法组合	-	-	-	-
无风险组合	212,484,379.17	100	-	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>212,484,379.17</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>项目</b>	<b>2012 年 12 月 31 日</b>			
	<b>金额（元）</b>	<b>比例%</b>	<b>坏账准备</b>	<b>比例%</b>
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
账龄分析法组合	-	-	-	-
无风险组合	1,008,328.09	100	-	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>1,008,328.09</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## (2) 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款

无。

## (3) 按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

无。

(4) 报告期其他应收款余额中应收持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项

单位：元

单位名称	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
海南海航航空销售有限公司	-	1,480,279.17	514,900.00

## (5) 报告期内其他应收款前五名情况

2014年8月31日				
单位名称	金额(元)	是否关联方	款项性质	账龄
中航鑫港担保有限公司	1,710,250.00	否	押金	1年以内 1,440,250.00元, 2-3年 270,000.00元
中国南方航空有限公司	110,000.00	否	押金	1年以内
中航技国际经贸发展有限公司	10,000.00	否	押金	1年以内
吴鹏	2,700.00	否	备用金	3-4年
李雪	1,600.00	否	备用金	3-4年
合计	1,834,550.00			

2013年12月31日				
单位名称	金额(元)	是否关联方	款项性质	账龄
海航集团有限公司	200,000,000.00	是	资金往来	1年以内
大新华运通国际旅行社有限公司	10,000,000.00	是	代垫往来	1年以内
海南海航航空销售有限公司	1,480,279.17	是	代垫往来	1年以内
海南新生信息技术有限公司	571,886.04	是	代垫往来	1年以内 351,041.84元, 1-2年 162,915.08元, 2-3年 57,929.12元。
中航鑫港担保有限公司	270,000.00	否	押金	1-2年
合计	212,322,165.21			

2012年12月31日				
单位名称	金额(元)	是否关联方	款项性质	账龄
海南海航航空销售有限公司	514,900.00	是	代垫往来	1年以内
中航鑫港担保有限公司	270,000.00	否	押金	1年以内
上海海航易物流有限公司	89,321.45	是	代垫往来	1年以内
北京首都航空有限公司	36,567.40	是	代垫往来	1年以内
陈卓	17,775.00	否	代垫往来	1-2年
合计	928,563.85			

公司其他应收款的性质主要为代垫往来款及押金。报告期内,公司其他应收款账龄主要在1年以内。

截至 2014 年 8 月 31 日，其他应收款中应收关联方款项详见本节之“七、关联方、关联关系及关联交易”之“（二）关联交易”之“（4）关联方往来余额”。

## 5、存货

### （1）账面余额

单位：元

项目	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
库存商品	7,451,520.79	7,887,128.81	4,428,698.97
低值易耗品	13,889.27	7,590.43	9,324.73
合计	<b>7,465,410.06</b>	<b>7,894,719.24</b>	<b>4,438,023.70</b>

公司存货主要为库存商品，主要是用于机上销售的百货。报告期内，公司存货余额整体较小。公司经营状况良好，公司已在报告期末对存货进行了减值测试，不存在存货计提跌价准备的情形。

### （2）跌价准备

单位：元

项目	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
库存商品	-	-	-
低值易耗品	-	-	-
合计	-	-	-

### （3）账面价值

单位：元

项目	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
库存商品	7,451,520.79	7,887,128.81	4,428,698.97
低值易耗品	13,889.27	7,590.43	9,324.73
合计	<b>7,465,410.06</b>	<b>7,894,719.24</b>	<b>4,438,023.70</b>

## 6、可供出售金融资产

### （1）分类

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 8 月 31 日
可供出售债券	-	-	-	-
可供出售权益工具	-	-	-	-
其他投资	15,750,000.00	-	15,750,000.00	-
合计	15,750,000.00	-	15,750,000.00	-
可供出售金融资产减值准备	-	-	-	-
合计	15,750,000.00	-	15,750,000.00	-

单位：元

项目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
可供出售债券	-	-	-	-
可供出售权益工具	-	-	-	-
其他投资	17,750,000.00	-	2,000,000.00	15,750,000.00
合计	17,750,000.00	-	2,000,000.00	15,750,000.00
可供出售金融资产减值准备	-	-	-	-
合计	17,750,000.00	-	2,000,000.00	15,750,000.00

单位：元

项目	2011 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2012 年 12 月 31 日
可供出售债券	-	-	-	-
可供出售权益工具	-	-	-	-
其他投资	17,750,000.00	-	-	17,750,000.00
合计	17,750,000.00	-	-	17,750,000.00
可供出售金融资产减值准备	-	-	-	-
合计	17,750,000.00	-	-	17,750,000.00

## ① 可供出售金融资产—其他投资明细

被投资单位名称	注册地	业务性质	本公司持股比例%	本公司在被投资单位表决权比例%
---------	-----	------	----------	-----------------

海南宝岛通科技股份有限公司	海口	计算机技术	45	0
上海有色金属电子商务有限公司	上海	电子商务	10	10

注释：根据海航集团战略扩展期以建立企业多元化及创新型企业发展为目标，公司于 2011 年先后经董事会、股东会表决一致，斥资 200 万元，联同大新华物流控股（集团）有限公司、中国北方工业公司、上海金都投资集团有限公司等六家公司签署合资协议，成立上海有色金属电子商务有限公司，以搭建有色金属现货交易电子商务平台，促进有色金属产业信息化为目标，构建健康的有色金属流通体系，建立服务长三角及全国的以铜，铅，锌，铝，镍等有色金属商品为主的现货交易平台，创建全新的有色金属供应链模式，实现信息流，资金流，物流，商流高效协同的综合性服务平台，拓展电子商务业务。

2010 年 12 月 29 日，为拓展公司业务领域，共同建设海南省公交服务平台，带动海南省旅游平台建设与发展，以创新、转型带动公司发展。公司先后经公司董事会、股东会表决一致，同意公司斥资 1575 万元投资海南宝岛通科技股份有限公司，将公司业务领域拓展至城市公交 IC 卡（海口公交卡）、出租车、小额支付等业务，同时提供智能卡业务推广、网络建设与经营、相关计算机系统软硬件开发、销售和设备租赁等服务。

2012 年-2014 年，随着公司战略发展的转型，主要业务重心转移至航机传媒业务，由于公司对上海有色金属电子商务有限公司投资只占其总注册资本的 10%，股权比例小，也从未参与该公司的日常经营，公司按成本法进行核算；公司对海南宝岛通科技股份有限公司的投资占比虽然达到该公司注册资本的 45%，但公司在海南宝岛通科技股份有限公司中没有委派董事监事高管，对该公司的生产经营不具有影响力，因此公司按成本法进行核算。因此对上述两家公司的投资均符合《企业会计准则第 2 号-长期股权投资》的要求“公司对持有的不具有控制、共同控制、重大影响，且其公允价值不能可靠计量的股权投资，作为按成本计量的可供出售金融资产进行核算，不作为长期股权投资核算，并对其采用追溯调整法进行调整。”

为整合资源，充分利用投资金融资产转化现金流，获取更多的资金，使资金集中管理，统筹操作，公司先后于 2012 年及 2014 年将上海有色金属电子商务有限公司股权及海南宝岛通科技股份有限公司股权转让。报告期内获取投资收益 20 万元。

## ② 可供出售金融资产—其他投资成本

被投资单位名称	投资成本	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年8月31日
海南宝岛通科技股份有限公司	15,750,000.00	15,750,000.00	-	15,750,000.00	-
合计	15,750,000.00	15,750,000.00	-	15,750,000.00	-

被投资单位名称	投资成本	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
海南宝岛通科技股份有限公司	15,750,000.00	15,750,000.00	-	-	15,750,000.00
上海有色金属电子商务有限公司	2,000,000.00	2,000,000.00	-	2,000,000.00	-
合计	17,750,000.00	17,750,000.00	-	2,000,000.00	15,750,000.00

被投资单位名称	投资成本	2011年12月31日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
海南宝岛通科技股份有限公司	15,750,000.00	15,750,000.00	-	-	15,750,000.00
上海有色金属电子商务有限公司	2,000,000.00	2,000,000.00	-	-	2,000,000.00
合计	17,750,000.00	17,750,000.00	-	-	17,750,000.00

## 7、固定资产及累计折旧

## (1) 固定资产类别及预计使用年限、残值率和年折旧率

公司的固定资产主要包括电子设备及其他，采用年限平均法计提折旧，折旧年限、残值率、年折旧率如下：

固定资产类别	估计经济使用年限	残值率%	年折旧率%
机器设备	12-18年	5	7.92-5.28
运输工具	8--14年	5	11.88-6.79
办公设备	5--10年	5	19.00-9.50

## (2) 固定资产原价

单位：元

固定资产类别	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年8月31日
--------	-------------	------	------	------------

办公设备	254,634.83	27,923.08	-	282,557.91
设备、车辆	297,218.00	-	-	297,218.00
合计	<b>551,852.83</b>	<b>27,923.08</b>	-	<b>579,775.91</b>

单位：元

固定资产类别	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
办公设备	245,453.00	11,061.83	1,880.00	254,634.83
设备、车辆	297,218.00	-	-	297,218.00
合计	<b>542,671.00</b>	<b>11,061.83</b>	<b>1,880.00</b>	<b>551,852.83</b>

单位：元

固定资产类别	2011 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2012 年 12 月 31 日
办公设备	168,413.00	77,040.00	-	245,453.00
设备、车辆	297,218.00	-	-	297,218.00
合计	<b>465,631.00</b>	<b>77,040.00</b>	-	<b>542,671.00</b>

## (3) 累计折旧

单位：元

固定资产类别	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 8 月 31 日
办公设备	118,324.36	33,005.54	-	151,329.90
设备、车辆	189,406.13	37,493.31	-	226,899.44
合计	<b>307,730.49</b>	<b>70,498.85</b>	-	<b>378,229.34</b>

单位：元

固定资产类别	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
办公设备	70,574.67	48,761.76	1,012.07	118,324.36
设备、车辆	133,641.17	55,764.96	-	189,406.13
合计	<b>204,215.84</b>	<b>104,526.72</b>	<b>1,012.07</b>	<b>307,730.49</b>

单位：元

固定资产类别	2011 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2012 年 12 月 31 日
办公设备	36,267.22	34,307.45	-	70,574.67



设备、车辆	77,876.21	55,764.96	-	133,641.17
<b>合计</b>	<b>114,143.43</b>	<b>90,072.41</b>	<b>-</b>	<b>204,215.84</b>

## (4) 固定资产账面价值

单位：元

固定资产类别	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
办公设备	131,228.01	136,310.47	174,878.33
设备、车辆	70,318.56	107,811.87	163,576.83
<b>合计</b>	<b>201,546.57</b>	<b>244,122.34</b>	<b>338,455.16</b>

公司固定资产主要为电子设备及其他，具体包括电脑、显示器、餐车等。

截至2014年8月31日，公司各项固定资产使用状态良好，不存在减值迹象，故未计提固定资产减值准备。截至2014年8月31日，公司不存在用于抵押、质押的固定资产，不存在通过经营租赁租出的固定资产。

## 8、资产减值准备

单位：元

项 目	2013年12月31日	本期计提额	本期减少额		2014年8月31日
			转回	转销	
坏账准备	2,721,759.21	59,966.95	-	-	2,781,726.16
存货跌价准备	-	-	-	-	-
固定资产减值准备	-	-	-	-	-
在建工程减值准备	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>2,721,759.21</b>	<b>59,966.95</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,781,726.16</b>

单位：元

项 目	2012年12月31日	本期计提额	本期减少额		2013年12月31日
			转回	转销	
坏账准备	2,714,653.77	7,105.44	-	-	2,721,759.21
存货跌价准备	-	-	-	-	-

固定资产减值准备	-	-	-	-	-
在建工程减值准备	-	-	-	-	-
合计	2,714,653.77	7,105.44	-	-	2,721,759.21

单位：元

项 目	2011 年 12 月 31 日	本期计提额	本期减少额		2012 年 12 月 31 日
			转回	转销	
坏账准备	40,464.19	2,674,189.58	-	-	2,714,653.77
存货跌价准备	-	-	-	-	-
固定资产减值准备	-	-	-	-	-
在建工程减值准备	-	-	-	-	-
合计	40,464.19	2,674,189.58	-	-	2,714,653.77

公司资产减值准备均为应收款项的坏账准备。公司资产减值准备的计提方法和比例符合会计政策的规定，除 2012 年由于诉讼案件单项计提 270 万元应收账款坏账准备以外，不存在随意变更或金额异常的情况。

## 9、递延所得税资产

单位：元

项目	2014 年 8 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	递延税额	可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损	递延税额	可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损	递延税额	可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损
减值准备	695,431.55	2,781,726.16	680,439.81	2,721,759.21	678,663.44	2,714,653.77
可抵扣亏损	-	-	-	-	412,378.62	1,649,514.48
递延所得税资产小计	695,431.55	2,781,726.16	680,439.81	2,721,759.21	1,091,042.06	2,714,653.77

递延所得税资产主要是计提资产减值准备影响产生的。

## （二）公司主要负债情况

### 1、应付账款

#### （1）账龄分析及百分比

单位：元

账龄	2014年8月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
1年以内	16,509,547.00	74.23	15,051,916.11	86.62	7,891,370.34	83.56
1-2年	4,641,246.61	20.87	1,277,527.56	7.35	960,699.57	10.17
2-3年	550,103.74	2.47	580,658.96	3.34	592,036.83	6.27
3年以上	541,180.36	2.43	466,607.40	2.69	-	-
合计	22,242,077.71	100.00	17,376,710.03	100.00	9,444,106.74	100.00

## (2) 报告期内应付账款前五名明细

单位：元

单位名称	2014年8月31日	是否关联方	款项性质	账龄
海南航空股份有限公司	4,944,424.00	是	广告费	1年以内
帝馥华夏（北京）商业有限公司	4,450,332.30	否	货款	2年以内
北京首都航空有限公司	2,567,310.25	是	渠道费和广告费	1年以内
上海比高实业有限公司	1,516,337.70	否	货款	1年以内
东莞市万华电子有限公司	1,192,210.00	否	货款	1年以内
合计	14,670,614.25			

单位：元

单位名称	2013年12月31日	是否关联方	款项性质	账龄
北京英孚迪安商贸有限公司	1,069,482.00	否	货款	1年以内
汕头市澄海区万成丰工艺有限公司	1,106,686.00	否	货款	1年以内
上海比高实业有限公司	1,350,135.00	否	货款	1年以内
北京红辉行商贸有限公司	1,497,269.00	否	货款	1年以内
帝馥华夏（北京）商业有限公司	4,851,225.10	否	货款	1年以内
合计	9,874,797.10			

单位：元

单位名称	2012年12月31日	是否关联方	款项性质	账龄
汕头市澄海区万成丰工艺有限公司	1,582,561.50	否	货款	1年以内

北京英孚迪安商贸有限公司	896,670.00	否	货款	1 年以内
上海瀚诺国际贸易有限公司	701,842.50	否	货款	1 年以内
思动文化传媒（北京）有限公司	440,185.50	否	货款	1 年以内
云南祥鹏航空有限责任公司	497,877.27	是	货款	1 年以内
<b>合计</b>	<b>4,119,136.77</b>			

公司应付账款主要为应付供应商的货款。

截至 2014 年 8 月 31 日，应付账款中无持有本公司 5%以上表决权的股东款项。截至 2014 年 8 月 31 日，应付账款中有应付关联方的款项，明细见本节之“七、关联方、关联关系及关联交易”之“（二）关联交易”之“（4）关联方往来余额”。

## 2、预收款项

### （1）账龄分析及百分比

单位：元

账龄	2014 年 8 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
1 年以内	6,410,515.27	98.46	5,361,988.94	57.00	33,827,152.71	100.00
1-2 年	100,000.00	1.54	4,029,170.00	43.00	-	-
<b>合计</b>	<b>6,510,515.27</b>	<b>100.00</b>	<b>9,391,158.94</b>	<b>100.00</b>	<b>33,827,152.71</b>	<b>100.00</b>

### （2）报告期内预收款项大额明细

单位：元

单位名称	2014 年 8 月 31 日	是否关联方	款项性质	账龄
山西回春豆业有限公司	2,999,997.00	否	货款	1 年以内
加多宝（中国）饮料有限公司	1,300,000.00	否	航机传媒	1 年以内
海南航空股份有限公司	383,800.41	是	航机传媒	1 年以内
天津新金融文化传媒发展有限公司	291,700.00	否	航机传媒	1 年以内
澄迈恒润达实业有限公司	224,000.00	否	航机传媒	1 年以内

单位：元

单位名称	2013 年 12 月 31 日	是否关联方	款项性质	账龄
济南特佰经贸有限公司	8,035,000.00	否	货款	2 年以内

单位：元

单位名称	2012年12月31日	是否关联方	款项性质	账龄
山西回春豆业有限公司	25,767,955.20	否	货款	1年以内
济南特佰经贸有限公司	8,035,000.00	否	货款	1年以内

公司预收款项主要为预收客户的货款。

截至2014年8月31日，预收款项中无预收持有本公司5%以上表决权的股东款项。截至2014年8月31日，预收款项中有预收关联方的款项，明细见本节之“七、关联方、关联关系及关联交易”之“（二）关联交易”之“（4）关联方往来余额”。

### 3、应付职工薪酬

#### （1）2014年8月31日

##### ①短期薪酬

单位：元

短期薪酬项目	2013年12月31日	本期增加	本期支付	2014年8月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	365,082.97	2,664,782.66	3,019,655.68	10,209.95
二、职工福利费	-	-	-	-
三、社会保险费	17,818.21	273,592.22	237,634.89	53,775.54
其中：1、医疗保险费	16,041.07	246,304.90	213,933.85	48,412.12
2、工伤保险费	807.79	12,403.33	10,773.20	2,437.92
3、生育保险费	969.35	14,883.99	12,927.84	2,925.50
四、住房公积金	22,748.44	509,338.01	367,688.00	164,398.45
五、工会经费和职工教育经费	-	-	-	-
六、短期带薪缺勤	-	-	-	-
七、短期利润分享计划	-	-	-	-
八、其他短期薪酬	-	-	-	-
合计	405,649.62	3,447,712.89	3,624,978.57	228,383.94

##### ②离职后福利

单位：元

设定提存计划项目	2013年12月31日	本期增加	本期支付	2014年8月31日
一、基本养老保险费	44,777.33	687,539.73	601,348.63	130,968.43
二、失业保险费	2,394.69	36,769.57	31,937.07	7,227.19
三、企业年金缴费	-	10,842.00	6,672.00	4,170.00
合计	47,172.02	735,151.30	639,957.70	142,365.62

## ③辞退福利

单位：元

辞退福利项目	2013年12月31日	本期增加	本期支付	2014年8月31日
因解除劳动关系给予的补偿	-	10,411.05	10,411.05	-

## (2) 2013年12月31日

## ①短期薪酬

单位：元

短期薪酬项目	2012年12月31日	本期增加	本期支付	2013年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	415,897.99	3,572,044.61	3,622,859.63	365,082.97
二、职工福利费	-	-	-	-
三、社会保险费	98,323.12	148,403.15	228,908.05	17,818.21
其中：1、医疗保险费	88,516.65	133,601.83	206,077.41	16,041.07
2、工伤保险费	4,457.49	6,727.87	10,377.57	807.79
3、生育保险费	5,348.98	8,073.44	12,453.08	969.35
四、住房公积金	187,274.49	212,228.95	376,755.00	22,748.44
五、工会经费和职工教育经费	-	-	-	-
六、短期带薪缺勤	-	-	-	-
七、短期利润分享计划	-	-	-	-
八、其他短期薪酬	-	-	-	-
合计	701,495.60	3,932,676.71	4,228,522.68	405,649.62

## ②离职后福利

单位：元

设定提存计划项目	2012年12月31日	本期增加	本期支付	2013年12月31日
一、基本养老保险费	247,086.88	372,938.45	575,248.01	44,777.33
二、失业保险费	13,214.19	19,944.72	30,764.22	2,394.69
三、企业年金缴费	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>260,301.07</b>	<b>392,883.17</b>	<b>606,012.23</b>	<b>47,172.02</b>

## ③辞退福利

单位：元

辞退福利项目	2012年12月31日	本期增加	本期支付	2013年12月31日
因解除劳动关系给予的补偿	-	10,468.54	10,468.54	-

## (3) 2012年12月31日

## ①短期薪酬

单位：元

短期薪酬项目	2011年12月31日	本期增加	本期支付	2012年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	530,211.89	3,731,291.95	3,845,605.85	415,897.99
二、职工福利费		541,063.96	541,063.96	
三、社会保险费	77,981.50	222,517.95	202,176.33	98,323.12
其中：1、医疗保险费	70,203.84	200,324.64	182,011.83	88,516.65
2、工伤保险费	3,535.30	10,087.87	9,165.68	4,457.49
3、生育保险费	4,242.36	12,105.45	10,998.82	5,348.98
四、住房公积金	150,208.60	460,127.90	423,062.01	187,274.49
五、工会经费和职工教育经费	-	-	-	-
六、短期带薪缺勤	-	-	-	-
七、短期利润分享计划	-	-	-	-
八、其他短期薪酬	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>758,401.99</b>	<b>4,955,001.76</b>	<b>5,011,908.15</b>	<b>701,495.60</b>

## ②离职后福利

单位：元

设定提存计划项目	2011年12月31日	本期增加	本期支付	2012年12月31日
一、基本养老保险费	195,968.21	559,189.63	508,070.95	247,086.88
二、失业保险费	10,480.36	29,905.42	27,171.59	13,214.19
三、企业年金缴费	-	-	-	-
合计	206,448.57	589,095.05	535,242.55	260,301.07

## ③辞退福利

单位：元

辞退福利项目	2011年12月31日	本期增加	本期支付	2012年12月31日
因解除劳动关系给予的补偿	-	23,622.62	23,622.62	-

公司应付职工薪酬主要包括应付工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费等。

## 4、应交税费

单位：元

税项	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
增值税	-924,313.45	133,607.75	429,472.52
营业税	26,160.19	23,797.10	15,710.77
城建税	78,073.19	21,311.64	60,355.51
企业所得税	-1,841,127.30	624,697.84	66,121.61
个人所得税	2,422.67	-	2,700.21
教育费附加及地方教育费附加	58,951.97	8,863.15	25,866.45
其他税费	222,450.06	132,025.41	6,258.61
合计	-2,377,382.67	944,302.89	606,485.68

企业所得税的增长是由于公司业务结构调整导致企业的盈利能力增加所致。

增值税是由于进项税发票影响所致。

## 5、其他应付款

## (1) 账龄分析及百分比

单位：元

账龄	2014年8月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%



1 年以内	1,130,206.82	91.96	10,018,436.84	56.08	8,741,735.25	92.242
1-2 年	5,247.49	0.43	7,753,818.06	43.40	734,543.48	7.75
2-3 年	1,579.41	0.13	91,256.00	0.51	700.00	0.008
3 年以上	91,956.00	7.48	700.00	0.00	-	-
合计	<b>1,228,989.72</b>	<b>100.00</b>	<b>17,864,210.90</b>	<b>100.00</b>	<b>9,476,978.73</b>	<b>100.00</b>

期末余额主要为应付往来款，公司在 2014 年对应付往来款进行清理，导致 2014 年 8 月 31 日其他应付款余额大幅减少。

(2) 报告期内其他应付款大额前五名

单位：元

单位名称	2014 年 8 月 31 日	是否关联方	款项性质	账龄
海南海航航空销售有限公司	818,127.17	是	代收往来	1 年以内
海南新生信息技术有限公司	220,844.20	是	代收往来	1 年以内
上海海航物联网有限公司	87,500.00	是	代垫款	3 年以上
海南自由人旅行社有限公司	81,590.00	否	代垫款	1 年以内
王丽娜	5,124.00	否	代垫款	1-2 年
合计	<b>1,213,185.37</b>			

单位：元

单位名称	2013 年 12 月 31 日	是否关联方	款项性质	账龄
海航航空控股有限公司	17,750,000.00	是	代收往来	1 年以内 9,997,761.35 元, 1-2 年 7,752,238.65 元
上海海航物联网有限公司	87,500.00	是	代收往来	2-3 年
李雪	15,428.00	否	代垫款	1 年以内
王丽娜	5,124.00	否	代垫款	1 年以内
海航思福汽车租赁有限公司	1,617.48	是	代收往来	1 年以内 38.07 元, 1-2 年 1,579.41 元
合计	<b>17,859,669.48</b>			

单位：元

单位名称	2012 年 12 月 31 日	是否关联方	款项性质	账龄
海航航空控股有限公司	7,752,238.65	是	代收往来	1 年以内

海南新生信息技术有限公司	1,628,113.96	是	代收往来	1 年以内 984,826.48 元, 1-2 年 643,287.48 元
上海海航物联网有限公司	87,500.00	是	代收往来	1-2 年
海航思福汽车租赁有限公司	4,670.12	是	代垫款	1 年以内
大新华物流控股（集团）有限公司	3,756.00	是	代垫款	1-2 年
<b>合计</b>	<b>9,476,278.73</b>			

截至 2014 年 8 月 31 日，其他应付款中应付持有本公司 5% 以上表决权的股东款项详见本节之“七、关联方、关联关系及关联交易”之“（二）关联交易”之“（4）关联方往来余额”。

截至 2014 年 8 月 31 日，其他应付款中应付关联方的款项，明细见本节之“七、关联方、关联关系及关联交易”之“（二）关联交易”之“（4）关联方往来余额”。

### （三）公司股东权益情况

单位：元

项目	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
股本（实收资本）	230,000,000.00	230,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	5,595,124.14	-	-
盈余公积	-	136,648.35	-
未分配利润	-575,534.32	1,239,951.15	-1,681,382.17
<b>股东权益合计</b>	<b>235,019,589.82</b>	<b>231,376,599.50</b>	<b>8,318,617.83</b>

#### 1、股本

单位：元

股东名称	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 8 月 31 日
海南新生信息技术有限公司	2,000,000.00	-	2,000,000.00	-
海航航空集团有限公司	28,000,000.00	-	-	28,000,000.00
海南航誉商务有限公司	-	2,000,000.00	-	2,000,000.00
海南海航航空销售有限公司	200,000,000.00	-	-	200,000,000.00
<b>合计</b>	<b>230,000,000.00</b>	<b>2,000,000.00</b>	<b>2,000,000.00</b>	<b>230,000,000.00</b>

单位：元

股东名称	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
海南新生信息技术有限公司	2,000,000.00	-	-	2,000,000.00
海航航空集团有限公司	8,000,000.00	20,000,000.00	-	28,000,000.00
海南海航航空销售有限公司	-	200,000,000.00	-	200,000,000.00
合计	10,000,000.00	220,000,000.00	-	230,000,000.00

单位：元

股东名称	2011年12月31日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
海南新生信息技术有限公司	2,000,000.00	-	-	2,000,000.00
海航航空集团有限公司	8,000,000.00	-	-	8,000,000.00
合计	10,000,000.00	-	-	10,000,000.00

注：截至2014年8月31日，公司注册资本230,000,000.00元，实收资本230,000,000.00元，已经海南厚积会计师事务所出具厚积会验字[2010]020033号验资报告，中兴财光华会计师事务所有限责任公司海南分公司出具中兴财光华琼审验字[2013]0507号和[2013]1101号验资报告予以验证。

## 2、资本公积

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年8月31日
股本溢价	-	-	-	-
其他资本公积	-	5,595,124.14	-	5,595,124.14
合计	-	5,595,124.14	-	5,595,124.14

## 3、盈余公积

单位：元

项目	2013年12月31日	本年增加	本年减少	2014年8月31日
法定盈余公积金	136,648.35	-	136,648.35	-

项目	2012 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2013 年 12 月 31 日
法定盈余公积金	-	136,648.35	-	136,648.35

报告期内，公司均按照《公司法》的要求按当期弥补亏损后净利润的 10% 提取法定盈余公积金。

#### 4、未分配利润

单位：元

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
上年年末未分配利润	1,239,951.15	-1,681,382.17	1,711,335.16
加：会计政策变更的影响金额	-	-	-
加：前期差错更正的影响金额	-	-	-
追溯调整、重述后年初余额	-	-	-
盈余公积补亏	-	-	-
净利润	3,642,990.32	3,057,981.67	-3,392,717.33
减：提取法定盈余公积	-	136,648.35	-
提取任意盈余公积	-	-	-
转资本公积	5,458,475.79	-	-
期末未分配利润	-575,534.32	1,239,951.15	-1,681,382.17

## 六、管理层分析

### （一）盈利能力分析

单位：元

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
净利润（元）	3,642,990.32	3,057,981.67	-3,392,717.33
毛利率	31.13%	13.67%	7.11%
净资产收益率	1.56%	8.01%	-33.88%
每股收益（元/股）	0.02	0.08	-0.34

报告期内，公司净利润大幅增长，主要原因为公司业务结构调整，核心业务收入有明显增长，由此带来毛利率大幅增加。

## 媒体经营业务毛利率与可比公司的对比：

公司名称	可比业务类别	2013 年度
粤传媒	广告	61.45%
浙报传媒	广告	52.14%
博瑞传播	广告	54.04%
皖新传媒	广告	37.40%
中南传媒	广告发布	81.38%
北巴传媒	公交媒体业务	79.13%
光线传媒	栏目制作与广告	47.33%
人民网	广告及宣传服务	61.30%
南航传媒	媒体经营	61.37%
平均值		59.50%
新生飞翔	航机传媒业务	68.30%

由上表对比数据可知，公司媒体经营业务毛利率处于行业平均水平。

由于国内各航空公司或涉及机上商品销售的公司未公开披露毛利率情况，仅春秋航空在招股说明书中披露机供品销售收入及成本情况，故公司对其机上商品零售业务与可比公司春秋航空机供品销售业务毛利率进行了对比，具体如下表所示：

新生飞翔	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
	53.70%	48.19%	45.68%
春秋航空	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
	60.15%	58.02%	54.50%

注 1：根据春秋航空《招股说明书》中机供品销售为：区别于全服务航空公司，本公司销售的票价中不含客舱餐饮费用，而将其作为机上有偿服务供乘客选择，乘客可根据需要与偏好自行选购饮料、餐食及其他商品，为满足乘客的个性化需求，并鼓励乘客使用本公司直销网站和移动互联网购买机票，本公司还推出在线预订机上餐食服务，为乘客的机上餐饮提供更多的选择权。注 2：春秋航空将机供品销售列入其他业务收入，并未披露毛利率，此处毛利率为根据其披露的收入和成本计算得出。

新生飞翔机上商品零售主要是化妆品、礼品、电子产品等，与春秋航空的饮料、餐食及其他商品不全部相同，新生飞翔毛利率水平略低于春秋航空，但二者相比仍然是合理的，符合行业水平的。

新生飞翔专业经营机上礼品销售业务，在礼品销售业务上具有采购、仓储、

物流、销售、管理等多方面业务优势，因此，公司利用自身经营优势，积极拓展了商品贸易业务，但商品贸易又非公司核心业务，公司为控制经营风险，仅选择与少数有长期合作关系的公司开展商品贸易业务，因此导致该类业务的毛利较低。

## （二）偿债能力分析

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产负债率	10.64%	16.59%	86.72%
流动比率（倍）	9.37	5.66	0.80
速动比率（倍）	9.10	5.49	0.72

报告期内，公司资产负债率逐年下降；公司流动比率、速动比率水平均较高，公司短期偿债能力较强。

公司偿债能力与同行业公司对比情况如下：

公司名称	2013年12月31日		
	流动比率（次）	速动比率（次）	资产负债率
粤传媒	5.91	5.57	3.25%
光线传媒	3.62	3.12	18.95%
北巴传媒	2.38	1.99	16.25%
浙报传媒	1.68	1.64	28.66%
博瑞传播	2.39	2.34	27.58%
中南传媒	3.14	2.81	13.79%
皖新传媒	2.97	2.52	39.38%
人民网	6.44	6.44	10.02%
南航传媒	5.91	5.81	13.23%
平均值	3.83	3.58	19.01%
新生飞翔	5.66	5.49	16.59%

从同行业可比公司各偿债能力指标分析可见，本公司的流动比率、速动比率和资产负债率均处于合理水平。总体来看，本公司债务负担较轻，具有较强的偿债能力。

### （三）营运能力分析

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
应收账款周转率（次）	4.41	15.21	14.96
存货周转率（次）	6.56	15.14	23.67

报告期内，公司应收账款周转率逐渐下降，主要原因为公司 2012 年以来应收账款持续增长。公司将加强应收账款的催款力度，降低应收账款发生坏账的风险。报告期内，公司的存货周转率逐年下降，主要原因为公司业务结构调整。

公司资产周转能力与同行业公司对比情况如下：

公司名称	2013 年度	
	应收账款周转率	存货周转率
粤传媒	5.33	6.85
光线传媒	1.93	3.05
北巴传媒	15.51	9.70
浙报传媒	9.86	27.72
博瑞传播	8.00	18.99
中南传媒	14.11	4.50
皖新传媒	13.53	6.27
人民网	3.73	231.42
南航传媒	3.52	35.28
平均值	8.39	38.20
新生飞翔	15.21	15.14

与同行业上市公司相比，公司各项资产周转能力指标处于合理水平。

### （四）现金流量分析

单位：元

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
经营活动现金流入	148,451,499.60	176,219,374.15	125,183,547.17
经营活动现金流出	159,930,631.12	178,253,780.84	126,153,306.63
经营活动产生的现金流量净额	-11,479,131.52	-2,034,406.69	-969,759.46
投资活动产生的现金流量净额	215,722,076.92	-197,808,856.00	-72,300.00
筹资活动产生的现金流量净额	-	220,000,000.00	-
现金及现金等价物净增加额	204,242,945.40	20,156,737.31	-1,042,059.46
期初现金及现金等价物余额	21,046,423.53	889,686.22	1,931,745.68

期末现金及现金等价物余额	225,289,368.93	21,046,423.53	889,686.22
--------------	----------------	---------------	------------

公司 2012 年、2013 年及 2014 年 1-8 月经营活动现金流量为负的原因主要为随着公司业务的发展，应收账款规模增长等多种因素影响所致。具体数据见“报告期内大额现金流量变动项目”所示。

1、报告期内大额现金流量变动项目如下：

(1) 销售商品、提供劳务收到的现金

单位：元

项目	金额
2012 年度销售收入	113,133,181.60
减：本期应收账款账面余额的增加	-7,881,538.12
加：应交销项税金	19,382,423.55
加：预收账款的减少	-21,513,066.43
2012 年销售商品、提供劳务收到的现金	118,884,076.84

单位：元

项目	金额
2013 年度销售收入	108,126,263.96
减：本期应收账款账面余额的增加	7,821,210.56
加：应交销项税金	17,462,678.95
加：预收账款的减少	-24,435,993.77
2013 年销售商品、提供劳务收到的现金	93,331,738.58

单位：元

项目	金额
2014 年 1-8 月销售收入	73,205,786.48
减：本期应收账款账面余额的增加	12,131,905.68
加：应交销项税金	9,847,145.23
加：预收账款的减少	-2,880,643.67
2014 年 1-8 月销售商品、提供劳务收到的现金	68,040,382.36

(2) 购买商品、接受劳务支付的现金



单位：元

项目	金额
2012 年营业成本	105,087,124.92
2012 年销售费用	3,331,456.10
减：本期经营性应付账款的增加	-367,784.34
加：本期进项税额	17,947,713.75
加：存货的增加	641,837.16
加：经营性预付账款的增加	-20,272,744.12
2012 年度采购商品接受劳务支付的现金	107,103,172.15

单位：元

项目	金额
2013 年营业成本	93,349,208.22
2013 年销售费用	3,495,931.44
减：本期经营性应付账款的增加	10,212,068.21
加：本期进项税额	15,734,180.47
加：存货的增加	3,456,695.54
加：经营性预付账款的增加	-25,674,469.69
2013 年度采购商品接受劳务支付的现金	80,149,477.77

单位：元

项目	金额
2014 年 1-8 月营业成本	50,415,961.19
2014 年 1-8 月销售费用	11,297,463.25
减：本期经营性应付账款的增加	5,318,708.84
加：本期进项税额	6,837,621.03
加：存货的增加	-429,309.18
加：经营性预付账款的增加	-2,962,232.18
2014 年 1-8 月采购商品接受劳务支付的现金	59,840,795.27

## (3) 收到其他与经营活动有关的现金

单位：元

项 目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
往来款及其他	80,411,117.24	82,887,635.57	6,299,470.33

## (4) 支付其他与经营活动有关的现金

单位：元

项 目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2013 年度
付现费用	3,043,351.46	5,731,874.59	4,792,711.39
往来款及其他	85,787,935.41	84,856,817.66	7,390,402.16
合 计	88,831,286.87	90,588,692.25	12,183,113.55

## (5) 收到其他与投资活动有关的现金

单位：元

项 目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
往来款及其他	200,000,000.00		

## (6) 支付其他与投资活动有关的现金

单位：元

项 目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
往来款及其他		200,000,000.00	

## (7) 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金

单位：元

项 目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
固定资产	27,923.08	8,856.00	72,300.00

上述各项数据表明经营活动现金流的波动是与其经营活动紧密关联的，具有合理性。

## 2、现金流量表补充资料

项 目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
1、将净利润调节为经营活动现			

金流量			
净利润	3,642,990.32	3,057,981.67	-3,392,717.33
加：资产减值准备	59,966.95	7,105.44	2,674,189.58
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	70,498.85	104,526.72	90,072.41
无形资产摊销			15,298.00
长期待摊费用摊销			48,700.00
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）		867.93	
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）			
财务费用（收益以“-”号填列）			
投资损失（收益以“-”号填列）		-200,000.00	
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-14,991.74	410,602.25	-1,080,926.01
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）	1,770,141.08	-3,456,695.54	-641,837.16
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-22,211,403.33	6,330,726.80	36,084,284.31
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	5,203,666.35	-8,289,521.96	-34,766,823.26
其他			
经营活动产生的现金流量净额	-11,479,131.52	-2,034,406.69	-969,759.46

综上所述，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润是相互勾稽匹配的。

## 七、关联方、关联关系及关联交易

## （一）关联方和关联关系

### 1、存在控制关系的母公司及其持有本公司股份情况

## (1) 控股股东基本情况

控股股东名称	注册地	主营业务	注册号	注册资金	与本公司关系	法定代表人	经济性质
海南海航航空销售有限公司	海口市	国际、国内航空票务销售代理（以上两项凭民航管理局意见经营）；航空服务咨询；建材、水产品、礼品、酒店旅游产品的销售代理（食品除外）；保险兼业代理服务（人身意外险、航空旅游不便险、机动车辆险）；旅游景点门票销售代理、商业活动门票销售代理、火车票销售代理（以上项目凡涉及许可证经营的凭许可证经营）	460000000034085	41000 万元	公司之控股股东	刘涛	有限责任公司

## (2) 控股股东所持股份或权益及其变化

单位：万元

关联方名称	2013 年 12 月 31 日		本年增加数		本年减少数		2014 年 8 月 31 日	
	金额	%	金额	%	金额	%	金额	%
海南海航航空销售有限公司	20,000.00	86.96	-	-	-	-	20,000.00	86.96

关联方名称	2012 年 12 月 31 日		本年增加数		本年减少数		2013 年 12 月 31 日	
	金额	%	金额	%	金额	%	金额	%
海南海航航空销售有限公司	-	-	20,000.00	86.96	-	-	20,000.00	86.96

## (3) 海航航空集团有限公司的基本情况

公司名称	注册地	主营业务	注册号	注册资金	与本公司关系	法定代表人	经济性质
------	-----	------	-----	------	--------	-------	------

海航航空集团有限公司	海口市	航空运输相关项目的投资管理；资本运营管理，资产受托管理，候机楼服务和经营管理。（凡需行政许可的项目凭许可证经营）	460000000201731	935,000.00 万元	控股股东之控股公司	王英明	有限责任公司
------------	-----	--	-----------------	---------------	-----------	-----	--------

## (4) 海航航空集团有限公司所持海南海航航空销售有限公司权益及其变化

单位：万元

关联方名称	2013 年 12 月 31 日		本年增加数		本年减少数		2014 年 8 月 31 日	
	金额	%	金额	%	金额	%	金额	%
海南海航航空销售有限公司	41,000.00	100.00	-	-	-	-	41,000.00	100.00

关联方名称	2012 年 12 月 31 日		本年增加数		本年减少数		2013 年 12 月 31 日	
	金额	%	金额	%	金额	%	金额	%
海南海航航空销售有限公司	21,000.00	100.00	20,000.00	-	-	-	41,000.00	100.00

## (5) 海航集团有限公司的基本情况

公司名称	注册地	主营业务	注册号	注册资金	与本公司关系	法定代表人	经济性质
海航集团有限公司	海口市	航空运输及机场的投资与管理；酒店及高尔夫球场的投资与管理；信息技术服务；飞机及航材进出口贸易；能源、交通、新技术、新材料的投资开发及股权运作；境内劳务及商务服务中介代理。（凡需行政许可的项目凭许可证经营）	460000000091806	1,115,180 万元	控股股东之控股公司之控股公司	陈峰	有限责任公司

## (6) 海航集团有限公司所持海航航空集团有限公司权益及其变化

单位：万元

关联方名称	2013 年 12 月 31 日		本年增加数		本年减少数		2014 年 8 月 31 日	
	金额	%	金额	%	金额	%	金额	%
海航航空集团有限公司	935,000.00	100.00	-	-	-	-	935,000.00	100.00

关联方名称	2012 年 12 月 31 日		本年增加数		本年减少数		2013 年 12 月 31 日	
	金额	%	金额	%	金额	%	金额	%
海航航空集团有限公司	835,000.00	100.00	100,000.00	11.98	-	-	935,000.00	100.00

## 2、其他主要关联方关系

序号	关联方名称	与本公司关系	组织机构代码证
1	大新华航空有限公司	同一最终控制人参股的公司	76037451-5
2	大新华物流控股（集团）有限公司	同一最终控制人参股的公司	75840251-3
3	海南海航航空进出口有限公司	同一最终控制人参股的公司	71385918-1
4	海南航空股份有限公司	同一最终控制人参股的公司	62002516-1
5	海南海航中免免税品有限公司	同一最终控制人参股的公司	76039963-2
6	扬子江快运航空有限公司	同一最终控制人参股的公司	74118582-3
7	北京锦绣大地联合农副产品批发市场有限公司	同一最终控制人参股的公司	56583443-2
8	香港航空有限公司	同一最终控制人参股的公司	
9	云南祥鹏航空有限责任公司	同一最终控制人参股的公司	76044470-4
10	内蒙古空港航空食品有限责任公司	同一最终控制人参股的公司	07010726-8
11	陕西长安海航之星宾馆有限公司	同一最终控制人参股的公司	74864667-X

12	中国新华航空集团有限公司	同一最终控制人参股的公司	10001095-1
13	天津燕山投资管理有限公司	受同一最终控制人控制	69067764-0
14	北京首都航空有限公司	受同一最终控制人控制	70887277-9
15	大新华运通国际旅行社有限公司	受同一最终控制人控制	73509004-3
16	海航旅游集团有限公司	受同一最终控制人控制	73581011-9
17	海航思福汽车租赁有限公司	受同一最终控制人控制	74779967-4
18	海航物业管理有限公司	受同一最终控制人控制	71386449-0
19	海航易生控股有限公司	受同一最终控制人控制	69316185-0
20	海口新城建设开发有限公司	受同一最终控制人控制	73583008-0
21	海南海航航空信息系统有限公司	受同一最终控制人控制	71385916-5
22	海南航空食品有限公司	受同一最终控制人控制	62001238-7
23	海南新生信息技术有限公司	受同一最终控制人控制	67106098-7
24	三亚汉莎航空食品有限公司	受同一最终控制人控制	74259875-0
25	上海海航物联网有限公司	受同一最终控制人控制	55878381-7
26	上海海航易物流有限公司	受同一最终控制人控制	57916471-6
27	天津航空有限责任公司	受同一最终控制人控制	79496844-2
28	西部航空有限责任公司	受同一最终控制人控制	79804682-4
29	新疆海航汉莎航空食品有限公司	受同一最终控制人控制	78175298-4
30	易积分电子科技（上海）有限公司	受同一最终控制人控制	57078570-0
31	海航地产控股（集团）有限公司	受同一最终控制人控制	67606713-3
32	海南海航地产营销管理有限公司	受同一最终控制人控制	57306584-8



33	天津航空地面服务有限公司	受同一最终控制人控制	57830080-0
34	北京新华空港航空食品有限公司	受同一最终控制人控制	74471275-6
35	海航集团财务有限公司	受同一最终控制人控制	10205434-1
36	儋州海航新天地酒店有限公司	受同一最终控制人控制	66514128-9
37	海航实业集团有限公司	受同一最终控制人控制	57324761-7
38	海航云端文化传媒（北京）有限公司	受同一最终控制人控制	76422230-8
39	海航资本集团有限公司	受同一最终控制人控制	79872285-3
40	海航资本控股有限公司	受同一最终控制人控制	79872285-3
41	海南乐游国际旅行社有限公司	受同一最终控制人控制	68117531-5
42	湖南家润多超市有限公司	受同一最终控制人控制	72256105-3
43	琼海男爵海航投资开发有限公司	受同一最终控制人控制	55279387-0
44	上海大新华雅秀投资有限公司	受同一最终控制人控制	69878989-0
45	新华旅行网络服务有限公司	受同一最终控制人控制	71782615-X
46	长沙南方职业学院	受同一最终控制人控制	74593475-6
47	易生大集投资发展有限公司	受同一最终控制人控制	06686021-4
48	易生商务服务有限公司	受同一最终控制人控制	69163078-0

## （二）关联交易

### 1、经常性关联交易

#### （1）销售商品的关联交易

关联方	关联交易内容	关联交易	2014 年 1-8 月发生额	
		定价方式	金额	占同类交易金额的比例（%）
海南航空股份有限公司	积分商品零售	市场定价	2,730,703.62	100.00%
小计			2,730,703.62	100.00%
海口新城区建设开发有限公司	航机传媒	市场定价	9,768,452.83	41.97%
小计			9,768,452.83	41.97%
西部航空有限责任公司	机上商品零售	市场定价	7,261,074.26	35.27
云南祥鹏航空有限责任公司	机上商品零售	市场定价	2,820,612.47	13.7
小计			10,081,686.73	48.97%
海南航空股份有限公司	普通商品零售	市场定价	329,278.94	20.91%
海南海航航空销售有限公司	普通商品零售	市场定价	7,585.52	0.48%
海航旅业控股（集团）有限公司	普通商品零售	市场定价	7,380.00	0.47%
海航易生控股有限公司	普通商品零售	市场定价	1,200.00	0.08%
海航集团有限公司	普通商品零售	市场定价	7,004.00	0.44%
海航实业集团有限公司	普通商品零售	市场定价	2,760.00	0.18%
海航云端传媒（北京）有限公司	普通商品零售	市场定价	2,760.00	0.18%
海航资本集团有限公司	普通商品零售	市场定价	900.00	0.06%
湖南家润多超市有限公司	普通商品零售	市场定价	3,000.00	0.19%
上海大新华雅秀投资有限公司	普通商品零售	市场定价	4,900.00	0.31%
天津燕山投资管理有限公司	普通商品零售	市场定价	800.00	0.05%
扬子江快运航空有限公司	普通商品零售	市场定价	64,400.00	4.09%
中国新华航空集团有限公司	普通商品零售	市场定价	351,880.50	22.35%
易生大集投资发展有限公司	普通商品零售	市场定价	19,200.00	1.22%
海航航空控股有限公司	普通商品零售	市场定价	26,160.00	1.66%
小计			829,208.96	52.67%

关联方	关联交易 内容	关联交易 定价方式	2013 年度发生额	
			金额	占同类交易金额的比例（%）
海南航空股份有限公司	积分商品零售	市场定价	4,996,200.44	100%
小计			4,996,200.44	100%
海南海航航空销售有限公司	航机传媒	市场定价	3,820,754.72	63.96%
小计			3,820,754.72	63.96%
西部航空有限责任公司	机上商品零售	市场定价	6,844,208.14	39.92%
小计			6,844,208.14	39.92%
大新华航空有限公司	普通商品零售	市场定价	259,547.86	8.85%
云南祥鹏航空有限责任公司	普通商品零售	市场定价	215,035.90	7.33%
海南海航航空销售有限公司	普通商品零售	市场定价	37,486.50	1.27%
海航集团有限公司	普通商品零售	市场定价	244,196.00	8.33%
北京首都航空有限公司	普通商品零售	市场定价	10,400.00	0.35%
海南海航航空进出口有限公司	普通商品零售	市场定价	1,296.00	0.04%
海航地产控股（集团）有限公司	普通商品零售	市场定价	36,000.00	1.23%
小计			803,962.26	27.40%

关联方	关联交易 内容	关联交易 定价方式	2012 年度发生额	
			金额	占同类交易金额的比例（%）
海南航空股份有限公司	积分商品零售	市场定价	3,203,428.92	100%
小计			3,203,428.92	100%
西部航空有限责任公司	机上商品零售	市场定价	3,840,580.64	26.40%
小计			3,840,580.64	26.40%
海南海航航空销售有限公司	普通商品零售	市场定价	4,268.00	0.19%
海南海航地产营销管理有限公司	普通商品零售	市场定价	68,800.00	3.10%
小计			73,068.00	3.29%

## (2) 采购商品的关联交易

关联方	关联交易	关联交易	2014 年 1-8 月发生额	
	内容	定价方式	金额	占同类交易金额的比例 (%)
海南海航航空信息系统有限公司	信息服务费	市场定价	3,914.13	1.26%
小计			3,914.13	1.26%
香港航空有限公司	货款	市场定价	2,916.00	0.01%
小计			2,916.00	0.01%
北京首都航空有限公司	广告费	市场定价	1,533,018.87	11.89%
海南航空股份有限公司	广告费	市场定价	8,976,626.42	69.62%
云南祥鹏航空有限责任公司	广告费	市场定价	871,858.31	6.76%
天津航空有限责任公司	广告费	市场定价	1,101,569.67	8.54%
小计			12,483,073.27	96.81%
云南祥鹏航空有限责任公司	经营权费	市场定价	1,541,666.67	18.97%
天津航空有限责任公司	经营权费	市场定价	1,583,333.33	19.49%
海南航空股份有限公司	经营权费	市场定价	3,500,000.00	43.08%
西部航空有限责任公司	经营权费	市场定价	1,500,000.00	18.46%
小计			8,125,000.00	100.00%
西部航空有限责任公司	渠道费	市场定价	980,748.00	41.26%
天津航空有限责任公司	渠道费	市场定价	324,824.50	13.67%
云南祥鹏航空有限责任公司	渠道费	市场定价	438,055.95	18.43%
北京首都航空有限公司	渠道费	市场定价	586,908.80	24.69%
易生商务服务有限公司	渠道费	市场定价	46,300.00	1.95%
小计			2,376,837.25	100.00%
新疆海航汉莎航空食品有限公司	配送费	市场定价	36,280.00	4.56%
海南航空食品有限公司	配送费	市场定价	147,480.00	18.54%
三亚汉莎航空食品有限公司	配送费	市场定价	88,306.00	11.10%
内蒙古空港航空食品有限责任公司	配送费	市场定价	24,270.00	3.05%
北京新华空港航空食品有限公司	配送费	市场定价	100,410.00	12.62%
小计			396,746.00	49.87%
内蒙古空港航空食品有限责任公司	物业管理费	市场定价	6,780.00	3.65%
新疆海航汉莎航空食品有限公司	物业管理费	市场定价	16,000.00	8.61%

北京新华空港航空食品有限公司	物业管理费	市场定价	18,960.00	10.20%
三亚汉莎航空食品有限公司	物业管理费	市场定价	31,102.00	16.73%
海南航空食品有限公司	物业管理费	市场定价	56,150.00	30.20%
小计			128,992.00	69.39%

关联方	关联交易	关联交易	2013 年度发生额	
	内容	定价方式	金额	占同类交易金额的比例 (%)
海南航空食品有限公司	配送费	市场定价	234,435.00	17.76%
三亚汉莎航空食品有限公司	配送费	市场定价	100,891.00	7.64%
新疆海航汉莎航空食品有限公司	配送费	市场定价	37,880.00	2.87%
北京首都航空有限公司	配送费	市场定价	34,150.00	2.59%
内蒙古空港航空食品有限责任公司	配送费	市场定价	60,000.00	4.55%
小计			467,356.00	35.41%
海航物业管理有限公司	物业费	市场定价	4,000.00	0.50%
小计			4,000.00	0.50%
海南海航航空信息系统有限公司	信息服务费	市场定价	23,955.97	5.69%
小计			23,955.97	5.69%
易积分电子科技（上海）有限公司	货款	市场定价	541,888.03	0.49%
小计			541,888.03	0.49%
北京首都航空有限公司	渠道费	市场定价	1,479,210.24	67.97%
云南祥鹏航空有限责任公司	渠道费	市场定价	147,543.57	6.78%
天津航空有限责任公司	渠道费	市场定价	358,542.01	16.48%
小计			1,985,295.82	91.23%

关联方	关联交易	关联交易	2012 年度发生额	
	内容	定价方式	金额	占同类交易金额的比例 (%)
海南航空食品有限公司	配送费	市场定价	138,362.00	11.68%
三亚汉莎航空食品有限公司	配送费	市场定价	108,022.00	9.12%
新疆海航汉莎航空食品有限公司	配送费	市场定价	71,240.00	6.01%
北京新华空港航空食品有限公司	配送费	市场定价	57,990.00	4.89%

小计			375,614.00	31.70%
海航物业管理有限公司	物业费	市场定价	16,000.00	4.59%
小计			16,000.00	4.59%
海南海航航空信息系统有限公司	信息服务	市场定价	34,506.04	52.60%
小计			34,506.04	52.60%
北京首都航空有限公司	渠道费	市场定价	2,083,310.60	97.05%
天津航空有限责任公司	渠道费	市场定价	53,319.40	2.48%
小计			2,136,630.00	99.53%

### （3）重大关联交易

新生飞翔与海南航空股份有限公司于 2014 年 4 月 1 日签署《海航航机媒体独家特许经营权协议》，新生飞翔独占经营海南航空所拥有的航机媒体业务、机上销售业务的权利，海南航空不得自行或授权任何第三方经营公司已获得独占经营的航机媒体业务；合作时间：2014 年 4 月 1 日-2024 年 3 月 31 日；本协议期内独家特许经营权费用总金额：8400 万元；自合同签署日起，新生飞翔每年在 8 月 22 日前按合同总金额的 10% 向甲方支付独家特许经营权费用。经同致信德（北京）资产评估有限公司出具的“同致信德评报字（2014）第 063 号”评估报告评估，该合同标的独家特许经营权评估值为 8381.11 万元。该关联交易合同的签署经过了 2014 年 8 月 21 日公司第二次临时股东大会无关联股东的审议并表决通过。

新生飞翔与云南祥鹏航空有限责任公司于 2014 年 4 月 1 日签署《海航航机媒体独家特许经营权协议》，新生飞翔独占经营祥鹏航空所拥有的航机媒体业务、机上销售业务的权利，祥鹏航空不得自行或授权任何第三方经营公司已获得独占经营的航机媒体业务；合作时间：2014 年 4 月 1 日-2024 年 3 月 31 日；本协议期内独家特许经营权费用总金额：3700 万元；自合同签署日起，新生飞翔每年在 8 月 22 日前按合同总金额的 10% 向甲方支付独家特许经营权费用。经同致信德（北京）资产评估有限公司出具的“同致信德评报字（2014）第 063 号”评估报告评估，该合同标的独家特许经营权评估值为 3663.33 万元。该关联交易合同的签署经过了 2014 年 8 月 21 日公司第二次临时股东大会无关联股东的审议并表决通过。

新生飞翔与天津航空有限责任公司于 2014 年 4 月 1 日签署《海航航机媒体独家特许经营权协议》，新生飞翔独占经营天津航空所拥有的航机媒体业务、机上销售业务的权利，天津航空不得自行或授权任何第三方经营公司已获得独占经营的航机媒体业务；合作时间：2014 年 4 月 1 日-2024 年 3 月 31 日；本协议期内独家特许经营权费用总金额：3800 万元；自合同签署日起，新生飞翔每年在 8 月 22 日前按合同总金额的 10% 向甲方支付独家特许经营权费用。经海南立信长江资产评估有限公司出具的“立信评报字（2014）第 081 号”《评估报告》，对该交易标的作出的评估值为 3808.14 万元。该关联交易合同的签署经过了 2014 年 8 月 21 日公司第二次临时股东大会无关联股东的审议并表决通过。

新生飞翔与西部航空有限责任公司于 2014 年 4 月 1 日签署《海航航机媒体独家特许经营权协议》，新生飞翔独占经营西部航空所拥有的航机媒体业务、机上销售业务的权利，西部航空不得自行或授权任何第三方经营公司已获得独占经营的航机媒体业务；合作时间：2014 年 4 月 1 日-2024 年 3 月 31 日；本协议期内独家特许经营权费用总金额：3600 万元；自合同签署日起，新生飞翔每年在 8 月 22 日前按合同总金额的 10% 向甲方支付独家特许经营权费用。经海南立信长江资产评估有限公司出具的“立信评报字（2014）第 082 号”《评估报告》，对该交易标的作出的评估值为 3668.04 万元。该关联交易合同的签署经过了 2014 年 8 月 21 日公司第二次临时股东大会无关联股东的审议并表决通过。



## (4) 关联方往来余额

往来项目	关联方名称	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
应收账款	海南新生信息技术有限公司	-	4,696.00	4,696.00
应收账款	海口新城区建设开发有限公司	5,688,220.00	-	-
应收账款	西部航空有限责任公司	4,117,815.78	3,077,485.40	487,360.38
应收账款	云南祥鹏航空有限责任公司	3,300,116.59	-	-
应收账款	大新华航空有限公司	303,671.00	303,671.00	-
应收账款	天津航空有限责任公司	433,095.98	131,133.38	87,127.65
应收账款	北京首都航空有限公司	284,932.26	-	-
应收账款	海航航空控股有限公司	26,160.00	-	-
应收账款	海航旅游集团有限公司	7,380.00	119,340.00	119,340.00
应收账款	海南航空股份有限公司	-	1,462,885.69	758,909.57
应收账款	海南海航航空销售有限公司	7,585.52	4,049,669.51	400,825.50
应收账款	扬子江快运航空有限公司	64,400.00	-	-
应收账款	中国新华航空集团有限公司	351,880.50	-	-
应收账款	上海大新华雅秀投资有限公司	4,900.00	-	-
应收账款	海航实业集团有限公司	2,760.00	-	-
应收账款	海航云端传媒（北京）有限公司	2,760.00	-	-
应收账款	海航易生控股有限公司	1,200.00	-	-
应收账款	海航资本集团有限公司	900.00	-	-
应收账款	天津燕山投资管理有限公司	800.00	-	-

应收账款	易生大集投资发展有限公司	19,200.00	-	-
预付账款	北京首都航空有限公司	-	-	214,826.64
预付账款	海南海航航空销售有限公司	283,298.80	292,463.20	-
预付账款	海南海航航空信息系统有限公司	-	-	2,843.35
预付账款	西部航空有限责任公司	845,364.25	-	-
预付账款	天津航空有限责任公司	748,616.77	-	-
预付账款	云南祥鹏航空有限责任公司	223,579.20	-	-
预付账款	内蒙古空港航空食品有限责任公司	40,360.00	-	-
其他应收款	海南新生信息技术有限公司	-	571,886.04	-
其他应收款	北京首都航空有限公司	-	-	36,567.40
其他应收款	海南海航航空销售有限公司	-	1,480,279.17	514,900.00
其他应收款	上海海航易物流有限公司	-	89,321.45	89,321.45
其他应收款	北京锦绣大地联合农副产品批发市场有限公司	-	14,988.00	14,988.00
其他应收款	大新华运通国际旅行社有限公司	-	10,000,000.00	-
其他应收款	海航集团有限公司	-	200,000,000.00	-
应付账款	海南航空食品有限公司	96,567.00	57,147.00	121,559.00
应付账款	三亚汉莎航空食品有限公司	32,191.00	5,308.00	5,086.00
应付账款	海航物业管理有限公司	15,474.95	15,474.95	11,474.95
应付账款	新疆海航汉莎航空食品有限公司	27,760.00	19,760.00	12,380.00
应付账款	海南海航航空进出口有限公司	-	-	75.9
应付账款	海南海航航空信息系统有限公司	-	4,899.79	-

应付账款	海南航空股份有限公司	4,944,424.00	-	-
应付账款	北京首都航空有限公司	2,567,310.25	718,958.64	-
应付账款	云南祥鹏航空有限责任公司	-	581,698.18	497,877.27
应付账款	天津航空有限责任公司	-	115,987.00	16,921.00
应付账款	西部航空有限责任公司	-	273,887.75	273,887.75
应付账款	易积分电子科技（上海）有限公司	-	507,766.17	-
应付账款	北京新华空港航空食品有限公司	19,205.00	51,922.00	110,030.00
应付账款	内蒙古空港航空食品有限责任公司	-	60,000.00	-
应付账款	香港航空有限公司	10,042.00	19,250.00	13,503.80
应付账款	海南海航航空销售有限公司	-	-	125,807.30
预收账款	海南航空股份有限公司	383,800.41	-	-
预收账款	海航集团有限公司	43,910.00	-	-
预收账款	琼海男爵海航投资开发有限公司	26,160.00	-	-
预收账款	儋州海航新天地酒店有限公司	6,048.00	-	-
预收账款	长沙南方职业学院	6,000.00	-	-
预收账款	陕西长安海航之星宾馆有限公司	3,913.00	-	-
预收账款	海航集团财务有限公司	1,590.00	-	-
预收账款	海南海航中免免税品有限公司	1,290.00	-	-
预收账款	海南乐游国际旅行社有限公司	1,200.00	-	-
预收账款	新华旅行网络服务有限公司	1,200.00	-	-
预收账款	海航资本控股有限公司	900.00	-	-

其他应付款	海南新生信息技术有限公司	220,844.20	-	1,628,113.96
其他应付款	海航易生控股有限公司	700.00	700.00	700.00
其他应付款	海航航空控股有限公司	-	17,750,000.00	7,752,238.65
其他应付款	海航思福汽车租赁有限公司	1,617.48	1,617.48	4,670.12
其他应付款	大新华物流控股（集团）有限公司	3,756.00	3,756.00	3,756.00
其他应付款	海南海航航空销售有限公司	818,127.17	-	-
其他应付款	上海海航物联网有限公司	87,500.00	87,500.00	87,500.00

## (5) 存放于关联方的存款及利息收入

关联方	存款余额			利息收入		
	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
海航集团财务有限公司	221,932,560.38	20,397,025.84	75,324.62	199,350.12	150,912.64	8,487.63

## 2、偶发性关联交易

### (1) 股权转让

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式	2014 年 1-8 月发生额	
			金额	占同类交易金额的比例 (%)
海南海航航空销售有限公司	股权转让	市场定价	15,750,000.00	100.00%

### (三) 关联交易决策权限、决策程序及定价机制

《公司章程》中对关联交易的决策权限和程序进行了约定：董事会享有下列决策权限：（一）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（二）审议批准公司拟与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易；（三）审议批准公司拟与关联法人发生的交易金额在 300 万元至 3000 万元，且占公司最近一期经审计的净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易；（四）股东大会授予的其他投资、决策权限。

《关联交易管理办法》中对关联交易审批的权限划分如下：公司与关联自然人发生的交易金额低于 30 万元的关联交易；与关联法人发生交易金额低于 300 万元或低于公司最近一期经审计净资产绝对值的 0.5% 的关联交易，由总经理决定。公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易；公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元至 3000 万元且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，由董事会审议批准。公司与关联方发生的交易（公司提供担保、公司获赠现金资产除外）金额在 3000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，应当由董事会审议通过后，提交股东大会审议。

《公司章程》中对关联交易决策中的回避制度进行了约定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与该关联事项的投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东或者受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股

东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的,不得对该项决议行使表决权,也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行,董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的,应将该事项提交股东大会审议。

公司在《关联交易管理办法》中对关联交易的定价政策进行了规定:公司关联交易应当遵循“商业原则,关联交易的价格应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准”的原则。

#### (四) 交易的合规性和公允性

根据公司的说明,以上报告期内公司发生的关联交易均符合市场定价或按照评估值进行定价,定价公允。

新生飞翔 2014 年 8 月 21 日召开的 2014 年第二次临时股东大会对以上报告期内发生关联交易的议案进行审议及确认,有表决权的非关联股东投赞成票通过了议案。

##### 1、机上商品零售业务

公司在机上商品零售上存在两种模式:

第一种模式,公司利用航机平台,自行配送后在终端销售指导价下在机上进行商品销售,销售收到的款项全部转入公司账户,公司和航机平台另行结算渠道费。在此种模式下,公司机上商品销售环节不涉及关联方交易,仅仅公司与航机平台结算渠道费会涉及到采购环节的关联方交易。

单位:元

关联方	关联交易内容	定价方式	2014 年 1-8 月发生额
北京首都航空有限公司	渠道费	市场定价	586,908.80
天津航空有限责任公司	渠道费	市场定价	324,824.50
关联方	关联交易内容	定价方式	2013 年度发生额
北京首都航空有限公司	渠道费	市场定价	1,479,210.24
天津航空有限责任公司	渠道费	市场定价	358,542.01

关联方	关联交易内容	定价方式	2012 年度发生额
北京首都航空有限公司	渠道费	市场定价	2,083,310.60
天津航空有限责任公司	渠道费	市场定价	53,319.40

第二种模式，公司将机上商品配送给有关航机平台，约定终端销售指导价和结算价格，由航机平台在终端销售指导价下进行销售，收到款项后按结算价格支付给公司。在此种模式下，公司与航机平台间的商品销售结算属于销售环节的关联方交易，双方按结算价格结算。

单位：元

关联方	关联交易内容	定价方式	2014 年 1-8 月发生额
西部航空有限责任公司	机上商品零售	市场定价	7,261,074.26
云南祥鹏航空有限责任公司	机上商品零售	市场定价	2,820,612.47
关联方	关联交易内容	定价方式	2013 年度发生额
西部航空有限责任公司	机上商品零售	市场定价	6,844,208.14
关联方	关联交易内容	定价方式	2012 年度发生额
西部航空有限责任公司	机上商品零售	市场定价	3,840,580.64

新生飞翔从事机上商品零售业务的销售对象为民航乘客，涉及的产品有化妆品、礼品、电子产品等，公司根据行业经验及销售情况制定销售价格；新生飞翔与航机平台的合作方式属于行业通行做法，关联交易定价合理、公允。

## 2、航机传媒业务

公司航机传媒业务的客户主要为众多知名企业，公司依据各媒体给广告主带来的受众数量、到达率等指标，通过分析不同报刊、航机设施媒体的传播效果，参考航空传媒行业的平均刊例价水平，对外发布不同媒介、同种媒介不同位置的广告刊例价。由于各媒体的受众数量、到达率等专业指标差异较大，不同媒体、甚至同一媒体的不同位置报价差异较大。上述定价方式是广告行业一般通行做法，另外，公司广告在实际销售时，也会结合销售情况、客户知名度等给予客户一定折扣，也是符合行业做法的。

新生飞翔与关联方签订的航机传媒广告业务按上述规则执行，对比航机传

媒业务关联方和非关联方销售价格，关联交易定价合理、公允。

## 八、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）或有事项

截至 2014 年 8 月 31 日，本公司存在如下未决诉讼事项：2013 年公司诉腾尚国际传媒广告（北京）有限公司合同违约，案件标的 270 万元，公司已全额计提坏账，腾尚反诉公司违约，目前案件仍在审阶段，尚未宣判。

### （二）日后事项、其他重要事项

公司于 2015 年 2 月 2 日进行了增资，详见公开转让说明书“第五节 定向发行”。除此之外，公司无应披露的日后事项、其他重要事项。

## 九、报告期内的资产评估情况

### （一）2014 年有限整体变更设立股份公司

中威正信（北京）资产评估有限公司接受公司委托，就有限公司拟改制为股份有限公司事宜，以 2014 年 3 月 31 日为评估基准日，对有限公司的资产与负债进行了评估，评估方法为成本法，并出具了“中威正信评报字（2014）第 5005 号”《资产评估报告》，主要评估结果如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增值率%
资产总计	26,584.36	26,590.35	0.02
负债总计	3,024.85	3,024.85	0.00
净资产（所有者权益）	23,559.51	23,565.50	0.03

本次评估仅为有限公司整体变更设立股份公司提供价值参考依据，公司未根据该评估结果调账。

## 十、股利分配政策和报告期内的分配情况



## （一）股利分配政策

根据《公司章程》，公司现行的和公开转让后的股利分配政策如下：

1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

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

3、公司的利润分配政策为可以现金或股票方式分配股利。公司可以进行中期现金分红，最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

## （二）报告期内的股利分配情况

公司报告期内未进行股利分配。

## 十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

报告期内，公司无纳入合并报表的子公司。

## 十二、可能影响公司持续经营的风险因素及评估

### （一）产业政策调整风险

航空是现代交通运输的重要方式，其安全性一直为主管部门高度重视。其中，中国民航局发布的《关于加强客舱安全管理工作的意见》中明确：“在航班起飞后 20 分钟及落地前 30 分钟内客舱乘务员不得从事与安全无关的工作”，对乘务员的服务时间进行限定。

航机是公司提供服务的重要平台,充足的服务时间将会为公司带来更多的潜在盈利。目前,公司机上商品零售业务主要在航行时间为2个小时以上的航班上进行,对公司业务的正常经营不存在不利影响。如果未来主管部门对航空安全政策进一步调整,将可能压缩公司在机上商品零售业务的服务时间,从而对业务经营产生一定的风险。

**公司产业政策调整风险的应对措施:**2014年2月中国民航总局印发了《民航局关于促进低成本航空发展的指导意见》(以下简称指导意见)。《指导意见》指出将修订民航客、货运输规则,对部分服务标准不再作强制性规定,允许低成本航空适当简化服务;研究逐步放开特殊行李托运、快登机、选座等创新类收费项目的审批,支持低成本航空拓展差异化服务。随着各项政策的不断放开与简化,未来机上传媒、销售等航空辅业及附加服务将会蓬勃发展。公司作为专业的航空传媒服务运营商,将以更专业的视角与能力承接相关服务。同时,随着移动互联等新型网络的不断发展,公司将加强网络的开发与运营投入,以应对可能存在的航空安全政策调整导致的机上服务时间压缩问题。

## (二) 宏观经济波动风险

航机媒体及机上销售细分行业发展与宏观经济运行息息相关。航机媒体业务方面,在经济增长较快时,广告投放需求较大,行业增长速度一般高于国民经济增速,在经济增长放缓或低迷时,多数企业会削减其广告投放规模,导致行业下调明显;机上商品零售业务方面,乘客的出行受经济影响较为明显,即当宏观经济保持较快增长时,居民旅游意愿提高,旅途中购买商品的能力也相应提升;当宏观经济不景气的时期,居民整体消费能力受到限制,出行意愿和购买意愿均呈现下降趋势。

改革开放后我国经济保持快速增长,尽管受2008年世界金融危机影响,近年来我国经济增长有所放缓,但GDP增速仍保持在7%以上。目前,我国正处于经济结构转型时期,经济发展存在较多不确定因素,如果未来几年我国宏观经济增长进一步放缓,势必影响企业在广告领域的投入,以及居民在旅游方面的支出,从而不利于公司航机传媒及机上商品零售业务的持续开展。

**公司宏观经济波动风险的应对措施:**公司致力于成为具有创新力和市场竞

争力的大型文化产业集团，未来公司将进一步拓展其他传媒资源。2014 年民航总局印发的《民航局关于促进低成本航空发展的指导意见》明确指出支持航空公司拓展差异化服务等附加服务开发力度。同时，随着互联网、智能手机等新型网络的不断发展，各航空公司亦在加强 wifi、ipad 等机上移动互联传媒建设。公司作为专业的机上、机下传媒运营商，将以更专业的视角与能力承接相关业务，进一步提升在移动互联网等网络新型渠道的拓展与开发力度，以此化解在宏观经济下行或产业调整等不确定因素带来的经济下行风险。

### （三）经营渠道续约风险

公司与海南航空、天津航空、祥鹏航空、西部航空、香港航空和首都航空分别签订了合作协议，上述航空公司将其拥有的航机资源授权公司经营。其中，公司拥有前四家航空公司航机媒体及机上销售业务的独家经营权，经营期限均截至 2024 年 3 月 31 日，渠道经营期限较长，协议履行完毕时，公司在同等条件下均具有协议续约优先权，从而有效保证公司盈利的稳定性以及经营战略实施的可控性。但是，如果在协议到期后，续约价格、航空公司经营战略等因素发生较大变化致使双方合作受到影响，将对公司业务的持续、稳定发展带来不利影响。

**公司经营渠道续约风险的应对措施：**公司拥有的航机媒体资源经营权期限较长，有利于保障公司盈利的稳定性和经营战略的实施，其中航机媒体资源的使用权期限截至 2024 年 3 月 31 日，且该协议履行完毕时，公司在同等条件下亦具有协议续约优先权。随着移动互联、智能手机的不断更新与发展，wifi、ipad 等机上移动互联及传媒终端也越来越得到各航空公司的重视，公司亦将致力于开拓移动互联、机上互联等更为广阔的新型传媒渠道，以此增强公司在传媒渠道的把控与运营能力。

## 第五节定向发行

### 一、挂牌公司符合豁免申请核准定向发行情形的说明

公司本次定向发行对象为 1 名法人，发行完成后，公司股东人数合计 4 人，累计不超过 200 人。挂牌公司符合《非上市公众公司监督管理办法》第四十二条关于豁免向中国证监会申请核准的条件。

### 二、本次发行基本情况

#### （一）发行股数

公司本次发行 100,000,000 股人民币普通股。

#### （二）发行价格及募集资金金额

本次定向发行价格为每股人民币 1 元，募集资金金额为 100,000,000 元。

#### （三）发行对象

本次股票发行对象为海南航空股份有限公司，是本公司同一最终控制人参股的公司，与本公司构成关联关系。海南航空股份有限公司认购本次发行的全部 100,000,000 股人民币普通股。新生飞翔本次发行对象为 1 名法人，发行完成后，公司股东人数合计 4 人，累计不超过 200 人。拟发行对象基本情况如下：

公司名称：海南航空股份有限公司

成立日期：1995 年 12 月 29 日

注册号为：460000400002151

注册资金：1218218.179 万人民币元

住所：中国海南省海口市国兴大道 7 号海航大厦

法定代表人为：辛笛

经营范围为：国际、国内（含港澳）航空客货邮运输业务；与航空运输相关的服务业务；航空旅游；机上供应品，航空器材，航空地面设备及零配件的生产；候机楼服务和经营；保险兼业代理服务（限人身意外险）。（以上凡涉

及行政许可的项目须凭许可证经营)

#### (四) 认购方式

本次定向发行的股份均由发行对象以现金方式认购，根据认购协议足额、及时缴纳认购资金，并由验资机构验证。

#### (五) 滚存未分配利润安排

本次定向增发股份前公司滚存未分配利润由发行完成后的全体股东按定向发行完成后的持股比例共享。

#### (六) 认购协议

2014年12月15日，新生飞翔与海南航空股份有限公司签署了《海南新生飞翔文化传媒股份有限公司与海南航空股份有限公司之定向发行股份认购协议》，上述协议对本次公司定向发行股份的具体事宜进行了约定。

#### (七) 定向发行的批准

本次定向发行已经公司第一届董事会第三次会议和2014年第三次临时股东大会审议同意。

### 三、发行前后股本结构、股东人数、业务结构、公司控制权、董事、监事、高级管理人员持股的变动情况

#### (一) 发行前后股本结构变动情况

股东性质	本次发行前		本次发行后	
	股数(股)	比例	股数(股)	比例
1、有限售条件的股份	230,000,000	100.00%	330,000,000	100.00%
其中：				
高管股份				
其他自然人股份				
社会法人股份	230,000,000	100.00%	330,000,000	100.00%
2、无限售条件的股份				
合 计	230,000,000	100.00%	330,000,000	100.00%

#### (二) 股东人数变动情况

本次发行前公司股东人数为 3 人，本次发行新增股东人数 1 人，本次发行后公司股东人数为 4 人。

### （三）经营业务

公司经营业务结构在定向发行前后未发生变化，公司主营业务仍然是机上商品零售、航机传媒、商品贸易、积分商品零售、普通商品零售及航空客运销售代理。

### （四）公司控制权

公司控制权在发行前后未发生变化。本次发行前公司控股股东为海航销售，其直接持有公司 20,000 万股，占公司总股本的 86.96%。本次发行后，海航销售仍直接持有公司 20,000 万股，占公司总股本的 60.61%，仍为公司的控股股东。

## 四、新增股份限售安排

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。海南航空股份有限公司是本公司同一最终控制人参股的公司，接受上述限售安排。

海南航空股份有限公司未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

## 五、现有股东优先认购安排

本次发行，现有股东均自愿放弃优先认购权。

## 六、募集资金用途

本次股票发行的募集资金主要用于补充营运资金，增强企业的综合竞争力。

## 七、定向发行结果情况

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）海南分所于 2014 年 12 月 31 日出具中兴财光华（琼）审验字[2014]第 03002 号《验资报告》，经审验：截止 2014 年 12 月 30 日止，新生飞翔已收到海南航空股份有限公司缴纳的新增出资

合计人民币 86,206,897.00 元, 股东以货币出资, 截至 2014 年 12 月 30 日止, 变更后的累计注册资本人民币 316,206,897.00 元, 实收资本人民币 316,206,897.00 元。

中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)海南分所于 2015 年 1 月 28 日出具中兴财光华(琼)审验字[2015]第 03001 号《验资报告》, 经审验: 截止 2015 年 1 月 28 日止, 新生飞翔已收到海南航空股份有限公司缴纳的新增出资合计人民币 13,793,103.00 元, 股东以货币出资, 截至 2015 年 1 月 28 日止, 变更后的累计注册资本人民币 330,000,000.00 元, 实收资本人民币 330,000,000.00 元。

公司此次增资的工商变更登记已经办理完毕。

本次发行完成后, 新生飞翔为海南航空参股公司, 双方无其他特殊利益安排。

本次增资后, 公司的股东及出资情况以及限售情况如下表所示:

序号	股东	持股数量 (股)	出资比例	股东性质	限售股份(股)
1	海南海航航空销售有限公司	200,000,000	60.61%	境内法人股	200,000,000
2	海南航空股份有限公司	100,000,000	30.30%	境内法人股	100,000,000
3	海航航空集团有限公司	28,000,000	8.48%	境内法人股	28,000,000
4	海南航誉商务有限公司	2,000,000	0.61%	境内法人股	2,000,000
合计		330,000,000	100.00%	-	330,000,000





海南海航航空销售有限公司持有新生飞翔股份比例为 60.61%，为新生飞翔控股股东，新生飞翔系海南海航航空销售有限公司控股子公司。海南航空股份有限公司 2015 年 2 月完成对新生飞翔的增资，持有新生飞翔股份比例为 30.30%，新生飞翔仅是海南航空股份有限公司的参股公司，非子公司。

## ②新生飞翔本次挂牌的批准和授权

2014 年 8 月 6 日，新生飞翔召开第一届董事会第二次会议，会议审议通过了《关于申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的议案》、《关于授权董事会办理公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌相关事宜的议案》等议案。

2014 年 8 月 21 日，新生飞翔召开 2014 年第二次临时股东大会，会议应到股东或授权代表 3 人，实到股东或授权代表 3 人（注：上述三位股东分别为海南海航航空销售有限公司、海航航空集团有限公司、海南航誉商务有限公司），代表公司总股本的 100%。会议审议通过了《关于申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的议案》、《关于授权董事会办理公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌相关事宜的议案》等议案。

根据我国现行法律、法规、规范性文件以及新生飞翔公司章程等规定，上述决议的内容和程序合法有效，新生飞翔股东大会对董事会的授权范围和程序合法、有效。

## ③海南航空关于新生飞翔挂牌事宜的审议及披露情况

根据海南航空 2014 年 11 月 12 日披露的《海南航空股份有限公司第七届董事会第三十一次会议决议公告》议案二：

### “二、《关于增资海南新生飞翔文化传媒股份有限公司的报告》

为充分发挥附属广告资源效用，提升投资收益，海南航空拟以每股 1.00 元人民币的价格对海南新生飞翔文化传媒股份有限公司（以下简称“新生飞翔”）现金增资 1 亿元人民币。增资完成后，新生飞翔注册资本变更为 3.30 亿人民币，公司与海南海航航空销售有限公司、海航航空集团有限公司、海南航誉商务有限公司的持股比例分别为 30.30%、60.61%、8.48%、0.61%。

独立董事意见：海南航空增资新生飞翔，将有利于公司充分发挥附属广告资源效用，提升公司投资收益，且新生飞翔正在筹划新三板上市工作，上市后将进一步提升公司投资收益，对公司未来发展产生积极影响。公司董事会审议此事项时，关联董事已全部回避，表决程序合法有效，不存在损害上市公司及全体股东利益的情形。

表决结果：同意 4 票，反对 0 票，弃权 0 票 回避表决 3 票”

#### ④结论

新生飞翔 2014 年 8 月 21 日召开 2014 年第二次临时股东大会审议挂牌事宜已经当时的全部 3 位股东表决通过，该表决合法有效。海南航空 2014 年 11 月 12 日召开董事会审议对新生飞翔增资的议案时，已披露新生飞翔正在筹划新三板上市工作，且经董事会表决通过。查阅海南航空《公司章程》，公司章程中未对参股公司的挂牌或上市事宜做特别规定。

综上所述，新生飞翔非海南航空子公司，仅为其参股公司，新生飞翔挂牌事宜经海南航空董事会决议表决并披露，新生飞翔挂牌事宜符合法律法规、公司章程等议事规则的要求。

2、公司承诺，本次挂牌前所属海南航空符合证券交易所及监管部门要求并充分履行了信息披露义务；公司挂牌前后履行相关信息披露义务并保持与海南航空信息披露的一致和同步。

2015 年 3 月 5 日，新生飞翔出具承诺函：“本公司拟在全国中小企业股份转让系统有限公司挂牌，本公司承诺，本次挂牌前海南航空符合证券交易所及监管部门要求并充分履行了信息披露义务；公司挂牌前后履行相关信息披露义务并保持与海南航空信息披露的一致和同步。”

3、海南航空公开募集资金是否投向公司业务，投入的金额、比例及对公司财务状况和经营成果的影响。

根据海南航空 2014 年 3 月 19 日公告的《海南航空股份有限公司募集资金存放及使用情况公告》：

“经中国证监会《关于核准海南航空股份有限公司非公开发行股票批复》

(证监许可[2012]612号)核准,公司于2012年8月非公开发行人民币普通股(A股)1,965,600,000股,每股面值1元人民币,发行价格为4.07元/股,募集资金总额人民币7,999,992,000元,扣除发行费用人民币212,999,792元后,实际募集资金净额为7,786,992,208元。

截至2013年12月31日,公司使用募集资金偿还银行贷款累计6,112,337,414.05元(其中27,937,414.05元为偿还银行贷款募集资金专用账户产生的利息及扣除手续费后的净额);用于补充流动资金1,702,753,558.62元(其中161,350.62元为补充流动资金银行专户产生的利息及扣除手续费后的净额)。

截至2013年10月,公司本次非公开发行募集资金专用账户扣除手续费2,443.60元后转出利息余额125,928.04元后完成销户。”

经核查,海南航空前次募资资金于2013年10月使用完毕,用于偿还银行贷款和补充流动资金,未投向新生飞翔业务。

4、公司业务、资产、机构、人员、财务、技术等资源要素与所属海南航空的关系及分开情况,是否具有独立面向市场能力和持续经营能力。

#### ①新生飞翔业务独立

新生飞翔是一家专业经营航机传媒和机上商品销售的公司,经营海航集团旗下多家航空公司的航机传媒业务、机上礼品销售业务。报告期内,公司核心业务为航机传媒和机上商品销售,新生飞翔仅向海南航空及其控股的祥鹏航空采购广告资源和独家经营权,在支付独家经营权费后,新生飞翔独立、合法享有上述资源的使用权,新生飞翔独立面对市场经营,其经营客户为众多知名企业及机上乘客,不存在对海南航空及其关联方的依赖。

综上所述,新生飞翔具有完整的业务流程,独立的生产经营场所以及供应、销售部门和渠道等。公司能够独立支配和使用人、财、物等生产要素,顺利组织和开展经营活动,与海航航空及其控制的其他企业之间不存在依赖关系。

#### ②新生飞翔资产独立

新生飞翔对其所有机器设备、运输工具、电子设备、办公设备、其他设备

和商标、租赁房产拥有合法的所有权或使用权，公司的上述资产不存在潜在的纠纷，公司未用上述资产为海南航空及其关联方提供担保。公司资产与海南航空及其关联方严格分开并独立运营，不存在公司资产被海南航空及其关联方占用的情形。

### ③新生飞翔人员独立

公司总经理、总经理助理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员不存在在海南航空及其关联方中担任除董事、监事以外的其他职务的情形；公司总经理、总经理助理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员不存在在海南航空及其关联方领薪的情形；公司的财务人员不存在在海南航空及其关联方兼职的情形。公司已建立了独立的劳动、人事、工资管理、绩效考核制度体系；公司的员工与公司签订《劳动合同》并从公司处领取薪酬；公司独立自主地确定公司人员的聘用、解聘。

### ④新生飞翔财务独立

公司拥有独立的财务部门。公司已按《会计法》及相关法律、行政法规的规定，建立了独立的财务核算体系；公司设立了独立的财务部门，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度。公司在银行开立了独立的基本存款账户，开户行为交通银行海南省分行营业部，账号为 461600100018010211866。公司建立了健全的财务管理和风险控制等内部管理制度。公司不存在与海南航空及其关联方共用一个银行账户的情况。

### ⑤新生飞翔机构独立

公司已设置了股东大会、董事会、监事会、总经理等经营决策、管理机构和监督机构，公司设置了董事会秘书办公室、财务部、传媒运营部、礼品运营部、人资行政部等职能部门。公司各职能部门均能独立履行职责。公司已建立了健全的经营管理机构，独立行使经营管理权，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的企业机构混同的情形。

### ⑥新生飞翔技术独立

新生飞翔是一家专业经营航机传媒和机上商品销售的公司，公司所处行业为商业服务业，公司无专利技术或其他专有技术，因此在技术方面对海南航空

及其关联方不存在依赖关系。

#### ⑦结论

新生飞翔在业务、资产、机构、人员、财务、技术等方面与海南航空及其关联方相互独立，不存在对海南航空及其关联方的依赖，公司具有独立面向市场能力和持续经营能力。

5、海南航空经营业绩来源于公司的比例，本次挂牌对海南航空维持独立上市地位、持续盈利能力的影响；报告期公司对所属海南航空资产总额、营业收入、利润总额、净利润等财务数据的比例及重要财务指标的实际影响。

#### ①海南航空经营业绩来源于公司的比例

2014 年 1-8 月，新生飞翔向海南航空采购广告和独家经营权，共支付 124,7.66 万元，由于海南航空未披露 2014 年度财务数据，对比海航航空 2013 年年度 2,886,758.50 万元营业收入，占海南航空营业收入的比重为 0.04%，影响极小。2013 年度、2012 年度，新生飞翔未向海南航空采购产品或服务，对其经营业绩无影响。新生飞翔向海南航空采购的情况已在《公开转让说明书》“第四节 公司财务”之“七、关联方、关联关系及关联交易”之“（二）关联交易”之“1、经常性关联交易”部分披露。

因此，海南航空经营业绩来源于公司的比例极小，本次新生飞翔挂牌对海南航空维持独立上市地位、持续盈利能力无重大影响。

#### ②新生飞翔与海南航空财务指标对比

鉴于海南航空尚未披露 2014 年年报，故以海南航空 2012 年、2013 年数据做比较：

单位：万元

	新生飞翔				海南航空	
	2013 年度	新生飞翔 /海南航 空的比值	2012 年度	新生飞翔 /海南航 空的比值	2013 年度	2012 年度
营业收入	10,812.63	0.36%	11,313.32	0.39%	3,023,136.20	2,886,758.50
营业成本	9,334.92	0.40%	10,508.71	0.49%	2,350,115.80	2,155,764.10
利润总额	409.33	0.15%	-440.75	-0.17%	267,265.50	265,371.40
净利润 (归属母)	305.80	0.15%	-339.27	-0.18%	210,505.20	192,778.70

公司股东的净利润)						
	2013年12月31日	新生飞翔/海南航空的比值	2012年12月31日	新生飞翔/海南航空的比值	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额	27,740.58	0.27%	6,263.51	0.07%	10,328,191.10	9,271,914.40
净资产 (归属母公司股东的权益)	23,137.66	0.91%	831.86	0.03%	2,540,909.80	2,379,757.30

从上述营业收入、利润总额以及资产规模等财务指标可以看出，新生飞翔相比海南航空整体规模较小，海南航空对新生飞翔的投资对其经营影响极小。

6、海南航空及其关联方与公司是否存在同业竞争或关联交易，以及解决或规范情况。

#### ①同业竞争方面

##### A. 签署航机传媒独家经营权

新生飞翔分别与海南航空（包含了新华航空、山西航空、长安航空、大新华航空运营的飞机）、祥鹏航空签署《航机媒体特许独家经营权协议》，独占享有上述航空公司的航机媒体和机上销售业务经营权。

B. 公司独家拥有海南航空（包含了新华航空、山西航空、长安航空、大新华航空运营的飞机）、祥鹏航空的杂志及报刊上机渠道，其他公司的杂志及报刊有上机需求均由公司收取上机渠道费用。目前，公司为直邮刊物《三万英尺》的主办单位，公司可在该刊物上进行自有商品广告投放业务；同时，《云端》、《云南画报》等为海南航空、天津航空、祥鹏航空、西部航空等航班主流杂志，其杂志均需经公司许可并收取上机费用后方能在航班上进行投放。

##### C. 控股股东、实际控制人及关联方为消除和避免同业竞争的承诺

“截止本承诺函出具之日，本公司及本公司投资的全资或控股企业及本公司可控制的其他企业经营的业务均不会新增从事与海南新生飞翔文化传媒股份有限公司（以下简称“新生飞翔”）及/或新生飞翔的下属公司或分支机构经营的业务构成实质性的同业竞争的业务。在新生飞翔在全国中小企业股份转让系统挂牌后，本公司同意逐步安排将所投资的全资或控股企业及本公司可控制的

其他企业从事的业务与新生飞翔及/或新生飞翔的下属公司或分支机构构成竞争关系的业务，通过有效方式纳入新生飞翔及/或新生飞翔的下属公司或分支机构经营。如果本公司将来出现所投资的全资或控股企业及本公司可控制的其他企业从事的业务与新生飞翔及/或新生飞翔的下属公司或分支机构构成竞争的情况，本公司同意将该等业务通过有效方式纳入新生飞翔及/或新生飞翔的下属公司或分支机构经营；新生飞翔有权随时要求本公司出让在该等企业中的全部股份，本公司给予新生飞翔及/或新生飞翔的下属公司或分支机构对该等股份的优先购买权，并将尽最大努力促使有关交易的价格是公平合理的。本公司及本公司投资的全资或控股企业及本公司可控制的其他企业若违反本承诺，本公司愿意向新生飞翔承担相应的赔偿责任。本承诺函自本公司签署之日起生效，在本公司作为新生飞翔的实际控制人期间，持续有效；本承诺函有效期至本公司不再作为新生飞翔的实际控制人或新生飞翔终止挂牌之日止。”

#### D. 结论

新生飞翔已经与海南航空、祥鹏航空签订了独家经营权协议，并向机上杂志收取上机渠道费，同时，海航集团出具了《避免同业竞争的承诺函》并履行承诺中的内容，公司与海南航空及其下属企业不存在同业竞争的情况，公司及海航集团为消除和避免同业竞争的规范措施是合理、有效的。

#### ②关联交易方面

新生飞翔与海南航空及其关联方的关联交易情况已在《公开转让说明书》“第四节 公司财务”之“七、关联方、关联关系及关联交易”之“（二）关联交易”部分披露。

2012 年度、2013 年度、2014 年 1-8 月，新生飞翔向海南航空及其下属企业开展积分商品零售、机上商品零售、普通商品零售业务，实现的销售收入分别为 320.34 万元、547.08 万元、623.25 万元，占当期主营业务收入的比重分别为 2.83%、5.06%、8.51%；2012 年度、2013 年度、2014 年 1-8 月，新生飞翔向海南航空及其下属企业支付广告费、独家经营权费、渠道费分别为 0 万元、14.75 万元、1,532.82 万元，占当期营业总成本的 0、0.14%、22.44%。

2012 年至 2014 年 3 月 31 日期间公司与海南航空及其关联方的关联交易已

经过非关联股东的审议确认;2014年4月1日,公司股东会已经召开会议对2014年4月至本年度结束预计将发生的日常性关联交易进行审议,议案由非关联股东审议通过,2014年4月至该年度结束发生的日常性关联交易均在该预计范围内;2014年3月31日以后的非日常性关联交易也都已经逐项经过股东会审议通过,因此公司与关联方在报告期内发生的关联交易不存在损害公司和其他股东利益的情形,符合法律、法规、公司章程及规章制度的规定。同时,海航集团出具了《关于规范关联交易的承诺函》对关联交易进行了规范。

7、海南航空及所属企业股东、董事、监事、高级管理人员及其关联人员持有公司股份情况。

#### 新生飞翔当前股东情况

序号	股东姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股东性质
1	海南海航航空销售有限公司	200,000,000	60.61	法人
2	海南航空股份有限公司	100,000,000	30.30	法人
3	海航航空集团有限公司	28,000,000	8.48	法人
4	海南航誉商务有限公司	2,000,000	0.61	法人
	合计	330,000,000	100	-

经核查海南航空公开信息,核对海南航空公司披露的股东、董事、监事、高级管理人员等信息,海南航空及所属企业股东、董事、监事、高级管理人员未持有新生飞翔股份。



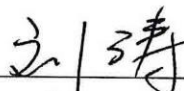
## 第六节有关声明

### 一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

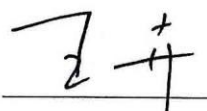
本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺《海南新生飞翔文化传媒股份有限公司公开转让说明书》不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字：

  
高娣

  
刘涛

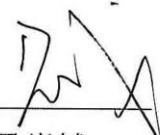
  
严武

  
王卉

  
符文锋

全体监事签字：

  
丁拥军

  
吴崇铖

  
吴伟壮

全体高级管理人员签字：

  
高娣

  
王卉

  
杨希海

  
胡绎




海南新生飞翔文化传媒股份有限公司

2015年3月12日

## 二、主办券商声明

本公司已对《海南新生飞翔文化传媒股份有限公司公开转让说明书》进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人签字：



陈有安

项目负责人签字：



张龙


项目小组成员签字：



罗梓丹



赵强



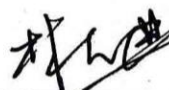
张文瀚



### 三、律师事务所声明

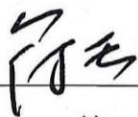
本所及经办律师已阅读《海南新生飞翔文化传媒股份有限公司公开转让说明书》，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人签字：




林大进

经办律师签字：



符 天



韩世衍



#### 四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读《海南新生飞翔文化传媒股份有限公司公开转让说明书》，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签字：



经办注册会计师签字：



中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）



## 五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读《海南新生飞翔文化传媒股份有限公司公开转让说明书》，确认公开转让说明书与本机构出具的“中威正信评报字(2014)第 5005 号”资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的“中威正信评报字(2014)第 5005 号”资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对上述报告的真实性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人签字：



赵继平

经办注册资产评估师签字：

黄音舒

孙恒育

中威正信(北京)资产评估有限公司



2015年3月12日

## 第七节附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见及中国证监会核准文件

六、其他与公开转让有关的重要文件

（正文完）