

## 视觉（中国）文化发展股份有限公司

### 债券发行预案公告

**本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载，误导性陈述或重大遗漏。**

#### 一、关于公司符合发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，视觉（中国）文化发展股份有限公司董事会将公司的实际情况与上述有关法律、法规和规范性文件的规定逐项对照，认为公司符合现行公司债券政策和面向合格投资者公开发行公司债券条件的各项规定，具备面向合格投资者公开发行公司债券的资格。

#### 二、本次发行概况

##### （一）本次债券发行的票面金额、发行规模

本期公开发行公司债券票面金额为人民币 100 元。本次债券发行规模不超过人民币 8 亿元（含 8 亿元），具体发行规模提请股东大会授权董事会或董事会授权人士在前述范围内确定。

##### （二）发行方式及向公司股东配售的安排

本次公司债券在获得中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）核准后，以一期或分期形式在中国境内公开发行。具体发行方式提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。本次发行公司债券不向公司股东优先配售。

##### （三）发行对象

本次公司债发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投

资者。

#### **（四）本次债券期限、还本付息方式及其他具体安排**

本次发行的公司债券为固定利率债券，期限不超过5年（含5年），可以为单一期限品种，也可以是多种期限的混合品种。本次发行的公司债券的具体品种及期限构成提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况确定。本次债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一同支付。

#### **（五）募集资金用途**

本次债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司贷款和补充流动资金。本次债券发行募集资金将用于董事会批准并经中国证监会核准的用途，不用于弥补亏损和非生产性支出，不得转借他人。具体用途由董事会根据公司财务状况确定。

#### **（六）担保方式**

本次公司债券是否全部或部分采用担保及具体的担保方式提请股东大会授权董事会根据相关规定及市场情况确定本次发行公司债券有无担保。

#### **（七）赎回条款或回售条款**

本次公司债券发行是否设计赎回条款或回售条款及相关条款具体内容提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据相关规定及市场情况确定。

#### **（八）募集资金专项账户**

本次发行公司债券募集资金到位后将存放于公司董事会决定的专项账户中。

#### **（九）公司资信情况、偿债保障措施**

公司资信状况良好。本次公司债券的存续期内，在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，提请股东大会授权公司董事会或董事会授权人士在中国证监会核准发行后根据中国有关法律法规及监管部门等要求作出偿债保障措施决定，包括但不限于：

- 1、不向股东分配利润；

- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离等措施。

#### **（十）本次发行的承销方式**

本次债券由主承销商组织承销团，采取承销团余额包销的方式承销。

#### **（十一）发行债券的上市安排**

在满足上市条件的前提下，公司债券申请在深圳证券交易所上市交易。提请股东大会授权公司董事会或董事会授权人士在中国证监会核准发行后根据交易所的相关规定办理本次公司债券上市交易事宜。

#### **（十二）决议有效期**

本次发行的股东大会决议有效期为自股东大会审议通过之日起至中国证监会核准本次发行届满 24 个月之日止。

在本次公司债券发行结束后，在满足上市条件的前提下，公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本次公司债券上市交易的申请。

### **三、公司简要财务会计信息**

#### **（一）最近三年及一期财务报表及合并范围变化情况**

2014 年公司实施重大资产重组，向柴继军等 17 名自然人发行股份购买其合计持有的华夏视觉 100% 股权、汉华易美 100% 股权。此次重大资产重组为关联交易，且构成借壳上市。

公司 2015 年进行非公开发行股票时，天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具了天职业字[2015]4305 号标准无保留意见的审计报告，审计范围包括 2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日及 2012 年 12 月 31 日的备考合并资产负债表，2014 年度、2013 年度及 2012 年度的备考合并利润表、备考合并现金流量表以及备考合并财务报表附注。

备考报表的编制假设是：假设 2014 年 4 月公司发行股票购买资产构成的重大资产重组于 2012 年 1 月 1 日完成，公司通过发行股份持有标的公司（华夏视

觉和汉华易美)的100%股权,重大资产重组完成后的架构(公司重组后的股权结构)存续至今,并对其会计政策之间的差异进行调整,按照备考报表附注所述主要会计政策、会计估计进行编制。

非经特别说明,以下财务数据中2012年度、2013年度、2014年度的合并财务报表信息摘自经审计的备考财务报表,2012-2014年母公司财务数据摘自公司各年年度报告;2015年三季度财务数据摘自公司2015年第三季度报告(未经审计)。

## 1、最近三年及一期合并范围变化情况

### (1) 2012年度合并范围发生变更的情况

名称	2012年度	备注
华夏视觉(天津)信息技术有限公司	纳入合并范围	设立
华盖创意(天津)图像技术有限公司	纳入合并范围	设立
深圳艾特凡斯智能科技有限公司	纳入合并范围	非同一控制下企业合并

### (2) 2013年度合并范围发生变更的情况

名称	2013年度	备注
华盖创意(天津)视讯科技有限公司	纳入合并范围	同一控制下企业合并
汉华易美(天津)图像技术有限公司	纳入合并范围	同一控制下企业合并
东星(天津)视讯科技有限公司	纳入合并范围	非同一控制下企业合并

### (3) 2014年度合并范围发生变更的情况

名称	2014年度	备注
广东视觉无限文化科技有限公司	纳入合并范围	设立

### (4) 2015年1-9月公司合并范围未发生变更

## 2、最近三年及一期合并财务报表

### (1) 合并资产负债表

单位:元

项 目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
货币资金	709,660,189.73	283,555,336.56	158,137,616.93	81,589,939.16

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
衍生金融资产				
应收票据		200,000.00		
应收账款	186,645,270.53	150,653,043.91	115,639,951.09	56,904,723.09
预付款项	15,016,625.04	21,993,980.75	7,063,729.73	2,854,657.12
应收利息			958,684.93	839,342.47
应收股利				
其他应收款	28,696,028.74	12,288,274.70	3,771,279.58	46,560,585.36
存货	19,352,358.60	7,966,782.70	10,118,549.22	15,128,041.85
划分为持有待售的资产				
一年内到期的非流动资产			111,756.77	166,842.57
其他流动资产	1,412,233.91	1,509,123.10	91,595,912.53	91,341,266.16
流动资产合计	960,782,706.55	478,166,541.72	387,397,480.78	295,385,397.78
可供出售金融资产	72,890,400.00			
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	288,136,365.42			27,904,805.27
投资性房地产				
固定资产	7,660,750.25	7,769,422.92	7,116,342.94	6,602,031.41
在建工程			3,000,000.00	3,000,000.00
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	2,231,362.27	2,287,797.41	2,369,943.55	639,177.92
开发支出	5,497,404.03			
商誉	1,014,918,891.88	1,014,918,891.88	1,014,918,891.88	929,361,918.73
长期待摊费用	2,191,589.07	2,379,725.95	3,021,624.78	4,042,308.91
递延所得税资产	1,102,553.49	1,182,368.59	1,531,014.26	462,643.71
其他非流动资产	84,200,000.00	17,000,000.00		133,000.00
非流动资产合计	1,478,829,316.41	1,045,538,206.75	1,031,957,817.41	972,145,885.95
资产总计	2,439,612,022.96	1,523,704,748.47	1,419,355,298.19	1,267,531,283.73
短期借款				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
衍生金融负债				
应付票据				

应付账款	46,463,279.55	47,385,674.61	40,932,372.32	31,687,159.34
预收款项	66,943,750.66	45,248,350.09	49,786,994.19	41,517,065.11
应付职工薪酬	7,197,042.15	7,831,700.41	9,439,192.11	5,694,618.23
应交税费	30,769,932.59	24,376,436.69	27,173,987.30	13,379,235.41
应付利息				
应付股利			99,495.52	6,984,571.53
其他应付款	8,068,342.02	15,923,579.06	7,509,232.91	8,284,682.79
划分为持有待售的负债				
一年内到期的非流动负债	46,602,019.78			
其他流动负债				
流动负债合计	206,044,366.75	140,765,740.86	134,941,274.35	107,547,332.41
长期借款				
应付债券				
其中:优先股				
永续债				
长期应付款	207,212,644.75			
长期应付职工薪酬				
专项应付款				
预计负债				
递延收益	1,700,000.00	31,937.50	86,687.50	294,437.50
递延所得税负债	290,322.58	338,709.68	403,225.81	-
其他非流动负债	-		11,263,478.80	15,475,353.19
非流动负债合计	209,202,967.33	370,647.18	11,753,392.11	15,769,790.69
负债合计	415,247,334.08	141,136,388.04	146,694,666.46	123,317,123.10
归属于母公司所有者权益合计	2,012,632,319.53	1,358,723,144.89	1,252,868,090.32	1,124,474,109.06
少数股东权益	11,732,369.35	23,845,215.54	19,792,541.41	19,740,051.57
所有者权益合计	2,024,364,688.88	1,382,568,360.43	1,272,660,631.73	1,144,214,160.63
负债及所有者权益合计	2,439,612,022.96	1,523,704,748.47	1,419,355,298.19	1,267,531,283.73

(2) 合并利润表

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年	2013年	2012年
一、营业总收入	292,923,779.70	391,253,295.23	367,500,204.89	224,504,206.50
其中：营业收入	292,923,779.70	391,253,295.23	367,500,204.89	224,504,206.50
二、营业总成本	197,521,204.62	280,852,470.11	264,366,225.04	168,161,580.39
其中：营业成本	119,509,894.51	174,484,389.59	172,661,844.22	94,562,540.27

加	营业税金及附加	2,091,112.70	2,726,626.30	2,170,947.54	7,247,932.09
	销售费用	27,195,757.04	31,287,620.67	24,854,945.90	24,784,655.58
	管理费用	46,158,354.77	69,285,639.80	59,357,555.91	42,426,049.53
	财务费用	-3,010,059.57	-852,057.91	-1,296,160.55	-1,610,727.33
	资产减值损失	5,576,145.17	3,920,251.66	6,617,092.02	751,130.25
	加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	3,763,478.80	4,211,874.39	-290,573.90
	投资收益	14,501,185.39	1,464,657.54	4,116,345.41	838,378.96
	其中：对联营企业和合营企业的投资收益	14,321,700.89			-963.51
	△汇兑收益（损失以“-”号填列）	-			
	三、营业利润（亏损以“-”号填列）	109,903,760.47	115,628,961.46	111,462,199.65	56,890,431.17
	加：营业外收入	1,382,456.70	40,941,922.82	2,344,828.97	977,362.31
	其中：非流动资产处置利得	-	4,238.03		
	减：营业外支出	21,094.27	141,205.49	133,555.08	23,113.46
	其中：非流动资产处置损失		133,225.09	47,646.37	17,302.45
	四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	111,265,122.90	156,429,678.79	113,673,473.54	57,844,680.02
	减：所得税费用	21,008,134.29	18,363,938.98	20,227,002.44	7,323,797.75
	五、净利润（净亏损以“-”号填列）	90,256,988.61	138,065,739.81	93,446,471.10	50,520,882.27
	其中：被合并方在合并前实现的净利润	-			
	归属于母公司所有者的净利润	90,181,041.42	138,865,305.68	84,801,255.13	44,498,390.27
	少数股东损益	75,947.19	-799,565.87	8,645,215.97	6,022,492.00
	六、其他综合收益的税后净额	-22,978.58	-	-	-
	归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-22,978.58	-	-	-
	（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
	1.重新计量设定收益计划净负债或净资产	-			

的变动				
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-			
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	-22,978.58	-	-	-
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益	-			
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-			
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-			
4.现金流量套期损益的有效部分	-			
5.外币财务报表折算差额	-22,978.58			
6.其他	-			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-			
七、综合收益总额	90,234,010.03	138,065,739.81	93,446,471.10	50,520,882.27
归属于母公司所有者的综合收益总额	90,158,062.84	138,865,305.68	84,801,255.13	44,498,390.27
归属于少数股东的综合收益总额	75,947.19	-799,565.87	8,645,215.97	6,022,492.00
八、每股收益	-			
(一)基本每股收益	0.1332	0.2073	0.1266	0.0664
(二)稀释每股收益	0.1332	0.2073	0.1266	0.0664

(3) 合并现金流量表

单位：元

项 目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	286,449,387.85	380,678,677.03	335,156,545.45	232,726,367.79
收到的税费返还				



收到其他与经营活动有关的现金	36,482,913.25	51,057,435.81	64,500,169.18	104,853,350.73
经营活动现金流入小计	322,932,301.10	431,736,112.84	399,656,714.63	337,579,718.52
购买商品、接受劳务支付的现金	111,805,297.72	182,039,416.55	156,379,282.83	97,406,297.22
支付给职工以及为职工支付的现金	61,524,535.21	64,812,953.93	51,687,736.53	33,681,979.68
支付的各项税费	28,743,473.99	41,483,760.48	17,863,063.95	15,037,383.15
支付其他与经营活动有关的现金	50,440,275.61	82,958,070.30	68,792,801.13	169,101,167.75
经营活动现金流出小计	252,513,582.52	371,294,201.26	294,722,884.44	315,226,827.80
经营活动产生的现金流量净额	70,418,718.58	60,441,911.58	104,933,830.19	22,352,890.72
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	10,000,000.00	90,000,000.00	118,000,000.00	
取得投资收益收到的现金	214,264.50	2,423,342.47	3,901,808.22	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		156,500.00	58,000.00	15,044,807.47
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	12,429,500.72	117,000,000.00		146,000.00
投资活动现金流入小计	22,643,765.22	209,579,842.47	121,959,808.22	15,190,807.47
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,427,797.90	4,548,187.49	4,460,744.59	6,911,816.26
投资支付的现金	126,469,260.00		90,000,000.00	90,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			36,000,000.00	19,282,520.96
支付其他与投资活动有关的现金	70,300,000.00	134,000,000.00		
投资活动现金流出小计	200,197,057.90	138,548,187.49	130,460,744.59	116,194,337.22

计				
投资活动产生的现金流量净额	-177,553,292.68	71,031,654.98	-8,500,936.37	-101,003,529.75
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	569,299,676.92	3,000,000.00	2,000,000.00	4,410,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		3,000,000.00		4,410,000.00
取得借款收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金		13,301.03		6,000,000.00
筹资活动现金流入小计	569,299,676.92	3,013,301.03	2,000,000.00	10,410,000.00
偿还债务支付的现金				
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			21,885,076.01	765,008.45
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	1,269,811.32	33,079,236.74		
筹资活动现金流出小计	1,269,811.32	33,079,236.74	21,885,076.01	765,008.45
筹资活动产生的现金流量净额	568,029,865.60	-30,065,935.71	-19,885,076.01	9,644,991.55
四、汇率变动对现金的影响	-780,438.33	88.78	-140.04	-8.22
五、现金及现金等价物净增加额	460,114,853.17	101,407,719.63	76,547,677.77	-69,005,655.70
加：期初现金及现金等价物的余额	259,545,336.56	158,137,616.93	81,589,939.16	150,595,594.86
六、期末现金及现金等价物余额	719,660,189.73	259,545,336.56	158,137,616.93	81,589,939.16

## 2、母公司财务报表

### (1) 母公司资产负债表

单位：元

项 目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
货币资金	573,395,337.54	40,775,840.87	20,329,404.90	19,035,117.54
以公允价值计 量且其变动计入当 期损益的金融资产	-			
衍生金融资产	-			
应收票据	-			
应收账款	-			
预付款项	64,830.19	1,497,169.81		26,000.00
应收利息	-		958,684.93	839,342.47
应收股利	-			
其他应收款	18,630,001.93	34,449,861.89	1,827,299.99	5,975,637.63
存货	-			
划分为持有待 售的资产	-			
一年内到期的 非流动资产	-			
其他流动资产	155,356.60	10,767.50	90,000,000.00	90,000,000.00
流动资产合计	592,245,526.26	76,733,640.07	113,115,389.82	115,876,097.64
可供出售金融 资产	22,000,000.00			
持有至到期投 资	-			
长期应收款	-			
长期股权投资	2,625,454,779.29	2,573,904,779.29	42,774,779.29	42,774,779.29
投资性房地产	-			
固定资产	612,547.27	253,241.25	511,345.04	610,183.92
在建工程	-		3,000,000.00	3,000,000.00
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	-			16,200.00
开发支出	-			
商誉	-			
长期待摊费用	-			
递延所得税资 产	-			
其他非流动资 产	35,000,000.00	12,000,000.00		

非流动资产合计	2,683,067,326.56	2,586,158,020.54	46,286,124.33	46,401,163.21
资产总计	3,275,312,852.82	2,662,891,660.61	159,401,514.15	162,277,260.85
短期借款	-			
以公允价值计 量且其变动计入当 期损益的金融负债	-			
衍生金融负债	-			
应付票据	-			
应付账款	809,919.69	809,919.69	809,919.69	809,919.69
预收款项	56,495.65	56,495.65	56,495.65	56,495.65
应付职工薪酬	1,409,749.38	314,670.46	141,109.00	
应交税费	-869,744.98	-313,171.69	247,628.84	302,319.65
应付利息	-			
应付股利	-		99,495.52	99,495.52
其他应付款	111,154,727.03	35,624,731.88	1,047,763.07	974,501.26
划分为持有待 售的负债	-			
一年内到期的 非流动负债	-			
其他流动负债	-			
流动负债合计	112,561,146.77	36,492,645.99	2,402,411.77	2,242,731.77
长期借款	-			
应付债券	-			
其中：优先股	-			
永续 债	-			
长期应付款	-			
长期应付职工 薪酬	-			
专项应付款	-			
预计负债	-			
递延收益	-			
递延所得税负 债	-			
其他非流动负 债	-		11,263,478.80	15,475,353.19
非流动负债合计	-		11,263,478.80	15,475,353.19
负债合计	112,561,146.77	36,492,645.99	13,665,890.57	17,718,084.96
所有者权益：	-			
股本	700,577,436.00	669,986,736.00	198,750,000.00	198,750,000.00
其他权益工具	-			
其中：优先股	-			
永续	-			

债				
资本公积	2,610,669,983.50	2,077,148,365.08	91,413,112.19	91,413,112.19
减：库存股	-			
其他综合收益	-			
专项储备	-			
盈余公积	28,799,296.51	28,799,296.51	28,799,296.51	28,799,296.51
未分配利润	-177,295,009.96	-149,535,382.97	-173,226,785.12	-174,403,232.81
所有者权益合计	3,162,751,706.05	2,626,399,014.62	145,735,623.58	144,559,175.89
负债和所有者权益总计	3,275,312,852.82	2,662,891,660.61	159,401,514.15	162,277,260.85

(2) 母公司利润表

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年	2013年	2012年
一、营业收入	-	108,940.50	187,141.80	6,445,220.37
减：营业成本	28,739,111.49	0	0	0
加 营业税金及附加	19,403.91	35,946.96	10,479.95	360,932.34
销售费用	3,803,164.59	4,685,611.10	0	
管理费用	24,786,330.02	17,254,453.75	7,403,735.60	6,625,090.10
财务费用	258,394.89	-657,766.41	-143,469.59	-438,228.03
资产减值损失	-128,181.92	197,542.23	-22,710.66	-663,249.55
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	3,763,478.80	4,211,874.39	-290,573.90
投资收益（损失以“-”号填列）	179,484.50	1,464,657.54	4,021,150.68	839,342.47
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-28,559,626.99	-16,178,710.79	1,172,131.57	1,109,444.08
加：营业外收入	800,000.00	40,003,338.03	4,316.12	
其中：非流动资产处置利得		3,338.03		
减：营业外支出		133,225.09		5,567.53
其中：非流动资产处置损失		133,225.09		5,567.53
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-27,759,626.99	23,691,402.15	1,176,447.69	1,103,876.55
减：所得税费用				

四、净利润（净亏损以“—”号填列）	-27,759,626.99	23,691,402.15	1,176,447.69	1,103,876.55
五、其他综合收益的税后净额				
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益				
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动				
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额				
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益				
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额				
2.可供出售金融资产公允价值变动损益				
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益				
4.现金流量套期损益的有效部分				
5.外币财务报表折算差额				
6.其他				
六、综合收益总额	-27,759,626.99	23,691,402.15	1,176,447.69	1,103,876.55
七、每股收益：				
（一）基本每股收益				
（二）稀释每股收益				

（3）母公司现金流量表

单位：元

项 目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金			187,141.80	14,522,342.03
收到的税费返还				0.00
收到其他与经营活动有关的现金	191,257,635.43	163,146,255.86	4,317,961.59	766,496.14
经营活动现金流入小计	191,257,635.43	163,146,255.86	4,505,103.39	15,288,838.17
购买商品、接受劳务支付的现金				21,007.16
支付给职工以及为职工支付的现金	11,784,510.71	9,735,529.68	3,504,724.39	3,871,240.07
支付的各项税费	196,816.98	38,556.15	17,929.46	500,639.48
支付其他与经营活动有关的现金	120,601,428.66	137,361,445.54	3,583,670.40	3,580,812.16
经营活动现金流出小计	132,582,756.35	147,135,531.37	7,106,324.25	7,973,698.87
经营活动产生的现金流量净额	58,674,879.08	16,010,724.49	-2,601,220.86	7,315,139.30
二、投资活动产生的现金流量：				0.00
收回投资收到的现金		90,000,000.00	90,000,000.00	0.00
取得投资收益收到的现金	179,484.50	2,423,342.47	3,901,808.22	0.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		155,600.00		15,044,807.47
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				0.00
收到其他与投资活动有关的现金	269,226.74			0.00
投资活动现金流入小计	448,711.24	92,578,942.47	93,901,808.22	15,044,807.47
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	483,959.25	77,368.00	6,300.00	0.00
投资支付的现金	86,550,000.00	43,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00
取得子公司及其				16,590,000.00

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	7,500,000.00	12,000,000.00		0.00
投资活动现金流出小计	94,533,959.25	55,077,368.00	90,006,300.00	106,590,000.00
投资活动产生的现金流量净额	-94,085,248.01	37,501,574.47	3,895,508.22	-91,545,192.53
三、筹资活动产生的现金流量：	-			0.00
吸收投资收到的现金	569,299,676.92			0.00
取得借款收到的现金				0.00
发行债券收到的现金				0.00
收到其他与筹资活动有关的现金		13,301.03		0.00
筹资活动现金流入小计	569,299,676.92	13,301.03		0.00
偿还债务支付的现金	-			0.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-			0.00
支付其他与筹资活动有关的现金	1,269,811.32	33,079,236.74		0.00
筹资活动现金流出小计	1,269,811.32	33,079,236.74		0.00
筹资活动产生的现金流量净额	568,029,865.60	-33,065,935.71		0.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	72.72		0.00
五、现金及现金等价物净增加额	532,619,496.67	20,446,435.97	1,294,287.36	-84,230,053.23
加：期初现金及现金等价物余额	40,775,840.87	20,329,404.90	19,035,117.54	103,265,170.77
六、期末现金及现金等价物余额	573,395,337.54	40,775,840.87	20,329,404.90	19,035,117.54



## （二）最近三年及一期的主要财务指标：

项目	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动比率（倍）	4.66	3.4	2.87	2.75
速动比率（倍）	4.57	3.34	2.80	2.61
资产负债率（合并报表）	17.02%	9.26%	10.34%	9.73%
归属于母公司所有者每股净资产（元）	2.87	2.03	1.87	1.68
项目	2015年1-9月	2014年	2013年	2012年
应收账款周转率（次）	1.74	2.87	4.18	4.62
存货周转率（次）	8.75	19.3	13.68	8.88
每股经营活动现金流量净额（元）	0.10	0.09	0.16	0.03

计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=负债合计/资产总计

归属于母公司所有者的每股净资产=归属于母公司所有者权益合计/期末普通股股份数

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

## （三）公司管理层简明财务分析

公司管理层结合公司最近三年及一期的合并财务报表，对公司资产负债结构、盈利能力、现金流量、偿债能力、未来业务目标以及发展战略进行了如下分析：

### 1、资产结构分析

报告期各期末，公司的资产构成如下：

单位：万元

项目	2015/9/30	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
流动资产	96,078.27	47,816.65	38,739.75	29,538.54
非流动资产	147,882.93	104,553.82	103,195.78	97,214.59
资产总额	243,961.20	152,370.47	141,935.53	126,753.13

### （1）流动资产分析

报告期各期末，公司的流动资产结构如下：

单位：万元

项目	2015/9/30	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
流动资产				
货币资金	70,966.02	28,355.53	15,813.76	8,158.99
应收票据	0.00	20.00	0.00	0.00
应收账款	18,664.53	15,065.30	11,564.00	5,690.47
预付款项	1,501.66	2,199.40	706.37	285.47
应收利息	0.00	0.00	95.87	83.93
其他应收款	2,869.60	1,228.83	377.13	4,656.06
存货	1,935.24	796.68	1,011.85	1,512.80
一年内到期的非流动资产	0.00	0.00	11.18	16.68
其他流动资产	141.22	150.91	9,159.59	9,134.13
流动资产合计	96,078.27	47,816.65	38,739.75	29,538.54

从资产结构看，公司流动资产主要为货币资金和应收账款，2012年末、2013年末、2014年末及2015年9月30日，两者合计占流动资产的比率分别为46.89%、70.67%、90.81%和93.29%。

2015年9月30日货币资金较2014年底增加42,610.49万元，增幅150.27%，主要原因系公司本期完成非公开发行股票募集资金导致货币资金增加。

## (2) 非流动资产分析

报告期各期末，公司的非流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2015/9/30	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
非流动资产				
可供出售金融资产	7,289.04			
长期股权投资	28,813.64	-	-	2,790.48
固定资产	766.08	776.94	711.63	660.20
在建工程	0.00	0.00	300.00	300.00
无形资产	223.14	228.78	236.99	63.92
开发支出	549.74			
商誉	101,491.89	101,491.89	101,491.89	92,936.19
长期待摊费用	219.16	237.97	302.16	404.23
递延所得税	110.26	118.24	153.10	46.26

资产				
其他非流动资产	8,420.00	1,700.00	-	13.30
非流动资产合计	147,882.93	104,553.82	103,195.78	97,214.59

报告期内，公司主要的非流动资产为商誉，截至 2012 年末、2013 年末、2014 年末及 2015 年 9 月 30 日分别为 92,936.19 万元、101,491.89 万元、101,491.89 万元和 101,491.89 万元，占非流动资产的比例为 95.60%、98.35%、97.07% 和 68.63%。报告期内公司的商誉主要由于华夏视觉、汉华易美对远东股份（000681 sz）实施反向收购，以及非同一控制下收购东星（天津）视讯科技有限公司所致。2015 年 9 月 30 日公司可供出售金融资产增加 7,289.04 万元，主要系公司新增投资所致；长期股权投资增加 28,813.64 万元，主要系公司对新增联营企业湖北司马彦文化科技有限公司的投资所致。

## 2、负债结构分析

近三年末，公司的负债构成如下：

单位：万元

项 目	2015/9/30	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
流动负债				
短期借款		-	-	-
应付账款	4,646.33	4,738.57	4,093.24	3,168.72
预收款项	6,694.38	4,524.84	4,978.70	4,151.71
应付职工薪酬	719.70	783.17	943.92	569.46
应交税费	3,076.99	2,437.64	2,717.40	1,337.92
应付股利		0.00	9.95	698.46
其他应付款	806.83	1,592.36	750.92	828.47
一年内到期的非流动负债	4,660.20			
流动负债合计	20,604.44	14,076.57	13,494.13	10,754.73
非流动负债				
长期借款		-	-	-
长期应付款	20,721.26			
递延收益	170.00	3.19	8.67	29.44
递延所得税负债	29.03	33.87	40.32	-

其他非流动负债		-	1126.35	1,547.54
非流动负债合计	20,920.30	37.06	1,175.34	1,576.98
负债合计	41,524.73	14,113.64	14,669.47	12,331.71

2012-2014年，公司负债主要以流动负债为主，截至2012年末、2013年末、2014年末，公司流动负债占负债总额的比例分别为：87.21%、91.99%、99.74%。

报告期内，公司短期借款、长期借款均为0，主要原因系公司为轻资产型网络平台类公司，间接融资较为困难所致；2015年9月30日，公司流动负债占负债总额的比例为49.62%，一年内到期的非流动负债和长期应付款较2014年底合计增加25,381.47万元，主要原因系公司新收购联营企业或有对价的公允价值导致。

### 3、盈利能力分析

最近三年及一期，公司营业毛利、利润总额、净利润的具体情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
主营业务收入	29,292.38	39,125.33	36,750.02	22,450.42
主营业务成本	11,950.99	17,448.44	17,266.18	9,456.25
主营业务毛利	17,341.39	21,676.89	19,483.84	12,994.17
利润总额	11,126.51	15,642.97	11,367.35	5,784.47
净利润	9,025.70	13,806.57	9,344.65	5,052.09

报告期内，公司主营业务收入分别为：22,450.42万元、36,750.02万元、39,125.33万元和29,292.38万元。公司围绕“视觉”这一核心要素，业务发展逐步形成了以视觉内容与服务为核心，以视觉数字娱乐为补充和外延的“视觉”产业链。收入和利润持续增长。

### 4、现金流量分析

最近三年及一期，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：				

经营活动现金流入小计	32,293.23	43,173.61	39,965.67	33,757.97
经营活动现金流出小计	25,251.36	37,129.42	29,472.29	31,522.68
经营活动产生的现金流量净额	7,041.87	6,044.19	10,493.38	2,235.29
二、投资活动产生的现金流量：				
投资活动现金流入小计	2,264.38	20,957.98	12,195.98	1,519.08
投资活动现金流出小计	20,019.71	13,854.82	13,046.07	11,619.43
投资活动产生的现金流量净额	-17,755.33	7,103.17	-850.09	-10,100.35
三、筹资活动产生的现金流量：				
筹资活动现金流入小计	56,929.97	301.33	200.00	1,041.00
筹资活动现金流出小计	126.98	3,307.92	2,188.51	76.50
筹资活动产生的现金流量净额	56,802.99	-3,006.59	-1,988.51	964.50
四、汇率变动对现金的影响	-78.04	0.01	-0.01	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	46,011.49	10,140.77	7,654.77	-6,900.57
加：期初现金及现金等价物的余额	25,954.53	15,813.76	8,158.99	15,059.56
六、期末现金及现金等价物余额	71,966.02	25,954.53	15,813.76	8,158.99

### (1) 经营活动现金流

2012年至2015年1-9月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为：2,235.29万元、10,493.38万元、6,044.19万元和7,041.87万元。

最近三年及一期，公司经营活动净现金流均为正数，经营活动持续为公司带来现金收入。

### (2) 投资活动现金流

2012年至2015年1-9月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为：-10,100.35万元、-850.09万元、7,103.17万元和-17,755.33万元。2012年和2014年公司投资活动的现金流出和流入额较大，主要原因系公司2012年购买理财产品、2014年理财产品到期收回所致。2015年1-9月投资活动产生的现金流量净额较上期减少29,768.95万元，减幅247.79%，主要原因系本期投资款和投资意向款增加所致。

### (3) 筹资活动现金流

2012年至2015年1-9月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为：964.50万元、-1,988.51万元、-3,006.59万元和56,802.99万元。

2014年，公司筹资活动现金净流出3,006.59万元，主要是支付重大资产重

组中介机构费用。2015年1-9月筹资活动现金净流入大幅增加，主要原因系本期完成非公开发行股票募集资金增加所致。

## 5、偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

项目	2015.09.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动比率（倍）	4.66	3.4	2.87	2.75
速动比率（倍）	4.57	3.34	2.80	2.61
资产负债率（合并报表）	17.02%	9.26%	10.34%	9.73%
资产负债率（合并报表扣除商誉）	29.15%	27.74%	36.27%	36.47%
项目	2015年1-9月	2014年	2013年	2012年
利息保障倍数（倍）	-	-	-	-
每股经营活动现金流量净额（元）	0.10	0.09	0.16	0.03

报告期内，公司偿债能力指标较好，风险较小。截至2012年末、2013年末、2014年末及2015年6月30日，公司资产负债率分别为：9.73%、10.34%、9.26%和17.02%，公司资产负债率较低的原因主要是反向收购远东股份形成的商誉所致，扣除商誉部分的影响因素，公司资产负债率分别为：36.47%、36.27%、27.74%和29.15%。

## 6、未来业务目标以及发展战略

公司制定了以“视觉”为核心的“互联网+文化创意（视觉内容）+行业”的战略规划，未来将专注于主业，围绕“视觉”这一主题，继续提升公司在国内视觉内容与服务行业市场领先的技术和规模优势。依托现有的业务，围绕传媒互联网、旅游、教育发展视觉内容与整合营销。公司战略总目标是打造中国视觉产业的领袖型文化集团，通过夯实竞争壁垒，做大视觉内容版权交易与服务的核心业务，挖掘旅游、教育行业从B2B向B2C延展。继续融合公司旗下业务，使之形成协同效应，培育公司品牌美誉度，塑造并强化公司的核心竞争力；并建立基于视觉为兴趣的互联网社交集群，培育自己的C端流量入口。

(1) 根据市场开发策略，保持视觉素材在国内同行中技术、服务、规模、质量、品种等方面的优势，获取更大的市场份额，提高市场服务水平。

(2) 根据产品开发战略, 尝试新的商业模式, 优化产品结构。从“素材内容”衍生“内容产品”, 通过多屏进入消费者市场; 内容授权模式延展为广告、服务分成模式; 完善并运营视觉垂直社区, 提升内容核心竞争力, 拓展众包业务; 进入视觉社交社区领域, 建立自己的客户端, 扩张终端服务产业链, 维持对销售终端的掌控能力, 将自己的收入方式从版权销售分成延伸到交易服务费、广告费、店铺费用等收入方式; 视觉数字娱乐业务从方案提供商延伸到品牌授权运营商。

(3) 继续优化整合旗下业务, 使旗下业务发挥协同效应, 加速视觉数字娱乐产业发展, 加强内容生产, 提高产品内容水平。

#### **四、本次债券发行的募集资金用途**

本次债券募集资金扣除发行费用后, 拟用于偿还公司贷款和补充流动资金。本次债券发行募集资金将用于董事会批准并经中国证监会核准的用途, 不用于弥补亏损和非生产性支出, 不得转借他人。具体用途由董事会根据公司财务状况确定。本次发行公司债券有利于优化公司债务结构, 拓宽公司融资渠道, 储备公司发展所需资金, 促进公司稳步健康发展。

#### **五、其他重要事项**

##### **(一) 对外担保**

截至 2015 年 9 月 30 日, 公司不存在向控股子公司以外的公司或相关主体提供担保的情形。

##### **(二) 未决诉讼或仲裁事项**

###### **1、公司作为原告提起版权侵权诉讼**

根据本公司统计, 截至 2015 年 9 月 30 日, 本公司子公司华盖创意(北京)图像技术有限公司、东星(天津)视讯科技有限公司以原告身份共提起且未决诉讼 246 起, 其中已受理、未开庭 55 起; 已开庭、未判决 41 起; 一审已判决、对方上诉尚未开庭的 38 起; 二审开庭、未判决 2 起; 判决已生效、尚未执行 11 起; 执行中 42 起; 调解或和解中的 57 起, 均为本公司子公司维权诉讼。

## 2、公司借壳上市前发生的宿舍楼拆迁诉讼

2008年4月28日本公司与常州市新世纪房地产开发有限公司(以下简称“新世纪公司”)签订一份《补偿协议书》，就本公司位于紫荆东路宿舍楼拆迁事宜进行了约定，协议书第一条约定：“远东股份同意新世纪公司因荆川小区续建工程推进需拆除远东股份的两幢宿舍楼约6230平方米并让出紫荆东路南侧相应的租赁土地。新世纪公司同意补偿远东股份人民币共计捌佰万元整(其中现金伍佰万元整，二层商业用房折合人民币叁佰万元整)。”协议书第二条第三项约定：“新世纪公司作为补偿提供给远东股份的二层商业用房折价人民币叁佰万元整，二层商业用房按5500元/平方米计价，商业用房坐落于荆川里续建小区，具体位置由远东股份选定，面积按实计算。”协议书第七条约定：“本协议生效后，双方不得违约，如违约，由违约方承担违约责任。违约金按本协议总金额的5%计算。”2010年1月10日新世纪公司向本公司出具一份《说明》：“新世纪公司开发的荆川里续建1号房(远东股份集团公司房屋)将于2010年3月开工，竣工交付日期为2012年12月底。”协议签订后新世纪公司支付了伍佰万元的现金补偿款，但至今仍未将商业用房交付给本公司。

2014年1月6日本公司已经向常州市钟楼区人民法院提起诉讼，请求法院判令新世纪公司向本公司交付位于荆川里续建小区的商业用房并支付违约金肆拾万元，2014年1月13日法院正式立案。2014年1月22日，公司向法院提起财产保全的申请。2014年1月27日，法院对被告住所地常州市天宁区浦前北路10号的房产采取了财产保全措施。2014年2月27日，法院首次开庭审理了此案。2014年5月28日，公司变更了诉讼请求，要求由被告赔偿本公司所遭受的经济损失人民币600万元。2014年8月8日，钟楼法院再次开庭审理了此案，2014年9月18日，钟楼法院作出“(2014)钟民初字第00209号”民事判决，判决解除双方于2008年4月28日签订的《补偿协议书》，并由被告常州市新世纪房地产开发有限公司赔偿本公司520万元。一审判决后，被告向常州市中级人民法院提起上诉，但未在规定时间内交纳上诉案件受理费。2014年11月7日，常州市中级人民法院作出“(2014)常诉字第00169号”民事裁定，裁定：“本案按自动撤回上诉处理，原审判决即发生法律效力，本裁定为终审裁定。”现该案件正在执行阶段，我方已向法院提出强制执行申请。



特此公告。

视觉（中国）文化发展股份有限公司

董 事 会

二〇一六年三月一日