

创业黑马（北京）科技股份有限公司 2018 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对本年度公司财务报告的审计意见为：标准的无保留意见。

本报告期会计师事务所变更情况：公司本年度会计师事务所由变更为天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以 68,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4 股。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	创业黑马	股票代码	300688
股票上市交易所	深圳证券交易所		
变更前的股票简称（如有）	不适用		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	张东	项颀	
办公地址	北京市朝阳区酒仙桥北路 7 号电通创意广场 2 号楼 B 区		北京市朝阳区酒仙桥北路 7 号电通创意广场 2 号楼 B 区
传真	010-62510308	010-62510308	
电话	010-62691933	010-62691933	
电子信箱	zq@iheima.com	zq@iheima.com	

2、报告期主要业务或产品简介

创业黑马是国内领先的创业服务与产业加速平台，服务对象从创业创新群体到广大中小企业。公司联合所有能够提供独特产业智慧与产业资源的企业家、投资人、专家、服务机构共建产业创业加速器，为创业者匹配其所需要的成长方法论和成长资源，融合媒体推广、培训辅导、咨询诊断、投资等服务手段和资源，助力企业成长加速。

历经多年发展，公司基于庞大的创始人社群基础及丰富的导师资源，结合企业成长需求及产业赋能能力和资源，初步形成加速服务矩阵，即“创投实验室、产业实验室、管理实验室”。解决企业不同成长阶段的“模式与方向”、“产业方法论与产业资源”、“组织效率与规模增长”的问题，陪伴企业全生命周期的成长。

公司紧跟国家政策指导明确的产业服务方向，把握地方产业升级的历史发展机遇，持续落实公司“百城计划”的渠道下沉计划策略，不断深入国内二三四线城市，快速抢占资源及发展先机。截至2018年末，公司已在近30个城市建设“黑马城市学院”或“黑马城市创新中心”，每个城市每年形成500至1,000家中小企业的服务触达，构成了公司庞大的渠道网络。

由于以人工智能、5G、云计算、物联网为代表的基础技术应用不断扩展，产业升级技术门槛逐渐消弭。在这种情况下，产业升级的关键是产业发展路径规划、管理效率升级以及相关资源适配。在此趋势中，于公司的产业加速服务平台已辅导助力众多初创项目孵化成长为行业独角兽，其中不乏潜在科创企业。

3、主要会计数据和财务指标

(1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

单位：人民币元

	2018 年	2017 年	本年比上年增减	2016 年
营业收入	334,979,108.00	184,541,810.94	81.52%	184,207,222.24
归属于上市公司股东的净利润	13,444,772.63	47,172,804.89	-71.50%	40,537,983.98
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,710,873.22	33,554,483.37	-91.92%	31,796,164.91
经营活动产生的现金流量净额	-32,194,680.19	13,974,725.75	-330.38%	42,699,098.78
基本每股收益（元/股）	0.20	0.83	-75.90%	0.79
稀释每股收益（元/股）	0.20	0.83	-75.90%	0.79
加权平均净资产收益率	3.54%	18.84%	-15.30%	26.18%
	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减	2016 年末
资产总额	469,066,868.98	460,102,533.47	1.95%	261,131,108.53
归属于上市公司股东的净资产	382,947,620.73	376,302,848.10	1.77%	176,226,641.43

(2) 分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	26,218,822.93	61,702,104.24	127,414,002.47	119,644,178.36
归属于上市公司股东的净利润	4,498,982.60	11,964,474.63	6,428,032.50	-9,446,717.10
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	124,710.59	10,144,379.99	3,794,872.56	-11,353,089.92
经营活动产生的现金流量净额	-20,940,116.32	2,051,469.29	-17,965,404.78	4,659,371.62

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异
 是 否

4、股本及股东情况

(1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

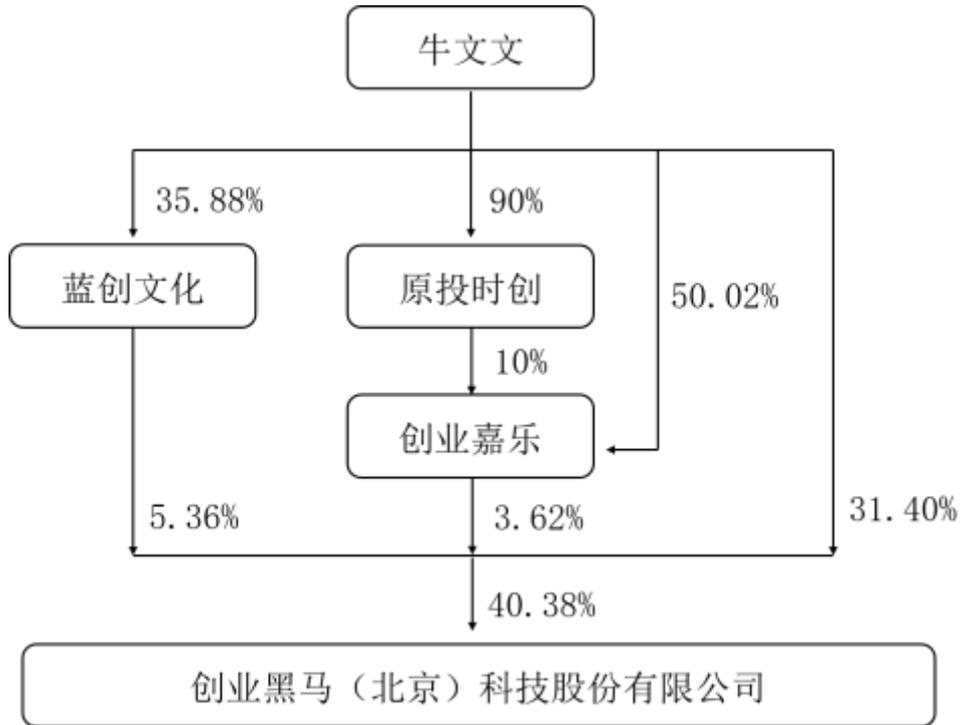
报告期末普通股股东总数	17,296	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	14,117	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
牛文文	境内自然人	31.40%	21,351,660	21,351,660	质押	7,600,000	
蓝创文化传媒（天津）合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	12.92%	8,784,410	3,639,815			
深圳市达晨创丰股权投资企业（有限合伙）	境内非国有法人	8.23%	5,597,930	0			
北京创业嘉乐文化传媒交流中心（有限合伙）	境内非国有法人	6.14%	4,174,860	4,174,860			
其实	境内自然人	3.38%	2,295,000	2,295,000			
浙江普华天勤股权投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	1.52%	1,035,580	0			
北京用友创新投资中心（有限合伙）	境内非国有法人	1.19%	811,280	0			
苏州卓爆投资中心（有限合伙）	境内非国有法人	1.05%	712,780	0			
深圳市前海中咨旗咨询有限公司	境内非国有法人	0.44%	300,000	0			
余华容	境内自然人	0.43%	289,500	0			
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司控制股东、实际控制人牛文文先生系北京创业嘉乐文化传媒交流中心（有限合伙）执行事务合伙人，系蓝创文化传媒（天津）合伙企业（有限合伙）的有限合伙人。除前述情况外，其他股东之间，公司未知是否存在关联关系或一致行动。						

(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券
否

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求
否

报告期内，公司持续推进战略落实，促进服务产品标准化、规模化，实现产业加速平台的搭建。同时，结合公司“百城计划”的地域扩展，深入国内各区域产业带，拓展发掘二三四线城市的优秀创业企业。

公司推进深化各业务板块建设与优化，本报告期内与公司合作的导师超过500位，本年度累计培训学员超过5,000名，拥有超过万名成员的高活跃度社群；通过在地化建设已服务覆盖近30个城市，本年内城市学院落地新增九城，初步构建了区域服务网络。

1、服务产品升级

报告期内，针对服务产品，公司进一步对服务产品生命周期再定位，明确划分层次细分，由创业辅导培训向孵化服务方向过渡延伸。对服务产品进行再优化和精细化打磨，通过数据分析筛选，促进咨询+培训+资源匹配标准化建设及细分，实现导师规模签约及产品输出。

2、“百城计划”推进落实

公司落实推进“百城计划”的区域性城市学院建设，本期内城市学院落地城市于年内新增九地，主要为中西部及东北中北部地区城市，由于多数在地学院建设项目依托于相关政策指引及各地方政府扶持策略，报告期内仍以建设投入为主。公司城市学院的运营及依托于政策指导，存在一定交付和确认周期，故虽本期内进行了较多区域及城市建设，形成了可服务覆盖国内东南沿海地区、西南及中西部地区主要城市的服务网络，但收益确认方面存在一定滞后性，进而影响本期利润情况。

3、第三方媒体服务采购增量

报告期内，公司持续提升自有媒体平台和资源的影响力，通过采购第三方媒体资源，提升媒体投放覆盖能力。基于媒体采购形成的广告投放业务为本期新增内容，该项业务虽为本期贡献了较高收入增长，但由于其为低毛利业务，故对本期利润贡献微弱。

本报告期内，公司实现营业总收入334,979,108.00元，较上年增长81.52%，主要得益于培训辅导业务稳定增长及营销业务快速发展。随着培训辅导服务产品升级，公司推出了“实验室”为代表的可规模化的产业加速产品。实验室在培训场景下综合咨询+解决方案+资源配置的服务，为公司业务持续高速发展增添新的动力。同时，公司在本报告期内强化营销服务，开拓媒体平台广告投放服务能力，来自第三方媒体广告投放业务快速增长，为本期营销收入增长带来较大贡献。

本报告期内，公司实现营业利润2,013,681.75元，较上年下降96.82%；实现利润总额7,504,197.52元，较上年下降88.14%；实现归属于上市公司股东的净利润13,444,772.63元，较上年下降71.50%。

公司利润较上年同期下降的主要原因为业务的拓展所带来的运营成本增加。公司在本报告期持续推进“百城计划”的业务发展，由于相关收入确认存在一定滞后性，本期的业务投入对利润产生了一定的影响。同时，第三方媒体广告投放业务毛利率较低，公司对营销业务发展的投入也影响了本期利润。另外，随着公司业务规模的扩大，相关的管理费用亦随着增加。此外，由于营销业务客户及政府园区类客户回款周期长，公司在本报告期内计提坏账准备金额大幅增加。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是 否

3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用 不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
培训辅导服务	108,495,807.21	68,913,630.41	63.52%	10.87%	-1.56%	-8.02%
营销服务	224,002,908.17	16,189,418.72	7.23%	167.46%	-66.69%	-50.80%

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是 否按

5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用 不适用

6、面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

7、涉及财务报告的相关事项

(1) 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用 不适用

自 2018 年 1 月 1 日采用财政部《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2018〕15 号) 相关规定。会计政策变更导致影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
将应收账款与应收票据合并为“应收票据及应收账款”列示	2018年12月31日应收票据及应收账款列示金额：44,708,668.17元 2017年12月31日应收票据及应收账款列示金额：46,046,620.06元
将应收利息、应收股利与其他应收款合并为“其他应收款”列示	2018年12月31日其他应收款列示金额：14,697,776.30元 2017年12月31日其他应收款列示金额：2,501,813.29元
将固定资产、固定资产清理合并为“固定资产”列示	2018年12月31日固定资产列示金额：3,869,439.32元 2017年12月31日固定资产列示金额：3,560,875.06元
将在建工程、工程物资合并为“在建工程”列示	2018年12月31日在建工程列示金额：0.00元 2017年12月31日在建工程列示金额：0.00元
将应付账款与应付票据合并为“应付票据及应付账款”列示	2018年12月31日应付票据及应付账款列示金额：10,188,919.21元 2017年12月31日应付票据及应付账款列示金额：5,855,381.63元
将应付利息、应付股利与其他应付款合并为“其他应付款”列示	2018年12月31日其他应付款列示金额：5,656,070.96元 2017年12月31日其他应付款列示金额：959,875.09元
将长期应付款与专项应付款合并为“长期应付款”列示	2018年12月31日长期应付款列示金额：0.00元 2017年12月31日长期应付款列示金额：0.00元
新增研发费用报表科目，研发费用不再在管理费用科目核算	2018年度增加研发费用8,599,135.15元，减少管理费用8,599,135.15元 2017年度增加研发费用9,075,591.48元，减少管理费用9,075,591.48元

(2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

(3) 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

√ 适用 □ 不适用

本期合并报表范围变化主因为增加新设立全资和控股子公司带来的合并报表范围发生变化，具体内容详见公司《2018 年年度报告》第四节“经营情况讨论与分析”项下第二条“主营业务分析”中第 2 条“收入与成本”项下所第六款“报告期内合并范围是否发生变动”所列示情况。