

上海曼恒数字技术股份有限公司 2015 年年度报告摘要

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

一、重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于全国股份转让系统公司指定信息披露平台（www.neeq.com.cn 或 www.neeq.cc）的年度报告全文。

1.2 没有董事、监事、高级管理人员对本报告内容的真实性、准确性、完整性无法保证或存在异议。

1.3 公司全体董事均出席了审议本次年报的董事会会议。

1.4 大信会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司 2015 年度财务报告进行了审计，并且出具了标准无保留意见审计报告。

1.5 公司联系方式：

董事会秘书（信息披露负责人）：张洋

联系电话：021-31266999

传 真：021-51010862

电子邮箱：zhangyang@gdi.com.cn

办公地址：上海市闵行区合川路 2679 号虹桥国际商务广场 A 座 3A 层

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元

	本期	上年同期	增减比例%
营业收入	91,577,225.22	56,243,561.84	62.82%
毛利率%	46.75%	63.54%	-
归属于挂牌公司股东的净利润	-3,509,902.19	-173,014.35	-1,928.68%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-12,929,349.51	-9,188,063.93	-40.72%
加权平均净资产收益率%（依据归属于挂牌公司股东的净利润计算）	-3.78%	-0.47%	-
加权平均净资产收益率%（依据归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润计算）	-13.94%	-25.18%	-
基本每股收益	-0.08	-0.01	-700.00%

2.2 股本结构

股份性质		期初		本期变动	期末	
		数量	比例%		数量	比例%
无限售条件股份	无限售股份总数	16,670,000	100.00%	-14,670,000	2,000,000	4.63%
	其中：控股股东、实际控制人	11,400,000	68.39%	-11,400,000	0	0.00%
	董事、监事、高管	3,600,000	21.60%	-3,600,000	0	0.00%
	核心员工	-	-	-	-	-
有限售条件股份	有限售股份总数	0	0.00%	41,200,000	41,200,000	95.37%
	其中：控股股东、实际控制人	0	0.00%	22,465,074	22,465,074	52.00%
	董事、监事、高管	0	0.00%	6,400,937	6,400,937	14.82%
	核心员工	-	-	-	-	-
普通股总股本		16,670,000	-	26,530,000	43,200,000	-
普通股股东人数		77				

2.3 前十名股东持股情况表

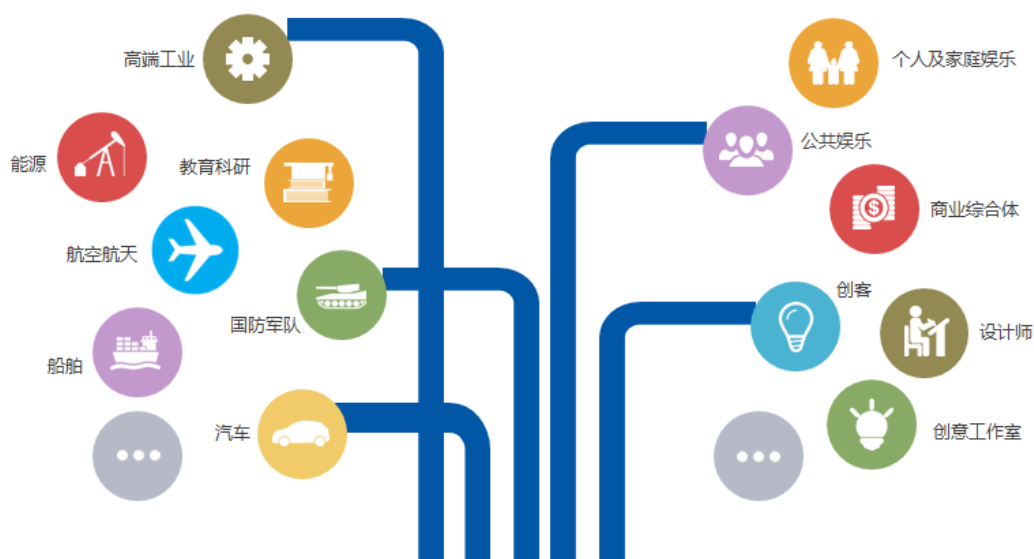
单位：股

序号	股东名称	期初持股数	持股变动	期末持股数	期末持股比例	期末持有限售股份数量	期末持有无限售股份数量
1	周清会	11,400,000	11,065,074	22,465,074	52.00%	22,465,074	0
2	夏晓辉	2,850,000	2,325,889	5,175,889	11.98%	5,175,889	0
3	相卫集团 发展有限公司	1,670,000	2,045,239	3,715,239	8.60%	3,715,239	0
4	上海虹沣 汇投资管理 中心 (有限合伙)	0	2,865,135	2,865,135	6.63%	2,865,135	0
5	上海欧德 投资管理 有限公司	0	2,113,459	2,113,459	4.89%	2,113,459	0
6	上海曼恒 投资管理 中心(有 限合伙)	0	1,668,854	1,668,854	3.86%	1,668,854	0
7	文桂芬	750,000	289,620	1,039,620	2.41%	1,039,620	0
8	华融证 券股份 有限公 司做市 专用证 券账 户	0	898,000	898,000	2.08%	0	898,000
9	甘肃刚 泰控股 (集团) 股份 有限公 司	0	800,000	800,000	1.85%	800,000	0
10	湖杉投 资(上 海) 合伙 企业 (有限 合 伙)	0	400,445	400,445	0.93%	400,445	0
合计		16,670,000	24,471,715	41,141,715	95.23%	40,243,715	898,000

三、管理层讨论与分析

3.1 商业模式

曼恒数字成立于 2007 年，是中国第一批专业从事虚拟现实业务的公司。目前公司以虚拟现实业务为主、以 3D 打印业务为辅。主要依托并运用自主研发技术和管理优势来取得收入、利润和现金流。



2015 年以前，虚拟现实市场只有“行业应用”一条跑道，行业应用市场的主要商业模式是“B2B 模式”；2015 年，第二条跑道——虚拟现实娱乐应用市场崛起，消费娱乐市场的商业模式是“B2B2C 模式”或“B2C 模式”。公司最早接触行业应用，已经积累九年行业经验，在虚拟现实沉浸式显示、交互追踪、全身动捕、虚拟现实软件引擎等技术上，均实现了自主研发，且创造了多个国内首款产品。2015 年开始，顺应行业的发展趋势，公司将业务领域拓展至消费娱乐领域。

行业应用市场“B2B 模式”：曼恒数字通过长期的技术积累和创新，成功研发并推出 G-Magic 虚拟现实沉浸式交互系统、G-Bench 虚拟工作台、DVS3D 虚拟现实平台软件、G-Motion 动作捕捉系统、虚拟现实内容开发服务、3D 打印设备和材料以及虚拟现实游戏等核心产品。公司制定了详细的战略规划，针对公司的主要服务领域高端制造、高等教育和国防军队等细分行业分别作了详细的部署，形成了配套的市场、采购、研发、生产和服务跟踪模式，直接向市场提供产品及技术服务。

消费娱乐市场“B2B2C 模式”或“B2C 模式”：曼恒数字与大型商业综合体（如电影院、动漫城、商场、超市和游乐园等）确定合作关系，通过直营、设备租赁或联合运营的方式将相关娱乐产品设置在商业综合体中，双方按照租金或约定比例对娱乐产品运营产生的游戏收入进行分成，藉此实现娱乐产品市场合作开拓及商业化运营。

公司行业应用领域的客户聚焦在高端制造、高等教育和国防军队三个细分行业；消费娱乐领域的目标客户包括所有追求新奇娱乐体验的消费者。

报告期内，商业模式没有发生变化。

3.2 报告期内经营情况回顾

曼恒数字所处的虚拟现实行业是刚被广泛关注的新兴行业，业内普遍认为 2015 年是“虚拟现实元年”。在这样的背景下，公司的收入规模被作为第一考核指标。公司管理层认为，具备领先的收入规模，同时具备较高毛利率的企业才是真正有潜力的新兴行业公司。在 2015 年宏观经济放缓的严峻形势下，由于长期深耕虚拟现实行业应用市场，公司收入规模仍然保持了快速的增长。在全行业处于投入期和萌芽期的大环境下，公司在积极拓展娱乐消费市场的同时，有效控制了净利润亏损规模。

报告期内，公司围绕强化虚拟现实交互追踪、引擎和显示等核心技术，拓展虚拟现实娱乐应用和布局内容生态等方面展开工作。

3.2.1 经营业绩

2015 年公司实现营业收入 9,157.72 万元，同比增长 62.82%，归属于母公司股东的净利润-350.99 万元。

其中虚拟现实行业应用业务保持了稳健增长；新导入的虚拟现实娱乐应用业务取得了从零到一的突破，完成收入 1,024.51 万元，虚拟现实实感赛车在全国铺设点位达 30 个，为进一步复制并提升其商业模式奠定了基础；3D 打印业务的收入也取得了爆发式增长。

2015 年公司继续保持在研发方面的大力投入，且研发费用未进行任何资本化，研发费用总额 2,250.36 万元，占营业收入比例达 24.57%，同比增长 378.25 万元。

3.2.2 技术研发

公司启动了“VR2.0 战略”，即结合虚拟现实头盔、多人协同操作和全身动作捕捉技术的综合解决方案。技术上的升级，让公司虚拟现实产品的体验进入更逼真、更实用、更有效率的新时代。

公司自主研发了5年的虚拟现实引擎DVS3D在报告期内连续两个版本的升级，DVS3D的3.0版本于12月上线。经过了5年的沉淀，DVS3D引擎拥有服务高端客户的技术实力和市场经验。结合虚拟现实头盔的多人协作应用将会成为DVS3D下一步发展的主要方向。

3DCity个性化首饰定制平台于2015年初正式上线，通过公司自主研发的WEB3D技术为用户全方位呈现所见即所得的定制化服务，并借助3D打印技术的优势实现快速成型。到2015年底IOS移动端的开发也宣告完成，意味着平台从PC端到移动端的全平台架构搭建完成，实现了手触式DIY的功能，极大的提高了在线定制的用户体验和DIY的乐趣。

公司于2015年初推出了小间距LED屏虚拟现实解决方案。

3.2.3 对外投资

成立控股子公司曼恒智能，推出虚拟现实游戏产品——“虚拟现实实感模拟赛车”，标志着曼恒数字进军虚拟现实娱乐产业。以虚拟现实实感模拟赛车为先导，公司将逐步形成娱乐版块成熟的商业模式，打造虚拟现实内容生态，持续导入新的虚拟现实游戏内容。

投资中国首家成功自主开发出光学被动式三维运动捕捉系统的专业厂家——大连东锐软件有限公司，进一步巩固和加强公司在虚拟现实交互追踪领域的技术领先地位。

3.2.4 资本市场

12月23日，曼恒数字挂牌全国中小企业股份转让系统，采取了挂牌同时做市转让并定向发行的方式，正式登陆资本市场。华融证券、海通证券和天风证券等3家做市商是公司第一批做市商。挂牌同时，通过定向发行，成功引入上市公司刚泰控股（600687）作为公司的战略股东，双方将基于公司自主研发的WEB3D技术和3DCity个性化首饰在线定制平台，在3D打印定制首饰和虚拟现实商业运用领域探索合作方式。

虚拟现实娱乐应用和 3D 打印”三个方向来进行。

虚拟现实行业应用：公司将持续巩固在虚拟现实行业应用市场的领先地位。伴随虚拟现实行业热度的提升，虚拟现实行业应用市场的增长速度也在加快，加之行业新进入者往往不关注该领域，而且也很难在短时间内取得成功，这就为公司在该领域保持较快增长创造了有利的外部条件。在行业尚处于初级阶段的背景下，公司能在行业应用领域取得较大收入规模并保持稳健增长是难得的，客观上为公司从容把握拓展虚拟现实娱乐市场的节奏创造了条件。

虚拟现实娱乐应用：公司将以恰当的节奏有序拓展在虚拟现实娱乐领域的业务。2015 年以前，虚拟现实娱乐市场可以被认为是空白市场，目前行业尚处于探索期。曼恒数字作为第一批中国虚拟现实企业，九年如一日扎实耕耘虚拟现实业务，积累了一系列关键技术和对虚拟现实业务的理解。在虚拟现实娱乐市场蓬勃发展的背景下，公司将根据行业在不同阶段发展的特点，把握恰当的节奏，整合资源，将多年的积累转变成拓展虚拟现实娱乐应用业务的核心竞争力。公司计划将结合头盔显示打造虚拟现实周边硬件外设产品；同时布局业内优秀的虚拟现实游戏内容团队，打造虚拟现实内容生态；并探索建立消费娱乐产品的运营通路和发行平台。

3D 打印：公司将继续扩大设备销售业务，并积极整合资源，与合作伙伴一起，将“3DCity 个性化首饰定制平台”和“锐打 360 云打印服务平台”的业务做大。

此外，公司会秉持多年传统，巩固核心技术，发掘新技术并积极开展产业链的布局 and 整合。

上述内容所涉及的经营目标和发展战略等前瞻性陈述，不构成对投资者的承诺，投资者应对此保持足够的风险意识，并应当理解经营计划与业绩承诺之间的差异。

四、涉及财务报告的相关报告

4.1 与上年度财务报告相比，公司会计政策、会计估计和核算方法未发生变化。

4.2 公司本年度内未发生重大会计差错需更正或追溯重述的情况。

4.3 与上年度财务报告相比，公司财务报表合并范围发生变化的，公司应作

出具体说明。

合并范围增加

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	出资比例
上海曼恒智能科技有限公司	新设立子公司	2015.01.23	60%
广州蔚恒数字技术有限公司	新设立子公司	2015.03.16	100%
GDI KOREA	购买和定向增资	2015.08.04	70%

注：GDI KOREA 系通过上海曼恒智能科技有限公司间接持有其 70% 股权

4.4 大信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

上海曼恒数字技术股份有限公司

董事会

2016 年 3 月 30 日