



话机世界通信集团股份有限公司

公开转让说明书

(申报稿)

主办券商

中信建投证券股份有限公司



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO., LTD.

二零一四年十月

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、误导性陈述和重大遗漏，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，由投资者自行负责。

重大事项特别提示

一、特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

本节扼要披露特别提醒投资者注意的风险因素。投资者应认真阅读公开转让说明书第四节之“十二、风险因素”的全部内容，充分了解本公司所披露的风险因素。

（一）宏观经济风险

宏观经济走势直接影响消费需求的变化，经济稳定增长、居民收入水平稳步提升，有利于零售连锁行业的持续快速发展；未来经济增速如果持续放缓，将会影响居民消费信心的提升，抑制社会消费需求，从而对行业和公司的发展带来不利影响。

（二）市场竞争风险

报告期内，公司手机产品销售收入占公司主营业务收入的比重均在 80%以上，而 2014 年 1-3 月、2013 年度以及 2012 年度手机产品毛利率分别为 4.28%、6.56%以及 12.07%，毛利率持续下滑。如手机产品市场竞争持续升级，手机产品毛利率将继续降低，对公司营业利润造成重大影响。

（三）偿债风险

公司 2014 年 3 月 31 日、2013 年末以及 2012 年末，母公司资产负债率分别为 77.29%、76.86%以及 77.80%，从债务结构上看，公司负债基本均为流动负债，主要为短期借款、预收账款、应付票据和应付账款等，公司 2014 年 3 月 31 日、2013 年末和 2012 年末流动比率分别为 1.07、1.08 和 1.15，速动比率分别为 0.35、0.37 和 0.48。随着公司营业规模的扩大，采购规模亦持续提升，负债总额相应增

加。如果公司未来市场销售出现重大下滑，导致公司经营性现金流量净额大幅下降，可能造成公司流动资金不足。

（四）行业风险

公司所处行业为零售连锁行业，主营产品以移动通信数码产品为主，盈利主要来自移动通信数码产品的购销差价。移动通信数码产品属于快速消费品，以手机为主的移动通信数码产品的毛利率持续处于低谷，行业竞争较为激烈，呈现薄利多销的市场态势。如未来行业毛利率持续下降，公司市场份额可能被压缩，传统移动通信数码产品零售连锁企业将面临更严峻的市场考验。

（五）新型商业模式的市场风险

公司于 2013 年 12 月 25 日获得虚拟运营商牌照，并于 2014 年 5 月 4 日正式发售国内首个 170 号码，开始开展移动通信转售业务。在国外电信业发达市场，虚拟运营商已成为受到消费者普遍认可的商业模式，但是在国内，虚拟运营商还处于业务探索创新阶段。由于国内消费者的固有习惯，移动通信转售业务的开展需要一定的市场培育期，因而公司存在运营移动通信转售业务初期不能马上实现盈利的风险。

（六）业务区域集中的风险

2014 年 1-3 月、2013 年度以及 2012 年度，公司主营业务收入中来自于浙江省的比例分别达到 95.37%、75.37% 以及 83.71%。同时，公司目前绝大部分的业务均在浙江省内开展，如果浙江省的社会和经济环境发生不利变化，将会对公司业绩带来重大影响。

（七）租赁营业场所风险

公司主营业务为移动通信数码产品的销售与服务，公司租赁了众多实体门店进行个人移动通信数码产品销售，门店选址多为人口稠密、交通便利以及商业发

达的城市核心地段，公司存在部分经营场所租赁到期后不能续租的风险。

目录

声明.....	1
重大事项特别提示.....	2
目录.....	5
释义.....	7
第一节 基本情况.....	10
一、公司基本情况.....	10
二、本次挂牌情况.....	11
三、公司股权结构图.....	13
四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况.....	13
五、历史沿革.....	16
六、公司董事、监事和高级管理人员情况.....	30
七、最近两年及一期主要会计数据和财务指标.....	34
八、与本次挂牌有关的机构.....	35
第二节 公司业务.....	37
一、公司主要业务、主要产品及用途.....	37
二、公司内部组织结构、整体运营流程方式.....	40
三、公司业务相关的关键资源要素.....	41
四、公司主营业务具体状况.....	48
五、公司的商业模式.....	54
六、所处行业基本情况.....	61
第三节 公司治理.....	73
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	73
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	73
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年及一期内违法违规及受处罚的情况.....	74
四、公司独立性情况.....	75

五、同业竞争.....	77
六、公司报告期内资金占用和对外担保情况.....	78
七、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.....	78
八、董事、监事、高级管理人员对公司持续经营影响因素分析.....	79
第四节 公司财务.....	83
一、审计意见类型及会计报表编制基础.....	83
二、近两年及一期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表及所有者权益变动表.....	85
三、主要会计政策、会计估计及其变更情况.....	106
四、报告期利润形成的有关情况.....	120
五、财务状况分析.....	126
六、管理层对公司最近二年及一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析.....	138
七、关联方、关联方关系及关联交易.....	141
八、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	147
九、报告期内资产评估情况.....	148
十、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策.....	148
十一、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	149
十二、风险因素.....	155
第五节 有关声明.....	160
一、挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	160
二、主办券商声明.....	161
三、挂牌公司律师声明.....	162
四、会计师事务所声明.....	163
第六节 附件.....	164

释义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、股份公司、话机世界有限公司、话机有限	指	2014年10月24日更名前的“话机世界数码连锁集团股份有限公司”，2014年10月24日更名后的“话机世界通信集团股份有限公司”
股东大会	指	话机世界通信集团股份有限公司股东大会
股东会	指	话机世界数码连锁集团有限公司股东会
董事会	指	话机世界通信集团股份有限公司董事会
监事会	指	话机世界通信集团股份有限公司监事会
报告期	指	2014年1-3月、2013年度与2012年度
主办券商、中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
会计师、天健	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
律师、国枫凯文	指	北京国枫凯文律师事务所
股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
证监会	指	中国证券监督管理委员会
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	最近一次由股东大会会议通过的《话机世界数码连锁集团股份有限公司章程》
三会	指	股东（大）会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》

杭州话机	指	杭州话机世界数码连锁有限公司
杭州众泰	指	杭州众泰数码产品有限公司
金光科技	指	杭州金光科技有限公司
宁波话机	指	话机世界数码连锁集团宁波有限公司
宁波正通	指	宁波正通话机世界数码连锁有限公司
宁波佳联	指	宁波佳联通讯设备有限公司
余姚话机	指	余姚市话机世界数码连锁有限公司
余姚众泰	指	余姚市众泰数码产品有限公司
慈溪话机	指	慈溪话机世界数码连锁有限公司
杭州品鸿	指	杭州品鸿数码电子有限公司
宁波冠鸿	指	宁波冠鸿数码电子有限公司
杭州品驰	指	杭州品驰网络科技有限公司
君盈投资	指	杭州君盈投资咨询有限公司
讯合投资	指	杭州讯合投资咨询有限公司
T-World	指	T-World 是苹果授权品牌，是属于 lifesytle 渠道 T1 客户，年均销售苹果产品 12 亿，旗下 APR、AAR 门店遍布浙江省内大部分大规模购物中心
APR 授权	指	苹果授权优质经销商门店，该类型门店苹果提供全套设计、家具制作、陈列、人员培训、市场推广等支持，拥有苹果全系列新品上市大中华区同步首销、全系列产品直提等权利。
AAR 授权	指	是苹果 LifeSytle 第二级别门店，仅次于苹果直营店和 APR 门店。销售范围包括 iPhone 系列、iPad 系列及 CPU 系列。AAR 门店选址、设计、陈列也是按照苹果的要求来规划，和 APR 一样

		拥有全系列产品直提与首销权
LifeStyle	指	苹果公司设立的为最贴近消费者的渠道，门店集中分布在 TOP200 城市的优质购物中心与商场，为消费者提供最优秀的产品体验和最完整的解决方案。
ARPU 值	指	每个用户的月平均收入，是运营商当作衡量用户价值的重要指标。原则上来说 ARPU 值越高，运营商从客户取得的收入越高。
ERP	指	ERP 系统，以信息技术为基础，实现采购、销售、库存、运营商等相关业务与财务一体化的管理平台。
CRM	指	CRM 系统，以客户为中心，通过不同渠道与客户保持互动，深度挖掘客户行为及偏好，为客户提供个性化的营销与服务的平台。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

中文名称：话机世界通信集团股份有限公司

英文名称：TELEPHONE WORLD GROUP CO.,LTD.

组织机构代码：76795786-0

法定代表人：赵伯祥

有限公司成立日期：2004年10月10日

股份公司成立日期：2008年8月25日

注册资本：70,200,000.00元

住所：杭州市拱墅区白马大厦28A室

邮编：310005

电话：0571-85812363

传真：0571-85828129

网址：www.hjsj.com

信息披露事务负责人：张佳怡

所属行业：按照中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所属行业为零售业（F52），根据中国《国民经济行业分类》国家标准（GB/T4754-2011），公司所属行业为通信设备零售（F5274）。

主营业务：公司主要从事移动通信数码产品的销售与服务，是一家以手机、其他数码产品、数码配件以及代理运营商业务为核心，以实体门店、合作展厅以及网上商城为载体，致力于为消费者提供多渠道、全方位服务的零售连锁企业。

经营范围：经营增值电信业务（范围详见《中华人民共和国增值电信业务经营许可证》，有效期至2017年12月9日）。移动通信转售业务试点（根据浙江省通信管理局有关批复经营，试点截止日期为2015年12月31日）。通信设备及配件、数码电子产品、家用电器、日用百货、工艺品的销售，通信设备及配件的维修、安装，室内装饰，企业形象策划，企业管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、本次挂牌情况

（一）挂牌股票情况

股票代码：831354

股票简称：话机世界

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：70,200,000 股

挂牌日期：【】

（二）股票限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

根据《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）》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份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以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。

根据《公司法》、《业务规则》等法律法规以及《公司章程》的规定，公司股东对所持股份作出承诺如下：

公司实际控制人赵伯祥承诺：其中赵伯祥在股份公司任职期间每年转让的股份不超过所持股份总数的百分之二十五。离职股份公司后半年内，不转让所持股份公司股份。股份公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌后，赵伯祥、赵闻昊以及君盈投资在挂牌前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、挂牌期满一年以及两年。

公司股东舒强、陈小青、潘红军以及张佳怡承诺：自股份公司成立之日起一年内不转让所持股份公司股份；在股份公司任职期间每年转让的股份不超过所持股份总数的百分之二十五；离职股份公司半年内，不转让所持股份公司股份。

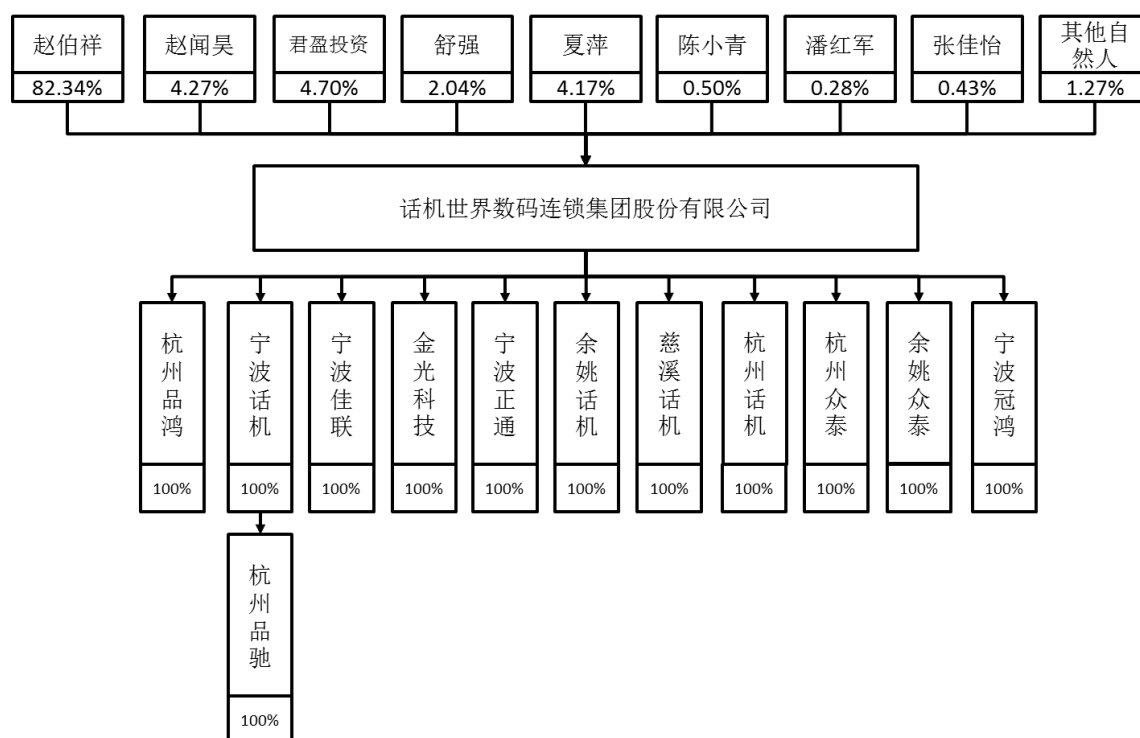
除上述规定股份锁定以外，公司股东对其所持股份未作出其他自愿锁定的承诺。

股份公司成立于 2008 年 8 月 25 日。根据上述规定，截至本公开转让说明书签署日，股份公司成立已满一年，公司股东持股情况及本次可进行公开转让的股份数量如下：

序号	股东名称	股东情况	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	是否存在质押或冻结	本次可进行转让 股份数量(万股)
1	赵伯祥	董事、高管	5,780.10	82.34	否	1,445.025
2	赵闻昊		300.00	4.27	否	100.00
3	舒强	董事	143.00	2.04	否	35.75
4	夏萍		292.60	4.17	否	292.60
5	陈小青	董事、高管	35.00	0.50	否	8.75
6	君盈投资		330.00	4.70	否	110.00
7	潘红军	监事	19.80	0.28	否	4.95
8	张佳怡	董事、高管	30.00	0.43	否	7.50
9	胡滢滢		14.30	0.20	否	14.30
10	程锦		11.00	0.16	否	11.00
11	陈华君		11.00	0.16	否	11.00

序号	股东名称	股东情况	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	是否存在质 押或冻结	本次可进行转让 股份数量(万股)
12	俞蓓蓓		6.60	0.09	否	6.60
13	吕吉祥		6.60	0.09	否	6.60
14	黄建壮		40.00	0.57	否	40.00
合计			7,020.00	100.00	-	2,094.075

三、公司股权结构图



四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况

(一) 控股股东及实际控制人基本情况

1、控股股东、实际控制人的认定

话机世界控股股东、实际控制人为赵伯祥先生。赵伯祥直接持有话机世界 82.34% 的股份，并通过持有君盈投资 48.52% 的股权间接控制话机世界 4.70% 的股份，系公司第一大股东，能够对公司股东大会决议事项产生重大影响。同时，

赵伯祥先生担任公司的董事长、总经理，能够对董事会决议事项产生重大影响。综上，赵伯祥拥有话机世界的实际控制权，系公司的实际控制人。

报告期内，公司的实际控制人未发生变更。

2、实际控制人的基本情况

赵伯祥先生，1969年出生，45岁，中国籍，无境外永久居留权。毕业于美国加州大学洛杉矶分校，获EMBA硕士学位。1988年至1989年，任余姚市郁浪浦小学教师；1990年至1994年，任浙科余姚电器厂销售员；1994年至2004年，任余姚市四通话机世界有限公司董事长；2004年创办话机有限，现任公司董事长兼总经理，同时兼任杭州品鸿执行董事兼经理、宁波冠鸿执行董事兼经理、中国民办教育家协会常务理事、浙江省连锁经营企业协会副会长、浙江省企业联合会、浙江省企业家协会、浙江省工业经济联合会副会长、浙江省商贸企业联合会副会长、浙江省青年联合会副主席、杭州宁波商会常务副会长以及第十一届浙江省政协委员、第六届杭州市拱墅区人大代表等职务，持有公司股份5,780.10万股，持有君盈投资股权230万份。

（二）主要股东情况

本公司持股5%以上及前十大股东情况如下：

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)	股东性质
1	赵伯祥	5,780.10	82.34	自然人
2	君盈投资	330.00	4.70	企业法人
3	赵闻昊	300.00	4.27	自然人
4	夏萍	292.60	4.17	自然人
5	舒强	143.00	2.04	自然人
6	黄建壮	40.00	0.57	自然人
7	陈小青	35.00	0.50	自然人
8	张佳怡	30.00	0.43	自然人
9	潘红军	19.80	0.28	自然人
10	胡滢滢	14.30	0.20	自然人

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)	股东性质
合计		6,984.80	99.50	

主要股东中赵闻昊系赵伯祥儿子，君盈投资系赵伯祥控股的企业。其余股东不存在关联关系。上述股东所持股份不存在质押或其他争议事项。

杭州君盈投资咨询有限公司

公司住所：拱墅区白马大厦 29F 室

法定代表人：黄建武

注册资本：474.00 万元

实收资本：474.00 万元

公司类型：有限责任公司

经营范围：投资咨询（除证券、期货）、企业管理咨询

成立日期：2007 年 10 月 26 日

君盈投资目前股权结构如下：

序号	股东名称	持有股权(万份)	比例(%)	股东性质
1	赵伯祥	230.00	48.52	自然人
2	邱旭丹	36.00	7.59	自然人
3	黄海鸥	24.00	5.06	自然人
4	许青	22.00	4.64	自然人
5	张小琴	20.00	4.22	自然人
6	周光斌	20.00	4.22	自然人
7	陆科儿	18.00	3.80	自然人
8	廖琦	17.00	3.59	自然人
9	李益网	15.00	3.16	自然人
10	楼建英	15.00	3.16	自然人
11	胡爱华	12.00	2.53	自然人
12	徐立英	12.00	2.53	自然人
13	郑亚芳	12.00	2.53	自然人
14	陈百芬	8.00	1.69	自然人

序号	股东名称	持有股权(万份)	比例(%)	股东性质
15	谢莉芳	8.00	1.69	自然人
16	王百宁	5.00	1.05	自然人
合计		474.00	100.00	

五、历史沿革

(一) 话机有限的设立

浙江话机世界数码连锁有限公司（以下简称“有限公司”）于 2004 年 10 月 10 日在浙江省工商局注册成立，系由赵伯祥和舒强以现金出资、共同设立的有限责任公司，成立时持有编号为 3300001010907《企业法人营业执照》。根据该营业执照，有限公司的住所为杭州市拱墅区密渡桥路（白马大厦 25 层 29F 座）；法定代表人为赵伯祥；注册资本为 5,000 万元；经营范围：通信设备及配件、数码电子产品、家用电器的销售，通信设备及配件的维修、安装。设立时，有限公司股权结构为：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例(%)
1	赵伯祥	4,500.00	90.00
2	舒强	500.00	10.00
合计		5,000.00	100.00

本次出资已经浙江天平会计师事务所有限责任公司审验并于 2004 年 10 月 8 日出具浙天验(2004)第 478 号《验资报告》。

(二) 话机有限的历次增资及股权转让

1、话机有限第一次增资

2005 年 6 月 8 日，有限公司股东会审议通过了关于增加注册资本的决议，一致同意将注册资本由原来的 5,000 万元人民币增加到 6,000 万元人民币。

根据余姚永信会计师事务所于 2005 年 6 月 10 日出具的余永会验[2005]第 178 号《验资报告》，截至 2005 年 6 月 9 日，有限公司收到新增注册资本合计人民币

1,000 万元，其中赵伯祥缴纳 900 万元、舒强缴纳 100 万元，出资方式均为货币。

本次增资履行了相应手续，依法办理工商变更登记，增资后的股权结构为：

序号	股东	出资额（万元）	股权比例(%)
1	赵伯祥	5,400.00	90.00
2	舒强	600.00	10.00
合计		6,000.00	100.00

2、话机有限第一次股权转让

2008 年 1 月 8 日，有限公司召开股东会，会议一致决议：自然人股东舒强将其所持有限公司 4.43% 的股权，以 532 万元转让给自然人夏萍；自然人股东赵伯祥将其所持有限公司 10.50% 的股权，以共计 1,260 万元分别转让给杭州君盈投资咨询有限公司、杭州讯合投资咨询有限公司及自然人汪凌鸣、王玲莉、潘红军、余向阳、夏正锦、胡巨锋、胡滢滢、万晓斌、邓泽贤、王红峰、程锦、陈华君、黄文浩、代德波、吕吉祥、俞蓓蕾、胡永志。具体转让情况如下：

转让方	受让方	转让比例（%）	转让价格（万元）
舒强	夏萍	4.43	532.00
赵伯祥	杭州君盈投资咨询有限公司	3.95	474.00
	杭州讯合投资咨询有限公司	2.95	354.00
	汪凌鸣	0.50	60.00
	王玲莉	0.33	40.00
	潘红军	0.30	36.00
	余向阳	0.30	36.00
	夏正锦	0.22	26.00
	胡巨锋	0.22	26.00
	胡滢滢	0.22	26.00
	万晓斌	0.20	24.00
	邓泽贤	0.20	24.00
	王红峰	0.17	20.00
	程锦	0.17	20.00

	陈华君	0.17	20.00
	黄文浩	0.17	20.00
	代德波	0.15	18.00
	吕吉祥	0.10	12.00
	俞蓓蕾	0.10	12.00
	胡永志	0.10	12.00

2008年1月10日，自然人股东舒强与自然人夏萍签署《股权转让协议》；自然人股东赵伯祥分别与杭州君盈投资咨询有限公司、杭州讯合投资咨询有限公司及自然人汪凌鸣、王玲莉、潘红军、余向阳、夏正锦、胡巨锋、胡滢滢、万晓斌、邓泽贤、王红峰、程锦、陈华君、黄文浩、代德波、吕吉祥、俞蓓蕾、胡永志签署《股权转让协议》。

本次股权转让履行了相应手续，定价公允并依法办理工商变更登记，股权转让后的股权结构为：

序号	股东	出资额（万元）	股权比例(%)
1	赵伯祥	4,770.00	79.50
2	舒强	334.00	5.57
3	夏萍	266.00	4.43
4	杭州君盈投资咨询有限公司	237.00	3.95
5	杭州讯合投资咨询有限公司	177.00	2.95
6	汪凌鸣	30.00	0.50
7	王玲莉	20.00	0.33
8	潘红军	18.00	0.30
9	余向阳	18.00	0.30
10	夏正锦	13.00	0.22
11	胡巨锋	13.00	0.22
12	胡滢滢	13.00	0.22
13	万晓斌	12.00	0.20
14	邓泽贤	12.00	0.20

15	王红峰	10.00	0.17
16	程锦	10.00	0.17
17	陈华君	10.00	0.17
18	黄文浩	10.00	0.17
19	代德波	9.00	0.15
20	吕吉祥	6.00	0.10
21	俞蓓蕾	6.00	0.10
22	胡永志	6.00	0.10
合计		6,000.00	100.00

3、话机有限第二次股权转让

2008年4月8日，有限公司召开股东会，会议一致决议：自然人股东邓泽贤、夏正锦分别将其所持有有限公司0.2%、0.22%的股权，以24万元、26万元转让给自然人股东赵伯祥。具体转让情况如下：

转让方	受让方	转让比例（%）	转让价格（万元）
邓泽贤	赵伯祥	0.20	24.00
夏正锦		0.22	26.00

2008年4月18日，自然人股东邓泽贤与自然人赵伯祥签署《股权转让协议》；2008年3月20日，自然人股东夏正锦与自然人赵伯祥签署《股权转让协议》。

本次股权转让履行了相应手续，依法办理工商变更登记，股权转让后的股权结构为：

序号	股东	出资额（万元）	股权比例（%）
1	赵伯祥	4,795.00	79.92
2	舒强	334.00	5.57
3	夏萍	266.00	4.43
4	杭州君盈投资咨询有限公司	237.00	3.95
5	杭州讯合投资咨询有限公司	177.00	2.95
6	汪凌鸣	30.00	0.50
7	王玲莉	20.00	0.33

8	潘红军	18.00	0.30
9	余向阳	18.00	0.30
10	胡巨锋	13.00	0.22
11	胡滢滢	13.00	0.22
12	万晓斌	12.00	0.20
13	王红峰	10.00	0.17
14	程锦	10.00	0.17
15	陈华君	10.00	0.17
16	黄文浩	10.00	0.17
17	代德波	9.00	0.15
18	吕吉祥	6.00	0.10
19	俞蓓蕾	6.00	0.10
20	胡永志	6.00	0.10
合计		6,000.00	100.00

（三）变更设立为话机世界数码连锁集团股份有限公司

1、变更设立的决策程序

2008年4月29日，话机有限股东会通过决议，同意话机有限以发起设立方式整体变更为股份有限公司，以2008年4月30日为审计基准日审计的净资产折合成股份有限公司发起人的股份。

2、资产评估与审计

根据浙江天健会计师事务所有限公司出具的浙天会审[2008]2054号《审计报告》，有限公司以2008年4月30日为基准日的审计净资产为人民币130,733,176.35元。根据浙江勤信资产评估有限公司出具的浙勤评报[2008]94号《评估报告》，有限公司在2008年4月30日评估基准日的评估净资产为人民币131,314,265.42元。

2008年7月8日，公司股东会确认了审计及评估结果，变更设立的话机世界数码连锁集团有限公司总股本的数额依据截至2008年4月30日经审计后的净资产值130,733,176.35元以1.980806:1的比率折合6,600万股。

3、验资

2008年7月17日，天健对有限公司变更后的注册资本实收情况进行审验并出具了浙天会验（2008）78号《验资报告》。确认截至2008年7月14日，有限公司已收到全体股东拥有的截至2008年4月30日止经审计后的净资产人民币130,733,176.35元。其中折合股本人民币66,000,000.00元，溢价部分64,733,176.35元计入股份公司的资本公积。

4、创立大会

2008年7月24日，股份公司全体发起人召开创立大会，选举产生了股份公司第一届董事会、第一届股东监事成员。

5、工商变更登记

2008年5月22日，有限公司取得了《企业名称变更核准通知书》。2008年8月25日，股份公司取得浙江省工商行政管理局颁发的注册资本为6,600万元的股份有限公司《企业法人营业执照》，注册号为330000000017136，名称为话机世界数码连锁集团股份有限公司，法定代表人赵伯祥，住所为杭州市拱墅区白马大厦28A室。经营范围为：通信设备及配件、数码电子产品、家用电器的销售，通信设备及配件的维修、安装，室内装饰。

股份公司的股权结构为：

序号	股东	股份数（万股）	股权比例（%）
1	赵伯祥	5,274.50	79.92
2	舒强	367.40	5.57
3	夏萍	292.60	4.43
4	杭州君盈投资咨询有限公司	260.70	3.95
5	杭州讯合投资咨询有限公司	194.70	2.95
6	汪凌鸣	33.00	0.50
7	王玲莉	22.00	0.33
8	潘红军	19.80	0.30
9	余向阳	19.80	0.30
10	胡巨锋	14.30	0.22
11	胡滢滢	14.30	0.22

12	万晓斌	13.20	0.20
13	王红峰	11.00	0.17
14	程锦	11.00	0.17
15	陈华君	11.00	0.17
16	黄文浩	11.00	0.17
17	代德波	9.90	0.15
18	吕吉祥	6.60	0.10
19	俞蓓蕾	6.60	0.10
20	胡永志	6.60	0.10
合计		6,600.00	100.00

（四）话机世界的历次增资及股权转让

1、话机世界第一次股权转让

2010年5月12日，股份公司召开股东大会，会议一致决议：自然人股东汪凌鸣、王玲莉、余向阳、黄文浩、代德波分别将其所持股份公司0.50%、0.33%、0.30%、0.17%、0.15%的股份，以60万元、40万元、36万元、20万元、18万元转让给自然人股东赵伯祥。具体转让情况如下：

转让方	受让方	转让比例（%）	转让价格（万元）
汪凌鸣	赵伯祥	0.50	60.00
王玲莉		0.33	40.00
余向阳		0.30	36.00
黄文浩		0.17	20.00
代德波		0.15	18.00

2010年5月，自然人股东汪凌鸣、王玲莉、余向阳、黄文浩、代德波分别与自然人赵伯祥签署《股权转让协议》。

本次股权转让履行了相应手续，依法办理工商变更登记，股份转让后的股权结构为：

序号	股东	股份数(万股)	股权比例(%)
1	赵伯祥	5,370.20	81.37
2	舒强	367.40	5.57
3	夏萍	292.60	4.43
4	杭州君盈投资咨询有限公司	260.70	3.95
5	杭州讯合投资咨询有限公司	194.70	2.95
6	潘红军	19.80	0.30
7	胡巨锋	14.30	0.22
8	胡滢滢	14.30	0.22
9	万晓斌	13.20	0.20
10	王红峰	11.00	0.17
11	程锦	11.00	0.17
12	陈华君	11.00	0.17
13	吕吉祥	6.60	0.10
14	俞蓓蕾	6.60	0.10
15	胡永志	6.60	0.10
合计		6,600.00	100.00

2、话机世界第二次股权转让

2010年11月30日，股份公司召开股东大会，会议一致决议：自然人股东胡永志将其所持股份公司0.10%的股份，以12万元转让给自然人股东赵伯祥；自然人股东赵伯祥分别将其所持股份公司3.64%、0.50%、0.30%、0.20%、0.28%、0.33%、0.42%的股份，以720万元、82.5万元、49.5万元、33万元、46.75万元、55万元、70万元转让给自然人股东黄建壮、张佳怡、万晓斌、潘红军、胡巨锋、王红峰、徐家祥。

具体转让情况如下：

转让方	受让方	转让比例(%)	转让价格(万元)
胡永志	赵伯祥	0.10	12.00
赵伯祥	黄建壮	3.64	720.00

	张佳怡	0.50	82.50
	万晓斌	0.30	49.50
	潘红军	0.20	33.00
	胡巨锋	0.28	46.75
	王红峰	0.33	55.00
	徐家祥	0.42	70.00

2010年12月，自然人股东胡永志与自然人赵伯祥签署《股权转让协议》；自然人股东赵伯祥分别与自然人黄建壮、张佳怡、万晓斌、潘红军、胡巨锋、王红峰、徐家祥签署《股权转让协议》。

本次股权转让履行了相应手续，依法办理工商变更登记，股份转让后的股权结构为：

序号	股东	股份数（万股）	股权比例（%）
1	赵伯祥	5,002.10	75.79
2	舒强	367.40	5.57
3	夏萍	292.60	4.43
4	杭州君盈投资咨询有限公司	260.70	3.95
5	黄建壮	240.00	3.64
6	杭州讯合投资咨询有限公司	194.70	2.95
7	张佳怡	33.00	0.50
8	潘红军	33.00	0.50
9	胡巨锋	33.00	0.50
10	王红峰	33.00	0.50
11	万晓斌	33.00	0.50
12	徐家祥	28.00	0.42
13	胡滢滢	14.30	0.22
14	程锦	11.00	0.17
15	陈华君	11.00	0.17
16	吕吉祥	6.60	0.10

17	俞蓓蕾	6.60	0.10
合计		6,600.00	100.00

3、话机世界第一次增资

2011年2月12日，股份公司召开股东大会，会议一致决议：公司注册资本由6,600万元人民币增加到7,020万元人民币，本次增资方式为货币增资。其中芜湖行健投资管理中心（有限合伙）增资220万元，上海真银创业投资有限公司增资200万元。

根据天健于2011年2月21日出具的天健验（2011）49号《验资报告》，截至2011年2月20日，股份公司收到芜湖行健投资管理中心（有限合伙）、上海真银创业投资有限公司共计新增出资额2,100万元，其中420万元计入股本，1,680万元计入资本公积。变更后的注册资本为人民币7,020万元，累计实收资本为人民币7,020万元。

本次增资履行了相应手续，依法办理工商变更登记，增资后的股权结构为：

序号	股东	股份数（万股）	股权比例（%）
1	赵伯祥	5,002.10	71.26
2	舒强	367.40	5.23
3	夏萍	292.60	4.17
4	杭州君盈投资咨询有限公司	260.70	3.71
5	黄建壮	240.00	3.42
6	杭州讯合投资咨询有限公司	194.70	2.77
7	张佳怡	33.00	0.47
8	潘红军	33.00	0.47
9	胡巨锋	33.00	0.47
10	王红峰	33.00	0.47
11	万晓斌	33.00	0.47
12	徐家祥	28.00	0.40
13	胡滢滢	14.30	0.20
14	程锦	11.00	0.16

15	陈华君	11.00	0.16
16	吕吉祥	6.60	0.09
17	俞蓓蕾	6.60	0.09
18	芜湖行健投资管理中心（有限合伙）	220.00	3.13
19	上海真银创业投资有限公司	200.00	2.85
合计		7,020.00	100.00

4、话机世界第三次股权转让

2012年5月8日，股份公司召开股东大会，会议一致决议：自然人股东徐家祥将其所持股份公司0.40%的股份，以70万元转让给自然人股东赵伯祥；股东芜湖行健投资管理中心（有限合伙）、上海真银创业投资有限公司分别将其所持股份公司3.13%、2.85%的股份，以1,171.5万元、1,065万元转让给自然人股东赵伯祥。

具体转让情况如下：

转让方	受让方	转让比例（%）	转让价格（万元）
徐家祥	赵伯祥	0.40	70.00
芜湖行健投资管理中心（有限合伙）		3.13	1,171.50
上海真银创业投资有限公司		2.85	1,065.00

2012年5月，自然人股东徐家祥与自然人赵伯祥签署《股权转让协议》；股东芜湖行健投资管理中心（有限合伙）、上海真银创业投资有限公司分别与自然人赵伯祥签署《股权转让协议》。

本次股权转让履行了相应手续，依法办理工商变更登记，股份转让后的股权结构为：

序号	股东	股份数（万股）	股权比例（%）
1	赵伯祥	5,450.10	77.64
2	舒强	367.40	5.23
3	夏萍	292.60	4.17
4	杭州君盈投资咨询有限公司	260.70	3.71
5	黄建壮	240.00	3.42

6	杭州讯合投资咨询有限公司	194.70	2.77
7	张佳怡	33.00	0.47
8	潘红军	33.00	0.47
9	胡巨锋	33.00	0.47
10	王红峰	33.00	0.47
11	万晓斌	33.00	0.47
12	胡滢滢	14.30	0.20
13	程锦	11.00	0.16
14	陈华君	11.00	0.16
15	吕吉祥	6.60	0.09
16	俞蓓蕾	6.60	0.09
合计		7,020.00	100.00

5、话机世界第四次股权转让

2012年8月20日，股份公司召开股东大会，会议一致决议：自然人股东潘红军、王红峰、黄建壮、张佳怡、胡巨锋、万晓斌分别将其所持股份公司0.12%、0.12%、3.42%、0.12%、0.47%、0.12%的股份，以20.625万元、20.625万元、720万元、20.625万元、72.75万元、20.625万元转让给自然人股东赵伯祥；股东杭州讯合投资咨询有限公司将其所持股份公司2.77%的股份，以354万元转让给自然人股东赵伯祥。

具体转让情况如下：

转让方	受让方	转让比例（%）	转让价格（万元）
潘红军	赵伯祥	0.12	20.625
王红峰		0.12	20.625
黄建壮		3.42	720.00
张佳怡		0.12	20.625
胡巨锋		0.47	72.75
万晓斌		0.12	20.625
杭州讯合投资咨询有限公司		2.77	354.00

2012年8月，自然人股东潘红军、王红峰、黄建壮、张佳怡、胡巨锋、万晓斌分别与自然人赵伯祥签署《股权转让协议》；杭州讯合投资咨询有限公司与自然人赵伯祥签署《股权转让协议》。

本次股权转让履行了相应手续，依法办理工商变更登记，股份转让后的股权结构为：

序号	股东	股份数（万股）	股权比例（%）
1	赵伯祥	5,950.80	84.77
2	舒强	367.40	5.23
3	夏萍	292.60	4.17
4	杭州君盈投资咨询有限公司	260.70	3.71
5	张佳怡	24.75	0.35
6	潘红军	24.75	0.35
7	王红峰	24.75	0.35
8	万晓斌	24.75	0.35
9	胡滢滢	14.30	0.20
10	程锦	11.00	0.16
11	陈华君	11.00	0.16
12	吕吉祥	6.60	0.09
13	俞蓓蕾	6.60	0.09
合计		7,020.00	100.00

6、话机世界第五次股权转让

2013年12月，股份公司召开股东大会，会议一致决议：自然人股东潘红军、王红峰、张佳怡、万晓斌分别将其所持股份公司0.12%、0.35%、0.12%、0.35%的股份，以12.375万元、54.375万元、15.4688万元、52.875万元转让给自然人股东赵伯祥。

具体转让情况如下：

转让方	受让方	转让比例（%）	转让价格（万元）
潘红军	赵伯祥	0.12	12.375

王红峰		0.35	54.375
张佳怡		0.12	15.4688
万晓斌		0.35	52.875

2013年12月，自然人股东潘红军、王红峰、张佳怡、万晓斌分别与自然人赵伯祥签署《股权转让协议》。

本次股权转让履行了相应手续，依法办理工商变更登记，股份转让后的股权结构为：

序号	股东	股份数(万股)	股权比例(%)
1	赵伯祥	6,011.4375	85.63
2	舒强	367.40	5.23
3	夏萍	292.60	4.17
4	杭州君盈投资咨询有限公司	260.70	3.71
5	张佳怡	18.5625	0.26
6	潘红军	19.80	0.28
7	胡滢滢	14.30	0.20
8	程锦	11.00	0.16
9	陈华君	11.00	0.16
10	吕吉祥	6.60	0.09
11	俞蓓蕾	6.60	0.09
合计		7,020.00	100.00

7、话机世界第六次股权转让

2014年4月8日，股份公司召开股东大会，会议一致决议：自然人股东舒强将其所持股份公司3.20%的股份，以共计448.80万元分别转让给君盈投资、自然人赵闻昊、黄建壮、陈小青以及张佳怡；自然人股东赵伯祥将其所持有限公司3.30%的股份，以231.3375万元转让给自然人赵闻昊。具体转让情况如下：

转让方	受让方	转让比例(%)	转让价格(万元)
赵伯祥	赵闻昊	3.30	231.3375
舒强	杭州君盈投资咨询有限公司	0.99	138.60

赵闻昊	0.98	137.325
黄建壮	0.57	80.00
陈小青	0.50	70.00
张佳怡	0.16	22.875

2014年4月8日，自然人股东舒强分别与君盈投资、自然人赵闻昊、黄建壮、陈小青、张佳怡签署《股权转让协议》；自然人股东赵伯祥与赵闻昊签署《股权转让协议》。

本次股权转让履行了相应手续，依法办理工商变更登记，股份转让后的股权结构为：

序号	股东	股份数(万股)	股权比例(%)
1	赵伯祥	5,780.10	82.34
2	舒强	143.00	2.04
3	夏萍	292.60	4.17
4	杭州君盈投资咨询有限公司	330.00	4.70
5	赵闻昊	300.00	4.27
6	黄建壮	40.00	0.57
7	张佳怡	30.00	0.43
8	陈小青	35.00	0.50
9	潘红军	19.80	0.28
10	胡滢滢	14.30	0.20
11	程锦	11.00	0.16
12	陈华君	11.00	0.16
13	俞蓓蕾	6.60	0.09
14	吕吉祥	6.60	0.09
合计		7,020.00	100.00

8、话机世界完成更名

2014年9月22日，股份公司召开股东大会，会议一致决议：变更公司名称为话机世界通信集团股份有限公司，并修改公司章程关于公司名称的条款。2014

年 10 月 24 日，话机世界完成公司名称变更的工商备案，取得注册号为 330000000017136 的法人营业执照，话机世界正式更名为“话机世界通信集团股份有限公司”。

六、公司董事、监事和高级管理人员情况

（一）董事基本情况

1、董事基本情况

赵伯祥先生，具体情况详见本节“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（一）控股股东及实际控制人基本情况”。现任公司董事长、总经理，董事任期自 2014 年 9 月至 2017 年 9 月。

舒强先生，1960 年出生，54 岁，中国籍，无境外永久居留权。毕业于余姚中学，高中学历。1978 年至 1989 年，任余姚塑料机械厂团支部书记；1989 年至 1997 年，任宁波凯华电子通讯有限公司总经理助理；1997 年至 2000 年，任余姚通达实业总公司职员；2000 年至 2004 年，任余姚市四通话机世界有限公司经理；2004 年加入话机有限，现任公司行政人力中心工程负责人，董事任期自 2014 年 9 月至 2017 年 9 月，持有公司股份 143 万股。

陈小青先生，1972 年出生，42 岁，中国籍，无境外永久居留权。毕业于杭州商学院，本科学历，中级工程师职称。1993 年至 1997 年，任宁波牛奶公司车间主任；1997 年至 2007 年，任三江购物股份有限公司发展总监；2007 年至 2009 年，任宁波富得贸易有限公司总经理；2009 年至 2010 年加入话机世界，任宁波公司总经理；2010 年至 2011 年，任利时集团宁波新江夏连锁超市有限公司总经理；2011 年再次加入本公司，现任公司副总经理、转售事业部总经理，董事任期自 2014 年 9 月至 2017 年 9 月，持有公司股份 35 万股。

张佳怡女士，1980 年出生，34 岁，中国籍，无境外永久居留权。毕业于浙江大学，本科学历。2001 年至 2004 年，任余姚市四通话机世界有限公司商务经理；2004 年加入话机有限，现任公司董事会秘书、总经理助理，董事任期自 2014 年 9 月至 2017 年 9 月，持有公司股份 30 万股。

2、独立董事基本情况

王文鉴先生，1947年出生，67岁，中国籍，无境外永久居留权。毕业于余姚中学，高中学历。1979年至1981年，任余姚开关厂工人；1981年至1983年，任余姚电容电器厂工人；1983年至1988年，任余姚第二光学仪器厂厂长；1988年至1991年，任浙江大学光仪系余姚光电仪器总厂厂长；1991年至1992年，任浙江大学余姚光电仪器总公司总经理；1992年至1995年，任浙江大学余姚光电（集团）股份有限公司总经理；1995年至2001年，任浙江舜宇（集团）股份有限公司董事长兼总经理；2001年至2002年，任浙江舜宇集团有限公司董事长兼总经理；2002年至今，任舜宇集团有限公司董事长兼总经理，2006年至2012年，任舜宇光学科技（集团）有限公司董事长兼执行董事。现任公司独立董事、舜宇集团有限公司董事长兼总经理、宁波舜宇模具股份有限公司董事、余姚市舜宇汇通小额贷款有限公司董事长、舜宇光学科技（集团）有限公司名誉董事长、董事、浙江大学客座教授、余姚市人大代表。王文鉴先生独立董事任期自2014年9月至2017年9月。

刘韵洁先生，1943年出生，71岁，中国籍，无境外永久居留权。毕业于北京大学，本科学历。1983年至1994年，任邮电部数据通信技术研究室所长；1994年至1998年，任邮电部电信总局副局长兼数据通信局局长；1998年至1999年，任邮电部邮政科学技术规划研究院院长；1999年至2004年，任中国联通总工程师和副总裁；2004年至今，任中国联通科技委主任。现任公司独立董事、北京邮电大学信息与通信学院院长、中国通信学会常务理事、中国电子商会物联网专业委员会会长、国家信息化专家咨询委员会委员、国家三网融合咨询专家组专家、北京蓝讯通信技术有限责任公司独立董事、深圳市大富科技股份有限公司董事、天音通信控股股份有限公司独立董事、畅捷通信息技术股份有限公司独立董事、北京国创富盛股份有限公司独立董事、上海网达软件股份有限公司独立董事。独立董事任期自2014年9月至2017年9月。

祝素月女士，1963年出生，51岁，中国籍，无境外永久居留权。毕业于南京大学，本科学历。1986年至今，任杭州电子科技大学会计系教师。现任公司独立董事。独立董事任期自2014年9月至2017年9月。

（二）监事基本情况

潘红军先生，1970年出生，44岁，中国籍，无境外永久居留权。毕业于余姚市环城中学，高中学历。1989年至1991年，任余姚市燃料公司职员；1991年至1997年，任余姚华一集团职员；1997年至2004年，任余姚市四通话机世界有限公司经理；2004年加入话机有限，现任公司监事会主席、管理中心总经理，任期自2014年9月至2017年9月，持有公司股份19.80万股。

邱旭丹女士，1979年出生，35岁，中国籍，无境外永久居留权。毕业于杭州电子科技大学，大专学历。2000年至2004年，任余姚市四通话机世界有限公司店长；2004年至2011年，任杭州话机世界数码连锁有限公司商务经理和副总经理；2011年加入本公司，现任总经理助理，监事任期自2014年9月至2017年9月，持有君盈投资36.00万股。

王百宁先生，19781年出生，33岁，中国籍，无境外永久居留权。毕业于黄山学院，本科学历。2003年至2004年，任杭州高级技工学校化学教师；2004年至2005年，任浙江新新环球通信服务有限公司杭州分公司副总经理；2006年加入话机有限，现任公司行政人力中心总经理。监事任期自2014年9月至2017年9月，持有君盈投资5万股。

（三）高级管理人员基本情况

赵伯祥先生，总经理，具体情况详见本节“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（一）控股股东及实际控制人基本情况”。

陈小青先生，副总经理，具体情况详见本节“六、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

张佳怡女士，董事会秘书，具体情况详见本节“六、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

黄彬先生，财务总监，1976年出生，38岁，中国籍，无境外永久居留权，毕业于上海铁道大学，大专学历，中级会计师与中级经济师。1995年至2005年，任新余钢铁有限责任公司分公司财务主管；2005年至2007年，任浙江星普五星电器有限公司财务部长；2007年至2009年，加入本公司担任财务中心管理部经

理；2009年至2012年，任西子联合公司子公司杭州市优质农产品展示展销中心有限公司、浙江三农物流有限公司财务部经理；2012年再次加入本公司，现任公司财务总监，任期自2014年9月至2017年9月。

七、最近两年及一期主要会计数据和财务指标

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计（元）	1,000,629,109.41	1,001,007,546.31	923,792,047.84
股东权益合计（元）	209,379,596.57	212,078,910.99	187,192,430.75
归属于母公司的股东权益合计（元）	209,379,596.57	212,078,910.99	187,192,430.75
每股净资产（元）	2.98	3.02	2.67
归属于母公司股东的每股净资产（元）	2.98	3.02	2.67
资产负债率（母公司）	77.29%	76.86%	77.80%
流动比率（倍）	1.07	1.08	1.15
速动比率（倍）	0.35	0.37	0.48
项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
营业收入（元）	710,086,723.41	2,454,994,429.33	1,777,469,388.74
净利润（元）	-2,699,314.42	24,886,480.24	19,525,576.18
归属于母公司股东的净利润（元）	-2,699,314.42	24,886,480.24	19,525,576.18
扣除非经常性损益后的净利润（元）	-3,061,218.66	22,726,703.19	16,444,615.45
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	-3,007,024.66	22,376,703.19	16,444,615.45
毛利率（%）	10.54	14.14	20.67

净资产收益率（%）	-1.28	12.47	11.00
扣除非经常性损益后净资产 收益率（%）	-1.43	11.21	9.27
基本每股收益（元/股）	-0.04	0.35	0.28
稀释每股收益（元/股）	-0.04	0.35	0.28
应收账款周转率（次）	20.97	77.66	77.14
存货周转率（次）	1.29	4.93	4.96
经营活动产生的现金流量净 额（元）	20,300,258.61	69,676,181.84	-13,697,013.70
每股经营活动产生的现金流 量净额（元/股）	0.29	0.99	-0.19

八、与本次挂牌有关的机构

（一）主办券商

名称：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

注册地址：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

办公地址：北京市东城区朝内大街 188 号

联系电话：（010）85130588

传真：（010）65608450

项目负责人：刘志伟

项目组成员：傅强、邬旭东、黄西洋

（二）律师事务所

名称：北京国枫凯文律师事务所

律师事务所负责人：张利国

联系地址：北京市西城区金融大街 1 号写字楼 A 座 12 层

联系电话：010-88004488

传真：010-66090016

经办律师：胡琦、董一平

（三）会计师事务所

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

会计师事务所负责人：王越豪

联系地址：杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦 6~10 层

联系电话：0571-88216888

传真：0571-88216999

经办注册会计师：孙文军、沈云强

（四）证券登记结算机构

名称：中国证券中央登记结算有限责任公司北京分公司

联系地址：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦五层

联系电话：010-58598844

传真：010-58598982

（五）申请挂牌证券交易所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号

联系电话：（010）63889512

邮编：100033

第二节 公司业务

一、公司主要业务、主要产品及用途

（一）公司主要业务

公司主要从事移动数码产品的销售与服务，是一家以手机、其他数码产品、数码配件以及代理运营商业务为核心产品，以实体门店、合作展厅以及网上商城为载体，致力于为消费者提供多渠道、全方位服务的零售连锁企业。

公司自成立以来一直专注于移动数码产品的销售，旗下 200 多家各类型实体门店遍布浙江省内所有经济发达地区的核心商圈区域，每年接待消费者超过 2,000 万人次，累积服务的消费者达 1.5 亿多人次，是目前全国最大、专业性最强的移动数码零售连锁经营企业之一。同时，公司是全国极少数同时拥有苹果、三星、诺基亚等国际知名手机品牌和国内全部主流品牌一级授权经销商的企业，也是浙江省本地零售连锁企业中唯一一家拥有 lifestyle 渠道苹果全系列产品直供授权的企业。凭借丰富、多元化的产品供应渠道与良好的品牌口碑，公司市场份额长年占据浙江移动数码产品零售市场第一名。2013 年 12 月 25 日，公司成功获得首批移动通信转售业务试点牌照，正式拥有虚拟运营商资格，完成了移动数码产品零售行业上游产业链拓展。未来，公司将在巩固移动数码产品零售市场份额的同时，积极开拓移动通信转售业务市场，提高公司整体经营毛利率，致力将公司打造成浙江省乃至全国地区一流的移动综合服务商。

（二）主要产品及用途

公司以移动通信数码产品为核心，形成了以手机、其他数码产品、数码配件以及代理运营商业务、移动通信转售业务为主的产品体系。

1、手机产品

手机产品是公司起步最早的产品，也是公司报告期内营业收入的主要组成部分。公司所销售的手机产品包括智能手机与非智能手机，基本涵盖了市面上所有的主流品牌。公司目前拥有包括苹果、三星、索尼、诺基亚等国际知名手机品牌

和国内大部分主流品牌如联想、华为的一级授权经销商资格，也是浙江省本地零售连锁企业中唯一一家拥有苹果公司 lifestyle 渠道全系列产品直供授权的企业。经过多年发展，公司在手机零售市场已经形成了良好口碑，长年占据浙江省手机零售市场份额第一。

2、其他数码产品

其他数码产品主要指除手机以外的产品，主要包括平板电脑、笔记本电脑以及相机等。随着近年来平板电脑热度的升温，众多国内国外数码产品制造商与经销商纷纷加入到平板电脑产业中，产品质量与供应渠道参差不齐。公司严格控制筛选产品类别和采购渠道，主要通过国内国外知名品牌合作取得经销和直供授权的方式采购产品，所销售的平板电脑及其他数码产品基本以苹果、三星、联想以及华为等知名品牌旗下的产品为主。

3、数码配件

数码配件主要指手机与平板电脑等数码产品的配套部件，包括耳机、移动充电器、保护膜、装饰外壳以及符合潮流概念的时尚配件等。公司数码配件的采购渠道均来自专业从事数码配件生产的制造商及代理商。由于数码配件主要是为手机与平板电脑客户提供硬件配套，市场规模有限，报告期内数码配件占主营业务收入比重较小。

4、代理运营商业务

代理运营商业务主要指公司与国内三大运营商合作，在指定实体门店和网上商城代理国内三大运营商的基本业务，并根据代理销售量获取相应的收入。代理的基本业务主要包括基础通话、信息、网络数据传输业务及组合套餐等。公司在代理运营商业务方面基本采用代理销售的方式，根据公司最终的客户发展量和出账收入确定相应代理费收入与销售提成。在浙江地区，公司在三大运营商代理业务体系中占比均排名第一位，特别是公司用户的在网率和 ARPU 值（代理中国联通客户平均 ARPU 值 145-150，代理中国电信客户平均 ARPU 值 100-110）在全国范围内均处于领先地位，在市场方面拥有领导地位。

5、移动通信转售业务

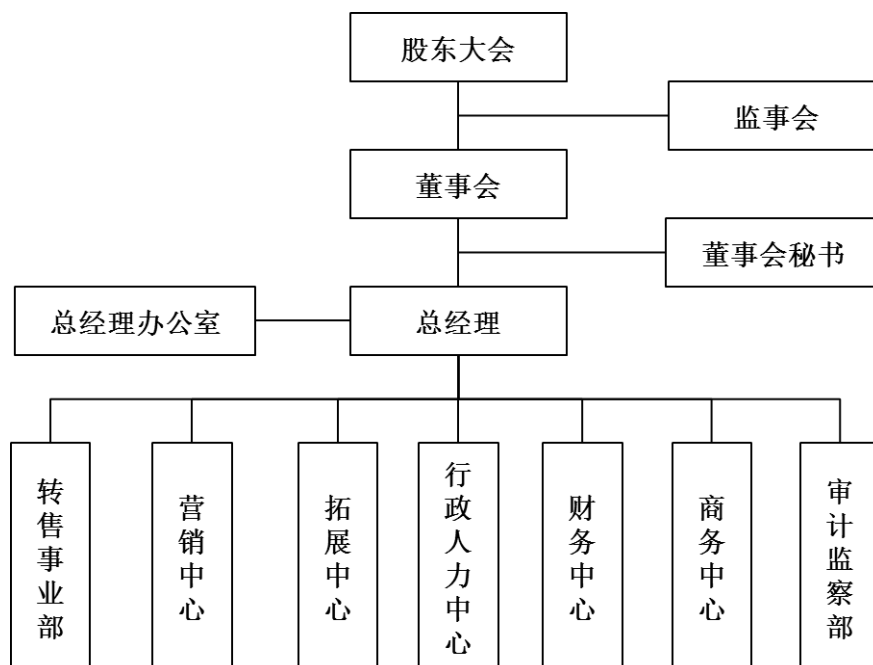
2013 年 12 月 25 日，公司成功获得移动通信转售业务试点牌照，正式拥有虚拟运营商资格。虚拟运营商是指拥有某种或某几种渠道能力，如技术能力、设

备供应能力以及市场能力等，与基础运营商在某项业务或某几项业务上形成合作关系的合作伙伴。国内的虚拟运营商，是指从工业和信息化部获得资质牌照的批发商，虚拟运营商能够从基础运营商批发购买语音、短信、数据等服务，通过重新组合成为更为灵活、更有吸引力的产品与服务，再提供给消费者。虚拟运营商将以自有品牌面向终端客户提供服务，并拥有自有的计费系统、客户服务号以及营销管理体系等。国内的虚拟运营商牌照需要工业和信息化部审批，对企业的专业人员配置、服务能力、经营场所以及安全保障能力都提出了明确的要求，行业准入门槛较高。

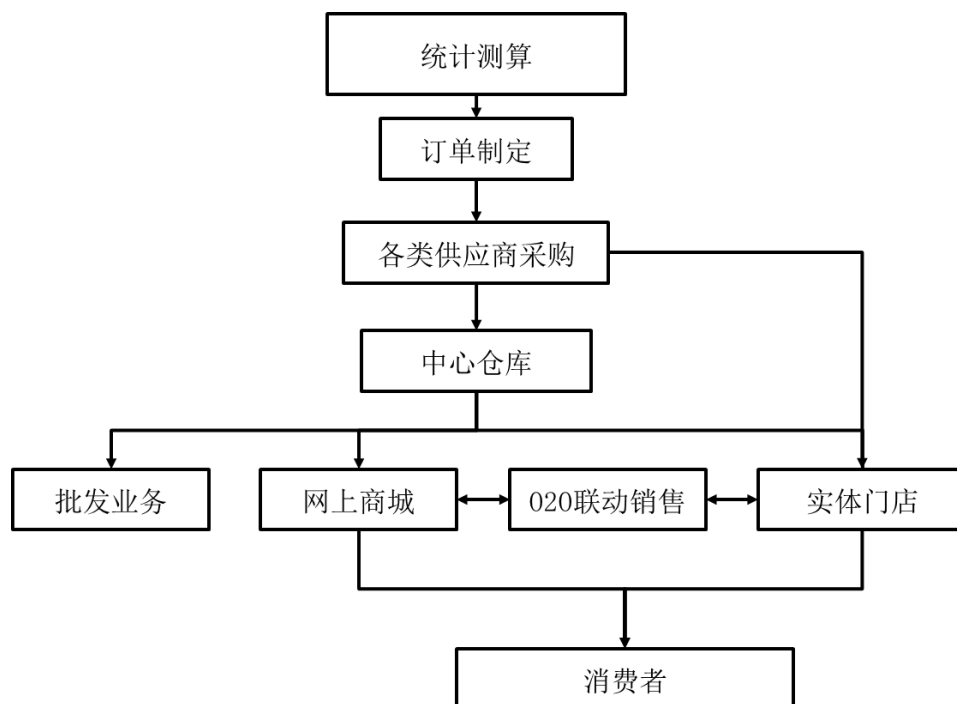
2013年10月，公司先后与中国联合网络通信有限公司和中国电信股份有限公司签署移动通信转售业务协议，并开始着手搭建移动通信转售业务管理平台。2014年5月4日，公司正式以旗下品牌“话机通信”发售国内首个170号码，正式以虚拟运营商资格开展移动通信转售业务。移动通信转售业务的开展有助于完善公司正在实践的实体门店与网上商城互通的零售战略，是实现线上线下平台吸引海量用户的重量级入口。同时，移动通信转售业务可以通过打通移动通信与自身各业务渠道资源，催生出一系列丰富多样的增值服务，极大增强用户黏性，提升用户体验。

二、公司内部组织结构、整体运营流程方式

(一) 公司内部组织结构图



(二) 公司产品整体采销流程图



三、公司业务相关的关键资源要素

（一）公司核心技术

2013年12月25日，公司成功获得移动通信转售业务试点牌照，正式拥有虚拟运营商资格。截止申报日，全国共有19家企业获得虚拟运营商资格，其中公司所在浙江地区有3家企业，除公司外其他两家分别为浙江连连科技有限公司和阿里巴巴集团旗下成员北京万网志成科技有限公司。

虚拟运营商是指拥有某种或某几种渠道能力，如技术能力、设备供应能力以及市场能力等，与基础运营商在某项业务或某几项业务上形成合作关系的合作伙伴。国内的虚拟运营商，是指从工业和信息化部获得资质牌照的批发商，虚拟运营商能够从基础运营商批发购买语音、短信、数据等服务，通过重新组合成为更为灵活、更有吸引力的产品与服务，再提供给消费者。虚拟运营商将以自有品牌面向终端客户提供服务，并拥有自有的计费系统、客户服务号以及营销管理体系等。国内的虚拟运营商牌照需要工业和信息化部审批，对企业的专业人员配置、服务能力、经营场所以及安全保障能力都提出了明确的要求，行业准入门槛较高。

根据工业和信息化部近期数据显示，2013年全国电信业务收入实现11,689.10亿元，同比增长8.7%，若以目前国际市场平均1.8%的虚拟运营商市场占有率计算，国内虚拟运营商的市场规模约为210亿元。同时，根据中国调研报告网发布的《虚拟运营商行业现状调研分析及市场前景预测报告（2014）》显示，国内虚拟运营商市场规模在未来五年内将达500亿元，市场前景广阔。公司作为首批获得虚拟运营商牌照的企业，具有牌照优势与市场份额优势。

2013年10月，公司先后与中国联合网络通信有限公司和中国电信股份有限公司签署移动通信转售业务协议，并开始着手搭建移动通信转售业务管理平台。2014年5月4日，公司正式以旗下品牌“话机通信”发售国内首个170号码，正式以虚拟运营商资格开展移动通信转售业务。移动通信转售业务的开展有助于完善公司正在实践的实体门店与网上商城互通的零售战略，是实现线上线下平台吸引海量用户的重量级入口。同时，移动通信转售业务可以通过打通移动通信与自身各业务渠道资源，催生出一系列丰富多样的增值服务，极大增强用户黏性，提升用户体验。

（二）公司主要资产情况

1、无形资产

截至 2014 年 3 月 31 日，公司账面无形资产如下：

项目	取得方式	账面原值(元)	账面价值(元)
软件	购买	9,352,703.07	6,598,423.88

（1）软件

公司的软件产品主要系公司购入的 Oracle、ERP、HR 和微软的 CRM 等软件系统，账面价值为 6,491,709.76 元，具体情况如下：

单位：元

软件类型	原值	累计摊销	净值	软件用途
业务流程软件	8,428,372.61	2,817,526.43	5,610,846.18	日常业务流程管理
财务软件	889,683.81	119,654.97	770,028.84	企业财务管理
监控软件	133,523.07	22,688.33	110,844.74	企业信息系统监控
总计	9,451,579.49	2,959,869.73	6,491,709.76	

（2）商标

公司享有的商标权目前共 18 个，具体如下：

序号	商标图形	注册号	有效期限	核定使用商品类型
1		4065541	2007.04.21-2017.04.20	第 35 类
2		4065542	2007.04.21-2017.04.20	第 35 类
3		4065543	2007.04.21-2017.04.20	第 35 类
4		4092886	2006.07.21-2016.07.20	第 9 类
5		4729454	2010.11.28-2020.11.27	第 35 类
6		4729455	2009.04.07-2019.04.06	第 35 类
7		4921535	2008.11.07-2018.11.06	第 9 类
8		6662986	2012.05.21-2022.05.20	第 35 类

序号	商标图形	注册号	有效期限	核定使用商品类型
9		7469395	2011.01.21-2021.01.20	第 9 类
10		7469396	2010.11.21-2020.11.20	第 35 类
11	话机世界	9128257	2012.02.28-2022.02.27	第 36 类
12	话机世界	9128277	2012.02.28-2022.02.27	第 41 类
13	话机世界	9128285	2012.02.28-2022.02.27	第 43 类
14	话机世界	9153331	2012.03.07-2022.03.06	第 35 类
15		10224918	2013.01.21-2023.01.20	第 35 类
16		10225028	2013.01.28-2023.01.27	第 35 类
17		10310609	2013.02.21-2023.02.20	第 38 类
18		10310790	2013.02.21-2023.02.20	第 42 类

以上商标系公司在经营中不断积累形成的。

2、固定资产

截至 2014 年 3 月 31 日，公司固定资产情况如下：

固定资产类别 (单位：元)	折旧年限	固定资产账面 原值	累计折旧	固定资产账面 净值	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	20-30	143,273,385.27	36,470,675.84	106,802,709.43	4.75-3.17
通用设备	3-5	20,020,940.27	13,954,803.16	6,066,137.11	31.67-19.00
运输工具	5	3,793,653.30	2,403,725.17	1,389,928.13	19.00
其他设备	5	496,836.42	332,935.76	163,900.66	19.00
合计		167,584,815.26	53,162,139.93	114,422,675.33	

房屋建筑物详情如下：

产权证号	房屋地址	所有者	面积 (m ²)	土地使用权证号	是否抵押
余姚区 A0803955	余姚舜水南路 139-141 号	余姚话机	231.82	余国用 (2008) 第 05596 号	是
余姚区 A0803956	余姚阳明西路 75 号	余姚话机	176.13	余国用 (2008) 第 05601 号	是
余姚区 A0803957	余姚阳明西路 99-1 号	余姚话机	89.33	余国用 (2008) 第 05597 号	是
余姚区 A0803954	余姚市城区阳明西 路 63 号	余姚话机	103.76	余国用 (2008) 第 05600 号	是
余姚区 A0702759	余姚市城区阳明西 路 65 号	余姚话机	47.69	余国用 (2007) 第 04660 号	是
余姚区 A1400393	余姚市城区阳明西 路 91 号	余姚话机	668.71	余国用 (2014) 第 00696 号	是
余姚区 A1400392	余姚市城区阳明西 路 103 号	余姚话机	488.72	余国用 (2014) 第 00695 号	是
杭房权证拱 更字第 09064015 号	杭州市密渡桥路 1 号白马大厦 28A 室	话机世界	218.50	杭拱国用 (2010) 第 016435 号	是
杭房权证拱 更字第 09064017 号	杭州市密渡桥路 1 号白马大厦 28B 室	话机世界	204.67	杭拱国用 (2010) 第 016432 号	是
杭房权证拱 更字第 09064008 号	杭州市密渡桥路 1 号白马大厦 28C 室	话机世界	151.06	杭拱国用 (2010) 第 016431 号	是
杭房权证拱 更字第 09064009 号	杭州市密渡桥路 1 号白马大厦 28D 室	话机世界	109.19	杭拱国用 (2010) 第 016430 号	是
杭房权证拱 更字第 09064006 号	杭州市密渡桥路 1 号白马大厦 28E 室	话机世界	112.26	杭拱国用 (2010) 第 016428 号	是
杭房权证拱 更字第 09064016 号	杭州市密渡桥路 1 号白马大厦 28F 室	话机世界	85.24	杭拱国用 (2010) 第 016423 号	是
杭房权证拱 更字第 09064007 号	杭州市密渡桥路 1 号白马大厦 28G 室	话机世界	96.98	杭拱国用 (2010) 第 016426 号	是
杭房权证拱 更字第 08063430 号	杭州市密渡桥路 1 号白马大厦 29D 室	话机世界	52.44	杭拱国用 (2008) 第 011570 号	是

杭房权证拱更字第08063431号	杭州市密渡桥路1号白马大厦29E室	话机世界	87.76	杭拱国用(2008)第011569号	是
杭房权证拱更字第08063425号	杭州市密渡桥路1号白马大厦29F室	话机世界	90.09	杭拱国用(2008)第011568号	是
杭房权证下移字第10847340号	杭州市朝晖四区38幢四单元103室	话机世界	52.44	杭下国用(2010)第007450号	是
台房权证椒字第10021386号	台州市椒江区轮渡路216号	话机世界	57.62	椒国用(2010)第010604号	是
台房权证椒字第10021389号	台州市椒江区轮渡路218号、220号	话机世界	175.95	椒国用(2010)第010603号	是
绍房权证绍市字第10000162617号	绍兴市胜利东路86号东单元106-109室	话机世界	445.99	绍市国用(2008)第11426号	是
杭房权证拱移字第10849255号	杭州市塘河南村52幢1单元403室	话机世界	55.17	杭拱国用(2010)第011774号	是
杭房权证萧移字第00141662号(注1)	萧山区城厢街道市中心广场A座1010号	话机世界	323.89	——	是
慈房权证2010字第018144号	慈溪市浒山街道环城南路400号	话机世界	637.8	慈国用(2007)第018062号	是
慈房权证2012字第000049号	浒山街道南门大街183#店面(金黄商厦)	话机世界	497.25	慈国用(2012)第010029号	是

注1：公司尚未取得本处房产项下的土地使用权证书。

(三) 业务许可和经营资质情况

公司具备的完整资质：

企业法人营业执照	注册号：330000000017136
组织机构代码证	编号：76795786-0
税务登记证	浙税联字 330105767957860

经营许可证	增值电信业务经营许可证 移动通信转售业务试点资格
-------	-----------------------------

1、增值电信业务经营许可证

公司于 2012 年 12 月 10 日取得浙江省通信管理局颁发的《中华人民共和国增值电信业务经营许可证》(经营许可证编号：浙 B2-20120320)，有效期至 2017 年 12 月 9 日。

2、移动通信转售业务试点资格

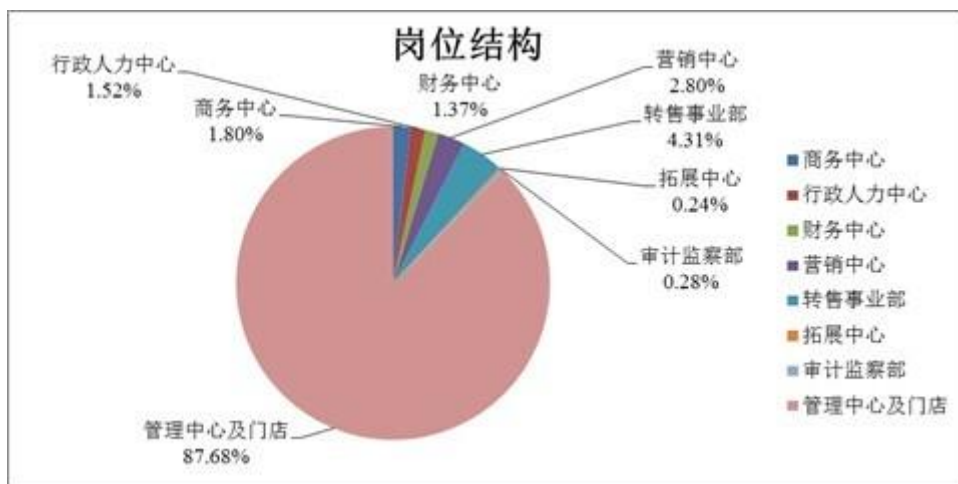
浙江省通信管理局于 2013 年 12 月 25 日下发《浙江省通信管理局关于同意话机世界数码连锁集团股份有限公司开展移动通信转售业务试点的批复》(编号：浙通网安函[2013]238 号)，试点截止日期为 2015 年 12 月 31 日。

(四) 公司员工情况

截至 2014 年 3 月 31 日，公司共有员工 2,110 人，构成情况如下：

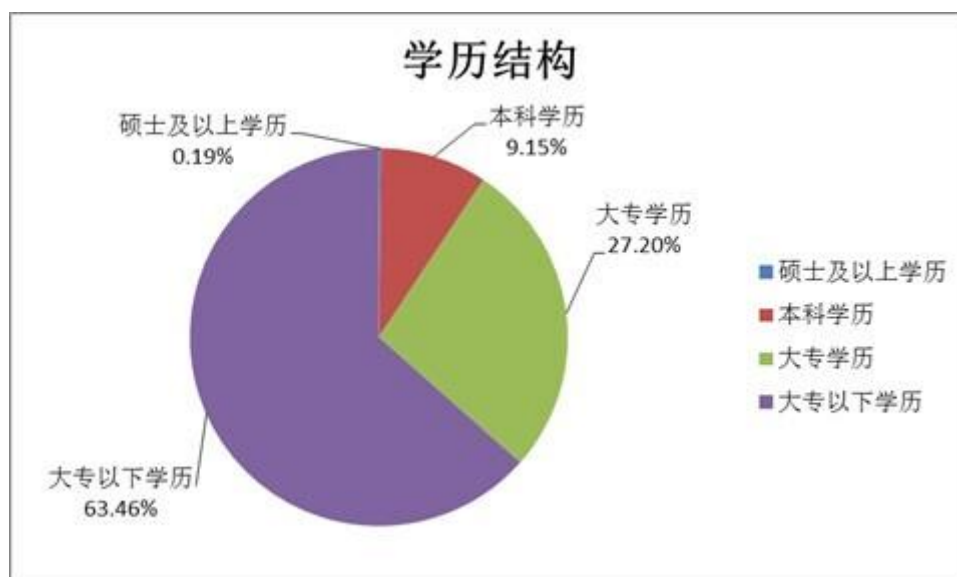
(1) 岗位结构

公司行政人力中心 32 人，商务中心 38 人，财务中心 29 人，营销中心 59 人，转售事业部 91 人，拓展中心 5 人，审计监察部 6 人以及管理中心及门店 1,850 人。结构图如下：



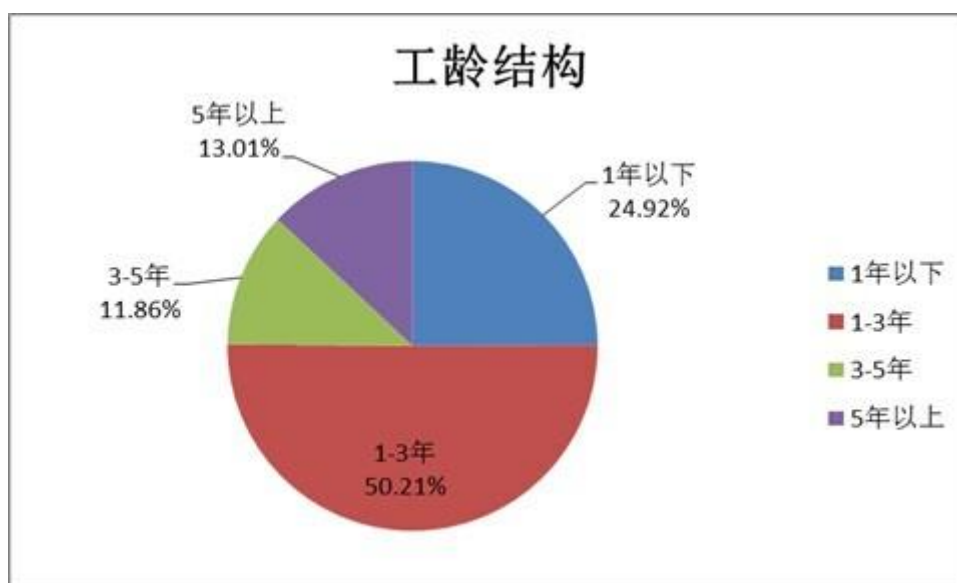
(2) 学历结构

公司员工中具有硕士及以上学历 4 人，本科学历 193 人，大专学历 574 人，大专以下学历 1,339 人，结构图如下：



(3) 工龄结构

公司员工中工龄在5年以上为273人，3年至5年为249人，1年至3年为1,054人，1年以下为573人，结构图如下：



2、核心管理人员情况

赵伯祥先生，具体情况详见第一节“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“(一)，控股股东及实际控制人基本情况”。

陈小青先生，具体情况详见第一节“六、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“(一)，董事基本情况”。

四、公司主营业务具体状况

（一）公司产品及服务的收入结构

1、按公司所销售产品种类分类

公司主营产品为手机、其他数码产品、数码配件以及代理运营商业务，主营业务收入结构如下：

主营产品（单位：元）	2014年1-3月	2013年度	2012年度
手机	594,732,027.42	1,994,792,004.38	1,422,151,119.12
其他数码产品	66,540,062.10	259,605,552.90	148,290,762.79
数码配件	19,486,049.72	80,889,312.17	105,103,964.52
代理运营商业务	24,884,698.95	97,304,964.48	79,909,538.01
其他	463,279.18	651,606.41	2,904,793.82
小计	706,106,117.37	2,433,243,440.34	1,758,133,302.06

公司主营业务中其他收入指属公司主营业务范围但不属于手机、其他数码产品、数码配件以及代理运营商业务的收入。报告期内，公司主营业务中其他收入主要包括销售传真机、固定电话机等办公设备的收入。公司主营业务明确，主营业务中其他收入规模与占比均较小。

2、按销售渠道分类

公司主营业务收入按销售渠道区分如下：

渠道（单位：元）	2014年1-3月	2013年度	2012年度
批发销售	315,047,588.94	885,270,302.70	414,438,512.13
零售实体门店	346,309,338.60	1,375,957,205.63	1,223,586,150.88
网上商城	19,864,490.88	74,710,967.53	40,199,101.04
代理运营商业务	24,884,698.95	97,304,964.48	79,909,538.01
合计	706,106,117.37	2,433,243,440.34	1,758,133,302.06

3、按地域分类

公司主营业务收入按地域分布区分如下：

渠道（单位：元）	2014年1-3月	2013年度	2012年度
华东地区	685,695,826.77	2,079,109,608.22	1,581,419,625.45
华南地区		277,552,258.68	118,530,976.06
东北地区		335,641.02	4,637,606.86
华中地区		49,664,787.09	32,025,603.44
华北地区	20,410,290.60	25,787,777.80	21,519,490.25
西南地区		793,367.53	
总计	706,106,117.37	2,433,243,440.34	1,758,133,302.06

（二）公司的主要采购情况及前五名供应商情况

公司致力于移动通信数码产品的销售与服务，主要与国际国内知名数码品牌合作进行采购，辅以国内其他供应商和批发商的采购渠道。作为移动通信零售连锁企业，公司大部分产品根据销售渠道销售量预测进行订单采购后直接进行销售。

1、报告期内，公司采购的主要产品情况

目前国内移动通信数码产品市场份额中，苹果与三星系列的移动通信数码产品占据较大市场份额，公司采购的移动通信数码产品中也以苹果与三星系列的移动通信数码产品为主。因此，公司主要供应商均是苹果与三星系列移动通信数码产品的制造商或市场份额较大的经销商。

2、报告期内前五名供应商采购情况

（1）2014年1-3月期前五名供应商情况

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例(%)
1	苹果电脑贸易（上海）有限公司	298,059,159.34	40.89
2	深圳市爱施德实业股份有限公司	92,668,135.32	12.71
3	中国移动通信集团终端有限公司 浙江分公司	64,443,316.00	8.84
4	杭州太力无线通信设备有限公司	55,093,789.98	7.56
5	三星(中国)投资有限公司	51,738,394.28	7.10

前五名供应商小计	562,002,794.92	77.10
-----------------	-----------------------	--------------

(2) 2013 年度前五名供应商情况

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例(%)
1	苹果电脑贸易（上海）有限公司	730,460,364.01	28.36
2	三星（中国）投资有限公司	400,951,945.65	15.57
3	杭州太力无线通信设备有限公司	308,589,150.46	11.98
4	天音通信有限公司浙江分公司	211,595,579.00	8.22
5	深圳市爱施德实业股份有限公司	162,420,881.71	6.31
前五名供应商小计		1,814,017,920.83	70.44

(3) 2012 年度前五名供应商情况

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例(%)
1	杭州太力无线通信设备有限公司	533,338,753.70	30.18
2	苹果电脑贸易（上海）有限公司	505,190,921.56	28.59
3	天音通信有限公司浙江分公司	153,669,951.86	8.70
4	天翼电信有限公司浙江分公司	96,655,772.05	5.47
5	三星（中国）投资有限公司	88,412,102.11	5.00
前五名供应商小计		1,377,267,501.28	77.94

公司主要向苹果电脑贸易（上海）有限公司、三星（中国）投资有限公司、深圳市爱施德实业股份有限公司以及杭州太力无线通信设备有限公司采购手机等数码产品。公司除了向苹果电脑贸易（上海）有限公司和三星（中国）投资有限公司直接采购相关数码产品外，也向其他市场份额较大的经销商采购产品。公司向深圳市爱施德实业股份有限公司采购小米等主流数码产品为主，公司向杭州太力无线通信设备有限公司采购苹果、中兴以及酷派等知名数码产品为主。

公司董事、监事、高级管理人员、核心管理人员以及主要关联方或持有本公司 5% 以上股份的股东与公司报告期内的前五名供应商均不存在任何关联关系。

（三）公司的主要消费群体及前五名客户销售情况

1、公司产品的消费群体

公司的客户群体主要为三大运营商、其他移动通信数码产品批发商以及普通数码产品消费者。公司凭借品牌效应和销售渠道优势与三大运营商全面合作，代理运营商业务。同时，公司凭借采购渠道优势将部分移动通信数码产品销售给其他移动通信数码产品批发商，公司与其他移动通信数码产品批发商均采取款到发货的合作模式。

2、公司前五名客户销售情况

报告期内，公司前五名客户销售情况：

单位：元

序号	客户名称	销售情况		合作模式	获取方式	定价政策	销售方式
		销售收入	收入占比(%)				
2014年1-3月							
1	中国联合网络通信股份有限公司	50,651,462.95	7.13	代理销售	商务谈判	协商定价	按月结算
2	浙江元茂贸易有限公司	47,956,606.84	6.75	批发	商务谈判	市场价为基础协商	款到自提
3	上海扬子瑞信电子有限公司	42,324,017.09	5.96	批发	商务谈判	市场价为基础协商	款到自提
4	上海佳建通信设备有限公司	32,001,880.34	4.51	批发	商务谈判	市场价为基础协商	款到自提
5	杭州申骏通信科技有限公司	21,032,894.02	2.96	批发	商务谈判	市场价为基础协商	款到自提
合计		193,966,861.24	27.31				
2013年度							
1	中国联合网络通信股份有限公司	143,882,479.94	5.86	代理销售	商务谈判	协商定价	按月结算
2	上海佳建通信设备有限公司	68,290,839.91	2.78	批发	商务谈判	市场价为基础协商	款到自提
3	杭州品鸿数码电子有限公司	59,244,233.33	2.41	批发	商务谈判	市场价为基础协商	款到自提
4	中国电信股份有限公司	59,181,519.34	2.41	代理销售	商务谈判	协商定价	按月结算
5	三明华电环保科技有限公司	39,192,899.15	1.60	批发	商务谈判	市场价为基础协商	款到自提
合计		369,791,971.67	15.06				
2012年度							
1	中国联合网络通信股份有限公司	157,105,912.45	8.84	代理销售	商务谈判	协商定价	按月结算

2	深圳市恒信联合供应链有限公司	62,767,217.95	3.53	批发	商务谈判	市场价为基础协商	款到自提
3	中国电信股份有限公司	53,212,959.70	2.99	代理销售	商务谈判	协商定价	按月结算
4	上海佳建通信设备有限公司	47,803,517.61	2.69	批发	商务谈判	市场价为基础协商	款到自提
5	深圳市明旺顺贸易有限公司	19,759,360.17	1.11	批发	商务谈判	市场价为基础协商	款到自提
合计		340,648,967.88	19.16				

2014年1-3月、2013年度以及2012年度公司前五名客户销售金额占当期全部营业收入的比例分别为27.31%、15.06%和19.16%。

2014年7月，公司收购杭州品鸿和宁波冠鸿100%股权，截至本说明书签署日，杭州品鸿和宁波冠鸿工商变更登记尚在办理中。除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员以及主要关联或持有本公司5%以上股份的股东与公司报告期内的前五名客户均不存在任何关联关系。

（四）报告期内对重大业务合同履行情况

报告期内，对持续经营有重大影响的业务合同主要包括重大采购合同（重要框架协议）和重大销售合同（重要框架协议和合同金额500万元以上）。具体如下：

公司的重大销售合同如下：

序号	客户名称	合同标的	履行情况	合同时间/收入确认期间	合同金额/确认收入金额（元）
1	上海佳建通信设备有限公司	手机	履行完毕	2013.09.17	5,092,000.00
2	上海佳建通信设备有限公司	手机	履行完毕	2013.05.14	5,200,000.00
3	上海佳建通信设备有限公司	手机	履行完毕	2014.01.03	5,240,000.00
4	深证市金诺斯思科技有限公司	手机	履行完毕	2013.03.01	5,250,000.00
5	上海佳建通信设备有限公司	手机	履行完毕	2013.06.26	5,652,000.00
6	上海佳建通信设备有限公司	手机	履行完毕	2014.01.20	5,892,000.00

7	上海新佳建通信设备有限公司	手机	履行完毕	2014.01.14	6,766,450.00
8	上海佳建通信设备有限公司	手机	履行完毕	2012.12.18	7,261,800.00
9	上海扬子瑞信电子有限公司	手机	履行完毕	2014.02.11	13,145,000.00
10	上海佳建通信设备有限公司	手机	履行完毕	2014.01.14	19,811,200.00
11	中国联合网络通信股份有限公司	战略合作协议	履行完毕	2012 年度	157,105,912.45
			履行完毕	2013 年度	143,882,479.94
			正在履行	2014 年度	50,651,462.95
12	中国电信股份有限公司	战略合作协议	履行完毕	2012 年度	53,212,959.70
			履行完毕	2013 年度	59,181,519.34
			正在履行	2014 年度	9,283,867.25

公司重大采购合同如下：

序号	客户名称	合同标的	履行情况	采购确认期间	确认采购金额（元）
1	深圳市爱施德股份有限公司	合作协议	履行完毕	2012 年度	35,869,058.98
			履行完毕	2013 年度	162,420,881.71
			正在履行	2014 年度	92,668,135.32
2	天音通信有限公司浙江分公司	特约经销协议	履行完毕	2012 年度	153,669,951.86
			履行完毕	2013 年度	211,595,579.00
			正在履行	2014 年度	41,747,954.00
3	苹果电脑贸易（上海）有限公司【注 1】	手机、移动通讯设备	履行完毕	2012 年度	505,190,921.56
			履行完毕	2013 年度	730,460,364.01
			正在履行	2014 年 1-3 月	298,059,159.34
4	三星（中国）投资有限公司【注 2】	手机、移动通讯设备	履行完毕	2012 年度	88,412,102.11
			履行完毕	2013 年度	400,951,945.65
			正在履行	2014 年 1-3 月	55,093,789.98
5	中国移动通信集团终端有限公司浙江分公司	手机	履行完毕	2013 年度	123,421,038.00
			正在履行	2014 年 1-3 月	64,443,316.00
6	天翼电信终端有限公司浙江分公司	手机	履行完毕	2012 年度	96,655,772.05
			履行完毕	2013 年度	139,728,800.00
			正在履行	2014 年 1-3 月	26,104,277.00
7	杭州太力无线通信设备有限公司	手机	履行完毕	2012 年度	533,338,753.70
			履行完毕	2013 年度	308,589,150.46
			正在履行	2014 年 1-3 月	51,738,394.28

注 1：公司与苹果电脑贸易（上海）有限公司签订的战略合作协议为长期合作协议，协议条

款约定当协议期满后可自动续期；

注 2：公司与三星（中国）投资有限公司签订的战略合作协议为长期合作协议，协议条款约定当协议期满后可自动续期。

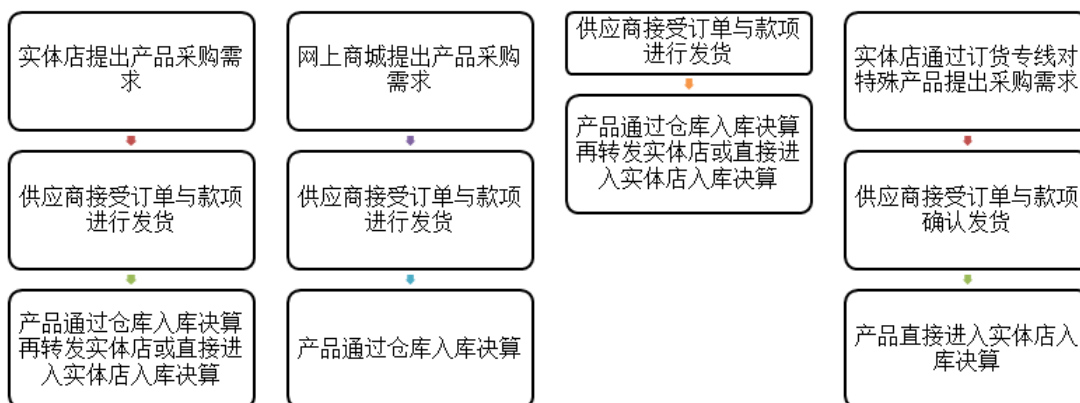
五、公司的商业模式

公司的盈利主要来源于移动通信数码产品的销售利润。公司通过与国际国内知名数码产品制造商及代理商、国内三大运营商的战略合作，结合自身批发、各类型实体店以及网上商城的销售渠道优势，为消费者提供全方位的移动通信数码产品与服务并获得收入与利润。

公司的主营业务为移动通信数码产品的销售与服务，为消费者提供各类移动通信数码产品与配套服务，并从中获取销售及服务收益。公司依靠现有的业务平台，在稳定移动通信数码产品零售业务的同时，凭借 2013 年底获得的虚拟运营商资格，加大力度拓展移动通信转售业务，让移动通信转售业务在未来公司盈利模式中扮演重要角色，进一步提升公司综合盈利能力。

（一）采购模式

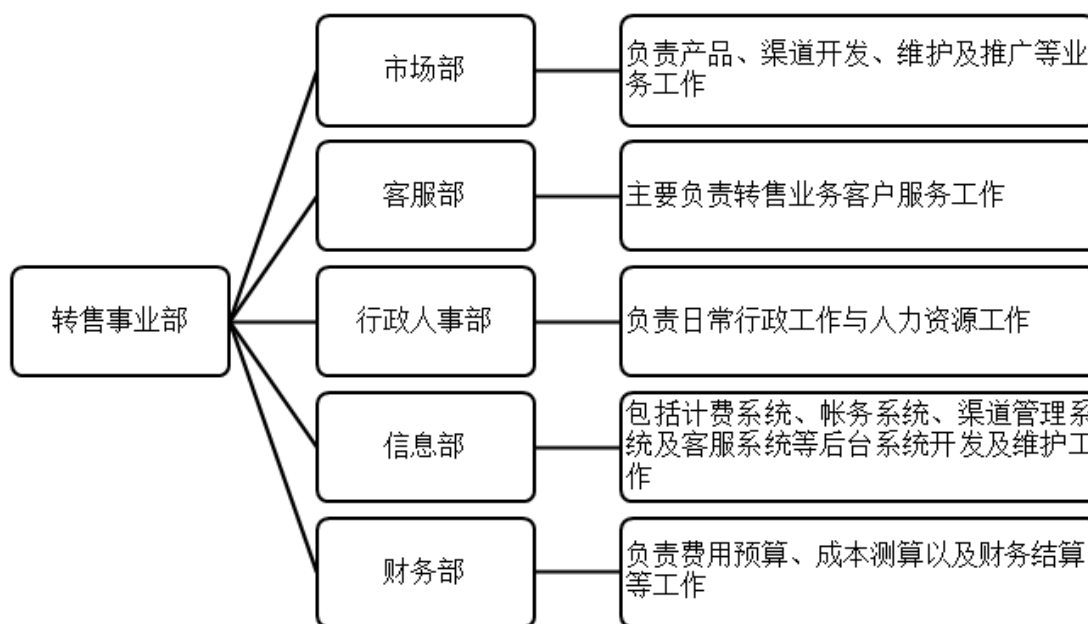
公司主要通过各类型实体门店与网上商城根据销售量预测情况确认阶段性采购量，由商务中心负责对实体店与网上商城的采购量进行汇总确认，并向供应商发送订单或按照协议支付相关款项，供应商根据订单发送产品，苹果、三星等国际数码知名品牌供应商将产品发送至公司总仓库入库决算，部分国内数码品牌供应商可直接将产品发送至实体店入库决算；同时，商务中心对即将上市的新产品进行销售分析，并针对热销产品直接向供应商发送订单。由于手机等数码产品已属于快速消费品，公司的采购期通常为一个星期左右。公司的采购模式归纳如下图所示：



公司经过多年的经营积累，与多家国际国内知名数码产品制造商形成了战略合作的关系。公司目前是全国极少数同时拥有苹果、三星、诺基亚等国际知名手机品牌和国内大部分主流品牌一级授权经销商的企业，也是浙江省唯一一家拥有苹果公司 lifestyle 渠道全系列产品直供授权的企业。

（二）研发模式

公司的技术研发主要集中在移动通信转售业务运营体系，公司借鉴国内三大运营商的部门架构设置，专门成立了转售事业部独立负责移动通信转售业务整体运营，转售事业部的部门设置架构如下：



转售事业部中信息部负责全部虚拟运营商配套系统的开发。根据国家工业和

信息化部发布的《移动通信转售业务试点方案》规定，虚拟运营商在从事移动通信转售业务过程中，不自建无线网、核心网、传输网等移动通信网络技术设施，但必须建立客服系统，并可按需建立业务管理平台，计费、营账等业务支撑系统。公司根据自身战略发展需要，参照基础运营商的成功运营经验，建立了完善的配套系统，包括信息交换设备、网络管理系统、计费系统以及客户管理系统等。同时，公司将通过客服部门汇总日常运营过程中的客户反馈，并传达给信息部对公司业务支撑系统进行必要的优化，从客户角度出发，满足客户需求。

（三）销售模式

公司的产品销售渠道以批发、各类型实体门店零售、网上商城以及代理运营商业业务为主。经过多年发展，公司已实现线上线下互通的 O2O 联动销售模式，并在保障了网上商城产品品质、诚信交易、售后服务体系的同时，进一步推进了传统零售实体门店的信息化转型升级。公司全年主营业务收入按销售渠道区分列表如下：

渠道（单位：元）	2014 年 1-3 月	2013 年度	2012 年度
批发销售	315,047,588.94	885,270,302.70	414,438,512.13
零售实体门店	346,309,338.60	1,375,957,205.63	1,223,586,150.88
网上商城	19,864,490.88	74,710,967.53	40,199,101.04
代理运营商业业务	24,884,698.95	97,304,964.48	79,909,538.01
合计	706,106,117.37	2,433,243,440.34	1,758,133,302.06

1、批发业务

公司凭借自身多年移动通信数码产品销售经验与采购渠道的绝对优势，将数码产品批发销售给其他移动通信数码产品批发商，公司与其他移动通信数码产品批发商的销售均为直接销售，不存在后续代销情况。公司通过批发业务迅速扩大整体销售规模，并在公司绝大部分业务均在浙江省内开展的情况下，实现了全国性的渠道销售，丰富了公司的营销渠道。

2、零售实体门店

零售实体门店是公司的核心销售模式。公司依靠自身品牌知名度、良好的 ERP、HR 以及 CRM 系统，重点关注客户体验式消费，在城市商业中心、居住

中心以及行政中心广泛开设零售实体门店。公司目前拥有各类型零售实体门店超过 200 家，每年接待客户超过 2,000 万人次，累积服务的消费者达 1.5 亿多人次，具有较高的终端渠道价值。其中，公司以自有品牌“T-World”开设的零售实体门店专门销售苹果数码产品，由苹果公司授权认证，基本具备苹果官方体验店所有功能的苹果数码产品专卖店。零售实体门店由公司管理中心统一管理，公司定期对零售实体门店的销售数据进行分析、汇总并总结销售经验。公司的零售实体门店类型较多，按照经营场所不同可分为实体数码连锁卖场、商场联营专柜以及运营商合作营业厅。

截至 2014 年 3 月 31 日，公司拥有自营实体门店 149 家、运营商合作营业厅 23 家、商场联营专柜 34 家，合计 206 家门店；公司主营业务收入按销售渠道与销售类别区分列表如下：

门店性质	收入类别	2012 年度	2013 年度	2014 年 1-3 月
零售实体门店	手机	893,684,847.21	859,167,333.41	226,819,848.05
	数码配件	61,126,733.25	45,443,185.09	11,125,197.71
	其他数码产品	58,944,411.62	110,913,977.00	29,027,671.56
	其他	2,196,432.03	--	124,091.12
运营商合作营业厅	手机	69,490,364.68	96,952,394.65	19,547,749.22
	数码配件	2,987,922.78	4,334,848.12	1,045,758.94
	其他数码产品	524,487.93	2,715,365.26	1,268,822.17
	其他	184,598.31	226,662.76	164,412.01
商场联营专柜	手机	106,401,461.04	190,290,217.72	40,264,646.93
	数码配件	12,071,521.95	14,951,808.22	3,634,720.23
	其他数码产品	15,449,606.60	50,536,469.75	13,111,644.61
	其他	523,763.48	424,943.65	174,776.05
合计	手机	1,069,576,672.93	1,146,409,945.78	286,632,244.20
	数码配件	76,186,177.98	64,729,841.43	15,805,676.88
	其他数码产品	74,918,506.15	164,165,812.01	43,408,138.34
	其他	2,904,793.82	651,606.41	463,279.18

实体数码连锁卖场

实体数码连锁卖场主要指公司以“话机世界”、“T-World”等旗下品牌自主开设的实体门店，是公司目前数量最多的门店类型。实体数码连锁卖场从采购销售与售后服务到门店装修与陈列布置均由公司与管理中心全权负责，管理中心定期对辖区内实体门店进行销售数据汇总，分析各区域门店的销售情况并有针对性的开展区域性促销活动。其中“T-World”门店只销售苹果数码产品及其相关配件，是公司为苹果数码产品爱好者量身订制的个性化实体门店。实体数码连锁卖场未来将是公司移动通信转售业务的销售与服务主要渠道。



公司部分实体数码连锁卖场情况如下表：

门店名称	门店地址	开店时间	1-3月营业收入	定位目标与特色
话机世界通信集团股份有限公司凤起店	杭州市下城区延安路466号省经贸大楼西大门南侧一、二层	2011.3.21	4,483,528.00元	门店位于杭州市传统商业街区的延安路与凤起路交界位置，毗邻杭州市地铁凤起路站。营业面积约230平方米左右。主营苹果、三星等各种品牌的手机及配件产品的销售，同时提供各类通信运营商产品的代理服务。
话机世界通信集团股份有限公司体育场路二店（“T-World”门店）	浙江省下城区体育场路406号一层	2011.4.12	5,190,077.00元	门店位于杭州市繁华的武林路与体育场路交叉口，靠近杭州市机场大巴停靠站。营业面积80平方米左右。门店为苹果公司AAR授权门店，经营Iphone, ipad, imac, ipod等苹果全系列产品，以及跟苹果有关的第三方配件。
余姚市话机世界数码连锁有限公司旗舰店	余姚市城区阳明西路25号	2006.8.1	9,279,746.00元	门店位于余姚市传统商业街区的阳明西路手机街，营业面积约600平方米，主营苹果、

				三星等各种品牌的手机及配件产品的销售，同时提供各类通信运营商产品的代理服务。
宁波正通话机世界数码连锁有限公司日新店	宁波市海曙区日新街 26 号	2003.1.12	11,916,959.00 元	日新店位于甬城繁华商圈天一广场，毗邻地铁东门口站，并直面三江口。营业面积 528.30 平方米，话机世界宁波地区第一店。主营苹果、三星、华为、联想等各品牌手机及配件的销售，并提供运营商移动通信业务的代理服务。
话机世界通信集团股份有限公司嘉兴建国店	嘉兴市建国路中兴广场 2 号楼非住宅 1115-1 号、1115-2 号和 1116 号商业用房	2009.6.29	3,552,602.90 元	建国店位于嘉兴市最繁华商业步行街—华庭街与勤俭路十字路口，营业面积约 500 平方米，是公司位于嘉兴地区最大的手机卖场。门店经营包括苹果、三星、诺基亚、金立、OPPO、步步高、联想等著名品牌。嘉兴建国店率先为顾客开放一站式体验服务及建立智能手机玩家俱乐部。

商场联营专柜

商场联营专柜主要指公司与大型购物中心、百货公司以及超市等合作，将实体经营门店以商场专柜的形式设立在商贸综合体内的销售模式，是公司目前积极推广的、设立成本低、客户资源丰富、渠道开发简便的门店类型。公司与百货公司和超市签订联营专柜合同，约定专柜的位置与面积、销售商品的业种与名称、收益分配、结算方式、商品管理以及合同期限等细节条款，并由公司派出销售人员负责常驻专柜服务。商场联营专柜的促销活动主要来源于公司单独推出的促销方案和百货公司与商场举办的促销方案。

公司部分商场联营专柜情况如下表：

专柜名称	专柜地址	开业时间	1-3 月营业收入	定位目标与特色
话机世界杭州市武林银泰苹果 AAR 专柜	杭州市下城区延安路 530 号武林银泰 7 楼	2012.9.1	13,088,957.00 元	专柜位于杭州市延安路武林商圈最核心的地段：延安路银泰武林店 7 楼。专柜营业面积约 60 平方米，主营苹果全系列产品、周边配件以及时代潮品。

话机世界西溪印象城苹果 APR 专柜	杭州市五常大道1号西溪印象城1楼	2014.4.1	专柜位于杭州市余杭区五常大道与天目山路交叉口，毗邻杭州风景区西溪湿地，营业面积 120 平方米左右。专柜取得苹果公司 APR 授权，主营苹果产品及其配件。
--------------------	------------------	----------	---

运营商合作营业厅

运营商合作营业厅主要指公司与中国电信、中国联通以及中国移动三大运营商深度合作，将终端硬件与运营商业务深度捆绑，在运营商的服务营业厅内进行手机与通信一体化营销的销售模式。公司通过和运营商签订战略合作协议确认具体合作细节，并借助运营商服务营业厅客户集中度高、品牌效应强、地理位置优越、设立速度快以及设立成本低等优势，提高消费者服务体验质量，全面提高整体移动通信数码产品零售市场份额。在浙江地区，公司在三大运营商战略合作零售企业销售占比排名中均位列第一，体现市场领导地位。市场份额优势让公司在与运营商的持续合作中拥有一定话语权，并获得更多的渠道资源倾斜帮助业务拓展。运营商合作营业厅是公司未来业务拓展的重点销售模式，预计 2014 年三季度公司新设立中国移动合作营业厅将达到 100 家以上。

公司部分运营商联营营业厅情况如下表：

门店名称	门店地址	开店时间	1-3 月营业收入	定位目标与特色
中国电信杭州元通移动厅	杭州延安路 511 号	2012.06.01	11,848,278.00 元	营业厅位于杭州市传统商业街区的延安路 511 号移动营业厅，武林银泰对面，营业面积约 398 平方米，主营苹果、三星、华为、索尼等各种品牌手机及配件产品销售，提供入网、续约、下载、网购自提等全系列业务，同时提供移动运营商产品的代理业务。
中国电信温州南站营业厅	温州市飞霞北路 2 号	2011.12.13	3,813,377.35 元	营业厅位于温州市区最为繁华商业街区的人民路与飞霞路交叉口位置，营业面积约 250 平方米，主营苹果、三星等各种品牌的手机及配件产品的销售，

				同时提供各类电信运营商产品的自营和代理服务。
--	--	--	--	------------------------

3、网上商城

随着电子商务营销模式的兴起，电子商务销售渠道已经成为移动通信数码产品销售发展最快的渠道之一，也是公司结合移动通信转售业务重点布局的营销渠道。公司目前主要通过官方网站商城、天猫商城、1号店以及微信商城等电子商务平台销售移动通信数码产品。公司电渠部负责网上商城的管理，包括订单管理、库存管理以及配送管理等核心环节。

O2O 销售模式是公司凭借自身各类型零售实体门店数量多，布局完善的优势，将线下的实体门店与电子商务相结合，让电子商务成为线下交易的前台，共同完成客户服务的销售模式。目前，公司所有网上商城平台均能实现 O2O 联动销售，消费者可以在网上商城完成订单支付，并在就近实体门店提取产品。同时，公司利用 O2O 销售模式实现对实体门店周边区域“2 小时配送”机制，全面提高了公司的服务品质。O2O 销售模式方便公司对消费者购买的相关数据进行搜集，进而达成区域化精准营销的目的，并可带来大规模高黏度的消费群体，争取到更多的供应商资源。

4、代理运营商业务

代理运营商业务主要指公司通过各销售渠道代理基础运营商的基本业务，并在后期获得相应的佣金收入的销售模式。公司对于代理运营商业务采取独立分析以及独立管理的管理模式，由营销中心下属运营商部负责代理运营商业务的整体运作。代理运营商业务是公司与基础运营商战略合作的重要支点，公司通过代理运营商业务不仅帮助基础运营商进一步扩大市场份额，同时也显著提高了自身的营业收入，并为未来运营移动通信转售业务创造了业务基础。

六、所处行业基本情况

（一）行业概况

1、行业分类

公司是一家集手机、其他数码产品与配件、代理运营商业务以及未来移动通信转售业务为一体的，网上商城与多种形式终端卖场相结合的综合通信产品零

售连锁企业。按照中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所属行业为零售业（F52），根据中国《国民经济行业分类》国家标准（GB/T4754-2011），公司所属行业为通信设备零售（F5274）。

2、行业监管体制、主要法律法规及政策

（1）行业主管部门及监管体制

我国零售连锁行业的管理体制是在国家宏观经济整体调控和运作下，遵循市场化发展模式的市场调节管理体制。

商务部和各地商业管理部门是我国零售连锁行业的管理部门，其主要职能是制定产业政策与发展规划。对应的行业协会是中国连锁经营协会，连锁经营协会在许多省、市、自治区都有分会，其主要职能是协调成员单位之间成员与政府部门之间的沟通交流。

工业和信息化部电信管理局和各地通信管理局是移动通信转售业务的管理部门，其主要职能是组织拟定产业发展战略、方针政策，总体规划和法律法规；组织拟定电子信息产品的技术规范、通信业和软件业的技术政策，并依法对电信与信息服务市场进行监管；实行必要的经营许可制度以及进行服务质量的监督，保障公开竞争，保证普遍服务，维护国家和用户利益；制订通信网之间互联互通办法和结算标准并监督执行。各地通信管理局贯彻执行工业和信息化部关于电信行业管理的方针政策和有关法律法规，依法管理电信和信息服务业务市场，规范市场经营行为，维护市场的公平竞争。对应的行业协会是通信行业协会，其职能为加强行业管理，增进行业协调，开展行业自律，维护行业、企业以及消费者的权益。

（2）主要法律法规及政策

十八大报告明确提出“要加快建立扩大消费需求长效机制，释放居民消费潜力，保持投资合理增长，扩大国内市场规模。”报告强调要牢牢把握扩大消费需求这一战略重点。同时，为贯彻国民经济和社会发展的“十二五”规划和《国内贸易发展规划（2011-2015年）》，进一步促进零售业发展，商务部于2012年1月以商流通发[2012]27号印发《关于“十二五”时期促进零售业发展的指导意见》，明确指出了新时期零售业发展的指导思想、基本原则和发展目标。该意见特别强调“鼓励零售企业提高专业化程度，开展差异化经营，形成专项优势。促进中小

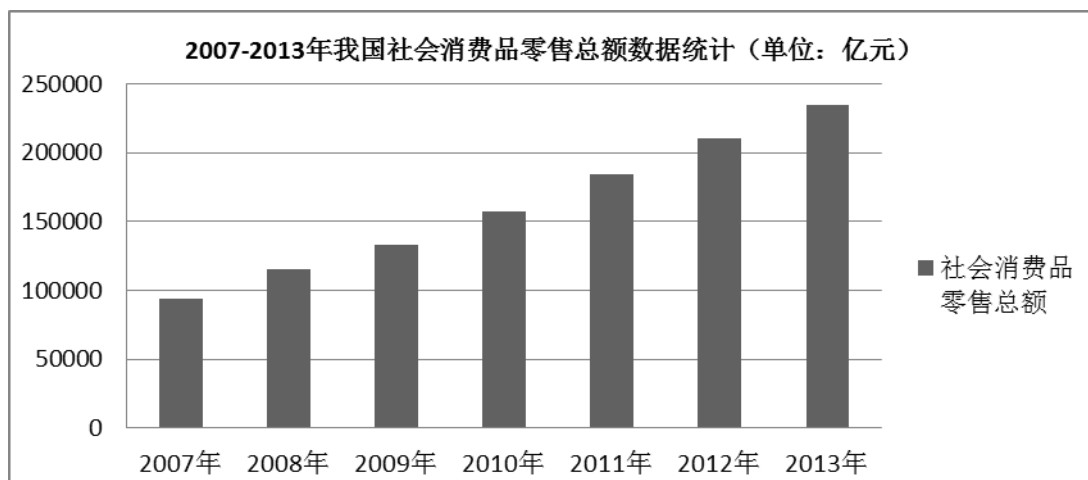
企业发展。支持中小企业发展直营连锁经营、特许连锁经营和自愿连锁经营，实行统一采购，统一配送，统一结算，统一形象。”《关于“十二五”时期促进零售业发展的指导意见》作为指导全国零售业发展的纲领性文件，是国内开展零售连锁工作的重要依据，也是公司及整个行业未来发展的指导性文件。

《国务院关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》(国发[2010]13号)指出“鼓励民间资本参与电信建设，鼓励民间资本以参股方式进入基础电信运营市场，支持民间资本开展增值电信业务，加强对电信领域垄断和不正当竞争行为的监管，促进公平竞争，推动资源共享”，明确了支持民营企业参与电信业务的基调。同时，工业和信息化部2012年发布的《关于鼓励和引导民间资本进一步进入电信业的实施意见》明确提出“鼓励电信业进一步向民间资本开放，引导民间资本通过多种方式进入电信业，积极拓宽民间资本的投资渠道和参与范围，加快推进电信法制建设，坚持依法行政，为民间资本参与电信业竞争创造良好的发展环境”的指导思想，更加确定了民营企业进入电信业的政策方向。2013年，工业和信息化部正式发布《移动通信转售业务试点方案》，标志着虚拟运营商时代的到来，也是公司日常开展移动通信转售业务的行业指导文件。

(二) 行业发展现状

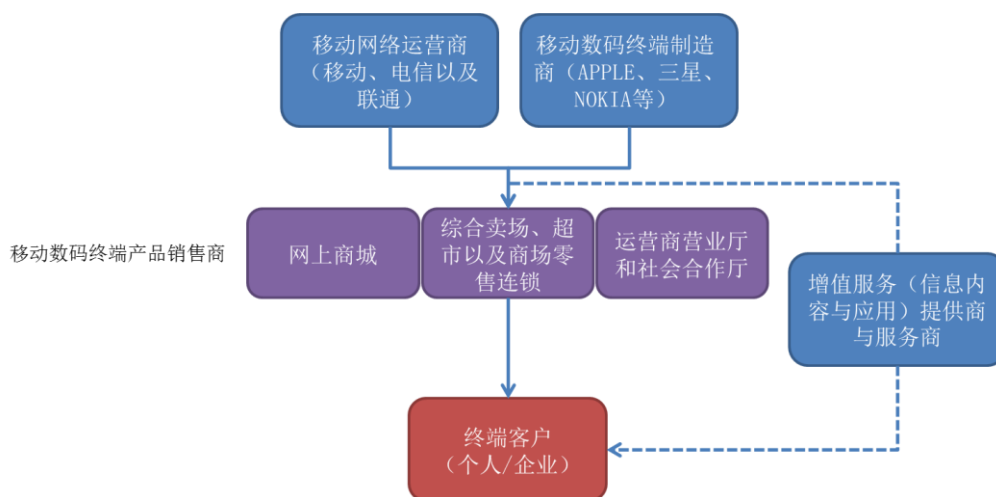
1、行业现状分析

零售行业是我国改革开放以来变化最快、市场化程度最高、竞争最为激烈的行业之一，并成为我国经济领域最活跃最具朝气的行业之一。零售行业不仅成为经济发展的热点行业，也是国民经济的重要组成部分。零售行业的发展让整个流通业乃至经济运行方式都产生了积极的变化。目前，中国连锁经营协会会员企业超过1,000家，会员拥有店铺17.5万个；零售类会员企业年销售额超过10,000亿元。根据国家统计局2014年1月20日的统计，2013年全年，社会消费品零售总额达234,380亿元，同比增长11.4%；如下图所示：



(数据来源: 国家统计局历年统计)

公司所属的零售行业细分领域通信设备零售行业是移动信息通信行业中的一个环节。目前, 移动信息通信行业主要由移动网络运营商、移动数码终端产品制造商、移动信息终端产品销售商、增值服务提供商与服务商组成。如下图所示:



移动网络运营商作为整个行业价值链的核心和领导者发挥着重要作用, 其通过利益分配等有效手段维持整体价值链的正常运作。通信设备零售企业目前的市场定位以移动数码终端产品销售商为主。随着虚拟运营商的出现, 获得牌照的通信设备零售企业将实现产业链向移动网络运营商拓展, 在显著提高行业整体利润水平的同时, 完成由移动数码终端产品销售商向移动通信综合服务商的角色转变。

2、行业需求分析

在国家统计局发布的 2013 年国民经济和社会发展统计公报中, 国内电信业 2013 年年末移动电话用户达到 122,911 万户, 其中 3G 移动电话用户 40,161 万户,

中国已是全世界使用移动电话人数最多的国家，庞大的客户基数是移动通信数码产品整体市场份额持续增长的重要基础。根据中国电子信息产业发展研究院预计，2013年到2015年将是智能移动终端更新换代高峰期，三年累计销售额可达2万亿元以上，市场前景广阔。同时，虚拟运营商资格的开放和移动通信转售业务的兴起颠覆了传统移动通信数码产品零售行业的销售模式，具备虚拟运营商资格的移动通信数码产品零售企业将可依靠移动通信转售业务获得更多的运营商业收入。根据工业和信息化部近期数据显示，2013年全国电信业务收入实现11,689.10亿元，同比增长8.7%，若以目前国际市场平均1.8%的虚拟运营商市场占有率计算，国内虚拟运营商的市场规模约为210亿元。

（三）行业发展前景及趋势

1、行业发展前景

零售连锁行业属于劳动密集型产业。近年来，随着经济结构调整的持续，国内经济将在一定时期内处于低速增长态势，导致居民消费信心不足，总体消费市场增速放缓，传统零售行业面临成本持续上涨、网上购物快速发展、市场竞争日益激烈等影响，竞争能力和利润空间受到严重挤压。零售连锁行业目前已属于一种薄利多销的商业形态，要实现“低成本、高利润”运营的一个重要途径就是实现规模化经营。

（1）业务转型后的新兴市场竞争将成为主流

随着虚拟运营商牌照的放开，众多民间资本将进一步进入电信业，进一步提升移动通信市场竞争层次和服务水平。同时，拥有虚拟运营商资格的移动通信数码产品零售企业的商业模式将发生较大转变，整体经营理念将从传统产品销售商转变为移动综合服务商，实现产业链纵向发展，经营毛利率将由于移动通信转售业务的经营而显著提高。同时，拥有虚拟运营商资格的企业将依靠自身独特的经营渠道在移动通信转售业务市场展开竞争。

（2）城镇化进程提升消费潜力

一方面，随着国内经济发展，城镇化进程加快和城市群的兴起，扩大内需的方针将引领移动通信数码产品需求的旺盛。另一方面，随着人民生活水平的提高，城乡居民消费层次和消费结构不断升级，对移动通信数码产品的需求日趋多样

化，为整体市场份额增长带来了巨大空间。

(3) 零售行业解决就业优势明显

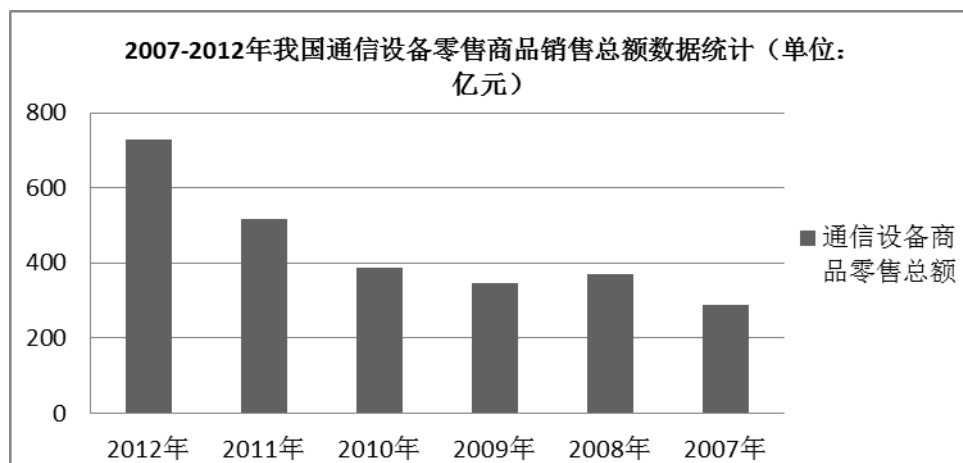
零售连锁行业是劳动密集型行业，实体销售门店的经营可以有效吸纳大量劳动力，零售业的仓储管理、物流配送可以有效提供众多城乡就业机会。劳动密集型零售行业是国内完善经济结构转型的重要组成部分。

2、行业发展趋势

随着经济结构调整的持续，国内经济将在一定时期内处于低速增长态势，导致居民消费信心不足，总体消费市场增速放缓，零售行业面临成本持续上涨、电子商务快速发展、市场竞争日益激烈等影响，竞争空间和利润空间受到严重挤压。但随着我国经济的平稳增长、居民收入水平的提高，未来零售业发展存在较大空间，新型城镇化进程也将对零售行业整体发展形成持续推动。渠道下沉、服务便利、体验升级成为传统零售业未来的发展趋势，同时传统零售业也纷纷通过多元化业态、精细化管理、新技术应用、O2O融合等方式寻求变革和转型。

(1) 通信设备零售商品销售额逐年上升，增长幅度较大

2012年全年，通信设备零售商品销售额达728.41亿元，同比增长40.73%；如下图所示：



（数据来源：国家统计局历年统计）

而近几年国民生产总值（GDP）的平均增长率维持在8%左右，通信设备零售增长率持续高于国民生产总值（GDP）。考虑到国家战略主导思想对产业推进的促进作用，未来几年通信设备零售行业的消费额预计会保持稳定增长态势，平均增长率预计不低于15%。

（2）全渠道经营成为移动通信数码产品零售行业发展新方向

随着移动互联网的快速发展，消费行为逐渐呈现购物地点碎片化、购物时间碎片化、购物需求碎片化的特点。为抓住消费者的消费心态，零售行业需要全范围布局，通过各渠道与消费者产生互动，包括各类型零售实体门店、网上商城、移动端以及家庭端等。同时，虚拟运营商资格的放开让拥有资格的移动通信数码产品零售企业可以通过结合上下游资源、运营商合作优势、互联网战略布局等手段全面打通移动通信业务，通过全渠道经营持续扩大整体市场份额。

（3）“智慧中国”、“三网合一”、“携号转网”等概念影响行业发展

随着“智慧中国”、“三网合一”、“携号转网”等市场概念的发酵，不仅给通信设备零售行业更广阔的市场发展空间，同时也预示市场经济将朝着混合经济体制发展。民企企业原来无法涉及的垄断行业比如电信业将逐渐面向市场开放，新兴的市场、商业模式以及竞争格局将给通信设备零售行业带来更多的市场机遇与盈利空间。

（四）行业竞争格局

移动通信数码产品零售行业的竞争主要为区域性竞争。由于地区经济发展的差异化，我国不同层级城市及农村的收入水平和消费观念存在一定的差别，导致对移动通信数码产品的消费需求形成了两种较大差异的需求市场。在浙江省等经济发达地区，移动通信数码产品市场竞争日趋激烈，从事零售连锁行业时间较长、形成一定经营规模的当地零售企业如话机世界，利用其占据了各城市中心商业区的黄金地带、良好的供应链整合能力以及熟悉消费者消费习惯等优势，在当地区域市场逐渐确立了竞争优势地位并谋求跨区域发展甚至全国性扩张。在经济落后地区，市场竞争环境相对缓和，企业主要依靠差异化经营、建立消费习惯以及树立品牌知名度等方式进行经营拓展。同时，经济发达地区的网上商城销售模式方兴未艾对传统零售连锁企业形成了巨大冲击，尤其是 O2O 联动销售模式的兴起；经济落后地区由于网上购物市场环境较差，配套物流服务比较欠缺，对传统零售连锁企业的冲击较小。

国内的移动通信转售业务市场属于新兴市场，市场发展空间较大，经营模式创新程度较高。截止至申报日，共有 19 家企业取得了虚拟运营商牌照，获准经

营移动通信转售业务。根据统计，获得虚拟运营商牌照的企业主要分为以下三类：一是与基础运营商联系紧密的渠道代理商，如天音控股；二是大型传统零售商如话机世界、国美电器等；三是部分 IT 互联网企业如二六三等，三种类型企业在各自业务领域均有一定业务资源与优势。在行业发展初期，各类型企业将凭借自身原有的渠道资源与业务理念，重点专注于企业级市场和细分市场，形成差异化竞争，以占领市场份额为发展初期的目标。

（五）行业进入门槛

1、品牌效应壁垒

对于零售连锁行业而言，品牌优势是公司维持稳定消费群体的重要保证，而零售连锁企业的品牌优势通常是经过多年积累，在行业和消费者中逐渐形成的。国内目前正处于消费升级阶段，消费者对产品与服务质量的重视程度愈加提高，且更容易形成相应的消费习惯，短期内难以接受其他品牌。因此，不具备品牌优势的零售连锁企业在整体市场竞争中面临的行业壁垒将更加突出。

2、经营场所壁垒

零售连锁企业的销售状况与其实体门店所处商圈的人流量水平、周边经济水平以及交通运输水平密切相关。先行进入的企业占据城市的成熟商圈后，会对随后进入的企业形成天然的进入屏障。同时，城市成熟商圈培育时间较长，且不易成功。因此，城市成熟商圈的经营场所属于稀缺资源，而零售连锁企业如拥有核心商圈黄金地段的门店将具有明显的竞争优势。

3、供应商合作关系壁垒

移动通信数码产品消费群体具有较高的品牌认知度和品牌忠诚度，对移动通信数码产品的品牌与质量的关注度较高。对于移动通信数码产品零售连锁企业而言，公司的渠道实力、服务理念、经营规模、品牌效应，特别是引进主流移动通信数码产品资源的能力，将成为影响企业能否吸引消费者的关键因素之一。公司通过多年经营积累，与国际国内知名数码品牌建立起长期的良好合作关系，在采购成本、采购热销产品数量以及配送管理方面具有核心优势。而对于行业新进入者而言，希望获得相对优势的品牌渠道资源需要较长时间的经营维护，短期内难以实现。

4、牌照壁垒

移动通信转售业务试点资格属于牌照资格。企业需要向国家工业和信息化部电信管理局和各地通信管理局申请，并符合《中华人民共和国电信条例》第十三条、《电信业务经营许可管理办法》第六条以及其他相关审批规定，获得许可批复后才可开展牌照允许的经营业务。目前，国内对移动通信转售业务试点资格的审批条件较为严格，对公司性质、人员配备、服务能力、经营场所、信息安全等都有明确要求，企业开展移动通信转售业务准入门槛较高。

（六）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国家政策支持

国民经济和社会发展“十二五”规划和《国内贸易发展规划（2011-2015年）》要求进一步促进零售业发展，并把零售业作为扩大内需，刺激消费的首要行业。商务部提出“十二五”时期，商品零售规模保持稳定较快增长，社会消费品零售总额年均增长15%，零售业增加值年均增长15%。强大的政策推动为零售业全面发展提供了巨大动力。

（2）社会发展导向支持

随着“城镇化”理念的持续发酵，零售业作为拉动内需的核心作用行业将获得更大的发展机遇。同时，随着移动互联网概念的深入、城市的良性发展以及居民生活消费水平的提高，居民对于移动互联网类产品的需求与日俱增，移动通信数码产品的消费比例会随着居民生活消费水平的提高而增长。同时，社会发展导向也催生出了民间资本涉足电信业的新型业务形态，对获得虚拟运营商牌照的数码产品零售企业是重要的支持。

2、不利因素

高素质与专业人才缺失。目前我国零售业人才素质与专业水平较低，专业人才匮乏，相当一部分从事移动通信数码产品零售行业的从业人员学历均只有专科或专科以下。随着行业结构转型，移动通信转售业务的兴起，对人才的素质与专业水平提出了更高的要求，零售业现有的人才结构不利于业务转型与行业创新。

（七）风险分析

1、宏观经济风险

宏观经济走势直接影响消费需求的变化，经济稳定增长、居民收入水平稳步提升，有利于零售连锁行业的持续快速发展；未来经济增速如果持续放缓，将会影响居民消费信心的提升，抑制社会消费需求，从而对行业和公司的发展带来不利影响。

2、租赁营业场所风险

公司主营业务为移动通信数码产品的销售与服务，公司租赁了众多实体门店进行个人移动通信数码产品销售，门店选址多为人口稠密、交通便利以及商业发达的城市核心地段，公司存在部分经营场所的租赁到期后不能续租的风险。

3、销售方式变化引致的风险

随着科技的进步、电子商务和网络经济的发展，以及第三方配送的出现使得供应商更具便利，终端消费客户直接从供应商获得商品的机会大大增加。原来与本公司签订协议的供应商及生产商如果改变其销售方式或渠道，必然会对现有零售商业带来一定的冲击，并造成市场格局和销售方式的转化。

4、业务区域集中的风险

2014年1-3月、2013年度以及2012年度，公司主营业务收入中来自于浙江省的比例分别达到95.37%、75.37%以及83.71%。同时，公司目前绝大部分的业务均在浙江省内开展，如果浙江省的社会和经济环境发生不利变化，将会对公司业绩带来重大影响。

（八）行业地位与主要竞争对手

1、公司竞争地位

公司长期致力于移动通信数码产品的销售与服务，拥有多年移动通信产品销售历史与经验。公司在零售连锁行业享有较高的知名度，是浙江地区的零售连锁行业的龙头企业。在全国范围内，公司的主要竞争对手有全迪信通集团公司、乐语中国控股有限公司等。

2、竞争优势

（1）品牌优势

公司拥有多年移动通信产品销售经验。尤其在浙江地区，公司属于浙江地区移动通信数码产品零售行业龙头企业，先后获得“浙江省知名商号”、“浙江省服务业百强企业”、“浙江省服务名牌”、“2012年中国服务业企业500强”以及“2013浙商全国500强”等称号，品牌优势明显。

（2）供应链优势

公司是全国极少数同时拥有苹果、三星、诺基亚等国际知名手机品牌和国内大部分主流品牌如华为、联想一级授权经销商的企业，也是浙江省唯一一家拥有苹果公司 lifestyle 渠道全系列产品直供授权企业。公司旗下品牌“T-World”以苹果体验店的形式向消费者提供全方位的苹果数码产品。由于苹果公司直供授权门槛较高，对合作伙伴要求严格，竞争对手在短期内较难获得类似授权，公司渠道优势明显。

同时，公司与国内三大运营商的合作密切，代理运营商业务占比在浙江地区排名市场第一。优秀的市场业绩为公司在与国内三大运营商合作中取得一定话语权，进一步提升公司渠道优势。

（3）区域集中优势

公司目前拥有各类型实体门店 200 多家，全部集中在浙江省内所有经济发达地区的核心商圈区域。浙江省内主要地区包括主要的大型购物中心、百货公司以及商场等均配置了各类型实体门店，分布区域集中性优势明显，竞争对手进入该市场将面临较高投入成本，投资收益匹配度较低。

3、竞争劣势及应对措施

（1）融资渠道制约业务发展

随着公司经营规模不断扩大，对资金需求也日益提高。这主要体现为：第一，对新设实体门店的资金需求；第二，移动通信转售业务开展的铺垫资金需求；第三，公司的商场联营专柜与运营商合作营业厅的规模扩大也需要资金支持。目前，公司主要的融资渠道为银行或信托机构短期借款，单一的融资渠道一定程度上制约了公司经营规模的扩大。

（2）地面综合服务网点没有实现全国化

在浙江省区域市场，公司的各类型实体门店具有明显的规模优势，但在全国

范围内，公司尚未进行大范围的布点。因此，在全国范围内，公司地面营销网络的分布数量和用户认知度尚需进一步提高。

（3）管理与技术水平需要进一步提高

目前，虽然公司的管理与技术水平相对竞争对手较高，但随着移动通信转售业务的开展，虚拟运营商牌照的获取以及移动综合服务商理念的深入，对公司的管理与技术水平提出了更高的要求。

第三节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

2008年7月24日，话机世界全体发起人召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，公司按照《公司法》、《证券法》等相关法律、法规和规范性文件的要求，制定了《公司章程》，设立了股东大会、董事会和监事会，建立了三会治理结构。同时，创立大会还通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等制度，对股东大会、董事会和监事会的权力范围、成员资格、召开、表决程序等事项进行了进一步的规定。

公司董事会由7名经股东大会选举产生的董事与独立董事组成。2014年9月22日，第三届董事会第一次会议上，选举产生了董事长，同时，董事会聘任了公司其他高级管理人员。

公司监事会由2名股东代表监事和1名职工代表监事组成。2014年9月22日，第三届监事会第一次会议上，选举产生了监事会主席。

股份公司成立至今，召开了19次股东大会，21次董事会，12次监事会。三会均依据有关法律法规、公司章程以及三会议事规则的相关规定召开。会议记录均由全体股东、董事、监事正常签署。三会决议均实际获得执行，未有未能执行的会议决议。

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

有限公司阶段，虽设立有股东会、董事、监事，行使相应的决策、执行和监督职能，但在具体运作过程中，董事、监事并未严格按照公司章程规定行使职能。股份公司成立后，公司根据《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等相关规则，建立了较为完善的治理机制，并严格按照相关的制度、规则等执行。

公司依法建立健全了股东大会、董事会、监事会、总经理、董事会秘书制度，制定了规范的《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等，

对三会的职权、议事规则、召开程序等都做了相关规定。

公司根据《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》等规则制定了《公司章程》，明确了股东有权查阅公司经营管理相关资料；有权对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；有权依法请求召开、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权。公司将按照《公司章程》的规定，最大限度地保障股东对公司事务的知情权、参与权、表决权和质询权。《公司章程》中就关联交易、关联担保制定了相应规则，建立了表决回避机制，防止大股东、控股股东或实际控制人及其关联方占用公司资金的情况发生。此外，还建立投资者关系管理机制和纠纷解决机制。

公司建立了较为完善的内部控制管理制度体系，包括《公司关联交易管理制度》、《公司对外担保管理制度》、《公司独立董事工作制度》等。

公司重要决策能够按照《公司章程》和相关议事规则的规定，通过相关会议审议，公司股东、董事、监事及高级管理人员均能按照要求出席参加会议，并履行相关权利义务。

公司虽已建立了较为健全的内部控制管理制度，但实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加强相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

公司董事会认为，公司现有治理机制的建立和执行能为股东提供合适的保护，并能保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年及一期内违法违规及受处罚的情况

（一）胡巨锋与话机世界劳动争议纠纷案

公司离职员工胡巨锋因劳动争议纠纷起诉公司，要求公司兑现价值100万元的住房奖励，支付迟延交付住房期间利息损失153,750元及经济补偿金116,511元。该案件经杭州市拱墅区人民法院一审，话机世界胜诉；胡巨锋不服判决，上诉至杭州市中级人民法院；杭州市中级人民法院发回杭州市拱墅区人民法院重审。2014年5月30日，杭州市拱墅区人民法院作出“（2013）杭拱民重字第1

号”《民事判决书》，判决驳回胡巨锋的全部诉讼请求。胡巨锋于 2014 年 7 月 1 日提交上诉状，截至本法律意见书出具日，该案尚未开庭。

（二）未结案税务稽查事项

根据公司的陈述、杭州市拱墅区国税局于 2014 年 7 月 2 日签发的证明以及相关询问笔录，公司存在未结案税务稽查事项，具体情况如下：公司万象城门店 2012 年 12 月销售 210 台 iphone 5 手机，价款合计 1,128,480 元，购买手机的顾客通过个人银行卡代付货款，公司根据该顾客提供的相关资料向两家公司开具了增值税专用发票。取得发票的两家公司因使用增值税专用发票相关问题受到税务部门稽查，公司因上述事项被杭州市国税局第二稽查局要求协助稽查，目前尚未结案。

除上述情况外，公司最近两年内一直依法经营，不存在违法违规行为，也不存在重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁事项。

公司控股股东、实际控制人赵伯祥先生最近两年内不存在违法违规行为及受处罚情况。

四、公司独立性情况

（一）业务独立

根据公司承诺及相关人员介绍，话机世界独立从事经营范围中的业务，具有完整独立的采购和销售业务体系，拥有完整的法人财产权，能够独立支配和使用人、财、物等关键经营要素，顺利组织和实施生产经营活动。公司在采购与销售方面均不依赖于股东及其他关联方，业务上不受股东及其他关联方的控制，未因与股东之间的关联关系而丧失经营自主权。

（二）资产独立

公司系话机世界数码连锁集团有限公司整体变更设立，有限公司的资产和人员全部进入股份公司。整体变更后，公司依法办理相关资产和产权的变更登记，公司具备与经营有关的配套系统和设施，合法拥有或合法租赁与经营有关的土地、房屋的所有权或者使用权；合法拥有设备的所有权。公司及全资子公司名下

的资产均为实际所有，权属界定明确清晰，不存在股东占用或转移股份公司资产的情形。

公司除办公用房及土地使用权用于借款抵押，部分存货用于流动担保借款外，其他主要资产不存在为第三方抵押、质押或被司法机关采取查封等财产保全、执行措施或其他权利受限制的情况，也不存在权属争议的重大纠纷。

（三）人员独立

公司已经按照国家有关规定建立了独立的劳动、人事和分配制度，设立了独立的人力资源管理部门，独立进行劳动、人事和工资管理。公司的董事、股东监事由话机世界股东大会选举产生，职工监事由话机世界职工代表大会选举产生，高级管理人员由话机世界董事会聘任。公司董事、监事和高级管理人员均通过合法程序产生，不存在实际控制人干预公司董事会和股东大会作出的人事任免决定的情形。本公司总经理、财务负责人等高级管理人员专职在公司工作并领取报酬，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼任除董事之外其他职务及领取薪酬的情形。本公司财务人员不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职的情形。

（四）财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备了专职的财务人员并进行了适当的分工授权，拥有比较完善的财务管理制度与会计核算体系并依法独立纳税。公司同时建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，已制定规范的财务会计制度；话机世界拥有独立的银行账户，没有与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户。

（五）机构独立

公司具有健全的组织结构，已建立了股东大会、董事会、监事会等完备的法人治理结构，并在公司内部相应的设立了总经理办公室、转售事业部、行政人力中心、财务中心、营销中心、拓展中心、商务中心、审计监察部等部门，各部门

独立行使经营管理职权，与控股股东、实际控制人控制的其他企业间没有机构混同的情形。公司承诺，话机世界的组织机构独立于控股股东、实际控制人控制的其他企业，公司具有健全的内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，不存在控股股东及其职能部门干预、控制的情形。

五、同业竞争

（一）同业竞争情况

截止本说明书签署日，公司实际控制人赵伯祥除控制本公司外，还控制杭州品鸿与宁波冠鸿。杭州品鸿与宁波冠鸿主营业务均包括手机与配件的批发和销售，与公司主营业务构成同业竞争。

为了解决公司与杭州品鸿、宁波冠鸿的同业竞争问题，公司收购杭州品鸿和宁波冠鸿的 100% 股权。1、2014 年 6 月 28 日，公司董事会决议通过关于收购杭州品鸿与宁波冠鸿 100% 股权的决议，并按《公司章程》要求提请股东大会表决。2、2014 年 6 月 30 日，公司与赵伯祥签署关于转让赵伯祥持有的杭州品鸿 100% 股权的《股权转让协议》，以杭州品鸿注册资本 300 万元为作价进行转让；2014 年 7 月 12 日，公司与赵伯祥签署关于转让赵伯祥持有的宁波冠鸿 100% 股权的《股权转让协议》，以宁波冠鸿注册资本 200 万元为作价进行转让；相关协议均约定该协议需经股东大会通过后方可执行。3、2014 年 7 月 13 日，公司股东大会通过关于收购杭州品鸿与宁波冠鸿 100% 股权的决议。4、2014 年 8 月 12 日，公司完成宁波冠鸿 100% 股权收购的工商变更，宁波冠鸿成为公司的全资子公司；2014 年 8 月 4 日，公司完成杭州品鸿 100% 股权收购的工商变更，杭州品鸿成为公司的全资子公司。

除上述情况外，公司与其他主要关联方目前不存在同业竞争。公司的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争。

（二）避免同业竞争的承诺

为避免今后再产生同业竞争，公司的控股股东、实际控制人，控股股东及实

际控制人直接或间接控制的企业，董事、监事及高级管理人员，其他直接或间接持有公司 5% 以上股份的股东等关联方已出具避免同业竞争的承诺，明确将继续不从事与话机世界有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股份公司相竞争的业务；不向业务与话机世界相同、类似或任何方面构成竞争的公司、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。

六、公司报告期内资金占用和对外担保情况

截至 2014 年 3 月 31 日，公司与全资子公司存在与关联方或非关联方进行资金拆借的情况。具体如下：

名称（单位：元）	与公司关系	2014 年 3 月 31 日余额
余姚市宏云贸易有限公司	非关联方	21,357,434.45
余姚市第四中学	同受实际控制人控制	18,085,437.84
余姚市天羽通信有限公司	非关联方	6,034,180.50
小计		45,477,052.79

上述拆借资金均已提交股东大会与董事会审议通过，截至本说明书签署日，上述拆借资金与拆借利息均已全部归还。

报告期内，公司不存在对外担保的情形。

七、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

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，公司在《公司章程》中对关联交易和对外担保的决策程序作出了明确的规定，例如：

《公司章程》第四十五条规定了须经股东大会审议的对外担保行为。

《公司章程》第四十四条规定：“审议批准公司拟与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3,000 万元人民币以上，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。”

同时，公司制定了《公司关联交易管理制度》和《公司对外担保管理制度》，严格管理和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。

八、董事、监事、高级管理人员对公司持续经营影响因素分析

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

姓名	任职情况	持股数量（股）	持股比例（%）	持有君盈投资股数(股)	持君盈投资股权比例（%）
赵伯祥	董事长、总经理	5,780.10	82.34	224.00	48.52
赵闻昊	赵伯祥之子	300.00	4.27%	-	-
张佳怡	董事会秘书	30.00	0.43	-	-
舒强	董事	143.00	2.04	-	-
陈小青	董事、副总经理	35.00	0.50	-	-
潘红军	监事	19.80	0.28	-	-
邱旭丹	监事	-	-	36.00	7.59
王百宁	监事	-	-	5.00	1.05
合计		6,007.90	85.59	265.00	57.16

除上述持股情况外，公司董事、监事、高级管理人员及其亲属未持有本公司股份。

上述董事、监事、高级管理人员持有本公司的股份不存在质押、冻结或权属不清的情况。

（二）相互之间的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员之间不存在任何的亲属关系。

（三）公司与董事、监事、高级管理人员的相关协议、承诺及履行情况

公司与董事、监事、高级管理人员签订了《劳动合同》，除此之外，未签订重要协议或做出重要承诺。

（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况如下：

姓名	任职			在其他单位兼职情况
	董事	监事	高管	
赵伯祥	√		√	杭州品鸿执行董事兼经理、宁波冠鸿执行董事兼经理中国民办教育家协会常务理事、浙江省连锁经营企业协会副会长、浙江省企业联合会副会长、浙江省企业家协会副会长、浙江省工业经济联合会副会长、杭州宁波商会常务副会长、浙江省商贸企业联合会副会长、浙江省青年联合会副主席
张佳怡	√		√	杭州众泰数码产品有限公司法定代表人、话机世界数码连锁集团宁波有限公司法定代表人、杭州品驰网络科技有限公司监事、宁波话机法人、执行董事及总经理、杭州品驰监事
刘韵洁	√			北京邮电大学信息与通信学院院长、中国通信学会常务理事、中国电子商会物联网专业委员会会长、国家信息化专家咨询委员会委员、国家三网融合咨询专家组专家、北京蓝讯通信技术有限责任公司独立董事、深圳市大富科技股份有限公司董事、天音通信控股股份有限公司独立董事、畅捷通信息技术股份有限公司独立董事、北京国创富盛股份有限公司独立董事、上海网达软件股份有限公司独立董事
王文鉴	√			舜宇集团有限公司董事长、宁波舜宇模具股份有限公司董事、余姚市舜宇汇通小额贷款有限公司董事长、舜宇光学科技（集团）有限公司董事
祝素月	√			杭州电子科技大学会计系教师、浙江海悦自动化机械股份有限公司独立董事

（五）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

根据核查及对董事、监事和高级管理人员的访谈情况，目前公司董事、监事和高级管理人员中，除实际控制人赵伯祥有对外投资的余姚市第四中学，董事祝素月在浙江海悦自动化机械股份有限公司外，其他董事、监事、高级管理人员均无其他具有控制关系的对外投资的公司。

余姚市第四中学现持有余姚市教育局核发的“教民 133028130000020 号”《民办学校办学许可证》以及余姚市民政局核发的“浙余民证字第 010204 号”《民办非企业单位登记证书（法人）》，住所为余姚市南雷南路，法定代表人（校长）为郑力虎，开办资金为 1,500 万元，业务主管单位为余姚市教育局，业务范围为“普通高中教育”，根据余姚市第四中学的章程，余姚市第四中学的开办资金由赵伯祥全额投入。

（六）董事、监事、高级管理人员的违法违规情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年未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。

（七）董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况

股份公司成立前，公司未设董事会，由赵伯祥担任执行董事，公司总经理为赵伯祥先生，舒强为执行监事。2008 年 7 月 24 日，公司召开创立大会，审议通过成立股份有限公司以及公司章程等议案，并决议成立董事会、监事会，选举赵伯祥、汪凌鸣、舒强、万晓斌、王文鉴、于淑华、潘亚岚为公司第一届董事会董事，选举潘红军、王红峰为公司第一届监事会监事，职工代表大会选举黄海鸥为职工监事。公司第一届董事会第一次会议聘任赵伯祥为总经理。根据总经理的提名，聘任王玲莉为财务总监，万晓斌为董事会秘书，汪凌鸣为副总经理。近两年董事、监事、高管的变化情况为：

1、报告期内董事的变动情况

2013 年 4 月 19 日，经公司股东大会决议，万晓斌因个人原因辞任董事，陈小青担任公司董事。

2013年9月22日，经公司股东大会决议，潘亚岚因个人原因辞任独立董事，祝素月担任公司独立董事。

2、报告期内监事的变动情况

2013年4月19日，经公司股东大会决议，王红峰因个人原因辞任监事，邱旭丹担任公司监事。

2013年9月22日，经公司股东大会决议，黄海鸥因个人原因辞任监事，王百宁担任公司监事。

3、报告期内高级管理人员的变动情况

2013年3月6日，经公司董事会决议，万晓斌因个人原因辞任董事会秘书，张佳怡担任公司董事会秘书。

2013年3月6日，经公司董事会决议，陈小青担任公司副总经理。

2013年3月6日，经公司董事会决议，黄彬担任公司财务总监。

第四节 公司财务

一、审计意见类型及会计报表编制基础

(一) 近两年及一期财务会计报告的审计意见

公司聘请具有证券期货相关业务资格的天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2012 年度、2013 年度以及 2014 年 1-3 月的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见《审计报告》（天健审〔2014〕5735 号）。

(二) 合并报表编制基础的方法及说明

公司以持续经营为基础。母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

1、子公司情况

(1) 通过设立或投资等方式取得的子公司

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本 (元)	持股比例 (%)	期末实际出资额 (元)
话机世界数码连锁集团宁波有限公司	有限责任	宁波市	批发零售业	15,000,000.00	100	15,000,000.00
宁波佳联通讯设备有限公司	有限责任	宁波市	批发零售业	5,000,000.00	100	5,000,000.00
杭州金光科技有限公司	有限责任	杭州市	批发零售业	1,000,000.00	100	1,000,000.00

(2) 同一控制下企业合并取得的子公司

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本 (元)	持股比例 (%)	期末实际出资额 (元)
-------	-------	-----	------	-------------	-------------	----------------

宁波正通话机世界数码连锁有限公司	有限责任	宁波市	批发零售业	15,000,000.00	100	15,887,685.57
余姚市话机世界数码连锁有限公司	有限责任	余姚市	批发零售业	15,000,000.00	100	14,224,294.41
慈溪话机世界数码连锁有限公司	有限责任	慈溪市	批发零售业	10,000,000.00	100	10,000,000.00
杭州话机世界数码连锁有限公司	有限责任	杭州市	批发零售业	10,000,000.00	100	9,431,763.17
杭州众泰数码产品有限公司	有限责任	杭州市	批发零售业	5,000,000.00	100	5,776,122.15
余姚市众泰数码产品有限公司	有限责任	余姚市	批发零售业	5,000,000.00	100	4,974,317.80
杭州品鸿数码电子有限公司	有限责任	杭州市	批发零售业	3,000,000.00	100	3,000,000.00
宁波冠鸿数码电子有限公司	有限责任	宁波市	批发零售业	2,000,000.00	100	2,000,000.00

2、报告期内合并范围发生变更的说明

(1) 2012 年度

2012 年 5 月 28 日，嘉兴话机世界数码有限公司办妥了工商注销手续，故自该公司注销之日起不再纳入合并财务报表范围。

(2) 2013 年度

2013 年 1 月 15 日，宁波众泰数码有限公司办妥了工商注销手续，故自该公司注销之日起不再纳入合并财务报表范围。

2013 年 12 月 26 日，杭州沃达信广告有限公司办妥了工商注销手续，故自该公司注销之日起不再纳入合并财务报表范围。

(3) 2014 年度

2014 年 8 月 4 日，杭州品鸿数码电子有限公司完成工商变更，成为公司的全资子公司，纳入公司合并财务报表范围。

2013 年 8 月 12 日，宁波冠鸿数码电子有限公司完成工商变更，成为公司的全资子公司，纳入公司合并财务报表范围。

二、近两年及一期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表及所有者权益变动表

(一) 合并资产负债表

单位：元

项目	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
流动资产：			
货币资金	168,337,797.77	167,164,356.10	206,445,188.99
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	31,652,281.40	36,056,848.76	27,168,997.89
预付款项	68,443,984.45	75,890,057.32	77,173,154.78
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	76,139,137.40	81,476,003.86	80,923,286.15
存货	502,442,456.57	483,899,348.11	371,988,013.13
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	3,506,820.01	6,900,564.75	11,162,737.57
流动资产合计	850,522,477.60	851,387,178.90	774,861,378.51
非流动资产：	-	-	-
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	-	-	-
投资性房地产	11,639,365.72	11,779,244.24	-
固定资产	112,768,328.05	114,422,675.33	113,947,325.82
在建工程	-	-	-
无形资产	6,491,709.76	6,598,423.88	5,143,581.44
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	14,505,268.16	15,244,643.39	28,400,946.59
递延所得税资产	432,960.12	406,380.57	269,815.48

其他非流动资产	4,269,000.00	1,169,000.00	1,169,000.00
非流动资产合计	150,106,631.81	149,620,367.41	148,930,669.33
资产总计	1,000,629,109.41	1,001,007,546.31	923,792,047.84

合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
流动负债：			
短期借款	328,510,000.00	343,850,000.00	342,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	217,088,386.46	212,035,315.20	228,169,304.72
应付账款	122,093,056.02	156,100,845.91	52,571,508.33
预收款项	52,321,428.46	10,486,122.62	14,720,819.85
应付职工薪酬	9,016,394.74	8,505,278.70	7,986,632.21
应交税费	13,821,522.54	12,161,704.66	6,250,442.30
应付利息	721,756.43	657,219.29	1,538,092.58
应付股利	-	-	-
其他应付款	25,176,968.19	15,132,148.94	23,362,817.10
一年内到期的非流动负债	22,500,000.00	30,000,000.00	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	791,249,512.84	788,928,635.32	676,599,617.09
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	60,000,000.00
非流动负债合计	-	-	60,000,000.00
负债合计	791,249,512.84	788,928,635.32	736,599,617.09
所有者权益：	-	-	-
股本	70,200,000.00	70,200,000.00	70,200,000.00

资本公积	76,943,827.84	76,943,827.84	76,943,827.84
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	4,594,013.58	4,594,013.58	2,959,122.51
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	57,641,755.15	60,341,069.57	37,089,480.40
外币报表折算差额	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	209,379,596.57	212,078,910.99	187,192,430.75
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	209,379,596.57	212,078,910.99	187,192,430.75
负债和所有者权益总计	1,000,629,109.41	1,001,007,546.31	923,792,047.84

（二）母公司资产负债表

单位：元

项目	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
流动资产：			
货币资金	67,000,513.17	70,092,627.50	83,829,396.78
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	14,000,000.00	14,000,000.00	26,078,376.00
应收账款	46,479,677.32	36,068,929.21	26,101,282.18
预付款项	56,400,442.74	65,440,970.30	68,608,678.24
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	4,000,000.00
其他应收款	77,353,602.13	74,727,708.87	83,449,662.42
存货	425,786,897.01	397,839,077.89	309,319,922.24
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	2,456,005.33	6,863,928.51	8,807,639.14
流动资产合计	689,477,137.70	665,033,242.28	610,194,957.00
非流动资产：			
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	80,294,183.10	80,294,183.10	83,132,518.13
投资性房地产	9,071,435.77	9,262,959.37	10,092,894.97
固定资产	77,650,034.49	78,600,324.37	82,002,421.26
在建工程	-	-	-
无形资产	6,064,715.46	6,159,552.09	5,143,581.44
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	12,800,876.40	13,324,784.28	24,733,851.75
递延所得税资产	661,653.94	507,278.72	368,426.52
其他非流动资产	4,269,000.00	1,169,000.00	1,169,000.00
非流动资产合计	190,811,899.16	189,318,081.93	206,642,694.07
资产总计	880,289,036.86	854,351,324.21	816,837,651.07

母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
流动负债：			
短期借款	190,500,000.00	206,000,000.00	201,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	82,585,623.46	85,891,793.20	84,183,041.72
应付账款	95,033,092.36	129,496,067.44	29,764,727.18
预收款项	244,400,812.15	175,209,456.25	220,203,914.90
应付职工薪酬	6,537,290.21	5,999,068.26	4,872,444.49
应交税费	9,463,893.69	7,700,732.35	3,331,975.40
应付利息	404,824.42	390,147.28	366,933.45
应付股利	-	-	-
其他应付款	28,981,839.48	15,990,747.27	31,790,212.46
一年内到期的非流动负债	22,500,000.00	30,000,000.00	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	680,407,375.77	656,678,012.05	575,513,249.60
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-

长期应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	60,000,000.00
非流动负债合计	-	-	60,000,000.00
负债合计	680,407,375.77	656,678,012.05	635,513,249.60
所有者权益：	-	-	-
股本	70,200,000.00	70,200,000.00	70,200,000.00
资本公积	81,533,176.35	81,533,176.35	81,533,176.35
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	4,594,013.58	4,594,013.58	2,959,122.51
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	43,554,471.16	41,346,122.23	26,632,102.61
外币报表折算差额	-	-	-
归属母公司所有者权益合计	199,881,661.09	197,673,312.16	181,324,401.47
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	199,881,661.09	197,673,312.16	181,324,401.47
负债和所有者权益总计	880,289,036.86	854,351,324.21	816,837,651.07

（三）合并利润表

单位：元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
一、营业收入	710,086,723.41	2,454,994,429.33	1,777,469,388.74
减：营业成本	635,270,106.28	2,107,788,089.07	1,410,089,550.60
营业税金及附加	1,925,927.45	9,221,918.52	8,583,145.91
销售费用	54,174,600.94	231,511,955.20	259,457,375.65
管理费用	11,905,536.87	42,339,950.56	42,263,307.21
财务费用	7,997,285.72	27,739,955.30	31,948,222.87
资产减值损失	-1,247,428.32	1,699,986.58	2,153,169.10
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填)	-	-	-
投资收益(损失以“-”号填列)	-	-12,333.09	61,449.54
其中：对联营企业和合营企业的投资收	-	-	-

二、营业利润(亏损以“-”号填列)	60,694.47	34,680,241.01	23,036,066.94
加：营业外收入	6,629.56	2,258,031.45	4,028,685.77
减：营业外支出	855,318.45	2,121,820.10	2,297,366.62
其中：非流动资产处置损失	-	20,117.23	97,213.74
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-787,994.42	34,816,452.36	24,767,386.09
减：所得税费用	1,911,320.00	9,929,972.12	5,241,809.91
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	-2,699,314.42	24,886,480.24	19,525,576.18
归属于母公司所有者的净利润	-2,699,314.42	24,886,480.24	19,525,576.18
少数股东损益	-	-	-
五、每股收益：			
(一)基本每股收益	-0.04	0.35	0.28
(二)稀释每股收益	-0.04	0.35	0.28
六、其他综合收益(其他综合亏损以“-”			
七、综合收益总额(综合亏损总额以“-”	-2,699,314.42	24,886,480.24	19,525,576.18
归属于母公司所有者的综合收益总额	-2,699,314.42	24,886,480.24	19,525,576.18
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

(四) 母公司利润表

单位：元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
一、营业收入	697,144,386.23	2,413,367,796.98	1,704,393,487.63
减：营业成本	635,455,280.98	2,153,797,227.75	1,430,529,651.71
营业税金及附加	1,561,870.53	7,290,524.73	6,888,541.21
销售费用	40,590,907.78	175,299,434.96	195,141,642.06
管理费用	9,492,071.69	30,964,266.56	32,240,427.61
财务费用	5,760,015.67	21,525,123.93	23,124,490.09
资产减值损失	330,829.10	208,254.87	3,530,390.79
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填	-	-	-
投资收益(损失以“-”号填列)	-	-19,134.09	1,987,349.67
其中：对联营企业和合营企业的投资收	-	-	-
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	3,953,410.48	24,263,830.09	14,925,693.83
加：营业外收入	4,866.40	1,064,820.11	2,181,869.94
减：营业外支出	729,702.70	1,999,402.25	1,190,773.08

其中：非流动资产处置损失	-	11,676.22	95,854.69
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	3,228,574.18	23,329,247.95	15,916,790.69
减：所得税费用	1,020,225.25	6,980,337.26	2,879,932.62
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	2,208,348.93	16,348,910.69	13,036,858.07
五、其他综合收益(其他综合亏损以“-”	-	-	-
六、综合收益总额(综合亏损总额以“-”	2,208,348.93	16,348,910.69	13,036,858.07

(五) 合并现金流量表

单位：元

项目	2014年1-3月	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	756,060,913.55	2,491,800,472.7	1,835,782,071.7
收到的税费返还	-	2,712,680.05	3,921,318.57
收到其他与经营活动有关的现金	106,202,902.26	103,133,503.62	92,015,022.87
经营活动现金流入小计	862,263,815.81	2,597,646,656.4	1,931,718,413.1
购买商品、接受劳务支付的现金		2,137,503,209.5	1,514,054,112.0
支付给职工以及为职工支付的现金	26,172,887.27	120,183,535.89	115,396,280.65
支付的各项税费		38,078,074.08	40,455,430.90
支付其他与经营活动有关的现金	134,107,746.38	232,205,655.12	275,509,603.31
经营活动现金流出小计	841,963,557.20	2,527,970,474.6	1,945,415,426.8
经营活动产生的现金流量净额	20,300,258.61	69,676,181.84	-13,697,013.70
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	387,666.91	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产	-	171,124.35	151,505.04
处置子公司及其他营业单位收到的现金	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	558,791.26	151,505.04
购建固定资产、无形资产和其他长期资产	6,054,950.90	27,999,566.88	41,770,685.81
投资支付的现金	-	400,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	829,935.60	-
投资活动现金流出小计	6,054,950.90	29,229,502.48	41,770,685.81

投资活动产生的现金流量净额	-6,054,950.90	-28,670,711.22	-41,619,180.77
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现	-	-	-
取得借款收到的现金	181,810,000.00	672,750,000.00	657,412,514.00
收到其他与筹资活动有关的现金	35,700,000.00	110,085,000.00	214,050,000.00
筹资活动现金流入小计	217,510,000.00	782,835,000.00	871,462,514.00
偿还债务支付的现金	197,150,000.00	644,900,000.00	591,412,514.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,783,238.49	20,305,894.02	22,276,470.88
其中：子公司支付给少数股东的股利、利	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	51,043,276.49	160,431,529.17	168,294,831.60
筹资活动现金流出小计	253,976,514.98	825,637,423.19	781,983,816.48
筹资活动产生的现金流量净额	-36,466,514.98	-42,802,423.19	89,478,697.52
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	-22,221,207.27	-1,796,952.57	34,162,503.05
加：期初现金及现金等价物余额	44,619,547.69	46,416,500.26	12,253,997.21
六、期末现金及现金等价物余额	22,398,340.42	44,619,547.69	46,416,500.26

（六）母公司现金流量表

单位：元

项目	2014年1-3月	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	793,173,275.60	2,463,503,272.28	1,841,289,597.9
收到的税费返还	-	1,857,240.19	3,866,022.43
收到其他与经营活动有关的现金	52,174,853.82	69,350,929.83	44,369,789.93
经营活动现金流入小计	845,348,129.42	2,534,711,442.30	1,889,525,410.3
购买商品、接受劳务支付的现金	723,995,332.60	2,224,451,155.09	1,653,850,137.2
支付给职工以及为职工支付的现金	20,006,257.00	91,887,987.16	85,192,424.96
支付的各项税费	2,762,253.28	23,139,306.77	26,387,018.84
支付其他与经营活动有关的现金	79,839,493.24	156,959,857.69	237,809,119.46
经营活动现金流出小计	826,603,336.12	2,496,438,306.71	2,003,238,700.5
经营活动产生的现金流量净额	18,744,793.30	38,273,135.59	-113,713,290.18
二、投资活动产生的现金流量：			

收回投资收到的现金	-	394,467.91	-
取得投资收益收到的现金	-	3,993,199.00	14,487,349.67
处置固定资产、无形资产和其他长期资产	-	31,236.00	55,275.19
处置子公司及其他营业单位收到的现金	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	4,418,902.91	14,542,624.86
购建固定资产、无形资产和其他长期资产	5,194,655.28	9,321,504.45	39,481,003.77
投资支付的现金	-	400,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	5,194,655.28	9,721,504.45	39,481,003.77
投资活动产生的现金流量净额	-5,194,655.28	-5,302,601.54	-24,938,378.91
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	72,150,000.00	354,400,000.00	370,812,514.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	70,000,000.00
筹资活动现金流入小计	72,150,000.00	354,400,000.00	440,812,514.00
偿还债务支付的现金	87,650,000.00	349,400,000.00	292,812,514.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,121,520.97	11,170,209.01	10,813,912.84
支付其他与筹资活动有关的现金	8,053,500.00	33,645,412.50	7,881,300.00
筹资活动现金流出小计	98,825,020.97	394,215,621.51	311,507,726.84
筹资活动产生的现金流量净额	-26,675,020.97	-39,815,621.51	129,304,787.16
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	-13,124,882.95	-6,845,087.46	-9,346,881.93
加：期初现金及现金等价物余额	24,087,940.09	30,933,027.55	40,279,909.48
六、期末现金及现金等价物余额	10,963,057.14	24,087,940.09	30,933,027.55

(七) 合并所有者变动权益变动表

(1) 2014年3月末所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	70,200,000.00	76,943,827.84	4,594,013.58	60,341,069.57	212,078,910.99
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	70,200,000.00	76,943,827.84	4,594,013.58	60,341,069.57	212,078,910.99
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-2,699,314.42	-2,699,314.42
（一）净利润	-	-	-	-2,699,314.42	-2,699,314.42
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-2,699,314.42	-2,699,314.42
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
(四) 利润分配	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
1. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-
2. 其他(改制净资产折股)	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	70,200,000.00	76,943,827.84	4,594,013.58	57,641,755.15	209,379,596.57

(2) 2013 年度所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	70,200,000.00	76,943,827.84	2,959,122.51	37,089,480.40	187,192,430.75
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	70,200,000.00	76,943,827.84	2,959,122.51	37,089,480.40	187,192,430.75
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	1,634,891.07	23,251,589.17	24,886,480.24
（一）净利润	-	-	-	24,886,480.24	24,886,480.24
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	24,886,480.24	24,886,480.24
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	1,634,891.07	-1,634,891.07	-
1. 提取盈余公积	-	-	1,634,891.07	-1,634,891.07	-

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
1. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-
2. 其他（改制净资产折股）	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	70,200,000.00	76,943,827.84	4,594,013.58	60,341,069.57	212,078,910.99

(3) 2012 年度所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	70,200,000.00	76,943,827.84	1,655,436.70	18,867,590.03	167,666,854.57
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
二、本年初余额	70,200,000.00	76,943,827.84	1,655,436.70	18,867,590.03	167,666,854.57
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	1,303,685.81	18,221,890.37	19,525,576.18
（一）净利润	-	-	-	19,525,576.18	19,525,576.18
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	19,525,576.18	19,525,576.18
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	1,303,685.81	-1,303,685.81	-
1. 提取盈余公积	-	-	1,303,685.81	-1,303,685.81	-

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
1. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-
2. 其他（改制净资产折股）	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	70,200,000.00	76,943,827.84	2,959,122.51	37,089,480.40	187,192,430.75

(八) 母公司所有者权益变动表

(1) 2014年3月末所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	70,200,000.00	81,533,176.35	4,594,013.58	41,346,122.23	197,673,312.16
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
二、本年初余额	70,200,000.00	81,533,176.35	4,594,013.58	41,346,122.23	197,673,312.16
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	2,208,348.93	2,208,348.93
（一）净利润	-	-	-	2,208,348.93	2,208,348.93
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	2,208,348.93	2,208,348.93
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
(四) 利润分配	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
1. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-
2. 其他(改制净资产折股)	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	70,200,000.00	81,533,176.35	4,594,013.58	43,554,471.16	199,881,661.09

(2) 2013 年末所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	70,200,000.00	81,533,176.35	2,959,122.51	26,632,102.61	181,324,401.47
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	70,200,000.00	81,533,176.35	2,959,122.51	26,632,102.61	181,324,401.47
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	1,634,891.07	14,714,019.62	16,348,910.69
（一）净利润	-	-	-	16,348,910.69	16,348,910.69
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	16,348,910.69	16,348,910.69
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	1,634,891.07	-1,634,891.07	-
1. 提取盈余公积	-	-	1,634,891.07	-1,634,891.07	-

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
1. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-
2. 其他（改制净资产折股）	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	70,200,000.00	81,533,176.35	4,594,013.58	41,346,122.23	197,673,312.16

(3) 2012 年末所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	70,200,000.00	81,533,176.35	1,655,436.70	14,898,930.35	168,287,543.40
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	70,200,000.00	81,533,176.35	1,655,436.70	14,898,930.35	168,287,543.40
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	1,303,685.81	11,733,172.26	13,036,858.07
（一）净利润	-	-	-	13,036,858.07	13,036,858.07
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	13,036,858.07	13,036,858.07
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	1,303,685.81	-1,303,685.81	-
1. 提取盈余公积	-	-	1,303,685.81	-1,303,685.81	-

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
1. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-
2. 其他（改制净资产折股）	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	70,200,000.00	81,533,176.35	2,959,122.51	26,632,102.61	181,324,401.47

三、主要会计政策、会计估计及其变更情况

(一) 主要会计政策和会计估计

1、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

(1) 同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。公司取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

2、外币业务和外币报表折算

(1) 外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其人民币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额计入当期损益或资本公积。

(2) 外币财务报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。

3、金融工具

(1) 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：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）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：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）、其他金融负债。

(2) 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：1) 持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；2) 在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；2) 与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；3) 不属于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的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：1) 按照《企业会计准则第13号——或有事项》确定的金额；2) 初始确认金额扣除按照《企业会计准则第14号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。2) 可供出售金融资产的公允价值变动计入资本公积；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

(3) 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：1) 放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；2) 未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

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之和。

(4) 主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等）确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

（5）金融资产的减值测试和减值准备计提方法

1) 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，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

2) 对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

3) 按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，高于按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失。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，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

4) 可供出售金融资产减值的客观证据

表明可供出售债务工具投资发生减值的客观证据包括：

- ① 债务人发生严重财务困难；
- ② 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期；

③ 公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；

④ 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；

⑤ 因债务人发生重大财务困难，该债务工具无法在活跃市场继续交易；

⑥ 其他表明可供出售债务工具已经发生减值的情况。

表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌。可供出售金融资产发生减值时，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值上升直接计入所有者权益。

4、应收款项

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	占应收款项账面余额 10% 以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

(2) 按组合计提坏账准备的应收款项

1) 确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	
账龄分析法组合	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析法组合	账龄分析法

2) 账龄分析法

账 龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1 年以内 (含 1 年, 以下同)	5	5
1-2 年	10	10
2-3 年	20	20

3-5 年	50	50
5 年以上	100	100

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收账款的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

5、存货

(1) 存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

(2) 发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

(3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

(4) 存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

1) 低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

2) 包装物

按照一次转销法进行摊销。

6、长期股权投资

(1) 投资成本的确定

1) 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额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。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，在个别财务报表和合并财务报表中，将按持股比例享有在合并日被合并方所有者权益账面价值的份额作为初始投资成本。合并日之前所持被合并方的股权投资账面价值加上合并日新增投资成本，与长期股权投资初始投资成本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。

2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，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；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益转入当期投资收益。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。

3) 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

（2） 后续计量及损益确认方法

对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对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。

（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，与被投资单位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的，认定为共同控制；对被投资单位的财务和经营政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的，认定为重大影响。

（4） 减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备；对被投资单位不具有共同控制或重大影响、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定计提相应的减值准备。

7、投资性房地产

（1） 投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

（2） 投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量，并采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。资产负债表日，有迹象表明投资性房地产发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备。

8、固定资产

(1) 固定资产确认条件、计价和折旧方法

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，使用年限超过一个会计年度的有形资产。

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧。

(2) 各类固定资产的折旧方法

项目	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20-30	5	4.75-3.17
通用设备	3-5	5	31.67-19.00
运输工具	5	5	19.00
其他设备	5	5	19.00

(3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备。

(4) 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：1) 在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；2) 承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权；3) 即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分 [通常占租赁资产使用寿命的 75% 以上 (含 75%)]；4) 承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值 [90% 以上 (含 90%)]；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值 [90% 以上 (含 90%)]；(5) 租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值中较低者入账，按自有固定资产的折旧政策计提折旧。

9、 在建工程

(1) 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确

认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

(2) 在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

(3) 资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备。

10、借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

(2) 借款费用资本化期间

1) 当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：资产支出已经发生；借款费用已经发生；为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2) 若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

3) 当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

(3) 借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

11、无形资产

(1) 无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

(2) 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项 目	摊销年限(年)
办公软件	5-10

(3) 使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备；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。

(4) 内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：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。

12、收入

(1) 销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：1) 将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；2) 公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；3) 收入的金额能够可靠地计量；4) 相关的经济利益很可能流入；5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

批发销售根据公司与批发商签订的销售合同或订单，客户上门验货合格后自取货物，并在出库单上签字确认收货。公司将产品销售给批发商，均为直接销售，不存在后续代销情况。公司基本以收到货款后发货形式结算，对部分信用良好的

客户给予一定信用额度。公司在客户收到货物并验收合格时开票确认收入。此时相关产品收入和成本金额已能够可靠地计量，公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，同时公司不再实施和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，且相关的经济利益很可能流入企业，满足产品收入确认条件。

零售实体门店销售分为实体数码连锁卖场、商场联营专柜、运营商合作营业厅。实体数码连锁卖场一般全款现销给客户，客户收到货物并验收合格时开票确认收入；商场联营专柜的货款先由商场代收，商场定期与公司进行结算，公司在收到商场销售清单与结算单时开票确认收入；运营商合作营业厅收入确认的程序和时点与通过实体数码连锁卖场方式确认收入的程序和时点一致。

网上商城在收到客户订单后，客户将货款支付给第三方网络平台，并根据订单到公司的零售实体门店提货或者公司根据客户订单将产品发货给客户，客户收货验收合格后公司确认收入。

代理运营商业业务按月与公司结算，公司取得对方的佣金确认单后开票确认收入。

（2）提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

（3）让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法

计算确定。

(4) 建造合同

1) 建造合同的结果在资产负债表日能够可靠估计的，根据完工百分比法确认合同收入和合同费用。建造合同的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用；若合同成本不可能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。

2) 固定造价合同同时满足下列条件表明其结果能够可靠估计：合同总收入能够可靠计量、与合同相关的经济利益很可能流入、实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量、合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地计量。成本加成合同同时满足下列条件表明其结果能够可靠估计：与合同相关的经济利益很可能流入、实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量。

3) 确定合同完工进度的方法为累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例。

4) 资产负债表日，合同预计总成本超过合同总收入的，将预计损失确认为当期费用。执行中的建造合同，按其差额计提存货跌价准备；待执行的亏损合同，按其差额确认预计负债。

13、政府补助

(1) 政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助，除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。

(2) 对期末有证据表明公司能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金的，按应收金额确认政府补助。除此之外，政府补助均在实际收到时确认。

(3) 政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

(4) 与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

14、递延所得税资产、递延所得税负债

(1) 根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

(2) 确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

(3) 资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来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，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

(4) 公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：(1) 企业合并；(2) 直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

(二) 主要会计政策和会计估计变更说明

1、会计政策变更

报告期公司无会计政策变更事项。

2、会计估计变更说明

报告期公司无会计估计变更事项。

3、前期差错更正说明

报告期公司无重要前期差错更正事项。

四、报告期利润形成的有关情况

（一）营业收入及毛利率的构成、变动趋势和原因分析

1、营业收入的主要构成、变动趋势及原因

项目（单位：元）	2014年1-3月	2013年度	2012年度
主营业务收入	706,106,117.37	2,433,243,440.34	1,758,133,302.06
其他业务收入	3,980,606.04	21,750,988.99	19,336,086.68
营业收入合计	710,086,723.41	2,454,994,429.33	1,777,469,388.74
营业成本合计	635,270,106.28	2,107,788,089.07	1,410,089,550.60
毛利	74,816,617.13	347,206,340.26	367,379,838.14
毛利率（%）	10.54	14.14	20.67

（1）主营业务收入按销售渠道分类构成情况如下：

渠道（单位：元）	2014年1-3月		2013年度		2012年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
批发销售	315,047,588.94	44.62	885,270,302.70	36.38	414,438,512.13	23.57
零售实体门店	346,309,338.60	49.04	1,375,957,205.63	56.55	1,223,586,150.88	69.60
网上商城	19,864,490.88	2.81	74,710,967.53	3.07	40,199,101.04	2.29
代理运营商业务	24,884,698.95	3.52	97,304,964.48	4.00	79,909,538.01	4.55
小计	706,106,117.37	100.00	2,433,243,440.34	100.00	1,758,133,302.06	100.00

公司的销售按渠道可划分为：批发销售、零售实体门店、网上商城以及代理运营商业务。其中代理运营商业务的收入主要为代理销售通信产品套餐以后，在后期获取的佣金收入。

2012年、2013年和2014年1-3月公司批发销售收入占营业收入比重分别为23.57%、36.38%和44.62%，占比持续上升。公司2014年1-3月批发销售占比较2013年度提高8.24%，2013年度批发销售占比较2012年度提高12.81%，其中

2013 年度批发销售收入金额较 2012 年度增长超过 100%，公司与知名数码品牌供应商保持长期合作，具有在控制采购成本的前提下保证数码产品货源的竞争优势。移动通信数码产品属于快速消费品，公司的市场综合竞争力直接取决于公司的经营规模，公司通过批发销售业务拓展经营规模，实现全国性的销售，并以此获得更多的货源渠道资源的支持。公司对批发客户的销售以市场价格为基础，薄利多销为原则，在控制采购成本的前提下，保证数码产品货源的竞争优势。批发销售是目前行业内为扩大经营规模普遍采用的销售方式，公司批发销售的产品几乎包括所有的移动通信数码产品。未来，公司将在继续扩大经营规模的同时，稳定批发销售的收入占比，保持市场的综合竞争力。

报告期内，公司的零售实体门店收入占主营业务收入比例接近或超过 50%，是日常经营的主要收入来源。公司拥有的各类型实体门店遍布浙江省内所有经济发达地区的核心商圈区域，市场份额长年占据浙江移动通信数码产品零售市场第一名。公司定位国内领先的数码产品零售连锁企业，以各类型实体门店为载体，致力于为普通数码产品消费者提供一站式移动综合服务。其中，2013 年度零售实体门店销售收入金额较 2012 年度增长 12.45%，在较高基数下仍然保持稳定增长，区域龙头企业地位稳固。

电子商务领域作为公司经营战略的重要组成部分，借助国内电子商务高速发展和移动通信数码产品更新换代日益加速的契机，报告期内销售收入呈现稳定的增长趋势。目前随着厂家直销、各级经销商分销等销售渠道不断进入国内移动通信数码产品电子商务市场，竞争日趋激烈。公司网上商城销售品种与各类型实体门店基本一致，并通过网络宣传、O2O 联动销售等方式在带动网上商城收入提高的同时实现与实体门店互动与互补。

(2) 主营业务收入按产品分类构成情况如下：

产品(单位:元)	2014 年 1-3 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
手机	594,732,027.42	84.23	1,994,792,004.38	81.98	1,422,151,119.12	80.89
其他数码产品	66,540,062.10	9.42	259,605,552.90	10.67	148,290,762.79	8.43
数码配件	19,486,049.72	2.76	80,889,312.17	3.32	105,103,964.52	5.98

代理运营商业务	24,884,698.95	3.52	97,304,964.48	4.00	79,909,538.01	4.55
其他	463,279.18	0.07	651,606.41	0.03	2,904,793.82	0.17
小计	706,106,117.37	100.00	2,433,243,440.34	100.00	1,758,133,302.06	100.00

公司的产品结构主要分为四大产品体系：手机、其他数码产品、数码配件以及代理运营商业务。

手机系公司主营业务收入占比最高的产品，也是公司日常经营的基础产品。由于移动通信数码产品市场的激烈竞争，手机产品的毛利率一直相对偏低。报告期内，手机产品占主营业务收入比重均在 80% 以上，并保持稳定增长。公司凭借其供应商渠道优势在浙江省市场保持较高的市场份额，并在一定程度上降低了采购成本。

报告期内，其他数码产品的占比保持相对稳定，其中 2013 年度占比达 10.67%。公司积极把握平板电脑的市场机遇，拓展多元化产品渠道，强调客户黏性，尤其是具备苹果体验店所有功能的“T-World”实体门店吸引了众多数码产品消费者，使公司 2013 年度其他数码产品收入较 2012 年度增长超过 50%，是业务收入增长幅度最高的产品种类。

报告期内，数码配件占比显著下降，2014 年 1-3 月数码配件占比较 2013 年度下降 0.56 个百分点，2013 年度数码配件占比较 2012 年度下降 2.66 个百分点，从完整会计年度来看，公司 2013 年度数码配件产品收入较 2012 年度下降 23.04%，下降幅度较大。数码配件产品主要为手机和其他数码产品的配套服务产品，产品毛利率相对较高。

代理运营商业务主要是公司与三大运营商合作，代理国内三大运营商的基本业务，并根据代理销售量获取相应收入的业务模式，总体业务毛利率较高。报告期内公司代理运营商业务占比保持相对平稳，业务收入同比增长幅度较大。从完整会计年度来看，2013 年度代理运营商业务收入较 2012 年度增长 21.77%。公司目前在浙江省三大运营商代理销售体系中市场占比均排名第一位，在市场份额方面拥有绝对领导地位。

其他收入主要包括公司在个别门店销售传真机与固定电话机的收入，随着公司战略经营思路进一步明晰，其他收入占比与金额均会有所下降。

2、毛利率分析

2014 年 1-3 月、2013 年度和 2012 年度，公司主营业务的毛利率分别为 10.30%、13.78%和 20.29%。

(1) 按产品分类毛利率情况：

毛利率 (%)	2014 年 1-3 月	2013 年度	2012 年度
手机	4.28	6.56	12.07
其他数码产品	19.00	22.88	22.09
数码配件	49.46	58.56	67.91
代理运营商业业务	100.00	100.00	100.00
其他	14.43	41.46	41.80
主营业务	10.30	13.78	20.29

公司系以手机、其他数码产品、数码配件以及代理运营商业业务为的移动通信数码产品零售连锁企业，移动通信数码产品市场的激烈竞争导致手机产品的毛利率大幅下滑，2014 年 1-3 月手机产品的毛利率仅为 4.28%，导致公司主营业务毛利率也有较大幅度下降。报告期内其他数码产品毛利率维持在 20.00%左右，稳定在正常水平，2014 年 1-3 月数码配件毛利率较其他年度有一定下滑，但仍保持在 50.00%左右。代理运营商业业务收入主要根据代理销售量获取相应的佣金收入，由公司总部统一操作管理，佣金收入本身并无相对应成本，故毛利率均为 100%。

(二) 主要费用情况

项目 (单位: 元)	2014 年 1-3 月	2013 年度	2012 年度
营业收入	710,086,723.41	2,454,994,429.33	1,777,469,388.74
销售费用	54,174,600.94	231,511,955.20	259,457,375.65
管理费用	11,905,536.87	42,339,950.56	42,263,307.21
财务费用	7,997,285.72	27,739,955.30	31,948,222.87
销售费用占营业收入比重 (%)	7.63	9.43	14.60
管理费用占营业收入比重 (%)	1.68	1.72	2.38

财务费用占营业收入比重（%）	1.13	1.13	1.80
三费占营业收入比重合计（%）	10.44	12.28	18.78

2014年1-3月、2013年度和2012年度，公司三项费用占营业收入的比重分别为10.44%、12.28%和18.78%。

销售费用主要包括人工支出、租赁费以及装修费等。人工支出主要系公司各类型实体零售门店销售人员的工资与社保费用；租赁费主要为公司各类型实体零售门店的房租费用；装修费主要为公司各类型实体零售门店的相关装修费用。公司是以各类型实体零售门店为主要销售模式的零售连锁企业，销售费用为公司主要的费用支出，报告期内，公司销售费用占营业收入的比重持续下降，2014年1-3月销售费用占营业收入比重为7.63%。

管理费用主要包括管理团队的人工支出、折旧费用以及办公费用等。2014年1-3月管理费用占营业收入比重为1.68%，低于报告期其他年度，主要原因系公司报告期内营业收入持续稳定增长，管理费用所占比重相应下降。报告期内公司管理团队保持相对稳定，从完整会计年度看，管理费用金额无较大变化。

财务费用主要系利息支出。公司保持着较合理的负债率，报告期内银行借款并无明显增加。

（三）投资收益

2014年1-3月，公司无投资收益；2013年公司投资收益为-12,333.09元，主要原因系公司在2013年度将宁波众泰数码有限公司、杭州沃达信广告有限公司注销产生投资亏损12,333.09元；2012年公司投资收益为61,449.54元，主要系公司在2012年度将嘉兴话机世界数码有限公司注销产生投资收益61,449.54元。

项目（单位：元）	2014年1-3月	2013年度	2012年度
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-	61,449.54
处置交易性金融资产取得的投资收益	-	-12,333.09	-
合计	-	-12,333.09	61,449.54

（四）非经常损益情况

项目（单位：元）	2014年1-3月	2013年度	2012年度
处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产产生的收益	-	99,373.07	-21,857.08
各种形式的政府补贴		1,860,000.00	2,786,000.00
计入当期损益的非金融机构资金占用费	454,908.83	1,649,264.18	1,519,002.78
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-12,333.09	-
各项非经常性营业外收入、支出（不包含水利建设基金）	-45,122.16	-255,675.06	497,545.75
小计	409,786.67	3,340,629.10	4,780,691.45
减：所得税影响数(所得税费用减少以“-”表示)	102,076.43	830,852.05	1,699,730.72
非经常性损益净额	307,710.24	2,509,777.05	3,080,960.73

公司营业外收入主要来源为政府补助和计入当期损益的非金融机构资金占用费。其中，资金占用费主要为公司与余姚市宏云贸易有限公司、余姚市第四中学以及余姚市天羽通信有限公司之间借贷资金而收取的资金利息。针对政府补助，公司的经营围绕着商贸流通业的创新与推广，属于地方财政支持与补贴的范畴，公司在所经营的区域长期取得财政、贸易、商务相关政府部门的补贴，补贴范围涉及产业结构调整与推广、转型升级以及各类扶持基金。

（五）适用的主要税收政策

公司主要税种及税率列表如下：

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17%
营业税	应纳税营业额	5%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除30%后余值的	1.2%；12%

	1.2% 计缴；从租计征的，按租金收入的 12% 计缴	
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

五、财务状况分析

（一）资产的主要构成及减值准备

1、流动资产分析

项目（单位：元）	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
货币资金	168,337,797.77	167,164,356.10	206,445,188.99
应收账款	31,652,281.40	36,056,848.76	27,168,997.89
预付款项	68,443,984.45	75,890,057.32	77,173,154.78
其他应收款	76,139,137.40	81,476,003.86	80,923,286.15
存货	502,442,456.57	483,899,348.11	371,988,013.13
其他流动资产	3,506,820.01	6,900,564.75	11,162,737.57
流动资产合计	850,522,477.60	851,387,178.90	774,861,378.51

（1）货币资金

项目（单位：元）	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
库存现金			
人民币	414,117.61	306,259.92	986,490.58
银行存款			
人民币	21,984,033.67	44,313,098.63	45,430,009.68
其他货币资金			
人民币	145,939,646.49	122,544,997.55	160,028,688.73

合计	168,337,797.77	167,164,356.10	206,445,188.99
----	----------------	----------------	----------------

本公司货币资金包括库存现金、银行存款和其他货币资金等。2014年3月31日货币资金与2013年12月31日相比无较大变化，2013年12月31日货币资金较2012年12月31日增加了39,280,832.89元，主要由于公司2013年末其他货币资金中银行承兑汇票保证金金额减少所致。

(2) 应收账款

账龄	2014.3.31			2013.12.31			2012.12.31		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额(元)	比例%		金额(元)	比例%		金额(元)	比例%	
1年以内	30,709,939.40	91.62	1,535,496.97	36,598,528.23	96.09	1,829,926.41	27,051,247.69	94.26	1,352,562.38
1-2年	2,682,285.93	8.00	268,228.59	1,360,517.01	3.57	136,051.70	1,521,911.08	5.30	152,191.11
2-3年	1,139.06	0.01	227.81	1,139.06	0.01	227.81	125,740.76	0.44	25,148.15
3-5年	125,740.76	0.37	62,870.38	125,740.76	0.33	62,870.38			
小计	33,519,105.15	100.00	1,866,823.75	38,085,925.06	100.00	2,029,076.30	28,698,899.53	100.00	1,529,901.64

2014年3月31日、2013年末和2012年末，公司应收账款账面原值分别为33,519,105.15元、38,085,925.06元和28,698,899.53元。2013年末公司的应收账款余额较2012年末增长32.71%，主要原因系公司的销售规模扩大导致应收账款相应增加。

公司大部分应收账款账龄在1年以内，2014年3月31日、2013年末和2012年末，账龄在1年以内的应收账款占当期应收账款余额的比例分别为91.62%、96.09%和94.26%。

公司期末采用账龄分析法计提应收账款的坏账准备，计入当期损益。

2014年3月31日应收账款金额前5名情况：

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占应收账款总额的比例(%)
杭州品鸿数码电子有限公司	同受实际控制人控制	8,790,969.69	1年以内	26.23
宁波冠鸿数码电子有限公司	同受实际控制人控制	5,585,089.98	1年以内	16.66

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占应收账款总额的比例(%)
浙江银泰百货有限公司	非关联方	1,472,195.92	1年以内	4.39
中国移动通信集团公司	非关联方	1,381,850.71	1年以内	4.12
中国电信股份有限公司	非关联方	1,366,401.90	[注 1]	4.08
小计		18,596,508.20		55.48

注 1：其中账龄 1 年以内 1,228,012.90 元，1-2 年 138,389.00 元。

截至 2014 年 3 月末，公司应收关联方杭州品鸿和宁波冠鸿账款分别为 879.10 万元和 558.51 万元。2014 年 7 月，公司收购杭州品鸿和宁波冠鸿 100% 股权，截至本说明书签署日，杭州品鸿和宁波冠鸿工商变更登记尚在办理中。除上述情况外，公司应收账款余额中无应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股东情况，无应收关联方款项。

（3）预付款项

账龄	2014.3.31		2013.12.31		2012.12.31	
	账面余额（元）		账面余额（元）		账面余额（元）	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1 年以内	64,005,147.63	93.52	73,591,598.43	96.96	76,605,278.89	99.27
1-2 年	4,375,780.93	6.39	2,235,403.00	2.95	364,208.81	0.47
2-3 年	5,744.00	0.01	5,744.00	0.01	181,101.69	0.23
3 年以上	57,311.89	0.08	57,311.89	0.08	22,565.39	0.03
小计	68,443,984.45	100.00	75,890,057.32	100.00	77,173,154.78	100.00

2014 年 3 月 31 日预付款项前五名情况：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄
宁波冠鸿数码电子有限公司	同受实际控制人控制	9,331,692.18	1 年以内
上海佳建通信设备有限公司	非关联方	6,577,477.40	1 年以内
三星(中国)投资有限公司	非关联方	5,438,367.30	1 年以内
华为终端（东莞）有限公司	非关联方	4,570,388.46	1 年以内

中国移动通信集团公司	非关联方	1,750,210.80	1 年以内
小计		27,668,136.14	

2014 年 7 月，公司收购杭州品鸿和宁波冠鸿 100% 股权，截至本说明书签署日，杭州品鸿和宁波冠鸿工商变更登记尚在办理中。除上述情况外，公司预付账款余额中无应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股东情况，无预付关联方款项。

（4）其他应收款

账龄	2014.3.31			2013.12.31			2012.12.31		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额（元）	比例%		金额（元）	比例%		金额（元）	比例%	
1 年以内	64,923,607.03	77.86	3,246,180.35	59,511,666.08	66.26	2,975,583.30	77,754,969.12	88.30	3,887,748.48
1-2 年	10,734,066.51	12.87	1,073,406.65	22,955,035.69	25.56	2,295,503.57	3,684,830.45	4.19	368,483.03
2-3 年	3,384,484.69	4.06	676,896.94	2,711,421.69	3.02	542,284.34	4,017,764.49	4.56	803,552.90
3-5 年	4,186,926.23	5.02	2,093,463.12	4,222,503.23	4.70	2,111,251.62	1,051,013.00	1.19	525,506.50
5 年以上	158,980.00	0.19	158,980.00	409,480.00	0.46	409,480.00	1,548,000.00	1.76	1,548,000.00
小计	83,388,064.46	100.00	7,248,927.06	89,810,106.69	100.00	8,334,102.83	88,056,577.06	100.00	7,133,290.91

2014 年 3 月 31 日其他应收款前五名情况：

单位名称	款项性质	期末余额（元）	账龄	占其他应收款总额比例(%)
余姚市宏云贸易有限公司	暂借款	21,357,434.45	[注 1]	25.61
余姚市第四中学	暂借款	18,085,437.84	1 年以内	21.69
上海敏利通信科技有限公司	暂借款	7,000,000.00	1 年以内	8.39
余姚市天羽通信有限公司	暂借款	6,034,180.50	1 年以内	7.24
中国电信股份有限公司	押金	3,068,392.54	[注 2]	3.68
小计		55,545,445.33		66.61

注 1：其中账龄 1 年以内 13,857,297.89 元，1-2 年 7,500,136.56 元；

注 2：其中账龄 1 年以内 3,014,192.54 元，1-2 年 4,200.00 元。

截至 2014 年 3 月末，公司其他应收款应收关联方余姚市第四中学账款

1,808.54 万元。除上述情况外，公司其他应收款余额中无应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股东情况，无应收关联方款项。截至本说明书签署日，余姚市宏云贸易有限公司、余姚市第四中学、余姚市天羽通信有限公司以及上海敏利通信科技有限公司的暂借款已全部还清，并计提了资金占用费。

（5）存货

项目（单位：元）	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
库存商品	497,724,709.05	478,374,576.81	358,007,254.55
受托代销商品	4,717,747.52	5,524,771.30	13,980,758.58
合计	502,442,456.57	483,899,348.11	371,988,013.13

公司的存货主要系手机等移动通信数码产品，主要包括库存商品和受托代销商品。2014 年 3 月 31 日、2013 年末和 2012 年末公司存货账面价值分别为 502,442,456.7 元、483,899,348.11 元和 371,988,013.13 元。报告期末，公司有账面价值 25,000,000.00 元存货用于担保。

公司定期对存货进行盘点，报告期末，存货均处于可售状态，不存在明显减值迹象，故未计提存货跌价准备。报告期内存货余额呈上升趋势，主要原因系近年来随着品牌数码产品不断革新，产品单价不断上涨。同时，公司 2013 年度销售量大幅度增长也推动了存货余额的相应提高。

（6）其他流动资产

项目（单位：元）	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
待抵扣增值税进项税额	3,412,027.21	6,899,113.85	10,419,649.63
预缴的企业所得税	731.26	1,450.90	743,087.94
预缴的土地使用税	94,061.54		
合计	3,506,820.01	6,900,564.75	11,162,737.57

公司其他流动资产 2014 年 3 月末较 2013 年末下降 49.18%，其他流动资产 2013 年末较 2012 年末下降 38.18%，主要原因系随着公司销售规模的扩大，待抵扣增值税进项税额减少所致。

2、非流动资产

项目(单位:元)	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
投资性房地产	11,639,365.72	11,779,244.24	-
固定资产	112,768,328.05	114,422,675.33	113,947,325.82
无形资产	6,491,709.76	6,598,423.88	5,143,581.44
长期待摊费用	14,505,268.16	15,244,643.39	28,400,946.59
递延所得税资产	432,960.12	406,380.57	269,815.48
其他非流动资产	4,269,000.00	1,169,000.00	1,169,000.00
非流动资产合计	150,106,631.81	149,620,367.41	148,930,669.33

(1) 投资性房地产

项目(单位:元)	2013.12.31	本期增加	本期减少	2014.3.31
1) 账面原值小计				
房屋及建筑物	11,779,244.24			11,779,244.24
2) 累计折旧小计				
房屋及建筑物		139,878.52		139,878.52
3) 账面价值合计				
房屋及建筑物	11,779,244.24		139,878.52	11,639,365.72

投资性房地产 2013 年末账面价值较 2012 年末增加了 11,779,244.24 元, 主要原因系公司 2013 年将部分房屋及建筑物对外出租所致。报告期末, 公司有账面价值 4,536,426.54 元的投资性房地产用于担保。

(2) 固定资产

截至 2014 年 3 月 31 日, 公司固定资产情况:

项目(单位:元)	2013.12.31	本期增加	本期减少	2014.3.31
1) 账面原值小计	167,584,815.26	502,287.73		168,087,102.99
房屋及建筑物	143,273,385.27			143,273,385.27
通用设备	20,020,940.27	247,234.72		20,268,174.99
运输工具	3,793,653.30	254,253.01		4,047,906.31
其他设备	496,836.42	800.00		497,636.42

		本期计提		
2) 累计折旧小计	53,162,139.93	2,156,635.01		55,318,774.94
房屋及建筑物	36,470,675.84	1,579,431.62		38,050,107.46
通用设备	13,954,803.16	431,115.67		14,385,918.83
运输工具	2,403,725.17	133,429.78		2,537,154.95
其他设备	332,935.76	12,657.94		345,593.70
3) 账面价值小计	114,422,675.33			112,768,328.05
房屋及建筑物	106,802,709.43			105,223,277.81
通用设备	6,066,137.11			5,882,256.16
运输工具	1,389,928.13			1,510,751.36
其他设备	163,900.66			152,042.72

公司的主要固定资产系房屋建筑物，主要为办公用房屋。报告期内增加的固定资产主要系公司购入的其他通用设备、车辆等。截至 2014 年 3 月 31 日房屋及建筑物账面价值 105,223,277.81 元，占全部固定资产 93.31%。

(3) 无形资产

公司的无形资产主要为软件使用权。

截至 2014 年 3 月 31 日，公司无形资产情况：

项 目(单位:元)	2013.12.31	本期增加	本期减少	2014.3.31
1) 账面原值小计	9,352,703.07	98,866.44		9,451,569.51
软件	9,352,703.07	98,866.44		9,451,569.51
2) 累计摊销小计	2,754,279.19	205,580.56		2,959,859.75
软件	2,754,279.19	205,580.56		2,959,859.75
3) 账面价值小计	6,598,423.88	98,866.44	205,580.56	6,491,709.76
软件	6,598,423.88	98,866.44	205,580.56	6,491,709.76

(4) 长期待摊费用

项 目(单位:元)	2013.12.31	本期增加	本期摊销	2014.3.31
经营租入固定资产改	15,244,643.39	2,353,796.73	3,093,171.96	14,505,268.16

良支出				
合 计	15,244,643.39	2,353,796.73	3,093,171.96	14,505,268.16

公司长期待摊费用系经营租入固定资产改良支出。其中，长期待摊费用 2013 年末账面余额较 2012 年末下降 46.32%，主要系公司本期对经营租入固定资产改良支出进行摊销所致。

(5) 递延所得税资产

项 目（单位：元）	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
资产减值准备	432,960.12	406,380.57	269,815.48
合 计	432,960.12	406,380.57	269,815.48

公司递延所得税资产 2013 年末较 2012 年末增长 50.61%，主要系期末应收账款增加，导致坏账准备增加，相应期末应确认的递延所得税资产增加。

(6) 其他非流动资产

项 目（单位：元）	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
预付土地购置款	4,269,000.00	1,169,000.00	1,169,000.00
合 计	4,269,000.00	1,169,000.00	1,169,000.00

公司其他非流动资产 2014 年 3 月末较 2013 年末增长 265.18%，系公司本期增加了预付土地款 310.00 万元所致。

(二) 负债的主要构成及变化

项目（单位：元）	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
短期借款	328,510,000.00	343,850,000.00	342,000,000.00
应付票据	217,088,386.46	212,035,315.20	228,169,304.72
应付账款	122,093,056.02	156,100,845.91	52,571,508.33
预收款项	52,321,428.46	10,486,122.62	14,720,819.85
应付职工薪酬	9,016,394.74	8,505,278.70	7,986,632.21
应交税费	13,821,522.54	12,161,704.66	6,250,442.30

项目(单位:元)	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
应付利息	721,756.43	657,219.29	1,538,092.58
其他应付款	25,176,968.19	15,132,148.94	23,362,817.10
一年内到期的非流动负债	22,500,000.00	30,000,000.00	-
流动负债合计	791,249,512.84	788,928,635.32	676,599,617.09

1、短期借款

项目(单位:元)	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
信用借款	18,810,000.00	13,000,000.00	20,000,000.00
保证借款	61,600,000.00	80,384,000.00	78,000,000.00
抵押借款	53,850,000.00	45,000,000.00	35,000,000.00
质押借款	52,750,000.00		56,000,000.00
抵押加保证借款	83,000,000.00	151,466,000.00	153,000,000.00
质押加保证借款	58,500,000.00	54,000,000.00	
合计	328,510,000.00	343,850,000.00	342,000,000.00

公司主要以短期银行借款的方式取得融资,报告期末公司不存在已到期未偿还的短期借款。

(2) 应付票据

项目(单位:元)	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
商业承兑汇票	33,827,957.46	37,343,654.46	6,263,995.72
银行承兑汇票	183,260,429.00	174,691,660.74	221,905,309.00
合计	217,088,386.46	212,035,315.20	228,169,304.72

(3) 应付账款

账龄(单位:元)	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
1年以内	118,827,314.95	154,988,168.06	50,912,880.15
1-2年	2,538,210.03	402,271.38	936,092.02
2-3年	49,710.08	23,700.31	237,540.31

3年以上	677,820.96	686,706.16	484,995.85
合 计	122,093,056.02	156,100,845.91	52,571,508.33

公司应付账款主要为应付供应商的移动通信数码产品采购款。公司 2013 年末应付账款较 2012 年末增长 197.00%，主要原因系随着公司采购规模的扩大，相应应付账款增加。

(4) 预收账款

账 龄 (单位:元)	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
1 年以内	50,991,607.53	8,973,367.19	13,968,230.97
1-2 年	1,007,879.27	1,190,813.77	524,311.00
2-3 年	203,571.00	203,571.00	7,610.00
3 年以上	118,370.66	118,370.66	220,667.88
合 计	52,321,428.46	10,486,122.62	14,720,819.85

截至 2014 年 3 月 31 日，公司预收账款金额为 52,321,428.46 元，1 年之内的预收款大幅增加，主要原因为 2014 年 1-3 月公司预收中国联合网络通信股份有限公司代理运营商运营收入款项 42,915,952.73 元所致。

(5) 应付职工薪酬

截至 2014 年 3 月 31 日，公司应付职工薪酬情况：

项 目 (单位:元)	2013.12.31	本期增加	本期减少	2014.3.31
工资、奖金、津贴和补贴	6,105,522.10	23,252,605.13	22,691,651.10	6,666,476.13
职工福利费		947,255.62	947,255.62	
社会保险费	419,584.58	2,088,369.15	2,282,155.20	225,798.53
其中：医疗保险费	129,948.42	762,153.35	802,868.20	89,233.57
基本养老保险费	229,017.47	1,069,154.88	1,189,465.70	108,706.65
失业保险费	42,583.22	136,808.32	163,872.83	15,518.71
工伤保险费	4,545.87	46,030.30	47,475.59	3,100.58
生育保险费	13,489.60	74,222.30	78,472.88	9,239.02
住房公积金	14,500.00	127,567.04	132,136.00	9,931.04

其他	1,965,672.02	260,205.83	111,688.81	2,114,189.04
合 计	8,505,278.70	26,676,002.77	26,164,886.73	9,016,394.74

(6) 应交税费

项目（单位：元）	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
增值税	1,013,041.55	1,535,830.40	405,214.50
营业税	1,391,059.56	1,335,466.51	1,551,990.21
企业所得税	7,634,091.12	5,795,130.91	1,413,739.95
个人所得税	26,715.61	47,900.61	16,996.08
城市建设维护税	204,332.18	196,850.98	314,403.08
房产税	71,252.19	-	34,455.77
土地使用税	1,914.51	-	-
教育费附加	53,781.02	76,758.79	81,053.81
地方教育附加	44,318.30	59,636.90	62,609.54
水利建设专项资金	3,368,915.16	3,039,648.58	2,282,485.22
印花税	12,101.34	74,480.98	87,494.14
合 计	13,821,522.54	12,161,704.66	6,250,442.30

公司正常申报缴纳各项税费。

(7) 应付利息

项 目（单位：元）	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
短期借款应付利息	675,631.43	589,569.29	1,402,792.58
其他非流动负债应付利息	46,125.00	67,650.00	135,300.00
合 计	721,756.43	657,219.29	1,538,092.58

公司应付利息主要为短期借款与其他非流动负债应付利息。2013 年末公司应付利息账面余额较 2012 年末下降 57.27%，主要系 2012 年末部分借款付息方式为到期一次还本付息，导致相应计提的利息较大所致。

(8) 其他应付款

项 目 (单位: 元)	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
押金保证金	3,209,804.99	8,935,585.70	3,584,862.91
拆借款	15,268,792.99	2,509,099.13	13,890,937.06
应付暂收款	3,558,270.58	1,825,993.48	2,545,930.97
其他	3,140,099.63	1,861,470.63	3,341,086.16
合 计	25,176,968.19	15,132,148.94	23,362,817.10

公司的其他应付款主要系押金保证金、拆借款、应付暂收款以及其他应付款。

(9) 一年内到期的非流动负债

项 目 (单位: 元)	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
一年内到期的长期应付款	22,500,000.00	30,000,000.00	
合 计	22,500,000.00	30,000,000.00	

公司一年内到期的其他非流动负债如下表:

单 位	期限	初始金额(元)	年利率(%)	应计利息	期末数(元)	借款条件
万向信托有限 公司	2012.11.20- 2014.11.20	60,000,000.00	7.38	553,500.00	22,500,000.00	抵押+保证
小 计		60,000,000.00		553,500.00	22,500,000.00	

2014年3月末公司一年内到期的非流动负债账面余额较2013年末下降25.00%，主要系公司归还部分将于一年内到期信托借款所致。公司一年内到期的非流动负债2013年账面余额较2012年末增加30,000,000.00元，主要系公司信托借款将于一年内到期，自其他非流动负债转入本科目所致。

(三) 股东权益

项目	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
股本	70,200,000.00	70,200,000.00	70,200,000.00
资本公积	76,943,827.84	76,943,827.84	76,943,827.84
盈余公积	4,594,013.58	4,594,013.58	2,959,122.51
未分配利润	57,641,755.15	60,341,069.57	37,089,480.40
归属于母公司所有者权益	209,379,596.57	212,078,910.99	187,192,430.75

项目	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
所有者权益合计	209,379,596.57	212,078,910.99	187,192,430.75

1、股本变动情况

详见第一节之“五、历史沿革”。

2、资本公积变动情况

项目	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
资本溢价	76,943,827.84	76,943,827.84	76,943,827.84
合计	76,943,827.84	76,943,827.84	76,943,827.84

报告期内资本公积未发生变动。

六、管理层对公司最近二年及一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析

（一）财务状况分析

项目(单位:元)	2014.3.31	增长(%)	2013.12.31	增长(%)	2012.12.31
流动资产	850,522,477.60	-0.10	851,387,178.90	9.92	774,861,378.51
非流动资产	150,106,631.81	0.32	149,620,367.41	0.46	148,930,669.33
总资产	1,000,629,109.41	-0.04	1,001,007,546.31	8.40	923,792,047.84
流动负债	791,249,512.84	0.29	788,928,635.32	16.60	676,599,617.09
非流动负债	-		-		60,000,000.00
总负债	791,249,512.84	0.29	788,928,635.32	7.10	736,599,617.09

报告期内，公司资产及负债保持相对稳定。总体而言，公司的资产结构及其变化与公司近几年来业务发展及整体经营特点相符合。

（二）盈利能力分析

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
----	-----------	--------	--------

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
净利润（元）	-2,699,314.42	24,886,480.24	19,525,576.18
毛利率（%）	10.54	14.14	20.67
净资产收益率（%）	-1.28	12.47	11.00
每股收益（元/股）	-0.04	0.35	0.28

公司2014年1-3月、2013年度和2012年度净利润分别为-2,699.314.42元、24,886,480.24元和19,525,576.18元，毛利率分别为10.54%、14.14%和20.67%。报告期内，公司毛利率下滑的主要原因系由于移动数码产品市场竞争激烈，特别是手机产品，毛利率大幅下滑，导致公司整体毛利率受到影响，同时公司批发销售和网上商城业务占比提高，增长快速，而批发销售和网上商城的销售毛利率均要低于零售实体门店毛利率，导致了挂牌公司报告期内毛利率呈逐年下滑趋势。报告期内，公司2013年度和2012年度净资产收益水平保持稳定，维持在12.00%左右。2014年1-3月由于公司发生亏损，净资产收益率仅为-1.28%。

（三）偿债能力分析

项目	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
资产负债率（母公司）（%）	77.29	76.86	77.80
流动比率（倍）	1.07	1.08	1.15
速动比率（倍）	0.35	0.37	0.48

公司2014年3月末、2013年末和2012年末，母公司资产负债分别为77.29%、76.86%以及77.80%，各报告期末资产负债率变化不大。虽然公司目前资产负债率的绝对值较高，但从公司的负债结构来看，应付票据、应付账款以及预收账款在2014年3月末占公司负债总额的比例为62.02%，而同期银行短期借款占公司负债总额的比例为28.00%，在长期业务合作中，公司已与供应商建立良好关系，公司商业信用较好。

2014年3月末，公司的流动比率1.07，速动比率0.35；2013年末，公司的流动比率1.08，速动比率0.37，均较2012年末有所下滑。主要原因系公司采购

规模扩大，相应应付账款增加，同时公司信托借款将于一年内到期，增加一年内到期的非流动负债 30,000,000.00 元。公司的流动负债中含有较大金额的短期借款，虽然公司流动比率和速动比率绝对值偏低，但公司短期偿债并不存在重大压力。

公司已建立规范的法人治理结构，并建立了稳健的财务政策与良好的风险控制机制；报告期内公司经营性现金流量净额同比持续上升，基于公司一贯的稳健经营原则以及公司经营业绩的支撑，公司能够在保证经营所需资金情况下仍有能力及时偿还到期债务，能有效防范债务风险。

（四）营运能力分析

项目	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
应收账款周转率（次）	20.97	77.66	77.14
存货周转率（次）	1.29	4.93	4.96

公司 2014 年 3 月末、2013 年末和 2012 年末应收账款周转率分别为 20.97、77.66 和 77.14。

公司应收账款周转速度较快，主要因为公司属于移动数码产品零售连锁企业，主营业务产生应收账款较少。

2013 年度和 2012 年度公司存货周转周期为 2-3 个月。公司主营业务为移动数码产品的销售，实体门店需要保持一定量的库存，因而整体库存量维持在较高水平。公司的存货主要为移动数码产品库存，存货的整体周转速度与存货的特性、公司的零售业务特点相符。

（五）现金流量分析

项目	2014 年 1-3 月	2013 年度	2012 年度
经营活动现金流入	862,263,815.81	2,597,646,656.46	1,931,718,413.17
经营活动现金流出	841,963,557.20	2,527,970,474.62	1,945,415,426.87
经营活动产生的现金流量净额	20,300,258.61	69,676,181.84	-13,697,013.70

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
投资活动产生的现金流量净额	-6,054,950.90	-28,670,711.22	-41,619,180.77
筹资活动产生的现金流量净额	-36,466,514.98	-42,802,423.19	89,478,697.52
现金及现金等价物净增加额	-22,221,207.27	-1,796,952.57	34,162,503.05
期初现金及现金等价物余额	44,619,547.69	46,416,500.26	12,253,997.21
期末现金及现金等价物余额	22,398,340.42	44,619,547.69	46,416,500.26

2014年1-3月公司经营活动产生的现金流量净额为20,300,258.61元，投资活动产生的现金流量净额为-6,054,950.90元，筹资活动产生的现金流量净额为-36,466,514.98元。

2013年度公司经营活动产生的现金流量净额为69,676,181.84元，投资活动产生的现金流量净额为-28,670,711.22元，筹资活动产生的现金流量净额为-42,802,423.19元。

2012年度公司经营活动产生的现金流量净额为-13,697,013.70元，投资活动产生的现金流量净额为-41,619,180.77元，筹资活动产生的现金流量净额为89,478,697.52元。

七、关联方、关联方关系及关联交易

（一）关联方和关联关系

1、控股股东及实际控制人

公司实际控制人为赵伯祥。

2、本公司控股子公司

公司名称	注册地	注册资本	持股比例(%)	表决权比例(%)
杭州话机世界数码连锁有限公司	杭州市	1,000万元	100.00	100.00
杭州众泰数码产品有限公司	杭州市	500万元	100.00	100.00
杭州金光科技有限公司	杭州市	100万元	100.00	100.00
话机世界数码连锁集团宁波有限公司	宁波市	1,500万元	100.00	100.00

公司名称	注册地	注册资本	持股比例(%)	表决权比例(%)
宁波正通话机世界数码连锁有限公司	宁波市	1,500 万元	100.00	100.00
宁波佳联通讯设备有限公司	宁波市	500 万元	100.00	100.00
余姚市话机世界数码连锁有限公司	余姚市	1,500 万元	100.00	100.00
余姚市众泰数码产品有限公司	余姚市	500 万元	100.00	100.00
慈溪话机世界数码连锁有限公司	慈溪市	1,000 万元	100.00	100.00
杭州品驰网络科技有限公司[注 1]	杭州市	1,000 万元	100.00	100.00

注 1：杭州品驰为话机世界孙公司，是宁波话机的全资子公司。

3、本公司的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
闻人冬梅	赵伯祥之配偶
闻人红梅	闻人冬梅之姐姐
吕吉祥	闻人红梅之配偶
余姚市第四中学	同受实际控制人控制
杭州品鸿数码电子有限公司(注 1)	同受实际控制人控制
宁波冠鸿数码电子有限公司(注 1)	同受实际控制人控制

注 1：2014 年 7 月，公司收购杭州品鸿和与宁波冠鸿的 100% 股权，截至本说明书签署日，杭州品鸿和宁波冠鸿工商变更登记尚在办理中。

(二) 报告期的关联交易

1、经常性关联交易

关联方名称	关联交易内容	定价方式	2014 年 1-3 月		2013 年度		2012 年度
			金额(元)	占同类交易金额的比例(%)	金额(元)	占同类交易金额的比例(%)	金额(元)
宁波冠	采购货物	协议	4,631,311.24	0.66	8,111,938.89	0.33	-

关联方名称	关联交易内容	定价方式	2014年1-3月		2013年度		2012年度
			金额(元)	占同类交易金额的比例(%)	金额(元)	占同类交易金额的比例(%)	金额(元)
鸿		价					
宁波冠鸿	销售货物	协议价	1,597,974.36	0.23	7,660,405.54	0.31	-
杭州品鸿	销售货物	协议价	13,211,912.16	1.87	59,244,233.33	2.43	-

公司向杭州品鸿销售手机等移动通信数码产品，定价方式按照市场价格商议。公司与宁波冠鸿的合作模式以协议合作为主，定价方式按照市场价格为基础进行商议。公司向宁波冠鸿销售包括手机、手机配件在内的移动通信数码产品，也向宁波冠鸿采购不同品种的手机配件。公司在手机采购渠道方面有绝对优势，而宁波冠鸿专注于各类型手机配件的经营，公司与宁波冠鸿通过采购渠道方面的相对优势互补进行合作。2014年8月，公司完成对杭州品鸿和宁波冠鸿的100%股权收购。

2、偶发性关联交易

(1) 股权收购

为了解决公司与杭州品鸿、宁波冠鸿的同业竞争问题，公司收购杭州品鸿和宁波冠鸿的100%股权。1) 2014年6月28日，公司董事会决议通过关于收购杭州品鸿与宁波冠鸿100%股权的决议，并按《公司章程》要求提请股东大会表决。2) 2014年6月30日，公司与赵伯祥签署关于转让赵伯祥持有的杭州品鸿100%股权的《股权转让协议》，以杭州品鸿注册资本300万元为作价进行转让；2014年7月12日，公司与赵伯祥签署关于转让赵伯祥持有的宁波冠鸿100%股权的《股权转让协议》，以宁波冠鸿注册资本200万元为作价进行转让；相关协议均约定该协议需经股东大会通过后方可执行。3) 2014年7月13日，公司股东大会通过关于收购杭州品鸿与宁波冠鸿100%股权的决议。4) 2014年8月12日，公司

完成宁波冠鸿 100% 股权收购的工商变更, 宁波冠鸿成为公司的全资子公司; 2014 年 8 月 4 日, 公司完成杭州品鸿 100% 股权收购的工商变更, 杭州品鸿成为公司的全资子公司。

(2) 关联方提供借款担保情况

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
赵伯祥、吕吉祥、闻人红梅	本公司	10,000,000.00	2013.07.18	2014.07.17	否
		9,000,000.00	2014.01.06	2014.07.2	否
		15,000,000.00	2014.01.16	2014.07.14	否
吕吉祥	本公司	3,440,000.00	2013.05.27	2014.05.16	否
赵伯祥	本公司	15,000,000.00	2013.07.19	2014.07.19	否
	宁波正通	10,000,000.00	2014.03.03	2014.06.02	否
	余姚话机	5,000,000.00	2013.07.09	2014.07.09	否
		15,000,000.00	2014.01.09	2014.09.30	否
		10,000,000.00	2013.12.17	2014.6.17	否
赵伯祥、 闻人冬梅	本公司	14,000,000.00	2013.10.14	2014.04.13	否
		7,500,000.00	2013.12.24	2014.06.11	否
		9,500,000.00	2014.03.17	2014.09.03	否
		20,500,000.00	2014.03.21	2014.09.12	否
		10,000,000.00	2013.10.21	2014.04.20	否
		10,000,000.00	2013.11.05	2014.05.05	否
		10,000,000.00	2013.11.08	2014.05.08	否
		22,500,000.00	2012.11.20	2014.11.20	否
	宁波正通	3,600,000.00	2013.07.10	2014.07.10	否
		2,000,000.00	2013.12.10	2014.06.10	否
		5,466,000.00	2014.01.08	2014.07.08	否
		12,000,000.00	2013.10.10	2014.04.09	否

		7,360,000.00	2014.03.17	2014.09.17	否
		10,000,000.00	2014.01.15	2014.04.15	否
		5,000,000.00	2014.02.12	2014.05.12	否
		5,000,000.00	2014.03.31	2014.06.30	否
	余姚话机	6,000,000.00	2014.01.14	2015.01.13	否
		10,000,000.00	2013.05.24	2014.05.24	否
		12,000,000.00	2013.12.24	2014.12.24	否
		20,000,000.00	2013.12.23	2014.06.23	否
		10,000,000.00	2013.12.17	2014.06.17	否
	杭州众泰	3,000,000.00	2013.10.16	2014.09.25	否

(3) 关联方资金拆借

年度	关联方名称	期初余额	拆入资金	资金拆借利息	拆出资金	期末余额
2012 年度	余姚市第四 中学		30,400,000.00	-44,984.72	31,400,000.00	955,015.28
	赵伯祥		8,040,504.41	-39,133.06	3,050,000.00	-5,029,637.47
	张佳怡		1,000,000.00			-1,000,000.00
	吕吉祥		435,000.00			-435,000.00
	舒强		166,000.00			-166,000.00
	合计			40,041,504.41	-84,117.78	34,450,000.00
2013 年度	余姚市第四 中学	955,015.28	31,950,000.00	469,679.17	45,147,500.00	14,622,194.45
	赵伯祥	-5,029,637.47	7,500,000.00	-203,195.32	12,732,832.79	
	张佳怡	-1,000,000.00			1,000,000.00	
	吕吉祥	-435,000.00			435,000.00	
	舒强	-166,000.00			166,000.00	
	合计	-5,675,622.19	39,450,000.00	266,483.85	59,481,332.79	14,622,194.45
2014	余姚市第四	14,622,194.45	6,500,000.00	163,243.39	9,800,000.00	18,085,437.84

年 1-3 月	中学					
	赵伯祥		3,000,000.00	-11,666.67		-3,011,666.67
	合计	14,622,194.45	9,500,000.00	151,576.72	9,800,000.00	15,073,771.17

2013年12月31日，根据公司、余姚市宏云贸易有限公司及赵伯祥签订的《三方债权债务转让协议》，公司将应收余姚市宏云贸易有限公司 11,552,832.79 元债权以原价转让给赵伯祥，公司将应收余姚市宏云贸易有限公司 385,000.00 元债权以原价转让给吕吉祥。

截至本说明书签署日，余姚市第四中学的拆借资金和资金拆借利息已全部归还。

3、关联方应收应付余额

公司各报告期末对关联方的往来余额如下所示：

(1) 应收关联方款项

名称（单位： 元）	2014.3.31		2013.12.31		2012.12.31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款						
宁波冠鸿	5,585,089.98	279,254.50	6,972,672.48	348,633.62		
杭州品鸿	8,790,969.69	439,548.48	6,667,378.00	333,368.90		
预付款项						
宁波冠鸿	9,331,692.18		10,978,625.21			
其他应收款						
余姚市第四 中学	18,085,437.84	904,271.89	14,622,194.45	731,109.72	955,015.28	47,750.76

截至本说明书签署日，余姚市第四中学的其他应收款已全部结清。

(2) 应付关联方款项

单位名称	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31
其他应付款			
赵伯祥	3,011,666.67		5,029,637.47

张佳怡			1,000,000.00
吕吉祥			435,000.00
舒强			166,000.00
小 计	3,011,666.67		6,630,637.47

4、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，关联交易未对公司的财务状况和经营成果产生重大影响。

（三）关联交易决策程序执行情况

股份公司整体变更前，在《公司章程》中没有就关联交易决策程序作出规定。股份公司成立后，《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》对关联交易决策作出规定外，公司还专门制定了《关联交易制度》，严格规范关联交易行为。报告期内，公司的关联交易审核均按照《关联交易制度》严格执行。

（四）减少和规避关联交易措施

公司的《公司章程》、《股东大会议事规则》和《董事会议事规则》中对于公司与股东及实际控制人之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易均作了严格规定，要求关联股东和董事应在股东大会、董事会表决关联事项时回避。同时公司制定了《关联交易制度》，对于公司关联交易的决策程序和审批权限进行了规定，规范关联交易。

八、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

截至本公开转让说明书签署日，公司无需要披露的重大期后事项、或有事项或其他重要事项。

九、报告期内资产评估情况

报告期内企业未进行资产评估。

十、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策

（一）报告期内股利分配政策

根据公司章程，公司报告期内股利分配政策如下：

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，但本章程规定不按持股比例分配的除外。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。

公司的公积金用于弥补公司亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

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。

公司利润分配政策为采取现金或者股票方式分配股利。在公司盈利、现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司将实施积极的现金股利分配办法，重视对股东的投资回报。公司在有关法规允许情况下根据盈利状况可进行中期现金分红。

（二）公司最近两年及一期的股利分配情况

公司报告期内未进行股利分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司股票公开转让后的股利分配政策与报告期内的股利分配政策相同。

十一、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

（一）杭州话机世界数码连锁有限公司

话机世界拥有其 100%的股权。根据其《企业法人营业执照》，目前该公司的法定代表人为潘红军，注册资本 1,000 万元，实收资本 1,000 万元，企业类型为有限责任公司（法人独资），注册号为 330105000011012，住所为拱墅区湖墅南路 271 号二楼，经营期限自 2003 年 11 月 27 日至 2033 年 11 月 26 日，经营范围为许可经营项目：无；一般经营项目：通讯设备及配件，数码电子产品，办公用品，家用电器的销售；通信设备的维修（凡涉及许可证、资质证书的，凭有效许可证、资质证书经营）；室内装饰服务。

项目（单位：元）	2014.03.31	2013.12.31
资产总计	19,158,265.46	14,239,973.40
净资产总计	6,979,405.31	8,041,479.20
项目（单位：元）	2014 年 1-3 月	2013 年度
营业收入	3,299,070.10	14,956,270.21
净利润	-1,062,073.89	1,011,566.94

（二）杭州众泰数码产品有限公司

话机世界拥有其 100%的股权。根据其《企业法人营业执照》，目前该公司

的法定代表人为张佳怡，注册资本 500 万元，实收资本 500 万元，企业类型为有限责任公司（法人独资），注册号为 330103000005263，住所为杭州市下城区延安路 511 号元通大厦二层北侧，经营期限自 2005 年 4 月 30 日至 2015 年 4 月 29 日，经营范围为许可经营项目：无；一般经营项目：批发零售：家用电器、数码设备、通信设备（除国家专控）及配件、办公自动化设备；服务：通信设备（除国家专控）、家用电器维修、室内装饰设计及施工。

项目（单位：元）	2014.03.31	2013.12.31
资产总计	30,622,371.44	28,194,422.00
净资产总计	10,233,595.21	10,021,782.40
项目（单位：元）	2014 年 1-3 月	2013 年度
营业收入	12,848,641.90	68,769,414.57
净利润	211,812.81	1,675,356.93

（三）杭州金光科技有限公司

话机世界拥有其 100% 的股权。根据其《企业法人营业执照》，目前该公司的法定代表人为柏森，注册资本 100 万元，实收资本 100 万元，企业类型为有限责任公司（法人独资），注册号为 330105000064106，住所为杭州市拱墅区白马大厦 28B 室，经营期限自 2008 年 10 月 27 日至 2028 年 10 月 26 日，经营范围为许可经营项目：无；一般经营项目：通讯设备及配件的销售、安装、维修（凭资质证书经营）；计算机软件的技术开发；其他一切无需审批的合法项目。

项目（单位：元）	2014.03.31	2013.12.31
资产总计	1,864,972.56	1,867,431.96
净资产总计	-1,401,334.44	-637,798.08
项目（单位：元）	2014 年 1-3 月	2013 年度
营业收入	-	-
净利润	-474,736.87	-926,597.57

（四）话机世界数码连锁集团宁波有限公司

话机世界拥有其 100%的股权。根据其《企业法人营业执照》，目前该公司的法定代表人为张佳怡，注册资本 1,500 万元，实收资本 1,500 万元，企业类型为有限责任公司（法人独资），注册号为 330200000076293，住所为宁波市海曙区宝善路 180 号 306 室，经营期限自 2011 年 6 月 16 日至 2021 年 6 月 15 日，经营范围为许可经营项目：无；一般经营项目：电子产品、家用电器、计算机、摄像机、通信设备及配件的批发、零售、代办移动通信入网；通信设备维修、安装；室内外装饰；日用品、体育用品的批发、零售。

项目（单位：元）	2014.03.31	2013.12.31
资产总计	45,530,071.96	33,900,575.64
净资产总计	9,828,904.90	11,809,582.78
项目（单位：元）	2014 年 1-3 月	2013 年度
营业收入	24,527,135.73	102,604,908.80
净利润	-1,980,677.88	216,138.45

（五）宁波正通话机世界数码连锁有限公司

话机世界拥有其 100%的股权。根据其《企业法人营业执照》，目前该公司的法定代表人为程锦，注册资本 1,500 万元，实收资本 1,500 万元，企业类型为有限责任公司（法人独资），注册号为 330200000007263，住所为海曙天一广场水晶街 31、33 号，经营期限自 2002 年 9 月 18 日至 2022 年 9 月 17 日，经营范围为许可经营项目：无；一般经营项目：电子产品、家用电器、计算机、摄像机、通信设备及配件的批发、零售、代购代销；代办移动通信入网；通信设备维修、安装；室内外装饰；日用品、体育用品的批发、零售。

项目（单位：元）	2014.03.31	2013.12.31
资产总计	157,397,589.31	143,554,911.71
净资产总计	17,525,943.54	18,978,927.17

项目（单位：元）	2014年1-3月	2013年度
营业收入	25,434,454.29	188,963,461.77
净利润	-1,452,983.63	1,243,720.36

（六）宁波佳联通讯设备有限公司

话机世界拥有其 100% 的股权。根据其《企业法人营业执照》，目前该公司的法定代表人为陆科儿，注册资本 500 万元，实收资本 500 万元，企业类型为有限责任公司（法人独资），注册号为 330206000091940，住所为宁波市北仑霞浦街道万泉河路 3 号 510 室，经营期限自 2010 年 6 月 21 日至 2020 年 6 月 20 日，经营范围为许可经营项目：无；一般经营项目：通信设备及配件、数码电子产品、家用电器的批发、零售；代办移动通信入网手续；通信设备及配件的维修、安装；企业管理咨询服务。

项目（单位：元）	2014.03.31	2013.12.31
资产总计	43,324,232.12	46,659,553.12
净资产总计	16,615,084.76	14,878,928.28

项目（单位：元）	2014年1-3月	2013年度
营业收入	43,091,887.82	187,609,496.12
净利润	1,736,156.48	5,611,555.45

（七）余姚市话机世界数码连锁有限公司

话机世界拥有其 100% 的股权。根据其《企业法人营业执照》，目前该公司的法定代表人为潘红军，注册资本 1,500 万元，实收资本 1,500 万元，企业类型为有限责任公司（法人独资），注册号为 330281000008553，住所为余姚市阳明西路 91 号，经营期限自 2004 年 2 月 17 日至长期，经营范围为许可经营项目：无；一般经营项目：通信设备及配件，数码电子产品及配件，文化用品，体育用品，日用品，家用电器，建筑材料的批发、零售。室内装潢的服务。通信设备及配件、数码电子产品及配件的维修、安装。

项目（单位：元）	2014.03.31	2013.12.31
资产总计	155,913,574.27	163,675,631.89
净资产总计	12,304,550.60	15,335,186.70
项目（单位：元）	2014年1-3月	2013年度
营业收入	22,606,276.53	117,113,508.86
净利润	-3,030,636.10	363,700.25

（八）余姚市众泰数码产品有限公司

话机世界拥有其 100%的股权。根据其《企业法人营业执照》，目前该公司的法定代表人为胡爱华，注册资本 500 万元，实收资本 500 万元，企业类型为有限责任公司（法人独资），注册号为 330281000008561，住所为余姚市阳明西路 63 号，经营期限自 2006 年 5 月 25 日至 2026 年 5 月 24 日，经营范围为许可经营项目：无；一般经营项目：数码电子产品、计算机、通信设备（除专控）及配件，办公自动化设备，家用电器的批发、零售、维修服务。

项目（单位：元）	2014.03.31	2013.12.31
资产总计	13,148,419.43	5,567,267.66
净资产总计	5,078,083.28	5,113,567.32
项目（单位：元）	2014年1-3月	2013年度
营业收入	675,827.42	19,300,360.14
净利润	-35,484.04	301,835.65

（九）慈溪话机世界数码连锁有限公司

话机世界拥有其 100%的股权。根据其《企业法人营业执照》，目前该公司的法定代表人为吕吉祥，注册资本 1,000 万元，实收资本 1,000 万元，企业类型为有限责任公司（法人独资），注册号为 330282000006751，住所为慈溪市浒山街道解放中街 302 室，经营期限自 2004 年 11 月 26 日至 2024 年 11 月 25 日，经营范围为许可经营项目：无；一般经营项目：数码电子产品、通信设备及配件、

家用电器、体育用品，日用品批发、零售；通信设备及配件维修、安装；室内装饰；电话卡代售；代办手机入网服务。

项目（单位：元）	2014.03.31	2013.12.31
资产总计	7,868,993.01	10,887,959.67
净资产总计	6,989,335.21	8,194,260.79
项目（单位：元）	2014年1-3月	2013年度
营业收入	14,298,525.69	68,220,769.08
净利润	-1,204,925.58	9,634.55

（十）杭州品驰网络科技有限公司

话机世界孙公司，宁波话机目前拥有其 100% 的股权。根据其《企业法人营业执照》，目前该公司的法定代表人为吕吉祥，注册资本 1,000 万元，实收资本 1,000 万元，企业类型为一人有限责任公司（私营法人独资），注册号为 330105000260887，住所为拱墅区祥园路 28 号 2 幢 433 室，经营期限自 2012 年 9 月 18 日至 2032 年 9 月 17 日，经营范围为许可经营项目：无；一般经营项目：网络技术、计算机软硬件的技术开发、技术服务；计算机系统集成；广告的设计、制作、代理、发布（除广告的发布）；图文设计；计算机软硬件、通讯设备及配件、数码电子产品、家用电器的销售；通讯设备的上门维修（凡涉及许可证，资质证书的，凭有效许可证，资质证书经营）；室内装饰服务；其他无需报经审批的一切合法项目。

项目（单位：元）	2014.03.31	2013.12.31
资产总计	12,777,509.02	12,474,035.92
净资产总计	9,648,546.90	9,436,536.21
项目（单位：元）	2014年1-3月	2013年度
营业收入	3,720,403.12	6,495,801.80
净利润	212,010.69	-21,512.20

（十一）杭州品鸿

话机世界拥有其 100% 的股权。根据其《企业法人营业执照》，目前该公司的法定代表人为吕吉祥，注册资本 300 万元，实收资本 300 万元，企业类型为有限责任公司（法人独资），注册号为 330105000270446，住所为拱墅区莫干山路 972 号 7 幢 5 层 533 室，经营期限自 2013 年 2 月 1 日至 2033 年 1 月 31 日，经营范围为通信设备及配件、数码电子产品、家用电器的销售；通信设备的上门维修及安装（凡涉及许可证、资质证书的，凭有效许可证、资质证书经营）；室内装饰服务；企业形象策划；企业管理咨询；其他无需报经审批的一切合法项目。

项目（单位：元）	2014.03.31	2013.12.31
资产总计	18,176,123.68	32,403,816.81
净资产总计	4,058,624.36	3,561,496.90
项目（单位：元）	2014 年 1-3 月	2013 年度
营业收入	14,966,310.84	55,970,751.25
净利润	497,127.46	561,496.90

（十二）宁波冠鸿

话机世界拥有其 100% 的股权。根据其《企业法人营业执照》，目前该公司的法定代表人为吕吉祥，注册资本 200 万元，实收资本 200 万元，企业类型为有限责任公司（法人独资），注册号为 330206000176605，住所为北仑新碶明州西路 179 号 1 幢 1112 号，经营期限自 2013 年 1 月 23 日至 2033 年 1 月 22 日，经营范围为通信设备及配件、数码电子产品、家用电器的批发、零售；代办移动通信入网手续；通信设备及配件的维修、安装；企业管理咨询服务。

项目（单位：元）	2014.03.31	2013.12.31
资产总计	30,026,238.99	28,196,496.18
净资产总计	2,745,820.99	2,075,096.06
项目（单位：元）	2014 年 1-3 月	2013 年度

营业收入	4,661,365.38	7,780,567.07
净利润	670,724.93	75,096.06

十二、风险因素

（一）宏观经济风险

宏观经济走势直接影响消费需求的变化，经济稳定增长、居民收入水平稳步提升，有利于零售连锁行业的持续快速发展；未来经济增速如果持续放缓，将会影响居民消费信心的提升，抑制社会消费需求，从而对行业和公司的发展带来不利影响。

对策：公司将把握行业转型的契机，积极拓展移动通信转售业务，持续提高公司品牌影响力和客户忠诚度。

（二）市场竞争风险

报告期内，公司手机产品销售收入占公司主营业务收入的比重均在 80%以上，而 2014 年 1-3 月、2013 年度以及 2012 年度手机产品毛利率分别为 4.28%、6.56% 以及 12.07%，毛利率持续下滑。如手机产品市场竞争持续升级，手机产品毛利率将继续降低，对公司营业利润造成重大影响。

对策：公司将在稳定产品销售市场份额的同时，提升市场综合竞争力与提升客户黏性，从单一的产品销售商逐步转型为移动综合服务商。

（三）偿债风险

公司 2014 年 3 月 31 日、2013 年末以及 2012 年末，母公司资产负债率分别为 77.29%、76.86% 以及 77.80%，从债务结构上看，公司负债基本均为流动负债，主要为短期借款、预收账款、应付票据和应付账款等，公司 2014 年 3 月 31 日、2013 年末和 2012 年末流动比率分别为 1.07、1.08 和 1.15，速动比率分别为 0.35、0.37 和 0.48。随着公司营业规模的扩大，采购规模亦持续提升，负债总额相应增

加。如果公司未来市场销售出现重大下滑，导致公司经营性现金流量净额大幅下降，可能造成公司流动资金不足。

对策：公司已与供应商建立良好关系，公司商业信用较好。公司已建立规范的法人治理结构，并建立了稳健的财务政策与良好的风险控制机制。基于公司一贯的稳健经营原则以及公司经营业绩的支撑，公司能够在保证经营所需资金情况下仍有能力及时偿还到期债务，能有效防范债务风险。

（四）行业风险

公司所处行业为零售连锁行业，主营产品以移动通信数码产品为主，盈利主要来自移动通信数码产品的购销差价。移动通信数码产品属于快速消费品，以手机为主的移动通信数码产品的毛利率持续处于低谷，行业竞争较为激烈，呈现薄利多销的市场态势。如未来行业毛利率持续下降，公司市场份额可能被压缩，传统移动通信数码产品零售连锁企业将面临更严峻的市场考验。

对策：公司将积极拓展多渠道商业模式，关注网上商城、O2O 等线上线下销售模式的运作，并在保证市场份额的同时加强移动通信转售业务的经营，提高公司盈利能力。

（五）新型商业模式的市场风险

公司于 2013 年 12 月 25 日获得虚拟运营商牌照，并于 2014 年 5 月 4 日正式发售国内首个 170 号码，开始开展移动通信转售业务。在国外电信业发达市场，虚拟运营商已成为受到消费者普遍认可的商业模式，但是在国内，虚拟运营商还处于创新模式阶段。由于国内消费者的固有习惯，移动通信转售业务的开展需要一定的市场培育期，因而公司存在运营移动通信转售业务初期不能马上实现盈利的风险。

对策：公司将借鉴国内基础运营商与国外成熟虚拟运营商的商业模式，在进行充分的市场分析与评估的基础上，强化市场综合调研工作和方案评估工作。合理使用各类宣传途径，快速提高公司在周边地区的知名度，拓展市场份额。

（六）业务区域集中的风险

2014年1-3月、2013年度以及2012年度，公司主营业务收入中来自于浙江省的比例分别达到95.37%、75.37%以及83.71%。同时，公司目前绝大部分的业务均在浙江省内开展，如果浙江省的社会和经济环境发生不利变化，将会对公司业绩带来重大影响。

对策：公司将充分利用网上商城平台无销售边际的特点，在进行充分市场分析和方案评估的基础上，对周边区域进行战略性拓展。

（七）租赁营业场所风险

公司主营业务为移动通信数码产品的销售与服务，公司租赁了众多实体门店进行个人移动通信数码产品销售，门店选址多选择人口稠密、交通便利以及商业发达的城市核心地段，公司存在部分经营场所的租赁到期后不能续租的风险。

对策：公司将定期梳理目前各实体门店的租赁情况，对于接近到期的门店提前与出租人协商。同时，对于核心地段的核心门店，公司将尽量与出租人沟通，延长门店租期，保证门店的正常经营。

（八）销售方式变化引致的风险

随着科技的进步、电子商务和网络经济的发展，以及第三方配送的出现使得供应商更具便利，终端消费客户直接从供应商获得商品的机会大大增加。原来与本公司签订协议的供应商及制造商如果改变其销售方式或渠道，必然会对现有零售商业带来一定的冲击，并造成市场格局和销售方式的转化。

对策：公司将持续通过丰富自身的销售模式，扩大市场份额，强化与供应商及制造商的合作。同时，公司将通过渠道拓展，扩大供应商及制造商的范围，避免受供应商制约的情况出现。

（九）运营成本持续增长风险

随着零售行业的快速发展，市场竞争加剧，零售业租金、人力成本及水电、促销等费用支出呈上涨趋势不可避免，2014年1-3月公司经营综合毛利率为10.54%，较2013年度继续下降，公司面临运营成本持续增长的风险，对经营业绩形成较大压力。

对策：公司将持续加强成本费用的管控，通过精细化管理，提升员工和门店效率，降低费用率，合理控制成本。

（十）核心技术和业务人才不足的风险

移动通信转售业务的开展使得公司对人才的素质与专业有了更高的要求，而传统通信设备零售行业的人才已经不能满足行业转型的要求。目前，移动互联网行业高素质人才整体短缺，掌握这些技术需要较宽的专业知识、较高的专业技术和较长的经验积累，也导致了行业对优秀人才的争夺日趋激烈，公司如不能完成高素质人才的引进，将对未来公司行业转型造成重大影响。


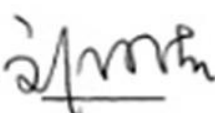

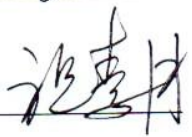

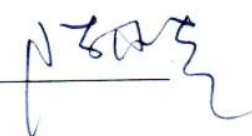

对策：公司将以人为本，积极招募具备专业能力的高素质人才，并持续推广股权激励政策，让优秀人才能够在公司实现自我价值的提升。

第五节有关声明

一、挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本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。



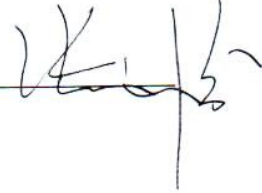

全体董事：

赵伯祥  刘韵洁  王文鉴 
祝素月  舒强  陈小青 
张佳怡 

全体监事：

潘红军  邱旭丹  王百宁 

全体高管：

赵伯祥  陈小青  张佳怡 
黄彬 

话机世界通信集团股份有限公司

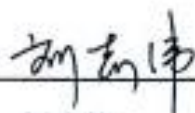
2014年 4月 28日



二、主办券商声明

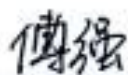
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人签字：

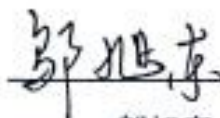


刘志伟

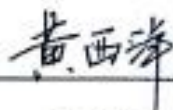
项目小组人员签字：



傅强



郭旭东



黄西洋

法定代表人签字：



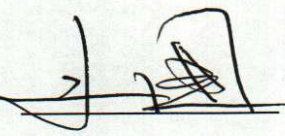
王常青

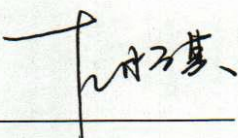
中信建投证券股份有限公司

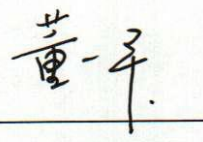


三、挂牌公司律师声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书, 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。本所及经办律师对发行人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。

负责人: 
张利国

经办律师: 
胡 琪

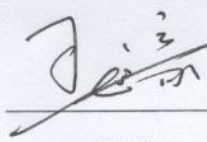

董一平



四、会计师事务所声明

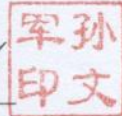
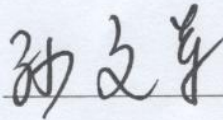
本所及签字注册会计师已阅读话机世界通信集团股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签名：

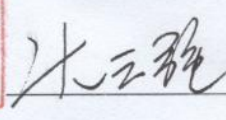


王越豪

经办注册会计师签名：



孙文军



沈云强



天健会计师事务所（特殊普通合伙）（公章）

2014年10月28日

第六节附件

- 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；
- 六、其他与公开转让有关的重要文件。