

广州恒大淘宝足球俱乐部股份有限公司

Guangzhou Evergrande Taobao Football Club Co., Ltd.



公开转让说明书

推荐主办券商



国泰君安证券股份有限公司
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

2015 年 11 月

目 录

释 义.....	4
声 明.....	7
重大事项提示.....	8
第一节 公司基本情况.....	12
一、基本情况.....	12
二、股票公开转让概况.....	13
三、公司股权及股东情况.....	14
四、公司设立至今的股本形成及变化情况.....	21
五、公司重大资产重组情况.....	27
六、子公司及对外参股情况.....	27
七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况.....	27
八、最近两年及一期的主要财务数据和财务指标.....	31
九、有关机构基本情况.....	32
第二节 公司业务.....	34
一、公司主要业务、产品及服务的情况.....	34
二、公司组织架构及主要运营流程.....	37
三、公司关键资源要素.....	39
四、业务经营情况.....	48
五、商业模式.....	54
六、公司所处行业情况.....	57
七、公司环境保护、安全生产及产品质量情况.....	65
第三节 公司治理.....	66
一、公司治理的建立健全与运行.....	66
二、公司及其股东报告期内是否存在违法违规及受处罚情况.....	69
三、公司独立性.....	69
四、同业竞争.....	71
五、公司股东、公司股东的实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金及被提供担保的情况.....	72
六、公司董事、监事、高级管理人员相关情况.....	72
第四节 公司财务.....	76
一、最近两年及一期的财务报表及审计意见.....	76
二、报告期内的主要会计政策和会计估计.....	89
三、主要会计政策变更、会计估计变更的说明.....	101
四、报告期内利润形成的有关情况.....	102
五、非经常性损益.....	109
六、主要税种与税率.....	110

七、公司最近两年一期的主要资产情况.....	111
八、主要债务情况	124
九、所有者权益情况	128
十、财务指标分析	129
十一、关联方、关联方关系及重大关联交易情况.....	133
十二、需提请投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	160
十三、报告期内资产评估情况	164
十四、对外担保情况	164
十五、控股子公司及纳入合并报表的其他企业.....	164
十六、股利分配政策	164
十七、公司持续经营能力及未来发展规划	165
十八、影响公司持续经营的风险因素.....	173
第五节 有关声明	177
一、公司全体董事、监事及高级管理人员声明.....	177
二、主办券商声明	179
三、经办律所声明	180
四、签字会计师事务所声明	181
五、签字注册资产评估机构声明	182
第六节 附件.....	183

释 义

在本公开转让说明书中，除非文义另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

一、普通术语		
公司、本公司、股份公司、恒大淘宝、俱乐部	指	广州恒大淘宝足球俱乐部股份有限公司
有限公司、恒大淘宝有限	指	广州恒大淘宝足球俱乐部有限公司，本公司之前身
恒大集团	指	恒大地产集团有限公司，一家注册于中华人民共和国广州市的有限责任公司，本公司股东
阿里中国	指	阿里巴巴（中国）网络技术有限公司，一家注册于中华人民共和国杭州市的有限责任公司，本公司股东
恒大开曼	指	Evergrande Real Estate Group Limited，一家注册于英属开曼群岛的香港上市公司，股票代码：3333.HK
阿里巴巴集团、Alibaba Group	指	Alibaba Group Holding Limited，一家注册于英属开曼群岛的美国上市公司，股票代码：BABA
东风日产	指	东风日产汽车销售有限公司
联合利华	指	联合利华（中国）有限公司
LVMH集团	指	酩悦·轩尼诗—路易·威登集团，是由顶级的时装与皮革制造商路易威登（Louis Vuitton）与酒业集团酩悦·轩尼诗（Moët Hennessy）合并而成的大型奢侈品集团
VASTO	指	一家主营意大利风格男装的高端服饰制造商
周大福	指	周大福珠宝金行有限公司，专营周大福品牌珠宝玉石金饰业务，现为香港及中国大陆地区最著名珠宝首饰商之一
微博	指	一个由新浪网推出，提供微型博客服务的社交媒体平台，是现时全球活跃度最高、最受欢迎的中文社交媒体平台之一
微信	指	一个由腾讯公司推出的为智能终端开发的社交应用平台，是现时全球活跃度最高、最受欢迎的中文即时通讯和社交媒体平台之一
报告期	指	2013年度、2014年度和2015年1-5月
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》（2013年修订）
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》（2014年修订）
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《公司章程》	指	恒大淘宝现行有效的公司章程
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股转系统	指	全国中小企业股份转让系统

推荐主办券商、国泰君安证券、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
金杜	指	北京市金杜律师事务所
会计师、大信	指	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
资产评估机构	指	北京中同华资产评估有限公司
元	指	人民币元
二、专业术语		
足球学校注册球员资产收益权	指	恒大足球学校因其现有注册球员及将来注册球员、（无论成为职业球员之前或之后）转会、租借、输送等有权获得的培训补偿、联合机制补偿、转会费及其他补偿
中超、中超联赛	指	中国足球协会超级联赛（Chinese Football Association Super League），由中国足球协会组织，是中国大陆地区最优秀的职业足球俱乐部参加的全国最高水平的足球职业联赛
亚冠、亚冠联赛	指	亚洲足球俱乐部冠军联赛（AFC Champions League），是由亚足联每年举行的亚洲足球俱乐部竞赛，参赛球队来自亚足联属下排名前11名的联赛
足协杯	指	中国足球协会杯赛（Chinese Football Association Cup），是由中国足球协会组织的中国大陆地区男子足球淘汰制足球杯赛
超级杯、足协超级杯	指	中国足球协会超级杯（CFA Super Cup），一项由中国足协举办的足球俱乐部赛事，在联赛每个赛季结束后的年末或是新赛季开始前的年初举行，由上赛季的中超联赛冠军对阵中国足协杯冠军，若联赛冠军同时获得杯赛冠军，则由联赛亚军参赛。
足协、中国足协	指	中国足球协会，是中华人民共和国境内从事足球运动的单位和个人自愿结成的唯一的全国性的非营利性社会团体法人，是中国足球运动的管理机构，接受国家体育总局和民政部的管理
中超公司	指	中超联赛有限责任公司，成立于2006年4月14日，注册资本为200万元人民币，具体负责中超联赛的运营业务。中国足球协会出资72万元占有36%的股权，包括公司在内的16家中超俱乐部各出资8万元，各占有4%的股权
亚足联	指	亚洲足球联合会（Asian Football Confederation，简称AFC），成立于1954年，是负责管理亚洲地区足球事务的国际性体育组织，举办各项国家级及球会级赛事，包括协助国际足联举行世界杯预选赛及4年一度的亚洲杯赛
国际足联	指	国际足球联合会（Fédération Internationale de Football Association，简称FIFA），成立于1904年，是世界性的足球事务管理组织
曼联	指	曼彻斯特联足球俱乐部（Manchester United Football Club），现为英格兰足球超级联赛俱乐部，是英格兰足球

		史上最为成功的俱乐部之一，在欧洲和世界范围内具有广泛的知名度和影响力
拜仁慕尼黑	指	拜仁慕尼黑足球俱乐部（FC Bayern Munchen），是一家位于巴伐利亚州首府慕尼黑的德国体育俱乐部，现为德国足球甲级联赛俱乐部，是德国最为成功的足球俱乐部之一
皇马、皇家马德里	指	皇家马德里足球俱乐部（Real Madrid Club de Fútbol），是一家位于西班牙马德里的足球俱乐部，现为西班牙足球甲级联赛俱乐部，是西班牙乃至世界最成功的足球俱乐部之一
巴萨、巴塞罗那	指	巴塞罗那足球俱乐部（Futbol Club Barcelona），是一家位于西班牙巴塞罗那市的足球俱乐部，现为西班牙足球甲级联赛俱乐部，是西班牙足球传统豪门之一，在欧洲乃至世界范围内拥广泛的影响力
北京国安	指	北京国安足球俱乐部，现为中国足球超级联赛参赛俱乐部之一
山东鲁能	指	山东鲁能泰山足球俱乐部，现为中国足球超级联赛参赛俱乐部之一

本公开转让说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

声 明

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

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

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

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

重大事项提示

公司特别提醒投资者需要关注以下风险及重大事项：

（一）无实际控制人的相关风险

截至本公开转让说明书出具之日，公司现有股东恒大集团及阿里中国，分别持有公司 60% 和 40% 的股份。根据《公司章程》的规定，公司单一股东无法控制董事会的表决结果，也无法控制股东大会的表决结果，公司无实际控制人。在公司现有治理结构下，所有重大经营决策均需要双方股东经充分讨论和沟通后达成一致意见。上述情形避免了因实际控制人决策失误导致公司出现重大损失的可能性，但是可能存在决策效率被延缓的风险，影响公司治理及经营活动的有效性。

（二）持续亏损的风险

2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月，公司的营业收入分别为 41,310.45 万元、34,295.49 万元和 8,464.85 万元，公司营业收入主要来自于体育事业收入，比赛日门票收入和广告收入是最主要构成。报告期内，公司净利润分别为 -57,614.74 万元、-48,264.11 万元和 -26,512.48 万元。

报告期内，公司净利润为负，主要是由于公司坚持市场化运营的理念，持续增加投入，一线球员及外籍教练组成本较高所致。

公司已经与恒大集团签署了《足球学校注册球员资产收益权转让协议》，根据协议约定，恒大集团将其拥有的足球学校注册球员资产收益权无偿转让给公司。随着优秀年轻球员的持续培养和储备，未来球员成本将得到有效控制。此外，随着国内足球联赛职业化和市场化水平的持续提升，广告收入、赛事转播权收入仍有较大提升空间。公司积极控制成本和费用，加大商务广告推广力度、不断寻求更多的长期合作客户，增加收入来源，以提升盈利能力。但是，如果未来公司收入增长未能超过成本增加的幅度，或所处行业及从事的业务进一步发生波动，而公司未能及时调整以应对新的变化，公司可能仍存在持续亏损的风险。

（三）经营活动现金流量持续为负数的风险

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-5 月，公司的经营活动现金流量净额分别为-38,824.67 万元、-48,541.60 万元和-16,984.34 万元，经营活动现金流量持续为负数。

公司股东分别为恒大集团和阿里中国。报告期内，公司股东持续性投入以支持公司开展职业足球俱乐部的运营业务，公司各项经营状况良好，并未由于经营活动现金持续净流出，而影响公司的正常业务开展。

尽管如此，公司仍可能会出现资金紧张的情形，如果不能及时获得资金支持，公司流动性可能会出现问题，进而影响公司正常业务的发展，并可能对公司的持续经营能力造成较大影响。

（四）公司累积未弥补亏损金额较大的风险

截至 2015 年 5 月 31 日，公司累积未分配利润为-180,187.26 万元，公司累积未弥补亏损金额较大。公司在弥补完成以前年度累积亏损后，方可以向股东进行分红。由于公司历史未弥补亏损金额较大，预计在短期内，公司仍然不具备分红的条件。

（五）球队成绩波动的风险

公司的业务主要建立在其庞大的球迷基础和高端的品牌价值之上。公司球队的比赛成绩是公司业务的核心。如果赛季内球队成绩产生波动或是关键比赛结果不佳，未能达到球迷的预期，则可能导致球队门票收入下滑、周边产品销售减少以及球迷关注度下降，甚至降低对广告赞助商的吸引力，最终对公司的业绩产生不利影响。

（六）广州市人民政府已确认本公司 2010 年国有股权变更真实、合法、有效

2010 年 3 月，恒大集团受让广州市足球发展中心持有的本公司 100% 股权，本次股权转让行为当时已得到广州市体育局、中国足球协会批复，且恒大集团已按照广州中天衡资产评估有限公司于 2010 年 1 月 7 日出具的中天衡评字[2009] 第 149 号《资产评估报告》支付了转让对价。

广州市足球发展中心为广州市体育局下属事业单位，同时在广州市工商行政管理局登记为全民所有制企业。

根据广州市人民政府 2015 年 10 月 30 日出具的确认函，广州市足球发展中心协议受让广州医药足球俱乐部有限公司股权后于 2010 年协议转让给恒大地产集团有限公司，上述国有股权转让已履行相关审批手续，真实、合法、有效。

（七）报告期内，公司对股东恒大集团的借款支持存在一定依赖

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 5 月 31 日，公司对恒大集团的其他应付款余额分别为 122,066.18 万元、45,249.00 万元和 45,249.00 万元，主要为恒大集团借款。由于公司目前仍未实现盈利，报告期内，恒大集团借款是俱乐部营运资金的重要来源，报告期内，公司对恒大集团借款存在一定的依赖。

2014 年 6 月，恒大集团对俱乐部增资 11 亿元，2014 年 7 月，公司增资扩股引入股东阿里中国，阿里中国对俱乐部增资 12 亿元，2015 年 5 月，恒大集团对俱乐部增资 4 亿元。随着股东持续性权益投资的增加，俱乐部经营资金需求得到有效缓解。截至 2015 年 5 月 31 日，俱乐部货币资金及可随时赎回的银行短期理财合计超过 8 亿元；目前，俱乐部营运资金充裕，对恒大集团借款的依赖已得到有效减轻。

（八）香港联交所上市公司恒大开曼、美国纽交所上市公司阿里巴巴集团分别间接持有本公司股权

公司股东为恒大集团和阿里中国，恒大集团系香港联交所上市公司恒大开曼间接控制的公司，阿里中国系美国纽交所上市公司阿里巴巴集团间接控制的公司。根据恒大开曼、阿里巴巴集团所适用的注册地法规、上市地监管规则及各自章程的规定，公司本次申请挂牌，无需取得阿里巴巴集团所在上市地纽约证券交易所的批复，香港联交所于 2015 年 10 月 16 日出具了同意恒大开曼分拆公司挂牌的批复文件。

公司独立于上市公司恒大开曼、阿里巴巴集团开展职业足球俱乐部的运营业务，在业务、资产、人员、机构、财务、技术等方面与两家上市公司分开。公司在资产总额、营业收入、利润总额和净利润等方面占上市公司恒大开曼和

阿里巴巴集团的比例较低，公司本次挂牌不会对两家上市公司的经营构成实质影响。截至本公开转让说明书出具之日，公司与两家上市公司之间不存在同业竞争，公司制定了《关联交易管理制度》，明确了关联交易的决策权限和决策程序，对关联交易制度进行了有效的规范。

第一节 公司基本情况

一、基本情况

1、公司名称：广州恒大淘宝足球俱乐部股份有限公司

英文名称：Guangzhou Evergrande Taobao Football Club Co., Ltd.

2、法人代表：康冰

3、有限公司成立日期：2006年2月24日

4、股份公司成立日期：2015年6月15日

5、注册资本：人民币37,500万元

6、住所：广州市越秀区东湖路39号3楼301房

7、邮编：510620

8、电话：020-38658600

9、传真：020-89184918

10、互联网网址：gzevergrandefc.com

11、电子邮箱：gzevergrandefc@sina.com

12、信息披露事务负责人：高寒

13、所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订）规定，公司所处行业为“R88 体育”。根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司所处行业为“R8810”专业从事体育比赛、训练、辅导和管理的组织的活动

14、经营范围：一般经营项目：体育组织；运动场馆服务（游泳馆除外）；体校及体育培训；群众参与的文艺类演出、比赛等公益性文化活动的策划；策划

创意服务；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；广告业

15、主要业务：公司主要开展职业足球俱乐部的运营业务

16、组织机构代码：78379446-7

二、股票公开转让概况

（一）股票基本情况

- 1、股票代码：【】
- 2、股票简称：【】
- 3、股票种类：人民币普通股
- 4、每股面值：人民币1.00元
- 5、股票总量：37,500万股
- 6、挂牌日期：【】

（二）公开转让方式

本公司股东大会已于2015年6月24日依法作出决议，决定本公司股票挂牌时采取协议转让方式。现本公司申请挂牌时股票采取协议转让方式。

（三）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

《公司法》（2013年修订）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做出其他限制性规定。

《业务规则》第 2.8 条规定：挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。

2、股东所持股份的其他限制

截至本公开转让说明书出具之日，公司现有股东持股情况及本次可进入全国中小企业股份转让系统公开转让的股票数量如下：

序号	股东姓名	持股数量 (股)	持有公司 股份比例	本次可进入全国中小企业 股份转让系统报价转 让数量(万股)
1	恒大地产集团有限公司	225,000,000	60%	0
2	阿里巴巴(中国)网络 技术有限公司	150,000,000	40%	0
合 计		375,000,000	100%	0

三、公司股权及股东情况

(一) 公司股权结构图

截至本公开转让说明书出具日，公司的股权结构图如下：



（二）公司股东基本情况

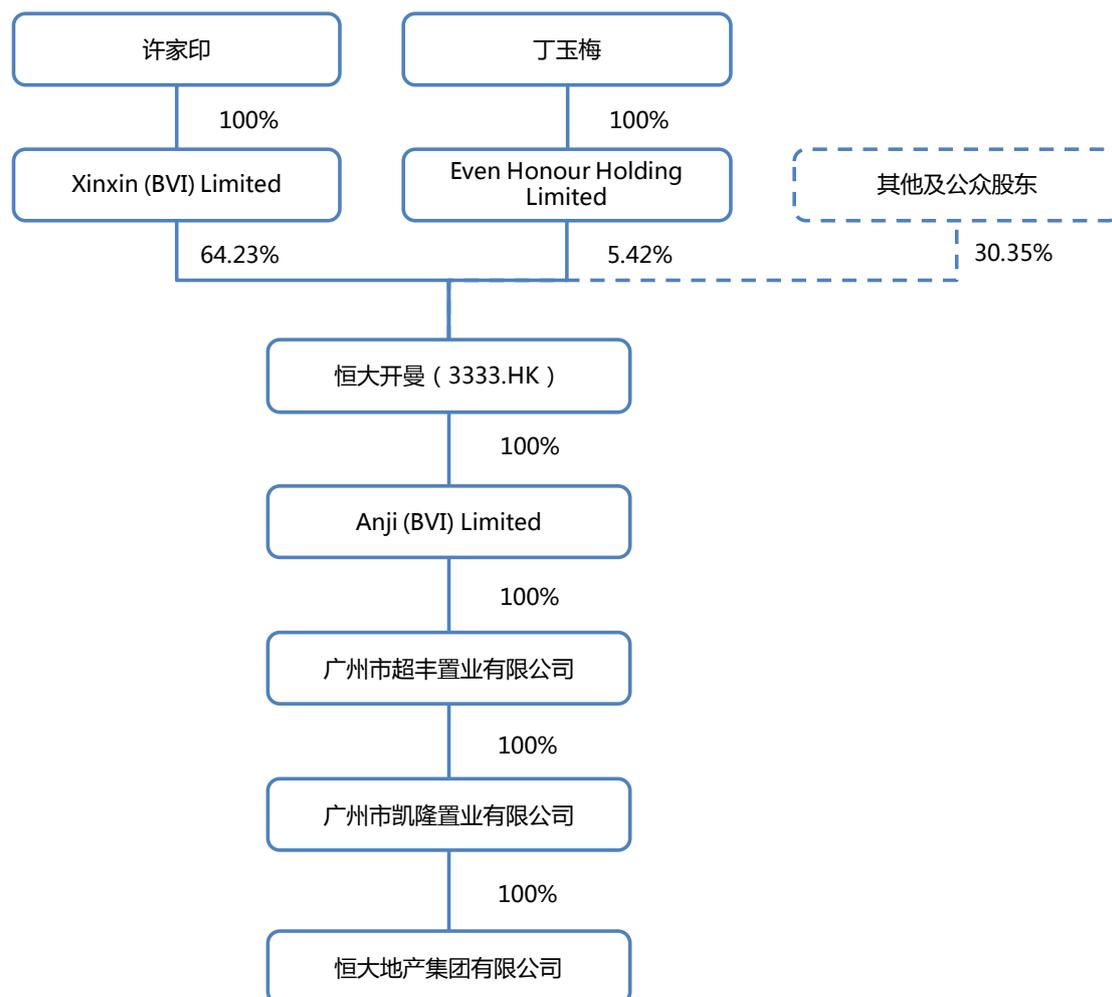
截至本公开转让说明书出具日，公司总股本 375,000,000 股，各股东持股情况如下：

序号	股东姓名	持股数量 (股)	持有公司 股份比例	股东性质
1	恒大地产集团 有限公司	225,000,000	60%	有限责任公司
2	阿里巴巴(中国)网 络技术有限公司	150,000,000	40%	有限责任公司
合 计		375,000,000	100%	-

1、恒大地产集团有限公司

公司名称	恒大地产集团有限公司
成立日期	1996年6月24日
注册资本	250,000万元
住所	广州市天河区黄埔大道西78号3801房
经营范围	房地产开发经营；房地产咨询服务；室内装饰、设计；制冷、空调设备制造；园林绿化工程服务；企业管理咨询服务。

恒大地产集团有限公司的实际控制人为许家印。截至 2014 年 12 月 31 日，其与实际控制人及各级股东之间的股权及控制关系如下图所示：



注：丁玉梅为许家印先生的夫人

许家印先生，1958年10月9日生，本科学历，管理学教授、博士生导师，具有香港永久居留权。第十一届全国政协委员、第十二届全国政协常委、全国劳动模范、中国十大慈善家。许家印先生1982年毕业于武汉科技大学，在河南舞钢市舞阳钢铁公司工作；1992年起，先后在深圳中达集团公司、深圳全达贸易有限公司、广州鹏达集团有限公司任职；1996年创办恒大集团。许家印先生在房地产投资、房地产开发及企业管理方面拥有逾20年经验，现任恒大开曼董事局主席。

根据公司股东出具的书面承诺，截至本公开转让说明书出具之日，本公司股东恒大集团与本公司之间不存在同业竞争，恒大集团的主要收入和利润来源为房地产开发投资业务。

2、阿里巴巴（中国）网络技术有限公司

公司名称	阿里巴巴（中国）网络技术有限公司
成立日期	1999年9月9日
注册资本	50,870 万美元
住所	杭州市滨江区网商路 699 号
经营范围	开发、销售计算机网络应用软件；设计、制作、加工计算机网络产品并提供相关技术服务和咨询服务；服务：自有物业租赁

阿里巴巴（中国）网络技术有限公司的实际控制人为 Alibaba Group Holding Limited，Alibaba Group Holding Limited 系一家在纽约证券交易所上市的公众公司。截至 2014 年 12 月 31 日，阿里巴巴（中国）网络技术有限公司与 Alibaba Group Holding Limited 的股权及控制关系如下图：



根据公司股东出具的书面承诺，截至本公开转让说明书出具之日，本公司股东阿里中国与本公司之间不存在同业竞争，阿里中国的主要收入和利润来源为提供软件和技术服务。

3、公司股东签署的关于避免同业竞争的承诺

为避免未来可能发生的同业竞争，公司股东恒大集团、阿里中国分别向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

“（1）截至本承诺函出具之日，本公司与广州恒大淘宝足球俱乐部股份有限公司不存在同业竞争，本公司也不存在直接或间接控制与广州恒大淘宝足球俱乐部股份有限公司具有竞争关系的其他企业的情形。

(2) 自本承诺函出具日起, 本公司及本公司直接或间接控制的其他企业将严格遵守《中国足球协会职业联赛俱乐部准入条件和审查办法》的相关规定, 不在中国境内(就本承诺函之目的, 不包含港澳台地区, 下同)拥有在中国境内注册的足球俱乐部的股权, 也不参与在中国境内注册的其他足球俱乐部的经营管理活动。

(3) 以上所有承诺内容在根据相关法律法规或监管要求本公司不需履行采取出具承诺函等避免同业竞争措施的义务之前持续有效。”

4、公司股东所持股份权利限制情况

截至本公开转让说明书出具之日, 恒大集团、阿里中国持有的本公司股份均不存在质押或被采取冻结、查封等强制性措施。**公司股东持有的公司股份均为股东所有, 不存在委托持股、信托持股的情形, 亦不存在权属纠纷。**针对上述事项, 公司股东分别出具了相关声明。

5、公司股东之间的关联关系

截至本公开转让说明书出具之日, 公司股东恒大集团、阿里中国之间不存在关联关系。

6、公司股东主体适格情况

截至本公开转让说明书出具之日, 公司股东恒大集团、阿里中国系具有合法法人资格的企业, 具有法律、法规和规范性文件规定担任公司股东的资格, 出资比例符合法律、法规和规范性文件之规定。

7、股东出资的合法合规情况

截至本公开转让说明书出具之日, 公司股东恒大集团、阿里中国已投入公司的资产产权关系清晰, 公司股东将该等资产投入公司不存在法律障碍。

(三) 公司控股股东、实际控制人情况

1、公司控股股东及实际控制人

恒大集团及阿里中国分别持有公司 60%和 40%的股份, 恒大集团为公司控股股东, 双方股东间无任何关联关系。截至本公开转让说明书出具之日, 公司无

实际控制人。

2、实际控制人的认定依据

(1) 任何单一股东无法控制股东大会的表决结果

根据本公司《公司章程》的规定，股东大会作出决议，除审议公司年度报告外，其余事项均须经出席会议股东所持表决权的三分之二以上通过。公司现有两名股东在未得到另外一方同意的情形下，均无法就公司重大事项作出任何有效的股东大会决议。

(2) 任何单一股东提名的董事无法控制董事会的表决结果

根据本公司《公司章程》，公司董事会由 5 名董事构成，其中恒大集团有权提名 3 位董事人选，阿里中国有权提名 2 名董事人选。根据《公司章程》的约定，公司董事会作出决议，须经全体董事的三分之二以上通过，因此任何一方股东无法独立控制公司董事会的表决结果。

(3) 双方股东均未将本公司纳入财务报表的合并范围

截至本公开转让说明书出具之日，恒大集团、阿里中国均未将本公司纳入各自财务报表的合并范围，均未将本公司认定为其控股子公司。

(4) 双方股东间无一致行动协议

自 2014 年 7 月阿里中国入股公司至今，公司历次股东会（股东大会）和董事会中，股东间均没有签署一致行动协议，亦不存在任何股东的表决权受到其他股东控制或影响的情形。

(5) 公司实际经营管理情况

双方股东根据《公司章程》的约定，分别向董事会提名董事，并提名股东代表监事。双方股东通过出席股东大会、双方股东提名的董事通过出席董事会，对公司重大经营方针和计划、投资计划及方案等事项进行决策。

截至本公开转让说明书出具之日，公司高级管理人员为总经理康冰、常务副总经理麦建乐、财务负责人张延辉和董事会秘书高寒。根据《公司章程》的规定，公司高级管理人员由董事会聘任或解聘，高级管理人员主要负责执行股东

大会、董事会的各项决议，负责公司日常经营活动的具体实施。

3、本公司的股权结构不影响公司治理及经营活动的有效性

2014年7月，本公司增资扩股引入股东阿里中国。自该次股权变更之日起，公司的控制结构、主要经营管理团队、主营业务均未发生重大变化。基于共同的利益基础和共同认可的公司发展目标，双方股东彼此信任，各自发挥其优势促进本公司的发展，在公司所有重大决策上均在事前充分沟通的基础上达成了一致意见，本公司的股权结构不影响公司治理及经营活动的有效性。

4、报告期内，公司实际控制人变更情况

2013年1月至2014年7月，公司实际控制人为许家印先生。2014年7月，公司增资扩股引入股东阿里中国，本次增资及股权变更前后，公司股权结构及实际控制人情况如下：

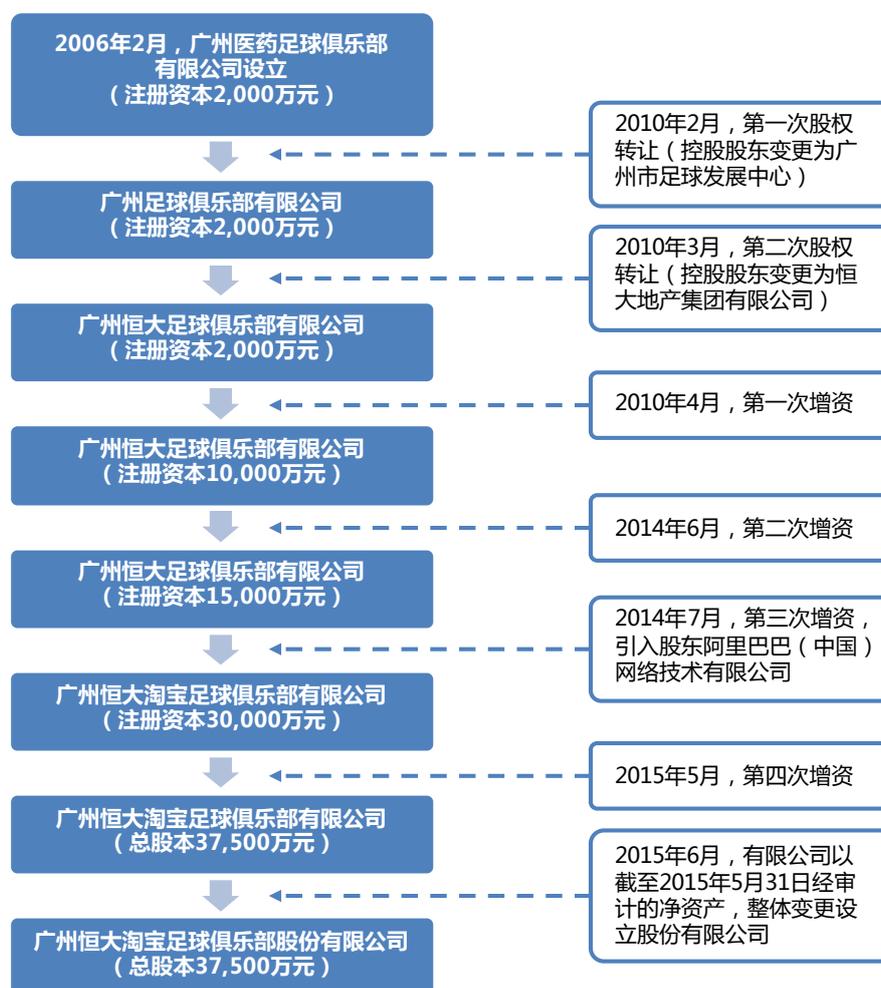
项目	许家印为实际控制人	无实际控制人	
	2013年1月1日- 2014年7月4日	2014年7月4日- 2015年5月25日	2015年5月25日 至今
股东及 股权结构	恒大集团持有本公司100% 股权	恒大集团、阿里中国 分别持有本公司50% 的股权	恒大集团、阿里中国 分别持有本公司60% 和40%的股权
实际控制人	许家印	无实际控制人	无实际控制人

报告期内，本公司实际控制人变更的事项未对公司的经营活动及公司治理构成不利影响。

(四) 公司及其股东的私募基金备案情况

公司及其股东不属于私募基金管理人或私募基金，不需要履行相应的登记备案程序。

四、公司设立至今的股本形成及变化情况



(一) 有限公司阶段

1、2006年2月, 有限公司设立

有限公司成立于2006年2月24日。根据广州市体育局出具的《关于同意成立广州医药足球俱乐部有限公司的复函》(穗体办函[2006]10)批准, 广州白云山制药股份有限公司、广州中一药业有限公司、广州白云山和记黄埔中药有限公司、广州星群(药业)股份有限公司、广州王老吉药业股份有限公司、广州潘高寿药业股份有限公司、广州白云山侨光制药有限公司、广州奇星药业有限公司、广州白云山光华制药股份有限公司、广州陈李济药厂、广州白云山明兴制药有限公司、广州白云山河济公制药有限公司、广州敬修堂(药业)股份有限公司、广州白云山天心制药股份有限公司14家法人共同出资设立广州医药足球俱乐部有限公司。有限公司设立时注册资本为2,000万元, 全体股东以货币形式认缴出资。

广州白云山和记黄埔中药有限公司、广州白云山侨光制药有限公司、广州白云山光华制药股份有限公司、广州白云山明兴制药有限公司、广州白云山何济公制药有限公司及广州白云山天心制药股份有限公司为广州白云山制药股份有限公司下属企业；广州星群药业股份有限公司、广州中一药业有限公司、广州王老吉药业股份有限公司、广州潘高寿药业股份有限公司、广州奇星药业有限公司、广州陈李济药厂及广州敬修堂药业股份有限公司为广州药业股份有限公司下属企业。广州医药集团有限公司为广州药业股份有限公司和广州白云山制药股份有限公司的控股股东，广州医药集团有限公司的实际控制人为广州市国资委，有限公司设立时的 14 名股东为国有控股企业。

广州白云山制药股份有限公司第五届董事会 2005 年度第一次临时会议，广州药业股份有限公司第三届第十九次董事会会议均审议通过了关于设立有限公司的议案，且独立董事发表了独立意见。有限公司的设立合法、有效。

2006 年 2 月 23 日，广州羊城会计师事务所有限公司出具（2006）羊验字第 6406 号《验资报告》，确认：截至 2006 年 2 月 23 日，拟设立的有限公司的注册资本 2,000 万元人民币已全部到位。

2006 年 2 月 24 日，有限公司取得由广州市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》，注册号为 4401011110744。

有限公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	广州白云山制药股份有限公司	350	17.5%
2	广州中一药业有限公司	300	15%
3	广州白云山和记黄埔中药有限公司	200	10%
4	广州星群（药业）股份有限公司	150	7.5%
5	广州王老吉药业股份有限公司	150	7.5%
6	广州潘高寿药业股份有限公司	150	7.5%
7	广州白云山侨光制药有限公司	100	5%
8	广州奇星药业有限公司	100	5%
9	广州白云山光华制药股份有限公司	100	5%
10	广州陈李济药厂	100	5%

11	广州白云山明兴制药有限公司	100	5%
12	广州白云山何济公制药有限公司	100	5%
13	广州敬修堂（药业）股份有限公司	50	2.5%
14	广州白云山天心制药股份有限公司	50	2.5%
合 计		2,000	100%

2、2010年2月，有限公司第一次股权转让

2010年1月7日，广州中天衡资产评估有限公司出具中天衡评字[2009]第149号《资产评估报告》，对有限公司股权转让评估项目进行资产评估，评估结论为2,003.28万元，使用有效期限自2009年12月31日至2010年12月30日。

2010年1月30日，有限公司召开股东会，审议通过了14名股东将全部出资额转让给广州市足球发展中心的议案。同日，广州白云山制药股份有限公司、广州中一药业有限公司、广州白云山和记黄埔中药有限公司、广州星群（药业）股份有限公司、广州王老吉药业股份有限公司、广州潘高寿药业股份有限公司、广州白云山侨光制药有限公司、广州奇星药业有限公司、广州白云山光华制药股份有限公司、广州陈李济药厂、广州白云山明兴制药有限公司、广州白云山何济公制药有限公司、广州敬修堂（药业）股份有限公司、广州白云山天心制药股份有限公司14家股东分别与广州市足球发展中心签署《股东转让出资合同书》，原股东分别将所持有限公司股权转让给广州市足球发展中心。

本次股权转让完成后，有限公司名称变更为广州足球俱乐部有限公司，并于2010年2月3日取得了由广州市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》，注册号为440101000059092。

本次股权转让后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	广州市足球发展中心	2,000	100%
合 计		2,000	100%

3、2010年3月，有限公司第二次股权转让

2010年2月26日，广州市体育局出具《关于广州足球俱乐部有限公司股权转让的批复》（穗体[2010]32号），同意广州市足球发展中心将有限公司100%股

权转让给恒大地产集团有限公司。

2010年3月1日，有限公司股东会决议通过了广州市足球发展中心将其持有的有限公司100%的股权转让给恒大集团，实际转让金额为人民币2,003.28万元，转让完成后，恒大集团持有广州足球俱乐部有限公司100%股权。

本次股权转让完成后，有限公司名称变更为广州恒大足球俱乐部有限公司，并于2010年3月2日在广州市工商行政管理局办理了变更登记手续。

本次股权转让后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	恒大地产集团有限公司	2,000	100%
合 计		2,000	100%

广州市足球发展中心为广州市体育局下属事业单位，同时在广州市工商行政管理局登记为全民所有制企业。

根据广州市人民政府2015年10月30日出具的确认函，广州市足球发展中心协议受让广州医药足球俱乐部有限公司股权后于2010年协议转让给恒大地产集团有限公司，上述国有股权转让已履行相关审批手续，真实、合法、有效。

4、2010年4月，有限公司第一次增资

2010年3月23日，经有限公司股东决议，同意有限公司注册资本由2,000万元增加至10,000万元。新增注册资本8,000万元全部由恒大集团以货币方式认缴。

2010年4月1日，广州志信会计师事务所有限公司出具了穗志验字[2010]11025号《验资报告》，确认：截至2010年4月1日，有限公司新增注册资本8,000万元已实际投资到位，为恒大集团货币资金出资。

2010年4月3日，有限公司在广州市工商行政管理局办理了变更登记手续。

本次增资后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	恒大地产集团有限公司	10,000	100%

合 计	10,000	100%
------------	---------------	-------------

5、2014年6月，有限公司第二次增资

2014年6月26日，经有限公司股东决议，同意有限公司注册资本由10,000万元增加至15,000万元。新增注册资本全部由恒大集团以货币方式认缴。

2014年6月30日，广州至信永联会计师事务所（普通合伙）出具了至联穗验字[2014]A006号《验资报告》，确认：截至2014年6月27日，有限公司收到股东恒大集团新增投资款110,000万元，其中5,000万元为增加的注册资本额，其余105,000万元计入资本公积。

2014年6月30日，有限公司在广州市工商行政管理局办理了变更登记手续。

本次增资后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	恒大地产集团有限公司	15,000	100%
合 计		15,000	100%

6、2014年7月，有限公司第三次增资

2014年7月3日，经有限公司股东会决议，同意有限公司新增股东阿里巴巴（中国）网络技术有限公司，同时注册资本由15,000万元增加至30,000万元。新增注册资本15,000万元由新增股东阿里巴巴（中国）网络技术有限公司以人民币120,000万元认缴，其中15,000万元计入注册资本，105,000万元计入资本公积。

2014年7月4日，广州至信永联会计师事务所（普通合伙）出具了至联穗验字[2014]A007号《验资报告》，确认：截至2014年7月3日，有限公司收到新增股东阿里巴巴投入的人民币120,000万元，其中15,000万元计入注册资本，其余105,000万元计入资本公积。

2014年7月4日，有限公司在广州市工商行政管理局办理了变更登记手续。

本次增资后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
----	------	---------	------

1	恒大地产集团有限公司	15,000	50%
2	阿里巴巴（中国）网络技术有限公司	15,000	50%
合 计		30,000	100%

7、2015年5月，有限公司第四次增资

2015年5月25日，经有限公司股东会决议，有限公司注册资本由30,000万元增加至37,500万元。新增注册资本7,500万元由恒大地产集团有限公司以人民币40,000万元认缴，其中7,500万元计入注册资本，其余32,500万元计入资本公积。

2015年5月25日，大信会计师事务所(特殊普通合伙)出具了大信验字[2015]第22-00014号《验资报告》，确认：截至2015年5月25日，有限公司收到恒大集团投入的人民币40,000万元，其中7,500万元计入注册资本，其余32,500万元计入资本公积。

2015年5月25日，有限公司在广州市工商行政管理局办理了变更登记手续。

本次增资后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	恒大地产集团有限公司	22,500	60%
2	阿里巴巴（中国）网络技术有限公司	15,000	40%
合 计		37,500	100%

（二）2015年6月，有限公司整体变更为股份公司

2015年6月8日，经有限公司股东会决议，全体股东作为发起人，以有限公司截至2015年5月31日经审计的净资产账面值为基础，将有限公司整体变更为股份有限公司。

2015年6月9日，大信会计师事务所(特殊普通合伙)出具了大信验字[2015]第22-00019号《验资报告》，验证恒大淘宝有限以2015年5月31日经审计净资产998,127,374.8元按1:0.38的折股比例折成股份有限公司股份37,500万股，其余623,127,374.80元计入资本公积。变更后的注册资本金额为37,500万元。

2015年6月9日，恒大集团与阿里中国签署发起人协议，同意以全体股东

为发起人将有限公司整体变更为股份公司。

2015年6月15日，恒大淘宝在广州市工商行政管理局办理了整体变更登记手续，并领取了注册号为440101000059092的企业法人营业执照。

股份公司成立后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	股份数额（万元）	持股比例
1	恒大地产集团有限公司	22,500	60%
2	阿里巴巴（中国）网络技术有限公司	15,000	40%
合计		37,500	100%

公司的整体变更合法合规。公司变更时以变更基准日经审计的原账面净资产额为依据，折合股本总额不高于公司净资产。公司股东均为企业法人股东，不涉及自然人股东纳税的情形。公司不存在以未分配利润转增股本的情形，不存在代扣代缴个人所得税的情况。

公司在存续期间的历次股权转让及注册资本变动已经履行必要的公司内部决议并通过登记机关核准，历次股权转让真实、合法、有效。

五、公司重大资产重组情况

报告期内，公司未发生重大资产重组。

六、子公司及对外参股情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司无控股公司。公司持有中超联赛有限责任公司4%的股权。

七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事基本情况

公司董事会由5名董事组成。全体董事均由公司第一次股东大会选举产生，每届任期三年，可连选连任。

姓名	在本公司任职	任期
柯鹏	董事长	2015年6月15日-2018年6月14日

刘永灼	董事	2015年6月15日-2018年6月14日
吴泳铭	董事	2015年6月15日-2018年6月14日
张鸿平	董事	2015年6月15日-2018年6月14日
康冰	董事、总经理	2015年6月15日-2018年6月14日

1、柯鹏

公司董事长，1979年出生，毕业于复旦大学国际经济法专业，中国国籍，无境外永久居留权。2001年至2008年，先后在中国银行上海分行、青年报社、新华社上海证券报任职。2008年加入恒大集团，历任恒大集团总裁助理、副总裁。2015年6月起，任公司董事长。

2、刘永灼

公司董事，1981年出生，项目管理硕士，中国国籍，无境外永久居留权。2003年-2009年，任恒大集团人力资源中心总经理，2009年-2015年，任恒大集团副总裁，2015年6月，任恒大矿泉水集团董事长。2013年1月-2014年7月，任恒大淘宝有限执行董事，2014年7月至2015年6月，任恒大淘宝有限董事，2015年6月起，任公司董事。

3、吴泳铭

公司董事，1975年出生，毕业于浙江工业大学，中国国籍，无境外永久居留权。1997年-1999年，先后在中国黄页信息技术有限公司、北京国富通信息技术有限公司担任工程师；1999年加入阿里巴巴集团，历任阿里巴巴（中国）网络技术有限公司技术总监、支付宝（中国）网络技术有限公司技术总监、中国雅虎信息技术有限公司 P4P 业务部总监、阿里妈妈网络技术有限公司总经理、淘宝（中国）软件公司 CTO，现为阿里巴巴集团资深副总裁、董事局主席特别助理。2014年7月至2015年6月，任恒大淘宝有限董事，2015年6月起，任公司董事。

4、张鸿平

公司董事，1963年出生，美国国籍，清华大学光学工程学士，美国罗切斯特理工学院影像科学硕士和旧金山大学工商管理硕士。1995年加入中信集团(CITIC)

从事投资基金管理和战略咨询工作。1998年在美国硅谷共同创立ServGate Technologies，此后历任Lantern Communications亚太区业务发展总监，和ANDA Networks 大中华区总经理等职务。2005至2011年在北极光创投从事风险投资工作，任执行董事。2011年起出任阿里巴巴集团副总裁，负责战略投资的相关工作，并担任多家公司的董事。2014年7月至2015年6月，任恒大淘宝有限监事，2015年6月起，任公司董事。

5、康冰

公司董事，1983年出生，本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。2007年7月至2008年7月，恒大集团管理培训生，2008年-2010年，历任恒大集团物业管理中心专员、恒大物业集团监察管理中心副总经理。2010年3月-2011年8月，任恒大淘宝有限总经理助理。2014年7月至2015年6月，任恒大淘宝有限董事、总经理，2015年6月起，任公司董事、总经理。

（二）监事基本情况

公司监事会由3名监事组成。其中尹雷、姜夫为股东代表监事，陈亮系职工监事。本届监事会任期三年，任期届满可连选连任。

姓名	在本公司任职	任期
尹雷	监事会主席	2015年6月15日-2018年6月14日
姜夫	监事	2015年6月15日-2018年6月14日
陈亮	职工监事	2015年6月15日-2018年6月14日

1、尹雷

公司监事会主席，1977年出生，中国国籍，无境外永久居留权。中央财经大学硕士、美国芝加哥大学MBA，中国注册会计师。2001年-2002年，在普华永道会计师事务所任职，2002年-2010年，任深圳证券交易所公司管理部高级经理，2010年-2014年，先后任麦顿投资副总裁、凯鹏华盈中国基金执行董事。2014年3月起，任阿里巴巴集团战略投资部投资总监。2015年6月起，任公司监事会主席。

2、姜夫

公司监事，1986年出生，中国国籍，无境外永久居留权。2008年-2010年，任恒大酒店管理集团总监助理，2010年6月，加入恒大淘宝有限，任办公室主任。2014年7月-2015年6月，任恒大淘宝有限监事，2015年6月起，任公司监事。

3、陈亮

公司职工代表监事，1987年出生，中国国籍，无境外永久居留权。2008年-2010年，在广州恒大材料设备有限公司任职，2010年加入恒大淘宝有限，任技术管理部副经理。2014年7月至2015年6月，任恒大淘宝有限监事，2015年6月起，任公司监事。

（三）高级管理人员基本情况

根据《公司章程》，公司的高级管理人员为总经理、副总经理、财务负责人与董事会秘书。

1、康冰

公司总经理，其简历请参见本节之“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

2、麦建乐

公司常务副总经理，1971年出生，硕士学历，中国国籍，无境外永久居留权。1993年-2000年，任顺德北海汽车贸易有限公司销售经理，2000年-2004年，任新华人寿广州分公司培训室主任，2004年-2011年，任恒大集团人力资源中心副总经理。2010年3月-2014年7月，任恒大淘宝有限监事，2014年7月至2015年6月，任恒大淘宝有限常务副总经理，2015年6月起，任公司常务副总经理。

3、张延辉

公司财务负责人，1974年出生，本科学历，具有中级职称，中国国籍，无境外永久居留权。1995年-1999年，先后任湖南省武冈市医药公司会计、湖南人和会计师事务所主审，2002年-2008年，任香港丰彩传媒集团审计经理，2008年-2011年，任广州银业集团地产总部财务经理。2012年加入恒大集团，2014年起，任恒大淘宝有限财务负责人。2015年6月起，任公司财务负责人。

4、高寒

公司董事会秘书，1987年出生，本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。2009年加入本公司，2015年6月起，任公司董事会秘书，信息披露事务负责人。

八、最近两年及一期的主要财务数据和财务指标

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（万元）	150,835.22	135,344.15	35,874.08
股东权益合计（万元）	99,812.74	86,325.21	-95,410.67
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	99,812.74	86,325.21	-95,410.67
每股净资产（元/股）	2.66	2.30	-2.54
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	2.66	2.30	-2.54
资产负债率（母公司）（%）	33.83	36.22	365.96
流动比率（倍）	1.95	2.08	0.07
速动比率（倍）	1.94	2.07	0.07
项目	2015年1-5月	2014年	2013年
营业收入（万元）	8,464.85	34,295.49	41,310.45
净利润（万元）	-26,512.48	-48,264.11	-57,614.74
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	-26,512.48	-48,264.11	-57,614.74
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-29,132.19	-54,126.72	-56,587.24
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-29,132.19	-54,126.72	-56,587.24
毛利率（%）	-333.46	-142.89	-125.11
净资产收益率（%）	-32.70	不适用	不适用
扣除非经常性损益后的净资产收益率（%）	-35.94	不适用	不适用
基本每股收益（元/股）	-0.84	-1.53	-1.83
稀释每股收益（元/股）	-0.84	-1.53	-1.83
应收账款周转率（次）	0.61	3.25	5.50
存货周转率（次）	88.99	214.43	255.71
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-16,984.34	-48,541.60	-38,824.67
每股经营活动产生的现金流量净额	-0.45	-1.29	-1.04

(元/股)			
-------	--	--	--

注 1: 净资产收益率和每股收益的计算根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010 年修订) 要求计算;

注 2: 公司 2015 年 5 月 31 日整体变更设立股份公司, 有限公司阶段的每股收益参考 2015 年 1-5 月加权平均股本数模拟计算;

注 3: 2013 年度和 2014 年度的加权平均净资产为负, 不适用计算净资产收益率;

注 4: 除每股收益、加权平均净资产收益率外, 上表其他每股指标, 均按照整体变更后股份公司的股本模拟计算;

注 5: 上表中所列速动比率, 未扣除其他流动资产(可随时赎回的短期理财产品);

注 6: 2015 年的应收账款周转率以及存货周转率的计算周期为 2015 年 1-5 月, 未进行年化处理。

九、有关机构基本情况

(一) 主办券商

名称	国泰君安证券股份有限公司
法定代表人	杨德红
住所	中国(上海)自由贸易试验区商城路 618 号
联系电话	021-38676666
传真	021-38670666
项目经办人员	项目负责人: 张文杰
	项目组成员: 韩志达、魏鹏、姚巍巍、陈海、黄祥、魏璐、孙树智

(二) 律师事务所

名称	北京市金杜律师事务所
机构负责人	王玲
住所	北京市朝阳区东三环中路 7 号北京财富中心写字楼 A 座 40 层
联系电话	010-58785588
传真	010-58785566
项目经办人员	项目负责人: 王立新、肖兰、王鹏
	项目组成员: 胡光建、和邈、张苏敏

(三) 会计师事务所

名称	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
机构负责人	吴卫星
住所	北京市海淀区知春路1号学院国际大厦15层
联系电话	010-82330558
传真	010-82327668
项目经办人员	项目负责人：邓火青
	项目组成员：牛良文、欧立志、徐映彬

(四) 资产评估机构

名称	北京中同华资产评估有限公司
机构负责人	季珉
住所	北京市东城区永定门西滨河路8号院中海地产广场西塔3层
联系电话	010-68090009
传真	010-68090099
项目经办人员	项目负责人：石俚
	项目组成员：吕艳冬、张颖、耿彦国

(五) 证券登记结算机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
联系地址	北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层
联系电话	010-58598980
传真	010-58598977

(六) 证券交易场所

名称	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
法定代表人	杨晓嘉
联系地址	北京市西城区金融大街26号金阳大厦
联系电话	010-63889512
传真	010-63889514

第二节 公司业务

一、公司主要业务、产品及服务的情况

（一）主要业务情况

公司是中国最为成功、最具影响力的职业足球俱乐部，拥有并运营亚洲范围内顶尖水平的职业足球队及相应的预备队和梯队。

2010年，俱乐部组建之初即夺得当年中国足球甲级联赛冠军；2011年，俱乐部以升班马身份提前四轮夺得中国足球超级联赛冠军，收获广州足球顶级联赛首冠；2012年，俱乐部勇夺中国足协超级杯，并挺进亚冠八强，豪揽中超、足协杯“双冠王”；2013年，俱乐部蝉联中超冠军，成为中超史上首支夺得三连冠的球队，同年勇夺2013年亚冠联赛冠军，并被亚足联评选为当年“亚洲最佳俱乐部”，创造了中国足球多项纪录，书写了中国足球最辉煌历史；2014年、2015年，俱乐部蝉联中超联赛冠军，实现球队冲超以后的“五连冠”，创造了球队及联赛的新纪录。俱乐部在最近的五年内已囊括亚冠、中超、足协杯、超级杯各项赛事共计9个冠军。根据国际足球历史和统计联合会（IFFHS）最新的足球俱乐部年度滚动排名（2013年6月至2014年5月），俱乐部全球排名第41位，位居亚洲各俱乐部之首。

通过全体球员及员工的不懈努力，公司在中国球迷心中建立了不可替代的地位，并据此形成了巨大的品牌价值。根据英国著名的商标价值评估机构Brandirectory 2012年统计的足坛商标价值榜单，公司作为中国职业足球俱乐部首次进入榜单，公司商标价值6,500万美元，排名全球第35，超过德甲勒沃库森足球俱乐部、意甲拉齐奥足球俱乐部等欧洲著名足球俱乐部。

公司参加的中超联赛、足协杯、亚冠联赛，年均近60场高水平的比赛，吸引着数十个电视台进行比赛直播，而互联网的无边界性更让观赏比赛的球迷基数达到以亿为单位；根据中国足球协会数据，2014赛季中超联赛现场观众总人数455.6万，场均1.9万人，创历史新高，场均上座人数超过了日本J联赛的1.72

万人。公司球队场均上座达到 4.22 万，位居榜首；根据 2014 年中超联赛发布的微博影响力榜单，公司球队获得最具影响力球队第一名，总提及量达到 2,142 万，远远超过排名第二的北京国安 1,281 万的提及量。年度最具关注度的“广州恒大 VS 北京国安”中超比赛话题阅读量达到创记录的 4.5 亿次；俱乐部中英文双语官方网站 www.gzevergrandefc.com，月访问量达到 300 万人次；俱乐部官方微博吸引了超过 548 万的粉丝关注；俱乐部球迷贴吧会员达到 48 万，发帖量超过 3,700 万，活跃度也居于各大贴吧前列；俱乐部参与的商业表演赛亦吸引了大量的球迷。

公司管理层相信，俱乐部已基本建成当下中国独树一帜的足球商业生态平台。基于巨量的球迷基础和极高的媒体关注度，上述平台可通过多种方式为公司提供商业价值货币化的渠道，包括商业代言、广告赞助、门票销售、商业表演赛、特许商品授权、衍生商品销售以及拟开发的互联网产品销售等。

（二）产品和服务

1、产品与服务概况

公司提供的主要产品为公司球队参与的比赛以及相应的周边产品，具体体现为对外销售的门票以及服饰、纪念品等周边产品等。公司主场位于广州天河体育场，共拥有 56,000 个座位，可同时容纳 5 万多名观众观看比赛。比赛收入主要包括主场比赛门票、部分预留的客场比赛门票以及商业表演赛门票等。公司亦向消费者提供俱乐部主题的球迷周边产品，包括印有球队商标和纹饰的服饰、纪念品、箱包等。球迷周边产品通过公司自营的球迷产品专卖店及互联网平台对外销售。公司在广州天河体育中心设有 2 家实体专卖店，并在淘宝天猫上开设了官方产品旗舰店。公司销售的产品定位高端，均与品牌供应商进行合作，服饰方面的产品主要由耐克提供，纪念饰品方面则与周大福进行了合作，并在天猫店开设了周大福专区。

公司提供的服务主要为商业代言、广告赞助等广告服务。广告客户可通过成为球队官方合作伙伴、比赛内容植入、球衣贴片、球员个人及集体肖像权使用、球员平面及视频广告拍摄、球员现场推广等方式将内容高质量的投放至球迷受众，并与俱乐部品牌联结，形成有效的品牌传播矩阵。公司还向第三方提供内容授权服务，如向著名的 EA Games（美国艺电公司）提供电子游戏形象授权。

俱乐部庞大的球迷受众群体加上球队高端、健康的品牌形象，产生了极高的广告投放价值。广告服务收入模式是全球范围内体育产业最为成熟的商业模式之一。公司的广告服务具备“海量受众”、“高关注度”、“话题持续”、“定位中产”、“健康向上”、“展现价值高”等特点。公司广告客户包括 LVMH 集团、VASTO、东风日产、联合利华、恒大集团等国内外的著名企业。目前广告服务收入是公司最重要的收入来源。

2、公司与主要合作商的合作模式

(1) 与天猫商城的合作模式

公司按照天猫商城公开的入驻模式开展电商业务，主要经营产品属于服饰、鞋类箱包及运动户外产品。对于在天猫商城销售的产品，公司于产品已经客户签收，款项已通过电商平台收取，根据业务部门提供的《产品销售清单》及《支付宝收款明细清单》，在扣除平台自动扣除的手续费等费用后，确认销售收入，同时结转相应的产品销售成本。

(2) 与耐克的合作模式

耐克为一家知名的体育用品公司，从事运动服装的设计、生产和销售业务，是公司的供应商和赞助商。根据公司与耐克签署的《产品供应和赞助协议》，公司作为俱乐部名称、吉祥物、商标、队徽等相关权利的所有者，许可耐克生产、广告、宣传和销售使用了公司上述权利的周边产品。因上述授权事宜，耐克根据协议约定向公司支付一定的基础报酬，并视球队战绩支付额外的奖金。

此外，公司委托耐克生产球衣、训练服等与球队装备相同的球迷周边产品，向其支付采购费用，并通过自营店等自有渠道对外销售。公司委托耐克生产的球迷周边产品，不涉及球员肖像权的授权。

(3) 与周大福的合作模式

周大福为一家知名的珠宝首饰商，公司将俱乐部队徽、商标等无形资产授权给周大福，公司提供给周大福的设计图样、设计方案、商标等均享有完整的产权或经合法授权。周大福根据公司授权的相关形象，设计并加工生产金银饰品。周大福通过一次性饰品实物返还的方式向公司支付部分授权使用费；同时根据相关产品的实际销售数量，向公司支付一定比例的授权费，公司将其作为

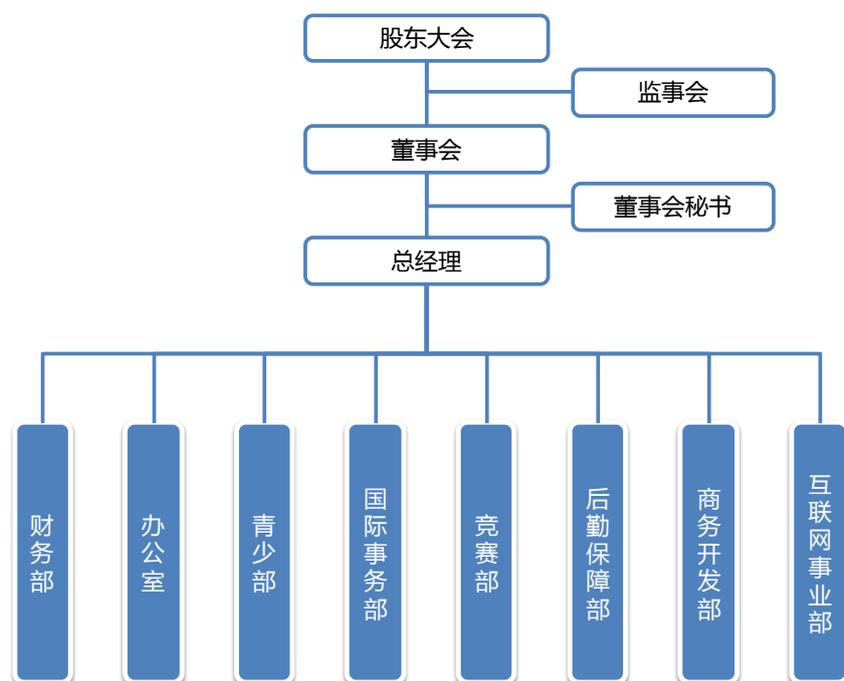
授权使用费收入。公司取得的实物饰品主要用于商务礼品等用途。

（三）技术与研发情况

公司非高新技术企业，截至本公开转让说明书出具之日，公司未设立专门的研发部门，不存在研发费用支出。

二、公司组织架构及主要运营流程

（一）公司组织架构



（二）主要运营流程

公司运营主要包括两部分：球队运营和商业运营。

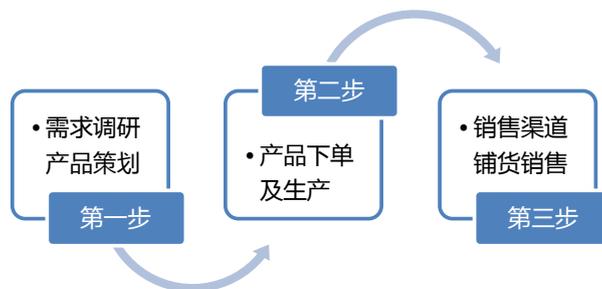
1、球队运营流程

公司根据俱乐部战略定位及主教练战术需求，为球队各个位置引入合适的优秀球员，形成主力球队；俱乐部在每个赛季初为球员报名参加中超联赛、足协杯及亚冠联赛。赛季内，公司球队按照中超公司、亚足联等组织制定的赛程在全国及国际范围内参加高水平的足球比赛。在比赛间隙，俱乐部组织球员进行体能、技战术等一系列的集中训练，以提高比赛成绩；球队还会根据公司安排，在不影响职业赛事的前提下，参与部分商业活动及表演赛；公司同时十分重视球员梯队

建设，平行运营各级梯队，积极训练并参与相应级别的比赛，持续为一线队输送新鲜血液。

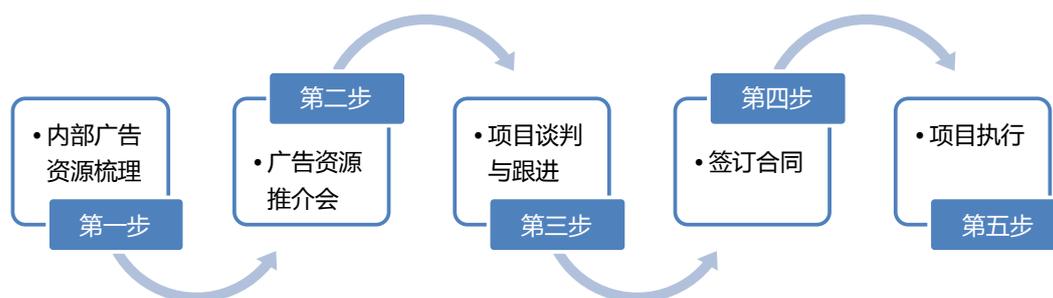
2、商业运营流程

(1) 球迷周边产品业务流程



公司在年初会根据上一赛季的产品销售情况和消费者的建议，对当年的市场需求情况进行调研，适当的时候与供应商进行合作，最终确定当年的产品设计改进目标和产品销售计划；基于上述调研和策划的结果，公司与供应商配合，完成产品最终设计并下单生产；完成生产后，公司销售部门会按照事先确定的产品销售计划进行渠道铺货，并按照赛季进程和节日等情形进行推广营销，最终形成销售。

(2) 广告及授权业务流程



公司会在每年年末及赛季初对可商业化的广告资源进行梳理并按定位进行分类，形成符合市场及与俱乐部品牌价值和理念的广告资源及授权服务类别；完成内部资源梳理后，公司会召开当年的广告资源推介会，向有意向的广告客户进行推介；对表达有合作意愿的客户或其代理，由专门的销售部门人员与其对接，按照事先制定的原则进行谈判，对合作的细节进行详细约定，直至双方确认；谈判完成后，公司会和广告客户签订详细的合作协议，业务进入执行阶段；项目执

行均按照合同约定进行，公司及球队会按约定配合客户完成其当年的广告制作及推广任务。

三、公司关键资源要素

（一）核心优势

公司管理层认为，公司收入及业绩增长依赖于下述各项核心优势：

1、公司拥有中国现时战绩最佳的职业球队

公司球队是中国最成功的俱乐部球队。俱乐部在过去的 5 年间共获得亚冠、中超、足协杯、超级杯各项赛事共计 8 个冠军。公司通过真正的市场化手段运营职业足球，公司球队从 2012 年开始即不断创造中国足球的纪录，甚至带动了整个中国足球行业的发展。目前球队人员配置、基础设施支持及球员采购渠道建设均在业内领先，能够持续支持其高水平的运营。

2、世界最大规模足球学校的球员资产收益权

公司已经与恒大集团签署了《足球学校注册球员资产收益权转让协议》，根据协议约定，恒大集团将其拥有的足球学校注册球员资产收益权无偿转让给公司。恒大足球学校总投资超过 18 亿元，拥有近 3,000 名注册学员。上述球员资产成为俱乐部的核心资产之一，可为俱乐部提供长期的球员供给，能够有效减少俱乐部高昂的转会费开支，控制俱乐部成本，提升俱乐部球队质量，更可由俱乐部通过出售或出租球员获得收益。

3、成熟的世界范围内的球星发掘和引进机制

公司极为重视球员人才培养，已建立了中国领先的球探体系，并与世界最专业的球探建立了长期的合作关系，五年来持续引进最具高超球技和高性价比的世界级潜力球星，创造了中超俱乐部引进外援的最成功模式和样本。穆里奇、孔卡、埃尔克森、高拉特等世界级球星的加入，确保了俱乐部的良好战绩，并可通过成熟的转会体系获得收入。

4、高价值的商业品牌以及数亿的球迷基础

俱乐部凭借持续的优秀比赛战绩、富有个人魅力的球员及教练团队、健康向上的球队形象，建立起了极具商业价值的品牌形象，并吸引了海量的球迷。互联网的发展则大幅度提升了球迷数量、互动性和活跃度。球迷群体趋于社区化和平台化，进一步提升了公司的商业品牌价值。

5、立体和庞大的传播覆盖渠道

俱乐部已建立了包括电视转播、平面媒体、互联网媒体、社交网络等在内的全方位和立体的传播覆盖渠道，公司自身也建立了官方网站、官方论坛、微博、微信公众号等与球迷进行互动。俱乐部热点比赛吸引的观众达到数亿人次。而移动互联网和社交网络的普遍应用则使得公司的价值传播无论是深度还是广度均达到了前所未有的程度。

6、多样的商业价值货币化渠道

基于俱乐部庞大的球迷基础和高端的健康的品牌形象，公司已成功发展了多样化的商业价值货币化渠道，包括门票销售、球迷周边产品销售、广告和授权业务服务等。特别是广告和授权业务，公司吸引了包括房地产、汽车、消费品、互联网等多个行业的知名客户合作，客户层次高端，基础稳定。

随着我国足球改革的不断推进，公司有可能进一步增加电视转播等版权收入。另外，公司还在积极研究和开展互联网业务，拟通过推出互联网金融产品，开拓新的收入，最大化股东价值。

7、富有经验的管理团队和有效的激励制度

公司管理团队是中国足球职业化至今最具市场化运作经验的管理团队之一。团队成员平均年龄在 35 岁以下，全部毕业于国内的重点大学，大部分管理团队成员毕业后即投身中国的足球事业，具有丰富的俱乐部管理经验，同时又富有开拓和创新精神。

另外，俱乐部还建立了稳定、高效及公平的员工激励机制，员工利益与公司一致，能够有效的促进公司战略目标的达成。

（二）主要无形资产

1、公司拥有的无形资产

截至 2015 年 5 月 31 日，公司的无形资产账面原值为 7.37 亿元，账面价值为 5.10 亿元，包括商标权和球员技术资产，球员技术资产主要包括购入球员的转会费。

单位：万元

项目	账面原值	累计摊销	账面价值
商标权	2.28	0.23	2.05
球员技术资产	73,658.29	22,680.61	50,977.69
合计	73,660.57	22,680.83	50,979.74

（1）商标

截至本公开转让说明书出具之日，公司已取得的商标情况如下：

序号	商标样式	类别	注册证号	有效期限
1		5	8069291	2011.2.28-2021.2.27
2		12	8069319	2011.3.7-2021.3.6
3		16	8069543	2011.2.28-2021.2.27
4		18	8070154	2011.2.28-2021.2.27
5		25	8070170	2012.3.14-2022.3.13

6		28	8070185	2011.2.28-2021.2.27
7		32	8070204	2011.2.28-2021.2.27
8		35	8070226	2011.3.21-2021.3.20
9		38	8070249	2011.4.7-2021.4.6
10	 指定颜色	41	8070273	2011.2.28-2021.2.27
11	 指定颜色	42	8075818	2011.2.28-2021.2.27
12	 指定颜色	43	8075824	2011.3.21-2021.3.20
13	 指定颜色	45	8075823	2011.3.21-2021.3.20
14		41	12061749	2014.7.7-2024.7.6

注：截至本公开转让说明书出具之日，上述商标正在办理商标注册人由恒大淘宝有限公司更名为股份公司的手续。

截至本公开转让说明书出具之日，公司下述商标注册申请已获得国家工商行政管理总局商标局的受理。

序号	商标样式	类别	注册证号	申请日期
1		6	15177893	2014.8.18
2		9	15177946	
3		12	15178068	
4		14	15178242	
5		20	15178233	
6		21	15178283	
7		24	15178459	
8		26	15178491	
9		30	15178343	
10		33	15178462	
11		34	15178575	

公司拥有的商标等知识产权不存在权利瑕疵、权属争议纠纷或权属不明的情形，公司不存在知识产权方面的诉讼或仲裁。公司知识产权方面不存在对他方的依赖，不存在影响资产、业务独立性的情形。

2、公司租赁的无形资产

截至本公开转让说明书出具之日，公司租赁的土地情况如下：

序号	承租方	出租方	地址	租赁面积（m ² ）	租赁期限
1	本公司	广州天河体育中心体育场	广州天河体育中心体育场	29,583.15	2012-2016
2	本公司	恒大盛宇（清新）置业有限公司	广东省清远市清新区龙颈路	77,206	2011/01/20-2021/01/19

公司无形资产权属清晰、证件齐备，不存在纠纷或潜在纠纷；公司资产独立，不存在对其他方重大依赖的情形。

3、球员肖像权

公司在与国内球员签署的相关工作合同中，对球员肖像权的使用权、相关收益权的分配比例、处分权等进行了约定。根据相关合同，国内球员在公司工作期间，除个别国内球员的肖像权使用权由公司和球员共享并由公司支付肖像权使用费外，其他球员的肖像权使用权实际上归公司所有，公司不再向其单独支付肖像使用费。

公司与外籍球员单独签署肖像权授权协议，根据相关授权协议，外籍球员（肖像权授权人）将其姓名、体育昵称、个人形象、作品权等授予公司，并按照公司为其制定的宣传、推广计划实施工作，公司按照授权协议向其一次性支付合同期内的肖像权使用费。

公司与球员就肖像权的使用、收益等事项已通过协议进行了明确。报告期内，公司未曾就球员肖像权的使用、收益、处分等事宜与球员发生过纠纷。

（三）固定资产情况

1、公司拥有的固定资产情况

截至2015年5月31日，公司固定资产情况如下表：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	账面价值	成新率
机器设备	61.77	22.49	39.27	63.58%
电子设备	453.15	249.83	203.31	44.87%
运输工具	619.33	553.31	66.02	10.66%
其他设备	190.13	121.13	69.00	36.29%
合计	1,324.38	946.76	377.61	28.51%

2、公司租赁房产情况

截至本公开转让说明出具之日，公司租赁的房产情况如下：

序号	承租方	出租方	地址	租赁面积（m ² ）	租赁期限
1	本公司	广州市新凯公寓管理有限公司新世界广场分公司	广州市珠江新城海清路清风街	194	2015/02/17-2017/02/16

2	本公司	广州市新凯公寓管理有限公司新世界广场分公司	广州市珠江新城海清路清风街	244	2015/01/01-2016/12/31
3	本公司	广州市新凯公寓管理有限公司新世界广场分公司	广州市珠江新城海清路清风街	304	2014/02/26-2016/02/25
4	本公司	广州市新凯公寓管理有限公司新世界广场分公司	广州市珠江新城海清路清风街	259	2015/02/11-2017/02/10
5	本公司	祁光发	广州市白云区金沙洲彩滨北路恒大御景半岛	97	2014/06/01-2016/05/31
6	本公司	王玉珍	广州市白云区金沙洲彩滨北路恒大御景半岛	97	2014/10/01-2015/09/30
7	本公司	吕晓武	广州市白云区金沙洲彩滨北路恒大御景半岛	97	2014/11/01-2015/12/31
8	本公司	广州市佳穗置业有限公司	广州市天河区黄埔大道西路 78 号 3201 房	423.13	2013/03/20-2018/03/19

公司固定产权属清晰、证件齐备，不存在纠纷或潜在纠纷；公司资产独立，不存在对其他方重大依赖的情形。

（四）业务许可资格和资质情况

根据中国足协出具的《证明》、《关于公布 2015 年中国足球协会超级联赛参赛俱乐部名单的通知》（足球字[2015]54 号）、广州市足协出具的《证明》，公司作为中国足协职业联赛理事会会员单位，报告期内按规定缴纳注册费用，公司及公司球员、教练员的注册条件、程序、转会等符合中国足协的规定；公司参加中国足协组织的所有比赛参赛资格有效，并已得到中国足协的认可及认证。

截至本公开转让说明书出具之日，公司及其球员、教练员已获得其参加中国足协组织的各类联赛所需的业务资质及许可。公司不存在超越资质、经营范围、

使用过期资质的情况。公司不存在相关资质将到期的情况。

（五）员工情况

1、员工结构

截至本公开转让说明书出具之日，公司共有员工 191 人。

（1）专业结构

专业结构	人数	占员工总数比例
球员	107	56.02%
教练及球队辅助人员	56	29.32%
管理人员	24	12.57%
行政人员	4	2.09%
合计	191	100.00%

（2）年龄结构

年龄结构	人数	占员工总数比例
25 岁以下	81	42.41%
25-29 岁	61	31.94%
30-39 岁	29	15.18%
40-49 岁	15	7.85%
50 岁以上	5	2.62%
合计	191	100.00%

公司员工的人员结构、学历、职业经验等方面具备公司业务发展的匹配性、互补性，公司主要资产与公司业务、人员具备匹配度较高。

2、核心业务人员情况

（1）核心球员

高拉特，全名里卡多·高拉特·佩雷拉，1991 年生，巴西国籍。2009 年至 2010 年效力于圣安德雷足球俱乐部；2011 年效力于巴西国际足球俱乐部；2012 年效力于戈亚斯足球俱乐部；2012 年效力于皇家贝蒂斯足球俱乐部；2013 年至 2014 年效力于克鲁塞罗足球俱乐部；2015 年至今效力于广州恒大淘宝足球俱乐

部。高拉特曾获得巴甲联赛 2013 赛季、2014 赛季冠军，巴乙联赛 2012 赛季冠军，在巴甲联赛 2014 赛季位列巴甲射手榜第二名。高拉特曾入选巴西国家男子足球队。

埃尔克森，全名埃尔克森·德·奥利维拉·卡多索，1989 年生，巴西国籍。2009 年至 2010 年效力于维多利亚足球俱乐部；2010 年至 2012 年效力于博塔弗戈足球俱乐部；2013 年至今效力于广州恒大淘宝足球俱乐部。埃尔克森曾获得 2013 年亚洲冠军联赛冠军、2 次中超联赛冠军，此外还曾获得中超联赛 2014 赛季最佳球员、2013 赛季和 2014 赛季最佳射手等荣誉。此外，目前埃尔克森保持着中超联赛单赛季进球纪录。

阿兰，全名阿兰·道格拉斯·博尔热斯·德·卡瓦略，1989 年生，巴西国籍。2007 年至 2010 年效力于弗卢米嫩塞足球俱乐部；2010 年至 2014 年效力于萨尔茨堡红牛足球俱乐部；2015 年至今效力于广州恒大淘宝足球俱乐部。阿兰曾获得 2 次奥地利超级联赛冠军、1 次欧联杯金靴，曾当选 2013/14 赛季欧洲联赛十大新星并高居首位。

郑智，1980 年生，中国国籍。1996 年至 1997 年，效力于辽宁青年队；1998 年至 2000 年，效力于辽宁创业队；2001 年至 2005 年效力于深圳平安足球俱乐部（后更名深圳健力宝足球俱乐部，现为深圳红钻足球俱乐部）；2005 年至 2007 年效力于山东鲁能泰山足球俱乐部；2007 年至 2009 年效力于查尔顿竞技足球俱乐部；2009 年至 2010 年效力于凯尔特人足球俱乐部；2010 年至今效力于广州恒大淘宝足球俱乐部。郑智曾获得 2004 年亚洲杯亚军、2013 年亚洲冠军联赛冠军、1 次中国足球超级杯冠军、5 次中超联赛冠军、2 次足协杯冠军，曾被评为 2013 年度亚洲足球先生、2002 年度和 2006 年度中国足球先生。郑智目前为中国国家男子足球队队长和广州恒大淘宝足球队队长。

张琳芃，1989 年生，中国国籍。2006 年至 2010 年效力于上海东亚足球俱乐部（现为上海上港集团足球俱乐部）；2010 年至今效力于广州恒大淘宝足球俱乐部。张琳芃曾获得 2013 年亚洲冠军联赛冠军、1 次中国足球超级杯冠军、3 次中超联赛冠军、1 次足协杯冠军。张琳芃曾任中国国家奥林匹克足球队队长、中国国家青年男子足球队队长，现为中国国家男子足球队成员。

郜林，1986年生，中国国籍。2005年至2009年效力于上海申花足球俱乐部（现为上海绿地申花足球俱乐部）；2010年至今效力于广州恒大淘宝足球俱乐部。郜林曾获得2013年亚洲冠军联赛冠军、1次中国足球超级杯冠军、3次中超联赛冠军、1次足协杯冠军、1次甲A联赛冠军、1次中甲联赛冠军，为中甲联赛2010赛季最佳射手。郜林现为中国国家男子足球队成员。

黄博文，1987年生，中国国籍。2004年至2011年效力于北京国安足球俱乐部；2011年至2012年效力于全北现代汽车足球俱乐部；2012年至今效力于广州恒大淘宝足球俱乐部。黄博文曾获得2013年亚洲冠军联赛冠军、2011年亚洲冠军联赛亚军、5次中超联赛冠军。黄博文现为中国国家男子足球队成员。

于汉超，1987年生，中国国籍。2004年至2012年效力于辽宁宏运足球俱乐部；2013年至2014年效力于大连阿尔滨足球俱乐部；2014年至今效力于广州恒大淘宝足球俱乐部。于汉超曾获得1次中超联赛冠军和1次中甲联赛冠军，为2011年中超最佳本土射手。于汉超现为中国国家男子足球队成员。

（2）主教练

斯科拉里，全名路易斯·菲利佩·斯科拉里，1948年生，巴西国籍。斯科拉里在球员时代曾效力于巴西的克鲁塞罗队和帕尔格拉斯队，1982年退役后开始其执教生涯。斯科拉里执教经历丰富，其中1990年曾执教科威特国家男子足球队；1993年至1996年、2014年至2015年曾执教格雷米奥足球俱乐部；1997年至2000年、2010年至2012年曾执教帕尔梅拉斯足球俱乐部；2000年至2001年曾执教克鲁塞罗；2001年至2002年、2012年至2014年曾执教巴西国家男子足球队；2008年至2009年曾执教切尔西足球俱乐部。斯科拉里曾率队获得2002年世界杯冠军、2006年世界杯殿军、2013年联合会杯冠军、2004年欧洲杯亚军、1995年和1999年南美解放者杯冠军等。目前，斯科拉里为广州恒大淘宝足球队主教练。

四、业务经营情况

（一）报告期主营业务收入的主要构成及客户群体

公司营业收入由主营业务收入和其他业务收入构成，其中，其他业务收入为

出租球员技术资产取得的收入。报告期内，公司主营业务收入占营业收入比例始终在 98% 以上，系营业收入的主要来源。

公司主营业务收入主要包括广告收入、门票收入、比赛出场费及奖金收入、授权使用费收入及商品销售收入。广告收入主要来源于各大企业客户及广告代理公司，门票收入主要来源于个人消费者（球迷）及各单位团体，授权使用费收入则主要来自于部分文化传播公司及电子游戏公司，商品销售收入主要来源于个人消费者。

1、2015 年 1-5 月，公司主营业务收入构成如下表：

单位：万元

收入构成	收入金额	占营业收入的比例
广告收入	4,403.13	52.02%
门票收入	2,761.37	32.62%
比赛出场费及奖金收入	457.88	5.41%
授权使用费收入	128.33	1.52%
商品销售收入	714.14	8.44%
合计	8,464.85	100.00%

2、2014 年，公司主营业务收入构成如下表：

单位：万元

收入构成	收入金额	占营业收入的比例
广告收入	22,267.61	65.40%
门票收入	5,453.91	16.02%
比赛出场费及奖金收入	3,600.22	10.57%
授权使用费收入	341.13	1.00%
商品销售收入	2,383.87	7.00%
合计	34,046.74	100%

3、2013 年，公司主营业务收入构成如下表：

单位：万元

收入构成	收入金额	占营业收入的比例
广告收入	26,866.49	66.00%

门票收入	11,884.09	29.20%
比赛出场费及奖金收入	829.15	2.04%
授权使用费收入	56.09	0.14%
商品销售收入	1,069.52	2.63%
合计	40,705.33	100.00%

(二) 报告期内各期向前五名客户的销售情况

1、2015年1-5月，公司向前五名客户销售情况如下表所示：

单位：万元

客户名称	收入金额	占营业收入的比例	收入类别
东风日产汽车销售有限公司	2,212.74	26.14%	广告收入
恒大地产集团有限公司	1,163.24	13.74%	主要为广告收入，少量周边产品销售
中超联赛有限责任公司	387.50	4.58%	比赛出场费
恒大长白山矿泉水有限公司	378.38	4.47%	主要为广告收入，少量周边产品销售
联合利华（中国）有限公司	320.75	3.79%	广告收入
合计	4,462.62	52.72%	-

2、2014年，公司向前五名客户销售情况如下表所示：

单位：万元

客户名称	收入金额	占营业收入的比例	收入类别
东风日产汽车销售有限公司	7,716.04	22.50%	主要为广告收入，少量周边产品销售
广东新明珠陶瓷集团有限公司	1,886.79	5.50%	广告收入
深圳广田装饰集团股份有限公司	1,830.19	5.34%	广告收入
恒大长白山矿泉水有限公司	1,415.52	4.13%	主要为广告收入，少量周边产品销售
佛山欧神诺陶瓷股份有限公司	1,415.09	4.13%	广告收入
合计	14,263.64	41.60%	-

3、2013年，公司向前五名客户销售情况如下表所示：

单位：万元

客户名称	收入金额	占营业收入的比例	收入类别
广东联塑科技实业有限公司	3,301.89	7.99%	广告收入
广东博德精工建材有限公司	2,358.49	5.71%	广告收入
浙江华悦木业有限公司	2,106.99	5.10%	广告收入
广东新明珠陶瓷集团有限公司	1,698.11	4.11%	广告收入
广东萨米特陶瓷有限公司	1,509.43	3.65%	广告收入
合计	10,974.92	26.56%	-

注：以上所列报告期内前五大客户均系独立法人主体

除恒大地产集团有限公司、恒大长白山矿泉水有限公司外，报告期内，公司前五大客户与公司均不存在关联关系。公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方及持有公司 5% 以上股份的股东未在公司前五名客户持有任意权益。

（三）报告期内各期主营业务成本情况

1、2015 年 1-5 月，公司主营业务成本构成如下表：

单位：万元

成本构成	成本金额	占主营业务成本的比例
一线队费用	21,555.25	63.63%
比赛成本	4,711.23	13.91%
球员技术资产摊销	5,516.34	16.28%
梯队费用	1,446.17	4.27%
直接广告成本	147.27	0.43%
商品成本	425.10	1.25%
其他成本	76.42	0.23%
合计	33,877.79	100%

2、2014 年，公司主营业务成本构成如下表：

单位：万元

成本构成	成本金额	占主营业务成本的比例
一线队费用	57,507.16	69.04%
比赛成本	5,804.30	6.97%

球员技术资产摊销	16,580.90	19.90%
梯队费用	1,308.30	1.57%
直接广告成本	504.09	0.61%
商品成本	1,587.04	1.91%
其他成本	-	-
合计	83,291.79	100%

3、2013年，公司主营业务成本构成如下表：

单位：万元

成本构成	成本金额	占主营业务成本的比例
一线队费用	67,276.03	73.76%
比赛成本	6,760.68	7.41%
球员技术资产摊销	15,467.98	16.96%
梯队费用	153.88	0.17%
直接广告成本	656.36	0.72%
商品成本	893.17	0.98%
其他成本	-	-
合计	91,208.11	100%

注：公司其他业务成本为出租球员技术资产（无形资产）照常计提的无形资产摊销及公司为租出球员支付的工资薪酬

（四）报告期内各期向前五名供应商的采购情况

1、2015年1-5月，公司向前五名供应商的采购情况如下表所示：

单位：万元

供应商名称	采购额	占采购总额的比例	采购内容
CRUZEIRO ESPORTE CLUBE	10,650	24.33%	球员转会费及佣金等相关支出
FC RED BULL SALZBURG	7,881	18.00%	球员转会费及佣金等相关支出
青岛中能足球俱乐部有限公司	2,000	4.57%	球员转会费及佣金等相关支出
大连阿尔滨足球俱乐部有限公司	2,000	4.57%	球员转会费及佣金等相关支出
KIRIN SOCCER S/S LTDA	1,771.25	4.05%	球员转会费及佣金

			等相关支出
合计	24,302.25	55.52%	-

2、2014年，公司向前五名供应商的采购情况如下表所示：

单位：万元

供应商名称	采购额	占采购总额的比例	采购内容
大连阿尔滨足球俱乐部有限公司	6,000	6.44%	球员转会费及佣金等相关支出
BOLOGNA F.C.1909 S.P.A.	5,719.07	6.14%	球员转会费及佣金等相关支出
TOMBENSE FUTEBOL	4,275.18	4.59%	球员转会费及佣金等相关支出
GENOA CRICKET AND FOOTBALL CLUB S.P.A.	4,187.80	4.50%	球员转会费及佣金等相关支出
CRANLEY SERVICES LIMITED	1,303.20	1.40%	球员形象权
合计	21,458.25	23.07%	-

3、2013年，公司向前五名供应商的采购情况如下表所示：

单位：万元

供应商名称	采购额	占采购总额的比例	采购内容
BOTAFOGO DE FUTEBOL REGATAS	4,732.43	4.57%	球员转会费及佣金等相关支出
青岛中能足球俱乐部有限公司	3,500	3.38%	球员转会费及佣金等相关支出
河南建业足球俱乐部股份有限公司	1,500	1.45%	球员转会费及佣金等相关支出
上海联城足球俱乐部有限公司	1,200	1.16%	球员转会费及佣金等相关支出
LINHAERS CARDOSO ASSESSORIA ESPORTIVA LTDA-EPP	1,194.71	1.15%	球员形象权
合计	12,127.13	11.71%	-

报告期内，公司前五大供应商与公司均不存在关联关系。公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方及持有公司5%以上股份的股东未在公司前五名客户持有任何权益。

（五）重大业务合同及履行情况

1、重大人员合同

截至本公开转让说明书出具之日，公司重大教练团队签约合同为：

序号	签约方	合同期
1	一线队教练团队合同	2015年6月2日至 2016年11月30日

注：合同到期后双方可以选择另行续约一年。

2、主要销售合同

截至2015年5月31日，公司正在履行的合同金额在500万元以上的或其他重大销售合同如下表所示：

序号	客户	销售金额 (万元)	合同期
1	东风日产汽车销售有限公司	16,000	2014年2月1日至2016年1月31日
2	联合利华（中国）有限公司	1,700	2014年1月1日至2015年12月31日
3	海球（广州）商业有限公司	1,400	2014年12月1日至2016年12月31日
4	耐克体育（中国）有限公司	-	2014年1月1日至2017年12月31日

注：根据公司与耐克体育（中国）有限公司（以下简称“耐克”）签署的《产品供应和赞助协议》，耐克在协议期内（协议有效期间为2014年1月1日至2017年12月31日，且耐克有权按合同约定续期三年）每年向公司支付合同约定的基础报酬以及与公司所参加赛事最终成绩相对应的奖金，目前该合同正在履行中。

五、商业模式

（一）采购模式

1、球员采购

球员资源是公司目前最大的采购项目。公司主要采用与目标球员或其所在俱乐部谈判并签订合同的模式进行采购。在每个赛季转会期开始前，根据球队战略需要，俱乐部主教练会提出当年购买球员的详细要求或具体人选清单。俱乐部专门部门则负责按照上述清单，通过经纪人网络，与需购买球员的经纪人及球员所

在的俱乐部取得联系，然后与球员所在的俱乐部单独洽谈转会费及与球员经纪人洽谈球员待遇，谈判如达成一致，则直接签订相关的转会费合同及聘用合同，引进相应的球员资源。

2、球迷周边产品采购

球迷周边产品主要通过供应商模式进行采购。公司一定时期内会固定与几家供应商或赞助商签订协议。在各赛季初根据球队当季比赛装备款式，结合现时市场需求及上一年度销售情况，制定出需要购买的球迷产品种类和数量，下单给上述供应商如耐克等专门负责销售的部门进行采购。

3、其他产品采购

其他产品，如球队后勤商品、广告产品等，均是根据相应的决策人，如主教练、广告客户等提出的具体要求，形成购买清单，由公司专门的采购部门按照市场价格进行集中购买。

（二）业务模式和盈利模式

公司的主要业务模式和盈利模式是：投入资金运营职业足球队，参与各种职业比赛，通过良好的竞技成绩，持续维护公共关系，获得海量的球迷及受众，提升俱乐部的品牌价值，形成可持续的商业生态平台。基于上述商业生态平台，公司通过向球迷销售比赛门票、球迷周边商品等获得销售收入，并帮助广告主向目标受众群体投放广告获得广告收入或其他授权收入。由于公司运营成本相对较固定，随着公司商业价值不断被发掘，各项收入持续增长，当公司总收入超过各项成本和费用时，公司即能获得持续盈利。

（三）销售模式

1、比赛门票的销售模式

比赛门票分为套票和单场票。套票在赛季初通过公司官网向球迷进行发售，套票可观看球队当赛季中超联赛、足协杯及亚冠小组赛全部主场比赛。单场票则是在比赛前 5-7 天进行销售，销售渠道包括网络售票及现场售票。现场售票一般安排在比赛当日或前 1-2 天，如全部门票已在网上全部销售完成，则取消

比赛日现场售票。

俱乐部比赛门票销售包括官网销售及现场售票两种形式，涉及直销及代销两种模式。公司的官网售票系统委托代理公司负责运营，每场比赛结束后第 1 个工作日对账，并于对账完成后 5 个工作日内双方结清所有票款及其他费用；现场售票通过公司位于天河体育场的自营门店进行，一般于主场比赛日当日或前 1-2 天营业，营业款项一般采取收现或 POS 机收款，根据公司财务管理制度，销售门票形成的现金收入当日交由出纳缴存银行，非银行工作时间所收现金由出纳保管，并于一个工作日内缴存银行。

2、周边产品的销售模式

俱乐部周边产品均通过直销的模式进行，主要销售渠道包括实体店、天猫旗舰店及团购等。实体店和天猫旗舰店价格基本一致，同时根据赛事流程及重要节日制定不同的销售策略和产品优惠措施。俱乐部针对团购客户也制定了相应的团购价格，以满足不同消费者群体的需求。

3、广告及授权服务的销售模式

俱乐部广告及授权服务销售也通过直销的模式进行。俱乐部每年年初会根据自身的广告资源情况及可提供的授权类别，制定符合市场及与俱乐部品牌价值相符的广告资源及授权服务刊例价，并在随后召开俱乐部新赛季广告资源推荐会，向有意向的广告客户进行推荐，对于合作意愿强烈的客户，俱乐部会安排专人进行重点跟进，直至达成合作。公司建有专门的客户资源管理系统，会根据不同的客户需求，为其个性化定制广告资源及授权服务。

（四）互联网模式

公司已成立专门的互联网事业部，负责公司业务的互联网推广运营以及开发与公司主营业务相关的互联网产品，包括移动客户端 APP、O2O 系统等。互联网事业部拟利用公司股东阿里巴巴丰富的互联网渠道及技术资源的支持，积极探讨和研究推出足球互联网金融产品及其他相关产品，结合海量的球迷受众基础，通过互联网模式产生盈利。

六、公司所处行业情况

根据中国证监会2012年发布的《上市公司行业分类指引》规定，本公司属于大类“R 文化、体育和娱乐业”中的子类“R88 体育”。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类与代码》，公司属于公司所处行业为“R8810”，即专业从事体育比赛、训练、辅导和管理的组织活动。

（一）行业概况

1、体育产业定义

体育产业是指生产体育物质产品和精神产品、提供体育服务的各行业的总和。体育产业所涉及的行业十分广泛，主要可以细分为三个组成部分：（1）核心产品，包括职业体育和体育健身；（2）辅助产业，包括体育中介、体育传媒和体育彩票；（3）衍生产品，包括体育用品、体育食品、体育旅游。

根据国家体育总局发布的《体育产业发展纲要（1995-2010年）》，现阶段我国体育产业包括三大类别：第一类为体育主体产业类，指发挥体育自身的经济功能和价值的体育经营活动内容，如对体育竞赛表演、训练、健身、娱乐、咨询、培训等方面的经营；第二类为体育活动提供服务的体育相关产业类，如体育器械及体育用品的生产经营等；第三类为体育部门开展的旨在补助体育事业发展的其它各类产业活动。

体育产业作为国民经济的一个部门，具有与其他产业相同的共性，即注重市场效益、讲求经济效益，同时又具有不同于其他产业部门的特性。其产品的重要功能还在于提高居民身体素质、发展社会生产、振奋民族精神、实现个人的全面发展和社会文明进步。

2、行业主管部门、监管机制

目前我国体育产业管理体系由“政府管理系统”和“社会专门管理系统”共同组成。“政府管理系统”是指对体育产业组织活动的开展进行专门业务管理和指导的政府部门，由各级体育局的体育产业管理部门组成。我国体育主管部门为国家体育总局，是国务院直属机构之一。国家体育总局下设有各总局机关、各直

属项目管理中心及各省、市、区体育局，负责全国体育产业的规划、组织和管理。

“社会专门管理系统”由接受体育总局业务指导的管理体育产业工作的协会组成，主要包括各个运动项目协会、中国体育用品联合会、中国体育场馆协会、部分省市体育产业协会等。我国主要的全国性运动协会组织包括中华全国体育总会、中国奥林匹克委员会等；主要的单项项目运动协会包括中国足球协会、中国足球协会、中国篮球协会等。

公司所处行业的政府主管部门是国家体育总局。国家体育总局主要职责为：研究体育发展战略，协调区域性体育发展，负责推动多元化体育服务体系建设，推进体育公共服务和体育体制改革；拟订体育事业发展规划和政策，起草有关法律法规草案并督促实施；统筹规划群众体育发展，负责推行全民健身计划，监督实施国家体育锻炼标准，推动国民体质监测和社会体育指导工作队伍制度建设，指导公共体育设施的建设，负责对公共体育设施的监督管理；统筹规划竞技体育发展，设置体育运动项目，指导协调体育训练和体育竞赛，指导运动队伍建设，协调运动员社会保障工作；统筹规划青少年体育发展，指导和推进青少年体育工作；拟订体育产业发展规划、政策，规范体育服务管理，推动体育标准化建设，负责体育彩票发行管理；指导、管理体育外事有关工作，组织开展国际间和与港澳台的体育交流与合作；组织开展体育领域重大科技研究、技术攻关和成果推广；负责组织、协调、监督体育运动中的反兴奋剂工作；承办国务院交办的其他事项等。除国家体育总局外，公司还接受广东省体育局和广州市体育局的管理。

公司所属的行业协会组织主要为中国足球协会。中国足球协会是中华人民共和国境内从事足球运动的单位和个人自愿结成的唯一的全国性的非营利性社会团体法人，是中华全国体育总会的会员单位，接受国家体育总局和民政部的管理。中国足球协会的主要职能为：研究制定足球的发展规划、计划和方针政策；负责和指导本项目俱乐部的建设和后备人才的培养，管理本项目的各级国家队；研究制定并组织实施本项目的全国竞赛制度、竞赛计划、规划和裁判法；组织教练员、裁判员培训；组织科学技术研究，提高训练水平；制定足球场地标准和足球器材的研究、发展；开展国际交往和技术交流等。

由于公司为中国足球协会超级联赛参赛俱乐部，因此还接受中超联赛有限责

任公司的管理，受中超联赛有限责任公司章程约束。中超联赛有限责任公司成立于 2006 年 4 月 14 日，注册资本为 200 万元人民币。中国足球协会出资 72 万元占有 36% 的股权，包括公司在内的 16 家中超俱乐部各出资 8 万元，合计占有 64% 的股权。另外，公司在从事国际比赛、购买外籍球员等活动时，还需要接受如亚足联、国际足联等国际体育组织的监督管理和规章约束。

3、行业相关政策及主要法律法规

(1) 行业法律法规

行业的主要法律为《中华人民共和国体育法》。《中华人民共和国体育法》全面总结体育事业发展成功经验和存在的问题，阐述国家发展体育事业的基本态度、体育工作的方针、任务、基本原则和重大措施等。另外由于体育产业特殊的竞技性、表演性及商业性，行业公司在经营过程需遵守知识产权保护相关的法律和法规，如《商标法》、《合同法》、《著作权法》、《反不正当竞争法》、《民法通则》等法律中“知识产权”部分及相关实施条例等。

(2) 行业相关政策

2010 年 3 月 19 日，国务院办公厅发布《关于加快发展体育产业的指导意见》（国办发[2010]22 号），确定了体育产业发展的基本方针、主要目标和重点任务，出台了加大投融资支持力度、完善税费优惠政策等主要政策和措施，同时要求各级政府加强对体育产业发展的领导，鼓励支持群众性体育组织发展。

2011 年 2 月 15 日，国务院发布《关于印发全民健身计划（2011-2015 年）的通知》（国发[2011]5 号），确定了全民健身计划的指导思想、目标任务、工作措施、保障措施和组织实施等内容。

2011 年 4 月 29 日，国家体育总局发布《关于印发〈体育产业“十二五”规划〉的通知》（体经字[2011]178 号），确定了“十二五”期间体育产业发展的指导思想、发展目标、主要任务和主要措施。其中发展目标是：到“十二五”末期，体育产业增加值超过 4,000 亿，占国内生产总值的比重超过 0.7%，从业人员超过 400 万，体育产业成为国民经济的重要增长点之一；创建一批充满活力的体育产业基地，培育一批有竞争力的体育骨干企业，打造一批有中国特色和国际影响力

的体育产品品牌等。

2012年2月10日，中国足球协会制定了《中国足球职业联赛管办分离改革方案》，明确了改革的主要目标、基本原则、主要措施和实施步骤。该方案有助于改变中国足球协会既办赛又监管的现状，逐步建立与社会主义市场经济体制相适应、符合当代足球职业联赛发展的运作模式。

2014年2月26日，国务院发布了《关于推进文化创意和设计服务与相关产业融合发展的若干意见》（国发[2014]10号），该意见分为总体要求、重点任务、政策措施、组织实施四个部分。其中，重点任务包括“拓展体育产业发展空间”。

2014年10月20日，国务院发布了《关于加快发展体育产业促进体育消费的若干意见》（国发[2014]46号），该意见分为总体要求、主要任务、政策措施和组织实施四个部分。其中，发展目标为：到2025年，基本建立布局合理、功能完善、门类齐全的体育产业体系，体育产品和服务更加丰富，市场机制不断完善，消费需求愈加旺盛，对其他产业带动作用明显提升，体育产业总规模超过5万亿元，成为推动经济社会持续发展的重要力量。

2014年12月24日，国家体育总局发布了《关于推进体育赛事审批制度改革的若干意见》（体政字[2014]124号），该意见分为总体要求、全国性体育赛事管理、在我国举办的国际体育赛事管理和相关要求四个部分。其中，总体要求提到：除全国综合性运动会和少数特殊项目赛事外，包括商业性和群众性体育赛事在内的全国性体育赛事审批一律取消。

2015年3月8日，国务院办公厅发布了《关于印发〈中国足球改革发展总体方案〉的通知》（国办发[2015]11号），该方案明确了改革总体要求，改革内容包括：调整改革中国足球协会、改革完善职业足球俱乐部建设和运营模式、改革完善职业足球俱乐部建设和运营模式、普及发展社会足球、改进足球专业人才培养发展方式、推进国家足球队改革发展、加强足球场地建设管理、完善投入机制、加强对足球工作的领导等。其中，主要目标提出把发展足球运动纳入经济社会发展规划，实行“三步走”战略：近期目标是改善足球发展的环境和氛围，理顺足球管理体制，制定足球中长期发展规划，创新中国特色足球管理模式，形成足球事业与足球产业协调发展的格局；中期目标是青少年足球人口大幅增加，职业联

赛组织和竞赛水平达到亚洲一流，国家男足跻身亚洲前列，女足重返世界一流强队行列；远期目标是中国足球实现全面发展，足球成为群众普遍参与的体育运动，全社会形成健康的足球文化；职业联赛组织和竞赛水平进入世界先进行列；积极申办国际足联男足世界杯；国家男足国际竞争力显著提升，进入世界强队行列。

4、行业发展概况、行业发展前景及趋势

（1）行业发展概况

根据公开资料，2013年我国体育产业增加值仅为3,563亿元，占GDP比重不到0.6%。而在发达国家，体育产业产值通常占到GDP的1%-3%之间。我国的体育财政支出逐年上升，但占公共财政支出的比重逐年下降。2013年体育方面公共财政支出为299亿，占全国公共财政支出比例仅为0.2%。

近年来，我国体育产业快速发展，但总体规模依然不大，与发达国家相比，仍然存在巨大的发展空间。此外，我国整个体育产业结构不合理，体育用品的制造和销售占比过高，而核心产品如职业体育和健身服务远远低于发达国家的水平。

我国足球行业的发展则主要经过了三个阶段：①甲A的10年是职业化的探索阶段，经历了全国的足球热潮。②中超诞生后，随着行业回归理性和黑哨、假球等问题的暴露，足球行业经历了6年的低谷。③2010年以来，顶层设计的推动和新的俱乐部发展模式将国内足球业带入了跨越式发展时期。最近两年来，中超联赛的赞助商收入呈爆发式增长的趋势。2014赛季，仅中超公司的广告赞助收入就超过了3.5亿元，中超联赛的上座率也屡创新高。

（2）行业发展前景及趋势

2013年，中国人均GDP突破6000美元。由于中国人口众多，体育人口基数大，体育消费潜力巨大。2014年我国GDP突破了60万亿元，假设后续GDP年均增速维持在7%，体育产业增加值占GDP比重达到2.5%，接近发达国家水平，到2018年，体育产业总产值将超过2万亿元。2014年国务院发布的《关于加快发展体育产业促进体育消费的若干意见》更是赋予了我国体育产业巨大的想象空间：到2025年中国体育产业总规模超过5万亿元，成为推动经济社会持续

发展的重要力量。

足球是公认的世界第一大运动，也是商业化最为成功的运动项目之一，全球球迷人数超过 16 亿。全球足球产业年产值超 5,000 亿美元，占整个体育产值比重超过 40%，是体育产业单一最大项目。根据上述比例，当我国体育总产值达到 2 万亿元时，则足球相关产值达到 8,000 亿元，当体育总产值达到 5 万亿元时，则足球相关产值将达到 2 万亿元的巨大空间。

近年来，国家对体育产业特别是足球行业高度重视，从政策层面不断推动。2010 年国务院办公厅发布了《关于加快发展体育产业的指导意见》，将体育产业引入到了国家战略体系的高度，确立了其在国民经济发展中的重要地位，从宏观角度为体育产业发展指明了方向。2011 年国家体育总局印发了《体育产业“十二五”规划》，首次明确了体育产业的目标，即“十二五”期间体育产业增加值以平均每年 15% 以上的速度增长，到“十二五”末期即 2015 年，体育产业增加值将超过 4000 亿元，占国内生产总值的比重超过 0.7%，从业人员超过 400 万。2012 年，中国足球协会制定了《中国足球职业联赛管办分离改革方案》，该方案有助于改变由中国足球协会既办赛又监管的现状，逐步建立与社会主义市场经济体制相适应，符合当代足球职业联赛运作模式。2015 年，国务院办公厅发布了《中国足球改革发展总体方案》，提出了“三步走”战略，近期目标包括改善足球发展的环境和氛围，理顺足球管理体制；中期目标包括国家男足跻身亚洲前列，女足重返世界一流强队行列；远期目标包括积极申办国际足联男足世界杯，国家男足进入世界强队行列。

综上，未来中国体育产业规模包括足球行业高速增长，结构不断优化是社会发展的必然趋势和方向。行业发展前景广阔，蕴含巨大的商业机会。

（二）行业风险特征

1、行业受宏观经济下行影响的风险

宏观经济波动、居民收入下降等因素将直接影响公司票房收入和周边产品销售；长期经济低迷亦可能会使得广告赞助商削减其广告投放预算，会造成公司最重要的广告收入下滑，最终会对公司业务造成不利影响。

2、行业可能会面临球员工资和转会费整体上升的风险

公司的业务性质决定了其需要吸引并留住联赛中最优秀的球员和教练团队。公司需要向球员和教练团队支付高额的薪酬和转会费，球员薪酬和转会费支出是公司最大的成本。如果行业整体薪酬和转会费提升，而公司的收入不能同步增长，公司业绩将遭受不利影响。

3、中国足协或中超联赛规则变化可能对公司业务造成负面影响的风险

未来中国足协或中超联赛的规则发生变化有可能对公司运营或业绩造成负面影响，如比赛规则或赛程变化、转会费或薪酬限制、外籍球员限制、转播权及广告收入分成比例变化等。

（三）公司在行业中的竞争地位

1、竞争格局

从商业角度分析，公司在多个领域存在竞争对手。公司面临的竞争主要来自但不限于下述各个领域：

（1）其他足球俱乐部

公司与国内其他足球俱乐部，如北京国安足球俱乐部和山东鲁能泰山足球俱乐部等之间存在直接的竞争，包括收视率、门票收入的争夺等。球员和教练转会市场竞争则更为激烈，公司需要在全球范围内与其他足球俱乐部争夺最优秀的球员和教练资源。

（2）其他各种吸引消费者关注的媒体内容

包括电影、电视剧、网络视频、电子游戏、甚至电商网站等均会与公司形成竞争，影响公司的收视率及关注度等重要指标。

（3）广告赞助业务

任何能够吸引公司同性质的广告赞助商的机构或个人都有可能与公司竞争，包括其他项目的职业球队、演艺明星等。

（4）球迷服饰等周边用品

公司与多家运动服饰和用品提供商直接竞争。

(5) 其他现场比赛或娱乐表演

任何其他需要观众现场观看的比赛或娱乐表演,如其他种类的球赛、演唱会、电影等均会与公司产生竞争,影响公司的票房收入。

虽然上述各个领域均具有巨大的市场容量,可容纳多个竞争对手,并存在较大的增长潜力,公司仍然会面临如上文所述的综合性的竞争。

2、公司竞争优势

见本节之“三、公司关键资源要素”之“(一)核心优势”部分。

3、公司竞争劣势

(1) 国内足球行业市场化程度与国际成熟市场相比仍有差距

我国足球市场近两年无论是制度建设,还是商业化推进都有了长足的进步,但和欧洲和南美等传统足球市场相比,无论是电视转播、足球文化的普及还是广告业主和球迷的热情仍然存在较大的差距。国内的球员培训制度、球员转会市场、基础设施以及相关的规则制度都有待进一步规范和完善。国内的赛事组织、运营和招商方面的规则和服务水平与成熟市场比也有待优化和提高。上述情形在短期内会制约行业和业务的发展。

(2) 资本筹措渠道有限

公司在国内俱乐部内处于领先地位,但仍然处在于成长期,主要通过股东投入支持业务发展。与国际顶尖水平的足球俱乐部相比,公司在资本实力方面仍具有一定差距。根据德勤会计师事务所的数据,皇家马德里俱乐部 2013-2014 赛季总收入达到 5.50 亿欧元,曼联俱乐部为 5.18 亿欧元,拜仁慕尼黑俱乐部达到 4.88 亿欧元。上述俱乐部均为国际化运营,背后拥有多个实力雄厚的财团支持,曼联还是美国纽交所上市公司,其资本筹措能力大幅领先于国内的俱乐部。

七、公司环境保护、安全生产及产品质量情况

（一）环境保护情况

公司主要业务为职业足球俱乐部的运营，属于体育行业，在其经营过程中不存在重污染的情形。报告期内，公司的建设项目按照有关环保法律法规均无需取得项目环评批复、验收及“三同时”验收等批复文件，公司的经营业务无需办理排污许可证。报告期内，公司不存在因违反环境保护法律、法规而受到行政处罚的情形。

（二）安全生产情况

公司主要业务为职业足球俱乐部的运营，属于体育行业，不涉及安全生产问题。

（三）产品质量情况

报告期内，公司的主营业务为职业足球俱乐部的运营，该行业并无通行的质量标准。报告期内，公司不存在因违反产品质量、技术法律、法规而受到行政处罚的情形。

第三节 公司治理

一、公司治理的建立健全与运行

（一）公司股东大会、董事会、监事会制度的建立、运行情况及职责履行情况

有限公司期间，本公司能够按照《公司法》及《公司章程》的有关规定组成和任命股东会、执行董事和监事，且在增加注册资本、整体变更等重大事项上认真召开股东会并形成相关决议。但由于本公司管理层对于法律法规了解不够深入，规范意识较为薄弱，三会运行存在一定不足，例如有限公司期间，存在股东会届次不清，相关会议记录缺失，有限公司期间监事对本公司财务状况及董事、高级管理人员所起的监督作用较小；本公司未制定专门的关联交易、对外投资、对外担保等管理制度。

整体变更设立股份公司后，公司不断完善公司治理结构，建立了完备的三会议事规则和内部控制制度。自第一次股东大会召开之日起至本公开转让说明书出具之日，本公司共召开了两次股东大会、**三次**董事会会议及一次监事会会议，制定并审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《投资者关系管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《信息披露管理制度》、《关联交易管理制度》等制度，会议的召集和召开程序、决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》等规定的情形，也没有损害股东、债权人及第三人合法利益的情况。公司股东大会、董事会、监事会制度的规范运行情况良好。

1、股东大会制度的建立、运行情况及职责履行情况

公司在《公司章程》中明确规定了股东的权利和义务、股东大会的权利和决策程序，并制定了《股东大会议事规则》。自第一次股东大会召开之日起至本公开转让说明书出具之日，公司共召开过两次股东大会。

2015年6月9日，第一次股东大会就股份公司的设立、公司章程的制定、公司各项内部制度的制定、董事会及监事会人员选举等重要事项进行了审议，并作出

相应决议。

2015年6月24日，2015年第一次临时股东大会就公司申请股票在全国股份转让系统挂牌并公开转让等重要事项进行了审议，并作出相应决议。

上述两次股东大会的召开方式、表决程序、决议内容及会议记录等方面严格按照《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》的要求规范运行。

2、董事会制度的建立、运行情况及职责履行情况

公司在《公司章程》中明确规定了董事的权利和义务、董事会的权利和决策程序，并制定了《董事会议事规则》。根据《公司章程》规定，公司董事会由5名董事组成，各董事由股东大会选举或更换，本届董事任期3年，任期届满均可连选连任。自第一次股东大会召开之日起至本公开转让说明书出具之日，公司共召开过**三次**董事会。

2015年6月9日，第一届董事会第一次会议就董事长选举、总经理等高级管理人员任命、各项工作细则的制定等重要事项进行了审议，并作出相应决议。

2015年6月23日，第一届董事会第二次会议就公司申请股票在全国股份转让系统挂牌并公开转让等重要事项进行了审议，并作出相应决议。

2015年7月21日，第一届董事会第三次会议就公司2015年6月至12月预计将发生的关联交易事项进行了审议。

上述董事会会议的召开方式、表决程序、决议内容及会议记录等方面均按照《公司法》、《公司章程》及《董事会议事规则》的要求规范运行，切实发挥了董事会的作用。公司董事会成员符合《公司法》的任职要求，能够按照《公司章程》及《董事会议事规则》独立、勤勉、诚信地履行职责及义务。

3、监事会制度的建立、运行情况及职责履行情况

公司在《公司章程》中明确规定了监事的权利和义务、监事会的权利和决策程序，并制定了《监事会议事规则》。根据《公司章程》，监事会由3名监事组成，其中，2名股东代表监事由公司股东大会选举产生，1名职工代表监事由公司职工代表大会选举产生，监事会设监事会主席1人。本届监事任期3年，任期届满均可

连选连任。自第一次股东大会召开之日起至本公开转让说明书出具之日，公司共召开过一次监事会。

2015年6月9日，公司第一届监事会第一次会议就监事会主席选举进行了审议，并作出相应决议。

上述监事会会议的召开方式、表决程序、决议内容及会议记录等方面均严格按照《公司章程》、及《监事会议事规则》的要求规范运行，切实发挥了监事会的作用。公司监事会能够较好地履行对公司财务状况及董事、高级管理人员的监督职责，职工监事通过参与监事会会议对于公司重大事项提出相关意见和建议，保证公司治理的合法合规。

（二）公司董事会对公司治理机制的评价

公司已通过公司章程等明确规定了股东具有查询、索取“三会”会议决议、记录及财务会计报告等资料的权利，以及对公司的经营进行监督、提出建议或质询的权利，同时公司挂牌后将按照相关规定严格履行信息披露的义务。股东具有依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会、并行使相应表决权的权利。符合条件的股东有权利按照相关法律法规及公司章程规定的流程提请召开临时股东大会、或向人民法院提起诉讼、寻求法律救济。公司章程中对监事会的职权进行了明确规定，保证监事会得以有效发挥监督作用。公司通过上述治理机制使股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利得到有效保障。

公司章程中对投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度与财务会计管理等内容做了明确规定。同时，公司制定并审议通过了《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等一系列规则，据此进一步对公司的担保、投资、关联交易及投资者管理等行为进行规范和监督。

据此，公司董事会对公司治理机制进行讨论和评估后认为公司现有的治理机制能够给所有股东提供合适的保护，能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。同时，公司董事、监事、高级管理人员还将进一步加强《公司法》等法律法规和公司章程的学习，以便更有效地执行各项内部制度，更好地

保护全体股东的利益。

（三）公司内部控制有效性情况

公司积极通过各种途径促使员工了解内部控制制度并在其中发挥作用，并建立了较为有效的信息沟通和反馈渠道；公司各项业务基本执行了相关规章制度，并做到了相关人员职责分离、授权批准和相互制约，内部控制活动与措施运行有效；公司根据相关法律法规，制订了适合公司的会计管理、核算等制度，明确了会计凭证、账簿和财务报告的处理程序，公司的主要会计政策和会计估计结合了公司的业务特点，财务报告可靠性充分。

公司的内控制度设计合理，已经涵盖公司运行的主要方面，并且得到了一贯、有效的执行，能够满足公司日常业务发展的需求。

二、公司及其股东报告期内是否存在违法违规及受处罚情况

（一）公司报告期内是否存在违法违规及受处罚情况

报告期内，公司严格遵守工商行政、税务、外汇、劳动、社保、公积金等各个方面的法律法规或行政规定，不存在因违法相关法律法规受到行政处罚的情形。相关监管部门分别就上述事项出具了公司合法合规证明。

（二）公司股东报告期内是否存在违法违规及受处罚情况

公司股东依法开展经营活动，经营行为合法、合规，不存在因违反法律、法规及规范性文件的有关规定受到刑事处罚或者重大行政处罚的情形；不存在涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见的情形；不存在尚未了结的重大诉讼、重大仲裁及重大行政处罚事项。

公司股东恒大集团和阿里中国就上述事项出具了声明和承诺。

三、公司独立性

公司设立以来，严格遵循《公司法》、《证券法》等相关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作。公司建立健全了法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与股东及其他关联企业完全分开，拥有独立、完整的资产和业

务体系，具备面向市场独立经营的能力。

（一）业务独立性

公司经营范围为：“体育组织；运动场馆服务（游泳馆除外）；体校及体育培训；群众参与的文艺类演出、比赛等公益性文化活动的策划；策划创意服务；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；广告业。”公司实际经营的业务与上述经营范围相符。公司业务经营管理独立实施，独立承担责任与风险。股东根据《公司章程》的规定，通过股东大会对公司行使股东权利。

（二）资产独立性

公司系由恒大淘宝有限整体变更设立的股份有限公司，公司的各发起人以其各自拥有的恒大淘宝有限的股权对应的净资产作为出资投入公司，该等出资经《验资报告》验证，已足额缴纳。根据公司有关资产权属证明文件，公司合法拥有开展业务所需商标等财产的所有权或使用权。截至本公开转让说明书出具日，公司资产不存在被单一股东及其控制的其他企业占用的情形。

（三）人员独立性

公司的总经理、副总经理、董事会秘书等高级管理人员没有在公司股东及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务；公司的财务人员未在公司股东及其控制的其他企业中兼职。公司建立了员工聘用、考评、晋升等完整的劳动用工制度，公司的劳动、人事及工资管理独立。

（四）财务独立性

公司按照《企业会计准则》等规定制定了规范的财务会计制度，建立了独立的财务会计核算体系，设立了独立的财务会计部门，配备了独立的财务会计人员。公司开立了独立的银行基本存款账户，不存在与股东单位共用银行账户的情形；公司办理了独立的税务登记，依法独立纳税，与股东单位不存在混合纳税现象。

（五）机构独立性

截至本公开转让说明书出具之日，公司设置了股东大会、董事会和监事会，

并设置了若干业务职能部门和内部经营管理机构。公司独立行使经营管理职权，不存在机构混同的情形。

公司业务、资产、人员、财务和机构独立，在独立性方面不存在其他严重缺陷。

四、同业竞争

（一）与公司股东、公司股东的实际控制人及其控制的其他企业同业竞争的情形

截至本公开转让说明书出具日，公司与公司股东、公司股东的实际控制人及其控制的的其他企业不存在同业竞争的情形。

（二）公司股东为避免同业竞争采取的措施及作出的承诺

为了避免未来可能发生的同业竞争，公司股东恒大集团和阿里中国分别出具了《关于避免同业竞争的承诺函》如下：

“（1）截至本承诺函出具之日，本公司与广州恒大淘宝足球俱乐部股份有限公司不存在同业竞争，本公司也不存在直接或间接控制与广州恒大淘宝足球俱乐部股份有限公司具有竞争关系的其他企业的情形。

（2）自本承诺函出具日起，本公司及本公司直接或间接控制的其他企业将严格遵守《中国足球协会职业联赛俱乐部准入条件和审查办法》的相关规定，不在中国境内（就本承诺函之目的，不包含港澳台地区，下同）拥有在中国境内注册的足球俱乐部的股权，也不参与在中国境内注册的其他足球俱乐部的经营管理活动。

（3）以上所有承诺内容在根据相关法律法规或监管要求本公司不需履行采取出具承诺函等避免同业竞争措施的义务之前持续有效。”

五、公司股东、公司股东的实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金及被提供担保的情况

（一）公司股东、公司股东的实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金的情况

截至本公开转让说明书出具日，公司不存在资金被公司股东、公司股东的实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情况。

（二）为公司股东、公司股东的实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况

截至本公开转让说明书出具日，公司不存在为公司股东、公司股东的实际控制人及其控制的其他企业进行担保的情形。

（三）为防止公司股东、公司股东的实际控制人及其控制的其他企业发生资金占用行为所采取的措施和相应的制度安排

为防止股东及其关联方占有或者转移公司资金、资产及其他资源的行为，2015年6月9日，公司召开第一次股东大会，通过了《关联交易管理制度》，明确了具体的资金占用禁止性规定、内部核查机制及定期报告机制等事项，从制度上防止公司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。

六、公司董事、监事、高级管理人员相关情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况

截至本公开转让说明书出具日，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属未直接或间接持有公司股份。

（二）董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员之间均不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员对外兼职情况

截至本公开转让说明书出具日，公司董事、监事、高级管理人员主要对外兼

职情况如下：

序号	姓名	对外兼职单位	兼职职务
1	柯鹏	恒大地产集团有限公司	副总裁
		恒大文化产业集团有限公司	董事长
2	刘永灼	恒大长白山矿泉水股份有限公司	董事长
		恒大饮品集团有限公司	总经理、执行董事
3	吴泳铭	阿里巴巴集团	资深副总裁
		Alibaba Health Information Technology Limited	董事
4	张鸿平	阿里巴巴集团	副总裁
		Momo Technology Company Limited	董事
5	康冰	广东恒大排球俱乐部有限公司	董事长
		恒大足球学校	董事
6	尹雷	阿里巴巴集团	投资总监

（四）董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至本公开转让说明书出具日，本公司的董事、监事、高级管理人员不存在其他与公司存在竞争或利益冲突的对外投资。

（五）董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议或做出重要承诺

董事、监事、高级管理人员未与公司签订重要协议或做出重要承诺。

（六）董事、监事、高级管理人员的任职资格及合法合规情况

1、报告期内，本公司董事、监事、高级管理人员均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、或受到全国股份转让系统公司公开谴责。

2、公司现任董事、监事、高级管理人员不存在不具备法律法规规定的任职资格或违反法律法规规定、所兼职单位规定的任职限制等任职资格方面的瑕疵。

3、公司现任董事、监事、高级管理人员不存在违反法律法规规定或《公司章程》约定的董事、监事、高管义务的情形。

4、公司董事、监事及高级管理人员不存在违反关于竞业禁止的约定或法律规定的行为，不存在侵犯原任职单位知识产权、商业秘密的情形。

（七）报告期内公司董事、监事、高级管理人员变动情况

1、报告期内董事的变动情况

自 2013 年 1 月 1 日至阿里中国入股前，刘永灼为公司执行董事，公司未设立董事会。

2014 年 7 月 3 日，恒大淘宝有限召开股东会，选举刘永灼、康冰、张勇、吴泳铭为董事会董事。2014 年 7 月 3 日，恒大淘宝有限召开董事会，选举张勇为公司董事长。

2015 年 6 月 9 日，恒大淘宝有限整体改制为股份公司，第一次股东大会选举张勇、刘永灼、柯鹏、伍立群、吴泳铭、张鸿平、康冰为公司第一届董事会董事。2015 年 6 月 9 日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举张勇担任公司董事长。

2015 年 6 月 22 日，张勇及伍立群向董事会提交辞职报告，自愿辞去董事职务；根据《公司章程》的规定，前述董事辞职自辞职报告送达董事会时生效。

2015 年 6 月 23 日，公司召开第一届董事会第二次会议，选举柯鹏担任公司董事长。

除上述董事变动之外，报告期内公司董事会成员未再发生变动。

2、报告期内监事的变动情况

自 2013 年 1 月 1 日至阿里中国入股前，麦建乐为公司监事，公司未设立监事会。

2014 年 7 月 3 日，恒大淘宝有限召开股东会，选举张鸿平、姜夫、陈亮为监事会监事。2014 年 7 月 3 日，恒大淘宝有限召开监事会，选举张鸿平为公司监事会主席。

2015 年 6 月 9 日，恒大淘宝有限整体变更为股份公司，第一次股东大会选举尹雷、姜夫为股东代表监事，职工代表大会选举陈亮为职工代表监事。2015 年 6 月 9 日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举尹雷担任公司监事会主席。

除上述监事变动之外，报告期内公司监事会成员未再发生变动。

3、报告期内高级管理人员变化情况

自 2013 年 1 月 1 日至阿里中国入股前，刘永灼为公司总经理。

2014 年 7 月 3 日，恒大淘宝有限召开董事会，选举康冰为公司总经理。

2015 年 6 月 9 日，公司第一届董事会第一次会议聘任康冰为总经理、麦建乐为副总经理、张延辉为财务负责人、高寒为董事会秘书。

除上述高级管理人员变动之外，报告期内公司高级管理人员未再发生变动。

报告期内，公司董事、监事及高级管理人员的变化符合《公司法》及《公司章程》的有关规定，且履行了必要的法律程序。**公司董事、监事及高级管理人员的变化有利于加强对公司的管理，提高公司的持续经营能力。**

第四节 公司财务

一、最近两年及一期的财务报表及审计意见

（一）最近两年及一期的审计意见

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月的财务报告已经由具有证券、期货相关业务资格的大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计。大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了大信审字[2015]第 22-00092 号标准无保留意见的审计报告。

（二）最近两年及一期财务报表

1、公司财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》和具体会计准则等规定（以下合称“企业会计准则”），并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

2、持续经营假设

本公司综合评价目前可获取的信息，本公司预计能持续从股东方获得资金支持，并且经营性的广告收入和门票收入等仍有较大增长空间，自报告期末起 12 个月内不存在影响本公司持续经营能力的因素，本财务报表以公司持续经营假设为基础进行编制。

3、公司合并报表范围及变化

报告期内，公司无纳入合并报表范围的子公司。

4、公司最近两年及一期的财务报表

公司无纳入合并范围的子公司，因此不区分合并财务报表及母公司财务报表。

（1）资产负债表

单元：元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产			
货币资金	437,372,705.29	8,881,664.75	15,252,058.89
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	139,505,311.78	135,831,615.45	75,099,957.22
预付款项	2,729,910.41	1,917,118.06	778,636.45
应收利息	2,339,726.03	3,569,369.84	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	7,587,251.74	5,417,055.70	1,430,515.42
存货	4,113,237.57	4,132,802.19	3,636,676.88
划分为持有待售的资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	400,000,000.00	860,167,838.09	249,119.96
流动资产合计：	993,648,142.82	1,019,917,464.08	96,446,964.82
非流动资产			
可供出售金融资产	80,000.00	80,000.00	80,000.00
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	3,776,134.10	3,337,378.04	4,563,133.16
在建工程	-	-	78,730.09
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	509,797,412.70	307,852,797.14	236,145,296.92
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	1,050,542.24	22,253,821.97	21,426,628.60

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
递延所得税资产	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计:	514,704,089.04	333,523,997.15	262,293,788.77
资产总计:	1,508,352,231.86	1,353,441,461.23	358,740,753.59
流动负债			
短期借款	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	6,526,954.54	8,271,393.86	51,134,681.64
预收款项	15,165,470.87	385,492.20	1,341,838.00
应付职工薪酬	79,004.74	579,004.74	79,004.74
应交税费	26,093,461.96	16,765,013.88	18,383,639.91
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	462,359,964.95	464,188,427.64	1,241,908,334.28
划分为持有待售的负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计:	510,224,857.06	490,189,332.32	1,312,847,498.57
非流动负债			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
非流动负债合计:	-	-	-
负债合计:	510,224,857.06	490,189,332.32	1,312,847,498.57
所有者权益			
实收资本(或股本)	375,000,000.00	300,000,000.00	100,000,000.00
其他权益工具	-	-	-
其中: 优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	2,425,000,000.00	2,100,000,000.00	-
减: 库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	-	-	-
未分配利润	-1,801,872,625.20	-1,536,747,871.09	-1,054,106,744.98
所有者权益合计:	998,127,374.80	863,252,128.91	-954,106,744.98
负债和所有者权益总计:	1,508,352,231.86	1,353,441,461.23	358,740,753.59

(2) 利润表

单元: 元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
一、营业收入	84,648,479.05	342,954,933.33	413,104,530.74
减: 营业成本	366,916,571.86	833,008,963.65	929,942,624.43
营业税金及附加	1,687,961.99	3,721,560.39	6,083,612.03
销售费用	476,559.62	548,476.90	603,660.17
管理费用	10,802,084.14	33,816,519.34	30,074,832.79
财务费用	701,475.61	397,597.91	-817,485.01
资产减值损失	-4,614,290.44	12,729,025.97	13,089,691.51
加: 公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	6,612,253.72	13,361,968.39	-
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润	-284,709,630.01	-527,905,242.44	-565,872,405.18
加: 营业外收入	19,678,433.15	59,846,972.73	27,831,716.65
其中: 非流动资产处置	12,900,000.10	49,344,800.00	22,449,999.94

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
利得			
减：营业外支出	93,557.25	14,582,856.40	38,106,719.03
其中：非流动资产处置 损失	-	13,578,370.54	37,970,768.93
三、利润总额	-265,124,754.11	-482,641,126.11	-576,147,407.56
减：所得税费用	-	-	-
四、净利润	-265,124,754.11	-482,641,126.11	-576,147,407.56
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
(一) 以后不能重分类进损益的 其他综合收益	-	-	-
1、重新计量设定受益计划净负 债或净资产的变动	-	-	-
2、权益法下在被投资单位不能 重分类进损益的其他综合收益 中享有的份额	-	-	-
(二) 以后将重分类进损益的 其他综合收益	-	-	-
1、权益法核算的在被投资单位 以后将重分类进损益的其他综 合收益中所享有的份额	-	-	-
2、可供出售金融资产公允价值 变动损益	-	-	-
3、持有至到期投资重分类为可 供出售金融资产损益	-	-	-
4、现金流量套期损益的有效部 分	-	-	-
5、外币财务报表折算差额	-	-	-
6、其他	-	-	-
六、综合收益总额	-265,124,754.11	-482,641,126.11	-576,147,407.56

(3) 现金流量表

单元：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013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	100,405,781.99	278,846,655.62	387,782,964.57
收到的税费返还	-	-	-

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
收到其他与经营活动有关的现金	4,862,919.87	8,895,379.83	5,985,068.91
经营活动现金流入小计	105,268,701.86	287,742,035.45	393,768,033.48
购买商品、接受劳务支付的现金	37,081,303.17	172,338,682.10	91,189,109.01
支付给职工以及为职工支付的现金	229,810,544.42	558,622,145.81	636,873,768.11
支付的各项税费	4,845,152.16	25,543,107.07	38,688,546.62
支付其他与经营活动有关的现金	3,375,065.61	16,654,121.96	15,263,356.57
经营活动现金流出小计	275,112,065.36	773,158,056.94	782,014,780.31
经营活动产生的现金流量净额	-169,843,363.50	-485,416,021.49	-388,246,746.83
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	860,000,000.00	-	-
取得投资收益收到的现金	7,841,897.53	17,851,835.59	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	13,000,000.00	45,977,121.35	82,043,500.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	880,841,897.53	63,828,956.94	82,043,500.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	281,580,526.20	255,948,275.07	147,438,012.74
投资支付的现金	400,000,000.00	860,000,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	681,580,526.20	1,115,948,275.07	147,438,012.74
投资活动产生的现金流量净额	199,261,371.33	-1,052,119,318.13	-65,394,512.74
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	400,000,000.00	2,300,000,000.00	-
取得借款收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	500,000,000.00	781,828,219.68	514,000,000.00
筹资活动现金流入小计	900,000,000.00	3,081,828,219.68	514,000,000.00
偿还债务支付的现金	-	-	-

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	500,000,000.00	1,550,000,000.00	119,930,962.01
筹资活动现金流出小计	500,000,000.00	1,550,000,000.00	119,930,962.01
筹资活动产生的现金流量净额	400,000,000.00	1,531,828,219.68	394,069,037.99
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-926,967.29	-663,274.20	1,124,240.18
五、现金及现金等价物净增加额	428,491,040.54	-6,370,394.14	-58,447,981.40
加：期初现金及现金等价物余额	8,881,664.75	15,252,058.89	73,700,040.29
六、期末现金及现金等价物余额	437,372,705.29	8,881,664.75	15,252,058.89

(4) 所有者权益变动表

1) 2015年1-5月合并所有者权益变动表

单元：元

项 目	2015年1-5月										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他综 合收益	专项 储备	盈余 公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	300,000,000.00	-	-	-	2,100,000,000.00	-	-	-	-	-1,536,747,871.09	863,252,128.91
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	300,000,000.00	-	-	-	2,100,000,000.00	-	-	-	-	-1,536,747,871.09	863,252,128.91
三、本期增减变动 金额（减少以“-” 号填列）	75,000,000.00	-	-	-	325,000,000.00	-	-	-	-	-265,124,754.11	134,875,245.89
（一）综合收益总 额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-265,124,754.11	-265,124,754.11
（二）股东投入和 减少资本	75,000,000.00	-	-	-	325,000,000.00	-	-	-	-	-	400,000,000.00
1、股东投入的普 通股	75,000,000.00	-	-	-	325,000,000.00	-	-	-	-	-	400,000,000.00
2、其他权益工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

持有者投入资本												
3、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	375,000,000.00	-	-	-	2,425,000,000.00	-	-	-	-	-1,801,872,625.20	998,127,374.80	

2) 2014 年度合并所有者权益变动表

单元：元

项 目	2014年度										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他综 合收益	专项 储备	盈余 公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	100,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,054,106,744.98	-954,106,744.98
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	100,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,054,106,744.98	-954,106,744.98
三、本期增减变动 金额（减少以“-” 号填列）	200,000,000.00	-	-	-	2,100,000,000.00	-	-	-	-	-482,641,126.11	1,817,358,873.89
（一）综合收益总 额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-482,641,126.11	-482,641,126.11
（二）股东投入和 减少资本	200,000,000.00	-	-	-	2,100,000,000.00	-	-	-	-	-	400,000,000.00
1、股东投入的普 通股	200,000,000.00	-	-	-	2,100,000,000.00	-	-	-	-	-	400,000,000.00
2、其他权益工具 持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

所有者权益的金额												
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	300,000,000.00	-	-	-	2,100,000,000.00	-	-	-	-	-1,536,747,871.09	863,252,128.91	

3) 2013 年度合并所有者权益变动表

单元：元

项 目	2013年度										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他综 合收益	专项 储备	盈余 公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	100,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-477,959,337.42	-377,959,337.42
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	100,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-477,959,337.42	-377,959,337.42
三、本期增减变动 金额（减少以“-” 号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-576,147,407.56	-576,147,407.56
（一）综合收益总 额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-576,147,407.56	-576,147,407.56
（二）股东投入和 减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	400,000,000.00
1、股东投入的普 通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	400,000,000.00
2、其他权益工具 持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

所有者权益的金额												
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	100,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,054,106,744.98	-954,106,744.98

二、报告期内的主要会计政策和会计估计

（一）遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合《企业会计准则》的要求，真实、完整地反映了本公司 2015 年 5 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的财务状况，2015 年 1-5 月、2014 年度、2013 年度的经营成果和现金流量等相关信息。

（二）会计期间

本公司会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

（三）营业周期

本公司以一年 12 个月作为正常营业周期，并以营业周期作为资产和负债的流动性划分标准。

（四）记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

（五）企业合并

1、同一控制下的企业合并

同一控制下企业合并形成的长期股权投资合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，本公司在合并日按照所取得的被合并方在最终控制方合并财务报表中的净资产的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。合并方以发行权益性工具作为合并对价的，按发行股份的面值总额作为股本。长期股权投资的初始投资成本与合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2、非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值之和。非同一控制下企业合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、

负债及或有负债，在购买日以公允价值计量。购买方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，体现为商誉价值。购买方对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的，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差额，计入当期营业外收入。

（六）现金及现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时所确定的现金，是指本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款。在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（七）外币业务及外币财务报表折算

1、外币业务折算

本公司对发生的外币交易，采用与交易发生日中国人民银行公布的市场汇率折合本位币入账。资产负债表日外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本外，均计入当期损益。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，不改变其记账本位币金额。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，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

2、外币财务报表折算

本公司的控股子公司、合营企业、联营企业等，若采用与本公司不同的记账本位币，需对其外币财务报表折算后，再进行会计核算及合并财务报表的编报。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，其他项目采用发生时的即期汇率折算。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。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其他综合收益下列示。外币现金流

量按照系统合理方法确定的，采用交易发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。处置境外经营时，与该境外经营有关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

（八）金融工具

1、金融工具的分类及确认

金融工具划分为金融资产或金融负债。本公司成为金融工具合同的一方时，确认为一项金融资产或金融负债。

金融资产于初始确认时分类为：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、应收款项、可供出售金融资产。除应收款项以外的金融资产的分类取决于本公司及其子公司对金融资产的持有意图和持有能力等。金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以及其他金融负债。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括持有目的为短期内出售的金融资产；应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产；可供出售金融资产包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产及未被划分为其他类的金融资产；持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且管理层有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

2、金融工具的计量

本公司金融资产或金融负债初始确认按公允价值计量。后续计量分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债按公允价值计量；持有到期投资、贷款和应收款项以及其他金融负债按摊余成本计量；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或者衍生金融负债，按照成本计量。本公司金融资产或金融负债后续计量中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。②可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益。

3、本公司对金融资产和金融负债的公允价值的确认方法

如存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

4、金融资产负债转移的确认依据和计量方法

金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，或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，但放弃了对该金融资产控制的，应当终止确认该项金融资产。金融资产满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值与因转移而收到的对价和原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。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。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则应终止确认该金融负债或其一部分。

5、金融资产减值

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，按预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值低于账面价值的差额，计提减值准备。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

以成本计量的金融资产发生减值时，按该金融资产的账面价值与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，计提减值准备。发生的减值损失，一经确认，不再转回。

当有客观证据表明可供出售金融资产发生减值时，原直接计入股东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股东权益。

（九）应收款项

本公司应收款项主要包括应收账款、长期应收款和其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的，本公司根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。

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	应收款项账面余额在 100 万以上或占期末余额 10% 以上风险类别明显异常的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认

2、按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	款项性质及风险特征
组合 1	除单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项及组合 2、组合 3 以外的应收款项
组合 2	关联方
组合 3	保证金、押金及其他
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1	账龄分析法
组合 2	不计提坏账准备
组合 3	不计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备情况：

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）	3	3
1 至 2 年	20	20
2 至 3 年	50	50
3 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	单项金额不重大但风险类别较其他明显异常的款项
坏账准备的计提方法	根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认

（十）存货

1、存货的分类

存货是指本公司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。主要包括周转材料、包装物、低值易耗品、库存商品等。

2、发出存货的计价方法

存货发出时，采取加权平均法确定其发出的实际成本。

3、存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

4、存货的盘存制度

本公司的存货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

低值易耗品和包装物采用一次转销法摊销。

（十一）划分为持有待售资产

本公司将同时满足下列条件的非流动资产应当划分为持有待售：一是企业已经就处置该非流动资产作出决议；二是企业已经与受让方签订了不可撤销的转让协议；三是该项转让将在一年内完成。

（十二）长期股权投资

1、初始投资成本确定

对于企业合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，应当按照

取得被合并方所有者权益账面价值的份额确认为初始成本；非同一控制下的企业合并，应当按购买日确定的合并成本确认为初始成本；以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本应当按照《企业会计准则第 12 号—债务重组》的有关规定确定；非货币性资产交换取得的长期股权投资，初始投资成本根据准则相关规定确定。

2、后续计量及损益确认方法

投资方能够对被投资单位实施控制的长期股权投资应当采用成本法核算，对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算。投资方对联营企业的权益性投资，其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的，无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响，投资方都应当按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定，对间接持有的该部分投资选择以公允价值计量且其变动计入损益，并对其余部分采用权益法核算。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

对被投资单位具有共同控制，是指对某项安排的回报产生重大影响的活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等；对被投资单位具有重大影响，是指当持有被投资单位 20%以上至 50%的表决权资本时，具有重大影响。或虽不足 20%，但符合下列条件之一时，具有重大影响：在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；参与被投资单位的政策制定过程；向被投资单位派出管理人员；被投资单位依赖投资公司的技术或技术资料；与被投资单位之间发生重要交易。

（十三）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超

过一个会计年度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认：与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、固定资产分类和折旧方法

本公司固定资产主要分为：机器设备、电子设备、运输设备等；折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，本公司对所有固定资产计提折旧。

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
机器设备	10	5	9.50
电子设备	3	5	31.67
运输设备	4	5	23.75
其他设备	5	5	19.00

（十四）在建工程

本公司在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

（十五）无形资产

1、无形资产的计价方法

本公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

本公司无形资产后续计量方法分别为：使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整；使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项目	预计使用年限	依据
球员技术资产	1-10 年	合同
商标	10 年	预计使用期

根据《企业会计准则》规定：无形资产是指企业拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产；参照中国足协下发的《中国足球俱乐部企业处理规定》：转入球员，以实际支付的转会费入账核算，运动员转会到其它俱乐部，按无形资产销售核算。

公司购入球员后，球员需要在俱乐部进行注册并与公司签署工作合同及相关补充协议，进行参赛等服务，可以为公司带来经济利益流入，其虽然不具有实物形态，但是属于公司所控制的可辨认非货币资产。

公司购买球员发生的转会费支出，符合“无形资产”的确认条件，也符合目前国内的行业会计处理惯例。

2、使用寿命不确定的判断依据

本公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的判断依据为：来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末，对使用寿命不确定无形资产使用寿命进行复核，主要采取自下而上的方式，由无形资产使用相关部门进行基础复核，评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等。

（十六）资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、采用成本模式计量的生产性生物资产、油气资产、无形资产、商誉等长期资产于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。

可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

（十七）长期待摊费用

本公司长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用。长期待摊费用按费用项目的受益期限分期摊销。若长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

（十八）职工薪酬

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬主要包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

1、短期薪酬

在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。本公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。企业为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比

例计算确定相应的职工薪酬金额，并确认相应负债，计入当期损益或相关资产成本。

2、离职后福利

本公司在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

3、辞退福利

企业向职工提供辞退福利时，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

4、其他长期职工福利

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，应当有关设定提存计划的规定进行处理；除此外，根据设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。

（十九）预计负债

当与或有事项相关的义务是公司承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，同时其金额能够可靠地计量时确认该义务为预计负债。本公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，如所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；如涉及多个项目，按照各种可能结果及相关概率计算确定最佳估计数。

资产负债表日应当对预计负债账面价值进行复核，有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数，应当按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

（二十）收入

本公司的营业收入包括体育事业收入（含广告收入、门票收入、比赛出场费或奖金收入、特许权使用费收入等）及商品销售收入，收入确认方法如下：

广告收入：在合同已经签订，双方的权利义务已经明确，已经按照合同约定履行广告发布等义务，并收取款项或取得向客户收取款项的权利时确认收入。

门票收入：1、委托第三方机构代理销售的门票于比赛已经举行完毕，收到代理销售机构出具的销售清单时确认收入；2、自营销售部分于门票已经售出并且收取票款或取得向顾客收取票款的权利时确认收入；3、年票和套票的收入于比赛已经结束按场次确认收入。

比赛出场费或奖金收入：于实际收到时确认收入。

授权使用费收入：合同已经签署，相关的经济利益很可能流入并且金额能够可靠地计量时确认收入。

商品销售收入：于产品已经发出，货物权属已经转移，已收取款项或是取得向顾客收取款项的权利时确认收入。

（二十一）政府补助

1、与资产相关的政府补助会计处理

本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，确认为与资产相关的政府补助，与资产相关的政府补助，确认为递延收益，自相关资产可供使用时起，按照相关资产的预计使用期限，将递延收益平均分摊转入当期损益。

2、与收益相关的政府补助会计处理

除与资产相关的政府补助之外的政府补助，确认为与收益相关的政府补助。分别下列情况处理：用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

3、区分与资产相关政府补助和与收益相关政府补助的具体标准

若政府文件未明确规定补助对象，将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据：①政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；②政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

（二十二）递延所得税资产和递延所得税负债

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，确定该计税基础为其差额），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、递延所得税资产的确认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。如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，则减记递延所得税资产的账面价值。

3、对与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

（二十三）租赁

经营租赁的会计处理方法：经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

三、主要会计政策变更、会计估计变更的说明

（一）会计政策变更情况

自2014年1月26日起，财政部对《企业会计准则第2号—长期股权投资》、

《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》进行了修订，并新颁布了《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号—合营安排》、《企业会计准则第 41 号—在其他主体中权益的披露》和《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》八项会计准则（以下简称“新会计准则”）。根据财政部的要求，新会计准则自 2014 年 7 月 1 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行，本公司自 2014 年 7 月 1 日起执行上述的新会计准则。本次会计政策变更，对公司 2014 年度及以前年度的损益不构成影响。

（二）会计估计变更情况

报告期内，公司不存在会计估计变更的情形。

四、报告期内利润形成的有关情况

（一）营业收入、成本、毛利的构成、变动趋势及原因

1、营业收入分析

（1）营业收入构成分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下表：

单位：万元

项目	2015 年 1-5 月		2014 年		2013 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	8,464.85	100%	34,046.74	99.27%	40,705.33	98.54%
其他业务收入	-	-	248.76	0.73%	605.12	1.46%
营业收入合计	8,464.85	100%	34,295.49	100%	41,310.45	100%

报告期内，公司营业收入分别为 41,310.45 万元、34,295.49 万元和 8,464.85 万元，其中主营业务收入分别为 40,705.33 万元、34,046.74 万元和 8,464.85 万元，占营业收入的比例保持在 98% 以上，公司主营业务突出。

公司其他业务收入主要为球员技术资产出租取得的收入；主营业务收入包括体育事业收入和商品销售收入，其中体育事业收入是公司主营业务收入的主要组

成部分，报告期内，体育事业收入占主营业务收入的比例保持在 90% 以上。

公司体育事业收入主要包括广告收入、门票收入、比赛出场费及奖金收入、授权使用费收入等。其中：广告收入主要来源于各大企业客户及广告代理公司，门票收入主要来源于个人消费者（球迷）及各单位团体，授权使用费收入则主要来自于部分文化传播公司及电子游戏公司。广告收入和门票收入是体育事业收入的主要构成，报告期内，公司主营业务收入构成情况如下表：

单位：万元

项目		2015 年 1-5 月		2014 年		2013 年	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
体育事业	广告收入	4,403.13	52.02%	22,267.61	65.40%	26,866.49	66.00%
	门票收入	2,761.37	32.62%	5,453.91	16.02%	11,884.09	29.20%
	比赛出场费及奖金	457.88	5.41%	3,600.22	10.57%	829.15	2.04%
	授权使用费	128.33	1.52%	341.13	1.00%	56.09	0.14%
	小计	7,750.71	91.56%	31,662.87	93.00%	39,635.81	97.37%
商品销售		714.14	8.44%	2,383.87	7.00%	1,069.52	2.63%
主营业务收入合计		8,464.85	100%	34,046.74	100%	40,705.33	100%

1) 广告收入

公司为东风日产、联合利华、恒大集团、阿里巴巴、LVMH 集团、VASTO 等国内外知名企业提供广告服务。庞大的球迷受众群体加上球队高端、健康的品牌形象，为公司创造了较高的广告投放价值。公司的广告服务具备“海量受众”、“高关注度”、“话题持续性”、“定位中产”、“健康向上”、“展现价值高”等特点。

报告期内，公司广告收入分别为 26,866.49 万元、22,267.61 万元和 4,403.13 万元，占主营业务收入的比例分别为 66.00%、65.40% 和 52.02%，系公司主营业务收入的最重要来源。

2) 门票收入

公司主场位于广州天河体育场，共拥有 56,000 个座位，可同时容纳逾 5 万名观众观看比赛，中超联赛日趋职业化、高水平化，近年来国内职业足球联赛的球迷认可度和参与度逐年攀升，加上公司战绩的持续提升，比赛日门票收入成为

公司主营业务收入的另外一个主要来源。

报告期内，公司门票收入分别为 11,884.09 万元、5,453.91 万元和 2,761.37 万元，占主营业务收入的比例分别为 29.20%、16.02% 和 32.62%。

报告期内，公司先后与中演票务通文化发展有限公司（以下简称“中演公司”）及浙江深大智能科技有限公司（以下简称“深大智能”）合作开展互联网票务销售。中演公司是中国领先的票务服务公司，拥有中国先进的线上及线下票务平台。深大智能是国内最早从事数字化景区与智慧景区系统整体研发推广的高新技术企业。

上述代理公司按照代理销售金额的一定比例收取平台维护费及佣金。销售价格统一按票面价格执行，不存在商业折扣的情形。代理公司的代销模式属于收取手续费代销模式，不存在买断式销售。公司的门票收入于门票已交付顾客，并收取款项，相关球赛已举行完毕时确认收入，不存在销售退回的情形。

（2）营业收入的变动趋势分析

报告期内，公司营业收入分别为 41,310.45 万元、34,295.49 万元和 8,464.85 万元。

2013 年，公司营业收入为 41,310.45 万元，俱乐部当年进入亚冠决赛并最终夺取冠军，亚冠淘汰赛阶段（特别是半决赛、决赛两场主场比赛）取得的门票收入较高，因此公司当年营业收入高于报告期内其他年度。

2014 年，公司营业收入为 34,295.49 万元，较 2013 年下降 7,014.96 万元，降幅为 16.98%，主要是由于俱乐部当年未能进入亚冠半决赛，导致门票收入较 2013 年减少 6,430.18 万元。

2015 年 1-5 月，公司营业收入为 8,464.85 万元，由于中超联赛的赛程安排集中于每年 3 月至 10 月，而亚冠淘汰赛也主要集中于下半年，公司通常下半年的广告收入和门票收入占比会相对较高。因此，2015 年 1-5 月营业收入较 2014 年全年下降较大。

2、营业成本分析

报告期内，公司营业成本构成如下：

单位：万元

项目	2015年1-5月		2014年		2013年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	33,877.79	92.33%	83,291.79	99.99%	91,208.11	98.08%
其他业务成本	2,813.87	7.67%	9.11	0.01%	1,786.15	1.92%
营业成本合计	36,691.66	100%	83,300.90	100%	92,994.26	100%

报告期内，公司营业成本分别为 92,994.26 万元、83,300.90 万元和 36,691.66 万元。公司营业成本主要由主营业务成本构成，其他业务成本主要为出租球员当期的无形资产摊销及公司为其支付的薪酬。

公司主营业务成本主要由一线队费用、球员技术资产摊销、比赛成本等构成。报告期内，一线队费用、球员技术资产摊销和比赛成本占营业成本的比例始终在 90% 以上，是公司主营业务成本的主要组成部分。

报告期内，公司主营业务成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-5月		2014年		2013年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一线队费用	21,555.25	63.63%	57,507.16	69.04%	67,276.03	73.76%
比赛成本	4,711.23	13.91%	5,804.30	6.97%	6,760.68	7.41%
球员技术资产摊销	5,516.34	16.28%	16,580.90	19.90%	15,467.98	16.96%
梯队费用	1,446.17	4.27%	1,308.30	1.57%	153.88	0.17%
直接广告成本	147.27	0.43%	504.09	0.61%	656.36	0.72%
商品成本	425.10	1.25%	1,587.04	1.91%	893.17	0.98%
其他	76.42	0.23%	-	-	-	-
主营业务成本合计	33,877.79	100%	83,291.79	100%	91,208.11	100%

公司持续高投入签约国内外知名球员、国际著名教练，导致报告期内营业成本较高；公司高度重视成本控制，采取和恒大足球学校密切合作保障预备队及梯队供给、提升自身品牌效应和议价能力、降低直接广告成本、控制客场比赛成本支出等方式减少可控成本。

2015年6月，公司与恒大集团签署了《足球学校注册球员资产收益权转让协议》。根据协议约定，公司拥有恒大足球学校在校球员的未来资产收益权，为未来5-10年内俱乐部核心球员的供给提供了有力的保证。持续、稳定的球员供给支持，可以减少俱乐部高昂的转会费开支，为俱乐部成本控制创造极大的便利。

3、营业毛利分析

公司为一线队员、教练组及管理人员支付薪酬，支付比赛成本和梯队建设费用，并开展俱乐部经营活动，参加国内、国际职业赛事，主要的收入体现为广告收入、门票收入等体育事业收入。

同时，公司从事球衣、队旗、围巾等球迷产品的销售业务，形成商品销售收入。

报告期内，公司营业毛利情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-5月	2014年	2013年
主营业务毛利	-25,412.94	-49,245.05	-50,502.77
其中：体育事业	-25,701.98	-50,041.89	-50,679.13
商品销售	289.04	796.84	176.35
其他业务毛利	-2,813.87	239.65	-1,181.04
合计	-28,226.81	-49,005.40	-51,683.81

公司根据主营业务范围，将主营业务收入划分为体育事业收入及商品销售收入进行核算，其中体育事业收入可进一步细分为广告收入、门票收入、比赛出场费及奖金、授权使用费等。

在进行成本核算时，公司将主营业务成本区分为体育事业成本及商品销售成本进行归集。其中体育事业成本主要包括球员、教练的薪酬、奖金、个税等（一线队费用）、比赛场租、安保、交通费等（比赛成本）及球员技术资产的摊销等，其中一线队费用占比在60%-70%左右，是主营业务成本的最主要组成部分。

项目	收入构成	成本构成
体育事业收入/成本	广告收入、门票收入、比赛出场费及奖金、授权使用费	一线队费用、比赛成本、球员技术资产摊销、梯队费用、直接广告成本、其他

商品销售收入/成本	商品销售收入	商品销售成本
-----------	--------	--------

公司商品销售收入和成本完全配比；而体育事业收入和成本由于行业特殊的经营模式，无法实现完全配比。

公司为一线队球员、教练支付相应工资、薪酬，承担球员技术资产摊销、比赛费用等成本，开展体育事业业务，并相应形成体育事业收入。但是，受制于公司特殊的业务模式，公司的体育事业成本无法细分至具体的收入类型（如广告费收入、门票收入、出场费或奖金收入、授权使用费收入）进行匹配。但是在一个会计期间来看，公司报告期内发生的“体育事业收入”与“体育事业成本”均已按照权责发生制原则进行核算，总体配比。

报告期内，公司毛利分别为-51,683.81万元、-49,005.40万元和-28,226.81万元。公司坚持通过市场化原则投入组建国内最优秀的球员、教练及管理团队，导致营业成本较高，报告期内，公司毛利均为负数。

报告期内，公司体育事业毛利分别为-50,679.13万元、-50,041.89万元和-25,701.98万元。随着球队战绩和影响力的不断提升，报告期内，虽然公司体育事业收入保持在较高水平，但是由于一线队员、教练成本支出较高，公司体育事业毛利均为负数。

报告期内，公司商品销售业务毛利分别为176.35万元、796.84万元和289.04万元，毛利率分别为16.49%、33.43%和40.47%。借助公司巨大的品牌影响力和球迷聚集能力，公司开展球衣、队旗、围巾等周边产品的销售业务。报告期内，公司商品销售业务毛利率逐年提升。

2013年，由于公司夺取中超联赛和亚冠赛事的双料冠军，为回馈球迷，公司推出了购买球队周边产品赠送球衣的销售政策，导致当年商品销售的毛利率较低。2014年之后，该业务毛利率逐步回归正常水平。

（二）期间费用分析

报告期内，公司主要费用及变动情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-5月	2014年	2013年
销售费用	47.66	54.84	60.37

管理费用	1,080.21	3,381.65	3,007.48
财务费用	70.15	39.76	-81.75
合 计	1,198.02	3,476.25	2,986.10
营业收入	8,464.85	34,295.49	41,310.45
销售费用占营业收入比例	0.56%	0.16%	0.15%
管理费用占营业收入比例	12.76%	9.86%	7.28%
财务费用占营业收入比例	0.83%	0.12%	-0.20%
期间费用合计占营业收入比例	14.15%	10.14%	7.23%

报告期内，公司期间费用分别为 2,986.10 万元、3,476.25 万元和 1,198.02 万元，其中管理费用是期间费用的主要构成。

2013 年和 2014 年，公司期间费用占营业收入的比例分别为 7.23% 和 10.14%，呈增长趋势。

公司收入实现存在一定的季节性特征，下半年收入占比较大，而各项费用通常是均匀发生的。因此，2015 年 1-5 月，公司期间费用占营业收入的比例较高。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用分别为 60.37 万元、54.84 万元和 47.66 万元，主要由广告宣传费构成。报告期内，公司销售费用占营业收入的比例均未超过 1%。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年	2013 年
薪酬福利费	436.06	879.65	527.07
办公费用	73.16	159.88	157.91
交通差旅费	34.03	111.12	96.15
业务招待费	11.25	94.67	36.15
税费	297.47	762.09	846.85
折旧摊销	72.77	277.95	234.66
中介费用	155.45	1,067.00	1,096.96
其他	0.02	29.30	11.75

合 计	1,080.21	3,381.65	3,007.48
-----	----------	----------	----------

报告期内，公司管理费用分别为 3,007.48 万元、3,381.65 万元和 1,080.21 万元。公司管理费用主要由薪酬福利费、税费和中介费用构成。

2014 年，公司管理费用较 2013 年增加了 374.17 万元，2013 年取得亚冠联赛冠军和中超联赛双冠王后，公司提升了管理人员的薪酬水平，当年管理人员的薪酬福利费增加 352.58 万元。

3、财务费用

报告期内，公司财务费用分别为-81.75 万元、39.76 万元和 70.15 万元。公司财务费用构成如下表：

单位：万元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年	2013 年
利息收入	-38.50	-60.32	-22.79
汇兑损益	92.70	66.33	-112.42
其他	15.95	33.75	53.47
合 计	70.15	39.76	-81.75

公司不存在向银行等金融机构借款的情形，报告期内，财务费用主要由利息收入、汇兑损益等构成。

五、非经常性损益

单位：万元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年	2013 年
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	1,290.00	3,576.64	-1,552.08
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	-	246.00	96.07
委托他人投资或管理资产的损益	661.23	1,336.20	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	668.49	703.77	428.50
少数股东权益影响额	-	-	-

所得税影响额	-	-	-
合计	2,619.71	5,862.61	-1,027.50
净利润	-26,512.48	-48,264.11	-57,614.74
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	-29,132.19	-54,126.72	-56,587.24
营业收入	8,464.85	34,295.49	41,310.45
非经常性损益净额占营业收入的比重	30.95%	17.09%	-2.49%

其中，报告期内，公司政府补助情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-5月	2014年	2013年
广州市经贸委、广州市财政局2014年市民营企业奖励专项资金	-	200.00	-
广州市越秀区人民政府2014年优质企业奖励资金	-	1.00	-
广州市越秀区人民政府2013年科技三项费用——楼宇经济扶持资金	-	20.00	-
广州市越秀区人民政府2012-2013年优质企业及核心产业企业奖励经费	-	25.00	-
广州市越秀区财政局拨款2012年11月-2013年6月营改增财政扶持资金	-	-	96.07
合计	-	246.00	96.07

注：上述补贴均为与收益相关的政府补助

报告期内，公司非经常性损益分别为-1,027.50万元、5,862.61万元和2,619.71万元，占营业收入的比例分别为-2.49%、17.09%和30.95%，公司不存在对非经常性损益依赖的情形。

2015年1-5月，公司非经常性损益占营业收入比例较高，主要是由于受季度性销售波动影响，2015年1-5月，公司营业收入较低。

六、主要税种与税率

税种	计税依据	税率
增值税	应税销售收入	6%、17%
营业税	应纳税营业额	3%、5%
城市维护建设税	实缴流转税额	7%

教育费附加	实缴流转税额	3%
地方教育费附加	实缴流转税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

报告期内，公司不存在享受税收优惠的情形。

七、公司最近两年一期的主要资产情况

报告期内，公司资产结构如下：

单位：万元

项 目	2015年5月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	99,364.81	65.88%	101,991.75	75.36%	9,644.70	26.88%
非流动资产	51,470.41	34.12%	33,352.40	24.64%	26,229.38	73.12%
资产合计	150,835.22	100%	135,344.15	100%	35,874.08	100%

截至2013年12月31日、2014年12月31日和2015年5月31日，公司总资产分别为35,874.08万元、135,344.15万元和150,835.22万元。

报告期内，随着股东持续性的资金投入，公司流动资产显著增加，资产结构发生变动，流动资产占资产总额的比重总体呈现出增加的趋势。

（一）流动资产分析

各报告期末，公司流动资产构成如下：

单位：万元

项 目	2015年5月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	43,737.27	44.02%	888.17	0.87%	1,525.21	15.81%
应收账款	13,950.53	14.04%	13,583.16	13.32%	7,510.00	77.87%
预付款项	272.99	0.27%	191.71	0.19%	77.86	0.81%
应收利息	233.97	0.24%	356.94	0.35%	-	-
其他应收款	758.73	0.76%	541.71	0.53%	143.05	1.48%
存货	411.32	0.41%	413.28	0.41%	363.67	3.77%
其他流动资产	40,000.00	40.26%	86,016.78	84.34%	24.91	0.26%
流动资产合计	99,364.81	100.00%	101,991.75	100.00%	9,644.70	100.00%

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 5 月 31 日，公司流动资产分别为 9,644.70 万元、101,991.75 万元和 99,364.81 万元。报告期内，公司流动资产主要由货币资金、应收账款和其他流动资产构成。其中，其他流动资产主要为公司购买的可随时赎回的银行短期理财产品。

1、货币资金

报告期内，公司的货币资金构成如下图所示：

单位：万元

项 目	2015 年 5 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金	5.84	0.01%	0.49	0.06%	2.94	0.19%
银行存款	43,703.06	99.92%	868.68	97.81%	1,522.03	99.79%
其他货币资金	28.37	0.06%	18.99	2.14%	0.24	0.02%
合 计	43,737.27	100%	888.17	100%	1,525.21	100%

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 5 月 31 日，公司货币资金分别为 1,525.21 万元、888.17 万元和 43,737.27 万元。报告期内，公司货币资金主要由银行存款构成，各期银行存款占货币资金的比例均在 97% 以上。

截至 2015 年 5 月 31 日，公司货币资金较 2014 年末大幅增加 42,849.10 万元，主要是由于 2015 年 5 月公司股东恒大集团增资 40,000 万元。

公司目前拥有自营门店 2 间，位于主场天河体育场外部，建筑面积合计 60 平米，一般于周二、周五及主场比赛日营业，营业款项一般采取收现或 POS 机收款。除球票及零售球迷产品外，公司其他销售业务不涉及现金收支，根据公司财务管理制度，上述业务形成的现金收入当日交由出纳缴存银行，非银行工作时间所收现金由出纳保管，并于一个工作日内缴存银行。

2、应收账款

(1) 公司应收账款按种类明细情况

单位：万元

项 目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
-----	-----------------	------------------	------------------

	账面金额	占比	账面金额	占比	账面金额	占比
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款						
组合 1: 账龄分析法	9,335.00	55.51%	11,859.11	70.18%	8,008.08	83.83%
组合 2: 关联方	7,482.33	44.49%	5,038.81	29.82%	1,545.11	16.17%
组合 3: 保证金、押金及其他	-	-	-	-	-	-
小 计	16,817.33	100%	16,897.92	100%	9,553.19	100%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-	-
应收账款余额	16,817.33	100%	16,897.92	100%	9,553.19	100%
坏账准备	2,866.79		3,314.76		2,043.19	
应收账款净额	13,950.53		13,583.16		7,510.00	

注：公司对应收关联方款项不计提坏账准备

报告期各期末，公司应收账款分别为 7,510.00 万元、13,583.16 万元和 13,950.53 万元，主要为公司广告收入形成的应收款项。报告期内，公司应收账款呈逐年增加的趋势。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应收账款较 2013 年末增加了 6,073.17 万元。2013 年-2014 年期间，公司为股东恒大集团及其关联方、阿里中国的关联方提供广告服务。在处于有限公司阶段时，公司对关联交易的界定及理解不够充分，当时并未确认对关联方的广告收入。2015 年改制前，为规范公司治理，公司对以前年度该类关联交易进行了追认，2013 年和 2014 年营业收入（不含税）分别调增 1,415.09 万元和 2,751.57 万元，并相应导致 2014 年末应收账款（应收关联方款项）增加。

此外，2014 年以来，公司积极开拓东风日产等新客户，在广告业务合同方面给予部分客户较为宽松的付款期限等优惠条件，使得 2014 年末公司应收账款余额进一步增长。

截至 2015 年 5 月 31 日，公司应收账款余额相比 2014 年末基本保持稳定。

截至本公开转让说明书出具之日，公司因向恒大集团及其关联方提供广告服务而相应确认的应收关联方款项已全额收回。

(2) 按账龄分析法计提坏账准备的应收账款（非关联方）明细

单位：万元

账龄	2015年5月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	5,034.46	53.93%	7,414.79	62.52%	3,920.75	48.96%
1至2年	1,500.97	16.08%	1,210.00	10.20%	990.10	12.36%
2至3年	768.00	8.23%	768.00	6.48%	2,739.37	34.21%
3年以上	2,031.57	21.76%	2,466.31	20.80%	357.87	4.47%
余额合计	9,335.00	100%	11,859.11	100%	8,008.08	100%
坏账准备	2,866.79		3,314.76		2,043.19	
净额合计	6,468.21		8,544.35		5,964.89	

对于按照账龄分析法计提坏账准备的应收非关联方款项，公司严格依据会计政策计提了坏账准备。报告期内，账龄在一年以内的应收非关联方款项保持在50%-60%左右。

公司账龄在1年以上的应收账款占比较高，2014年末，账龄2-3年及3年以上应收账款的交易内容主要为应收以前年度部分客户的广告款。自2012年起，公司开始重视俱乐部广告投放的巨大商业价值，并积极与客户开展广告业务合作。由于当时国内职业联赛和公司自身的商业价值尚未达到目前的水平，公司与部分客户签署的广告合同中约定的付款周期相对较长。

各报告期末，除关联方外，公司应收账款客户主要为东风日产、金螳螂、中国铁建等大型国有企业或知名上市公司，上述公司信誉较好，公司应收账款回收风险较小。此外，公司对于账龄在3年以上的应收账款已全额计提坏账准备，公司应收账款坏账政策谨慎。

(3) 应收账款前五名明细情况

①截至2015年5月31日，公司应收账款余额前五名明细情况如下：

单位：万元

单位名称	是否关联方	期末余额	占应收账款总额的比例	年限	坏账准备余额
恒大长白山矿泉水有限公司	是	3,400.00	20.22%	1年以内、1-2年、2-3年	-
东风日产汽车销售有限公司	否	3,219.76	19.15%	1年以内	96.59
恒大地产集团有限公司	是	1,234.89	7.34%	1年以内	-
苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司	否	1,129.61	6.72%	1-2年	225.92
深圳恒大母婴用品有限公司	是	1,089.40	6.48%	1年以内、1-2年	-
合计	-	10,073.66	59.91%	-	322.52

②截至2014年12月31日，公司应收账款余额前五名明细情况如下：

单位：万元

单位名称	是否关联方	期末余额	占应收账款总额的比例	年限	坏账准备余额
东风日产汽车销售有限公司	否	3,400.00	20.12%	1年以内	102.00
恒大长白山矿泉水有限公司	是	3,000.00	17.75%	1年以内、1-2年	-
广东新明珠陶瓷集团有限公司	否	2,000.00	11.84%	1年以内	60.00
苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司	否	1,237.08	7.32%	1-2年、3年以上	269.08
中铁建设集团有限公司	否	1,060.00	6.27%	3年以上	1,060.00
合计	-	10,697.08	63.30%	-	1,491.08

③截至2013年12月31日，公司应收账款余额前五名明细情况如下：

单位：万元

单位名称	是否关联方	期末余额	占应收账款总额的比例	年限	坏账准备余额
恒大长白山矿泉水有限公司	是	1,500.00	15.70%	1年以内	-
苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司	否	1,237.08	12.95%	1年以内、2-3年	49.84
深圳广田装饰集团股份有限公司	否	1,220.00	12.77%	1年以内、1-2年	72.30
中铁建设集团有限公司	否	1,060.00	11.10%	2-3年	530.00
浙江华悦木业有限公司	否	633.41	6.63%	1年以内	19.00

单位名称	是否关联方	期末余额	占应收账款总额的比例	年限	坏账准备余额
合计	-	5,650.49	59.15%	-	671.14

3、预付账款

(1) 预付账款账龄分析

单位：万元

账龄	2015年5月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	272.99	100%	191.71	100%	70.46	90.50%
1至2年	-	-	-	-	0.72	0.92%
2至3年	-	-	-	-	6.69	8.59%
3年以上	-	-	-	-	-	-
余额合计	272.99	100%	191.71	100%	77.86	100%

截至2013年12月31日、2014年12月31日和2015年5月31日，公司预付账款余额分别为77.86万元、191.71万元和272.99万元，占总资产的比例较低，主要为支付给其他俱乐部、足球协会的梯队队员转会费用及预付的天河体育场场地租金。

(2) 预付账款前五名明细情况

截至2015年5月31日，公司预付账款余额前五名的明细情况如下：

单位：万元

单位名称	期末余额	占预付款项总额的比例
杭州绿城足球俱乐部有限公司	100.00	36.63%
沈阳鑫远翔足球俱乐部有限公司	45.00	16.48%
耐克体育（中国）有限公司	34.80	12.75%
新疆维吾尔自治区足球协会	30.00	10.99%
广州天河体育中心体育场	22.00	8.06%
合计	231.80	84.91%

4、应收利息

截至2013年12月31日、2014年12月31日和2015年5月31日，公司应

收利息余额分别为 0 元、356.94 万元和 233.97 万元，主要为购买的银行短期理财产品所产生的收益。

5、其他应收款

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 5 月 31 日，公司其他应收款余额为 143.05 万元、541.71 万元和 758.73 万元，占总资产的比例分别为 0.40%、0.40%和 0.50%，占比较低。

截至 2015 年 5 月 31 日，公司其他应收款前五名中主要为 1 年以内的款项，其他应收款账龄结构合理。

(1) 公司其他应收款按种类明细情况

单位：万元

项 目	2015 年 5 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	账面金额	占比	账面金额	占比	账面金额	占比
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款						
组合 1：账龄分析法	886.03	56.49%	1,072.51	78.57%	906.61	93.95%
组合 2：关联方	149.13	9.51%	18.43	1.35%	-	-
组合 3：保证金、押金及其他	533.36	34.00%	274.02	20.08%	58.37	6.05%
小 计	1,568.52	100%	1,364.97	100%	964.98	100%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-	-
其他应收款余额	1,568.52	100%	1,364.97	100%	964.98	100%
坏账准备	809.80		823.26		821.92	
其他应收款净额	758.73		541.71		143.05	

(2) 按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款（非关联方）明细

单位：万元

账龄	2015年5月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例

1年以内	78.59	8.87%	250.77	23.38%	63.76	7.03%
1至2年	-	-	7.51	0.91%	28.43	3.14%
2至3年	-	-	-	-	0.18	0.02%
3年以上	807.44	91.13%	814.24	75.92%	814.24	89.81%
余额合计	886.03	100%	1,072.51	100%	906.61	100%
坏账准备	809.80		823.26		821.92	
净额合计	76.23		249.25		84.69	

(3) 按款项性质分类的其他应收款明细

单位：万元

款项性质	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
保证金	82.31	53.02	58.37
关联往来	149.13	18.43	-
非关联往来	886.03	1,072.51	906.61
税局个税手续费返还	451.05	221.00	-
合计	1,568.52	1,364.97	964.98

(4) 各报告期末，其他应收款前五名明细情况

截至2015年5月31日，公司其他应收款前五名明细情况如下：

单位：万元

债务人名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备余额	资金用途
广州市越秀区地方税务局	个税手续费	451.05	1年以内	28.76%	-	申请退还的个税手续费
康冰	关联往来	61.15	1年以内	3.90%	-	客场比赛备用金
贝尔格莱德游击队	非关联往来	54.68	1年以内	3.49%	1.64	球员联合机制补偿费
恒大盛宇(清新)置业有限公司	关联往来	50.39	1年以内	3.21%	-	公司代付的训练场地租金
侯永强	保证金	43.24	3年以上	2.76%	-	里水基地租金保证金
合计		660.51	-	42.12%	1.64	-

公司应收康冰的款项主要为公司统一向其借出的客场比赛费用，主要用于俱乐部客场比赛的球员、球迷当地消费。

2015年4月20日起，公司将其租赁的位于佛山市里水镇的足球训练场合同的全部权利和义务转由恒大盛宇（清新）置业有限公司承接，并由恒大盛宇（清新）置业有限公司缴纳租金，公司在租赁合同转让之前已预付了截至2015年7月19日的租金。根据约定，2015年4月20日至2015年7月19日间的租金50.39万元由恒大盛宇（清新）置业有限公司承担，公司将此期间应由其承担的租金确认为其他应收款。

截至本公开转让说明书出具之日，公司已收回对恒大盛宇（清新）置业有限公司的其他应收款50.39万元。

截至2014年12月31日，公司其他应收款前五名明细情况如下：

单位：万元

债务人名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备余额	资金用途
广州市越秀区地方税务局	个税手续费	221.00	1年以内	16.19%	-	申请退还的个税手续费
博塔弗戈俱乐部	非关联往来	137.69	1年以内	10.09%	4.13	球员联合机制补偿费
贝尔格莱德游击队	非关联往来	54.68	1年以内	4.01%	1.64	球员联合机制补偿费
侯永强	保证金	43.24	3年以上	3.17%	-	里水基地租金保证金
荣昊	非关联往来	35.20	1年以下	2.58%	1.06	球员预支工资
合计		491.81		36.04%	6.83	-

截至2013年12月31日，公司其他应收款前五名明细情况如下：

单位：万元

债务人名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备余额	资金用途
-------	------	------	----	------------------	--------	------

侯永强	保证金	43.24	2-3年	4.48%	-	里水基地租金保证金
里皮	非关联往来	33.80	1年以内、1-2年	3.50%	2.19	代垫个人费用
巴里奥斯	非关联往来	22.71	1-2年	2.35%	4.54	代垫个人费用
广州市足球协会	非关联往来	10.00	1年以内	1.04%	0.30	场地租赁押金
高志林	非关联往来	8.38	1年以内	0.87%	0.25	球员预支工资
合计		118.13	-	12.24%	7.28	-

6、存货

截至2013年12月31日、2014年12月31日和2015年5月31日，公司存货金额为363.67万元、413.28万元和411.32万元，主要为公司通过自营的球迷产品专卖店和互联网平台对外销售印有球队商标和纹饰的服饰、纪念品、箱包等球迷产品而形成的库存备货。

报告期内，公司存货的账面余额、跌价准备和账面价值如下表所示：

单位：万元

项 目	2015年5月31日			2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	183.74	-	183.74	94.58	-	94.58	235.94	-	235.94
低值易耗品	-	-	-	-	-	-	-	-	-
周转材料	227.59	-	227.59	318.70	-	318.70	127.73	-	127.73
合计	411.32	-	411.32	413.28	-	413.28	363.67	-	363.67

各报告期末，公司存货不存在减值的情形。

7、其他流动资产

截至2013年12月31日、2014年12月31日和2015年5月31日，公司其他流动资产金额为24.91万元、86,016.78万元和40,000万元。为加强资金使用效率，公司将暂不使用的货币资金用于购买可随时赎回的银行短期理财产品。公司其他流动资产的明细情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
待抵扣税费	-	16.78	24.91
银行短期理财产品	40,000.00	86,000.00	-
合 计	40,000.00	86,016.78	24.91

（二）非流动资产分析

各报告期末，公司非流动资产构成如下：

单位：万元

项 目	2015年5月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	8.00	0.02%	8.00	0.02%	8.00	0.03%
固定资产	377.61	0.73%	333.74	1.00%	456.31	1.74%
在建工程	-	-	-	-	7.87	0.03%
无形资产	50,979.74	99.05%	30,785.28	92.30%	23,614.53	90.03%
长期待摊费用	105.05	0.20%	2,225.38	6.67%	2,142.66	8.17%
非流动资产合计	51,470.41	100.00%	33,352.40	100.00%	26,229.38	100.00%

截至2013年12月31日、2014年12月31日和2015年5月31日，公司非流动资产分别为26,229.38万元、33,352.40万元和51,470.41万元。报告期内，公司的非流动资产主要为无形资产，各期末无形资产占比均超过90%且逐年增加，无形资产主要为公司拥有的球员技术资产。

1、可供出售金融资产

截至2013年12月31日、2014年12月31日和2015年5月31日，公司可供出售金融资产均为8万元。公司可供出售金融资产系对中超公司的投资，各报告期末，本公司对中超公司的持股比例均为4%。

中超公司成立于2006年4月14日，注册资本200万元，是为了建立专业的中国足球联赛商务市场而由中国足球协会联合各中超联赛参赛俱乐部共同出资设立的有限责任公司。其中，中国足球协会出资72万元，16支中超联赛参赛球队等比例各出资8万元。

2、固定资产

(1) 报告期内公司的固定资产变动情况

单位：万元

项目		本期增加	本期减少	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值合计
2015-5-31	机器设备	-	-	61.77	22.49		39.27
	电子设备	112.79	-	453.15	249.83	-	203.31
	运输设备	-	-	619.33	553.31	-	66.02
	其他设备	3.77	-	190.13	121.13	-	69.00
	合计	116.56	-	1,324.38	946.76	-	377.61
2014-12-31	机器设备	-	-	61.77	20.05	-	41.72
	电子设备	40.50	-	340.36	205.29	-	135.07
	运输设备	26.06	-	619.33	537.21	-	82.12
	其他设备	3.26	1.46	186.37	111.53	-	74.83
	合计	69.82	1.46	1,207.82	874.08	-	333.74
2013-12-31	机器设备	-	-	61.77	13.89	-	47.88
	电子设备	141.47	-	299.85	116.72	-	183.13
	运输设备	-	-	593.27	462.21	-	131.06
	其他设备	72.09	-	184.57	90.33	-	94.24
	合计	213.56	-	1,139.46	683.15	-	456.31

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 5 月 31 日，公司固定资产账面价值分别为 456.31 万元、333.74 万元和 377.61 万元，占非流动资产的比例较低，主要为公司为开展业务而购置的电子产品、训练器材和球队大巴车等运输设备。

(2) 各报告期末，公司各项固定资产均无减值迹象，未计提减值准备。

3、在建工程

各报告期末，公司在建工程分别为 7.87 万元、0 元和 0 元。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司在建工程账面价值为 7.87 万元，为恒大御景半岛训练基地安装空调的项目，该项目已于 2014 年度完工并转入长期待摊费用。

4、无形资产

(1) 报告期内公司无形资产变动情况

单位：万元

项目	本期增加	本期减少	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值	
2015-5-31	球员技术资产	27,988.08	-	73,658.29	22,680.61	-	50,977.69
	商标	-	-	2.28	0.23	-	2.05
	合计	27,988.17	-	73,660.57	22,680.83	-	50,979.74
2014-12-31	球员技术资产	25,895.16	26,069.42	45,670.22	14,887.09	-	30,783.13
	商标	2.28	-	2.28	0.13	-	2.15
	合计	25,897.44	26,069.42	45,672.50	14,887.22	-	30,785.28
2013-12-31	球员技术资产	14,713.13	22,043.73	45,844.48	22,229.95	-	23,614.53
	商标	-	-	-	-	-	-
	合计	14,713.13	22,043.73	45,844.48	22,229.95	-	23,614.53

各报告期期末，公司的无形资产账面价值分别为 23,614.53 万元、30,785.28 万元和 50,979.74 万元，主要为公司拥有的球员技术资产，球员技术资产主要为购入球员所支付的转会费及相关支出。报告期内，公司无形资产账面价值的变动除正常计提摊销外，主要为球员转会所致。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司无形资产较 2013 年末增加 7,170.75 万元。2014 年，公司转入和转出的球员、教练人数较多，在转让球员的同时需转出已计提的累计摊销费用，导致本年球员技术资产累计摊销金额降低 7,342.86 万元。

截至 2015 年 5 月 31 日，公司无形资产较 2014 年末大幅增加 20,194.46 万元，主要原因是 2015 年公司在转会市场上买入多名国内外知名球员且未有球员转出，球员技术资产较 2014 年末大幅增加 27,988.08 万元。

公司主要基于球员的健康状况判断无形资产（球员技术资产）是否存在减值迹象。会计期末，如果球员健康状况良好、可以正常参加比赛，则不存在减值迹象；如果球员发生受伤等情形，则公司会对其是否存在减值迹象进行判断。

在球员伤病严重程度达到影响其职业生涯或明显影响其转会价值的情况下，公司会对相关球员资产进行减值测试，确认减值损失。

报告期内，公司球员受伤情况均未达到影响其职业生涯的情形，受伤球员

休养数月基本都可恢复并重新参加比赛。各报告期末，公司无形资产（球员技术资产）不存在减值的情形。

5、长期待摊费用

各报告期末，公司长期待摊费用分别为 2,142.66 万元、2,225.38 万元和 105.05 万元，主要为公司训练基地改造费用。

截至 2015 年 5 月 31 日，公司长期待摊费用大幅降低 2,120.33 万元，主要原因是佛山市足球训练基地因租赁到期不再续期，相关地上建筑一次摊销完毕。

八、主要债务情况

各报告期末，公司负债均为流动负债。公司负债结构具体情况如下表：

单位：万元

项 目	2015 年 5 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付账款	652.70	1.28%	827.14	1.69%	5,113.47	3.89%
预收账款	1,516.55	2.97%	38.55	0.08%	134.18	0.10%
应付职工薪酬	7.90	0.02%	57.90	0.12%	7.90	0.01%
应交税费	2,609.35	5.11%	1,676.50	3.42%	1,838.36	1.40%
其他应付款	46,236.00	90.62%	46,418.84	94.70%	124,190.83	94.60%
负债合计	51,022.49	100%	49,018.93	100%	131,284.75	100%

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 5 月 31 日，公司负债为 131,284.75 万元、49,018.93 万元和 51,022.49 万元，总体呈现下降的趋势。公司负债主要为其他应付款项，各报告期末占负债的比例均超过 90%。

（一）应付账款

各报告期末，公司的应付账款账龄情况如下表：

单位：万元

项 目	2015 年 5 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内（含 1 年）	649.69	99.54%	824.13	99.64%	5,089.42	99.53%

项 目	2015 年 5 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以上	3.01	0.46%	3.01	0.36%	24.05	0.47%
合 计	652.70	100%	827.14	100%	5,113.47	100%

各报告期末，公司应付账款为 5,113.47 万元、827.14 万元和 652.70 万元，应付账款余额逐年降低，主要为 1 年以内（含 1 年）到期的应付账款。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司应付账款金额为 5,113.47 万元，主要为当年末尚未支付的对佛山新中建花园酒店的款项。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应付账款金额较 2013 年末大幅减少 4,286.33 万元。2014 年，俱乐部取得双方股东增资后，归还了应付佛山新中建花园酒店的款项 3,238 万元。

（二）预收账款

各报告期末，公司预收账款账龄情况如下：

单位：万元

项 目	2015 年 5 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内（含 1 年）	1,516.55	100%	38.55	100%	121.44	90.51%
1 年以上	-	-	-	-	12.74	9.49%
合 计	1,516.55	100%	38.55	100%	134.18	100%

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 5 月 31 日，公司预收账款余额分别为 134.18 万元、38.55 万元和 1,516.55 万元。公司预收账款主要为账龄在一年之内的款项。

截至 2015 年 5 月 31 日，公司预收账款较 2014 年末增加 1,478.00 万元。公司销售年度套票，取得的款项首先计入预收账款，在相关比赛完结后，逐场结转为营业收入。根据中超和亚冠的赛程安排，公司尚有大部分体育赛事在 2015 年下半年举行，故尚未结转的预收账款余额较大。

（三）应付职工薪酬

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 5 月 31 日，公司应付职工薪酬金额分别为 7.90 万元、57.90 万元和 7.90 万元。

2015 年 1-5 月应付职工薪酬情况如下表：

单位：万元

项 目	2015 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2015 年 5 月 31 日
一、短期薪酬				
1、工资、奖金、津贴和补贴	-	22,774.66	22,774.66	-
2、职工福利费	50.00	55.44	105.44	-
3、社会保险费	0.29	35.22	35.22	0.29
其中：医疗保险费	0.22	29.73	29.73	0.22
工伤保险费	0.02	1.63	1.63	0.02
生育保险费	0.04	2.97	2.97	0.04
重大疾病医疗	0.01	0.90	0.90	0.01
4、住房公积金	-	17.08	17.08	-
5、工会经费和职工教育经费	3.86	-	-	3.86
合计：	54.15	22,882.36	22,882.36	4.15
二、离职后福利-设定提存计划				
1、基本养老保险	0.52	45.76	45.76	0.52
2、失业保险费	0.00	2.94	2.94	0.00
合计：	0.52	48.70	48.70	0.52
三、辞退福利	3.23	-	-	3.23
四、一年内到期的其他福利	-	-	-	-
合 计	57.90			7.90

报告期内，公司无拖欠员工工资的行为，公司实行劳动合同制，员工按照《劳动法》与公司签订《劳动合同》，承担义务并享受权利。公司认真贯彻执行国家和地方有关劳动、工资、保险等方面的法律法规，依法办理劳动用工手续。

（四）应交税费

报告期内，公司应交税费明细情况如下：

单位：万元

税 种	2015 年 5 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
增值税	332.70	12.75%	303.12	18.08%	298.14	16.22%
消费税	-	-	-	-	-	-
营业税	31.53	1.21%	-	-	17.69	0.96%
城市维护建设税	24.95	0.96%	3.74	0.22%	16.41	0.89%
个人所得税	2,013.98	77.18%	1,345.84	80.28%	1,378.00	74.96%
教育费附加	17.82	0.68%	2.67	0.16%	11.72	0.64%
其他税费	188.37	7.22%	21.13	1.26%	116.41	6.33%
合 计	2,609.35	100.00%	1,676.50	100.00%	1,838.36	100.00%

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 5 月 31 日，公司应交税费为 1,838.36 万元、1,676.50 万元和 2,609.35 万元。因职业球员、教练工资水平较高，公司为其代扣代缴的个人所得税金额较大。各报告期末，个人所得税占应交税费的比例均在 70% 以上。

（五）其他应付款

1、报告期内公司其他应付账款明细情况

单位：万元

款项性质	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
关联往来	45,249.17	45,409.84	122,847.80
保证金	2.48	3.74	4.74
非关联往来	984.34	1,005.26	1,338.29
合 计	46,236.00	46,418.84	124,190.83

报告期内，公司的其他应付款主要系应付恒大集团借款。2014 年以前，为支持公司运营，恒大集团持续以借款方式为俱乐部提供资金支持。报告期内，由于处于有限公司阶段，公司向股东借款未签署正式的借款协议。由于报告期内公司持续亏损，为支持公司日常经营，股东恒大集团对公司的借款不收取资金使用费。

各报告期末，公司其他应付款余额分别为 124,190.83 万元、46,418.84 万元和 46,236.00 万元，逐年下降。

2014 年公司增资扩股，恒大集团和阿里中国分别以增资形式向俱乐部投入资金 110,000 万元和 120,000 万元，公司经营所需资金得到有效补充，减少了向恒大集团借款的情形。

2、其他应付款按账龄列示

单位：万元

项目	2015 年 5 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	46,177.07	99.87%	46,379.95	99.92%	124,095.77	99.92%
1-2年	38.49	0.08%	26.26	0.05%	54.37	0.05%
2-3年	16.04	0.04%	5.55	0.01%	3.17	0.00%
3年以上	4.40	0.01%	7.09	0.02%	37.52	0.03%
合计	46,236.00	100%	46,418.84	100%	124,190.83	100%

截至 2015 年 5 月 31 日，公司不存在账龄超过 1 年的大额其他应付款。

3、报告期各期末其他应付款前五名明细

截至 2015 年 5 月 31 日，其他应付款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	期末余额	占其他应付款总额的比例	账龄
恒大地产集团有限公司	本公司股东	45,249.00	97.87%	1 年以内
曾诚	本公司员工	95.00	0.21%	1 年以内
郑智	本公司员工	91.10	0.20%	1 年以内
冯潇霆	本公司员工	90.36	0.20%	1 年以内
金英权	本公司员工	88.64	0.19%	1 年以内
合 计	-	45,614.10	98.67%	-

九、所有者权益情况

报告期内，公司的所有者权益变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
股本	37,500.00	30,000.00	10,000.00
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	242,500.00	210,000.00	-
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	-	-	-
未分配利润	-180,187.26	-153,674.79	-105,410.67
股东权益合计	99,812.74	86,325.21	-95,410.67

股本变动的具体情况参见本公开转让说明书之“第一节 公司基本情况”之“四、公司设立至今的股本形成及变化情况”。

十、财务指标分析

报告期内，公司的主要财务指标如下：

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（万元）	150,835.22	135,344.15	35,874.08
股东权益合计（万元）	99,812.74	86,325.21	-95,410.67
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	99,812.74	86,325.21	-95,410.67
每股净资产（元/股）	2.66	2.30	-2.54
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	2.66	2.30	-2.54
资产负债率（母公司）（%）	33.83	36.22	365.96
流动比率（倍）	1.95	2.08	0.07
速动比率（倍）	1.94	2.07	0.07
项目	2015年1-5月	2014年	2013年
营业收入（万元）	8,464.85	34,295.49	41,310.45
净利润（万元）	-26,512.48	-48,264.11	-57,614.74
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	-26,512.48	-48,264.11	-57,614.74

扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-29,132.19	-54,126.72	-56,587.24
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-29,132.19	-54,126.72	-56,587.24
毛利率（%）	-333.46	-142.89	-125.11
净资产收益率（%）	-32.70	不适用	不适用
扣除非经常性损益后的净资产收益率（%）	-35.94	不适用	不适用
基本每股收益（元/股）	-0.84	-1.53	-1.83
稀释每股收益（元/股）	-0.84	-1.53	-1.83
应收账款周转率（次）	0.61	3.25	5.50
存货周转率（次）	88.99	214.43	255.71
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-16,984.34	-48,541.60	-38,824.67
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.45	-1.29	-1.04

注 1：净资产收益率和每股收益的计算根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）要求计算；

注 2：公司 2015 年 5 月 31 日整体变更设立股份公司，有限公司阶段的每股收益参考 2015 年 1-5 月加权平均股本数模拟计算；

注 3：2013 年度和 2014 年度的加权平均净资产为负，不适用计算净资产收益率；

注 4：除每股收益、加权平均净资产收益率外，上表其他每股指标，均按照整体变更后股份公司的股本模拟计算；

注 5：上表中所列速动比率，未扣除其他流动资产（可随时赎回的短期理财产品）；

注 6：2015 年的应收账款周转率以及存货周转率的计算周期为 2015 年 1-5 月，未进行年化处理。

（一）盈利能力分析

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
毛利（万元）	-28,226.81	-49,005.40	-51,683.81
毛利率（%）	-333.46	-142.89	-125.11
净资产收益率	-32.70%	不适用	不适用
扣除非经常性损益后的净资产收益率	-35.94%	不适用	不适用
基本每股收益（元/股）	-0.84	-2.57	-5.76
稀释每股收益（元/股）	-0.84	-2.57	-5.76

注：2013 年度和 2014 年度的加权平均净资产为负，不适用计算净资产收益率

2013 年、2014 年和 2015 年 1-5 月，公司的毛利均为负数。2011 年成为中国足球超级联赛会员单位后，公司持续增加投入，一线球员、外籍教练组成本较高，客场赛事费用较大导致其营业成本较高，而且受制于国内足球联赛职业化程度相对较低，赛事转播权、广告收入等商业价值并未得到充分发掘，从而导致报告期内公司的毛利率始终为负数。报告期内，公司尚未实现盈利。

（二）偿债能力分析

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产负债率（母公司）	33.83%	36.22%	365.96%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.45	-1.62	-3.88
流动比率	1.95	2.08	0.07
速动比率	1.94	2.07	0.07

1、短期偿债能力分析

各报告期末，公司流动比率分别为 0.07、2.08 和 1.95，速动比率分别为 0.07、2.07 和 1.94，呈现企稳回升的趋势。报告期内，随着引入新股东阿里中国以及恒大集团对公司进行增资，公司流动资产得到有效补充，短期偿债能力显著提升。

2、长期偿债能力分析

各报告期末，公司的资产负债率分别为 365.96%、36.22% 和 33.83%，呈逐年下降的趋势，主要原因是引入新股东及恒大集团对公司进行增资，且公司逐渐清理以前年度形成的应付关联方往来款，导致所有者权益大幅增加、负债大幅降低。

（三）营运能力分析

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率（次）	0.61	3.25	5.50
存货周转率（次）	88.99	214.43	255.71

注：2015 年的应收账款周转率以及存货周转率的计算周期为 2015 年 1-5 月，未进行年化处理

1、应收账款周转率分析

2013年、2014年和2015年1-5月，公司的应收账款周转率分别为5.50、3.25和0.61，应收账款周转率有所下降。2013年，公司成功夺得亚冠联赛冠军和中超联赛冠军，营业收入达到较高水平。2014年，公司亚冠联赛战绩有所下滑，营业收入水平相比2013年有所回落，且本年应收账款金额较2013年度有所增加，应收账款周转率有一定程度的下降。

2、存货周转率分析

2013年、2014年和2015年1-5月，公司的存货周转率分别为255.71、214.43和88.99，存货周转率维持在较高水平，公司存货主要为销售球迷产品而形成的库存备货，金额较小，存货周转率较高。

（四）现金流量情况分析

报告期内，公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	-16,984.34	-48,541.60	-38,824.67
投资活动产生的现金流量净额	19,926.14	-105,211.93	-6,539.45
筹资活动产生的现金流量净额	40,000.00	153,182.82	39,406.90
汇率变动对现金等价物的影响	-92.70	-66.33	112.42
现金及现金等价物净增加额	42,849.10	-637.04	-5,844.80

1、经营活动现金流量分析

2013年度、2014年度和2015年1-5月，公司的经营活动现金流量净额分别为-38,824.67万元、-48,541.60万元和-16,984.34万元，经营活动现金流量持续为负数，主要原因是公司持续投入开展业务而目前尚未实现盈利。

2、投资活动现金流量分析

2013年度、2014年度和2015年1-5月，公司的投资活动现金流量净额分别为39,406.90万元、-105,211.93万元和19,926.14万元，投资活动现金流量呈现一定的波动。其中，2014年投资活动现金净流出较上一年度大幅增加，主要是公

司本年投资 86,000 万元购买银行短期理财产品所致；2015 年 1-5 月，公司收回了 2014 年度投资于银行短期理财产品的资金，投资活动现金流量转负为正。

3、筹资活动现金流量分析

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-5 月，公司的筹资活动现金流量净额分别为 39,406.90 万元、153,182.80 万元和 40,000.00 万元。其中，2014 年筹资活动现金流量较 2013 年大幅增加 113,775.92 万元。公司当年新增股东阿里中国及原股东恒大集团分别对公司增资 120,000 万元、110,000 万元，使得吸收投资收到的现金增加 230,000 万元；另一方面，公司偿还了部分对恒大集团的借款，支付的其他与筹资活动有关的现金流出为 155,000 万元。

2015 年，公司筹资活动现金流入净额为 40,000 万元，系收到的恒大集团对公司增资款。

十一、关联方、关联方关系及重大关联交易情况

（一）关联方及关联关系

1、公司股东

股东名称	注册地	业务性质	注册资本	公司股东对本公司的持股比例
恒大地产集团有限公司	广州	房地产开发经营	250,000 万元	60%
阿里巴巴（中国）网络技术有限公司	杭州	开发、销售计算机网络应用软件并提供相关服务	50,870 万美元	40%

2、公司股东其他对外投资情况

（1）恒大集团其他对外投资

截至本公开转让说明书出具之日，公司股东恒大集团控制的其他企业基本信息如下：

序号	公司名称	成立日期	注册地	注册资本（万元）	主营业务
1	恒大地产集团贵阳置业有限公司	2007/11/13	贵阳	43,710.00	房地产开发
2	恒大地产集团哈尔滨有限公司	2010/12/14	哈尔滨	20,000.00	房地产开发
3	恒大地产集团海南有限公司	2009/12/30	海口	35,200.00	房地产开发

序号	公司名称	成立日期	注册地	注册资本 (万元)	主营业务
4	恒大地产集团成都有限公司	2006/7/12	成都	52,100.00	房地产开发
5	恒大地产集团包头有限公司	2008/8/9	包头	52,500.00	房地产开发
6	恒大地产集团广东房地产开发有限公司	2007/12/19	广州	5,000.00	房地产开发
7	恒大地产集团大连有限公司	2013/7/12	大连	2,000.00	房地产开发
8	恒大地产集团恩平有限公司	2012/2/21	恩平	12,000.00	房地产开发
9	恒大地产集团防城港有限公司	2012/8/16	防城港	2,000.00	房地产开发
10	恒大地产集团福州有限公司	2013/11/4	福州	3,000.00	房地产开发
11	恒大地产集团合肥有限公司	2007/11/9	合肥	2,000.00	房地产开发
12	恒大地产集团河源有限公司	2013/6/17	河源	2,000.00	房地产开发
13	恒大地产集团呼和浩特有限公司	2010/9/6	呼和浩特	39,000.00	房地产开发
14	恒大地产集团吉安有限公司	2013/6/26	吉安	71,735.64	房地产开发
15	恒大地产集团济南置业有限公司	2009/9/27	济南	32,000.00	房地产开发
16	恒大地产集团景德镇置业有限公司	2010/6/29	景德镇	47,400.00	房地产开发
17	恒大地产集团九江有限公司	2013/3/5	九江	27,932.35	房地产开发
18	恒大地产集团昆明有限公司	2010/7/20	昆明	3,000.00	房地产开发
19	恒大地产集团兰州置业有限公司	2010/4/14	兰州	49,574.90	房地产开发
20	恒大地产集团鹿泉有限公司	2010/6/8	石家庄	10,000.00	房地产开发
21	恒大地产集团洛阳有限公司	2007/9/5	洛阳	45,700.00	房地产开发
22	恒大地产集团南京置业有限公司	2011/1/11	南京	22,900.00	房地产开发
23	恒大地产集团南宁有限公司	2007/11/9	南宁	2,000.00	房地产开发
24	恒大地产集团上海盛建置业有限公司	2009/7/21	上海	50,000.00	房地产开发
25	恒大地产集团韶关有限公司	2011/3/16	韶关	23,000.00	房地产开发
26	恒大地产集团石家庄有限公司	2009/8/18	石家庄	60,000.00	房地产开发
27	恒大地产集团石嘴山有限公司	2010/9/30	石嘴山	23,800.00	房地产开发
28	恒大地产集团太原有限公司	2007/9/11	太原	127,300.00	房地产开发
29	恒大地产集团天津蓟县酒店有限公司	2012/12/5	天津	800.00	酒店服务
30	恒大地产集团天津蓟县有限公司	2006/8/22	蓟县	43,700.00	房地产开发
31	恒大地产集团天津有限公司	2009/9/21	天津	10,000.00	房地产开发
32	恒大地产集团乌鲁木齐有限公司	2011/4/11	乌鲁木齐	2,000.00	房地产开发
33	恒大地产集团武汉有限公司	2006/7/20	武汉	130,800.00	房地产开发
34	恒大地产集团西安有限公司	2007/9/14	西安	3,000.00	房地产开发

序号	公司名称	成立日期	注册地	注册资本 (万元)	主营业务
35	恒大地产集团盐城有限公司	2011/4/20	盐城	67,338.40	房地产开发
36	恒大地产集团银川有限公司	2010/12/16	银川	41,866.00	房地产开发
37	恒大地产集团云浮有限公司	2010/11/11	云浮	20,000.00	房地产开发
38	恒大地产集团湛江御景置业有限公司	2013/4/18	湛江	35,000.00	房地产开发
39	恒大地产集团长春有限公司	2010/4/20	长春	5,000.00	房地产开发
40	恒大地产集团长沙置业有限公司	2007/11/7	长沙	47,000.00	房地产开发
41	恒大地产集团郑州有限公司	2007/5/23	郑州	2,000.00	房地产开发
42	恒大地产集团重庆有限公司	2006/7/17	重庆	84,100.00	房地产开发
43	恒大地产集团自贡有限公司	2010/11/26	自贡	2,000.00	房地产开发
44	恒大盛宇(清新)置业有限公司	2007/3/25	清远	116,787.54	房地产开发
45	恒大地产集团(南昌)有限公司	2009/8/26	南昌	2,000.00	房地产开发
46	恒大地产集团(沈阳)投资有限公司	2010/4/22	沈阳	60,000.00	产业投资
47	恒大地产集团(中山)有限公司	2010/5/13	中山	40,000.00	房地产开发
48	恒大(佛冈)汤塘农场有限公司	2005/8/17	佛冈	100.00	种植业
49	恒大商业有限公司	2012/2/27	广州	10,000.00	百货零售
50	恒大园林集团有限公司	2002/1/24	广州	12,000.00	园林
51	广东恒大排球俱乐部有限公司	2009/4/24	广州	2,000.00	排球俱乐部
52	广州恒大材料设备有限公司	2007/4/30	广州	10,000.00	商品贸易
53	广州恒大民族歌舞团有限公司	2011/1/11	广州	200.00	文艺表演
54	广州市恒合工程监理有限公司	1997/6/3	广州	10,000.00	工程监理
55	广州市恒大酒店有限公司	2012/12/28	广州	500.00	酒店服务
56	广州市恒大永昌置业有限公司	2013/5/21	广州	2,000.00	房地产开发
57	广州市恒大卓越置业有限公司	2013/5/21	广州	2,000.00	房地产开发
58	广州市金碧大世界饮食娱乐有限公司	1998/7/21	广州	100.00	餐饮娱乐
59	广州市金碧房地产代理有限公司	2002/7/18	广州	50.00	物业管理
60	广州市金碧恒盈物业服务服务有限公司	2004/2/6	广州	1,000.00	物业管理
61	广州市金碧世家物业服务服务有限公司	2003/11/11	广州	1,000.00	物业管理
62	广州市俊鸿房地产开发有限公司	1993/4/12	广州	36,255.00	房地产开发
63	广州市品宴餐饮企业管理有限公司	2012/4/12	广州	300.00	餐饮管理
64	广州市鑫源投资有限公司	2013/12/6	广州	10,000.00	投资咨询
65	广州通瑞达房地产实业有限公司	1996/12/31	广州	47,595.00	房地产开发

序号	公司名称	成立日期	注册地	注册资本 (万元)	主营业务
66	海盐盛建置业有限公司	2012/3/1	海盐县	51,500.00	房地产开发
67	合肥粤诚置业有限公司	2013/9/9	合肥	192,000.00	房地产开发
68	鹤山市鑫鑫观光产业园有限公司	2006/7/26	鹤山	100.00	花卉种植
69	湖南雄震投资有限公司	2003/8/7	湖南	20,000.00	房地产开发
70	淮安恒大富丰房地产开发有限公司	2010/4/2	淮安	50,000.00	房地产开发
71	淮北粤通置业有限公司	2010/10/19	淮北	31,000.00	房地产开发
72	嘉兴恒大置业有限公司	2011/6/2	嘉兴	26,300.00	房地产开发
73	林芝华锦日用品有限公司	2013/10/25	林芝	500.00	纺织及家庭用品批发
74	临汾市紫旌房地产开发有限公司	2007/4/2	临汾	3,000.00	房地产开发
75	吕梁市俊汇房地产开发有限公司	2011/5/5	吕梁	1,000.00	房地产开发
76	南昌中电投高新置业有限公司	2011/5/10	南昌	38,300.00	房地产开发
77	南京汉典房地产开发有限公司	2002/7/10	南京	37,100.00	房地产开发
78	彭山恒大酒店有限公司	2012/10/25	彭山县	1,000.00	酒店服务
79	平湖恒大名都置业有限公司	2012/6/18	平湖	20,000.00	房地产开发
80	启东市立群健身俱乐部有限公司	2006/4/28	南通	1,000.00	健身俱乐部项目建设、滩涂围垦
81	启东市欣晴娱乐有限公司	2006/4/28	南通	500.00	娱乐项目建设、滩涂围垦
82	衢州恒大盛建置业有限公司	2013/3/22	衢州	25,000.00	房地产开发
83	深圳市建设(集团)有限公司	2003/12/25	深圳	62,000.00	建筑工程
84	恒大地产集团(东莞)有限公司	2014/11/20	东莞	5,000.00	房地产开发
85	太原俊景房地产开发有限公司	2010/4/2	太原	78,220.00	房地产开发
86	太原名都房地产开发有限公司	2009/8/4	太原	46,110.00	房地产开发
87	铜陵恒大置业有限公司	2010/10/21	铜陵	25,000.00	房地产开发
88	无锡恒大房产开发有限公司	2012/7/20	无锡	39,500.00	房地产开发
89	武汉恒大酒店有限公司	2014/9/16	鄂州	800.00	酒店服务
90	西安祺云置业有限公司	2005/1/28	西安	31,500.00	房地产开发
91	西安曲江投资建设有限公司	2002/9/9	西安	45,346.20	房地产开发
92	宿迁恒大华府置业有限公司	2011/1/6	宿迁	31,000.00	房地产开发
93	岳阳金碧置业有限公司	2011/2/23	岳阳	10,000.00	房地产开发
94	恒大世纪城(清远)酒店有限公司	2012/8/13	清远	600.00	酒店服务

序号	公司名称	成立日期	注册地	注册资本 (万元)	主营业务
95	运城经济开发区壹加壹房地产开发有限 公司	2011/7/5	运城	6,000.00	房地产开发
96	运城市金恒房地产开发有限公司	2010/9/30	运城	13,500.00	房地产开发
97	运城市鑫万瑞房地产开发有限公司	2010/11/30	运城	6,900.00	房地产开发
98	重庆恒大酒店有限公司	2011/5/12	重庆	600.00	酒店服务
99	重庆恒大君鑫房地产开发有限公司	2010/4/6	重庆	102,040.82	房地产开发
100	北京天力兴业投资有限公司	2003/10/27	北京	1,000.00	投资管理
101	成都金堂恒大酒店有限公司	2013/4/12	金堂县	1,000.00	酒店服务
102	大同俊景房地产开发有限公司	2011/4/28	大同	23,500.00	房地产开发
103	丹阳恒大置业有限公司	2010/9/26	丹阳	73,494.20	房地产开发
104	儋州恒大滨海投资有限公司	2010/6/10	儋州	42,431.00	房地产开发
105	东莞市城邦房地产开发有限公司	2008/1/8	东莞	30,100.00	房地产开发
106	佛山市恒大金属建筑材料有限公司	2005/8/24	佛山	101.00	金属材料
107	佛山市南海盈裕房地产发展有限公司	2010/12/31	佛山	98,000.00	房地产开发
108	恒大足球学校	2011/11/16	清远	2,000.00	学校
109	王府井恒大商业控股有限公司	2015/2/15	广州	100,000.00	投资管理
110	启东恒大酒店有限公司	2014/11/18	南通	5,000.00	酒店管理
111	广州市添淼投资有限公司	2015/5/15	广州	1,000.00	投资管理
112	广州市瑞恺投资有限公司	2015/5/15	广州	1,000.00	投资管理
113	广东小石船生态农庄有限公司	2001/5/31	广州	100.00	种养业
114	武汉恒大园林绿化工程有限公司	2008/6/20	武汉	50.00	园林绿化
115	天津金瑞园林艺术有限公司	2008/6/27	天津	2,500.00	园林绿化
116	重庆润丰园林绿化工程有限公司	2008/8/4	重庆	100.00	园林绿化
117	太原恒大园林绿化工程有限公司	2008/8/11	太原	200.00	园林绿化
118	长沙骏鸿园林绿化工程有限公司	2008/8/6	长沙	200.00	园林绿化
119	合肥恒大园林绿化工程有限公司	2008/7/2	合肥	50.00	园林绿化
120	成都鑫金康园林绿化工程有限公司	2008/6/30	成都	100.00	园林绿化
121	昆明金翠园林绿化工程有限公司	2008/7/10	安宁	100.00	园林绿化
122	佛山市恒和木业有限公司	2009/7/23	佛山	500.00	加工销售木 门、木地板
123	四川省仁基恒业投资有限公司	1993/10/11	成都	87,500.00	项目投资、咨 询
124	恒大地产集团南充有限公司	2010/9/8	南充	20,000.00	房地产开发

序号	公司名称	成立日期	注册地	注册资本 (万元)	主营业务
125	成都广聚源投资有限公司	2010/6/9	成都	21,000.00	房地产开发
126	恒大地产集团大邑有限公司	2010/3/16	成都	50,000.00	房地产开发
127	成都恒大银河新城置业有限公司	2006/11/30	成都	29,600.00	房地产开发
128	恒大地产集团彭山有限公司	2006/7/20	眉山	4,100.00	房地产开发
129	成都市温江区鑫金康置业有限责任公司	2006/8/1	成都	49,550.00	房地产开发
130	成都市安恒置业有限公司	2010/1/22	成都	25,800.00	房地产开发
131	资阳万诚置业有限公司	2010/2/5	资阳	41,000.00	房地产开发
132	成都晨明置业有限公司	2010/7/5	成都	2,000.00	房地产开发
133	成都市邛崃一恒置业有限公司	2011/6/1	成都	12,200.00	房地产开发
134	林芝恒大旅游发展有限公司	2013/4/23	林芝	25,500.00	旅游品销售; 室内装修; 酒店管理
135	西宁恒大房地产开发有限公司	2011/3/3	西宁	31,000.00	房地产开发
136	甘肃盛大房地产开发有限公司	2008/1/16	兰州	2,667.00	房地产开发
137	甘肃昱盛房地产开发有限公司	2007/9/25	兰州	3,500.00	房地产开发
138	武威恒大房地产开发有限公司	2012/6/8	武威	28,000.00	房地产开发
139	荆州市晴川建筑设计院有限公司	1996/6/6	荆州	500.00	建筑设计
140	广州市鑫通投资有限公司	2013/12/12	广州	10,000.00	投资咨询
141	北京易屹元商贸有限责任公司	2006/7/11	北京	2,100.00	食品生产
142	西安恒盈置业有限公司	2015/1/4	西安	2,000.00	房地产开发
143	陕西金泓投资有限公司	2006/11/2	西安	42,000.00	房地产开发
144	汉中华联置业有限公司	2010/8/5	汉中	7,500.00	房地产开发
145	陕西耀泽四海房地产开发有限公司	2011/4/13	杨凌示范区	15,000.00	房地产开发
146	北海嘉景房地产开发有限公司	2007/8/23	北海	1,000.00	房地产开发
147	钦州钦廉恒大置业投资有限公司	2010/9/13	钦州	43,000.00	房地产开发
148	南宁恒大城市建设有限公司	2013/10/10	南宁	10,000.00	房地产开发
149	恒大文化产业集团股份有限公司	2010/9/19	北京	60,000.00	文艺表演
150	清远市银湖城投资有限公司	2009/9/28	清远	4,500.00	房地产开发
151	阳江市壹丰实业有限公司	2003/10/15	阳江	36,000.00	投资管理
152	宁夏金海置业有限公司	2011/4/1	吴忠	23,671.84	房地产开发
153	廊坊市翡翠华庭房地产开发有限公司	2013/8/14	廊坊	1,000.00	房地产开发
154	河北龙威房地产开发有限公司	2008/4/24	沧州	1,000.00	房地产开发

序号	公司名称	成立日期	注册地	注册资本 (万元)	主营业务
155	衡水盛宇房地产开发有限公司	2012/9/13	衡水	1,000.00	房地产开发
156	河北龙海房地产开发有限公司	1998/8/20	石家庄	2,000.00	房地产开发
157	河北高杰士房地产开发有限公司	2009/4/23	石家庄	30,000.00	房地产开发
158	石家庄盛宇房地产开发有限公司	2010/5/24	藁城	30,000.00	房地产开发
159	石家庄地益嘉房地产开发有限公司	2006/11/8	石家庄	500.00	房地产开发
160	恒大廊坊房地产开发有限公司	2013/6/27	廊坊	1,000.00	房地产开发 与销售
161	邢台祥恒房地产开发有限公司	2010/10/27	邢台	21,000.00	房地产开发
162	上海颖骏投资管理有限公司	2011/10/25	上海	1,000.00	投资管理
163	张家港盛建置业有限公司	2015/5/13	苏州	5,000.00	房地产开发
164	天津滨侨投资有限公司	2007/11/28	天津	100,000.00	房地产开发
165	天津亿联创展置业有限公司	2008/6/17	天津	6,000.00	房地产开发
166	天津市津丽湖投资有限公司	2009/11/13	天津	69,000.00	房地产开发
167	天津山水城投资有限公司	2010/12/10	天津	30,000.00	房地产开发
168	恒大地产集团秦皇岛恒大城房地产开发有限公司	2010/12/17	秦皇岛	43,000.00	房地产开发
169	天津御景半岛投资有限公司	2011/6/1	天津	16,000.00	投资管理
170	天津金碧投资有限公司	2012/3/12	天津	10,000.00	投资管理
171	舞钢恒大置业有限公司	2010/11/18	舞钢	12,000.00	房地产开发
172	常州瀚嘉置业有限公司	2010/12/3	常州	33,710.00	房地产开发
173	连云港恒大名都置业有限公司	2011/5/23	连云港	30,500.00	房地产开发
174	宿迁恒大绿洲房地产开发有限公司	2011/5/9	宿迁	16,475.30	房地产开发
175	江西宏吉投资有限公司	2004/4/19	南昌	38,358.00	投资管理
176	恒大地产鹰潭有限公司	2011/2/21	鹰潭	45,278.92	房地产开发
177	南昌市汇鑫园林有限公司	2009/11/24	南昌	7,000.00	园林绿化
178	新余中辰置业发展有限公司	2007/5/24	新余	27,000.00	房地产开发
179	新余市兴旺房地产开发有限公司	2009/12/25	新余	24,300.00	房地产开发
180	赣州恒大地产有限公司	2015/5/6	赣州	1,000.00	房地产开发
181	牡丹江市恒大永泰房地产开发有限公司	2012/4/19	牡丹江	18,000.00	房地产开发
182	哈尔滨市恒大伟业房地产开发有限公司	2011/1/26	哈尔滨	78,000.00	房地产开发
183	哈尔滨市恒大兴业房地产开发有限公司	2011/5/17	哈尔滨	20,000.00	房地产开发
184	大庆市恒大永盛房地产开发有限公司	2011/6/14	大庆	25,800.00	房地产开发

序号	公司名称	成立日期	注册地	注册资本 (万元)	主营业务
185	齐齐哈尔市恒大永兴房地产开发有限公司	2011/10/25	齐齐哈尔	29,100.00	房地产开发
186	牡丹江市恒大昌健房地产开发有限公司	2012/7/9	牡丹江	2,000.00	房地产开发
187	哈尔滨市铭业房地产开发有限公司	2013/4/7	哈尔滨	26,531.00	房地产开发
188	哈尔滨市诚业房地产开发有限公司	2013/4/12	哈尔滨	45,000.00	房地产开发
189	哈尔滨市驰业房地产开发有限公司	2015/5/8	哈尔滨	2,000.00	房地产开发
190	恒大超市有限公司	2014/3/13	广州	5,000.00	超市
191	广州恒大游乐管理有限公司	2012/4/6	广州	1,000.00	游乐管理
192	广州风云投资管理有限公司	2012/4/6	广州	1,000.00	投资管理服务
193	伊宁市金碧房地产开发有限公司	2012/4/19	伊宁	17,500.00	房地产开发
194	伊宁市恒大雅苑房地产开发有限公司	2012/4/19	伊宁	16,500.00	房地产开发
195	五家渠卓越房地产开发有限公司	2011/4/14	五家渠	24,600.00	房地产开发
196	深圳市建科盈房地产开发有限公司	2009/12/7	深圳	1,000.00	房地产开发
197	东莞市鸿景房地产有限公司	2004/9/2	东莞	1,000.00	房地产开发
198	东莞市深建房地产有限公司	2004/9/2	东莞	36,460.00	房地产开发
199	合肥繁华投资发展有限公司	2002/7/30	合肥	2,000.00	房地产开发
200	深圳市建设家园物业服务服务有限公司	2004/6/17	深圳	500.00	物业管理
201	镇江深建房地产开发有限公司	2009/12/28	镇江	2,000.00	房地产开发
202	重庆坤茂置业有限公司	2010/11/15	重庆	3,000.00	房地产开发
203	恒大地产集团江津有限公司	2006/7/27	重庆	33,000.00	房地产开发
204	重庆恒大涪城房地产开发有限公司	2010/10/28	重庆	15,000.00	房地产开发
205	重庆恒大永君房地产开发有限公司	2011/6/23	重庆	10,000.00	房地产开发
206	重庆恒大鑫泉置业有限公司	2013/6/6	重庆	105,000.00	房地产开发
207	重庆永利置业有限公司	2013/10/25	重庆	10,032.00	房地产开发
208	潮州市恒大置业有限公司	2012/7/10	潮州	28,000.00	房地产开发
209	潮州市恒新房地产开发有限公司	2014/11/25	潮州	1,000.00	房地产开发
210	深圳市国香新城房地产开发有限公司	2007/8/22	深圳	2,000.00	房地产开发
211	深圳市国香投资发展有限公司	2007/5/31	深圳	2,500.00	投资兴办实业
212	东莞市泽和实业有限公司	2010/3/16	东莞	1,000.00	房地产开发
213	前海君临实业发展(深圳)有限公司	2014/3/4	深圳	5,000.00	房地产开发
214	东莞市庆鹏心怡房地产开发有限公司	2010/7/20	东莞	1,000.00	房地产开发

序号	公司名称	成立日期	注册地	注册资本 (万元)	主营业务
215	鄂州恒大房地产开发有限公司	2006/7/25	鄂州	39,000.00	房地产开发
216	武汉东湖恒大房地产开发有限公司	2006/12/22	武汉	106,400.00	房地产开发
217	湖北怡清雅筑房地产开发有限公司	2007/3/20	武汉	32,000.00	房地产开发
218	武汉华力置业有限公司	2003/10/28	武汉	35,000.00	房地产开发
219	宜昌梅子垭市场建设开发有限公司	2004/3/25	宜昌	20,000.00	房地产开发
220	襄阳恒大房地产开发有限公司	2011/3/29	襄阳	15,000.00	房地产开发
221	武汉恒大楚天房地产开发有限公司	2012/8/15	武汉	15,000.00	房地产开发
222	武汉市金碧绿洲房地产开发有限公司	2007/3/21	武汉	88,414.30	房地产开发
223	武汉恒大都市房地产开发有限公司	2015/3/17	武汉	5,000.00	房地产开发
224	荆州红星广场投资有限公司	2013/12/5	荆州	15,000.00	投资管理及 咨询服务
225	曲靖中熙置业有限公司	2010/10/20	曲靖	21,000.00	房地产开发
226	恒大鑫源(昆明)置业有限公司	2007/4/26	昆明	101,481.63	房地产开发
227	云南和鼎房地产开发经营有限公司	2008/1/9	昆明	17,000.00	房地产开发
228	云南文化城置业有限公司	2010/5/5	昆明	12,300.00	房地产开发
229	合肥粤通置业有限公司	2011/8/25	合肥	20,000.00	房地产开发
230	六安粤通置业有限公司	2011/7/13	六安	29,000.00	房地产开发
231	淮北恒通置业有限公司	2011/4/18	淮北	3,000.00	房地产开发
232	合肥泰宇置业有限公司	2010/11/11	合肥	3,000.00	房地产开发
233	安徽三林置业有限公司	2001/11/2	合肥	30,000.00	房地产开发
234	淮南恒大天恒置业有限公司	2011/4/14	淮南	5,000.00	房地产开发
235	亳州恒大置业有限公司	2011/5/11	亳州	5,000.00	房地产开发
236	芜湖恒大置业有限公司	2011/2/24	芜湖	30,000.00	房地产开发
237	安庆恒远置业有限公司	2011/7/18	安庆	36,100.00	房地产开发
238	蚌埠恒通置业有限公司	2012/6/27	蚌埠	29,500.00	房地产开发
239	马鞍山恒大安粮置业有限公司	2012/7/18	马鞍山	17,500.00	房地产开发
240	滁州恒大置业有限公司	2013/4/27	滁州	22,000.00	房地产开发
241	滁州粤通置业有限公司	2013/4/26	滁州	17,000.00	房地产开发
242	宿州恒大置业有限公司	2013/5/22	宿州	23,000.00	房地产开发
243	内蒙古昌盛泰房地产开发有限责任公司	2001/7/11	呼和浩特	5,000.00	房地产开发
244	内蒙古鲁桥置业有限公司	2011/7/11	呼和浩特	20,000.00	房地产开发
245	营口嘉隆置业有限公司	2010/8/25	营口	30,000.00	房地产开发

序号	公司名称	成立日期	注册地	注册资本 (万元)	主营业务
246	沈阳盛瑞置业有限公司	2010/7/21	沈阳	3,000.00	房地产开发
247	辽阳恒盛置业有限公司	2010/5/6	辽阳	30,000.00	房地产开发
248	抚顺嘉鑫置业有限公司	2011/2/24	抚顺	30,000.00	房地产开发
249	鞍山嘉宇置业有限公司	2011/3/23	鞍山	2,000.00	房地产开发
250	沈阳嘉俊置业有限公司	2012/4/1	沈阳	27,000.00	房地产开发
251	沈阳嘉汇置业有限公司	2012/7/3	沈阳	4,082.00	房地产开发
252	沈阳嘉泽置业有限公司	2013/5/23	沈阳	2,000.00	房地产开发
253	抚顺嘉顺置业有限公司	2011/2/17	抚顺	36,563.20	房地产开发
254	临沂正盛置业有限公司	2011/7/20	临沂	15,000.00	房地产开发
255	潍坊金碧置业有限公司	2011/3/4	潍坊	60,000.00	房地产开发
256	泰安天润人和置业有限公司	2010/2/1	泰安	35,500.00	房地产开发
257	东营恒大华府置业有限公司	2011/1/7	东营	40,000.00	房地产开发
258	济南恒大金碧房地产开发有限公司	2010/5/18	济南	74,000.00	房地产开发
259	济南恒大绿洲置业有限公司	2010/1/18	济南	87,000.00	房地产开发
260	临沂华府置业有限公司	2010/9/2	临沂	43,000.00	房地产开发
261	济南恒大西区置业有限公司	2010/11/23	济南	100,000.00	房地产开发
262	莱芜恒大金碧天下置业有限公司	2010/8/27	莱芜	25,000.00	房地产开发
263	济南恒南商贸有限公司	2012/2/15	济南	100.00	商品贸易
264	山东普云房地产开发有限公司	2010/7/16	潍坊	20,000.00	房地产开发
265	济南恒大翡翠华庭置业有限公司	2012/3/5	济南	75,000.00	房地产开发
266	聊城南郊名都置业有限公司	2012/3/28	聊城	24,000.00	房地产开发
267	淄博恒大泛华置业有限公司	2013/2/6	淄博	1,800.00	房地产开发
268	济南名都置业有限公司	2010/1/27	济南	59,390.20	房地产开发
269	济南华府置业有限公司	2013/3/26	济南	10,000.00	房地产开发
270	济南宇高房地产经纪有限公司	2014/4/21	济南	10.00	房地产经纪服务
271	济南东进龙鼎置业有限公司	2014/11/3	济南	82,000.00	房地产开发
272	儋州盛泰投资有限公司	2015/1/29	儋州	5,000.00	房地产开发
273	昌江盛大投资有限公司	2013/7/16	昌江	2,000.00	房地产开发
274	海南明好置业有限公司	2005/3/18	澄迈县	34,000.00	房地产开发
275	儋州恒大香槟岛投资开发有限公司	2010/12/8	儋州	7,000.00	房地产开发
276	海南世纪城投资有限公司	2011/3/24	海口	2,000.00	项目投资

序号	公司名称	成立日期	注册地	注册资本 (万元)	主营业务
277	海南保亭富海实业有限公司	2012/5/2	保亭县	350.00	旅游综合开发
278	驻马店开发区御城房地产开发有限公司	2015/4/28	驻马店	5,000.00	房地产开发
279	郑州合广置业有限公司	2015/1/23	郑州	3,000.00	房地产开发
280	河南大有房地产开发有限公司	2008/5/23	信阳	10,000.00	房地产开发
281	河南兴科置业有限公司	2009/8/26	郑州	39,001.00	房地产开发
282	安阳通瑞达房地产开发有限公司	2010/10/8	安阳	20,000.00	房地产开发
283	新乡名都置业有限公司	2010/12/24	新乡	15,000.00	房地产开发
284	许昌帝景置业有限公司	2012/4/27	许昌	3,000.00	房地产开发
285	新乡御景置业有限公司	2012/5/23	新乡	10,000.00	房地产开发
286	郑州御邦置业有限公司	2013/2/16	郑州	3,000.00	房地产开发
287	吉林省万程房地产开发有限公司	2006/3/28	长春	10,000.00	房地产开发
288	吉林市恒大永盛房地产开发有限公司	2010/8/24	吉林	20,000.00	房地产开发
289	长春隆基房地产开发有限公司	2010/5/5	长春	50,000.00	房地产开发
290	长春泰基房地产开发有限公司	2010/12/24	长春	60,000.00	房地产开发
291	长春盛基房地产开发有限公司	2010/12/24	长春	56,000.00	房地产开发
292	长春信基房地产开发有限公司	2011/6/8	长春	45,000.00	房地产开发
293	乌兰浩特恒大盛业房地产开发有限公司	2011/6/16	乌兰浩特	27,000.00	房地产开发
294	松原市恒大禹盛房地产开发有限公司	2012/4/19	松原	29,500.00	房地产开发
295	长沙金霞开发建设有限公司	1993/3/20	长沙	12,245.00	房地产开发
296	湖南盛基置业有限公司	2008/3/26	长沙	53,185.60	房地产开发
297	长沙鑫霖置业有限公司	2003/9/4	长沙	44,000.00	房地产开发
298	长沙天玺置业有限公司	2008/8/5	长沙	47,000.00	房地产开发
299	长沙宝瑞房地产开发有限公司	2004/7/13	长沙	47,000.00	房地产开发
300	郴州金碧置业有限公司	2010/10/21	郴州	23,000.00	房地产开发
301	浏阳金碧置业有限公司	2010/5/25	浏阳	28,000.00	房地产开发
302	株洲金碧置业有限公司	2011/4/11	株洲	21,000.00	房地产开发
303	衡阳宝瑞置业有限公司	2011/6/16	衡阳	10,000.00	房地产开发
304	长沙恒玺置业有限公司	2012/2/24	长沙	14,000.00	房地产开发
305	长沙瑞玺置业有限公司	2012/6/6	长沙	19,000.00	房地产开发
306	益阳恒瑞置业有限公司	2013/3/13	益阳	20,000.00	房地产开发
307	长沙鑫芙置业有限公司	2013/4/23	长沙	35,000.00	房地产开发

序号	公司名称	成立日期	注册地	注册资本 (万元)	主营业务
308	常德鑫泽置业有限公司	2013/8/26	常德	11,000.00	房地产开发
309	岳阳金瑞置业有限公司	2015/1/15	岳阳	2,000.00	房地产开发
310	晋江金碧置业有限公司	2015/3/5	晋江	2,000.00	房地产开发
311	恒大鑫丰(彭山)置业有限公司	2007/3/13	眉山	82,152.00	房地产开发
312	成都恒大新东城置业有限公司	2015/1/15	成都	2,000.00	房地产开发
313	泸州恒大南城置业有限公司	2015/3/23	泸州	2,000.00	房地产开发
314	广州市隆通投资有限公司	2013/12/19	广州	10,000.00	投资咨询
315	北京大三元酒家有限公司	1987/3/12	北京	1,600.00	餐饮
316	大三元(北京)食品加工有限公司	2007/7/30	北京	500.00	食品生产
317	恒大音乐有限公司	2010/12/20	北京	5,000.00	文艺表演
318	恒大影视文化有限公司	2010/11/12	北京	5,100.00	文艺表演
319	恒大院线管理有限公司	2010/11/23	北京	5,100.00	投资管理
320	恒大动漫产业有限公司	2010/12/20	北京	5,000.00	文艺表演
321	恒大影视发行有限公司	2011/12/6	北京	5,100.00	影视发行
322	贵州凯地置业有限公司	2011/4/15	凯里	14,000.00	房地产开发
323	贵州广聚源房地产开发有限公司	2007/8/7	贵阳	37,800.00	房地产开发
324	贵阳海明投资建设开发有限公司	2001/3/6	贵阳	19,160.00	房地产开发
325	贵阳九地房地产开发有限公司	2005/6/13	贵阳	5,000.00	房地产开发
326	无锡盛东房产开发有限公司	2010/5/6	无锡市	20,000.00	房地产开发
327	长春轩盛房地产开发有限公司	2013/12/26	长春	2,000.00	房地产开发
328	重庆恒大基宇置业有限公司	2007/5/14	重庆	124,661.46	房地产开发
329	自贡鑫茂置业有限公司	2012/3/21	自贡	2,000.00	房地产开发
330	深圳市厦村房地产开发有限公司	2011/4/7	深圳	20,851.00	房地产开发
331	合肥祺嘉置业有限公司	2007/11/6	合肥	88,023.30	房地产开发
332	恒大长基(沈阳)置业有限公司	2006/12/1	沈阳	159,537.51	房地产开发
333	恒大鑫源(沈阳)置业有限公司	2006/12/1	沈阳	134,511.60	房地产开发
334	沈阳悦通置业有限公司	2010/2/5	沈阳	155,472.08	房地产开发
335	沈阳嘉祺置业有限公司	2010/4/8	沈阳	93,843.38	房地产开发
336	沈阳嘉凯置业有限公司	2010/6/9	沈阳	111,064.01	房地产开发
337	鞍山嘉瑞置业有限公司	2010/8/2	鞍山	110,950.50	房地产开发
338	济宁北湖恒大名都置业有限公司	2012/9/5	济宁	35,000.00	房地产开发

序号	公司名称	成立日期	注册地	注册资本 (万元)	主营业务
339	临沂绿洲置业有限公司	2011/9/22	临沂	1,000.00	房地产开发
340	济南东进凤山置业有限公司	2014/12/18	济南	40,000.00	房地产开发
341	海口力高农业开发有限公司	2014/2/19	海口	40.00	投资开发
342	长春济涛房地产开发有限公司	2015/3/6	长春	2,000.00	房地产开发
343	广州市广域实业有限公司	2006/11/9	广州	10,000.00	商品贸易
344	广州市启通实业有限公司	2006/11/9	广州	10,000.00	商品贸易
345	重庆恒大影院管理有限公司	2014/5/4	重庆	200.00	商业服务
346	银川恒大影院管理有限公司	2014/6/4	银川	200.00	商业服务
347	盐城恒大影院管理有限公司	2014/6/23	盐城	200.00	商业服务
348	淮北恒大影院管理有限公司	2014/7/28	濉溪县	200.00	商业服务
349	合肥恒大影院管理有限公司	2014/7/15	合肥	200.00	商业服务
350	铜陵恒大影院管理有限公司	2014/6/6	铜陵	200.00	商业服务
351	自贡恒大影院管理有限公司	2014/6/16	自贡	200.00	商业服务
352	东营恒大影院管理有限公司	2014/6/6	东营	200.00	商业服务
353	石家庄恒大影院管理有限公司	2014/6/6	石家庄	200.00	商业服务
354	北海恒大影院管理有限公司	2014/4/4	北海	200.00	商业服务
355	景德镇恒大影院管理有限公司	2014/3/12	景德镇	200.00	商业服务
356	天津恒大影院管理有限公司	2014/3/20	天津	200.00	影院管理
357	西安恒大影院管理有限公司	2013/10/21	西安	100.00	影院管理
358	岳阳恒大影院管理有限公司	2013/11/29	岳阳	300.00	影院管理
359	中山恒大影院管理有限公司	2013/12/3	中山	300.00	影院管理
360	儋州恒大影院管理有限公司	2013/11/11	儋州	300.00	影院管理
361	浏阳恒大国际电影城有限公司	2013/6/6	浏阳	100.00	电影放映
362	呼和浩特恒大影院管理有限公司	2014/8/26	呼和浩特	200.00	商业服务
363	六安恒大影院管理有限公司	2014/9/11	六安	200.00	商业服务
364	哈尔滨恒大影院管理有限公司	2014/9/9	哈尔滨	200.00	影院管理
365	吕梁恒大影院管理有限公司	2014/11/7	吕梁	200.00	影院管理
366	大同恒大影院管理有限公司	2014/11/14	大同	200.00	影院管理
367	长春恒大影院管理有限公司	2014/10/10	长春	200.00	影院管理
368	芜湖恒大影院管理有限公司	2014/10/27	芜湖	200.00	影院管理
369	潮州恒大影院管理有限公司	2014/11/4	潮州	200.00	影院管理

序号	公司名称	成立日期	注册地	注册资本 (万元)	主营业务
370	嘉兴恒大影院管理有限公司	2014/10/27	嘉兴	200.00	影院管理
371	济南恒大影院管理有限公司	2014/12/30	济南	200.00	影院管理
372	东莞恒大影院管理有限公司	2014/10/6	东莞	200.00	影院管理
373	安庆恒大影院管理有限公司	2015/1/9	安庆	200.00	影院管理
374	郴州恒大影院管理有限公司	2015/1/14	郴州	200.00	电影院管理
375	河源恒大影院管理有限公司	2015/1/16	河源	200.00	影院管理
376	成都恒大影院管理有限公司	2015/1/29	成都	200.00	影院管理
377	临沂恒大影院管理有限公司	2015/5/15	临沂	200.00	影院管理
378	武威恒大影院管理有限公司	2015/4/8	武威	200.00	影院管理服务
379	镇江恒大影院管理有限公司	2015/4/15	镇江	200.00	影院管理服务
380	遵义市新广房地产开发有限公司	2007/12/12	遵义	800.00	房地产开发
381	广州市力拓土石方工程有限公司	2006/5/9	广州	3,000.00	土石方工程 服务
382	广州市越秀住宅建设有限公司	2005/5/20	广州	4,328.00	建筑
383	广州市越铭投资有限公司	2014/12/25	广州	1,000.00	投资咨询服务
384	珠海市金揆房地产信息咨询有限公司	2009/12/18	珠海	330.00	房地产开发
385	太原得一房地产开发有限公司	2009/12/14	太原	40,000.00	房地产开发
386	天基控股有限公司	2009/5/19	香港	1港币	投资管理
387	天鼎控股有限公司	2009/5/18	香港	1港币	投资管理
388	恒善集团有限公司	2008/9/18	BVI	100美元	投资管理
389	乌海市俊景房地产开发有限公司	2012/6/19	乌海	22,000.00	房地产开发
390	盈天国际投资有限公司(香港)	2004/6/4	香港	1港币	投资管理

(2) 阿里中国其他对外投资

截至本公开转让说明书出具之日，公司股东阿里中国控制的其他企业基本信息如下：

序号	公司名称	成立日期	注册地	注册资本 (万元)	主营业务
1	友盟同欣(北京)科技有限公司	2011/10/21	北京	3,153.65	计算机软硬件、 网络技术开发
2	北京雅观科技有	2011/04/14	北京	9,474.90	研发、设计计算机 软硬件

	限公司				
3	深圳市一达通企业服务有限公司	2001/12/05	深圳	330,000.00	国内贸易,从事货物及技术的进出口业务;经济信息咨询
4	北京百舜华年文化传播有限公司	2008/06/13	北京	892.9635	组织文化艺术交流活动

3、公司股东之实际控制人及其控制的其他企业

公司股东恒大集团实际控制人许家印、阿里中国实际控制人 Alibaba Group, 许家印及 Alibaba Group 实际控制的其他企业为公司的关联方。

4、报告期内与公司发生关联交易的企业

序号	公司名称	成立日期	注册地	注册资本(万元)	主营业务
1	淘宝(中国)软件有限公司	2004/12/7	杭州	37,500 万美元	软件开发
2	恒大地产集团(中山)有限公司	2010/5/13	中山	40,000	房地产开发
3	恒大地产集团北京有限公司	2013/9/11	北京	183,000	房地产开发
4	恒大地产集团福州有限公司	2013/11/4	福州	3,000	房地产开发
5	恒大地产集团海南有限公司	2009/12/30	海口	35,200	房地产开发
6	恒大地产集团呼和浩特有限公司	2010/9/6	呼和浩特	39,000	房地产开发
7	恒大地产集团包头有限公司	2008/8/9	包头	52,500	房地产开发
8	恒大地产集团合肥有限公司	2007/11/9	合肥	2,000	房地产开发
9	恒大地产集团景德镇置业有限公司	2010/6/29	景德镇	47,400	房地产开发
10	恒大地产集团吉安有限公司	2013/6/26	吉安	71,735.636	房地产开发
11	恒大地产集团九江有限公司	2013/3/5	九江	27,932.3483	房地产开发
12	恒大地产集团郑州有限公司	2007/5/23	郑州	2,000	房地产开发
13	恒大地产集团洛阳有限公司	2007/9/5	洛阳	45,700	房地产开发
14	恒大地产集团石家庄有限公司	2009/8/18	石家庄	60,000	房地产开发
15	恒大地产集团白洋淀温泉城有限公司	2012/5/14	白沟新城	10,000	房地产开发
16	恒大地产集团太原有限公司	2007/9/11	太原	127,300	房地产开发

序号	公司名称	成立日期	注册地	注册资本（万元）	主营业务
17	恒大地产集团天津有限公司	2009/9/21	天津	10,000	房地产开发
18	恒大地产集团河源有限公司	2013/6/17	河源	2,000	房地产开发
19	恒大地产集团恩平有限公司	2012/2/21	恩平	12,000	房地产开发
20	恒大地产集团韶关有限公司	2011/3/16	韶关	23,000	房地产开发
21	恒大地产集团阳江有限公司	2013/4/17	阳江	2,000	房地产开发
22	恒大地产集团云浮有限公司	2010/11/11	云浮	20,000	房地产开发
23	恒大地产集团湛江御景置业有限公司	2013/4/18	湛江	35,000	房地产开发
24	恒大盛宇（清新）置业有限公司	2007/3/25	清远	116,787.5378	房地产开发
25	恒大地产集团南宁有限公司	2007/11/9	南宁	2,000	房地产开发
26	恒大地产集团防城港有限公司	2012/8/16	防城港	2,000	房地产开发
27	恒大地产集团（深圳）有限公司	2011/10/25	深圳	13,000	房地产开发
28	恒大地产集团武汉有限公司	2006/7/20	武汉	130,800	房地产开发
29	恒大地产集团盐城有限公司	2011/4/20	盐城	67,338.4	房地产开发
30	恒大地产集团银川有限公司	2010/12/16	银川	41,866	房地产开发
31	恒大地产集团兰州置业有限公司	2010/4/14	兰州	35,000	房地产开发
32	恒大地产集团重庆有限公司	2006/7/17	重庆	84,100	房地产开发
33	北京沙河恒大置业有限公司	2013/7/12	北京	133,000	房地产开发
34	大同俊景房地产开发有限公司	2011/4/28	大同	23,500	房地产开发
35	儋州恒大滨海投资有限公司	2010/6/10	儋州	42,431	房地产开发
36	东莞市城邦房地产开发有限公司	2008/1/8	东莞	30,100	房地产开发
37	广州市俊鸿房地产开发有限公司	1993/4/12	广州	36,255	房地产开发
38	海盐盛建置业有限公司	2012/3/1	浙江海盐	51,500	房地产开发
39	嘉兴恒大置业有限公司	2011/6/2	嘉兴	26,300	房地产开发
40	合肥粤泰置业有限公司	2013/9/11	合肥	3,000	房地产开发

序号	公司名称	成立日期	注册地	注册资本（万元）	主营业务
41	合肥粤诚置业有限公司	2013/9/9	合肥	192,000	房地产开发
42	淮北粤通置业有限公司	2010/10/19	安徽濉溪	31,000	房地产开发
43	淮安恒大富丰房地产开发有限公司	2010/4/2	淮南	50,000	房地产开发
44	太原俊景房地产开发有限公司	2010/4/2	太原	78,220	房地产开发
45	吕梁市俊汇房地产开发有限公司	2014/9/25	吕梁	1,000	房地产开发
46	临汾市紫旌房地产开发有限公司	2007/4/2	临汾	3,000	房地产开发
47	阳泉市燎原房地产开发有限公司	2006/3/13	阳泉	8,333.33	房地产开发
48	运城市金恒房地产开发有限公司	2010/9/30	运城	13,500	房地产开发
49	运城市鑫万瑞房地产开发有限公司	2010/11/30	运城	6,900	房地产开发
50	运城经济开发区壹加壹房地产开发有限公司	2011/7/5	运城	6,000	房地产开发
51	宿迁恒大华府置业有限公司	2011/1/6	宿迁	31,000	房地产开发
52	衢州恒大盛建置业有限公司	2013/3/22	衢州	5,000	房地产开发
53	铜陵恒大置业有限公司	2010/10/21	铜陵	25,000	房地产开发
54	西安曲江投资建设有限公司	2002/9/9	西安	45,346.2	房地产开发
55	乌海市俊景房地产开发有限公司	2012/6/19	乌海	22,000	房地产开发
56	恒大足球学校（民办非企业单位）	2011/11/16	清远	2,000（开办资金）	教育
57	广州市恒合工程监理有限公司	1997/6/3	广州	10,000	工程监理
58	恒大园林集团有限公司	2002/1/24	广州	12,000	园林工程
59	恒大商业有限公司	2012/2/27	广州	10,000	商业投资
60	恒大健康产业有限公司	2013/6/14	广州	20,000	健康产业
61	恒大粮油集团有限公司	2014/8/15	深圳	30,000	粮油产业
62	恒大乳业有限公司	2014/8/15	深圳	30,000	奶粉生产销售
63	广州市品宴餐饮企业管理有限公司	2012/4/12	广州	300	餐饮服务
64	广州市恒大酒店有限公司	2012/12/28	广州	500	酒店服务

序号	公司名称	成立日期	注册地	注册资本（万元）	主营业务
65	恒大世纪城（清远）酒店有限公司	2012/8/13	清远	600	酒店服务
66	重庆恒大酒店有限公司	2011/5/12	重庆	600	酒店服务
67	彭山恒大酒店有限公司	2012/10/25	眉山	1,000	酒店服务
68	恒大地产集团天津蓟县酒店有限公司	2012/12/5	天津	800	酒店服务
69	成都金堂恒大酒店有限公司	2013/4/12	成都	1,000	酒店服务
70	武汉恒大酒店有限公司	2014/9/16	鄂州	800	酒店服务
71	林芝华锦日用品有限公司（原名称：林芝恒大饮品有限公司）	2013/10/25	林芝	500	纺织及家庭用品批发
72	广州恒大材料设备有限公司	2007/4/30	广州	10,000	商品贸易
73	江西宏吉投资有限公司	2004/4/19	南昌	38,358	房地产开发
74	江西省翠林山庄有限公司	2003/7/7	南昌	11,000 万美元	房地产开发
75	沈阳嘉泽置业有限公司	2013/5/23	沈阳	2,000	房地产开发
76	恒大长基（沈阳）置业有限公司	2006/12/1	沈阳	159,537.509	房地产开发
77	恒大鑫源（沈阳）置业有限公司	2006/12/1	沈阳	134,511.6	房地产开发
78	沈阳嘉俊置业有限公司	2012/4/1	沈阳	27,000	房地产开发
79	沈阳嘉汇置业有限公司	2012/7/3	沈阳	4,082	房地产开发
80	沈阳嘉凯置业有限公司	2010/6/9	沈阳	111,064.01	房地产开发
81	沈阳嘉祺置业有限公司	2010/4/8	沈阳	93,843.375	房地产开发
82	沈阳悦通置业有限公司	2010/2/5	沈阳	155,472.08	房地产开发
83	鞍山嘉宇置业有限公司	2011/3/23	鞍山	2,000	房地产开发
84	鞍山嘉瑞置业有限公司	2010/8/2	鞍山	110,950.5	房地产开发
85	抚顺嘉顺置业有限公司	2011/2/17	抚顺	36,563.2	房地产开发
86	抚顺嘉鑫置业有限公司	2011/2/24	抚顺	30,000	房地产开发
87	辽阳恒盛置业有限公司	2010/5/6	辽阳	30,000	房地产开发
88	营口嘉隆置业有限公司	2010/8/25	营口	30,000	房地产开发

序号	公司名称	成立日期	注册地	注册资本（万元）	主营业务
89	大连世诚房地产开发有限公司	2012/3/23	大连	5,000	房地产开发
90	大连西成房地产开发有限公司	2013/7/3	大连	25,004.28	房地产开发
91	广州市鑫诚置业有限公司	2013/5/22	广州	72,000	房地产开发
92	清远市银湖城投资有限公司	2009/9/28	清远	4,500	房地产开发
93	阳江市壹丰实业有限公司	2003/10/15	阳江	36,000	房地产开发
94	贵州恒大长基房地产开发有限公司	2010/7/21	贵阳	18,000	房地产开发
95	哈尔滨市恒大伟业房地产开发有限公司	2011/1/26	哈尔滨	78,000	房地产开发
96	哈尔滨市恒大兴业房地产开发有限公司	2011/5/17	哈尔滨	20,000	房地产开发
97	哈尔滨市诚业房地产开发有限公司	2013/4/12	哈尔滨	45,000	房地产开发
98	牡丹江市恒大昌健房地产开发有限公司	2012/7/9	牡丹江	2,000	房地产开发
99	牡丹江市恒大永泰房地产开发有限公司	2012/4/19	牡丹江	18,000	房地产开发
100	齐齐哈尔市恒大永兴房地产开发有限公司	2011/10/25	齐齐哈尔	29,100	房地产开发
101	杭州穗华置业有限公司	2013/9/25	杭州	150,000	房地产开发
102	江阴盛建置业有限公司	2013/7/12	江阴	9,803.92	房地产开发
103	上海茸善置业有限公司	2013/12/23	上海	41,800	房地产开发
104	上海悦安置业有限公司	2013/12/24	上海	32,500	房地产开发
105	无锡盛东房产开发有限公司	2010/5/6	无锡	20,000	房地产开发
106	南京美旭房地产开发有限公司	2013/11/20	南京	119,000	房地产开发
107	安徽三林置业有限公司	2001/11/2	合肥	30,000	房地产开发
108	六安粤通置业有限公司	2011/7/13	六安	29,000	房地产开发
109	安庆恒远置业有限公司	2011/7/18	安庆	36,100	房地产开发
110	蚌埠恒通置业有限公司	2012/6/27	蚌埠	29,500	房地产开发
111	亳州恒大置业有限公司	2011/5/11	亳州	5,000	房地产开发
112	滁州恒大置业有限公司	2013/4/27	滁州	22,000	房地产开发

序号	公司名称	成立日期	注册地	注册资本（万元）	主营业务
113	滁州粤通置业有限公司	2013/4/26	滁州	17,000	房地产开发
114	淮南恒大天恒置业有限公司	2011/4/14	淮南	5,000	房地产开发
115	马鞍山恒大安粮置业有限公司	2012/7/18	马鞍山	17,500	房地产开发
116	宿州恒大置业有限公司	2013/5/22	宿州	23,000	房地产开发
117	济南恒大翡翠华庭置业有限公司	2012/3/5	济南	75,000	房地产开发
118	济南恒大金碧房地产开发有限公司	2010/5/18	济南	74,000	房地产开发
119	济南恒大绿洲置业有限公司	2010/1/18	济南	87,000	房地产开发
120	云南和鼎房地产开发经营有限公司	2008/1/9	昆明	17,000	房地产开发
121	恒大鑫源（昆明）置业有限公司	2007/4/26	昆明	101,481.63	房地产开发
122	南宁银象房地产开发有限责任公司	2005/11/24	南宁	2,000	房地产开发
123	北海嘉景房地产开发有限公司	2007/8/23	北海	1,000	房地产开发
124	柳州恒大金碧置业有限公司	2013/10/12	柳州	2,000	房地产开发
125	钦州钦廉恒大置业投资有限公司	2010/9/13	钦州	43,000	房地产开发
126	重庆恒大鑫泉置业有限公司	2013/6/6	重庆	105,000	房地产开发
127	恒大鑫丰（彭山）置业有限公司	2007/3/13	眉山	82,152	房地产开发
128	成都晨明置业有限公司	2010/7/5	成都	2,000	房地产开发
129	成都市恒大新西城置业有限公司	2010/4/29	成都	71,000	房地产开发
130	恒大地产集团大邑有限公司	2010/3/16	成都	50,000	房地产开发
131	资阳万诚置业有限公司	2010/2/5	资阳	41,000	房地产开发
132	河北高杰士房地产开发有限公司	2003/4/23	石家庄	30,000	房地产开发
133	石家庄地益嘉房地产开发有限公司	2006/11/8	石家庄	500	房地产开发
134	恒大廊坊房地产开发有限公司	2013/6/27	廊坊	1,000	房地产开发
135	邢台祥恒房地产开发有限公司	2010/10/27	邢台	21,000	房地产开发
136	太原得一房地产开发有限公司	2009/12/14	太原	40,000	房地产开发

序号	公司名称	成立日期	注册地	注册资本（万元）	主营业务
137	天津山水城投资有限公司	2010/12/10	天津	30,000	房地产开发
138	天津市津丽湖投资有限公司	2009/11/13	天津	69,000	房地产开发
139	天津滨侨投资有限公司	2007/11/28	天津	100,000	房地产开发
140	天津御景半岛投资有限公司	2011/6/1	天津	16,000	房地产开发
141	唐山兆瑞投资有限公司	2013/1/10	唐山	5,000	房地产开发
142	恒大地产集团秦皇岛恒大城房地产开发有限公司	2010/12/17	秦皇岛	43,000	房地产开发
143	北京恒龙置业有限公司	2014/3/12	北京	3,000	房地产开发
144	武汉华力置业有限公司	2003/10/28	武汉	35,000	房地产开发
145	武汉恒大楚天房地产开发有限公司	2012/8/15	武汉	15,000	房地产开发
146	武汉市金碧绿洲房地产开发有限公司	2007/3/21	武汉	88,414.301	房地产开发
147	鄂州恒大房地产开发有限公司	2006/7/25	鄂州	39,000	房地产开发
148	荆州红星广场投资有限公司	2013/12/5	荆州	15,000	房地产开发
149	襄阳恒大房地产开发有限公司	2011/3/29	襄阳	15,000	房地产开发
150	宜昌梅子垭市场建设开发有限公司	2004/3/25	宜昌	20,000	房地产开发
151	长春信基房地产开发有限公司	2011/6/8	长春	45,000	房地产开发
152	长春盛基房地产开发有限公司	2010/12/24	长春	56,000	房地产开发
153	长春泰基房地产开发有限公司	2010/12/24	长春	60,000	房地产开发
154	长春永基房地产开发有限公司	2013/3/20	长春	95,000	房地产开发
155	松原市恒大禹盛房地产开发有限公司	2012/4/19	松原	29,500	房地产开发
156	五家渠卓越房地产开发有限公司	2011/4/14	五家渠	24,600	房地产开发
157	伊宁市恒大雅苑房地产开发有限公司	2012/4/19	伊宁	16,500	房地产开发
158	伊宁市金碧房地产开发有限公司	2012/4/19	伊宁	17,500	房地产开发
159	长沙宝瑞房地产开发有限公司	2004/7/13	长沙	47,000	房地产开发
160	长沙恒玺置业有限公司	2012/2/24	长沙	14,000	房地产开发

序号	公司名称	成立日期	注册地	注册资本（万元）	主营业务
161	长沙瑞玺置业有限公司	2012/6/6	长沙	19,000	房地产开发
162	浏阳金碧置业有限公司	2010/5/25	浏阳	28,000	房地产开发
163	益阳恒瑞置业有限公司	2013/3/13	益阳	20,000	房地产开发
164	郴州金碧置业有限公司	2010/10/21	郴州	23,000	房地产开发
165	衡阳宝瑞置业有限公司	2011/6/16	衡阳	10,000	房地产开发
166	株洲金碧置业有限公司	2011/4/11	株洲	21,000	房地产开发
167	新乡御景置业有限公司	2012/5/23	新乡	10,000	房地产开发
168	郑州御邦置业有限公司	2013/2/16	郑州	3,000	房地产开发
169	郑州恒林置业有限公司	2013/9/6	郑州	20,000	房地产开发
170	平顶山恒荣置业有限公司	2012/8/21	平顶山	5,000	房地产开发
171	河南大有房地产开发有限公司	2008/5/23	郑州	10,000	房地产开发
172	安阳通瑞达房地产开发有限公司	2010/10/8	安阳	20,000	房地产开发
173	平湖恒大名都置业有限公司	2012/6/18	浙江平湖	20,000	房地产开发
174	石狮金碧置业有限公司	2013/9/6	石狮	2,000	房地产开发
175	海口外滩城房地产有限公司	2012/9/5	海口	30,000	房地产开发
176	海南明好置业有限公司	2005/3/18	海南澄迈	34,000	房地产开发
177	海南保亭华艺高效农业开发有限公司	1998/4/17	海南保亭	600	房地产开发
178	儋州保军投资有限公司	2013/1/11	儋州	31,000	房地产开发
179	儋州辉望投资有限公司	2013/11	儋州	42,400	房地产开发
180	儋州诺亚投资有限公司	2013/11	儋州	27,000	房地产开发
181	儋州兴合投资有限公司	2013/11	儋州	55,000	房地产开发
182	儋州祥雷投资有限公司	2013/11	儋州	44,000	房地产开发
183	恒大院线管理有限公司	2010/11/23	北京	5,100	影城投资建设
184	恒大影视文化有限公司	2010/11/12	北京	5,100	影视制作

序号	公司名称	成立日期	注册地	注册资本(万元)	主营业务
185	恒大音乐有限公司	2010/12/20	北京	5,000	音乐产业
186	恒大动漫产业有限公司	2010/12/20	北京	5,000	动漫影视制作
187	浏阳恒大国际电影城有限公司	2013/6/6	浏阳	100	电影院
188	西安恒大影院管理有限公司	2013/10/21	西安	100	电影院
189	儋州恒大影院管理有限公司	2013/11/11	儋州	300	电影院
190	岳阳恒大影院管理有限公司	2013/11/18	岳阳	300	电影院
191	中山恒大影院管理有限公司	2013/12/3	中山	300	电影院
192	深圳市厦村房地产开发有限公司	2011/4/7	深圳	20,851	房地产开发
193	潮州市恒大置业有限公司	2012/7/10	潮州	28,000	房地产开发
194	东莞市深建房地产有限公司	2004/9/2	东莞	36,460	房地产开发
195	海南东方明珠房地产有限公司	1992/5/8	海口	7,000	房地产开发
196	北海南国天堂房地产开发有限公司	1993/1/19	北海	3,868.6	房地产开发
197	句容天工置业有限公司	2009/11/6	镇江	5,000 万美元	房地产开发
198	广州市佳穗置业有限公司	2006/5/31	广州	1,000	房地产开发
199	西安金图置业有限公司	2010/11/17	西安	9,900 万美元	房地产开发
200	西安盈裕置业有限公司	2013/10/10	西安	12,000 万美元	房地产开发
201	本溪嘉熙置业有限公司	2011/6/14	本溪	3,000 万美元	房地产开发
202	盘锦嘉鼎置业有限公司	2010/8/9	盘锦	19,000 万美元	房地产开发
203	葫芦岛嘉汕置业有限公司	2011/6/16	葫芦岛	6,000 万美元	房地产开发
204	昌江广亿房地产开发有限公司	2013/11/4	海南昌江	3,000 万美元	房地产开发
205	城博(宁波)置业有限公司	2011/1/18	宁波	31,500 万美元	房地产开发
206	宁波三立祥和置业有限公司	2009/11/16	宁波	2,500 万美元	房地产开发
207	宁波御城置业有限公司	2012/5/30	宁波	14,950 万美元	房地产开发
208	南京恒大富丰置业有限公司	2007/4/10	南京	12,890 万美元	房地产开发
209	启东宝丰置业有限公司	2007/1/1	南通	2,990 万美元	房地产开发

序号	公司名称	成立日期	注册地	注册资本(万元)	主营业务
	司				
210	启东通誉置业有限公司	2007/1/1	南通	7,490 万美元	房地产开发
211	启东鑫华置业有限公司	2007/1/1	南通	2,990 万美元	房地产开发
212	扬州宏利泰房地产开发有限公司	2010/7/26	扬州	3,200 万美元	房地产开发
213	桂林桂加房地产有限公司	1992/7/21	桂林	20,000	房地产开发
214	佛山市南海新中建房地产发展有限公司	2001/9/11	佛山	67,700	房地产开发
215	深圳市建设(集团)有限公司	2003/12/25	深圳	62,000	建筑工程
216	天津恒大原辰美容医院有限公司	2014/6/18	天津	8,000	医疗美容
217	恒大长白山矿泉水有限公司	2006/9/11	白山	50,000	矿泉水生产销售
218	长春恒大人参产业有限公司	2014/8/8	长春	100,000	人参产业
219	深圳市恒大饮品有限公司	2013/10/30	深圳	30,000	饮品销售
220	深圳恒大母婴用品有限公司	2014/10/23	深圳	2,000 万港币	母婴用品销售
221	深圳市恒大粮油销售有限公司	2014/10/11	深圳	2,000	粮油销售
222	深圳市恒大物流有限公司	2014/8/4	深圳	2,000	物流服务
223	珠海泓粤日用品有限公司(原名称:珠海恒大饮品有限公司)	2013/10/30	珠海	500	纺织及家庭用品批发
224	金碧物业有限公司	1997/9/10	广州	17,760	物业管理

5、公司董事、监事、高级管理人员

公司董事、监事、高级管理人员具体情况见本公开转让说明书之“第一节 公司基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”。

(二) 关联交易

1、购买商品、接受劳务

报告期内，公司向关联方购买商品、接受劳务情况如下表：

单位：万元

关联方名称	交易内容	2015年1-5月	2014年	2013年
-------	------	-----------	-------	-------

恒大集团及其关联企业	餐饮、住宿、物业、劳务服务、其他服务	472.44	2,369.23	1,917.52
合计		472.44	2,369.23	1,917.52

2、销售商品、提供劳务

报告期内，公司向关联方销售商品、提供劳务情况如下表：

单位：万元

关联方名称	交易内容	2015年1-5月	2014年	2013年
恒大地产集团有限公司	销售广告	1,132.08	-	-
深圳市恒大粮油销售有限公司	销售广告	78.62	110.06	-
深圳恒大母婴用品有限公司	销售广告	188.68	754.72	-
恒大长白山矿泉水有限公司	销售广告	377.36	1,415.09	1,415.09
天津恒大原辰美容医院有限公司	销售广告	141.51	-	-
淘宝（中国）软件有限公司	销售广告	-	471.70	-
广告销售合计		1,918.24	2,751.57	1,415.09
恒大集团及其关联企业	门票、球迷产品	664.88	2,007.11	706.19
阿里中国	门票、球迷产品	-	0.94	-
门票、球迷产品销售合计		664.88	2,008.05	706.19
合计		2,583.12	4,759.62	2,121.28

注：上表中除向恒大集团及其关联方销售门票及球迷产品外，其他客户的统计口径均为独立法人主体。

有限公司阶段，公司对关联方、关联交易的界定和理解不够充分，当时并未确认对关联方的广告收入。整体变更前，公司对有限公司阶段的关联广告交易进行了追认，并与各关联主体补充签署了广告发布合同。

其中：2013年度追认关联方收入1,415.09万元，占当期经审计营业收入总额的3.43%；2014年度追认关联方收入2,751.57万元，占当期经审计营业收入总额的8.02%，追溯调整的关联广告收入占比较低。

公司根据报告期内的实际广告发布记录，对以前年度与关联方之间已执行、

但未确认的关联收入进行了追认。按照相关的合同条款规定及广告发布进度情况，公司对上述关联方广告收入按照权责发生制原则进行了追溯调整，确认为相应会计期间的营业收入。

公司已根据广告发布情况、补充签署的广告合同内容及约定金额，于 2015 年 5 月向各关联方开具了发票，同时补提了相应的应交增值税等税金或附加。截至本公开转让说明书出具之日，相关的增值税、城建税、教育费附加及文化事业建设费等税款均已向主管税务机关补缴完毕。

3、关联租赁情况

报告期内，公司向关联方租赁房屋用作办公用途，相关租赁情况如下：

单位：万元

关联方名称	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
广州市佳穗置业有限公司	25.39	60.93	45.70
合计	25.39	60.93	45.70

4、关联方资金拆借情况

报告期内，为支持俱乐部运营，本公司股东恒大集团持续向公司借入资金支持公司开展业务。由于公司尚未实现盈利，为支持公司经营，报告期内，恒大集团向俱乐部拆借款项暂不收取资金占用费。

报告期内，公司向恒大集团借款及归还情况如下：

单位：万元

期间	交易方向	关联方	拆借金额
2015 年 1-5 月	借入	恒大集团	50,000.00
	归还	恒大集团	50,000.00
2014 年度	借入	恒大集团	78,182.82
	归还	恒大集团	155,000.00
2013 年度	借入	恒大集团	51,400.00
	归还	恒大集团	11,993.10

5、关联方往来款项

各报告期末，公司与关联方往来情况如下：

(1) 应收款项

单位：万元

往来项目	关联方名称	2015年5月末	2014年末	2013年末
应收账款	恒大集团及其控制的其他企业	7,482.33	5,038.81	1,545.11
其他应收款	恒大集团及其控制的其他企业、其他关联方	149.13	18.43	-
合计		7,631.46	5,057.25	1,545.11

(2) 应付款项

单位：万元

往来项目	关联方名称	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
应付账款	恒大集团及其控制的其他企业	-	-	3,238.43
其他应付款	恒大集团及其控制的其他企业、其他关联方	45,249.17	45,409.84	122,847.80
预收账款	恒大集团及其控制的其他企业	118.72	15.59	26.17
合计		45,367.89	45,425.43	126,112.40

6、向关键管理人员支付薪酬

报告期内，公司向关键管理人员支付薪酬情况如下表：

单位：万元

项目名称	2015年1-5月	2014年度	2013年度
关键管理人员报酬合计	77.34	75.66	74.45
合计	77.34	75.66	74.45

(三) 减少和规范关联交易的安排

为规范关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》等规章制度

度，明确了关联交易的决策权限和决策程序，《公司章程》规定了关联股东在股东大会审议关联交易时的回避制度，并明确了股东大会和董事会在关联交易方面的决策权限。

为了减少和规范关联交易，公司股东恒大集团和阿里中国分别出具了《关于减少关联交易的承诺函》如下：

“本公司及公司控制的其他企业将尽量减少与公司的关联交易，在进行确有必要且无法避免的关联交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律法规以及规范性文件的规定配合公司履行关联交易回避程序。以上所有承诺内容持续有效，直至本公司不再构成公司的关联方为止。”

十二、需提请投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

2015年6月19日，公司与恒大集团签署了《足球学校注册球员资产收益权转让协议》。根据协议约定，恒大集团将其拥有的足球学校注册球员资产收益权无偿转让给本公司。上述资产收益权指恒大集团实际控制的恒大足球学校因其现有球员及将来球员注册（无论成为职业球员之前或之后）转会、租借、输送等有权获得的培训补偿、联合机制补偿、转会费及其他补偿。

1、协议签署情况、交易的公允性、合理性及合法合规性

2015年6月8日，恒大足球学校与恒大集团签署《足球学校注册球员资产收益权划转协议书》，约定恒大足球学校将其拥有的注册球员资产收益权无偿转让给恒大集团。恒大足球学校应当按照恒大集团的要求促使球员（包括现有球员和将来球员）与恒大集团或者恒大集团指定的第三方（以下简称“接收方”）签署培训协议并终止与恒大足球学校的原有培训协议，且将前述球员注册在恒大集团或者接收方名下。

2015年6月19日，公司与恒大集团签署《足球学校注册球员资产收益权转让协议》，约定恒大集团将其拥有的上述注册球员资产收益权无偿转至本公司，

且恒大集团应促使球员（包括现有球员和将来球员）与本公司签署培训协议并终止与恒大足球学校的原有培训协议，且将前述球员注册在本公司名下。

根据《中国足球协会球员身份及转会暂行规定》的相关规定，球员首次签订劳动合同成为职业球员后所属的俱乐部，或职业球员在 23 周岁赛季结束前每次转会加入的新俱乐部（无论转会是在原劳动合同到期前还是到期后进行），均有向培训过该球员的俱乐部和/或培训单位支付培训补偿的义务。职业球员在原劳动合同期限届满前转会，所有培训过该球员的俱乐部和/或培训单位，均可从新俱乐部因球员转会而支付给原俱乐部的补偿中获得相应比例的联合机制补偿。在成为职业球员之前，涉及转会费的球员转会，原单位与新单位应当签订转会协议，转会费数额由原单位与新单位参照该规定协商确定。在成为职业球员之后，涉及转会费的球员转会，原俱乐部与新俱乐部应当签订转会协议，转会费数额由原俱乐部与新俱乐部协商确定，但不得低于培训补偿和/或联合机制补偿的标准；俱乐部经球员本人书面同意，可以在劳动合同期限内将该球员租借到另一俱乐部；球员转会的规定同样适用于球员租借，包括培训补偿和联合机制补偿的规定。因此，公司无偿取得的球员资产收益权系按照中国足协的相关规定将来收取的培训补偿、联合机制补偿、转会费等收益。

恒大足球学校与恒大集团、恒大集团与本公司签署上述转让协议，并将相关球员注册转移至本公司，可为公司提供长期的球员供给，能够有效减少公司高昂的转会费开支，控制公司成本，提升球队质量，公司还可以通过出售或出租球员获得收益。

根据《足球学校注册球员资产收益权转让协议》，公司与恒大集团之间的收益权转让为无偿转让，公司无需向恒大集团或恒大足球学校支付对价，也无需向恒大集团或恒大足球学校支付培训补偿，不存在恒大足球学校或者恒大集团通过本次交易损害恒大淘宝利益的情形。

综上所述，本次球员资产收益权转让合理、公允、合法合规。

2、评估工作进展情况及会计处理

公司聘请了具有证券期货相关业务资格的北京中同华资产评估有限公司对足球学校注册球员资产收益权进行了评估，评估基准日为 2015 年 5 月 31 日。

截至本公开转让说明书出具之日，评估工作已经完成。根据评估机构出具

的中同华评报字（2015）第 405 号《资产评估报告》，本次对注册球员资产收益权采用成本法评估，评估值为 21,490 万元。

根据评估结果，公司确认无形资产 21,490 万元，同时增加资本公积 21,490 万元（未经审计）。公司将上述球员资产收益权划分为使用寿命不确定的无形资产，不进行摊销，在每个会计年度末进行减值测试。

（二）诉讼、仲裁情况

截至本公开转让说明书出具日，公司未决仲裁或诉讼情况如下：

1、未了结仲裁情况

（1）公司和巴西国际俱乐部的仲裁

2013年12月20日，公司与巴西国际俱乐部签署了球员保隆的转会协议，按照协议，巴西国际俱乐部需分期向公司支付转会费共计120万美元，分四期支付完成，每期30万美元，支付截止日分别为2014年3月20日、2014年6月30日、2014年10月10日、2014年12月15日，目前巴西国际俱乐部已支付前两笔转会费60万美元。

2015年3月20日，公司代理律师向国际足球联合会提交起诉状，要求巴西国际俱乐部支付已分别在2014年10月10日和2014年12月15日到期的第三笔及第四笔转会费共计60万美元。此案正在进行中。截至本公开转让说明书出具之日，国际足球联合会已受理此案，尚在进一步审理中。

本案由公司向国际足球联合会提起，其目的在于维护自身的合法权益，本案不会对公司持续经营能力造成不利影响。

（2）青岛中能足球俱乐部有限公司和刘健、公司的仲裁

2014年9月4日，青岛中能足球俱乐部有限公司向中国足球协会仲裁委员会提交《仲裁申请书》，申请责令球员刘健、恒大淘宝赔偿其因刘健违约、恒大淘宝违规操作所造成的全部损失。

2015年1月19日，公司代理律师向中国足球协会仲裁委员会递交仲裁反申请书、仲裁答辩意见。

2015年3月15日，青岛中能足球俱乐部有限公司向中国足球协会仲裁委员会递交仲裁反请求答辩意见。

2015年4月8日，中国足球协会仲裁委员会发布《开庭通知书》，于2015年4月16日开庭审理。中国足球协会仲裁委员会开庭审理本案后，并未对本案作出裁决，而是建议各方进行和解，目前各方尚未就和解方案达成一致意见。公司预计最终达成的和解方案或者中国足协仲裁委员会的裁决结果不会导致公司向青岛中能足球俱乐部有限公司支付高额赔偿，本案最终结果不会对公司的持续经营能力造成重大不利影响。

截至本公开转让说明书出具之日，此案尚在进一步审理中。

2、诉讼情况

2012年4月12日，佛山市南海区国土城建和税务局对公司作出《国土资源行政处罚决定书》（南国土罚字[2012]第125号），认为公司未经依法批准非法占用948平方米土地用于新建永久性建筑物，责令公司自接到该处罚决定书起十五日内尽快拆除建筑物，恢复土地原状并退还土地给里水镇新联村桥星村民小组。公司不服处罚结果，于2012年8月21日向佛山市南海区人民法院提起诉讼，同年10月15日，法院开庭审理此案并出具《行政判决书》（[2012]佛南法行初字第139号），对于公司请求撤销处罚决定书的请求予以驳回；其后，公司向佛山市中级人民法院提起上诉，2013年1月30日，佛山市中级人民法院出具《行政判决书》（[2013]佛中法行终字第63号），判决驳回上诉，维持原判。截至本公开转让说明书出具之日，本案尚在执行过程中。

上述违章建设的永久性建筑物系恒大集团子公司恒大盛宇（清新）置业有限公司在公司租赁的土地上出资建设并提供予公司使用，主要用于公司球员训练间隙休息及恢复，公司日常只负责维护日常修及保养等事宜；自2015年4月20日起，相关土地租赁合同的全部权利义务已转由恒大盛宇（清新）置业有限公司承接，并由恒大盛宇（清新）置业有限公司缴纳租金，其承诺如因地块上任何附属物产生的经济损失均由恒大盛宇（清新）置业有限公司承担，并保证不向公司追讨。

综上，上述情形及相关判决结果不会对公司经营管理活动造成实质性障碍。

十三、报告期内资产评估情况

2015年1月20日，艾华迪集团（AVISTA GROUP）出具《与收购广州恒大足球俱乐部相关合并对价分摊评估》的评估报告。评估确认：截至2014年7月1日，公司合并对价分摊项目中球员技术资产公允价值为33,783万元，品牌价值为88,000万元。

2015年6月8日，北京市中同华资产评估有限公司出具了中同华评报字（2015）338号《广州恒大淘宝足球俱乐部有限公司拟整体变更为股份公司项目资产评估报告书》，评估方法为资产基础法。评估确认，截至2015年5月31日，公司经评估的股东全部权益价值为100,031.45万元，其中：总资产账面价值为150,835.22万元，评估值151,053.94万元，增值额218.72万元，增值率0.14%；总负债账面价值51,022.49万元，评估值51,022.49万元；净资产账面价值99,812.73万元，评估值100,031.45万元，增值额218.72万元，增值率为0.22%。

十四、对外担保情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司不存在对外担保情况。

十五、控股子公司及纳入合并报表的其他企业

截至本公开转让说明书出具之日，公司无控股子公司或纳入合并报表的其他企业。

十六、股利分配政策

（一）利润分配政策

根据《公司章程》，公司股利分配政策如下：

公司可以采取现金或股票方式分配股利。

公司在依法缴纳所得税后的当年利润后应按下列顺序分配：（1）弥补公司上一年度的亏损；（2）按净利润的10%提取法定公积金；（3）经股东大会决议可以提取任意公积金；（4）支付股东股利。

公司在弥补亏损和提取法定公积金前，不分配股利。公司从税后利润中提取公积金，公积金分为法定公积金和任意公积金。法定公积金按照税后利润的 10% 提取，当法定公积金累计达到公司注册资本的 50% 时，可不再提取。任意公积金的提取比例，由董事会根据公司的盈利状况和发展需要制定方案，经股东大会批准后提取使用。

（二）报告期内实际股利分配情况

报告期内，本公司未进行股利分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司股票公开转让后，股利分配将按照适用的《公司章程》中关于利润分配的相关规定，在保障公司有利发展的前提下合理进行股利分配。

十七、公司持续经营能力及未来发展规划

（一）公司报告期内连续大额亏损的原因

报告期内，公司主要财务经营状况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
营业收入	8,464.85	34,295.49	41,310.45
营业成本	36,691.66	83,300.90	92,994.26
毛利	-28,226.81	-49,005.40	-51,683.81
期间费用	1,198.02	3,476.25	2,986.10
净利润	-26,512.48	-48,264.11	-57,614.74

报告期内，公司净利润为负，主要是由于公司坚持市场化运营的理念，持续增加投入，一线球员及外籍教练组成本较高所致。

1、公司以足球俱乐部的运营为主营业务，目前国内行业尚未实现盈利，而国际同行业部分知名俱乐部盈利状况良好

公司主营业务为足球俱乐部的运营。受行业特点所限，为保持在国内和国际职业足球联赛的战绩，行业内公司往往需要持续投入以引入高水平的球员和

教练团队，并通过提供高额的工作合同以保持球队阵容的稳定性和竞争力，导致营业成本处于较高水平，目前国内行业内公司尚未实现盈利。根据2014年《中超联赛商业价值报告》，2014赛季中超俱乐部整体仍处于亏损状态。

另一方面，得益于商业价值货币化渠道的多样性，欧洲五大联赛的顶级职业俱乐部如曼联等，通过转播权收入、广告收入及球票收入等，已实现了良好的盈利。

2、球员采购成本及工资水平较高

报告期内，为保证球队在国内和国际足球联赛中的竞争力，公司持续签入国内外顶级球员、国际著名教练团队，并为其提供高额的薪酬合同，公司的营业成本持续处于较高水平。报告期内，公司主营业务成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-5月		2014年		2013年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一线队费用	21,555.25	63.63%	57,507.16	69.04%	67,276.03	73.76%
比赛成本	4,711.23	13.91%	5,804.30	6.97%	6,760.68	7.41%
球员技术资产摊销	5,516.34	16.28%	16,580.90	19.90%	15,467.98	16.96%
梯队费用	1,446.17	4.27%	1,308.30	1.57%	153.88	0.17%
与球员相关的直接成本合计	33,228.99	98.09%	81,200.66	97.48%	89,658.57	98.30%
直接广告成本	147.27	0.43%	504.09	0.61%	656.36	0.72%
商品成本	425.10	1.25%	1,587.04	1.91%	893.17	0.98%
其他	76.42	0.23%	-	-	-	-
主营业务成本合计	33,877.79	100%	83,291.79	100%	91,208.11	100%

报告期内，一线队费用、球员技术资产摊销、比赛成本等与球员相关的直接成本分别为89,658.57万元、81,200.66万元和33,228.99万元，占主营业务成本的比例分别为98.30%、97.48%和98.09%，是公司主营业务成本的主要构成部分。因此，较高的球员、教练工资及球员采购所形成无形资产当期摊销是导致公司在报告期内持续亏损的主要原因。

3、国内职业足球联赛职业化和市场化水平仍有较大提升空间

报告期内，国内职业足球联赛尚处于起步和发展的阶段，其职业化和市场化水平较低，导致构成公司主要营业收入来源的广告收入、门票收入、比赛出场费及奖金收入等相对较低，公司营业收入无法覆盖营业成本，因而出现持续亏损的情形。

综上，报告期内公司的连续大额亏损与职业足球运营行业的特点相关，未来公司将通过控制球员采购及工资成本、加大对收入增长点的挖掘，提升公司的持续经营能力。

4、截至 2014 年末，公司净资产已转为正数

由于以前年度持续亏损，截至 2013 年 12 月 31 日，公司账面净资产为 -95,410.67 万元。2014 年 6 月，恒大集团向公司增资 11 亿元，2014 年 7 月，新增股东阿里中国向公司增资 12 亿元，股东的权益性投入使得公司净资产转为正数。

截至 2014 年 12 月 31 日和 2015 年 5 月 31 日，公司账面净资产分别为 86,325.21 万元和 99,812.74 万元。

(二) 未来公司的持续经营能力分析

1、公司所处行业特点分析及业务特色

公司所处行业为体育行业，主营业务为职业足球俱乐部的运营。

(1) 行业特点

足球是公认的世界第一大运动，也是商业化最为成功的运动项目之一，全球球迷人数超过 16 亿。全球足球产业年产值超 5,000 亿美元，占整个体育产值比重超过 40%，是体育产业单一最大项目。根据上述比例，当我国体育总产值达到 2 万亿元时，则足球相关产值达到 8,000 亿元，当体育总产值达到 5 万亿元时，则足球相关产值将达到 2 万亿元的巨大空间。

国内足球市场近两年无论是制度建设，还是商业化推进都取得了长足的进步，但与欧洲和南美等传统成熟足球市场相比，无论是电视转播、足球文化的普及还是广告业主和球迷的热情仍然存在较大的差距。根据德勤会计师事务所出具的足球俱乐部财务报告，得益于丰厚的转播版权收入分成和良好的成本控制，2013-2014 赛季英格兰足球超级联赛参赛俱乐部的总收入高达 32.6 亿英镑，

20 家俱乐部中有 15 家实现了盈利。与英格兰足球超级联赛等国际领先的职业联赛相比，中超联赛的球员培训制度、球员转会市场、基础设施以及相关的规则制度都有待进一步规范和完善，赛事组织、运营和招商方面的规则和服务水平与成熟市场相比也有待优化和提高。因此，国内职业足球联赛在商业开发等方面仍存在较大的收入增长空间。

随着未来国内足球市场运作的规范化、商业化及联赛整体竞技水平的不断提升，中超联赛有望参考欧洲、南美等领先的职业足球联赛的运营模式，扩大在世界范围的影响力和知名度，不断开拓收入增长来源；同时随着全民对足球运动追捧的增强、优秀储备人才不断增加，有利于增加优秀球员、教练员供给，使得目前一线队费用高企的现状得到改善，为职业足球俱乐部的成本控制提供便利，实现职业足球联赛的可持续发展。

（2）业务特色

公司通过投入资金运营职业足球俱乐部，参与各种职业比赛，通过良好的竞技成绩，持续维护公共关系，获得海量的球迷及受众，提升俱乐部的品牌价值，形成可持续的商业生态平台。基于上述商业生态平台，公司通过向球迷销售比赛门票、球迷周边商品等获得销售收入，并帮助广告主向目标受众群体投放广告获得广告收入或其他授权收入。

公司是中国最为成功、最具影响力的职业足球俱乐部，拥有并运营亚洲范围内顶尖水平的职业足球队及相应的预备队和梯队。俱乐部在最近的五年内已囊括亚冠、中超、足协杯、超级杯等各项赛事共计 8 个冠军，在球迷心中建立了不可替代的地位，并据此形成了巨大的品牌价值。未来，随着公司商业生态平台的逐渐发展与完善，并结合广泛的球迷基础和媒体关注度，公司将通过多种方式获取商业价值货币化的渠道，通过商业代言、广告赞助、门票销售、商业表演赛、特许商品授权、衍生商品销售以及拟开发的互联网产品销售等形式拓宽公司的收入来源，不断增强公司的持续经营能力。

2、公司的收入来源拓展

（1）广告和门票收入仍存在增长空间

报告期内，公司的广告和门票收入是公司收入的主要来源，仍存在一定的增长空间。根据英国媒体《每日邮报》2014 年 11 月公布的全球各国足球联赛排

行榜，中超联赛列世界第 16 位，场均上座率位居世界第 9，与欧洲主要职业联赛仍存在较大的差距。随着中超联赛各参赛俱乐部持续投入资金引入国内外知名球员及教练团队，中超联赛的整体竞技水平大幅提升，对知名企业投放广告和球迷购买比赛门票的吸引力显著增强，近年来中超联赛的整体价值已实现一定提升。

公司在最近的五年内已囊括亚冠、中超、足协杯、超级杯等各项赛事共计 8 个冠军，并持续引入国内外顶级球星，通过优异稳定的战绩不断提升公司的品牌价值和影响力，逐渐成为广告商投放广告时的优先选择对象，并吸引更多的球迷前往现场观看比赛，公司的广告和门票收入有望在未来进一步实现提升。

（2）赛事转播权收入未来有望成为新的收入增长点

目前，中超联赛的转播权收入分配主要通过中超公司来进行，在整体打包或分散售卖转播版权取得收入后，中超公司将按照各参赛俱乐部持有中超公司的股权比例以分红形式发放。现阶段，转播权收入相比国际成熟联赛仍然明显偏低，随着联赛整体水平和观赏度的提升，比赛转播权价值有望得到提高。

目前国际成熟联赛转播权价值较高，根据公开信息，英格兰足球超级联赛 2016/17、2017/18、2018/19 三个赛季的转播权总价高达 51.36 亿英镑，西班牙足球甲级联赛、意大利足球甲级联赛每个赛季的转播权收入约为 10 亿欧元¹。随着中超联赛未来竞技水平和商业开发的不断提升，赛事转播权收入也将呈现持续增长的趋势，成为公司新的收入增长点。

（3）足球学校球员未来的出售和出租可获得一定的收入

公司与恒大集团签署了《足球学校注册球员资产收益权转让协议》，根据协议约定，恒大集团将其拥有的足球学校注册球员资产收益权无偿转让给公司。上述球员可以通过足球学校的培训，逐渐进入俱乐部的梯队、预备队，并成为职业球员。作为球员资产收益权的所有者，公司可从球员未来的转会中收取转会费、培训补偿、联合机制补偿或出租收益等。随着足球学校未来注册球员规模和质量的不断提升，公司有望从球员的转会和租借中获得收入。

3、公司成本费用有望降低

¹数据来源：Annual Review of Football Finance-Highlights (2015.06)

报告期内，公司的营业成本处于较高水平，期间费用较低。公司的营业成本主要为与球员相关的一线队费用、球员技术资产摊销、比赛成本等成本支出。

单位：万元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
营业成本	36,691.66	83,300.90	92,994.26
期间费用	1,198.02	3,476.25	2,986.10

公司未来主要将通过以下措施降低与球员相关的成本支出：

(1) 足球学校球员为公司提供持续的球员供给

根据公司与恒大集团签署的《足球学校注册球员资产收益权转让协议》，恒大集团将其拥有的足球学校注册球员资产收益权无偿转让给公司。该协议的签署为俱乐部未来长期的发展提供核心球员的战略持续供给，进而降低球员的采购成本。

(2) 行业参与者增加，优秀球员供给有望提升，可有效降低俱乐部转会支出

随着足球运动在国内的认可度逐步得到回升，从事足球运动、足球训练的人口基数有所提升。随着行业参与者的增长，预计未来国内优秀球员供给将得到显著提升，改变目前国内球员转会市场优秀球员供不应求的局面，降低未来俱乐部的转会费支出。

4、股东将持续为公司提供强大的支持

(1) 公司股东有足够的的能力支持公司未来的发展

截至本公开转让说明书出具之日，公司股东分别为恒大集团和阿里中国，其中恒大集团持有公司 60% 的股权，阿里中国持有公司 40% 的股权。恒大集团主要从事房地产开发投资业务，实际控制人为许家印先生；阿里中国主要业务为提供软件和技术服务，其实际控制人 Alibaba Group Holding Limited（纽约证券交易所上市公司）。报告期内，双方股东持续通过权益性投资支持俱乐部发展，为俱乐部提供营运资金支持。目前，公司股东经营状况良好，有足够的能力为公司未来的发展提供资金、业务、战略、管理等多方面的支持，为公司主营业务的发展提供丰富的可用资源。

(2) 公司股东未来投资意愿与投资计划

根据恒大集团出具的《恒大地产集团有限公司对广州恒大淘宝足球俱乐部股份有限公司提供财务支持的说明》，在恒大淘宝实现经营性盈利（指恒大淘宝经审计的年度财务报表中营业收入不低于营业成本）前，恒大集团将结合恒大淘宝的财务需求并根据恒大集团的投资计划，视情况考虑为恒大淘宝提供财务支持，方式包括但不限于追加投资、提供股东借款、担保或其他资源等。

根据阿里中国出具的《阿里巴巴（中国）网络技术有限公司对广州恒大淘宝足球俱乐部股份有限公司提供财务支持的说明》，在恒大淘宝实现经营性盈利（指恒大淘宝经审计的年度财务报表中营业收入不低于营业成本）前，阿里中国将结合恒大淘宝的财务需求并根据阿里中国的投资计划，视情况考虑为恒大淘宝提供财务支持，方式包括但不限于追加投资、提供股东借款、担保或其他资源等。

5、未来公司的经营战略及商务发展计划

（1）以球队建设为战略核心

公司将在教练团队和球员引入方面保持现有水平的投入，以保证俱乐部长期内处于顶尖的竞技水平，不断增强俱乐部的竞争力，进一步提高比赛成绩。

（2）不断加强预备队和后备球员建设

公司通过获得恒大足球学校注册球员资产收益权的方式，为俱乐部长长期发展提供核心球员的持续供给，降低球员采购成本，并通过出售和出租球员获得收入增长。

（3）公司运营将逐步互联网化

公司将通过移动互联网、社交媒体等多种方式加强与球迷的沟通和互动，投入建设球迷虚拟社区，增强球迷粘性；开发 App 及建设 O2O 系统；借助公司股东阿里中国从事互联网行业的优势，研究开发体育类的互联网金融产品等。通过互联网强大的信息传递和颠覆改造能力，公司的经营效率、品牌价值和影响力将得到极大提升。

（4）大力发掘和拓展商业资源

有限公司阶段，公司将主要资源均投入在球队建设和比赛方面；未来公司将规划引入专业的整合营销和传播类团队，充分发掘公司商业资源，拓宽公司

货币化渠道，为公司的收入增长获得更多的来源。

6、公司未来融资渠道拓展

目前，公司的主要融资渠道来源于股东持续性的权益投资及股东恒大集团的借款。未来，公司将逐渐拓展自身的融资途径，通过多元化的融资渠道降低对股东的依赖。

(1) 公司目前资产负债率水平较低，存在外部债权融资空间

截至 2015 年 5 月 31 日，公司的资产负债率为 33.83%，资产负债率相对较低，存在一定的债务融资空间。随着公司经营状况的不断改善，并在一定程度上借助股东担保，公司有望借助外部渠道实现债权融资，获取必要的营运资金以推动业务的正常发展。

(2) 优化股权结构，择机引入战略投资者

优良的品牌和出色的战绩使得公司备受投资者的关注。目前公司股权结构仍相对单一，未来公司将考虑以股权融资的方式，择机引入其他战略投资者，以支持公司业务发展。

7、国外同行业上市公司经营状况分析

境外最具代表性的同行业上市公司为曼彻斯特联足球俱乐部(以下简称“曼联”)。曼联位于英格兰西北区大曼彻斯特郡曼彻斯特市，现为英格兰足球超级联赛俱乐部。2012 年 8 月 10 日，曼联登陆纽约交易所，IPO 融资 1 亿美元，发行价为 14 美元/股。

曼联通过以职业球队为核心形成高度商业化的业务平台，从多个来源产生收入，包括广告赞助、产品授权、新媒体与移动、电视转播权和比赛日门票收入。其业务收入最主要来自三个领域：广告收入、电视转播权收入和比赛日门票收入。由于英超联赛电视转播版权归属各个英超球队，电视转播权收入是曼联的核心收入来源之一。

曼联的财务特点是，成本费用相对固定，大牌球星和教练组的薪酬占运营费用比例较高。随着近几年互联网应用和全球化的深入，其影响力不断扩大，收入不断扩展，财务状况自上市后逐年改善。

曼联 2014 财年的经营业绩全面超过以前年度。2014 年净利润增长了 51.1%，

每股收益增加 50.3%。广告收入增加了 24.1%，达到创纪录的 1.89 亿英镑，占全部收入的比例为 43.7%。2014 年，曼联新签订了 3 家全球赞助商、9 家区域赞助商、8 家金融机构和电信赞助商。核心的电视转播权收入则增加了 33.7%。曼联在互联网上球迷的关注度也得到大幅度的提升，facebook 粉丝数达到 5,600 万，相比以前年度的 3,400 万，增长势头迅猛。曼联当年还在 twitter、新浪微博、腾讯微博及 Google+ 上开设了官方账户，增加了通过新媒体与粉丝互动的投入。曼联 2014 年还与阿迪达斯签订了创纪录的 7.5 亿欧元的赞助合同，体现了其巨大的商业价值。

从曼联的案例看，优秀的足球俱乐部具有持续经营能力。

十八、影响公司持续经营的风险因素

（一）无实际控制人的相关风险

截至本公开转让说明书出具之日，公司现有股东恒大集团及阿里中国，分别持有公司 60% 和 40% 的股份。根据《公司章程》的规定，公司单一股东无法控制董事会的表决结果，也无法控制股东大会的表决结果，公司无实际控制人。在公司现有治理结构下，所有重大经营决策均需要双方股东经充分讨论和沟通后达成一致意见。上述情形避免了因实际控制人决策失误导致公司出现重大损失的可能性，但是可能存在决策效率被延缓的风险，影响公司治理及经营活动的有效性。

（二）持续亏损的风险

2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月，公司的营业收入分别为 41,310.45 万元、34,295.49 万元和 8,464.85 万元，公司营业收入主要来自于体育事业收入，比赛日门票收入和广告收入是最主要构成。报告期内，公司净利润分别为 -57,614.74 万元、-48,264.11 万元和 -26,512.48 万元。

报告期内，公司净利润为负，主要是由于公司坚持市场化运营的理念，持续增加投入，一线球员及外籍教练组成本较高所致。

公司已经与恒大集团签署了《足球学校注册球员资产收益权转让协议》，根据协议约定，恒大集团将其拥有的足球学校注册球员资产收益权无偿转让给公司。随着优秀年轻球员的持续培养和储备，未来球员成本将得到有效控制。此外，

随着国内足球联赛职业化和市场化水平的持续提升，广告收入、赛事转播权收入仍有较大提升空间。公司积极控制成本和费用，加大商务广告推广力度、不断寻求更多的长期合作客户，增加收入来源，以提升盈利能力。但是，如果未来公司收入增长未能超过成本的增加的幅度，或所处行业及从事的业务进一步发生波动，而公司未能及时调整以应对新的变化，公司可能仍存在持续亏损的风险。

（三）经营活动现金流量持续为负数的风险

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-5 月，公司的经营活动现金流量净额分别为-38,824.67 万元、-48,541.60 万元和-16,984.34 万元，经营活动现金流量持续为负数。

公司股东分别为恒大集团和阿里中国。报告期内，公司股东持续性投入以支持公司开展职业足球俱乐部的运营业务，公司各项经营状况良好，并未由于经营活动现金持续净流出，而影响公司的正常业务开展。

尽管如此，公司仍可能会出现资金紧张的情形，公司目前融资手段比较有限，如果不能及时补充资金，公司流动性可能会出现问题，进而影响公司正常业务的发展，并可能对公司的持续经营能力造成较大影响。

（四）公司累积未弥补亏损金额较大的风险

截至 2015 年 5 月 31 日，公司累积未分配利润为-180,187.26 万元，公司累积未弥补亏损金额较大。公司在弥补完成以前年度累积亏损后，方可以向股东进行分红。由于公司历史未弥补亏损金额较大，预计在短期内，公司仍然不具备分红的条件。

（五）对关键人员依赖的风险

公司的业务依赖于富有经验的管理团队、教练以及球员团队。行业内对优秀球员和教练的争夺十分激烈。公司需要持续投入以保持对核心球员的长期吸引力。如果公司比赛成绩下滑或待遇低于其他俱乐部平均水平，则公司有可能无法留住核心教练和球员。公司目前和核心球员、教练以及预备队的储备球员均签订有长期的协议，但仍有可能因合同纠纷或其他俱乐部给出远高于市场平均水平的薪酬等原因导致其服务合同无法完成。

（六）球队成绩波动的风险

公司的业务主要建立在其庞大的球迷基础和高端的品牌价值之上。公司球队的比赛成绩是公司业务的核心。如果赛季内球队成绩产生波动或是关键比赛结果不佳，未能达到球迷的预期，则可能导致球队门票收入下滑、周边产品销售减少以及球迷关注度下降，甚至降低对广告赞助商的吸引力，最终对公司的业绩产生不利影响。

（七）核心球员严重受伤的风险

公司核心球员在训练或比赛过程中受伤，可能会对公司业务产生不利影响。核心球员受伤可能会直接影响球队的比赛成绩。如果球员受伤情况严重到影响其职业生涯的程度，视不同情形，公司可能需要对相关的球员技术资产进行减值处理，最终对公司业绩产生负面影响。公司一线球队通过保持多个预备队员的方式减轻球员受伤对业务正常运营的影响，但仍然存在因关键球员受伤导致球队比赛成绩下降，影响公司商业价值和公司业绩的风险。

（八）收入季节性波动的风险

公司主营业务收入主要为体育事业收入。公司所参与的中国足球超级联赛，其赛程安排一般集中于每年3月至10月，导致中超联赛相关门票收入集中于第二季度和第三季度。公司所参加的亚洲冠军联赛，其门票及单场赛事广告收入一定程度上取决于公司战绩情况，若进入淘汰赛阶段，收入会有较大幅度的提升。因此，公司的经营业绩在各季度间的分布有一定差异，公司的经营存在一定的季节性波动风险。

（九）公司所处行业风险

1、行业受宏观经济下行影响的风险

宏观经济波动、居民收入下降等因素将直接影响公司票房收入和周边产品销售；长期经济低迷亦可能会使得广告赞助商削减其广告投放预算，会造成公司最重要的广告收入下滑，最终会对公司业务造成不利影响。

2、行业可能会面临球员工资和转会费整体上升的风险

公司的业务性质决定了其需要吸引并留住联赛中最优秀的球员和教练团队。公司向球员和教练团队支付高额的薪酬和转会费，球员薪酬和转会费支出是公司最大的成本。如果行业整体薪酬和转会费提升，而公司的收入不能同步增长，公司业绩将遭受不利影响。

3、中国足协或中超联赛规则变化可能对公司业务造成负面影响的风险

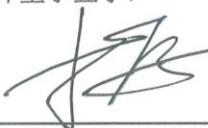
未来中国足协或中超联赛的规则发生变化有可能对公司运营或业绩造成负面影响，如比赛规则或赛程变化、转会费或薪酬限制、外籍球员限制、转播权及广告收入分成比例变化等。

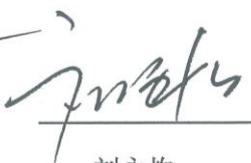
第五节 有关声明

一、公司全体董事、监事及高级管理人员声明

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

全体董事签字：


柯 鹏


刘永灼


吴泳铭


张鸿平

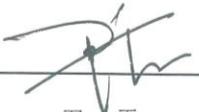

康 冰



广州恒大淘宝足球俱乐部股份有限公司

2015 年 11 月 2 日

全体监事签字：


尹 雷


姜 夫


陈 亮

全体高级管理人员签字：


康 冰


麦建乐


张延辉


高 寒

广州恒大淘宝足球俱乐部股份有限公司

2015 年 11 月 2 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。

法定代表人（签字）：



杨德红

项目小组负责人（签字）：



张文杰

项目小组成员（签字）：



韩志达



魏鹏



姚巍巍



陈海



黄祥



魏瑀



孙树智



国泰君安证券股份有限公司

2015年11月2日

三、经办律所声明

本律师事务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律师事务所出具的《北京市金杜律师事务所关于广州恒大淘宝足球俱乐部股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的法律意见书》无矛盾之处。本律师事务所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，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。

机构负责人（签字）：



王 玲

经办律师（签字）：



王立新



肖 兰



王 鹏



四、签字会计师事务所声明

本会计师事务所及签字注册会计师已阅读广州恒大淘宝足球俱乐部股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本会计师事务所出具的审计报告无矛盾之处。本会计师事务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专业报告的内容无异议，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。

机构负责人（签字）：

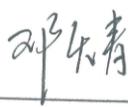


吴卫星

签字会计师（签字）：



牛良文



邓火青

大信会计师事务所（特殊普通合伙）

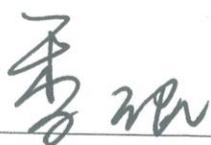


2015年 月 日

五 签字注册资产评估机构声明

本资产评估公司及签字注册资产评估师已阅读广州恒大淘宝足球俱乐部股份有限公司公开转让说明书,确认公开转让说明书与本资产评估公司所出具的资产评估报告无矛盾之处。本资产评估公司及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议,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。

机构负责人(签字):



季珉

签字注册资产评估师(签字):



中国注册
资产评估师
吕艳冬
11001517

吕艳冬



中国注册
资产评估师
石健
47020002

石健

北京中同华资产评估有限公司



2015年11月27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