

上海蓝海人力资源股份有限公司



公开转让说明书

主办券商



二〇一四年十二月

声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在任何虚假记载、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保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

依据《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注意下列重大事项：

一、薪酬成本上升的风险

公司专业为全国企事业单位提供全方位、多层次的人力资源服务，包括人事服务、综合商业福利服务、招聘服务、服务外包、咨询服务等专业服务，属于人力资源服务行业。公司在提供服务的过程中，员工薪酬成本是服务成本最重要的组成部分。近年来，随着我国人口红利的逐渐消失，人工成本持续上升，将在一定程度上增加公司的运营成本。如果公司人工成本上升过快，或超过公司营业收入的增长，将可能对公司的盈利状况造成影响。

二、子公司的管理风险

经过几年的积累，公司在上海、江苏、浙江、山东等华东地区，北京、天津等华北地区，湖北、湖南、河南等华中地区，黑龙江、辽宁、吉林等东北地区以及广东、四川等地建立了 20 多家子公司。公司总体经营规模未来将进一步扩大，公司组织架构和管理体系也将趋于复杂，这将对公司已有的制度建设、组织设置、营运管理、财务管理及内部控制等方面带来一定的挑战。未来随着分支机构的持续增加，公司管理层如未能适时完善公司管理体制、加强内部管控体系建设，子公司的管理将可能对公司业务造成不利影响。

三、经营场所变更风险

公司总部、各子公司及分公司共租赁房产 26 处。一方面，在公司租赁的房产中有部分产权证书不够齐全，理论上存在租赁关系被第三方主张无效或被有权机关认定无效的风险；另一方面，如果所租赁房产到期，出租方收回房产不愿意续租，而公司无法在较短的时间内寻找到可替代的租赁物业，或租赁物业选址不佳，经营场所变更将在短期内对公司经营业绩产生不利影响。

四、市场竞争风险

近年来随着人力资源服务市场的快速发展，我国人力资源服务需求日益旺盛，中智、上海外服、前程无忧、智通人才等企业均依靠各自优势提供各种人力资源服务产品。虽然公司经过多年的发展，已经建立起了良好的服务网络 and 在线

服务体系，并树立了良好的品牌声誉，但如果未来行业竞争日趋激烈，可能会对公司的持续发展造成一定影响。

五、经营许可风险

根据《人才市场管理规定》的规定，设立人才中介服务机构需取得“人力资源服务许可证”，经营劳务派遣业务的，还需符合《劳务派遣行政许可实施办法》（自2013年7月1日起施行）的规定，取得“劳务派遣经营许可证”。截至本说明书签署日，公司大部分子公司均取得了相应的经营许可证书，仍有部分子公司经营许可正在办理、等待审批中。如果未能及时办理经营许可或已办理经营许可的无法持续取得，将对公司的正常经营产生不利影响。

六、人事派遣业务风险

公司开展人事派遣业务理论上主要存在以下风险：第一，用工单位退员风险。虽然用工单位必须提前一定期间告知人才服务机构未来拟增减派遣员工的时间及数量，但若用工单位突然计划短期内大量退回派遣员工，而公司短期内无法派遣大量拟退回员工前往其它用工单位，公司将面临持续承担派遣员工报酬的风险。第二，用工单位欠薪风险。若用工单位突然发生严重经营不善情况或因不可抗力短期内无法支付派遣员工工资及社保费用，公司将面临短期内甚至自行承担该用工单位上月应付派遣员工工资及社保费用的风险。若发生上述突发事件，短期内将对公司经营业绩产生不利影响。

七、关联方资金往来风险

截至2014年6月30日，公司应收关联方蓝海咨询往来款15,334,311.10元，委托借款15,534,801.17元，共计30,869,112.27元；另外，应付蓝海咨询24,482,572.80元。报告期内，公司将关联方蓝海咨询作为各个公司之间的资金调配的统一管理平台。截至本说明书签署日，公司已对上述关联方往来**完成**清理，并计划将资金统一调配职能置于公司控股子公司蓝仕外包，避免与关联方发生资金往来。同时，公司控股股东出具承诺函，承诺“本人承诺将严格遵守《公司法》、《公司章程》及《关联交易决策制度》等法律法规和管理制度的规定，确保未来不发生违规占用公司资金或资产的情况。本人愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。”

八、持续经营风险

2008 年公司成立后，根据行业发展特点及公司未来发展定位，以较快的速度在全国多个地方设立子公司。公司前期的大力的投入，为公司带来快速业务成长的同时，也给公司带了成本压力，导致公司前期亏损，并在 2012 年、2013 年出现资不抵债。2012 年、2013 年公司净资产为-1,814.66 万元、-1,009.58 万元，出现资不抵债情况，资产负债率高达 129.18%、109.28%。若公司业务发展速度低于预期，将对公司的持续经营产生不利影响。

九、行政处罚风险

《劳务派遣行政许可实施办法》第六条规定：“经营劳务派遣业务，应当向所在地有许可管辖权的人力资源社会保障行政部门（以下称许可机关）依法申请行政许可。未经许可，任何单位和个人不得经营劳务派遣业务”；第三十四条规定：“劳务派遣单位在 2012 年 12 月 28 日至 2013 年 6 月 30 日之间订立的劳动合同和劳务派遣协议，2013 年 7 月 1 日后应当按照《全国人大常委会关于修改〈中华人民共和国劳动合同法〉的决定》执行。本办法施行前经营劳务派遣业务的单位，应当按照本办法取得劳务派遣行政许可后，方可经营新的劳务派遣业务；本办法施行后未取得劳务派遣行政许可的，不得经营新的劳务派遣业务”；第三十一条规定：“任何单位和个人违反《中华人民共和国劳动合同法》的规定，未经许可，擅自经营劳务派遣业务的，由人力资源社会保障行政部门责令停止违法行为，没收违法所得，并处违法所得 1 倍以上 5 倍以下的罚款；没有违法所得的，可以处 5 万元以下的罚款”。公司子公司中部分在取得相应行政许可之前即经营少量劳务派遣业务，存在被相关监管部门处罚的风险，主要为经济处罚。为应对上述潜在法律风险，公司正积极办理相关许可证书，且公司控股股东、实际控制人出具承诺：“在各子公司相应资质完成办理之前，如因超越资质、范围经营而给公司带来的损失由其本人承担”。

目录

重大事项提示.....	3
释义.....	9
第一章 公司基本情况.....	12
一、基本情况	12
二、股票挂牌情况	12
三、公司股权结构及主要股东情况	13
四、公司董事、监事、高级管理人员	19
五、公司最近两年及一期的主要会计数据和财务指标	22
六、与本次挂牌有关的机构	23
第二章 公司业务和技术情况.....	26
一、公司业务情况	26
二、公司生产或服务的主要流程及方式	28
三、与公司业务相关的主要资源要素	33
四、公司主要产品的产能及销售情况	42
五、公司商业模式	47
六、公司所处行业基本情况	48
第三章 公司治理.....	62
一、公司治理机制的建立及运行情况	62
二、公司董事会对现有治理机制的讨论和评估	64
三、公司存在的违法违规及受处罚情况	64
四、公司业务、资产、人员、财务、机构与控股股东、实际控制人及其控制 的其他企业的独立性情况	64
五、同业竞争情况	66
六、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明	67
七、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执	

行情况	70
八、公司董事、监事、高级管理人员重要情形的说明	71
九、公司董事、监事、高级管理人员变动情况及原因	72
第四章 公司财务会计信息.....	74
一、最近两年及一期的审计意见、主要财务报表	74
二、公司主要会计政策、会计估计和前期差错	83
三、公司最近两年及一期的主要会计数据和财务指标	92
四、报告期内公司盈利情况	94
五、报告期内公司主要资产情况	101
六、报告期内公司主要负债情况	112
七、报告期内公司所有者权益情况	115
八、报告期内公司现金流量情况	116
九、关联方及关联交易	117
十、需提醒投资者关注财务报表附注中的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项	123
十一、报告期内资产评估情况	124
十二、股利分配政策和最近两年及一期利润分配情况	124
十三、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况	125
十四、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的风险因素及自我评估	129
第五章 有关声明.....	134
一、申请挂牌公司签章	134
二、主办券商声明	134
三、律师事务所声明	134
四、审计机构声明	134
五、评估机构声明	134
第六章 备查文件.....	140
一、主办券商推荐报告	140
二、财务报表及审计报告	140

三、法律意见书	140
四、公司章程	140
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	140

释义

除非本公开转让说明书另有所指，下列简称具有以下含义：

企业、公司、 本公司	指	上海蓝海人力资源股份有限公司或上海蓝海人力资源有限公司
蓝海股份、股份 公司	指	上海蓝海人力资源股份有限公司
蓝海有限、有 限公司	指	上海蓝海人力资源有限公司
股东大会	指	上海蓝海人力资源股份有限公司股东大会
股东会	指	上海蓝海人力资源有限公司股东会
董事会	指	上海蓝海人力资源股份有限公司董事会
监事会	指	上海蓝海人力资源股份有限公司监事会
三会	指	股东（大）会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
蓝圣投资	指	上海蓝圣投资合伙企业（有限合伙），公司股东
北京蓝海	指	北京蓝海时代国际企业管理顾问有限公司，公司全资子公司
大连蓝博	指	大连蓝博人力资源有限公司，公司控股子公司
广州蓝韵	指	广州蓝韵企业管理顾问有限公司，公司控股子公司
杭州蓝奥	指	杭州蓝奥企业管理有限公司，公司控股子公司
黑龙江华彦	指	黑龙江省华彦人力资源有限公司，公司控股子公司
湖北蓝海	指	湖北蓝海人力资源管理有限公司，公司控股子公司
吉林蓝博	指	吉林省蓝博人力资源有限公司，公司控股子公司
济南蓝博	指	济南蓝博人力资源管理有限公司，公司控股子公司
佳木斯蓝海	指	佳木斯蓝海人力资源有限公司，公司全资子公司
蓝海企管	指	上海蓝海企业管理有限公司，公司控股子公司
蓝海外包	指	上海蓝海服务外包有限公司，公司控股子公司
蓝仕外包	指	上海蓝仕企业服务外包有限公司，公司控股子公司
南京蓝奥	指	南京蓝奥人力资源信息咨询有限公司，公司控股子公司

青岛蓝博	指	青岛蓝博人力资源服务有限公司，公司控股子公司
深圳蓝博	指	深圳市蓝博企业管理咨询有限公司，公司控股子公司
沈阳蓝博	指	沈阳蓝博人力资源管理有限公司，公司控股子公司
四川蓝海	指	四川省蓝海人力资源服务有限公司，公司控股子公司
重庆分公司	指	四川省蓝海人力资源服务有限公司重庆分公司
苏州蓝奥	指	苏州蓝奥人力资源服务有限公司，公司控股子公司
苏州蓝海	指	苏州工业园区蓝海人力资源有限公司，公司控股子公司
天津蓝海	指	天津蓝海人力资源有限公司，公司控股子公司
无锡蓝仕	指	无锡蓝仕英才企业管理咨询有限公司，公司控股子公司
长沙蓝海	指	长沙蓝海人力资源管理有限公司，公司控股子公司
郑州蓝仕	指	郑州蓝仕人力资源中介服务有限公司，公司控股子公司
蓝海咨询	指	上海蓝海人力资源咨询有限公司，公司参股企业，与公司受同一实际控制人控制
蓝海教育	指	上海市普陀蓝海教育培训中心，公司参股民办非企业单位，与公司受同一实际控制人控制
上海天拓	指	上海天拓企业管理有限公司，与公司受同一实际控制人控制
华驰投资	指	上海华驰投资有限公司，公司控股股东配偶控制的企业
中智	指	中国国际技术智力合作公司
上海外服	指	上海市对外服务有限公司
智通人才	指	广东智通人才连锁股份有限公司
全国人大	指	全国人民代表大会
人社部/厅/局	指	中华人民共和国人力资源和社会保障部/厅/局
人事部	指	中华人民共和国人事部，与劳动和社会保障部合并为人力资源和社会保障部
商务部	指	中华人民共和国商务部
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
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	最近一次由股东大会会议通过的《上海蓝海人力资源股份有限公司章程》
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
海通证券、主办券商	指	海通证券股份有限公司
本说明书、公开转让说明书	指	上海蓝海人力资源股份有限公司公开转让说明书
元、万元	指	人民币元；人民币万元

注：本说明书中引用数字均统一保留两位小数，除说明书中关于股东持股数量按照工商档案中所记载的数据引用。

第一章 公司基本情况

一、基本情况

中文名称:	上海蓝海人力资源股份有限公司
英文名称:	SHANGHAI BLUESEA HUMAN RESOURCES CO., LTD
法定代表人:	王彦博
有限公司成立日期:	2008 年 6 月 23 日
股份公司成立日期:	2014 年 10 月 17 日
注册资本:	1,800.00 万元
住所:	上海市普陀区金沙江路 1628 弄 1 号 11 层 1201 室
邮政编码:	200333
电话:	021-32513737
传真:	021-32513535
电子邮箱:	bs-admin@blueseahr.cn
公司网站:	www.blueseahr.com
董事会秘书:	王思南
所属行业:	根据中国证监会《上市公司行业分类指引(2012 年修订)》的规定,公司所属行业为租赁和商务服务业中的商务服务业 L72; 根据《国民经济行业分类代码》(GB/T 4754-2011)的规定,公司所处行业为商务服务业中的人力资源服务 L726
主要业务:	以人事服务、综合商业福利服务、招聘服务、服务外包、咨询服务为主的综合人力资源服务提供商
组织机构代码:	67626880-8

二、股票挂牌情况

(一) 股票挂牌基本情况

股票代码:	831825
股票简称:	蓝海股份
股票种类:	人民币普通股
每股面值:	1.00 元
股票总量:	18,000,000 股
挂牌日期:	
转让方式:	协议转让

（二）公司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

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份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。”

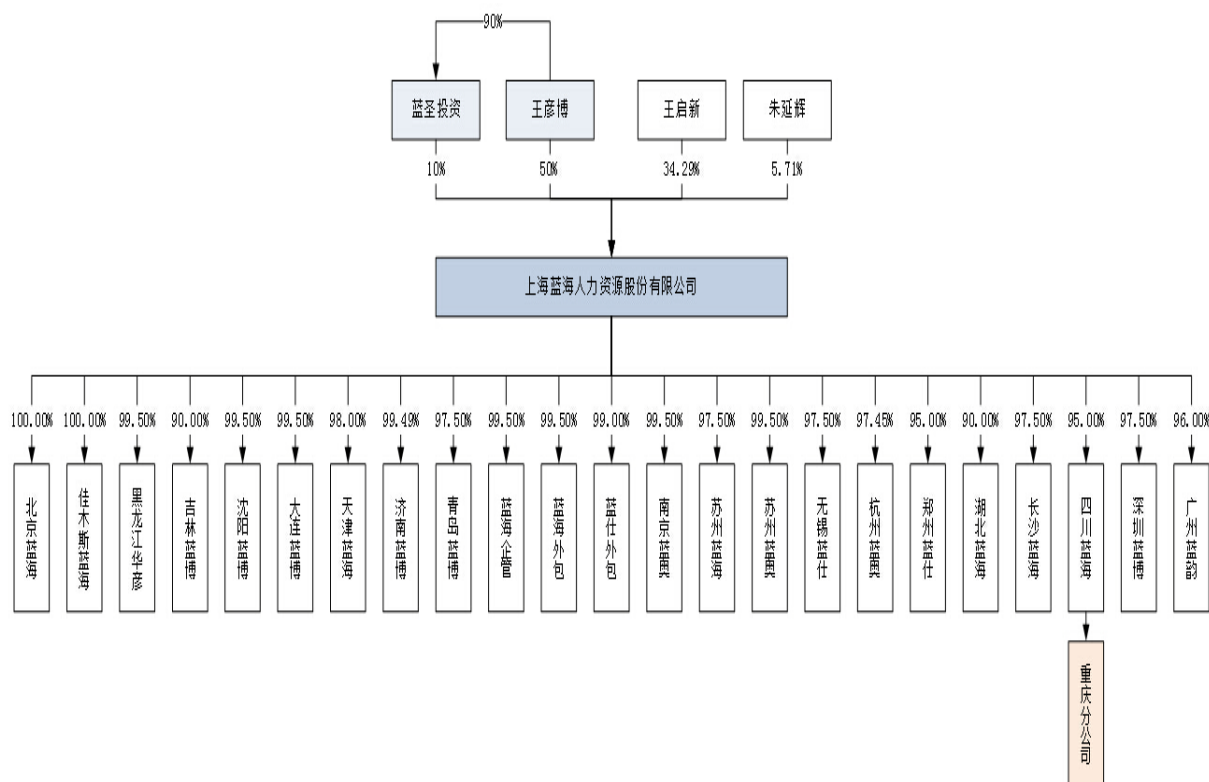
《公司章程》第二十五条规定：“发起人持有的本公司股份，在法律法规及部门规章制度禁止其转让的期限内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%，上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

除上述股份锁定规定以外，公司股东对其所持股份未作出其他自愿锁定的承诺。

截至本公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌之日，股份公司成立时间未满一年，公司无可转让股份。

三、公司股权结构及主要股东情况

（一）公司股权结构图



(二) 控股股东、实际控制人及其变化情况

2012年1月至2014年9月期间，王彦博持有公司股权比例均超过60.00%，并担任公司董事长，为公司的控股股东和实际控制人。2014年9月3日，王彦博将持有公司的10.00%股权转让给蓝圣投资，而王彦博本人在蓝圣投资享有90.00%的份额。截至本说明书出具日，王彦博直接持有公司900.00万股股份，占公司股份总额的50.00%，并可通过蓝圣投资间接控制公司9.00%的股份，两者合计59.00%，同时担任公司董事长，实际负责公司的重大经营决策，仍为公司的控股股东及实际控制人。

截至本说明书签署日，公司控股股东及实际控制人未发生变更。

其个人基本情况如下：

(1) 王彦博，女，1974年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历（博士学位）。1995年9月至1997年9月，任黑龙江省佳木斯市通达出租汽车有限责任公司总裁；1997年9月至2007年12月，任黑龙江省华宇物流集团有限公司副董事长；2008年6月起，任公司执行董事、总经理。担任公司董事长期间，先后被评选为“2013年度上海市巾帼建功标兵”、“第五届上

海市普陀区优秀中国特色社会主义事业建设者”、“上海市长征镇优秀非公有制经济人士”等，并兼任普陀区政协委员、普陀区工商联常委、普陀区中华职业教育社社务委员会委员、普陀区女企业家联谊会副会长、普陀区青年联合会（青联）执委和长征镇商会副会长等社会职务。现任公司董事长、总经理，期限自 2014 年 10 月 9 日至 2017 年 10 月 8 日。

（三）前十大股东持股情况

序号	股东姓名	持股数（股）	持股比例（%）	股东性质	是否存在质押或其他争议事项
1	王彦博	9,000,000	50.00	高管持股	否
2	王启新	6,171,429	34.29	自然人	否
3	蓝圣投资	1,800,000	10.00	合伙企业	否
4	朱延辉	1,028,571	5.71	自然人	否
合计		18,000,000	100.00	-	-

（1）王彦博，公司董事长，详见本说明书第一章之“三、公司股权结构及主要股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人及其变化情况”。

（2）王启新，男，1961 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1995 年 9 月至 2007 年 2 月，任黑龙江省华宇物流有限公司副总裁；2007 年 12 月至今，任天津华驰鑫物流有限公司总经理。

（3）蓝圣投资，成立于 2014 年 8 月 27 日，注册号 310116003154503，执行事务合伙人高河，主要经营场所上海市金山区山阳镇浦卫公路 16299 弄 1 号 126 室，经营范围：投资管理（除金融、证券等国家专项审批项目），投资管理咨询、企业管理咨询（除经纪），市场营销策划，会务服务，展览展示服务，电子商务（不得从事增值电信、金融业务），计算机软件开发及维护。

（4）朱延辉，男，1980 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2001 年 2 月至 2009 年 6 月，历任黑龙江省华宇物流有限公司华南大区运营经理、运营质量管理中心主任；2009 年 8 月至 2012 年 3 月，任佳利安达物流有限公司总经理；2012 年 4 月至今，任上海昶迪物流有限公司总经理。

（四）公司股东相互间的关联关系

截至本说明书签署日，王彦博为蓝圣投资的有限合伙人，出资金额 157.50 万元，享有蓝圣投资 90.00% 份额。除此之外，公司股东相互间不存在关联关系。

（五）股本的形成及其变化情况

1、股本形成

2008年6月23日，王彦博、王彦霖、孙思源共同出资成立蓝海有限，注册资本为1000.00万元。其中，王彦博以货币资金出资800.00万元，王彦霖以货币资金出资100.00万元，孙思源以货币资金出资100.00万元。

2008年6月20日，上海兴中会计师事务所有限公司对蓝海有限上述出资进行了验证并出具验资报告（兴验内资[2008]-2192号）。

2008年6月23日，蓝海有限取得上海市工商行政管理局普陀分局核发的企业法人营业执照。

公司成立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额（元）	出资比例（%）	出资方式
1	王彦博	8,000,000	80.00	货币
2	王彦霖	1,000,000	10.00	货币
3	孙思源	1,000,000	10.00	货币
合计		10,000,000	100.00	-

2、第一次增资

2009年12月7日，蓝海有限召开股东会并作出决议，同意公司注册资本由1,000万增加至1,500万元，由股东王彦博增加出资500万元。此次增资经上海事诚会计师事务所有限公司验证并出具验资报告（事诚会师[2009]第6517号）。2009年12月22日，蓝海有限完成了上述工商变更登记。

本次增资完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额（元）	出资比例（%）	出资方式
1	王彦博	13,000,000	86.67	货币
2	王彦霖	1,000,000	6.67	货币
3	孙思源	1,000,000	6.67	货币
合计		15,000,000	100.00	-

3、第一次股权转让和第二次增资

2014年6月5日，蓝海有限召开股东会并作出决议，同意股东王彦博将其所持本公司16.67%的股权转让给王彦霖，参照每股账面净资产定价，每单位出资转让价格1.00元，上述双方签订了《股权转让协议》；同意吸收王启新为公

司新股东，出资金额为 1,700 万元，其中 250 万元作为新增注册资本，剩余 1,450 万元作为本公司的资本公积。此次变更经大华会计师事务所（特殊普通合伙）验证并出具验资报告（大华验字[2014]020009 号）。2014 年 6 月 16 日，蓝海有限完成了上述工商变更登记。

本次股权转让及增资完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额（元）	出资比例（%）	出资方式
1	王彦博	10,500,000	60.00	货币
2	王彦霖	3,500,000	20.00	货币
3	王启新	2,500,000	14.29	货币
4	孙思源	1,000,000	5.71	货币
合计		17,500,000	100.00	-

4、第二次股权转让

2014 年 9 月 3 日，蓝海有限召开股东会并作出决议，同意股东王彦博将其所持有本公司 10.00%的股权转让给蓝圣投资；同意股东王彦霖将其所持有本公司 20.00%的股权转让给王启新；同意股东孙思源将其所持有本公司 5.71%的股权转让给朱延辉；其他股东放弃优先购买权。上述股权转让每单位出资转让价格 1.00 元，各方均签订了《股权转让协议》。2014 年 9 月 18 日，蓝海有限完成了上述工商变更。

本次股权转让完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额（元）	出资比例（%）	出资方式
1	王彦博	8,750,000	50.00	货币
2	王启新	6,000,000	34.29	货币
3	蓝圣投资	1,750,000	10.00	货币
4	朱延辉	1,000,000	5.71	货币
合计		17,500,000	100.00	-

5、有限公司整体变更为股份有限公司

蓝海有限于 2014 年 10 月整体变更为股份公司，整体变更过程如下：

2014 年 9 月 8 日，蓝海有限召开股东会，审议通过蓝海有限以整体变更的方式改制为股份有限公司，聘请海通证券股份有限公司、德恒上海律师事务所、大华会计师事务所、银信资产评估有限公司分别作为公司本次改制及后续在全国股份转让系统挂牌的证券、法律、审计、资产评估服务机构，以 2014 年 6 月 30

日为基准日，开展审计、评估等工作。

2014年9月18日，大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具《审计报告》（大华审字[2014]006273号），审计确认蓝海有限以审计基准日2014年6月30日的账面净资产21,362,453.10元。

2014年9月28日，银信资产评估有限公司出具《评估报告》（银信评报字[2014]沪第743号），评估蓝海有限2014年6月30日净资产合计4,141.55万元。评估增值部分主要为长期股权投资增值，资产评估结果汇总表详见本说明书第四章之“九、报告期内资产评估情况”。

2014年10月8日，蓝海有限召开股东会，确认经审计的净资产21,362,453.10元，经评估的净资产4,141.55万元。会议决定以经审计的净资产21,362,453.10元进行折股，其中18,000,000.00元折为股本，未折入股本的3,362,453.10元计入资本公积，折股比例为1:0.84。

2014年10月9日，公司全体发起人王彦博、王启新、蓝圣投资和朱延辉共同签署了《发起人协议》。同时，公司召开创立大会，审议通过了《关于公司整体变更为股份公司的议案》。

2014年10月9日，大华会计师事务所（特殊普通合伙）对净资产折股进行了验证并出具了《验资报告》（大华验字[2014]000415号）。

2014年10月17日，公司完成工商设立登记手续，并领取了新的企业法人营业执照。

整体变更后，股份公司的股本结构如下：

序号	股东姓名	持股数（股）	持股比例（%）	出资方式
1	王彦博	9,000,000	50.00	净资产
2	王启新	6,171,429	34.29	净资产
3	蓝圣投资	1,800,000	10.00	净资产
4	朱延辉	1,028,571	5.71	净资产
合计		18,000,000	100.00	-

（六）公司申请进入全国中小企业股份转让系统转让及挂牌情况

2014年10月9日，公司召开创立大会，一致审议通过《关于公司申请到全国股份转让系统挂牌的议案》，并授权董事会全权处理与公司本次挂牌有关的一

切具体事宜。

（七）公司重大资产重组情况

佳木斯蓝海为公司实际控制人王彦博控制的其他企业，与公司业务类似，为避免同业竞争，公司对其进行收购。

2014年5月20日，公司与程敬慧签订股权转让协议，受让其持有的佳木斯蓝海99.00%股权，转让价款198.00万元；与淳羽函签订股权转让协议，受让其持有的佳木斯蓝海1.00%股权，转让价款2.00万元。上述股权转让完成后，公司持有佳木斯蓝海100.00%股权。

公司报告期内同一控制下合并佳木斯蓝海，按照同一控制下合并时点的净资产作为交易对价，不存在溢价，定价公允，不存在损害公司利益的情形。由于合并日公司尚未制定对外投资相关管理制度，因此未履行相应的审议程序。

本次重大资产重组对公司2014年6月30日及2014年1-6月的主要财务数据的影响如下：

单位：元

名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
合并前	125,016,145.28	7,082,010.91	25,142,717.45	4,050,244.63
合并后	127,361,432.25	9,084,162.65	25,286,482.45	4,141,776.31

佳木斯蓝海基本情况详见本说明书第四章之“十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况”。

四、公司董事、监事、高级管理人员

（一）公司董事、监事、高级管理人员基本情况

1、公司董事

（1）王彦博，公司董事长，详见本说明书第一章之“三、公司股权结构及主要股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人及其变化情况”。

（2）陶英，女，1967年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2004年5月至2006年9月，任上海派遣人才有限公司经理助理；2006年9月至2009年5月，任上海智联易才人力资源顾问有限公司东区销售总监；2009年5月起，历任公司高级总监、副总经理。现任公司董事、副总经理，期

限自 2014 年 10 月 9 日至 2017 年 10 月 8 日。

(3) 高河，男，1978 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。2004 年 4 月至 2010 年 4 月，任上海贝尔阿尔卡特股份有限公司项目经理；2010 年 5 月起，历任公司高级总监、副总经理。现任公司董事、副总经理，期限自 2014 年 10 月 9 日至 2017 年 10 月 8 日。

(4) 王思南，男，1969 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1987 年 12 月至 1989 年 8 月，任山东省博兴县土产杂品公司会计、办公室主任；1989 年 9 月至 1992 年 1 月，在山东省供销职工大学企业管理专业学习；1992 年 2 月至 1999 年 12 月，任山东省博兴县昌达土产杂品有限公司副经理、工会主席；2000 年 1 月至 2008 年 1 月，任中国平安财产保险股份有限公司博兴营销部经理；2008 年 2 月至 2009 年 7 月，任上海浦核科技有限公司综合管理部经理、法律顾问；2009 年 8 月起，历任公司人力资源总监、法务总监、董事长助理。现任公司董事、董事会秘书，期限自 2014 年 10 月 9 日至 2017 年 10 月 8 日。

(5) 孙海滨，男，1974 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1998 年 8 月至 2001 年 10 月，任中山市华宇物流有限公司会计；2001 年 11 月至 2003 年 4 月，任哈尔滨市华宇物流有限公司财务主管；2003 年 5 月至 2004 年 2 月，任华宇物流集团公司财务管理委员会委员；2004 年 3 月至 2009 年 7 月，任华宇物流集团公司财务经理；2009 年 8 月起，任公司财务总监。现任公司董事、财务总监，期限自 2014 年 10 月 9 日至 2017 年 10 月 8 日。

2、公司监事

(1) 杨惠娟，女，1959 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1979 年 9 月至 1982 年 5 月，任黑龙江省佳木斯市食品厂共青团团支部书记；1982 年 6 月至 1999 年 12 月，任黑龙江省佳木斯市汾酒厂饮后康酒厂财务成本会计、财务负责人；1999 年 6 月至 2004 年 12 月，任长江水利局赣抚项目部财务负责人；2005 年 1 月至 2008 年 5 月，任上海奇博餐饮管理有限公司财务负责人；2008 年 6 月起，历任公司财务经理、资金管理中心经理、行政部总监。现任公司监事会主席，期限自 2014 年 10 月 9 日至 2017 年 10 月 8 日。

(2) 杨佳双，女，1983年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2006年10月至2008年9月，任天地华宇集团人力资源部人事专员；2008年10月起，历任公司客服主管、综合商业福利主管等。现任公司监事，期限自2014年10月9日至2017年10月8日。

(3) 许芄香，女，1964年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1985年7月至2000年12月，任白山市26中学教师；2001年1月至2007年12月，任深圳市南岭中学教师；2008年10月起，历任公司项目经理、总裁办主任。现任公司职工监事，期限自2014年10月9日至2017年10月8日。

3、公司高级管理人员

(1) 王彦博，总经理，详见本说明书第一章之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。

(2) 陶英，副总经理，详见本说明书第一章之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。

(3) 高河，副总经理，详见本说明书第一章之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。

(4) 王思南，董事会秘书，详见本说明书第一章之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。

(5) 孙海滨，财务总监，详见本说明书第一章之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。

(二) 董事、监事、高级管理人员及核心业务人员持股情况

截至本说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心业务人员持股情况如下：

序号	股东姓名	直接持股数 (股)	持股比例 (%)	间接持股 数(股)	持股比例 (%)	公司职务
1	王彦博	9,000,000	50.00	1,620,000	9.00	董事长、总经理、核心业务人员
2	陶英	-	-	-	-	董事、副总经理、核心业务人员
3	高河	-	-	180,000	1.00	董事、副总经理、核心业务人员

序号	股东姓名	直接持股数 (股)	持股比例 (%)	间接持股 数(股)	持股比例 (%)	公司职务
4	王思南	-	-	-	-	董事、董事会秘书
5	孙海滨	-	-	-	-	董事、财务负责人
6	杨惠娟	-	-	-	-	监事会主席
7	杨佳双	-	-	-	-	监事
8	许芄香	-	-	-	-	职工监事
合计		9,000,000	50.00	1,800,000	10.00	-

注：王彦博、高河分别通过蓝圣投资间接持有公司 1,620,000 股和 180,000 股股份。

五、公司最近两年及一期的主要会计数据和财务指标

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产总计（万元）	12,736.14	10,877.94	6,219.88
股东权益合计（万元）	908.42	-1,009.58	-1,814.66
归属于申请挂牌公司的 股东权益合计（万元）	886.74	-1,018.06	-1,827.03
每股净资产（元）	0.52	-0.67	-1.21
归属于申请挂牌公司股 东的每股净资产（元）	0.51	-0.68	-1.22
资产负债率（母公司）	92.87%	109.28%	129.18%
流动比率（倍）	1.06	0.9	0.75
速动比率（倍）	0.93	0.81	0.75
项目	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年
营业收入（万元）	2,528.65	4,868.70	2,917.10
净利润（万元）	414.18	599.07	-617.61
归属于申请挂牌公司股 东的净利润（万元）	416.98	608.97	-603.76
扣除非经常性损益后的 净利润（万元）	214.96	447.52	-667.94
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）	218.65	458.58	-653.45
毛利率（%）	62.33%	61.95%	56.08%
净资产收益率（%）	-	-	-
扣除非经常性损益后净 资产收益率（%）	-	-	-
基本每股收益（元/股）	0.28	0.41	-0.40
稀释每股收益（元/股）	0.28	0.41	-0.4
应收账款周转率（次）	0.44	1.06	1.67
存货周转率（次）	158.87	51.94	92.05

经营活动产生的现金流量净额（万元）	664.76	2,355.95	88.48
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.44	1.57	0.06

注 1:主要财务指标的计算方法如下:

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款期末余额

存货周转率=营业成本/存货期末余额

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净资产=期末净资产/期末股本总额

基本每股收益=归属于本公司普通股股东的当期净利润/发行在外普通股的加权平均数

稀释每股收益=（归属于本公司普通股股东的当期净利润+当期已确认为费用的稀释性潜在普通股的利息±稀释性潜在普通股转换时将产生的收益或费用±上述调整相关的所得税影响）/（基本每股收益中母公司已发行普通股的加权平均数+假定稀释性潜在普通股转换为普通股而增加的普通股的加权平均数）

净资产收益率= $P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$ ，其中：P₀ 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

注 2：报告期内，公司净资产为负值，因此不计算净资产收益率。

六、与本次挂牌有关的机构

（一）主办券商

名称:	海通证券股份有限公司
法定代表人:	王开国
地址:	上海市广东路 689 号
联系电话:	021-23219826
联系传真:	021-63411061
项目负责人:	李洁
项目小组成员:	戴培煜、吴建航、李宏科

(二) 律师

名称:	德恒上海律师事务所
负责人:	沈宏山
地址:	上海市银城中路 488 号太平金融大厦 1704 室
联系电话:	021-60897070
联系传真:	021-60897590
项目负责人:	袁丽娜
签字律师:	袁丽娜、肖家烽

(三) 会计师

名称:	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人:	梁春
地址:	上海金陵东路 2 号光明大厦 10 楼
联系电话:	010-58350011 13910393501
联系传真:	010-58350006
项目负责人:	陈赛红
签字会计师:	胡宏、陈赛红

(四) 评估师

名称:	银信资产评估有限公司
负责人:	梅惠民
地址:	上海市黄浦区九江路 69 号 4 楼
联系电话:	021-63293886
联系传真:	021-63293909
项目负责人:	李志峰
签字评估师:	李志峰、崔松

(五) 股票登记结算机构

名称:	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
住所:	北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦 5 层
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
住所:	北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦
电话:	010-63889512
传真:	010-63889514

第二章 公司业务和技术情况

一、公司业务情况

（一）主营业务

公司是上海市人才服务行业重点的以人力资源外包服务、招聘服务为主的综合人力资源服务提供商。公司专业为全国企事业单位提供全方位、多层次的人力资源服务，包括人事服务、综合商业福利服务、招聘服务、服务外包、咨询服务等专业服务。

经过几年的积累，公司已在上海、江苏、浙江、山东等华东地区，北京、天津等华北地区，湖北、湖南、河南等华中地区，黑龙江、辽宁、吉林等东北地区以及广东、四川等地建立了 20 多家机构。客户涵盖住宿和餐饮业（如汉庭酒店、布丁酒店等）、批发和零售业（如拉夏贝尔服饰、欧丽芙等）、软件和信息技术服务业（如盛大网络、华腾软件等）、金融业（如证大投资、安永等）、物流业（如顺丰等）等多个行业。

（二）主要产品及服务

目前，公司已经基本形成了覆盖人力资源全产业链的一站式服务产品体系，主要包含以下服务产品：

1、人事服务

公司人事服务业务提供的服务内容主要包括员工信息管理、入离职管理、劳动合同管理、全国社保公积金管理、薪资计算和个税管理等各项专业服务。根据员工与用工单位、公司之间的关系不同，可分为人事派遣和人事代理。

人事派遣业务中，公司与用工单位签订派遣业务合同，是劳务关系；公司与被派遣人员签订派遣员工劳动合同，是劳动关系（用人关系）；被派遣人员与用工单位的关系是有偿使用关系（用工关系）。而在人事代理业务中，公司与用工单位签订人事代理业务合同，是劳务关系；公司与员工之间并无直接关系；员工与用工单位的关系是劳动关系。

2、综合商业福利服务

公司综合商业福利服务主要包括新员工入职体检、员工全国体检、办理补充医疗保险、弹性福利管理等服务。其中，弹性福利管理是指公司在用人单位确定对每个员工福利的投入的前提下，根据客户需求选择福利项目、确定福利标准、制定各种福利发放明细表等福利方面的管理工作。综合商业福利服务既为客户控制了总体成本，也在很大程度上解决企业成本管理和员工满意度的矛盾。

3、招聘服务

公司招聘服务包括招聘流程外包（RPO，Recruitment Process Outsourcing）和猎头服务（高级人才寻访）。招聘流程外包，是一种以客户为导向，以项目为建制的招聘解决方案服务，是着眼于公司在较长的招聘周期内大规模招聘需求提供的定制化解决方案，整个流程涵盖从确定职位描述，到分析用人理念、职位需求、与用人部门负责人沟通，招聘发布，筛选简历，背景调查，人才测评，面试到录用通知，直至候选人报到的所有环节。猎头服务则是指公司为用人单位提供关键岗位的高端人才招聘，并继续跟进人选入职后的工作情况和用人单位的反馈，通常会在人选入职后约定 3 个月左右的保证期。

4、服务外包

服务外包又称为业务流程外包（BPO，Business Process Outsourcing），是指客户将业务流程中的部分或全部的非核心流程交由公司操作，如终端营销\服务人员类（快\耐销、连锁服务业）、呼叫中心人员类（CC）、通用人员类（人事、行政、财务）、IT 人员类（互联网技术人员）等业务流程，服务内容包括业务流程规划设计、精算，人员招聘管理、培训管理、现场管理、薪资管理、绩效管理和员工关系管理等。客户通过将部分或全部管理及运营中流程外包给公司，将有限的资源从非核心业务中解放出来，集中到核心业务上，从而提高客户流程自动化管理的能力。

5、咨询服务

（1）劳动关系合规咨询

公司劳动关系合规咨询业务包括以下三个方面：①常年咨询服务，即常年为客户提供劳动关系合规方面的咨询服务，帮助客户化解人事危机。②诉讼类业务，即以专业的角色解决客户面临的仲裁、诉讼困扰。③合规培训，即为客户提供劳

动关系法律法规的专业培训，从源头提升客户抵御法律风险的能力，从专业的角度为客户讲解抵御风险的办法及措施。

（2）人力资源管理咨询

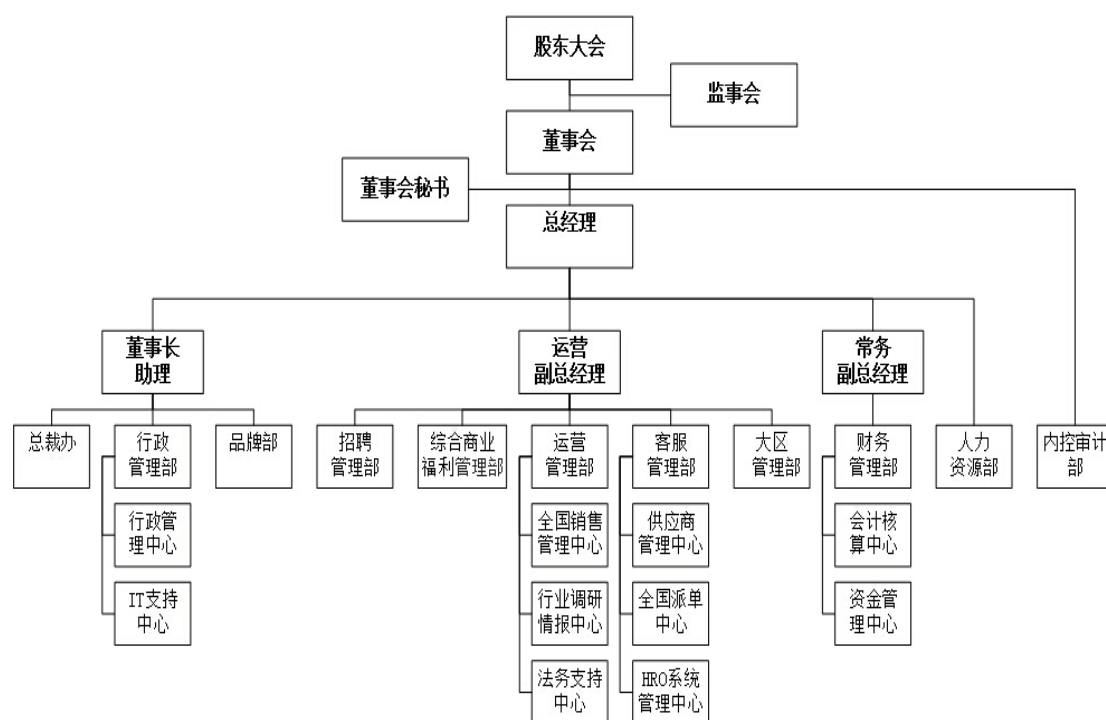
人力资源管理咨询是指公司运用人力资源开发与管理的理论和方法，对客户人力资源开发与管理进行分析，找出薄弱环节，并加以改善，以促进客户正确、有效地开发人力资源和合理、科学地管理人力资源，为客户创造永续的竞争力。咨询内容包括：企业组织架构及岗位设计、薪酬结构设计、绩效考核方案设计、人力信息化解决方案等。

6、其他服务

公司其他服务主要包括证件办理服务、档案管理服务。

二、公司生产或服务的主要流程及方式

（一）公司组织架构



运营管理部：负责公司的业务运营管理与运营指标的达成，包括销售管理、行业调研、法务支持等相关工作。

客服管理部：负责 人事服务业务的客户服务管理工作与服务指标的达成，包括人事服务流程规范的制定、客户服务人员的培训与考核、以及人事服务的供应

商管理、全国派单管理、HRO 系统管理等相关工作。

大区管理部：负责公司东区、北区、西南区¹的各控股公司的业务运营管理与运营指标的达成，包括销售推动、制度执行、经营督导等相关工作。

招聘管理部：负责 招聘服务业务的管理工作与运营指标的达成，包括业务流程规范的制定，招聘顾问的培训与考核等相关工作。

综合商业福利管理部：负责综合商业福利服务业务的管理工作与运营指标的达成，包括业务流程规范的制定，供应商管理等相关工作。

财务管理部：负责公司财务预算、会计核算、资金管理等相关工作。

人力资源部：负责公司人力资源规划、招聘管理、薪酬管理、绩效管理、员工培训、员工关系等相关工作。

内控审计部：负责公司的内控审计等相关工作。

行政管理部：负责公司固定资产管理、采购管理、IT 支持与管理、会议组织及后勤保障等相关工作。

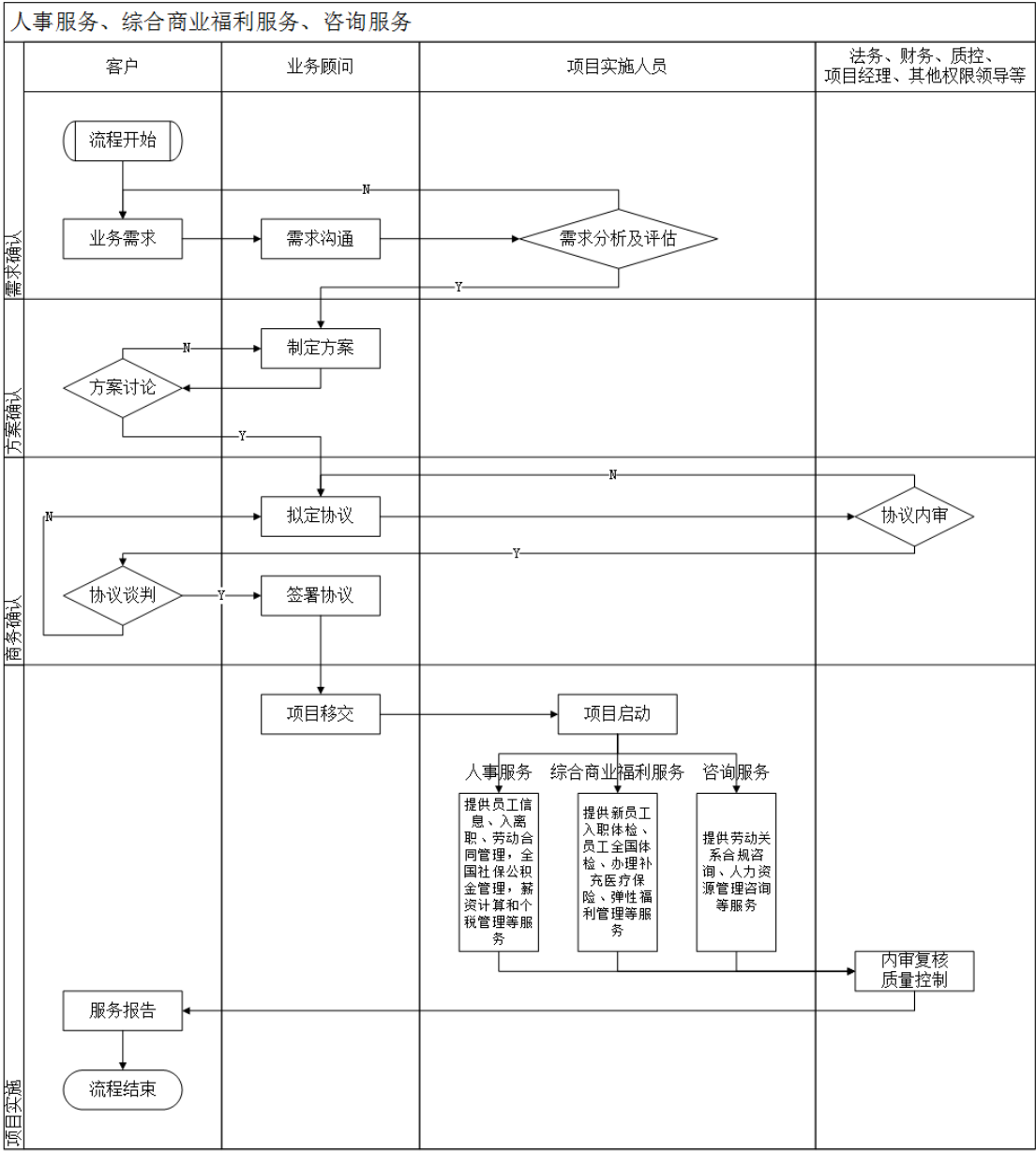
品牌部：负责公司的品牌定位、VI 管理、品牌推广及市场活动组织等相关工作。

总裁办：负责公司管理工作的督促、落实、跨部门协调等，并协助总经理达成各项目标。

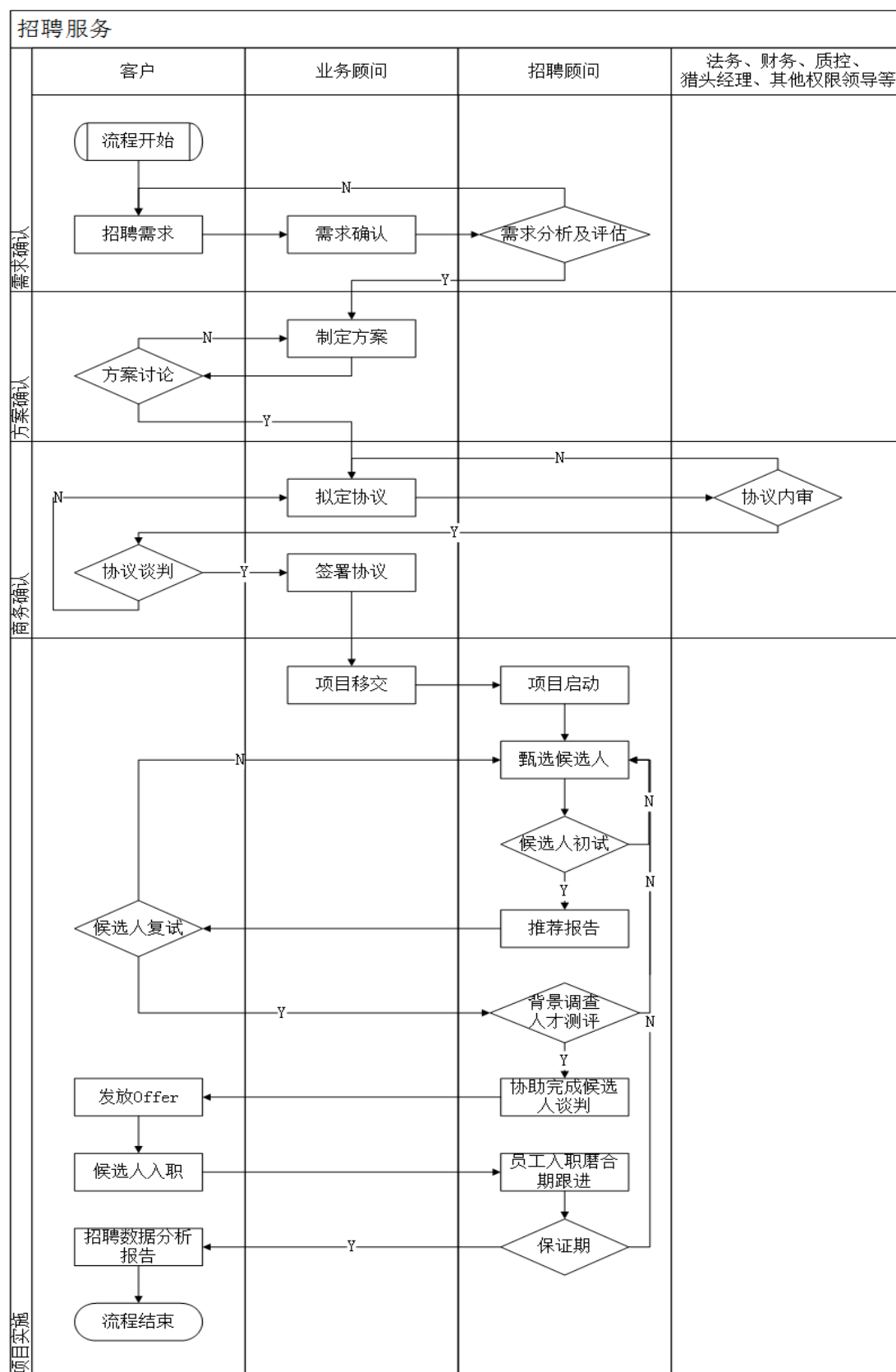
¹东区：上海，南京，苏州，无锡，杭州；北区：北京，天津，沈阳，大连，长春，哈尔滨，佳木斯，济南，青岛；西南区：成都，重庆（分公司），长沙，武汉，广州，深圳，郑州

(二) 公司主要业务流程

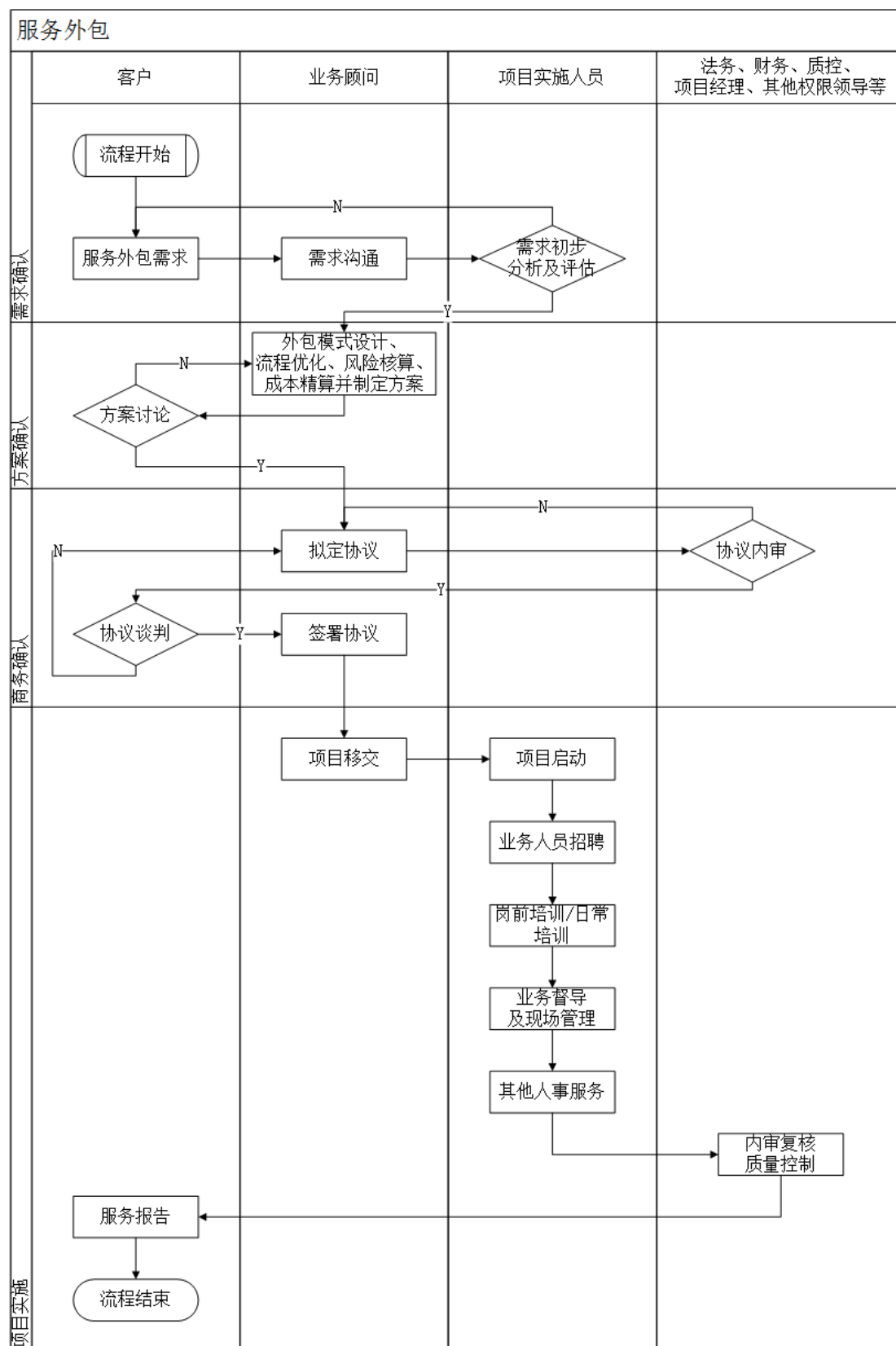
1、人事外包服务、综合商业福利服务、咨询服务业务流程



2、招聘服务业务流程



3、服务外包业务流程



三、与公司业务相关的主要资源要素

（一）公司主要产品及服务的技术含量

技术名称	主要产品及服务的技术特点	成熟度
人事服务网络	分支机构服务网络覆盖全国主要大中城市，供应商服务网络覆盖了全国 340 多个县级以上城市；可提供全国多个城市的上门服务，可为客户提供统一流程与标准的专业优质的人事服务。	成熟
HRO 运营管理系统	为人事服务、服务外包、综合商业福利服务等业务提供包括销售管理、派接单管理、个人订单管理、服务管理、薪资管理、应收款管理等模块的互联网 IT 技术支持，并提供基于微信端的移动互联网 IT 技术支持。	成熟
猎头管理系统	为猎头招聘业务提供客户管理、人才库管理、项目管理等互联网 IT 技术支持。	成熟

HRO 运营管理系统主要是为人事服务、服务外包、综合商业福利服务等业务提供包括销售管理、派接单管理、个人订单管理、服务管理、薪资管理、应收款管理等模块的互联网 IT 技术支持。公司通过对多家同行业软件系统的招标、选型、试用等，于 2011 年 6 月选定上海津圣信息技术有限公司（以下简称津圣信息）作为公司的 HRO 运营管理系统的管理咨询、软件开发及运营维护服务的战略合作供应商。公司组织业务专家陶英、杨军丽、商诗泓、马颜杰等与 IT 专家高河、王克俭等，组成 HRO 项目组，与津圣信息的产品、开发人员充分沟通需求，历经 1 年左右开发测试，于 2012 年中成功发布版本、完成安装部署，并成功上线，正式投入使用。公司于 2014 年 7 月，通过二次招标，再次选中津圣信息对 HRO 运营管理系统进行功能扩充，以便更好的提供综合商业福利服务及微信微服务支持，该系列功能已于 2014 年 8 月底成功上线，投入使用。

猎头管理系统主要是为猎头招聘业务提供客户管理、人才库管理、项目管理等互联网 IT 技术支持。公司通过对多家同行业软件系统的招标、选型、试用等，于 2011 年 11 月选定上海金略软件有限公司（以下简称金略软件）作为我的猎头管理系统软件供应商。通过公司招聘业务专家赵珂、IT 专家王克俭等与金略软件技术人员充分沟通需求，最终于 2011 年底完成了猎头管理系统的安装、定制，并成功上线、投入使用。

（二）经营许可

1、劳务派遣经营许可证

根据《劳务派遣行政许可实施办法》的规定，经营劳务派遣业务，应当向所在地有许可管辖权的人力资源社会保障行政部门（以下称许可机关）依法申请行政许可。申请经营劳务派遣业务应当具备下列条件：（一）注册资本不得少于人民币 200 万元；（二）有与开展业务相适应的固定的经营场所和设施；（三）有符合法律、行政法规规定的劳务派遣管理制度；（四）法律、行政法规规定的其他条件。

2、人力资源服务许可证

根据《人才市场管理规定》的规定，设立人才中介服务机构应具备下列条件：（一）有与开展人才中介业务相适应的场所、设施，注册资本（金）不得少于 10 万元；（二）有 5 名以上大专以上学历、取得人才中介服务资格证书的专职工作人员；（三）有健全可行的工作章程和制度；（四）有独立承担民事责任的能力；（五）具备相关法律、法规规定的其他条件。设立人才中介服务机构应当依据管理权限由县级以上政府人事行政部门（以下简称审批机关）审批。批准同意的，发给《人才中介服务许可证》（人社部成立后，更改为《人力资源服务许可证》）。

3、公司及子公司拥有以下与经营活动相关的行政许可如下所示：

序号	公司名称	证书名称	发证单位	证书号	有效期	备注
1	蓝海有限	劳务派遣经营许可证	上海市人社局	沪人社派许字第 00012 号	2013 年 7 月 4 日至 2016 年 7 月 3 日	-
		人力资源服务许可证	上海市普陀区人社局	沪普人社 3101070032	2014 年 4 月 10 日至 2015 年 4 月 10 日	-
2	北京蓝海	劳务派遣经营许可证	北京市东城区人社局	（京）10011	2013 年 9 月 26 日至 2016 年 9 月 25 日	未从事人才中介服务
3	大连蓝博	劳务派遣经营许可证	大连市人社局	辽 B20140124 号	2014 年 5 月 27 日至 2017 年 5 月 26 日	-
		人力资源服务许可证		210204220026	2013 年 6 月 1 日至 2016 年 5 月 31 日	-
4	广州蓝韵	劳务派遣经营许可证	广州市越秀区人社局	440104140029	2014 年 6 月 24 日至 2017 年 6 月 23 日	未从事人才中介服务

序号	公司名称	证书名称	发证单位	证书号	有效期	备注
5	杭州蓝奥	劳务派遣经营许可证	杭州市西湖区人社局	330106201404220007	2014年4月22日至2017年4月21日	未从事人才中介服务
6	济南蓝博	劳务派遣经营许可证	济南市人社局	37010020140061	2014年6月23日至2017年6月22日	-
		人力资源服务许可证		鲁济 370103-I206023 号	2014年4月21日至2017年4月20日	-
7	佳木斯蓝海	劳务派遣经营许可证	黑龙江省人社厅	23001400017	2014年1月8日至2017年1月8日	-
		人力资源服务许可证		231011270606	2012年11月26日至2015年11月26日	-
8	南京蓝奥	劳务派遣经营许可证	南京市秦淮区人社局	320104201403210011	2014年3月21日至2017年3月20日	-
		人力资源服务许可证	南京市白下区人社局	320103200004	2012年10月31日至2015年10月30日	-
9	青岛蓝博	劳务派遣经营许可证	青岛市市南区人社局	37020220140031	2014年9月5日至2017年9月4日	-
		人力资源服务许可证	青岛市人社局	370202109013	2014年1月14日至2017年1月14日	-
10	蓝海企管	劳务派遣经营许可证	上海市金山区人社局	金人社派许字第 00072 号	2014年3月24日至2017年3月23日	未从事人才中介服务
11	沈阳蓝博	劳务派遣经营许可证	沈阳市人社局	辽 A20140099 号	2014年1月26日至2017年1月25日	-
		人力资源服务许可证		210102220017	2014年1月27日至2017年1月26日	-
12	苏州蓝海	劳务派遣经营许可证	苏州市人社局	320500201312190139	2013年12月19日至2016年12月18日	-
		人力资源服务许可证	苏州工业园区劳动和社会保障局	32050100083	2013年7月1日至2016年3月12日	-
13	苏州蓝奥	劳务派遣经营许可证	苏州市人社局	320500201406200331	2014年6月20日至2017年6月19日	-
		人力资源服务许可证	苏州市人社局	320503111101	2012年3月14日至2015年3月14日	-
14	无锡蓝仕	劳务派遣经营许可证	无锡市人社局	320200201407030112	2014年7月3日至2017年7月2日	未从事人才中介服务
15	黑龙江华彦	人力资源服务许可证	黑龙江省人社厅	230103270246	2014年4月8日至2017年4月7日	劳务派遣经营许可证办理中

序号	公司名称	证书名称	发证单位	证书号	有效期	备注
16	湖北蓝海	人力资源服务许可证	湖北省人社厅	420000A13017	2013年5月20日至2016年5月19日	-
		劳务派遣经营许可证	湖北省人社厅	002014055	2014年12月23日至2017年12月22日	
17	天津蓝海	人力资源服务许可证	天津市人社局	120103103013	2013年12月30日至2016年12月29日	劳务派遣经营许可证办理中
18	郑州蓝仕	人力资源服务许可证	郑州市人社局	410101100026	2014年4月14日至2017年3月31日	劳务派遣经营许可证办理中
19	吉林蓝博	-	-	-	-	劳务派遣经营许可证办理中；未从事人才中介服务
20	深圳蓝博	-	-	-	-	劳务派遣经营许可证办理中；未从事人才中介服务
21	四川蓝海	-	-	-	-	劳务派遣经营许可证办理中；未从事人才中介服务
22	长沙蓝海	-	-	-	-	劳务派遣经营许可证办理中；未从事人才中介服务
23	蓝海外包	-	-	-	-	未从事派遣服务和人才中介服务
24	蓝仕外包	-	-	-	-	未从事派遣服务和人才中介服务

根据原《中华人民共和国合同法》（2007年6月29日修订）的规定：“劳务派遣单位应当依照公司法的有关规定设立，注册资本不得少于五十万元”，未规定行政许可事项。《中华人民共和国合同法》（2013年7月1日起实施）、《劳务派遣行政许可实施办法》（2013年7月1日起实施）正式出台之后，劳务派遣单位注册资本提高到了200万元，且明确规定了行政许可事项。截至本说明书出具日，黑龙江华彦、天津蓝海、郑州蓝仕、吉林蓝博、深圳蓝博、

四川蓝海和长沙蓝海等 7 家子公司劳务派遣经营许可证正在办理中。公司控股股东承诺、实际控制人王彦博承诺：“在各子公司相应资质完成办理之前，如因超越资质、范围经营而给公司带来的损失由其本人承担”。

（三）商标

序号	商标注册号	商标名称/商标图形	核定服务类别	注册有效期
1	6894619		第41类	2011-2-21 至 2021-2-20

（四）荣誉

序号	颁证时间	荣誉名称	颁证单位
1	2012 年 1 月	2010-2011 年度信得过人力资源服务机构	上海人才服务行业协会
2	2012 年 4 月	2012 中国人力资源外包评选最佳团队奖	第一资源
3	2012 年 12 月	2012 年“中国人才”最具潜力 HR 服务商	荷兰威科集团 “中国人才”评委会
4	2013 年 1 月	2011-2012 年度信得过人力资源服务机构	上海人才服务行业协会
5	2013 年 3 月	2012-2013 年度大中华区最佳人力资源机构创新大奖	人力资本管理 HRroot
6	2013 年 4 月	2013 中国人力资源外包评选最佳品牌建设奖	第一资源
7	2013 年 5 月	2013 年上海市中小企业公共服务机构	上海市经济和信息化委员会
8	2013 年 12 月	2013 年度信得过人才服务机构	上海人才服务行业协会
9	2014 年 3 月	2013-2014 年度大中华人力资源机构客户满意度大奖（外包类）	人力资本管理 HRroot
10	2014 年 3 月	2013 年上海市中小企业公共服务示范平台	上海市经济和信息化委员会

（五）土地使用权及房屋产权

截至本说明书签署日，公司无自有土地使用权和房屋产权。

（六）租赁的房产情况

截至本说明书签署日，公司通过租赁取得的房屋使用权情况如下：

序号	出租方	承租方	面积(m ²)	租赁期限	地址	房产证号
1	华驰投资	蓝海有限	1,402.45	2014年10月1日至2015年9月30日	上海市嘉定区金沙江西路1555弄363号一、二、三、五、六层	沪房地嘉字(2007)第019509/019488号/019482/019510/019519号
2	王彦博	蓝海有限	495.54	2014年6月1日至2015年5月31日	上海市普陀区金沙江路1628弄绿洲中环中心1号12层1202、1208、1209室商铺	沪房地普字(2009)第026069号/026068号/025821号
3	田晶	北京蓝海	289.72	2014年8月16日至2016年8月15日	北京市东城区南竹竿胡同6号楼308	X京房权证东字第019701号
4	尹新仪	四川蓝海	46.68	2014年12月4日至2015年12月3日	成都市武侯区一环路西一段130号1栋20层2012号	成房权证监证字第3038713号
	吴玉胜、岳彩萍		46.68		成都市武侯区一环路西一段130号1栋20层2011号	成房权证监证字第3038719号
5	大连君安房屋开发有限公司	大连蓝博	143.67	2012年6月15日至2015年6月14日	大连市沙河口区西安路66号君安大厦写字间1112	大房租沙字103109164
6	黄时豪	广州蓝韵	87.16	2013年9月26日至2015年9月25日	越秀区广卫路19号之二1703号	粤房地证字第C7131634号
7	冯琦	杭州蓝奥	73.41	2014年3月5日至2015年3月4日	天目山路42号国际花园西塔楼14A室	-
8	黑龙江龙联商贸中心	黑龙江省华彦	20.00	2014年7月19日至2015年7月18日	哈尔滨市南岗区果戈里大街328号新发展厦	南字00004091
9	李玉	济南蓝博	69.88	2014年5月20日至2015年5月19日	济南市历下区花园路306号全景恒展商务大厦302室	济房权证历字第182183号
10	王彦博	佳木斯蓝海	173.74	2014年10月1日至2015年9月30日	佳木斯市向阳区文久社区	房权证字第2008006020号

序号	出租方	承租方	面积(m ²)	租赁期限	地址	房产证号
11	王彦博	蓝仕外包	167.81	2014年6月1日至2015年5月31日	上海市普陀区金沙江路1628弄绿洲中环中心1号12层1207室商铺	沪房地普字(2009)第026075号
12	王彦博	蓝海外包	153.41	2014年6月1日至2015年5月31日	上海市普陀区金沙江路1628弄绿洲中环中心1号12层1201室商铺	沪房地普字(2009)第026072号
13	王彦博	蓝海企管	153.41	2014年6月1日至2015年5月31日	上海市普陀区金沙江路1628弄绿洲中环中心1号12层1203室商铺	沪房地普字(2009)第026070号
14	周建林	南京蓝奥	127.40	2013年4月1日至2016年3月31日	南京市汉中路8号金轮国际广场1022、1023室	宁房买卖契字：200706815
15	青岛市市南区湛山农工商公司	青岛蓝博	76.71	2014年4月3日至2015年4月30日	香港西路8号C座809室	青岛市市南区人民政府产权证证明
16	刘晓利	深圳蓝博	39.90	2014年4月1日至2016年3月31日	深圳市罗湖区嘉宾路20号爵士大厦15A05	罗AN008165（备）
17	沈阳玛莉蓝国际实业有限公司	沈阳蓝博	56.57	2014年6月7日至2015年6月6日	和平区和平北大街69号总统大厦	沈房权证市和平字第11180号
18	王全里	苏州蓝海	97.95	2014年9月1日至2016年8月31日	苏州市东环路1500号现代创展大厦1幢610室	苏工园国用（2010）第40052号
19	中外合资苏州财亨利房产有限公司	苏州蓝奥	97.93	2014年1月21日至2015年1月20日	中街路29号403室	苏房权证市区第305246-2号
20	天津市彬泰顺商务服务有限公司	天津蓝海	22.00	2014年7月6日至2015年7月5日	河西区解放南路和浦口道交口东南侧创展大厦—13E59	物理分割证明文件

序号	出租方	承租方	面积(m ²)	租赁期限	地址	房产证号
21	赵传明	无锡蓝仕	67.37	2014年1月1日至2014年12月10日到期续租	锡沪西路999-728	锡房权证崇安字第10067225号
22	武汉世界贸易大厦有限公司	湖北蓝海	57.63	2014年5月1日至2015年4月30日	武汉市江汉区解放大道686号武汉世界贸易大厦写字楼26层2612室	武房商证市字第2002112号
23	于佳丹	吉林蓝博	75.00	2013年2月15日至2016年2月14日	长春市前进大街488号湖畔诚品商住两用楼9栋1718室	商品房买卖合同编号0000000000447257
24	吴晓玲	长沙蓝海	99.33	2014年3月18日至2015年3月17日	长沙市雨花区中意一路101号金领家族北栋1305号	长沙市商品房买卖合同编号 201088881305
25	蒋利铁	郑州蓝仕	48.85	2014年1月1日至2014年12月31日	郑州市建设西路11号院1号楼2单元13层1305号	产权证郑字第100102884
26	徐德荣	重庆分公司	49.11	2013年11月12日至2014年11月11日	重庆市江北区红石路5号11-15	房产证 2000 字第 10529 号

公司部分子公司租用的房产未取得产权证书，虽然根据《商品房屋租赁管理办法》的相关规定，不能完全排除未来可能发生搬迁的风险，但其对公司持续经营能力并不会造成重大不利影响。同时，公司控股股东及实际控制人作出承诺，将全部承担因上述原因而导致经营场所搬迁所造成的经济损失。

（七）公司主要固定资产

公司主要固定资产包括商务车等运输设备及电脑、空调等办公设备，其折旧率情况如下表所示：

序号	类别	使用年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
1	运输设备	10.00	0.00	10.00
2	办公设备	5.00	0.00	20.00

截至 2014 年 6 月 30 日，公司主要固定资产使用情况如下表所示：

设备名称	原值	净值	成新率	实际使用情况
运输设备	330,000.00	170,944.07	51.80%	良好

设备名称	原值	净值	成新率	实际使用情况
办公设备	1,969,334.49	616,748.48	31.32%	良好
合计	2,299,334.49	787,692.55	34.26%	-

（八）公司员工情况

截至 2014 年 9 月 30 日，公司及控股子公司合计在册员工 292 名，其具体结构如下：

1、按年龄结构划分

年龄	人数	占比（%）
21-30（含）岁	179	61.30
31-40（含）岁	100	34.25
41 岁（含）以上	13	4.45
合计	292	100.00

2、按照岗位划分

岗位	人数	占比（%）
中高层管理人员	34	11.64
销售人员	37	12.67
客服人员	150	51.37
猎头招聘人员	21	7.19
其他业务人员	5	1.71
运营/市场人员	7	2.40
财务人员	22	7.53
人事人员	7	2.40
行政 IT 人员	9	3.08
合计	292	100.00

3、按教育程度划分

学历	人数	占比（%）
研究生	5	1.71
本科	123	42.12
大专	142	48.63
大专以下	22	7.54
合计	292	100.00

公司大专以上学历员工占全部员工的比重为 92.47%，其中本科以上的占比 43.84%，员工结构与公司业务匹配、互补。

公司建立了独立完整的劳动、人事和工资管理等制度，公司与全体在职员工签订了劳动合同，并严格执行有关的劳动工资制度。根据上海市社会保险事业管

理中心 2014 年 8 月 1 日出具的证明，公司于 2008 年 9 月参加社会保险登记，截至 2014 年 6 月的缴费状态为正常缴费，无欠款情况；根据上海市公积金管理中心 2014 年 8 月 1 日出具的证明，公司于 2008 年 9 月建立住房公积金账户，为职工缴存住房公积金，开户缴存以来未受到该中心的处罚。

4、核心业务人员

(1) 王彦博，总经理，详见本说明书第一章之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。

(2) 陶英，副总经理，详见本说明书第一章之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。

(3) 高河，副总经理，详见本说明书第一章之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。

四、公司主要产品的产能及销售情况

(一) 报告期内公司主要产品销售收入情况

1、根据业务分类

项目	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年	
	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)
人事服务	15,792,122.59	65.19	25,807,877.99	55.01	17,338,643.17	61.20
综合商业福利服务	4,403,081.52	18.18	7,311,285.18	15.58	6,530,834.72	23.05
招聘服务	1,828,656.30	7.55	5,557,925.93	11.85	3,419,418.00	12.07
服务外包	307,869.97	1.27	-	0.00	47,678.50	0.17
咨询服务	1,727,920.00	7.13	4,547,314.00	9.69	344,020.00	1.21
其他服务	164,630.56	0.68	3,689,887.21	7.87	648,548.76	2.30
主营业务合计	24,224,280.94	100.00	46,914,290.31	100.00	28,329,143.15	100.00

2、根据地区分类

项目	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年	
	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)
东区	20,593,649.86	85.01	40,776,748.61	86.92	21,939,087.94	77.44
北区	2,858,340.85	11.80	5,170,607.18	11.02	5,923,587.38	20.91
西南区	772,290.23	3.19	966,934.52	2.06	466,467.83	1.65
主营业务合计	24,224,280.94	100.00	46,914,290.31	100.00	28,329,143.15	100.00

(二) 报告期内公司主要客户情况

报告期内，公司对前五大客户营业收入占当期营业收入总额的比重分别为 16.32%、13.59%和 18.92%，具体情况如下：

	客户名称	金额	占比（%）
2012 年	汉庭星空酒店管理有限公司	3,570,882.83	12.24
	南京盛大网络发展有限公司	331,559.21	1.14
	上海市固体废物管理中心	305,880.35	1.05
	上海证大投资咨询有限公司	289,940.00	0.99
	上海艾丝碧西食品有限公司	263,334.57	0.90
	前五大客户合计	4,761,596.96	16.32
	营业收入合计	29,171,028.35	-
2013 年	客户名称	金额	占比（%）
	汉庭星空酒店管理有限公司	4,059,679.69	8.34
	上海拉夏贝尔服饰股份有限公司	859,125.00	1.76
	上海证大投资咨询有限公司	676,340.00	1.39
	江苏盛大网络科技有限公司	525,454.84	1.08
	南京盛大网络发展有限公司	497,764.65	1.02
	前五大客户合计	6,618,364.18	13.59
	营业收入合计	48,686,991.02	-
2014 年 1-6 月	客户名称	金额	占比（%）
	汉庭星空酒店管理有限公司	2,321,399.50	9.18
	上海证大投资咨询有限公司	964,860.00	3.82
	上海拉夏贝尔服饰股份有限公司	662,785.00	2.62
	拉夏贝尔服饰（太仓）有限公司	475,580.00	1.88
	上海华腾软件系统有限公司	358,500.00	1.42
	前五大客户合计	4,783,124.5	18.92
	营业收入合计	25,286,482.45	-

报告期内，公司前五大客户营业收入合计所占比重不超过 20.00%，不存在对单一客户重大依赖的风险。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员和核心业务人员、主要关联方或持有公司 5.00%以上股份的股东均未在上述客户中占有权益。

（三）报告期内公司主要供应商情况

报告期内，公司对前五大供应商采购额占当期非职工薪酬成本的比重分别为 56.06%、47.07%和 46.85%，具体情况如下：

	供应商名称	金额	占比（%）
2012 年	永诚财产保险股份有限公司上海分公司	1,566,637.31	37.68
	中国人寿保险股份有限公司广州市分公司	454,369.66	10.93
	华泰财产保险股份有限公司上海分公司	137,689.76	3.31
	上海外服江苏人力资源服务有限公司	98,050.00	2.36
	江苏文博人力资源服务有限公司	74,315.00	1.79
	前五大供应商合计	2,331,061.73	56.06
	非职工薪酬成本合计	4,158,051.79	100.00
2013 年	供应商名称	金额	占比（%）
	永诚财产保险股份有限公司上海分公司	1,993,377.08	22.31
	中国人寿保险股份有限公司广州市分公司	1,072,391.48	12.00
	上海外服江苏人力资源服务有限公司	590,663.67	6.61
	中国平安财产保险股份有限公司上海分公司	354,175.84	3.96
	湖北省外国企业服务公司	194,845.00	2.18
	前五大供应商合计	4,205,453.07	47.07
	非职工薪酬成本合计	8,934,177.88	100.00
2014 年 1-6 月	供应商名称	金额	占比（%）
	永诚财产保险股份有限公司上海分公司	732,388.00	17.52
	上海外服江苏人力资源服务有限公司	525,927.00	12.58
	中国人寿保险股份有限公司广州市分公司	360,432.00	8.62
	昆仑健康保险股份有限公司上海分公司	176,379.00	4.22
	济南和诺人力资源服务有限公司	163,140.00	3.90
	前五大供应商合计	1,958,266.00	46.85
	非职工薪酬成本合计	4,179,567.51	100.00

报告期内，公司前五大供应商不存在单个供应商采购比例超过 50.00% 的情况，在合作对象上不存在重大依赖风险。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员和核心业务人员、主要关联方或持有公司 5.00% 以上股份的股东均未在上述供应商中占有权益。

（四）报告期内重大影响的业务合同及履行情况

1、报告期内对公司业务有重大影响的销售合同及履行情况如下表所示：

单位：元

年度	合同单位	服务内容	本期发生额	合同有效期
2012 年	汉庭星空（上海）酒店管理有限公司	人事服务、综合商业福利服务	3,570,883.00	2012 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日

年度	合同单位	服务内容	本期发生额	合同有效期
	北京戴德梁行物业管理有限公司	人事服务	534,140.00	2012年1月1日至 2012年12月31日
	江苏盛大网络科技有限公司	人事服务	331,559.00	2012年6月1日至 2013年5月30日
	上海市固体废物管理中心	人事服务、综合商业福利服务	305,880.00	2011年9月1日至 2013年8月31日
	上海证大投资咨询有限公司	人事服务	289,940.00	2012年7月1日 -2014年6月30日
2013年	汉庭星空（上海）酒店管理有限公司	人事服务、综合商业福利服务	4,059,679.00	2013年1月1日至 2014年12月31日
	上海拉夏贝尔服饰股份有限公司	人事服务	2,379,575.00	2012年9月1至 2015年8月31日
	江苏盛大网络科技有限公司	人事服务	1,036,334.00	2012年6月1日至 2014年4月30日
	上海证大投资咨询有限公司	人事服务	676,340.00	2012年7月1日至 2014年6月30日
	南京证大大拇指商业发展有限公司	招聘服务	564,400.00	2013年4月11日至 2015年4月10日
2014年 1-6月	汉庭星空酒店管理有限公司	人事服务、综合商业福利服务	2,321,400.00	2013年1月1日至 2017年5月30日
	上海拉夏贝尔服饰股份有限公司	人事服务	2,161,025.00	2012年9月1至 2015年8月31日
	上海证大投资咨询有限公司	人事服务	964,860.00	2012年7月1日至 2014年6月30日
	上海华腾软件系统有限公司	人事服务	358,500.00	2013年7月1日至 2015年9月30日
	江苏盛大网络科技有限公司	人事服务	350,763.00	2014年5月31日至 2015年5月30日

抽取标准：按公司运营口径抽取报告期内收入贡献（客户关联企业合并计算）前五大的客户销售合同。

2、报告期内对公司业务有重大影响的采购合同及履行情况如下表所示：

单位：元

年度	合同单位	采购内容	本期发生额	合同有效期
2012年	永诚财产保险股份有限公司上海分公司	商业保险	1,566,637.00	2012年3月22日至 2013年3月21日
	中国人寿保险股份有限公司广州市分公司	商业保险	454,369.00	2012年4月11日至 2013年4月10日

年度	合同单位	采购内容	本期发生额	合同有效期
	上海外服江苏人力资源服务有限公司	代发工资、社保等	98,050.00	2011年2月1日至2013年1月31日
	江苏文博人力资源服务有限公司	代发工资、社保等	74,315.00	2009年11月1日至2012年10月31日
2013 年	永诚财产保险股份有限公司上海分公司	商业保险	1,993,377.00	2012年4月1日至2014年3月31日
	中国人寿保险股份有限公司广州市分公司	商业保险	1,072,391.00	2012年4月11日至2014年4月10日
	上海外服江苏人力资源服务有限公司	代发工资、社保等	590,663.00	2011年2月1日至2016年1月31日
	中国平安财产保险股份有限公司上海分公司	商业保险	354,175.00	2013年2月1日至2014年1月31日
	湖北省外国企业服务公司	代发工资、社保等	194,845.00	2011年10月1日至2016年9月30日
2014 年 1-6 月	永诚财产保险股份有限公司上海分公司	商业保险	732,388.00	2013年4月1日至2015年3月31日
	上海外服江苏人力资源服务有限公司	代发工资、社保等	525,927.00	2013年2月1日至2016年1月31日
	中国人寿保险股份有限公司广州市分公司	商业保险	360,432.00	2013年4月11日至2015年4月10日
	昆仑健康保险股份有限公司上海分公司	商业保险	176,379.00	2014年2月11日至2015年1月31日
	济南和诺人力资源服务有限公司	代发工资、社保等	163,140.00	2013年4月1日至2015年3月31日

抽取标准：报告期内前五大长期合作的供应商采购合同。

3、报告期内对公司业务有重大影响的借款及担保合同

单位：元

序号	贷款单位	贷款金额	到期日	年利率	保证/抵押物
1	交通银行上海分行	4,000,000.00	2012-11-13	基准利率上浮 5%	王彦博、王天琦最高额抵押担保
2	交通银行上海分行	3,000,000.00	2013-3-6	基准利率上浮 20%	王彦博、王天琦最高额抵押担保
3	交通银行上海分行	4,000,000.00	2014-1-16	基准利率上浮 20%	王彦博、王天琦最高额抵押担保
4	交通银行上海分行	7,000,000.00	2014-9-7	基准利率上浮 20%	王彦博、王天琦最高额抵押担保

五、公司商业模式

公司立足于人力资源服务行业，在全国多个省市设立了 20 多家分、子公司，并成功建设了一套支持全国协同工作的行业领先的 HRO 运营管理系统，通过直营方式为大型、全国性企业提供一站式人力资源服务。公司客户涵盖住宿和餐饮业（如汉庭酒店、布丁酒店等）、批发和零售业（如拉夏贝尔服饰、欧丽芙等）、软件和信息技术服务业（如盛大网络、华腾软件等）、金融业（如证大投资、安永等）、物流业（如顺丰等）等多个行业。最近两年及一期，公司综合毛利率分别为 56.08%、61.95%和 62.33%，与同行业挂牌公司谋士人才相当，远高于智通人才，主要是由于：（1）收入确认的口径不同；（2）公司人事服务业务量较大，规模效应更加明显。

（一）服务及采购模式

1、服务模式

公司将传统的人力资源服务模式与互联网（含移动互联网）等 IT 技术有机结合，同时依托公司总部和 20 余家子公司组成的服务网络，在全国范围内为广大企业客户提供统一流程与标准的一站式人力资源服务，包括人事服务、综合商业福利服务、招聘服务、服务外包、咨询服务等专业服务，以实现公司经营业绩的持续、快速增长。

2、采购模式

公司根据客户在不同地域的人事服务需求，在无子公司、分公司覆盖的城市，签约当地的人事服务供应商，并对供应商服务质量进行抽查监控，以便在当地提供代缴社保、代缴公积金、代发工资、代报税等服务。此外，公司综合商业福利服务则根据客户需要，向保险公司、体检机构及弹性福利提供商购买商业保险、体检套餐等相关福利产品。

（二）营销模式

除了传统依靠呼叫中心方式进行直销外，公司进一步发展了大客户销售、网络营销及数据库营销等多条销售渠道。其中网络营销与数据库营销是目前公司正着力打造的渠道端，移动端开发 2014 年已经完成。公司将形成“线上+线下”相

结合，“电话、拜访、网络”三位一体的营销模式。

此外，公司常年推出产品组合报价、免费福利平台使用、免费体验、移动操作及查询等增值服务促销活动，并通过权威媒体新闻报道的形式，迅速在互联网上发布最新信息，扩大企业正面影响力，实现提升企业品牌影响力，提升信任度，提升业绩的效果。

（三）盈利模式

公司围绕“一站式人力资源解决方案提供商”的发展定位，通过“产品研发、服务整合、技术创新、加盟共赢”的方针，满足客户个性化服务需求并实现盈利模式多样化发展。

人事服务及综合商业福利服务：根据员工的数量规模、服务内容、地区标准的差异，按每人每月收取一定的服务费用。

招聘服务：招聘流程外包根据服务内容的不同，一次性收取每个人月工资的一定比例，一般先收取合同预估金额的 30.00%，剩余款项在人选到岗后收取。猎头服务收费标准以用人单位招聘职位的年薪为基准计算，一般按照年薪的一定比例收取，合同签订后先收取合同预估金额的 30.00%，人选到岗后再收取 30.00%，剩余款项待人选入职后保证期结束时再收取。

服务外包：公司服务外包收费模式有两种：（1）按照双方确定的岗位和人员数量，根据合同约定的单价按月计算并收取服务费用；（2）按照承包的业务量，根据合同约定的单价按月计算并收取服务费用。

咨询服务：常年咨询服务按年收取服务费用；一次性咨询服务则依合同约定，按次收取服务费用。

六、公司所处行业基本情况

根据中国证监会《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》的规定，公司所属行业为租赁和商务服务业中的商业服务业 L72；根据《国民经济行业分类代码》（GB/T 4754-2011）的规定，公司所处行业为人力资源服务业 L726。

（一）行业概况

1、行业监管体制

（1）行业主管部门

人力资源服务行业的监管机构为人社部。人社部及其下属机构负责人力资源服务行业相关规章制度的制定，以及人才中介服务机构设立及其业务范围的审批等。人社部主要职能包括：拟订人力资源和社会保障事业发展规划、政策，起草人力资源和社会保障法律法规草案；拟订人力资源市场发展规划和人力资源流动政策，建立统一规范的人力资源市场，促进人力资源合理流动、有效配置等。

（2）自律性组织

人力资源服务行业的自律性组织为上海人才服务行业协会及其他地方性的人力资源行业协会。上海人才服务行业协会成立于 2002 年 4 月 9 日，为上海市人力资源服务机构行业企事业单位自愿组成的跨部门、跨所有制的非营利的行业性社会团体法人。协会在市人社局、市社团局、市委组织部、市质监局等相关部门的指导和支持下，积极配合政府，开展行业战略咨询，出台推进行业发展的政策法规；加强行业自律，成立劳务派遣分会，建立行业公示平台和谴责制度；建立行业诚信体系，严格把控入会标准，开展信得过人才服务机构评选，配合中小企业品牌、名牌评选以及上海市政府质量奖评选；完善行业标准体系，多次参与国家级标准的制定和研讨，牵头起草并发布 3 部上海市地方标准和 6 项行规行约；研究业态发展，成立 15 个专业小组，建立百名专家库，定期开展行业统计，编写“上海人力资源服务行业白皮书”等实务书籍；提升从业人员素质队伍，建立培训师数据库，形成分层级、分业态的培训体系；搭建行业服务交流平台，嫁接会员与政府、协会、市场、国际、国内、以及会员之间的商机，共同推进人力资源服务业的发展。

2、行业主要政策法规

（1）主要法律法规

序号	名称	发布时间	发布部门
1	《中华人民共和国劳动法》	1994 年 7 月 5 日	全国人大
2	《中华人民共和国劳动合同法》	2007 年 6 月 29 日 2012 年 12 月修订	全国人大
3	《中华人民共和国就业促进法》	2007 年 8 月 30 日	全国人大
4	《中华人民共和国劳动争议调解仲裁法》	2007 年 12 月 29 日	全国人大

序号	名称	发布时间	发布部门
5	《最高人民法院关于审理劳动争议案件适用法律若干问题的解释（一）》	2001 年 4 月 16 日	最高人民法院
6	《最高人民法院关于审理劳动争议案件适用法律若干问题的解释（二）》	2006 年 8 月 14 日	最高人民法院
7	《最高人民法院关于审理劳动争议案件适用法律若干问题的解释（三）》	2010 年 9 月 13 日	最高人民法院
8	《最高人民法院关于审理劳动争议案件适用法律若干问题的解释（四）》	2013 年 1 月 18 日	最高人民法院
9	《国务院关于加强发展服务业的若干意见》	2007 年 3 月 19 日	国务院
10	《国务院关于做好促进就业工作的通知》	2008 年 2 月 3 日	国务院
11	《中华人民共和国劳动合同法实施条例》	2008 年 9 月 18 日	国务院
12	《国务院关于做好当前经济形势下的就业工作的通知》	2009 年 2 月 3 日	国务院
13	《国务院关于职工工作时间的规定》	1995 年 3 月修订	国务院
14	《对外劳务合作管理条例》	2012 年 6 月 4 日	国务院
15	《国务院关于加强发展生产性服务业促进产业结构调整升级的指导意见》	2014 年 8 月 11 日	国务院
16	《国务院办公厅关于加快发展服务业若干政策措施的实施意见》	2008 年 3 月 13 日	国务院办公厅
17	《人才市场管理规定》	2005 年 3 月 22 日 修订	劳动和社会保障部、工商行政管理总局
18	《就业服务与就业管理规定》	2007 年 11 月 5 日	劳动和社会保障部
19	《人力资源市场招聘会突发事件应急预案》	2009 年 9 月 20 日	人社部
20	《人力资源和社会保障部关于进一步加强人力资源市场监管有关工作的通知》	2010 年 1 月 29 日	人社部
21	《人力资源和社会保障部办公厅关于加强统一管理切实维护人力资源市场良好秩序的通知》	2011 年 2 月 22 日	人社部
22	《人力资源社会保障部关于加快推进人力资源市场整合的意见》	2013 年 3 月 6 日	人社部
23	《劳务派遣行政许可实施办法》	2013 年 6 月 20 日	人社部
24	《劳务派遣暂行规定》	2014 年 1 月 24 日	人社部
25	《人力资源和社会保障部办公厅关于做好劳务派遣行政许可工作的通知》	2013 年 6 月 20 日	人社部办公厅
26	《人力资源和社会保障部办公厅关于做好劳务派遣暂行规定贯彻实施工作的通知》	2014 年 1 月 26 日	人社部办公厅

序号	名称	发布时间	发布部门
27	《人力资源和社会保障部商务部关于服务外包企业实行特殊工时制度有关问题的通知》	2009年3月29日	人社部办公厅
28	《最高人民法院关于审理工伤保险行政案件若干问题的规定》	2014年8月20日	最高人民法院
29	《关于规范本市劳务派遣用工若干问题的意见》	2014年6月30日	上海市人社局
30	《关于进一步做好本市规范劳务派遣工作的通知》	2014年6月27日	上海市人社局
31	《关于超比例调整用工方案报备的通告》	2014年7月7日	上海市人社局

(2) 主要产业政策

我国人力资源服务业“十二五”发展规划强调以产业引导、政策扶持和环境营造为重点，推进人力资源服务创新，鼓励差异化发展，大力开发能够满足不同层次、不同群体需求的各类人力资源服务产品。规范发展人事代理、人才推荐、人员培训、劳务派遣等人力资源服务，鼓励发展人力资源服务外包、人力资源管理咨询、高级人才寻访、网络招聘等新型服务业态。鼓励社会资本投资人力资源服务领域，发展行业性、专业性人力资源服务机构，建设产业人才信息平台。构建多层次、多元化的人力资源服务机构集群，探索建立人力资源服务产业园区，推进行业集聚发展。建立健全人力资源服务标准体系，规范服务流程。鼓励人力资源服务机构“走出去”，为我国企业开拓国际市场提供人力资源服务。

序号	文件名称	主要内容
1	国家中长期人才发展规划纲要（2010-2020年）	根据完善社会主义市场经济体制的要求，推进人才市场体系建设，完善市场服务功能，畅通人才流动渠道，建立政府部门宏观调控、市场主体公平竞争、中介组织提供服务、人才自主择业的人才流动配置机制；大力发展人才服务业；促进人才资源有效配置；健全专业化、信息化、产业化、国际化的人才市场服务体系；积极培育专业化人才服务机构；进一步破除人才流动的体制性障碍，制定发挥市场配置人才资源基础性作用的政策措施；实现政事分开、管办分离。
2	中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要	规范发展人事代理、人才推荐、人员培训、劳务派遣等人力资源服务

序号	文件名称	主要内容
3	产业结构调整指导目录	将“就业和创业指导、网络招聘、培训、人员派遣、高级人才访聘、人员测评、人力资源管理咨询、人力资源服务外包等人力资源服务业”列为第一类鼓励类行业
4	人力资源和社会保障事业发展“十二五”规划纲要	<p>一、建设人力资源服务产业园区，在中心城市建立人力资源服务业集聚发展的平台，通过优惠政策引导人力资源服务机构入驻，发挥园区培育、孵化、展示、交易的功能；</p> <p>二、培育人力资源服务品牌，通过人力资源服务博览会、机构等级评定、行业发展报告等方式，加大人力资源服务机构和服务新产品的推介力度，培育本土人力资源服务品牌；</p> <p>三、发展行业性、专业性人力资源服务机构，围绕国家战略和区域产业发展战略，推进行业性、专业性人力资源服务发展，形成产业人才信息集散平台；</p> <p>四、加快推进政府所属人力资源服务机构改革，实现公共服务与经营性服务的分离，转变政府职能，为行业发展创造良好环境。</p>
5	促进就业规划(2011-2015 年)	将大力发展人力资源服务业。加快建立专业化、信息化、产业化的人力资源服务体系，逐步实现基本公共服务充分保障，市场化服务产业逐步壮大，服务社会就业与人力资源开发配置能力明显提升。以产业引导、政策扶持和环境营造为重点，规范发展人事代理、人才推荐、人员培训、劳务派遣等人力资源服务。实施品牌推进战略，打造一批人力资源服务品牌，加大品牌宣传力度，推动人力资源服务产业园区发展，形成集聚效应，完善人力资源服务链，构建多层次、多元化的人力资源服务机构集群，扩大服务供给。培育人力资源服务需求，鼓励人力资源服务创新，提升服务供给能力和水平。

序号	文件名称	主要内容
6	上海市人力资源和社会保障事业发展“十二五”规划	建设统一规范灵活的人力资源市场。根据国家人力资源市场管理政策法规，完善上海市人力资源市场政策法规。进一步加强城乡统筹，努力实现公共人力资源服务均等化。发挥人力资源服务产业园的集聚效应，通过加强政策引导和扶持，推动人力资源服务业发展。加强人力资源服务市场建设和监管，注重发挥人力资源服务行业协会的服务、自律和协调作用，推动人力资源服务行业诚信服务、公平竞争。
7	上海市中长期人才发展规划纲要	完善人才资源市场体系。研究制定有关人力资源市场管理的地方性法规，建立统一规范的人力资源市场，更大限度地发挥市场配置人才的基础性作用。完善上海重点领域人才开发机制，引导人才培养和引进。以中国上海人力资源服务产业园区建设为抓手，发挥园区集聚产业、拓展服务、孵化企业、培育市场的功能，制定促进人力资源服务业发展的优惠政策，大力发展人力资源服务业，为人力资源市场配置创造充分的服务载体和平台。

（二）所处行业概况及发展趋势²

1、我国人力资源服务机构与人员概况

人力资源服务机构隶属于人才服务业。人才服务，既包括政府部门所属人才服务机构本着公益目的开展的各项公共服务活动，也包括各类人才服务机构按照市场运行规则依法从事的市场经营性服务活动，涵盖了人才招聘、人事代理、人才培养、人才测评、人事管理咨询、高级人才寻访、人才派遣、人才网站等服务项目。人力资源服务机构通过实现人才资源的优化配置，满足用人单位在发展中知识智力的需要；通过促进人才价值的充分实现，推动各项经济社会事业的全面发展。

经过 30 多年的培育和发展，我国人力资源服务机构数量稳步增长，截至 2012 年年底，全国共有各类人力资源服务机构 5.6 万家，其中经营性服务机构 1.6 万家。我国人力资源服务企业主要有六类：国有企业、中外合资企业、民营企业、人事系统的事业单位、劳动系统的事业单位、专属人力资源服务机构。国有企业

²引用《中国人力资源服务业白皮书(2013)》相关内容

主要业务是人事代理、人才派遣、人力资源培训；合资企业主要业务是人才招聘、猎头、人力资源咨询、人力资源培训；民营企业主要业务是人才招聘、人才派遣、猎头等；人事系统事业单位和劳动系统事业单位主要承担一些政府的职能，为求职者提供职业介绍、档案管理服务；专属人力资源服务机构主要有三类：一是为外国航空公司提供中国员工的外航系统企业或事业单位，二是为大使馆、领事馆、外交办事处提供中国员工的外事系统企业或事业单位，三是为中外海上钻井平台提供中国员工的石油系统的企业或事业单位。

根据《2013 年中国人力资源和社会保障年鉴》，截至 2012 年底，全行业从业人员已达 33.6 万人。其中，取得从业资格证书的有 111,012 人，占从业人员总量的 33%，与 2011 年同期相比上升了 2.8 个百分点。从学历构成和取得职业资格人数的情况看，人力资源市场从业人员的整体素质进一步提高。

2、我国人力资源服务业发展现状

我国人力资源服务业有别于传统该服务业，人力资源服务业正在以一个重要形式全面融入国民经济总体格局中，成为现代服务业的重要组成部分。从 20 世纪 80 年代初，经过三十年的改革与发展，尤其是最近十几年的市场化进程，我国人力资源服务业已经逐渐从管控走向服务。目前，我国人力资源服务业的业态主要从最初的社会保障、住房公积金的代缴和申报、工资代发、流动人员档案管理服务逐步发展成为涵盖人才测评、网络招聘服务、高级人才寻访、人力资源外包、管理咨询、人力资源软件服务等较高级业务。

根据《2013 年中国人力资源和社会保障年鉴》，截至 2012 年年底，全国共设立各类人力资源服务机构 2.8 万家，从业人员 33.64 万人。从构成类别上看，公共就业服务机构 6,914 家，公共人才服务机构 2,939 家，国有性质人力资源服务企业 1,204 家，私营性质人力资源服务机构 17,087 家，港澳台及外资性质的服务企业 212 家，分别占人力资源服务机构总量的 24.4%、10.4%、4.2%、60.3%、0.7%。公共服务与市场经营性服务共同发展的人力资源服务业格局已经形成。在人力资源市场网络服务方面，截至 2012 年年底，全国各类人力资源服务机构共设立固定交流场所 2.1 万个，建立各类人力资源市场网站 9,206 个。从经营和发展情况看，2012 年全行业营业总收入 5,765 亿元（含服务外包等业务的代收代付

部分 4,160 亿元)。

3、我国人力资源细分行业发展状况

(1) 劳务派遣服务

劳务派遣服务又称人事派遣、人才派遣或人才租赁，是指人才派遣机构根据实际用工单位的需要，通过与派遣员工订立劳动合同，将派遣员工派遣至实际用工单位的用工方式。人才派遣是针对企业需求灵活用工的一种人力资源配置方式，这种用工方式的特别之处在于雇佣与使用的分离。劳务派遣是劳务派遣单位受用工单位委托招聘员工并签订派遣协议，将员工派遣到企业工作，其劳动过程由企业管理，员工的工资、福利、社会保险费等待遇由企业提供给劳务派遣单位，再由劳务派遣单位支付给被派遣人员，并为其代办社会保险关系、管理人事档案关系等事物。正因为这种性质，使得劳务派遣这种用工方式成为企业缩减成本的一种有利选择。

根据《2013 年中国人力资源和社会保障年鉴》，2012 年，全国各类人力资源服务机构共为 35 万家用工单位提供了劳务派遣服务，派遣各类人员 1,345 万人，并登记要求派遣人员 520 万人。

目前我国人才派遣市场较为落后，具有较大的发展潜力。随着派遣机构自身的逐步规范以及企业对人才派遣服务认知的增强，人才派遣市场规模将不断扩大。

(2) 薪酬服务

薪酬外包能帮助企业解决内部业务的复杂性和繁琐性，并且在各规模的企业中都能实施。薪酬外包带来的专业性可助企业进一步成长，灵活扩张。因此，全球越来越多的企业人力资源部门开始与第三方服务机构合作，寻求薪酬外包管理。对于薪酬外包，由于受到不同因素的影响，国家与国家间存在较大差异。产生差异的主要原因之一就是国家文化差异。薪酬服务适用于任何行业 and 不同规模的企业。并且可以以不同的形式外包薪酬服务。2010 年，根据中国人力资源协会测算，2015 年市场规模将达 622 亿元。

从薪酬服务的商业模式来看，近年来，薪酬服务产品已经从简单的薪酬发放向全程薪酬外包即薪酬整体解决方案（涵盖八大模块：公司内部薪酬政策调研、

薪酬设计、薪酬建模、开发薪酬、开发薪酬计算流程和系统、绩效和薪酬数据收集和审查、薪酬计算、薪酬发放和报表报告）发展，企业越来越关注薪酬设计和市场薪酬数据带给企业管理提升的价值，并且企业逐渐重视薪酬管理过程中的数据安全性和管理的高效性，因此，对于薪酬外包服务而言，丰富的行业薪酬管理经验和 IT 技术的重要性日益突出。

（3）福利服务

员工福利服务是指企业向员工提供的各式服务福利，如员工俱乐部、公司产品购买折扣和免费停车位等，即公司以服务的形式向员工提供福利。员工服务福利，没有很大的强制性，也没有法律论据可遵循，因此可以理解为非法定福利。主要包括健康福利服务和弹性福利服务。

健康福利服务是指对个人进行全方位的身体检查、体质状态分析、心理测评等健康状况评定，制订健康促进计划方案、预测健康走向，制定并实施健康监测与健康追踪等服务内容。

弹性福利服务在 20 世纪 70 年代起源于美国，主要是指员工从企业所提供的各种福利项目菜单中选择其所需要的一套福利方案的福利管理模式。它有别于传统固定福利，具有一定的灵活性，使员工更有自主权，也称自助餐式福利计划、菜单式福利模式等。

就国内情况而言，目前弹性福利服务还刚刚起步，尚未形成成熟市场。北京鼎源管理顾问《2010 年度福利市场调研报告》结果显示，72%的企业认为福利在吸引、保留人才、提升员工敬业度方面发挥了重要而积极的作用。87%的企业表示未来 1-5 年内会对现行福利进行变革，具体表现在扩大福利投入、引入弹性福利机制、丰富福利产品、差异化福利项目等；在暂不打算进行变革的企业中，40%的企业是苦于没有找到创新的突破点。调研结果还显示，有 12%的企业已经在开展弹性福利，33%的企业未来 1-3 年内会引入弹性福利；普遍认为实施弹性福利的优势在于满足员工个性化需求，可以提升员工对福利的感知度和体验值；对于实施弹性福利，也存在很多顾虑，主要表现在管理工作量加大，市场上缺乏有创意的福利产品等方面。

（4）招聘及猎头服务

招聘服务是人力资源服务行业的重要业务内容，一方面是由于招聘工作的内容和性质适合交由掌握人才资源的专门机构来完成，另一方面是因为招聘服务工作的经常性和繁杂性，如果由企业独立完成需耗费大量的人力和时间成本，因此招聘服务既是人力资源服务行业应运而生的基础，又是市场份额最大的营业项目之一。招聘服务处于人力资源服务产品链的前端，对人力资源服务的其他产品能起到拉动作用。

由于网络招聘范围广、快捷、费用低的优点，中国网络招聘快速发展起来了。2008 年全球网络招聘市场规模已达到 178 亿美元，同比增长 11.3%。中国网络招聘市场规模为 1.6 亿美元，仅占全球比重的 0.9%。艾瑞咨询认为，中国拥有全球近 1/5 的劳动力资源，而中国网络招聘市场的比重不足全球的 1%，这说明中国网络招聘市场仍存在巨大的市场发展空间。

猎头服务又称高级人才寻访服务，是指人才服务机构为企业提供高级人才的搜索、追踪、评价、甄选和提供，主要服务对象为高学历、高职位、高价位的人才。

2003 年国家人事部、商务部、工商行政管理总局联合发布了《中外合资人才中介机构管理规定》。随着国际猎头公司进入中国，中国本土猎头也迅速发展起来。截至 2010 年，全国通过政府相关部门注册成立，并正式经营猎头业务的猎头公司超过 4.9 万家。

（5）人力资源业务流程外包服务

业务流程外包（BPO）是指组织用户为了降低成本、提升核心业务能力，而将支持性职能核心业务流程中的某项任务的管理与执行责任转移给外部服务供应商的一种运营方式。一般认为，服务外包经历了 ITO（信息技术外包）、BPO（业务流程外包）、KPO（知识流程外包）三个发展阶段。BPO 从表现形式看可以分为：财务管理 BPO、订单管理 BPO、IT 服务 BPO、人力资源 BPO、供应链管理 BPO、呼叫中心 BPO、数据处理 BPO、客户信息管理 BPO 等。

目前国内的 BPO 服务刚刚起步，发展迅速，更专注于某个行业和专业的 BPO 服务，如金融领域的 BPO、人力资源服务领域的 BPO。在为客户降低成本的同时，与客户共同进行持续的流程改进乃至业务变革，并取得了显著的成效。

据 Gartner 预测，未来亚太地区的 BPO 市场发展前景良好，需求将继续保持增长速度。增长主要体现在亚太地区的重要经济体，如印度、澳大利亚和中国。在亚太地区的新兴经济体，促进业务流程外包发展的主要动力有可扩展性、最佳流程与技术的输入、快速的市场反应能力和改善后的服务

（6）人力资源管理咨询服务

人力资源管理咨询服务是指专业咨询机构基于企业在人力资源领域的特殊需求，为其提供的适合目标企业特点的人力资源解决方案，使企业的人力资源体系同企业战略相适应并为其提供支持作用的服务。人力资源管理咨询服务主要围绕人员招聘、绩效考核、薪酬体系、培训和职业生涯规划等方面展开。

伴随着改革开放的进程，20 世纪 80 年代初我国咨询业应运而生。目前中国管理咨询市场继续稳步发展，咨询服务延续了以往的四大传统咨询服务项目，分别为人力资源、战略、营销、组织与流程咨询，这四者之和占据了超过 60% 的市场份额，其中人力资源管理咨询服务的需求是重中之重。沿海地区管理咨询行业持续领先发展；中原及东北地区管理咨询服务需求快速提升，而在西部地区整体市场发展不足，仍待开发。大上海、珠江三角洲和京津冀经济圈是管理咨询客户主要聚集地，其客户数量占八个“大都市经济圈”所有客户数的 70%，新客户数量占八个“大都市经济圈”所有新客户数的 30%。

（三）公司所处行业市场容量分析

根据《2013-2017 年人力资源服务外包市场投资机会及发展战略研究分析报告》调查显示，中国人力资源外包服务市场在 2010 年保持较快增长，同比增长 19.1%，市场总规模达到 12.2 亿美元。2011 年人力资源外包服务市场同比增速达 24.9%，到 2015 年市场总规模将达到 29.961 亿美元，复合增长率（CAGR）将达 19.7%。

美国知名调研公司 IBIS World 公司的调查数据显示，全球人力资源和就业服务行业在 2011 年的总收入为 5132 亿美元，同比下降 2%。全球经济环境的回暖将推动行业收入的增长。IBIS World 还预计，从 2012 年开始至 2016 年，全球人力资源和就业服务行业收入年增长率预计为 3.5%，也就是说将在 2016 年达到 6103 亿美元。IBIS World 的报告还显示人力资源和就业服务行业的强劲增长将主

要来源于东欧、中国和印度这些新兴市场。

（四）公司所处行业与上下游的关系

公司所处行业上下游涉及广大求职者、员工及用人单位。人力资源服务行业即是求职者、员工及用人单位提供专业的服务，从而促进人力资源的有效开发与优化配置的服务行业。

一方面，人力资源服务机构可为用人单位及其员工提供包括员工信息管理、入离职管理、劳动合同管理、全国社保公积金管理、薪资计算和个税管理、综合商业福利、劳动关系咨询等人力资源服务，并通过业务流程外包方式使用用人单位从非核心业务中解放出来，集中到核心业务上，从而提高流程自动化管理的能力。另一方面，人力资源服务机构通过招聘和猎头服务，运用充足的行业资源，解决不同用人单位多层次的用工需求，同时为求职者提供更多的就业机会。

（五）公司在行业中的竞争地位

1、公司在行业中的地位及主要竞争对手

随着六年多的快速发展，公司业务已颇具规模，目前是上海市普陀区最大的人力资源服务机构，是国内有较大影响力的民营人力资源服务机构之一。公司目前的主要竞争对手为：中智（1987年成立）、上海外服（1984年成立）、前程无忧（1998年成立）和智通人才（1995年成立）。

（1）中智

中智成立于1987年，是中央管理的国有重点企业。中智总部设在北京，在境内外设立91家分支机构，在76个国家和地区开展经济技术人才合作。中智以人力资源服务为主业，以投资服务、贸易服务为适度多元发展领域，在新兴服务领域拥有人才、资源、网络、规模、经验的优势和影响力。

（2）上海外服

上海外服成立于1984年，成立时间较长，是中国人力资源服务行业的领先者之一，集成30余年的实践经验和业务专长，依托卓越的品质服务、创新的技术平台、精益的管理流程和遍布全国近400个服务网点，提供人力资源服务外包服务。

（3）前程无忧

前程无忧（Nasdaq:JOBS）成立于 1998 年，是目前国内最大的人才招聘公司之一，于 2004 年 9 月在美国纳斯达克上市。前程无忧业务同时涵盖猎头、培训测评、人事外包和咨询等。招聘业务主要通过招聘网络和招聘报纸两种渠道，在全国多个城市设有分支机构。2013 年，前程无忧营业收入为 16.09 亿元，净利润为 5 亿元。

（4）智通人才

智通人才成立于 1995 年，是一家以综合招聘、网络招聘、平面媒体招聘等招聘平台为主，同时为客户提供包括高级人才寻访（猎头）、人力资源外包、职业培训等服务的人力资源综合服务商。智通人才在珠三角、长三角、中西部等多个城市设立了 40 多家连锁经营网点。2013 年，智通人才营业收入 6.39 亿元，净利润 1,496.17 万元。

2、公司的竞争优势

（1）服务网络优势

公司拥有布局良好的全国性的“自营+供应商”HRO 服务网络，在全国拥有控股的分支机构 23 家，签约的服务供应商 85 家，服务网络覆盖了全国 340 多个县级以上城市，能够提高响应速度，更好地保证服务质量。

（2）信息技术优势

公司将传统的人力资源服务与互联网（含移动互联网）等 IT 技术有机结合，借助先进的管理理念和 IT 技术，在三年时间内打造了一整套既能支持全国性 HRO 在线操作，又能支持移动端在线即时查询的服务体系，实现了对重要的管理流程、业务操作流程的标准化、规范化、信息化。

（3）优秀的管理团队

公司具备一支优秀的、稳定的、充满创业热情和激情的管理团队。公司成立至今只有六年的时间，但核心经营团队成员均在公司任职五年以上，现有中层管理者和骨干团队大都具有三年以上的司龄，具有非常好的稳定性和工作热情。公司坚持把“专业、高效、诚信、感恩”的企业精神作为企业文化的核心内容加以锤炼并付诸企业管理实践活动，“感恩”文化的建设，在和谐劳资关系、密切部门协作、增进内部沟通交流的同时，让员工更加懂得用感恩之心来服务客户、回

馈社会，员工的向心力、凝聚力和奉献精神日渐浓厚，由此极大的促动了公司整体运营效能的提升。

（4）良好的品牌声誉

公司自成立以来，连续被上海人才服务行业协会评选为“上海市信得过人才服务机构”；并被评选为“上海市中小企业公共服务机构”、“上海市中小企业公共服务示范平台”等；被《CCH》、《第一资源》、《人力资本管理》等行业内权威媒体评为“‘中国人才’最具潜力服务商”、“2012-2013 大中华区最佳人力资源机构创新大奖”、“2013-2014 大中华区人力资源机构客户满意度大奖”等。

3、公司的竞争劣势

（1）市场份额相对较低

相比主要竞争对手，公司进入市场较晚，市场份额相对较低。但中国的人力资源市场具备非常大的需求，市场容量增长迅速，同时市场集中度非常低，没有形成行业垄断，所以公司拥有非常广阔的发展空间。

（2）资金实力尚有差距

中智、上海外服成立时间较长，具有国资背景，资金实力雄厚；前程无忧为纳斯达克上市公司，融资能力强。相比上述竞争对手，公司在资金实力上还存在一定的差距。公司正积极进入资本市场，引入战略投资伙伴，拓展融资渠道，提升资金实力，以便加快公司做大做强的步伐。

第三章 公司治理

一、公司治理机制的建立及运行情况

（一）股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况

股份公司成立后，公司建立了比较科学和规范的法人治理制度，股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书能够依法规范运作和履行职责，未出现违法违规现象，公司法人治理结构和内控制度不断得到完善。

1、股东大会

股份公司设立以来，股东大会作为公司的权力机构，依法履行了《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务，并制订了《股东大会议事规则》。公司股东大会严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定行使权利。公司股东大会决定公司经营方针和投资计划，审议批准公司的年度财务预算方案和决算方案。涉及关联交易的，关联股东需实行回避表决制度。

截至本说明书签署日，公司召开了1次股东大会（即创立大会），严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》规定的程序召集、召开、表决，决议、会议记录规范。股东大会对公司的战略发展规划、章程修订、董事和监事的选举、公司重要规章制度制定和修改、重大投资和关联交易事项、进入全国股份转让系统挂牌等重大事项的决策作出了有效决议。

2、董事会

公司董事会是股东大会的执行机构，公司制订了《董事会议事规则》，公司董事会严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使权利。公司董事会负责制定财务预算和决算方案；确定运用公司资产所做出的风险投资权限，建立严格的审查和决策程序。

截至本说明书签署日，公司召开了1次董事会，严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》规定的程序召集、召开、表决，决议、会议记录规范。董事会在职权范围和程序对各项事务进行了讨论决策，除审议日常事项外，对公司经营方案、管理人员任命、内部机构的设置、基本制度的制定、重大投资、关联交易、公司治理机制的有效性评估等事项进行审议；同时，对需要股东大会审议的事项

提交股东大会审议决定，切实发挥了董事会的作用。

3、监事会

公司监事会是公司内部的专职监督机构，对股东大会负责。公司制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行。公司监事会严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使权利。监事会由三名监事组成，其中除职工代表监事一人由公司职工代表大会选举产生外，其余两名由公司股东大会选举产生。公司监事会设监事会主席一名。

截至本说明书签署日，公司召开了1次监事会，严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》规定的程序召集、召开、表决，决议、会议记录规范。监事会成员列席公司董事会和股东大会，公司监事会可以对董事会的决策程序、公司董事、高级管理人员履行职责情况进行了有效监督，在检查公司财务、审查关联交易、促进公司治理完善等方面发挥了重要作用。

4、董事会秘书

根据《公司章程》规定，董事会设董事会秘书，由董事长提名，经董事会聘任或者解聘。公司制定了《董事会秘书工作细则》，对董事会秘书的权利、职责进行了明确规定。公司董事会秘书承担法律、行政法规以及公司章程对公司高级管理人员所要求的义务，也享有相应的工作职权。董事会秘书负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料的管理，办理信息披露事务等事宜，为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要的作用。

（二）公司股东大会、董事会、监事会和相关人员履行职责情况的说明

公司现任股东大会、董事会、监事会的成员、董事会秘书符合《公司法》的任职要求，能够按照《公司章程》及“三会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责及义务，按时按期参加会议并参与重大决策事项讨论与决策，促进公司的良好发展。

公司董事会充分行使权利参与公司战略发展等重大事项的讨论、决策，促进公司治理的不断完善。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，督促公司规范运作。

二、公司董事会对现有治理机制的讨论和评估

公司董事会认为，股份公司成立后，公司结合自身的经营特点和风险因素，已经建立了较为完善的法人治理结构、治理制度和健全的内部控制制度，公司现有的治理机制能够有效地提高公司治理水平和决策质量，有效地识别和控制经营管理中的重大风险，能够给所有股东，尤其是中小股东提供合适的保护，并且保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，便于接受投资者及社会公众的监督，符合公司发展的要求。公司的治理机制在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷，并能够严格有效地执行。

三、公司存在的违法违规及受处罚情况

2011年12月，公司与王彦博签订房屋租赁协议一份，租赁期限一年，年租金785,688.30元，未按千分之一税率贴印花税票785.70元。

2013年9月6日，上海市地方税务局第四稽查局向公司发出《税务行政处罚事项告知书》（沪地税四稽罚告[2013]86号）告知如下：根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十四条第二款，《国家税务总局关于印花税违章处罚相关问题的通知》（国税发[2004]15号）之规定，对公司应贴未贴印花税票加处百分之五十的罚款，计392.85元。

税务机关对公司采取的上述罚款，适用的是最低一档违法行为及罚款金额的标准。公司已经按照税务机关的要求，自行补贴印花税票785.70元，并缴纳上述罚款。上述处罚不构成重大违法违规行为。

截至本说明书签署日，未发现公司及控股股东、实际控制人存在重大违法违规行为及因重大违法违规而被行政机关处罚的情况。

四、公司业务、资产、人员、财务、机构与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的独立性情况

公司产权明晰、权责明确、运作规范，与控股股东、实际控制人在业务、资产、人员、财务和机构等方面完全分开，具有独立完整的业务体系，具备独立面

向市场自主经营的能力，独立运作、自主经营，独立承担责任和风险。

（一）业务独立性

公司是一家以人事服务、综合商业福利服务、招聘服务、服务外包、咨询服务为主的综合人力资源服务提供商。公司拥有独立的业务经营体系和直接面向市场独立经营的能力，包括拥有独立的客户服务体系、市场营销体系等，与股东之间不存在竞争关系或业务上依赖股东的情况。

（二）资产独立性

公司拥有独立完整的资产结构，拥有必要的人员、资金和经营场所，能够独立支配和使用人、财、物等要素，所有资产权属清晰、完整，不存在依赖股东资产进行生产经营的情况。公司对其所有资产具有完全的控制支配权，不存在资产、资金被股东违规占用而损害公司利益的情况。

（三）人员独立性

公司拥有完整、独立的劳动、人事及工资管理体系。公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员和财务人员均专职在本公司工作并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的其他职务或领取薪酬。

（四）财务独立性

公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，公司实行独立核算，能独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度。公司开立了独立的基本结算账户，未与股东单位及其他任何单位或个人共用银行账户。公司作为独立纳税人，依法独立进行纳税申报和履行缴纳义务，不存在与股东单位混合纳税现象。

（五）机构独立性

公司设有股东大会、董事会、监事会等决策、经营管理及监督机构，明确了各机构的职权范围，建立了有效的法人治理结构。公司已建立了一套适应公司发展需要的组织架构，各部门构成了一个有机的整体，组织机构健全完整，运作正常有序。本公司的生产经营、办公机构与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开，不存在机构混同的情形。

五、同业竞争情况

公司持股 5.00% 以上股东及董事、监事、高级管理人员投资的其他企业情况如下：

姓名	所投资企业名称	持股比例 (%)	经营范围	实际经营
王彦博	上海天拓	70.00%	企业管理咨询（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验）、经济信息咨询、会务服务、市场营销策划	拓展培训
	蓝海咨询	90.00%	人才咨询（不得从事人才中介、职业中介），为国内企业提供劳务派遣服务，商务信息咨询（除经纪），企业管理咨询（除经纪），展示展览，会务服务，企业营销策划，投资咨询（除经纪），广告设计、制作	会务服务
	蓝海教育	80.00%	中等及中等以下非学历教育	职业培训
	蓝圣投资	90.00%	投资管理（除金融、证券等国家专项审批），投资管理咨询，企业管理咨询（除经纪），市场营销策划，会务服务，展览展示服务，电子商务（不得从事增值电信、金融业务），计算机软件开发及维护	未实际经营
	华驰投资	3.00%	实业投资，投资管理，投资咨询，国内贸易（除专项审批），商务咨询	投资管理
王启新	-	-	-	-
朱延辉	上海昶迪物流有限公司	100.00%	普通货运；货物专用运输（集装箱），货物运输代理，仓储服务，人工搬运服务，人工装卸服务，包装材料、金属制品、塑料制品、保温材料、建材、钢材批发、零售。	普通货运、货物运输代理
蓝圣投资	-	-	-	-
陶英	-	-	-	-
高河	蓝圣投资	10.00%	投资管理（除金融、证券等国家专项审批），投资管理咨询，企业管理咨询（除经纪），市场营销策划，会务服务，展览展示服务，电子商务（不得从事增值电信、金融业务），计算机软件开发及维护	未实际经营
王思南	-	-	-	-

姓名	所投资企业 名称	持股比 例（%）	经营范围	实际经营
孙海滨	-	-	-	-
杨惠娟	-	-	-	-
杨佳双	-	-	-	-
许芄香	-	-	-	-

蓝海咨询经营范围包括“人才咨询（不得从事人才中介、职业中介），为国内企业提供劳务派遣服务”，与公司业务相似，但并未实际经营上述业务。为避免与公司构成潜在的同业竞争，蓝海咨询已于 2014 年 11 月完成名称和经营范围变更，变更后公司名称为上海驰博投资咨询有限公司，经营范围为“投资咨询（除金融证券保险业务、除经纪），财务咨询（不得从事代理记账），商务信息咨询（除经纪），电子商务（不得从事增值电信业务、金融业务），家庭服务（不得从事职业中介、餐饮、医疗、住宿等前置性许可事项），销售：日用百货、工艺品（除专项）”，不再从事与公司相同或相似的业务。其他企业均不从事与公司业务相类似的人力资源服务业务，与公司主营业务不形成同业竞争关系。

因此，本公司持股 5.00% 以上股东及董事、监事、高级管理人员投资的其他企业与公司不存在同业竞争。

为了避免今后出现同业竞争情形，公司持股 5.00% 以上股东及全体董事、监事、高级管理人员均出具《避免同业竞争承诺书》，具体内容如下：

“1、本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务或活动，或拥有与公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任董事/监事/高级管理人员。

2、本人承诺在本人作为公司股东、董事/监事/高级管理人员期间持续有效。

3、本人愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。”

六、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明

（一）公司关联方资金占用及担保情况

1、关联方占款情况

截至 2014 年 6 月 30 日，公司应收关联方蓝海咨询往来款 15,334,311.10 元，委托贷款（现金池业务）15,534,801.17 元，共计 30,869,112.27 元；另外，应付蓝海咨询 24,482,572.80 元。报告期内，公司将关联方蓝海咨询作为各个公司之间的资金调配的统一管理平台。截至本说明书签署日，公司已完成上述关联方往来的清理，并计划将资金统一调配职能置于公司控股子公司蓝仕外包，避免与关联方发生资金往来。

关联方资金占用期后清理情况如下：

项目	单位	2014 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 2 日	2014 年 12 月 22 日
其他应收款	蓝海咨询	15,334,311.10	-	-
委托贷款（现金池业务）	蓝海咨询	15,534,801.17	4,102,016.64	-
合计		30,869,112.27	4,102,016.64	
其他应付款	蓝海咨询	24,482,572.80	-	-
资金占用余额		6,386,539.47	4,102,016.64	-

截止 2014 年 12 月 2 日，公司与蓝海咨询的往来为应收现金池余额 4,102,016.64 元，期后因资金管理过渡需要仍有部分现金池自动归集业务发生。截至 2014 年 12 月 22 日，上述往来款已全部清理完毕，且已通知现金池合作银行将蓝海咨询从现金池移出，后续将以子公司蓝仕外包作为资金管理平台。

为避免公司控股股东、实际控制人违规占用公司资金，并规范关联交易，公司控股股东王彦博出具《关于规范资金占用及关联交易的承诺》，承诺如下：

“1、本人承诺将严格遵守《公司法》、《公司章程》及《关联交易决策制度》等法律法规和管理制度的规定，确保未来不发生违规占用公司资金或资产的情况。

2、如本人与公司不可避免地出现关联交易，将根据《公司法》、《公司章程》及《关联交易决策制度》等法律法规和管理制度的规定，依照市场规则，本着一般商业原则，通过签订书面协议，公平合理地进行交易，以维护公司及所有股东的利益，本人将不利用在公司中的地位，在与公司关联交易中谋取不正当利益。

3、本人承诺在本人作为公司股东期间持续有效。

4、本人愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。”

2、为关联方担保情况

截至本说明书签署日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

（二）公司关于关联方资金占用及对外担保的相关规定

为完善公司治理，规范公司关联交易和对外担保行为，2014年10月9日公司创立大会审议通过了《关联交易决策制度》和《对外担保管理制度》，就关联交易和对外担保事项明确了具体的审批权限、审批程序、回避表决制度等事项，从制度上防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为。

1、《公司章程》规定，公司与股东及其关联方之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易，应当严格按照有关关联交易的决策制度履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决；下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

（一）本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的50%以后提供的任何担保；

（二）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的30%以后提供的任何担保；

（三）为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；

（四）单笔担保额超过最近一期经审计净资产10%的担保；

（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

2、公司制定了《关联交易决策制度》，明确公司在处理与关联方之间的关联交易时应遵循诚实信用、公正、公平、公开的原则，保护公司及中小股东的利益。《关联交易决策制度》对关联方、关联交易的界定、关联方回避制度以及关联交易的审批决策权限进行了具体规定。

3、公司制定了《对外担保管理制度》，规定股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东或者受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

七、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况

（一）公司对外担保决策和执行情况

截至本说明书签署日，公司无对外担保情况。

（二）公司重大投资决策和执行情况

2012年、2013年及2014年1-6月，公司投资金额分别为190,000.00元、6,940,000.00元和19,320,000.00元，主要为设立子公司及对子公司进行追加投资，具体投资明细如下所示：

单位：元

2014年1-6月				
被投资单位	期初投资额	本期投资额	期末投资额	持股比例（%）
南京蓝奥	490,000.00	1,500,000.00	1,990,000.00	99.50
大连蓝博	490,000.00	1,500,000.00	1,990,000.00	99.50
青岛蓝博	450,000.00	1,500,000.00	1,950,000.00	97.50
济南蓝博	499,800.00	1,490,000.00	1,989,800.00	99.49
湖北蓝海	450,000.00	1,350,000.00	1,800,000.00	90.00
无锡蓝仕	450,000.00	1,500,000.00	1,950,000.00	97.50
杭州蓝奥	459,000.00	1,490,000.00	1,949,000.00	97.45
广州蓝韵	900,000.00	1,500,000.00	2,400,000.00	96.00
深圳蓝博	450,000.00	1,500,000.00	1,950,000.00	97.50
苏州蓝奥	490,000.00	1,500,000.00	1,990,000.00	99.50
蓝仕外包		990,000.00	990,000.00	99.00
蓝海外包	490,000.00	1,500,000.00	1,990,000.00	99.50
佳木斯蓝海		2,000,000.00	2,000,000.00	100.00
小计：	5,618,800.00	19,320,000.00	24,938,800.00	-
2013年				
被投资单位	期初投资额	本期投资额	期末投资额	持股比例（%）
苏州蓝海	450,000.00	1,500,000.00	1,950,000.00	97.50
沈阳蓝博	490,000.00	1,500,000.00	1,990,000.00	99.50
蓝海企管	490,000.00	1,500,000.00	1,990,000.00	99.50
长沙蓝海		1,950,000.00	1,950,000.00	97.50
蓝海外包		490,000.00	490,000.00	98.00
小计：	1,430,000.00	6,940,000.00	8,370,000.00	-
2012年				
被投资单位	期初投资额	本期投资额	期末投资额	持股比例（%）
郑州蓝仕	285,000.00	190,000.00	475,000.00	95.00

小计:	285,000.00	190,000.00	475,000.00	-
-----	------------	------------	------------	---

各子公司的具体情况详见本说明书第四章之“十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况”

有限公司期间，公司未建立健全的公司治理机制，对公司对外投资的决策权限未有明确规定。2014年10月9日，股份公司创立大会审议通过了三会议事规则、《对外投资管理制度》，明确规定了对外投资的审批权限。

（三）公司委托理财决策和执行情况

报告期内，公司除购买500.00万元中国工商银行对公客户无固定期限人民币理财产品外，不存在其他委托理财情况。

（四）公司关联交易决策和执行情况

报告期内的关联交易情况详见本说明书第四章之“八、关联方及关联交易”的相关内容。

八、公司董事、监事、高级管理人员重要情形的说明

（一）董事、监事及高级管理人员及其直系亲属持有本公司股份的情况

除本说明书第一章之“四、公司董事、监事、高级管理人员”之“（二）董事、监事、高级管理人员及核心业务人员持股情况”所披露的持股情况外，本公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属不存在直接或间接持有本公司股份的情形。

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间近亲属关系

本公司董事、监事、高级管理人员相互之间不存在近亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与本公司之间重要协议或承诺

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员均与公司签订了《劳动合同》，并约定了保密和竞业禁止条款。全体董事、监事、高级管理人员均向公司作出关于避免同业竞争的承诺。

（四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况如下：

姓名	本公司职务	兼职单位名称	兼职单位职务	兼职单位与 本公司关系
王彦博	董事长、总经理	-	-	-
陶英	董事、副总经理	-	-	-
高河	董事、副总经理	蓝圣投资	执行事务合伙人	股东
王思南	董事、董事会秘书	-	-	-
孙海滨	财务总监	-	-	-
杨惠娟	监事会主席	-	-	-
杨佳双	监事	-	-	-
许芄香	职工监事	-	-	-

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资与本公司利益冲突情况

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员不存在与本公司具有竞争性业务的对外投资。

（六）董事、监事、高级管理人员最近两年及一期受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况

最近两年及一期，公司董事、监事、高级管理人员不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施，亦不存在受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

（七）其他对本公司持续经营不利影响的情况

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对本公司持续经营产生不利影响的情形。

九、公司董事、监事、高级管理人员变动情况及原因

截至本说明书签署日，公司董事、监事及高级管理人员任职及变动情况如下：

职务	2012年1月-2014年9月	2014年10月至今
董事长/执行董事	王彦博	王彦博
董事	-	陶英、高河、王思南、孙海滨
监事会主席	-	杨惠娟
监事	杨惠娟	许芄香、杨佳双
总经理	王彦博	王彦博
副总经理	陶英、高河	陶英、高河
财务负责人	孙海滨	孙海滨
董事会秘书	-	王思南

有限公司期间，鉴于公司规模较小，仅设立一名执行董事，一名监事。

为完善公司治理结构和提高规范运作水平，2014 年 10 月公司整体变更为股份有限公司，创立大会选举了第一届董事会成员和第一届监事会成员（职工监事由职工代表大会选举），由此而新增陶英、高河、王思南、孙海滨为董事，新增杨惠娟、杨佳双、许芄香（职工监事）为监事；同时，公司召开董事会聘任王彦博为总经理，聘任陶英、高河为副总经理，聘任孙海滨为财务负责人，聘任王思南为董事会秘书。上述董事、监事及高级管理人员的变动系因公司建立和完善治理结构和管理岗位而产生，有利于公司长远发展。

截至本说明书签署日，公司现任董事、监事、高级管理人员符合《公司法》和《公司章程》所规定的任职资格，能够正常有效的履行相应职责，有利于公司规范运作。

第四章 公司财务会计信息

一、最近两年及一期的审计意见、主要财务报表

（一）最近两年及一期的审计意见

公司聘请大华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2012年度、2013年度、2014年1-6月的财务报表及财务报表附注进行了审计，并出具了大华审字[2014]006361号标准无保留意见的审计报告。

（二）财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则》及其应用指南和准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（三）合并财务报表范围及变化情况

公司合并财务报表按照《企业会计准则第33号-合并财务报表》及相关规定的要求编制，将拥有实际控制权的子公司和特殊目的的主体纳入合并财务报表范围。报告期内，公司纳入合并报表范围的子公司共有23家，本期新纳入合并范围的子公司4家。

子公司名称	新纳入原因	合并当期期末净资产	合并当期净利润
蓝仕外包	投资设立	938,347.39	-61,652.61
长沙蓝海	投资设立	1,645,711.80	-157,689.28
蓝海外包	投资设立	1,973,706.71	-26,293.29
佳木斯蓝海	同一控制下企业合并	2,002,151.74	89,316.59

各子公司具体情况详见本说明书第四章之“十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况”。

（四）最近两年及一期经审计的财务报表

合并资产负债表

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	33,192,842.40	32,404,644.68	20,568,812.03
应收账款	56,897,823.52	57,132,474.96	34,965,989.63
预付款项	1,088,975.26	393,476.91	260,430.51
其他应收款	19,047,683.94	5,820,676.99	4,410,942.82
存货	111,493.62	128,296.67	95,839.37

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
其他流动资产	15,534,801.17	11,375,873.80	-
流动资产合计	125,873,619.91	107,255,444.01	60,302,014.36
非流动资产：			
长期股权投资	300,000.00	300,000.00	300,000.00
固定资产	787,692.55	775,184.60	939,026.43
无形资产	-	-	3,750.00
长期待摊费用	255,507.22	310,707.10	422,981.94
递延所得税资产	144,612.57	138,070.06	231,073.10
非流动资产合计	1,487,812.34	1,523,961.76	1,896,831.47
资产总计	127,361,432.25	108,779,405.77	62,198,845.83
流动负债：			
短期借款	7,000,000.00	7,000,000.00	3,000,000.00
应付账款	9,626.13	8,418.06	202,438.09
预收款项	5,279,672.31	4,592,386.25	62,530.15
应付职工薪酬	112,033.23	371,775.41	325,173.05
应交税费	428,937.45	977,430.92	466,002.07
应付股利	-	-2,926.23	-
其他应付款	105,447,000.48	105,928,153.30	76,289,252.58
流动负债合计	118,277,269.60	118,875,237.71	80,345,395.94
负债合计	118,277,269.60	118,875,237.71	80,345,395.94
所有者权益：			
股本	17,500,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00
资本公积	14,500,000.00	2,000,000.00	-
未分配利润	-23,132,581.10	-27,180,647.07	-33,270,329.41
归属于母公司所有 者权益合计	8,867,418.90	-10,180,647.07	-18,270,329.41
少数股东权益	216,743.75	84,815.13	123,779.30
所有者权益合计	9,084,162.65	-10,095,831.94	-18,146,550.11
负债和所有者权益 合计	127,361,432.25	108,779,405.77	62,198,845.83

注：截至 2013 年 12 月 31 日，公司应付股利-2,926.23 元，为替佳木斯蓝海股东垫付的股利所得税，已于 2014 年正式支付股利时予以抵消。

合并利润表

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
一、营业总收入	25,286,482.45	48,686,991.02	29,171,028.35
其中：主营业务收入	24,224,280.94	46,914,290.31	28,329,143.15

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
其他业务收入	1,062,201.51	1,772,700.71	841,885.20
二、营业总成本	23,110,686.51	44,074,223.51	36,036,974.95
营业成本	9,526,467.51	18,527,277.88	12,812,951.79
其中：主营业务成本	9,526,467.51	18,527,277.88	12,811,601.79
其他业务成本	-	-	1,350.00
营业税金及附加	1,435,906.95	2,572,893.91	1,437,223.59
销售费用	4,008,197.41	9,576,487.30	8,008,960.30
管理费用	7,797,431.07	13,175,581.06	12,377,179.20
财务费用	316,513.55	593,995.45	476,367.72
资产减值损失	26,170.02	-372,012.09	924,292.35
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	3,493.15	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,179,289.09	4,612,767.51	-6,865,946.60
加：营业外收入	2,275,528.51	1,533,462.00	521,987.21
减：营业外支出	273,122.84	17,906.30	18,691.39
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	4,181,694.76	6,128,323.21	-6,362,650.78
减：所得税费用	39,918.45	137,605.04	-186,538.17
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	4,141,776.31	5,990,718.17	-6,176,112.61
归属于母公司所有者的净利润	4,169,847.69	6,089,682.34	-6,037,627.07
少数股东损益	-28,071.38	-98,964.17	-138,485.54
六、每股收益：			
基本每股收益	0.2780	0.4060	-0.4025
稀释每股收益	0.2780	0.4060	-0.4025
七、其他综合收益			
八、综合收益总额	4,141,776.31	5,990,718.17	-6,176,112.61
归属于母公司所有者的综合收益总额	4,169,847.69	6,089,682.34	-6,037,627.07
*归属于少数股东的综合收益总额	-28,071.38	-98,964.17	-138,485.54

合并现金流量表

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	724,034,915.65	966,546,336.84	713,822,727.57
收到其他与经营活动有关的现金	20,847,669.28	2,157,291.38	11,523,527.37
经营活动现金流入小计	744,882,584.93	968,703,628.22	725,346,254.94
购买商品、接受劳务支付的现金	705,248,647.17	906,940,262.31	695,448,962.15
支付给职工以及为职工支付的现金	11,629,438.39	20,242,291.26	18,215,447.48

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
支付的各项税费	1,771,050.94	2,122,669.72	1,478,732.46
支付其他与经营活动有关的现金	19,585,861.83	15,838,914.48	9,318,266.62
经营活动现金流出小计	738,234,998.33	945,144,137.77	724,461,408.71
经营活动产生的现金流量净额	6,647,586.60	23,559,490.45	884,846.23
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到现金	-	-	-
取得投资收益所收到现金	3,493.15	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	3,493.15	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	167,359.16	169,652.00	548,192.00
投资所支付的现金	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	2,000,000.00	-	-
投资活动现金流出小计	2,167,359.16	169,652.00	548,192.00
投资活动产生的现金流量净额	-2,163,866.01	-169,652.00	-548,192.00
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	17,160,000.00	2,060,000.00	10,000.00
取得借款收到的现金	-	14,000,000.00	3,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	1,700,000.00
筹资活动现金流入小计	17,160,000.00	16,060,000.00	4,710,000.00
偿还债务支付的现金	-	10,000,000.00	5,500,000.00
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	376,595.50	488,132.00	298,803.98
支付的其他与筹资活动有关的现金	20,478,927.37	17,125,873.80	-
筹资活动现金流出小计	20,855,522.87	27,614,005.80	5,798,803.98
筹资活动产生的现金流量净额	-3,695,522.87	-11,554,005.80	-1,088,803.98
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	788,197.72	11,835,832.65	-752,149.75
加：期初现金及现金等价物余额	32,404,644.68	20,568,812.03	21,320,961.78
六、期末现金及现金等价物余额	33,192,842.40	32,404,644.68	20,568,812.03

合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2014 年 1-6 月					
	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	15,000,000.00	2,000,000.00	0.00	-27,180,647.07	84,815.13	-10,095,831.94
二、本年年初余额	15,000,000.00	2,000,000.00	0.00	-27,180,647.07	84,815.13	-10,095,831.94
三、本年增减变动金额	2,500,000.00	12,500,000.00	0.00	4,048,065.97	131,928.62	19,179,994.59
（一）净利润				4,169,847.69	-28,071.38	4,141,776.31
（二）所有者投入和减少资本				0.00	38,218.28	2,538,218.28
1、所有者投入资本	2,500,000.00	14,500,000.00				17,000,000.00
2、其他		-2,000,000.00			38,218.28	-1,961,781.72
（三）利润分配						
1、对所有者（或股东）的分配				-121,781.72	121,781.72	0.00
四、本年年末余额	17,500,000.00	14,500,000.00	0.00	-23,132,581.10	216,743.75	9,084,162.65

项目	2013 年度					
	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	15,000,000.00		0.00	-33,270,329.41	123,779.30	-18,146,550.11
二、本年年初余额	15,000,000.00		0.00	-33,270,329.41	123,779.30	-18,146,550.11
三、本年增减变动金额	0.00	2,000,000.00	0.00	6,089,682.34	-38,964.17	8,050,718.17
（一）净利润				6,089,682.34	-98,964.17	5,990,718.17
（二）所有者投入和减少资本	0.00	2,000,000.00		0.00	60,000.00	2,060,000.00
1、所有者投入资本					60,000.00	60,000.00
2、其他		2,000,000.00				2,000,000.00
四、本年年末余额	15,000,000.00	2,000,000.00	0.00	-27,180,647.07	84,815.13	-10,095,831.94

项目	2012 年度					
	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	15,000,000.00			-27,232,702.34	252,264.84	-11,980,437.50
二、本年年初余额	15,000,000.00			-27,232,702.34	252,264.84	-11,980,437.50
三、本年增减变动金额				-6,037,627.07	-128,485.54	-6,166,112.61

项目	2012 年度					
	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
(一) 净利润				-6,037,627.07	-138,485.54	-6,176,112.61
(二) 所有者投入和减少资本					10,000.00	10,000.00
1、所有者投入资本					10,000.00	10,000.00
四、本年年末余额	15,000,000.00			-33,270,329.41	123,779.30	-18,146,550.11

母公司资产负债表

单位：元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	14,627,069.37	7,701,676.62	7,174,576.77
应收账款	23,292,090.14	35,576,947.65	6,917,956.18
预付款项	726,916.22	92,955.54	50,830.02
其他应收款	3,230,726.98	46,236.38	6,780,647.96
存货	111,493.62	128,296.67	95,839.37
其他流动资产	15,534,801.17	11,375,873.80	
流动资产合计	57,523,097.50	54,921,986.66	21,019,850.30
非流动资产：			
长期股权投资	40,253,750.00	21,603,800.00	14,663,800.00
固定资产	610,542.14	567,263.45	689,352.87
长期待摊费用	255,507.22	310,707.10	422,981.94
递延所得税资产	50,035.35	82,881.71	161,974.23
非流动资产合计	41,169,834.71	22,564,652.26	15,938,109.04
资产总计	98,692,932.21	77,486,638.92	36,957,959.34
流动负债：			
短期借款	7,000,000.00	7,000,000.00	3,000,000.00
应付职工薪酬		359,999.98	260,000.00
应交税费	415,045.02	634,213.03	471,775.60
其他应付款	53,149,488.94	58,261,414.16	41,104,420.52
其他流动负债	16,765,945.15	10,936,300.16	0.00
流动负债合计	77,330,479.11	77,191,927.33	44,836,196.12
负债合计	77,330,479.11	77,191,927.33	44,836,196.12
所有者权益：			
股本	17,500,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00
资本公积	14,500,000.00		
未分配利润	-10,637,546.90	-14,705,288.41	-22,878,236.78

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
所有者权益合计	21,362,453.10	294,711.59	-7,878,236.78
负债和所有者权益合计	98,692,932.21	77,486,638.92	36,957,959.34

母公司利润表

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
一、营业总收入	18,281,734.94	36,368,414.92	21,225,944.89
其中：主营业务收入	17,281,734.94	34,595,774.21	20,384,059.69
其他业务收入	1,000,000.00	1,772,640.71	841,885.20
二、营业总成本	15,244,761.43	29,339,498.69	24,942,598.91
营业成本	6,244,715.29	11,850,420.05	9,143,698.08
其中：主营业务成本	6,244,715.29	11,850,420.05	9,143,698.08
其他业务成本			
营业税金及附加	1,072,126.57	1,884,386.11	1,001,576.18
销售费用	2,906,664.41	6,887,146.83	5,443,163.62
管理费用	4,214,067.90	8,490,911.73	8,242,103.80
财务费用	268,522.71	543,004.03	464,160.33
资产减值损失	538,664.55	-316,370.06	647,896.90
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	3,493.15		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,040,466.66	7,028,916.23	-3,716,654.02
加：营业外收入	1,310,700.78	1,233,136.20	320,840.28
其中：非流动资产处置利得			
政府补助			
减：营业外支出	250,579.57	10,011.54	6,658.86
其中：非流动资产处置损失			
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	4,100,587.87	8,252,040.89	-3,402,472.60
减：所得税费用	32,846.36	79,092.52	-161,974.23
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	4,067,741.51	8,172,948.37	-3,240,498.37
归属于母公司所有者的净			

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
利润			
少数股东损益			
六、每股收益：			
基本每股收益			
稀释每股收益			
七、其他综合收益			
八、综合收益总额	4,067,741.51	8,172,948.37	-3,240,498.37
归属于母公司所有者的综合收益总额			
*归属于少数股东的综合收益总额			

母公司现金流量表

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	609,853,799.00	912,039,696.59	639,146,617.83
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	19,030,278.56	9,811,116.13	6,228,586.62
经营活动现金流入小计	628,884,077.56	921,850,812.72	645,375,204.45
购买商品、接受劳务支付的现金	589,528,935.99	885,023,747.41	621,609,516.48
支付给职工以及为职工支付的现金	7,262,085.97	14,131,162.28	12,676,034.02
支付的各项税费	1,206,935.71	1,597,092.11	986,077.38
支付其他与经营活动有关的现金	6,591,593.98	10,841,476.43	9,792,567.47
经营活动现金流出小计	604,589,551.65	911,593,478.23	645,064,195.35
经营活动产生的现金流量净额	24,294,525.91	10,257,334.49	311,009.10
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到现金	-		
取得投资收益所收到现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金			
收到的其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	0.00	0.00	0.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	145,037.00	112,529.00	506,421.00
投资所支付的现金	19,320,000.00	6,940,000.00	190,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金			

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
投资活动现金流出小计	19,465,037.00	7,052,529.00	696,421.00
投资活动产生的现金流量净额	-19,465,037.00	-7,052,529.00	-696,421.00
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	17,000,000.00		
取得借款收到的现金		14,000,000.00	3,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	5,829,644.99	10,936,300.16	1,700,000.00
筹资活动现金流入小计	22,829,644.99	24,936,300.16	4,700,000.00
偿还债务支付的现金		10,000,000.00	4,000,000.00
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	254,813.78	488,132.00	300,263.83
支付的其他与筹资活动有关的现金	20,478,927.37	17,125,873.80	-
筹资活动现金流出小计	20,733,741.15	27,614,005.80	4,300,263.83
筹资活动产生的现金流量净额	2,095,903.84	-2,677,705.64	399,736.17
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	6,925,392.75	527,099.85	14,324.27
加：期初现金及现金等价物余额	7,701,676.62	7,174,576.77	7,160,252.50
六、期末现金及现金等价物余额	14,627,069.37	7,701,676.62	7,174,576.77

母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2014 年 1-6 月				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	15,000,000.00	0.00	0.00	-14,705,288.41	294,711.59
二、本年年年初余额	15,000,000.00	0.00	0.00	-14,705,288.41	294,711.59
三、本年增减变动金额	2,500,000.00	14,500,000.00		4,067,741.51	21,067,741.51
（一）净利润				4,067,741.51	4,067,741.51
（二）所有者投入和减少资本	2,500,000.00				17,000,000.00
1、所有者投入资本	2,500,000.00	14,500,000.00			17,000,000.00
四、本年年末余额	17,500,000.00	14,500,000.00	0.00	-10,637,546.90	21,362,453.10

项目	2013 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	15,000,000.00		0.00	-22,878,236.78	-7,878,236.78
二、本年年年初余额	15,000,000.00		0.00	-22,878,236.78	-7,878,236.78
三、本年增减变动金额	0.00	0.00	0.00	8,172,948.37	8,172,948.37
（一）净利润				8,172,948.37	8,172,948.37
四、本年年末余额	15,000,000.00	0.00	0.00	-14,705,288.41	294,711.59

项目	2012 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	15,000,000.00			-19,637,738.41	-4,637,738.41
二、本年初余额	15,000,000.00	0.00	0.00	-19,637,738.41	-4,637,738.41
三、本年增减变动金额	0.00	0.00	0.00	-3,240,498.37	-3,240,498.37
（一）净利润				-3,240,498.37	-3,240,498.37
四、本年年末余额	15,000,000.00	0.00	0.00	-22,878,236.78	-7,878,236.78

二、公司主要会计政策、会计估计和前期差错

（一）财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（二）遵循企业会计准则的声明

公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了报告期公司的财务状况、经营成果、现金流量等有关信息。

（三）会计期间

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止为一个会计年度。

本期报告期间为 2012 年至 2014 年 6 月。

（四）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

（五）现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（一般从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

（六）应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的具体标准为：金额在 500 万元（含 500 万元）以上的应收款项。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，按预计

未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备应收款项：

(1) 信用风险特征组合的确定依据：

组合类型	确定组合的依据
账龄组合	相同账龄的应收款项具有类似的信用风险特征
合并范围内关联方组合	合并范围内关联方的应收款项具有类似的信用风险特征
代收代付组合	为客户代收代付款项具有类似的信用风险特征

(2) 根据信用风险特征组合确定的计提方法：

①账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
6个月以内	0.00	0.00
7-12个月(含12个月)	5.00	5.00
1-2年(含2年)	10.00	10.00
2-3年(含3年)	50.00	50.00
3年以上	100.00	100.00

②其他组合计提坏账准备的：

组合名称	方法说明
合并范围内关联方组合	不计提坏账准备
代收代付组合	按照余额的1%计提

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由：应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。

坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

(七) 长期股权投资

1、投资成本的确定

(1) 企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本

与支付合并对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。被合并方存在合并财务报表，则以合并日被合并方合并财务报表所有者权益为基础确定长期股权投资的初始投资成本。

非同一控制下的企业合并：合并成本为购买日购买方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，本公司为进行企业合并而发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用于发生时计入当期损益，作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

企业通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，应当区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

①在个别财务报表中，应当以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本，购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，应当在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益(例如，可供出售金融资产公允价值变动计入资本公积的部分，下同)转入当期投资收益。

②在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，应当按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当转为购买日所属当期投资收益。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

(2) 其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

2、后续计量及损益确认

（1）后续计量

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。

（2）损益确认

成本法下，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

权益法下，在被投资单位账面净利润的基础上考虑：被投资单位与本公司采

用的会计政策及会计期间不一致,按本公司的会计政策及会计期间对被投资单位财务报表进行调整;以取得投资时被投资单位固定资产、无形资产的公允价值为基础计提的折旧额或摊销额以及有关资产减值准备金额等对被投资单位净利润的影响;对本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易予以抵销等事项的适当调整后,确认应享有或应负担被投资单位的净利润或净亏损。

在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时,按照以下顺序进行处理:首先,冲减长期股权投资的账面价值。其次,长期股权投资的账面价值不足以冲减的,以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失,冲减长期应收项目等的账面价值。最后,经过上述处理,按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的,按预计承担的义务确认预计负债,计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现盈利的,公司在扣除未确认的亏损分担额后,按与上述相反的顺序处理,减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值,同时确认投资收益。

在持有投资期间,被投资单位能够提供合并财务报表的,应当以合并财务报表中的净利润和其他权益变动为基础进行核算。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制,是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制,仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。投资企业与其他方对被投资单位实施共同控制的,被投资单位为其合营企业。

重大影响,是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力,但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。投资企业能够对被投资单位施加重大影响的,被投资单位为其联营企业。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日,若因市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因使长期股权投资存在减值迹象时,根据单项长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定长期股权投资的可收回金额。长期股权投资的可收回金额低于账面价值时,将资产的账面价值减记至可收回金额,减记的金额确认为资产减值损失,计入当期损益,同时计

提相应的资产减值准备。

重大影响以下的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值损失是根据其账面价值与按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进行确定。

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

（八）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，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- （1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- （2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、各类固定资产的折旧方法

除已提足折旧仍继续使用的固定资产之外，固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

本公司根据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。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
办公设备	5	0.00	20.00
运输设备	10	0.00	10.00

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

（九）长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。

1、摊销方法

长期待摊费用在受益期内平均摊销。

2、摊销年限

长期待摊费用的摊销年限为 5 年。

（十）收入

1、提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量。

按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

（1）已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

（2）已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

具体确认条件：人事服务、综合商业福利服务、服务外包：根据合同约定的服务内容和收费标准计算当期应收取的金额，在服务提供完成后并制作对账单发送给客户，待客户确认后（通常以邮件形式）确认收入。

招聘服务、咨询服务：根据合同约定，在服务提供完成后确认收入。猎头服务约定人选入职保证期的，在保证期满后确认收入。

2、让渡资产使用权收入

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

（1）利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

（2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（十一）政府补助

1、类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。根据相关政府文件规定的补助对象，将政府补助划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

2、政府补助的确认

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额（人民币 1 元）计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

3、会计处理

与资产相关的政府补助确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

（十二）递延所得税资产和递延所得税负债

1、确认递延所得税资产的依据

公司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，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

2、确认递延所得税负债的依据

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括商誉、非企业合并形成的交易且该交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额所形成的暂时性差异。

（十三）主要会计政策、会计估计的变更

1、会计政策变更

本报告期主要会计政策未变更。

2、会计估计变更

本报告期主要会计估计未变更。

3、前期重大会计差错

本报告期未发生采用追溯重述法的前期会计差错更正事项。

（十四）税项

公司及其子公司的流转税及所得税税率如下：

税种	计税依据	税率（%）
增值税	应税劳务和应税服务收入	6
营业税	应税劳务收入和应税服务收入	5
城市维护建设税	按应缴流转税计征	7

教育费附加	按应缴流转税计征	5
河道管理费	按应缴流转税计征	1
企业所得税	按应纳税所得额计征	25

公司不存在税收优惠情况。

子公司除下述公司为核定征收外，其余均为查账征收，税率为 25%，明细如下：

公司名称	征收方式	企业所得税
黑龙江省华彦人力资源有限公司（注 1）	核定征收	收入*10%*25%
大连蓝博人力资源有限公司（注 2）	核定征收	收入*15%*25%
佳木斯蓝海人力资源有限公司（注 3）	核定征收	收入*10%*25%

注 1：黑龙江华彦由于公司业务量小，从公司设立时，就被税局设定为核定征收，按营业收入*10%*25%进行企业所得税的月度申报。

注 2：大连蓝博在设立初期，税务申报为查账征收，在 2012 年 6 月改为核定征收，执行时间是从 2012 年初开始。2012 年 7 月份，大连蓝博补缴了上半年的企业所得税，并从 7 月份开始，每月按营业收入*15%*25%计算并缴纳企业所得税。2014 年 6 月向税务局申请核定征收转为查账征收，2014 年 8 月起开始按查账征收，进行所得税的季度申报。

注 3：佳木斯蓝海由于公司在设立初期，是个人股东，因此被纳入个人企业核定征收，企业所得税按营业收入*10%*25%进行月度申报。2014 年 5 月份，佳木斯公司被蓝海股份并购，经过向主管税局申请，现已变更为查账征收，并从 2014 年 6 月份开始执行。

针对上述核定征收的子公司，公司控股股东王彦博出具承诺：“若发生国家有关税务主管部门追缴企业所得税差额、滞纳金或罚款的情况，则补缴的税款和可能的税收滞纳金、罚款等将全部由本人承担。”

三、公司最近两年及一期的主要会计数据和财务指标

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产总计（万元）	12,736.14	10,877.94	6,219.88
股东权益合计（万元）	908.42	-1,009.58	-1,814.66
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	886.74	-1,018.06	-1,827.03
每股净资产（元）	0.52	-0.67	-1.21
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	0.51	-0.68	-1.22
资产负债率（母公司）	92.87%	109.28%	129.18%
流动比率（倍）	1.06	0.9	0.75
速动比率（倍）	0.93	0.81	0.75
项目	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年

营业收入（万元）	2,528.65	4,868.70	2,917.10
净利润（万元）	414.18	599.07	-617.61
归属于申请挂牌公司股东的 净利润（万元）	416.98	608.97	-603.76
扣除非经常性损益后的净利 润（万元）	214.96	447.52	-667.94
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）	218.65	458.58	-653.45
毛利率（%）	62.33%	61.95%	56.08%
净资产收益率（%）	-	-	-
扣除非经常性损益后净资产 收益率（%）	-	-	-
基本每股收益（元/股）	0.28	0.41	-0.4
稀释每股收益（元/股）	0.28	0.41	-0.4
应收账款周转率（次）	0.44	1.06	1.67
存货周转率（次）	158.87	51.94	92.05
经营活动产生的现金流量净 额（万元）	664.76	2,355.95	88.48
每股经营活动产生的现金流 量净额（元/股）	0.44	1.57	0.06

（一）盈利能力分析

报告期内，公司净资产为负值，因此不计算净资产收益率；基本每股收益和稀释每股收益报告期内相同，分别为-0.40、0.41 和 0.28。2013 年和 2014 年 1-6 月每股收益较 2012 年出现大幅上升，主要是因为公司大力开展业务，扭亏为盈，2014 年 1-6 月每股收益同比上年相差不大，预计 2014 年业绩较 2013 年平稳增长。

（二）偿债能力分析

报告期内，公司资产负债率（母公司）分别为 129.18%、109.28%和 92.87%，主要是由于公司负债中代收代付款项较多所致，而前期亏损较大导致公司 2012 年、2013 资产负债率超过 100.00%。截至本说明书出具日，公司不存在已到期未偿还的银行借款，偿债能力良好。

（三）营运能力分析

报告期内，公司应收账款周转率分别为 1.67、1.06 和 0.44。公司应收账款包含代收代付款项，因此金额较大，导致应收账款周转率较低，考虑到大部分应收账款账龄不超过 6 个月，所以周转情况较好。剔除代收代付金额后，报告期内公

司应收账款周转率分别为 41.96、20.63 和 10.89，2013 年较上年度下降明显，主要是由于随着本年业务收入的增长，应收账款增长较快所致。

（四）现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 884,846.23 元、23,559,490.45 元和 6,647,586.60 元，均为正数，现金流情况较好。2013 年公司经营活动产生的现金流量净额较 2012 年大幅增长了 2,562.55%，主要是由于本年公司业务增长较快，包括代收代付款项在内的现金流量大幅增长所致。报告期内，公司净利润分别为-6,176,112.61 元、5,990,718.17 元和 4,141,776.31 元，2013 年大幅增长，两者相匹配。

四、报告期内公司盈利情况

（一）公司收入确认原则

1、人事服务、综合商业福利服务、服务外包

根据合同约定的服务内容和收费标准计算当期应收取的金额，在服务提供完成后并制作对账单发送给客户，待客户确认后（通常以邮件形式）确认收入。

2、招聘服务、咨询服务

根据合同约定，在服务提供完成后确认收入。猎头服务约定人选入职保证期的，在保证期满后确认收入。

（二）营业收入的主要构成

1、报告期内，公司营业收入的构成情况如下：

单位：元

项目	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	24,224,280.94	95.80%	46,914,290.31	96.36%	28,329,143.15	97.11%
其它业务收入	1,062,201.51	4.20%	1,772,700.71	3.64%	841,885.20	2.89%
合计	25,286,482.45	100.00%	48,686,991.02	100.00%	29,171,028.35	100.00%

报告期内，公司营业收入中，主营业务收入比例分别为97.11%、96.36%和 95.80%，主营业务明确且未发生变更。公司其他业务收入主要是残疾人就业保障金减免收入。

2、报告期内，公司主营业务收入、毛利率业务构成如下：

单位：元

产品类别	收入	毛利	毛利率（%）	收入占比（%）
2014年1-6月				
人事服务	15,792,122.59	9,535,910.04	60.38	65.19
综合商业福利服务	4,403,081.52	2,249,613.56	51.09	18.18
招聘服务	1,828,656.30	1,013,260.30	55.41	7.55
服务外包	307,869.97	47,489.97	15.43	1.27
咨询服务	1,727,920.00	1,691,853.00	97.91	7.13
其他服务	164,630.56	159,686.56	97.00	0.68
合计	24,224,280.94	14,697,813.43	60.67	100.00
2013年度				
人事服务	25,807,877.99	16,322,800.75	63.25	55.01
综合商业福利服务	7,311,285.18	3,115,632.56	42.61	15.58
招聘服务	5,557,925.93	3,958,668.94	71.23	11.85
服务外包	-	-	-	-
咨询服务	4,547,314.00	4,469,268.00	98.28	9.69
其他服务	3,689,887.21	520,642.18	14.11	7.87
合计	46,914,290.31	28,387,012.43	60.51	100.00
2012年度				
人事服务	17,338,643.17	10,459,993.55	60.33	61.20
综合商业福利服务	6,530,834.72	2,609,235.95	39.95	23.05
招聘服务	3,419,418.00	1,850,738.40	54.12	12.07
服务外包	47,678.50	47,678.50	100.00	0.17
咨询服务	344,020.00	-25,733.50	-7.48	1.21
其他服务	648,548.76	575,628.46	88.76	2.30
合计	28,329,143.15	15,517,541.36	54.78	100.00

公司主营业务包括人事服务、综合商业福利服务、招聘服务、服务外包、咨询服务和其他服务。报告期内，公司主营业务收入分别为28,329,143.15元，46,914,290.31元和24,224,280.94元。2013年较2012年大幅增长了65.60%，主要是由于随着公司长期合作客户的不断积累，人事服务、综合商业福利服务和招聘服务等主要业务收入增长幅度较大。

公司人事服务业务主要是为客户提供的人事派遣和人事代理服务，是公司的最主要的收入来源。报告期内，人事服务业务收入占主营业务收入的比重分别为61.20%、55.01%和65.19%，占比均在60.00%左右。报告期内，公司人事服务业

务毛利率分别为60.33%、63.25%和60.38%，毛利率较高，主要是由于公司采用净额方式确认收入，即收入和成本中均不包括代收代付的部分，相比全额确认的方式，收入基数较小。

公司综合商业福利服务主要是为客户提供全国体检、补充医疗保险等福利管理服务，报告期内占主营业务收入的比重分别为23.05%、15.58%和18.18%，为公司第二大收入贡献来源。报告期内公司综合商业福利服务毛利率分别为39.95%、42.61%和51.09%，呈上升趋势，主要是由于随着公司业务的增长，公司议价能力增强，供应商采购成本有所降低。

公司招聘服务主要包括招聘流程外包和猎头服务，报告期内占主营业务收入的比重分别为12.07%、11.85%和7.55%，占比有一定下降，主要是由于公司其他业务增长较为迅速。报告期内公司招聘业务毛利率分别为54.12%、71.23%和55.41%，2013年上升较多，主要是由于随着公司业务收入的增长，呈现一定的规模效应。

公司服务外包主要是为客户管理部分或全部非核心业务流程，报告期内占主营业务收入的比重能分别为0.17%、0.00%和1.27%，占比较低。2014年10月，公司与顺丰速运签订了服务外包协议，将促进该项业务的较快增长。报告期内，公司服务外包业务毛利率分别为100.00%、0.00%和15.43%，波动较大，主要是由于2014年之前公司未配备专门的人员从事服务外包业务，而由公司其他人员兼职，因其业务量较小，因此未单独分配成本；2014年后，公司成立子公司蓝仕外包，并配备专业服务人员，从事服务外包业务，该部分人员薪酬计入服务外包成本。

公司咨询服务主要包括劳动关系合规咨询和人力资源管理咨询，报告期内占主营业务收入的比重分别为1.21%、9.69%和7.13%，占比较2012年上升明显，主要是由于公司在现有客户基础上大力挖掘该项业务需求，并积极发展其他客户。报告期内公司咨询服务毛利率分别为-7.48%、98.28%和97.91%，2013年后随着业务的增长，毛利率上升明显，主要是由于咨询服务的成本主要为员工的薪酬成本，边际成本很低，随着服务收入的增长，人均成本迅速降低。

公司其他服务主要包括证件办理服务、档案管理服务，主要是一些零星客

户，报告期内占主营业务收入的比重分别为2.30%、7.87%和0.68%，毛利率分别为88.76%、14.11%和97.00%，波动幅度较大。

3、对比同行业挂牌公司智通人才、谋士人才毛利率

可比公司-可比业务	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
蓝海股份-人事服务	60.38%	63.25%	60.33%
智通人才-人力资源外包服务	1.13%	1.04%	1.24%
谋士人才-劳务派遣服务	66.49%	62.10%	63.66%

报告期内，公司毛利率与谋士人才基本持平，但远高于智通人才，具体分析如下：（1）公司与谋士人才主营业务收入中均以劳务派遣收入为主，为更真实地反映公司实际收入水平，两者均采用净额确认收入，即仅确认收到的服务收入，不考虑代收代付款项。而智通人才人力资源外包服务收入则以全额法进行确认。

（2）毛利率变动趋势方面，公司与智通人才、谋士人才均随各自业务规模的变化而出现一定的波动，但整体波动幅度不大。2013 年公司人事服务毛利率有所上升，主要是由于本年公司业务收入规模较上年度大幅增长所致。

4、报告期内，公司主营业务收入、毛利率地区分布如下：

单位：元

地区名称	收入	毛利	毛利率	收入占比
2014 年 1-6 月				
东区	20,593,649.86	12,684,888.91	61.60%	85.01%
北区	2,858,340.85	1,717,597.50	60.09%	11.80%
西南区	772,290.23	295,327.02	38.24%	3.19%
合计	24,224,280.94	14,697,813.43	60.67%	100.00%
2013 年度				
东区	40,776,748.61	24,972,020.43	61.24%	86.92%
北区	5,170,607.18	3,050,193.48	58.99%	11.02%
西南区	966,934.52	364,798.52	37.73%	2.06%
合计	46,914,290.31	28,387,012.43	60.51%	100.00%
2012 年度				
东区	21,939,087.94	12,056,564.82	54.95%	77.44%
北区	5,923,587.38	3,392,618.11	57.27%	20.91%
西南区	466,467.83	68,358.43	14.65%	1.65%
合计	28,329,143.15	15,517,541.36	54.78%	100.00%

从地区分布来看，公司业务主要分布在上海、江苏、浙江等东部地区，报告期内占主营业务收入的比重分别为77.44%、86.92%和85.01%，主要是由于东部

地区经济发展水平较高，且产业结构更有利于人力资源服务行业的发展。公司在立足于上海总部的同时，在华东、华北、华中、西南等多个省市成立了20多家子公司，积极拓展全国其他地区的业务。

从不同地区的毛利率水平来看，报告期内东区毛利率分别为54.95%、61.24%和61.60%，北区毛利率分别为57.27%、58.99%和60.09%，较为接近且毛利率水平较高；而西南区的毛利率分别为14.65%、37.73%和38.24%，毛利率水平较低，主要是由于目前公司在西南区的业务量较小，人均成本较高。

（三）营业成本的主要构成

报告期内，公司成本构成如下：

单位：元

项目	2014年1-6月		2013年	
	人事服务等	综合商业福利服务	人事服务等	综合商业福利服务
人工成本	5,346,900.00	-	9,593,100.00	-
占比	72.52%	-	66.94%	-
劳务转派成本	1,985,088.55	-	4,367,886.31	-
占比	26.92%	-	30.48%	-
保险采购成本	-	2,153,467.96	-	4,195,652.62
占比	-	100.00%	-	100.00%
其他成本	41,011.00	-	370,638.95	-
占比	0.56%	-	2.59%	-
合计	7,372,999.55	2,153,467.96	14,331,625.26	4,195,652.62
占比	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
项目	2012年			
	人事服务等	综合商业福利服务		
人工成本	7,614,200.00	-		
占比	85.65%	-		
劳务转派成本	788,230.92	-		
占比	8.87%	-		
保险采购成本	-	3,921,598.77		
占比	-	100.00%		
其他成本	487,572.10	-		
占比	5.48%	-		
合计	8,890,003.02	3,921,598.77		
占比	100.00%	100.00%		

报告期内，公司人事服务、招聘服务、服务外包、咨询服务等业务成本构成

主要包括人工成本、劳务转派成本（人事代理）和其他成本，报告期内人工成本占该部分业务成本的比重分别为85.65%、66.94%和72.52%，随公司业务的增长呈下降趋势。综合商业福利服务成本全部为保险采购成本，该业务由公司其他业务人员兼顾，不单独分配人工成本。

公司根据业务类别归集相应业务人员的薪酬成本、劳务转派成本及保险采购成本；其他成本按照各类业务的收入占比进行分配。公司在收入确认的同时，每月结转营业成本。

（四）主要费用及变动情况

公司最近两年及一期主要费用及其变动情况如下：

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度		2012 年度
	金额	金额	增长率	金额
销售费用	4,008,197.41	9,576,487.30	19.57%	8,008,960.30
管理费用	7,797,431.07	13,175,581.06	6.45%	12,377,179.20
财务费用	316,513.55	593,995.45	24.69%	476,367.72
营业收入	25,286,482.45	48,686,991.02	66.90%	29,171,028.35
销售费用占营业收入比重	15.85%	19.67%	-	27.46%
管理费用占营业收入比重	30.84%	27.06%	-	42.43%
财务费用占营业收入比重	1.25%	1.22%	-	1.63%

报告期内，公司销售费用分别为8,008,960.30元、9,576,487.30元和4,008,197.41元。其中，2013年销售费用较2012年增长了19.57%，主要是由于随着公司业务的发展，销售人员的薪酬和差旅费等均随之增长。

报告期内，公司管理费用分别为12,377,179.20元、13,175,581.06元和7,797,431.07元。其中，2013年管理费用较2012年增长了6.45%，主要是由于业务招待费和会务费支出有所增加所致。

报告期内，公司财务费用分别为476,367.72元、593,995.45元和316,513.55元，主要为借款利息和银行手续费支出。

（五）重大投资收益和非经常性损益情况

1、重大投资收益

报告期内，公司无重大投资收益。

2、非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益情况见下：

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
计入当期损益的政府补助	1,056,808.89	910,970.52	363,455.17
债务重组损益	736,419.89	13,100.00	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	89,316.59	-	-
其他营业外收支	209,176.89	591,485.18	139,840.65
非经常性损益合计	2,091,722.26	1,515,555.70	503,295.82
减：所得税影响数	99,500.27	-	-
扣除所得税影响后的非经常性损益	1,992,221.99	1,515,555.70	503,295.82
减：少数股东权益影响额	8,837.23	11,669.99	6,393.51
归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益	1,983,384.76	1,503,885.71	496,902.31
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	2,186,462.93	4,585,796.63	-6,534,529.38
归属于母公司所有者的净利润	4,169,847.69	6,089,682.34	-6,037,627.07
非经常性损益占归属于母公司所有者的净利润的比例	47.56%	24.70%	-

报告期内，公司非经常性损益包括政府补助、债务重组损益、同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益和其他营业外收支。2013年、2014年1-6月，公司非经常性损益占归属于母公司所有者净利润的比例分别为24.70%和47.56%，占比相对较高，主要是由于公司正处于成长阶段，净利润水平仍处于较低水平。报告期内，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分别为-6,534,529.38元、4,585,796.63元和2,186,462.93元。2013年以来，随着公司业务不断发展，盈利水平显著提高，对非经常性损益不存在依赖，不会影响公司持续经营能力。

报告期内，公司取得的主要政府补助明细如下：

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
个税手续费	193,807.80	10,970.52	103,455.17
再就业职业介绍补贴	144,001.09	-	-

财政扶持资金	719,000.00	900,000.00	260,000.00
合计	1,056,808.89	910,970.52	363,455.17

2014年1-6月，公司债务重组收益736,419.89元。由于公司提供人事服务业务的特性，代收代付款项在公司财务账目上将形成大量的其他应付款，体现为公司的债务。随着公司经营年份的增加，部分客户停止服务，从而产生零星已收款未代为支付的款项。公司财务部门与业务部门定期对相关业务数据进行集中核对、清理，对无法付出并无法退还的余额确认营业外收入，体现为公司的债务重组利得，并依法缴纳税款。上述业务数据清理及处理，需经对应的客户服务负责人、财务负责人审核、并经分管业务运营的副总经理、分管财务的副总经理批准后生效。

五、报告期内公司主要资产情况

（一）货币资金

2014年6月30日、2013年12月31日和2012年12月31日，公司货币资金情况如下：

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
现金	109,821.21	179,099.27	233,318.14
银行存款	33,083,021.19	32,225,545.41	20,335,493.89
合计	33,192,842.40	32,404,644.68	20,568,812.03

2013年末公司货币资金余额较上年末上升了57.54%，主要是由于公司主营业务收入在2013年的大幅增长，经营活动产生的现金流量净额增加所致。

（二）应收账款

公司应收账款账龄明细及其坏账准备计提情况如下：

单位：元

种类	2014年6月30日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
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	57,307,251.12	100.00	409,427.60	0.71
其中：账龄组合	20,362,528.15	35.53	39,980.36	0.20
代收代付组合	36,944,722.97	64.47	369,447.24	1.00

单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合计	57,307,251.12	100.00	409,427.60	0.71

单位：元

种类	2013 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
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	57,479,376.94	100.00	346,901.98	0.60
其中：账龄组合	24,088,619.17	41.91	12,994.40	0.05
代收代付组合	33,390,757.77	58.09	333,907.58	1.00
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合计	57,479,376.94	100.00	346,901.98	0.60

单位：元

种类	2012 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
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	35,248,710.57	100.00	282,720.94	0.78
其中：账龄组合	7,360,117.48	20.88	3,942.19	0.05
代收代付组合	27,888,593.09	79.12	278,778.75	1.00
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合计	35,248,710.57	100.00	282,720.94	0.78

1、按账龄组合计提坏账准备的应收账款

单位：元

账龄	2014 年 6 月 30 日余额			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
6 个月以内	20,064,124.21	98.53	0.00	20,064,124.21
7-12 个月	271,191.14	1.33	13,559.56	257,631.58
1-2 年	80.00	0.00	8.00	72.00
2-3 年	1,440.00	0.01	720.00	720.00
3-4 年	25,692.80	0.13	25,692.80	0.00
合计	20,362,528.15	100.00	39,980.36	20,322,547.79

单位：元

账龄	2013 年 12 月 31 日余额			
	余额	比例（%）	坏账准备	净额
6 个月以内	24,061,406.37	99.88	0.00	24,061,406.37
7-12 个月	80.00	0.00	4.00	76.00
1-2 年	1,440.00	0.01	144.00	1,296.00
2-3 年	25,692.80	0.11	12,846.40	12,846.40
合计	24,088,619.17	100.00	12,994.40	24,075,624.77

单位：元

账龄	2012 年 12 月 31 日余额			
	余额	比例（%）	坏账准备	净额
6 个月以内	7,306,966.37	99.28	0.00	7,306,966.37
7-12 个月	27,458.31	0.37	1,372.91	26,085.40
1-2 年	25,692.80	0.35	2,569.28	23,123.52
合计	7,360,117.48	100.00	3,942.19	7,356,175.29

除招聘服务外，公司按提供的服务每月收取。招聘流程外包一般先收取合同预估金额的30.00%，剩余款项在人选到岗后收取；猎头服务在合同签订后先收取合同预估金额的30.00%，人选到岗后再收取30.00%，剩余款项待人选入职后保证期结束时再收取。

报告期内，公司应收账款余额分别为7,360,117.48元、24,088,619.17元和20,362,528.15元，增长幅度较大，主要是由于公司营业收入增长所致。其中，账龄在6个月以内的应收账款占应收账款余额的比重分别为99.28%、99.88%和98.53%，公司应收账款不存在回收风险。

截至2014年6月30日，公司应收账款中账龄超过2年的金额为27,132.80元，主要为应收上海安玖杰国际贸易有限公司的服务费，预计无法回收，已足额计提坏账准备。长期未收回款项金额很小，不会对公司正常经营活动造成不利影响。

2、代收代付组合按照余额的1%计提坏账准备

组合	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
代收代付组合金额	36,944,722.97	33,390,757.77	27,888,593.09

公司应收账款代收代付组合主要是为客户代发工资、代缴社保等形成的应收款项，结算周期很短，不存在重大回收风险。

截至2014年6月30日，应收账款余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
汉庭星空酒店管理有限公司	非关联方	4,622,413.56	6个月内	8.07
北京戴德梁行物业管理有限公司(盈科)	非关联方	617,326.84	6个月内	1.07
博士蛙(上海)企业发展有限公司	非关联方	466,280.37	6个月内	0.81
亚洲基金会	非关联方	360,567.42	6个月内	0.63
上海房多多网络科技有限公司	非关联方	341,262.84	6个月内	0.59
合计	-	6,407,851.03	-	11.18

截至2014年6月30日，公司应收账款余额前五名客户占应收账款总额的11.18%，占比较低，即公司客户相对较为分散，且账龄均不超过6个月，不存在回收风险。

截至2014年6月30日，应收账款中不含持公司5.00%以上（含5.00%）表决权股份的股东单位款项及其他关联方款项。

截至2013年12月31日，应收账款余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
上海拉夏贝尔服饰股份有限公司	非关联方	4,152,933.89	6个月内	7.25
上海电视大学	非关联方	3,492,979.67	6个月内	6.10
天津品友互动信息技术有限公司	非关联方	2,518,431.48	6个月内	4.39
广州友谊人力资源服务有限公司	非关联方	1,548,312.32	6个月内	2.70
上海华腾软件系统有限公司	非关联方	1,480,999.09	6个月内	2.58
合计	-	13,193,656.45	-	23.02

截至2012年12月31日，应收账款余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
汉庭星空酒店管理有限公司	非关联方	864,062.38	6个月内	2.45
上海电视大学	非关联方	699,829.02	6个月内	1.99
广州友谊人力资源服务有限公司	非关联方	576,057.15	6个月内	1.63
北京戴德梁行物业管理有限公司-华能项目	非关联方	411,451.91	6个月内	1.17
天津品友互动信息技术有限公司	非关联方	380,689.33	6个月内	1.08
合计	-	2,932,089.79	-	8.32

(三) 预付款项

2014年6月30日、2013年12月31日、2012年12月31日，公司的预付账款情况如下：

单位：元

账龄	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1年以内（含1年）	1,043,338.51	95.81	382,810.31	97.29	260,430.51	100.00
1-2年（含2年）	34,970.15	3.21	10,666.60	2.71		
2-3年（含3年）	10,666.60	0.98				
合计	1,088,975.26	100.00	393,476.91	100.00	260,430.51	100.00

报告期内，公司预付账款余额分别为 260,430.51 元、393,476.91 元和 1,088,975.26 元，主要为预付的办公场所租金。上述款项在各个年度内分次进行摊销，并计入相关费用。

截至2014年6月30日，预付款项余额中无预付持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项及其他关联方的款项。

截至2014年6月30日，大额预付账款情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	占预付账款总额的比例(%)	款项性质
待摊费用	非关联方	381,476.29	35.03	房租
雇佣残疾人员工资、社保	非关联方	329,551.74	30.26	-
合计	-	711,028.03	65.29	-

截至2013年12月31日，大额预付账款情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	占预付账款总额的比例(%)	款项性质
待摊费用	非关联方	251,013.81	63.79	房租
合计	-	251,013.81	63.79	-

截至2012年12月31日，大额预付账款情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	占预付账款总额的比例(%)	款项性质
待摊费用	非关联方	213,530.03	81.99	房租
合计	-	213,530.03	81.99	

（四）其他应收款

公司其他应收款账龄明细及其坏账准备计提情况如下：

单位：元

种类	2014 年 6 月 30 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
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	19,216,706.62	100.00	169,022.68	0.88
其中：账龄组合	19,216,706.62	100.00	169,022.68	0.88
代收代付组合				
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	19,216,706.62	100.00	169,022.68	0.88

单位：元

种类	2013 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
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	6,026,055.27	100.00	205,378.28	3.41
其中：账龄组合	6,026,055.27	100.00	205,378.28	3.41
代收代付组合				
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	6,026,055.27	100.00	205,378.28	3.41

单位：元

种类	2012 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
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	5,052,514.23	100.00	641,571.41	12.70
其中：账龄组合	5,052,514.23	100.00	641,571.41	12.70
代收代付组合				
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	5,052,514.23	100.00	641,571.41	12.70

其他应收款按账龄划分，情况如下：

单位：元

账龄	2014年6月30日余额			
	余额	比例（%）	坏账准备	净额
6个月以内	18,701,416.68	97.32		18,701,416.68
7-12个月	237,594.88	1.24	11,879.75	225,715.13
1-2年	117,078.00	0.61	11,707.80	105,370.20
2-3年	30,363.86	0.16	15,181.93	15,181.93
3-4年	130,253.20	0.68	130,253.20	0.00
合计	19,216,706.62	100.00	169,022.68	19,047,683.94

单位：元

账龄	2013年12月31日余额			
	余额	比例（%）	坏账准备	净额
6个月以内	5,619,636.21	93.25		5,619,636.21
7-12个月	60,704.00	1.01	3,035.20	57,668.80
1-2年	89,438.00	1.48	8,943.80	80,494.20
2-3年	125,755.56	2.09	62,877.78	62,877.78
3-4年	130,521.50	2.17	130,521.50	0.00
合计	6,026,055.27	100	205,378.28	5,820,676.99

单位：元

账龄	2012年12月31日余额			
	余额	比例（%）	坏账准备	净额
6个月以内	4,235,720.17	83.83		4,235,720.17
7-12个月	4,342.00	0.09	217.1	4,124.90
1-2年	125,755.56	2.49	12,575.56	113,180.00
2-3年	115,835.50	2.29	57,917.75	57,917.75
3-4年	570,861.00	11.3	570,861.00	0.00
合计	5,052,514.23	100	641,571.41	4,410,942.82

报告期内，公司其他应收款余额分别为 5,052,514.23 元、6,026,055.27 元和

19,216,706.62 元，主要包括往来款、股东借款、押金等。截至 2014 年 6 月 30 日，公司其他应收款余额较上年末大幅增长了 227.24%，主要是由于本期应收关联方蓝海咨询往来款 15,334,311.10 元。报告期内，公司账龄在 6 个月以内的其他应收款余额占比分别为 83.83%、93.25%和 97.32%，不存在重大回收风险。

截至2014年6月30日，其他应收款余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额的比例（%）	款项性质
蓝海咨询	关联方	15,334,311.10	6 个月内	79.80	往来款
上海汇聚投资管理有限公司	非关联方	3,000,000.00	6 个月内	15.61	履约保证金
顾文君	非关联方	45,455.15	7-12 个月	0.24	备用金
大金空调（上海）有限公司	非关联方	26,023.86	2-3 年	0.14	押金
李洋	非关联方	5,000.00	7-12 个月	0.16	备用金
合计	-	18,410,790.11	-	95.95	

截至2014年6月30日，公司其他应收款余额前五名客户占其他应收款总额的 95.95%。其中，应收蓝海咨询的款项占其他应收款总额的比例为79.80%，主要是公司及子公司利用蓝海咨询进行资金管理形成的往来款。

报告期内，其他应收款中持公司5.00%以上（含5.00%）表决权股份的股东及其他关联方款项详见本说明书第四章之“八、关联方及关联交易”。

截至2013年12月31日，其他应收款余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额的比例（%）	款项性质
蓝海咨询	关联方	3,042,300.00	6 个月内	50.49	往来款
王彦博	控股股东	1,500,000.00	6 个月内	24.89	借款
成都天奥信息科技有限公司	非关联方	611,200.00	6 个月内	10.14	代垫款
中国电子集团三十二研究所	非关联方	284,073.48	6 个月内	4.71	代垫款
上海天拓企业管理有限公司	关联方	100,000.00	3 年以上	1.66	借款
合计	-	5,537,573.48	-	91.89	

截至2012年12月31日，其他应收款余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额的比例（%）	款项性质
蓝海咨询	关联方	4,217,800.00	6 个月内	83.48	往来款
王岩丽	非关联方	556,175.00	3 年以上	11.01	借款
上海天拓企业管理有限公司	关联方	100,000.00	2-3 年	1.98	借款
田晶	非关联方	84,598.00	6 个月内	1.67	备用金
大金空调（上海）有限公司	非关联方	26,023.86	1-2 年	0.52	押金
合计	-	4,984,596.86	-	98.66	-

（五）存货

2014年6月30日、2013年12月31日、2012年12月31日，公司的存货情况如下：

单位：元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
低值易耗品	111,493.62	128,296.67	95,839.37

公司的存货主要为办公用品及市场活动礼品等低值易耗品，无其他存货。

公司存货构成符合公司所处行业特征。

（六）其他流动资产

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
委托贷款（现金池业务）	15,534,801.17	11,375,873.80	
其中：蓝海咨询	15,534,801.17	11,375,873.80	

公司及各成员单位与中国工商银行股份有限公司上海市分行签订《现金池服务协议（人民币委托贷款资金池）》合同，公司在中国工商银行开立人民币结算账户，作为资金池的主账户，各成员单位开立成员账户，用于归集和划拨本公司及各成员单位之间的资金往来。

（七）长期股权投资

2014年6月30日、2013年12月31日、2012年12月31日，公司的长期股权投资情况如下：

被投资单位	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
蓝海咨询	200,000.00	200,000.00	200,000.00
蓝海教育	100,000.00	100,000.00	100,000.00
合计	300,000.00	300,000.00	300,000.00

报告期内，公司持有蓝海咨询10.00%股权，投资成本200,000.00元；持有蓝

海教育10.00%股权，投资成本100,000.00元。

（八）固定资产

2014年6月30日、2013年12月31日、2012年12月31日，公司固定资产原值及折旧情况如下：

单位：元

项目	2013年12月 31日	本期增加额	本期减少额	2014年6月 30日
一、固定资产原价合计	2,131,975.33	167,359.16		2,299,334.49
1、运输设备	330,000.00			330,000.00
2、办公设备	1,801,975.33	167,359.16		1,969,334.49
二、累计折旧合计	1,356,790.73	154,851.21		1,511,641.94
1、运输设备	127,377.73	31,678.20		159,055.93
2、办公设备	1,229,413.00	123,173.01		1,352,586.01
三、固定资产账面价值合计	775,184.60			787,692.55
1、运输设备	202,622.27			170,944.07
2、办公设备	572,562.33			616,748.48
项目	2012年12月 31日	本期增加额	本期减少额	2013年12 月31日
一、固定资产原价合计	1,962,323.33	169,652.00		2,131,975.33
1、运输设备	330,000.00			330,000.00
2、办公设备	1,632,323.33	169,652.00		1,801,975.33
二、累计折旧合计	1,023,296.90	333,493.83		1,356,790.73
1、运输设备	95,699.53	31,678.20		127,377.73
2、办公设备	927,597.37	301,815.63		1,229,413.00
三、固定资产账面价值合计	939,026.43			775,184.60
1、运输设备	234,300.47			202,622.27
2、办公设备	704,725.96			572,562.33
项目	2012年1月1 日	本期增加额	本期减少额	2012年12 月31日
一、固定资产原价合计	1,853,581.33	108,742.00		1,962,323.33
1、运输设备	330,000.00			330,000.00
2、办公设备	1,523,581.33	108,742.00		1,632,323.33
二、累计折旧合计	716,615.10	306,681.80		1,023,296.90
1、运输设备	64,021.33	31,678.20		95,699.53
2、办公设备	652,593.77	275,003.60		927,597.37
三、固定资产账面价值合计	1,136,966.23			939,026.43
1、运输设备	265,978.67			234,300.47

项目	2013年12月 31日	本期增加额	本期减少额	2014年6月 30日
2、办公设备	870,987.56			704,725.96

报告期内，公司固定资产账面价值分别为 939,026.43 元、775,184.60 元和 787,692.55 元，主要为商务车、电脑等运输和办公设备。

（九）长期待摊费用

单位：元

项目	2013年12月 31日	本期增加额	本期减少额	本期摊销额	2014年6月 30日
服务器托管费	11,208.47			2,240.00	8,968.47
软件使用费	299,498.63			52,959.88	246,538.75
合计	310,707.10			55,199.98	255,507.22
项目	2012年12月 31日	本期增加额	本期减少额	本期摊销额	2013年12月 31日
服务器托管费	31,208.39			19,999.92	11,208.47
软件使用费	391,773.55			92,274.92	299,498.63
合计	422,981.94			112,274.84	310,707.10
项目	2012年1月1日	本期增加额	本期减少额	本期摊销额	2012年12月 31日
服务器托管费	45,008.39	4,500.00		18,300.00	31,208.39
软件使用费	63,333.48	431,200.00		102,759.93	391,773.55
装修费	47,543.74			47,543.74	
合计	155,885.61	435,700.00		168,603.67	422,981.94

公司长期待摊费用主要为服务器托管费和软件使用费，在受益期内平均摊销，摊销期限 5 年。

（十）资产减值准备计提情况

2014年6月30日、2013年12月31日、2012年12月31日，公司计提的坏账准备情况如下：

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加额	本期减少额		2014年6月30日
			转回	转销	
坏账准备	552,280.26	26,170.02			578,450.28
合计	552,280.26	26,170.02			578,450.28
项目	2012年12月31日	本期增加额	本期减少额		2013年12月31日
			转回	转销	

坏账准备	924,292.35	-372,012.09			552,280.26
合计	924,292.35	-372,012.09			552,280.26
项目	2012 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额		2012 年 12 月 31 日
			转回	转销	
坏账准备		924,292.35			924,292.35
合计		924,292.35			924,292.35

六、报告期内公司主要负债情况

（一）短期借款

单位：元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
抵押借款	7,000,000.00	7,000,000.00	3,000,000.00
合计	7,000,000.00	7,000,000.00	3,000,000.00

报告期内，公司短期借款明细情况如下：

单位：元

序号	贷款单位	贷款金额	到期日	年利率	保证/抵押物
1	交通银行 上海分行	4,000,000.00	2012-11-13	基准利率上浮 5%	王彦博、王天琦 最高额抵押担保
2	交通银行 上海分行	3,000,000.00	2013-3-6	基准利率上浮 20%	王彦博、王天琦 最高额抵押担保
3	交通银行 上海分行	4,000,000.00	2014-1-16	基准利率上浮 20%	王彦博、王天琦 最高额抵押担保
4	交通银行 上海分行	7,000,000.00	2014-9-7	基准利率上浮 20%	王彦博、王天琦 最高额抵押担保

截至本说明书签署之日，上述银行借款均已偿还。

（二）应付账款

2014年6月30日、2013年12月31日和2012年12月31日，公司应付账款情况如下：

单位：元

账龄	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	9,626.13	100.00	6,961.64	82.70	202,438.09	100.00
1-2 年	-	-	1,456.42	17.30	-	-
合计	9,626.13	100.00	8,418.06	100.00	202,438.09	100.00

截至2014年6月30日，公司应付账款余额9,626.13元，主要为应付供应商款项。

报告期末不存在超过一年的大额应付账款。

报告期内，无欠持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位或其他关联方款项。

（三）预收款项

2014年6月30日、2013年12月31日和2012年12月31日，公司预收款项情况如下：

单位：元

账龄	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1年以内（含1年）	4,914,641.51	93.09	4,575,223.59	99.63	52,885.40	84.58
1-2年	303,476.75	5.75	10,382.91	0.23	9,644.75	15.42
2-3年	47,979.30	0.91	6,779.75	0.15	-	-
3年以上	13,574.75	0.26	-	-	-	-
合计	5,279,672.31	100.00	4,592,386.25	100.00	62,530.15	100.00

报告期内，公司预收账款余额分别为62,530.15元、4,592,386.25元和5,279,672.31元。公司2013年末预收账款较上年末增长了7,244.28%，主要是预收客户的代收代付款和服务费大幅增加所致。

截至2014年6月30日，预收账款余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占预收账款总额的比例（%）	款项性质
北京戴德梁行物业管理有限公司-总部	非关联方	1,261,500.71	6个月内	23.89	代收代付款
半边天基金会（美国）北京办事处	非关联方	673,975.75	6个月内	12.77	代收代付款
北京春晖博爱儿童救助公益基金会	非关联方	451,204.52	6个月内	8.55	代收代付款
北京戴德梁行物业管理有限公司广州公司	非关联方	422,263.54	6个月内	8.00	代收代付款
深圳市璟泰管理顾问有限公司	非关联方	418,941.95	6个月内	7.93	代收代付款
合计	-	3,227,886.47	-	61.14	-

截至2014年6月30日，公司预收账款余额前五名客户占预收账款总额的61.14%，均为代收代付款项。

截至2013年12月31日，预收账款余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占预收账款总额的比例(%)	款项性质
中国电子科技集团公司第三十二研究所	非关联方	1,809,594.14	6个月内	39.40	代收代付款
成都天奥信息科技有限公司	非关联方	885,372.93	6个月内	19.28	代收代付款
成都拜欧药业有限公司	非关联方	587,828.84	6个月内	12.80	代收代付款
上海华腾软件系统有限公司	非关联方	157,512.84	6个月内	3.43	代收代付款
成都飞鱼星科技开发有限公司	非关联方	77,009.32	6个月内	1.68	代收代付款
合计	-	3,517,318.07	-	76.59	

截至2012年12月31日，预收账款余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占预收账款总额的比例(%)	款项性质
珠海海通安恒科技有限公司	非关联方	12,160.00	6个月内	19.45	代收代付款
云南锡业股份有限公司深圳经销分公司	非关联方	8,650.00	6个月内	13.83	代收代付款
广州市品位之所国际贸易有限公司	非关联方	6,360.00	6个月内	10.17	代收代付款
云南锡业股份有限公司南海分公司	非关联方	4,200.00	6个月内	6.72	代收代付款
深圳市国富源酒店管理有限公司	非关联方	4,125.00	6个月内	6.60	代收代付款
合计	-	35,495.00	-	56.76	-

截至2014年6月30日，预收账款余额中无预收持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项及其他关联方的款项。

（四）其他应付款

2014年6月30日、2013年12月31日和2012年12月31日，公司其他应付款情况如下：

单位：元

账龄	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)

1 年以内 (含 1 年)	92,123,727.20	87.36	97,486,132.94	92.03	71,606,498.37	93.86
1-2 年	13,068,207.78	12.39	5,824,897.78	5.50	3,182,754.21	4.17
2-3 年	247,606.88	0.23	1,117,122.58	1.05	1,500,000.00	1.97
3 年以上	7,458.62	0.01	1,500,000.00	1.42		0.00
合计	105,447,000.48	100.00	105,928,153.30	100.00	76,289,252.58	100.00

报告期内，公司其他应付款余额分别76,289,252.58元、105,928,153.30元和105,447,000.48元，金额较大，主要为代收代付款项、应付蓝海咨询往来款和股东借款等。2013年末，公司其他应付款余额较上年末增长了38.85%，主要是由于公司业务增长，代收代付款项增加所致。

各报告期末，金额较大的其他应付款明细列示如下：

单位：元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	性质或内容
代收代付	78,100,815.97	80,898,406.06	47,805,463.12	工资、奖金、社保
蓝海咨询	24,482,572.80	4,079,261.70		往来款
王彦博	1,590,000.00	3,730,000.00	9,480,000.00	股东借款
王振华	-	14,180,000.00	14,180,000.00	关联方借款
王彦博	554,604.10	2,232,507.60	1,523,432.70	房租
合计	104,727,992.87	105,120,175.36	72,988,895.82	

截至 2014 年 6 月 30 日，其他应付款余额中应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项详见本说明书第四章之“八、关联方及关联交易”。

七、报告期内公司所有者权益情况

2014年6月30日、2013年12月31日和2012年12月31日，公司股东权益情况如下：

单位：元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
实收资本（股本）	17,500,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00
资本公积	14,500,000.00	2,000,000.00	-
盈余公积	-	-	-
未分配利润	-23,132,581.10	-27,180,647.07	-33,270,329.41
所有者权益合计	9,084,162.65	-10,095,831.94	-18,146,550.11

2014 年 5 月，公司收购佳木斯蓝海 100.00%股权，属同一控制下企业合并。因同一控制下企业合并增加的 2013 年末净资产 2,000,000.00 元，其中增加 2013

年末资本公积 2,000,000.00 元。截止 2014 年 6 月 30 日，完成同一控制下企业合并，冲回资本公积 2,000,000.00 元。

根据 2014 年 6 月 5 日股东会决议，同意股东王彦博将其所持本公司 16.67% 的股权转让给王彦霖，同意吸收王启新为公司新股东，出资金额为 1,700.00 万元，其中 250.00 万元作为新增注册资本，剩余 1,450.00 万元作为本公司的资本公积。

公司从成立开始，就围绕“一站式人力资源解决方案提供商”的发展定位，以上海为中心，发展覆盖全国的人力资源服务网络，提高公司在行业内的核心竞争力。因此，公司前期投入较大，而成立初期公司业务尚未形成一定的规模，人均服务成本较高，因此处于亏损状态。报告期内，公司未分配利润金额分别为 -33,270,329.41 元、-27,180,647.07 元和 -23,132,581.10 元。随着公司的不断发展，才开始形成一定的规模效应，实现扭亏为盈，逐步弥补前期亏损。

八、报告期内公司现金流量情况

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	724,034,915.65	966,546,336.84	713,822,727.57
收到其他与经营活动有关的现金	20,847,669.28	2,157,291.38	11,523,527.37
购买商品、接受劳务支付的现金	705,248,647.17	906,940,262.31	695,448,962.15
支付其他与经营活动有关的现金	19,585,861.83	15,838,914.48	9,318,266.62
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	167,359.16	169,652.00	548,192.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	1,700,000.00
支付的其他与筹资活动有关的现金	20,478,927.37	17,125,873.80	-

2013 年，公司“销售商品、提供劳务收到的现金”和“购买商品、接受劳务支付的现金”分别较上年度增长了 35.40% 和 30.41%，主要是由于公司营业收入较上年度增长了 66.90%，相应收到和支付的现金增加所致。

2013 年，公司“收到的其他与经营活动有关的现金”较上年度减少了 69.74%，主要是由于本年收到的往来款项较上年度大幅减少；“支付的其他与经营活动有关的现金”较上年度增长了 69.98%，主要是由于日常经营支付的费用及偿付往来款项的支出增加所致。

2013 年，“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”较上年度减

少了69.05%，主要是由于2012年公司采购软件支出较大，本期采购减少所致。

报告期内，公司“收到的其他与筹资活动有关的现金”为关联方借款；“支付的其他与筹资活动有关的现金”包括委托贷款（资金池业务）和关联方借款。

九、关联方及关联交易

（一）关联方及关联关系

1、持股5.00%以上主要股东

股东名称	与本公司关系	持股数量（股）	持股比例（%）
王彦博	实际控制人	9,000,000	50.00
王启新	股东	6,171,429	34.29
蓝圣投资	股东	1,800,000	10.00
朱延辉	股东	1,028,571	5.71

2、董事、监事及高级管理人员

关联方名称	任职
王彦博	董事长、总经理
陶英	董事、副总经理
高河	董事、副总经理
王思南	董事、董事会秘书
孙海滨	董事、财务负责人
杨惠娟	监事会主席
杨佳双	监事
许芄香	职工监事

3、控股股东、实际控制人控制、共同控制或具有重大影响的其他企业

关联方名称	与本公司的关系
蓝海咨询	与公司受同一实际控制人控制
蓝海教育	与公司受同一实际控制人控制
上海天拓	与公司受同一实际控制人控制
华驰投资	控股股东配偶控制的企业

（1）蓝海咨询

名称	上海蓝海人力资源咨询有限公司
注册号	310107000597795
注册资本	200.00 万元
法定代表人	王岩丽
公司类型	有限责任公司(国内合资)
住所	上海市普陀区金沙江路 1628 弄 1 号 1202 室
成立时间	2010 年 07 月 28 日

经营范围	人才咨询（不得从事人才中介、职业中介），为国内企业提供劳务派遣服务，商务信息咨询（除经纪），企业管理咨询（除经纪），展示展览，会务服务，企业营销策划，投资咨询（除经纪），广告设计、制作。
股东	王彦博（90.00%）、蓝海股份（10.00%）

注：蓝海咨询正在办理公司名称（待核准）和经营范围的变更。

（2）上海天拓

名称	上海天拓企业管理有限公司
注册号	310230000417893
注册资本	500.00 万元
法定代表人	王彦霖
公司类型	有限责任公司(国内合资)
住所	上海市崇明县城桥镇运粮小区 288 号 1 幢 102-3（崇明森林旅游园区）
成立时间	2010 年 03 月 16 日
经营范围	企业管理咨询，经济信息咨询，市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验），会务会展服务，市场营销策划。
股东	王彦博（70.00%）、王彦霖（30.00%）

（3）蓝海教育

名称	上海市普陀蓝海教育培训中心
成立时间	2011 年 7 月 6 日
登记机关	普陀区社团管理局
业务主管单位	上海市普陀区教育局
法定代表人	王彦霖
类别	民办非企业单位
住所	金沙江路 1628 弄 1 号楼 1203 室
经营范围	中等及中等以下非学历教育
股东	王彦博（80.00%）、蓝海股份（10.00%）、上海天拓（10.00%）

（4）华驰投资

名称	上海华驰投资有限公司
注册号	310114001793476
注册资本	10,000.00 万元
法定代表人	王振华
公司类型	有限责任公司(国内合资)
住所	嘉定区江桥镇金沙江西路 1555 弄 362 号 1 楼
成立时间	2007 年 04 月 13 日
经营范围	实业投资，投资管理，投资咨询，国内贸易（除专项审批），商务咨询。
股东	佳木斯宏源商贸有限公司（97.00%）、王彦博（3.00%）

4、公司持股5.00%以上股东及董事、监事、高级管理人员控制的其他企业

名称	上海昶迪物流有限公司
----	------------

注册号	310120002098269
注册资本	1,000.00 万元
法定代表人	朱延辉
公司类型	一人有限责任公司(自然人独资)
成立时间	2012 年 12 月 14 日
经营范围	普通货运；货物专用运输（集装箱），货物运输代理，仓储服务，人工搬运服务，人工装卸服务,包装材料、金属制品、塑料制品、保温材料、建材、钢材批发、零售。
股东	朱延辉（100.00%）

5、其他关联方

关联方姓名	与本公司的关系
王振华	公司实际控制人的配偶

（二）关联交易

1、经常性交易

（1）关联方租赁

报告期内，公司及子公司蓝仕外包、蓝海外包和蓝海企管向控股股东王彦博租赁位于上海市普陀区金沙江路1628弄绿洲中环中心1号12层的房产作办公用房使用，报告期内各年发生的租赁费用如下：

单位：元

出租人	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年
王彦博	554,604.10	709,074.90	785,688.30
房屋租赁费合计	1,458,300.14	2,441,994.17	2,679,716.25
占比	38.03%	29.04%	29.32

公司同时向华驰投资租赁位于上海市嘉定区金沙江西路1555弄慧创园区363号1、2、3、5、6层的房产作办公用房使用，2014年9月30日前为无偿使用，从2014年10月1日起支付租金，年租金200,000.00元。

公司子公司佳木斯蓝海向控股股东王彦博租赁位于佳木斯市向阳区文久社区的房产作办公使用，2014年9月30日前为无偿使用，从2014年10月1日起支付租金，月租金为3,000.00元。

报告期内，公司与关联方之间不存在其他经常性的关联交易。

2、偶发性交易

（1）关联方借款

单位：元

报告期	关联方	借款金额	占其他应付款的比例	到期日	借款年利率（%）
2014年6月30日	王彦博	1,590,000.00	1.51%	未约定到期日	无息借款
合计		1,590,000.00	1.51%	-	-
2013年12月31日	王彦博	3,730,000.00	3.52%	未约定到期日	无息借款
	王振华	14,180,000.00	13.39%	未约定到期日	无息借款
合计		17,910,000.00	16.91%	-	-
2012年12月31日	王彦博	9,480,000.00	12.43%	未约定到期日	无息借款
	王振华	14,180,000.00	18.59%	未约定到期日	无息借款
合计		23,660,000.00	31.01%	-	-

(2) 关联方担保

截至2014年6月30日，王彦博以位于普陀区金沙江路1628弄房产抵押，为公司取得的交通银行股份有限公司上海市分行的700.00万元借款提供最高额抵押担保。截至2014年6月30日，公司不存在为关联方提供担保情况。

(3) 其他关联方往来

项目	单位	2014年6月30日		2013年12月31日	
		金额	比例(%)	金额	比例(%)
其他应收款	蓝海咨询	15,334,311.10	79.80	3,042,300.00	50.49
其他应收款	王彦博	-	-	1,500,000.00	24.89
其他应收款	上海天拓	-	-	100,000.00	1.66
合计		15,334,311.10	79.80	4,542,300.00	77.04
委托贷款（现金池业务）	蓝海咨询	15,534,801.17	100.00	11,375,873.80	100.00
合计		15,534,801.17	100.00	11,375,873.80	100.00
其他应付款	蓝海咨询	24,482,572.80	23.22	4,079,261.70	3.85
其他应付款	王彦博	554,604.10	0.50	2,232,507.60	2.11
合计		25,208,266.30	23.72	25,208,266.30	5.96
项目	单位	2012年12月31日			
		金额		比例(%)	
其他应收款	蓝海咨询	4,217,800.00		83.48	
其他应收款	上海天拓	100,000.00		1.98	
合计		4,217,800.00		85.46	
其他应付款	王彦博	1,523,432.70		2.00	
合计		1,523,432.70		2.00	

3、关联交易对财务状况和经营成果的影响

(1) 关联方租赁

截至本说明书签署日，公司及子公司均与关联方签订《房屋租赁协议》，并

参考租赁房产所在地平均租赁价格约定房屋租金，不存在因定价不公允而损害公司利益的情形。上述关联方租赁存在一定的必要性，未来一定时间内将会持续。

（2）关联借款

报告期内，公司从实际控制人及其配偶处的借款金额分别为23,660,000.00元、17,910,000.00元和1,590,000.00元，占其他应付款总额的比重分别为31.01%、16.91%和1.51%。公司处于业务拓展阶段，前期人力、物力投入较大，而经济效益尚未完全体现，因此公司实际控制人给予公司一定的无息借款，用于支持公司的业务发展。随着公司逐步实现盈利，对股东的借款逐年减少。上述借款均为无息借款，不存在因定价不公允而损害公司利益的情形。

（3）其他关联方往来

截至2014年6月30日，公司应收蓝海咨询往来款15,334,311.10元，委托贷款（现金池业务）15,534,801.17元，共计30,869,112.27元；另外，应付蓝海咨询24,482,572.80元。报告期内，公司将关联方蓝海咨询作为各个公司之间的资金调配的统一管理平台，不存在控股股东、实际控制人违规占用公司资金的情况。截至本说明书签署日，公司已对上述关联方往来完成清理，并计划将资金统一调配职能置于公司控股子公司蓝仕外包，避免与关联方发生资金往来。

报告期内发生的关联交易事项已经公司创立大会（暨第一次股东大会）审议通过，公司全体股东认为报告期内发生的关联交易遵循了自愿、公平、合理的原则，不存在显失公允的情形，未对公司及其他股东造成损失。

4、关联交易的决策程序

本公司的《公司章程》及《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》中都制定了关联方及关联董事回避制度和回避及表决程序，严格规范关联交易行为。

公司《关联交易决策制度》主要规定如下：

“第八条 公司拟进行的关联交易由公司职能部门提出议案，议案应就该关联交易的具体事项、定价依据和对公司及股东利益的影响程度做出详细说明。

第九条 公司拟与关联方发生的交易（为公司提供担保、受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在500万元以上，应将该交易提交股东大会审

议决定。

第十条 下列关联交易必须获得股东大会的批准：

1. 与关联自然人发生的金额高于100万元（含100万元）的关联交易；
2. 与关联法人发生的金额高于500万元（含500万元），且占股份公司最近一期经审计净资产的比例高于5%（含5%）的关联交易（为公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）；
3. 虽属于总经理、董事会有权判断的关联交易，但监事会认为应当提交股东大会批准的；
4. 属于董事会决定并实施的关联交易，但董事会因特殊事宜无法正常运作或其认为应提交股东大会批准的；
5. 股东大会认为对公司可能造成重大影响必须由股东大会批准的关联交易。

第十一条 董事会审议、决定以下范围内的关联交易（为公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）：

1. 与关联自然人之间发生的金额低于100万（不含100万）元的关联交易；
2. 与关联法人之间发生的金额低于500万元且低于股份公司最近一期经审计净资产5%（不含5%）的关联交易；
3. 与关联法人之间发生的金额低于500万元、但高于股份公司最近一期经审计净资产5%（含5%）的关联交易；
4. 与关联法人之间发生的金额高于500万元、但低于股份公司最近一期经审计净资产5%（不含5%）的关联交易。

第十二条 公司拟与关联方发生的总额高于500万元或高于公司最近经审计净资产值5%的关联交易，应先提交董事会讨论通过后，再提交股东大会讨论决定。

第十三条 公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。

第十四条 关联方与公司提供或接受劳务、购买或销售商品产生的关联交易根据市场公允价格来确定。

第十五条 公司与关联方之间的交易应签订书面协议，协议内容应明确、具体。”

5、减少和规范关联交易的具体安排

公司关联交易的履行过程得到了公司全体股东的确认，不存在向股东的利益倾斜、利益输送、定价不公允及损害公司其他股东权益的情况。根据《公司法》、《公司章程》和《关联交易决策制度》，避免可能损害公司利益的关联交易，公司在关联交易过程中会做到定价公允，不损害公司和其他股东利益。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将遵循平等、自愿、等价和有偿的一般商业原则，确保关联交易的价格原则上不偏离市场独立第三方的价格或收费标准。

为避免公司控股股东、实际控制人违规占用公司资金，并规范关联交易，公司控股股东、实际控制人出具承诺函：

“1、本人承诺将严格遵守《公司法》、《公司章程》及《关联交易决策制度》等法律法规和管理制度的规定，确保未来不发生违规占用公司资金或资产的情况。

2、如本人与公司不可避免地出现关联交易，将根据《公司法》、《公司章程》及《关联交易决策制度》等法律法规和管理制度的规定，依照市场规则，本着一般商业原则，通过签订书面协议，公平合理地进行交易，以维护公司及所有股东的利益，本人将不利用在公司中的地位，在与公司关联交易中谋取不正当利益。

3、本人承诺在本人作为公司股东期间持续有效。

4、本人愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。”

十、需提醒投资者关注财务报表附注中的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

截至本公开转让说明书签署日，公司无需披露的日后事项。

（二）或有事项

截至本公开转让说明书签署日，公司无需披露的或有事项。

（三）其他重要事项

截至本公开转让说明书签署日，公司无需披露的其他重要事项。

十一、报告期内资产评估情况

2014年9月28日，银信资产评估有限公司出具《评估报告》（银信评报字[2014]沪第743号），评估蓝海有限2014年6月30日净资产合计4,141.55万元。资产评估结果汇总表如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	5,752.31	5,772.32	20.01	0.35
非流动资产	4,116.98	6,103.68	1,986.69	48.26
长期股权投资净额	4,025.38	5,982.28	1,956.91	48.61
固定资产净额	61.05	95.4	34.34	56.27
长期待摊费用	25.55	26	0.45	1.76
递延所得税资产	5		-5	-100
资产总计	9,869.29	11,876.00	2,006.71	20.33
流动负债	7,733.05	7,734.45	1.4	0.02
负债总计	7,733.05	7,734.45	1.4	0.02
净资产（所有者权益）	2,136.25	4,141.55	2,005.31	93.87

十二、股利分配政策和最近两年及一期利润分配情况

（一）最近两年及一期股利分配政策

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可不再提取。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金、法定公益金后余利润，公司按照股东的出资比例分配。

（二）最近两年及一期股利分配情况

公司最近两年及一期未进行股利分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

十三、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况

（一）基本情况

截至本说明书签署日，控股子公司情况如下：

子公司名称	经营范围	注册资本 (万元)	股东及出资比例	取得方式
北京蓝海	企业管理咨询；投资咨询；企业形象策划；公关策划；会议服务；劳务派遣；设计、制作、代理、发布广告	500	蓝海股份 100.00%	自设
大连蓝博	人才中介服务（详见许可证范围）；企业形象策划；展览展示服务；经济信息咨询	200	蓝海股份 99.50%、王岩丽 0.50%	自设
广州蓝韵	企业管理咨询服务；商品信息咨询；市场营销策划服务；会议及展览服务；大型活动组织策划服务；计算机技术开发、技术服务；劳务派遣服务	250	蓝海股份 96.00%、王岩丽 4.00%	自设
杭州蓝奥	一般经营项目：服务：企业管理、劳务派遣（涉外劳务派遣除外）、经济信息咨询（除证券、期货），承办会展	200	蓝海股份 97.45%、王岩丽 2.55%	自设

子公司名称	经营范围	注册资本 (万元)	股东及出资比例	取得方式
黑龙江华彦	人才供求信息的收集、整理、存储、发布和咨询，人才推荐（猎头服务）；人才招聘（派遣服务）；人才培养；职业介绍，人才测评以及人才信息网络服务业务	200	蓝海股份 99.50%、 王岩丽 0.50%	自设
湖北蓝海	经济信息咨询；会议、会展策划	200	蓝海股份 90.00%、 王岩丽 10.00%	自设
吉林蓝博	国内劳务派遣，企业管理咨询	50	蓝海股份 90.00%、 王岩丽 10.00%	自设
济南蓝博	国内劳务派遣；经济贸易咨询；企业营销策划；会展服务；投资咨询（不含证券、期货咨询）	200	蓝海股份 99.49%、 王岩丽 0.51%	自设
佳木斯蓝海	职业介绍、劳务派遣	200	蓝海股份 100.00%	同一控制下企业合并
蓝海企管	企业管理咨询（除经纪），劳务派遣，人才咨询（除经纪），会务服务，展览展示服务	200	蓝海股份 99.50%、 王彦博 0.50%	自设
蓝海外包	以服务外包方式从事企业应用管理，商业流程业务	200	蓝海股份 99.50%、 王岩丽 0.50%	自设
蓝仕外包	以服务外包方式从事企业应用管理，企业营销策划，电子商务（不得从事增值电信、金融业务），软件开发，数码产品、电子产品、日用百货的销售	100	蓝海股份 99.00%、 王彦霖 1.00%	自设
南京蓝奥	许可经营项目：劳务派遣；人才信息发布、咨询，人才推荐，人才招聘，法律、规章规定的其他有关业务。一般经营项目：人力资源信息咨询、会议会展服务、经济信息咨询、商务信息咨询	200	蓝海股份 99.50%、 王岩磊 0.50%	自设

子公司名称	经营范围	注册资本 (万元)	股东及出资比例	取得方式
青岛蓝博	提供法律、法规和政策咨询，提供除互联网之外的人才供求信息，办理人才求职登记和人才推荐，组织人才招聘(人力资源服务许可证 有效期限以许可证为准)。国内劳务派遣(不含中介及对外劳务合作)，商务信息咨询(不含商业秘密)，会议服务，展览展示服务，市场营销策划	200	蓝海股份 97.50%、 王岩丽 2.50%	自设
深圳蓝博	企业管理咨询、劳务派遣(以上均不含职业介绍及人才中介业务)，市场营销策划，展览展示策划	200	蓝海股份 97.50%、 王岩丽 2.50%	自设
沈阳蓝博	许可经营项目：人力资源招聘、推荐、培训(非社会力量办学)、测评；职业中介、职业指导；人事代理(不含档案管理、不含评审专业技术职务任职资格)；高级人才寻访；人力资源供求信息的收集、整理、储存、发布和咨询服务；组织人力资源智力开发活动；组织职业招聘洽谈会；国内劳务派遣； 一般经营项目：经济信息咨询；企业营销策划；会议及展览服务；投资管理咨询	200	蓝海股份 99.50%、 王岩丽 0.50%	自设
四川蓝海	一般经营项目：国内劳务派遣；商务服务业。	200	蓝海股份 95.00%、 王岩丽 5.00%	自设
苏州蓝奥	许可经营项目：为劳动者介绍用人单位；为用人单位和居民家庭推荐劳动者；开展职业指导、人力资源管理咨询服务；收集和发布职业供求信息；根据国家有关规定从事互联网职业信息服务；组织职业招聘洽谈会。 一般经营项目：国内劳务派遣、商务信息咨询、企业管理服务、企业营销策划	200	蓝海股份 99.50%、 王彦博 0.50%	自设
苏州蓝海	许可经营项目：职业中介、信息、指导、咨询服务；劳务派遣经营	200	蓝海股份 97.50%、 王彦霖 2.50%	自设

子公司名称	经营范围	注册资本 (万元)	股东及出资比例	取得方式
天津蓝海	收集、整理、储存和发布人力资源供求信息；为人力资源供需双方提供人力资源信息咨询；开展职业介绍、职业指导、人力社保政策咨询；举办人力资源招聘洽谈会	50	蓝海股份 98.00%、 王岩丽 2.00%	自设
无锡蓝仕	企业管理咨询、企业形象策划、企业营销策划；非学历职业技术培训；境内劳务派遣；会议服务	200	蓝海股份 97.50%、 王岩丽 2.50%	自设
长沙蓝海	人力资源管理的咨询；国内劳务派遣（凭许可证、审批文件方可经营）；国内建筑劳务分包	200	蓝海股份 97.50%、 王彦博 2.50%	自设
郑州蓝仕	求职、用工登记、职业指导、职业介绍，会议会展策划	50	蓝海股份 95.00%、 王岩丽 5.00%	自设

（二）最近一年及一期简要财务数据

2014 年 6 月 30 日合并报表范围内的子公司，最近一期的财务数据如下：

名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
北京蓝海	16,904,195.24	1,342,105.54	1,544,221.51	-55,227.96
大连蓝博	1,408,719.79	963,242.38	501,754.34	-11,458.72
广州蓝韵	4,900,734.66	725,299.33	224,411.94	-101,604.49
杭州蓝奥	4,142,033.80	1,843,414.82	416,143.00	60,719.35
黑龙江华彦	269,595.69	-438,835.74	4,086.00	-87,886.76
湖北蓝海	3,314,583.26	1,487,498.99	37,105.00	-80,616.99
吉林蓝博	4,148,236.60	-172,244.82	20,070.00	-54,113.35
济南蓝博	2,257,710.97	1,538,390.36	214,195.00	-79,619.00
佳木斯蓝海	2,345,286.97	2,002,151.74	143,765.00	91,531.68
蓝海企管	2,631,003.46	2,029,213.13	920,570.05	277,985.10
蓝海外包	7,092,632.65	1,973,706.71	328,782.00	-26,293.29
蓝仕外包	1,065,249.88	938,347.39	306,132.97	-61,652.61
南京蓝奥	6,448,760.75	1,616,605.71	837,802.71	-315,350.22
青岛蓝博	1,676,681.89	1,376,234.51	86,149.00	-102,703.40
深圳蓝博	4,769,012.48	1,348,602.94	156,312.00	-71,621.71
沈阳蓝博	2,689,922.25	1,334,466.49	316,180.00	10,936.70
四川蓝海	3,909,379.71	637,469.96	248,627.50	-42,750.63
苏州蓝奥	3,419,991.05	1,901,688.59	6,935.00	25,280.89
苏州蓝海	2,703,924.93	1,844,679.76	498,472.00	205,316.22
天津蓝海	4,457,388.00	-186,040.50	27,920.00	-76,348.63

名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
无锡蓝仕	2,371,090.98	1,632,177.90	59,278.70	67,002.32
长沙蓝海	1,842,026.48	1,645,711.80	59,318.79	-157,689.28
郑州蓝仕	705,625.30	227,164.16	46,515.00	-36,265.21

2013年12月31日合并报表范围内的子公司，最近一期的财务数据如下：

名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
北京蓝海	15,406,100.46	1,397,333.50	2,850,620.90	-711,636.96
大连蓝博	1,872,090.82	-525,298.90	907,334.02	-79,476.45
广州蓝韵	3,250,730.11	-673,096.18	305,765.00	-190,378.74
杭州蓝奥	1,524,183.81	292,695.47	600,979.00	113,637.91
黑龙江华彦	303,364.83	-350,948.98	6,842.00	-139,741.61
湖北蓝海	1,023,553.88	68,115.98	19,471.00	-146,870.23
吉林蓝博	1,247,189.80	-118,131.47	24,066.00	-137,094.26
济南蓝博	429,730.16	128,009.36	320,087.00	-59,454.48
佳木斯蓝海	2,335,124.81	2,032,401.78	390,160.00	32,401.78
蓝海企管	2,167,151.26	1,751,228.03	3,228,627.81	-221,476.73
蓝海外包	500,000.00	500,000.00	-	-
蓝仕外包	-	-	-	-
南京蓝奥	5,365,594.51	431,955.93	1,511,073.16	69,745.69
青岛蓝博	208,701.79	-21,062.09	159,355.00	-120,846.49
深圳蓝博	7,997,587.42	-79,775.35	131,598.00	-160,654.73
沈阳蓝博	2,756,545.91	1,323,529.79	465,767.26	-96,119.07
四川蓝海	6,262,641.80	680,220.59	393,704.57	-105,379.89
苏州蓝奥	3,133,332.40	376,407.70	3,860.00	-30,426.01
苏州蓝海	3,392,635.01	1,639,363.54	799,423.85	320,796.68
天津蓝海	1,588,860.96	-109,691.87	46,435.00	-144,014.98
无锡蓝仕	725,524.04	65,175.58	37,010.58	-150,789.70
长沙蓝海	1,932,719.22	1,803,401.08	23,425.95	-196,598.92
郑州蓝仕	524,999.74	263,429.37	92,970.00	-59,523.69

十四、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的风险因素及自我评估

一、薪酬成本上升的风险

公司专业为全国企事业单位提供全方位、多层次的人力资源服务，包括人事服务、综合商业福利服务、招聘服务、服务外包、咨询服务等专业服务，属于人力资源服务行业。公司在提供服务的过程中，员工薪酬成本是服务成本最重要的

组成部分。近年来，随着我国人口红利的逐渐消失，人工成本持续上升，将在一定程度上增加公司的运营成本。如果公司人工成本上升过快，或超过公司营业收入的增长，将可能对公司的盈利状况造成影响。

应对措施：公司将在对业务流程进行持续优化的同时，进一步加强 IT 系统建设。通过引入先进的 IT 技术，可以实现业务流程的标准化，从而降低员工实施服务的难度，也便于对员工进行标准化的技能培训。操作难度的降低以及标准化的技能培训，不但可以提升员工的工作效能、产能，也可以大大降低招募、培养新员工的难度，从而可以有效的控制人工成本。此外，系统操作还能实现诸多自动化、批量处理的功能，也可以借此节省大量的人工。

二、子公司的管理风险

经过几年的积累，公司已在上海、江苏、浙江、山东等华东地区，北京、天津等华北地区，湖北、湖南、河南等华中地区，黑龙江、辽宁、吉林等东北地区以及广东、四川等地建立了 20 多家子公司。公司总体经营规模未来将进一步扩大，公司组织架构和管理体系也将趋于复杂，这将对公司已有的制度建设、组织设置、营运管理、财务管理及内部控制等方面带来一定的挑战。未来随着分支机构的持续增加，公司管理层如未能适时完善公司管理体制、加强内部管控体系建设，子公司的管理将可能对公司业务造成不利影响。

应对措施：公司将继续加强和完善大区管理的模式，以便更有效的对全国子公司进行指导与管控；同时，公司通过对产品进行标准化的设计，可以方便的在全国各子公司进行规模化的推广与服务实施；此外，公司借助 IT 系统建设，已实现了对财务管理、人事管理、OA 办公等核心职能功能的标准化与统一管理，也可大大提升了全国子公司之间的数据整合、协同工作的便捷性。

三、经营场所变更风险

公司总部、各子公司及分公司共租赁房产 26 处。一方面，在公司租赁的房产中有部分产权证书不够齐全，理论上存在租赁关系被第三方主张无效或被有权机关认定无效的风险；另一方面，如果所租赁房产到期，出租方收回房产不愿意续租，而公司无法在较短的时间内寻找到可替代的租赁物业，或租赁物业选址不佳，经营场所变更将在短期内对公司经营业绩产生不利影响。

应对措施：一方面，公司将针对产权证书不齐全的子公司，在原合约到期前协商补齐证书或更换新的办公场所，同时加强并完善新办公场所租赁合同审核管理流程；另一方面，公司会继续对办公场所租约到期时间进行监控及提醒工作，以便各子公司能留出足够的时间来进行租赁合同续约或办公场所更换工作。

四、市场竞争风险

近年来随着人力资源服务市场的快速发展，我国人力资源服务需求日益旺盛，中智、上海外服、前程无忧、智通人才等企业均依靠各自优势提供各种人力资源服务产品。虽然公司经过多年的发展，已经建立起了良好的服务网络和在线服务体系，并树立了良好的品牌声誉，但如果未来行业竞争日趋激烈，可能会对公司的持续发展造成一定影响。

应对措施：公司将不断进行服务产品创新，提升服务产品的附加值；公司将加大品牌宣传力度，不断提升公司的品牌影响力；公司将加大市场开拓力度，深耕行业客户，不断巩固并提升公司在连锁酒店等细分市场的领导地位；公司将通过投资新建、收购并购、连锁加盟等方式适度拓展子公司全国布局范围，不断巩固并提升公司在全国服务网络上的优势；公司将加大 IT 技术投入力度，加大人才招聘力度，储备专业营销团队与实施团队，加强员工培训，提高综合配套服务能力和服务水平，不断提升公司的核心竞争力与客户满意度。

五、经营许可风险

根据《人才市场管理规定》的规定，设立人才中介服务机构需取得“人力资源服务许可证”，经营劳务派遣业务的，还需符合《劳务派遣行政许可实施办法》（自 2013 年 7 月 1 日起施行）的规定，取得“劳务派遣经营许可证”。截至本说明书签署日，公司大部分子公司均取得了相应的经营许可证书，仍有部分子公司经营许可正在办理、等待审批中。如果未能及时办理经营许可或已办理经营许可的无法持续取得，将对公司的正常经营产生不利影响。

应对措施：一方面，公司已督促因设立时间较短而未能及时办理相应经营许可证的子公司尽快办理相关手续；另一方面，根据《劳务派遣行政许可实施办法》的要求，对子公司进行增资，并按当地的管理部門要求尽快完成审批手续。同时，对于经营许可即将到期的公司，督促其及时办理续期手续。

六、人事派遣业务风险

公司开展人事派遣业务理论上主要存在以下风险：第一，用工单位退员风险。虽然用工单位必须提前一定期间告知人才服务机构未来拟增减派遣员工的时间及数量，但若用工单位突然计划短期内大量退回派遣员工，而公司短期内无法派遣大量拟退回员工前往其它用工单位，公司将面临持续承担派遣员工报酬的风险。第二，用工单位欠薪风险。若用工单位突然发生严重经营不善情况或因不可抗力短期内无法支付派遣员工工资及社保费用，公司将面临短期内甚至自行承担该用工单位上月应付派遣员工工资及社保费用的风险。若发生上述突发事件，短期内将对公司经营业绩产生不利影响。

应对措施：一方面，公司在与客户签订涉及劳务派遣的相关商业协议时，会将员工退回的成本及风险约定由客户方承担或在服务费中收取风险金；另一方面，公司会在审核业务合同时以及业务合作过程中，会重点关注客户的信用资质，财务支付能力等情况，并尽量减少资金垫付的情形。

七、关联方资金往来风险

截至 2014 年 6 月 30 日，公司应收关联方蓝海咨询往来款 15,334,311.10 元，委托借款 15,534,801.17 元，共计 30,869,112.27 元；另外，应付蓝海咨询 24,482,572.80 元。报告期内，公司将关联方蓝海咨询作为各个公司之间的资金调配的统一管理平台。

应对措施：对上述关联方往来进行清理，并计划将资金统一调配职能置于公司控股子公司蓝仕外包，避免与关联方发生资金往来。同时，公司控股股东出具承诺函，承诺“本人承诺将严格遵守《公司法》、《公司章程》及《关联交易决策制度》等法律法规和管理制度的规定，确保未来不发生违规占用公司资金或资产的情况。本人愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。”

八、持续经营风险

2008 年公司成立后，根据行业发展特点及公司未来发展定位，以较快的速度在全国多个地方设立子公司。公司前期的大力的投入，为公司带来快速业务成长的同时，也给公司带了成本压力，导致公司前期亏损，并在 2012 年、2013 年出现资不抵债。2012 年、2013 年公司净资产为-1,814.66 万元、-1,009.58 万元，

出现资不抵债情况，资产负债率高达 129.18%、109.28%。若公司业务发展速度低于预期，将对公司的持续经营产生不利影响。

应对措施：自公司成立以来，随着品牌影响力的提升、客户的积累、订单的增多、服务人次的增加，业务规模效应逐渐体现出来，为公司带来稳定的收入及利润。2013 年后，随着公司业务的不断发展，由于规模效应，人均成本下降较快，公司已开始实现盈利，子公司亏损减少。

九、行政处罚风险

《劳务派遣行政许可实施办法》第六条规定：“经营劳务派遣业务，应当向所在地有许可管辖权的人力资源社会保障行政部门（以下称许可机关）依法申请行政许可。未经许可，任何单位和个人不得经营劳务派遣业务”；第三十四条规定：“劳务派遣单位在 2012 年 12 月 28 日至 2013 年 6 月 30 日之间订立的劳动合同和劳务派遣协议，2013 年 7 月 1 日后应当按照《全国人大常委会关于修改〈中华人民共和国劳动合同法〉的决定》执行。本办法施行前经营劳务派遣业务的单位，应当按照本办法取得劳务派遣行政许可后，方可经营新的劳务派遣业务；本办法施行后未取得劳务派遣行政许可的，不得经营新的劳务派遣业务”；第三十一条规定：“任何单位和个人违反《中华人民共和国劳动合同法》的规定，未经许可，擅自经营劳务派遣业务的，由人力资源社会保障行政部门责令停止违法行为，没收违法所得，并处违法所得 1 倍以上 5 倍以下的罚款；没有违法所得的，可以处 5 万元以下的罚款”。公司子公司中部分在取得相应行政许可之前即经营少量劳务派遣业务，存在被相关监管部门处罚的风险，主要为经济处罚。

应对措施：公司正积极办理相关许可证书，且公司控股股东、实际控制人出具承诺：“在各子公司相应资质完成办理之前，如因超越资质、范围经营而给公司带来的损失由其本人承担”。

第五章 有关声明

一、申请挂牌公司签章

二、主办券商声明

三、律师事务所声明

四、审计机构声明

五、评估机构声明

(本页无正文，为《上海蓝海人力资源股份有限公司公开转让说明书》的签字、盖章页)

全体董事签名：

王彦博：王彦博

陶 英：陶英

高 河：高河

王思南：王思南

孙海滨：孙海滨

全体监事签名：

杨惠娟：杨惠娟

杨佳双：杨佳双

许芄香：许芄香

高级管理人员签名：

王彦博：王彦博

陶 英：陶英

高 河：高河

王思南：王思南

孙海滨：孙海滨



上海蓝海人力资源股份有限公司

2014 年 12 月 10 日

主办券商声明

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

项目小组成员（签名）：吴建伟 戴培煌

李宏科

项目负责人（签名）：李洁

海通证券股份有限公司

法定代表人：

王明

2014 年 12 月 10 日

律师事务所声明

本机构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机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办人员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。

经办律师(签名):

李丽娜

肖家峰

德恒上海律师事务所

机构负责人:

沈宏山

2014年12月10日

会计师事务所声明

大华特字[2014]003027号

本所及签字注册会计师已阅读上海蓝海人力资源股份有限公司的公开转让说明书，确认上海蓝海人力资源股份有限公司的公开转让说明书与本所出具的大华审字[2014]006273 号审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

1、大华会计师事务所（特殊普通合伙）（盖章）



2、会计师事务所负责人签字：



梁春

3、经办注册会计师签字：



胡宏



陈赛红

4、签署日期：二〇一四年 十二月 十日

资产评估事务所声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及经办人员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、准确性和完成性承担相应的法律责任。

注册资产评估师（签名）：



银信资产评估有限公司

机构负责人：



2014 年 12 月 10 日

第六章 备查文件

- 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