

福建天信投资咨询顾问股份有限公司
Fujian Tianxin Investment Consulting Co., Ltd.

公开转让说明书

(申报稿)



推荐主办券商



二零一四年十一月

挂牌公司声明

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

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

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

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

目 录

挂牌公司声明	1
目录	2
释义	9
重大事项提示	10
一、潜在同业竞争的风险	10
二、业务开展依赖关联交易的风险	10
三、费用控制不力带来的财务风险	10
四、违反监管规定带来的合规风险	10
五、营业规模较小的市场风险	11
六、股市波动风险	11
七、行业政策变化的风险	11
第一节 公司基本情况	13
一、公司概况	13
二、股份挂牌情况	13
(一) 股份代码、股份简称、挂牌日期	14
(二) 公司股份总额及分批进入全国股份转让系统公司转让的时间和数量	14
(三) 股东对所持股份自愿锁定的承诺	16
三、公司股东情况	16
(一) 股权结构图	16
(二) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东持有股份的情况	16
(三) 股东之间的关联关系	17
(四) 控股股东、实际控制人的基本情况	17
(五) 股本的形成及其变化和重大资产重组情况	19

四、分公司情况	30
五、董事、监事、高级管理人员基本情况	31
(一) 董事基本情况	31
(二) 监事基本情况	32
(三) 高级管理人员基本情况	32
六、最近两年一期主要会计数据和财务指标简表	33
七、本次挂牌的有关机构情况	34
(一) 主办券商	34
(二) 律师事务所	35
(三) 会计师事务所	35
(四) 资产评估机构	35
(五) 证券登记结算机构	36
(六) 拟挂牌场所	36
第二节 公司业务	37
一、公司业务概况	37
(一) 公司主要业务	37
(二) 公司主要产品或服务及其用途	37
二、公司组织结构	39
(一) 公司内部组织结构图	39
(二) 公司各部门职责	40
三、公司商业模式	42
(一) 证券投资资讯分析模式	42
(二) 销售模式	45
(三) 售后服务模式	48
(四) 业务盈利模式	49
四、与公司业务相关的关键资源要素	49
(一) 产品或服务所使用的主要技术	49

(二) 主要无形资产情况	51
(三) 员工情况	53
五、公司收入、成本情况	56
(一) 公司收入结构	56
(二) 公司成本结构	56
(三) 公司前五名客户情况	57
(四) 公司前五名供应商情况	61
(五) 对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况	62
六、公司所处行业情况、风险特征及公司在行业所处地位	63
(一) 公司所处行业基本情况	63
(二) 影响行业发展的有利因素和不利因素	73
(三) 行业基本风险特征	75
(四) 公司面临的主要竞争情况	76
七、公司业务开展涉及的法律法规及监管措施	80
(一) 日常业务监管	81
(二) 业务风险监管	84
(三) 公司注册资本、股权、经营范围变更监管	85
(四) 其他监管措施	86
第三节 公司治理	89
一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	89
(一) 最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全和运行情况	89
(二) 投资者参与公司治理以及职工代表监事履行责任的实际情况	90
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果	90
三、最近两年有关处罚情况	91
(一) 公司最近两年存在的违法违规及受处罚情况	91
(二) 最近两年控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况	91
四、公司的独立性	91

(一) 业务独立性	91
(二) 资产独立性	92
(三) 人员独立性	92
(四) 财务独立性	92
(五) 机构独立性	93
 五、同业竞争情况	93
(一) 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况	93
(二) 关于避免同业竞争的承诺	104
 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	105
(一) 控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款的情况	105
(二) 为关联方担保情况	105
(三) 为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排	105
 七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明	106
(一) 董事、监事、高级管理人员持股情况	106
(二) 相互之间存在亲属关系情况	106
(三) 与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺情况	106
(四) 在其他单位兼职情况	107
(五) 对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况	108
(六) 最近两年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情况	108
 八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因	108
第四节 公司财务	109
 一、公司最近两年一期财务会计报告的审计意见	109
(一) 财务报表的编制基础	109
(二) 最近两年一期财务会计报告的审计意见	109

二、最近两年一期经审计的财务报表	109
三、公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更	121
(一) 报告期内采用的主要会计政策、会计估计.....	121
(二) 报告期内主要会计政策、会计估计的变更情况.....	143
四、公司最近两年一期的主要财务指标	144
五、公司最近两年一期的主要财务指标分析	145
(一) 财务状况分析.....	145
(二) 盈利能力分析.....	147
(三) 偿债能力分析.....	148
(四) 营运能力分析.....	149
(五) 现金获取能力分析.....	150
六、报告期利润形成的有关情况	151
(一) 营业收入的具体确认方法.....	151
(二) 营业收入的主要构成情况.....	152
(三) 收入、利润变动趋势及分析.....	152
(四) 各产品（业务）毛利率变动分析.....	154
(五) 主要费用及变动情况.....	156
(六) 非经常性损益情况.....	157
(七) 适用税率及主要财政税收优惠政策.....	158
七、公司最近两年一期主要资产情况	158
(一) 应收账款.....	158
(二) 预付款项.....	161
(三) 其他应收款.....	162
(四) 固定资产.....	166
(五) 资产减值准备的计提依据及计提情况.....	168
八、公司最近两年一期主要负债情况	169
(一) 应付账款.....	169

(二) 预收款项	169
(三) 其他应付款	171
(四) 应交税费	172
九、公司股东权益情况	172
(一) 股东权益情况	172
(二) 未分配利润变动情况	172
十、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易	173
(一) 关联方及关联方关系	173
(二) 关联交易	175
(三) 报告期关联方往来余额	184
十一、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项	185
十二、资产评估情况	185
十三、股利分配政策和最近两年分配及实施情况	186
(一) 股利分配政策	186
(二) 近两年实际股利分配情况	186
(三) 公开转让后的股利分配政策	186
十四、特有风险提示及评估管理措施	187
(一) 潜在同业竞争的风险	187
(二) 业务开展依赖关联交易的风险	187
(三) 费用控制不力带来的财务风险	187
(四) 违反监管规定带来的合规风险	188
(五) 营业规模较小的市场风险	188
(六) 股市波动风险	188
(七) 人才流失风险	188
(八) 实际控制人控制不当的风险	189
(九) 公司治理风险	189
(十) 行业政策变化的风险	190

十五、经营目标和计划	190
(一) 公司发展战略.....	190
(二) 公司经营目标及业务规划.....	191
第六节 附件	198
一、主办券商推荐报告	198
二、财务报表及审计报告	198
三、法律意见书	198
四、公司章程	198
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见及中国证监会核准文件	198
六、其他与公开转让有关的重要文件	198

释 义

中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
福建监管局	指	中国证券监督管理委员会福建监管局
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
中登公司、中证登	指	中国证券登记结算有限责任公司
公司、本公司、天信投资、福建天信、挂牌公司	指	福建天信投资咨询顾问股份有限公司及其前身福建天信投资咨询顾问有限公司
天信股份、股份公司	指	福建天信投资咨询顾问股份有限公司
天信有限、有限公司	指	福建天信投资咨询顾问有限公司
三会	指	公司股东大会、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
股东会	指	福建天信投资咨询顾问有限公司股东会
股东大会	指	福建天信投资咨询顾问股份有限公司股东大会
董事会	指	福建天信投资咨询顾问股份有限公司董事会
监事会	指	福建天信投资咨询顾问股份有限公司监事会
中金在线	指	福建中金在线网络股份有限公司
开元评估	指	开元资产评估有限公司
金开	指	北京市金开律师事务所
立信会计师事务所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
本说明书、本公开转让说明书	指	福建天信投资咨询顾问股份有限公司公开转让说明书
东兴证券、主办券商	指	东兴证券股份有限公司
天相投资	指	天相投资顾问有限公司
金证投资咨询	指	湖南金证投资咨询顾问有限公司
中讯研	指	福建中讯证券研究有限责任公司
《公司章程》	指	福建天信投资咨询顾问股份有限公司章程
《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》
《暂行办法》	指	《证券、期货投资咨询管理暂行办法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《工作指引》	指	《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）》
《机构名录》	指	《证券投资咨询机构名录（截至2012年4月30日）》（索引号40000895X/2012-02870）
内核小组	指	东兴证券股份有限公司推荐挂牌项目内部审核小组
挂牌	指	公司股份在全国中小企业股份转让系统挂牌进行报价转让之行为
元、万元	指	人民币元、人民币万元
千足金	指	金沙宝千足金产品
万足金	指	金沙宝万足金产品
“二个增量”	指	新增客户、新增佣金

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列风险：

一、潜在同业竞争的风险

公司目前从事证券投资咨询业务，依据证监会颁发的证券投资咨询资质开展业务，与控股股东和实际控制人控制的其他公司之间不存在同业竞争的情况。但是由于公司从事的服务行业壁垒较低，可能存在潜在同业竞争的风险。为此，公司控股股东、实际控制人、公司董监高均出具了避免同业竞争的承诺，并保证如果将来出现同业竞争，将承担由于同业竞争给公司经营带来的损失。

二、业务开展依赖关联交易的风险

报告期内，公司关联交易较为频繁，包括服务器租赁、网站维护、办公楼租赁和专栏服务分成等，主要是为了合理利用控股股东及实际控制人控制的资源，提高运营效率，降低公司运营成本。考虑到公司业务和资产独立性，目前公司已经采取有效措施减少关联交易，包括购买服务器等。目前公司只与关联方之间存在专栏服务分成和租赁办公楼两项关联交易，且金额非常小，不影响公司业务经营。随着公司规模扩大，将来可能会与关联方之间发生其他关联交易，存在依赖关联交易的风险。为此，公司制定了《关联交易决策制度》，严格按照制度执行关联交易定价和决策，降低关联交易对公司经营的影响。

三、费用控制不力带来的财务风险

报告期内，公司管理费用和销售费用占营业收入的比重较高，随着公司未来在业务拓展、人员招募等方面工作的开展，管理费用和销售费用将可能进一步增加。如果公司在业务发展过程中对费用控制不力，或费用投入未在合理时间内产生预期效益，将带来公司经营业绩下滑的风险，对公司经营造成不利影响。为此，公司在确保销售费用和管理费用正常开支的情况下，减少不必要的行政支出，严格限制销售费用和管理费用不合理的增长，同时公司会建立健全预算管理体系，确保公司的各项收支保持平衡，保持收入、费用的配比关系。

四、违反监管规定带来的合规风险

公司依照中国证监会发放的证券投资咨询牌照经营，主要提供证券投资咨询顾问服务，受中国证监会及福建证监局直接监管。在日常经营过程中，有可能存在因没有详细了解而违反证券法规、规章及制度的经营行为。为此，公司依照《中华人民共和国证券法》、《证券投资顾问暂行条例》等法律、法规和规范性文件，制定了《合规管理制度》，并设置了合规监察，负责确保公司所有经营行为符合法律法规及制度的规定。

五、营业规模较小的市场风险

公司主营业务是从事证券投资咨询顾问服务。报告期内，公司利润率虽然增长较快，但公司 2013 年营业收入仅 12,252,221.61 元。从绝对数量来看，公司营业收入金额还比较小，抵御市场风险的能力还比较弱。为此，一方面，公司会积极开拓市场，增加项目，扩大营业收入；另一方面，公司积极拓展融资渠道，增加公司的资金实力和抵御市场风险的能力。

六、股市波动风险

公司主要依赖证券市场开展证券投资咨询顾问服务，证券市场的繁荣和萧条会显著影响公司的潜在客户群体。根据我国历年股市波动情况分析，在牛市中，投资者参与程度较高，成交量和成交额会显著上升，交易较为活跃。反之，在熊市中，大多数投资者会处于观望或转向投资其他产品，成交意愿下降，市场会比较冷清。股市的波动无疑会影响公司的业务开展，增加公司经营业绩的波动。为此，公司会努力提升投资顾问的经验和能力，降低股市波动对客户资产保值增值带来的影响，增强客户黏性。

七、行业政策变化的风险

公司目前从事证券投资咨询行业，持有中国证监会颁发的《证券投资咨询资格证书》，业务开展受中国证监会和福建证监局的直接监管。目前国家有关部门出台了一系列法律、法规和规章制度，积极促进证券投资咨询行业规范发展，并由相关部门予以严格监管。公司业务受行业政策影响较大，一旦行业政策出现较大变化，将会影响公司正常的业务开展。为此，公司目前严格按照行业政策以及监管规定开展业务，并及时与监管部门沟通，关注行业政策动向和监管部门的态

度，尽量减少行业政策给公司业务带来的影响。

第一节 公司基本情况

一、公司概况

中文名称：福建天信投资咨询顾问股份有限公司

英文名称：Fujian Tianxin Investment Consulting Co., Ltd

注册资本：650万元

法定代表人：陈民

有限公司设立日期：1996年4月9日

股份公司设立日期：2014年6月16日

住所：福州市鼓楼区软件大道89号软件园A区25号楼一层

电话：0591-87986158

传真：0591-83517502

网址：<http://www.stock888.cn/>

电子信箱：fjtx1996@fjtx.com

信息披露负责人：刘鑫晓

所属行业：金融业中的资本市场服务（J67）（依据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订版））；金融行业中资本市场服务其他资本市场服务类（J6790）（依据国家统计局发布的《国民经济行业分类GB/T4754-2011》）

经营范围：证券投资咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

主营业务：证券投资咨询

组织机构代码：74638768-6

二、股份挂牌情况

（一）股份代码、股份简称、挂牌日期

股份代码：831889

股份简称：天信投资

股票种类：人民币普通股

每股面值：1元

股票总量：650万股

挂牌日期： 年 月 日

（二）公司股份总额及分批进入全国股份转让系统公司转让的时间和数量

1、公司股份总额：650万股

2、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

根据《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司董事、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。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。”

根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》2.8规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。

因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第十八条规定：“公司现有普通股总数为 650 万股。”。《公司章程》第二十七条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 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 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”。

3、股东所持股份的限售安排

股份公司于 2014 年 6 月 16 日成立。根据上述规定，截至公司股票在全国股份转让系统公司挂牌之日，股份公司成立未满一年，无可转让的股份。

公司现有股东持股情况及本次可进入全国股份转让系统公司转让的股份数量如下：

序号	股东	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	职务	是否存在 质押和冻 结	本次可进行转 让的股份数量
1	福建中金在线网络股份有限公司	487.50	75.00		否	0
2	陈民	65.00	10.00	董事长、总经理	否	0
3	黄震	54.60	8.40	董事	否	0
4	陈敏	9.75	1.50		否	0
5	章志刚	6.50	1.00	董事	否	0
6	袁会霞	6.50	1.00		否	0
7	刘鑫晓	4.55	0.70		否	0
8	谢平广	3.25	0.50		否	0
9	林滟	3.25	0.50	董事	否	0
10	韩信权	1.95	0.30		否	0
11	全先忠	1.95	0.30		否	0
12	胡剑锋	1.30	0.20		否	0
13	郑美娇	1.30	0.20	监事会主席	否	0
14	杨文娟	1.30	0.20	监事	否	0
15	颜俐玲	1.30	0.20		否	0
合计	650.00		100.00			0

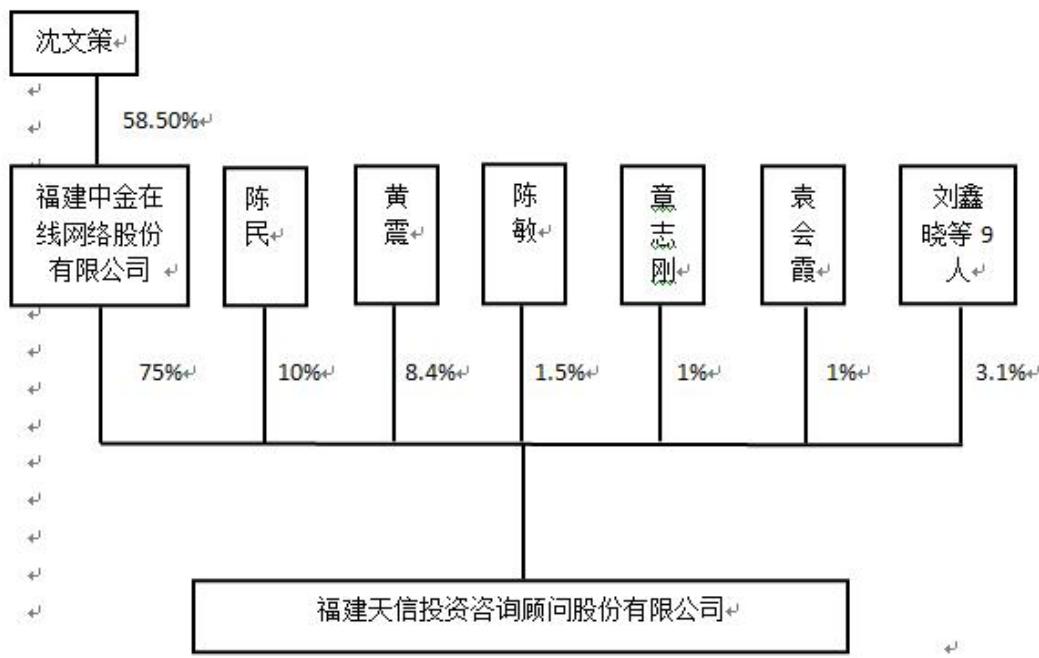
(三) 股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东均未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

三、公司股东情况

(一) 股权结构图

截至本公开转让说明书签署日，公司的股权结构如下图所示：



(二) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有5%以上股份股东持有股份的情况

截至本公开转让说明书签署日，控股股东、实际控制人、前十名股东及持有5%以上股份股东的情况如下：

序号	股东名称或姓名	股东情况	持股数量(万股)	持股比例(%)	股东性质	股份质押情况
1	中金在线	控股股东、实际控制人	487.50	75.00	法人	无
2	陈民	持有5%以上股份股东	65.00	10.00	自然人	无
3	黄震	持有5%以上股份股东	54.60	8.40	自然人	无
4	陈敏	前十名股东	9.75	1.50	自然人	无
5	章志刚	前十名股东	6.50	1.00	自然人	无

序号	股东名称或姓名	股东情况	持股数量(万股)	持股比例(%)	股东性质	股份质押情况
6	袁会霞	前十名股东	6.50	1.00	自然人	无
7	刘鑫晓	前十名股东	4.55	0.70	自然人	无
8	谢平广	前十名股东	3.25	0.50	自然人	无
9	林滟	前十名股东	3.25	0.50	自然人	无
10	韩信权	前十名股东	1.95	0.30	自然人	无
合计			642.85	98.90		

(三) 股东之间的关联关系

截至本公开转让说明书签署日，公司股东无通过投资、协议或其他安排形成的一致行动关系，亦无任何直系或三代内旁系血亲、姻亲关系。

(四) 控股股东、实际控制人的基本情况

1、控股股东、实际控制人的基本情况

(1) 控股股东的基本情况

福建中金在线网络股份有限公司持有公司487.5万股股份，占公司总股本的75%，为公司的控股股东。

公司住所：福州市鼓楼区软件大道89号软件园一期25号楼

注册号：350100100017485

法定代表人：沈文策

企业类型：股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）

注册资本：3333万元

经营范围：第二类增值电信业务中的信息服务业务（不含固定网电话信息服务，互联网信息服务，不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械等内容）（有效期详见许可证）；电视剧、电视专题、电视综艺、动画故事节目的制作、发行（有效期详见许可证）；第二类互联网视听节目服务中的第六项：专业类（证券期货讯息）视听节目的汇集、播出服务（有效期详见许可证）；软件的

开发、销售及数据处理；承办设计、制作、发布国内各类广告业务；投资管理。
(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)。

成立日期：2003年3月13日

营业期限：2003年3月13日至2053年3月12日

登记机关：福建省工商行政管理局

控股股东的股权结构：

序号	姓名	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	占注册资本比例(%)
1	沈文策	1950	1950	58.50
2	王平	333	333	10.00
3	谢福文	200	200	6.00
4	柯志良	133	133	3.99
5	李琨	417	417	12.51
6	陈志哲	150	150	4.50
7	方凌	150	150	4.50
合计		3333	3333	100.00

(2) 实际控制人的基本情况

公司的控股股东是福建中金在线网络股份有限公司。沈文策持有福建中金在线网络股份有限公司1950万股份，占其注册资本总额的58.5%。天信股份的实际控制人为沈文策。

实际控制人沈文策的基本情况如下：

沈文策，男，1968年生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于厦门大学，硕士研究生学历，1997年至2001年任泉州市商业银行海信支行行长，2001年至2003年任福建天信投资咨询顾问有限公司董事长，2003年至今任福建中金在线网

络股份有限公司董事长，2011年4月至今任福州一六八信息科技有限公司法定代表人、执行董事兼总经理，2011年4月至今任福州中金通达信息科技有限公司法定代表人、执行董事兼总经理，2012年6月至今任深圳中金在线财富投资管理有限公司法定代表人、执行董事兼总经理，2012年9月至今任昆仑映画影视文化传媒（北京）有限公司法定代表人，2013年12月至今任福州淘比特信息科技有限公司法定代表人、执行董事兼总经理，2014年1月至今任福州中金房码在线网络科技有限公司法定代表人、执行董事兼总经理，2014年2月至今任泉州中金在线金融服务有限公司法定代表人、执行董事兼总经理，2014年5月起兼任公司董事，任期三年至2017年5月。

2、实际控制人最近两年内发生变化情况

天信股份实际控制人沈文策于2004年6月-2013年8月间分别与闵忠生、鲍立志、陈民进行了股权代持约定，根据该约定，自2011年2月17日起，沈文策实际控制公司的股权达到100%，具体情况详见本说明书“第一节基本情况”之“三、公司股东情况”之“（五）股本的形成及其变化和重大资产重组情况”之内容。

2013年9月，公司成为中金在线的独资子公司，沈文策持有中金在线58.5%的股份，沈文策依然是公司的实际控制人。

2014年3月，公司增资至今，中金在线始终持有公司75%的股权，沈文策持有中金在线58.5%的股份，沈文策依然是公司的实际控制人。

综上所述，最近两年内，沈文策先生通过中金在线控制公司股权比例始终超过50%，为公司实际控制人，对公司经营具有决定性影响。

因此，最近两年内，公司实际控制人为沈文策，公司实际控制人未发生变化。

（五）股本的形成及其变化和重大资产重组情况

1、股本形成及变化情况

（1）1996年4月公司设立

1996年4月9日泉州国际经贸发展公司与福州协盛贸易有限公司发起设立福建天信投资顾问有限公司，公司注册资本为300万元人民币。泉州国际经贸发展

公司出资 230 万元人民币，占出资额 76.7%；福州协盛贸易有限公司出资 70 万元人民币，占出资额 23.3%。公司类型为有限责任公司。公司住所为福州市华林路 100 号。公司法人代表：郑元聪。公司营业范围为：主营：提供投资及经济技术咨询服务，中介服务。

根据福州大学闽兴会计师事务所 1996 年 4 月 4 日出具的《福建天信投资咨询顾问有限公司验资报告》(96 闽兴所审字第 015 号)，公司实收货币资本 300 万元，已足额存入福建省建行电力支行专用账户，账号为 350890800261008149。

设立时股东及股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	出资额（万元）	股权比例（%）
1	泉州国际经贸发展公司	货币	230	76.70
2	福州协盛贸易有限公司	货币	70	23.30
合计		货币	300	100.00

1996 年 4 月 9 日福州市工商行政管理局核发企业法人营业执照。

(2) 2003 年有限公司第一次股权转让

2003 年 4 月 5 日，有限公司召开 2003 年第一次股东会议，通过了如下决议：同意公司原股东泉州国际经贸发展公司将所持有公司 76.7% 的注册资本即出资额为 230 万元的股权转让给新股东沈文策、陈浩、仲岗平三人，其中沈文策 35 万元，陈浩 97.5 万元，仲岗平 97.5 万元。同意公司原股东福州协盛贸易有限公司将所持有公司 23.3% 的注册资本即出资额为 70 万元的股权转让给新股东沈文策。

2003 年 4 月 10 日，上述股权转让方与受让方签署了《股权转让协议》。

此次股权转让后股东出资情况如下：

序号	股东姓名	出资方式	出资额（万元）	股权比例(%)
1	沈文策	货币	105.00	35.00
2	陈浩	货币	97.50	32.50
3	仲岗平	货币	97.50	32.50

序号	股东姓名	出资方式	出资额(万元)	股权比例(%)
	合计	货币	300.00	100.00

公司于 2003 年 5 月 16 日完成工商行政变更登记。

(3) 2004 年有限公司第二次股权转让

2004 年 2 月 15 日，公司做出股东会决议，同意公司原股东仲岗平将所持有的 32.5% 股权转让给股东沈文策。

2004 年 2 月 18 日，上述股权转让方与受让方签署了《股权转让协议》。

此次股权转让后股东出资情况如下：

序号	股东姓名	出资方式	出资额(万元)	股权比例(%)
1	沈文策	货币	202.50	67.50
2	陈浩	货币	97.50	32.50
	合计	货币	300.00	100.00

公司于 2004 年 3 月 11 日完成工商行政变更登记。

(4) 2004 年有限公司第三次股权转让

2004 年 6 月 25 日有限公司召开 2004 年第一次股东会，作出决议，同意：原股东陈浩将所持有公司 16.5% 的股权转让给闵忠生；将公司 2% 的股权转让给陈宏武；将公司 2% 的股权转让给方凌；将公司 1% 的股权转让给黄震。

2004 年 6 月 25 日，上述股权转让方与受让方签署了《股权转让协议》。

此次股权转让后股东出资情况如下：

序号	姓名	出资方式	出资额(万元)	股权比例(%)
1	沈文策	货币	202.50	67.50
2	闵忠生	货币	49.50	16.50
3	陈浩	货币	33.00	11.00
4	陈宏武	货币	6.00	2.00
5	方凌	货币	6.00	2.00

序号	姓名	出资方式	出资额(万元)	股权比例(%)
6	黄震	货币	3.00	1.00
合计		货币	300.00	100.00

公司于 2004 年 7 月 12 日完成工商行政变更登记。

(5) 2005 年有限公司第四次股权转让

2005 年 8 月 29 日公司股东会作出决议，同意原股东陈浩将所持有公司 11% 股权转让给股东沈文策。

2005 年 8 月 29 日，上述股权转让方与受让方签署了《股权转让协议》。

此次股权转让后股东出资情况如下：

序号	姓名	出资方式	出资额(万元)	股权比例(%)
1	沈文策	货币	235.50	78.50
2	闵忠生	货币	49.50	16.50
3	陈宏武	货币	6.00	2.00
4	方凌	货币	6.00	2.00
5	黄震	货币	3.00	1.00
合计		货币	300.00	100.00

公司于 2005 年 9 月 6 日完成工商行政变更登记。

(6) 2006 年有限公司第一次增资

2006 年 6 月 5 日公司召开股东会，股东会决议将公司的注册资金从 300 万元增加到 750 万元，其中沈文策增加注册资金 353.25 万元，闵忠生增加注册资金 74.25 万元，陈宏武增加注册资金 9 万元，方凌增加注册资金 9 万元，黄震增加注册资金 4.5 万元。

根据 2006 年 6 月 14 日福建天和有限责任会计师事务所出具的福天会(2006)验字第 0256 号《验资报告》，截至 2006 年 6 月 13 日止，公司已收到股东沈文策、闵忠生、陈宏武、方凌及黄震缴纳的新增注册资本合计人民币 450 万元整，均为货币出资。

注册资本增加后股东出资情况如下：

序号	姓名	出资方式	出资额(万元)	股权比例
1	沈文策	货币	588.75	78.50
2	闵忠生	货币	123.75	16.50
3	陈宏武	货币	15.00	2.00
4	方凌	货币	15.00	2.00
5	黄震	货币	7.50	1.00
合计		货币	750.00	100.00

公司于 2006 年 6 月 15 日完成工商行政变更登记。

(7) 2007 年有限公司第五次股权转让

2007 年 5 月 30 日公司股东会作出决议，同意原股东沈文策将所持有公司 78.5% 的股权转让给股东闵忠生。

2007 年 5 月 30 日，上述股权转让方与受让方签署了《股权转让协议》。

此次股权转让后公司股东出资情况如下：

序号	姓名	出资方式	出资额(万元)	股权比例(%)
1	闵忠生	货币	712.50	95.00
2	陈宏武	货币	15.00	2.00
3	方凌	货币	15.00	2.00
4	黄震	货币	7.50	1.00
合计		货币	750.00	100.00

公司于 2007 年 6 月 4 日完成工商行政变更登记。

(8) 2008 年有限公司第六次股权转让

2008 年 11 月 28 日公司股东会作出决议，同意陈宏武将所持有公司 2% 的注册资本即出资额为 15 万元的股权转让给股东闵忠生。

2008 年 11 月 28 日，上述股权转让方与受让方签署了《股权转让协议》。

此次股权转让后公司股东出资情况如下：

序号	姓名	出资方式	出资额(万元)	股权比例(%)
1	闵忠生	货币	727.50	97.00
2	方凌	货币	15.00	2.00
3	黄震	货币	7.50	1.00
合计		货币	750.00	100.00

公司于 2008 年 12 月 1 日，完成工商行政变更登记。

(9) 2010 年有限公司第七次股权转让

2010 年 7 月 1 日，公司股东会作出决议，同意原股东闵忠生将所持有公司 97% 的注册资本即出资额为 727.5 万元的股权转让给新股东陈民。其他股东均表示放弃优先受让权利。

2010 年 7 月 1 日，上述股权转让方与受让方签署了《股权转让协议》。

此次股权转让后公司股东出资情况如下：

序号	姓名	出资方式	出资额(万元)	股权比例(%)
1	陈民	货币	727.50	97.00
2	方凌	货币	15.00	2.00
3	黄震	货币	7.50	1.00
合计		货币	750.00	100

公司于 2010 年 7 月 1 日完成工商行政变更登记。

(10) 2011 年有限公司第八次股权转让

2011 年 2 月 17 日，公司股东会作出决议，同意原股东方凌将所持有公司 2% 的注册资本即出资额为 15 万元的股权转让给新股东鲍立志；原股东黄震将所持有公司 1% 的注册资本即出资额为 7.5 万元的股权转让给新股东鲍立志。其他股东均表示放弃优先受让权利。

2011 年 2 月 17 日，上述股权转让方与受让方签署了《股权转让协议》。

此次股权转让后公司股东出资情况如下：

序号	姓名	出资方式	出资额(万元)	股权比例(%)
1	陈民	货币	727.50	97.00
2	鲍立志	货币	22.50	3.00
合计		货币	750.00	100.00

公司于 2011 年 2 月 17 日完成公司行政变更登记。

(11) 2013 年有限公司第九次股权转让

2013 年 8 月 30 日，公司股东会作出决议，同意原股东陈民将所持有公司 97% 股权即出资额为 727.5 万元的股权转让给新股东福建中金在线网络股份有限公司；原股东鲍立志将所持有公司 3% 股权即出资额为 22.5 万元的股权转让给新股东福建中金在线网络股份有限公司。

2013 年 8 月 30 日，上述股权转让方与受让方签署了《股权转让协议》。

此次股权转让后，公司股东为福建中金在线网络股份有限公司，公司类型变更为法人独资企业。

此次股权转让后公司股东出资情况如下：

序号	名称	出资方式	出资额(万元)	股权比例(%)
1	福建中金在线网络股份有限公司	货币	750.00	100.00
合计			750.00	100.00

公司于 2013 年 9 月 25 日完成工商行政变更登记。

(12) 2014年有限公司第二次增资

2014年3月14日，天信有限的股东中金在线作出股东会决定，决定增加公司注册资本，将公司注册资本由750万元增加到1000万元。接受陈民、黄震、陈敏、章志刚、袁会霞、谢平广、刘鑫晓、林滟、韩信权、胡剑锋、全先忠、郑美娇、杨文娟、颜俐玲等14人认缴公司新增注册资本共计250万元。

此次公司注册资本增加后，公司股东出资情况如下：

序号	名称或姓名	出资方式	出资额(万元)	股权比例(%)
1	福建中金在线网络股份有限公司	货币	750.00	75.00
2	陈民	货币	100.00	10.00
3	黄震	货币	84.00	8.40
4	陈敏	货币	15.00	1.50
5	章志刚	货币	10.00	1.00
6	袁会霞	货币	10.00	1.00
7	刘鑫晓	货币	7.00	0.70
8	谢平广	货币	5.00	0.50
9	林滟	货币	5.00	0.50
10	韩信权	货币	3.00	0.30
11	全先忠	货币	3.00	0.30
12	胡剑锋	货币	2.00	0.20
13	郑美娇	货币	2.00	0.20
14	杨文娟	货币	2.00	0.20
15	颜俐玲	货币	2.00	0.20
合计			1000.00	100.00

公司2014年3月25日完成工商行政变更登记。

(13) 2014 年减资、整体变更设立股份公司

2014年4月20日，立信会计师事务所根据天信有限委托以2014年3月31日为基准日出具信会师报字【2014】第750200号《审计报告》，确认天信有限截至基准日经审计的账面净资产为6,684,460.33元。

2014年4月23日，天信有限召开股东会并作出决议，同意公司整体变更，以截至2014年3月31日公司经审计的账面净资产6,684,460.33元折合为股份公司股本6,500,000股，每股面值1元，所有者权益大于股本部分184,460.33元计入资本公积，由全体股东按出资比例享有。公司因此减少注册资本，公司于2014年4月25

日在东南快报报纸上对公司减少注册资本事宜进行公告。

2014年4月23日，天信有限全体股东签订了《发起人协议》，一致同意根据立信会计师事务所《审计报告》确定的天信有限净资产数额，以发起设立的方式将天信有限整体变更为股份有限公司。

2014年5月4日，开元评估根据天信有限委托以2014年3月31日为基准日出具开元评报字[2014]1-030号《评估报告》，天信有限截至基准日的净资产评估价值为693.56万元。

2014年5月5日，经立信会计师事务所出具的《验资报告》验证，天信投资（筹）已根据《公司法》有关规定及公司折股方案，将福建天信投资咨询顾问股份有限公司截至2014年3月31日经审计的所有者权益（净资产）人民币6,684,460.33元，按1.0284:1的比例折合股份总额650万股，每股1元，共计股本人民币650万元，股本溢价184,460.33元计入资本公积。

2014年5月17日，公司召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，大会逐项审议并通过了以下事项：《关于福建天信投资咨询顾问股份有限公司章程（草案）的议案》、《关于设立福建天信投资咨询顾问股份有限公司并授权董事会办理工商注册登记等相关事宜的议案》、《关于福建天信投资咨询顾问股份有限公司股东大会议事规则的议案》、《关于福建天信投资咨询顾问股份有限公司董事会议事规则的议案》、《关于福建天信投资咨询顾问股份有限公司监事会议事规则的议案》及其他公司重大管理制度，并选举产生了公司第一届董事会和第一届监事会中的股东代表监事。

股份公司的股权结构如下：

序号	名称或姓名	认购股份（万股）	持有股份（万股）	股份比例(%)	出资方式
1	福建中金在线网络股份有限公司	487.50	487.50	75.00	货币
2	陈民	65.00	65.00	10.00	货币
3	黄震	54.60	54.60	8.40	货币

序号	名称或姓名	认购股份（万股）	持有股份（万股）	股份比例(%)	出资方式
4	陈敏	9.75	9.75	1.50	货币
5	章志刚	6.50	6.50	1.00	货币
6	袁会霞	6.50	6.50	1.00	货币
7	刘鑫晓	4.55	4.55	0.70	货币
8	谢平广	3.25	3.25	0.50	货币
9	林滟	3.25	3.25	0.50	货币
10	韩信权	1.95	1.95	0.30	货币
11	全先忠	1.95	1.95	0.30	货币
12	胡剑锋	1.30	1.30	0.20	货币
13	郑美娇	1.30	1.30	0.20	货币
14	杨文娟	1.30	1.30	0.20	货币
15	颜俐玲	1.30	1.30	0.20	货币
合计		650.00	650.00	100.00	

2014年6月16日，天信投资完成减资、股份公司设立事项工商行政变更登记，股份公司取得福州市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：350100100074838），公司名称为“福建天信投资咨询顾问股份有限公司”，公司类型为股份有限公司，公司住所为福建省福州市鼓楼区五凤街道软件大道89号软件园一期（海峡园）25#楼1层，注册资本为陆佰伍拾万元，法定代表人为陈民，经营范围为证券投资咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。经营期限自1996年4月9日至2046年4月8日。

2、股权代持情况

(1) 闵忠生（以下简称“代持人”）与沈文策（以下简称“委托人”）分别于2004年6月25日、2007年5月30日、2008年11月28日达成口头协议，约定由沈文策出资，由闵忠生代为受让并持有福建天信投资咨询顾问有限公司

16.5%、78.5%和2%的股权。

鲍立志（以下简称“代持人”）与沈文策（以下简称“委托人”）于2011年2月17日达成口头协议，约定由沈文策出资，由鲍立志代为受让并持有福建天信投资咨询顾问有限公司3%的股权。

陈民（以下简称“代持人”）与沈文策（以下简称“委托人”）于2010年7月1日达成口头协议，约定由沈文策出资，由陈民代为受让并持有福建天信投资咨询顾问有限公司97%的股权。

上述代持口头协议约定内容为：委托人为公司的实际出资人，为公司的实际股东，享有作为公司股东的一切权利与义务。代持人为名义出资人，根据委托人的决定行使相关权利义务。在代持协议履行期间代持人以自己的名义将受托行使的代持股权作为在公司股东登记名册上具名、在工商机关予以登记、以股东身份参与相应活动、出席股东会并行使表决权、以及行使《公司法》与公司章程授予股东的其他权利。

2010年7月1日，闵忠生根据沈文策的决定，将所代持福建天信共97%股权转让给陈民。

2013年8月30日，鲍立志根据沈文策的决定，将所代持福建天信3%股权转让给委托人名下的福建中金在线网络股份有限公司。

2013年8月30日，陈民根据沈文策的决定，将所代持股权转让给委托人名下的福建中金在线网络股份有限公司。至此，股权代持解除。

代持期间，代持人在沈文策的指示下完成公司运营决策等权利的行使。代持解除后，代持人与委托人双方确认股权代持已解除，代持期间不存在因代持而产生权利纠纷、损害第三人权益、规避法律规定等问题，不存在其他法律纠纷。如有未尽事宜，代持人和委托人放弃在未来因代持再提出要求的权利。代持人与委托人双方确认对股权代持的设立和股权转让的真实性、合法性承担法律责任。

除上述代持关系外，本公司股东均不存在其他股权代持关系。

（2）股权代持的原因

股权代持的原因是因为沈文策拟将自己的精力全心投入到本公司控股股东中金在线的生产经营和业务发展上，对本公司的经营交由闵忠生、鲍立志、陈民等代持人全面处理。为保障闵忠生、陈民、鲍立志等人在公司开展管理工作、顺利展开公司内外经营，采取了闵忠生、陈民、鲍立志等人代沈文策持股的方式。

（3）被代持人不存在不具备股东资格的情形

《证券法》、《证券、期货投资咨询管理暂行办法》对证券投资咨询机构的股东并无限制条件。在股权代持期间，被代持人沈文策不是公务员、党员领导干部、高校党政领导班子成员，不存在违反《公务员法》、《中国共产党党员领导干部廉洁从政若干准则》、《中共中央纪委教育部监察部关于加强高等学校反腐倡廉建设的意见》及其他法律法规关于股东出资资格要求的情况。因此被代持人沈文策并无不具备股东资格的情形。

（4）解除代持后公司股东之间不存在股权纠纷或潜在纠纷

2014年6月20日，被代持人沈文策与代持人闵忠生、鲍立志、陈民等分别签署了《股权代持事宜的说明》。2014年6月23日，本公司、被代持人沈文策与代持人闵忠生、陈民、鲍立志统一签署了《当事人关于股权代持的说明》。上述文件均对公司股权代持情况予以了说明，表明股权代持及解除得到所有股权转让方闵忠生、陈民、鲍立志的书面认可。2013年8月解除代持并办理工商变更登记以后，公司股东之间不存在股权纠纷或潜在纠纷。

综上所述，公司历次股权变更均签订了股权转让协议并完整履行了工商变更手续，不存在违法违规的情况；控股股东、实际控制人持有公司的股份不存在权属争议或潜在纠纷。

3、重大资产重组情况

报告期内，公司不存在重大资产重组情况。

四、分公司情况

天信有限于2002年5月8日依法设立福建天信投资咨询顾问有限公司广州分公司，住所为广州市越秀区先烈南路9号1207房，法定代表人为林艺煌，经

经营范围为投资咨询服务（法律、行政法规禁止的，不得经营；法律、行政法规限制的项目须取得相关许可文件后方可经营）。因公司业务发展需要，2012年12月31日召开公司股东会作出股东会决议，决议注销广州分公司。2013年5月22日取得广州市工商行政管理局越秀分局核发的（穗）登记内销字【2013】第04201305210252号《企业核准注销登记通知书》，该分公司注销手续已依法办理完毕。

五、董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事基本情况

1、陈民，男，1968年11月出生，中国籍，无境外永久居留权，2013年7月毕业于安徽财经大学金融专业，本科学历。1993年6月至1994年11月，上海万国证券福州营业部工作；1995年2月至2008年5月任闽发证券福州营业部营销部经理；2008年7月至2014年5月，任福建天信投资咨询顾问有限公司副总经理、总经理。2014年5月至今，任福建天信投资咨询顾问股份有限公司总经理、董事长。任期三年至2017年5月。

2、沈文策，详见本说明书“第一节基本情况”之“三、公司股东情况”之“（四）控股股东、实际控制人基本情况”之内容。

3、黄震，男，1972年11月出生，中国籍，无境外永久居留权，2002年毕业于厦门大学工商管理专业，硕士研究生学历。1995年8月至1999年任职中国福建对外贸易中心集团；2000年10月至2001年5月任福建国脉科技股份有限公司财务经理；2003年11月至2006年12月任职福建天信投资咨询顾问有限公司；2007年1月至2011年7月任职福建中金在线网络股份有限公司；2011年8月至今任福建中金通达信息技术有限公司监事。2013年12月至今任福州市鼓楼区淘比特投资咨询中心（有限合伙）委派执行人，2014年2月至今任泉州中金在线金融服务有限公司监事，2013年12月至今任福州海金信息科技有限责任公司监事。2014年5月至今，任公司董事，任期三年至2017年5月。

4、章志刚，男，1983年2月出生，中国籍，无境外永久居留权。2005年7月毕业于福建农林大学金融专业，本科学历。2005年4月至今任福建中金在线

网络股份有限公司董事、副总裁，兼任泉州中金在线金融服务有限公司总经理和福州中金信业金融信息服务外包公司法人代表、执行董事；2014年5月至今，任公司董事，任期三年至2017年5月。

5、林滟，女，1975年2月出生，中国籍，无境外永久居留权。2012年7月毕业于浙江大学远程教育学院工商管理专业，本科学历。1995年7月至1998年5月任莆田中兴房地产公司总经理助理；1998年9月至2002年8月任聚春园大酒店办公室主任；2002年8月至2012年5月任东南快报社副总监；2012年6月至今任福建中金在线网络股份有限公司副总裁。2014年5月至今，任公司董事，任期三年至2017年5月。

（二）监事基本情况

1、郑美娇，女，1982年11月出生，中国籍，无境外永久居留权。2005年7月毕业于福州大学金融学专业，本科学历。2004年12月至今任福建中金在线网络股份有限公司咨询中心总经理。2014年5月至今，担任公司监事会主席，任期三年至2017年5月。

2、杨文娟，女，1972年2月出生，中国籍，无境外永久居留权。2012年6月毕业于北京大学EMBA专业，研究生学历。1994年9月至1998年3月任职福州龙翔电子有限公司；1998年5月至2005年5月任职龙震工作室；2005年5月至今任福建中金在线网络股份有限公司网络增值部总经理。2014年5月至今，担任公司监事，任期三年至2017年5月。

3、吴世花，女，1977年10月出生，中国籍，无境外永久居留权。1997年7月毕业于闽东技术学校会计专业，专科学历。2007年12月至2008年5月任职福建伯乐软件公司；2008年6月至2014年5月任福建天信投资咨询顾问有限公司客服人员、客服副总经理；2014年5月至今任福建天信投资咨询顾问股份有限公司客服副总经理。2014年5月至今，担任公司职工监事，任期三年至2017年5月。

（三）高级管理人员基本情况

1、陈民，详见本说明书“第一节基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”之内容。

2、林岚，女，1977年10月出生，中国籍，无境外永久居留权。2003年7月毕业于安徽财贸学院会计学专业，本科学历。2000年4月至2001年10月任职福建省资源再生利用有限公司；2001年11月至2003年9月任职福建省再生资源行业协会；2003年10月至2014年5月任福建天信投资咨询顾问有限公司财务经理；2014年5月至今，任福建天信投资咨询顾问股份有限公司财务总监，任期三年至2017年5月。

六、最近两年一期主要会计数据和财务指标简表

项目	2014.10.31	2013.12.31	2012.12.31
资产总计（元）	15,685,068.51	8,529,662.90	9,379,093.48
股东权益合计（元）	8,369,468.67	2,617,496.24	2,206,991.48
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（元）	8,369,468.67	2,617,496.24	2,206,991.48
每股净资产（元/股）	1.29	0.35	0.29
归属于申请挂牌公司的每股净资产（元/股）	1.29	0.35	0.29
资产负债率（%）	46.64	69.31	76.47
流动比率（倍）	2.08	1.38	1.24
速动比率（倍）	2.05	1.35	1.22
项目	2014 年 1-10 月	2013 年	2012 年
营业收入（元）	12,761,004.09	12,252,221.61	11,123,720.42
净利润（元）	3,251,972.43	410,504.76	-21,900.65
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	3,251,972.43	410,504.76	-21,900.65
扣除非经常性损益后的净利润（元）	3,251,499.12	298,119.47	-23,576.01
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（元）	3,251,499.12	298,119.47	-23,576.01
毛利率（%）	92.54	82.62	87.74
净资产收益率（%）	54.26	17.02	-0.99
扣除非经常性损益后的净资产收益率（%）	54.25	12.36	-1.06
基本每股收益（元/股）	0.57	0.05	-0.00
稀释每股收益（元/股）	0.57	0.05	-0.00
应收账款周转率（次）	8,719.81	2,047.87	1,136.53

项目	2014.10.31	2013.12.31	2012.12.31
存货周转率(次)	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额(元)	10,838,631.07	379,166.86	-3,037,323.97
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	1.67	0.05	-0.40

- 注：1、毛利率按照“（营业收入-营业成本）/营业收入”计算；
- 2、净资产收益率和每股收益是根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的相关规定计算；
- 3、每股净资产以各期期末的净资产和股本为基础计算；
- 4、资产负债率按照“负债合计/资产总计”计算；
- 5、流动比率按照“流动资产/流动负债”计算；
- 6、速动比率按照“（流动资产-预付款项）/流动负债”计算；
- 7、应收账款周转率按照“当期营业收入/((期初应收账款余额+期末应收账款余额)/2))”计算（其中，2012年按照期末应收账款余额计算）；
- 8、公司为证券投资者提供证券投资咨询服务，没有存货；
- 9、每股经营活动产生的现金流量净额以各期加权平均股本为基础计算。

七、本次挂牌的有关机构情况

(一) 主办券商

名称：东兴证券股份有限公司

法定代表人：魏庆华

住所：北京市西城区金融大街5号（新盛大厦）12、15层

邮政编码：100032

电话：010-66555316

传真：010-66555246

项目负责人：汤荣春

项目小组成员：汤荣春、任晓宁、王娟、梁承松

（二）律师事务所

名称：北京市金开律师事务所

负责人：文道全

联系地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦D座14层E室

邮政编码：100027

电话：010-65546900

传真：010-65544066

经办律师：邓瑜、邹沁君

（三）会计师事务所

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：朱建弟

联系地址：北京市西城区北三环中路29号院茅台大厦21层

邮政编码：100011

电话：010-56730276

传真：010-56730000

经办注册会计师：常明、何非

（四）资产评估机构

名称：开元资产评估有限公司

法定代表人：胡劲为

住所：北京市海淀区中关村南大街甲 18 号北京国际大厦 B 座 17 层

邮政编码：100081

电话：010—62143639

传真：010—62197312

经办资产评估师：邓文、刘洁

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券中央登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六）拟挂牌场所

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

第二节 公司业务

一、公司业务概况

(一) 公司主要业务

公司专注于证券投资咨询服务，主要为客户提供证券投资资讯类产品，通过市场分析、信息整合、投资标的推荐、模拟操盘、在线微博交流等方式为投资方提供全面实时实用的投资资讯，具体产品主要包括：1. 投资顾问产品：金沙宝理财计划千足金和金沙宝理财计划万足金；2. 中金在线网络平台专栏服务。

近年来，公司不断拓展业务，依托其行业丰富经验、专业的投顾团队、深刻的市场需求把握，与移动互联网相结合，将市场从高净值的个人投资者向证券公司以及私募基金平台拓展，打造成为国内专业、优秀和全面的证券投资咨询方案提供商。

(二) 公司主要产品或服务及其用途

目前，公司主要面向个人投资者，通过自主研发的投资产品以及物联网线上的一对一交流平台，有针对性的提供证券投资咨询服务。具体产品如下：

1、金沙宝系列理财计划

根据客户不同的投资咨询需求、资金实力以及投资偏好，公司在线上推出自主研发的金沙宝系列理财计划：金沙宝千足金和金沙宝万足金。

(1) 金沙宝千足金

金沙宝千足金咨询产品针对中低端客户设计，以提供资讯服务为主，通过对市场消息面点评解读，进行短线和中线荐股，与此同时附上荐股的投资资讯，让客户了解买卖的理由及逻辑，增强客户风险的自我把控能力。千足金产品内容包括每周潜力股票推荐、每日投资书面资讯、狙击手短线、狙击手长线、技术解盘、焦点财经点评、热点专题以及实时更新的投资在线微博直播站。

公告栏

中,如给您造成不便之处,请及时拨打客服电话0591-83308558 祝您投资顺利!

由于近期网站的网友互助区板块正在升级调试中,如给您造成不便之处,请及时拨打客服电话0591-83308558 祝您投资顺利!

由于近期网站的网友互助区板块正在升级调试中,如给您造成不便之处,请及时拨打客服电话0591-83308558 祝您投资顺利!

周股票池 更多>>

暂无图片	周潜力股名单3.10-3.14 周股票池(3.10-3.14)股票代码股票名称推荐理由买入区间止盈位止损位600547山东黄金均线多头排列18.50元... [详情]
<ul style="list-style-type: none"> ·周潜力股名单3.3-3.7 ·周潜力股名单2.24-2.28 ·周潜力股名单2.17-2.21 ·周潜力股名单1.27-1.30 	

个股研报 更多>>

暂无图片	投顾书面资讯2014.3.11 红豆股份(600400)2013年第三季度报:基本每股收益0.04元,稀释每股收益0.03元,每股净资产2.446元,摊薄... [详情]
<ul style="list-style-type: none"> ·投顾书面资讯2014.3.10 ·投顾书面资讯2014.3.07 ·投顾书面资讯2014.3.06 ·投顾书面资讯2014.3.05 	

在线微博

- 2014-03-11直播贴 [03-11]
- 2014-03-10直播贴 [03-10]
- 2014-03-07直播贴 [03-07]
- 2014-03-06直播贴 [03-06]
- 2014-03-05直播贴 [03-05]
- 2014-03-04直播贴 [03-04]
- 2014-03-03直播贴 [03-03]

技术解盘 更多>>

- 天信解盘2014.03.10
- 天信解盘2014.03.07
- 天信解盘2014.03.06
- 天信解盘2014.03.05
- 天信解盘2014.03.04
- 天信解盘2014.03.03
- 天信解盘2014.02.28
- 天信解盘2014.02.27

狙击手短线 更多>>

暂无图片	03月11日狙击手(短线)... 狙击手(短线):红豆股份(600400) 介入价:5.25左右,仓位:30%,目标5.51 ,止损:4.99。(千足金) [详情]
<ul style="list-style-type: none"> ·03月10日狙击手(短线)个股跟踪 ·03月10日狙击手(短线)个股跟踪 ·03月10日狙击手(短线)个股跟踪 ·03月07日狙击手(短线)个股跟踪 	

焦点财经点评 更多>>

- 焦点财经点评3.11
- 焦点财经点评3.10
- 焦点财经点评3.07
- 焦点财经点评3.06
- 焦点财经点评3.05
- 焦点财经点评3.04
- 焦点财经点评3.03
- 焦点财经点评2.28

狙击手中线 更多>>

暂无图片	荣信股份(002123):回踩... 荣信股份(002123):跌破30日均线支撑 ,回踩到前期平台位置,暂持股关注。 [详情]
<ul style="list-style-type: none"> ·荣信股份(002123):受系统性风险影响 ·荣信股份(002123):趋势良好 ·荣信股份(002123):震荡蓄势 ·荣信股份(002123):均线多头排列 	

热点专题 更多>>

- 3D打印概念,技术突破
- 民营银行破冰,概念股或将爆发
- 马航事件驱动,安全一马当先
- 美股氢燃料电池成牛股集中营
- 国际安防多层次,中国军工企业亮相
- 大气治理概念闻风起舞
- 《两会概念,安全优先》
- 挖掘潜力品种,布局新股机会(三)

(2) 金沙宝万足金

金沙宝万足金产品将根据客户实际操作的需求在提供投资咨询的基础上,增加模拟操盘实践和操盘手记,较千足金更侧重于对资金账户风险控制方面的投资建议,为客户提供操作理念上的引导以及操作方法上的参考。与千足金比较,万足金客户的投资资金总额较高,产品可以根据客户资金状况量身定做模拟操作。万足金产品内容部分包括:操盘圣手、趋势为王、百万领航、聚金成塔、点股成金、天信解密等不同于千足金产品的栏目板块。

公司销售的产品虽然名称为“金沙宝千足金理财计划”、“金沙宝万足金理财计划”,套用了银行等理财产品的名称,但是服务内容仅为向客户提供证券投资资讯和咨询意见,仅收取客户证券投资顾问费用,并不保管、运用客户资金或资产,不是理财产品,不涉及到集合理财产品的发行,不募集客户资金,不存在代客理财和收益分成,不适用证监会对理财产品的监管规范要求。

公告栏

块正在升级调试中，如给您造成不便之处，请及时拨打客服电话：0591-83308558，祝您投资顺利！
由于近期网站的网友互助区板块正在升级调试中，如给您造成不便之处，请及时拨打客服电话：0591-83308558，祝您投资顺利！
由于近期网站的网友互助区板

在线微博

- 2014-03-11 直播贴 [03-11]
- 2014-03-10 直播贴 [03-10]
- 2014-03-07 直播贴 [03-07]
- 2014-03-06 直播贴

技术解盘 更多>>

- 天信解盘 2014.03.10
- 天信解盘 2014.03.07
- 天信解盘 2014.03.06
- 天信解盘 2014.03.05
- 天信解盘 2014.03.04
- 天信解盘 2014.03.03
- 天信解盘 2014.02.28
- 天信解盘 2014.02.27

焦点财经点评 更多>>

- 焦点财经点评 3.11
- 焦点财经点评 3.10
- 焦点财经点评 3.07
- 焦点财经点评 3.06
- 焦点财经点评 3.05
- 焦点财经点评 3.04
- 焦点财经点评 3.03

操盘圣手 更多>>

《百万圆梦*操盘圣手》3.11午
《百万圆梦*操盘圣手》2014年03月11日 星期二 午间版《模型交易原则》：1、单只个股买入后跌幅达到-5%... [详情]
· 《百万圆梦*操盘圣手》3.11早
· 《百万圆梦*操盘圣手》3.10午

聚金成塔 更多>>

《聚金成塔*操盘手记》-3.11
《聚金成塔*操盘手记》2014年3月11日 星期二 操盘手记
大盘震荡，轻仓买入燃料电池
· 《百万圆梦*聚金成塔》-3.11(午)
· 《百万圆梦*聚金成塔》-3.11(早)
· 《聚金成塔*操盘手记》-3.10
· 《百万圆梦*聚金成塔》-3.10(午)

趋势为王 更多>>

《趋势为王*操盘手记》-03.11
《百万圆梦*趋势为王》2014年03月11日 星期二 操盘手记
300337银邦股份短线适当关注，受益... [详情]
· 《百万圆梦*趋势为王》-03.11(午)
· 《百万圆梦*趋势为王》-03.11(早)

点股成金 更多>>

《点股成金*操盘手记》II-3.11
《点股成金*操盘手记》II-20
14年3月11日 星期二 [详情]
· 《百万圆梦*点股成金》II-3.11(午)
· 《百万圆梦*点股成金》II-3.11(早)

热点专题 更多>>

- 3D打印概念，技术突破
- 民营银行破冰，概念股或将爆发
- 马航事件驱动，安全一马当先
- 美股氢燃料电池成牛股集中营
- 国际安全防务展，中国军工

百万领航 更多>>

《百万领航*操盘手记》03-11
《百万领航*操盘手记》2014年03月11日星期二 《操盘手记》002560通达股份：资金流出比例并不大，显示了其... [详情]
· 《百万圆梦*百万领航》03-11(午)
· 《百万圆梦*百万领航》03-11(早)

天信解密 更多>>

中国正构建8小时高铁圈
中国中铁隧道集团副总工程师王梦恕日前透露，中国正在构建全国8小时高铁圈，除乌
· 文化产业政策扶持力度空前
· “一带一路”规划正抓紧制定
· 核电自主化项目获突破
· 推进地热能开发利用

个股研报 更多>>

- 投顾书面资讯 14.3.11
- 投顾书面资讯 14.3.10
- 投顾书面资讯 14.3.07
- 投顾书面资讯 14.3.06
- 投顾书面资讯 14.3.05
- 投顾书面资讯 14.3.04
- 投顾书面资讯 14.3.03

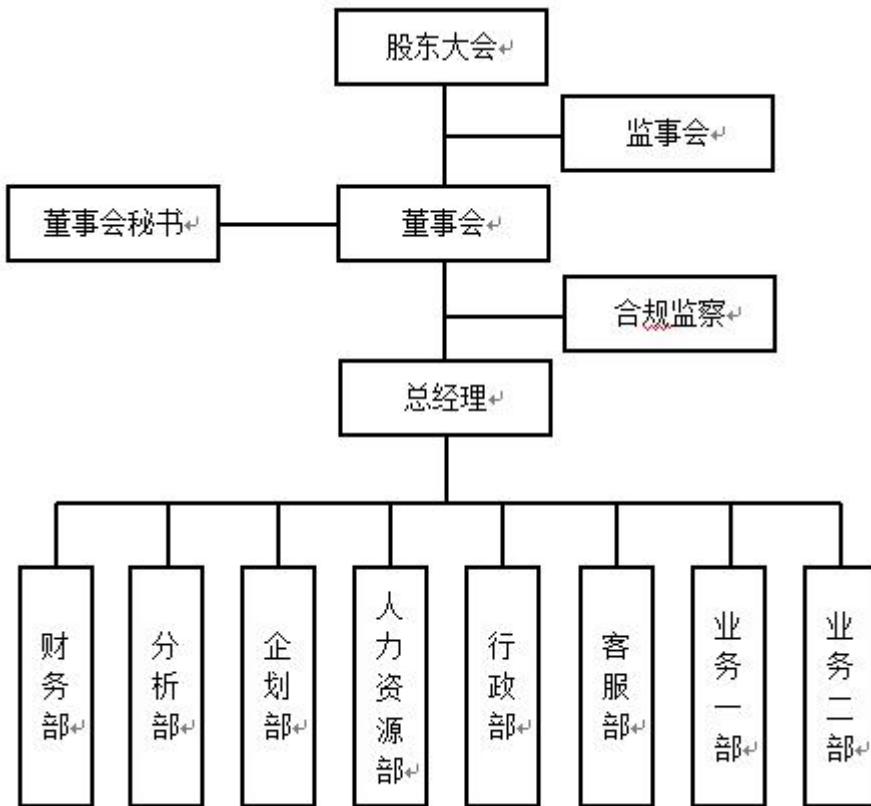
网友互助区

2、中金在线网络平台专栏服务

除了公司自己研发的投资咨询产品金沙宝千足金和万足金之外，公司还通过中金在线的投资咨询网络平台提供投资顾问服务。与传统的直接购买机构服务产品以及线下投资顾问服务不同，该平台将购买服务的选择权交给投资者，投资者可以根据不同投资顾问的模拟投资业绩以及分析报告自主选择投资顾问。这给予了投资者更大的选择空间，客户可以自行评价投资顾问的水平，用脚投票。

二、公司组织结构

(一) 公司内部组织结构图



(二) 公司各部门职责

部门名称	部门职责
行政部	1、负责各类费用申请、报销；各办公场所、员工宿舍、办公设备的租赁； 2、公司文件的收发、传递、文件（档）整理； 3、公司各类物品的申请、采购、保管、发放；办公类固定资产的管理；各类资料的印制； 4、负责公司办公环境及卫生的管理、监督； 5、协助准备和安排公司的会务工作及处理公司日常行政事务。
分析部	1、根据市场变化，安排投资顾问进行分类收集各项财经信息和数据； 2、组织投资顾问对大量的数据进行分析和统计，制作出满足客户不同需求层次的投顾产品； 3、协助人力资源部门对公司其他部门的员工进行专业方向的培训； 4、通过三级审核机制做好投顾产品的风险把控； 5、组织投资顾问撰写反映市场状况的文章、专题研究资讯等； 6、参与投资者教育活动，配合公司做好媒体宣传等工作；

部门名称	部门职责
	7、积极和公司其他部门协调、配合完成公司安排的其他事项和活动。
企划部	<p>1、负责组织、制定公司的品牌和投顾产品的宣传推广；</p> <p>2、负责公司投顾产品的营销策划方案和具体实施；</p> <p>3、负责公司内部大型活动的组织策划；</p> <p>4、配合人力资源部建立和发展公司的企业文化宣传；</p> <p>5、负责收集同行业产品的最新信息，并进行有效整合；</p> <p>6、负责公司广告规划和投放，媒介资源收集及各种渠道资源质量追踪及改善；</p> <p>7、积极和公司其他部门协调、配合完成公司安排的其他事项和活动。</p>
客服部	<p>1、负责处理客户在产品使用过程中出现的问题，并记录整理；</p> <p>2、与其他部门积极合作，及时解决客户问题；</p> <p>3、对业务部提供的客户资料、合同进行审核，保证资料的完整性、真实性；</p> <p>4、负责对客户进行风险回访及服务回访并记录整理；</p> <p>5、积极和公司其他部门协调、配合完成公司安排的其他事项和活动。</p>
财务部	<p>1、负责公司日常财务核算；</p> <p>2、根据公司资金运作情况，合理调配资金，确保公司资金正常运转；</p> <p>3、搜集公司经营活动情况、资金动态、营业收入和费用开支的资料并进行分析，定期向总经理报告；</p> <p>4、负责全公司各项财产的登记、核对、抽查的调拨，按规定计算折旧费用；</p> <p>5、收入有关单据审核及帐务处理。各项费用支付审核及帐务处理。应收帐款帐务处理。总分类帐、日记帐等帐簿处理。财务报表及会计科目明细表；</p> <p>6、积极和公司其他部门协调、配合完成公司安排的其他事项和活动。</p>
人力资源部	<p>1、负责公司人员的招聘、选拔与配置管理；</p> <p>2、负责建立公司培训的培训体系，制定公司培训计划并实施；</p> <p>3、负责薪酬与绩效考核管理，其中包括：薪酬福利管理；劳动纪律、工作质量绩效考核管理；</p> <p>4、负责制定人力资源规章制度、用工制定、员工人事手册、培训制定等；</p> <p>5、负责员工劳动合同的签订、管理；办理员工的各项社会保险；</p>

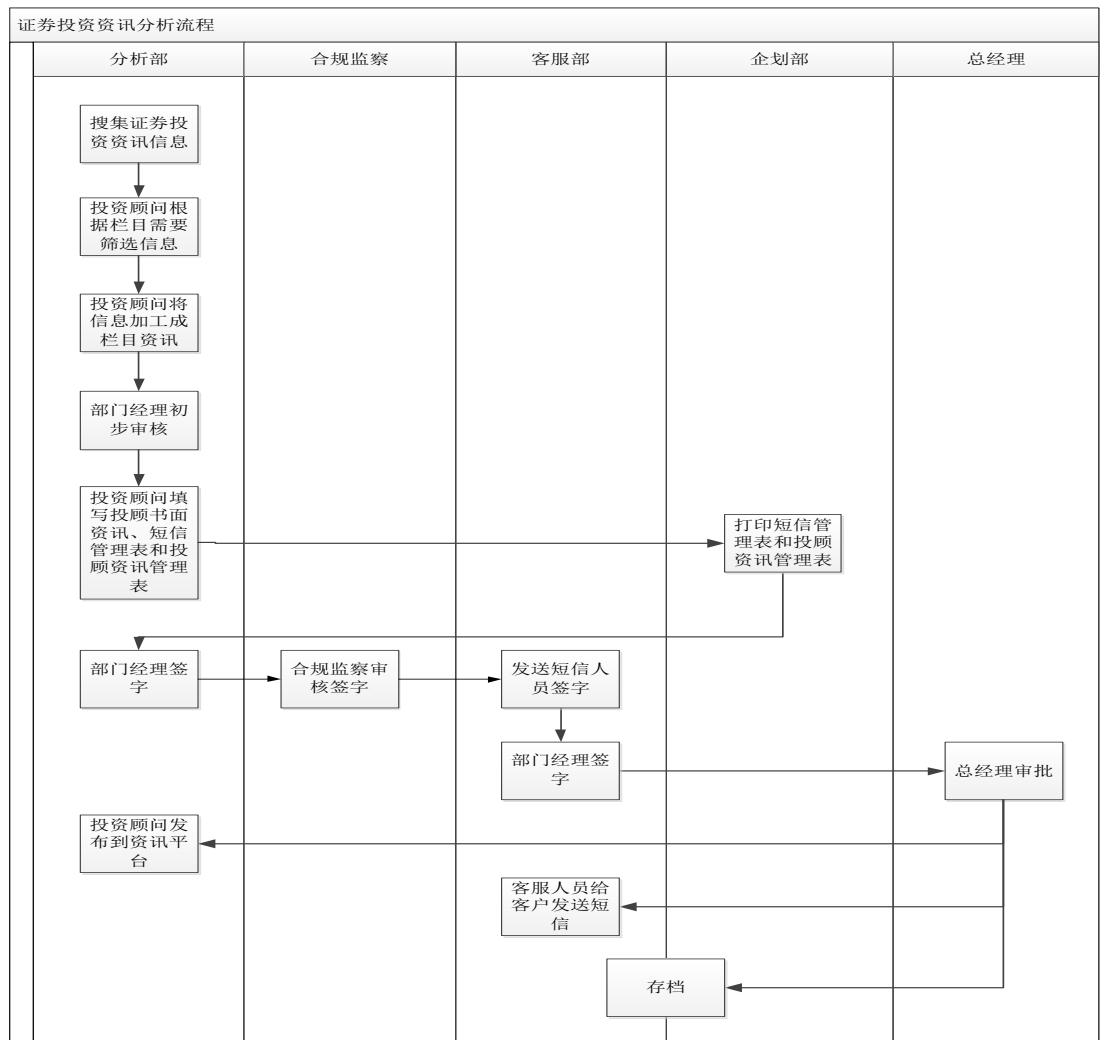
部门名称	部门职责
	6、积极与公司其他各部门协调配合，完成工作目标与计划。
业务一部/业务二部	1、负责市场同行业状况的分析，并作出正确的市场预测； 2、负责各自部门年度、月度销售计划的制定、执行，完成公司销售目标； 3、执行公司的销售政策，并根据市场需求和客户意见，提出合理化建议； 4、对合作客户进行跟踪服务，对有风险客户及时提交相关部门，降低公司风险； 5、汇总市场信息，提报产品改善或开发建议； 6、积极和公司其他部门协调、配合完成公司安排的其他事项和活动。

三、公司商业模式

公司为金融服务型企业，主要向证券投资者提供证券投资咨询服务。公司目前经营业务主要分为两类，分别为证券投资咨询服务和中金在线网络平台专栏服务，其中中金在线网络平台专栏服务是由公司投资顾问利用其他工作时间在中金在线的网络平台提供有价值的证券投资资讯。

（一）证券投资资讯分析模式

目前公司两类业务都由公司投资顾问提供，都需要投资顾问进行资讯的搜集和整理，其中证券投资资讯分析流程如下：



整理后的可提供给证券投资者的投资资讯既会提供给与公司签订了证券投资咨询顾问合同的客户，有些资讯根据需要也会发布在中金在线的网络平台，由投资者自己选择在中金在线网络平台用虚拟币购买。

公司具有独立的投资分析部门以及取得证券、期货投资咨询从业资格的投资分析人员，上述部门及人员根据市场公开数据、行情、信息、各种媒体信息进行分析，完成投资分析报告，向客户提供咨询建议。公司相关人员不会接触、获取和利用内幕信息。

报告期内，控股股东中金在线的营业收入构成如下：

2012 年营业收入构成

序号	科目名称	占比(%)
1	广告服务收入	61.66

2	会员服务平台销售收入	38.34
合计		100.00

2013 年营业收入构成

序号	科目名称	占比(%)
1	会员服务平台销售收入	58.18
2	广告服务收入	39.54
3	信息技术服务收入	1.49
4	其他业务收入	0.79
合计		100.00

2014 年 1-10 月营业收入构成

序号	科目名称	占比(%)
1	会员服务平台销售收入	66.31
2	广告服务收入	32.70
3	其他业务收入	0.99
合计		100.00

报告期内，中金在线主营业务为会员服务平台销售收入、广告收入以及网站维护费用，其他业务收入包括租赁办公楼的租金收入、出售服务器产生的收入、服务器租赁收入等。其中，中金在线主营业务的业务模式具体如下：

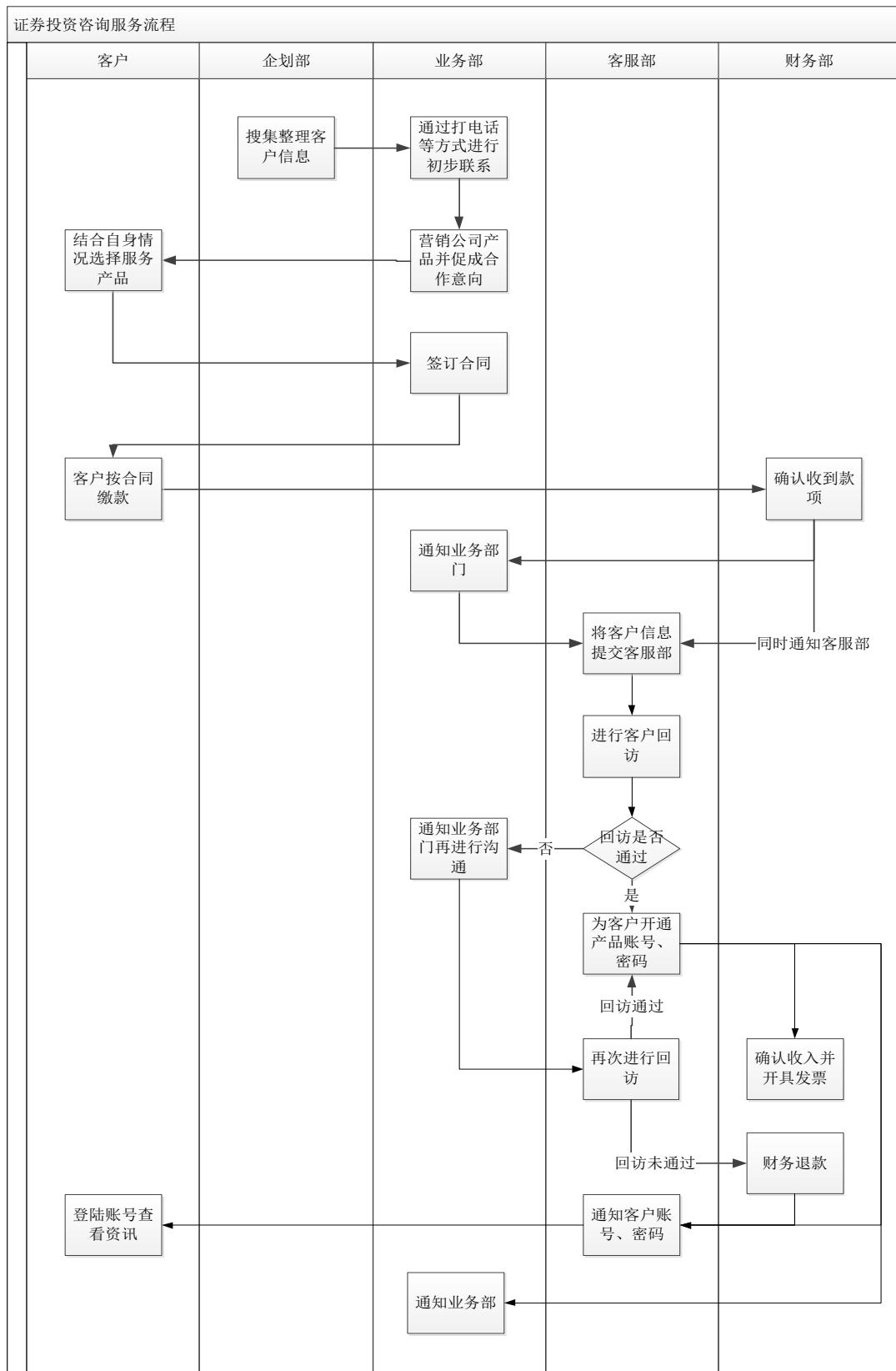
会员服务平台销售业务模式：福建中金在线网络股份有限公司开发了“中金在线网络会员服务平台系统”，该平台系统已获得了福建省信息化局颁发的《软件产品登记证书》。与中金在线合作的机构和个人在该平台上发布产品，中金在线依据相关法律法规对产品进行审查，发布的产品产生收益后，中金在线再依据合同约定收取平台服务费用。

广告收入业务模式：中金在线财经网站注册用户较多，浏览量较大，广告客户通过中金在线财经网站投放广告可以取得理想的宣传效果，中金在线利用网站平台为客户发布广告、资讯和链接，并依照《广告法》审查广告发布内容，中金在线按照合同约定收取广告费用。

中金在线与天信投资的业务模式存在显著不同，虽然天信投资的投资顾问利用中金在线网络平台开展专栏服务，此项业务属于天信投资与中金在线之间发生的关联交易，已经在关联方交易中进行披露，不构成同业竞争的情况。

（二）销售模式

首先，对于公司自主研发的金沙宝系列产品，公司采取的主要销售模式是直销。在直销方面，以个人客户为主，其中证券投资咨询服务的业务流程如下：



同时公司也在不断探讨其他的销售模式，拓宽公司的销售渠道，主要方式如下：

1、建立自有营销体系，着力品牌推广

现阶段公司采取直销的方式，建立自有的营销体系。公司通过公司网站（[HTTP://WWW.STOCK888.CN/](http://www.stock888.cn/)）宣传来扩大公司的知名度，吸引客户了解公司证券投资产品相关信息。公司统计感兴趣客户留下的联系方式并交于业务部进行后续跟踪。业务部下设两个团队进行自有的营销体系建设，将客户落实到具体销售人员，由销售人员及时去电进行初期接触联系，向客户介绍公司资质、业务和产品，同时听取客户反馈自身投资需求；在建立初步联系之后，销售人员通过电话、短信等方式不定时向有需求的客户进行全方位业务营销，期间详细介绍公司产品内容、用途、价格等情况以使双方达成合作意向，若客户暂时没有需求，则将其放入储备客户库，以备后续跟进。达成意向的客户将与公司签订合同，并按自身需求购买不同版本、不同服务周期的投顾资讯服务，销售人员在客户正式签订合同并完成缴款后，提交公司客服部提供售后服务。

直接营销方式可以最直接的了解并抓住客户需求，保证销售过程中的信息质量。公司会定期安排培训，让业务部的销售团队及时了解产品近况、特点以及当前的证券市场特点。

公司对证券投资顾问业务进行宣传时，严格遵守《广告法》和证券信息传播的有关规定，宣传内容不存在虚假、不实、误导性信息以及其他违法违规情形，未因虚假宣传行为侵害客户利益而受到监管部门处罚。

2、培养客户关系，深度挖掘存量客户的新增需求

公司重视对现有客户关系的管理，对客户需求的把握，在建立服务关系后，公司与客户保持良好的沟通与互动，不断加深客户对公司产品及服务的认知，挖掘存量客户的新增需求，如从获取投资资讯的需求到模拟操盘的需求。目前，有大量的客户在认可公司金沙宝千足金服务质量的基础上，又新增了万足金产品服务。

3、拓宽营销渠道，向机构领域拓展客户端

目前公司也在不断的拓宽营销渠道，将客户端由个人拓展到机构领域，例如探索与证券公司合作，为其提供专业的投资顾问外包服务；又例如挖掘私募基金

的投资信息需求，为其提供投资顾问服务。通过借助证券公司的渠道，公司可以事半功倍，更快的打开市场。

其次，对于公司在中金在线网络平台提供的专栏服务，由投资顾问在网络平台上发布，并标明虚拟币价格，由投资者自行选择购买，其业务流程如下：

投资顾问使用账号发布证券资讯→证券投资者在网络平台上查看资讯并进行购买→公司按月与中金在线进行核对购买数据→公司与中金在线依照合同规定的分成比例测算分成收入→次月公司收到中金在线的结算款并开具发票。

公司专栏服务，主要是合理利用公司投资顾问的专业知识和经验，将有价值的证券投资资讯利用中金在线的网络平台进行发布，由有需求的证券投资者自行购买，属于公司投资顾问获取收入，提高公司效益的另一种较为简单的服务类型。

公司在与客户确定服务关系后，会与客户签订《证券投资顾问服务合同》，合同的主要内容包括：(1)当事人的权利义务；(2)证券投资顾问服务的内容和方式；(3)证券投资顾问的职责和禁止行为；(4)收费标准和支付方式；(5)争议或者纠纷解决方式；(6)终止或者解除协议的条件和方式。公司在与客户签订《证券投资顾问服务合同》时，已向客户提示潜在的投资风险，并提供由中国证券业协会制定的风险揭示书，并由客户签收确认。合同条款中不存在向客户保证收益、虚假宣传等侵害客户利益的内容。公司上述合同形式和内容均符合《证券投资顾问业务暂行规定》的有关要求，公司的标准业务合同已向福建监管局进行备案。

(三) 售后服务模式

在证券投资咨询服务流程上，公司的客服部承担起最重要的角色，提供售后服务、投诉处理、数据统计和客户需求反馈等服务。

1、售后服务：销售完成后，客服部会收到业务部提交的新客户资料表，并根据该表通过网站后台开设相应产品版本账号、密码，并告知客户。客户登陆公司网站 [HTTP://WWW STOCK888 CN](http://WWW STOCK888 CN) 的投顾产品服务专区，浏览相关栏目资讯，在此基础上，对有短信服务需求的客户，提供短信息发送服务，从而完成产品服务流程。

2、投诉处理：当客户在购买投顾产品及服务期间向公司反映或投诉问题时，公司及时对反应问题进行盘查处理，保证在 2 个工作日内给予答复并解决，若客户仍有异议的，将按双方签订的证券投资顾问服务合同进行协商处理。

3、数据统计及客户反馈：通过对客户进行电话访问，了解客户需求，统计服务数据，并反馈给企划部，有助于公司在战略层面紧随市场趋势，把握市场导向，在产品层面不断改进，研发出满足客户需求、具有独特竞争力的产品。

公司专栏服务由于业务模式较为简单，给公司带来的收入比重也较小，公司并没有就此类服务建立针对性的售后服务体系。

（四）业务盈利模式

目前，公司通过销售自主研发的投资顾问产品金沙宝千足金、金沙宝万足金，以及在中金在线的网络平台上提供证券投资资讯服务获得收益。

证券投资顾问服务的盈利模式为：业务人员与客户接洽，介绍公司情况和服务产品，在与客户达成合作意向后，客服部门进行客户回访，并与客户签订证券投资顾问服务合同，分析部的投资顾问会根据合同服务内容收集、整理证券资讯并由客服人员发送给客户。公司签订客户合同并收到客户款项后，会给客户开具增值税发票，确定为公司预收账款，按照服务期逐月确认公司收入。

中金在线网络平台服务的盈利模式为：公司投资顾问会利用自身专业知识和经验在中金在线的网络平台上发布资讯、推荐股票等，客户根据自己意向购买相关资讯，产生收入后，公司依据与中金在线签订的分成协议确认分成收入，并在次月收到分成的款项并开具发票。

四、与公司业务相关的关键资源要素

（一）产品或服务所使用的主要技术

1、主要技术情况

证券投资咨询行业的关键资源要素主要为投资顾问团队的市场研究分析能力。公司技术优势主要体现在以下方面：

（1）强大的投资顾问团队

公司自 1996 年成立之初就着力建立学习型、全能型研究团队，是最早建立该类研究团队的投资咨询公司之一。公司分析部的投资顾问团队人员具有研究素养全面、理论水平高、市场经验丰富等专业优势，研究分析覆盖行业公司、策略、宏观、金融工程等领域，涉及从国际到国内、从宏观到微观、从货币市场到资本市场、从上市公司到非上市公司、从行业到个股等的广阔范围。作为一支专业素养高、研究能力强、市场经验丰富的队伍，其中多名资深投资顾问，多年来伴随着中国资本市场的成长，经历了股票市场的跌宕起伏，留下了很多有价值的分析材料，积淀了宝贵的经验。多年研究成果的传承，使每位投资顾问都拥有自己独特的一套研究选股方法和思路，同时，在公司的平台上，各位投资顾问以团队的形式，分工合作，互补长短，通过调查、研究、收集数据，根据设定的模块总结提炼，形成产品，为公司投顾产品和服务提供坚实的基础以及坚强的后盾。

（2）灵活的客户导向式服务

公司以市场为导向，对客户需求敏感度高，通过部门间的协同优势，企划部、分析部、业务部和客服部相互协同形成一个完整的业务链。公司的客服部通过与客户的售后回访整理总结客户的反馈、建议和需求，并将其转达企划部，企划部根据市场反馈调整产品服务方式。

在实际运作中，根据客户的实际情况，从服务期限、风险承受能力、投资限制等多角度出发，为客户量身定制投资方案，从而满足客户对资金的安全性、流动性、收益性的综合要求。

而公司也是非常注重人才的培养与引进，为投顾团队提供了多重保障，公司的各种福利待遇制度同样在行业内具有较强的竞争力。有付出必然有收获，有才华必然有展现的舞台，这也大大降低了投资顾问团队的人员流动，保全了公司的优秀人才。

公司投顾人员通过对行业内各大券商的研究报告进行解读，在深入研究重大研究报告的基础上，结合市场的环境给出研究成果，最核心的能力在于贴近市场、贴近客户，抓住客户需求，为客户捕捉市场机会；利用严密的风险控制机制和组合投资手段，为客户提供投资顾问产品。

公司对于技术储备方面主要采取：把历年投资顾问研究成果汇总存档，建立公司研究学习数据库，结合市场环境变化，给予不断更新。

（二）主要无形资产情况

1、商标

截至本公开转让说明书签署日，公司取得的商标情况如下：

序号	类别	注册号	商标	注册日期	使用商品	商品组别
1	16	4975247	股经	2009-05-07	报纸,期刊,杂志(期刊),新闻刊物	1606,
2	35	1127819	天信	1997-11-14	工商管理辅助业,商业管理辅助业,商业咨询,商业信息,商业信息代理,市场分析,市场研究,经济预测,成本价格分析,组织商业或广告展览	3502,
3	36	1133805	天信	1997-12-07	金融咨询,金融信息,金融分析,受托管理,经纪	3602,3605,3608,
4	36	1135964	天信	1997-12-14	金融咨询,金融信息,金融分析,受托管理,经纪	3602,3605,3608,
5	45	1127741	天信	1997-11-14	知识产权许可,知识产权咨询,专利实施,版权管理,法律服务,法律研究,私人书信代写	4506

2、域名

序号	域名名称	注册人	注册时间	到期时间
1	Stock88.cn	股份公司	2003.04.27	2015.04.27

3、业务许可、资质情况

（1）证券投资咨询业务资格证书

截至本公开转让说明书签署日，公司现持有中国证券监督管理委员会核发的编号为ZX0151号《证券投资咨询业务资格证书》。

公司于2001年前取得《证券投资咨询业务资格证书》，载有初始取得日期的证券投资咨询业务资格证书的原始材料遗失，公司不能确定初始取得证券投资咨

询业务资格证书的具体时间，但公司依法取得中国证监会2014年6月24日核发的编号为zx0151《证券投资咨询业务资格证书》，该证书载明证书类别为：A证券投资咨询。该证书未规定有效期，但是需要每年向中国证监会办理年度检查。未办理年度检查或者被中国证监会取消资格的，该证书自动失效。本公司所持《证券投资咨询业务资格证书》通过了中国证监会历年年检，不存在业务资格失效的情形。

开展证券投资咨询业务必须取得《证券投资咨询业务资格证书》，公司的主营业务为且仅为证券投资咨询，公司持有《证券投资咨询业务资格证书》，具备开展证券投资咨询的资质。

《证券投资咨询业务资格证书》并未限制经营地域范围，可以开展跨地区经营。截至本公开转让说明书签署日，公司未在注册地之外的地区设立分公司、子公司等分支机构，未开展跨地区经营。

（2）私募投资基金管理人登记证书

公司于2014年7月22日取得中国证券投资基金业协会核发的编号为P100418的《私募投资基金管理人登记证书》，完成了私募基金管理人登记备案，并向福建证监局和中国证券投资基金业协会报备了《私募基金管理业务与证券投资咨询业务信息隔离墙制度》。目前《私募投资基金管理人登记证书》的持有主体为福建天信投资咨询顾问有限公司，公司目前已经向中国证券投资基金业协会提交了名称、注册地址等变更资料，正在办理变更手续。

截至本公开转让说明书签署之日，公司虽然已经取得了《私募投资基金管理人登记证书》，但尚未进行私募基金的募集，无正在管理的私募基金，所以公司暂未办理营业范围的变更。待公司私募基金业务开展前，公司会取得福建证监局无异议函之后向福州市工商局申领新的营业执照。

4、房屋租赁情况

截至本公开转让说明书签署日，公司房屋租赁情况如下：

（1）2014年5月1日，公司与福建中金在线网络股份有限公司签订了《房屋租赁合同》，约定中金在线将位于福州市鼓楼区软件大道89号软件园一期25

号楼 1 层房地产（房屋所有权证书编号为【榕房权证 R 字第 1204064 号】）出租给天信投资作办公使用，房屋建筑（或使用）面积 653 平方米，每月租金为 6800 元。该房屋所有权人为福建中金在线网络股份有限公司。租赁期限自 2014 年 5 月 1 日至 2019 年 4 月 30 日。

(2) 2014 年 9 月 12 日，公司与林祥忠签订了《房屋租赁合同》，约定林祥忠将位于福州市鼓楼区王凤街道铜盘路初芦店 4 号二层北侧的房屋出租给天信投资作员工宿舍使用，房屋建筑（或使用）面积 90 平方米，每月租金为 2000 元。该房屋所有权人为林祥忠。租赁期限自 2014 年 10 月 13 日至 2015 年 10 月 12 日。

(3) 2014 年 8 月 18 日，公司与余琦签订了《房屋租赁合同》，约定余琦将位于福州市鼓楼区铜盘路 28 号 301 单元的房屋出租给天信投资作员工宿舍使用，房屋建筑（或使用）面积 108 平方米，每月租金为 2450 元。该房屋所有权人为余琦。租赁期限自 2014 年 9 月 11 日至 2015 年 9 月 10 日。

(4) 2013 年 9 月 23 日，公司与张圣芳签订了《房屋租赁合同》，约定张圣芳将位于福州市丞相路凤仪家园 1 号楼 705#房屋出租给天信投资作员工宿舍使用，房屋建筑（或使用）面积 137 平方米，每月租金为 1900 元。该房屋所有权人为张圣芳。租赁期限自 2014 年 3 月 24 日至 2015 年 3 月 23 日。

(三) 员工情况

1、员工概况

截至 2014 年 10 月 31 日，公司总共有 103 人，其人员情况如下。

(1) 按年龄划分

年龄段	人数	比例 (%)
40 岁及以上	9	9
30-39 岁	26	25
18-29 岁	68	66

年龄段	人数	比例 (%)
合计	103	100

(2) 按接受教育程度划分

受教育程度	人数	比例 (%)
本科及以上	23	22
专科	37	36
专科以下	43	42
合计	103	100

(3) 按岗位结构划分

岗位结构	人数	比例 (%)
技术类	12	12
销售类	68	66
财务类	3	3
管理类	10	10
文职类	10	10
合计	103	100

(4) 按地域分布划分

地域分布	人数	比例 (%)
福建	90	87
江西	2	2
四川	4	4
山东	1	1
湖北	2	2

地域分布	人数	比例 (%)
云南	1	1
安徽	2	2
广西	1	1
合计	103	100

2、主要技术（业务）人员情况

(1) 主要业务人员基本情况

公司的核心业务人员包括：胡剑锋、韩信权、陈文捷、孙立鹏。

胡剑锋先生，资深投资顾问，现任公司分析部副经理。中国国籍，无境外永久居留权，1979年出生，本科学历。2001年至2005年任职于北京新奥特福建分公司，担任销售主任；2005年至2007年任职于杰加（福州）电子科技公司，担任经理，负责招投标项目运作；2007年至2008年任职于中金在线，担任视频产品推广职位；从2008年至今任职于本公司，从2008年至2011年6月担任投资顾问职位，从2011年7月至今，担任公司分析部副经理。

韩信权先生，现任公司分析部投资顾问。中国国籍，无境外永久居留权，1984年出生，本科学历。2006年至2007年任职于福建直通信息科技有限公司，担任主管；2007年至2010年任职于福建中金在线网络股份有限公司，担任客户部组长；2010年9月至今任职于本公司，从2010年9月至2011年6月，担任助理投资顾问，自2011年7月至今担任投资顾问。

陈文捷先生，现任公司分析部投资顾问。中国国籍，无境外永久居留权，1984年出生，本科学历。2007年至2008年任职于厦门中联信资产管理有限公司，担任研究员；2008年至2010年任职于福州金诚投资顾问有限公司，担任投资顾问助理；2010年8月至今任职于本公司，从2010年8月至2012年2月，担任助理投资顾问，自2012年2月至今担任投资顾问。

孙立鹏先生，现任公司分析部投资顾问。中国国籍，无境外永久居留权，1985年出生，本科学历。2006年至2008年任职于广发证券，担任高级客户经理；2008

年至 2010 年任职于西安新瑞祥投资咨询公司，担任业务经理；2010 年至 2013 年，任职于陕西巨丰投资资讯公司，担任证券投资咨询顾问；2013 年 7 月至今任职于本公司，从 2013 年 7 月至 2013 年 10 月，担任助理投资顾问，自 2013 年 11 月至今担任投资顾问。

(2) 主要技术(业务)人员持有公司股份的情况

主要技术人员名称	持股数量(股数)	持股比例(%)
胡剑锋	13,000	0.20
韩信权	19,500	0.30
陈文捷	-	-
孙立鹏	-	-

五、公司收入、成本情况

(一) 公司收入结构

产品类别	2014年1-10月		2013年度		2012年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
投资顾问费	12,547,888.69	98.33	12,181,235.24	99.42	9,986,253.90	89.77
专栏收入	24,436.15	0.19	70,986.37	0.58	1,137,466.52	10.23
其他收入	188,679.25	1.48				
合计	12,761,004.09	100.00	12,252,221.61	100.00	11,123,720.42	100.00

注：投资顾问产品收入来源于公司销售金沙宝千足金和万足金项目。

专栏收入来源于公司在中金在线和福州一六八信息科技有限公司（仅限于 2012 年）的网络平台上销售投顾资讯产生的收入。

(二) 公司成本结构

公司主营业务成本主要包括公司投资顾问的应付职工薪酬、租赁服务器和网站维护以及购买软件的费用支出，具体如下：

项目	2014年1-10月		2013年度		2012年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
主营业务成本	952,256.01	100.00	2,129,469.28	100.00	1,363,241.31	100.00

项目	2014年1-10月		2013年度		2012年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
应付职工薪酬	874,774.53	91.86	1,091,249.63	51.52	802,490.31	58.87
租赁服务器支出			679,245.29	31.89		
网站建设及维护支出	77,481.48	8.14	358,974.36	16.86	3,600.00	0.26
购买“888决策之星”软件支出					557,151.00	40.87
合计	952,256.01	100.00	2,129,469.28	100.00	1,363,241.31	100.00

注：租赁服务器支出和网站维护支出合同金额为含税价，扣除可抵扣的增值税后计入主营业务成本。

报告期内，由于公司只分别在2012年发生了购买一六八“888决策之星”软件支出以及2013年发生了网站维护支出和租赁服务期支出，所以，投资顾问的应付职工薪酬在主营业务成本中的比重有所波动。

(三) 公司前五名客户情况

公司2012年、2013年、2014年1-10月份前五名客户情况如下：

客户名称	2014年1-10月	
	销售金额(元)	占当期销售额比例(%)
叶茂（德化县日臻陶瓷工艺有限公司）	203,999.99	1.60
阮懋时	192,000.00	1.50
深圳市中科创财富通网络金融有限公司	188,679.25	1.48
高山	92,166.70	0.72
李世旺（宋松娟）	85,714.29	0.67
合计	762,560.23	5.97

客户名称	2013年	
	销售金额(元)	占当期销售额比例(%)

客户名称	2013年	
	销售金额(元)	占当期销售额比例(%)
阮懋时	96,000.00	0.78
福建中金在线网络股份有限公司	70,986.37	0.58
叶茂（德化县日臻陶瓷工艺有限公司）	68,000.01	0.56
龚庆凤	58,808.00	0.48
李勤勇（汉川市永通塑料有限公司）	58,801.00	0.48
合计	352,595.38	2.88

客户名称	2012年	
	销售金额(元)	占当期销售额比例(%)
福建中金在线网络股份有限公司	223,736.52	2.01
福州一六八信息科技有限公司	78,400.00	0.70
周子敬	58,800.00	0.53
应祎玮	53,900.00	0.48
赵建英	53,900.00	0.48
合计	468,736.52	4.21

注：2013年前五大客户中，公司与叶茂签订证券投资咨询服务协议，德化县日臻陶瓷工艺有限公司为汇款公司；公司与李勤勇签订证券投资咨询服务协议，汉川市永通塑料有限公司为汇款公司。

报告期内，公司主要提供证券投资咨询服务，服务对象目前主要为个人投资者，公司根据客户需求设计了“千足金”和“万足金”等产品，满足客户不同的风险偏好、投资需求。

1、客户依赖情况

2012年、2013年、2014年1-10月份，公司的前五大客户销售收入分别占总销售收入的4.21%，2.88%，5.97%，在前五大客户中，福建中金在线网络股份有限公司和福州一六八信息科技有限公司两个客户，是公司研究员通过福建中金在线网络股份有限公司和福州一六八信息科技有限公司的网络平台提供咨询服

务的分成收入，且占全年收入比重较小。

报告期内，公司主要产品为“千足金”和“万足金”，为证券投资者提供长线、短线等不同类型的证券投资资讯。证券市场参与者众多，受证券资讯来源渠道、专业研究能力的限制，市场上需要提供证券投资咨询服务的个人证券投资者较多。所以，目前公司的客户群多为个人客户，相对较为分散。也正是由于客户相对比较分散，对单一客户的依赖程度不大。

随着公司投资顾问经验水平的提高，公司将积极拓展机构投资者等目标客户，如通过开拓券商服务平台，与券商合作，共享资源。在将来，公司的客户中机构客户的比重将会提高，客户群体的稳定性以及客户粘性将有所提高。

报告期内，公司2012年、2013年、2014年1-10月对个人客户的销售收入金额分别为9,986,253.90元、12,026,518.29元、11,918,470.22元，占当年营业收入的比重分别为89.77%、98.16%、93.40%。公司存在现金销售的情况，2012年、2013年和2014年1-10月现金收款金额分别为3,813,344.82元、5,185,749.92元、2,906,369.94元，占当年收款总金额的比重分别为31%、34%、21%。由于公司所属行业特殊性，有些客户签订合同时，出于谨慎性考虑，会选择到公司现场进行考察，并当面支付款项。报告期内，发生现金收款的情况也是为了方便客户，减少客户的顾虑。

公司销售人员与个人客户达成初步意向后，客服部人员负责提示客户风险，并与客户签订《证券投资咨询顾问协议》，签订协议后，客户按照协议付款，财务部根据客服部转送的协议以及客户缴款的凭证开具发票，现场缴款的客户会当面开具发票，非现场缴款的客户会选择快递或其他方式送达发票，对于不需要发票的客户，公司也会及时开具发票并留存公司，以备客户不时之需。报告期内，收取客户款项有现金收款和银行转账两种方式。对于现金收款，公司目前修订了《财务管理制度》，并新制定了《资金管理办法》，加强现金管理，规定对于超过库存限额的现金及时交存银行。

公司银行转账方式收取的客户款项直接入公司银行账户，以现金收款方式收取的客户款项，按照公司《财务管理制度》及《资金管理办法》的规定，都会及时交由审核人员填制凭证入账。收到客户款项后，公司会及时全额记入预收账款，

根据服务协议按月确认收入。公司投资顾问只负责按照《证券投资咨询顾问协议》为客户发送证券投资资讯，不参与销售、合同签订以及收款等工作，岗位职责严格分离，所以不存在投资顾问代公司收款的情况。

有限公司阶段，公司《财务管理制度》规定：“因特殊情况确需坐支的，应事先报经总经理批准”。因此，由于资金使用的需要，经批准程序，公司存在坐支现金的情况，报告期内，存现占当期现金收款比重如下表所示：

项目	2014年1-10月	2013年度	2012年度
现金收款	2,906,369.94	5,185,749.92	3,813,344.82
存现	2,150,600.08	3,265,800.60	2,167,323.86
占比	74%	63%	57%

股份公司阶段，公司修订了《财务管理制度》，并专门制定了《资金管理办法》，对库存现金限额及资金使用进行了严格的规定，且在今后将减少现金收款比例，并规定今后不允许坐支现金，严格实行收入和支出现金分开管理。2014年1-10月份坐支现金的情况主要发生在股份公司成立之前。股份公司阶段，公司严格按照《财务管理制度》和《资金管理办法》执行，目前内控制度运行有效。

报告期内，公司前五名客户变动较大，主要原因是：（1）由于公司目前主要面向个人投资者，随着客户投资水平的逐步提高，客户会形成自己的投资风格和投资方法，在接受一段时间的服务后，有些客户会选择利用自己的投资方法投资；（2）公司“千足金”产品价格较低，有些客户在接受公司“千足金”服务后，会升级为“万足金”客户，或者在接受“万足金”服务后，觉得“千足金”产品投资方法更适合自己，会重新选择“千足金”产品，但是不会连续成为前五大客户，所以在前五大客户中也没有体现出客户粘性。

总体来说，由于客户较为分散，单个客户变动对公司业务的稳定性和持续性影响较小。且随着公司业务快速发展，投资顾问的数量和经验会逐渐增加，客户粘性还会有所增强。

2、公司董事、监事、高级管理人员和主要技术（业务）人员持股情况

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术（业务）人员中，除董事沈文策在福建中金在线网络股份有限公司和福州一六八信息科技有限公司中实际持有

58.5%的股份外，其他人员均未在前五名客户中占有权益。

(四) 公司前五名供应商情况

公司 2012 年、2013 年、2014 年 1-10 月前五名供应商情况如下：

供应商名称	2014 年 1-10 月	
	采购金额(元)	占 1-10 月采购比例(%)
天津理想慧天科技科技发展有限公司	350,000.00	26.34
福建中金在线网络股份有限公司	267,440.31	20.12
福州吉来文化传播有限公司	156,000.00	11.74
立信会计师事务所(特殊普通合伙)	150,000.00	11.29
华晋天下(北京)传媒广告有限公司	132,000.00	9.93
合计	1,055,440.31	79.42

供应商名称	2013 年	
	采购金额(元)	占当年采购额比例(%)
福建中金在线网络股份有限公司	1,140,000.00	52.41
华晋天下(北京)传媒广告有限公司	396,000.00	18.21
郑州商讯信息技术有限公司	215,000.00	9.88
福州蹇牵传媒有限公司	144,540.00	6.65
天津理想慧天科技科技发展有限公司	140,000.00	6.44
合计	2,035,540.00	93.58

供应商名称	2012 年	
	采购金额(元)	占当年采购额比例(%)
福州一六八信息科技有限公司	557,151.00	63.51
华晋天下(北京)传媒广告有限公司	150,000.00	17.10
郑州商讯信息技术有限公司	60,000.00	6.84
广州璀璨广告有限公司	30,000.00	3.42
福州实地广告公司	17,640.00	2.01
合 计	814,791.00	92.88

1、供应商依赖情况

报告期内，公司主要提供证券投资咨询服务，采购内容包括广告发布、服务器租赁、网站维护、软件购买、固定资产购买等，公司 2012 年 1-3 月从福州一六八信息科技有限公司采购了“888 决策之星”软件，含税金额为 557,151.00 元，占比较高，按市场定价，合同已经履约到期。2013 年公司与控股股东福建中金在线网络股份有限公司签订了租赁服务器和网站维护协议，由其为公司提供服务器使用，并对公司网站进行维护、公司软件开发和升级等，合同含税总金额为 1,140,000.00 元，2014 年 1-6 月由于服务内容减少，服务成本较低，经协商，中金在线无偿为公司提供服务器和网站维护，2014 年 6 月份，公司从中金在线购买了 11 台服务器，随着服务器交付使用，公司此项采购比例将降低。公司广告发布合同金额较低，且市场上广告公司较多，公司不会对供应商产生依赖。

2、公司董事、监事、高级管理人员和主要技术（业务）人员持股情况

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术（业务）人员中，除董事沈文策在福建中金在线网络股份有限公司和福州一六八信息科技有限公司中实际持有 58.5% 的股份外，其他人员均未在前五名供应商中占有权益。

（五）对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

1、采购合同

公司主营业务为证券投资咨询服务，采购业务主要为广告发布、服务器租赁、网站维护、采购软件等。报告期内，公司重大采购业务合同如下：

序号	供应商	金额	产品	签约时间	合同执行情况
1	郑州商讯信息技术有限公司	根据使用量收费	短信	2013 年 3 月 7 日	正在履行
2	顶游（福建）信息科技有限公司	5.5 万元	APP 设计、建设、开发、后台管理机维护	2013 年 12 月 17 日	正在履行
3	福州古来文化传播有限公司	15.6 万元	网络广告媒介策划、媒介购买、广告创意、设计、制作、公关监测及维护等服务	2014 年 8 月 28 日	正在履行

4	福州金晓传媒有限公司	6.09 万元	广告发布	2014 年 7 月 25 日	正在履行
5	天津理想慧天科技科技发展有限公司	3.5 万元/月	广告链接	2013 年 12 月 16 日	履行完毕
6	福州市润一文化传播有限公司	1 万元/月	广告发布、企业宣传与推广	2014 年 2 月 1 日	履行完毕
7	华晋天下(北京)传媒广告有限公司	3.3 万元/月	广告链接	2014 年 3 月 23 日	履行完毕
8	福州一六八信息科技有限公司	5.07 万元	“888 决策执行软件”	2012 年 1 月 2 日	履行完毕
9	福建中金在线网络股份有限公司	72 万元	网站维护	2013 年 1 月 1 日	履行完毕
10	福建中金在线网络股份有限公司	42 万元	租赁服务期	2013 年 1 月 1 日	履行完毕

2、销售合同

报告期内，公司重大服务业务合同情况如下：

序号	客户名称	合同内容	合同金额(元)	合同履行期间
1	阮懋时	证券投资顾问服务合同	288,000	2013.09.05-2014.09.04
2	叶茂	证券投资顾问服务合同	272,000	2013.10.28-2014.10.27
3	深圳市中科创财富通网络金融有限公司	财务顾问服务协议	200,000	2014 年 7 月 25 日签订，已经履行完毕
4	李宸宇	证券投资顾问服务合同	148,100	2014.08.19-2015.04.18
5	高山	证券投资顾问服务合同	110,600	2014.01.26-2015.01.25
6	李世旺	证券投资顾问服务合同	100,000	2014.08.26-2014.12.10
7	江浩	证券投资顾问服务合同	75,200	2014.09.30-2015.12.13
8	王珂	证券投资顾问服务合同	71,200	2013.08.28-2014.11.04
9	周毅频	证券投资顾问服务合同	70,629	2014.07.19-2015.08.21
10	王震	证券投资顾问服务合同	68,801	2014.07.09-2015.07.08

六、公司所处行业情况、风险特征及公司在行业所处地位

(一) 公司所处行业基本情况

1、行业监管体制和有关政策

(1) 行业监管体制

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》(2012 年修订版)，公司所处行业是金融业中的资本市场服务(J67)。按照国家统计局发布的《国民经济行业分类 GB/T4754-2011》，公司所处行业为金融业中资本市场服务其他资本市场服务类(J6790)。根据公司产品和服务应用领域不同，公司的业务分属于证券投资咨询服务子行业。

证券投资咨询行业的行政主管部门是中国证监会。中国证监会作为国家证券监督管理机构，是全国证券市场的主管部门，依照法律、法规和国务院授权，对中国证券期货市场实行集中统一的监督管理，维护证券期货市场秩序、保障其合法运行。中国证监会在省、自治区、直辖市和计划单列市设立36个证监局，以及上海、深圳证券监管专员办事处。依据《证券法》规定，证监会在对证券市场实施监督管理中需履行下列职责：

- ① 依法制定有关证券市场监督管理的规章、规则，并依法行使审批或者核准权；
- ② 依法对证券的发行、上市、交易、登记、存管、结算，进行监督管理；
- ③ 依法对证券发行人、上市公司、证券公司、证券投资基金管理公司、证券服务机构、证券交易所、证券登记结算机构的证券业务活动，进行监督管理；
- ④ 依法制定从事证券业务人员的资格标准和行为准则，并监督实施；
- ⑤ 依法监督检查证券发行、上市和交易的信息公开情况；
- ⑥ 依法对证券业协会的活动进行指导和监督；
- ⑦ 依法对违反证券市场监督管理法律、行政法规的行为进行查处；
- ⑧ 法律、行政法规规定的其他职责。

证券投资咨询行业自律组织是中国证券业协会。中国证券业协会属于非营利社会团体法人，该机构通过证券公司等全体会员组成的会员大会对证券行业实施

自律管理，并接受中国证监会和国家民政部的业务指导和监督管理，中国证券业协会依据《证券法》以及协会章程规定其主要职责根据不同的法规制度，履行以下职责：

- ① 教育和组织会员遵守证券法律、行政法规；
- ② 依法维护会员的合法权益,向中国证监会反映会员的建议和要求；
- ③ 收集整理证券信息,为会员提供服务；
- ④ 制定会员应遵守的规则,组织会员单位的从业人员的业务培训,开展会员间的业务交流；
- ⑤ 对会员之间、会员与客户之间发生的证券业务纠纷进行调解；
- ⑥ 组织会员就证券业的发展、运作及有关内容进行研究；
- ⑦ 监督、检查会员行为,对违反法律、行政法规或者协会章程的,按照规定给予纪律处分；
- ⑧ 证券业协会章程规定的其他职责。

（2）主要法律法规及行业政策

对于证券投资咨询行业，我国已经建立了一套完整的监管法律法规体系，从法律效力的角度来可以分为基本法律、行政法规、部门规章及规范性文件和自律性规则。其中基本法律包括全国人大及其常委会关于证券行业的相关立法，主要有：《公司法》、《证券法》等；行政法规包括国务院制定的证券方面的行政法规；部门规章及规范性文件由中国证监会根据法律和国务院行政法规制定、其法律效力次于法律和行政法规；各自律机构制定的规则、准则等，主要涉及行业准入管理、业务监管、日常管理等方面。按照监管涉及的具体方面来看，包括对行业准入的管理法规、证券投资咨询业务监管、证券投资咨询从业人员监管等。具体涉及的法律法规以及行业政策如下：

序号	文件名	文号	发文单位	发文时间	主要内容
1	中华人民共和国证券法	中华人民共和国主席令第43号	中华人民共和国中央人民政府	2005年10月27日	该法规对投资咨询类机构等证券服务机构的从业人员素质、行为规范以及机构的收费标准等作出规定。
2	国务院关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见	国发〔2004〕3号	国务院	2004年1月31日	要求遵循“公开、公平、公正”原则和“法制、监管、自律、规范”的方针，坚持服务于国民经济全局，实现与国民经济协调发展；坚持依法治市，保护投资者特别是社会公众投资者的合法权益；坚持资本市场改革的市场化取向，充分发挥市场机制的作用；坚持改革的力度、发展的速度与市场可承受程度的统一，处理好改革、发展、稳定的关系；坚持用发展的办法解决前进中的问题，处理好加快资本市场发展与防范市场风险的关系；坚持循序渐进，不断提高对外开放水平。
3	证券、期货投资咨询管理暂行办法	证监发〔1997〕96号	证监会	1997年12月25日	明确了证券投资咨询活动的管理，保障投资者的合法权益和社会公共利益；从设立机构条件、人员组成条件、业务管理条件等方面均做出明确规定。
4	关于证券投资咨询机构申请咨询从业资格及证券投资咨询人员申请咨询执业资格的通知	证监机构字〔1999〕68号	证监会	1999年07月27日	该通知对投资咨询机构申请咨询从业资格及证券投资咨询人员申请咨询执业资格规定了具体申请流程及相关申请材料。
5	关于规范面向公众开展的证券投资咨询业务行为若干问题的通知	证监机构字〔2001〕207号	证监会	2001年10月11日	该通知规范了投资咨询业务行为，防止证券投资咨询机构及其执业人员在业务活动中因利益冲突而可能导致的欺诈客户、操纵市场、误导投资者等违法行为的发生，更好地保护投资者的合法权益。
6	证券业从业人员资格管理办法	中国证券监督管理委员会令	证监会	2002年12月16日	该办法根据《中华人民共和国证券法》，加强证券业从业人员资格管理，促进证券市场规范发展，保护投资者合法权益。

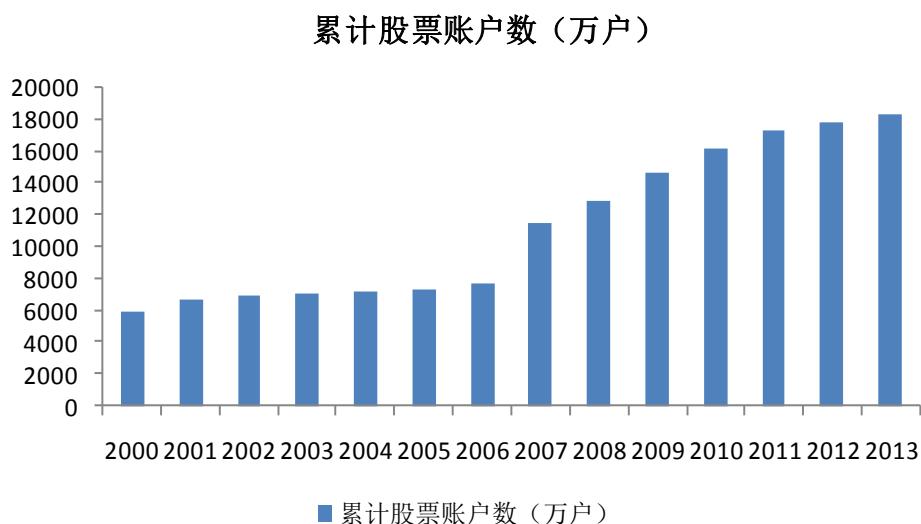
序号	文件名	文号	发文单位	发文时间	主要内容
		第 14 号			
7	关于发布《会员制证券投资咨询业务管理暂行规定》的通知	证监机构字(2005)143号	证监会	2005 年 12 月 12 日	对开展会员制业务的机构在业务方式、人员及机构从业资格、业务开展流程等做出了明确规定。
8	证券投资顾问业务暂行规定	证监会公告[2010]27号	证监会	2010 年 10 月 12 日	对投资顾问业务的形式、人员、业务开展流程做出了明确规定。
9	《金融业发展和改革“十二五”规划》		中国人民银行	2012 年 9 月 17 日	对金融业、资本市场以及中介机构的发展指明了方向
10	关于加强对利用“荐股软件”从事证券投资咨询业务监管的暂行规定	证监会公告[2012]40号	证监会	2012 年 12 月 5 日	对使用“荐股软件”从事证券投资咨询业务的机构的业务行为进行规范。要求“荐股软件”销售（服务）协议格式、营销宣传、产品推介等材料报住所地证监局和中国证券业协会备案；对“荐股软件”产品进行分级，并向客户揭示产品的特点及风险；在合同签订、产品销售、服务提供、客户回访、投诉处理等业务环节中加强投资者教育和权益保护。
11	投资咨询、财务顾问、资信评级机构从事证券服务业审批	证监会行政许可事项	证监会	2013 年 02 月 07 日	投资咨询、财务顾问、资信评级机构从事证券服务业审批的通知，文件中对投资咨询机构行政许可事项进行明确规定。

2、行业发展概况及前景

公司专注于证券投资咨询服务，根据其服务的内容和服务的手段，公司所处的细分行业为金融业中的资本市场服务（J67）行业中的其他资本市场服务类（J6790）下的证券投资咨询服务子行业。我国证券投资咨询行业是伴随证券市场建立而产生的，目前已经成为与经纪、投行、资产管理并列的四大证券业务之一。证券投资咨询对于传播证券信息、发现证券价格、引导理性投资都具有不可或缺的积极作用。伴随着资本市场的繁荣，人们对资本市场信息的及时性、广泛性和专业性的要求在不断的提高，推动了证券投资咨询服务业的迅速发展，因此该行业的发展与资本市场密不可分。

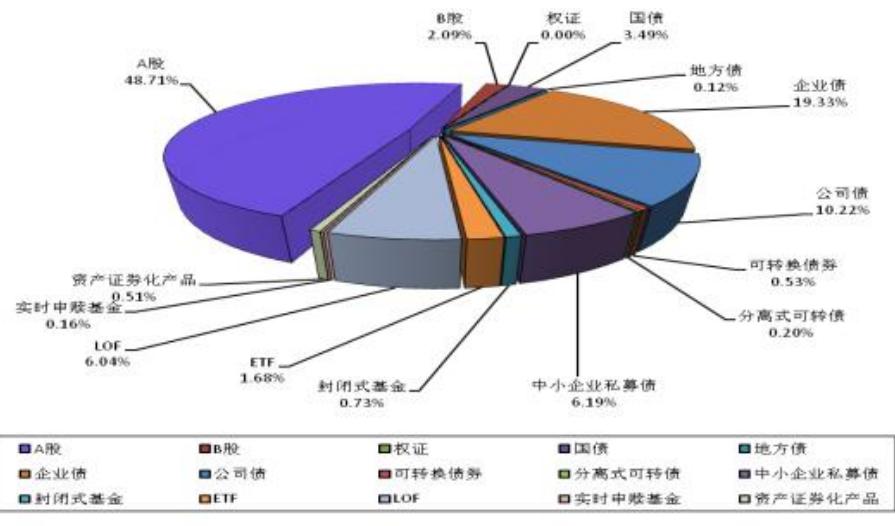
（1）中国资本市场发展现状

中国资本市场近年来呈现繁荣发展的态势。根据中登公司的统计数据，截止2013年末，沪深两市股票账户数超过1.75万户，有效账户数超过1.32万户，基金账户数超过4,400万户，登记存管的沪深交易所的证券（包括A股、B股、权证、国债、地方债、企业债、公司债、可转债、分离式可转债、中小企业私募债、封闭式基金、ETF、LOF、实时申赎基金和资产证券化产品）总数量为5,069个，总产值高达5.61万亿元。



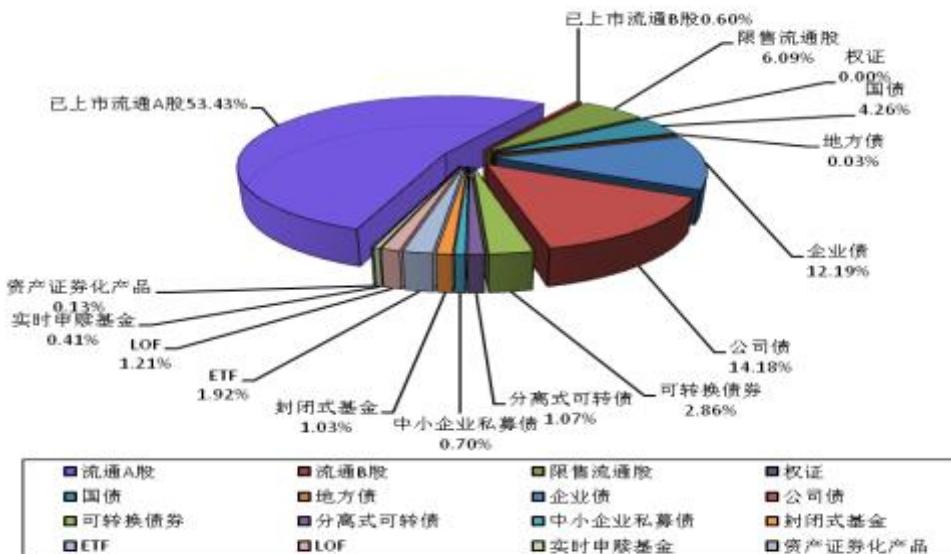
数据来源：CSDC

中证登托管的证券数量分布



数据来源：CSDC

中证登托管的证券市值分布



数据来源：CSDC

资本市场在蓬勃发展中，形成了主板、中小企业板、创业板、全国股份转让系统公司、地方股权交易中心等多层次的证券市场格局。同时多样化的金融产品和服务，例如股票、基金、债券、期货、大宗商品、外汇、理财产品等为投资者

提供了丰富的投资选择，增加了金融市场的投资活跃度，而不断创新的金融服务使得市场投融资活动更为便利和高效，促进了投资者金融投资意愿的增强。证券投资咨询行业是创新金融服务的主要生力军，为资本市场的发展，贡献了巨大的力量。

（2）证券投资咨询行业现状

1997 年颁布的《证券、期货投资咨询管理暂行办法》仍是证券投资咨询行业的主要监管法规。《暂行办法》将证券投资咨询界定为：从事证券投资咨询业务的机构及其咨询人员，为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动。随着证券市场的改革发展、市场参与者结构和投资者需求的不断变化，我国证券投资咨询经历了“媒体股评”、“会员制业务”的曲折探索，逐步形成了证券投资顾问和发布研究报告两种基本业务模式，这两种基本模式也是企业探索和市场选择的结果。在这两种模式中，券商对于机构的研究服务模式已渐趋成熟，对于基金等机构投资者的专业支撑比较充分；然而对于中国股票交易绝大部分的个人投资者来说，专业的投资咨询支撑相对比较薄弱。2010 年，中国证监会公布了《证券投资顾问业务暂行规定》，这有利于促进证券投资咨询业务的规范发展，有利于引导证券投资咨询机构加快业务转型，探索形成新的业务发展模式。从实施到现在，投资顾问行业已经有了长足的发展。

我国目前证券投资咨询机构主要有三大类。第一类是从证券公司中独立出来实行企业化运作的专业研究机构。此类机构一般具有券商背景、独立运营的证券投资机构，其收入来源主要为母公司各业务部门提供服务的回报，为基金提供研究服务获取的佣金收入分成以及为其他机构客户提供服务收取的费用，其盈利模式比较稳定。第二类是证券公司附属的没有独立运营的各类证券研究所或研发中心，作为证券公司的一个部门，主要为证券公司的其他业务提供服务和支持。第三类是独立运作的证券投资公司，这一类多为民营机构，虽然规模小，研发能力薄弱，但是机构简单，机制灵活，创新及实践能力较强，具有独特的经营方针和市场化盈利模式，如果进行规范的监管和治理，将成为证券咨询行业繁荣发展的重要力量。

截至 2013 年 12 月 31 日，共有 88 家证券投资咨询公司在中国证券业协会等

级注册，执业人员总共 1512 人，较 2011 年的 1215 人增加了 24.44%。根据证监会数据显示，截至 2011 年底，证券投资咨询机构注册资本 12 亿元、总资产 25 亿元、净资产 17 亿元，2011 年度实现营业收入 15 亿元，净利润 3.5 亿元。按照 88 家企业的总体规模来看，行业整体注册资本较少、整体规模较小、盈利能力有待提高。这 88 家证券投资咨询公司主要集中于北京、上海和深圳等经济较发达的地区。

（3）证券投资咨询行业主要服务内容

证券投资咨询行业主要的服务主要有三大方向：一是为投资者提供咨询服务，二是为企业提供财务顾问服务和管理顾问服务；三是为资本市场参与者提供资讯服务。

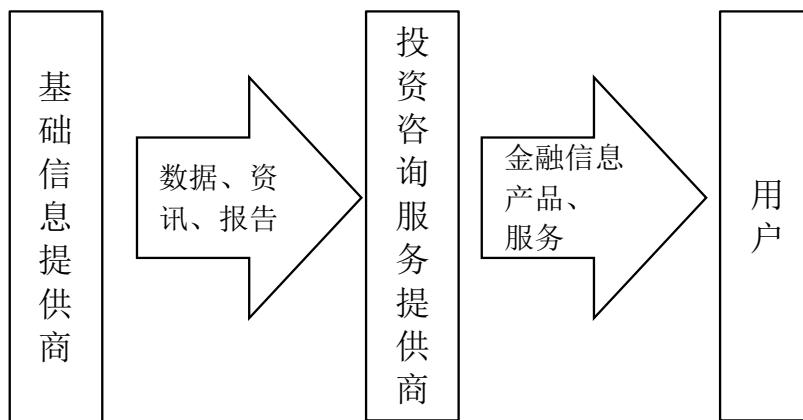
其中为投资者提供咨询服务是最传统的业务，主要包括证券投资顾问业务和发布证券研究报告业务两种基本的业务形式。目前绝大多数的证券公司都具备从事证券投资咨询业务的资格，同时他们将投资咨询作为其拓展客户来源，扩大社会影响力手段，多数实行免费服务，只对有特殊需求的客户收费，在一般大众的服务领域一定程度地挤压了投资咨询业务的发展空间。

财务顾问服务业务目的是为了盘活企业的存量资产，提高资源配置效率，财务顾问的范围广阔，可以包括独立财务顾问、投资价值分析、投资项目评估、公司重组与战略规划、IPO 方案设计等。这类业务尤其是 IPO 及并购重组业务，由于证券公司的投行部门具有保荐与承销业务资格，有利于其从上市前公司改制即介入企业内部，与企业建立良好的关系，因此大型的财务顾问业务，尤其是与上市公司有关的财务顾问业务大多被投行业垄断。

金融信息服务主要包括金融资讯数据的采集加工分析、金融分析软件的研究开发、金融企业信息应用系统咨询分析等，根据载体的不同，可分为以软件为载体和以网络为载体。这服务不仅要求有高的信息质量内容，能够对投资者提供有价值的投资建议，同时对信息产品的表现形式也有较高的要求。在信息高速发展时代，金融信息服务方式依托信息传播渠道的快速发展不断变化更新，证券咨询公司机制灵活，创新能力强，在金融信息服务方面具有较强的发展潜力。目前在金融信息服务领域，已经形成了较为成熟的业务模式。

3、与上下游的关联性

从证券投资咨询服务行业的产业链结构看主要由三部分组成：上游各类基础信息提供商，中游的证券投资咨询服务提供商以及下游的用户。



上游的信息提供商包括各交易所的专属信息发布机构和其他专业研究、咨询机构，将自有或编辑整理的数据、资讯或报告提供给信息使用机构。位于产业链中游的是投资咨询服务的提供商，包括线上服务、线下服务或者软件服务，一般通过自行组建研发团队或者与其他研究机构合作的方式开发相应的金融服务产品。产业链的下游是金融信息产品或者金融咨询服务的最终用户，包括机构用户和个人用户。

4、行业壁垒

对于证券投资咨询行业而言，其行业的准入壁垒主要体现在以下几个方面：

(1) 资质壁垒

我国对从事证券投资咨询业务的企业实行严格的市场准入管理，需要企业获得证监会颁发的证券投资咨询牌照。自 2011 年至今，证券投资咨询机构的数量保持在 88 家，没有额外增加。监管机构对于该牌照的审核较严，这对该行业的潜在进入者提出了较高的资质壁垒。

(2) 人才壁垒

证券投资咨询行业的关键是人才，优秀的投资顾问是企业的核心竞争力。投资顾问在资质上需要获得证券投资咨询的证券从业资格，在能力上需要具备全面

的相关知识结构，具有较高的研究素养，同时需要有丰富的市场经验，能够在市场的跌宕起伏中收获实践经验，形成精准的判断力。专业人才的培养需要较长时间，且专业人才更倾向于选择成熟稳定的平台发展，因此行业潜在进入者较难在短期时间内培养专业人才也较难吸引优秀的人才加盟，面临较高的人才壁垒。

（3）技术壁垒

若证券投资咨询服务的媒介方式是通过互联网、电脑终端、手机终端等媒介传播，则该项金融服务需要掌握多项专业技术，包括网络通讯、软件工程、数据处理、信息构架、信息安全等多个技术领域，需要相关技术人员的长期积累。同时，随着客户需求的提高、客户规模的扩大和新型金融产品的推出，行业内企业需要具备越来越强的技术能力。因此，行业新进入者在短期内面临着较高的专业技术壁垒。

（4）品牌知名度及客户粘性壁垒

证券投资咨询企业产品的使用客户在长期使用的金融服务产品的过程容易形成思维定式，使得习惯一旦形成后，客户对该企业产品的粘性就会大幅度提升，而企业的品牌知名度与客户粘性有种相辅相成、互相促进的作用。品牌知名度会吸引大量的客户，而大规模的客户又有利于培养客户对产品的粘性，高的客户粘性又会提升企业的品牌知名度。行业新进入者在短期内很难形成品牌知名度，积累一定的用户规模，培养客户粘性，因此存在较高的壁垒。

（二）影响行业发展的有利因素和不利因素

1、有利因素

（1）持续快速发展的宏观经济

良好的宏观经济形势是资本市场良好发展的前提和动力，据统计自 2000 年至 2013 年，我国名义 GDP 从 89,404 亿元增长到 568,845 亿元，年均复合增长率高达 15.29%，同期，我国城镇居民人均可支配收入从 6,280 元增长到 26,955 元，复合增长率达到 11.86%，良好的宏观经济环境对于资本市场而言，既刺激了企业的融资需求，也增加投资需求。居民人均可支配收入的增加使得百姓对资产保值增值的需求增强，股票、债券等金融工具占居民资产配置的比重也越来越高。

随着可投资产品的增多，居民对合适的投顾产品需求也不断增多，投资咨询机构作为嫁接金融产品和投资方的重要中介机构，随着资本市场的发展，业务规模也将大幅度增加，市场空间广阔。

（2）有利的行业政策导向

2004 年，国务院颁布《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》，将发展我国资本市场提升到国家战略高度，指出大力发展资本市场是一项重要的战略任务，有利于完善社会主义市场经济体制，实现国有经济结构调整和战略重组，并有利于提高直接融资比例，完善金融市场结构，提高金融市场效率，维护金融安全。2012 年的《金融业发展和改革“十二五”规划》指出，十二五期间将着力推进资本市场安全和稳定，建设多层次金融市场体系，健全证券期货市场中介组织，推动中介机构归位尽责，规范发展，发挥中介机构对市场健康发展的约束作用。证券投资机构作为资本市场重要的服务中介之一，在有利的政策导向下拥有广阔的发展机遇。

（3）日趋增长的市场需求

在资本市场不断完善，互联网金融迅速发展的大趋势下，带来了投资咨询服务业务需求的日益增多，这种需求不仅来自于具有投资需求的个人群体，还有传统经纪业务的通道盈利模式向服务型业务模式转型带来的机构合作业务机会，小微企业在成长过程中对金融服务需求的增加以及私募基金等机构对金融投资配套服务和风险管控两方面的需求。这些日益增长的市场需求，为投资咨询机构的发展带来广阔的市场空间以及新的业务增长点。

2、不利因素

证券咨询服务行业经过早年的起起伏伏，近年来发展迅速，但目前产业规模和实力与同为四大证券业务的经纪、资产管理、投行相比，仍然较小，一些因素依然制约产业的发展，具体表现在：

（1）法定业务范围受限

证券投资咨询机构的法定业务范围较窄。《证券、期货投资咨询管理暂行办法》规定，投资咨询机构不能从事自营和资产管理业务，这使证券投资咨询机构

成为资本市场上一类特殊的、资质不完全的参与主体，极大地限制了其业务创新及业务的开展。虽然依据《证券投资基金销售管理办法》规定，符合条件的证券投资咨询机构可以从事代销基金业务，并收取报酬。2008 年实施的《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》允许满足条件的证券投资咨询机构作为财务顾问，为对上市公司具有重大影响的并购重组活动，提供交易估值、方案设计、出具专业意见等专业服务，但是这类业务需要专业的人才储备，证券投资咨询机构很难在短期内完成，能够实际参与获利的较少。

（2）资本规模小

虽然经过多年的发展，证券投资咨询业中有部分机构通过业务整合等方式使公司有了长足的发展。但是对于大多数的证券投资咨询企业来说，整体规模较小，注册资本都不到 1000 万。较小的资本规模，不仅会降低证券投资咨询机构风险抵御能力，还会影响其市场竞争力。具有证券投资资质的机构还有证券公司，投顾业务是其经纪业务的主要组成部分，通过券商营业部实施，若将来证券公司大力发展投顾业务，可能会对专业投资机构产生一定的冲击。

（3）专业人才缺乏等矛盾突出

证券投资咨询业是知识密集型行业，由于历史原因，行业发展初期监管不足，后期又采取一刀切的方式禁止了证券投资咨询机构从事股票投资等业务，使得行业在一段时间内发展停滞不前，人才流失严重，缺乏高层次的专业人才，而人才流失又降低了行业的整体研究实力，降低了证券投资咨询机构与券商等大型机构的竞争能力，不利于企业的发展。

（三）行业基本风险特征

1、行业盈利模式风险

证券投资咨询行业的主要收入来源较为单一，主要为投顾服务收入，这个行业的业务同质化较为严重，投顾机构间的竞争压力较大。对于以传统业务如股票市场投资咨询为主要投顾产品，以个人投资者为主要客户的机构，对外部环境和市场行情变动较为敏感，加上该类机构资产规模小，抗风险能力弱，一旦证券市场行情发生重大变化，行业整体经营状况将受到较大的影响。

2、行业竞争加剧风险

随着资本市场的发展，越来越多金融中介机构加入到这个资本市场的服务领域，投资咨询服务遍地开花。证券公司的营业部和外资咨询服务机构与专业证券投资咨询机构的业务存在一定的重叠，都在证券投顾领域迅速发展，以创新、高效和多样的服务吸引客户，增加了资本市场透明度，提高资源优化配置的效率，也给专业证券投资咨询机构带来一定的业务冲击。面对行业竞争加剧的风险，虽然证券公司有更强的综合研究能力，外资机构拥有更优秀的风控机制，专业投顾机构凭着灵活的机制、深入市场的经验优势、不断创新的思维以及前瞻的业务视野，走出一条适合自己的道路。

（四）公司面临的主要竞争情况

1、行业竞争格局

截止 2013 年底，我国共有 88 家证券投资咨询企业，参与证券投资咨询业务，除了专业的证券投资咨询企业之外，还有具有证券投资咨询资格的证券公司，行业整体集中度不高。在专业投资咨询领域，公司的主要竞争对手为成立时间较早，业务模式较为成熟，运营稳定的机构，包括天相投资顾问有限公司，湖南金证投资咨询顾问有限公司等，以及证券公司的某些营业部等。但在互联网金融的大趋势下，券商传统的经纪业务的通道盈利模式正在向服务型业务转型。虽然券商研究所的综合研究实力强于专业证券投资咨询机构，且拥有大量的证券投资客户群体，但在没有额外收入的情况下，证券公司营业部存在投顾人员匮乏、咨询服务方式单一，服务商连续性、针对性和有效性不足等问题，这为规模小、机制灵活、客户导向性强、服务意识强、创新能力较强的证券投资机构带来了额外的市场机会。

目前行业内的主要竞争者有：

（1）天相投资顾问有限公司

天相投资顾问有限公司创立于 2001 年，是经中国证监会批准的，具有证券投资咨询业务和基金评价业务资格的专业投资咨询机构，天相投顾的主要业务包括证券研究、基金销售、基金评价、金融数据和软件服务、财务顾问及专业培训等。天相投顾目前是投资咨询行业的领头企业，在行业内的规模和影响力都有较

大的优势，业务比较广泛，客户群体也涉及比较广。

（2）湖南金证投资咨询顾问有限公司

湖南金证投资咨询顾问有限公司于 1997 年成立，注册资本 1100 万，是国内经中国证监会批准的全国第一批、湖南省唯一具有证券投资咨询执业资格的专业顾问机构。业务范围包括证券投资顾问、财经公关培训、研究报告发布、理财规划管理和市值管理顾问等，在行业内也具有较大的影响力。

由于各投资咨询顾问公司业务范围不一致，细分市场份额不具有可比性，且由于行业特性，没有公开的行业数据或研究报告支持，无法获得可信的市场份额数据。

2、公司在行业竞争中的地位

根据证监会可获得的参考数据显示，截至 2011 年底，行业内证券投资咨询机构注册资本 12 亿元、总资产 25 亿元、净资产 17 亿元，2011 年度证券投资咨询行业实现营业收入 15 亿元，净利润 3.5 亿元。按照 88 家企业的总体规模来看，行业整体注册资本较少、整体规模较小、盈利能力有待提高。

公司目前注册资本金为 650 万元，2013 年的营业收入为 1225 万元，净利润为 41 万元。从整个行业来看，公司经营规模还偏小，与市场上较大的证券投资咨询机构相比，还有较大的差距，如市场上规模较大的天相投资顾问有限公司注册资本金为 7695 万元、湖南金证投资咨询顾问有限公司注册资本为 2008 万元。且天相投顾和金证投顾均已将客户群体拓宽到机构和企业客户，已进入良性发展轨道。

目前市场上的 88 家证券投资咨询公司主要集中于北京、上海和深圳等经济较发达的地区。公司目前虽然与市场上的领头羊企业相比，还有一定差距，但公司充分利用比较优势，报告期内取得了不错的发展成果。

首先，福建地区（不含厦门）只有天信投资和中讯证研两家证券投资咨询机构，具有一定的地区垄断优势。福建省是中国的经济发达地区，近年来 GDP 也保持快速的增长，2013 年地区 GDP 达到 2.17 万亿，较 2012 年增长 11%，2013 年人均可支配收入达到 3 万元，较 2012 年增长 7%，不断增长的收入水平使人们

对投资理财越来越重视，然后信息爆炸时代的到来使人们无所适从，证券投资咨询服务的需求会越来越旺盛。

其次，公司控股股东福建中金在线网络股份有限公司为市场上影响力较大的财经网站，充分利用中金在线的网络平台和客户资源优势，可以与公司目前的业务产生较强的协同效应，随着公司与中金在线的合作更加紧密，相信不久的将来，公司的业务范围将进一步扩大。

总体上来说，公司目前的发展规模在行业中还比较小，与规模较大的天相投顾、金证投顾等相比，规模和业务范围都还偏小，但十几年的行业发展经验使公司有了较好的基础，目前公司依托福建地域优势，充分利用中金在线的平台优势，积极开拓市场，在巩固目前较好的个人投资者市场的基础上，挖掘机构投资者和企业客户，锁定一批稳定的客户群，相信公司将迎来蓬勃快速发展的发展机遇。

3、公司的竞争优势

公司的竞争优势主要体现在以下几个方面：

（1）差异化的市场定位使得公司业务具有市场前瞻性

在互联网金融的大背景下，公司根据自身优势定位为注重服务、专注市场需求的专业的金融信息服务提供商。在个人投资者客户领域，公司持续保持竞争优势，并不断开拓机构客户：抓住券商经纪业务投顾转型的契机，公司凭借其贴近市场的专业服务优势，以“二个增量”的创新业务思维，探索与券商营业部合作，进行资源优化整合，达到共赢的模式；抓住小微企业在发展过程中对金融投融资服务的需求，为其量身定制打造投资方案。

（2）丰富、稳定的客户资源

多年来，公司专注于证券投资咨询服务，专业服务能力得到了很大的提升，同时，也为公司积累了稳定的客户群体。这主要源于：第一，公司长期扎根于福建区域市场，能够根据区域性市场特点及客户群有针对性的制定市场策略，赢得了较高的知名度及市场口碑，这有利于公司开拓新的客户；第二，公司的控股股东福建中金在线网络股份有限公司是国内非常有名的财经资讯提供者，拥有上亿的用户，公司完全可以借助于控股股东的客户资源优势开拓市场，产生协同效益。

4、公司的竞争劣势

（1）资本规模较小

公司目前资本规模仍然较小，目前股份公司成立的注册资本金为 650 万，虽然公司主要经营证券投资咨询业务，属于轻资产经营行业，但较小的资本规模不利于公司探索新的业务模式，开拓新的业务发展方向；也不利于公司吸引、留住核心人才。公司目前正探索和论证新的业务，如与券商营业部和私募机构的合作等等，但无疑大的资本规模更有利于公司进行大胆的尝试，寻求新的盈利增长点。

（2）融资渠道受限

由于公司属于轻资产企业，可用作抵押和质押资产较少，很难获得银行等成本较低的资金，也鲜有其他资金来源，公司目前的融资渠道非常有限，主要依赖于股东的增资，融资方式较为单一，限制了公司扩大经营规模，不利于公司长远发展。公司寻求挂牌上市的目的之一也是拓宽融资渠道，为公司业务发展寻找新的低成本资金来源。

（3）高素质人才缺乏

随着公司业务量增加和经营规模的扩大，经营过程中遇到问题越来越多，不断增加的经营风险对人员提出了更高的要求，需要更多高素质、经验丰富的人才参与公司经营，如何能够留住并吸引人才，是目前公司需要解决的问题。

5、公司业务发展空间

关于证券投资咨询顾问行业，为了促进行业的规范发展，国家相关部门相继出台了一系列的法律、法规和规章制度。在国家严密的监管政策下，证券投资咨询行业已经进入良性发展轨道，扰乱市场正常发展的相关公司不断被监管部门清理出证券投资咨询市场。

根据中登公司的统计数据，截止 2013 年底，我国股票有效账户数超过 1.32 亿户，登记存管的沪深交易所的证券总市值高达 5.61 万亿元，可以说，市场容量非常大，虽然目前公司发展规模还偏小，但公司可以充分利用比较优势，扎根于福建市场和中金在线的平台优势，不断扩大业务范围，如公司目前正计划招募

更多经验丰富的投资顾问，拓展私募等机构客户，寻求与机构和企业客户的合作可能性，不断增强公司的盈利能力。

总的来说，公司所处行业发展空间容量巨大，但个人证券投资者的需求不稳定性决定了公司必须在巩固现有发展基础上，不断寻求新的利润增长点，提高公公司的市场竞争地位。

七、公司业务开展涉及的法律法规及监管措施

报告期内，中国证监会、福建证监局对公司投资咨询业务方面监管主要依据《证券投资顾问业务暂行规定》、《证券、期货投资咨询管理暂行办法》（其中多个行政审批项目由国务院《关于取消第一批行政审批项目的决定》、《关于取消第二批行政审批项目和改变一批行政审批项目管理方式的决定》废止、变更）、《发布证券研究报告暂行规定》、《关于加强对利用“荐股软件”从事证券投资咨询业务监管的暂行规定》、《关于规范证券投资咨询机构和广播电视台证券节目的通知》、《会员制证券投资咨询业务管理暂行规定>》（已于 2014 年 2 月 12 日由中国证监会公告（2014）8 号《关于废止部分证券期货规章的决定》废止）、《关于规范面向公众开展的证券投资咨询业务行为若干问题的通知》、《关于证券投资咨询机构申请咨询从业资格及证券投资咨询人员申请咨询执业资格的通知》（其中多个行政审批项目由国务院《关于取消第一批行政审批项目的决定》废除）、《证券业从业人员资格管理办法》、《投资咨询、财务顾问、资信评级机构从事证券服务业审批》等规定。

目前中国证监会机构部颁布正在实施的针对证券投资咨询机构的相关监管规定包括：《关于加强对利用“荐股软件”从事证券投资咨询业务监管的暂行规定》、《证券投资顾问业务暂行规定》、《发布证券研究报告暂行规定》、《关于规范证券投资咨询机构和广播电视台证券节目的通知》、《关于规范面向公众开展的证券投资咨询业务行为若干问题的通知》、《关于证券投资咨询机构申请咨询从业资格及证券投资咨询人员申请咨询执业资格的通知》（其中多个行政审批项目由国务院《关于取消第一批行政审批项目的决定》废除）。

根据上述规定，中国证监会、福建证监局主要在以下方面对公司经营进行监管：

（一）日常业务监管

《证券投资顾问业务暂行规定》第二十五条规定：“证券公司、证券投资咨询机构应当提前 5 个工作日将广告宣传方案和时间安排向公司住所地证监局、媒体所在地证监局报备。”第二十六条规定：“证券公司、证券投资咨询机构通过举办讲座、报告会、分析会等形式，进行证券投资顾问业务和客户招揽的，应担提前 5 个工作日向举办地证监局报备。”

《证券、期货投资咨询管理暂行办法》第二十一条规定：“证券、期货投资咨询机构及其投资咨询人员，不得以虚假信息、市场传言或者内幕信息为依据向投资人或者客户提供投资分析、预测或建议。”第二十三条规定：“证券、期货投资咨询机构与报刊、电台、电视台合办或者协办证券、期货投资咨询版面、节目或者与电信服务部门进行业务合作时，应当向地方证管办（证监会）备案，备案材料包括：合作内容、起止时间、版面安排或者节目时间段、项目负责人等，并加盖双方单位的印鉴。”第二十九条规定：“地方证管办（证监会）根据投资人或者社会公众的投诉或者举报，有权要求证券、期货投资咨询机构及其投资咨询人员说明情况并提供相关资料。”第二十四条规定：“证券、期货投资咨询机构及其投资咨询人员，不得从事下列活动：（一）代理投资人从事证券、期货买卖；（二）向投资人承诺证券、期货投资收益；（三）与投资人约定分享投资收益或者分担投资损失；（四）为自己买卖股票及具有股票性质、功能的证券以及期货；（五）利用咨询服务与他人合谋操纵市场或者进行内幕交易；（六）法律、法规、规章所禁止的其他证券、期货欺诈行为。”

《发布证券研究报告暂行规定》第四条规定：“中国证监会及其派出机构依法对证券公司、证券投资咨询机构发布证券研究报告行为实行监督管理。中国证券业协会对证券公司、证券投资咨询机构发布证券研究报告行为实行自律管理，并依据有关法律、行政法规和本规定，制定相应的执业规范和行为准则。”第九条规定：“证券公司、证券投资咨询机构应当建立健全证券投资顾问业务管理制度、合规管理和风险控制机制，覆盖业务推广、协议签订、服务提供、客户回访、投诉处理等业务环节。”第十三条规定：“证券公司、证券投资咨询机构应当向客户提供风险揭示书，并由客户签收确认。风险揭示书内容与格式要求由中国证

券业协会制定。”第十四条规定：“证券公司、证券投资咨询机构提供证券投资顾问服务，应当与客户签订证券投资顾问服务协议，并对协议实行编号管理。协议应当包括下列内容：（一）当事人的权利义务；（二）证券投资顾问服务的内容和方式；（三）证券投资顾问的职责和禁止行为；（四）收费标准和支付方式；（五）争议或者纠纷解决方式；（六）终止或者解除协议的条件和方式。”

《关于加强对利用“荐股软件”从事证券投资咨询业务监管的暂行规定》第六条规定：“证券投资咨询机构及其工作人员利用“荐股软件”从事证券投资咨询业务，违反相关法律法规和本规定的，中国证监会及其派出机构依法采取监管措施或者依法进行处罚；涉嫌犯罪的，依法移送司法机关。”

《中国证监会关于规范面向公众开展的证券投资咨询业务行为若干问题的通知》第二条规定：“证券投资咨询机构及其执业人员从事证券投资咨询活动必须客观公正、诚实信用，不得以虚假信息、内幕信息或者市场传言为依据向客户或投资者提供分析、预测或建议；预测证券市场、证券品种的走势或者就投资证券的可行性进行建议时需有充分的理由和依据，不得主观臆断；证券投资分析报告、投资分析文章等形式的咨询服务产品不得有建议投资者在具体证券品种上进行具体价位买卖等方面的内容。证券投资咨询机构及其执业人员不得参加媒体等机构举办的荐股“擂台赛”、模拟证券投资大赛或类似的栏目或节目；证券投资咨询机构及其执业人员有权拒绝媒体对其所提供的稿件进行断章取义、做有损原意的删节和修改，并自提供之日起将其稿件以书面形式保存三年。”第三条规定：

“三、证券投资咨询机构及其执业人员在与自身有利害冲突的下列情况下应当进行执业回避：（一）经中国证监会核准的公开发行证券的企业的承销商或上市推荐人及其所属的证券投资咨询机构和证券投资咨询执业人员（包括自有关证券公开发行之日起十八个月内调离的证券投资咨询执业人员），不得在公众传播媒体上刊登或发布其为客户撰写的投资价值分析报告，也不得以假借其他机构和个人名义等方式变相从事前述业务；（二）证券公司的自营、受托投资管理、财务顾问和投资银行等业务部门的专业人员在离开原岗位后的六个月内不得从事面向社会公众开展的证券投资咨询业务；（三）证券投资咨询机构或其执业人员在知悉本机构、本人以及财产上的利害关系人与有关证券有利害关系时，不得就该证券的走势或投资的可行性提出评价或建议。（四）中国证监会根据合理理由认定

的其他可能存在利益冲突的情形。”第四条规定：“四、证券投资咨询机构或其执业人员在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时应当按以下要求进行相应的信息披露：（一）证券投资咨询机构或其执业人员在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时，应明确表示在自己所知情的范围内本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券是否有利害关系。

（二）证券投资咨询机构需在每逢单月的前三个工作日内，将本机构及其执业人员前两个月所推荐的证券在推荐时和推荐后一个月所涉及的下列各项情况，向注册地的中国证监会派出机构提供书面备案材料：1.证券投资咨询机构前五名股东或实际控制证券投资咨询机构的机构及个人、前五名股东所绝对控股和相对控股的企业持有相关证券的情况；2.证券投资咨询机构在所知悉的范围内其“理财工作室”客户和其他主要客户持有相关证券的情况；3.证券投资咨询执业人员在财产上有利害关系的企业或自然人持有相关证券的情况；4.证券投资咨询机构或其执业人员是否与持有相关证券流通部分的前五位股东有财产上的利害关系；5.证券投资咨询执业人员所在的机构，在过去18个月内从事涉及其推荐证券所属企业的财务顾问、投资银行业务等可能产生利益冲突的业务的情况；6.证券投资咨询机构及其同一执业人员是否就同一证券在同一时间，向不同类型的客户做方向不一致的投资分析、预测或建议；7.证券投资咨询机构及其执业人员在从事面向社会公众开展的证券投资咨询业务活动时是否向所依托的媒体支付任何形式的费用或其他利益；8.中国证监会根据合理理由认定的其他可能存在利益冲突的情形。（三）证券投资咨询机构需在每逢单月的前三个工作日内，将本机构及其执业人员前两个月向其特定客户提供的买卖具体证券建议的情况和向公众提供的买卖具体证券建议的情况向注册地的中国证监会派出机构提供书面备案材料。”

《会员制证券投资咨询业务管理暂行规定》第十三条规定：“会员制机构应统一印制格式合同，并编号管理，合同首页应载明投诉电话、收费专用银行账户账号、户名及开户行。会员制机构应确保投资者在签字时已阅知相关风险提示，未签书面合同不得收取咨询服务费用。”第十九条规定：“严禁会员制机构及人员在开展会员制业务时有下列行为：（一）通过参与卫星电视等公共媒体栏目，在注册地及分支机构所在地之外招收异地会员；（二）出租、出借公司及执业人

员的资格证书，或以租赁、承包方式开展会员制业务；（三）以“黑马推荐”等方式明示或暗示投资者一定获得投资收益，或以“免费赠股”等营销方式招揽业务；（四）以夸大、虚报荐股业绩等方式（包括以推荐的个股市场表现代替推荐的证券组合的市场表现），进行不实、诱导性的广告宣传及营销活动，或传播其他虚假、片面和误导性的信息；（五）直接代客操作，或与客户约定分享投资收益或者分担投资损失；（六）买卖本机构提供服务的上市公司股票；（七）与关联机构及其人员、有关利害关系人达成一致行动，操纵证券价格；（八）在做出评价、预测和推荐之前，为自己或关联方进行交易提供相关信息；（九）为自己、关联方及特定客户的利益，做出有损其他客户和投资者利益的推荐；（十）与相关媒体、通讯服务机构及其他合作方进行咨询服务收入分成；（十一）通过未报备的电话、邮箱、传真、短信平台及网址提供咨询服务；（十二）通过未报备的银行存款账户向客户收取、存放咨询服务收入；（十三）其他违反相关法规要求、有损客户合法利益的行为。”

报告期内公司已向客户提供风险揭示书，并由客户签收确认，与客户签订的协议的格式、内容符合法律法规的要求；公司向投资人或者客户提供投资分析、预测或建议时不存在因以夸大、虚假信息、市场传言或者内幕信息为依据的行为；不存在代理投资人从事证券、期货买卖、向投资人承诺证券、期货投资收益、与投资人约定分享投资收益或者分担投资损失、为自己买卖股票及具有股票性质、功能的证券以及期货、利用咨询服务与他人合谋操纵市场或者进行内幕交易以及法律、法规、规章所禁止的其他证券、期货欺诈行为；不存在利用广播、电视等方式宣传、开展业务的情形，不存在违规发布证券研究报告的情形，未因违反相关规定而受到过福建监管局、中国证监会的行政处罚。

（二）业务风险监管

《会员制证券投资咨询业务管理暂行规定》第六条规定：“应于 2005 年 12 月 31 日前，将存放于其他账户的咨询服务收入全部存入已报备的收费专用银行账户，并按 2005 年度咨询服务总收入的 5% 提取风险准备金，存入已报备的风险准备金专用银行账户。该笔风险准备资金只有在公司停止开展会员制业务 6 个月、并已妥善处理所有投诉后方可转出。”

《中国证监会关于规范面向公众开展的证券投资咨询业务行为若干问题的通知》第五条规定：“证券公司应当建立起研究咨询业务与自营、受托投资管理、财务顾问和投资银行等业务之间的“防火墙”和相应的管理制度，从事面向社会公众开展的证券投资咨询业务的人员必须专长在研究咨询部门工作，并由所在机构将其名单向中国证监会和机构注册地的中国证监会派出机构备案。专业证券投资咨询机构应当建立起研究咨询业务与财务顾问等证券类业务之间的“防火墙”和相应的管理制度，应当在业务、财务、人员、营业场所等方面与其关联企业分离。从事面向社会公众开展的证券投资咨询业务的人员必须专长在研究咨询部门工作，并由所在机构将其名单向中国证监会和机构注册地的中国证监会派出机构备案。”

《会员制证券投资咨询业务管理暂行规定》第十条规定：“会员制机构应在注册地以法人名义开立或指定唯一的专门用于收取咨询服务费用的银行存款账户（以下简称“收费专用银行账户”）和唯一的专门用于存储风险准备金的银行存款账户（以下简称“风险准备金专用银行账户”）。”第十五条规定：“会员制机构应设立专门部门和人员独立处理客户投诉。对于收到的投诉，相关机构应于次月月底前处理完毕。对于投诉率高、投诉量大或未对客户投诉及时处理的机构，监管部门将予以重点关注，采取相应的监管措施，并记入监管档案。”

报告期内，公司已按照上述规定提取了风险准备金；已为拟开展的私募基金管理业务制订了《私募基金管理业务与证券投资咨询业务信息隔离制度》并已经向福建证监局和中国证监会备案。公司设有专门的部门和人员独立处理客户投诉，未因投诉率高、投诉量大或未对客户投诉及时处理的情况而被福建证监局重点关注，采取相应的监管措施。

（三）公司注册资本、股权、经营范围变更监管

《证券、期货投资咨询管理暂行办法》第十条规定：“证券、期货投资咨询机构的业务方式、业务场所、主要负责人以及具有证券、期货投资咨询从业资格的业务人员发生变化的，应当自发生变化之日起五个工作日内，向地方证管办（证监会）提出变更报告，办理变更手续。”第十一条规定：“证券、期货投资咨询机构应当于每年一月一日至四月三十日期间向地方证管办（证监会）申请办理年

检。办理年检时，应当提交下列文件：（一）年检申请报告；（二）年度业务报告；（三）经注册会计师审计的财务会计报表。地方证监局（证监会）应当自收到前款所列文件之日起二十个工作日内对年检申请提出审核意见；审核同意的，上报中国证监会审批。证券、期货投资咨询机构逾期未提交年检报告或者经审核未通过年检的，不得继续从事证券、期货投资咨询业务。”

《会员制证券投资咨询业务管理暂行规定》对会员制机构实收资本、业务开展、5%以上股权变更及实际控制人变更等进行监管。

报告期内，公司变更注册资本、股权变更、公司住所、经营范围等信息时，均依照上述操作流程办理了相关的变更手续，并通过了历年年检，未因此受到中国证监会、福建证监局的行政处罚。

（四）其他监管措施

中国证监会、福建证监局除依据上述法律法规的规定对公司经营业务进行监管外，公司还在以下方面接受中国证监会和福建证监局的监管：

1、福建证监局每年两次现场检查

每年4月30日前公司向中国证监会、福建证监局报送年检资料后，福建证监局机构处会安排专门人员到公司现场检查，检查内容包括但不限于公司与客户签订的证券投资咨询服务合同、公司业务开展流程、客服回访流程、客户风险提示、电话回访录音、公司网站公示、投顾产品三级审核制度、财务报表、研究报告等。检查中如果发现有疑义的地方，如客户合同传真件模糊、网站未及时更新证券投资咨询从业人员相关变动信息等情况，福建证监局会向公司出具书面整改通知书，要求公司在规定时间内进行整改，整改后，公司会向福建证监局报送《福建天信投资咨询顾问有限公司整改报告》，待福建证监局验收合格后，福建证监局向中国证监会提请年检汇报。

其次，每年下半年福建证监局机构处会不限时安排一次现场例行检查，检查内容、方式和反馈结果与年检现场检查内容相同，公司也会根据检查结果进行整改并通过福建证监局的验收。

2、向中国证监会、福建证监局报送《月度监管报表》

公司在日常经营过程中，每个月月初7个工作日内在中国证监会机构监管信息系统（<http://cisp.csfc.gov.cn/>）线上提交月度监管报表，法定代表人、财务负责人、联系人签字后的纸质文件会报备给福建证监局，报备内容包括《证券投资咨询机构月度监管报表报送问卷》、《资产负债表》、《利润表》、《证券投资咨询机构运营情况简表》、《证券投资顾问业务监管报表》、《发布证券研究报告业务监管报表》、《财务顾问业务监管报表》、《分公司运营情况表》、《与金融机构合作情况表》、《公众媒体活动情况表》、《客户投诉情况表报送向证券投资咨询机构运营情况简表》。

3、福建证监局监督客户投诉处理

公司经营过程中，当有客户向福建证监局或中国证监会投诉时，福建证监局会以书面（出具客户投诉记录情况表）或电话形式通知公司，公司客服部、业务部相关人员会及时了解和跟踪处理客户投诉事宜，待公司与客户达成和解后，公司会根据客户投诉处理结果向福建证监局报备《XX客户投诉处理说明》。

4、及时沟通、报备公司日常经营过程中的新事项

日常经营过程中，公司如遇到新的情况，比如投资者交流会、申请私募基金牌照、申请股转公司挂牌、推出新的投顾产品等，公司会提前向福建证监局机构处汇报，确认是否可以开展相关工作，如果福建证监局要求公司报备有关资料，公司会在及时报送相关资料后再开展工作。

公司在报告期内谨慎经营，依法进行证券投资咨询业务的营销、宣传、客户签约等业务，公司已根据福建证监局要求设立合规监察制度、合规监察员的设立及股票推荐三级审核制度，并完成相关制度备案，不存在因违法违规行为被福建证监局立案或处罚的情形，报告期内公司经营合法规范。

公司经营符合《证券投资顾问业务暂行规定》等颁布的与证券投资咨询业务相关的规定。对于公司申请在股转系统挂牌，虽然不需要征得中国证监会和福建证监局书面同意，但公司就申请挂牌事项向中国证监会和福建证监局做了汇报，中国证监会和福建证监局对公司申请全国股转系统公司挂牌持鼓励态度，有利于公司规范经营并发展壮大。证券投资咨询顾问公司申请挂牌也有利于信息公开，

公众参与监督，更有利于证券投资咨询行业的健康发展。。

中国证监会鼓励证券投资咨询顾问行业的发展，在监管政策上，证券投资咨询公司和证券公司一致，均实行牌照管理。每年中国证监会和当地证监局都会依法按时对证券投资咨询公司履行年检程序。目前对于证券投资咨询行业的监管，中国证监会和当地证监局均是依照法律法规进行。在日常业务上，证券投资咨询公司经营都比较规范，监管措施都予以严格执行。

目前中国证监会鼓励证券公司和证券投资咨询公司等依照法律法规申请多元化经营，不存在限制证券投资咨询行业发展的情况。且目前已经逐步废除一些不适合目前证券市场发展状况的法律规定，目的是为了促进证券行业的良性发展。证券投资咨询行业目前大多是单一牌照经营，限制了证券投资咨询公司发展壮大，今后证券行业资质牌照会逐步放开申请，只要证券投资咨询公司合法合规经营，鼓励证券投资咨询公司今后开展其他证券业务。

第三节 公司治理

一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

(一) 最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全和运行情况

1、股东（大）会的建立健全及运行情况

2013 年 8 月以前，有限公司设股东会，行使《公司法》及有限公司《公司章程》规定的职权。有限公司股东会分别就有限公司的股权转让、增加注册资本等事项做出了决议。

2013 年 8 月，有限公司成为中金在线的全资子公司，公司股东为中金在线一人，分别就有限公司的增加注册资本等事项做出了决定。

2014 年 3 月，公司增资后成立股东会，由 15 名股东组成。分别就有限公司的减少注册资本、整体变更为股份有限公司等事项做出了决议。

2014 年 5 月，股份公司召开创立大会以来，股东大会依法履行了《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》。截至本公开转让说明书签署日，股份公司召开 1 次创立大会、1 次临时股东会对《公司章程》的制定与修改、董事与监事的选举、主要管理制度的制订、关联交易以及进入全国股份转让系统公司挂牌的决策等重大事宜进行审议并作出了决议。

2、董事会的建立健全及运行情况

2013 年 8 月以前，有限公司设董事会，行使《公司法》及有限公司《公司章程》规定的职权。2013 年 8 月，有限公司成为中金在线的全资子公司，公司股东决定不设董事会，设置一名执行董事。2014 年 3 月，公司增资后，公司股东会决议不设董事会，设置一名执行董事。董事会或执行董事对公司的经营事项做出了相应的决议。

2014 年 5 月，股份公司召开创立大会以来，股份公司设董事会。公司董事会由 5 名董事组成，设董事长 1 名；董事由股东大会选举或更换，任期 3 年；董事任期届满，可连选连任。公司制订了《董事大会议事规则》，董事会严格按照《公司章程》和《董事大会议事规则》的规定行使权利。截至本公开转让说明书签

署日，股份公司召开 2 次董事会对管理人员任命、基本制度的制定以及进入全国股份转让系统公司挂牌的决策等事项进行审议并作出了决议。

3、监事会的建立健全及运行情况

2014 年 5 月以前，有限公司不设监事会，设置一名监事。

2014 年 5 月，股份公司召开创立大会以来，股份公司设监事会。公司监事会由 3 名监事组成，设监事会主席 1 名；股东代表监事由股东大会选举或更换，任期 3 年；监事任期届满，可连选连任。公司制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行。公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使权利。截至本公开转让说明书签署日，股份公司共召开 2 次监事会会议，就选举股份公司监事会主席、关联交易等事项做出了决议。

（二）投资者参与公司治理以及职工代表监事履行责任的实际情况

1、投资者参与公司治理的情况

无专业投资者参与公司治理。

2、职工代表监事履行职责的情况

2014 年 5 月 17 日，公司召开职工代表大会，选举吴世花为职工代表监事，与经股东大会选举的监事郑美娇、杨文娟共同组成第一届监事会。吴世花自担任监事以来，积极履行监事的职责，对公司的规范运行形成了有效监督。

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

2014 年 6 月，股份公司召开第一届董事会第二次会议，全体董事充分讨论现有公司治理机制能否给所有股东提供合适的保护以及能否保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，并形成了《公司董事会对公司治理机制的评估》，具体内容如下：

1、公司治理机制能够对股东提供合适的保护

股份公司建立了股东大会、董事会、监事会和经理层“三会一层”的法人治理结构，制定了“三会”议事规则、《总经理工作细则》，明确决策、执行、监督

等方面的职责权限，形成科学有效的职责分工和制衡机制。股东大会对董事会在公司投资、资产的收购处置、担保等方面有了明确的授权，董事会对董事长及总经理在日常经营业务中也都具有具体明确的授权。公司建立了《关联交易决策制度》，保证公司与关联方之间的关联交易符合公平、公正、公开的原则，确保公司的关联交易行为不损害公司和非关联股东的合法权益，并在一定程度上起到了控制经营风险的作用，进一步完善了公司的治理结构。

2、公司治理机制对股东权利保障的规定

根据《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定，公司建立了相对健全的股东保障机制。公司的治理机制给股东提供了合适的保护，为了保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，《公司章程》规定了股东有查阅、复制公司相关材料的权利，规定了股东通过年度和临时股东大会行使参与重大决策的权利，规定了股东对公司的经营进行监督并提出建议或质询的权利，规定了投票表决权等制度。

三、最近两年有关处罚情况

（一）公司最近两年存在的违法违规及受处罚情况

公司最近两年没有发生任何因违反国家法律、行政法规、部门规章而受到工商、税务等部门处罚的情况。

（二）最近两年控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

公司最近两年没有发生控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况。

四、公司的独立性

（一）业务独立性

公司目前主要从事证券投资顾问产品研发、销售，基于证券投资顾问团队在专业研究的基础上，设计出来的投资顾问产品为证券投资者决策提供参考意见。根据公司目前持有的福州市工商管理局核发的企业法人营业执照，公司目前经营范围为：证券投资咨询。

公司目前持有中国证监会核发的《证券投资咨询业务资格证书》，并依照规

定通过了中国证监会历年年检。

公司具有独立的生产、供应、销售业务体系，独立签署各项与其生产经营有关的合同，独立开展各项生产经营活动。公司业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争的情况。虽然报告期内，公司与关联企业发生过不公允的关联交易的情形，但目前不公允的交易均已履行完毕，且公司、控股股东和实际控制人均已采取有效措施今后尽量避免和减少关联交易，如果发生不可避免的关联交易，则按公司《关联交易决策制度》规定的决策程序基于市场定价原则定价。

因此，公司的业务独立于控股股东及其控制的其他企业。

（二）资产独立性

公司是由有限公司整体变更设立而来，承继了有限公司的全部资产，具有独立完整的资产结构。公司变更设立后，正在办理相关资产的变更登记手续。

截至本公开转让说明书签署日，公司未以资产、信用为股东及其他关联方的债务提供担保，也未将公司的借款或授信额度转借给公司股东及其他关联方。公司资产独立完整、产权明晰，公司对所有资产拥有完全的控制支配权，不存在公司资产、资金或其他资源被公司股东及其他关联方占用而损害公司利益的情形。

（三）人员独立性

公司设立专门的人力资源部，制定了明确清晰的人事、劳动和薪资制度，依法独立与员工签署劳动合同，独立办理社会保险参保手续，公司员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障完全独立管理。公司董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序选举或任免，不存在控股股东及实际控制人超越公司董事会和股东大会做出人事任免的情形；公司高级管理人员、财务人员均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中领取薪酬。

（四）财务独立性

公司设立了独立的财务部门，配置有专职的财务人员，建立了独立的财务核算体系，制定了规范的财务管理制度及相关内部控制制度，能够独立进行会计核算和作出财务决策。

公司经中国人民银行营业管理部核准，在中信银行开设了独立的银行账户，账号为 734170182600010651，不存在与其股东或实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。公司现持有福建省福州市鼓楼区地方税务局核发的闽国地税字 350100154387607 号《税务登记证》，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。

（五）机构独立性

公司机构设置完整。按照规范的法人治理结构的要求，公司设立了股东大会、董事会、监事会和经营管理层等决策经营管理及监督机构，明确了各机构的职权范围，建立了规范、有效的法人治理结构和适合自身业务特点及业务发展需要的组织。公司根据经营需要已经设置了分析部、企划部、业务部、客服部、行政部、财务部、人力资源部等内部组织架构，各部门职责明确、内部流程清晰。公司具有独立的办公机构和场所，不存在与控股股东和实际控制人混合办公的情形，自公司设立以来未发生股东和实际控制人干预公司正常生产经营活动的现象。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况

除本公司外，控股股东、实际控制人及其控制的其他企业有：

序号	公司名称(姓名)	与公司的关系
1	福建中金在线网络股份有限公司	直接持有公司 75% 股份的法人股东，实际控制人持有其 58.5% 的股份
2	福州淘比特信息科技有限公司	控股股东的全资子公司
3	福州海金信息科技有限责任公司	控股股东的全资子公司
4	深圳中金在线财富投资管理有限公司	控股股东的全资子公司
5	泉州中金在线金融服务有限公司	控股股东的全资子公司
6	福建中金在线投资管理有限公司	控股股东的全资子公司

序号	公司名称(姓名)	与公司的关系
7	福州市鼓楼区淘比特投资咨询中心(有限合伙)	控股股东持有该公司 80%的权益,实际控制人持有另外 20%的权益
8	福建沈记园艺有限公司	实际控制人协议控制其 100%的股权
9	福州艾动体育营销公司	实际控制人持有其 95%的股权
10	福州中金信业金融服务外包有限公司	泉州中金在线金融服务有限公司持有其 70%的股权
11	昆仑映画影视文化传媒(北京)有限公司	实际控制人持有其 66.67%的股权
12	中金在线有限公司(英属维京群岛)	实际控制人持有该公司 58.5%的股权
13	中金在线科技有限公司(香港)	中金在线有限公司的全资子公司
14	福州中金通达信息科技有限公司	中金在线科技有限公司的全资子公司
15	福州一六八信息科技有限公司	福州中金通达信息科技有限公司的全资子公司
16	福州中金房码在线网络科技有限公司	实际控制人持有其 25%的股权
17	福州易安康信息技术有限公司	实际控制人持有其 30%的股权

上述公司的基本情况如下:

1、福建中金在线网络股份有限公司

该公司为公司的控股股东。具体情况详见本说明书“第一节基本情况”之“三、公司股东情况”之“(四)控股股东、实际控制人的基本情况”之内容。

中金在线主营业务为会员服务平台销售收入、广告收入以及网站维护费用，其他业务收入包括租赁办公楼的租金收入、出售服务器产生的收入、服务器租赁收入等。中金在线的客户包括在财经网站上投放广告的客户以及在网站上注册的网站用户等，该公司所属行业类型为互联网信息服务，主要技术是互联网技术。中金在线所开展业务及主要产品与天信投资目前所开展业务之间不存在同业竞争的情况。

2、福州淘比特信息科技有限公司

该公司系中金在线的全资子公司，成立于 2013 年 12 月 17 日，公司住所为福建省福州市鼓楼区软件大道 89 号福州软件园一期 25 号楼三层 305 室。注册资本贰佰万圆整。法定代表人为沈文策。公司类型为有限责任公司(法人独资)。经营范围：一般经营项目为计算机软件的技术开发、技术转让；承办设计、制作、代理发布国内各类广告业务；对软件业的投资管理。现持有福州市鼓楼区工商行政管理局于 2013 年 12 月 17 日核发的注册号为 350102100309060 企业法人营业

执照。

该公司的主营业务为比特币投资资讯服务，由于比特币产品的特殊性，该公司目前尚未开展业务，没有推出公司产品，没有开发客户，该公司所属行业类型为互联网信息服务，目前没有成熟技术。该公司与天信投资目前所开展业务之间不存在同业竞争的情况。

3、福州海金信息科技有限责任公司

该公司系中金在线的全资子公司，成立于 2010 年 11 月 23 日。公司住所为福建省福州市鼓楼区软件大道 89 号福州软件园一期 25 号楼三层 303 室。法定代表人为李琨。注册资本为壹佰万圆整。公司类型为有限责任公司（法人独资）。经营范围为一般经营项目为计算机软件技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；软件代购代销；财税信息咨询；承办设计、制作、代理、发布国内各类广告。现持有福州市鼓楼区工商行政管理局于 2013 年 12 月核发的注册号为 350102100088186 的企业法人营业执照。

该公司主营业务为小微企业财务软件开发，目前该公司已经完成注销手续。该公司与天信投资目前所开展业务之间不存在同业竞争的情况。

4、深圳中金在线财富投资管理有限公司

该公司系中金在线的全资子公司，成立于 2012 年 6 月 18 日，公司类型为有限责任公司（法人独资）。公司住所为深圳市福田区香林路富春东方大厦 2306 东侧。公司注册资本叁佰万圆整。法定代表人为沈文策。公司经营范围为计算机软件技术开发、销售（不含限制项目）；经济信息咨询（不含限制项目）；企业管理咨询（不含限制项目）；投资管理。目前持有深圳市市场监督管理局于 2014 年 1 月 7 日核发的注册号为：440301106327720 的企业法人营业执照。

该公司的主营业务为私人财富管理服务（第三方理财），主要代销信托、私募等产品，客户主要为信托公司，收入来源为信托公司佣金。该公司所属行业类型为中介服务，没有主要技术。该公司与天信投资目前所开展业务之间不存在同业竞争的情况。

5、泉州中金在线金融服务有限公司

该公司系中金在线的全资子公司，成立于 2014 年 2 月 27 日，公司类型为有限责任公司(法人独资)。公司住所为福建省泉州市鲤城区新门街 610 号源和 1916 创意产业园 13 号楼 2 层 2#。法定代表人为沈文策。注册资本为伍佰万圆整（认缴，股东以其认缴的出资额为限对公司承担责任）。经营范围为在市金融局批准的区域及业务范围内从事金融服务业务（不含需经人民银行、银监局及保监局批准的项目，未取得金融局批准文件不得开展经营活动）（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）。目前其持有泉州市鲤城区工商行政管理局于 2014 年 2 月 27 日核发的注册号为 350502100122169(泉州市)的企业法人营业执照。

该公司主营业务为网络贷款金融服务（需监管机构批准的除外）。

该公司刚刚注册成立不足一年，主营业务为 P2P 贷款，开发了一六八理财网。该公司所属行业类型为互联网金融，主要技术是互联网技术。该公司与天信投资目前所开展业务之间不存在同业竞争的情况。

6、福建中金在线投资管理有限公司

该公司系中金在线的全资子公司，成立于 2014 年 4 月 4 日。公司类型为有限责任公司（法人独资）。公司住所为福建省福州市鼓楼区软件大道 89 号福州软件园一期 25 号楼四层 403 室。法定代表人为沈文策。注册资本为壹仟万圆整。经营范围为企业投资管理；经济信息咨询、企业管理咨询。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得相关部门的许可后方可经营）。目前持有福州市工商行政管理局于 2014 年 4 月 4 日核发的注册号为 350100100376393 的营业执照。

该公司的主营业务为投资管理。

该公司刚刚成立不足一年，目前尚未开展业务，拟为企业债权、股权投资提供中介服务，目前没有客户。该公司所属行业类型为中介服务，没有主要技术。该公司与天信投资目前所开展业务之间不存在同业竞争的情况。

7、福州市鼓楼区淘比特投资咨询中心（有限合伙）

该单位成立于 2013 年 12 月 5 日，主要经营场所为福建省福州市鼓楼区软件大道 89 号福州软件园一期 25 号楼三层 308 室。注册资本为壹佰万圆。执行事务

合伙人为中金在线（委派代表：黄震）。合伙企业类型为有限合伙企业。经营范围为对计算的投资咨询；计算机软硬件的技术开发、技术转让；经济贸易信息咨询；企业管理咨询（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得相关部门的许可后方可经营）。目前持有福州市鼓楼区工商行政管理局于 2013 年 12 月 5 日核发的注册号为 350102100308243 的企业法人营业执照。

福州市鼓楼区淘比特投资咨询中心合伙人出资情况如下：

序号	股东姓名	出资数额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	中金在线	80	80	货币出资，普通合伙人
2	沈文策	20	20	有限合伙人
合计		100	100	

该公司的主营业务为对比特币投资相关服务软硬件开发，现已不开展业务。

成立该有限合伙企业拟作为福州淘比特信息科技有限公司提供配套资金，由于福州淘比特信息科技有限公司尚未开展业务，所以该合伙企业目前也没有实际运行，没有主要产品，没有客户。该合伙企业所属行业类型为互联网信息服务，没有成熟技术。该公司与天信投资目前所开展业务之间不存在同业竞争的情况。

8、福建沈记园艺有限公司

该公司成立于 2003 年 12 月 5 日。公司住所为福州市鼓楼区五凤街道软件大道 89 号福州软件园一期（海峡园）25#楼二层。法定代表人为鲍立志。注册资本为壹仟万圆整，公司类型为有限责任公司，经营范围为各种园林小品、盆栽观赏花木、工艺盆景、树木幼苗的培育和种植机销售，园林奇石、山水盆景和树桩盆景、古树桩、假山水景设计施工、园林景观设计。园林绿化工程，花卉的销售、租赁和养护，室内装饰设计。景观设计、苗木生产经营等（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得相关部门的许可后方可经营）。其目前公司持有福建省工商行政管理局于 2013 年 2 月 25 日核发的注册号为 350000100026763 的企业法人营业执照。

福建沈记园艺有限公司股东登记的出资情况如下：

序号	股东姓名	出资数额(万元)	出资比例(%)	出资方式
----	------	----------	---------	------

序号	股东姓名	出资数额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	鲍立志	950	95	货币出资
2	沈嘉	50	5	货币出资
合计		1,000	100	

根据鲍立志、沈嘉说明，公司股东鲍立志、沈嘉均为接受沈文策委托代理持有福建沈记园艺有限公司股份。该公司实际出资人为沈文策。

该公司的主营业务为各类园林品种、园林树木销售及培育。目前公司主要产品包括罗汉松等园林树木培育，但由于公司产品还处于园林树木培育期，没有对外销售，所以该公司目前没有客户。该公司所属行业类型为林木育种和育苗业，主要技术为花卉种植培育技术。该公司与天信投资目前所开展业务之间不存在同业竞争的情况。

9、福州艾动体育营销公司

该公司成立于 2009 年 5 月 22 日。公司住所为福州市鼓楼区软件大道 89 号软件园 A 区 25 号楼三层。法定代表人为闵忠生。注册资本为壹佰万圆整。公司类型为有限责任公司。经营范围为体育用品品牌营销策划、组织策划各类体育赛事及相关商务服务、会议展览展示服务、体育用品批发与代销代购；涉及、制作、发布国内各类广告。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得相关部门的许可后方可经营）。其目前持有福州市鼓楼区工商行政管理局于 2011 年 6 月 30 日核发的注册号为 350102100054974 的企业法人营业执照。

福州艾动体育营销有限公司股东出资情况如下：

序号	股东名称	出资数额（万元）	出资比例(%)	出资方式
1	沈文策	95	95	货币出资
2	闵忠生	5	5	货币出资
合计		100	100	

该公司的主营业务为各类体育赛事组织及品牌营销策划，主要产品包括组织超级马拉松、福州长跑接力赛等赛事，公司客户包括体育局等。该公司所属行业类型为体育组织业，没有主要技术。该公司与天信投资目前所开展业务之间不存

在同业竞争的情况。

10、福州中金信业金融服务外包有限公司

该公司成立于 2014 年 3 月 21 日。公司住所为福建省福州市鼓楼区软件大道 89 号软件园一期 25 号楼二层。法定代表人为章志刚。注册资本为叁佰万圆整。公司类型为有限责任公司。经营范围为接受金融机构委托从事金融服务外包、金融信息技术外包、金融业务流程外包、金融知识流程外包；提供财务顾问与财务咨询服务（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得相关部门的许可后方可经营）。其目前持有福州市工商行政管理局于 2014 年 3 月 21 日核发的注册号为 350100100372956 的企业法人营业执照。

福州中金信业金融外包有限公司股东出资情况如下：

序号	股东名称	出资数额(万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	泉州中金在线金融服务有限公司	210	70	货币出资
2	陈小雄	90	30	货币出资
合计		300	100	

该公司的主营业务为小额信贷技术服务，主要服务于泉州中金在线金融服务有限公司，为 P2P 贷款提供征信调查、风险控制等业务，客户包含担保公司等。该公司所属行业类型为中介服务，没有主要技术。该公司与天信投资目前所开展业务之间不存在同业竞争的情况。

11、昆仑映画影视文化传媒（北京）有限公司

该公司成立于 2007 年 9 月 13 日。公司住所为北京市海淀区紫竹院路 69 号 507 号。法定代表人为沈文策。注册资本为 300 万元。公司类型为其他有限责任公司。经营范围为一般经营项目：组织文化艺术交流活动；文艺创作；会议服务；设计、制作、代理、发布广告；企业管理咨询；教育咨询。（未取得行政许可的项目除外）。其目前持有北京市工商行政管理局海淀分局于 2013 年 5 月 23 日核发的注册号为 110108010485170 的企业法人营业执照。

昆仑映画影视文化传媒（北京）有限公司股东出资情况如下：

序号	股东姓名	出资数额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	沈文策	200	66.67	货币出资
2	曹霁	100	33.33	货币出资
合计		300	100	

该公司的主营业务为文艺创作及艺术交流，主要产品包括拍摄电影，目前公司推出的电影《黑月》已经上映。该公司所属行业类型为影视行业，主要技术是影视拍摄技术。该公司与天信投资目前所开展业务之间不存在同业竞争的情况。

12、中金在线有限公司（英属维京群岛）

该公司成立于 2010 年 1 月 27 日，公司编号为 1568440。公司注册地址为 P.O.Box957,Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands。公司负责人为 SHEN Wence。公司注册资本为 50,000USD。

中金在线有限公司（英属维京群岛）股东出资情况如下：

序号	股东姓名	出资数额(美元)	出资比例(%)
1	沈文策	29,250	58.5
2	李琨	6,250	12.5
3	陈志哲	2,250	4.5
4	方凌	2,250	4.5
5	谢福文	3,000	6
6	柯志良	2,000	4
7	王平	5,000	10
合计		50,000	100

该公司为在英属维京群岛成立的投资控股公司，目前没有开展业务。该公司与天信投资目前所开展业务之间不存在同业竞争的情况。

13、中金在线科技有限公司（香港）

成立于 2010 年 2 月 22 日，公司的注册地址为香港。公司类型为有限责任公司。公司注册资本为 10,000.00 港元。公司注册地址为香港中环路夏恋道 10 号和记大厦 8 楼 801 及 802 室。公司负责人为 (Sd.) SHEN Wence。目前持有香港公司注册处处长钟丽玲签发的编号为 1424170 公司注册证书。

中金在线科技有限公司股东出资情况如下：

序号	股东名称	出资数额(港元)	出资比例(%)
1	中金在线有限公司(英属维京群岛)	10,000	100
合计		10,000	100

该公司为在香港成立的控股公司，目前尚未开展业务。该公司与天信投资目前所开展业务之间不存在同业竞争的情况。

14、福州中金通达信息科技有限公司

成立于 2011 年 1 月 13 日。公司住所为福建省福州市鼓楼区软件大道 89 号福州软件园一期 25 号楼三层。法定代表人为沈文策。注册资本为 200.00 万元人民币。公司类型为有限责任公司（台港澳法人独资）。经营范围为计算机软件开发及应用、计算机配套服务及销售自产产品；软件信息咨询服务。（涉及审批许可项目的，只允许在审批许可的范围和有效期限内从事生产经营）。其目前持有福州市工商行政管理局于 2011 年 4 月 8 日核发的注册号为 250100400021868 的企业法人营业执照。

福州中金通达信息技术有限公司股东出资情况如下：

序号	股东名称	出资数额(万元)	出资比例(%)
1	中金在线科技有限公司	200	100
合计		200	100

该公司目前已不开展业务，主要为投资控股型公司，持有福州一六八信息科技有限公司的 100% 的股权。目前公司没有推出产品，没有客户，没有主要技术。该公司与天信投资目前所开展业务之间不存在同业竞争的情况。

15、福州一六八信息科技有限公司

成立于 2007 年 3 月 12 日。公司住所为福州市鼓楼区软件大道 89 号软件园一期 25 号楼三层。法定代表人为沈文策，注册资本壹佰万圆整。公司类型为有限责任公司（外商投资企业法人独资）。经营范围为计算机软件开发、设计及销售自产软件产品、提供计算机及软件技术信息咨询。（以上经营范围涉及许可经

营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）。目前持有福州市工商行政管理局于 2011 年 4 月 25 日核发的注册号为 350100400006187 的企业法人营业执照。

福州一六八信息科技有限公司股东出资情况：

序号	股东名称	出资数额(万元)	出资比例(%)
1	福州中金通达信息技术有限公司	100	100
	合计	100	100

该公司的主营业务为金融证券软件产品的研发，报告期内，该公司主要产品为自身研发的“888 决策之星”行情软件，该公司客户包括机构或者个人。目前该公司已经没有开展业务。该公司所属行业类型为软件开发业，主要技术是行情软件开发。该公司与天信投资目前所开展业务之间不存在同业竞争的情况。

16、福州中金房码在线网络科技有限公司

成立于 2007 年 12 月 4 日。公司住所为福州市鼓楼区软件大道 89 号软件园一期 25 号楼一层。法定代表人为沈文策。注册资本为伍佰万圆整。公司类型为有限责任公司。经营范围为一般经营范围：网络技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；对房地产业、服务业、农业、工业、商业的投资及投资管理；房地产开发；物业管理；房产居间服务；房地产营销策划；房产信息咨询；动画、漫画设计；电脑图文设计；服装设计；包装装潢设计；工艺美术设计；室内装饰工程设计；计算机软件开发；计算机维护；企业管理咨询；企业形象策划。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得相关部门的许可后方可经营）。其目前持有福州市工商行政管理局于 2014 年 1 月 23 日核发的注册号为 350100100028342 的企业法人营业执照。

福州中金房码在线网络科技有限公司股东出资情况如下：

序号	股东姓名	出资数额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	方齐灼	200	40	货币出资
2	沈文策	125	25	货币出资
3	蔡旻	75	15	货币出资
4	张咸荣	50	10	货币出资
5	温景荣	50	10	货币出资

序号	股东姓名	出资数额（万元）	出资比例（%）	出资方式
合计		500	100	

该公司的主营业务为房地产开发及信息咨询，报告期内，该公司主要产品是房地产广告代理，客户主要为房地产开发商，该所属行业类型为房地产中介服务业，没有主要技术。该公司与天信投资目前所开展业务之间不存在同业竞争的情况。

17、福州易安康信息技术有限公司

成立于 2010 年 9 月 13 日。公司住所为福州市鼓楼区琴亭路 29 号方圆大厦 18 层 1806A 室。法定代表人为叶鸿源。注册资本为壹佰万圆整。公司类型为有限责任公司。经营范围为计算机软件技术开发及相关技术服务；计算机软件、机械设备、电子产品、工艺品批发、代购代销（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得相关部门的许可后方可经营）。其目前持有福州市鼓楼区工商行政管理局于 2010 年 9 月 13 日核发的注册号为 350102100084416 的企业法人营业执照。

福州易安康信息技术有限公司股东出资情况如下：

序号	股东姓名	出资数额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	叶鸿源	70	70	货币出资
2	沈文策	30	30	货币出资
合计		100	100	

该公司的主营业务为计算机软件销售。报告期内，该公司没有开展经营活动，没有主要产品，没有客户，且目前沈文策持有的该公司股权已经出让。该公司所属行业类型为软件开发业，没有主要技术。该公司与天信投资目前所开展业务之间不存在同业竞争的情况。

天信投资的经营范围为证券投资咨询，持有中国证监会核发的《证券投资咨询业务资格证书》，并依照规定通过了中国证监会历年年检。

天信投资主营业务为且仅为证券投资咨询服务业务，所属行业为资本市场服务业。除本公司外，控股股东、实际控制人及其控制的其他企业均未开展证券投资咨询业务，也未持有中国证监会核发的《证券投资咨询业务资格证书》，在主

营业务、业务资质、主要产品、客户、所属行业类型、主要技术、经营范围等方面均与本公司存在明显不同。因此，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争情况。”

（二）关于避免同业竞争的承诺

为避免与公司之间的同业竞争，公司全体股东、董事、监事、高级管理人员、实际控制人均出具了《避免同业竞争的承诺函》。

公司全体自然人股东、董事、监事、高级管理人员承诺：本人目前未从事或参与任何与公司存在同业竞争的行为，并承诺不直接或间接从事、参与与公司目前或将来相同、相近或类似的业务或项目，不进行任何损害或可能损害公司利益的其他竞争行为；不为自己或他人谋取属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与公司同类业务；保证不利用股东、董事、监事或高级管理人员的地位损害公司及其他股东的合法权益，也不利用自身特殊地位谋取正常的额外利益；保证关系密切的家庭成员也能遵守以上承诺，如本人、本人关系密切的家庭成员或者本人实际控制的企业违法上述承诺和保证，本人将依法承担由此给公司造成的一切经济损失。

公司股东中金在线承诺：本公司目前未从事或参与任何与公司存在同业竞争的行为，并承诺不直接或间接从事、参与与公司目前或将来相同、相近或类似的业务或项目，不进行任何损害或可能损害公司利益的其他竞争行为；不为自己或他人谋取属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与公司同类业务；保证不利用股东的地位损害公司及其他股东的合法权益，也不利用自身特殊地位谋取正常的额外利益；保证本公司实际控制的其他企业违法上述承诺和保证，本公司将依法承担由此给公司造成的一切经济损失。

公司实际控制人沈文策承诺：

“为避免潜在同业竞争，维护公司及全体股东的利益，公司实际控制人沈文策先生出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺：

“本人作为福建天信投资咨询顾问股份有限公司（以下简称“股份公司”）的实际控制人，目前直接或间接控制的其他公司未从事或参与与股份公司存在同业

竞争的行为。为避免与股份公司产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

- 1、本人不在中国境内外直接或间接或参与任何在商业上与股份公司主营业务或者主营产品相竞争或者构成竞争威胁的业务活动，或直接或间接拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其它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、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。
- 2、本人在作为股份公司实际控制人期间/在担任股份公司董事、监事、高级管理人员或核心技术人员期间以及辞去上述职务六个月内，本承诺持续有效。
- 3、本人愿意承担因违反上述承诺而给股份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）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款的情况

报告期内，公司存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。但截至本公开转让说明书出具日，上述资金占用情况已清理完毕。

具体情况详见本说明书“第四节公司财务”之“十、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易”之“（三）报告期关联方往来余额”之内容。

（二）为关联方担保情况

截至本公开转让说明书签署日，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。

（三）为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排

为防止发生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，2014年6月，公司第一届董事会第二次会议通过了《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》，对控股股东及关联方资金占用的行为作出如下安排：

公司董事长是防范控股股东及其关联方占用公司资金、资金占用清欠工作的

第一责任人，总经理为执行负责人，财务总监是具体监管负责人，公司财务部门是落实防范资金占用、资金占用清欠措施的职能部门。

公司不得以下列方式将资金直接或间接地提供给控股股东及其他关联方使用：(1) 有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及其他关联方使用；(2) 通过银行或非银行金融机构向关联方提供委托贷款；(3) 委托控股股东及其他关联方进行投资活动；(4) 为控股股东及其他关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；(5) 代控股股东及其他关联方偿还债务；(6) 中国证监会认定的其他方式。

七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

(一) 董事、监事、高级管理人员持股情况

姓名	职务	持股数额(万股)	持股比例 (%)	持股方式
陈民	董事长兼总经理	65.00	10.00	直接持有
沈文策	董事	285.19	44.00	间接持有
黄震	董事	54.60	8.40	直接持有
章志刚	董事	6.50	1.00	直接持有
林滟	董事	3.25	0.50	直接持有
郑美娇	监事	1.30	0.20	直接持有
杨文娟	监事	1.30	0.20	直接持有
吴世花	监事	0.00	0.00	-
林岚	财务负责人	0.00	0.00	-

(二) 相互之间存在亲属关系情况

公司董事、监事和高级管理人员之间不存在亲属关系。

(三) 与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺情况

公司董事、监事、高级管理人员本人出具了《避免同业竞争的承诺函》，详见本节“五、同业竞争情况”之“(二) 关于避免同业竞争的承诺”之内容。

除上述承诺外，公司董事、监事、高级管理人员本人及其直系亲属没有与公司签订重要协议或做出重要承诺的情况。

(四) 在其他单位兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员在控股股东及其控制的其它单位担任职务情况如下：

姓名	公司内职务	兼职情况
沈文策	董事	1、福建中金在线网络股份有限公司董事长 2、福州中金房码在线网络科技有限公司法定代表人、执行董事兼总经理 3、福州一六八信息科技有限公司法定代表人、执行董事兼总经理 4、福州中金通达信息科技有限公司法定代表人、执行董事兼总经理 5、福州淘比特信息科技有限公司法定代表人、执行董事兼总经理 6、泉州中金在线金融服务有限公司法定代表人、执行董事兼总经理 7、昆仑映画影视文化传媒（北京）有限公司法定代表人 8、深圳中金在线财富投资管理有限公司法定代表人、执行董事兼总经理
陈民	董事	无
黄震	董事	1、福建中金通达信息技术有限公司监事 2、福州市鼓楼区淘比特投资咨询中心（有限合伙）委派执行人 3、泉州中金在线金融服务有限公司监事 4、福州海金信息科技有限责任公司监事
章志刚	董事	1、福建中金在线网络股份有限公司董事、副总裁 2、泉州中金在线金融服务有限公司总经理 3、福州中金信业金融信息服务外包公司法人代表、执行董事
林滟	董事	福建中金在线网络股份有限公司副总裁
郑美娇	监事	福建中金在线网络股份有限公司咨询中心总经理
杨文娟	监事	福建中金在线网络股份有限公司网络增值部总经理

姓名	公司内职务	兼职情况
吴世花	职工监事	无
林岚	财务总监	无

（五）对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员不存在对外投资、与公司存在利益冲突的情况。

（六）最近两年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情况

报告期内，公司董事、监事和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、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况。

八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

近两年以来，公司董事、监事和高级管理人员变动情况及原因如下：

2011年5月25日至2013年8月30日，天信有限选举陈民、沈嘉、林岚3人为董事，其中陈民为董事长；选举颜俐玲为公司监事；聘任陈民为公司总经理、林岚为财务负责人。

2013年8月30日至2014年5月17日，天信有限不设董事会，设执行董事一名，由陈民担任；任命颜俐玲为监事；聘任陈民为经理、林岚为财务负责人。

2014年5月17日至今，天信股份选举陈民、沈文策、黄震、章志刚、林滟5人为董事，其中陈民为董事长；选举郑美娇、杨文娟、吴世花为公司监事，其中郑美娇为监事会主席，吴世花为职工代表监事；聘任陈民公司总经理，林岚为财务负责人。总经理、财务负责人是公司的高级管理人员。

综上分析，报告期内公司董事、监事因公司股权变更和形式变更发生了变动。陈民、林岚等高级管理人员基本稳定，未发生重大变动。

第四节 公司财务

一、公司最近两年一期财务会计报告的审计意见

(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”)、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》(2010 年修订)的披露规定编制财务报表。

(二) 最近两年一期财务会计报告的审计意见

公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1 至 10 月的财务会计报告经具有证券、期货相关业务资格的立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了信会师报字【2014】第【750306】号标准无保留意见的审计报告。

二、最近两年一期经审计的财务报表

资产负债表

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

资产	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	7,767,723.71	1,318,354.22	1,023,230.08
交易性金融资产	7,139,558.90		
应收票据			
应收账款	748.50	2,178.40	9,787.40
预付款项	176,986.53	176,460.25	195,187.67
应收利息			
应收股利			
其他应收款	122,438.27	6,689,250.00	7,686,630.00
存货			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	15,207,455.91	8,186,242.87	8,914,835.15
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	477,612.60	343,420.03	464,258.33
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产			
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产			
其他非流动资产			
非流动资产合计：	477,612.60	343,420.03	464,258.33
资产总计：	15,685,068.51	8,529,662.90	9,379,093.48
负债和股东权益：			
流动负债：			
短期借款			

交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	287,090.54	9,425.00	2,949,689.00
预收款项	5,027,509.72	4,771,696.99	3,070,697.68
应付职工薪酬	956,621.57	936,487.80	661,694.08
应交税费	919,263.80	109,440.39	51,623.72
应付利息			
应付股利			
其他应付款	125,114.21	85,116.48	438,397.52
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	7,315,599.84	5,912,166.66	7,172,102.00
非流动负债:			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计:			
负债合计:	7,315,599.84	5,912,166.66	7,172,102.00
股东权益:			
实收资本	6,500,000.00	7,500,000.00	7,500,000.00
资本公积	184,460.33		
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	-	747,778.96	747,778.96
未分配利润	1,685,008.34	-5,630,282.72	-6,040,787.48
股东权益合计:	8,369,468.67	2,617,496.24	2,206,991.48
负债和股东权益总计:	15,685,068.51	8,529,662.90	9,379,093.48

利润表

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

项目	2014 年 1-10 月	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	12,761,004.09	12,252,221.61	11,123,720.42
减：营业成本	952,256.01	2,129,469.28	1,363,241.31
营业税金及附加	81,577.30	89,231.71	649,551.45
销售费用	6,649,047.61	7,348,445.40	6,729,924.30
管理费用	1,904,454.92	2,092,589.03	1,959,422.35
财务费用	-13,648.62	-5,896.08	-4,284.53
资产减值损失	-743,979.56	300,000.00	450,000.00
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）	139,560.66		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	4,070,857.09	298,382.27	-24,134.46
加：营业外收入	640.88	198,249.45	2,239.53
减：营业外支出	9.80	48,402.40	5.72
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	4,071,488.17	448,229.32	-21,900.65
减：所得税费用	819,515.74	37,724.56	0.00
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	3,251,972.43	410,504.76	-21,900.65
五、每股收益：			
(一) 基本每股收益			
(二) 稀释每股收益			
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	3,251,972.43	410,504.76	-21,900.65

现金流量表

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	2014年1-10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	13,789,239.46	15,022,826.97	12,288,469.33
收到的税费返还	-		
收到其他与经营活动有关的现金	12,446,026.00	1,209,238.30	17,594.86
经营活动现金流入小计	26,235,265.46	16,232,065.27	12,306,064.19
购买商品、接受劳务支付的现金	43,213.08	2,934,824.43	
支付给职工以及为职工支付的现金	7,191,569.40	7,669,130.23	7,005,583.58
支付的各项税费	798,247.82	876,332.69	729,074.23
支付其他与经营活动有关的现金	7,363,604.09	4,372,611.06	7,608,730.35
经营活动现金流出小计	15,396,634.39	15,852,898.41	15,343,388.16
经营活动产生的现金流量净额	10,838,631.07	379,166.86	-3,037,323.97
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	40,702,000.00		
取得投资收益所收到的现金	139,560.66		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	880.00	12,071.97	9,020.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	-		
投资活动现金流入小计	40,842,440.66	12,071.97	9,020.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	29,704.00	86,327.99	39,708.00
投资支付的现金	47,701,998.24		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	-	9,786.70	
投资活动现金流出小计	47,731,702.24	96,114.69	39,708.00
投资活动产生的现金流量净额	-6,889,261.58	-84,042.72	-30,688.00
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	2,500,000.00		
取得借款收到的现金			

项目	2014 年 1-10 月	2013 年度	2012 年度
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	2,500,000.00		
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计			
筹资活动产生的现金流量净额	2,500,000.00		
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	6,449,369.49	295,124.14	-3,068,011.97
加：期初现金及现金等价物余额	1,318,354.22	1,023,230.08	4,091,242.05
六、期末现金及现金等价物余额	7,767,723.71	1,318,354.22	1,023,230.08

2014 年 1 至 10 月所有者权益变动表

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

项目	2014 年 1-10 月						
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	7,500,000.00				747,778.96	-5,630,282.72	2,617,496.24
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年年初余额	7,500,000.00				747,778.96	-5,630,282.72	2,617,496.24
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-1,000,000.00	184,460.33			-747,778.96	7,315,291.06	3,251,972.43
(一) 本年净利润						3,251,972.43	3,251,972.43
(二) 其他综合收益							
上述(一)和(二)小计						3,251,972.43	3,251,972.43
(三) 所有者投入资本和减少资本	2,500,000.00						
1. 所有者投入资本	2,500,000.00						

2. 股份支付计入股东权益的金额							
3. 其他							
(四) 利润分配							
1. 提取盈余公积							
2. 对股东的分配							
3. 其他							
(五) 股东权益内部结转	-3,500,000.00	184,460.33			-747,778.96	4,063,318.63	
1. 资本公积转增股本							
2. 盈余公积转增股本							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他	-3,500,000.00	184,460.33			-747,778.96	4,063,318.63	
(六) 专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
(七) 其他							
四、本年年末余额	6,500,000.00	184,460.33				1,685,008.34	8,369,468.67

2013 年所有者权益变动表

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

项目	2013 年度						
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	7,500,000.00				747,778.96	-6,040,787.48	2,206,991.48
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年年初余额	7,500,000.00				747,778.96	-6,040,787.48	2,206,991.48
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）						410,504.76	410,504.76
(一) 本年净利润						410,504.76	410,504.76
(二) 其他综合收益							
上述(一)和(二)小计						410,504.76	410,504.76
(三) 所有者投入资本和减少资本							
1. 所有者投入资本							

2. 股份支付计入股东权益的金额							
3. 其他							
(四) 利润分配							
1. 提取盈余公积							
2. 对股东的分配							
3. 其他							
(五) 股东权益内部结转							
1. 资本公积转增股本							
2. 盈余公积转增股本							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
(六) 专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
(七) 其他							
四、本年年末余额	7,500,000.00				747,778.96	-5,630,282.72	2,617,496.24

2012 年所有者权益变动表

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

项目	2012 年度						
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	7,500,000.00				747,778.96	-6,018,886.83	2,228,892.13
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年年初余额	7,500,000.00				747,778.96	-6,018,886.83	2,228,892.13
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）						-21,900.65	-21,900.65
(一) 本年净利润						-21,900.65	-21,900.65
(二) 其他综合收益							
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	-21,900.65	-21,900.65
(三) 所有者投入资本和减少资本							
1. 所有者投入资本							

2. 股份支付计入股东权益的金额							
3. 其他							
(四) 利润分配							
1. 提取盈余公积							
2. 对股东的分配							
3. 其他							
(五) 股东权益内部结转							
1. 资本公积转增股本							
2. 盈余公积转增股本							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
(六) 专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
(七) 其他							
四、本年年末余额	7,500,000.00				747,778.96	-6,040,787.48	2,206,991.48

三、公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更

(一) 报告期内采用的主要会计政策、会计估计

1、会计期间

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止为一个会计年度。

2、记账本位币

本公司记账本位币为人民币。

3、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

(1) 同一控制下企业合并

本公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。被合并各方采用的会计政策与本公司不一致的，本公司在合并日按照本公司会计政策进行调整，在此基础上按照调整后的账面价值确认。

在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值(或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

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费用、评估费用、法律服务费等，于发生时计入当期损益。

企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

(2) 非同一控制下企业合并

本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量。公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。

本公司在购买日对合并成本进行分配，确认所取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值。

本公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额

的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后，计入当期损益。

企业合并中取得的被购买方除无形资产外的其他各项资产（不仅限于被购买方原已确认的资产），其所带来的经济利益很可能流入本公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按公允价值计量；公允价值能够可靠计量的无形资产，单独确认为无形资产并按公允价值计量；取得的被购买方除或有负债以外的其他各项负债，履行有关义务很可能导致经济利益流出本公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按照公允价值计量；取得的被购买方或有负债，其公允价值能可靠计量的，单独确认为负债并按照公允价值计量。

本公司在企业合并中取得的被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日不符合递延所得税资产确认条件的，不予以确认。购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产，计入当期损益。

非同一控制下企业合并，购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，应当于发生时计入当期损益；购买方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，应当计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

4、合并财务报表的编制方法

（1）合并范围

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

（2）合并程序

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制

下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。合并财务报表以本公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由本公司编制。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中所有者权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

① 增加子公司

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体在以前期间一直存在。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资产负债表期初数；将子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并时，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本公司按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。

② 处置子公司

I 一般处理方法

在报告期内，本公司处置子公司，则该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权时，对于处置后的剩

余股权投资，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

II 分步处置子公司

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- i . 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- ii . 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- iii . 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- iv . 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，本公司将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的，在丧失控制权之前，按审计报告附注二（六）2、（4）“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资”进行会计处理；在丧失控制权时，按处置子公司附注二（六）2、（2）①“一般处理方法”进行会计处理。

③ 购买子公司少数股权

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的可辨认净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲

减的，调整留存收益。

④ 不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产份额的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

5、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（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

6、金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

(1) 金融工具的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

(2) 金融工具的确认依据和计量方法

① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

② 持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

③ 应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

④ 可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

⑤ 其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

（3）金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

- ① 所转移金融资产的账面价值；
- ② 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

- ① 终止确认部分的账面价值；
- ② 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

（4）金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价

(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额,计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的,在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值,将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额,计入当期损益。

(5) 金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。

(6) 金融资产(不含应收款项)减值准备计提

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外,本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查,如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的,计提减值准备。

①可供出售金融资产的减值准备:

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降,或在综合考虑各种相关因素后,预期这种下降趋势属于非暂时性的,就认定其已发生减值,将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出,确认减值损失。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具,在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的,原确认的减值损失予以转回,计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失,不得通过损益转回。

②持有至到期投资的减值准备:

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

7、应收款项坏账准备

(1)单项金额重大的应收款项坏账准备计提:

单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准:应收款项余额前五名且占应

收账款余额 10%。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：

对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生了减值的，根据其预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）按原实际利率折现的现值低于其账面价值的差额，确认为减值损失，计入当期损益。

（2）按组合计提坏账准备应收款项：

对经单独测试后未减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项）按账龄组合划分为若干账龄段，根据以前年度与之相同或相类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本期各账龄段计提坏账准备的比例，具体如下：

确定组合的依据	
组合 1	押金、关联方往来
组合 2	账龄组合
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1	不计提坏账准备
组合 2	账龄分析法

组合中，采用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(%)
1 年以内（含 1 年）	5	5
1—2 年（含 2 年）	30	30
2—3 年（含 3 年）	50	50
3 年以上	100	100

（3）单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款：

对于年末单项金额非重大的应收款项，采用与经单独测试后未减值的应收款项一起按类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。该比例反映各项实际发生的减值损失，即各项组合的账面价值超过其未来现金流量现值的金额

8、长期股权投资

（1）投资成本确定

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，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，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。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。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。购买方为企业合并而发生的审计、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；购买方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。通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，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。本公司将合并协议约定的或有对价作为企业合并转移对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本。

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 长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，对于剩余股权，按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产。处置后的剩余股权能够对原有子公司实施共同控制或重大影响的，首先按处置或收回投资的比例结转应终止确认的长期股权投资成本。在此基础上，比较剩余的长期股权投资成本与按照剩余持股比例计算原投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值的份额，属于投资作价中体现的商誉部分，不调整长期股权投资的账面价值；属于投资成本小于原投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，在调整长期股权投资成本的同时调整留存收益。对于原取得投资后至因处置投资导致转变为权益法核算之间被投资单位实现净损益中应享有的份额，一方面调整长期股

权投资的账面价值，同时对于原取得投资时至处置投资当期期初被投资单位实现的净损益（扣除已发放及已宣告发放的现金股利和利润）中应享有的份额，调整留存收益，对于处置投资当期期初至处置投资之日被投资单位实现的净损益中享有的份额，调整当期损益；其他原因导致被投资单位所有者权益变动中应享有的份额，在调整长期股权投资账面价值的同时，计入资本公积（其他资本公积）

（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

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。

9、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。固定资产分类为：房屋及建筑物、机器设备、电子设备、运输设备、其他设备。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：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）固定资产的初始计量

固定资产取得时按照实际成本进行初始计量。

外购固定资产的成本，以购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等确定。

购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

债务重组取得债务人用以抵债的固定资产，以该固定资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的固定资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

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，换入的固定资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，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固定资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按其在被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按其公允价值确定其入账价值。

（3）固定资产的后续支出

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入公司且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；其他后续支出于发生时计入当期损益。

(4) 各类固定资产的折旧方法

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。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

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。

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（%）
通用设备	5	5	19.00
运输设备	5	5	19.00

(5) 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。

(6) 固定资产的处置

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

(7) 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

公司与租赁方所签订的租赁协议条款中规定了下列条件之一的，确认为融资租入资产：

- ① 租赁期满后租赁资产的所有权归属于本公司；
- ② 公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值；
- ③ 租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；
- ④ 租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费。

10、借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则

借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

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

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

- ① 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；
- ② 借款费用已经发生；
- ③ 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

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

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产的各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

（3）暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

（4）借款费用资本化金额的计算方法

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化

率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

11、无形资产

(1) 无形资产的计价方法

① 公司取得无形资产时按成本进行初始计量

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质且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无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，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无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

② 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

（2）使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项 目	预计使用寿命	依 据
土地使用权	土地使用年限	产权证书
专有技术	10 年	专业估计或税法规定最低年限

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

（3）使用寿命不确定的无形资产的判断依据：

每期末，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。

经复核，该类无形资产的使用寿命仍为不确定。

（4）无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（5）划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

（6）开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- ① 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- ② 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- ③ 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产
品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有
用性；
- ④ 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，
并有能力使用或出售该无形资产；
- ⑤ 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

12、预计负债

本公司涉及诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项时，如该等事项很可能需要未来以交付资产或提供劳务、其金额能够可靠计量的，确认为预计负债。

(1) 预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：

- ① 该义务是本公司承担的现时义务；
- ② 履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；
- ③ 该义务的金额能够可靠地计量。

(2) 预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

本公司在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

最佳估计数分别以下情况处理：

所需支出存在一个连续范围（或区间），且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。

所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

本公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

13、收入

本公司的主营业务是为客户提供投资咨询服务，在收到客户的相关款项并签订合同以后，进行电话回访；在客户确认需要开通服务以后，为客户提供服务账号和密码，然后按照合同约定的服务期分期确认收入。

本公司通过福建中金在线网络股份有限公司的网络平台，为客户提供投资资讯服务，与福建中金在线网络股份有限公司根据合同协议分成收入，“中金在线平台”收入确认政策是：从中金在线平台结算系统取得数据，依据合同约定比例与福建中金在线网络股份有限公司进行分配，确认收入，款项每月结算一次。

14、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。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，是指企业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等。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) 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。

15、递延所得税资产和递延所得税负债

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的其他交易或事项。

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同

时进行时，本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

16、关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本公司的关联方。

本公司的关联方包括但不限于：

- (1) 本公司的母公司；
- (2) 本公司的子公司；
- (3) 与本公司受同一母公司控制的其他企业；
- (4) 对本公司实施共同控制的投资方；
- (5) 对本公司施加重大影响的投资方；
- (6) 本公司的合营企业，包括合营企业的子公司；
- (7) 本公司的联营企业，包括联营企业的子公司；
- (8) 本公司的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- (9) 本公司或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；
- (10) 本公司的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制的其他企业。

(二) 报告期内主要会计政策、会计估计的变更情况

报告期内，公司主要会计政策、会计估计未发生变更。

四、公司最近两年一期的主要财务指标

财务指标	2014年1-10月	2013年度	2012年度
(一) 盈利能力指标			
毛利率（%）	92.54	82.62	87.74
净资产收益率（%）	54.26	17.02	-0.99
扣除非经常性损益的净资产收益率（%）	54.25	12.36	-1.06
基本每股收益（元）	0.57	0.05	0
稀释每股收益（元）	0.57	0.05	0
每股净资产（元）	1.29	0.35	0.29
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.29	0.35	0.29
(二) 偿债能力指标			
资产负债率（%）	46.64	69.31	76.47
流动比率	2.08	1.38	1.24
速动比率	2.05	1.35	1.22
(三) 营运能力指标			
应收账款周转率（次）	8,719.81	2,047.87	1,136.53
(四) 现金获取能力指标			
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	1.67	0.05	-0.40

- 1、毛利率按照“（营业收入-营业成本）/营业收入”计算；
- 2、净资产收益率和每股收益是根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的相关规定计算；
- 3、每股净资产以各期期末的净资产和股本为基础计算；
- 4、资产负债率按照“负债合计/资产总计”计算；
- 5、流动比率按照“流动资产/流动负债”计算；
- 6、速动比率按照“（流动资产-预付款项）/流动负债”计算；

7、应收账款周转率按照“当期营业收入 / ((期初应收账款余额+期末应收账款余额) / 2))”计算（其中，2012 年按照期末应收账款余额计算）；

8、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/期末总股本”计算。

五、公司最近两年一期的主要财务指标分析

(一) 财务状况分析

1、资产结构分析

项目	2014年10月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
流动资产：						
货币资金	7,767,723.71	49.52	1,318,354.22	15.46	1,023,230.08	10.91
交易性金融资产	7,139,558.90	45.52				
应收账款	748.50		2,178.40	0.03	9,787.40	0.10
预付款项	176,986.53	1.13	176,460.25	2.07	195,187.67	2.08
其他应收款	122,438.27	0.78	6,689,250.00	78.42	7,686,630.00	81.95
流动资产合计	15,207,455.91	96.95	8,186,242.87	95.97	8,914,835.15	95.05
非流动资产：						
固定资产	477,612.60	3.05	343,420.03	4.03	464,258.33	4.95
非流动资产合计	477,612.60	3.05	343,420.03	4.03	464,258.33	4.95
资产总计	15,685,068.51	100.00	8,529,662.90	100.00	9,379,093.48	100.00

截至 2014 年 10 月 31 日，公司总资产较 2013 年 12 月 31 日增加了 7,155,405.61 元，且主要为流动资产增加，其中货币资金增加了 6,449,369.49 元，交易性金融资产增加了 7,139,558.90 元，而其他应收款减少了 6,566,811.73 元，主要原因是股东 2014 年 3 月份增资 2,500,000.00 元，福建沈记园艺有限公司（原福建达飞贸易有限公司）、福建中金在线网络股份有限公司及网格（福建）智能科技有限公司归还了往来款项 7,430,900.00 元，公司对已经计提的其他应收网格（福建）智能科技有限公司的坏账准备 750,000.00 元进行了转回。公司用富余的资金购买

了货币基金，截至到 10 月底余额为 7,139,558.90 元。

公司 2013 年 12 月 31 日总资产较 2012 年 12 月 31 日有所减少，其中主要是流动资产中其他应收款减少，减少金额为 997,380.00 元，主要原因是福建沈记园艺有限公司（原福建达飞贸易有限公司）往来款项减少 1,200,000 元，并对非关联方网格（福建）智能科技有限公司的往来款项按坏账政策计提了 450,000.00 元的坏账准备。

2、负债结构分析

项目	2014 年 10 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
流动负债：						
短期借款						
应付账款	287,090.54	3.92	9,425.00	0.16	2,949,689.00	41.13
预收款项	5,027,509.72	68.72	4,771,696.99	80.71	3,070,697.68	42.81
应付职工薪酬	956,621.57	13.08	936,487.80	15.84	661,694.08	9.23
应交税费	919,263.80	12.57	109,440.39	1.85	51,623.72	0.72
其他应付款	125,114.21	1.71	85,116.48	1.44	438,397.52	6.11
流动负债合计	7,315,599.84	100.00	5,912,166.66	100.00	7,172,102.00	100.00
非流动负债：						
其他非流动负债						
非流动负债合计						
负债合计	7,315,599.84	100.00	5,912,166.66	100.00	7,172,102.00	100.00

报告期内，公司的负债均为流动负债。

截至 2014 年 10 月 31 日，公司负债较 2013 年 12 月 31 日增加了 1,403,433.18 元，其中主要原因是：(1) 应付账款增加了 277,665.54 元，主要是公司 2014 年 6 月从控股股东中金在线购买服务器 11 台，产生应付账款 267,440.31 元。公司已于 2014 年 11 月支付了该笔款项；(2) 预收款项增加了 255,812.73 元，主要原因是依据客户服务合同，公司在服务期间按月确认收入，公司本期销售业绩与上年度同期相比增加，使得预收账款余额增加。

公司 2013 年 12 月 31 日总负债较 2012 年 12 月 31 日减少 1,259,935.34 元，其中主要是应付账款减少了 3,166,766.00 元，而预收款项增加了 1,700,999.31 元，主要原因是：（1）支付了采购福州一六八信息科技有限公司“一六八”888 决策之星软件 2,931,264.00 元，使得应付账款大幅度减少；（2）结算了代销福建中金在线网络股份有限公司软件款项 226,502.00 元；（3）2013 年业绩较为突出，客户签约数量增加，使预收款项出现了明显增长。

（二）盈利能力分析

财务指标	2014 年 1-10 月	2013 年度	2012 年度
毛利率（%）	92.54	82.62	87.74
净资产收益率（%）	54.26	17.02	-0.99
扣除非经常性损益的净资产收益率（%）	54.25	12.36	-1.06
基本每股收益（元）	0.57	0.05	0.00
稀释每股收益（元）	0.57	0.05	0.00
每股净资产（元）	1.29	0.35	0.29

1、毛利率：公司主营业务毛利率较高，主要原因是公司主要经营的证券投资咨询顾问业务，其成本主要包括投资顾问的职工薪酬以及租赁服务器、网站维护以及采购软件等直接费用支出，而公司主要的经营费用为业务人员的职工薪酬，在销售费用中核算，所以公司主营业务成本较低，经营毛利率较高。

其中 2013 年公司毛利率有较为明显的下降，主要原因是公司 2013 年租用了福建中金在线网络股份有限公司的服务器以及由中金在线为天信投资的网站提供维护，服务内容包括为天信投资开发软件和升级，为此按合同支付了含税金额 1,140,000.00 元。而 2012 年公司主要使用自己的服务器提供服务，但由于服务器配置较低，运行不稳定，影响服务质量，且考虑到可以合理利用控股股东中金在线的技术优势，天信投资按合理的市场价格与中金在线签订了租赁服务器和网站维护的协议，使主营业务成本有所增加。

2014 年 1-10 月份公司毛利率上升，主要是因为控股股东中金在线租赁给天信投资使用的服务器由于软件开发和升级已经完成，仅进行维护的成本较低，经双方协商，中金在线于 2014 年 1-6 月份无偿提供该服务器供天信投资使用，使

得天信投资对应成本减少。天信投资于 2014 年 6 月份从中金在线采购了该批服务器，并于购入后将服务器折旧计入主营业务成本。

2、净资产收益率和每股收益：报告期内，公司净资产收益率与每股收益增加较为明显，主要原因是：(1)根据公司证券投资咨询服务的业务特点，公司在服务期内按月确认收入，2013 年公司业务发展较快，签约客户增加，业绩增长较为明显，使 2013 年和 2014 年 1-10 月的净资产收益率和每股收益都有较为明显的增长；(2)公司在 2012 年针对非关联方网格（福建）智能科技有限公司的其他应收款项根据坏账政策按 30% 的比例计提了 450,000.00 元的坏账，并在 2013 年按 50% 的计提比例补提了 300,000.00 元的坏账，在 2014 年 3 月份，公司收到沈文策代偿的该笔往来款项后，对前期计提的 750,000.00 元坏账准备进行了转回，净利润出现了较为明显的增长，使公司净资产收益率和每股收益增长较大。

3、每股净资产：公司 2014 年 10 月 31 日的每股净资产较前两年有较为明显增长，主要原因是：公司 2014 年 1-10 月份实现净利润 3,251,972.43 元，使得公司净资产有较大增长。

报告期内 2012 年、2013 年公司每股净资产均低于 1 元，主要原因是在 2004 年至 2007 年公司经营期间，证券投资咨询行业尚处于探索阶段，行业内出现了一系列发展不规范的问题。因此，国家及有关部门为了促进证券投资咨询行业的规范发展，对行业采取了相应的整顿措施。受行业政策影响，全行业基本上处于停业整顿状态，公司也积极配合监管机构整顿公司业务。在此期间，公司发生了较大的亏损，形成了较多的未弥补亏损。随着行业逐渐进入规范发展的轨道，公司形成的亏损并未完全弥补。报告期内公司虽然有盈利，但账务上依然在弥补以前期间形成的亏损，因此报告期内 2012 年、2013 年公司每股净资产均低于 1 元。

（三）偿债能力分析

财务指标	2014 年 1-10 月	2013 年度	2012 年度
资产负债率（%）	46.64	69.31	76.47
流动比率	2.08	1.38	1.24
速动比率	2.05	1.35	1.22

1、资产负债率：公司 2014 年 10 月 31 日的资产负债率较前两年呈现较大幅

度的下降，主要原因是：（1）公司 2014 年 3 月份进行的增资使实收资本增加了 2,500,000.00 元；（2）收回计提过坏账准备的非关联方网格（福建）智能科技有限公司的其他应收款项 1,500,000.00 元,转回计提的坏账准备 750,000.00 元，使总资产有所增加；（3）公司在 2014 年 1-10 月实现净利润 3,251,972.43 元，也使总资产有所增加；（4）由于公司本期销售业绩增长，使得预收款项和应交税费增加，但负债增加幅度小于资产增加幅度。综合上述原因，使得公司资产负债率在 2014 年 10 月 31 日呈现了较大幅度的下降。

2、流动比率、速动比率：公司流动比率、速动比率差异不大且保持同向变动趋势，主要是由于公司流动资产中没有存货，变现能力较差的预付款项等流动资产金额和比例都比较低，所以流动资产和速动资产金额差异很小。

公司 2014 年 10 月 31 日的流动比率和速动比率较前两年增加，主要原因是：（1）2014 年 3 月份增资和计提的其他应收款坏账准备的转回使得流动资产有了较大幅度的增长；（2）公司当期预收款项和应交税费数额略有增长使得流动负债增加，但流动负债增加幅度小于流动资产和速动资产增加幅度。

公司 2013 年 12 月 31 日流动比率和速动比率较 2012 年 12 月 31 日也有所上升，主要原因是：支付了采购福州一六八信息科技有限公司“一六八”888 决策之星软件 2,931,264.00 元，以及结算代销福建中金在线网络股份有限公司软件款项 226,502.00 元，使 2013 年应付账款出现较大幅度下降，但 2013 年业绩较为突出，客户签约数量增加，使预收款项增加了 1,700,999.31 元。虽然 2013 年 12 月 31 日流动资产较 2012 年 12 月 31 日有所下降，但流动负债下降更多，所以流动比率和速动比率都有所上升。

（四）营运能力分析

财务指标	2014 年 1-10 月	2013 年	2012 年
应收账款周转率（次）	8,719.81	2,047.87	1,136.53

应收账款周转率：公司应收账款周转率一直较高，主要原因是：（1）2012 年度、2013 年度、2014 年 1-10 月，公司业绩逐步增长使得主营业务收入增长明显；（2）公司主营业务为证券投资咨询服务，公司提供证券投资咨询服务时是以

预收账款的形式开展业务，不会形成应收账款。公司的应收账款主要为在中金在线网络平台上产生的专栏收入，此项收入金额较小，并于产生收入的次月 25 日左右收回款项，不会形成大量的应收账款，所以公司应收账款周转率较高。

（五）现金获取能力分析

财务指标	2014 年 1-10 月	2013 年	2012 年
经营活动产生的现金流量净额	10,838,631.07	379,166.86	-3,037,323.97
投资活动产生的现金流量净额	-6,889,261.58	-84,042.72	-30,688.00
筹资活动产生的现金流量净额	2,500,000.00	-	-
现金及现金等价物净增加额	6,449,369.49	295,124.14	-3,068,011.97
每股经营活动产生的现金流量净额	1.6675	0.05	-0.40

1、经营活动产生的现金流量净额和每股经营活动产生的现金流量净额：公司2014年1-10月经营活动产生的现金流量净额较2013年有较大幅度的增加，主要原因是收回了福建沈记园艺有限公司（原福建达飞贸易有限公司）、福建中金在线网络股份有限公司以及沈文策代偿的网格（福建）智能科技有限公司的其他应收款项7,430,900.00元，使得收到其他与经营活动有关的现金流增加。公司2013年经营活动产生的现金流量净额较2012年有所好转，主要原因是：（1）公司证券投资咨询顾问服务业务增长较快，销售商品、提供劳务收到的现金增加了2,734,357.64元，使经营活动产生的现金流量增加；（2）2013年公司其他应收福建沈记园艺有限公司（原福建达飞贸易有限公司）的往来款项减少1,200,000.00元，使得收到其他与经营活动有关的现金流量增加；（3）虽然支付了采购福州一六八信息科技有限公司“一六八”888决策之星软件2,931,264.00元，使购买商品、接受劳务支付的现金增加，但支付其他与经营活动有关的现金较2012年减少了3,236,119.29元。

报告期内，公司经营活动现金流量净额与净利润有出现了较大的差异，2012年、2013年和2014年1-10月出现差异的原因分别为：（1）2012年出现差异的主要原因为其他应收福建达飞贸易有限公司（后更名为福建沈记园艺有限公司）的款项增加了4,900,000.00元，经营性应收项目增加，使得当年经营活动现金流量净额显著低于净利润；（2）2013年净利润与经营活动现金流量净额的差异很

小，主要是因为其他应收福建沈记园艺有限公司（原福建达飞贸易有限公司）的款项减少了 1,200,000.00 元，当年计提固定资产折旧 145,325.69 元，应付职工薪酬增加了 297,213.93 元，以及应交税费增加了 656,419.84 元，但支付福州一六八信息科技有限公司“一六八”888 决策之星软件 2,931,264.00 元，使经营性应付项目减少；（3）2014 年 1-10 月净利润与经营活动现金流量净额出现差异的主要原因为收回福建沈记园艺有限公司（原福建达飞贸易有限公司）、福建中金在线网络股份有限公司以及沈文策代偿的网格（福建）智能科技有限公司的其他应收款项 7,430,900.00 元，使得经营性应收项目减少。

2、投资活动产生的现金流量净额：报告期内 2012 年和 2013 年，投资活动主要是固定资产投资。由于公司固定资产主要是办公设备、电子设备以及运输设备，固定资产投资金额较小，其中 2013 年公司集中处置了一批固定资产，包括注销广州分公司处置的固定资产以及福建本部已提完折旧不能使用只能报废的固定资产，其中处置广州分公司的固定资产原值 413,496.07 元，处置福建本部固定资产原值 964,154.76 元，产生扣税后的变卖净收入 12,071.97 元，并购买了一些固定资产共支付 86,327.99 元。

2014年1-10月投资活动现金流主要为公司将富裕资金购买货币基金用于投资，截止2014年10月31日，购买的货币基金余额为7,139,558.90元。

3、筹资活动产生的现金流量净额：报告期内，筹资活动主要是 2014 年 3 月公司吸收投资收到股东增资的现金 2,500,000.00 元。

六、报告期利润形成的有关情况

（一）营业收入的具体确认方法

1、本公司的主营业务是为客户提供证券投资咨询服务，在收到客户的款项并签订证券投资咨询顾问合同以后，进行电话回访；客户确认需要开通服务以后，公司为客户提供服务账号和密码。公司在收到客户全部款项后，会给客户开具发票，先确认为预收账款，公司在合同约定服务期内，根据服务期间按月确认证券投资咨询顾问收入。

2、本公司通过福建中金在线网络股份有限公司的网络平台，为客户提供投

资讯息服务，与福建中金在线网络股份有限公司根据合同协议分成收入，“中金在线平台”专栏收入确认政策是：公司按月从中金在线平台结算系统取得数据，依据合同约定比例与福建中金在线网络股份有限公司进行分配，并按月确认收入，每月结算一次款项。

(二) 营业收入的主要构成情况

产品类别	2014年1-10月		2013年度		2012年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
投资顾问费	12,547,888.69	98.33	12,181,235.24	99.42	9,986,253.90	89.77
专栏收入	24,436.15	0.19	70,986.37	0.58	1,137,466.52	10.23
其他收入	188,679.25	1.48				
合计	12,761,004.09	100.00	12,252,221.61	100.00	11,123,720.42	100.00

报告期内，公司主营业务投资顾问费收入一直占比较高，超过了 85%，公司主营业务突出。公司 2014 年收到的 188,679.25 元其他收入款项为公司将深圳市中科创财富通网络金融有限公司收购上海新黄浦置业股份有限公司的财务顾问核查项目介绍给第三方收取的一笔介绍费，因为公司不具备出具并购重组财务顾问核查报告的业务资质，所以公司只从中收取了一笔佣金。公司收到客户款项后，开具发票并确认收入。

(三) 收入、利润变动趋势及分析

公司营业收入及利润的变动趋势如下：

项目	2014年1-10月		2013年		2012年
	金额(元)	增长率(%)	金额(元)	增长率(%)	金额(元)
营业收入	12,761,004.09	24.98	12,252,221.61	10.14	11,123,720.42
营业成本	952,256.01	-46.34	2,129,469.28	56.21	1,363,241.31
营业利润	4,070,857.09	1,537.17	298,382.27	1,336.33	-24,134.46
利润总额	4,071,488.17	990.02	448,229.32	2,146.65	-21,900.65
净利润	3,251,972.43	850.63	410,504.76	1,974.40	-21,900.65

注：2014 年 1-10 月增长率指标由 2014 年 1-10 月的金额除以 10 乘以 12 得

出的数额与 2013 年数额比较计算得出。2013 年营业利润、利润总额和净利润取绝对数。

1、营业收入：报告期内，公司业绩增长，营业收入一直保持稳定的增长率。

2、营业成本：2013 年度营业成本较 2012 年度增长 56.21%，主要是由于 2013 年度公司与控股股东福建中金在线网络股份有限公司签订了租赁服务器和网站维护协议，由其为公司提供服务器使用，并对公司网站进行维护、公司软件开发和升级等，合同含税总金额为 1,140,000.00 元，使得营业成本有所增加。

2014 年 1-10 月份营业成本较 2013 年度减少 46.34%，主要原因为控股股东中金在线租赁给天信投资使用的服务器由于软件开发和升级已经完成，仅进行维护的成本较低，经双方协商，中金在线于 2014 年 1-6 月份无偿提供该服务器供天信投资使用，使得天信投资对应成本减少。

3、营业利润、利润总额、净利润：2013 年度营业利润、利润总额、净利润较 2012 年度增长比率较高，主要原因为：(1) 公司 2013 年度销售业绩增加，使得收入增加、毛利增加；(2) 公司 2013 年营业税改征增值税，使 2013 年营业税金及附加减少。

2014 年 1-10 月份营业利润、利润总额、净利润较 2013 年度增长较高，主要原因为：(1) 公司 2014 年销售业绩增加，使得收入、毛利增加；(2) 公司本期收回其他应收款使得坏账转回 750,000.00 元。

报告期内，公司净利润增长率远高于营业收入增长率，主要原因是：(1) 2014 年 1-10 月公司收回非关联方网格（福建）智能科技有限公司的往来款项 1,500,000.00 元，对已经计提的坏账准备 750,000.00 元进行转回，使净利润增长较大，造成 2014 年 1-10 月净利润增长率远高于营业收入增长率。(2) 2012 年产品销售价格为营业税含税价，确认的收入包含应交的营业税，2013 年 1 月 1 日公司贯彻执行营业税改征增值税，而 2013 年产品价格没有变化，但增值税为价外税，需要进行价税分离，每一项产品销售确认的收入较 2012 年有所减少，但 2013 年的总体营业收入仍然有所增长。2013 年的净利润较 2012 年净利润绝对额增长不大，但由于 2012 年净利润绝对数基数较低，所以体现增幅较大。

(四) 各产品(业务)毛利率变动分析

报告期内,公司提供证券投资咨询服务的成本主要包括投资顾问的应付职工薪酬、租赁服务器和网站维护以及购买软件等直接费用支出。公司主要服务产品包括证券投资咨询顾问服务和专栏服务,都是由公司投资顾问提供,两项产品的成本构成相同,专栏收入是投资顾问利用其他工作时间提供有价值的证券资讯产生,占比非常小,公司无法合理区分投资顾问提供两项服务的时间,所以公司选择进行综合毛利分析。

报告期内,公司对各产品(业务)的收入占比、综合毛利率分析如下:

各产品收入占比情况表

产品类别	2014年1-10月		2013年度		2012年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
投资顾问费	12,547,888.69	98.33	12,181,235.24	99.42	9,986,253.90	89.77
专栏收入	24,436.15	0.19	70,986.37	0.58	1,137,466.52	10.23
其他收入	188,679.25	1.48				
合计	12,761,004.09	100.00	12,252,221.61	100.00	11,123,720.42	100.00

各产品收入成本情况表

产品类别	2014年1-10月		
	收入(元)	成本(元)	毛利(%)
投资顾问费	12,547,888.69	952,256.01	92.54
专栏收入	24,436.15		
其他收入	188,679.25		
合计	12,761,004.09	952,256.01	92.54

产品类别	2013年		
	收入(元)	成本(元)	毛利(%)
投资顾问费	12,181,235.24		
专栏收入	70,986.37	2,129,469.28	82.62

合计	12,252,221.61	2,129,469.28	82.62
-----------	----------------------	---------------------	--------------

产品类别	2012 年		
	收入（元）	成本（元）	毛利（%）
投资顾问费	9,986,253.90	1,363,241.31	87.74
专栏收入	1,137,466.52		
合计	11,123,720.42	1,363,241.31	87.74

报告期内，公司产品价格没有进行过调整，经营过程中一直保持着较高较为稳定的综合毛利率。其中公司 2013 年的综合毛利率较 2012 年以及 2014 年 1-10 月有所下降，主要原因是：

(1) 公司 2013 年投资顾问的数量有所增加，且 2013 年股票市场结构性行情较多使投资者对投资顾问的需求依赖性较大，使得公司 2013 年销售业绩有一定程度的增长，按照权责发生制，公司根据服务期提供证券投资顾问服务，按月确认收入，部分 2013 年收到的客户款项确认为预收账款。业绩增长使员工奖金有所上升，人工成本有所上升，使得 2013 年综合毛利率有所下降；

(2) 2012 年公司使用自己的服务器提供服务，运行不是很稳定，且可以合理利用实际控制人控制的中金在线的技术优势和闲置的服务器，而公司在 2013 年租用了中金在线的服务器，并委托中金在线为天信投资的网站维护提供技术支持，为此支付的费用使营业成本增加了 1,038,219.65 元，使得公司 2013 年综合毛利率有所下降。而 2014 年 1-6 月由于服务内容较少，中金在线无偿为公司提供服务器使用并无偿为公司网站维护提供技术支持，也使得 2014 年 1-10 月的综合毛利率又有所上升。

公司专栏收入的占比在 2013 年有所下降，主要原因是广州分公司在 2013 年注销，没有了广州投资者教育收入等其他专栏收入，使专栏收入占比下滑。

目前市场上同行业公司虽然较多，但还没有同行业公司上市或成为非上市公司，由于行业的特殊性，也没有公开可靠的资料可获得与公司经营情况进行对比。

公司经营证券投资咨询服务的特殊性，使销售费用占公司营业收入的比重较

高，营业成本占比相对较低，公司经营保持着较高的毛利率。且由于行业受政策和监管影响较大，申请经营其他业务需要经过审批，因此，证券投资咨询服务在可预期的未来仍将会是公司的主营业务，公司目前较高的毛利率不会出现重大变化。

(五) 主要费用及变动情况

项目	2014 年 1-10 月		2013 年		2012 年
	金额(元)	增长率(%)	金额(元)	增长率(%)	金额(元)
营业收入	12,761,004.09	24.98	12,252,221.61	10.14	11,123,720.42
销售费用	6,649,047.61	8.58	7,348,445.40	9.19	6,729,924.30
管理费用	1,904,454.92	9.21	2,092,589.03	6.80	1,959,422.35
财务费用	-13,648.62	177.78	-5,896.08	37.61	-4,284.53
销售费用占收入比重(%)	52.10		59.98		60.5
管理费用占收入比重(%)	14.92		17.08		17.61
财务费用占收入比重(%)	-0.11		-0.05		-0.04

注：2014 年 1-10 月增长率指标由 2014 年 1-10 月的金额除以 10 乘以 12 得出的数额与 2013 年数额比较计算得出。

1、销售费用：公司销售费用主要为业务部门和客服部门的职工薪酬、网站推广费用以及业务人员的电话费用等。报告期内，销售费用波动较小，2013 年、2014 年 1-10 月销售费用皆出现了一定幅度的增长，主要原因是公司业绩上升，业务人员的职工薪酬以及网站推广费用都有所增长，另外公司在 2013 年调整增加了业务人员的工资基数，也使得销售费用的工资薪酬有一定程度的增加。

2、管理费用：公司的管理费用主要为公司后勤人员的职工薪酬、招待费用、办公费用以及固定资产折旧等。2014 年 1-10 月管理费用较 2013 年略有增加，主要原因有：（1）公司 2014 年度为申请在全国中小企业股份转让系统挂牌，特聘请中介机构提供审计、评估、财务顾问等服务，发生中介机构费用；（2）公司本期缴纳工会经费 105,078.24 元，使得费用增加。

公司 2013 年管理费用较 2012 年也有所增加，主要原因是：虽然 2013 年差旅费、交通费用等管理费用较 2012 年都有较大幅度的下降，但由于 2013 年业绩增长以及工资基数调整的原因，管理费用中占比较大的应付职工薪酬出现了一定幅度的增长，使得 2013 年管理费用有所增长。

3、财务费用：报告期内，公司没有借款，没有利息支出，财务费用为负数，主要为公司银行活期存款利息收入扣除银行手续费后的净收入。

报告期内，公司期间费用包括销售费用、管理费用和财务费用，其中销售费用占营业收入的比重较高，主要原因因为公司所处行业经营的特殊性，公司销售人员较多，应付销售人员的职工薪酬以及电话费用支出占比较高。

期间费用对公司盈利能力的影响较大，合理控制期间费用有利于改善公司业绩，增强公司经营能力。为此，公司制定了《备用金管理和财务报销制度》、《采购业务控制制度》等相关管理制度，严格按照制度规定检查费用报销单据和采购单据、按照权限审批费用报销以及合理的采购支出，避免期间费用出现不合理的增长。

（六）非经常性损益情况

项 目	2014 年 1-10 月份	2013 年度	2012 年度
非流动资产处置损益	616.70	-38,910.22	-
其他	14.38	188,757.27	2,233.81
非经常性损益金额小计	631.08	149,847.05	2,233.81
非经营性损益的所得税影响数	157.55	37,461.76	558.45
扣除所得税影响的非经常性损益	473.31	112,385.29	1,675.36

公司报告期内 2014 年 1-10 月份、2012 年度非经常性损益数额较小。2013 年度非经常性损益数额较大，其中：(1) 非流动资产处置损益是由于两项原因导致，一是广州分公司 2013 年度注销进行资产盘点，将可继续使用的设备转让，无使用价值的设备报废所致。二是公司本部 2013 年底进行固定资产盘点，将无使用价值的设备报废整体处置所致。非流动资产处置产生处置收益 9,410.00 元，处置损失 48,320.22 元，故产生处置损益合计为-38,910.22 元；(2) 其他项主要是

由于广州分公司于 2013 年度注销，公司其他应付款中挂账的部分款项共计 156,596.85 元无需支付而于公司注销时核销，形成营业外收入。

(七) 适用税率及主要财政税收优惠政策

1、主要税项

- (1) 增值税：按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税，公司增值税率为 6%。
- (2) 营业税：按应税收入的 5% 计算并缴纳。
- (3) 城市建设维护税：按应纳流转税额的 7% 计算并缴纳。
- (4) 教育费附加：按应纳流转税额的 3% 计算并缴纳。
- (5) 地方教育费附加：按应纳流转税额的 2% 计算并缴纳。
- (6) 企业所得税：按应纳税所得额的 25% 计算并缴纳。

注：财政部和国家税务总局印发《财政部、国家税务总局关于在北京等 8 省市开展交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点的通知》，明确将交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点范围，由上海市分批扩大至北京市、天津市、江苏省、浙江省(含宁波市)、安徽省、福建省(含厦门市)、湖北省、广东省(含深圳市)等 8 个省(直辖市)。本公司于 2013 年 1 月 1 日起正式计缴增值税。

2、主要财政税收优惠政策

公司目前不存在享受财政税收优惠政策的情况。

七、公司最近两年一期主要资产情况

(一) 应收账款

1、应收账款按种类列示如下：

类别	2014 年 10 月 31 日	
	账面余额	坏账准备

类别	2014年10月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	计提比例(%)
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				
组合2：不计提坏账准备的关联方款项	748.50			
组合小计	748.50			
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合计	748.50			

类别	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	计提比例(%)
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				
组合2：不计提坏账准备的关联方款项	2,178.40	100.00		
组合小计	2,178.40	100.00		
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合计	2,178.40	100.00		

类别	2012年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	计提比例(%)
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				

类别	2012年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
组合2：不计提坏账准备的关联方款项	9,787.40	100.00		
组合小计	9,787.40	100.00		
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合计	9,787.40	100.00		

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况如下：

账龄	2014年10月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额(元)	比例(%)	
1年以内	748.50		
1至2年			
2至3年			
3年以上			
合计	748.50		

账龄	2013年12月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额(元)	比例(%)	
1年以内	2,178.40	100.00	
1至2年			
2至3年			
3年以上			
合计	2,178.40	100.00	

账龄	2012年12月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额(元)	比例(%)	
1年以内	9,787.40	100.00	
1至2年			
2至3年			

账龄	2012年12月31日		
	账面余额		坏账准备
3年以上			
合计	9,787.40	100.00	

报告期内，公司提供的证券投资咨询服务均为预收账款，不存在应收账款。报告期内应收账款均为公司投资顾问在福建中金在线网络股份有限公司网络平台上提供资讯服务的应收账款，该应收账款为公司按合同约定的比例与中金在线的分成收入，每月结算一次。

2、报告期内实际核销的应收账款情况：报告期内无实际核销的应收账款。

3、报告期各期末应收账款余额均是持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位欠款。

4、截至2014年10月31日，公司应收账款前五名债务人情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	比例(%)
福建中金在线网络股份有限公司	控股股东	748.50	1年以内	100.00
合计	--	748.502,	--	100.00

(二) 预付款项

1、预付款项账龄及坏账准备计提情况

账龄	2014年10月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额(元)	比例(%)	
1年以内	176,986.53	100.00	
1至2年			
2至3年			
3年以上			
合计	176,986.53	100.00	

账龄	2013年12月31日	
	账面余额	坏账准备

账龄	2013 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备
	金额(元)	比例(%)	
1 年以内	176,460.25	100.00	
1 至 2 年			
2 至 3 年			
3 年以上			
合计	176,460.25	100.00	

账龄	2012 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备
	金额(元)	比例(%)	
1 年以内	195,187.67	100.00	
1 至 2 年			
2 至 3 年			
3 年以上			
合计	195,187.67	100.00	

- 2、报告期内无实际核销的预付账款。
- 3、预付账款各期末余额中无预付持有公司 5% 以上（含 5%）表决权的股东款项。
- 4、截至 2014 年 10 月 31 日，预付款项前五名债务人情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	比例(%)
福州古来文化传播有限公司	非关联方	75,728.15	1 年以内	42.79
联通、移动、铁通预存话费	非关联方	60,536.31	1 年以内	34.20
天津理想慧天科技发展有限公司	非关联方	16,990.29	1 年以内	9.60
福州金晓传媒有限公司	非关联方	15,225.00	1 年以内	8.60
郑州商讯信息技术有限公司	非关联方	2,776.83	1 年以内	1.57
合计	--	171,256.58	--	96.76

(三) 其他应收款

- 1、其他应收款账龄及坏账准备计提情况

账龄	2014 年 10 月 31 日		
	账面余额		坏账准备（元）
	金额（元）	比例（%）	
1 年以内	128,458.71	100.00	6,020.44
1 至 2 年			
2 至 3 年			
3 年以上			
合计	128,458.71	100.00	6,020.44

账龄	2013 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备（元）
	金额（元）	比例（%）	
1 年以内	1,570,150.00	21.11	
1 至 2 年	4,368,300.00	58.72	
2 至 3 年	1,500,000.00	20.16	750,000.00
3 年以上	800.00	0.01	
合计	7,439,250.00	100.00	750,000.00

账龄	2012 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备（元）
	金额（元）	比例（%）	
1 年以内	6,635,830.00	81.56	
1 至 2 年	1,500,000.00	18.44	450,000.00
2 至 3 年			
3 年以上	800.00	0.01	
合计	8,136,630.00	100.00	450,000.00

公司 2014 年 10 月 31 日其他应收款总额较小，主要为员工备用金。2013 年和 2012 年其他应收款总额较大，主要为应收关联方福建中金在线网络股份有限公司和福建沈记园艺有限公司(原福建达飞贸易有限公司)以及非关联方网格(福建)智能科技有限公司的往来款项，这些往来款项均已在 2014 年 3 月收回，其中非关联方网格(福建)智能科技有限公司的往来款项由公司实际控制人沈文策代偿，公司与沈文策签订了债权转让协议，将公司债权转让给沈文策。

2、截至 2014 年 10 月 31 日，除应收公司董事长兼总经理陈民的员工备用金 31,462.00 元之外，无其他应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项。

3、报告期内，公司其他应收款明细情况如下：

2014年10月31日其他应收款前五名明细

序号	客户名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	比例(%)
1	员工备用金-全先忠	公司员工	87,000.00	1 年以内	67.73
2	员工备用金-陈民	公司员工	31,462.00	1 年以内	24.49
3	租房押金	公司客户	7,400.00	1 年以内	5.76
4	员工备用金- 颜俐玲	公司员工	1,000.00	1 年以内	0.78
5	代扣代缴的五险一金	公司员工	946.71	1 年以内	0.74
合计	-	-	127,808.71	-	99.50

2013年末其他应收款前五名明细

序号	客户名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	比例(%)
1	福建沈记园艺有限公司（原福建达飞贸易有限公司）	同一实际控制人控制的公司	912,600.00	1 年以内	12.27
			4,368,300.00	1 至 2 年	58.72
2	网格（福建）智能科技有限公司	公司客户	1,500,000.00	2 至 3 年	20.16
3	福建中金在线网络股份有限公司	控股股东	650,000.00	1 年以内	8.74
4	租房押金	公司客户	7,400.00	1 年以内	0.10
5	饮水机押金	公司客户	800.00	3 年以上	0.01
			150.00	1 年以内	0.00
合计	-	-	7,439,250.00	-	100.00

2012年末其他应收款前五名明细

序号	客户名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	比例(%)
1	福建达飞贸易有限公司	同一实际控制人控制的公司	6,480,900.00	1 年以内	79.65

		制的公司			
2	网格(福建)智能科技有限公司	公司客户	1,500,000.00	1至2年	18.44
3	2012年新办公场地押金	公司客户	145,265.25	1年以内	1.79
4	押金-租房押金	公司客户	7,400.00	1年以内	0.09
5	员工备用金-陈少东	公司员工	1,014.75	1年以内	0.01
合计	-	-	8,134,580.00	-	99.98

报告期内，公司存在较大额的其他应收款项，主要为关联方的资金往来，由于交易发生在有限公司阶段，当时公司并未制定相关的决策制度，交易也并未约定利息、资金占用费、还款时间等，存在一定的瑕疵。报告期末，公司全部都收回了关联方的资金往来款项，使其他应收款余额大量较少，主要为公司员工合理的备用金。

截至2014年10月31日，公司职工预支备用金的总额为119,462.00元，占其他应收款的比例为93.00%，但数值较小。员工备用金是公司员工按照审批权限批准后，向财务部预借一定数额的现金，主要为了保证公司业务的合理需要，用于员工采购办公用品、公出车辆加油费、缴纳电话费、差旅费等。

根据公司《备用金管理制度和财务报销制度》的规定，备用金的提取由借款人提出申请，由部门经理签字确认，财务部经理签字复核后，报总经理签字批准，向财务部领取现金；员工备用金的报销流程为：报销人（借款人）按原始票据及申请单填制费用报销单或差旅费报销单，由部门经理签字确认后，交由财务会计审核，审核票据无误后，由财务部经理签字复核，报总经理签字批准，批准后，交由出纳，出纳据此向报销人支付报销款或收取归还的备用金余款；出纳收取归还的备用金余款，同时，向报销人开具收据。

公司对员工备用金用途有明确的规定，主要用于采购办公用品、公出车辆加油费、缴纳电话费、差旅费等。报告期内，公司不存在大额预支备用金的情形。

在报告期之前，广州分公司员工为参加从业资格考试，借取员工备用金500元用于支付考试报名费，后因发票丢失，未及时完成报销手续，在2013年广州分公司注销时公司将其转为营业外支出处理。除此之外，报告期内，未发生过备用

金未能偿还的坏账情形。

截至 2014 年 10 月 31 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）在审计时，根据公司制定的坏账政策，对 1 年以内的员工备用金按 5% 计提了坏账准备，符合谨慎性原则。

4、报告期内，应收关联方款项如下：

关联方名称	与本公司关系	2014年10月31日(元)	2013年12月31日(元)	2012年12月31日(元)
应收账款-福建中金在线网络股份有限公司	控股股东	748.50	2,178.40	9,787.40
其他应收款-福建中金在线网络股份有限公司	控股股东		650,000.00	
其他应收款-福建沈记园艺有限公司（原福建达飞贸易有限公司）	同一控制人控制		5,280,900.00	6,480,900.00

福建中金在线网络股份有限公司及福建沈记园艺有限公司（原福建达飞贸易有限公司）为同一实际控制人控制的公司，公司与中金在线及沈记园艺公司之间的其他应收款往来为资金拆借。当时天信投资账面上有闲余资金，也为了解决中金在线及沈记园艺的营运资金周转，公司及实际控制人决定将公司资金借给中金在线及沈记园艺以解决两个公司的资金周转问题。这些资金拆借发生在有限公司阶段，尚未规定资金借贷决策程序，且当时并未约定利息、还款时间以及资金占用费等事项。股份公司成立之前，公司已全部收回上述往来款项。

（四）固定资产

1、公司固定资产折旧采用直线法，各类固定资产的折旧年限、残值率和年折旧率如下：

类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
通用设备	5	5	19.00
运输设备	5	5	19.00

2、固定资产及累计折旧

项目名称	2013年12月31日(元)	本期增加(元)	本期减少(元)	2014年10月31日(元)
一、原价合计	1,798,166.10	260,210.91	4,887.00	2,053,490.01
通用设备	570,593.10	260,210.91	4,887.00	825,917.01
运输设备	1,227,573.00			1,227,573.00
二、累计折旧合计	1,454,746.07	36,367.72	4,642.65	1,486,471.14
通用设备	420,999.71	65,165.87	4,642.65	481,522.93
运输设备	1,033,746.36	60,608.12		1,094,354.48
三、固定资产减值准备累计金额合计				
通用设备				
运输设备				
四、固定资产账面价值合计	343,420.03			477,612.60
通用设备	149,593.39			344,394.08
运输设备	193,826.64			133,218.52

项目名称	2012年12月31日(元)	本期增加(元)	本期减少(元)	2013年12月31日(元)
一、原价合计	3,100,047.83	75,769.10	1,377,650.83	1,798,166.10
通用设备	1,624,213.76	75,769.10	1,129,389.76	570,593.10
运输设备	1,475,834.07		248,261.07	1,227,573.00
二、累计折旧合计	2,635,789.50	145,898.15	1,326,941.58	1,454,746.07
通用设备	1,453,868.95	45,811.27	1,078,680.51	420,999.71
运输设备	1,181,920.55	100,086.88	248,261.07	1,033,746.36
三、固定资产减值准备累计金额合计				
通用设备				
运输设备				
四、固定资产账面价值合计	464,258.33			343,420.03
通用设备	170,344.81			149,593.39
运输设备	293,913.52			193,826.64

公司固定资产为通用设备和运输设备，均处于正常使用状态，未发生明显减值迹象，故未计提减值准备。公司已按固定资产折旧政策足额计提折旧，不存在折旧计提不足的情况，固定资产质量较好。

(五) 资产减值准备的计提依据及计提情况

1、资产减值准备计提依据

各项资产的减值准备计提依据详见本节之“三、(一) 报告期内采用的主要会计政策、会计估计”中有关资产减值准备的说明。

2、资产减值准备计提情况

(1) 2014 年 1 至 10 月资产减值准备计提、冲销与转回明细:

项 目	2013年12月31日(元)	本期计提(元)	本期减少		2014年10月31日(元)
			转回(元)	转销	
应收账款坏账准备					
其他应收款坏账准备	750,000.00	6,020.44	750,000.00		6,020.44
合 计	750,000.00	6,020.44	750,000.00		6,020.44

(2) 2013 年度资产减值准备计提、冲销与转回明细:

项 目	2012年12月31日(元)	本期计提(元)	本期减少		2013年12月31日(元)
			转回	转销	
应收账款坏账准备					
其他应收款坏账准备	450,000.00	300,000.00			750,000.00
合 计	450,000.00	300,000.00			750,000.00

(3) 2012 年度资产减值准备计提、冲销与转回明细:

项 目	2012年1月1日(元)	本期计提(元)	本期减少		2012年12月31日(元)
			转回	转销	
应收账款坏账					

准备					
其他应收款坏账准备		450,000.00			450,000.00
合计		450,000.00			450,000.00

八、公司最近两年一期主要负债情况

(一) 应付账款

1、应付账款账龄情况

项目	2014年10月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
1年以内	277,665.54	96.72			566,451.00	19.20
1-2年	300.00	0.10	300.00	3.18	2,383,238.00	80.80
2-3年	9,125.00	3.18	9,125.00	96.82		
3年以上						
合计	287,090.54	100.00	9,425.00	100.00	2,949,689.00	100.00

公司 2014 年 10 月 31 日、2013 年 12 月 31 日应付账款余额较小，账龄较短。2012 年 12 月 31 日的应付账款余额较大，且存在账龄超过 1 年的大额款项，主要为尚未支付给关联方的平台使用费，大额款项已于 2013 年度支付。

2、截至 2014 年 10 月 31 日，公司应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权的股东单位款项情况如下：

单位名称	与本公司关系	款项金额	账龄	占比	款项性质
福建中金在线网络股份有限公司	控股股东	267,440.31	1 年以内	93.16%	购买服务器款项

公司 2014 年 6 月向控股股东福建中金在线网络股份有限公司采购 11 台服务器，采购价款为 267,440.31 元，公司已于 2014 年 11 月 19 日全额支付了该笔款项。

(二) 预收款项

1、预收账款账龄情况

项目	2014年10月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
1年以内	5,027,509.72	100.00	4,771,696.99	100.00	3,673,378.98	100.00
1年以上						
合计	5,027,509.72	100.00	4,771,696.99	100.00	3,673,378.98	100.00

公司报告期内预收账款账龄较短，皆在一年以内。预收款项核算的为已收客户投资顾问款但尚不满足收入确认条件的款项。

2、截至 2014 年 10 月 31 日，公司无预收持有公司 5%（含 5%）以上表决权的股东单位款项。

3、报告期内，公司预收账款明细情况如下：

2014年10月31日预收账款前五名客户

序号	客户名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	比例(%)
1	李宸宇	公司客户	87,323.11	1年以内	1.74
2	万凡	公司客户	68,800.00	1年以内	1.37
3	王福明	公司客户	66,400.00	1年以内	1.32
4	江浩	公司客户	61,158.17	1年以内	1.22
5	王平南	公司客户	59,496.86	1年以内	1.18
合计	-	-	343,178.14	-	6.83

2013年末预收账款前五名客户

序号	客户名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	比例(%)
1	叶茂(德化县日臻陶瓷工艺有限公司)	公司客户	192,452.82	1年以内	4.03
2	阮懋时	公司客户	181,132.08	1年以内	3.80
3	唐红军(刘永刚)	公司客户	46,227.21	1年以内	0.97
4	刘晓军	公司客户	46,226.42	1年以内	0.97
5	江浩	公司客户	46,226.42	1年以内	0.97
合计	-	-	512,264.93	-	10.74

2012年末预收账款前五名客户

序号	客户名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	比例(%)
1	胡雪雁	公司客户	53,900.00	1年以内	1.47
2	任冰清	公司客户	53,900.00	1年以内	1.47
3	王岳林	公司客户	53,900.00	1年以内	1.47
4	崔岚峙	公司客户	50,417.58	1年以内	1.37
5	江浩	公司客户	49,000.73	1年以内	1.33
合计	-	-	261,118.31	-	7.11

目前，公司在与客户签订证券投资咨询服务合同后，客户应先缴纳款项，公司先确认为预收账款，然后，公司按服务期逐月确认营业收入。因此报告期内，公司的预收账款均为合理预收客户的款项。

(三) 其他应付款

1、其他应付款账龄情况

项目	2014年10月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
1年以内	120,382.73	96.22	58,116.48	68.28	211,895.52	48.33
1年以上	4,701.48	3.76	27,000.00	31.72	226,502.00	51.67
合计	125,114.21	100.00	85,116.48	100.00	438,397.52	100.00

公司 2014 年 10 月 31 日、2013 年 12 月 31 日其他应付款总额较小，主要为应付天信投资控股股东福建中金在线网络股份有限公司的房屋租赁费(2012 年 4 月-2014 年 4 月办公室租赁费为每月 3000 元，2014 年 5 月起办公室租赁费每月 6800 元，从开始租赁起一直未支付款项)，账龄较长的其他应付款金额较小。

公司 2012 年 12 月 31 日的其他应付款余额较大，且存在帐龄超过一年的款项，主要为应付关联方的款项。

2、截至 2014 年 10 月 31 日，公司有应付控股股东中金在线 115,800.00 元房租，此外，无其他应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份股东的款项。公司于 2014 年 11 月 19 日全额支付了该笔款项。

(四) 应交税费

税种	2014年10月31日(元)	2013/12/31(元)	2012/12/31(元)
营业税	0.01	0.01	26,082.22
增值税	63,532.06	-13,015.75	
城建税	4,447.25	2.36	1,825.76
教育费附加	3,176.61	1.68	782.47
地方教育费附加		-0.01	521.64
个人所得税	76,663.05	74,834.58	19,356.40
防洪费		8,649.33	2,602.92
印花税		1,241.87	450.55
房产税	1.76	1.76	1.76
企业所得税	771,443.06	37,724.56	
合计	919,263.80	109,440.39	51,623.72

九、公司股东权益情况

(一) 股东权益情况

项目	2014年10月31日(元)	2013年12月31日(元)	2012年12月31日(元)
实收资本(或股本)	6,500,000.00	7,500,000.00	7,500,000.00
资本公积	184,460.33		
盈余公积		747,778.96	747,778.96
未分配利润	1,685,008.34	-5,630,282.72	-6,040,787.48
股东权益合计	8,369,468.67	2,617,496.24	2,206,991.48

(二) 未分配利润变动情况

项目	2014年10月31日(元)	2013年12月31日(元)	2012年12月31日(元)
年初未分配利润	-5,630,282.72	-6,040,787.48	-6,018,886.83
加:本期归属于母公司所有者的净利润	3,251,972.43	410,504.76	-21,900.65

项目	2014年10月31日 (元)	2013年12月31日 (元)	2012年12月31日 (元)
减：提取法定盈余公积			
提取任意盈余公积			
应付普通股股利			
企业改制转作资本公积	-4,063,318.63		
期末未分配利润	1,685,008.34	-5,630,282.72	-6,040,787.48

十、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易

(一) 关联方及关联方关系

1、关联方认定标准

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，公司关联方包括：（1）公司的母公司；（2）公司的子公司；（3）与公司受同一母公司控制的其他企业；（4）对公司实施共同控制的投资方；（5）对公司施加重大影响的投资方；（6）公司的合营企业；（7）公司的联营企业；（8）公司的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员。主要投资者个人，是指能够控制、共同控制一个企业或者对一个企业施加重大影响的个人投资者；（9）公司或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员。关键管理人员，是指有权力并负责计划、指挥和控制企业活动的人员。与主要投资者个人或关键管理人员关系密切的家庭成员，是指在处理与企业的交易时可能影响该个人或受该个人影响的家庭成员；（10）公司主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业。

2、关联方及关联方关系列表

关联自然人列表

序号	关联方	与公司的关系
1	沈文策及其关系密切的家庭成员	公司实际控制人，通过中金在线实际控制公司 75% 股份。控股股东董事、总经理。
2	陈民及其关系密切的家庭成员	公司董事长，直接持有公司 10% 股份，
3	黄震及其关系密切的家庭成员	公司董事，直接持有公司 8.4% 股份

序号	关联方	与公司的关系
4	章志刚及其关系密切的家庭成员	公司董事，控股股东董事，直接持有公司1%股份
5	林滟及其关系密切的家庭成员	公司董事，直接持有公司0.5%股份
6	郑美娇及其关系密切的家庭成员	公司监事，直接持有公司0.2%股份
7	杨文娟及其关系密切的家庭成员	公司监事，直接持有公司0.2%股份
8	吴世花及其关系密切的家庭成员	公司职工代表监事
9	林嵒及其关系密切的家庭成员	公司财务负责人
10	李琨及其关系密切的家庭成员	控股股东董事
11	王平及其关系密切的家庭成员	控股股东董事
12	张亦春及其关系密切的家庭成员	控股股东董事
13	陈德和及其关系密切的家庭成	控股股东独立董事
14	韩华林及其关系密切的家庭成	控股股东独立董事
15	方凌及其关系密切的家庭成员	控股股东监事
16	陈志哲及其关系密切的家庭成员	控股股东监事
17	张扬酩及其关系密切的家庭成员	控股股东职工代表监事

关联公司列表

序号	关联方	与公司的关系
1	福建中金在线网络股份有限公司	直接持有公司75%股份的法人股东，实际控制人持有其58.5%的股份
2	福州淘比特信息科技有限公司	控股股东的全资子公司
3	福州海金信息科技有限责任公司	控股股东的全资子公司
4	深圳中金在线财富投资管理有限公司	控股股东的全资子公司
5	泉州中金在线金融服务有限公司	控股股东的全资子公司
6	福建中金在线投资管理有限公司	控股股东的全资子公司
7	福州市鼓楼区淘比特投资咨询中心（有限合伙）	控股股东持有该公司80%的权益，沈文策持有另外的20%的权益
8	福建沈记园艺有限公司	实际控制人协议控制其100%的股权
9	福州艾动体育营销公司	实际控制人持有其95%的股权
10	福州中金信业金融服务外包有限公司	泉州中金在线金融服务有限公司持有其70%的股权
11	昆仑映画影视文化传媒（北京）有限公司	实际控制人持有其66.67%的股权
12	中金在线有限公司（英属维京群岛）	实际控制人持有该公司58.5%的股权

序号	关联方	与公司的关系
13	中金在线科技有限公司（香港）	中金在线有限公司的全资子公司
14	福州中金通达信息科技有限公司	中金在线科技有限公司的全资子公司
15	福州一六八信息科技有限公司	福州中金通达信息科技有限公司的全资子公司
16	福州中金房码在线网络科技有限公司	实际控制人持有其 25% 的股权
17	福州易安康信息科技有限公司	实际控制人持有其 30% 的股权
18	福州鑫磊德建材商行	股东、董事陈民配偶的哥哥为公司董事长
19	福州聚春园饭店有限公司	股东、董事林滟的配偶为公司总经理
20	泉州市三和图书销售有限公司	实际控制人沈文策的兄弟为公司实际控制人
21	新华网股份有限公司福建分公司	控股股东董事李琨担任董事的公司
22	深圳市中科宏易创业投资管理有限公司	控股股东董事王平持股 10.67% 的公司并任董事长
23	深圳市中科宏易创业投资合伙企业（有限合伙）	控股股东董事王平持有合伙份额 1% 并任普通合伙人
24	中科宏易（香港）投资管理有限公司	控股股东董事王平担任董事长的公司
25	厦门中科宏易投资管理有限公司	控股股东董事王平担任董事长的公司
26	深圳市微米时代网络有限公司	控股股东监事陈志哲持股 30% 的公司
27	深圳市方圆互动信息咨询有限公司	控股股东监事陈志哲担任运营总监

（二）关联交易

根据关联交易发生的频率，公司将关联交易分为经常性关联交易和偶发性关联交易，具体情况如下：

1、经常性关联交易

（1）租用服务器和网站维护

项目	2014年1-10月	2013年	2012年
关联方采购金额（元）		1,140,000.00	
采购总额（元）		2,175,157.41	
关联方采购占比（%）		52.41	

公司 2013 年租用中金在线服务器，交易价格为含税金额 42 万，并由中金在线为公司网站进行维护，交易价格为含税金额 72 万。考虑到 2013 年需要中金在线为公司开发软件并进行升级维护，而 2014 年仅进行服务器和网站维护成本已

经非常低，所以 2014 年 1-6 月中金在线无偿为公司提供服务器使用和网站维护。2014 年 6 月 20 日公司与中金在线签订购买服务器的合同（详见偶发性关联交易第（2）项交易），并由公司自己的技术人员进行服务器和网站维护。中金在线不再无偿为公司提供服务器和维护网站。所以截至本公开转让说明书签署日，此项无偿使用服务器和网站维护的交易已经履行完毕。

上述关联交易产生的原因和必要性：2013 年公司自身服务器较为老化，运行不是很稳定，且考虑到能够合理利用福建中金在线网络股份有限公司的服务器和技术优势，选择从福建中金在线网络股份有限公司租赁服务器并由中金在线为公司网站提供维护。此项关联交易有利于公司业务稳定开展，当时是有必要的。

上述关联交易的决策程序：公司与福建中金在线网络股份有限公司的两项关联交易均发生在有限公司阶段，当时公司尚未规定关联方交易决策程序，两项交易均已与 2013 年底履行完毕，且在 2014 年 6 月公司采购了服务器，并招募了自己的技术人员为公司网站进行维护。所以，公司不存在对福建中金在线网络股份有限公司的重大依赖。

上述关联交易的定价依据：两项交易价格均为成本加成定价，其中（1）网站维护分为前台研发报价和后台研发报价，工时报价为 800 元/人/天，前台模块开发工时和后台模块开发工时分别为 163 人/天和 335 人/天；（2）服务器租赁费包含服务器费用、托管服务费和服务器维护服务费，服务器费用根据服务器年折旧额加增值税测算得出，托管服务费则包含 CDN 费用、内网光纤费、电信和联通宽带费、机箱费以及电费等，服务器维护服务费为 1 万元/月。目前上述关联交易合同已经履行完毕，且中金在线并未给第三方提供过类似的服务，所以无法验证此项关联交易的公允性。

（2）租赁办公场所

公司 2012 年 3 月与中金在线签订了租赁办公楼的合同，月租金 3000 元，由于公司地址有变更，所以 2014 年 5 月 1 日与中金在线重新签了租赁合同，并根据实际使用面积，约定月租金为 6800 元，此项关联交易由于没有市场指导价，公司按照成本定价原则与中金在线续签了租赁合同。此项关联交易金额较小，不会对公司财务状况和经营成果产生不利影响。

(3) 关联方销售

报告期内，公司为了充分利用投资顾问的专业知识和丰富的经验，在福建中金在线网络股份有限公司以及福州一六八信息科技有限公司的网络平台上开设了投资顾问专栏服务，为个别有需求的投资者提供有偿的证券投资资讯服务。此项收入公司与中金在线及福州一六八公司向最终客户销售后依据合同约定比例分成，每月结算一次款项，公司收到分成款项后，向中金在线和福州一六八公司开具发票，构成关联销售收入：

项目	2014年1-10月	2013年	2012年
福建中金在线网络股份有限公司平台收入（元）	24,436.15	70,986.37	223,736.52
福州一六八信息科技有限公司平台收入（元）			78,400.00
收入总额（元）	12,761,004.09	12,252,221.61	11,123,720.42
关联方收入占比（%）	0.19	0.58	2.71

①公司通过控股股东福建中金在线网络股份有限公司的网络平台提供证券投资资讯服务，服务内容包括财视专家服务、VIP圈子、操盘追踪等栏目，均按市场原则定价，按照网络平台上的客户购买量获取收入，公司此项收入占总收入比重非常小，不会对公司财务状况和经营成果产生不利影响。

②公司 2012 年通过福州一六八信息科技有限公司的平台提供证券投资资讯服务，产生了 78,400.00 元收入，公司此项关联交易产生的收入占总收入比重非常小，且此项关联交易已经履行完毕，不会对公司财务状况和经营成果产生不利影响。

2、偶发性关联交易

(1) 报告期内，公司在 2012 年 1-3 月采购了福州一六八信息科技有限公司的“888 决策之星”软件，合同金额是公司根据预估的使用量和使用金额与福州一六八信息科技有限公司签订，合同金额为 507,264.00 元，公司 2012 年 1-3 月通过与福州一六八信息科技有限公司核对使用情况，实际使用金额为 557,151.00 元，截至 2012 年 3 月 31 日，此项交易已经履行完毕。

上述关联交易产生的原因和必要性：2012年公司考虑到采购“888决策之星”软件可以使客户及时有效的获取更多的投资决策信息，有利于公司拓展客户资

源，开拓市场。此项交易虽然不是必要的，但是有利于公司提高业务服务水平，吸引客户。

上述关联交易的决策程序：公司与福州一六八信息科技有限公司的关联交易发生在有限公司阶段，当时公司尚未规定关联方交易决策程序，交易已于2012年3月31日履行完毕。所以，公司不存在对福州一六八信息科技有限公司的重大依赖。

上述关联交易的定价依据：2012年，福州一六八信息科技有限公司888决策之星·金典版软件、888决策之星·天机版软件、888决策之星·机构版软件、888决策之星·机构限量版软件的单价分别为4800元/年、10800元/年、21800元/年、58800元/年，公司根据采购量与福州一六八信息科技有限公司进行结算，且公司作为福州一六八信息科技有限公司的机构客户，采购量大，可以享受四折优惠。因此，此项关联交易基本为市场定价。此项关联交易合同已经在2012年3月31日履行完毕，且福州一六八信息科技有限公司目前已经不开展业务，无法验证当时关联交易的公允性。

(2) 报告期内，公司在2014年3月21日与实际控制人沈文策签订了《债权转让协议》，将公司应收网格（福建）智能科技有限公司的1,500,000.00元往来款以1,500,000.00元的价格转让给沈文策，公司在2014年3月26日收到了沈文策支付的1,500,000.00元债权转让款项。截止本公开转让说明书签署日，此项关联交易已经履行完毕。

(3) 公司在2014年6月采购了福建中金在线网络股份有限公司11台服务器，采购金额为含税价267,440.31元，根据11台服务器账面净值与应交税金之和定价，中金在线11台服务器的账面原值为334,275.21元，按使用情况已计提折旧105,693.75元，账面净值为228,581.46元，定价合理。截止本公开转让说明书签署日，此项交易已经履行完毕。

3、关联方交易合同

序号	合同类型	对方单位	合同日期	交易标的	金额(元)	交易是否公允	合同履行情况
1	财视专家服务系统协议	福建中金在线网络股份有限公司	2012年5月10日	财视专家服务系统	分成比例30%: 70%	公允市场定价	正在履行
2	《财视专家服务系统协议书》分成调整补充协议	福建中金在线网络股份有限公司	2013年2月1日	财视专家服务系统	分成比例调整为 50%: 50%	公允市场定价	正在履行
3	VIP圈子协议书	福建中金在线网络股份有限公司	2012年2月21日	“唐伯虎点牛股”圈子的维护和推广	分成比例50%: 50%	公允市场定价	正在履行
4	操盘追踪合作协议书	福建中金在线网络股份有限公司	2014年9月1日	操盘追踪栏目维护和推广	按合同约定比例分配收入	公允市场定价	正在履行
5	操盘追踪合作协议书	福建中金在线网络股份有限公司	2013年9月1日	操盘追踪栏目维护和推广	按合同约定比例分配收入	公允市场定价	履行完毕
6	房屋租赁合同	福建中金在线网络股份有限公司	2014年5月1日	办公楼租赁	6,800元/月	成本定价, 相对公允	正在履行
7	中金在线商城	福建中金在线网络股份有限公司	2011年9月1日	发布资讯、模拟操作, 栏目维护和	按合同约定比例分配收入	公允市场定价	履行完毕

序号	合同类型	对方单位	合同日期	交易标的	金额(元)	交易是否公允	合同履行情况
	合作协议书			推广			
8	证券投资资讯服务合同	福州一六八信息技术有限公司		发布资讯	按合同约定比例分配收入	公允市场定价	履行完毕
9	采购合同	福州一六八信息技术有限公司	2012年1月1日	“一六八”888决策之星软件	507,264.00	公允市场定价	履行完毕
10	房屋租赁合同	福建中金在线网络股份有限公司	2012年3月20日	办公楼租赁	3,000元/月	不公允	履行完毕
11	网站维护协议	福建中金在线网络股份有限公司	2013年1月1日	网站维护	720,000.00	成本加成定价，无法验证公允	履行完毕
12	服务器租赁	福建中金在线网络股份有限公司	2013年1月1日	租赁服务器	420,000.00	成本加成定价，无法验证公允	履行完毕
13	债权转让协议	沈文策	2014年3月21日	网格(福建)智能科技有限公司 1,500,000.00元债权	1,500,000.00	原值转让，较为公允	履行完毕
14	采购合同	福建中金在线网络股份有限公司	2014年6月24日	服务器	267,440.31	成本定价，较为公允	履行完毕

注：目前福州一六八信息科技有限公司已经不开展业务。

4、关联交易决策权限、决策程序、减少和规范关联交易的具体安排

有限公司成立之初，公司并未对关联交易、关联方资金拆借予以具体规定，实际执行中存在不足之处。公司管理层承诺在股份公司成立后，将在日常管理中严格遵守《公司章程》、《关联交易决策制度》、《重大投资管理制度》、《对外担保决策制度》等有关规定进行决策和执行，履行相应程序。

2014年6月20日，股份公司第一次临时股东大会依据《公司章程》《股东大会议事规则》、《关联交易决策制度》等规定审议批准购买中金在线服务器11台的事项。2014年6月24日，天信投资与中金在线签订《服务器转让协议》，依法受让中金在线网络服务器11台。

2014年6月20日，股份公司第一次临时股东大会对报告期关联方往来事项进行审议确认，监事会对上述报告期关联方往来事项予以审核确认，所采取的规范关联交易的措施合法有效。

为减少和规范关联交易事宜，公司于2014年5月17日创立大会通过了《关联交易决策制度》，明确了发生关联交易的审批程序等事项。公司《关联交易决策制度》对公司关联交易决策权限与程序规定如下：

第十一条 公司与关联人发生的交易金额占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易（以金额低者为准），应当提交董事会讨论，并由董事会审议通过后将该交易提交公司股东大会审议通过，方可实施。在讨论该交易时，应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行审计或者评估。

公司与关联法人发生交易总额在30万元以上的关联交易，经董事会审议通过，方可实施。

公司与关联自然人发生交易总额在10万元以上的关联交易，经董事会审议通过，方可实施。

除前三款以外的关联交易，除《公司章程》另有规定外，由总经理批准，方可实施。

构成关联交易的对外担保，除应当符合本制度之外，还应当符合《对外担保决策制度》的规定。

第十二条 关联交易事项属本制度第十条（一）至（十）项所述事项的，

应当以发生额作为计算标准，并以交易类别为单位在连续十二个月内累计计算，如经累计计算的发生额达到本制度第十一条所述标准的，应将该交易提交公司股东大会审议。

公司在连续十二个月内发生的交易标的相关的同类关联交易，应当按照累计计算的原则，适用本制度第十一条的规定。

公司与关联人进行的上述关联交易已经按照本制度第十一条的规定履行相关义务的，不再纳入相关的累计计算范围。

第十三条 公司与关联人在一个年度内首次进行本制度第十条(十一)项至(十四)项所列与日常经营相关的关联交易时，应当按照实际发生的关联交易金额或者以相关标的为基础预估的全年累计发生的同类关联交易总金额，适用本制度第十一条的规定。

在同一年度内，公司与关联人之间在前款所述的总金额之外，还需再进行新的关联交易的，应当另行根据前款及本制度第十一条的规定履行相关义务，但无需重复计算已经纳入累计计算范围的总金额。

第十四条 公司总经理决定关联交易事项时，如总经理与该关联交易有
关联关系，该关联交易事项由董事会审议决定。

前款所称“总经理与该关联交易有_关联关系”，是指总经理具有下列情形之
一：

- (一) 为交易对方；
- (二) 为交易对方的直接或间接控制人；
- (三) 在交易对方或者能直接或间接控制该交易对方的法人单位任职；
- (四) 为交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员（包括配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母，下同）；
- (五) 为交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事或高级管理人员的
关系密切的家庭成员；
- (六) 公司基于其他理由认定的，总经理独立商业判断可能受到影响。

第十五条 公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决。

前款所称“关联董事”，是指具有下列情形之一的董事：

- (一) 为交易对方;
- (二) 为交易对方的直接或者间接控制人;
- (三) 在交易对方或者能直接或间接控制该交易对方的法人单位任职;
- (四) 为交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员;
- (五) 为交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事或高级管理人员的关系密切的家庭成员;
- (六) 公司基于其他理由认定的，董事独立商业判断可能受到影响。

第一款所称“回避表决”，是指关联董事不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由无关联关系董事过半数出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。关联董事回避表决后出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应当由全体董事(含关联董事)就将该关联交易提交公司股东大会审议等程序性问题作出决议，由股东大会对该关联交易作出决议。

第十六条 公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决。

前款所称“关联股东”，是指具有下列情形之一的股东：

- (一) 为交易对方;
- (二) 为交易对方的直接或者间接控制人;
- (三) 被交易对方直接或者间接控制;
- (四) 与交易对方受同一法人或者自然人直接或间接控制;
- (五) 因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制和影响的股东;
- (六) 公司基于其他理由认定的，可能造成公司利益对其倾斜的股东。

第一款所称“回避表决”，是指该关联股东不参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入该议案的有效表决总数。

如表决时，全体股东均构成关联股东，则本条规定的回避表决不适用。

5、关联交易定价公允性分析

报告期内，存在控股股东无偿为公司提供服务器使用和网站维护等事项，尽管公司作为受益人，未损害公司、其他股东及债权人利益，但该等关联交易定价

不公允。但无偿使用服务器以及网站维护的关联交易已经于 2014 年 6 月 24 日结束，2014 年 5 月 1 日之前低价签订的《房屋租赁协议》也已经根据实际情况调整了租赁价格。这些交易没有对公司的公司的财务状况和经营成果产生不利影响，即使按市场行情定价也不会对公司的财务状况和经营成果造成不利影响。

除上述情形之外，公司的关联交易是基于诚实公允及商业原则进行的，不存在损害公司及股东利益的情况。

(三) 报告期关联方往来余额

1、关联方应收款项

项目	债务人	2014年10月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
		金额 (元)	占同类 款项比 例(%)	金额(元)	占同类 款项比 例(%)	金额(元)	占同类 款项比 例(%)
应收 账款	福建中金在 线网络股份 有限公司	748.50	100.00	2,178.40	100.00	9,787.40	100.00
其他 应 收 款	福建中金在 线网络股份 有限公司			650,000.00	9.72		
其他 应 收 款	福建沈记园 艺有限公司 (原福建达 飞贸易有限 公司)			5,280,900.00	78.95	6,480,900.00	84.31

公司应收福建中金在线网络股份有限公司的应收账款 748.50 元为公司投资顾问利用中金在线网络平台提供资讯服务产生的收入，该款项按合同约定比例与中金在线分成，在产生收入的次月结算和收款。

截至目前，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

2、关联方应付款项

项目	债权人	2014年10月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
		金额 (元)	占同类 款项比 例	金额 (元)	占同类款 项比例	金额(元)	占同类 款项比 例

			例(%)		(%)		例(%)
应付账款	中金在线	267,440.31	93.16				
其他应付款	中金在线	115,800.00	92.56				
其他应付款	沈文策					5,078.23	1.16
其他应付款	闵忠生					226,502.00	51.67

截至 2014 年 10 月 31 日，公司对控股股东中金在线的应付账款余额为 267,440.31 元，为公司 2014 年 6 月从中金在线采购 11 台服务器产生的款项。公司已于 2014 年 11 月 19 日全额偿还了该笔款项。

截至 2014 年 10 月 31 日，公司对控股股东中金在线的其他应付款余额为 115,800.00 元，为公司 2012 年 4 月起从控股股东中金在线租赁房屋作为办公用房产生的房屋租赁款。公司已于 2014 年 11 月 19 日全额偿还了该笔款项。

十一、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

2014 年 4 月 23 日，福建天信投资咨询顾问有限公司召开股东会会议并决议整体变更为福建天信投资咨询顾问股份有限公司，以截止 2014 年 3 月 31 日经审计的账面净资产 6,684,460.33 元折合为股份公司股本 6,500,000 股，每股面值 1 元，所有者权益大于股本部分 184,460.33 元计入资本公积，由全体股东按出资比例享有。公司因此减少注册资本，公司于 2014 年 4 月 25 日在东南快报报纸上对公司减少注册资本事宜进行公告。2014 年 6 月 16 日，福建天信投资咨询顾问股份有限公司经福州市工商行政管理局核准，福建天信投资咨询顾问有限公司整体变更为福建天信投资咨询顾问股份有限公司。

十二、资产评估情况

为量化公司于评估基准日 2014 年 3 月 31 日的股东全部权益价值，为公司拟整体变更为股份有限公司的经济行为提供价值参考，开元资产评估有限公司对公司截至 2014 年 3 月 31 日的资产进行了评估，并于 2014 年 5 月 4 日出具了开元评报字[2014]1-030 号评估报告。

截至 2014 年 3 月 31 日，公司评估前资产总额为 1,162.71 万元，负债总额为 494.26 万元，账面净资产为 668.45 万元；评估后公司市场价值为 693.56 万元(大写为人民币陆佰玖拾叁万伍仟陆佰元整)，评估增值 25.11 万元，增值率 3.76%。

十三、股利分配政策和最近两年分配及实施情况

(一) 股利分配政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定公积金。法定公积金按税后利润的 10% 提取，法定公积金累计额为注册资本 50% 以上的，可不再提取；
- 3、经股东大会决议，可以从税后利润中提取任意公积金；
- 4、分配股利。公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

(二) 近两年实际股利分配情况

公司报告期内未进行股利分配。

(三) 公开转让后的股利分配政策

公司的利润分配政策为：

- (1) 利润分配原则：公司实行持续稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展；
- (2) 利润分配形式：公司采取积极的现金或股票股利分配政策，视公司经营和财务状况，可以进行中期分配；
- (3) 公司董事会未作出现金利润分配预案的，应当在近期定期报告中披露原因。

公司董事会在考虑对全体股东持续、稳定、科学回报的基础上，制定利润分配方案；

监事会应当对利润分配方案进行审核并发表审核意见。

董事会审议通过利润分配方案后，按照《公司法》及章程规定提交股东大会审议。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

十四、特有风险提示及评估管理措施

（一）潜在同业竞争的风险

公司目前从事证券投资咨询业务，依据证监会颁发的证券投资咨询资质开展业务，与控股股东和实际控制人控制的其他公司之间不存在同业竞争的情况。但是由于公司从事的服务行业壁垒较低，可能存在潜在同业竞争的风险。

针对上述风险，公司控股股东、实际控制人、公司董监高均出具了避免同业竞争的承诺，并保证如果将来出现同业竞争，将承担由于同业竞争给公司经营带来的损失。

（二）业务开展依赖关联交易的风险

报告期内，公司关联交易较为频繁，包括服务器租赁、网站维护、办公楼租赁和专栏服务分成等，主要是为了合理利用控股股东及实际控制人控制的资源，提高运营效率，降低公司运营成本。考虑到公司业务和资产独立性，目前公司已经采取有效措施减少关联交易，包括购买服务器等。目前公司只与关联方之间存在专栏服务分成和租赁办公楼两项关联交易，且金额非常小，不影响公司业务经营。随着公司规模扩大，将来可能会与关联方之间发生其他关联交易，存在依赖关联交易的风险。

针对上述风险，公司制定了《关联交易决策制度》，严格按照制度执行关联交易定价和决策，降低关联交易对公司经营的影响。

（三）费用控制不力带来的财务风险

报告期内，公司管理费用和销售费用占营业收入的比重较高，随着公司未来在业务拓展、人员招募等方面工作的开展，管理费用和销售费用将可能进一步增加。如果公司在业务发展过程中对费用控制不力，或费用投入未在合理时间内产

生预期效益，将带来公司经营业绩下滑的风险，对公司经营造成不利影响。

针对上述风险，公司在确保销售费用和管理费用正常开支的情况下，减少不必要的行政支出，严格限制销售费用和管理费用不合理的增长，同时公司会建立健全预算管理体系，确保公司的各项收支保持平衡，保持收入/费用的配比关系。

(四) 违反监管规定带来的合规风险

公司依照中国证监会发放的证券投资咨询牌照经营，主要提供证券投资咨询顾问服务，受中国证监会及福建证监局直接监管。在日常经营过程中，有可能存在因没有详细了解而违反证券法规、规章及制度的经营行为。

针对上述风险，公司依照《中华人民共和国证券法》、《证券投资顾问暂行条例》等法律、法规和规范性文件，制定了《合规管理制度》，并设置了合规监察，负责确保公司所有经营行为符合法律法规及制度的规定。

(五) 营业规模较小的市场风险

公司主营业务是从事证券投资咨询顾问服务。报告期内，公司利润率虽然增长较快，但公司 2013 年营业收入仅 12,252,221.61 元。从绝对数量来看，公司营业收入金额还比较小，抵御市场风险的能力还比较弱。

针对上述风险，一方面，公司会积极开拓市场，增加项目，扩大营业收入；另一方面，公司积极拓展融资渠道，增加公司的资金实力和抵御市场风险的能力。

(六) 股市波动风险

公司主要依赖证券市场开展证券投资咨询顾问服务，证券市场的繁荣和萧条会显著影响公司的潜在客户群体。根据我国历年股市波动情况分析，在牛市中，投资者参与程度较高，成交量和成交额会显著上升，交易较为活跃。反之，在熊市中，大多数投资者会处于观望或转向投资其他产品，成交意愿下降，市场会比较冷清。股市的波动无疑会影响公司的业务开展，增加公司经营业绩的波动。

针对上述风险，公司会努力提升投资顾问的经验和能力，降低股市波动对客户资产保值增值带来的影响，增强客户黏性。

(七) 人才流失风险

公司拥有一支经验丰富的投资顾问队伍和经营管理团队，随着公司业务的发展，经营规模不断扩大，对高层次管理人才、资深投资顾问的需求也将不断增加。同时行业内对人才的争夺也日趋激烈，公司能否继续吸引并留住人才，对公司未来的发展至关重要，所以公司面临一定的人才流失风险。

针对上述风险，公司将管理人员、资深投资顾问的奖金与公司业绩挂钩，充分提高其积极性。随着公司销售收入的快速增长、公司规模的不断扩大，公司将进一步加强对上述人员的激励，使其自身利益与公司利益高度一致，更好地稳定公司现有管理人员以及资深投资顾问。

（八）实际控制人控制不当的风险

目前，公司控股股东福建中金在线网络股份有限公司持有公司 75%的股份，沈文策持有福建中金在线网络股份有限公司 58.5%的股份，为公司实际控制人。若其利用实际控制人的特殊地位，通过行使表决权或其他方式对公司的经营决策、利润分配、对外投资等进行控制，可能对公司及公司其他股东的利益产生不利影响。

针对上述风险，公司在股份公司阶段已建立了科学的法人治理结构，制定了《公司章程》、三会议事规则、关联交易及对外担保等制度，以规范控股股东、实际控制人的决策行为，防止控股股东、实际控制人对公司和其他股东权益的侵害。

（九）公司治理风险

随着公司主营业务不断拓展，公司总体经营规模将进一步扩大，这将对公司在战略规划、组织机构、内部控制、运营管理、财务管理等方面提出更高要求。股份公司设立前，公司的法人治理结构不完善，内部控制有欠缺。公司在2014年整体变更为股份有限公司后，逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系。但是由于股份有限公司和有限责任公司在公司治理上存在较大的不同，特别是公司股票进入全国股份转让系统公司后，新的制度将对公司治理提出更高的要求。而公司管理层对于新制度仍在学习和理解之中，对于新制度的贯彻、执行水平仍需进一步的提高。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

针对上述风险，公司将大力加强内控制度执行的力度，充分发挥监事会的监督作用，严格按照各项管理、控制制度规范运行，保证公司的各项内控制度、管理制度能够得到切实有效地执行。

（十）行业政策变化的风险

公司目前从事证券投资咨询行业，持有中国证监会颁发的《证券投资咨询资格证书》，业务开展受中国证监会和福建证监局的直接监管。目前国家有关部门出台了一系列法律、法规和规章制度，积极促进证券投资咨询行业规范发展，并由相关部门予以严格监管。公司业务受行业政策影响较大，一旦行业政策出现较大变化，将会影响公司正常的业务开展。

针对上述风险，公司目前严格按照行业政策以及监管规定开展业务，并及时与监管部门沟通，关注行业政策动向和监管部门的态度，尽量减少行业政策给公司业务带来的影响。

十五、经营目标和计划

（一）公司发展战略

公司将在以不断提高推广目前的投资顾问理财产品金沙宝千足金和金沙宝万足金的基础上，抓住券商传统经济业务盈利模式转型、小微企业金融服务需求和私募基金在投资风险把控以及投资咨询上的需求的机会，制定公司的发展战略如下：

1、在互联网金融的大势所迫下，券商传统经纪业务的通道盈利模式正在向服务型业务转型。投资顾问的转型，已经在券商普及化，但目前券商存在投顾人员匮乏、咨询服务方式比较单一，服务上连续性、针对性、有效性不足；而天信投资目前研究与券商开展以“二个增量”的创新业务思维，与券商营业部合作，共同推出券商服务平台业务。在与券商进行的市场调研中双方就借助各自优势，天信投资注重服务、贴近市场的投顾专业服务优势与券商客户渠道的天然优势，进行资源优化整合，达到共盈的模式得到了多家券商高度认可。目前公司正在与多个券商进行积极的洽谈，探索可行的合作模式和执行方案。

2、目前小微企业是国民经济的生力军，在稳定增长、扩大就业、促进创新、

繁荣市场和满足人民群众多方面需求方面，发挥着重要作用。促进小微企业健康发展，事关经济社会发展全局。近年来对小微企业金融服务不断加强，取得积极成效，但与小微企业发展需求相比仍有较大差距，天信投资针对中小企业金融投资及自身行业趋势分析的二大需求点，研发区别于自然人客户前端收费的投顾服务模式，提出创建后端收费的机构投顾服务业务模式，将咨询机构定位于企业的金融投资服务，类似于企业的法律顾问形式，在先提供专业的投顾服务后，再按约定收费。

3、我国私募基金不断发展壮大，目前已经具有了相当大的规模和市场影响力，成为证券市场中一股不可忽视的重要力量。但内部风险控制制度方面存在一定漏洞，直接制约私募基金运营风险的大小。业务模式激励不兼容，私募基金业务模式短期激励特征突出，受托人承担经营风险过高。私募基金服务同质化严重，投资策略缺乏多样性。合法的融资途径缺乏，通过灰色渠道融资潜伏了很高的投资风险和经营风险。而且无论是企业组织架构还是人员配置、职位权责分配、内部监督激励等都存在不同程度缺陷。从而我公司希望与私募基金合作为其提供金融投资的配套服务及风险管控两方面的服务。从而提高私募基金投资的专业度，同时规范风险管理流程。

（二）公司经营目标及业务规划

未来两年内，公司以实现销售收入高速增长为经营目标。为实现该经营目标，公司具体业务规划如下：

1、产品开发计划

在现有产品领域，公司将不断提高产品研发的水平，拓展销售渠道，提高产品的品牌知名度；

在移动互联网领域，随着移动互联的快速发展，公司也将着力开拓无线互联网全覆盖，通过研发移动终端 APP 等软件，搭建精准、互动、立体的品牌化网络营销及服务平台，为消费者提供及时的公司资讯及便捷的消费通道，实现消费者从产品选购、体验、互动、订购的线上线下一体化服务模式，丰富公司精准化营销手段，对进一步优化公司的业务模式，提升公司的品牌影响力具有积极意义；

在与券商合作领域，公司也将以“二个增量”的创新业务思维为导向，落实券商服务平台，研发与券商经纪业务转型对接的投资顾问产品，通过差别佣金的方式实现收益。

2、市场开发计划

在市场发展战略上，公司通过网络宣传和产品用户试用体验等宣传方式，逐步提升自己的行业地位和客户认知度。公司将不断提高客服部的后续技术支持和售后服务，增强对用户需求快速反应的能力和远程服务功能，加强客户关系管理的建设，做好重点客户服务工作。从业务地域方面，公司根据现有状况，搭建自有的销售渠道，不断扩展业务辐射的范围，扩大市场占有率。

3、人力资源发展计划

公司根据现有的人才资源与人力结果，结合公司目前的经营状况和未来的发展趋势，制定以下计划：

(1) 不断优化薪酬管理制度及内部升迁制度，完善员工薪资结构，做好激励工作，同时加强培训和企业文化的建设，提高企业的凝聚力和员工对企业的归属感。

(2) 为保证研发项目的高效开展以及新产品的市场销售和推广，公司将针对相应的部门和人员制定专门的人才计划薪资制度，不断引进和培养高水平的研发人员和市场营销人员。

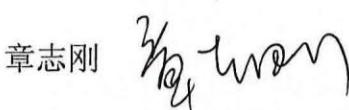
(3) 未来两年，公司将根据需要培养或者引进 5-10 名资深投资顾问，除此之外，公司将尽可能发挥员工的积极能动性，在人力资源方面进行合理配置。

第五节有关声明

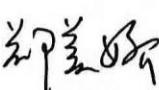
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

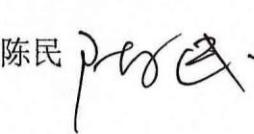
全体董事签名：

沈文策  陈民  黄震 
章志刚 

全体监事签名：

郑美娇  杨文娟  吴世花 

全体高级管理人员签名：

陈民  林岚 



二、主办券商声明

本公司及项目组成员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：

孙孝春 孙娟
津朴 任晓宇

法定代表人：

魏庆华

魏庆华



三、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。本机构及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

邓瑜
邓瑜

邹沁君
邹沁君

负责人：

文道全

文道全



会计师事务所声明

本机构及签字注册会计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审计报告无矛盾之处。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。

经办注册会计师：

 常明
 孙彦民

负责人：

 朱建弟

立信会计师事务所(特殊普通合伙)



五、资产评估有限公司声明

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资产评估报告的内容无异议，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。

经办注册资产评估师：


邓文


刘洁

负责人：


陈迈群



第六节 附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见及中国证监会核准文件
- 六、其他与公开转让有关的重要文件