

上海商会网网络集团股份有限公司 公开转让说明书



主办券商



申万宏源证券有限公司

二〇一五年五月

声 明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，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。

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

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

重大事项提示

公司在经营过程中，由于所处行业及自身特点所决定，特提示投资者应对公司以下重大事项或可能出现的风险予以充分关注：

一、互联网企业产品研发和营销推广投入较大的风险

公司属于典型的互联网企业，前期需要较大的产品研发和营销推广投入，后期需持续更新研发、营运和营销管理。报告期内，公司投入较大费用进行“商会网”、“商会圈”、“行行圈”、“司信”、“品得商城”等多个网络平台的技术研发和营销推广，此类前期投入转换成收入及利润的周期较长，因此公司报告期内尚未盈利。2012 年度、2013 年度、2014 年 1-9 月，公司净利润分别为-1,169.76 万元、-621.27 万元、14.56 万元，扣除非经常性损益后归属于挂牌公司股东的净利润分别为-1,167.16 万元、-653.02 万元、-13.12 万元，截至 2014 年 9 月 30 日，公司合并、母公司报表未分配利润分别为-3,658.73 万元、-2,109.49 万元，累计亏损金额较大。根据市场动态，报告期内公司进行了部分经营策略的调整，缩减了以“团购”模式进行销售的电商业务比重，虽然营业收入有所下滑，但随着营运模式的明确，公司盈利情况有所好转。但由于互联网企业技术更迭速度快，持续研发投入和营销推广必不可少，公司产品研发和营销推广压力较大，短期内仍然可能存在亏损及无法分配利润的风险。

二、移动互联网行业激烈竞争所带来的挑战

公司“商会网”、“行行圈”、“品得商城”等网络平台主要面向垂直商务社交细分领域，并已在 PC 互联网领域积累了较大的用户量，企业及个人用户数据总量已超过 600 万，日均 PV（页面浏览量）已超过 300 万。但随着移动互联网的日益普及，互联网行业竞争格局日益激烈，公司网络平台凭借创新的架构设计、良好的用户体验等吸引用户浏览、注册和使用，聚集平台人气，移动互联网平台浏览、注册、使用人数的多寡，将决定公司网络平台的大数据营销等新媒体服务及电商服务的品质好坏，进而影响公司盈收水平。虽然公司已经开发“商会圈”App、“司信”App 以及“品得商城”微店等移动互联网客户端应对移动互联网快速发展及竞争激烈化的挑战，但若在竞争激烈的环境下，公司移动网络平台用户增长无法达到预期水平，可能会对公司未来盈利水平及市场份额产生不利影响。

三、归属于公司股东的每股净资产低于 1 元的风险

由于公司前期累计亏损金额较大，2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 9 月 30 日，归属于公司股东的每股净资产分别为 0.63 元、0.47 元、0.77 元，均低于 1 元。虽然公司已通过调整业务结构、缩减推广支出等方式改善经营情况，报告期内盈利能力有所好转，但若未来公司盈利能力没有显著改善，归属于公司股东的每股净资产仍存在低于 1 元的风险。

四、短期内公司管理完善化的挑战

由于股份公司成立时间较短，虽然公司制定了较为完备的《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》等治理制度，但由于相关治理机制建立时间较短，公司及管理层规范运作意识的提高、相关制度切实执行及完善均需要一定过程，对公司及管理层而言，在短期内适应股份公司新制度和完善公司管理是目前面临的挑战之一，公司短期内仍可能存在相关制度执行不到位的风险。

目 录

声 明	i
重大事项提示	ii
一、互联网企业产品研发和营销推广投入较大的风险	ii
二、移动互联网行业激烈竞争所带来的挑战	ii
三、归属于公司股东的每股净资产低于 1 元的风险	iii
四、短期内公司管理完善化的挑战	iii
目 录	iv
释义	vi
第一节 基本情况	1
一、公司基本情况	1
二、挂牌股份的基本情况	1
三、公司股权基本情况	3
四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况	6
五、公司董事、监事、高级管理人员简历	12
六、公司最近两年及一期的主要会计数据及财务指标	15
七、与本次挂牌相关的机构情况	16
第二节 公司业务	18
一、公司主要业务、主要服务及功能、案例展示	18
二、公司组织结构、生产或服务流程及方式	25
三、公司业务相关的关键资源要素	27
四、公司业务具体状况	35
五、公司的商业模式	39
六、所处行业概况、市场规模及基本风险特征	42
第三节 公司治理	55
一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况	55
二、关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明	56
三、公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果	56
四、公司及控股股东、实际控制人最近两年一期违法违规及受处罚情况	59
五、公司独立性情况	60
六、同业竞争情况	61
七、公司最近两年一期关联方资金占用和对关联方的担保情况	62
八、公司董事、监事、高级管理人员情况	63

第四节 公司财务	66
一、最近两年及一期的审计意见、主要财务报表	66
二、最近两年及一期的主要财务指标分析	87
三、报告期利润形成的有关情况	92
四、公司的主要资产情况	99
五、公司重大债务情况	114
六、股东权益情况	118
七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况	118
八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	123
九、报告期内公司资产评估情况	124
十、股利分配政策、最近两年及一期实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策	125
十一、控股子公司或纳入合并财务报表的其他企业的基本情况	126
十二、管理层对公司风险因素自我评估	130
第五节 有关声明	错误！未定义书签。
第六节 附件	139

释义

除非本公开转让说明书另有所指，下列简称具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、商会网络、商网股份	指	上海商会网网络集团股份有限公司
有限公司、商网有限	指	公司前身上海商会网网络信息技术有限公司
上海简达	指	上海简达文化传播有限公司，系公司全资子公司
杭州商网	指	杭州商网信息技术有限公司，系公司全资子公司
上海行行圈	指	上海行行圈管理咨询有限公司，系公司全资子公司
上海品得堂	指	上海品得堂艺术品有限公司，系公司控股子公司
浙江品得堂	指	浙江品得堂艺术品有限公司，上海品得堂之全资子公司
网联创想	指	上海网联创想投资有限公司，系公司全资子公司
品得电子	指	上海品得电子商务有限公司，系公司全资子公司
青海汇尊堂	指	青海汇尊堂特产有限公司，系公司全资子公司
行行智库	指	上海行行智库投资咨询有限公司，上海行行圈之控股子公司
互成互就	指	上海互成互就投资管理合伙企业（有限合伙）
华睿互联	指	浙江华睿互联投资有限公司
商网互联	指	上海商网互联投资有限公司
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书
主办券商	指	申万宏源证券有限公司
会计师	指	中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
律师	指	北京市中银（上海）律师事务所
内核小组	指	申万宏源证券有限公司全国股份转让系统挂牌项目内部审核小组
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
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》（2013年修订）
《公司章程》	指	经股份公司股东大会通过的现行有效的股份公司章程
三会	指	股东大会、董事会、监事会
“三会”议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》

元、万元	指	人民币元、人民币万元
垂直社交	指	以兴趣、身份等特定要素聚集形成的群体社交模式，如商务社交、校园社交、同志社交、图片社交、音频社交、视频社交等细分领域社交模式
O2O	指	Online to offline 或 offline to online，指线上互联网、线下实体相结合的业务模式
社交电商	指	社交化电子商务，是指将关注、分享、沟通、讨论、互动等社交化的元素应用于电子商务交易过程的现象。从电子商务企业的角度来看，即通过社交化工具的应用及与社交化媒体、网络的合作，完成企业营销、推广和商品的最终销售
51job	指	www.51job.com（前程无忧网），知名招聘网站
LAMP	指	Linux+Apache+Mysql/MariaDB+Perl/PHP/Python 一组常用来搭建动态网站或者服务器的开源软件，本身都是各自独立的程序，但是因为常被放在一起使用，拥有了越来越高的兼容度，共同组成了一个强大的 Web 应用程序平台。随着开源潮流的蓬勃发展，开放源代码的 LAMP 已经与 J2EE 和 .Net 商业软件形成三足鼎立之势，并且该软件开发的项目在软件方面的投资成本较低，因此受到整个 IT 界的关注。从网站的流量上来说，70%以上的访问流量是 LAMP 来提供的，LAMP 是最强大的网站解决方案
Sphinx	指	Sphinx 是一个基于 SQL 的全文检索引擎，可以结合 MySQL, PostgreSQL 做全文搜索，它可以提供比数据库本身更专业的搜索功能，使得应用程序更容易实现专业化的全文检索。Sphinx 特别为一些脚本语言设计搜索 API 接口，如 PHP, Python, Perl, Ruby 等，同时为 MySQL 也设计了一个存储引擎插件
LinkedIn	指	领英公司，美国职业社交网络平台领导者，网站为 www.linkedin.com/
Xing	指	www.xing.com，德国知名商务社交网站
Viadeo	指	www.viadeo.com，法国知名商务社交网站
微信	指	腾讯公司推出的一个为智能终端提供即时通讯服务的免费应用程序
新浪微博	指	新浪微博是一个由新浪网推出，提供微型博客服务的类设交网站
陌陌	指	陌陌是一款基于地理位置的移动社交工具。使用者可以通过陌陌认识附近的人，免费发送文字消息、语音、照片以及精准的地理位置和身边的人更好的交流；可

		以使用陌陌创建和加入附近的兴趣小组、留言及附近活动和陌陌吧，丰富自己的社交圈
豆瓣小组	指	基于兴趣而聚集用户的移动社交工具，用户通过该客户端，可以找到最活跃的兴趣小组，参与最火热的话题讨论
YY 语音	指	yy 语音是欢聚时代公司旗下的一款通讯软件，基于 Internet 团队语音通信平台
优士网	指	www.ushi.com，国内知名职业社交网站
天际网	指	www.tianji.com，国内知名职业社交网站
微人脉	指	微人脉是新浪微博推出的一款专注于职场社交的 APP 产品（网页应用版现已停用）。
阿里巴巴	指	www.alibaba.com，知名电商集团，美国上市公司，股票代码：baba
京东	指	www.jd.com，知名电商，美国上市公司，股票代码：JD
蘑菇街	指	www.mogujie.com，女性电子商务平台
美丽说	指	www.meilishuo.com，女性购物分享社区

第一节 基本情况

一、公司基本情况

公司名称：上海商会网网络集团股份有限公司

法定代表人：何振明

有限公司成立日期：2009 年 3 月 25 日

股份公司设立日期：2014 年 12 月 23 日

注册资本：3,105 万元

注册地址：上海市嘉定工业区汇源路 55 号 8 幢 3 层 A 区 3200 室

邮编：201815

董事会秘书：沈璇

所属行业：根据《国民经济行业分类（GB-T4754-2011）》，公司所属行业为互联网信息服务（I6420）；根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所属行业为互联网和相关服务（I64）

主要业务：互联网商务社交新媒体服务及 O2O 社交电商服务

组织机构代码：68554962-8

二、挂牌股份的基本情况

（一）挂牌股份的基本情况

- 1、股票种类：人民币普通股
- 2、每股面值：人民币 1.00 元
- 3、股票总量：31,050,000 股
- 4、转让方式：协议转让

（二）股东所持股份的限售情况

1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数

的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《业务规则》第二节第八条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

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

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

《公司章程》第二十五条规定：“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其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。”

2、股东所持股份的限售安排

公司于 2014 年 12 月 23 日整体变更为股份公司。根据上述规定，截至公司股票在全国股份转让系统挂牌之日，股份公司可进入全国股份转让系统公开转让之股份情况具体如下：

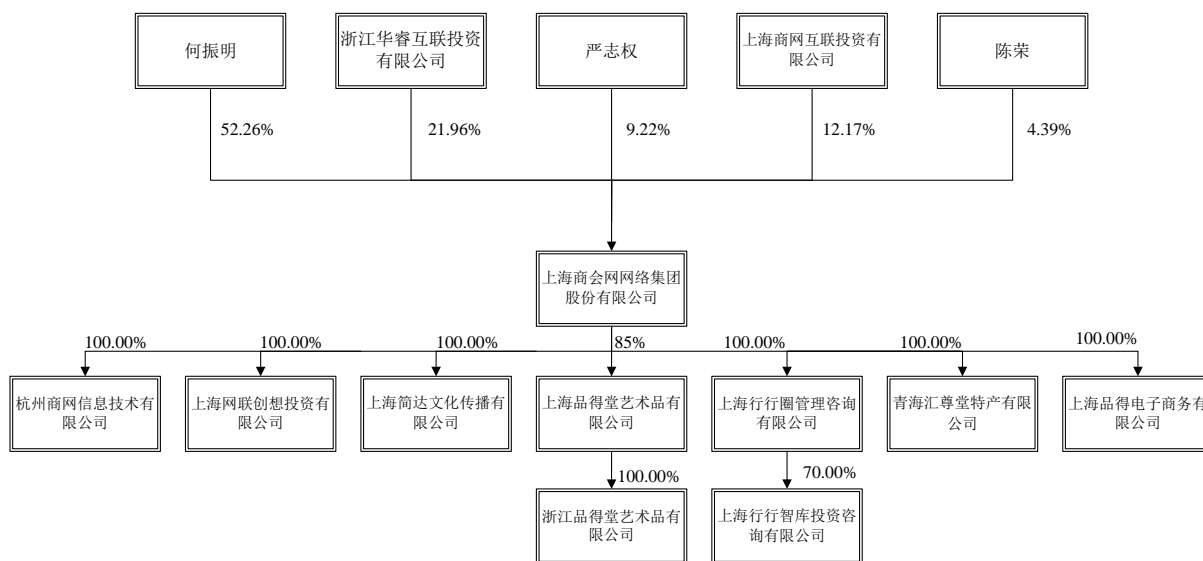
序号	股 东	持股数量（股）	持股比例（%）	是否存在质押或冻结情况	本次可进入全国股份转让系统转让的数量（股）
1	何振明	16,227,273	52.26	否	0
2	浙江华睿互联投资有限公司	6,818,182	21.96	否	0
3	严志权	2,863,636	9.22	否	0
4	上海商网互联投资有限公司	3,777,273	12.17	否	1,050,000
5	陈荣	1,363,636	4.39	否	0
合计		31,050,000	100.00		1,050,000

（三）股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定及《公司章程》的自愿锁定承诺。

三、公司股权基本情况

(一) 股权结构图



公司法人股东情况如下：

1、华睿互联

(1) 基本情况

注册号	330000000053437	名称	浙江华睿互联投资有限公司
类型	有限公司	法定代表人	金海忠
成立日期	2010-10-20		
主要经营场所	杭州市现代置业大厦东楼 9002 办公室		
经营范围	实业投资【上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目】		

注：华睿互联为外部投资方为投资公司而专设的企业，不存在信托持股或委托持股的情形。

(2) 出资结构

序号	股东	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	上海易恩实业有限公司	500	20
2	陈丽丽	300	12
3	莫亚芬	250	10
4	林传军	200	8
5	上海潮圣企业发展有限公司	200	8
6	上海普若迪电气有限公司	200	8
7	上海浦之威投资有限公司	200	8
8	王国军	200	8
9	杜志鉴	100	4
10	嘉兴悠客投资管理咨询有限公司	100	4
11	张超美	100	4
12	浙江杰尔时装有限公司	100	4

13	浙江华睿点石投资管理有限公司	50	2
总数		2,500	100

2、商网互联

(1) 基本情况

注册号	310114002461674	名称	上海商网互联投资有限公司
类型	有限公司	法定代表人	金海忠
成立日期	2012-11-01		
主要经营场所	上海市嘉定区六里中心路 128 弄 2 幢 1465 室		
经营范围	实业投资，投资管理，企业管理咨询【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】		

注：商网互联为外部投资方为投资公司而专设的企业，不存在信托持股或委托持股的情形。

(2) 出资结构

序号	股东	出资金额（万元）	出资结构（%）
1	孙妙川	400	20
2	应涛	300	15
3	徐娣珍	200	10
4	上海九霞堂实业有限公司	200	10
5	上海梵发实业有限公司	200	10
6	陶文相	200	10
7	张明荣	200	10
8	林传军	100	5
9	沈宝土	100	5
10	金海忠	80	4
11	许招凤	20	1
总数		2,000	100

公司持股 5%以上自然人股东何振明的基本情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权基本情况”之“（五）公司控股股东和实际控制人基本情况”。公司持股 5%以上自然人股东严志权的基本情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员简历”之“（一）公司董事”。

公司全资子公司、控股子公司以及子公司控制的公司的基本情况详见本公开转让说明书之“第四节 公司财务”之“七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”及“十一、控股子公司或纳入合并财务报表的其他企业的基本情况”。

公司及子公司、子公司控制的公司的定位及业务划分详见本公开转让说明书“第二节 公司业务”之“五、公司商业模式”。

(二) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东的持股情况

序号	股 东	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股东性质
1	何振明	16,227,273	52.26	境内自然人
2	浙江华睿互联投资有限公司	6,818,182	21.96	境内法人
3	严志权	2,863,636	9.22	境内自然人
4	上海商网互联投资有限公司	3,777,273	12.17	境内法人
5	陈荣	1,363,636	4.39	境内自然人
合计		31,050,000	100.00	-

(三) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东的股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至本公开转让说明书签署日，公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有公司 5%以上股份股东直接或间接持有的公司股份不存在质押或其它争议事项的情形。

(四) 股东相互间的关联关系

华睿互联之董事、总经理金海忠兼任商网互联之董事、总经理，华睿互联之董事林传军兼任商网互联之监事。除此以外，股东之间无关联关系。

(五) 公司控股股东和实际控制人基本情况

截至本公开转让说明书签署日，何振明直接持有公司 52.26% 股份，且其自公司成立至今先后担任公司董事长（或执行董事）、总经理等职位，能够对公司经营决策产生重大影响并实际支配。因此，认定何振明为公司的控股股东及实际控制人。公司实际控制人最近两年一期内未发生变化。

何振明，男，1970 年 10 月出生，中国籍，无境外永久居留权。1996 年 6 月毕业于华东师范大学哲学专业，硕士研究生学历。1996 年 7 月至 1998 年 8 月，于上海工程技术大学担任大学教师；1998 年 10 月至 2000 年 1 月，于精信国际广告有限公司（Grey）上海分公司担任高级客户主任；2000 年 1 月至 2000 年 9 月，于上海李岱艾国际广告有限公司（TBWA）担任客户经理；2000 年 10 月至 2004 年 6 月，于伊士曼-柯达中国有限公司担任全国市场推广主管；2004 年 7 月至 2009 年 2 月，于上海浙企文化传媒有限公司担任总经理；2008 年 3 月至今，于上海简达文化传播有限公司（子公司）担任执行董事；2009 年 3 月至 2014 年 11 月，于商网有限担任执行董事兼总经理；2011 年 2 月至今，于杭州商网信息技术有限公司（子公司）历任执行董事、监事；2014 年 9 月至今，于上海网联创想投资有限公司（子公司）担任执行董事、总经理；2014 年 10 月起至今，于上海互成互就投资管理合伙企业（有限合伙）担任执行事务合伙人。2014 年 11 月至

今，由商网股份第一届董事会第一次会议选举为公司董事长并聘任为公司总经理，任期三年。

四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况

（一）公司设立以来股本的形成及其变化情况

1、商网有限设立及历史沿革

（1）商网有限成立及首期出资

2009年3月25日，商网有限经上海市工商行政管理局虹口分局核准依法登记设立。商网有限设立时注册资本为人民币100万元，全部为货币出资，由自然人何振明、严志权分别出资99万元、1万元。

2009年3月18日，上海新正光会计师事务所有限公司出具了正光会验字（2009）第53号《验资报告》，验证截至2009年3月18日，商网有限（筹）已收到全体股东缴纳的注册资本首次出资合计人民币21万元，全部以货币出资。

商网有限设立时的经营范围为：计算机、网络信息、系统集成技术专业领域内的“四技”服务，设计、制作、利用自有媒体发布各类广告，会展会务服务，市场营销策划，动漫设计，电脑图文设计、制作。

商网有限设立时股东出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额（元）	实缴出资额（元）	出资方式	持股比例（%）
1	何振明	990,000.00	200,000.00	货币	99.00
2	严志权	10,000.00	10,000.00	货币	1.00
合计		1,000,000.00	210,000.00		100.00

（2）商网有限设立第二期出资及第一次增资

2010年2月5日，商网有限召开股东会，决议如下：公司注册资本由100万元增资至200万元，实收资本由21万元变更为200万元。新增100万注册资本由原股东认缴，其中何振明认缴出资99万元，实际出资99万元，严志权认缴出资1万元，实际出资1万元。

2010年2月9日，上海海明会计师事务所有限公司出具了沪海验内字（2010）第0539号《验资报告》，验证截至2010年2月8日，商网有限已经收到股东何振明、严志权缴纳的第二期出资和新增注册资本合计人民币179万元整，均以货币出资。

2010年2月22日，上海市工商行政管理局虹口分局对上述增资事项准予变更登记。

本次增资完成后，商网有限的股东及股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（元）	实缴出资额（元）	出资方式	出资比例（%）
1	何振明	1,980,000.00	1,980,000.00	货币	99.00
2	严志权	20,000.00	20,000.00	货币	1.00
合计		2,000,000.00	2,000,000.00		100.00

（3）商网有限第二次增资

2010年7月29日，商网有限召开股东会，决议如下：公司注册资本由200万元增资至500万元，新增300万注册资本由原股东认缴，其中何振明认缴出资227万元，实际出资227万元，严志权认缴出资73万元，实际出资73万元。

2010年7月30日，上海海明会计师事务所有限公司出具了沪海验内字（2010）第2510号《验资报告》，验证截至2010年7月29日，商网有限已经收到股东何振明、严志权缴纳的新增注册资本合计人民币300万元整，均以货币出资。

2010年8月4日，上海市工商行政管理局嘉定分局对上述增资事项准予变更登记。

本次增资完成后，商网有限的股东及股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（元）	实缴出资额（元）	出资方式	出资比例（%）
1	何振明	4,250,000.00	4,250,000.00	货币	85.00
2	严志权	750,000.00	750,000.00	货币	15.00
合计		5,000,000.00	5,000,000.00		100.00

（4）商网有限第三次增资

2010年9月28日，商网有限全体股东一致同意作出股东决定如下：公司的注册资本从500万元增加到714.29万元，同意吸收华睿互联、陈荣为公司新股东，新增加的214.29万元注册资本由新股东认缴，其中新股东华睿互联以2,500万元的价格认缴新增注册资本178.57万元，其余2,321.43万元计入资本公积，新股东陈荣以500万元的价格认缴新增注册资本35.72万元，其余464.28万元计入资本公积。公司原股东放弃优先认购权。

本次增资的定价依据：由于公司系互联网企业，外部投资者采用了互联网行业较常采用的按用户数量进行估值的模式。本次增资前，公司网络平台用户总数已达200万左右，且多为购买力较强的高端商务用户，按照50元/人的估值方式，华睿互联、陈荣对公司整体估值10,000万元，其中华睿互联认缴的25%股权即对应投入2,500万元（178.57万元计入注册资本，2,321.43万元计入资本公积），陈荣认缴的5%股权即对应投入500万元（35.72万元计入注册资本，464.28万元计入资本公积），对应增资价格约为14.00元/出资额，由新老股东在综合考虑公司整体估值的基础上协商确定，各方于2010年10月签署了《投资协议》，《投资协议》不存在对赌（业绩补偿）、反稀释、

优先权等特殊安排。

2010年10月30日,上海事诚会计师事务所有限公司出具了事诚会师(2010)第6476号《验资报告》,验证截至2010年10月29日,商网有限已经收到新股东华睿互联、陈荣缴纳的新增注册资本合计人民币214.29万元整,余额2785.71万元增加资本公积,均以货币出资。

2010年11月3日,上海市工商行政管理局嘉定分局对上述增资事项准予变更登记。

本次增资完成后,商网有限的股东及股权结构如下:

序号	股东姓名	认缴出资额(元)	实缴出资额(元)	出资方式	出资比例(%)
1	何振明	4,250,000.00	4,250,000.00	货币	59.50
2	华睿互联	1,785,700.00	1,785,700.00	货币	25.00
3	严志权	750,000.00	750,000.00	货币	10.50
4	陈荣	357,200.00	357,200.00	货币	5.00
合计		7,142,900.00	7,142,900.00		100.00

(5) 商网有限第四次增资

2010年11月20日,商网有限全体股东一致同意作出股东决定如下:公司的注册资本从714.29万元增加到3,500万元,新增注册资本2,785.71万元由资本公积转增实收资本,其中何振明以资本公积转增1657.50万元,华睿互联以资本公积转增696.43万元,严志权以资本公积转增292.50万元,陈荣以资本公积转增139.28万元。

2010年12月18日,上海事诚会计师事务所有限公司出具了事诚会师(2010)第6541号《验资报告》,验证截至2010年12月1日,商网有限已将资本公积人民币2,785.71万元转增实收资本。

2010年12月28日,上海市工商行政管理局嘉定分局对上述增资事项准予变更登记。

本次增资完成后,商网有限的股东及股权结构如下:

序号	股东姓名	认缴出资额(元)	实缴出资额(元)	出资方式	出资比例(%)
1	何振明	20,825,000.00	20,825,000.00	货币、资本公积	59.50
2	华睿互联	8,750,000.00	8,750,000.00	货币、资本公积	25.00
3	严志权	3,675,000.00	3,675,000.00	货币、资本公积	10.50
4	陈荣	1,750,000.00	1,750,000.00	货币、资本公积	5.00
合计		35,000,000.00	35,000,000.00		100.00

(6) 商网有限第五次增资

2012年11月8日，商网有限全体股东一致同意作出股东决定如下：公司的注册资本从3,500万元增加到3,888.8889万元，同意吸收商网互联为公司新股东，新增加的388.8889万元注册资本由新股东商网互联以2,000万元的价格认缴，其中新增注册资本388.8889万元，其余1611.1111万元计入资本公积。公司原股东放弃优先认购权。

本次增资的定价依据：本次增资外部投资者商网互联仍然采用了按照用户数量进行估值的模式。本次增资前，公司网络平台用户总数已达400万左右，仍按照50元/人的估值方式，商网互联对公司整体估值20,000万元，其认缴的10%股权即对应投入2,000万元（388.8889万元计入注册资本，1611.1111万元计入资本公积），对应增资价格约为5.14元/出资额，由新老股东在综合考虑公司整体估值的基础上协商确定，双方于2012年1月签署了《增资扩股协议》，《增资扩股协议》不存在对赌（业绩补偿）、反稀释、优先权等特殊安排。

2012年11月20日，上海事诚会计师事务所有限公司出具了事诚会师(2012)第6251号《验资报告》，验证截至2012年11月19日，商网有限已收到商网互联缴纳的新增注册资本人民币388.8889万元整，均以货币出资。

2012年11月30日，上海市工商行政管理局嘉定分局对上述增资事项准予变更登记。

本次增资完成后，商网有限的股东及股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（元）	实缴出资额（元）	出资方式	出资比例（%）
1	何振明	20,825,000.00	20,825,000.00	货币、资本公积	53.55
2	华睿互联	8,750,000.00	8,750,000.00	货币、资本公积	22.50
3	商网互联	3,888,889.00	3,888,889.00	货币	10.00
4	严志权	3,675,000.00	3,675,000.00	货币、资本公积	9.45
5	陈荣	1,750,000.00	1,750,000.00	货币、资本公积	4.50
合计		38,888,889.00	38,888,889.00		100.00

（7）商网有限第一次减资

2014年7月18日，商网有限召开股东会决议如下：公司的注册资本从3,888.8889万元减少到3,000万元。商网有限该次共减资888.8889万元，其中38.8889万元是由于股东商网互联要求撤资而减少，同时减少资本公积161.1111万元，剩余850万元则是出于减资弥补亏损的目的，全体股东同意按商网互联撤资后的持股比例同比例减少注册资本850万元，以使商网有限净资产高于注册资本。本次减资详情如下：

序号	股东姓名	减资前出资额 (元)	减资前出资比例 (%)	减资后出资额 (元)	减资后出资比例 (%)
1	何振明	20,825,000.00	53.55	16,227,273	54.09
2	华睿互联	8,750,000.00	22.50	6,818,182	22.73
3	商网互联	3,888,889.00	10.00	2,727,273	9.09
4	严志权	3,675,000.00	9.45	2,863,636	9.54
5	陈荣	1,750,000.00	4.50	1,363,636	4.55
合计		38,888,889.00	100.00	3,000,000.00	100.00

商网有限于 2014 年 7 月 29 日在上海法制报上刊登了减资公告，后于 2014 年 9 月 16 日作出有关债权债务清偿及担保情况说明。

2014 年 11 月 26 日，上海诚汇会计师事务所有限公司出具了诚汇会验字（2014）第 0115 号《验资报告》，验证截至 2014 年 9 月 30 日，商网有限已减少注册资本 888.8889 万元，其中何振明出资减少 459.7727 万元，严志权出资减少 81.1364 元，陈荣出资减少 38.6364 万元，华睿互联出资减少 193.1818 万元，商网互联出资减少 116.1616 万元。

2014 年 9 月 28 日，上海市工商行政管理局嘉定分局对上述减资事项准予变更登记。

本次减资完成后，商网有限的股东及股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（元）	实缴出资额（元）	出资方式	出资比例 (%)
1	何振明	1,622,7273	16,227,273	货币、资本公积	54.09
2	华睿互联	6,818,182	6,818,182	货币、资本公积	22.73
3	严志权	2,863,636	2,863,636	货币、资本公积	9.54
4	商网互联	2,727,273	2,727,273	货币	9.09
5	陈荣	1,363,636	1,363,636	货币、资本公积	4.55
合计		30,000,000	30,000,000		100.00

2、股份公司设立及历史沿革

（1）股份公司的设立

2014 年 10 月 27 日，中汇会计师事务所(特殊普通合伙)对商网有限截至 2014 年 9 月 30 日的净资产进行审计并出具了编号为中汇会审[2014]3332 号《审计报告》，根据该审计报告，截至 2014 年 9 月 30 日，商网有限净资产为 31,905,094.48 元。

2014 年 10 月 28 日，天源资产评估有限公司出具编号为天源评报字[2014]第 0244 号的《评估报告》，认定截至评估基准日 2014 年 9 月 30 日，商网有限净资产的评估价

值为 3,365.36 万元。

2014 年 11 月 13 日,商网有限召开股东会,全体股东一致同意作为发起人,以 2014 年 9 月 30 日为整体变更基准日,以经中汇会计师事务所(特殊普通合伙)审计确认的净资产值,按照 1:0.9403 的比例折股。各发起人以其拥有的有限公司股权所代表的净资产认购,超过注册资本的部分计入资本公积。

2014 年 11 月 28 日,中汇会计师事务所(特殊普通合伙)出具编号为中汇沪会验(2014)0481 号验资报告的《验资报告》,验证截至 2014 年 11 月 28 日,股份公司(筹)已收到全体出资者以有限公司经审计的净资产 31,905,094.48 元,折股 30,000,000.00 元,股份总额为 30,000,000.00 股,每股面值 1 元,缴纳注册资本人民币 30,000,000.00 元,余额 1,905,094.48 元计入资本公积。

2014 年 11 月 28 日,股份公司全体发起人依法召开了股份公司创立大会暨第一次股东大会,通过了公司章程,选举了第一届董事会成员及第一届监事会非职工代表监事成员,并审核了公司筹办情况及费用开支的相关议案。

2014 年 12 月 23 日,上海市工商行政管理局对股份公司核发了《企业法人营业执照》,注册号为 310109000500910。

股份公司设立时股权结构如下:

序号	股 东	持股数额(股)	持股比例(%)	出资方式
1	何振明	16,227,273	54.09	净资产
2	浙江华睿互联投资有限公司	6,818,182	22.73	净资产
3	严志权	2,863,636	9.54	净资产
4	上海商网互联投资有限公司	2,727,273	9.09	净资产
5	陈荣	1,363,636	4.55	净资产
合计		30,000,000	100.00	

注:本次整体变更过程中涉及的自然人股东需要缴纳的个人所得税,公司尚未代扣代缴,由全体自然人发起人承诺自行缴纳。

(2) 股份公司第一次增资

2015 年 3 月 9 日,公司召开 2015 年第三次临时股东大会,会议决议公司注册资本自 3,000 万元增资至 3,105 万元,新增加的 105 万元注册资本由股东商网互联以 540 万元的价格认缴,其中新增注册资本 105 万元,其余 435 万元计入资本公积。

本次增资的定价依据:本次增资仍参照 2012 年 11 月商网互联对公司增资的价格,即 5.14 元/出资额。双方于 2015 年 3 月签署了《增资扩股协议》,《增资扩股协议》不存在对赌(业绩补偿)、反稀释、优先权等特殊安排。

2015年4月7日，上海市工商行政管理局对上述增资事项准予变更登记。

本次增资完成后，公司的股东及股权结构如下：

序号	股 东	持股数额（股）	持股比例（%）	出资方式
1	何振明	16,227,273	52.26	净资产
2	浙江华睿互联投资有限公司	6,818,182	21.96	净资产
3	严志权	2,863,636	9.22	净资产
4	上海商网互联投资有限公司	3,777,273	12.17	净资产、货币
5	陈荣	1,363,636	4.39	净资产
合计		31,050,000	100.00	

（二）公司设立以来重大资产重组情况

公司自设立以来无重大资产重组情况。

五、公司董事、监事、高级管理人员简历

（一）公司董事

1、何振明先生

详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权的基本情况”之“（五）公司控股股东和实际控制人基本情况”。

2、金海忠先生

1971年5月出生，中国籍，无境外永久居留权。1996年6月毕业于华东师范大学政治学专业，硕士研究生学历。1996年8月至2003年12月，于浙江日报报业集团担任记者、编辑；2004年1月至2009年9月，于《浙商》杂志社担任副总编辑；2009年10月至2012年8月，于浙江华睿投资管理有限公司担任经理；2009年10月至今，于浙江华睿点石投资管理有限公司担任总经理；2012年1月至今，于嘉兴斯达半导体股份有限公司担任监事；2012年9月至今，于江苏软仪科技股份有限公司担任董事，同时兼任浙江领创投资管理有限公司执行董事兼总经理；2010年10月至今，于浙江华睿互联投资有限公司任董事兼总经理，2012年11月至今，于上海商网互联投资有限公司任董事兼总经理。2014年11月由商网股份创立大会选举为第一届董事会董事，任期三年。

3、李维平先生

1960年5月出生，中国籍，无境外永久居留权。1996年6月毕业于华东师范大学英美语言文学专业，本科学历。1986年6月至1996年5月，于华东师范大学历任翻译、主任科员、留学生科主管；1986年6月至1998年5月，于中航技国际租赁有限公司任

业务部经理；1998年5月至今于上海教育国际交流协会任副秘书长；2000年至今于上海上教国际交流有限公司任总经理。2014年11月由商网股份创立大会选举为第一届董事会董事，任期三年。

4、严志权先生

1982年1月出生，中国籍，无境外永久居留权。2005年7月毕业于浙江大学生物系统工程专业，本科学历。2005年7月至2006年9月，于深圳创维集团有限公司历任营销总部市场部推广、营销总部总经理秘书；2008年3月至今，于上海简达文化传播有限公司（子公司）历任运营经理、总监、监事；2009年9月至2014年10月，于商网有限任运营总监；2013年8月至今，于上海行行圈管理咨询有限公司（子公司）历任执行董事、监事；2014年5月至今，于上海共投金融信息服务有限公司任执行董事、总经理。2014年11月由商网股份创立大会选举为第一届董事会董事，任期三年。

5、周弢先生

1981年1月出生，中国籍，无境外永久居留权。1999年6月毕业于福建省三明市第三中学，高中学历。1999年9月至2001年6月就读于上海大学社会科学院行政管理专业（未毕业）；2002年7月至2003年5月，于上海敏诚制衣有限公司任采购员；2003年7月至2007年1月，于安利（中国）日用品有限公司三明专卖店历任物流主管、中心助理；2008年3月至2009年9月，于上海简达文化传播有限公司（子公司）历任会员发展专员、会员主管、会员部负责人；2009年9月至2014年11月，于商网有限历任会员部负责人、广告部负责人、媒体事业部负责人及公司副总经理。2014年3月至今，于上海品得堂艺术品有限公司（子公司）担任执行董事兼总经理；2014年9月至今，于上海品得电子商务有限公司（子公司）担任执行董事兼总经理。2014年11月由商网股份创立大会选举为第一届董事会董事、由第一届董事会聘任为公司副总经理，任期三年。

（二）公司监事

1、赵心耘先生

1953年11月出生，中国籍，无境外永久居留权。1993年10月毕业于上海交通大学管理学院，硕士研究生学历。1982年8月至1998年3月，于上海轻工业高等专科学校历任教师、人事处处长、工商管理系系主任；1998年3月至2002年4月，于凤凰股份有限公司任副总经理；2000年3月至2005年9月，于上海晟隆集团有限公司任副总经理；2003年3月至2004年3月，于广东侨鑫工商管理专修学院任执行院长；2005年9月至今，于上海交通大学安泰经济与管理学院任院长助理。2014年11月由商网股份第

一届监事会第一次会议选举为监事会主席，任期三年。

2、张雄杰先生

1971年1月出生，中国籍，无境外永久居留权。1992年7月毕业于杭州师范大学汉语言文学专业，本科学历。1992年7月至1996年9月，于嘉兴学院平湖校区担任教师；1996年9月至2004年1月，于浙江省平湖广播电视台历任新闻中心副主任、节目中心主任；2004年1月至2009年9月，于浙江嘉兴日报报业集团历任总编室主任、编委；2009年10月至2014年11月，于商网有限担任品牌总监。2014年11月由商网股份创立大会选举为监事，任期三年。

3、陈春筠女士

1976年1月出生，中国籍，无境外永久居留权。2005年毕业于上海电视大学工商管理专业，专科学历。1994年7月至2008年3月，于上海晟隆集团有限公司历任市场经理、经营计划经理；2009年3月至2014年11月，于商网有限历任行政人事部经理、营运总监、办公室主任。2013年8月至今，于上海行行圈管理咨询有限公司（子公司）历任监事、执行董事；2014年8月至今，任上海行行智库投资咨询有限公司（子公司控制的公司）监事。2014年11月由公司职工代表大会选举为职工代表监事，任期三年。

（三）公司高级管理人员

1、何振明先生

详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权的基本情况”之“（五）公司控股股东和实际控制人基本情况”。2014年11月，由商网股份第一届董事会第一次会议聘任为总经理，任期三年。

2、周弢先生

详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员简历”之“（一）公司董事”。2014年11月，由商网股份第一届董事会第一次会议聘任为副总经理，任期三年。

3、沈璇女士

1973年12月出生，中国籍，无境外永久居留权。1996年6月毕业于华东师范大学法政专业，本科学历，注册会计师。1996年7月到1998年12月，于上海立信会计学院担任教师；1998年12月至2002年10月，于法国罗地亚中国（投资）有限公司担任成本会计；2002年10月至2007年9月，于美国通用电气（中国）有限公司水处理部门担任亚太区财务质控；2007年10月至2009年1月，待业；2009年12月至2014年11月，

于商网有限历任内部审计、财务总监、综合管理部总监；2011年2月至2013年7月，于杭州商网信息技术有限公司（子公司）担任监事；2012年9月至今，于青海汇尊堂特产有限公司（子公司）担任监事；2014年9月至2014年11月，于上海网联创想投资有限公司（子公司）担任监事。2014年11月，由商网股份第一届董事会第一次会议聘任为公司董事会秘书及财务负责人，任期三年。

六、公司最近两年及一期的主要会计数据及财务指标

项 目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计（万元）	2,766.39	2,229.94	2,770.27
股东权益合计（万元）	2,390.30	1,825.74	2,447.01
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	2,316.27	1,825.74	2,447.01
每股净资产（元/股）	0.80	0.47	0.63
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	0.77	0.47	0.63
资产负债率（%）	8.69	30.23	18.29
流动比率（倍）	6.60	5.20	8.24
速动比率（倍）	6.09	4.93	7.70
项 目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	802.64	1,109.83	2,312.00
净利润（万元）	14.56	-621.27	-1,169.76
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	15.53	-621.27	-1,169.76
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-14.08	-653.02	-1,167.16
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-13.12	-653.02	-1,167.16
毛利率（%）	66.85	70.34	48.79
净资产收益率（%）	0.85	-29.08	-97.60
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	-0.72	-30.57	-97.38
基本每股收益（元/股）	0.004	-0.16	-0.33
稀释每股收益（元/股）	0.004	-0.16	-0.33
应收账款周转率（次）	5.37	6.49	7.20
存货周转率（次）	1.77	2.31	2.20
经营活动产生的现金流量净额（万元）	396.87	-537.76	-1,336.25
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.13	-0.14	-0.34

注：1、净资产收益率、每股收益两项指标计算公式引用中国证监会颁布的《公开发行证券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与披露》，每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额两项指标以各期末实收资本（或股本）为基础计算。2、主要财务指标分析见本公开转让说明书“第四节. 公司财务”之“二、最近两年及一期的主要财务指标分析”。3、依据公

司股份改制后的股本 3,000.00 万股，2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 9 月 30 日，公司每股净资产分别为 0.82 元/股、0.61 元/股、0.80 元/股，归属于申请挂牌公司股东的每股净资产分别为 0.82 元/股、0.61 元/股、0.77 元/股；2012 年度、2013 年度、2014 年 1-9 月，公司基本每股收益分别为-0.39 元/股、-0.21 元/股、0.01 元/股，稀释每股收益分别为-0.39 元/股、-0.21 元/股、0.01 元/股；每股经营活动产生的现金流量净额分别为-0.45 元/股、-0.18 元/股、0.13 元/股。

七、与本次挂牌相关的机构情况

主办券商	申万宏源证券有限公司
法定代表人	李梅
住所	上海市徐汇区长乐路 989 号世纪商贸广场 45 层
联系电话	021-33389888
传真	021-54043534
项目小组负责人	胡晓明
项目小组成员	胡晓明、沈鑫刚、沈敏茹、贺华成

律师事务所	北京市中银（上海）律师事务所
负责人	徐强
住所	浦东大道 1 号船舶大厦 1206-1208 室
联系电话	021-68871787
传真	021-68869532
签字执业律师	段元宏、韩倩

会计师事务所	中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	余强
住所	杭州市解放路 18 号
联系电话	0571-88879996
传真	0571-88879000-9000
签字注册会计师	李宁、上官胜

资产评估机构	天源资产评估有限公司
法定代表人	钱幽燕
住所	杭州市新业路 8 号华联 UDC 时代大厦 A 座 12 层
联系电话	0571-88879668
传真	0751-88879990
签字注册资产评估师	陈菲莲、叶冰影

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

股票交易机构	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
办公地址	北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦
联系电话	010-63889512
传真	010-63889674

第二节 公司业务

一、公司主要业务、主要服务及功能、案例展示

（一）主要业务

公司定位为商务社交网络新媒体及O2O社交电商销售平台，主要面向细分化、高端化的垂直商务社交领域，报告期内的主要业务为互联网商务社交新媒体服务及O2O社交电商销售服务。

目前，公司旗下拥有四大商务社交网络互动平台（“商会网”、“商会圈”、“行行圈”、“司信”）和两个社交电商平台（“品得商城”、“品得堂”）。其中“商会网”（www.netcoc.com）、“行行圈”（www.hanghangq.com）、“商会圈”（App客户端、商会圈微信公众号）、“司信”（App客户端）作为商务社交网络互动平台，商会、企业、企业家以及高级白领用户注册为会员或关注微信公众号后，可通过上述平台发布及查阅商会动向、商务活动等商务信息，实现线上线下互动，以商务信息的“交流”促进商业活动的“交易”，而公司因此积累了大量商会、企业、企业家以及高级白领大数据，并利用大数据筛选、分析技术，一方面为外部企业、商会客户提供精准品牌营销、活动发布等基于大数据营销的新媒体服务，另一方面自身亦抓住商机，通过旗下电商平台“品得商城”网站（mall.netcoc.com）及微店、“品得堂”微信公众号向上述企业家、高级白领等用户营销进口食品、艺术品等高端产品，实现数据向营销的转化。公司通过上述商务社交网络互动平台及O2O社交电商销售平台，突破传统各个商会之间的隔离墙，引领商务圈互动交流和商业交易，并逐步构建集商务资讯发布、商务社交互动、电商销售为一体的商务社交生态系统。

平台	定位	主要频道	核心	盈利模式
商会网 (www.netcoc.com)	PC互联网 商务社交平台	商会动向 财富生活 城际购房 浙江频道 广东频道	商会、企业、企业家、高级白领在线互动产生的大数据	线上大数据营销服务费 (含广告) + 会员增值服务费
商会圈 (微信公众号、App客户端)	移动互联网 商务社交平台	商务活动 项目投资 名片夹 通讯录 微网站申请 自媒体广告管理后台	商会及其会员在线互动产生的大数据；首创跨商会在线信息交流圈模式	线上大数据营销服务费 + 会员增值服务费
行行圈 (www.hanghangq.co)	在线职场 商务社交平台	职场课堂 求职 热门圈	企业、高级人才在线互动产生的大数据	在线职场培训费用收取（在线课程消费） +

m)				在线人才信息消费费用收取 + 广告投放费 (“行行圈”目前尚处于试运营阶段, 暂未向用户收取费用) + 人力资源服务费
司信 (App 客户端)	企业内部移动办公与商务社交平台	日程管理 信息交流 通讯录 工作日志 会议通知	企业管理层与员工之间在线互动产生的大数据	企业使用年费 (“司信”目前尚处于试运营阶段, 暂未向用户收取费用)
品得商城 (mall.netc oc.com及 微店)	高端食品为主的 O2O社交 电商平台	超美礼品 滋补食品 家居生活 进口食品	以商务社交网络数据分析为依托的高端产品营销模式	销售收益分成 或 商品差价
品得堂 (微信公 众号)	艺术品 O2O社交 电商平台	各类艺术品	以商务社交网络用户数据分析为依托的艺术品营销模式	销售收益分成 或 商品差价

注:“商会网”网站的“城际购房”频道仅用于发布房产市场热点、行情信息以及为房地产公司发布房地产广告, 公司自身并不存在房地产经营和销售的情况。

目前公司已和国内外众多商协会及企业建立了战略合作关系, 企业及个人用户数据总量已超过600万。

(二) 主要服务及功能

1、互联网商务社交新媒体服务

报告期内, 公司互联网商务社交新媒体服务主要包括商业价值信息传播媒介服务、精准广告营销、组织策划线下深入互动会议等基于大数据营销和小数据提取的新媒体服务, 其中基本的商业价值信息传播服务免费向注册会员开放, 主要在于积累用户及培养用户粘性, 而精准广告营销、线下深入互动等增值服务则需要收取相应的广告营销费、会员费等。

上述服务主要通过公司旗下PC互联网商务社交平台——“商会网”、移动互联网商务社交平台——“商会圈”App客户端和微信公众号、在线职场商务社交平台——“行行圈”(www.hanghangq.com)、企业内部移动办公与社交平台“司信”App客户端进行。

(1) 商会网 (www.netcoc.com)

“商会网”定位为PC互联网端商务社交平台, 网站主要包括“商会动向”、“财富生活”、“城际购房”、“浙江频道”、“广东频道”等频道。

对于商会用户而言, “商会网”平台可用于发布商会活动、商会动向、投资项目、商务感想等商务资讯, 实现商务活动或资讯信息的跨商会发布、大平台传播及有效互动;

对于企业家用户而言,“商会网”平台提供了获取商务资讯、参与商务活动的线上渠道。

“商会网”以网络平台促进线上商务交流,以线上商务交流促进线下商业交易,深度推动商会、企业、企业家等商务生态系统的构成主体在线互动,形成大数据用户线上参与、小数据会员线下深度互动的独特模式,为企业家等高端商务人士捕捉国际化、信息化、新型城镇化中出现的最佳商业机遇。

“商会网”主页展示:



(2) 商会圈 (App移动客户端、微信公众号)

“商会圈”的载体为“商会圈”App移动客户端、微信公众号,是“商会网”向移动互联网端延伸及扩展的网络平台,主要功能包括:

- 1) 帮助商会用户快速打造微信移动网站,展示商会资讯、传播商会动态;
- 2) 商会可在线组织会员活动,通过发布、组织、报名和审核,实现在线全流程活动管理;
- 3) 商会可轻松在线实现申请入会、在线审核、会籍管理等会员管理功能;
- 4) 用户可创建“微名片”以在线交换名片,并整合通讯录管理功能,便于发布信息、资源整合和分享商机;

“商会圈”主业主展示如下:



（3）行行圈（www.hanghangq.com）

“行行圈”定位为在线职场**商务**社交平台，以推动中国职场人士在线化交流为己任，以发展成为全国规模最大的在线职场社区为目标，目前主要包括“职场课堂”、“求职”、“热门圈”等频道，可为企业、职业经理人、IT人才等提供互动交流、职场培训、求职招聘等服务。目前已吸引了众多高端IT互联网的人才在社区活跃，形成了多个IT互联网领域垂直社区圈子，通过垂直社区，会员可实现职位的互相推荐、交流行业信息等。“行行圈”采用了与“51job”等传统招聘网站不同的垂直化职场社交模式，且目前主要针对IT圈的高级白领，细分性、专业性较强，与一般包罗万象的职场社交平台存在一定的差异性。

具体而言，对于不同的主体，“行行圈”可提供以下不同的功能：

- 1) 企业、猎头、人才可利用“行行圈”建立各种职业圈，如“上海IT精英圈”等，圈内成员可针对性互动；
- 2) 职场培训机构可利用“行行圈”发布职场培训课程、招募学员；
- 3) 职场个人用户可注册为“行行圈”会员，并利用此平台上传简历、获取招聘信息、培训教程等；
- 4) 企业用户可通过本平台获取人才信息、交流人才、推荐人才信息等；
- 5) 有广告需求的单位可通过本平台发布广告。

报告期内，“行行圈”尚未处于研发和试运营阶段，尚未获取收入。未来“行行圈”主要通过免费开放发布简历、职位、建立圈子等基础功能吸引注册用户，聚集平台用户数量和数据流量。在用户数量和数据流量到达一定规模时，一方面也可为有广告营销需求的用户提供广告投放服务，从而获取基于大数据的广告营销服务费；另一方面，注册用户除使用基本功能外，若有查看他人简历、获取课程等进一步的需求，则需要通过发布简历、推荐人才、引进会员等方式积累积分，当积分不足时，则需要付费获取相关增值服务，通过此模式，“行行圈”即可收取会员增值服务费。

“行行圈”主页展示：



(4) 司信（App移动客户端）

“司信”的载体为App移动客户端，作为企业内部移动办公与商务社交平台，主要面向企业用户。对于企业管理层而言，“司信”是一款为管理者提供便携的在线任务下达及跟踪的工具；对于企业员工而言，“司信”可为企业员工提供高效的自我任务管理机制，在有限的工作时间内提高个人执行力和竞争力。

具体而言，“司信”App客户端包含如下功能：

1) 任务发起跟踪及反馈

管理者通过任务的发起，可以有效的管理下属的日常事务，并且通过司信可以跟踪任务完成情况，以及任务实施过程中反馈情况，提高管理效率；

2) 会议组织

为移动办公人群提供有效的会议沟通模式，通过发起会议，有效的通知各个相关群体的参与，明确会议时间、地点，以及参与人是否参与情况，提升会议组织者的时间效

率。

3) 群组交流

同事间可实现相互交流，通过司信实现免费的即时沟通，让沟通更加方便与快捷。

“司信” App客户端的界面展示如下：



未来，公司拟继续深入研发“司信”产品，推出以下延伸功能：

- 1) 视频会议：通过群组讨论视频功能，让开会时实现面对面互动；
- 2) 工作汇报：每天工作人员通过手机客户端可实现工作汇报，让管理者随时随地的掌握工作进度；
- 3) 在线打卡：实现手机端定位打卡功能，可实现外勤人员的有效管理。

“司信”目前也仅处于试运营测试阶段，未向用户收取费用，未来“司信”将采取向企业用户收取年费的方式获取收入。

公司利用上述四大商务社交网络互动平台，一方面通过不断发布、传播有价值的商务信息等媒体信息服务，吸引商会、企业、企业家、高级白领等注册为会员，并引导转化为付费会员，获取会员增值服务收入；另一方面，通过信息发布、交流互动等在线商务社交产生的商会、企业家信息大数据，并通过数据筛选整合技术，形成企业家等高消费群体聚集的营销数据群，借此为有广告投放等营销需求的客户实现精准定向的营销服务，从而获取大数据广告营销服务收入。

2、O2O社交电商销售服务

公司“商会网”、“商会圈”、“行行圈”、“司信”等商务社交网络平台在运营中不断积累大量企业、企业家、职业经理人、高级白领等用户数据，其中部分企业用户有销售产品的需求，部分企业家、职业经理人、高级白领等具备高购买力的个人用户则有购物消费的需求，因此，公司搭建了“品得商城”、“品得堂”作为社交电商互联网营销平台，为上述两类人群提供对接销售需求与购买需求的渠道，并从中获取销售收益分成及商品销售差价等收入。

(1) 品得商城（mall.netcoc.com、品得商城微店）

公司旗下“品得商城”电商平台，定位为社交电商，以“服务于商务圈，打造品质生活”为宗旨，以“商会网”、“商会圈”、“行行圈”、“司信”等平台带来的商务社交大数据为基础，为企业家、职业经理人、高级白领等商会网用户提供进口食品、中西部地区绿色土特产等高端产品采购平台。

目前，“品得商城”电商平台的产品供应商以“商会网”的企业用户为主，“品得商城”的产品客户主要以“商会网”、“商会圈”、“行行圈”、“司信”的企业家、职业经理人、高级白领等用户为主，公司“品得商城”则主要通过数据分析起到互联网平台营销的作用。因此，“品得商城”整体基于商务社交网络互动平台的核心用户数据倒流，带有很强的社交互动和社区营销特征，形成了独特的O2O社交电商模式。

“品得商城”的界面展示如下：



PC 网站端



移动端

(2) 品得堂（艺术品O2O电商平台）

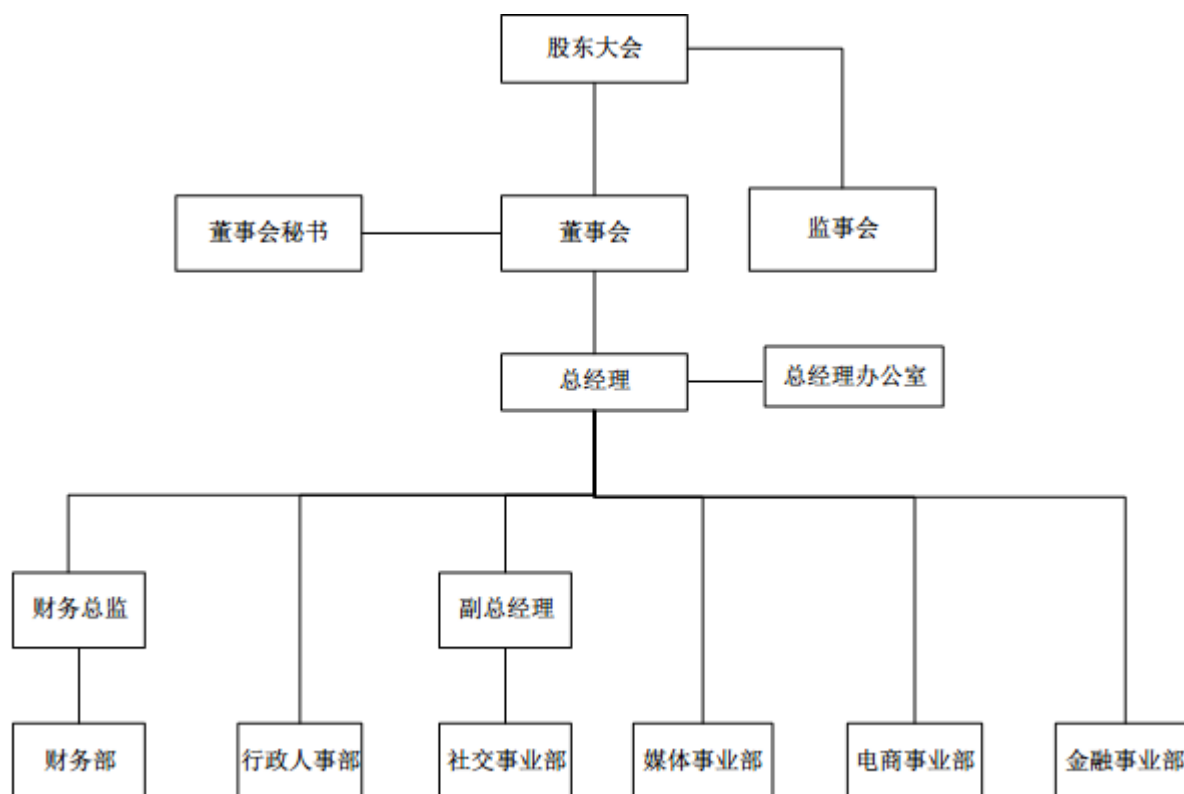
品得堂的定位为“艺术品O2O社交电商平台”，采用线上展示、线下鉴赏或交易的模式。艺术品电商之所以需要借助线下成交，是因为艺术品价格普遍较高、有别于大众商品的价格特征，客户对于购买决策相对谨慎，因此需要依赖于线下的社交即交流、鉴赏后才能增加成交的可能性；品得堂基于公司各网络平台积累的商会圈用户基础，主要通过微信商城和微信公众号在线向用户发布艺术品的信息，而在线下组织有兴趣的用户进行实地鉴赏活动。通过线上发布、线下鉴赏的模式，促进艺术文化的交流与艺术产品的交易，同时收取平台营销分成或赚取差价收入。

公司子公司上海品得堂、孙公司浙江品得堂目前从事的艺术品采购和销售业务，并不存在销售文物、互联网文化产品或对艺术品权益进行等额拆分发行等情况，公司艺术品拍卖活动也均通过具备资质的正规拍卖公司进行，自身并未组织和开展拍卖活动，无需取得专门的许可资格或资质。

二、公司组织结构、生产或服务流程及方式

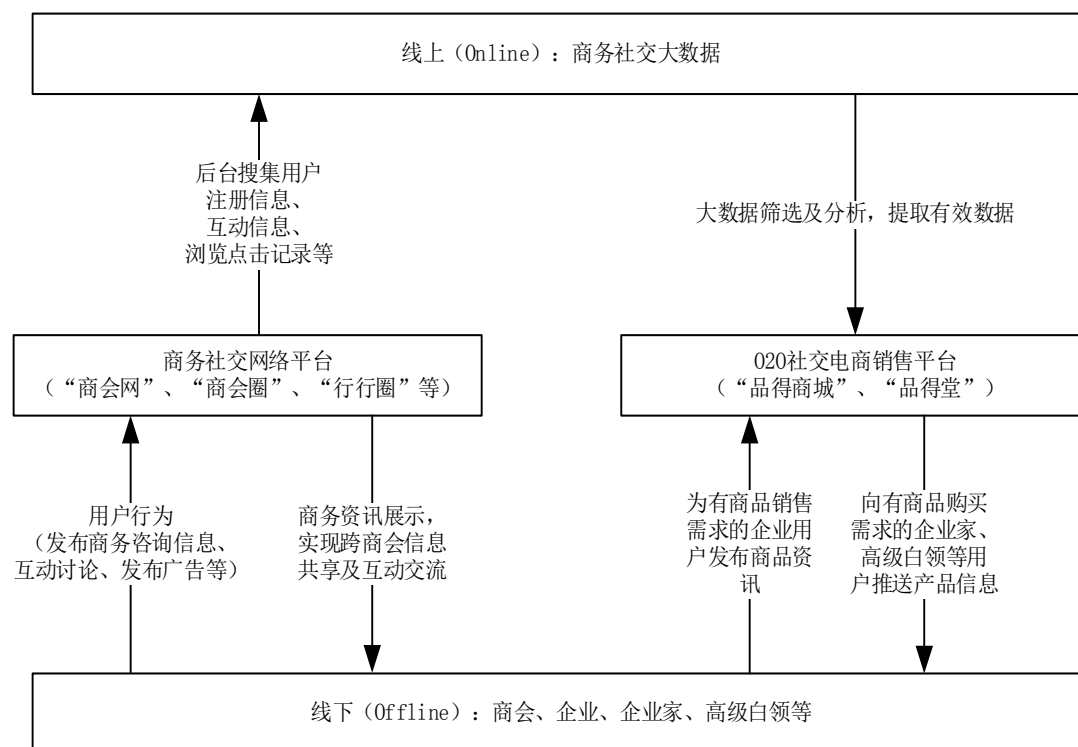
(一) 公司内部组织结构

公司根据服务及业务的特性，建立了适应当前发展的内部组织结构。



(二) 公司的主要业务流程

1、互联网商务社交新媒体服务业务流程



公司首先搭建了“商会网”、“商会圈”、“行行圈”等商务社交网络平台，之后各类商会、企业、企业家、高级白领等线下用户可通过“商会网”网站、“商会圈”App、“商会圈”微信公众号、“行行圈”网站等的信息发布模块发布商会活动、商务资讯、职场课程、招聘需求等商务资讯信息，同时，其他商会会员、企业、企业家、高级白领等用户可通过互动模块进行线上浏览及讨论互动，在不断信息交互过程中，公司后台通过不断的搜集用户注册信息、互动信息、浏览行为习惯等数据，逐渐形成了公司的核心资源——商务社交大数据。公司再通过数据筛选及分析技术，一方面根据互动热点不定期组织线下深入交流会，并向有意愿参与的会员收取会员增值服务费；另一方面，为有营销需求的企业用户提供精准广告投放等大数据营销服务，从而获取广告投放收入等。同时，公司 O2O 社交电商平台“品得商城”、“品得堂”依托上述线上商务社交大数据和线下会员制小数据，让商务社交网络平台的企业用户成为产品供应者，让商务社交网络平台的个人用户成为购买者，对接销售与购买需求，公司则从中获取销售收益分成或商品差价收益。

三、公司业务相关的关键资源要素

（一）公司服务所使用的主要技术

公司作为商务社交新媒体及 O2O 社交电商销售服务提供商，服务的技术含量主要体现在“商会网”、“商会圈”、“行行圈”等网络平台良好的技术架构和用户体验设计，以及自主研发的大数据筛选及分析技术。如公司“商会网”前台页面拥有“商会动向”、“财富生活”、“城际购房”等频道，用户可根据自身喜好浏览与互动，而后台管理系统包括专题管理、频道管理、广告管理、文章管理、评论管理等系统，可实时搜集前台交互数据，通过公司大数据筛选及分析技术，可筛选出有价值的信息，并利用此进行精准广告营销及商品营销。

公司具体关键技术如下：

1、自媒体资讯模块技术

公司“商会网”等商务社交网络平台的自媒体资讯模块主要采用互联网主流的分布式计算架构(LAMP)，包含无限级递归的资讯分类子模块、资讯发布审核子模块、资讯编辑人员权限日志分析子模块、原始数据的采集与分析管理子模块等。此外，第三方全文搜索引擎 sphinx 的接入，可为用户提供智能的全文相似度匹配。平台资讯过滤及自动抓取技术可快速清除用户发布的违法违规信息，通过关键词、更新时间、阅读量、原创

度、评论量、相关性等数十个匹配规则计算当天用户自媒体热议内容，可以高效抓取并呈现到门户网站各个子频道，最大化体现自媒体价值。

2、大数据分析广告系统

公司“商会网”等商务社交网络平台的大数据广告系统也采用分布式计算架构（LAMP），所有组成产品均是开源软件，是国际上成熟的架构框架。和 Java/J2EE 架构相比，LAMP 具有 Web 资源丰富、轻量、安全等特点，与微软的 .NET 架构相比，LAMP 具有通用、跨平台、高性能优势；

通过云计算形式，该系统处理大规模并行（MPP）数据库、分布式数据库等，可以快速、大量、精准的分析商务社交用户的浏览喜好、商城用户的购买习惯，并快速、大量、精准的处理广告信息并多样化的展示在用户面前，实现精准广告投放；或推送相匹配的产品以多样化的形式展现在购买者的视觉中，从而有效促进商品购买的概率和频率。

3、进销存管理系统

公司“品得商城”等电商网络平台采用 NT+SQL SERVER/LINUX+B/S 架构，是目前国内最先进的架构模型。相比于一般电子商务平台的进销存系统，“品得商城”的进销存系统在软件可维护和扩展性方面尤为突出，实用简易维护成本较低。该系统拥有功能齐备的数据报表 xls 导出、统计分析功能，基于 GD 库自定义开发的销售走势图，与财务系统的接口等，确保网上库存与仓库库存保持同步一致，商品销售数据与财务数据保持同步一致。

公司作为互联网企业，互联网平台的研发主要采用自主研发模式，如“商会网”、“商会圈”、“行行圈”、“品得商城”均为自主研发。而公司相对陌生的“司信”产品则部分委托外部专业机构研发。公司研发立足于市场需求以及技术创新，一般包括调研、立项、审批、设计、验收、维护等阶段。网络平台上线后，还持续根据用户使用过程中的反馈信息等修复相关 bug。公司基于上述研发模式，已取得了多项软件著作权，并有 1 项发明专利正在申请中。

（二）公司的无形资产

1、公司拥有的软件著作权

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 6 项软件著作权，具体信息为：

序号	名称	登记号	权利人	权利范围	首次发表日期
1	商会网行行圈商务社	2013SR074148	商网有限	全部权利	2012.03.01

序号	名称	登记号	权利人	权利范围	首次发表日期
	交平台软件 V1.0				
2	商会网司信 Andorid 版软件 V1.0	2013SR100569	商网有限	全部权利	2013.08.08
3	商会网司信 IOS 版软件 V1.0	2013SR095230	商网有限	全部权利	2013.08.08
4	商会圈商务社交软件 V1.0	2014SR101642	商网有限	全部权利	2014.05.30
5	共投网理财软件 V1.0	2014SR101698	商网有限	全部权利	2014.05.30
6	商会网行行圈商务社交平台软件 V2.0	2014SR209863	商网有限	全部权利	2014.10.31

除第 6 项商会网行行圈商务社交平台软件 V2.0 最近一期末账面价值为 2,123,447.16 元外,其余软件著作权最近一期末的账面价值为 0。

2、公司拥有的专利技术

截至本公开转让说明书签署之日,公司有一项发明专利正在申请,具体信息为:

序号	专利名称	权利类型	专利号	申请人	申请日期	状态
1	大数据分析系统	发明	201410250649.9	商网有限	2014.06.06	已受理

3、公司拥有的商标情况

截至本公开转让说明书签署之日,公司拥有 28 项注册商标,具体为:

序号	申请号/注册号	类号	商标内容	申请人名称	有效期
1	11896158	38	司 信	商网有限	2014.05.28-2024.05.27
2	9910713	35	私微博	商网有限	2012.11.07-2022.11.06
3	7457137	35	行行圈	商网有限	2010.11.14-2020.11.13
4	8207399	35	品得商城	商网有限	2011.05.07-2021.05.06
5	6654900	41	简达	商网有限	2011.01.28-2021.01.27
6	9147092	30	太想团	商网有限	2012.03.07-2022.03.06
7	8144015	35	礼总商城	商网有限	2011.04.07-2021.04.06

8	9147090	5	太想团	商网有限	2012. 03. 07-2022. 03. 06
9	6574138	41	资本汇	商网有限	2010. 08. 07-2020. 08. 06
10	9138982	35	汇尊堂	商网有限	2012. 02. 28-2022. 02. 27
11	11896150	35	司 信	商网有限	2014. 05. 28-2024. 05. 27
12	9648902	35	司微博	商网有限	2012. 07. 28-2022. 07. 27
13	11896139	9	司 信	商网有限	2014. 05. 28-2024. 05. 27
14	11254528	42	司讯通	商网有限	2013. 12. 21-2023. 12. 20
15	11254487	38	司讯通	商网有限	2013. 12. 21-2023. 12. 20
16	11254457	35	司讯通	商网有限	2013. 12. 21-2023. 12. 20
17	9402550	35	日日通	商网有限	2012. 06. 14-2022. 06. 13
18	9143248	35	礼总热线	商网有限	2012. 02. 28-2022. 02. 27
19	9143181	41		商网有限	2012. 05. 14-2022. 05. 13
20	9138973	5	汇尊堂	商网有限	2012. 02. 28-2022. 02. 27
21	9147105	35	太想团	商网有限	2012. 03. 07-2022. 03. 06
22	9835628	35	司微博	商网有限	2012. 10. 14-2022. 10. 13
23	9773141	35	品得团	商网有限	2012. 09. 21-2022. 09. 20

24	9138979	30	汇尊堂	商网有限	2012.02.28-2022.02.27
25	8013587	35	礼总商城	商网有限	2011.03.14-2021.03.13
26	11208362	38	司微博	商网有限	2014.01.28-2024.01.27
27	9593161	35	太想商城	商网有限	2012.07.14-2022.07.13
28	7807518	35	商 群	商网有限	2011.01.28-2021.01.27

公司及子公司尚有申请中的商标 13 项，具体如下：

序号	申请号/注册号	类号	商标名称	申请人名称	申请时间
1	13730211	35	商会圈	商网有限	2013.12.16
2	11254517	42	司信通	商网有限	2012.07.25
3	11254497	38	司信通	商网有限	2012.07.25
4	15723451	35		商网有限	2014.11.17
5	15722764	9		商网有限	2014.11.17
6	15723646	41		商网有限	2014.11.17

7	15723403	38		商网有限	2014. 11. 17
8	15723399	16		商网有限	2014. 11. 17
9	11254446	35	司信通	商网有限	2012. 08. 08
10	14012767	35	共 投	商网有限	2014. 02. 11
11	14012774	36	共 投	商网有限	2014. 02. 11
12	13489042	35	淘工作	行行圈	2013. 11. 05
13	13506647	16	淘工作	行行圈	2013. 11. 08

上述商标权或商标申请权均未在公司账面体现价值。

由于股份公司成立时间短，上述知识产权权利人尚未变更为股份公司，公司承诺将尽快将相关资质变更至股份公司名下。

（三）取得的业务许可资格、资质情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司及子公司取得且处于有效期内的业务许可资格、资质情况如下：

序号	许可资质名称及编号	发证部门	许可内容	被许可人	有效期
1	《对外贸易经营者备案登记表》（00867243）	上海市商务委员会	对外贸易	商会网有限	2011. 04. 07 至长期
2	《自理报检企业备案登记证明书》（3100638965）	上海市出入境检验检疫局	自理报检业务	商会网有限	2011. 04. 15 至长期

3	《食品流通许可证》 (SP6301031210067716)	西宁市工商行政管理局城中分局	批发兼零售：预包装食品兼散装食品	青海汇尊堂	2012.04.10 - 2015.04.09
4	《人力资源服务许可证》 (沪嘉人社 3101141050 号)	上海市嘉定区人力资源和社会保障局	人才推荐、人才招聘、人才供求信息的收集、整理、储存、发布和咨询服务	行行圈	2014.03.14 - 2015.04.10
5	《增值电信业务经营许可证》(浙 B2-20140110)	浙江省通信管理局	业务种类：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和互联网信息服务），业务覆盖范围：浙江省	杭州商网	2014.05.08 - 2019.05.07
6	《食品流通许可证》 (SP3301041110018626)	杭州市工商行政管理局江干分局	批发兼零售：预包装食品	杭州商网	2014.08.29 - 2015.04.19
7	《增值电信业务经营许可证》(沪 B2-20150002)	上海市通信管理局	第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务）	公司	2015.01.07 - 2020.01.06

（四）公司重要固定资产

公司为互联网企业，采用轻资产运营模式，固定资产占总资产比重较小，以运输设备、电子设备及办公设备为主，这些固定资产均在公司日常经营过程中正常使用，虽然成新率较低，但不影响公司持续经营。

截至 2014 年 9 月 30 日，公司主要固定资产情况如下：

设备名称	原值	累计折旧	净值	成新率（%）
办公设备	162,055.63	83,806.99	78,248.64	48.29
运输工具	560,000.00	440,799.86	119,200.14	21.29
电子设备	792,773.55	690,971.29	101,802.26	12.84
合计	1,514,829.18	1,215,578.14	299,251.04	19.75

（五）公司员工情况

1、员工人数及结构

截至 2014 年 9 月 30 日，公司及子公司共有在册员工 69 人，其具体人数及结构如下：

（1）按年龄划分：

年龄段	人数	比例 (%)
40 岁及以上	9	13.04
30-39 岁	21	30.43
18-29 岁	39	56.52
合计	69	100.00

(2) 按专业结构划分:

部 门	人数	比例 (%)
管理人员	3	4.35
营运人员	15	21.74
销售人员	18	26.09
研发人员	18	26.09
财务人员	6	8.70
人事行政	6	8.70
客服人员	3	4.35
合计	69	100.00

(3) 按教育程度划分:

学 历	人数	比例 (%)
本科及以上	44	63.77
大专	24	34.78
高中及以下	1	1.45
合计	69	100.00

公司作为互联网企业,研发、销售、营运人员比重较高,本科及以上学历人员比重较高,与公司业务模式相匹配。

2、公司核心技术(业务)人员简历情况

公司员工中包含核心技术(业务)人员 2 名,分别为周弢、陈春筠。其中周弢为公司董事兼副总经理,陈春筠为公司监事,该两人基本情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“六、公司董事、监事、高级管理人员”之“(一)董事、监事、高级管理人员”。

公司上述核心技术(业务)人员目前均专职于公司,具备开展相关业务所需的教育背景及工作经历,公司亦根据各人员教育背景、工作经历等方面的不同安排了不同的工作岗位,公司核心技术(业务)人员情况与公司业务模式相匹配。

3、核心技术(业务)人员持有公司的股份情况

截至本公开转让说明书签署日,上述核心技术(业务)人员未持有公司股份。最近两年一期内公司核心技术(业务)人员保持稳定,未发生重大变动。

4、核心技术（业务）团队变动情况

报告期内，公司核心技术（业务）团队较为稳定，未发生重大变化。

四、公司业务具体状况

（一）公司业务收入构成、各期主要产品或服务的规模、销售收入

项 目	2014 年 1-9 月		2013 年度		2012 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
主营业务收入	8,026,424.67	100.00	11,098,316.93	100.00	23,120,018.81	100.00
其中：社交 媒体	6,291,837.68	78.39	8,871,393.09	79.93	11,842,640.51	51.22
电子商务	1,734,586.99	21.61	2,226,923.84	20.07	11,277,378.30	48.78
其他业务收入	-	-	-	-	-	-
合 计	8,026,424.67	100.00	11,098,316.93	100.00	23,120,018.81	100.00

报告期内，公司业务收入主要由社交媒体收入和电子商务收入构成。2012 年度公司电子商务收入占营业收入比重达 48.78%，占比较高，主要是公司当时采用时下热门的“团购”电商销售模式，当年实现电商销售收入较高，但由于“团购”模式需要设立大量销售办事处和配备大量销售人员，公司 2012 年销售费用支出较大，导致当年度累计亏损幅度较大。因此，自 2013 年起，公司缩减“团购”电商销售模式，电子商务收入占比也因此下滑至 20%左右，而社交媒体收入占比则因此上升。

公司收入持续下滑的原因：公司主营业务收入由社交媒体收入和电子商务收入构成，2012 年、2013 年、2014 年 1-9 月实现营业收入分别为 2,312.00 万元、1,109.83 万元、802.64 万元，其中社交媒体收入分别为 1,184.26 万元、887.14 万元、629.18 万元，电子商务收入分别为 1,127.74 万元、222.69 万元、173.46 万元。2012 年，公司采用时下热门的“团购”电商销售模式，当年实现电商销售收入较高，但由于“团购”模式需要设立大量销售办事处和配备大量销售人员，公司 2012 年销售费用支出较大，导致当年度累计亏损幅度较大，不利于公司的健康发展，因此，公司及时调整销售策略，自 2013 年起缩减“团购”电商销售模式，不再进行低价倾销，也不再花费巨额广告进行推广，导致 2013 年度电商业务收入相对 2012 年度急剧下滑，由 1,127.74 万元下降为 222.69 万元。报告期内，公司社交媒体业务收入也小幅下滑，主要是由于公司自 2013 年起转变了经营策略，缩减“团购”电商销售的同时也缩减了网络平台的推广支出，而开始专注于原有“商会网”、“品得商城”等网络平台技术层面、设计层面的完善工作以及“行行圈”、“商会圈”、“司信”等新平台的研发工作。由于推广支出的缩减以及相关

网络平台处于不断研发、调试过程中，公司并未对外承接较多的广告投放等媒体业务，因此社交媒体收入亦有所下滑。随着公司网络平台的完善并适当推广，社交媒体收入亦可能回升。报告期内，虽然营业收入有所下滑，但随着自身定位的明确，盈利状况有所好转。

（二）公司成本结构

项目	2014 年 1-9 月		2013 年度		2012 年度	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
外购商品	1,311,814.43	49.30	1,910,450.17	58.03	9,153,866.60	77.32
外购服务	1,349,019.46	50.70	1,381,635.90	41.97	2,685,132.41	22.68
合计	2,660,833.89	100.00	3,292,086.07	100.00	11,838,999.01	100.00

公司主营业务的成本构成主要由外购商品、外购服务等组成，其中外购商品主要是公司电商平台销售的高端食品、礼品等，外购服务主要是会展布置服务等。2012 年，公司外购商品成本占主营业务成本比重较高，主要是由于公司当年度大规模采用“团购”电商销售模式，电商销售收入占比较高的同时，库存外购商品实现销售结转成本亦较多。2013 年起，公司电子商务销售收入比重下降后，主营业务成本中外购商品结转成本的比重亦随之下降。

公司的主营业务是提供互联网商务社交新媒体服务及基于社交平台的电商销售服务。对于电商销售业务，公司外购获得商品，外购商品的取得成本按实际支付的价格及相关费用确认，库存商品对外销售时按加权平均法结转销售成本，在商品实现销售的同时，结转至营业成本中。对于互联网商务社交新媒体服务业务，在公司相关服务内容已提供并确认收入的同时，对应的外购服务结转至营业成本中。其中，“品得堂”艺术品 O2O 社交电商平台中的部分艺术品采用收益分成模式进行销售，公司与供应商约定产品销售底价，超出部分收入归属于公司，公司一般在该底价的基础上加成 20%-50% 销售。

报告期内，公司上述成本核算方法未发生过变化。

（三）公司主要客户情况

公司 2014 年 1-9 月对前 5 名客户的销售情况如下：

序号	客户名称	销售额（元）	占比（%）
1	上海潼天铜业材料有限公司	536,283.19	6.68
2	上海明珠物流有限公司	431,344.44	5.37
3	杭州绿城锦玉置业有限公司	264,150.93	3.29
4	海南绿城高地投资有限公司	254,716.95	3.17
5	杭州中天亚东房地产开发有限公司	226,415.07	2.82
前五大客户销售总额合计		1,712,910.58	21.33
年度销售总额合计		8,026,424.67	100.00

公司 2013 年度对前 5 名客户的销售情况如下：

序号	客户名称	销售额（元）	占比(%)
1	上海明珠物流有限公司	679,029.10	6.12
2	群邑（上海）广告有限公司	566,037.74	5.10
3	上海同福易家丽企业发展有限公司	424,528.30	3.83
4	杭州绿城锦玉置业有限公司	320,754.72	2.89
5	浙江同城市场投资开发有限公司	235,849.06	2.13
前五大客户销售总额合计		2,226,198.92	20.07
年度销售总额合计		11,098,316.93	100.00

公司 2012 年度对前 5 名客户的销售情况如下：

序号	客户名称	销售额（元）	占比(%)
1	上海明珠物流有限公司	2,524,352.15	10.92
2	三亚中铁置业有限公司	1,320,754.72	5.71
3	华扬联众数字技术股份有限公司	1,000,000.00	4.33
4	群邑(上海)广告有限公司	841,509.43	3.64
5	上海潼天铜业材料有限公司	589,773.55	2.55
前五大客户销售总额合计		6,276,389.85	27.15
年度销售总额合计		23,120,018.81	100.00

报告期内，公司对前五大客户销售的主要内容是高端食品、会员增值服务、广告服务等，公司对前五大客户的销售额占当期销售总额的比重较低，不存在客户集中度过高情况或对单一客户的依赖性。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持股 5%以上股份的股东均不在上述客户中任职或拥有权益。

（四）公司的主要供应商情况

公司 2014 年 1-9 月对前 5 名供应商的采购情况如下：

序号	供应商名称	采购额（元）	占比(%)
1	青海藏地冬虫夏草销售有限公司	1,087,088.00	31.25
2	上海朵云轩拍卖有限公司	487,200.00	14.00
3	上海天横拍卖有限公司	293,800.00	8.44
4	上海长风跨采投资有限公司	200,000.00	5.75
5	青海珠峰虫草药业有限公司	155,625.00	4.47
前五大供应商采购额合计		2,223,713.00	63.91
年度采购总额		3,479,195.78	100.00

公司 2013 年度对前 5 名供应商的采购情况如下：

序号	供应商名称	采购额（元）	占比(%)
1	杭州会议中心有限公司洲际酒店	342,000.00	13.01
2	青海藏地冬虫夏草销售有限公司	260,912.00	9.92
3	青海珠峰虫草药业有限公司	150,200.00	5.71

4	上海鸿速印务有限公司	57,100.00	2.17
5	杭州泛亚展览策划有限公司	33,326.00	1.27
前五大供应商采购额合计		843,538.00	32.08
年度采购总额		2,628,920.06	100.00

公司 2012 年度对前 5 名供应商的采购情况如下：

序号	供应商名称	采购额（元）	占比（%）
1	上海同立广告传播有限公司	188,679.25	4.11
2	上海欧源工艺礼品有限公司	99,560.00	2.17
3	圣皮尔精品酒业（上海）有限公司	88,947.00	1.94
4	青海新千国际冬虫夏草有限公司	66,371.69	1.45
5	上海俊怡国际贸易有限公司	34,728.00	0.76
前五大供应商采购额合计		478,285.94	10.43
年度采购总额		4,590,152.40	100.00

报告期内，公司向前五大供应商采购的主要内容是技术开发服务、高端商品、会展布置等服务。公司对单一供应商采购比重均不超过 50%，不存在对单一供应商的依赖性。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持股 5%以上股份的股东均不在上述供应商中任职或拥有权益。

（五）公司重大业务合同及履行情况

报告期内公司重大业务合同均能够正常签署，合法有效，并且履行正常，不存在合同纠纷。

1、与主营业务相关的重大销售合同（金额 30 万元以上或为框架合同）

报告期内，公司重大销售合同情况如下：

序号	合同相对方	合同标的	签订时间	合同金额（元）	履行情况
1	吉林省鸡冠山参茸饮片有限公司	高端产品销售（电商类）	2012.02.21	661,741.00	履行完毕
2	华扬联众数字技术股份有限公司	广告投放服务（媒体类框架协议）	2012.01.01	-	履行完毕
3	中国农业银行股份有限公司浙江省分行营业部	商务活动营销服务（媒体类）	2012.05.23	500,000.00	履行完毕
4	上海浦东新区水利房地产开发有限公司	商务活动营销服务（媒体类）	2012.05.28	300,000.00	履行完毕
5	浙江置业房产集团有限公司	高端产品销售（电商类）	2012.08.29	456,000.00	履行完毕
6	三亚中铁置业有限公司	商务活动营销服务（媒体类）	2012.11.19	1,400,000.00	履行完毕
7	浙江万科南都房地产有限公司	网络全年推广营销服务（媒体类框架协议）	2013.03.26	-	履行完毕

8	上海潼天铜业材料有限公司	高端产品销售 (电商类)	2014.05.20	606,000.00	履行完毕
9	上海明珠物流有限公司	高端产品销售 (电商类)	2014.01.24	394,500.00	履行完毕
10	上海三花颐景置业有限公司	翡翠	2014.12.12	750,000.00	履行完毕

2、与主营业务相关的重大采购合同（20 万元以上）

序号	合同相对方	合同标的	签订时间	合同金额(元)	履行情况
1	杭州国际会议中心有限公司洲际酒店	举办会议服务	2012.05.10	680,000.00	履行完毕
2	上海同立文化传播有限公司	展位搭建服务	2012.05.20	200,000.00	履行完毕
3	杭州国际会议中心有限公司洲际酒店	举办会议服务	2013.04.13	342,000.00	履行完毕
4	青海藏地冬虫夏草销售有限公司	高端产品采购	2013.01.01	300,000.00	履行完毕
5	青海藏地冬虫夏草销售有限公司	高端产品采购	2014.01.01	1,500,000.00	履行完毕
6	上海长风跨采投资有限公司	场地租赁服务	2014.08.04	200,000.00	履行完毕

3、借款合同（金额 100 万元以上）

报告期内，公司重大借款合同详见本公开转让说明书之“七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”之“（二）关联交易”。

五、公司的商业模式

公司属于较为典型的互联网企业，定位为商务社交网络新媒体服务及 O2O 社交电商销售服务提供商，以“跨商会”交流为特色，以“圈子分化，垂直社交”为产品研发思路，旗下“商会网”、“商会圈”、“行行圈”、“司信”、“品得商城”、“品得堂”等网络平台面向的主要群体为商会会员、企业家、职业经理人等中国最具购买力的高端化、细分化的商务人群，垂直深挖细分、精准的商务社交市场。通过为商会、企业、企业家等用户提供商务活动或资讯信息的跨商会发布、大平台传播及有效互动服务积累用户，并

通过整合上述商务社交网络及数据营销网络产生的大数据，逐步构建集信息传播、商务互动、购物品鉴为一体的商务社交生态圈，引领商务互动和商业交易，同时逐步引导生态圈内的用户付费购买线下深入互动、平台广告精准投放等增值新媒体服务和购买电商平台的产品，从而获取大数据营销服务收入、会员增值服务收入、商品销售差价收入、商品销售收益分成收入等。公司通过此种创新的商业模式，实现商务社交网络“交流”到“交易”的转化，最终实现公司价值。

公司主要业务类别为商务社交新媒体业务和 O2O 社交电商业务，其中商务社交新媒体业务板块包含“商会网”、“商会圈”、“行行圈”、“司信”产品；O2O 社交电商板块包含“品得商城”、“品得堂”产品。

具体而言，公司各类业务的盈利模式如下：

（一）商务社交媒体类业务的盈利模式

1、“商会网”、“商会圈”的盈利模式

“商会网”定位为“PC 互联网商务社交平台”，“商会圈”定位为“移动互联网商务社交平台”，两者均面向商会、企业、企业家、高级白领等高端商务群体，凭借提供商务活动或资讯信息的跨商会发布、大平台传播及有效互动服务来聚集平台用户数量和数据流量。在用户数量和数据流量到达一定规模时，公司一方面利用此平台为有营销需求的客户推送广告内容，并收取基于大数据的广告营销服务费；另一方面公司进一步筛选有深入互动需求的用户，通过提供各类增值服务，包括参加公司组织的线下商业沙龙或论坛、在商业沙龙或论坛进行宣介等，从而获取会员增值服务费。

2、“行行圈”的盈利模式

“行行圈”定位为“在线职场社交平台”，也属于商务社交平台的一种，报告期内，“行行圈”尚未处于研发和试运营阶段，尚未获取收入。未来“行行圈”主要通过免费开放发布简历、职位、建立圈子等基础功能吸引注册用户，聚集平台用户数量和数据流量。在用户数量和数据流量到达一定规模时，一方面也可为有广告营销需求的用户提供广告投放服务，从而获取基于大数据的广告营销服务费；另一方面，注册用户除使用基本功能外，若有查看他人简历、获取课程等进一步的需求，则需要通过发布简历、推荐人才、引进会员等方式积累积分，当积分不足时，则需要付费获取相关增值服务，通过此模式，“行行圈”即可收取会员增值服务费。

3、“司信”的盈利模式

“司信”定位为“企业内部移动办公与社交平台”，也属于商务社交平台的一种，

可为企业管理层提供类似“微信”的实时交流服务外，还可提供日程管理、在线打卡、发布工作日志、发布会议通知等契合企业需求的功能，而公司以向企业收取使用年费的形式获得收入。

（二）O2O 社交电商业务的盈利模式

1、“品得商城”的盈利模式

“品得商城”定位为以高端食品为主的O2O社交电商平台。报告期内，“品得商城”主要面向“商会网”、“商会圈”积累的用户群体，以电子商务模式销售进口食品、中西部地区绿色土特产等高端产品，目前，为保证产品质量，公司采用自采自销、赚取商品差价的模式为主：对于销量较为稳定的商品，公司采购部分作为库存以应对客户需求；对于新上架或销售不太稳定的商品，公司一般采取先有订单再向供应商取货、发货的模式。后续，待公司电商平台用户量达到一定规模时，公司也将考虑采用第三方厂商直接进驻品得商城进行销售的模式，公司不再买断商品所有权，而仅从第三方厂商的销售收益中进行分成，具体分成比例将根据商品种类、销售情况等协商确定。

2、“品得堂”的盈利模式

“品得堂”定位为“艺术品O2O电商平台”，系公司专门为高端用户设立的艺术品交易对接平台，基于“商会网”、“商会圈”用户中有大量艺术品经营户，可提供充足的货源及线下鉴赏场所，同时“商会网”、“商会圈”、“行行圈”也积累了大量购买力充足的企业家、职业经理人、高级白领等潜在艺术品消费者，公司作为媒介方，采用线上发布、线下鉴赏的艺术品O2O电商模式收取平台营销分成或赚取差价收入。报告期内，公司主要采用自采自销的方式，买入交易一般经由拍卖行以拍卖方式取得艺术品所有权，再在适当的时机通过拍卖等方式销售给客户，从而赚取中间差价。同时，公司也引入第三方艺术品供应商直接利用品得堂进行销售的模式，公司不买断艺术品所有权，而仅从第三方艺术品供应商处直接获取收益分成，具体分成比例将根据商品种类、销售情况等协商确定，一般为20%-50%。

（1）品得堂艺术品采购和销售的定价方式及公允性

品得堂的艺术品大部分从正规拍卖行竞拍取得，最终定价以公开的拍卖行情价为准；小部分直接来自于向艺术品经营商，以双方协商的价格为准，且公司与艺术品经营商不存在关联关系，价格公允；

公司艺术品一部分通过拍卖行拍卖销售，最终定价即公开拍卖成交价，一部分采用与客户协商定价的方式，且公司与客户不存在关联关系，价格公允。

（2）公司艺术品的主要供应商

公司艺术品的供应商主要有中国嘉德国际拍卖有限公司、北京匡时国际拍卖有限公司、上海恒利拍卖有限公司、荣宝斋(上海)拍卖有限公司、上海朵云轩拍卖有限公司、上海工美拍卖有限公司、上海天衡拍卖有限公司、保利（厦门）国际拍卖有限公司、上海博海拍卖有限公司。上述艺术品供应商均为正规拍卖公司，与公司不存在关联关系。

公司业务涉猎范围较广，今后计划将不同的业务划归于各个子公司，进行独立的经营、核算及考核，母公司则主要作为控股及管理平台。母子公司未来的业务划分具体如下：

公司名称	性质	报告期内主营业务	未来定位
商会网络	母公司	运营“商会网”网站、“商会圈”App及微信公众号	控股平台及商务社交管理平台
上海简达	全资子公司	传统媒体的广告推广业务	商务社交辅助平台
杭州商网	全资子公司	浙江的会员发展业务及电子商务中的食品和酒类的销售业务	商务社交辅助平台
行行圈	全资子公司	运营“行行圈”网站，主要面向高级IT人才	商务社交板块下的在线职场社交平台
品得电子	全资子公司	尚未正式开展业务，未来拟运营“品得商城”	高端产品 O2O 社交电商平台
上海品得堂	控股子公司	运营上海地区艺术品鉴赏中心及“品得堂”微信公众号	艺术品 O2O 社交电商平台
浙江品得堂	子公司全资控制的公司	运营浙江地区艺术品鉴赏中心及“品得堂”微信公众号	艺术品 O2O 社交电商平台
青海汇尊堂	全资子公司	高端食品采购、销售	高端食品采购销售平台
网联创想	全资子公司	尚未正式开展业务，未来拟作为项目投融资对接平台	相关产业链的投融资对接平台
行行智库	全资子公司控制的公司	尚未正式开展业务，未来拟作为行业分析和研究咨询机构	行业分析和研究咨询机构

六、所处行业概况、市场规模及基本风险特征

（一）行业概况

根据《国民经济行业分类（GB-T 4754-2011）》，公司所属行业为互联网信息服务（I6420）；根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》，公司所属行业为互联网和相关服务（I64）。按照公司实际主营业务，公司业务主要属于垂直商务社交细分领域及 O2O 社交电商细分领域。

1、行业监管体制

我国政府对互联网信息服务行业的管理采用法律约束、行政管理和行业自律相结合

的管理体制：

中华人民共和国工业和信息化部、以及各省、自治区、直辖市设立的通信管理局是互联网信息服务行业的行政主管部门。其中：工业和信息化部主要负责制订互联网信息服务行业的产业政策、产业标准、产业规划，对行业的发展进行宏观调控，总体把握互联网信息服务内容；各地通信管理局对互联网信息服务业务实施政府监督管理职能。

中国互联网协会以及各地互联网协会是行业的自律性组织，主要作用是组织制定行业规定，维护行业整体利益，实现行业自律；协调行业与政府主管部门的交流与沟通；提高我国互联网技术的应用水平和服务质量，保障国家利益和用户利益；普及网络知识，引导用户健康上网；参与国际交流和有关技术标准的研究；促进我国互联网产业的发展，发挥互联网对我国社会、经济、文化发展和社会主义精神文明建设的积极推动作用。

2、主要法律法规及政策

主要法律法规	《中华人民共和国电信条例》（2000 年国务院令 第 291 号）	对电信业务经营按照电信业务分类，实行许可制度。经营电信业务，必须取得国务院信息产业主管部门或者省、自治区、直辖市电信管理机构颁发的电信业务经营许可证。电信业务分为基础电信业务和增值电信业务，经营增值电信业务，须取得《增值电信业务经营许可证》。
	《互联网信息服务管理办法》（2000 年国务院令 第 292 号）	主要规范互联网信息服务相关主体和行为。该办法规定，互联网信息服务分为经营性和非经营性两类，国家对经营性互联网信息服务和对非经营性互联网信息服务分别实行许可制度和备案制度。从事经营性互联网信息服务，应当向省、自治区、直辖市电信管理机构或者工信部申请办理互联网信息服务增值电信业务经营许可证。从事新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械等互联网信息服务及互联网视听节目服务，在申请经营许可或者履行备案手续前，应当依法经有关主管部门审核同意，并取得相关许可证。
行业政策	《2006-2020 年国家信息化发展战略》（2006 年，中共中央办公厅和国务院办公厅联合发布）	将加快发展网络增值服务、电子商务作为我国信息化发展的战略重点，并要求制定电子商务行动计划以及网络信息资源开发利用计划。
	《信息产业“十一五”规划》（2008 年，国家信息产业部发布）	将推动电信业向信息服务型转变、丰富增值业务、发展互联网产业作为“十一五”期间的指导思想与发展思路。
	《电子信息产业调整和振兴规划》（2009 年，国务院颁发）	要求在信息服务、信息技术应用等领域培育新的增长点，加快培育信息服务新模式新业态。

《国民经济和社会发展的第十二个五年规划纲要》（2011 年，第十一届全国人民代表大会第四次会议审议通过）	提出全面提高信息化水平，推动经济社会各领域信息化，积极发展电子商务，完善面向中小企业的电子商务服务。
《电子商务“十二五”发展规划》（2011 年，工业和信息化部印发）	确定了“十二五”时期电子商务发展的指导思想，即以科学发展为主题，以服务于加快转变经济发展方式为主线，以创新发展为动力，以普及和深化电子商务应用为重点，以营造良好的制度环境和社会环境为保障，不断提高产业组织化程度和资源配置能力，进一步发挥电子商务在经济和社会发展中的战略性作用。
《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）》（2011 年，国家发展改革委、科学技术部、工业和信息化部、商务部、知识产权局联合发布）	确定了当前优先发展的信息、生物等十大产业中的 137 项高技术产业化重点领域，其中信息的第 15 项中提到软件及应用系统，体现了网络搜索引擎，中文的全文检索、中文信息处理（含少数民族语言信息处理、中文和外文间的机器翻译）、文字识别、语音合成与识别，充分突出了网络搜索引擎在信息产业中的重要作用。
《互联网行业“十二五”发展规划》（2012 年，工业和信息化部印发）	进一步明确了“十二五”期间互联网行业的发展目标，培育发展互联网新兴业态，服务两化融合，全面支撑经济社会发展，建设“宽带中国”，推进网络基础设施优化升级，强化互联网基础管理，加强体系建设，提升网络与信息安全保障能力。
商务部于 2013 年 11 月 21 日《促进电子商务应用的实施意见》	推出十大措施促进电商发展。

3、行业发展现状

从互联网整体行业发展状况来看，根据国家工信部于 2012 年 2 月发布的《互联网行业“十二五”发展规划》：历经多年发展，我国互联网已成为全球互联网发展的重要组成部分。互联网全面渗透到经济社会的各个领域，成为生产建设、经济贸易、科技创新、公共服务、文化传播、生活娱乐的新型平台和变革力量，推动着我国向信息社会发展。“十一五”期间，我国互联网应用迅猛发展，互联网基础设施能力持续提升，互联网技术创新能力不断增强，具有国际影响力的互联网产业初步形成，互联网行业管理体系基本建立，互联网成为经济社会发展的重要引擎和基础平台。在我国互联网行业发展和管理取得显著成就的同时，诸如网络与信息安全、法律法规滞后、技术创新能力和产业实力偏弱等问题和矛盾也不断凸显。

社交网络领域，横向社交产品如“新浪微博”、“微信”等面向用户广泛，坐拥几亿用户，但同时也存在以兴趣、身份等不同特征为出发点归集用户群的“陌陌”、“豆瓣小组”、“YY 语音”等各类个性化互联网应用产品。社交产品看似存在竞争，但其实是呈现并存的状态，各社交产品都在满足人们不同方面的社交需求。中国网民基数大，需求

和市场都十分复杂，因此未来除了几个大型社交产品外，还依然会有一些小型社交产品作为补充。大小社交产品术业有专攻，将呈现长期共存的状态。同时，横向社交网络，随着好友数的增多，处理信息变得疲劳而低效，成本剧增，将逐步导致了人们对于社交大平台的恐惧，而从大平台逃离的用户其实变成了垂直社交产品的增量，是推动垂直社交趋势的重要动力之一。随着移动互联网下需求长尾化的发展，将会有更多更加细分的垂直社交产品涌现，而大型的社交平台也将被各类垂直社交产品分流，从此进入以垂直社交为主的“小社交时代”。

从细分的垂直商务社交网站领域来看，根据艾瑞咨询于 2011 年发布的《海外商务社交网站案例研究报告-LinkedIn》：商务社交网站是针对商务、职业人士创造的在线交流平台。目前全球商务社交网站的杰出代表是美国的 LinkedIn，德国的 Xing 和法国的 Viadeo 也占据了一定的市场。尽管国外商务社交网站发展势头良好，但是国内的商务社交网站（如“优士网”、“天际网”、“商会网”、“行行圈”等）仍然处于起步阶段。中美两国网民在商务社交上的观念和需求存在很大差异，基于国内网民特点实行本土化的创新或许是商务社交网站在中国市场成功的关键。

作为集社交和招聘为一体的在线交流平台，商务社交网站很好的满足了职场人士拓展人脉、寻找工作机会的需求，市场前景广阔。近年来，随着互联网用户的日益年轻化和职业化，商务社交网站的价值便日益凸显，国外商务社交平台网站的成功已经掀起了一阵商务社交网络的新热潮，国内商务社交网站也快速崛起，相较于普通的社交网站，商务社交平台信息应更侧重专业化与商业化。目前商务社交网站的鼻祖也是目前发展比较好是美国的 LinkedIn（领英）公司，国内的商务社交网站由于起步较晚，与 LinkedIn 比较而言在用户积累量、业务规模等方面尚存在较大差距，但正因国内尚无社交网站的发展尚未成熟，未来才存在庞大的市场空间。根据尚普咨询发布的《2014-2017 年中国可拍照手机和社交网络市场调查报告》显示：商务社交网已经逐步开始成为人们日常社交生活中不可或缺的一个沟通平台及工具。商务社交在招聘业务上的营利模式也将是未来招聘的必然趋势。

细分到社交电子商务领域，以资本推动的传统电商行业瓶颈越来越明显，电商社交化模式是未来电商的发展趋势，以“新浪微博”、“微信”等一系列传统社交平台陆续融合电商的动作，证实着基于社交的电子商务势不可挡。该模式可以将社交平台海量的用户资源与电子商务的便捷高效性高度融合，能凸显社交平台互动分享性和商家注重品牌推广的主动性强的集成优势。

（二）市场规模

根据国家工信部 2012 年 2 月发布的《互联网行业“十二五”发展规划》“十一五”期间，我国网民数增长 3 倍，达到 4.57 亿人，普及率攀升至 34.3%，超过世界平均水平，其中城市网民达到 3.32 亿人，农村网民达到 1.25 亿人。互联网网站数由 2005 年底的 69.4 万增长至 191 万个，网页数增长 13 倍达到 600 亿个，容量接近 1800TB。应用创新迅猛推进，移动互联网、互动媒体、网络娱乐、电子商务等成为“十一五”期间发展最快、影响最广的领域。同时，该规划也明确了一系列“十二五”期间中国互联网发展的目标，如 2015 年电子商务交易额达到 18 万亿元，互联网企业直接吸纳就业超过 230 万人，网民数超过 8 亿人，城市家庭带宽接入能力基本达到 20Mbps 以上，互联网服务业收入年均增长超过 25%，突破 6000 亿元等。因此，整体而言，互联网行业市场规模空间巨大。

细分到商务社交网站领域，根据艾瑞咨询于 2013 年发布的《中国职业社交行业研究报告》：截止 2013 年 12 月底，我国网民规模达到 6.2 亿，互联网普及率为 45.9%，网络生态环境呈现良性发展的态势，为职业社交网站的发展提供用户基础，不断促进职业社交行业的发展。



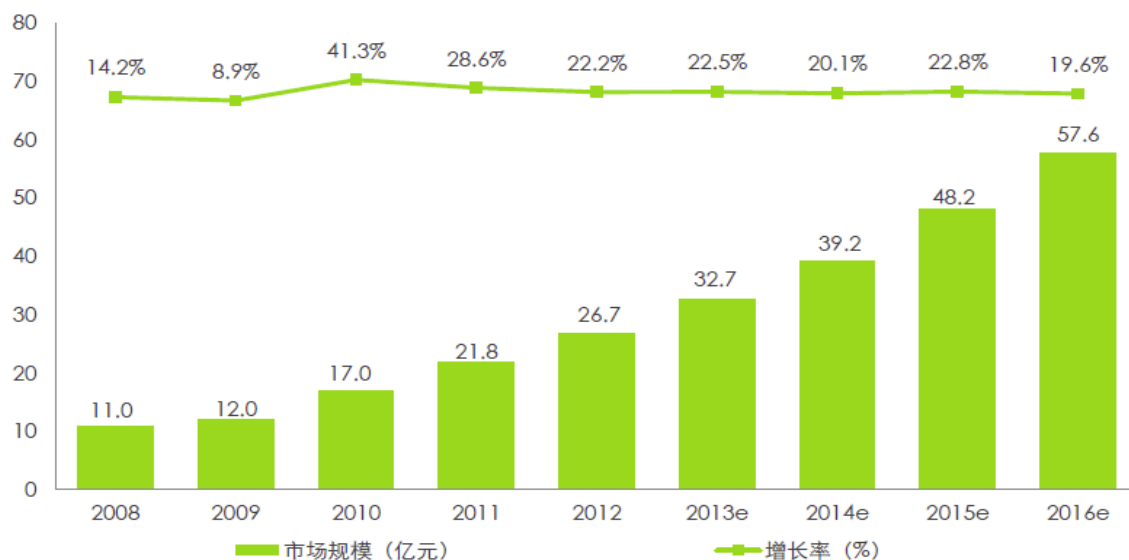
注释：标注e的年份数据是预估数据。

来源：CNNIC，2014年1月发布，根据艾瑞统计模型核算及预估。

艾瑞咨询的报告也指出：2012 年，网络招聘市场营收规模为 26.7 亿元，同比增长 22.2%。预计未来几年，网络招聘市场营收规模维持在 20%左右。一方面，2010 年经济

危机后国际经济形势好转，雇主对人才的需求大幅增加，带来招聘市场超过 40% 的大幅增长，近几年经济形势发展相对稳定，网络招聘市场规模增幅趋于平稳；另一方面，经过十年的发展，我国综合招聘模式趋于成熟，新型招聘形式兴起带动着市场的增长，特别是近几年职业社交模式的发展为网络招聘市场注入了新的血液。

2008-2016年中国网络招聘市场营收规模



注释：标注e的年份数据是预估数据。

来源：综合上市公司财报、企业及专家访谈，根据艾瑞统计模型核算及预估。

此外，公司“行行圈”网络平台面向的在线培训市场空间亦非常广阔。根据艾瑞咨询 2014 年发布的《中国在线教育行业发展报告》：2013 年在线教育市场规模达到 839.7 亿，同比增长速度为 19.9%。艾瑞分析认为，学历教育、职业教育和语言培训是市场规模高速增长的主要动力，占市场规模的 75% 以上。随着在线教育用户群体的不断扩大，在线

教育的市场规模还将有更大的发展，预计到 2017 年达 1733.9 亿。

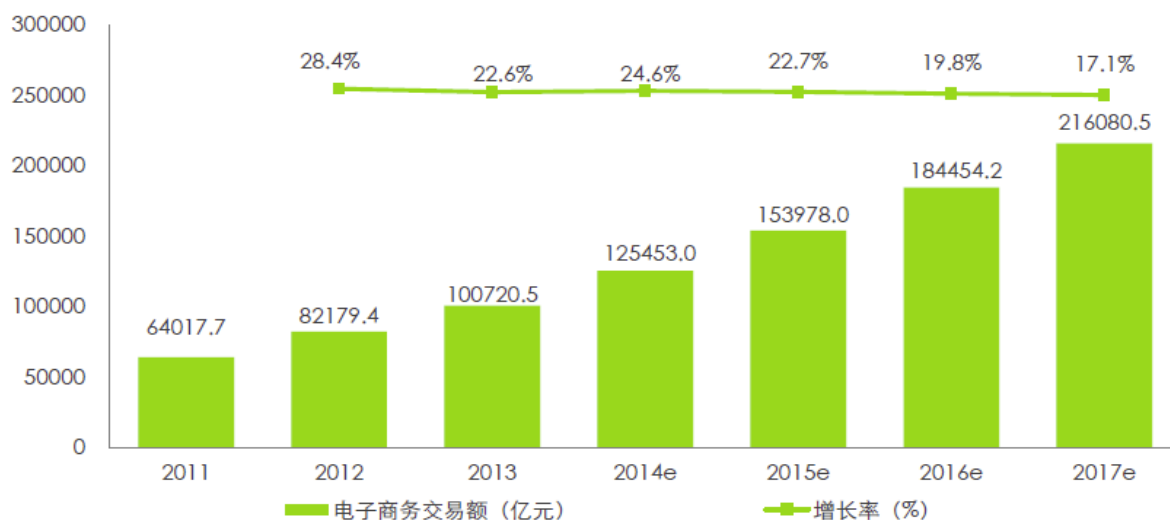
2008-2017年中国在线教育市场规模



注释：在线教育市场规模为学前教育、中小学教育、学历教育、职业教育、企业E-learning、语言培训之和。
来源：综合企业财报及企业访谈，根据艾瑞统计模型核算。

细分到社交电子商务领域，传电商市场同时也是社交电子商务侵蚀市场。艾瑞研究统计数据显示，2013 年中国电子商务市场交易规模 100,720.4 亿元，同比增长 22.6%，预计 2017 年交易规模达到 20 万亿元，复合增长率 21.0%。

2011-2017年中国电子商务市场交易规模



注释：季度数据未统计团购市场交易规模，年度数据计入团购市场交易规模。
来源：综合企业财报及专家访谈，根据艾瑞统计模型核算。

艾瑞研究分析认为，电子商务的快速发展，主要得益于以下原因，一方面，主要推动力来自电子商务在中小企业中渗透率增加，中小企业 B2B 推行平台服务，B2B 企业加入交易环节促进行业发展，此外，网络购物等细分行业的快速增长也整体推动电子商务市场的快速发展；另一方面，政策环境更有利于推动电子商务的发展，继工业和信息化

部 2012 年 3 月发布的《电子商务发展十二五规划》后，商务部于 2013 年 11 月 21 日发布了《促进电子商务应用的实施意见》，推出十大措施促进电商发展。

综上，公司所处的垂直商务社交市场及社交电商市场前景广阔。

（三）行业基本风险特征

1、网络安全风险

互联网的开放属性带来无边界互动交流的同时，也意味着互联网用户更容易受到不良恶意信息、恶意程序的侵扰，黑客等恶意网络用户若使用网络平台发布恶意网站、应用程序等信息，可能导致网站正常用户的私人信息或财产受到损失。行业内企业需加强网络安全防护。

2、模式同质化风险

由于我国的商务社交网站及电子商务模式均脱胎于美国模式，所采用的模式与美国模式大同小异，虽然这些电子商务模式对推动我国初期商务社交网站电子商务的发展，固然起到了一定的作用。但这种同质化的模式显然不能适应消费者需求个性化、多元化的需要，因而行业内企业在创建商务社交网站及电子商务网站时要力求体现个性化，避免踏进同质化的误区而导致无法积累自身的竞争优势。

3、行业巨头垄断风险

美国 LinkedIn 等国外商务社交网站行业巨头和“阿里巴巴”、“京东”等电子商务行业巨头已凭借多年的经营积累了庞大的用户基数和用户粘性，若上述巨头利用其规模、资金、市场、技术优势进一步抢占市场份额形成寡头垄断局面，将导致处于发展初期的企业面临较高的用户及市场壁垒，在一定程度上制约了行业内各种规模企业的健康均衡发展。

（四）公司在行业中的竞争地位

公司作为商务社交网络平台及 O2O 社交电商平台服务提供商，商务社交网络平台的主要竞争对手是美国的 LinkedIn、欧洲的 Xing、法国的 Viadeo 以及国内的“天际网”、“优士网”、“微人脉”等职业社交网站，社交电商平台的主要竞争对手有“阿里巴巴”、“京东”等电商巨头以及“蘑菇街”、“美丽说”等新型社交电商平台。商务社交板块，美国的 LinkedIn、欧洲的 Xing、法国的 Viadeo 虽然在全球享有较高的知名度，尤其是 LinkedIn 在全球商务社交网络平台领域具有绝对的领先地位，但在中国市场的竞争优势并不明显，而“天际网”、“优士网”、“微人脉”等国内职业社交网站，面向的人群主要为职业人士（求职群体和招聘群体），与公司“行行圈”面向的人群类似，但与“商

会网”、“商会圈”面向的商会高端人群存在一定的差异，且“行行圈”目前专攻职场人群的 IT 圈高级白领，与上述网站并不产生明显的直接竞争关系。电商板块，“阿里巴巴”、“京东”等为大众化电商，产品类别众多，面向人群广泛，而公司“品得商城”、“品得堂”则属于细分化社交电商，专注于高端产品，仅面向自身商务社交网站积累的高端商务用户，在客户及产品类别上均存在差异，同时，“蘑菇街”、“美丽说”等新型社交电商则主要针对女性用户，与公司面向的高端商务人群亦存在差异。

公司目前尚处于积累用户数量和提升用户粘性的起步阶段，相对于 LinkedIn、“阿里巴巴”等行业巨头，公司在网站知名度、注册用户量、网站访问量等方面尚存在较大差距，但公司采用了高端市场细分化、差异化竞争策略，“商会网”、“商会圈”主要以目前全球线下最强大的商会网络——商协会组织为突破点，不断吸引商会、企业、企业家等高端用户入驻，而“品得商城”、“品得堂”也主要针对商会社交网络平台的高端用户进行产品营销，以社交网络互动带动产品销售，因而公司网络平台面向的主要用户为商会高端客户，而非其他职场社交平台或电商平台面向的大众客户；“行行圈”则采用了与“51job”等传统招聘网站不同的职场社交模式，且目前主要针对 IT 圈的高级白领，细分性、专业性较强，与一般包罗万象的职场社交平台也存在一定的差异性。因此，虽然公司目前在商务社交网站及社交电商平台领域尚不具备明显的竞争优势，但在细分的商会领域、高级 IT 白领职场领域已具有一定的知名度和竞争力。

总体而言，虽然公司在用户数量、知名度、规模等方面与行业领先者尚存在一定的差距，但在细分的商会圈领域、IT 高级人才圈领域具有差异化竞争优势。随着公司用户数量的不断积累、用户黏性的不断提升、知名度的不断扩大，未来公司的竞争地位将会有所提升。

（五）公司整体业务发展规划

总体而言，由于电商板块的产品营销收益见效较快，而商务社交板块的收益则需要用户积累达到一定程度之后才可能呈现爆发式增长，因此，公司短期内将以 O2O 社交电商作为盈收发力点，逐步提升公司收入及利润。但长期而言，公司仍以构建完整的商务社交网络生态系统为最终目标，商务社交网络平台自身的完善、用户数量的积累、用户粘性的培养等依然是公司目前最重要的任务，而后续新功能研发和现有功能改进过程中的持续研发投入亦必不可少，但根据海外商务社交领域巨头 LinkedIn 的发展规律，该板块未来收益存在呈现爆发式增长的可能性。

为与互联网行业的发展趋势相契合，公司将旗下网络平台的“移动化”、“垂直化”、

“差异化”、“生态化”作为整体业务发展战略，具体如下：

1、“移动化”发展战略

随着移动互联网的日益普及，PC 互联网的市场份额正逐步下滑，移动互联网将成为未来互联网主流网络。移动化是下一代社交网络最重要的特性，移动互联技术的创新也将进一步驱动社交网络的创新。因此，公司在现有“商会圈”、“司信”等移动 App 客户端基础上，将继续开发“行行圈”等移动互联网端产品，对于可能开发的新平台，公司也将重点投入开发移动客户端或嫁接“微信”等现有移动社交应用，以契合互联网应用移动化趋势。

2、“垂直化”发展战略

随着移动互联网需求长尾化的发展，将会有更多更加细分的垂直社交产品涌现，而大型的社交平台也将被各类垂直社交产品分流，从此进入以垂直社交为主的“小社交时代”。因此，公司未来将继续专注于商务垂直社交细分领域，重点面向商会会员、企业家、职业经理人等高端商务人群，打造细分化、高端化商务社交平台。在积累用户和提高用户粘性的基础上，提升网络平台人气，公司再通过有效的数据利用，以“交流”推动“交易”，并从中收取相应的服务费用，逐步实现公司自身的价值。

3、“差异化”发展战略

目前网络社交及电商领域竞争激烈，行业巨头强势，但由于网民的需求存在差异性，细分市场亦大有可为。公司将采用“差异化”发展策略，主要深耕商会市场和高级 IT 白领等高端化、精细化市场，旗下各网络平台在面向的用户群体、设计思路等方面与竞争对手均存在一定的差异。公司“差异化”发展战略有利于避免与国内“新浪微博”、“微信”及国外“Linkedin”等在线社交巨头及“阿里巴巴”、“亚马逊”等电商巨头形成直接竞争，在细分化、专业化领域积累竞争资源和优势。

4、“生态化”发展战略

公司以高效连接商务社交要素、构建商务社交生态系统为最终目的，公司旗下网络平台，除目前提供在线媒体、在线互动、在线购物等功能外，待时机成熟和政策明朗时，公司亦可能在法律法规允许的框架下推出“在线投融资”、“在线众筹”等互联网金融产品，以满足高端商务群体的多方位需求，构建完整生态链。

综上，公司行业竞争激烈的情况下，以线下商会资源为自身商务社交网络平台用户人群积累和增长的突破口，采用高端商务市场细分化、差异化竞争策略，以互联网应用“移动化、垂直化、差异化、生态化”为整体发展战略，优化自身网络平台，符合行业

发展趋势。公司拥有多名专职研发人员，在持续研发网络平台新功能和改进用户体验的基础上，不断积累用户基础和培养用户粘性，逐步引导用户消费，实现“数据”向“营销”的转化。未来随着用户人数及粘性的提升，公司盈收状况将会有所好转。此外，公司货币资金充足，短期内不存在无法持续经营的风险。

（六）公司业务转型的必要性

1、公司业务转型的原因、必要性

报告期内，公司主营业务均包括互联网商务社交新媒体服务及 O2O 社交电商销售服务，业务转型仅为主营业务内部比例的调整，并未变更主营业务。具体而言，公司缩减了原有 O2O 社交电商销售收入的比重，而增加了原有互联网商务社交新媒体服务收入的比重。公司业务转型主要是由于 2010 至 2012 年期间，互联网“团购”模式受到热烈追捧，公司也开展了一系列电商团购销售活动，销售人员数量及销售办事处急剧扩张，使得销售人员工资薪酬、房租等销售费用金额大幅上涨，最终导致严重亏损。随着“团购”模式的电商销售业务越来越呈现竞争过激的态势，恶意低价倾销为主的市场形态不利于公司的长远发展，而以商会、职场人士等群体聚集模式为外在表现的在线垂直商务社交媒体业务则是互联网发展的一个重要趋势，且该业务的毛利率水平也较高，能够为公司创造更大的效益。因此，公司及时进行了业务转型，调整了业务结构，也因此缩小了公司的亏损幅度。

2、新业务与原有业务的关联度，与新业务相关的产品（或服务）情况、商业模式、相应的业务流程、所需关键资源要素，在技术、渠道、资金等等各方面的优势与劣势

公司商务社交网络新媒体业务与 O2O 社交电商业务均为公司原有业务，公司也仅仅是改变了 O2O 社交电商业务的销售策略，摒弃了原先采用的以低价竞争吸引用户的“团购”策略，而转为采用更为稳健的销售策略。商务社交网络新媒体业务一直是公司业务的核心，包括“品得商城”、“品得堂”在内的电商板块的用户，大多来自于公司“商会网”平台，两类业务在用户共享和引流上存在较大程度的关联。

相对于原先采用“团购”模式的 O2O 社交电商业务，公司商务社交新媒体业务存在如下优势：

（1）毛利率水平较高：报告期内，公司商务社交新媒体业务的毛利率水平在 70% 以上，远高于电商业务的平均毛利率；

（2）风险较小：商务社交新媒体业务主要以收取网络平台的广告投放服务费和会员增值服务费为盈利模式，公司需要负担的成本和资金投入较小；而采用“团购”模式

的 O2O 社交电商业务，公司一方面需要花费大量资金购入商品库存，产品存在滞销的风险，另一方面公司还需要组织大量的销售人员和销售场所，销售费用投入较大，风险相对较高；

（3）业务流程更简化：“团购”模式的 O2O 社交电商业务需配备大量采购、质检、销售人员，需要对接大量供应商和客户，还需要租赁大量仓库和销售场所，业务流程较为繁琐，而商务社交新媒体业务流程则仅需要不断聚集平台用户和人气，在用户数量和数据流量提升的基础上，广告业务的承接和投放等业务均可在线完成，业务流程相对简化；

（4）关键资源要素较为齐备：互联网企业的核心在于用户，公司网络平台的用户大多来自于商务社交新媒体业务，O2O 社交电商业务的用户也来自于商务社交新媒体业务的用户引流，因此，公司 O2O 社交电商业务实际依赖于商务社交新媒体业务，而商务社交新媒体业务并不依赖于 O2O 社交电商，商务社交新媒体业务的关键资源要素相对而言更为齐备；

相对于采用“团购”模式的 O2O 社交电商业务，公司商务社交新媒体业务存在如下劣势：商务社交新媒体业务的用户积累、收益转化需要一个长期的过程，研发投入转化为实际收入和利润的周期较长，也存在研发失败风险；而采用“团购”模式的 O2O 社交电商的技术含量相对较低，研发投入较小，但收益的体现则相对快速。

3、新业务发展，业务转型面临的主要风险以及相应的风险管理措施

由于互联网行业发展迅速，技术更迭速度快，公司社交媒体业务需要不断的进行技术更新和升级，并推出符合市场潮流的网络平台，同时也存在产品研发和营销推广投入较大的风险、移动互联网行业激烈竞争所带来的挑战风险，若公司产品研发失败、平台用户积累不足、市场激烈竞争环境下处于劣势，则可能会对公司经营和盈利水平产生较大影响。鉴于公司货币资金充足，研发和营销推广投入压力尚可承受，同时公司通过“差异化”发展战略在细分领域积累竞争优势，短期内竞争失败的风险较小。详见本公开转让说明书之“重大风险提示”和“第四节 公司财务”之“十二、管理层对公司风险因素自我评估”部分。

4、新业务订单获取、收入实现情况

2012 年度、2013 年度、2014 年 1-9 月，公司商务社交新媒体业务的收入分别为 1,184.26 万元、887.14 万元、629.18 万元。报告期内，由于公司大多网络平台尚处于研发完善和积累用户阶段，为避免原有用户流失和吸引新用户注册，公司开放了基本功

能，未向多数用户收取费用，同时，公司在营销推广方面降低了投入，而将更多的精力放在网络平台的研发完善，因此新业务订单和收入实现情况不甚理想。

根据 LinkedIn 等行业内企业的发展路径，商务社交网络新媒体业务的研发周期和用户积累期限较长，短期内尚无法快速获取订单和收入，待用户积累到达一定程度后，公司订单及业务收入将会有所增长。

第三节 公司治理

一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况

有限公司时期，公司按照《公司法》等法律法规制订了有限公司章程，并根据有限公司章程的规定建立了股东会、未设董事会，设执行董事，未设立监事会，设一名监事。有限公司未专门制定“三会”议事规则，《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《投资者关系管理制度》、《总经理工作细则》等规章制度，有限公司章程未明确规定股东会、执行董事、总经理等在关联交易、对外投资、对外担保决策上的权限范围。

有限公司股东会、执行董事、监事制度的建立和运行情况存在一定瑕疵，有限公司章程未明确规定股东会、执行董事、总经理等在关联交易决策上的权限范围，造成有限公司时期部分关联交易未履行股东会或执行董事决策程序，未依照有限公司章程的规定按时召开股东会定期会议，部分股东会会议文件缺失，有限公司执行董事、监事未形成书面的工作报告等。

股份公司成立以来，按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会等相关制度。公司制订了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《投资者关系管理制度》、《董事会秘书工作细则》、《总经理工作细则》等规章制度。

公司股东大会由 5 名股东组成，其中何振明、严志权、陈荣为自然人股东，华睿互联、商网互联为法人股东。股东之间除华睿互联之董事、总经理金海忠兼任商网互联之董事、总经理，华睿互联之董事林传军兼任商网互联之监事外，无其他关联关系。董事会由 5 名成员组成，分别为何振明、金海忠、李维平、严志权、周弢，其中何振明为董事长；监事会由 3 名成员组成，分别为赵心耘、张雄杰、陈春筠，其中赵心耘为监事会主席，陈春筠为职工监事。

公司建立了与经营及规模相适应的组织机构，设立了行政人事部、财务部等后勤管理部门和媒体事业部、社交事业部、电商事业部、金融事业部等业务部门，建立健全了内部经营管理机构，制定了相应的内部管理制度，比较科学地划分了每个部门的责任权限，形成了互相制衡的机制。

二、关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明

股份公司自成立以来，共召开了 4 次股东大会、4 次董事会会议和 1 次监事会会议。公司“三会”会议召开程序、决议内容均符合《公司法》等法律法规、《公司章程》和相关议事规则的规定，运作较为规范，会议决议、记录齐备。在历次“三会”中，公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议，公司股东、董事、监事均能按要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务。

“三会”决议内容完整，要件齐备，会议决议均能够正常签署，“三会”决议均能够得到执行。公司召开的监事会会议中，职工代表监事按照要求出席会议并行使了表决权利。

总体而言，公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，基本能够按照“三会”议事规则履行其义务。股份公司成立以来，公司管理层增强了“三会”的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的执行情况，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运行，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

三、公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果

（一）公司董事会对公司治理机制建设情况的评估结果

有限公司时期，公司按照《公司法》等法律法规制订了有限公司章程，并根据有限公司章程的规定建立了股东会，未设董事会，设执行董事，未设立监事会，设一名监事。有限公司未专门制定“三会”议事规则、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《投资者关系管理制度》、《总经理工作细则》等规章制度，有限公司章程未明确规定股东会、执行董事、总经理等在关联交易、对外投资、对外担保决策上的权限范围。

股份公司成立以来，按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会等相关制度。公司制订了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《投资者关系管理制度》、《董事会秘书工作细则》、《总经理工作细则》等规章制度，具体如下：

1、投资者关系管理

《公司章程》第一百六十条规定：“投资者关系管理工作中公司与投资者沟通的内

容主要包括：（一）公司的发展战略，包括公司的发展方向、发展规划、竞争战略和经营方针等；（二）法定信息披露及其说明，包括定期报告和临时报告等；（三）公司依法可以披露的经营管理信息，包括生产经营状况、财务状况、新产品或新技术的研究开发、经营业绩、股利分配等；（四）公司依法可以披露的重大事项，包括公司的重大投资及其变化、资产重组、收购兼并、对外合作、对外担保、重大合同、关联交易、重大诉讼或仲裁、管理层变动以及大股东变化等信息；（五）企业文化建设；（六）公司的其他相关信息。”

《公司章程》第一百六十一条规定：“董事长是公司投资者关系管理工作第一责任人，主持参加重大投资者关系活动，包括股东大会、业绩发布会、新闻发布会、重要境内外资本市场会议和重要的财经媒体采访等。董事长不能出席的情况下，除法律法规或公司章程另有规定外，由董事会秘书主持参加重大投资者关系活动。”

《公司章程》第一百六十二条规定：“董事会秘书负责公司投资者关系工作，负责投资者关系管理的全面统筹、协调与安排，主要职责包括：（一）负责组织、拟定、实施公司投资者关系计划；（二）协调和组织公司信息披露事项；（三）全面统筹、安排并参加公司重大投资者关系活动；（四）制定公司投资者关系管理的评价及考核体系；（五）为公司重大决策提供参谋咨询；（六）向公司高级管理层介绍公司信息披露的进展情况及资本市场动态；（七）根据需要安排对公司高级管理人员和投资者关系管理人员进行培训等；（八）其他应由董事会秘书负责的事项。

公司董事长及其他董事会成员、高级管理人员、投资者关系管理部门等应当在接待投资者、证券分析师或接受媒体访问前，从信息披露的角度应当征询董事会秘书的意见。”

《投资者关系管理制度》亦对投资者关系管理的进行了细化规定，内容包括但不限于投资者关系管理的目的和原则、内容与方式、管理负责人及工作职责、信息披露等。

2、纠纷解决机制

《公司章程》第三十条规定：“公司股东大会、董事会决议内容违反法律、行政法规的，股东有权请求人民法院认定其无效。股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者本章程，或者决议内容违反本章程的，股东有权自决议作出之日起 60 日内，请求人民法院撤销。”

《公司章程》第三十一条规定：“董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，连续 180 日以上单独或合并持有公司

1%以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。监事会、董事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起 30 日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。他人侵犯公司合法权益，给公司造成损失的，本条第一款规定的股东可以依照前两款的规定向人民法院提起诉讼。”

《公司章程》第三十二条规定：“董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。”

3、关联股东和董事回避制度

《公司章程》第七十三条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。关联股东回避和表决程序如下：（一）关联交易协议不应由同一人代表双方签署；（二）关联董事不应在股东大会上对关联交易进行说明；（三）股东大会就关联交易进行表决时，关联股东不应当参与投票。”《股东大会议事规则》第四十四条、《关联交易管理制度》第十一条也对关联股东回避作了相应规定。

《公司章程》第一百零九条规定：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，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。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。”《董事会议事规则》第十一条、《关联交易管理制度》第十条也对关联董事回避作了相应规定。

4、财务管理、风险控制机制

公司依照法律、行政法规和国家有关部门的规定，建立了财务管理等一系列管理制度，涵盖了公司各个业务环节，确保公司各项工作有章可循，形成了规范的管理体系。公司的财务关联制度和内部控制制度在完整性、有效性、合理性方面不存在重大缺陷，能够防止、发现、纠正错误，保证了财务资料的真实性、合法性、完整性，促进了公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求。

综上，股份公司通过制定《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》及《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制

度》、《投资者关系管理制度》等内部管理制度，建立健全了投资者关系管理、纠纷解决、关联股东与董事回避、财务管理及风险控制等相关内部管理机制，进一步完善了公司法人治理机制，能给股东提供合适的保护并保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司将根据发展需要，及时补充和完善公司治理机制，更有效地执行各项内部制度，更好地保护全体股东的利益。

（二）公司董事会对公司治理机制运行情况的评估结果

有限公司股东会、执行董事、监事制度的建立和运行情况存在一定瑕疵，例如部分股东会决议、执行董事决定存在记录届次不清的情况；有限公司章程未明确规定股东会、执行董事、总经理等在关联交易决策上的权限范围，造成有限公司时期部分关联交易未履行股东会或执行董事决策程序；有限公司执行董事、监事未形成书面的工作报告等。

股份公司成立后，公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议；“三会”决议基本完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备；“三会”决议均能够正常签署；公司“三会”决议尚不存在应回避而未回避的情况；“三会”决议均能够得到执行；公司董事会参与公司战略目标的制订并建立对管理层业绩的评估机制，执行情况良好。

总体来说，公司“三会”和相关人员基本能够按照“三会”议事规则履行职责。股份公司成立以来，公司管理层增强了“三会”的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的有效执行，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运行。截至本公开转让说明书签署日，股份公司共召开 4 次股东大会、4 次董事会会议和 1 次监事会会议，公司的“三会”运行情况良好，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

四、公司及控股股东、实际控制人最近两年一期违法违规及受处罚情况

（一）最近两年一期违法违规情况

报告期内，公司、子公司及控股股东、实际控制人未发生重大违法违规情况。

（二）最近两年一期受处罚情况

报告期内，公司、子公司及控股股东、实际控制人受处罚情况如下：

（1）2012 年 5 月 17 日，北京市工商行政管理局朝阳分局（以下简称“朝阳工商局”）对商网有限北京分公司下达《行政处罚告知书》（京工商朝企监处告字（2012）第

2874 号), 因商网有限北京分公司不按规定接受年度检验, 朝阳工商局决定对商网有限北京分公司处以罚款 6,000 元。商网有限北京分公司在收到处罚通知后, 于 2012 年 5 月 21 日及时全额缴纳了罚款 6,000 元, 及时改正了违法违规行为, 公司在之后的经营中再未出现类似行为。

商网有限北京分公司已于 2014 年 6 月 10 日依法注销。

(2) 2012 年 5 月 2 日, 公司子公司上海简达因遗失发票, 受到上海市地方税务局杨浦分局行政处罚 100 元。上海简达在收到处罚通知后, 于 2012 年 5 月 2 日及时全额缴纳了罚款 100 元, 及时改正了违法违规行为, 上海简达在之后的经营中再未出现类似行为。

(3) 2013 年 6 月 7 日, 公司子公司杭州商网因遗失发票, 受到杭州市地方税务局江干税务分局行政处罚 300 元。杭州商网在收到处罚通知后, 于 2013 年 6 月 7 日及时全额缴纳了罚款 300 元, 及时改正了违法违规行为, 杭州商网在之后的经营中再未出现类似行为。

截至本公开转让说明书出具之日, 前述违规行为已得到纠正, 且前述违规行为处罚金额较小, 不属于重大违法违规, 不存在影响公司持续经营的情形。

根据律师的《法律意见书》, 前述违规行为已得到纠正, 且前述违规行为处罚金额较小, 不属于重大违法违规, 不存在影响公司持续经营的情形。

主办券商认为, 前述违规行为已得到纠正, 且前述违规行为处罚金额较小, 不属于重大违法违规, 不存在影响公司持续经营的情形。

综上, 公司及控股股东、实际控制人最近两年一期不存在重大违法违规之行为。

五、公司独立性情况

(一) 业务独立

公司的主营业务为互联网商务社交新媒体服务及 O2O 社交电商销售服务。公司具有完整的业务流程、独立的生产经营场所以及独立的采购、销售系统, 在业务各个环节不存在对控股股东、其他关联方的依赖, 不存在足以影响公司独立性或者显失公平的关联交易。因此, 公司业务独立。

(二) 资产独立

公司合法拥有与其目前经营有关的设备等资产的所有权或者使用权, 股份公司由有限公司整体变更设立, 原有限公司所有的办公设备、车辆等有形资产及商标、专利、软

件著作权等无形资产全部由股份公司承继，确保股份公司拥有独立完整的资产结构，具备与经营有关的办公设备和配套设施。截至本公开转让说明书签署之日，不存在资产被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。因此，公司资产独立。

（三）人员独立

公司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。报告期内公司高级管理人员仅在公司领取薪酬。

截至本公开转让说明书签署之日，公司高级管理人员不存在于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外其他职务的情况，也不存在于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪的情况。因此，公司人员独立。

（四）机构独立

公司已经按照法律的规定以及《公司章程》的规定设立了股东大会、董事会、监事会等组织机构，并规范运作；公司根据经营管理的需要设置了总经理、财务总监作为高级管理人员；公司已经建立起独立完整的组织结构，拥有独立的职能部门，公司下设行政人事部、财务部等后勤管理部门和媒体事业部、社交事业部、电商事业部、金融事业部等业务部门，各机构和各内部职能部门均按《公司章程》以及其他管理制度的职责独立运作，独立行使经营管理职权，不存在与实际控制人及其控制的其它企业有机构混同、合署办公的情形。因此，公司机构独立。

（五）财务独立

公司设立了独立的财务部门，建立了独立完整的会计核算体系和财务管理体系；公司财务人员独立；公司独立在银行开设账户；公司独立进行税务登记，依法独立纳税；截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人以借款、代偿债务或者其他方式占用的情形。因此，公司财务独立。

六、同业竞争情况

（一）控股股东、实际控制人控制的其他企业与公司同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署日，公司控股股东、实际控制人何振明除控制公司及子公司外，还控制互成互就，互成互就拟作为公司将来的持股平台，虽然经营范围与公司部分重合，但实际未开展任何业务，也未投资任何企业，与公司不存在同业竞争，同时互成互就也已出具《避免同业竞争承诺函》，承诺其未从事与公司存在同业竞争的行为

或控制与公司存在同业竞争行为的经济实体、机构、经济组织，与股份公司不存在同业竞争，同时不以任何形式取得从事在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动的实体、机构、经济组织的控制权，愿意承担因违反承诺而给公司造成的经济损失。因此，互成互就已采取了恰当的措施避免今后出现新的或潜在的同业竞争情形。

(二)公司其他关联方的同业竞争情况及为避免今后出现新的或潜在的同业竞争情形的其他安排

除上述已披露的情形外，为避免今后出现新的或潜在的同业竞争情形，公司控股股东何振明、公司其他主要股东，董事，监事，高级管理人员也均出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺在持有公司股份或担任公司董事、监事、高级管理人员、核心业务人员期间将不以任何形式取得任何在商业上对股份公司构成竞争的经济实体、机构、经济组织的控制权，或在经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

综上，对于公司与其他关联方之间的可能存在的同业竞争，公司实际控制人、主要股东、董事、高级管理人员采取了承诺等措施，截至公开转让说明书签署日，公司与实际控制人、控股股东控制的其他企业、董事、高级管理人员投资或兼职的关联方与公司之间不存在同业竞争。

七、公司最近两年一期关联方资金占用和对关联方的担保情况

(一) 资金占用情况

报告期内，公司与关联方之间资金占用情况参见本公开转让说明书之“第四节 公司财务”之“七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”。

截至本公开转让说明书签署日，公司已不存在关联方大额占用资金的情况。

(二) 对外担保情况

报告期内，公司不存在为关联方提供担保的情况。

(三) 防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的制度安排

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，保障公司权益，公司制定和通过了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《投资者关系管理制度》等内部管理制度，对关联交易、重大对外担保等事项均进行了相应制度性规定。这些制度措施，将对关联方的行为进行合理的限制，以保证关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规性，确保了公司资产安全，促进公司健康稳定发展。

八、公司董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员直接持股情况如下：

姓名	职务	持股数量（股）	持股比例（%）
何振明	董事长、总经理	16,227,273	52.26
金海忠	董事	-	-
李维平	董事	-	-
严志权	董事	2,863,636	9.22
周弢	董事、副总经理	-	-
赵心耘	监事会主席	-	-
张雄杰	监事	-	-
陈春筠	职工监事	-	-
沈璇	财务总监、董事会秘书	-	-
合计		19,090,909	61.48

除上述直接持股情况外，董事金海忠通过华睿互联（直接持有公司 21.96%股份）及商网互联（直接持有公司 12.17%股份）间接持有公司部分股份。

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

公司董事长兼总经理何振明与财务总监兼董事会秘书沈璇系夫妻关系，除此以外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或作出重要承诺

截至本公开转让说明书签署之日，除董事金海忠、李维平、严志权、监事赵心耘外，公司其他董事、监事、高级管理人员均已与公司签署了《劳动合同》、《保密协议》等。

公司所有董事、监事、高级管理人员均已签署《规范关联交易承诺函》、《避免同业竞争承诺函》等承诺。

（四）董事、监事、高级管理人员的对外兼职情况

姓名	公司职务	兼职公司	兼职职务
何振明	董事长、总经理	互成互就	执行事务合伙人
金海忠	董事	江苏软仪科技股份有限公司	董事
		浙江华睿点石投资管理有限公司	总经理
		浙江领创投资管理有限公司	执行董事、总经理
		华睿互联	董事、总经理
		商网互联	董事、总经理
		嘉兴斯达半导体股份有限公司	监事
李维平	董事	上海教育国际交流协会	副秘书长
		上海上教国际交流有限公司	总经理
严志权	董事	上海共投金融信息服务有限公司	执行董事、总经理

周弢	董事、副总经理	-	-
赵心耘	监事会主席	上海交通大学安泰经济与管理学院	院长助理
张雄杰	监事	-	-
陈春筠	职工监事	-	-
沈璇	财务总监、董事会秘书	-	-

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员兼职情况与公司不存在利益冲突。

（五）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

姓名	公司职务	对外投资公司	投资金额(万元)	持股比例(%)
何振明	董事长、总经理	互成互就	250.00	50.00
金海忠	董事	浙江领创投资管理有限公司	1000.00	100.00
		商网互联	80.00	4.00
李维平	董事	-	-	-
严志权	董事	上海共投金融信息服务有限公司	1000.00	100.00
周弢	董事、副总经理	互成互就	250.00	50.00
赵心耘	监事会主席	-	-	-
张雄杰	监事	江苏软仪科技股份有限公司	55.56	11.11
陈春筠	职工监事	-	-	-
沈璇	财务总监、董事会秘书	-	-	-

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况。

（六）董事、监事、高级管理人员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

公司最近两年一期不存在董事、监事、高级管理人员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。

（七）最近两年一期内公司董事、监事、高级管理人员变动情况

近两年公司董事、监事、高级管理人员的变动情况如下：

项目	变更前	变更后	变更时间	变更原因
董事	何振明（执行董事）	何振明（董事长） 金海忠（董事） 李维平（董事）	2014-11	公司整体变更为股份公司

		严志权（董事） 周弢（董事）		
监事	陈春筠（监事）	赵心耘（监事会主席） 张雄杰（监事） 陈春筠（职工监事）	2014-11	公司整体变更为股份公司
高级管理人员	何振明（总经理）	何振明（总经理） 周 弢（副总经理） 沈 璇（财务总监、董事会秘书）	2014-11	公司整体变更为股份公司

有限公司阶段未设董事会，设执行董事，未设监事会，设一名监事，股份公司成立后，公司完善了法人治理结构，建立健全了“三会”制度，形成了以何振明为董事长兼总经理的公司董事会和日常经营管理班子。公司董事、监事、高级管理人员之变动主要系因公司整体变更造成。公司上述董事、监事和高级管理人员变化系为加强公司的治理水平，规范公司法人治理结构，且履行了必要的法律程序，符合法律、法规及有关规范性文件及《公司章程》的规定。

第四节 公司财务

一、最近两年及一期的审计意见、主要财务报表

（一）最近两年及一期的审计意见

公司执行财政部 2006 年颁布的《企业会计准则》。公司 2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-9 月的财务会计报告经具有证券期货相关业务资格的中汇会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（中汇会审（2014）3332 号）。

（二）最近两年及一期的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表

1、公司合并报表范围确定原则、最近两年及一期合并财务报表范围

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照权责发生制编制财务报表。

公司合并财务报表按照 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》执行。公司所控制的全部子公司及特殊目的主体均纳入合并财务报表的合并范围。从取得子公司的实际控制权之日起，公司开始将其予以合并；从丧失实际控制权之日起停止合并。合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的个别财务报表为基础，根据其他有关资料为依据，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司编制。

最近两年及一期应纳入合并范围的公司基本情况：

被投资单位全称	注册地	经济性质	注册资本(万元)	公司投资额(万元)	公司出资比例(%)	收购/设立时间
杭州商网信息技术有限公司	杭州	有限责任公司	100	100	100	2011 年 5 月
上海简达文化传播有限公司	上海	有限责任公司	100	100	100	2008 年 3 月
上海行行圈管理咨询有限公司	上海	有限责任公司	200	200	100	2013 年 8 月
青海汇尊堂特产有限公司	青海	有限责任公司	100	100	100	2012 年 4 月
上海品得堂艺术品有限公司	上海	有限责任公司	500	425	85	2014 年 4 月
上海网联创想投资有限公司	上海	有限责任公司	1,000	1,000	100	2014 年 9 月
上海品得电子商务有限公司	上海	有限责任公司	100	100	100	2014 年 9 月
上海行行智库投资咨询有限公司	上海	有限责任公司	100	70	70	2014 年 9 月

注：2014 年 9 月 30 日，公司投资设立上海网联创想投资有限公司，注册资本 1,000.00 万元，

公司认缴出资额为 1,000.00 万元，认缴出资比例为 100.00%；截至 2014 年 9 月 30 日，公司实缴出资额为 0.00 元。2014 年 9 月 29 日，公司投资设立上海品得电子商务有限公司，注册资本 100.00 万元，公司认缴出资额为 100.00 万元，认缴出资比例为 100.00%；截至 2014 年 9 月 30 日，公司实缴出资额为 0.00 元。2014 年 8 月 22 日，上海行行智库投资咨询有限公司成立，公司子公司上海行行圈管理咨询有限公司持有其 70%股份；截至 2014 年 9 月 30 日，上海行行圈管理咨询有限公司实缴出资额为 0.00 元。

2、主要财务报表

资产负债表

单位:元

资产	2014年9月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并
流动资产:						
货币资金	13,300,486.77	19,655,228.69	9,086,023.22	10,582,385.37	15,788,495.90	16,425,797.81
交易性金融资产						
应收票据						
应收账款	2,057,329.95	2,211,112.45	752,030.92	780,000.92	2,514,722.80	2,637,732.80
预付款项	221,000.20	221,000.20	1,000,000.00	1,000,000.00	1,028,149.12	1,028,149.12
应收利息						
应收股利						
其他应收款	7,143,863.44	644,936.77	13,746,518.48	7,468,867.62	5,851,052.01	4,647,682.72
存货	517,214.82	1,911,752.53	1,072,840.64	1,093,390.64	1,756,556.65	1,756,556.65
一年内到期的非流动资产	-	-				
其他流动资产	-	165,114.14		113,327.84		144,834.53
流动资产合计	23,239,895.18	24,809,144.78	25,657,413.26	21,037,972.39	26,938,976.48	26,640,753.63
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	9,250,000.00		11,000,000.00		12,000,000.00	
投资性房地产						
固定资产	281,968.35	299,251.04	368,958.46	403,138.33	749,405.24	911,602.18
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	2,123,447.16	2,123,447.16	666,056.97	666,056.97		
商誉						
长期待摊费用		376,823.20				
递延所得税资产	45,817.53	55,234.28	189,816.85	192,187.07	143,950.45	150,353.00
其他非流动资产						
非流动资产合计	11,701,233.04	2,854,755.68	12,224,832.28	1,261,382.37	12,893,355.69	1,061,955.18
资产总计	34,941,128.22	27,663,900.46	37,882,245.54	22,299,354.76	39,832,332.17	27,702,708.81

资产负债表（续）

单位:元

负债	2014年9月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并
流动负债:						
短期借款						
交易性金融负债						
应付票据			-		-	
应付账款		265,365.90	260,912.00	370,912.00		210,000.00
预收款项	628,849.64	628,849.64	580,330.17	580,330.17	629,509.43	918,503.12
应付职工薪酬	742,362.98	751,761.62	1,404,263.74	1,428,519.12	1,201,668.84	1,429,710.22
应交税费	164,821.12	164,902.11	151,438.31	152,208.44	181,687.90	183,297.67
应付利息						
应付股利						
其他应付款	1,500,000.00	1,950,000.00	9,054,592.30	1,510,000.00	5,270,542.72	491,120.64
一年内到期的非流动负债			-		-	
其他流动负债	-		-		-	
流动负债合计	3,036,033.74	3,760,879.27	11,451,536.52	4,041,969.73	7,283,408.89	3,232,631.65
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	3,036,033.74	3,760,879.27	11,451,536.52	4,041,969.73	7,283,408.89	3,232,631.65
股东权益:						
股本	30,000,000.00	30,000,000.00	38,888,889.00	38,888,889.00	38,888,889.00	38,888,889.00
资本公积	23,000,000.00	29,750,000.00	16,111,111.00	16,111,111.00	16,111,111.00	16,111,111.00
减: 库存股						
盈余公积						
未分配利润	-21,094,905.52	-36,587,329.01	-28,569,290.97	-36,742,614.96	-22,451,076.72	-30,529,922.84
归属于母公司股东权益合计						
少数股东权益		740,350.20				
股东权益合计	31,905,094.48	23,903,021.19	26,430,709.03	18,257,385.04	32,548,923.28	24,470,077.16
负债和股东权益总计	34,941,128.22	27,663,900.46	37,882,245.54	22,299,354.76	39,832,332.17	27,702,708.81

利润表

单位:元

项 目	2014 年 1-9 月		2013 年度		2012 年度	
	母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并
一、营业收入	8,162,618.56	8,026,424.67	10,318,595.76	11,098,316.93	17,139,874.64	23,120,018.81
减：营业成本	2,916,556.53	2,660,833.89	3,142,386.12	3,292,086.07	9,779,583.21	11,838,999.01
营业税金及附加	71,920.69	72,239.70	36,335.47	36,885.31	10,473.90	123,485.95
销售费用	3,102,980.31	3,457,032.77	6,550,071.08	7,008,647.89	8,403,443.75	15,143,643.85
管理费用	2,097,681.20	2,424,651.01	6,829,086.90	7,260,595.07	5,914,819.45	7,374,196.64
财务费用	-35,386.25	-36,653.71	-91,978.48	-95,247.38	157,800.44	157,999.05
资产减值损失	-575,997.24	-547,811.15	183,465.59	167,336.25	191,971.17	157,122.24
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）	6,750,000.00				-5,775.68	
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）	7,334,863.32	-3,867.84	-6,330,770.92	-6,571,986.28	-7,323,992.96	-11,675,427.93
加：营业外收入	283,692.86	286,628.19	166,917.76	325,018.99	190,960.45	353,760.45
其中：非流动资产处置利得	183.28	354.70	30,199.97	100,789.85		
减：营业外支出	171.42	171.42	227.49	7,558.90	355,360.16	379,692.90
其中：非流动资产处置损失		171.42		7,258.75	349,360.16	373,592.90
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	7,618,384.76	282,588.93	-6,164,080.65	-6,254,526.19	-7,488,392.67	-11,701,360.38
减：所得税费用	143,999.31	136,952.78	-45,866.40	-41,834.07	-47,992.80	-3,780.56
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	7,474,385.45	145,636.15	-6,118,214.25	-6,212,692.12	-7,440,399.87	-11,697,579.82
归属于母公司股东的净利润	7,474,385.45	155,285.95	-6,118,214.25	-6,212,692.12	-7,440,399.87	-11,697,579.82
少数股东损益		-9,649.80				
五、其他综合收益						
六、综合收益总额	7,474,385.45	145,636.15	-6,118,214.25	-6,212,692.12	-7,440,399.87	-11,697,579.82
归属于母公司股东的综合收益总额	7,474,385.45	155,285.95	-6,118,214.25	-6,212,692.12	-7,440,399.87	-11,697,579.82
归属于少数股东的综合收益总额		-9,649.80				

现金流量表

单位:元

项 目	2014 年 1-9 月		2013 年度		2012 年度	
	母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并
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	7,663,792.10	8,195,987.10	12,911,086.45	14,078,306.10	15,539,682.43	29,085,871.05
收到的税费返还	277,000.00	277,000.00	136,190.30	176,329.14	190,960.45	190,960.45
收到其他与经营活动有关的现金	7,791,251.77	8,302,516.54	4,173,035.65	2,376,341.65	1,674,940.55	989,890.79
经营活动现金流入小计	15,732,043.87	16,775,503.64	17,220,312.40	16,630,976.89	17,405,583.43	30,266,722.29
购买商品、接受劳务支付的现金	1,890,995.98	3,661,041.89	2,239,516.34	3,053,216.40	5,463,045.49	15,079,412.04
支付给职工以及为职工支付的现金	3,334,772.10	3,743,238.84	8,865,330.62	8,265,728.15	9,911,183.79	14,150,879.41
支付的各项税费	656,111.39	657,111.69	661,387.49	885,168.22	136,441.63	516,878.67
支付其他与经营活动有关的现金	12,117,653.13	4,745,405.31	12,544,704.14	9,804,430.07	11,103,817.84	13,882,027.23
经营活动现金流出小计	17,999,532.60	12,806,797.73	24,310,938.59	22,008,542.84	26,614,488.75	43,629,197.35
经营活动产生的现金流量净额	-2,267,488.73	3,968,705.91	-7,090,626.19	-5,377,565.95	-9,208,905.32	-13,362,475.06
二、投资活动产生的现金流量:						
收回投资收到的现金	13,500,000.00		9,000,000.00		1,494,224.32	
取得投资收益收到的现金						
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	500.00	500.00	96,263.05	242,263.05	408,527.27	423,330.70
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	1,500,000.00	1,500,000.00				
投资活动现金流入小计	15,000,500.00	1,500,500.00	9,096,263.05	242,263.05	1,902,751.59	423,330.70
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,518,547.72	1,896,362.59	708,109.54	708,109.54	418,560.72	428,264.15
投资支付的现金	5,000,000.00		8,000,000.00		1,000,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额						

支付其他与投资活动有关的现金						
投资活动现金流出小计	6,518,547.72	1,896,362.59	8,708,109.54	708,109.54	1,418,560.72	428,264.15
投资活动产生的现金流量净额	8,481,952.28	-395,862.59	388,153.51	-465,846.49	484,190.87	-4,933.45
三、筹资活动产生的现金流量：						
吸收投资收到的现金		7,500,000.00			20,000,000.00	20,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		7,500,000.00				
取得借款收到的现金	-	-				
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		7,500,000.00			20,000,000.00	20,000,000.00
偿还债务支付的现金					1,100,000.00	1,100,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金					179,147.10	179,147.10
支付其他与筹资活动有关的现金	2,000,000.00	2,000,000.00	-			
筹资活动现金流出小计	2,000,000.00	2,000,000.00			1,279,147.10	1,279,147.10
筹资活动产生的现金流量净额	-2,000,000.00	5,500,000.00			18,720,852.90	18,720,852.90
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	4,214,463.55	9,072,843.32	-6,702,472.68	-5,843,412.44	9,996,138.45	5,353,444.39
加：期初现金及现金等价物余额	9,086,023.22	10,582,385.37	15,788,495.90	16,425,797.81	5,792,357.45	11,072,353.42
六、期末现金及现金等价物余额	13,300,486.77	19,655,228.69	9,086,023.22	10,582,385.37	15,788,495.90	16,425,797.81

2014年1-9月所有者权益变动表（合并）

单位：元

项 目	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
一、上年年末余额	38,888,889.00	16,111,111.00					-36,742,614.96		18,257,385.04		18,257,385.04
加：会计政策变更											

前期差错更正											
二、本年年初余额	38,888,889.00	16,111,111.00					-36,742,614.96		18,257,385.04		18,257,385.04
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-8,888,889.00	13,638,889.00					155,285.95		4,905,285.95	740,350.20	5,645,636.15
（一）净利润							155,285.95		155,285.95	-9,649.80	145,636.15
（二）其他综合收益											
上述（一）和（二）小计							155,285.95		155,285.95	-9,649.80	145,636.15
（三）所有者投入和减少资本	-8,888,889.00	13,638,889.00							4,750,000.00	750,000.00	5,500,000.00
1. 所有者投入资本	-8,888,889.00	13,638,889.00							4,750,000.00	750,000.00	5,500,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额											
3. 其他											
（四）利润分配											
1. 提取盈余公积											
2. 提取一般风险准备											
3. 对所有者的分配											
4. 其他											
（五）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增实收资本											
2. 盈余公积转增实收资本											
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、本期期末余额	30,000,000.00	29,750,000.00					-36,587,329.01		23,162,670.99	740,350.20	23,903,021.19

2014年1-9月所有者权益变动表(母公司)

单位:元

项 目	实收资本	资本公积	减：库 存股	专项 储备	盈余公积	一般风险 准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	38,888,889.00	16,111,111.00					-28,569,290.97	26,430,709.03
加：会计政策变更								
前期差错更正								
二、本年年初余额	38,888,889.00	16,111,111.00					-28,569,290.97	26,430,709.03
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-8,888,889.00	6,888,889.00					7,474,385.45	5,474,385.45
（一）净利润							7,474,385.45	7,474,385.45
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							7,474,385.45	7,474,385.45
（三）所有者投入和减少资本	-8,888,889.00	6,888,889.00						7,474,385.45
1．所有者投入资本	-8,888,889.00	6,888,889.00						-2,000,000.00
2．股份支付计入所有者权益的金额								
3．其他								
（四）利润分配								
1．提取盈余公积								
2．提取一般风险准备								
3．对所有者的分配								
4．其他								
（五）所有者权益内部结转								
1．资本公积转增实收资本								
2．盈余公积转增实收资本								
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、本期期末余额	30,000,000.00	23,000,000.00					-21,094,905.52	31,905,094.48

2013 年度所有者权益变动表（合并）

单位：元

项 目	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
一、上年年末余额	38,888,889.00	16,111,111.00					-30,529,922.84		24,470,077.16		24,470,077.16
加：会计政策变更											
前期差错更正											
二、本年年初余额	38,888,889.00	16,111,111.00					-30,529,922.84		24,470,077.16		24,470,077.16
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							-6,212,692.12		-6,212,692.12		-6,212,692.12
（一）净利润							-6,212,692.12		-6,212,692.12		-6,212,692.12
（二）其他综合收益											
上述（一）和（二）小计							-6,212,692.12		-6,212,692.12		-6,212,692.12
（三）所有者投入和减少资本											
1. 所有者投入资本											
2. 股份支付计入所有者权益的金额											
3. 其他											
（四）利润分配											
1. 提取盈余公积											
2. 提取一般风险准备											
3. 对所有者的分配											

4. 其他											
(五) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增实收资本											
2. 盈余公积转增实收资本											
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、本期期末余额	38,888,889.00	16,111,111.00					-36,742,614.96		18,257,385.04		18,257,385.04

2013 年度所有者权益变动表（母公司）

单位：元

项 目	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	38,888,889.00	16,111,111.00					-22,451,076.72	32,548,923.28
加：会计政策变更								
前期差错更正								
二、本年年初余额	38,888,889.00	16,111,111.00					-22,451,076.72	32,548,923.28
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							-6,118,214.25	-6,118,214.25
（一）净利润							-6,118,214.25	-6,118,214.25
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							-6,118,214.25	-6,118,214.25
（三）所有者投入和减少资本								

1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
(四) 利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者的分配								
4. 其他								
(五) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增实收资本								
2. 盈余公积转增实收资本								
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、本期期末余额	38,888,889.00	16,111,111.00					-28,569,290.97	26,430,709.03

2012 年度所有者权益变动表（合并）

单位：元

项 目	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
一、上年年末余额	35,000,000.00						-18,832,343.02		16,167,656.98		16,167,656.98
加：会计政策变更											

前期差错更正											
二、本年年初余额	35,000,000.00						-18,832,343.02		16,167,656.98		16,167,656.98
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	3,888,889.00	16,111,111.00					-11,697,579.82		8,302,420.18		8,302,420.18
（一）净利润	-						-11,697,579.82		-11,697,579.82		-11,697,579.82
（二）其他综合收益											
上述（一）和（二）小计	-						-11,697,579.82		-11,697,579.82		-11,697,579.82
（三）所有者投入和减少资本	3,888,889.00	16,111,111.00							20,000,000.00		20,000,000.00
1. 所有者投入资本	3,888,889.00	16,111,111.00							20,000,000.00		20,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额											
3. 其他											
（四）利润分配											
1. 提取盈余公积											
2. 提取一般风险准备											
3. 对所有者的分配											
4. 其他											
（五）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增实收资本											
2. 盈余公积转增实收资本											
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、本期期末余额	38,888,889.00	16,111,111.00					-30,529,922.84		24,470,077.16		24,470,077.16

2012 年度所有者权益变动表（母公司）

单位:元

项 目	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	35,000,000.00						-15,010,676.85	19,989,323.15
加：会计政策变更								-
前期差错更正								-
二、本年初余额	35,000,000.00						-15,010,676.85	19,989,323.15
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	3,888,889.00	16,111,111.00					-7,440,399.87	12,559,600.13
（一）净利润							-7,440,399.87	-7,440,399.87
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							-7,440,399.87	-7,440,399.87
（三）所有者投入和减少资本	3,888,889.00	16,111,111.00						20,000,000.00
1．所有者投入资本	3,888,889.00	16,111,111.00						20,000,000.00
2．股份支付计入所有者权益的金额								
3．其他								
（四）利润分配								
1．提取盈余公积								
2．提取一般风险准备								
3．对所有者的分配								
4．其他								
（五）所有者权益内部结转								
1．资本公积转增实收资本								
2．盈余公积转增实收资本								
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、本期期末余额	38,888,889.00	16,111,111.00					-22,451,076.72	32,548,923.28

（三）报告期内公司采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况

1、会计期间

本公司会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

2、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

3、记账基础和计价原则

会计核算以权责发生制为基础，除某些金融工具外，均以历史成本为计价原则。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

4、现金及现金等价物

现金，指本公司的库存现金以及可以随时用于支付的存款；现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

5、应收款项

应收款项，是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产，包括应收账款和其他应收款等。应收款项按减去坏账准备后的净额列示。

期末，公司对应收款项计提减值准备，采用备抵法核算坏账损失。对于单项金额重大且有客观证据表明发生了减值的应收款项，应单项计提坏账准备。坏账准备根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提，单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。单项金额重大的判断依据或金额标准为50万元（含）以上且占应收款项账面余额10%以上的款项。

对于合并报表范围内的关联方款项单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

对于单项金额非重大以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项，根据相同账龄应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定各项组合计提坏账准备的比例。账龄分析法账龄的划分和提取比例如下：1年以内（含1年）5%，1-2年（含2年）20%，2-3年（含3年）50%，3年以上100%。

6、存货

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、在提供商品或劳务过程中耗用的材料和物料等。

存货按照成本进行初始计量。存货发出时，采用月末一次加权平均法确定发出存货的实际成本。

存货的盘存制度采用永续盘存制。

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。如果以前计提存货跌价准备的影响因素已经消失，使得存货的可变现净值高于其账面价值，则在原已计提的存货跌价准备金额内，将以前减记的金额予以恢复，转回的金额计入当期损益。

直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。计提存货跌价准备时，库存商品按单个存货项目计提；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

低值易耗品采用一次转销法；包装物采用一次转销法。

7、固定资产及折旧

（1）确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时，予以确认：

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

固定资产发生的后续支出，符合规定的固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合规定的固定资产确认条件的在发生时计入当期损益。

（2）折旧方法

固定资产折旧采用直线法，并按固定资产类别、原价、估计使用年限和预计残值确定其折旧率。固定资产的分类及折旧率如下：

类 别	使用年限(年)	预计净残值率(%)	年折旧率(%)
运输工具	5.00	5.00	19.00
电子设备	3.00	5.00	31.67
办公设备	5.00	5.00	19.00

（3）固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在资产负债表日对各项固定资产进行判断，当存在减值迹象，估计可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

8、开发支出

内部研究开发项目的支出区分为研究阶段支出和开发阶段支出。划分研究阶段和开发阶段的标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；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、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，可证明其有用性；（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。

9、长期股权投资

（1）初始投资成本确定

①企业合并取得的长期股权投资，初始投资成本：同一控制下的企业合并，应当按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额确认为初始成本；非同一控制下的企业合并，应当按购买日确定的合并成本确认为初始成本。

②以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；

③以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；

④投资者投入的长期股权投资，初始投资成本为合同或协议约定的价值；

⑤非货币性资产交换取得或债务重组取得的，初始投资成本根据准则相关规定确定。

（2）后续计量及损益确认方法

长期股权投资后续计量分别采用权益法或成本法。采用权益法核算的长期股权投

资，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资收益并调整长期股权投资。当宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

采用成本法核算的长期股权投资，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。

长期股权投资具有共同控制、重大影响的采用权益法核算，其他采用成本法核算。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。

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。

（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）。

（4）减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对长期股权投资检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

减值测试方法：对存在减值迹象的长期股权投资应当测试其可收回金额。

可收回金额按照长期股权投资出售的公允价值净额与预计未来现金流量的现值之间孰高确定。

长期股权投资出售的公允价值净额，如存在公平交易的协议价格，则按照协议价格减去相关税费；或不存在公平交易协议但存在资产相似活跃市场，按照市场价格减去相关税费；或无法可靠估计出售的公允价值净额，则以该长期股权投资持有期间和最终处置时预计未来现金流量现值作为其可收回金额。

10、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用摊销方法为在受益期内平均摊销，摊销年限为3-5年。

11、政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。

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

与资产相关的政府补助，本公司确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

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

12、收入的确认原则

（1）销售商品收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

（2）提供劳务

在提供劳务交易的总收入和总成本能够可靠地计量，与交易相关的经济利益很可能流入企业，劳务的完成程度能够可靠地确定时，按完工百分比法确认收入。

（3）让渡资产使用权

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

公司电子商务业务在商品发货、客户验收后确认收入；社交媒体业务在相关服务已经提供完成后确认收入。

13、所得税

（1）所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用或收益计入当期损益。

当期所得税是按照当期应纳税所得额计算的当期应交所得税金额。应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后得出。

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

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所

得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

于资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

14、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

（1）同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方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。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

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）非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。

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。

非同一控制下企业合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债，在购买日以公允价值计量。购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨

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

15、合并财务报表的编制方法

公司将拥有实际控制权的子公司和特殊目的主体纳入合并财务报表范围。

公司合并财务报表按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时抵销合并范围内的所有重大内部交易和往来。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。

子公司与公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于合并当期的年初已经发生，从合并当期的年初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表。

二、最近两年及一期的主要财务指标分析

（一）盈利能力分析

公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-9 月的主营业务毛利率为 48.79%、70.34% 与 66.85%，处于较高水平，主要原因是由于公司属于较为典型的互联网企业，对产品的研发投入及人力成本较大，但在公司相关产品研发完成后，该些产品的投入将大幅减少，如目前公司旗下已研发形成了四大商务社交网络互动平台（“商会网”、“商会圈”、“行行圈”、“司信”）和两个社交电商平台（“品得商城”、“品得堂”），这些产品前期研发投入较大，但研发完成后对应投入的成本较小，因此公司整体的毛利率水平较高。报告期内公司主营业务毛利率整体大幅提高，主要是由于 2013 年公司的业务模式进行了转型，缩小了毛利率较低的电子商务业务，侧重于发展高毛利率的社交媒体业务，从而使得电子商务收入占比大幅下降，约由 49%减至 21%，而社交媒体收入的占比得以大幅增加，社交媒体的毛利率较高，约为 80%，从而拉升了公司整体的毛利率。

2012 年度、2013 年度公司营业利润、利润总额及净利润均为负值，且亏损较大，主要是由于 2012 年度公司毛利率较低的电子商务业务比重较高，销售人员工资薪酬、

房租等销售费用金额较大。2013 年公司进行了业务模式的转型，缩减了电子商务业务，但该业务转型需要一定的时间，2013 年亏损较 2012 年虽大幅改善，但亏损金额仍较大。2014 年 1-9 月公司营业利润微亏，利润总额及净利润由负转正，实现盈利，主要是由于公司在业务转型的基础上，进一步控制了公司的期间费用，使得销售人员工资薪酬、差旅费、业务招待费以及办公费等相应减少。

公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-9 月的净资产收益率分别为-97.60%、-29.08% 和 0.85%，扣除非经常性损益后的净资产收益率分别为-97.38%、-30.57%和-0.72%；公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-9 月的基本每股收益分别为-0.33 元/股、-0.16 元/股和 0.004 元/股，稀释每股收益分别为-0.33 元/股、-0.16 元/股和 0.004 元/股。

依据公司股改后的股本 3,000.00 万股，报告期内基本每股收益分别为-0.39 元/股、-0.21 元/股、0.01 元/股，稀释每股收益分别为-0.39 元/股、-0.21 元/股、0.01 元/股。

综上，公司 2012 年度、2013 年度处于经营亏损状态，2014 年 1-9 月公司净利润由负转正，实现盈利，报告期内盈利能力逐步转好。

（二）偿债能力分析

公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日及 2014 年 9 月 30 日资产负债率分别为 18.29%、30.23%、8.69%（母公司数），整体处于相对较低水平，长期偿债能力较好。

公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日及 2014 年 9 月 30 日流动比率分别为 8.24、5.20、6.60，速动比率分别为 7.70、4.93、6.09，两项指标均高于一般认为安全的流动比率，短期偿债能力较好。

2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 9 月 30 日公司每股净资产分别为 0.63 元/股、0.47 元/股、0.80 元/股；依据公司股份改制后的股本 3,000.00 万股，公司每股净资产分别 0.82 元/股、0.61 元/股、0.80 元/股，相对较低。

公司每股净资产低于 1 元的原因：截至报告期末，母公司的每股净资产为 1.06 元，高于 1 元，但由于子公司杭州商网和上海简达因原先经营团购业务和传统媒体推广业务成本、费用支出庞大，截至报告期末，杭州商网累计亏损达 579.47 元，净资产为-479.47 万元，上海简达累计亏损达 253.37 万元，净资产为-153.37 万元，因此导致合并报表层面归属于母公司股东的净资产为 0.77 元，低于 1 元。随着上述子公司业务定位和业务模式的转变，后续盈利情况将会好转，公司每股净资产水平将会提高。

综上，公司长短期偿债能力较好，处于稳定水平。

（三）营运能力分析

公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-9 月应收账款周转率分别为 7.20、6.49、5.37，处于相对较高水平，主要是由于报告期内公司应收账款整体金额较小。

公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-9 月存货周转率分别为 2.20、2.31、1.77，处于相对稳定水平。

综上，报告期内公司应收账款周转率及存货周转率均处于稳定水平。

（四）现金流量分析

单位：元

项 目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,968,705.91	-5,377,565.95	-13,362,475.06
投资活动产生的现金流量净额	-395,862.59	-465,846.49	-4,933.45
筹资活动产生的现金流量净额	5,500,000.00	0.00	18,720,852.90
现金及现金等价物净增加额	9,072,843.32	-5,843,412.44	5,353,444.39

公司 2012 年度、2013 年度经营活动产生的现金流量净额为现金净流出，主要是由于公司职工工资、研发费、房屋租赁费等支付的现金较多，同时 2012 年度公司借款给江苏大力士投资有限公司及周弢金额合计为 400 万元，2013 年度公司借款给周弢及俞建耀金额合计为 600 万元。而 2014 年 1-9 月经营活动产生的现金流量净额由负转正，主要是由于公司收回了对周弢及俞建耀的借款，金额合计为 800 万元，同时公司减少了销售人员数量，行行圈项目的研发费用进行了资本化，使得该期期间费用得以控制。

公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-9 月投资活动产生的现金流量净额为现金净流出，主要是由于公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金相对较多，分别为 42.83 万元、70.81 万元、189.64 万元。

公司 2012 年度股东增资获得现金 2,000 万元，偿还贷款 110 万元，2014 年 1-9 月公司子公司上海品得堂艺术品有限公司吸收少数股东投资获得现金 750 万元，公司减资支付款项 200 万元，因此公司 2012 年、2014 年 1-9 月筹资活动产生的现金流量净额均为现金净流入。公司 2013 年度无筹资活动产生的现金流。

综上，报告期内公司经营活动产生的现金流量净额由负转正，情况逐步好转；投资活动产生的现金流量净额均为现金净流出；但公司获得了股东增资以及子公司吸收少数股东投资获得的款项，能够支撑相关的经营活动。

报告期内经营活动现金流量净额与净利润匹配过程如下：

项 目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
-----	--------------	---------	---------

将净利润调节为经营活动现金流量			
净利润	145,636.15	-6,212,692.12	-11,697,579.82
加：资产减值准备	-547,811.15	167,336.25	157,122.24
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	165,748.10	401,784.47	589,125.39
无形资产摊销			
长期待摊费用摊销			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	-183.28	-93,531.10	373,592.90
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)			
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)			
财务费用(收益以“-”号填列)			179,147.10
投资损失(收益以“-”号填列)			
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	136,952.79	-41,834.07	-3,780.56
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)			
存货的减少(增加以“-”号填列)	-818,361.89	663,166.01	7,248,846.61
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	5,950,882.00	-1,704,052.18	-3,667,934.41
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-1,064,156.81	1,442,256.79	-6,541,014.51
其他			
经营活动产生的现金流量净额	3,968,705.91	-5,377,565.95	-13,362,475.06

销售商品、提供劳务收到的现金具体计算过程如下：

项 目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
销售收入	8,026,424.67	11,098,316.93	23,120,018.81
应交税费销项税额	698,674.45	862,477.26	2,884,216.19
应收账款减少额	-577,631.49	2,455,684.87	4,462,856.06
应收票据减少额			
预收账款增加额	48,519.47	-338,172.96	-1,381,220.01
销售商品、提供劳务收到的现金	8,195,987.10	14,078,306.10	29,085,871.05

购买商品、接受劳务支付的现金具体计算过程如下：

项 目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
营业成本额中相关金额	2,660,833.89	3,292,086.07	11,838,999.01
应付账款减少额	824,441.23	326,424.05	4,273,121.22

应付票据减少额			
预付账款增加额	-778,999.80	-28,149.12	-479,438.64
存货增加额	818,361.89	-663,166.01	-1,754,788.24
应交税费增值税进项税	136,404.68	126,021.41	1,201,518.69
购买商品、接受劳务支付的现金金额	3,661,041.89	3,053,216.40	15,079,412.04

收到的其他与经营活动有关的现金内容及发生额如下：

项 目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
其他应收款收到的相关金额			
其他应付款收到的相关金额	8,293,243.05	2,328,441.65	827,090.79
财务费用中利息收入			
营业外收入	9,273.49	47,900.00	162,800.00
收到的其他与经营活动有关的现金	8,302,516.54	2,376,341.65	989,890.79

支付的其他与经营活动有关的现金内容及发生额如下：

项 目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
其他应付款支付的相关金额			
其他应收款支付的相关金额	1,899,669.67	5,148,105.83	5,819,721.55
销售费用中相关金额	1,001,333.69	1,640,028.21	3,697,426.94
管理费用中相关金额	1,881,055.66	3,111,543.41	4,386,026.79
财务费用中相关金额	-36,653.71	-95,247.38	-21,148.05
营业外支出			
支付的其他与经营活动有关的现金	4,745,405.31	9,804,430.07	13,882,027.23

支付的其他与筹资活动有关的现金内容及发生额如下：

项 目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
其他应收款支付的相关金额	2,000,000.00		
财务费用中相关金额			
支付的其他与筹资活动有关的现金	2,000,000.00		

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金如下：

项 目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
固定资产中的相关金额	62,177.53	42,052.57	428,264.15
无形资产中的相关金额	1,457,390.19	666,056.97	
长期待摊费用中的相关金额	376,794.87		

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,896,362.59	708,109.54	428,264.15
-------------------------	--------------	------------	------------

上述现金流量项目与实际业务的发生相符。

三、报告期利润形成的有关情况

(一) 业务收入的主要构成

合并数

项 目	2014 年 1-9 月		2013 年度		2012 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
主营业务收入	8,026,424.67	100.00	11,098,316.93	100.00	23,120,018.81	100.00
其中：社交 媒体	6,291,837.68	78.39	8,871,393.09	79.93	11,842,640.51	51.22
电子商务	1,734,586.99	21.61	2,226,923.84	20.07	11,277,378.30	48.78
其他业务收入	-	-	-	-	-	-
合 计	8,026,424.67	100.00	11,098,316.93	100.00	23,120,018.81	100.00

母公司数

项 目	2014 年 1-9 月		2013 年度		2012 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
主营业务收入	8,162,618.56	100.00	10,318,595.76	100.00	17,139,874.64	100.00
其中：社交 媒体	6,155,916.13	75.42	8,370,135.27	81.12	6,234,126.82	36.37
电子商务	2,006,702.43	24.58	1,948,460.49	18.88	10,905,747.82	63.63
其他业务收入	-	-	-	-	-	-
合 计	8,162,618.56	100.00	10,318,595.76	100.00	17,139,874.64	100.00

公司的主营业务是提供互联网商务社交新媒体服务及基于社交平台的电商销售服务。最近两年及一期公司主营业务收入占营业收入的比例均为 100%，主营业务明确。

公司主营业务收入为提供商务社交媒体服务及基于社交平台的电商销售获得的收入。公司主营业务可进一步细分为以下两类：（1）社交媒体收入，主要是公司基于“商会网”、“商会圈”等商务社交网络平台为商务群体提供了商务活动、商务资讯等价值信息的跨商会传播、大平台互动、精准广告投放等新媒体服务，而收取的会员收入、广告收入等新媒体信息服务费；（2）电子商务收入，主要产品为高端食品、艺术品等营销收入，面向商务社交网络积累的高端商务人士，包括公司购入再销售的差价收入以及平台销售收益分成收入。公司收入分类与业务部分的产品分类具有匹配性。公司通过为商会、企业、企业家等用户提供商务活动或资讯信息的跨商会发布、大平台传播及有效互动服

务积累用户，并通过整合上述商务社交网络及数据营销网络产生的大数据，逐步构建集信息传播、商务互动、购物品鉴为一体的商务社交生态圈，引领商务互动和商业交易，同时逐步引导生态圈内的用户付费购买线下深入互动、平台广告精准投放等增值新媒体服务和购买电商平台的产品，从而获取相关利润。

结合公司业务类别及销售模式等特点，公司电子商务业务在商品发货、客户验收后确认收入；社交媒体业务在相关服务已经提供完成后确认收入。

报告期内，公司存在网上销售。网上销售的销售模式及其支付结算方式：公司网上销售的销售模式包括 O2O 模式和纯线上销售模式，支付结算方式包括网上银行汇款、POS 刷卡及支付宝支付等。

(1) O2O 销售模式及其支付结算方式：即线上展示、线下成交的模式，主要适用于艺术品等单价较高的商品。客户通过线上获取产品信息，线上或线下与公司联系发出购买要约，公司电商事业部相关人员确认该要约具体情况及客户基本信息后，安排货物的发送，客户签收后该次交易即完成，公司财务部开具销售发票并确认相关收入，该模式下客户主要通过网上银行汇款或 POS 刷卡方式进行结算。公司 O2O 销售模式符合高端商务人群的消费习惯。

(2) 纯线上销售模式及其支付结算方式。客户在线下单，填写自身基本信息，如客户名称、联系电话及送货地址等，并通过支付宝或网银进行结算付款。公司收到货款后开具销售发票，与货物一同送达至客户，客户签收后完成该次交易，公司财务确认相关销售收入。纯线上销售模式较适用于价格较低的商品，此外部分对公司产品较为熟悉的老客户也会采用该模式。

(二) 主营业务收入和利润总额的变动趋势及原因

公司最近两年及一期的主营业务收入及利润情况如下表：

项目	2014 年 1-9 月	2013 年度		2012 年度
	金额（元）	金额（元）	增长率（%）	金额（元）
主营业务收入	8,026,424.67	11,098,316.93	-52.00	23,120,018.81
主营业务成本	2,660,833.89	3,292,086.07	-72.19	11,838,999.01
主营业务毛利	5,365,590.78	7,806,230.86	-30.80	11,281,019.80
营业利润	-3,867.84	-6,571,986.28	43.71	-11,675,427.93
利润总额	282,588.93	-6,254,526.19	46.55	-11,701,360.38
净利润	145,636.15	-6,212,692.12	46.89	-11,697,579.82

2012 年度、2013 年度公司营业利润、利润总额及净利润均为负值，且亏损较大，主要是由于 2012 年度公司毛利率较低的电子商务业务比重较高，公司开展了一系列电商团购销售活动，销售人员数量及销售办事处较多，使得销售人员工资薪酬、房租等销

售费用金额较大,合计为1,360万元;同时2012年度公司研发费用为177万元,房租、物业费、职工薪酬、装修费以及折旧等管理费用金额较大,合计为421万元,使得当年出现大额亏损。2013年公司进行了业务模式的转型,缩减了电子商务业务,关闭了大部分销售办事处,大幅减少了销售人员,使得当年销售费用较2012年度大幅减少,主要表现为销售人员工资薪酬减少608万元、房租减少127万元以及办公费减少45万元等。同时,公司进行了相应的成本费用控制,搬迁了办公场所,减少了管理人员数量,使得房租减少85万元、物业费减少40万元、职工薪酬减少30万元、装修费减少22万元。但2013年度公司加大了“品得商城”、“行行圈”以及“司信”等产品的研发投入,该年研发费用为420万元,较2012年大幅增加243万元,因此2013年管理费用较2012年基本处于同一水平。公司该业务转型需要一定的时间,相关期间费用的控制也需稳步执行,同时社交媒体业务尚处于积累用户及增强用户粘性的阶段,收入尚未形成规模,因此2013年亏损较2012年虽大幅改善,但亏损金额仍较大。

2014年1-9月公司在业务转型的基础上,进一步控制了公司的期间费用,使得销售人员工资薪酬、差旅费、业务招待费以及办公费等相应减少,同时“行行圈”商务社交平台达到资本化条件,“品得商城”以及“司信”等产品趋于成熟而减少研发,使得该期管理费用中研发费用大幅减少,因此公司营业利润微亏,利润总额及净利润由负转正,实现盈利。

公司最近两年及一期收入毛利情况如下:

项 目	2014年1-9月		
	主营业务收入(元)	主营业成本(元)	毛利率(%)
社交媒体	6,291,837.68	1,349,019.46	78.56
电子商务	1,734,586.99	1,311,814.43	24.37
合 计	8,026,424.67	2,660,833.89	66.85
2013年度			
社交媒体	8,871,393.09	1,381,635.90	84.43
电子商务	2,226,923.84	1,910,450.17	14.21
合 计	11,098,316.93	3,292,086.07	70.34
2012年度			
社交媒体	11,842,640.51	2,685,132.41	77.33
电子商务	11,277,378.30	9,153,866.60	18.83
合 计	23,120,018.81	11,838,999.01	48.79

公司2012年度、2013年度及2014年1-9月的主营业务毛利率为48.79%、70.34%与66.85%,报告期内公司主营业务毛利率整体大幅提高,主要是由于2013年公司的业务模式进行了转型,缩小了毛利率较低的电子商务业务,侧重于发展高毛利率的社交媒体业务,从而使得电子商务收入占比大幅下降,约由49%减至21%,而社交媒体收入的

占比得以大幅增加，社交媒体的毛利率较高，约为 80%，从而拉升了公司整体的毛利率。

2013 年公司社交媒体收入的毛利率较 2012 年增长较多，主要是由于 2013 年公司对社交媒体的业务模式进行了调整，减少了偏重线下且人力成本高的活动，增加了流程化、偏重线上、人力成本少的业务，如线上广告营销等。2014 年 1-9 月社交媒体收入的毛利率较 2013 年有所下降，主要是由于 2014 年中国房地产市场整体行情不乐观，而公司有较多客户从事房地产相关业务，从而使得公司社交媒体业务中毛利率较高的线上广告营销服务的收入较 2013 年有所减少。

2013 年公司电子商务收入的毛利率较 2012 年有所下降，主要是由于公司 2011 年购入了大量各种品类的商品，部分商品在 2012 年尚未出售，2013 年面临保质期或质量受损问题，从而影响了该些产品的售价。2014 年 1-9 月电子商务收入的毛利率较 2013 年大幅增长，主要是由于 2013 年公司电子商务业务选择保留毛利率较高的品类商品，该调整策略在 2014 年 1-9 月得到体现。

公司与同行业上市公司美国在线商务社交服务网站 LinkedIn (NYSE: LNKD) 的毛利率比较表如下：

财务指标	商会网络			LinkedIn		
	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
毛利率 (%)	66.85	70.34	48.79	86.82	86.73	87.09

通过对 LinkedIn 进行比较分析可以得出：公司毛利率较低，主要是由于公司从事电子商务销售业务，该业务的毛利率较低，从而拉低了公司整体的毛利率，公司社交媒体业务的毛利率与之相差较小，基本保持在同一水平。

（三）主要费用及变动情况

公司最近两年及一期主要费用及其变动情况如下：

项 目	2014 年 1-9 月	2013 年度		2012 年度
	金额（元）	金额（元）	增长率（%）	金额（元）
销售费用	3,457,032.77	7,008,647.89	-53.72	15,143,643.85
管理费用	2,424,651.01	7,260,595.07	-1.54	7,374,196.64
其中：研发费用	81,738.99	4,201,591.38	137.29	1,770,621.81
财务费用	-36,653.71	-95,247.38	-160.28	157,999.05
营业收入	8,026,424.67	11,098,316.93	-52.00	23,120,018.81
销售费用与营业收入之比（%）	43.07	63.15		65.50
管理费用与营业收入之比（%）	30.21	65.42		31.90
其中：研发费用与营业收入之比（%）	1.02	37.86		7.66
财务费用与营业收入之比（%）	-0.46	-0.86		0.68

报告期内公司销售费用金额较大，主要为职工薪酬、房租、差旅费及办公费等。销售费用与同期营业收入之比较高。2013 年度公司进行了业务模式的转型，缩减了电子商务业务，关闭了大部分销售办事处，大幅减少了销售人员，使得当年销售费用较 2012 年度大幅减少，主要表现为销售人员工资薪酬减少 608 万元、房租减少 127 万元以及办公费减少 45 万元等。因此报告期内公司销售费用逐年减少。

2012 年度、2014 年 1-9 月公司管理费用与营业收入之比相对稳定，而 2013 年度该比例相对较高，一方面是由于该年营业收入较 2012 年度大幅减少，另一方面是由于该年公司加强了新产品研发，加大了研发投入，研发费用较 2012 年大幅增加 243.10 万元。

公司财务费用主要为银行利息收支及结算手续费支出。报告期内财务费用与营业收入之比整体很低。

（四）重大投资收益和非经常性损益情况

1、投资收益

2014 年 9 月 2 日，商网有限分别将持有上海品得堂艺术品有限公司 10%、2%、2%、1%的股权转让给林菊球、张伟舟、江苏大力士投资有限公司、张超美，转让价格分别为 500 万元、100 万元、100 万元、50 万元，转让价格为 10 元/出资额，由各方协商同意后确定，该事宜经上海品得堂艺术品有限公司股东决定通过，并签订了相关股权转让协议。因此 2014 年 1-9 月，商网有限取得该投资收益，金额为 675 万元。

截至 2014 年 9 月末，商网有限仍持有上海品得堂艺术品有限公司 85%的股权，拥有对其的实质控制权，将其纳入合并财务报表范围。因此在合并报表层面，商网有限转让子公司上海品得堂艺术品有限公司 15%少数股权的处理价款与其相对应享有子公司净资产的差额计入资本公积，不确认投资收益。

2、非经常性损益

单位：元

非经常性损益项目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
非流动资产处置损益	183.28	93,531.10	-373,592.90
政府补助	277,000.00	212,600.00	331,800.00
退税收入			
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			
持有交易性金融资产、产生公允价值变动损益			
处置交易性金融资产和可供出售金融资产取得的投资收益			
罚款支出	-	300.00	6,100.00
除上述各项之外的其他营业外收支净额	9,273.49	11,628.99	21,960.45

非经营性损益对利润总额的影响的合计	286,456.77	317,460.09	-25,932.45
减：所得税影响数			
减：少数股东影响数			
归属于挂牌公司股东的非经常性损益影响数	286,456.77	317,460.09	-25,932.45
扣除非经常性损益后归属于挂牌公司股东的净利润	-131,170.82	-6,530,152.21	-11,671,647.37
非经常性损益占同期归属挂牌公司股东净利润的比例（%）	184.47	-	-

公司最近两年一期政府补助情况如下：

单位：元

项 目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
上海市嘉定区政府奖励款	277,000.00	126,000.00	169,000.00
上海市杨浦区政府奖励款		39,000.00	87,000.00
杭州市江干区四季青街道奖励款		47,600.00	75,800.00
合 计	277,000.00	212,600.00	331,800.00

报告期内公司的非经常性损益主要为政府补助款及非流动资产处置损益等。2012 年度、2013 年度、2014 年 1-9 月，公司归属于挂牌公司股东的非经常性损益影响数分别为-25,932.45 元、317,460.09 元、286,456.77 元，金额相对较小。2012 年度、2013 年度公司处于亏损状态，且亏损金额较大，因此，非经常性损益对公司利润的影响较小。2014 年 1-9 月非经常性损益占同期归属挂牌公司股东净利润的比例为 184.47%，对公司当期利润的影响较大。

（五）公司主要税项及相关税收优惠政策

公司适用的主要税种及税率如下：

税 种	计税依据	税 率
增值税	应税收入	17%、13%、6%
企业所得税	应纳税所得额	25%
城市维护建设税	流转税税额	7%
教育费附加	流转税税额	3%
地方教育附加	流转税税额	2%

杭州商网信息技术有限公司适用的主要税种及税率如下：

税 种	计税依据	税 率
增值税	应税收入	17%、13%、6%
营业税	应税营业额	5%
企业所得税	应纳税所得额	25%
城市维护建设税	流转税税额	7%
教育费附加	流转税税额	3%
地方教育附加	流转税税额	2%

上海简达文化传播有限公司适用的主要税种及税率如下：

税 种	计税依据	税 率
增值税	应税收入	3%
企业所得税	应纳税所得额	25%
城市维护建设税	流转税税额	7%
教育费附加	流转税税额	3%
地方教育附加	流转税税额	2%

上海行行圈管理咨询有限公司适用的主要税种及税率如下：

税 种	计税依据	税 率
增值税	应税收入	3%
企业所得税	应纳税所得额	25%
城市维护建设税	流转税税额	1%
教育费附加	流转税税额	3%
地方教育附加	流转税税额	2%

青海汇尊堂特产有限公司适用的主要税种及税率如下：

税 种	计税依据	税 率
增值税	应税收入	3%
营业税	应税营业额	5%
企业所得税	应纳税所得额	25%
城市维护建设税	流转税税额	7%
教育费附加	流转税税额	3%
地方教育附加	流转税税额	2%

上海品得堂艺术品有限公司适用的主要税种及税率如下：

税 种	计税依据	税 率
增值税	应税收入	3%
营业税	应税营业额	5%
企业所得税	应纳税所得额	25%
城市维护建设税	流转税税额	1%
教育费附加	流转税税额	3%
地方教育附加	流转税税额	2%

上海网联创想投资有限公司适用的主要税种及税率如下：

税 种	计税依据	税 率
增值税	应税收入	3%
企业所得税	应纳税所得额	25%
城市维护建设税	流转税税额	1%
教育费附加	流转税税额	3%
地方教育附加	流转税税额	2%

上海品得电子商务有限公司适用的主要税种及税率如下：

税 种	计税依据	税 率
增值税	应税收入	3%
企业所得税	应纳税所得额	25%

城市维护建设税	流转税税额	1%
教育费附加	流转税税额	3%
地方教育附加	流转税税额	2%

上海行行智库投资咨询有限公司适用的主要税种及税率如下：

税 种	计税依据	税 率
增值税	应税收入	3%
企业所得税	应纳税所得额	25%
城市维护建设税	流转税税额	1%
教育费附加	流转税税额	3%
地方教育附加	流转税税额	2%

报告期内，公司未享受相关税收优惠政策。

四、公司的主要资产情况

（一）应收款项

1、应收账款

合并数

1) 账龄分析

单位：元

账 龄	坏账准备 计提比率	2014 年 9 月 30 日			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	5.00%	2,119,065.74	89.26	105,953.29	2,013,112.45
1—2 年	20.00%	235,000.00	9.90	47,000.00	188,000.00
2—3 年	50.00%	20,000.00	0.84	10,000.00	10,000.00
3 年以上	100.00%	—	—	—	—
合 计		2,374,065.74	100.00	162,953.29	2,211,112.45

单位：元

账 龄	坏账准备 计提比率	2013 年 12 月 31 日			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	5.00%	793,685.18	95.20	39,684.26	754,000.92
1—2 年	20.00%	20,000.00	2.40	4,000.00	16,000.00
2—3 年	50.00%	20,000.00	2.40	10,000.00	10,000.00
3 年以上	100.00%	—	—	—	—
合 计		833,685.18	100.00	53,684.26	780,000.92

单位：元

账 龄	坏账准备 计提比率	2012 年 12 月 31 日			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	5.00%	2,640,704.00	94.24	132,035.20	2,508,668.80
1—2 年	20.00%	161,330.00	5.76	32,266.00	129,064.00
2—3 年	50.00%	—	—	—	—

3 年以上	100.00%	-	-	-	-
合 计		2,802,034.00	100.00	164,301.20	2,637,732.80

母公司数

1) 账龄分析

单位：元

账 龄	坏账准备 计提比率	2014 年 9 月 30 日			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	5.00%	1,967,715.74	89.33	98,385.79	1,869,329.95
1—2 年	20.00%	235,000.00	10.67	47,000.00	188,000.00
2—3 年	50.00%	-	-	-	-
3 年以上	100.00%	-	-	-	-
合 计		2,202,715.74	100.00	145,385.79	2,057,329.95

单位：元

账 龄	坏账准备 计提比率	2013 年 12 月 31 日			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	5.00%	781,085.18	97.50	39,054.26	742,030.92
1—2 年	20.00%	-	-	-	-
2—3 年	50.00%	20,000.00	2.50	10,000.00	10,000.00
3 年以上	100.00%	-	-	-	-
合 计		801,085.18	100.00	49,054.26	752,030.92

单位：元

账 龄	坏账准备 计提比率	2012 年 12 月 31 日			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	5.00%	2,512,904.00	94.04	125,645.20	2,387,258.80
1—2 年	20.00%	159,330.00	5.96	31,866.00	127,464.00
2—3 年	50.00%	-	-	-	-
3 年以上	100.00%	-	-	-	-
合 计		2,672,234.00	100.00	157,511.20	2,514,722.80

公司最近两年及一期应收账款净额占比情况如下：

单位：元

项 目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
应收账款净额	2,211,112.45	780,000.92	2,637,732.80
营业收入	8,026,424.67	11,098,316.93	23,120,018.81
应收账款净额占营业收入比重 (%)	27.55	7.03	11.41
总资产	27,663,900.46	22,299,354.76	27,702,708.81
应收账款净额占总资产比重 (%)	7.99	3.50	9.52

公司 2012 年末、2013 年末与 2014 年 9 月末应收账款净额分别为 263.77 万元、78.00 万元与 221.11 万元，应收账款净额占当期营业收入的比例分别为 11.41%、7.03%与 27.55%，应收账款净额占总资产的比例分别为 9.52%、3.50%与 7.99%，占比相对较低。

2013 年末应收账款较 2012 年末大幅减少，主要是由于 2013 年的营业收入较 2012

年大幅减少,使得期末应收账款相应减少;同时,2012年末公司对华扬联众数字技术股份有限公司、三亚中铁置业有限公司、群邑(上海)广告有限公司、华侨城(上海)置地有限公司等应收账款合计为197万元,款项尚未收回,使得期末产生大额应收账款。2014年9月末应收账款较2013年末大幅增加,主要是由于2014年9月公司举办了大型年度商会大会,相关服务收入尚未回款,从而形成了较大金额的应收账款。

截至2014年9月30日,账龄1年以内的应收账款占89.26%,1-2年占9.90%,2年以上占0.84%,账龄基本在1年以内,因此总体发生坏账的风险较小。账龄1年以上的应收账款主要为杭州林庐房地产开发有限公司6.00万元、上海伸立集团有限公司5.00万元以及群邑(上海)广告有限公司4.5万元,其形成原因主要是相关业务人员更换致使该些款项未收回。公司对上述款项计提了坏账准备,也将采取措施积极催收,降低坏款发生的可能性。

截至2014年9月30日,应收账款金额前五名的情况如下:

单位:元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
杭州捍联置业有限公司	客户	135,000.00	1年以内	5.69
堤儿(上海)生物科技有限公司	客户	120,000.00	1年以内	5.05
海南绿城高地投资有限公司	客户	110,000.00	1年以内	4.63
上海希派电子科技有限公司	客户	100,000.00	1年以内	4.21
上海汇际投资咨询有限公司	客户	80,000.00	1年以内	3.37
合 计		545,000.00		22.95

截至2013年12月31日,应收账款金额前五名的情况如下:

单位:元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
群邑(上海)广告有限公司	客户	264,000.00	1年以内	31.67
上海梵发实业有限公司	客户	180,000.00	1年以内	21.59
杭州林庐房地产开发有限公司	客户	60,000.00	1年以内	7.20
杭州欣盛嘉业房地产开发有限公司	客户	50,000.00	1年以内	6.00
海南绿城高地投资有限公司	客户	40,000.00	1年以内	4.80
合 计		594,000.00		71.26

截至2012年12月31日,应收账款金额前五名的情况如下:

单位:元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
华扬联众数字技术股份有限公司	客户	860,000.00	1年以内	30.69
三亚中铁置业有限公司	客户	475,000.00	1年以内	16.95
群邑(上海)广告有限公司	客户	335,000.00	1年以内	11.96

华侨城（上海）置地有限公司	客户	300,000.00	1 年以内	10.71
科思世通广告（北京）有限公司	客户	195,952.00	1 年以内	6.99
合 计		2,165,952.00		77.30

截至 2014 年 9 月 30 日，应收账款中无持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

2、预付款项

单位：元

账 龄	2014 年 9 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	221,000.20	100.00		-	1,028,149.12	100.00
1-2 年	-	-	1,000,000.00	100.00	-	-
2-3 年	-	-	-	-	-	-
3 年以上	-	-	-	-	-	-
合 计	221,000.20	100.00	1,000,000.00	100.00	1,028,149.12	100.00

公司预付款项主要为预付的房租、物业费以及委托技术开发费等。截至 2014 年 9 月 30 日，公司预付款项账龄均在 1 年以内，账龄较短。

截至 2014 年 9 月 30 日，预付款项金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占预付款项总额的比例 (%)	账龄	款项性质
上海安居房地产开发有限公司	172,245.00	77.94	1 年以内	预付房租款
上海科江置业有限公司	48,755.20	22.06	1 年以内	预付物业费
合 计	221,000.20	100.00		

截至 2013 年 12 月 31 日，预付款项金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占预付款项总额的比例 (%)	账龄	款项性质
南京软仪测试技术有限公司	1,000,000.00	100.00	1-2 年	预付技术开发费
合 计	1,000,000.00	100.00		

截至 2013 年末，公司对南京软仪测试技术有限公司的预付款项 1,000,000.00 元，为公司预付的技术开发费。2012 年 10 月 25 日，公司与南京软仪测试技术有限公司签订了基于 Lync 统一通信关键技术研究的技术开发合同。2012 年 12 月 12 日，公司支付了款项 1,000,000.00 元，用于该项目开发。由于对产品设计等方面存在分歧，经双方协商确认，该合同终止执行。2014 年 5 月 19 日，公司收回了该预付款项。

截至 2012 年 12 月 31 日，预付款项金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占预付款项总额的比例 (%)	账龄	款项性质
------	----	----------------	----	------

南京软仪测试技术有限公司	1,000,000.00	97.26	1 年以内	预付技术开发费
上海先达物业管理有限公司	28,149.12	2.74	1 年以内	预付物业费
合 计	1,028,149.12	100.00		

截至 2014 年 9 月 30 日，预付款项中无持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

3、其他应收款

合并数

1) 账龄分析

单位：元

账 龄	坏账准备 计提比率	2014 年 9 月 30 日			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	5.00%	587,388.77	83.56	29,369.44	558,019.33
1—2 年	20.00%	97,831.80	13.92	16,764.36	81,067.44
2—3 年	50.00%	11,700.00	1.66	5,850.00	5,850.00
3 年以上	100.00%	6,000.00	0.85	6,000.00	-
合 计		702,920.57	100.00	57,983.80	644,936.77

单位：元

账 龄	坏账准备 计提比率	2013 年 12 月 31 日			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	5.00%	6,158,841.60	75.26	306,145.98	5,852,695.62
1—2 年	20.00%	2,012,090.00	24.59	402,418.00	1,609,672.00
2—3 年	50.00%	13,000.00	0.16	6,500.00	6,500.00
3 年以上	100.00%	-	-	-	-
合 计		8,183,931.60	100.00	715,063.98	7,468,867.62

单位：元

账 龄	坏账准备 计提比率	2012 年 12 月 31 日			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	5.00%	4,667,229.71	91.79	232,410.99	4,434,818.72
1—2 年	20.00%	13,607.00	0.27	2,721.40	10,885.60
2—3 年	50.00%	403,956.80	7.94	201,978.40	201,978.40
3 年以上	100.00%	-	-	-	-
合 计		5,084,793.51	100.00	437,110.79	4,647,682.72

2) 类别明细情况

单位：元

种 类	2014 年 9 月 30 日			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
账龄组合	688,910.57	98.01	57,983.80	630,926.77
关联方组合	14,010.00	1.99	-	14,010.00
合 计	702,920.57	100.00	57,983.80	644,936.77

单位：元

种 类	2013 年 12 月 31 日			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
单项金额重大并单项计提				

坏账准备的其他应收款				
账龄组合	8,148,009.60	99.56	715,063.98	7,432,945.62
关联方组合	35,922.00	0.44	-	35,922.00
合 计	8,183,931.60	100.00	715,063.98	7,468,867.62

单位：元

种 类	2012年12月31日			
	金额	比例(%)	坏账准备	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
账龄组合	5,065,783.51	99.63	437,110.79	4,628,672.72
关联方组合	19,010.00	0.37	-	19,010.00
合 计	5,084,793.51	100.00	437,110.79	4,647,682.72

3) 账龄组合

单位：元

账 龄	坏账准备 计提比率	2014年9月30日			
		余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	5.00%	587,388.77	85.26	29,369.44	558,019.33
1—2年	20.00%	83,821.80	12.17	16,764.36	67,057.44
2—3年	50.00%	11,700.00	1.70	5,850.00	5,850.00
3年以上	100.00%	6,000.00	0.87	6,000.00	-
合 计		688,910.57	100.00	57,983.80	630,926.77

单位：元

账 龄	坏账准备 计提比率	2013年12月31日			
		余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	5.00%	6,122,919.60	75.15	306,145.98	5,816,773.62
1—2年	20.00%	2,012,090.00	24.69	402,418.00	1,609,672.00
2—3年	50.00%	13,000.00	0.16	6,500.00	6,500.00
3年以上	100.00%	-	-	-	-
合 计		8,148,009.60	100.00	715,063.98	7,432,945.62

单位：元

账 龄	坏账准备 计提比率	2012年12月31日			
		余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	5.00%	4,648,219.71	91.79	232,410.99	4,415,808.72
1—2年	20.00%	13,607.00	0.27	2,721.40	10,885.60
2—3年	50.00%	403,956.80	7.94	201,978.40	201,978.40
3年以上	100.00%	-	-	-	-
合 计		5,065,783.51	100.00	437,110.79	4,628,672.72

4) 关联方款项组合

单位：元

单位名称	与公司关系	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
上海商网互联网投资有限公司	股东	14,010.00	14,010.00	13,010.00
严志权	股东		21,912.00	
何振明	股东			6,000.00
合 计		14,010.00	35,922.00	19,010.00

母公司数

1) 账龄分析

单位：元

账 龄	坏账准备 计提比率	2014 年 9 月 30 日			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	5.00%	2,234,749.65	31.12	19,920.94	2,214,828.71
1—2 年	20.00%	4,095,631.54	57.03	11,463.40	4,084,168.14
2—3 年	50.00%	847,366.59	11.80	2,500.00	844,866.59
3 年以上	100.00%	4,000.00	0.06	4,000.00	-
合 计		7,181,747.78	100.00	37,884.34	7,143,863.44

单位：元

账 龄	坏账准备 计提比率	2013 年 12 月 31 日			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	5.00%	11,311,058.04	78.24	304,635.11	11,006,422.93
1—2 年	20.00%	3,136,673.55	21.70	401,078.00	2,735,595.55
2—3 年	50.00%	9,000.00	0.06	4,500.00	4,500.00
3 年以上	100.00%	-	-	-	-
合 计		14,456,731.59	100.00	710,213.11	13,746,518.48

单位：元

账 龄	坏账准备 计提比率	2012 年 12 月 31 日			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	5.00%	5,855,778.79	93.40	214,390.78	5,641,388.01
1—2 年	20.00%	9,607.00	0.15	1,921.40	7,685.60
2—3 年	50.00%	403,956.80	6.44	201,978.40	201,978.40
3 年以上	100.00%	-	-	-	-
合 计		6,269,342.59	100.00	418,290.58	5,851,052.01

2) 类别明细情况

单位：元

种 类	2014 年 9 月 30 日			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
单项金额重大并单项计提 坏账准备的其他应收款				
账龄组合	464,735.70	6.47	37,884.34	426,851.36
关联方组合	6,717,012.08	93.53	-	6,717,012.08
合 计	7,181,747.78	100.00	37,884.34	7,143,863.44

单位：元

种 类	2013 年 12 月 31 日			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
单项金额重大并单项计提 坏账准备的其他应收款				
账龄组合	8,107,092.25	56.08	710,213.11	7,396,879.14
关联方组合	6,349,639.34	43.92	-	6,349,639.34
合 计	14,456,731.59	100.00	710,213.11	13,746,518.48

单位：元

种 类	2012 年 12 月 31 日			
	金额	比例 (%)	坏账准备	净额
单项金额重大并单项计提 坏账准备的其他应收款				

账龄组合	4,701,379.41	74.99	418,290.58	4,283,088.83
关联方组合	1,567,963.18	25.01	-	1,567,963.18
合 计	6,269,342.59	100.00	418,290.58	5,851,052.01

3) 账龄组合

单位：元

账 龄	坏账准备 计提比率	2014 年 9 月 30 日			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	5.00%	398,418.70	85.73	19,920.94	378,497.76
1—2 年	20.00%	57,317.00	12.33	11,463.40	45,853.60
2—3 年	50.00%	5,000.00	1.08	2,500.00	2,500.00
3 年以上	100.00%	4,000.00	0.86	4,000.00	-
合 计		464,735.70	100.00	37,884.34	426,851.36

单位：元

账 龄	坏账准备 计提比率	2013 年 12 月 31 日			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	5.00%	6,092,702.25	75.14	304,635.11	5,788,067.14
1—2 年	20.00%	2,005,390.00	24.74	401,078.00	1,604,312.00
2—3 年	50.00%	9,000.00	0.12	4,500.00	4,500.00
3 年以上	100.00%				-
合 计		8,107,092.25	100.00	710,213.11	7,396,879.14

单位：元

账 龄	坏账准备 计提比率	2012 年 12 月 31 日			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	5.00%	4,287,815.61	93.40	214,390.78	4,073,424.83
1—2 年	20.00%	9,607.00	0.15	1,921.40	7,685.60
2—3 年	50.00%	403,956.80	6.44	201,978.40	201,978.40
3 年以上	100.00%	-	-	-	-
合 计		4,701,379.41	99.99	418,290.58	4,283,088.83

4) 关联方款项组合

单位：元

单位名称	与公司关系	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
杭州商网信息技术有限公司	全资子公司	5,587,272.65	5,160,477.79	
上海简达文化传播有限公司	全资子公司	1,094,207.43	1,153,239.55	1,548,953.18
上海行行圈管理咨询有限公司	全资子公司	21,042.00		
上海商网互联投资有限公司	股东	14,010.00	14,010.00	13,010.00
上海品得堂艺术品有限公司	控股子公司	480.00		
严志权	股东		21,912.00	
何振明	股东			6,000.00
合 计		6,717,012.08	6,349,639.34	1,567,963.18

截至 2014 年 9 月 30 日，其他应收款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占其他应收款总额的比例(%)	账龄	款项性质
上海东贸虹桥古玩市场经营管理有限公司	149,355.00	21.25	1年以内	场地保证金
上海安居房地产开发有限公司	64,422.00	9.16	1年以内	租赁押金
	50,406.00	7.17	1-2年	
祝松英	100,000.00	14.23	1年以内	暂借款
上海长风跨采投资有限公司	100,000.00	14.23	1年以内	场地押金
张雄杰	55,256.10	7.86	1年以内	备用金
合 计	519,439.10	73.90		

2014年9月末,公司对祝松英的其他应收款为100,000.00元,为2014年3月公司无偿借给其的款项。祝松英为公司员工,因其个人存在资金周转压力,经公司总经理审批后,公司向其借出了该款项。截至2014年12月末,公司已收回全部款项。

截至2013年12月31日,其他应收款金额前五名的情况如下:

单位:元

单位名称	金额	占其他应收款总额的比例(%)	账龄	款项性质
周弢	3,000,000.00	36.66	1年以内	往来款
	2,000,000.00	24.44	1-2年	
俞建耀	3,000,000.00	36.66	1年以内	往来款
上海安居房地产开发有限公司	50,406.00	0.62	1年以内	租赁押金
张永新	20,955.28	0.26	1年以内	备用金
方芳	14,900.00	0.18	1年以内	备用金
合 计	8,086,261.28	98.82		

2012年末、2013年末,公司对周弢的其他应收款分别为2,000,000.00元、5,000,000.00元,为公司无偿借给其的款项。周弢为公司董事及副总经理,因其个人存在资金周转压力,经公司总经理审批后,公司向其借出了该款项。截至2014年9月末,公司已收回全部款项。

2013年末,公司对俞建耀的其他应收款为3,000,000.00元,为2013年3月公司无偿借给其的款项。俞建耀与公司控股股东为个人朋友关系,因其个人存在资金周转压力,经公司总经理审批后,公司向其借出了该款项。2014年6月25日,公司收回了该款项。

截至2012年12月31日,其他应收款金额前五名的情况如下:

单位:元

单位名称	金额	占其他应收款总额的比例(%)	账龄	款项性质
江苏大力士投资有限公司	2,000,000.00	39.33	1年以内	暂借款
周弢	2,000,000.00	39.33	1年以内	暂借款
陈雯妍	335,958.30	6.61	1年以内	暂支款/备用金
上海先达房地产发展有限公司	12,506.50	0.25	1年以内	租赁押金
	302,757.50	5.95	2-3年	

上海先达物业管理有限公司	37,584.00	0.74	1 年以内	物业押金
	78,796.50	1.55	2-3 年	
合 计	4,767,602.80	93.76		

2012 年末，公司对江苏大力士投资有限公司的其他应收款为 2,000,000.00 元，为 2012 年 12 月公司无偿借给其的款项。江苏大力士投资有限公司为公司长期合作客户，与公司关系良好，但无关联关系。因江苏大力士投资有限公司存在短期资金周转压力，经公司总经理审批后，公司向其借出了该款项。2013 年 1 月，公司收回了该款项。

2012 年末，公司对陈雯妍的其他应收款为 335,958.30 元，主要为暂支款项。2012 年 11 月，公司与三亚中铁置业有限公司签订商网活动合作合同，承办海南产业发展高峰论坛活动，陈雯妍为公司的员工，参与负责该活动部分工作，从而暂支相关款项 250,000.00 元。2013 年 1 月，该款项已冲销。其余 85,958.30 元为备用金，用于公司日常经营业务，截至 2013 年末，该些备用金均已冲销。

报告期内上述公司拆出借款按照银行同期贷款基准利率进行测算，利息收入合计约为 70.99 万元。对公司的财务状况和经营成果有一定的影响。

截至 2014 年 9 月 30 日，其他应收款中持公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项如下：

单位：元

单位名称	金额	占其他应收款总额的比例 (%)	账龄	款项性质
上海商网互联网投资有限公司	14,010.00	1.99	1-2 年	代垫工商、银行手续费款项
合 计	14,010.00	1.99		

（二）存货

存货明细

单位：元

项 目	2014 年 9 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	原值	比例 (%)	原值	比例 (%)	原值	比例 (%)
库存商品	1,911,752.53	100.00	1,093,390.64	100.00	1,756,556.65	100.00
合 计	1,911,752.53	100.00	1,093,390.64	100.00	1,756,556.65	100.00

公司库存商品主要为虫草等滋补品、葡萄酒等酒类以及书画等艺术品。公司的存货库龄大部分为 1 年以内。2014 年 9 月末存货金额较 2013 年末增加，主要是由于 2014 年 4 月公司投资设立了全资子公司上海品得堂艺术品有限公司，并分批采购了以近现代书画作品为主的艺术品，截至 2014 年 9 月末，该些艺术品的成本约为 102 万元，使得期末存货金额大幅增加。

公司期末对存货进行减值测试，与公开市场上同类产品的价格进行对比后，未发现

存货发生减值的情形，故未计提存货跌价准备。

（三）其他流动资产

单位：元

项 目	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
待抵扣进项税额	165,114.14	113,327.84	144,834.53
合 计	165,114.14	113,327.84	144,834.53

（四）长期股权投资

母公司数

单位：元

被投资单位名称	持股比例 (%)	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 9 月 30 日	核算方 法
杭州商网信息技术有限公司	100.00	1,000,000.00			1,000,000.00	成本法
上海简达文化传播有限公司	100.00	1,000,000.00			1,000,000.00	成本法
上海行行圈管理咨询有限公司	100.00	8,000,000.00		6,000,000.00	2,000,000.00	成本法
青海汇尊堂特产有限公司	100.00	1,000,000.00			1,000,000.00	成本法
上海品得堂艺术品有限公司	85.00		5,000,000.00	750,000.00	4,250,000.00	成本法
上海网联创想投资有限公司	100.00				-	成本法
上海品得电子商务有限公司	100.00				-	成本法
合 计		11,000,000.00	5,000,000.00	6,750,000.00	9,250,000.00	

续表：

被投资单位名称	持股比例 (%)	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日	核算方 法
杭州商网信息技术有限公司	100.00	10,000,000.00		9,000,000.00	1,000,000.00	成本法
上海简达文化传播有限公司	100.00	1,000,000.00			1,000,000.00	成本法
上海行行圈管理咨询有限公司	100.00	-	8,000,000.00		8,000,000.00	成本法
青海汇尊堂特产有限公司	100.00	1,000,000.00			1,000,000.00	成本法
合 计		12,000,000.00	8,000,000.00	9,000,000.00	11,000,000.00	

续表：

被投资单位名称	持股比例 (%)	2011 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2012 年 12 月 31 日	核算方 法
杭州商网信息技术有限公司	100.00	10,000,000.00			10,000,000.00	成本法
上海简达文化传播有限公司	100.00	1,000,000.00			1,000,000.00	成本法
上海行行圈管理咨询有限公司	100.00				-	成本法
青海汇尊堂特产有限公司	100.00		1,000,000.00		1,000,000.00	成本法
上海品得电子商	100.00	500,000.00		500,000.00	-	成本法

务有限公司						
上海商群商贸有限公司	100.00	1,000,000.00		1,000,000.00	-	成本法
合 计		12,500,000.00	1,000,000.00	1,500,000.00	12,000,000.00	

注：2012年12月，公司清算了全资子公司上海品得电子商务有限公司；2014年9月30日，公司又重新设立全资子公司上海品得电子商务有限公司，注册资本100.00万元，截至2014年9月30日，公司实缴出资额为0.00元。

2012年12月，上海品得电子商务有限公司由于业务停滞，该公司股东会决议公司解散。该公司已于2012年12月31日清算完毕，自清算之日起，不再将其纳入合并财务报表范围。

2012年12月，上海商群商贸有限公司由于业务停滞，该公司股东会决议公司解散。该公司已于2012年12月4日清算完毕，自清算之日起，不再将其纳入合并财务报表范围。

2013年8月14日，公司作为杭州商网（当时名称为浙江商网信息技术有限公司）之全资股东出具股东决定，杭州商网注册资本由1000万元减少至100万元。其后，杭州商网出具了有关债权债务清偿及担保情况的说明并在报纸上刊登了减资公告。2013年12月2日，杭州商网就前述减资事项完成了工商变更手续。

2014年7月26日，公司作为行行圈之全资股东出具股东决定，行行圈注册资本由800万元减少至200万元。其后，行行圈出具了有关债权债务清偿及担保情况的说明并在报纸上刊登了减资公告。2014年9月29日，行行圈就前述减资事项完成了工商变更手续。

（五）固定资产

固定资产及累计折旧情况

固定资产原值

单位：元

类 别	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年9月30日
电子设备	767,305.33	28,877.62	3,409.40	792,773.55
运输工具	560,000.00			560,000.00
办公设备	128,755.72	33,299.91		162,055.63
合 计	1,456,061.05	62,177.53	3,409.40	1,514,829.18

续表：

类 别	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
电子设备	939,440.58	40,301.34	212,436.59	767,305.33
运输工具	808,822.47		248,822.47	560,000.00
办公设备	155,176.81	1,751.23	28,172.32	128,755.72
合 计	1,903,439.86	42,052.57	489,431.38	1,456,061.05

累计折旧

单位：元

类 别	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 9 月 30 日
电子设备	628,829.21	65,234.76	3,092.68	690,971.29
运输工具	360,999.85	79,800.01		440,799.86
办公设备	63,093.66	20,713.33		83,806.99
合 计	1,052,922.72	165,748.10	3,092.68	1,215,578.14

续表：

类 别	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
电子设备	591,013.26	78,279.86	40,463.91	628,829.21
运输工具	351,168.68	308,185.72	298,354.55	360,999.85
办公设备	49,655.74	15,318.89	1,880.97	63,093.66
合 计	991,837.68	401,784.47	340,699.43	1,052,922.72

固定资产净值

单位：元

类 别	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
电子设备	101,802.26	138,476.12	348,427.32
运输工具	119,200.14	199,000.15	457,653.79
办公设备	78,248.64	65,662.06	105,521.07
合 计	299,251.04	403,138.33	911,602.18

截至 2014 年 9 月 30 日，公司固定资产中电子设备占比为 52.33%、运输工具占比为 36.97%，办公设备占比为 10.70%。公司现有固定资产处于良好状态，不存在各项减值迹象，故对固定资产未计提减值准备。

（六）开发支出

单位：元

项 目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期转出数		2014 年 9 月 30 日
			计入当期损益	确认为无形资产	
行行圈商务社交平台	666,056.97	1,457,390.19			2,123,447.16
合 计	666,056.97	1,457,390.19			2,123,447.16

单位：元

项 目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期转出数		2013 年 12 月 31 日
			计入当期损益	确认为无形资产	
行行圈商务社交平台	0.00	1,479,816.52	813,759.55		666,056.97
合 计	0.00	1,479,816.52	813,759.55		666,056.97

1、开发支出核算标准

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。

《企业会计准则》对研究阶段的定义如下：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查，其特点在于研究阶段是探索性的，为进一步的开发活动进行资料及相关方面的准备，从已经进行的研究活动看，将来是否会转入开发、开发后是否会形成无形资产等具有较大的不确定性。

根据企业会计准则，结合公司实际情况，从研发项目的预研至研发项目立项的时段定义为研究阶段，此阶段的有关支出，在发生时全部费用化计入当期损益。

《企业会计准则》对研究阶段的定义如下：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，以生产出新的或有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

根据企业会计准则，结合公司实际情况，研发项目立项书通过即进入开发阶段。在满足开发支出资本化条件的情况下，该项目的开发支出予以资本化。

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，应当证明其有用性；（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。

2、开发支出项目分析

行行圈（www.hanghangq.com）项目开发，定位于具有独立知识产权的商务社交媒体平台，为广大企业和个人会员提供企业人才招聘、人才猎头推介、企业品牌宣传、商务社交沟通等服务。

2010年6月-2011年3月，行行圈商务社交平台项目进行了一期研发，该期间发生相关研发费用为59,860.80元，全部计入当期损益。2013年10月，该项目立项经总经理办公会议审批通过。2014年10月公司取得了国家知识产权局颁布的软件著作权：商会网行行圈商务社交平台软件V2.0（2014SR209863）。该项目二期从2013年6月开始预研，到2013年10月研发立项之间的时段定义为研究阶段，此阶段的有关支出在发生时全部费用化计入当期损益。2013年10月立项后至取得相关专利证书时间所发生的相关支出定义为开发阶段，此阶段的有关支出在发生时资本化计入开发支出。该项目为商务社交平台产品的开发，因此其费用为研发人员的工资薪酬。2013年6月-2013年9月，该项目二期研究阶段发生的相关支出为813,759.55元，全部费用化计入当期损益；2013年10月-2014年9月，开发阶段发生的相关支出为2,123,447.16元，全部资本化计入开发支出。

截至2014年12月末，公司基本完成了行行圈商务社交平台的研发工作，已针对特

定范围的用户进行试运营，并通过合作会员企业的人才对接服务，逐步测试并改进现有产品功能和服务。当该平台的用户积累到一定规模时，将为公司带来经济利益的流入。

公司该资本化的开发支出与公司经营密切相关，运用该无形资产生产的产品存在市场，不存在减值情形。

（七）长期待摊费用

单位：元

项 目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期转出	2014 年 9 月 30 日
品得堂装修费	0.00	376,823.20		376,823.20
合 计	0.00	376,823.20		376,823.20

（八）资产减值准备计提情况

1、主要资产减值准备计提依据

（1）坏账准备：公司采用备抵法核算坏账损失。1）对于单项金额重大且有客观证据表明发生了减值的应收款项，应单项计提坏账准备。坏账准备根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提；单项金额重大的判断依据或金额标准为 50 万元（含）以上且占应收款项账面余额 10%以上的款项；2）对于单项金额非重大以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项，根据相同账龄应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定各项组合计提坏账准备的比例。账龄分析法账龄的划分和提取比例如下：1 年以内（含 1 年）5%，1-2 年（含 2 年）20%，2-3 年（含 3 年）50%，3 年以上 100%；3）对于合并报表范围内的关联方款项单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。坏账准备计提的范围包括应收账款和其他应收款。

（2）存货跌价准备：对期末存货按成本与可变现净值孰低法计量。年度终了，公司对存货进行全面清查，对单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

（3）长期股权投资减值准备：长期股权投资的账面价值大于享有被投资单位净资产（包括相关商誉）账面价值的份额等情况时，对长期股权投资进行减值测试，可收回金额低于长期股权投资账面价值的，计提减值准备。

（4）固定资产减值准备：当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。符合持有待售条件的固定资产，以账面价值与公允价值减去处置费

用孰低的金额列示。公允价值减去处置费用低于原账面价值的金额，确认为资产减值损失。

(5) 无形资产减值准备：当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，无形资产减值准备按账面价值与可收回金额的差额计提。

2、减值准备实际计提情况

截至 2014 年 9 月 30 日，公司对应收账款、其他应收款计提了坏账准备，具体计提的准备情况如下：

单位：元

类 别	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少(转销)	2014 年 9 月 30 日
坏账准备	768,748.24		547,811.15	220,937.09
合 计	768,748.24		547,811.15	220,937.09

续表：

类 别	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少(转销)	2013 年 12 月 31 日
坏账准备	601,411.99	167,336.25		768,748.24
合 计	601,411.99	167,336.25		768,748.24

续表：

类 别	2011 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少(转销)	2012 年 12 月 31 日
坏账准备	444,289.75	157,122.24	-	601,411.99
合 计	444,289.75	157,122.24	-	601,411.99

除上述减值准备以外，公司未对其他资产计提减值准备。

五、公司重大债务情况

(一) 应付账款

单位：元

账龄	2014 年 9 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	220,365.90	83.04	370,912.00	100.00	210,000.00	100.00
1-2 年	45,000.00	16.96	-	-	-	-
2-3 年	-	-	-	-	-	-
3 年以上	-	-	-	-	-	-
合计	265,365.90	100.00	370,912.00	100.00	210,000.00	100.00

应付账款主要为公司应付供应商的货款及服务费用，报告期内公司应付账款金额较小。

截至 2014 年 9 月 30 日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占应付款总额的比例 (%)	账龄	款项性质
------	----	---------------	----	------

青海珠峰虫草药业有限公司	150,000.00	56.53	1年以内	货款
	45,000.00	16.96	1-2年	货款
上海超美礼品贸易有限公司	26,075.90	9.83	1年以内	货款
北京聚点时代网络信息技术有限公司	23,360.00	8.80	1年以内	货款
上海特茅实业有限公司	20,930.00	7.89	1年以内	货款
合计	265,365.90	100.00		

截至2013年12月31日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占应付款总额的比例(%)	账龄	款项性质
青海藏地冬虫夏草销售有限公司	260,912.00	70.34	1年以内	货款
青海珠峰虫草药业有限公司	110,000.00	29.66	1年以内	货款
合 计	370,912.00	100.00		

截至2012年12月31日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占应付款总额的比例(%)	账龄	款项性质
上海同立广告传播有限公司	200,000.00	95.24	1年以内	服务费
上海喜诺信息科技有限公司	10,000.00	4.76	1年以内	服务费
合 计	210,000.00	100.00		

截至2014年9月30日，应付账款中无持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

（二）预收款项

单位：元

账龄	2014年9月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	628,849.64	100.00	580,330.17	100.00	918,503.12	100.00
1-2年	-	-	-	-	-	-
2-3年	-	-	-	-	-	-
3年以上	-	-	-	-	-	-
合计	628,849.64	100.00	580,330.17	100.00	918,503.12	100.00

公司预收款项主要为客户预付的会员费。

截至2014年9月30日，预收款项金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占预收款项总额的比例(%)	账龄	款项性质
上海天地名茶文化发展有限公司	58,805.03	9.35	1年以内	预收会员款
上海超美礼品贸易有限公司	39,308.18	6.25	1年以内	预收会员款
上海亚华湖（集团）有限公司	37,421.38	5.95	1年以内	预收会员款
嘉兴市德隆置业有限公司	31,446.54	5.00	1年以内	预收会员款
高傅（上海）投资咨询有限公司	27,515.72	4.38	1年以内	预收会员款

合 计	194,496.85	30.93		
-----	------------	-------	--	--

截至 2013 年 12 月 31 日，预收款项金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占预收款项总 额的比例 (%)	账龄	款项性质
浙江置业房产集团有限公司	43,238.99	7.45	1 年以内	预收会员款
浙江新都置业有限公司	39,308.18	6.77	1 年以内	预收会员款
浙江相亿房产营销策划有限公司	35,377.36	6.10	1 年以内	预收会员款
上海成视文化传媒有限公司	35,377.36	6.10	1 年以内	预收会员款
上海华易豪房地产发展有限公司	32,075.47	5.53	1 年以内	预收会员款
合 计	185,377.36	31.95		

截至 2012 年 12 月 31 日，预收款项金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占预收款项总 额的比例 (%)	账龄	款项性质
上海普若迪电气有限公司	80,503.14	8.76	1 年以内	预收会员款
浙江福隆鼎玻璃科技有限公司	70,440.25	7.67	1 年以内	预收会员款
上海希润实业有限公司	43,238.99	4.71	1 年以内	预收会员款
上海成视文化传媒有限公司	42,767.30	4.66	1 年以内	预收会员款
上海华易豪房地产发展有限公司	42,767.30	4.66	1 年以内	预收会员款
合 计	279,716.98	30.46		

截至 2014 年 9 月 30 日，预收款项中无持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

（三）其他应付款

单位：元

账龄	2014 年 9 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	1,500,000.00	76.92	1,060,000.00	70.20	491,120.64	100.00
1-2 年	450,000.00	23.08	450,000.00	29.80	-	-
2-3 年						
3 年以上						
合计	1,950,000.00	100.00	1,510,000.00	100.00	491,120.64	100.00

截至 2014 年 9 月 30 日，其他应付款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占其他应付款总 额的比例 (%)	账龄	款项性质
莫亚芬	1,500,000.00	76.92	1 年以内	股权转让款
包林富	450,000.00	23.08	2-3 年	暂借款
合 计	1,950,000.00	100.00		

2014 年 9 月末，公司对莫亚芬的其他应付款 1,500,000.00 元，为子公司上海品得堂艺术品有限公司的股权转让款。2014 年 6 月 30 日，公司与莫亚芬签订股权转让意向

协议，将公司持有上海品得堂艺术品有限公司 3.00%的股权转让给莫亚芬，转让价格为 1,500,000.00 元。截至 2014 年 9 月 30 日，该股权转让事宜尚未完成工商变更，因此公司未确认相关投资收益。

2014 年 9 月末，在合并报表层面公司对包林富的其他应付款 450,000.00 元，为 2012 年 9 月公司无偿向其的暂借款。2014 年 11 月 27 日，公司已偿还该笔款项。该借款按照银行同期贷款基准利率进行测算，利息支出约为 5.75 万元，对公司的财务状况和经营成果有一定的影响。

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应付款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占其他应付款总额的比例 (%)	账龄	款项性质
杭州中茂科技信息技术有限公司	480,000.00	31.79	1 年以内	司信客户端研究开发费
包林富	450,000.00	29.80	1-2 年	暂借款
杭州风音信息技术有限公司	320,000.00	21.19	1 年以内	司信服务器研究开发费
南京魔酷科技有限公司	260,000.00	17.22	1 年以内	司信项目测试服务费
合 计	1,510,000.00	100.00		

截至 2012 年 12 月 31 日，其他应付款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占其他应付款总额的比例 (%)	账龄	款项性质
包林富	450,000.00	91.63	1 年以内	暂借款
上海先达房地产发展有限公司	41,120.64	8.37	1 年以内	房屋租金
合 计	491,120.64	100.00		

截至 2014 年 9 月 30 日，其他应付款中无持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项情况。

（四）应交税费

单位：元

项 目	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
增值税	136,163.18	102,219.66	133,042.43
城市维护建设税		822.38	1,264.13
教育费附加		2,358.62	3,020.03
地方教育附加		1,566.38	2,013.34
个人所得税	28,657.94	44,360.32	17,204.71
河道工程税		792.24	965.24
水利建设专项资金	80.99	88.84	947.79
广告文化建设税			24,840.00

合 计	164,902.11	152,208.44	183,297.67
-----	------------	------------	------------

六、股东权益情况

单位：元

项 目	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
实收资本（股本）	30,000,000.00	38,888,889.00	38,888,889.00
资本公积	29,750,000.00	16,111,111.00	16,111,111.00
盈余公积			
未分配利润	-36,587,329.01	-36,742,614.96	-30,529,922.84
少数股东权益	740,350.20		
合 计	23,903,021.19	18,257,385.04	24,470,077.16

2014 年 11 月 13 日，有限公司召开股东会，一致同意公司以 2014 年 9 月 30 日为改制基准日，以经审计的账面净资产 31,905,094.48 元，按照 1: 0.9403 的比例折合为股本 3,000.00 万股，整体变更为股份有限公司，净资产扣除股本后的余额 1,905,094.48 元计入资本公积。

七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

（一）公司主要关联方

1、存在控制关系的关联方

关联方名称（姓名）	与公司关系
何振明	实际控制人、董事长、总经理
杭州商网信息技术有限公司	公司全资子公司
上海简达文化传播有限公司	公司全资子公司
上海行行圈管理咨询有限公司	公司全资子公司
青海汇尊堂特产有限公司	公司全资子公司
上海品得堂艺术品有限公司	公司控股子公司
上海网联创想投资有限公司	公司全资子公司
上海品得电子商务有限公司	公司全资子公司
浙江品得堂艺术品有限公司	上海品得堂艺术品有限公司之全资子公司
上海行行智库投资咨询有限公司	上海行行圈管理咨询有限公司之控股子公司

何振明为公司控股股东及实际控制人。关于公司控股股东、实际控制人的认定详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权基本情况”。

报告期内纳入合并报表的子公司、子公司控制的公司情况详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“十一、控股子公司或纳入合并财务报表的其他企业的基本情况”。

报告期内未纳入合并报表的浙江品得堂艺术品有限公司基本情况如下：

注册号	330206000243386	名称	浙江品得堂艺术品有限公司
类型	一人有限公司（法人独资）	成立日期	2014 年 11 月 19 日
法定代表人	周弢	注册资本	1000 万元
住所	宁波市北仑区梅山大道商务中心五号办公楼 637 室		
经营范围	工艺礼品、珠宝首饰，字画、家具、金属制品、电子产品、数码产品、办公用品、包装材料、家居用品的批发、零售，艺术品的网上批发、零售，广告的设计、制作、代理、发布，会务服务，展览展示服务，商务信息咨询，法律咨询（不含诉讼代理），知识产权代理（除专利代理），市场营销策划，企业营销策划，图文设计，商标代理，文化艺术交流策划。		

2、不存在控制关系的关联方

关联方名称（姓名）	与公司关系
浙江华睿互联投资有限公司	公司股东，持有公司 22.73%的股份
上海商网互联网投资有限公司	公司股东，持有公司 9.09%的股份
严志权	公司股东，持有公司 9.54%的股份、董事
金海忠	董事
李维平	董事
周弢	董事
陈春筠	职工监事
赵心耘	监事会主席
张雄杰	监事
沈璇	实际控制人何振明配偶、董事会秘书兼财务总监
上海互成互就投资管理合伙企业（有限合伙）	公司实际控制人何振明控股企业
上海共投金融信息服务有限公司	公司股东、董事严志权控制的企业
浙江领创投资管理有限公司	公司董事金海忠控制的企业

公司董事、监事、高级管理人员基本情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员简历”。

浙江华睿互联投资有限公司、上海商网互联网投资有限公司基本情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权基本情况”。

上海互成互就投资管理合伙企业（有限合伙）情况如下：

注册号	310114002798445	名称	上海互成互就投资管理合伙企业（有限合伙）
类型	有限合伙企业	成立日期	2014 年 10 月 14 日
执行事务合伙人	何振明	注册资本	500 万元
住所	上海市嘉定区兴邦路 755 号 2 幢 3 层 C 区 3027 室		
经营范围	投资管理，企业管理，资产管理，实业投资，商务咨询，设计、制作、代理各类广告，会务服务，展览展示服务，文化艺术交流策划，公关活动组织策划，企业营销策划，企业形象策划，市场营销策划。		

上海共投金融信息服务有限公司的基本情况如下：

注册号	310114002699889	名称	上海共投金融信息服务有限公司
类型	一人有限责任公司	成立日期	2014 年 5 月 6 日
法定代表人	严志权	注册资本	500 万元
住所	上海市嘉定区兴邦路 755 号 2 幢 3 层 C 区 3027 室		
经营范围	金融信息服务（除金融许可业务），接受金融机构委托从事金融信息技术外包、金融业务流程外包、金融知识流程外包，从事软件技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验），财务咨询（不得从事代理记账），计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）的销售，数字作品的数据库管理，实业投资，投资管理，资产管理，利用自有媒体发布广告。【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】		

浙江领创投资管理有限公司的基本情况如下：

注册号	330100000142103	名称	浙江领创投资管理有限公司
类型	一人有限责任公司	成立日期	2011 年 2 月 18 日
法定代表人	金海忠	注册资本	1000 万元
住所	杭州市下城区流水东苑 3 幢 202 室-71		
经营范围	实业投资，投资管理，企业管理咨询，货物及技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目许可后方可经营），其他无需报经审批的一切合法项目		

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）关联方向公司提供担保

报告期内，何振明、沈璇为公司银行借款提供了如下担保：

贷款单位	起始日期	截止日期	贷款合同金额（元）	担保方式
中国民生银行股份有限公司上海分行	2011-12-01	2012-06-01	1,100,000.00	何振明、沈璇以自有的上海市顺义路 100 弄 37 号 802 室提供最高额抵押担保，同时提供最高额保证担保，承担连带责任保证，最高担保额均为 370 万元。
	2012-04-09	2012-10-09	1,200,000.00	
	2012-05-11	2012-11-08	1,400,000.00	
	2012-08-10	2012-12-07	1,100,000.00	
	2012-10-17	2012-12-07	2,000,000.00	
	2012-11-08	2012-12-07	600,000.00	

何振明、沈璇为公司银行借款提供相关担保，提高了公司的对外融资能力，对公司的筹资活动起到一定的保障作用，因而具有一定的必要性。何振明、沈璇未因担保行为而向公司收取任何报酬，对公司的财务状况和经营成果不产生任何不利影响。报告期内公司货币资金充足，但公司未来仍可能通过银行借款形式融资，关联方担保仍可能持续。

2、偶发性关联交易

(1) 公司向关联方转让资产

2014年5月6日，公司与全资子公司上海简达文化传播有限公司出资设立上海共投金融信息服务有限公司，注册资本为1,000.00万元，其中公司出资额为999.00万元，占其注册资本的99.90%，上海简达文化传播有限公司出资额为1.00万元，占其注册资本的0.10%。根据《公司法》之规定，有限公司之注册资本实施认缴制，设立时无需立即缴纳实收资本。因此，上海共投金融信息服务有限公司设立时，公司与上海简达未缴纳实收资本。公司设立上海共投金融信息服务有限公司时拟计划开拓互联网金融信息服务，但后续经谨慎调研，了解到国家对该类业务的政策尚不明朗，目前从事该业务风险较大，而公司股东之一严志权本人对该类业务的前景较为看好，意愿接手，因此，公司与全资子公司上海简达文化传播有限公司于2014年8月将持有上海共投金融信息服务有限公司100%的股权转让给严志权。由于尚未实缴出资额，转让价格为0元。

(2) 公司与关联方的资金往来

2012年末、2013年末、2014年9月末，公司对上海商网互联投资有限公司的其他应收款分别为13,010.00元、14,010.00元、14,010.00元，为公司为其垫付的工商办证费及年检费、银行开户费。2014年12月29日，公司已收回全部款项。

2012年末，公司对何振明的其他应收款为6,000.00元；2013年末，公司对严志权的其他应收款为21,912.00元，该些往来款项余额均系用于公司日常业务支出的备用金。截至2014年9月末，该些款项均已冲销。

2012年末、2013年末，公司对周弢的其他应收款分别为2,000,000.00元、5,000,000.00元，为公司无偿借其的款项。周弢为公司董事及副总经理，因其个人存在资金流转压力，公司向其借出了该款项。截至2014年9月末，公司已收回全部款项。

公司拆出借款按照银行同期贷款基准利率进行测算，利息收入约为47.29万元，对公司的财务状况和经营成果有一定的影响。

3、关联方往来款项余额

单位：元

项 目	2014年9月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	所占余额比例 (%)	金额	所占余额比例 (%)	金额	所占余额比例 (%)
其他应收款						
周弢			5,000,000.00	61.10	2,000,000.00	39.33
上海商网互联投资有限公司	14,010.00	1.99	14,010.00	0.17	13,010.00	0.25
严志权			21,912.00	0.27		

何振明					6,000.00	0.12
合 计	14,010.00	1.99	5,035,922.00	61.53	2,019,010.00	39.71

上述关联交易基本与公司日常经营业务相关，具有一定的必要性与合理性。除关联方资金拆借测算利息收入对公司财务状况和经营成果有一定的影响外，关联担保和资产转让行为已完成，公司与关联方的资金往来已清理，因此，该些关联交易对公司的财务状况与经营成果的影响较小。

4、关联交易决策程序执行情况

上述关联交易主要发生在有限公司时期。有限公司章程未就关联交易决策程序作出明确规定。相关关联方交易由各股东协商确定，并未形成书面决议。公司管理层出具了《规范关联交易承诺函》，确认上述关联交易没有损害公司、公司股东、债权人、公司员工和客户的利益，未对公司正常生产经营造成影响，并承诺对于公司在经营过程中发生的关联资金往来行为，将在今后的生产经营中予以规范。

股份公司成立后，公司制定了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理制度》等制度，对公司关联交易进行了规范。《关联交易管理制度》具体规定了关联交易的决策权限、决策程序、定价机制。

《关联交易管理制度》对关联交易决策权限规定如下：

“第十五条 公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 600 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或者审计，并将该交易提交股东大会审议。

本制度第二十四条所述与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或者评估。

第十六条公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，或公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，未达到上条规定标准的，股东大会授权董事会决定。

第十七条本制度第十五条、第十六条规定情形之外的关联交易，由董事长决定。如董事长与该关联交易审议事项有关联关系，该关联交易由董事会审议决定。

第十八条公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

公司为持有公司 5% 以下股份的股东提供担保的，参照前款的规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

《关联交易管理制度》对关联交易决策程序及定价机制规定如下：

第二十八条 公司在审议关联交易事项时，应履行下列职责：

（一）详细了解交易标的的真实状况，包括交易标的运营现状、盈利能力、是否存在抵押、冻结等权利瑕疵和诉讼、仲裁等法律纠纷；

（二）详细了解交易对方的诚信纪录、资信状况、履约能力等情况，审慎选择交易对手方；

（三）根据充分的定价依据确定交易价格；

（四）根据相关要求或者公司认为有必要时，聘请中介机构对交易标的进行审计或评估。

公司不应对所涉交易标的状况不清、交易价格未确定、交易对方情况不明朗的关联交易事项进行审议并作出决定。

公司管理层承诺今后将尽可能减少与公司之间的关联交易。对于无法避免的关联交易，公司将依照相关法律法规及内部控制制度，履行相应的决策程序，并签订相关协议，并按照《公司法》、《公司章程》、《关联交易管理制度》及其他相关法律法规的规定，履行相应的决策程序。

八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

1、2014年11月13日，有限公司召开股东会，一致同意公司以2014年9月30日为改制基准日，以经审计的账面净资产31,905,094.48元，按照1:0.9403的比例折合为股本3,000.00万股，整体变更为股份有限公司，净资产扣除股本后的余额1,905,094.48元计入资本公积。公司名称变更为“上海商会网网络集团股份有限公司”。

2014年11月28日，中汇会计师事务所(特殊普通合伙)上海分所出具了中汇沪会验(2014)0481号《验资报告》。截至2014年11月28日，整体改制中以有限公司净资产出资的股份公司注册资本已全部到位。

2014年12月23日，上海市工商行政管理局对股份公司核发了《企业法人营业执照》，注册号为310109000500910。

2、2014年11月19日，公司全资子公司上海品得堂艺术品有限公司出资100万元设立浙江品得堂艺术品有限公司，浙江品得堂艺术品有限公司具体情况参见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”之

“（一）公司主要关联方”。

3、2015年3月9日，公司召开2015年第三次临时股东大会，会议决议公司注册资本自3,000万元增资至3,105万元，新增加的105万元注册资本由股东商网互联以540万元的价格认缴，其中新增注册资本105万元，其余435万元计入资本公积。2015年4月7日，上海市工商行政管理局对上述增资事项准予变更登记。

九、报告期内公司资产评估情况

2014年10月28日，天源资产评估有限公司对上海商会网网络信息技术有限公司整体变更为股份公司所涉及的净资产进行了评估，评估基准日为2014年9月30日，并出具了《资产评估报告》（天源评报字（2014）第0244号）。

在资产评估过程中，天源资产评估有限公司采用资产基础法进行各单项资产评估，加总得出总资产评估值，减去相关负债的评估值，从而得出净资产的评估值。公司经评估的总资产为3,668.96万元，负债为303.60万元，净资产为3,365.36万元。而净资产的账面价值为3,190.51万元，评估增值174.85万元，增值率为5.48%。

公司各项资产负债的评估情况如下：

单位：万元

项 目	账面价值	评估价值	增值额	增值率（%）
流动资产	2,323.99	1,724.15	-599.84	-25.81
非流动资产	1,170.12	1,944.82	774.70	66.21
长期股权投资	925.00	693.85	-231.15	-24.99
投资性房地产				
固定资产	28.20	56.29	28.09	99.61
其中：房屋建筑物类				
设备类	28.20	56.29	28.09	99.61
土地				
在建工程				
工程物资				
固定资产清理				
无形资产		982.44	982.44	
其中：土地使用权				
开发支出	212.34		-212.34	-100.00
长期待摊费用				
递延所得税资产	4.58	212.24	207.66	4,534.06
其他非流动资产				
资产总计	3,494.11	3,668.97	174.86	5.00
流动负债	303.60	303.60		
非流动负债				
负债合计	303.60	303.60		
净资产	3,190.51	3,365.37	174.86	5.48

公司主要资产负债的评估增减值原因分析具体如下：

1、流动资产评估减值主要是由于全资子公司杭州商网网络技术有限公司和上海简达文化传播有限公司评估价值为负资产，但公司因战略考虑仍需持续经营，天源资产评估有限公司对应收款项以账面余额扣除上述公司关联方往来款后作为评估值。

2、长期股权投资评估减值主要是由于全资子公司杭州商网网络技术有限公司和上海简达文化传播有限公司评估后权益为负值，天源资产评估有限公司对该两家长期股权投资评估为零所致。

3、固定资产评估增值主要是由于会计折旧期限短于其经济耐用年限，评估时根据其实际使用情况确定评估值。

4、无形资产评估增值主要是由于已费用化或资本化的软件著作权、发明专利及商标等无形资产纳入评估范围所致。

5、开发支出评估减值主要是由于无形资产中已将公司未入账的无形资产组合采用收益法进行评估，因此天源资产评估有限公司对该开发支出评估为零所致。

十、股利分配政策、最近两年及一期实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策

（一）股利分配的一般政策

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、提取法定盈余公积金。法定盈余公积金按税后利润的 10%提取，盈余公积金达到注册资本 50%时不再提取；
- 3、提取任意盈余公积金；
- 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）最近两年及一期分配情况

公司最近两年及一期除提取法定公积金外，未进行其他利润分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司依据以后年度盈利与现金流具体状况，由董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

十一、控股子公司或纳入合并财务报表的其他企业的基本情况

（一）杭州商网信息技术有限公司

1、基本情况

注册号	330104000143674	名称	杭州商网信息技术有限公司
类型	有限责任公司（法人独资）	成立日期	2011 年 5 月 17 日
法定代表人	陈伟松	注册资本	100 万元
住所	杭州市江干区新塘路 58 号广新商务大厦 1102 室		
经营范围	许可经营项目：批发零售：预包装食品（上述经营范围中涉及前置审批项目的，在批准的有效期内方可经营）。 一般经营项目：服务：计算机网络技术开发、技术服务、技术咨询、成果转让，计算机软件研发，计算机系统集成，设计、制作、发布国内广告（除网络），会展会务服务，市场营销策划，动漫设计，电脑图文设计、制作；批发零售：日用百货，钟表，皮革制品，化妆品，家用电器，服装鞋帽，文体用品，工艺礼品，食用农产品（不含食品），珠宝首饰。		

2、财务数据

最近两年一期主要财务数据：

单位：元

财务数据	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产总额	818,722.47	556,332.73	5,977,817.81
负债总额	5,613,429.54	5,160,566.63	1,509,958.90
股东权益	-4,794,707.07	-4,604,233.90	4,467,858.91
财务数据	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
营业收入	318,806.90	1,088,115.47	8,504,047.20
利润总额	-194,019.11	-71,172.81	-3,553,052.16
净利润	-190,473.17	-72,092.81	-3,570,068.10

杭州商网信息技术有限公司原定位于浙江的会员发展业务及电子商务中的食品和酒类的销售业务。报告期内该公司处于累计亏损状态，且亏损金额较大，主要是由于 2012 年度其电子商务业务比重较高，开展了一系列电商团购销售活动，使得投入成本费用过大，而电子商务的毛利率较低，从而导致当年产生大额亏损。2013 年杭州商网信息技术有限公司进行了业务模式的转型，缩减了电子商务业务，侧重于发展高毛利率的商会会员业务，使得亏损大幅下降。杭州商网信息技术有限公司正在进行电商商品品类的调整，同时随着商会圈研发的完成并投入使用，其会员业务也将随之增加，经营业绩也将好转。

（二）上海简达文化传播有限公司

1、基本情况

注册号	310110000455035	名称	上海简达文化传播有限公司
类型	一人有限责任公司（法人独资）	成立日期	2008年3月14日
法定代表人	何振明	注册资本	100万元
住所	上海市杨浦区国宾路36号1801-13室		
经营范围	广告的设计、制作、代理、发布；企业形象设计；文化交流咨询与策划；动画设计、图文设计制作；会务服务，展览展示服务。		

2、财务数据

最近两年一期主要财务数据：

单位：元

财务数据	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额	10,944.10	154,290.13	700,019.12
负债总额	1,544,607.43	1,627,894.93	2,236,994.56
股东权益	-1,533,663.33	-1,473,604.80	-1,536,975.44
财务数据	2014年1-9月	2013年度	2012年度
营业收入	-	-	906,582.52
利润总额	-60,058.53	66,495.64	-652,969.86
净利润	-60,058.53	63,370.64	-680,166.16

上海简达文化传播有限公司定位于传统媒体的广告推广业务。报告期内该公司处于累计亏损状态，且亏损金额较大，主要是由于其成立后签约《浙商》杂志的广告代理，该杂志的代理费逐年递增，使得该公司成本费用大幅增加，截至2012年末，该公司已产生大额亏损。2013年上海简达文化传播有限公司已终止该合作，使得亏损大幅下降。该公司之后计划自行接洽业务，从而避免支付高额的代理成本。随着母公司社交媒体业务的不断扩展，该公司的广告业务也将随之有所突破。

（三）上海行行圈管理咨询有限公司

1、基本情况

注册号	310114002587269	名称	上海行行圈管理咨询有限公司
类型	一人有限责任公司（法人独资）	成立日期	2013年8月23日
法定代表人	陈春筠	注册资本	200万元
住所	上海市嘉定区富蕴路248号2楼206室		
经营范围	企业管理咨询，商务咨询，劳务咨询（不得从事经纪），人才咨询（不得从事人才中介、职业中介），企业营销策划，企业形象策划，投资咨询（除金融、证券），职业咨询（不得从事职业经纪），财务咨询（不得从事代理记账），会务服务，展览展示服务，健康管理咨询（不得从事诊疗活动、心理咨询），从事计算机技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，网络工程，人才推荐，人才招聘，人才供求信息的收集、整理、储存、发布和咨询服务。		

2、财务数据

最近两年一期主要财务数据:

单位: 元

财务数据	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额	1,887,871.90	7,996,873.51	-
负债总额	30,440.64	-	-
股东权益	1,857,431.26	7,996,873.51	-
财务数据	2014年1-9月	2013年度	2012年度
营业收入	-	-	-
利润总额	-139,901.02	-	-
净利润	-139,442.25	-	-

(四) 青海汇尊堂特产有限公司

1、基本情况

注册号	630103070044101	名称	青海汇尊堂特产有限公司
类型	一人有限责任公司	成立日期	2012年4月24日
法定代表人	赵锦文	注册资本	100万元
住所	西宁市城中区礼让街13楼1-173室		
经营范围	预包装食品兼散装食品批发零售(凭许可证经营期限至2015-04-09)、工艺品、文化用品、农副产品销售;土特产(冬虫夏草)的收购。		

2、财务数据

最近两年一期主要财务数据:

单位: 元

财务数据	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额	1,074,719.04	1,018,322.49	990,434.97
负债总额	195,000.00	110,681.29	164.56
股东权益	879,719.04	907,641.20	990,270.41
财务数据	2014年1-9月	2013年度	2012年度
营业收入	179,640.79	178,941.75	4,854.37
利润总额	-28,959.66	-82,629.21	-9,729.59
净利润	-27,922.16	-82,629.21	-9,729.59

(五) 上海品得堂艺术品有限公司

1、基本情况

注册号	310114002697553	名称	上海品得堂艺术品有限公司
类型	有限公司(国内合资)	成立日期	2014年4月30日
法定代表人	周弢	注册资本	500万元
住所	上海市嘉定区福海路1011号3幢A区1531室		
经营范围	工艺品、珠宝首饰,字画(除文物)、日用百货、家具、金属制品、电子产品、数码产品、办公用品、包装材料、家居用品的销售,电子商务(不得从事增值电信、金融		

	业务)，设计、制作、代理各类广告，利用自有媒体发布广告，会务服务，展览展示服务，商务咨询，法律咨询，知识产权代理（除专利代理），市场营销策划，企业营销策划，图文设计，商标代理，文化艺术交流策划。
--	---

2、财务数据

最近两年一期主要财务数据：

单位：元

财务数据	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额	4,980,438.00	-	-
负债总额	44,770.00	-	-
股东权益	4,935,668.00	-	-
财务数据	2014年1-9月	2013年度	2012年度
营业收入	136,032.00	-	-
利润总额	-66,336.32	-	-
净利润	-64,332.00	-	-

（六）上海网联创想投资有限公司

1、基本情况

注册号	310114002795112	名称	上海网联创想投资有限公司
类型	一人有限责任公司（法人独资）	成立日期	2014年9月30日
法定代表人	何振明	注册资本	1000万元
住所	上海市嘉定区兴邦路755号2幢3层C区3111室		
经营范围	实业投资，投资管理，投资咨询（除金融、证券），企业管理，企业管理咨询，商务咨询，资产管理，商标代理，法律咨询，财务咨询（不得从事代理记账），科学技术咨询（不得从事经纪），市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验），贸易经纪与代理（除拍卖），自有设备租赁及自有汽车租赁（以上不得从事金融租赁），利用自有媒体发布广告，翻译服务，公关活动组织策划，企业形象策划，展览展示服务，计算机服务（除互联网上网服务营业场所），电子商务（不得从事增值电信业务、金融业务），网络科技（不得从事科技中介），通信建设工程施工，网络工程，日用百货、日用品、体育用品、珠宝首饰、工艺品、文具用品、办公用品的销售。		

2、财务数据

截至2014年9月30日，上海网联创想投资有限公司净资产为0元。成立日至2014年9月末的净利润为0元。

（七）上海品得电子商务有限公司

1、基本情况

注册号	310114002794216	名称	上海品得电子商务有限公司
类型	一人有限责任公司（法人独资）	成立日期	2014年9月29日
法定代表人	周弢	注册资本	100万元

住所	上海市嘉定区兴邦路 755 号 2 幢 3 层 C 区 3099 室
经营范围	电子商务（不得从事增值电信业务、金融业务），企业管理，投资管理，商务咨询，会务服务，舞台设计、布置，公关活动组织策划，文化艺术交流策划，企业营销策划，企业形象策划，市场营销策划，化妆品、日用品、日用杂货、珠宝首饰、日用百货、木制品、家具的销售。

2、财务数据

截至 2014 年 9 月 30 日，上海品得电子商务有限公司净资产为 0 元。成立日至 2014 年 9 月末的净利润为 0 元。

（八）上海行行智库投资咨询有限公司

1、基本情况

注册号	310114002774342	名称	上海行行智库投资咨询有限公司
类型	有限责任公司	成立日期	2014 年 8 月 22 日
法定代表人	钮蓓雯	注册资本	100 万元
住所	上海市嘉定区福海路 1011 号 1 幢 B 区 1605 室		
经营范围	投资咨询（除金融、证券），企业管理咨询，资产管理，企业管理，投资管理，实业投资，企业营销策划，企业形象策划，财务咨询（不得从事代理记账），市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验），会务服务，文化艺术交流策划，电子商务（不得从事增值电信业务、金融业务），从事计算机技术专业领域的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。		

2、财务数据

截至 2014 年 9 月 30 日，上海行行智库投资咨询有限公司净资产为 0 元。成立日至 2014 年 9 月末的净利润为 0 元。

公司现有 9 家全资或控股子、孙公司中，上海行行圈、品得电子、上海品得堂、浙江品得堂、青海汇尊堂、网联创想、行行智库虽然也处于累计亏损状态，但亏损额度较小，对公司经营业绩影响较小。而杭州商网、上海简达由于前期累计亏损额度较大，对公司合并净资产等财务指标影响较大。

报告期内，通过业务线的重新整合和定位的逐步明确，公司下属子公司、孙公司的亏损幅度已逐步缩小，同时，公司计划将各业务线整合至子公司、孙公司后，以类同上海品得堂的融资模式，单独以子公司或孙公司的名义就某项业务对外融资，以股权溢价增值部分弥补累计亏损，改善净资产等财务状况。

十二、管理层对公司风险因素自我评估

（一）互联网企业产品研发和营销推广投入较大的风险

公司属于典型的互联网企业，前期需要较大的产品研发和营销推广投入，后期需持续更新研发、营运和营销管理。报告期内，公司投入较大费用进行“商会网”、“商会圈”、“行行圈”、“司信”、“品得商城”等多个网络平台的技术研发和营销推广，此类前期投入转换成收入及利润的周期较长，因此公司报告期内尚未盈利。2012 年度、2013 年度、2014 年 1-9 月，公司净利润分别为-1,169.76 万元、-621.27 万元、14.56 万元，扣除非经常性损益后归属于挂牌公司股东的净利润分别为-1,167.16 万元、-653.02 万元、-13.12 万元，截至 2014 年 9 月 30 日，公司合并、母公司报表未分配利润分别为-3,658.73 万元、-2,109.49 万元，累计亏损金额较大。根据市场动态，报告期内公司进行了部分经营策略的调整，缩减了以“团购”模式进行销售的电商业务比重，虽然营业收入有所下滑，但随着营运模式的明确，公司盈利情况有所好转。但由于互联网企业技术更迭速度快，持续研发投入和营销推广必不可少，公司产品研发和营销推广压力较大，短期内仍然可能存在亏损及无法分配利润的风险。

管理措施：公司目前货币资金充足，短期内研发和营销推广压力暂可承受。由于电商板块的产品营销收益见效较快，而商务社交板块的收益则需要用户积累达到一定程度之后才可能呈现爆发式增长，因此，公司短期内将以 O2O 社交电商作为盈收发力点，逐步提升公司收入及利润，改善公司财务状况。同时，公司将继续研发投入，以具备完善的技术架构和良好的用户体验的网络平台逐步积累人气，最终带动营销，形成收入及利润。

（二）移动互联网行业激烈竞争所带来的挑战

公司“商会网”、“行行圈”、“品得商城”等网络平台主要面向垂直商务社交细分领域，并已在 PC 互联网领域积累了较大的用户量，企业及个人用户数据总量已超过 600 万，日均 PV（页面浏览量）已超过 300 万。但随着移动互联网的日益普及，互联网行业竞争格局日益激烈，公司网络平台凭借创新的架构设计、良好的用户体验等吸引用户浏览、注册和使用，聚集平台人气，移动互联网平台浏览、注册、使用人数的多寡，将决定公司网络平台的大数据营销等新媒体服务及电商服务的品质好坏，进而影响公司盈收水平。虽然公司已经开发“商会圈”App、“司信”App 以及“品得商城”微店等移动互联网客户端应对移动互联网快速发展及竞争激烈化的挑战，但若在竞争激烈的环境下，公司移动网络平台用户增长无法达到预期水平，可能会对公司未来盈利水平及市场份额产生不利影响。

管理措施：短期内，公司通过“差异化”发展战略，将深耕商会、高级 IT 人才圈

等细分市场，避免与行业巨头形成直接竞争，并逐步将网络平台向“垂直化”、“移动化”方向发展，以应对互联网行业趋势。逐步在细分领域积累竞争资源及竞争优势后，公司将视情况向其他商务领域扩展业务。

（三）归属于公司股东的每股净资产低于 1 元的风险

由于公司前期累计亏损额度较大，截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 9 月 31 日，归属于公司股东的每股净资产分别为 0.63 元、0.47 元、0.77 元，均低于 1 元。虽然公司已通过调整业务结构、缩减推广支出等方式改善盈利情况，报告期内盈利能力有所好转，但若未来公司盈利能力没有显著改善，归属于公司股东的每股净资产仍存在低于 1 元的风险。

管理措施：一方面，公司将继续改善自身的产品盈利能力，另一方面，公司亦有计划以溢价发行的方式引入新的战略投资者，弥补前期亏损，提高每股净资产。

（四）短期内公司管理完善化的挑战

由于股份公司成立时间较短，虽然公司制定了较为完备的《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》等治理制度，但由于相关治理机制建立时间较短，公司和管理层规范运作意识的提高、相关制度切实执行及完善均需要一定过程，对公司和管理层而言，在短期内适应股份公司新制度和完善公司管理是目前面临的挑战之一，公司短期内仍可能存在相关制度执行不到位的风险。

管理措施：公司管理层将加强学习，严格遵守各项规章制度，严格按照“三会”议事规则、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保决策制度》治理公司，尽快适应股份公司运作，使公司朝着更加规范化的方向发展。

（五）非经常性损益影响的风险

公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-9 月归属于挂牌公司股东的非经常性损益影响数分别为-25,932.45 元、317,460.09 元、286,456.77 元。2012 年度、2013 年度公司处于亏损状态，且亏损金额较大，因此，非经常性损益对公司利润的影响较小。2014 年 1-9 月扣除非经常性损益后归属于挂牌公司股东的净利润为-131,170.82 元，非经常性损益占同期归属挂牌公司股东净利润的比例为 184.47%，对公司当期利润的影响较大。

管理措施：报告期内公司盈利情况有所好转。公司将继续调整社交媒体的业务模式，增加流程化、偏重线上、人力成本少的业务，同时调整电子商务业务中销售商品的

品类，保留毛利率较高的品类商品，从而增强公司盈利能力。此外，随着公司社交媒体业务用户的不断积累，公司的经营业绩将会有所提高。

（六）子公司过多引致的管理风险

由于公司业务方向较广，以及受业务人员业务水平的制约，有限公司时期，公司的内部控制制度未能有效的发挥作用，公司及子公司发生若干次管理不严格导致遭到行政处罚的情形。股份有限公司成立时间较短，如未能提高内控水平，可能给公司的生产经营带来不可预知的风险。

管理措施：虽然存在上述风险，但公司已经建立了较为合理的法人治理结构，并设置了《公司章程》、“三会”议事规则及《关联交易管理制度》等内控制度。这些制度措施，将对公司的经营管理进行合理的限制，明晰权责，推动公司合法合规运营，避免公司管理失控的风险。

（以下无正文）

第五节 有关声明

挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员的声明

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

1、上海商会网网络集团股份有限公司（盖章）



2、全体董事签字

何振明：何振明 金海忠：金海忠 李维平：李维平

严志权：严志权 周 弢：周弢

3、全体监事签字

赵心耘：赵心耘 张雄杰：张雄杰 陈春筠：陈春筠

4、全体高级管理人员签字

何振明：何振明 周 弢：周弢 沈 璇：沈璇


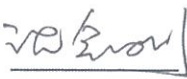
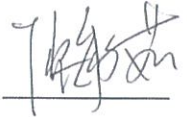
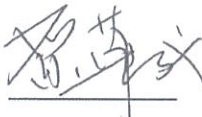
5、签署日期

2015年5月8日

主办券商声明

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

项目小组成员：（签字）

   
胡晓明 沈鑫刚 沈敏茹 贺华成

项目负责人：（签字）


胡晓明

法定代表人或授权代表：（签字）





2015 年 5 月 8 日

三、律师事务所声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对公开转让说明书引用的法律意见书内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师（签字）：

段元宏： 段元宏

韩 倩： 韩倩

机构负责人（签字）：

徐 强： 徐强

北京市中银（上海）律师事务所

2015年5月8日



会计师事务所声明

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

1、中汇会计师事务所（特殊普通合伙）（盖章）



2、会计师事务所负责人签字

3、经办注册会计师签字

上官胜

4、签署日期

2015年5月8日

资产评估机构声明

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所出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的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。

1、天源资产评估有限公司（盖章）



2、资产评估机构负责人签字

3、经办注册资产评估师签字

4、签署日期

2015年5月8日

第六节 附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见

六、其他与公开转让有关的重要文件