

海南凯迪网络资讯股份有限公司 公开转让说明书



主办券商



国泰君安证券股份有限公司

二〇一五年五月

挂牌公司声明

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

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

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

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

重大风险提示

一、技术革新的风险

互联网是一个高速发展的行业，瞬息万变，企业创新刻不容缓，只有不断加大新技术的研发投入，及时跟进互联网技术的革新，以满足互联网用户新的、更广泛的需求，才能在激烈的市场竞争中立于不败之地。公司现有以及未来业务的开展，在产品开发、信息挖掘及分析等方面相对互联网技术有着更高的要求，如果无法及时跟进互联网技术革新，公司将可能面临技术水平落后、产品服务缺乏亮点，从而在一定程度上削弱公司的市场竞争力，对公司的盈利水平造成不利影响。

二、信息安全的风险

2011年底爆出一系列网站被黑客攻击、用户信息被盗的事件，给高速发展的互联网行业敲了一个警钟。我国互联网行业长期以来的高速发展使得互联网企业盲目发展而忽视信息安全等基础问题。如果公司发生了网站被黑、用户信息被盗的事件，最终将给公司造成声誉、形象、信用、经济等各方面的损失。

三、营运资金不足的风险

自2011年广东南方都市报业控股有限公司成为公司的第一大股东后，对公司的资源进行了整合，公司开始正式商业运营，并于2011年成立了海南凯迪网络资讯有限公司广州分公司，处于成立初期的广州分公司、北京凯迪信息网络有限公司期间费用较高，使得公司2012年、2013年亏损，经营活动产生的现金流量净额为负。虽然2014年1-10月扭亏为盈，但是2014年1-10月经营活动产生的现金流量净额仍为负数，主要受公司的线下广告客户大亚湾核电运营管理有限公司付款申请审批严格、环节多的影响。公司2012年度、2013年度、2014年1-10月经营活动产生的现金流量净额分别为-417.46万元、-265.23万元、-111.01万元。公司当前主要依靠自有资金、项目预收账款、政府补助、股东出资开展业务，较少运用常规融资工具和财务杠杆手段，可能出现营运资金不足的情况，影响公司后续业务的开展和公司的持续运营。

四、同业竞争的风险

公司控股股东、实际控制人直接、间接控制多家纸质媒体和网络媒体，其中纸质媒体由于与公司分属不同媒体形态，且经营模式和竞争环境与公司均不相同，不构成直接的竞争。控股股东及实际控制人控制的其他网络媒体中，由于与公司定位、受众差异较大，从而在广告业务方面不构成直接竞争。但公司控股股东、实际控制人控制的以舆情分析、数据业务为主营业务的其他公司，与公司依旧存在同业竞争的潜在风险。同时，控股股东及实际控制人如成立、投资的其他公司亦可能造成潜在同业竞争。

五、诉讼风险

凯迪社区以论坛类网络社区运营为主要业务之一，互联网用户每天在论坛上发布大量信息或进行互动讨论，若公司管理不当，可能导致名誉权、网络侵权的纠纷，为公司带来潜在诉讼风险。

目录

释义	6
第一节 公司基本情况	8
一、挂牌基本情况	8
二、挂牌股份基本情况	8
三、公司股权及股东情况	9
四、公司董事、监事、高级管理人员情况	37
五、最近两年公司主要会计数据及财务指标	41
六、挂牌相关机构	42
第二节 公司业务	44
一、公司主要业务、主要产品及用途	44
二、公司内部组织结构、生产服务流程及方式	47
三、与业务相关的关键资源要素	51
四、业务经营情况	61
五、公司商业模式	65
六、所处行业基本情况	66
七、公司竞争优势分析	82
第三节 公司治理	84
一、最近两年公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	84
二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果	85
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚情况	86
四、公司独立性	88
五、同业竞争	90
六、公司资金占用、提供担保情况以及相关防范措施	97
七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况	97
第四节 公司财务	104
一、最近两年及一期的审计意见及经审计的财务报表	104
二、报告期内采用的主要会计政策、会计估计和前期差错	126
三、最近两年及一期主要会计数据和财务指标	149
四、报告期内利润形成的有关情况	154
五、公司报告期内各期末主要资产情况及重大变动分析	165
六、公司报告期内各期末主要负债情况	176
七、报告期内各期末股东权益情况	182
八、关联方、关联方关系及重大关联交易	183
九、需提醒投资者关注财务报表附注中的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项	193
十、报告期内公司的资产评估情况	194
十一、股利分配政策和报告期内分配情况	194
十二、控股子公司或纳入合并会计报表的其他企业的基本情况	195
十三、公司主要风险因素及自我评估	195
十四、公司经营目标和计划	199

第五节 相关声明	201
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	201
二、申请挂牌公司主办券商声明.....	202
三、申请挂牌公司律师事务所声明.....	203
四、签字会计师事务所声明.....	204
五、签字注册资产评估机构声明.....	205
第六节 附件	206

释义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

股份公司	指	海南凯迪网络资讯股份有限公司
有限公司	指	海南凯迪网络资讯有限公司
公司、凯迪网络、母公司		海口凯迪网络资讯有限公司、海南凯迪网络资讯有限公司或海南凯迪网络资讯股份有限公司
广州分公司	指	海南凯迪网络资讯有限公司广州分公司
北京凯迪	指	北京凯迪网络信息有限公司
广州猫眼	指	广州猫眼网络科技有限公司
海南证华	指	海南证华非上市公司股权登记服务有限公司
上海东方网	指	上海东方网股份有限公司
海南光华	指	海南光华资产管理有限公司
海南兴源	指	海南兴源电子开发有限公司
海南新锐	指	海南新锐商业机器有限公司
海南永旺	指	海南永旺投资有限公司
数字神殿	指	北京数字神殿电影科技有限公司
财富润都	指	广东财富润都创业投资合伙企业（有限合伙）
卓越润都	指	广东卓越润都创业投资合伙企业（有限合伙）
广州楷帝	指	广州楷帝投资合伙企业（有限合伙）
南都控股、南方都市报	指	广东南方都市报报业控股有限公司
南都传媒、南方都市报传媒	指	广东省南方都市报传媒有限公司
集团、传媒集团公司		广东南方报业传媒集团有限公司
主办券商、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
大华会所	指	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
开元评估公司	指	开元资产评估有限公司
律师事务所	指	广东广信君达律师事务所
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《系统业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《审计报告》	指	大华审字（2014）006553号《海南凯迪网络资讯有限公司（合并）2012年度、2013年度和2014年1-10月财务报表审计报告》
《公司章程》	指	《海南凯迪网络资讯股份有限公司章程》
《发起人协议书》	指	《海南凯迪网络资讯股份有限公司发起人协议》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
报告期、二年一期	指	2012年、2013年、2014年1-10月
元	指	人民币元
本次挂牌并公开转让	指	海南凯迪网络资讯股份有限公司申请股票在全国中小企业

		股份转让系统挂牌并公开转让
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
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
域名	指	互联网上对应计算机 IP 地址的文本地址,也是连接在互联网上计算机的正式名字
垂直网站	指	注意力集中在某些特定的领域或某些特定的需求,提供有关这个领域或需求的全部深度信息和相关服务。
网络舆情	指	指通过互联网传播的公众对现实生活中某些热点、焦点问题所持的有较强影响力、倾向性的言论和观点,主要通过 BBS 论坛、博客、微博、新闻跟帖、转帖等实现并加以强化
艾瑞咨询	指	是一家专注于网络媒体、电子商务、网络游戏、无线增值等新经济领域,深入研究和了解消费者行为,并为网络行业及传统行业客户提供数据产品和服务和研究咨询服务的专业机构。
CNNIC	指	中国互联网络信息中心 (China Internet Network Information Center, 简称 CNNIC) 是经国家主管部门批准,于 1997 年 6 月 3 日组建的管理和服务机构,行使国家互联网络信息中心的职责。
UV	指	日均覆盖人数 (Unique Visitors Per Day), 该月中该网站平均每天的独立访问用户数,用户重复访问不重复统计。日均覆盖人数即为当月每日的网站覆盖人数的平均值
PV	指	日均浏览页面 (PV Per Day) 该月中,平均每天用户在该网站的浏览页面数量。
社区类网络社区	指	涉及多个领域的综合类论坛、依托大型门户网站建立的论坛、针对特定领域的专业社区网络社区
SNS	指	社会性网络服务,即 Social Network Site,专指在帮助人们建立社会性网络的互联网应用服务。
社交媒体	指	允许人们撰写、分享、评价、讨论、相互沟通的网站和技术。是人们彼此之间用来分享意见、见解、经验和观点的工具和平台,现阶段主要包括网站、微博、微信、博客、论坛、播客等等。

第一节 公司基本情况

一、挂牌基本情况

- 1、公司名称：海南凯迪网络资讯股份有限公司
- 2、法定代表人：肖增建
- 3、有限公司设立日期：2000年3月20日
- 4、股份公司设立日期：2015年1月9日
- 5、注册资本：人民币10,000,000元
- 6、住所：海口市和平大道一横路毕弗利别墅20栋
- 7、邮编：570208
- 8、电话：0898-66287770
- 9、传真：0898-66287770
- 10、互联网网址：www.kdnet.net
- 11、电子邮箱：kdnet@kdnet.net
- 12、信息披露负责人：刘娅

13、所属行业：根据证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处行业为“互联网和相关服务业”（I64）；根据《国民经济行业分类》国家标准（GB/T4754-2011），公司属于“互联网和相关服务业”（I64），所属细分行业为“互联网信息服务”（I6420）。

- 14、主要业务：论坛类网络社区运营、大数据分析服务
- 15、组织机构代码：71385731-1

二、挂牌股份基本情况

（一）挂牌股份基本情况

- 1、股票代码：
- 2、股票简称：
- 3、股票种类：
- 4、每股面值：人民币1.00元

5、股票总量：10,000,000股

6、挂牌日期：

（二）股东所持股份的限售安排及自愿锁定承诺

1、股票限售安排

《公司法》第一百四十二条规定：“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、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第二章第八条规定：“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。”

2、股票锁定承诺

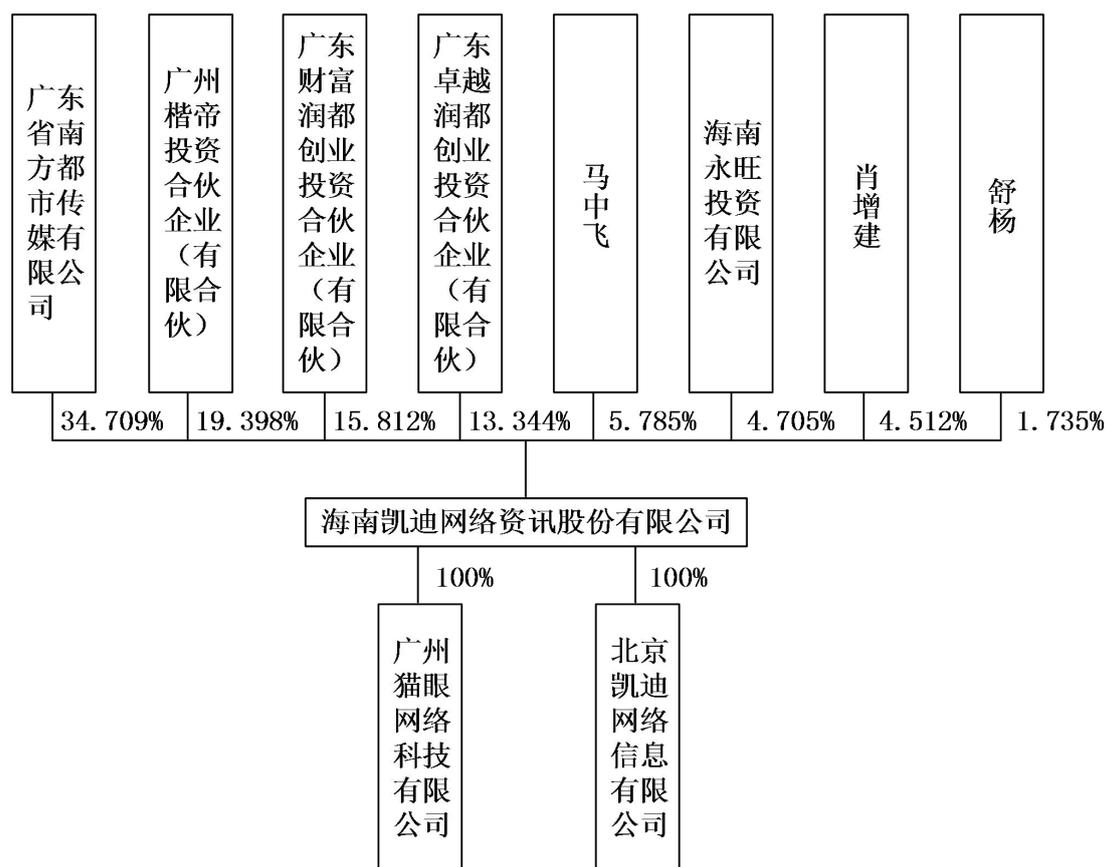
公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

3、本次可进入全国股份转让系统公开转让的股份情况

股份公司成立于2015年1月9日，自股份公司成立之日起一年内，公司无可公开转让的股份。

三、公司股权及股东情况

（一）公司股权结构图



(二) 公司股东持股情况

序号	股东名称/名称	持股数 (万股)	持股比例 (%)	股东性质
1	广东省南方都市传媒有限公司	347.09	34.709	法人
2	广州楷帝投资合伙企业(有限合伙)	193.98	19.398	有限合伙企业
3	广东财富润都创业投资合伙企业(有限合伙)	158.12	15.812	有限合伙企业
4	广东卓越润都创业投资合伙企业(有限合伙)	133.44	13.344	有限合伙企业
5	马中飞	57.85	5.785	自然人
6	海南永旺投资有限公司	47.05	4.705	法人
7	肖增建	45.12	4.512	自然人
8	舒杨	17.35	1.735	自然人
	合计	1000	100	

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东之间的关联关系如下：

公司股东广东财富润都创业投资合伙企业(有限合伙)、广东卓越润都创业投资合伙企业(有限合伙)的执行事务合伙人均为广东盛世润都股权投资管理有限公司。广东盛世润都股权投资管理有限公司成立于2011年06月22日，注册资本

1000万元人民币，主营业务为股权投资、风险投资、投资管理服务。

公司自然人股东之间无其他任何直系血亲关系、三代以内旁系血亲关系以及近姻亲关系。

公司股东所持股份不存在质押或其他争议事项。对上述事项，公司股东出具了相关声明书。

（三）控股股东、实际控制人情况

公司控股股东为广东省南方都市传媒有限公司。广东省南方都市传媒有限公司为公司第一大股东，持有公司34.709%的股权，对公司的重大事项决策具有重要影响。

公司控股股东的基本情况如下：

名称	广东省南方都市传媒有限公司
注册号	440000000084222
住所	广州市越秀区广州大道中289号
企业类型	有限责任公司
法定代表人	曹轲
注册资本	1800万人民币元
经营范围	设计、制作、发布、代理国内外各类广告；物流配送、仓储（不含危险化学品）；代办货物运输手续；国内贸易（法律、法规禁止或限制的商品除外）；房地产中介服务；项目投资及管理；承办各类展览、文化艺术活动及公关活动的策划；动漫设计，计算机硬件及软件的设计、开发及数据处理，科技产品的技术推广、技术转让；科技交流，商务考察咨询。
成立日期	1998年03月19日
营业期限	长期
股东情况	广东南方报业传媒集团有限公司出资1800万元人民币，持股100%

公司实际控制人为广东南方报业传媒集团有限公司。公司实际控制人持有广东省南方都市传媒有限公司100%的股权，公司实际控制人通过广东省南方都市传媒有限公司间接持有股份公司34.709%的股权。根据广东省人民政府2007年10月11日出具的《关于同意南方报业传媒集团经营性单位转制方案和广东南方报业传媒集团有限公司章程的批复》，广东南方报业传媒集团有限公司系由南方报业传媒集团所属各成员单位的经营性资产剥离出来而组建的国有独资有限责任公司，出资人为广东省人民政府。广东南方报业传媒集团有限公司通过委派董事、

监事等方式，对股份公司的重大经营决策能够形成有效控制，为股份公司的实际控制人。

公司实际控制人的基本情况如下：

名称	广东南方报业传媒集团有限公司
注册号	440000000025417
住所	广州市越秀区广州大道中289号
企业类型	有限责任公司
法定代表人	莫高义
注册资本	人民币56898.8万元
经营范围	图书、报纸、期刊的出版，图书、报刊的批发和零售，设计、制作、发布广告，互联网信息服务(以上项目由下属机构凭有效许可证经营)；房地产开发经营、物业管理；书、报、刊寄递服务。
成立日期	1990年10月13日
营业期限	长期
股东情况	广东省人民政府出资人民币56898.8万元

(四) 公司其他股东情况

1、广州楷帝投资合伙企业（有限合伙）

名称	广州楷帝投资合伙企业（有限合伙）
注册号	440101000280013
业户地址	广州市越秀区广州大道中289号生活综合楼8楼803房（仅限办公用途）
执行事务合伙人	陈谷川
注册资本	503万元
商事主体类型	合伙企业（有限合伙）
主营项目类别	商务服务业
成立日期	2014年6月17日
营业期限	2014年6月17日至2034年6月16日
合伙人情况	孙潮、许利萍、曾斌、刘娅、张世良、龙华、陈谷川、王新林、吴慧涛、刘爱萍、王磊

广州楷帝系由公司主要管理人员出资组建的员工持股平台，广州楷帝并未实际开展业务。广州楷帝的全体合伙人的出资情况如下：

序号	合伙人姓名	认缴出资额（万元）	持有合伙企业份额比例	合伙人性质
1	陈谷川	322	64.01%	普通合伙人
2	吴慧涛	40	7.95%	有限合伙人
3	王新林	30	5.96%	有限合伙人
4	龙华	22	4.37%	有限合伙人
5	孙潮	20	3.98%	有限合伙人
6	王磊	20	3.98%	有限合伙人
7	许利萍	12	2.39%	有限合伙人
8	曾斌	11	2.19%	有限合伙人
9	张世良	10	1.99%	有限合伙人
10	刘娅	10	1.99%	有限合伙人
11	刘爱萍	6	1.19%	有限合伙人
合计		503	100.00%	---

2、广东财富润都创业投资合伙企业（有限合伙）

名称	广东财富润都创业投资合伙企业（有限合伙）
注册号	440101000188319
主要经营场所	广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心主塔写字楼第23层05单元
执行事务合伙人	广东盛世润都股权投资管理有限公司（委派代表：向阳）
注册资本	1710万元
类型	合伙企业（有限合伙）
主营项目类别	资本市场服务
成立日期	2012年1月11日
合伙期限	长期
合伙人情况	广东盛世润都股权投资管理有限公司、深圳市承翰投资开发集团有限公司、袁曼玲

3、广东卓越润都创业投资合伙企业（有限合伙）

名称	广东卓越润都创业投资合伙企业（有限合伙）
注册号	440101000282492
主要经营场所	广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心主塔写字楼第23层05单元
执行事务合伙人	广东盛世润都股权投资管理有限公司（委派代表：向阳）

注册资本	10100 万元
类型	合伙企业（有限合伙）
主营项目类别	资本市场服务
成立日期	2011 年 11 月 16 日
合伙期限	长期
合伙人情况	广东盛世润都股权投资管理有限公司、陈鹤喜、黄颖冰、李彬、欧继生、王慧、王娜、向阳、曾文、邹茂祺

4、海南永旺投资有限公司

名称	海南永旺投资有限公司
注册号	460000000210986
住所	海南省海口市滨海大道芙蓉路 13 号 504 房
企业类型	有限责任公司
法定代表人	张秀燕
注册资本	5000 万人民币元
经营范围	房地产投资、旅业投资、矿业投资、石油化工投资、医药产业投资、环保产业投资、证券投资、物流及高科技项目投资、体育产业投资。
成立日期	2009 年 07 月 02 日
营业期限至	2029 年 07 月 02 日
股东情况	海南昌旺投资集团有限公司出资 4850 万人民币元；持股 97%；自然人符永冠出资 150 万元人民币，持股 3%。

5、公司自然人股东基本情况

姓名	民族	性别	身份证号码	住址
马中飞	汉	男	11010819681130****	广州市番禺区南村镇华南碧桂园锦翠苑二街26号
肖增建	汉	男	36030219521214****	海南省海口市龙华区海秀中路120号顺发新村15-802室
舒杨	汉	男	42010619681206****	广州市越秀区金羊二街31号904房

（五）公司设立以来股本形成及变化情况

1、公司成立

2000年3月20日，经海南省海口工商行政管理局核准，海口凯迪网络资讯有限公司（以下简称“有限公司”）登记设立，并取得海口市工商行政管理局颁发

的注册号为4601002004977的《企业法人营业执照》。公司注册资本为100万元，住所为海口市义龙西路13号（海联裕隆大厦902房），法定代表人为肖增建，公司类型为有限责任公司，经营范围为：电子商务、电脑软件开发、互联网络技术信息传播、电脑销售。

根据工商登记资料，有限公司设立时的股权结构如下：

序号	出资人	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	肖增建	38	38	货币
2	李桂芬	37	37	货币
3	刘静斯	25	25	货币
合计		100	100	

上述工商登记情况与实际情况存在不一致。根据海南海华会计师事务所2000年11月28日出具的《验资报告》（海华验字[2000]第96号），有限公司设立时实际出资情况如下：

序号	出资人	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	肖增建	20	20	货币
2	李桂芬	20	20	货币
3	刘静思	20	20	货币
4	陈应智	20	20	货币
5	蔡少忠	20	20	货币
合计		100	100	

有限公司设立时，海南省对企业法人的设立实行直接登记制。根据当时有效的《海南经济特区企业法人登记管理条例》（1997年修订）第三条规定，海南经济特区企业法人的设立可依法直接登记。投资者可以先登记注册成立企业法人，后申办项目和出资；根据该条例第十三条规定，企业注册资本为投资者认缴的出资额之和。投资者可以分期出资，其中第一期出资不得少于注册资本的25%，并应当从企业营业执照签发之日起30日内注入；最后一期出资应当从营业执照签发之日起1年内注入。

有限公司获得工商登记后并未立即办理相关的出资手续，而是在2000年11月方完成实际股东的出资。鉴于登记设立与完成实际出资之间存在较大的时间差距，当时的股东人数和股权结构实际上已发生了变化，在事实上造成了实际出资

的股东与工商登记的股东在人数、股权结构方面不一致。据此，有限公司的登记设立符合《海南经济特区企业法人登记管理条例》关于企业法人设立的直接登记制规定，但不符合其关于出资时间的程序要求。

2014年11月25日，大华会所出具了《验资复核报告》(大华核字[2014]005160号)，对有限公司设立时的实际出资金额进行了专项复核，确认与海南海华会计师事务所出具的《验资报告》(海华验字[2000]第96号)一致。

综上所述，有限公司设立时出资真实到位。有限公司的设立登记经工商管理部门核准，有限公司的设立符合当时有效的法律法规。

2、有限公司第一次股权变更、第一次注册资本变更

为了规范公司设立时工商登记的股东与实际出资的股东不一致的情形，有限公司的股东进行了相应的股权转让及增资的手续。具体情况如下：

2001年3月8日，有限公司召开2001年临时股东会会议，全体股东一致同意陈应智将全部股权转让给陈益智，刘静思将全部股权转让给刘静斯，但该等股东会决议对应的股权转让并未办理相应的工商登记手续。

为了进一步对上述不规范情况予以纠正，2003年3月12日有限公司召开2003年第一次股东会会议，决议同意引进新股东、增加注册资本，注册资本由100万元增加至345万元，其中陈益智增资100万元；李桂芬增资70万元，肖增建增资49万元；新股东胡思勤增资30万元；新股东郑凯增资21万元；出资方式均为货币出资。同时蔡少忠减资5万，刘静斯减资20万；同意制定新的公司章程。

根据该股东会决议，2003年6月12日海南兴平会计师事务所出具《验资报告》(兴平验字[2003]第006005号)，确认截至2003年6月12日，公司已收到各股东缴纳的新增注册资本人民币245万元。有限公司本次实际变更的结果如下：

序号	股东名称	出资金额(万元)	占股比例%	出资方式
1	陈益智	120	34.782	货币
2	李桂芬	90	26.087	货币
3	肖增建	69	20.000	货币
4	胡思勤	30	8.696	货币
5	郑凯	21	6.087	货币

6	蔡少忠	15	4.348	货币
	合计	345	100%	

2003年8月22日，海口市工商行政管理局核准有限公司此次变更。

有限公司本次变更中，股东蔡少忠减资5万，刘静斯减资20万。有限公司上述减资行为并未依据当时有效的《公司法》等法律法规的要求履行通知债权人等义务，该次减资存在不规范情形。

为了规范有限公司设立至2003年的第1次股权变更存在的实际股东人数、股权结构与工商登记不一致等情况，公司对上述不规范情形进行了复核和确认：

2014年11月24日，股东肖增建出具了《情况说明》及《承诺函》，确认上述的历史沿革情况，确认公司设立至今不存在对公司设立、2003年股权变更提出异议的情形，亦未有第三人主张公司设立、2003年股权变更行为无效的情形。若公司设立、2003年股权变更等行为出现任何争议和纠纷的，由本人承担一切经济 and 法律责任。

2014年11月24日，海南省工商行政管理局出具《关于海南凯迪网络资讯有限公司设立情况有关问题的复函》，确认有限公司设立登记及2003年股权变更的真实性、合法性和有效性；确认不会就该等历史沿革情况对公司及股东作出任何行政处罚；确认该等股权变更的情况已经合法审批；确认截止2014年10月31日，该局未收到任何因有限公司设立登记及历次股权转让而提出的争议和纠纷，亦没有因公司违反工商管理相关的法律法规给予行政处罚的记录。

2014年11月25日，大华会所出具了《验资复核报告》（大华核字[2014]005160号），对有限公司设立时的实际出资情况、有限公司2003年3月股权变更实际情况进行专项复核，确认与海南海华会计师事务所出具的《验资报告》（海华验字[2000]第96号）、海南兴平会计师事务所出具的《验资报告》（兴平验字[2003]第006005号）一致。

综上所述，有限公司的设立已经工商管理部门核准登记，注册资本已经验资机构验资并经专项复核，有限公司注册资本实缴到位，其设立符合当时有效的法律法规。有限公司设立、2003年股权变更的不规范情形已得到规范，其形成原因、规范过程已经当时的控股股东肖增建及工商管理部门确认。因该等不规范情形所产生的争议和潜在纠纷，肖增建承诺承担一切经济 and 法律责任，工商管理部

门亦确认不会就该等历史沿革情况对公司及股东作出任何行政处罚。

据此，有限公司设立登记时至 2003 年历史沿革存在的瑕疵系当时特定的历史情况造成的，不会对公司挂牌造成实质障碍。公司目前的股权结构清晰，真实、合法、有效，不存在潜在的股权争议和纠纷。

3、有限公司第二次股权变更

2004 年 1 月 10 日，有限公司召开临时股东会并作出决议：同意陈益智、李桂芬、胡思勤、蔡少忠自愿将所持有有限公司的全部股权平价转让给股东肖增建。2004 年 1 月 11 日，陈益智、李桂芬、胡思勤、蔡少忠与肖增建签订了《股权转让协议》。

2004 年 2 月 16 日，海口市工商行政管理局核准有限公司此次股权变更。

此次变更后，有限公司的股权结构如下：

序号	出资人	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	肖增建	324	93.913	货币
2	郑凯	21	6.087	货币
合计		345	100	

有限公司本次股权变更中，原股东陈益智、李桂芬、胡思勤、蔡少忠均将所持有股权转让给肖增建，不再持有有限公司的股权。鉴于有限公司自设立至 2004 年间存在工商登记资料与实际不一致的情况，股东肖增建出具《情况说明》及《承诺函》，确认上述的历史沿革情况，且确认上述股权转让至今未出现任何争议及纠纷，并承诺 2004 年以前股权变更情况出现争议和纠纷的，由其本人承担一切经济 and 法律责任。

4、有限公司第三次股权变更、第二次注册资本变更

2004 年 3 月 30 日，有限公司召开 2004 年第二次临时股东会并作出决议：同意股东肖增建将其持有有限公司的 100 万元股权平价转让给新股东杜伟兴；同意股东肖增建将持有有限公司的 63 万股权平价转让给新股东李桂芬；同意新股东海南证华非上市公司股权登记服务有限公司以房产和货币共计 100 万元（其中房产 60 万元，货币资金 40 万元）对有限公司进行增资，此次增资后有限公司的注册资本由 345 万元变更为 445 万元。2004 年 4 月 7 日，上述各方就股权转让及增资事宜签订了《转股增资协议》。

经海南华新房地产评估有限公司出具的《评估报告书》（华新房评字[2004]第 003 号）确认，海南证华用以出资的房产的评估价值为 643,436 元。其后，海南证华与有限公司签订了《固定资产处置协议》，约定将原投入的房地产予以销售，价款合计 60 万元，且将该等款项支付给有限公司。据此，海南证华以货币出资的形式替代房产出资。

2004 年 4 月 6 日，海南华新会计师事务所出具《验资报告书》（华新会验字[2004]第 117 号），确认截至 2004 年 4 月 6 日止，有限公司已收到各股东缴纳的注册资本 445 万元。

2004 年 4 月 8 日，海口市工商行政管理局核准有限公司此次变更。

本次变更完成后，有限公司的股权结构为：

序号	出资人	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	肖增建	161	36.180	货币
2	杜伟兴	100	22.472	货币
3	海南证华	100	22.472	货币
4	李桂芬	63	14.157	货币
5	郑凯	21	4.719	货币
合计		445	100	

海南证华本次增资是以 40 万元的现金增资及房产作价 60 万元增资，根据资产评估报告书（华新房评字（2004）第 003 号），该等拟增资的房产评估结果为 64.3436 万元。经有限公司股东会会议决议同意，评估中 60 万元作为海南证华的注册资本投入，4.3436 万元作为公司的资本公积入账。2004 年 6 月，海南证华将增资的房产以 60 万元的价格对外出售。根据有限公司 2004 年 6 月 15 日第 4 号记账凭证，转让价款 60 万元已以现金方式交给有限公司。至此，海南证华以现金方式代替了实物出资。

有限公司本次增资系以有限公司净资产评估数据为基础进行的增资，依据《验资报告》（华新会验字[2004]第 117 号），增资前有限公司净资产评估数为 357.23 万元（华新会评字[2004]第 080 号资产评估报告书），其中 345 万元作为原股东的注册资本投入，海南证华在此基础上增资 100 万元，持有公司 22.48% 的股权，评估溢价部分 12.23 万元作为资本公积入账。

有限公司在本次增资中以公司的净资产评估并将评估溢价的 12.23 万元作为

资本公积入账、将增资的房产评估溢价 4.3436 万元作为资本公积入账存在不规范情形。为规范上述问题，有限公司已于 2005 年 2 月将上述计入资本公积的评估入账的 12.23 万元及房屋出资评估溢价的 4.3436 万元进行冲账调整。鉴于有限公司已进行了冲账调整，有限公司本次增资瑕疵已得到规范。

鉴于有限公司本次增资中存在的规范的情形已得到纠正，该等瑕疵不会对有限公司本次挂牌造成实质性障碍。

5、有限公司第四次股权变更

2004 年 6 月 10 日，有限公司召开 2004 年第四次临时股东会并作出决议：同意原股东海南证华将所持有的有限公司 22.5% 的股份（共计 100 万元出资额）平价转让给新股东陈文；同意制作公司章程修正案。

2004 年 7 月 22 日，海口市工商行政管理局对有限公司本次变更予以核准。

本次变更完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	出资人	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	肖增建	161	36.180	货币
2	杜伟兴	100	22.472	货币
3	陈文	100	22.472	货币
4	李桂芬	63	14.157	货币
5	郑凯	21	4.719	货币
合计		445	100	

6、有限公司第五次股权变更、第三次注册资本变更

2005 年 5 月 28 日，有限公司召开股东会并作出决议：同意股东肖增建、杜伟兴、陈文、李桂芬、郑凯与新股东上海东方网股份有限公司签订《股权转让协议》，肖增建将其持有本公司 6.21% 的股权（共计 27.65 万元出资额）、陈文将其持有本公司 3.81% 的股权（共计 16.94 万元出资额）、杜伟兴将其持有本公司 3.81% 的股权（共计 16.94 万元出资额）、李桂芬将其持有本公司 2.43% 的股权（共计 10.82 万元出资额）、郑凯将其持有本公司 0.83% 的股权（共计 3.68 万元出资额），合计 76.03 万元出资额以共计 100 万元的价格转让给新股东上海东方网；同意公司注册资本由 445 万元增加至 753 万元，新增注册资本 308 万元由上海东方网出资；通过新修订的《公司章程》。

2005 年 6 月 8 日，海南立信长江会计师事务所出具《验资报告》（立信会验

字[2005]第 246 号)，确认截至 2005 年 6 月 8 日止，有限公司已收到股东缴纳的新增注册资本 308 万元，全部为货币资金。有限公司变更后的注册资本为 753 万元。

2005 年 6 月 15 日，海口市工商行政管理局对有限公司本次变更予以核准。

本次变更完成后，有限公司的股权结构为：

序号	出资人	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	上海东方网	384.03	51.000	货币
2	肖增建	133.35	17.708	货币
3	陈文	83.06	11.031	货币
4	杜伟兴	83.06	11.031	货币
5	李桂芬	52.18	6.930	货币
6	郑凯	17.32	2.300	货币
合计		753	100	

7、有限公司第六次股权变更

2006 年 12 月 25 日，有限公司召开股东会并作出决议：同意股东杜伟兴将其持有有限公司 11.03%的股权（共计 83.06 万元出资额）平价转让给新股东海南光华资产管理有限公司；同意股东陈文将持有有限公司 5.57%的股权（共计 41.94 万元出资额）平价转让给新股东海南光华、2.66%的股权（共计 20 万元出资额）平价转让给新股东吴来壮、1.44%的股权（共计 10.82 万元出资额）平价转让给股东李桂芬、1.33%的股权（共计 10 万元出资额）平价转让给新股东钱骋、0.04%的股权（共计 0.3 万元出资额）平价转让给股东肖增建；同意股东郑凯将其持有有限公司 0.11%的股权（共计 0.82 万元出资额）平价转让给股东肖增建；同意修订《公司章程》。2007 年 3 月 10 日，上述各方签订了《股权转让协议》。

2007 年 4 月 2 日，海南省工商行政管理局对有限公司本次股权变更予以核准。

本次变更完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	出资人	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	上海东方网	384	50.996	货币
2	肖增建	134.5	17.862	货币
3	海南光华	125	16.600	货币

4	李桂芬	63	8.367	货币
5	吴来壮	20	2.656	货币
6	郑凯	16.5	2.191	货币
7	钱骋	10	1.328	货币
合计		753	100	

8、有限公司第四次注册资本变更、第七次股权变更

2007年9月19日，有限公司召开股东会并作出决议：同意将公司注册资本增至1000万元，其中新增加的注册资本247万元通过资本公积转增股本的方式实现；同意本次增资后，海南光华将其持有有限公司16.60%的股权（共计166万元出资额）平价转让给海南兴源电子开发有限公司；通过新修订的《公司章程》。

2007年10月31日，海南天勤会计师事务所出具了《验资报告》（琼天勤验字[2007]032号），确认资本公积转增资本的转增基准日为2007年9月30日，变更后的注册资本为1000万元。截至2007年9月30日止，有限公司已将资本公积247万元转增资本，累计实收资本1000万元。

2007年12月20日，海南省工商行政管理局对有限公司本次变更情况予以核准。

本次变更完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	出资人	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	上海东方网	510	51.000	货币
2	肖增建	179	17.900	货币
3	海南兴源	166	16.600	货币
4	李桂芬	84	8.400	货币
5	吴来壮	27	2.700	货币
6	郑凯	22	2.200	货币
7	钱骋	12	1.200	货币
合计		1000	100	

有限公司此次增资来源于2005年企业重组时以公司净资产评估增值作为资本溢价并计入资本公积。上述评估系指海南立信长江会计师事务所2005年3月25日出具的《整体资产评估报告书》（立信会评字[2005]119号）。根据《整体资产评估报告书》（立信会评字[2005]119号），该次评估目的为股权重组提供价值

参考依据。经评估，截止评估基准日，2005年2月28日，有限公司净资产账面值为1,444,815.88元，调整后资产账面价值1,444,815.88元，评估值6,611,959.11元，增值率为357.63%。主要变动项目为无形资产增加629.47万元。

根据工商登记资料，有限公司当时不存在企业重组、股权重组等情形，因此有限公司不符合“以企业重组时的资本溢价作为资本公积转增股本”的情形。

综上，有限公司本次资本公积转增股本存在不规范的情形。

为规范本次增资瑕疵，2014年9月2日，公司股东会同意注册资本由2593万元人民币减至1000万元人民币，合计减资1593万元，对上述资本公积转增资本情况不予以确认，并冲减上述评估增值事项。据此，有限公司通过减资的方式对本次增资瑕疵进行了规范，同时进行了相应的会计处理，本次增资瑕疵已得到解决，不会对公司本次挂牌造成实质性障碍。

9、有限公司第八次股权变更、第五次注册资本变更

2010年1月8日，有限公司召开股东会并作出决议：确认公司股东海南兴源电子开发有限公司更名为海南新锐商业机器有限公司；同意股东郑凯将其持有有限公司的股权（共计22万元出资额）平价转让给新股东海南永旺投资有限公司；同意股东海南新锐将其持有有限公司的股权（共计166万元出资额）平价转让给新股东北京数字神殿电影科技有限公司；其他股东同意放弃优先购买权；同意有限公司注册资本由1000万元变更为1585万元，其他股东放弃优先认缴出资权；同意由新股东广东南方都市报业控股有限公司（以下称“南方都市报业”）认缴公司新增的注册资本490万元，由新股东马中飞认缴公司新增的注册资本50万元、由新股东舒杨认缴公司新增的注册资本45万元；重新制定《公司章程》。

海南立信长江会计师事务所于2009年12月24日出具《验资报告》（立信会验字[2009]第451号），确认截至2009年12月24日止，有限公司已收到新股东马中飞、舒杨缴纳的新增注册资本合计95万元。

海南立信长江会计师事务所于2010年1月15日出具《验资报告》（立信会验字[2010]第009号），确认截至2010年1月15日，有限公司已收到新股东南方都市报业缴纳的新增资本合计490万元。

有限公司本次增资新增法人股东南方都市报业为广东南方报业传媒集团有限公司全资子公司。根据广东省人民政府2007年10月11日出具的《关于同意

南方报业传媒集团经营性单位转制方案和广东南方报业传媒集团有限公司章程的批复》，广东省人民政府授权南方报业传媒集团对广东南方报业传媒集团有限公司依法实施经营、管理和监督。南方都市报业本次投资已于 2009 年 12 月 23 日获得南方报业传媒集团同意。

2010 年 2 月 3 日，海南省工商行政管理局对有限公司本次变更予以核准。

本次变更完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	出资人	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	上海东方网	510	32.177	货币
2	南方都市报业	490	30.915	货币
3	肖增建	179	11.293	货币
4	数字神殿	166	10.473	货币
5	李桂芬	84	5.300	货币
6	马中飞	50	3.155	货币
7	舒杨	45	2.839	货币
8	吴来壮	27	1.703	货币
9	海南永旺	22	1.388	货币
10	钱骋	12	0.757	货币
合计		1585	100	

10、有限公司第九次股权变更

2010 年 4 月 18 日，有限公司召开股东会并作出决议：同意股东数字神殿将其持有有限公司 1.89%的股权（共计 30 万元出资额）平价转让给新股东陈谷川、1.26%的股权（共计 20 万元出资额）平价转让给原股东钱骋、1.26%的股权（共计 20 万元出资额）平价转让给新股东徐斯雯、1.26%的股权（共计 20 万元出资额）平价转让给新股东吴春寒、1.26%的股权（共计 20 万元出资额）平价转让给新股东卢少芳、1.26%的股权（共计 20 万元出资额）平价转让给新股东孙潮、0.76%的股权（共计 12 万元出资额）平价转让给新股东王新林、0.76%的股权（共计 12 万元出资额）平价转让给新股东龙华、0.38%的股权（共计 6 万元出资额）平价转让给新股东张世良、0.38%的股权（共计 6 万元出资额）平价转让给新股东曾斌，其他股东放弃优先购买权；通过公司章程修正案。

2010 年 5 月 13 日，海南省工商行政管理局对有限公司本次变更予以核准。

本次变更完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	出资人	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	上海东方网	510	32.177	货币
2	南方都市报业	490	30.915	货币
3	肖增建	179	11.293	货币
4	李桂芬	84	5.300	货币
5	马中飞	50	3.155	货币
6	舒杨	45	2.839	货币
7	钱骋	32	2.019	货币
8	陈谷川	30	1.893	货币
9	吴来壮	27	1.703	货币
10	海南永旺	22	1.388	货币
11	徐斯雯	20	1.262	货币
12	吴春寒	20	1.262	货币
13	卢少芳	20	1.262	货币
14	孙潮	20	1.262	货币
15	王新林	12	0.756	货币
16	龙华	12	0.756	货币
17	张世良	6	0.379	货币
18	曾斌	6	0.379	货币
合计		1585	100	

11、有限公司第十次股权变更

2010年5月30日，上海东方网召开临时股东会会议，决议同意上海东方网将其持有凯迪有限公司32.18%的股权中的6.31%通过上海联合产交易所挂牌转让，挂牌价格依据2010年6月30日经评估备案后对应比例的净资产值，确定股权的挂牌转让价格为100万元。

2010年6月30日，有限公司召开股东会并作出决议：同意股东上海东方网将其持有有限公司股权中的6.31%（共计100万元出资额）通过上海联合产交易所挂牌转让，挂牌价格依据为：2010年6月30日经评估备案后对应比例的净资产值，确定6.31%的股权的挂牌转让价格为100万元；其他原股东不放弃优先受让权。

2010年10月28日，上海东方网履行了资产评估备案程序（沪宣国资凭备[2010]第28号），公司的净资产评估值为365万元。

2011年3月2日，上海东方网与海南永旺签订了《上海市产权交易合同》，约定上海东方网将其持有的有限公司6.31%的股权以100万元的价格转让给海南永旺，交易基准日为2010年6月30日。

2011年3月20日，有限公司召开股东会并作出决议：同意股东上海东方网于2011年3月2日经上海联合产权交易所进行企业产权公开转让，将其持有的有限公司6.31%股权（共计100万元出资额）平价转让给股东海南永旺，其他原股东放弃优先购买权；通过公司章程修正案。

2011年4月21日，海南省工商行政管理局对有限公司本次变更予以核准。

本次变更完成后，海南凯迪的股权结构为：

序号	出资人	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	南方都市报业	490	30.915	货币
2	上海东方网	410	25.868	货币
3	肖增建	179	11.293	货币
4	海南永旺	122	7.697	货币
5	李桂芬	84	5.300	货币
6	马中飞	50	3.155	货币
7	舒杨	45	2.839	货币
8	钱骋	32	2.019	货币
9	陈谷川	30	1.893	货币
10	吴来壮	27	1.703	货币
11	徐斯雯	20	1.262	货币
12	吴春寒	20	1.262	货币
13	卢少芳	20	1.262	货币
14	孙潮	20	1.262	货币
15	王新林	12	0.756	货币
16	龙华	12	0.756	货币
17	张世良	6	0.379	货币
18	曾斌	6	0.379	货币
合计		1585	100	

12、有限公司第十一次股权变更

2010年8月30日，广东南方报业传媒集团有限公司作出《关于同意广东南方都市报业控股有限公司将其持有海南凯迪网络资讯有限公司的股权无偿划转给广东省南方都市传媒有限公司的批复》（南字[2010]10号），同意南方都市报业将其持有有限公司的股权无偿划转给南方都市传媒，并抄报广东省人民政府、广东省财政厅、广东省国有经营性文化资产监督管理办公室。

2011年8月1日，有限公司召开股东会并作出决议：同意股东南方都市报业将其持有的有限公司的股权全部划转给广东省南方都市传媒有限公司；同意股东吴春寒将其持有的有限公司1.26%的股权（共计20万出资额）平价转让给股东陈谷川，其他股东放弃优先购买权；同意重新制作《公司章程》。

2011年8月16日，海南省工商行政管理局对有限公司本次变更予以核准。

本次变更完成后，有限公司的股权结构为：

序号	出资人	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	南方都市传媒	490	30.915	货币
2	上海东方网	410	25.868	货币
3	肖增建	179	11.293	货币
4	海南永旺	122	7.697	货币
5	李桂芬	84	5.300	货币
6	马中飞	50	3.155	货币
7	陈谷川	50	3.155	货币
8	舒杨	45	2.839	货币
9	钱骋	32	2.019	货币
10	吴来壮	27	1.703	货币
11	徐斯雯	20	1.262	货币
12	卢少芳	20	1.262	货币
13	孙潮	20	1.262	货币
14	王新林	12	0.756	货币
15	龙华	12	0.756	货币
16	张世良	6	0.379	货币
17	曾斌	6	0.379	货币
合计		1585	100	

13、有限公司第六次增加注册资本

2011年9月26日，有限公司召开股东会并作出决议：同意公司注册资本由1585万元变更为2293万元，新增注册资本708万元；同意新增注册资本分别由南方都市传媒以货币形式认缴410万元，由肖增建以货币形式认缴118万元，马中飞以货币形式认缴100万元，由吴来壮以货币形式认缴23万元，由吴慧涛以货币形式认缴20万元，由许利萍以货币形式认缴12万元，由王新林以货币形式认缴8万元，由刘爱萍以货币形式认缴6万元，由刘娅以货币形式认缴6万元，由曾斌以货币形式认缴5万元；其他股东放弃优先增资权。

2011年9月30日，海南立信长江会计师事务所出具验资报告书（立信会验资[2011]第471号），确认截至2011年9月30日止，有限公司已收到公司各股东缴纳的新增注册资本708万元，均为货币出资，变更后的累计注册资本为2293万元，实收资本为2293万元。

2011年11月10日，海南工商局对有限公司本次变更予以核准并颁发新的《企业法人营业执照》。

本次变更完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	南方都市传媒	900	39.250	货币
2	上海东方网	410	17.881	货币
3	肖增建	297	12.951	货币
4	马中飞	150	6.542	货币
5	海南永旺	122	5.321	货币
6	李桂芬	84	3.663	货币
7	吴来壮	50	2.181	货币
8	陈谷川	50	2.181	货币
9	舒杨	45	1.962	货币
10	钱骋	32	1.396	货币
11	吴慧涛	20	0.872	货币
12	徐斯雯	20	0.872	货币
13	卢少芳	20	0.872	货币
14	孙潮	20	0.872	货币
15	王新林	20	0.872	货币

16	龙华	12	0.523	货币
17	许利萍	12	0.523	货币
18	曾斌	11	0.480	货币
19	张世良	6	0.262	货币
20	刘爱萍	6	0.262	货币
21	刘娅	6	0.262	货币
合计		2293	100	

14、有限公司第十二次股权变更

2012年3月30日，有限公司召开股东会并作出决议：同意股东肖增建将其持有的有限公司7.85%的股权（共计180万元出资额）以360万元的价格转让给新股东李逢时；同意股东李桂芬将其持有的有限公司3.66%的股权（共计84万元出资额）以168万元的价格转让给新股东李逢时；同意股东吴来壮将其持有的有限公司2.18%的股权（共计50万元出资额）以100万元的价格转让给新股东李逢时；同意股东钱骋将其持有的有限公司1.39%的股权（共计32万元出资额）以64万元的价格转让给李逢时；其他股东同意放弃优先购买权；通过公司章程修正案。

2012年4月12日，海南省工商行政管理局对有限公司本次变更情况予以核准。

本次变更完成后，有限公司的股权结构为：

序号	出资人	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	南方都市传媒	900	39.250	货币
2	上海东方网	410	17.881	货币
3	李逢时	346	15.089	货币
4	马中飞	150	6.542	货币
5	海南永旺	122	5.321	货币
6	肖增建	117	5.102	货币
7	陈谷川	50	2.181	货币
8	舒杨	45	1.962	货币
9	吴慧涛	20	0.872	货币
10	徐斯雯	20	0.872	货币
11	卢少芳	20	0.872	货币

12	孙潮	20	0.872	货币
13	王新林	20	0.872	货币
14	龙华	12	0.523	货币
15	许利萍	12	0.523	货币
16	曾斌	11	0.480	货币
17	张世良	6	0.262	货币
18	刘爱萍	6	0.262	货币
19	刘娅	6	0.262	货币
合计		2293	100	

15、有限公司第十三次股权变更

2012年6月29日，上海东方网召开股东会并作出决议，同意通过上海产权交易所挂牌转让所持有的有限公司股权。

2012年7月31日，有限公司召开股东会并作出决议：同意股东上海东方网将其持有有限公司的17.88%的股权通过上海联合产权交易所挂牌转让，其他股东不放弃优先购买权；同意以2012年7月31日为评估基准日对有限公司整体资产进行评估，以经评估备案的净资产为作价依据，若转让标的对应的评估价值低于565.8万元，同意确定挂牌转让价格为565.8万元；若转让标的对应的评估价值高于565.8万元，以转让标的对应评估价值挂牌转让。

2012年11月9日，上海东方网履行了资产评估备案程序(沪宣国资评备[2012]第21号)，公司的净资产评估值为1583万元，产权交易标的价值为人民币283.056230万元。

2013年2月5日，上海东方网与李逢时签订了《上海市产权交易合同》，约定上海东方网将持有的有限公司的17.88%的股权以565.8万元的价格转让给李逢时。

2013年2月26日，公司通过章程修正案。

2013年6月25日，海南省工商行政管理局对有限公司本次变更予以核准。

本次变更完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	出资人	出资金额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	南方都市传媒	900	39.250	货币
2	李逢时	756	32.970	货币

3	马中飞	150	6.542	货币
4	海南永旺	122	5.321	货币
5	肖增建	117	5.102	货币
6	陈谷川	50	2.181	货币
7	舒杨	45	1.962	货币
8	吴慧涛	20	0.872	货币
9	徐斯雯	20	0.872	货币
10	卢少芳	20	0.872	货币
11	孙潮	20	0.872	货币
12	王新林	20	0.872	货币
13	龙华	12	0.523	货币
14	许利萍	12	0.523	货币
15	曾斌	11	0.480	货币
16	张世良	6	0.262	货币
17	刘爱萍	6	0.262	货币
18	刘娅	6	0.262	货币
合计		2293	100	

16、有限公司第十四次股权变更

2013年4月27日，有限公司召开股东会并作出决议：同意股东李逢时将其持有有限公司17.88%的股权（共计410万元出资额）以580万元的价格转让给新股东广东财富润都创业投资合伙企业（有限合伙），股东李逢时将其持有有限公司15.09%的股份（共计346万元出资额）以692万元的价格转让给新股东广东卓越润都创业投资合伙企业（有限合伙）；其他股东同意放弃优先购买权；通过公司章程修正案。

2013年12月26日，海南省工商行政管理局对有限公司本次变更予以核准。

本次变更完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	出资人	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	南方都市传媒	900	39.250	货币
2	财富润都	410	17.881	货币
3	卓越润都	346	15.089	货币
4	马中飞	150	6.542	货币
5	海南永旺	122	5.321	货币

6	肖增建	117	5.102	货币
7	陈谷川	50	2.181	货币
8	舒杨	45	1.962	货币
9	吴慧涛	20	0.872	货币
10	徐斯雯	20	0.872	货币
11	卢少芳	20	0.872	货币
12	孙潮	20	0.872	货币
13	王新林	20	0.872	货币
14	龙华	12	0.523	货币
15	许利萍	12	0.523	货币
16	曾斌	11	0.480	货币
17	张世良	6	0.262	货币
18	刘爱萍	6	0.262	货币
19	刘娅	6	0.262	货币
合计		2293	100	

17、有限公司第十五次股权变更，第七次增加注册资本

2014年6月28日，有限公司召开股东会并作出决议：同意股东陈谷川将其持有的有限公司2.181%的股权（共计50万元出资额）平价转让给广州楷帝；股东吴慧涛、卢少芬、王新林、徐斯雯、孙潮分别将其各自持有的有限公司0.872%的股权（共计20万元出资额）平价转让给广州楷帝，股东许利萍、龙华分别将其各自持有的有限公司0.532%的股权（共计12万元出资额）平价转让给广州楷帝；股东曾斌将其持有的有限公司0.48%的股权（共计11万元出资额）平价转让给广州楷帝；股东张世良、刘爱萍、刘娅分别将其各自持有的有限公司0.262%的股权（共计6万元出资额）平价转让给广州楷帝；其他股东同意放弃优先受让权；同意公司新增注册资本300万元人民币，新增注册资本由广州楷帝以货币方式认缴；通过公司章程修正案。上述股权转让各方于2014年7月1日签署了《股权转让合同》。

2014年11月25日，大华会所出具《验资复核报告》（大华核字[2014]005160号），确认截至2014年7月14日止，有限公司已收到公司各股东缴纳的新增注册资本300万元，均为货币出资。

2014年9月2日，海南省工商行政管理局对有限公司本次变更予以核准。

本次股权转让及增资完成后，有限公司的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
南方都市传媒	900	34.709	货币
广州楷帝	503	19.398	货币
财富润都	410	15.812	货币
卓越润都	346	13.344	货币
马中飞	150	5.785	货币
海南永旺	122	4.705	货币
肖增建	117	4.512	货币
舒杨	45	1.735	货币
合计	2593	100	货币

18、有限公司第二次减少注册资本

2014年9月2日，有限公司召开股东会并作出决议：同意有限公司减少注册资本，由原注册资本2593万元减至1000万元；同意公司减资前存在的债权债务，在公司减资后，如公司资产不足以清偿，全体股东承诺仍将按减资前各自的出资额承担债务的连带清偿责任；通过公司章程修正案。

2014年9月3日，有限公司在《海南日报》上刊登了《减资公告》。同时，公司已向要求清偿债务或提供担保的债权人清偿了全部债务或提供了相应的担保。未清偿的债务，将由公司继续负责清偿，并由公司在法律规定的范围内提供相应的担保。自《减资公告》发布之日起45日内，有限公司并未出现要求清偿或者提供相应担保的申请。

2014年11月25日，大华会所出具验《验资报告》（大华验字[2014]000548号），确认公司本次减资从实收资本人民币2593万元减至人民币1000万元，其中减少省南方都市传媒出资552.91万元，减少广州楷帝出资309.02万元，减少财富润都出资251.88万元，减少广东卓越润都出资212.56万元，减少马中飞出资92.15万元，减少海南永旺出资74.95万元，减少肖增建出资71.88万元，减少舒杨出资27.65万元；变更后的注册资本为人民币1000万元，差额人民币1593万元扣除2007年从资本公积转增实收资本247万元后，1346万元计入资本公积科目。

2014年10月28日，海南省工商行政管理局对公司本次变更予以核准并颁

发新的《企业法人营业执照》。

本次变更完成后，有限公司的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
南方都市传媒	347.09	34.709	货币
广州楷帝	193.98	19.398	货币
财富润都	158.12	15.812	货币
卓越润都	133.44	13.344	货币
马中飞	57.85	5.785	货币
海南永旺	47.05	4.705	货币
肖增建	45.12	4.512	货币
舒杨	17.35	1.735	货币
合计	1000	100	货币

19、股份公司成立

2014年10月30日，有限公司召开2014年第三次董事会并作出决议：决定有限公司整体变更为股份有限公司，公司名称变更为海南凯迪网络资讯股份有限公司，以2014年10月31日作为审计基准日和评估的基准日，聘请大华会所作为股改的审计机构，聘请开元评估公司作为股改的评估机构。同时提请召开有限公司2014年第三次临时股东会。

2014年10月30日，有限公司召开2014年第三次临时股东会并作出决议，决议一致通过了有限公司2014年第三次董事会提交的相关议案，并授权董事会全权办理股改事宜。

2014年10月31日，有限公司取得海南工商局琼名称变核内字[2014]第1400576968号《企业名称变更核准通知书》，核准企业名称变更为“海南凯迪网络资讯股份有限公司”。

2014年11月10日，有限公司全体股东共同签署了《发起人协议书》，约定有限公司全体股东作为发起人，将有限公司整体变更发起设立为股份有限公司。

2014年11月10日，大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具《审计报告》（大华审字[2014]006553号）。截至审计基准日2014年10月31日，有限公司经审计后净资产为人民币10,198,080.24元。

2014年11月10日，开元资产评估有限公司出具了《海南凯迪网络资讯有

限公司拟整体变更之公司净资产价值评估报告》（开元评报字[2014]226号）。经评估，截至评估基准日2014年10月31日，公司净资产评估价值为人民币1,045.99万元。

2014年11月21日，广东省国有经营性文化资产监督管理办公室（以下简称“文资办”）出具《关于海南凯迪网络资讯有限公司股份制改造及国有股权管理问题的批复》（粤文资办[2014]64号），同意有限公司的股份制改造和国有股权管理由广东南方报业传媒集团有限公司研究决定，相关重大事项报文资办备案。

2014年11月24日，广东南方报业传媒集团有限公司出具《关于同意凯迪公司股份制改造及挂牌新三板事项的批复》，同意有限公司按照申请方案进行股份制改造、挂牌新三板；

2014年11月24日，广东南方报业传媒集团有限公司出具《关于同意凯迪公司国有股权管理方案的批复》，同意有限公司的国有股权管理方案。

2014年11月25日，公司召开了第一次股东大会、第一届董事会第一次会议、第一届监事会第一次会议，分别对公司整体变更设立股份有限公司、公司筹办情况、公司章程、董事会与监事会设立与人员选举等事项进行了讨论，并形成了会议决议。全体股东一致同意：海南凯迪网络资讯有限公司整体变更为股份有限公司；同意有限公司依据《审计报告》（大华审字[2014]006553号）确定的净资产10,198,080.24元作为折股基础，按1:0.980576713的折股比例折合股份公司的股本1000万股。股份公司的股份总数为1000万股，每股面值人民币1元，注册资本为人民币1000万元。

2014年11月25日，大华会计师事务所（特殊普通合伙）对本次整体变更进行了审验，出具了《验资报告》（大华验字[2014]000566号），确认截止2014年11月25日，公司已收到各发起人缴纳的注册资本（股本）合计人民币1,000.00万元，均系以海南凯迪网络资讯有限公司截至2014年10月31日经审计的净资产10,198,080.24元折股投入，共计1,000.00万股，每股面值1.00元，共计股本人民币1,000.00万元，由原股东按原持股比例分别持有，净资产折股后的余额198,080.24元计入资本公积。

2015年1月9日，海南省工商行政管理局核准了股份公司设立申请，颁发了注册号为460000000064691的《营业执照》，公司类型为其他股份有限公司（非

上市)，注册资本为 1000 万元。

公司改制完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）	股东性质
1	南方都市传媒	347.09	34.709	法人
2	广州楷帝	193.98	19.398	有限合伙企业
3	财富润都	158.12	15.812	有限合伙企业
4	卓越润都	133.44	13.344	有限合伙企业
5	马中飞	57.85	5.785	自然人
6	海南永旺	47.05	4.705	法人
7	肖增建	45.12	4.512	自然人
8	舒杨	17.35	1.735	自然人
合计		1000	100	

20、公司的分支机构及子公司

（1）公司设有海南凯迪网络资讯有限公司广州分公司，其基本信息如下：

名称	海南凯迪网络资讯有限公司广州分公司
注册号	440106000450856
营业场所	广州市越秀区广州大道中 289 号印报办公楼 8 楼
企业类型	其他有限责任公司分公司
负责人	陈谷川
经营范围	软件开发；计算机零配件批发；广告业；计算机零配件零售；信息技术咨询服务。
成立日期	2011 年 6 月 13 日
营业期限	2011 年 6 月 13 日至 2020 年 3 月 20 日

股份公司成立后，海南凯迪网络资讯有限公司广州分公司需办理名称变更，截止本公开转让说明书出具之日，上述变更正在进行中。

（2）截止本公开转让说明书签署之日，公司下设两家全资子公司，分别为广州猫眼网络科技有限公司及北京凯迪网络信息有限公司，其基本信息如下：

①广州猫眼

名称	广州猫眼网络科技有限公司
注册号	440104000413376
住所	广州市越秀区广州大道中路 289 号生活综合楼 8 楼 817 房（仅限办公用途）

企业类型	有限责任公司（法人独资）
法定代表人	陈谷川
注册资本	100 万人民币元
经营范围	数据处理和存储服务；计算机技术开发、技术服务；投资咨询服务；市场营销策划服务；企业管理咨询服务；计算机网络系统工程服务；信息技术咨询服务；网络技术的研究、开发；文化艺术咨询服务；电子设备工程安装服务；软件零售；广告业；会议及展览服务；软件开发；策划创意服务；大型活动组织策划服务；市场调研服务；企业形象策划服务；计算机零配件零售；企业管理服务（涉及许可经营项目的除外）；
成立日期	2014 年 1 月 28 日
营业期限	长期
股东情况	海南凯迪网络资讯有限公司出资 100 万元人民币，持股 100%

②北京凯迪

名称	北京凯迪网络信息有限公司
注册号	110105016181307
住所	北京市朝阳区醉公坟(第五运输公司)15 幢平房 2 号
企业类型	有限责任公司（法人独资）
法定代表人	陈谷川
注册资本	100 万人民币元
经营范围	计算机系统服务；数据处理；软件设计；技术推广服务；销售计算机、软件及辅助设备、电子产品；设计、制作、代理、发布广告；企业管理咨询；企业策划；市场调查；展览展示服务。
成立日期	2013 年 8 月 14 日
营业期限	2013 年 8 月 14 日至 2033 年 8 月 13 日
股东情况	海南凯迪网络资讯有限公司出资 100 万元人民币，持股 100%

21、公司重大资产重组情况

公司报告期内不存在重大资产重组情况。

四、公司董事、监事、高级管理人员情况

（一）公司董事基本情况

公司董事会由肖增建、陈谷川、向阳、任天阳及张世良五名董事组成，其中董事长为肖增建。

董事长：肖增建，男，1952年12月生，中国国籍，无境外居留权，毕业交通部呼和浩特交通学校，大专学历。1975年3月至1985年10月历任江西省汽车运输管理局萍乡分局驾驶员、工会干部、教育科科长、职工学校教师；1985年5月至1988年5月任江西省萍乡市文化局戏剧创作研究室专职编剧；1988年6月至1999年11月任海南省音像出版社及海南省影音传播有限公司制作人、总经理；1999年12月至2014年11月历任公司董事长、总经理、总编辑、首席舆情分析师、时政评论员、南方传媒学院兼职教授；2014年11月至今任海南凯迪网络资讯股份有限公司董事长、总编辑。

副董事长：任天阳，男，1970年9月生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于中山大学，本科学历。1992年7月至1995年3月任中共广东省委党史研究室实习研究员，1995年3月至今历任南方都市报记者、采访部副主任、编委兼采访部主任、副总编辑、常务副总编辑、执行总编辑，现任南方报业传媒集团管委会委员、南方都市报总编辑、广东南方都市报控股有限公司董事、广东南方都市报经营有限公司董事、广东南都全媒体网络科技有限公司董事、广东南方网络问证运营有限公司副董事长、清远传媒有限公司董事；2010年1月至2014年11月历任海南凯迪网络资讯有限公司董事；2014年11月至今任海南凯迪网络资讯股份有限公司副董事长。

副董事长：向阳，男，1972年7月生，中国国籍，毕业于中国人民大学，硕士研究生学历。2005年7月至2010年9月任中关村创业投资管理有限公司董事副总裁；2010年10月至2011年4月任珠海润都民彤制药有限公司副总经理；2011年4月至2012年11月任珠海润都制药股份有限公司董事、副总经理；2012年11月至今任珠海润都制药股份有限公司董事；2013年8月至2014年11月任海南凯迪网络资讯有限公司董事；2014年11月至今任海南凯迪网络资讯股份有限公司副董事长。现任广东盛世润都股权投资管理有限公司法定代表人和董事长、广东财富润都创业投资合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人的委派代表、广东卓越润都创业投资合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人的委派代表、深圳市新华驿基因技术有限公司法定代表人、董事长和总经理、广东华夏鑫邦健康产业投资股份有限公司法定代表人、董事长和经理、深圳市华夏联合文化传播有限公司监事、广州欢立天信息科技有限公司董事、广州洁特生物过滤股份有限公司

董事、深圳市前海首润投资管理有限公司董事、九江华祥科技股份有限公司董事。

董事：陈谷川，男，1978年12月生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于中国科技大学，本科学历。2000年7月至2001年11月任南方日报社新闻信息中心编辑；2001年11月至2005年9月任南方新闻网总监；2005年9月至2009年11月历任深圳市奥一信息网有限公司总监、副总编。2009年11月至2014年11月任海南凯迪网络资讯有限公司董事、总经理；2014年11月至今任海南凯迪网络资讯股份有限公司董事、总经理。

董事：张世良，男，1982年10月生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于华中科技大学，硕士研究生学历。2005年9月至2007年4月任深圳市奥一信息网有限公司企划专员；2007年4月至2008年1月任中国平安集团总部新渠道事业部营销策划岗；2008年1月至2010年1月任南方都市报网络运营部副经理。2010年1月至2014年1月任海南凯迪网络资讯有限公司副总经理、董事；2014年11月至今任海南凯迪网络资讯股份有限公司董事、副总经理。

（二）公司监事基本情况

监事会由魏东、葛良华及王磊三名监事组成，其中监事会主席为魏东，职工监事代表为王磊；

魏东，男，1963年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于哈尔滨师范大学，本科学历。1976年10月至1985年3月任八一乒乓球队运动员；1985年3月至1991年3月任黑龙江省军区宣传处干事；1991年4月至1997年7月任广州军区文化部干事；1997年至今任南方报业传媒集团记者、管理人员，现为广东省南方都市传媒有限公司总经理、广东南方都市报控股有限公司董事、广东南方都市报经营有限公司董事、广东南都全媒体网络科技有限公司董事、广州市南都周刊传媒股份有限公司董事、广东南方网络问政运营有限公司董事、广东腾南网络信息科技有限公司董事、广东南都嘉华传媒有限公司董事、清远传媒有限公司董事、北京中财文化发展有限公司执行董事、云南云信报业传媒有限责任公司监事、上海阿耳法信息技术有限公司董事、广州鑫启信息技术有限公司法定代表人、董事长；2010年1月至2014年11月任海南凯迪网络资讯有限公司监事；2014年11月至今任海南凯迪网络资讯股份有限公司监事会主席。

监事：葛良华，男，1969年9月生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业

于安徽大学，大专学历。1991年7月至1999年8月任安徽省潜山县工业局财务科长；1999年8月至2002年1月任福建晋江奇人鞋服集团有限公司财务总监；2002年2月至2008年8月任广州振织商贸有限公司副总经理、财务总监；2008年8月至2013年7月任广州国萃花卉交易有限公司董事会秘书、财务总经理；2013年8月至2014年11月任海南凯迪网络资讯有限公司监事；2014年11月至今任海南凯迪网络资讯股份有限公司监事。现任广东盛世润都股权投资管理有限公司经理、董事、九江华祥科技股份有限公司董事、深圳市前海首润投资管理有限公司董事、广州欢立天信息科技有限公司董事、广东华夏鑫邦健康产业投资股份有限公司董事。

监事：王磊，男，1976年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于哈尔滨商业学院，本科学历。1997年11月至1999年2月任江西省上饶市粮油食品进出口公司职员；1999年3月至2003年2月任平安证券有限责任公司海口营业部电脑部经理；2003年3月至2008年3月任海口凯迪网络资讯有限公司副总经理；2008年4月至2013年7月任安信证券股份有限公司海口营业部电脑部经理；2013年8月至今历任海南凯迪网络资讯有限公司编辑、公共事务部副总监；2014年11月至今任海南凯迪网络资讯股份有限公司职工监事。

（三）公司高级管理人员基本情况

公司高级管理人员包括总经理陈谷川、副总经理（总编辑）肖增建、副总经理张世良、副总经理吴慧涛、财务总监兼董事会秘书刘娅。

总经理：陈谷川，基本情况披露详见本节之“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）公司董事基本情况”中的介绍。

副总经理（总编辑）：肖增建，基本情况披露详见本节之“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）公司董事基本情况”中的介绍。

副总经理：张世良，基本情况披露详见本节之“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）公司董事基本情况”中的介绍。

副总经理：吴慧涛，女，1979年6月生，中国国籍，毕业于广东工业大学，大专学历。2001年10月至2003年6月任雅芳亚太区（中国）有限公司设计部设计专员；2003年6月至2004年11月自行创业；2004年12月至2006年5月任南方都市报高级媒介顾问；2006年5月至2011年3月任深圳市奥一信息网有

限公司无线中心副总监；2011年3月至2014年11月任海南凯迪网络资讯有限公司副总经理；2014年11月至今任海南凯迪网络资讯股份有限公司副总经理。

财务总监：刘娅，女，1977年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于南开大学，本科学历。2004年3月至2006年3月任深圳市服装行业协会网站研发工程师；2006年4月至2010年2月任深圳市奥一信息网有限公司编辑、栏目副主编；2010年3月至2014年11月历任海南凯迪网络资讯有限公司市场部副总监、公共事务部总监、董事会秘书；2014年11月至今任海南凯迪网络资讯股份有限公司财务总监、董事会秘书。

董事会秘书：刘娅，基本情况披露详见本节之“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（三）公司高级管理人员基本情况”中的介绍。

五、最近两年公司主要会计数据及财务指标

项目	【2014】年【10】 月【31】日	【2013】年【12】 月【31】日	【2012】年【12】 月【31】日
资产总计（万元）	1220.32	884.98	983.35
股东权益合计（万元）	1037.74	453.63	570.85
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	1037.74	453.63	570.85
每股净资产（元）	1.04	0.22	0.28
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.04	0.22	0.28
资产负债率（母公司）	26.31%	53.26%	41.95%
流动比率（倍）	6.13	1.82	2.18
速动比率（倍）	6.13	1.82	2.18
项目	2014年1—10月	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	1539.83	1420.09	1195.93
净利润（万元）	284.10	-117.21	-210.65
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	284.10	-117.21	-210.65
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	85.29	-245.73	-210.16
归属于申请挂牌公司股东的扣除非	85.29	-245.73	-210.16

经常性损益后的净利润（万元）			
毛利率（%）	60.56%	51.98%	51.43%
净资产收益率（%）	41.43%	-22.88%	-31.15%
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	12.44%	-47.97%	-31.08%
基本每股收益（元/股）	0.14	-0.06	-0.10
稀释每股收益（元/股）	0.14	-0.06	-0.10
应收帐款周转率（次）	3.22	4.30	8.08
存货周转率（次）			
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-111.01	-265.23	-417.46
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.11	-0.13	-0.20

六、挂牌相关机构

（一）主办券商

名称	国泰君安证券股份有限公司
法定代表人	万建华
住所	上海市浦东新区银城中路 168 号
联系电话	021-3867 6666
传真	021-3867 0666
项目经办人员	项目负责人：张文杰 项目小组成员：黄建花、许晓南、金莎、李娜、王鹏、曾祥永

（二）律师事务所

名称	广东广信君达律师事务所
负责人	王晓华
住所	广州市珠江新城珠江东路 30 号广州银行大厦 7 层
联系电话	020-37181333
传真	020-37181388 ; 020-38783066
项目经办人员	石其军 林绮红

(三) 会计师事务所

名称	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
法定代表人	梁春
住所	北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 1101
联系电话	010-58350011
传真	010-58350006
项目经办人员	项目负责人：朱新展
	项目小组成员：王海弟、张晓义、吴宇珍、肖柳、朱赛赛、许丹

(四) 资产评估机构

名称	开元资产评估有限公司
法定代表人	胡劲为
住所	北京市海淀区中关村南大街甲 18 号北京国际大厦 B 座 17 层
联系电话	010-62143639
传真	010-62197312
项目经办人员	项目负责人：张佑民
	项目小组成员：张萌、石松、陈志勇

(五) 证券登记结算机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
法定代表人	戴文华
住所	北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层
联系电话	010-5859 8980
传真	010-5859 8977

(六) 证券交易场所

名称	全国中小企业股份转让系统
法定代表人	杨晓嘉
注册地	北京市西城区金融大街丁 26 号

联系电话	010-6388 9583
传真	010-6388 9694

第二节 公司业务

一、公司主要业务、主要产品及用途

（一）公司主要业务

公司依托“凯迪社区”这一网上信息发布与交互平台，为客户提供互联网广告服务。同时，公司依托自主研发推出的大数据平台“猫眼云情报系统(KCIS)”为客户提供大数据分析服务。

（二）公司主要产品、服务及其用途

经过十余年的发展，凯迪社区现已成为中国最具影响力、传播力、最大密度的“意见领袖”社区之一。公司立足于“信息服务”，计划打造从信息产生、信息收集、信息提纯、信息分析到信息消费的一体化产业链，目前公司提供的服务包括论坛类网络社区运营服务、网络广告服务、大数据分析服务等；提供的产品主要包括凯迪社区、猫眼云情报、问卷宝、欲知 APP、百姓家谱、猫爪等。

1、网络社区服务

“凯迪社区”是以网络社区的形式进行网上信息发布和交互的社会化媒体平台，提供全面、深度的网上社区互动服务，被各方、被多次评为“最具影响力中文论坛”之一，凯迪社区下设“猫眼看人”、“经济风云”、“文化散论”、“史海钩沉”、“猫影无忌”等四十多个垂直内容板块。凯迪社区的热门板块，集中在社会、经济、文化、艺术、历史等人文板块。不仅在线上，凯迪社区还在北京、上海、重庆等地通过地方会馆的“下午茶”活动，实现线上线下互动相结合。

公司于 2011 年推出了 IOS 版以及安卓版的“凯迪社区”移动端 APP，并于 2014 年升级为移动端 APP2.0 版。移动客户端的推出，实现了手机客户端与网络社区内容的同步更新。移动端 APP 不仅内容涵盖了网络社区的各个版块，还推出了今日热帖以及小白奇遇记等栏目。用户在阅读“凯迪社区”移动 APP 上的内容时，不仅能够发帖、收藏或跟帖讨论，还能够即时分享到微博、微信，或是以邮件、信息的形式发送给朋友。

截至 2014 年 11 月，凯迪社区拥有注册用户 1386 万人，日均访问用户超过

150 万人次，人均浏览页面数超过 18.5 页，最高同时在线人数为 45 万人，国内访问量占 97.8%，国外访问量占 2.2%。根据 Alexa 的数据，截至 2014 年 12 月 1 日，凯迪网络在全球网站的排名为 702 位（三个月平均），其中日均 PV（周平均）为 1476 万，日均 IP（周平均）为 492 万。此外，根据 Alexa 的数据，2015 年 1 月网站排名显示，凯迪网络在社区论坛排名中位列前三甲。

2、互联网广告服务

由于网络媒体相比于传统媒体具有诸多优势，受到越来越多企业和商家的青睐。公司依托于凯迪网络运营平台，向客户提供优质的广告服务。

公司的互联网广告服务是指在“凯迪网络”网站的广告位置为客户建设形象和产品的展示平台。公司的互联网广告业务已经由单纯的线上发布互联网广告，转型为举办线上广告与线下营销活动相结合的综合性广告。服务内容包括网络广告、线上互动营销、线下品牌活动赞助、新媒体营销等多种互动营销模式。表现形式有图片、Flash、富媒体、文字链接等；网站位置包括网站首页、栏目或频道首页以及内容页等；广告内容涉及金融、能源、房地产、旅游以及汽车等行业和领域。

3、猫眼云情报及大数据分析服务

随着网络信息量爆炸式增长，公司依据自身优势开发了数据分析以及其他信息增值服务。

KCIS 舆情分析 SaaS 服务用户界面图



公司于2011年6月正式推出猫眼云情报（KCIS）平台，并推出KCIS舆情系统产品，通过对舆情信息的预警、追踪、统计和分析，为政府组织或企事业单位管理者的工作提供决策支持。该系统通过对新闻媒体、微博、微信等5000多个公共信源信息的抓取，深入透析各个维度，对所获取的数据进行精准分析，筛选相关正面、负面的词汇，并结合语境进行研判，一站式将全媒体信息进行全面整合。同时，通过资深的专属媒体分析人员对内容进行研判分析，对信息进行筛选、提炼以及甄别，为用户提供信息全面、精准、专业的数据分析报告。此外，系统还会向用户提供事件传播路径的专项分析，包括整个事件的传播过程以及发展情况，给用户展示一个清晰直观的时间脉络。2014年，公司将猫眼云情报服务转型升级，以此为大数据平台，结合市场研究的模式，把消费者、客户、公众和营销者通过信息联系起来，为客户提供指数模型设计、消费者洞察、市场机会定义与识别、营销组合制定与优化等咨询服务。

4、问卷宝

“问卷宝”是公司在“猫眼云情报（KCIS）大数据平台上研发的新型调查问卷工具，该产品基于微博或微信平台，通过第三方用户平台收集目标用户群体需求、意见以及问题反馈，为客户各种决策提供核心依据。客户可提交调查问卷的内容，并指定参与用户的数量、年龄、行业、地区或兴趣等一系列条件，即可通过问卷宝发放调查问卷。问卷调查结束后，系统将自动对结果进行分析统计，

并根据数据挖掘技术发现并提取与调查结果相关的各类有价值信息，作为专业分析师形成咨询报告的数据基础。公司的“问卷宝”服务在确保科学性和有效性的前提下，相比街头问卷、电话问卷等传统调研方式具备较强竞争力和较高性价比。

5、其他产品

(1) “欲知” APP

“欲知” APP 于2014年10月正式上线。该产品取名源于“欲知后事如何”，是一款帮助用户实现跟踪关注的实时信息获取型应用工具。用户可通过焦点人物新闻列表实时查看全网热议人物，选择追踪想关注的人，一旦其有动静，用户就将收到其最新动态新闻的推送提醒；用户也可通过应用内的搜索直接输入你想要关注的对象，直接加关注追踪其动态。用户可以通过“定制服务”付费获得个性化信息需求，开展个人信息增值服务。

(2) 百姓家谱

家谱以血缘为基础，修家谱是为了构建同一血源的谱系。随着生活的富裕，人们逐渐萌发了强烈的“寻根”和乡土意识，使得族谱复兴；同时随着家庭的单元细分、迁移及碎片化，亲情面临现代快餐文化的巨大冲击。正是在这样的大背景下，基于“垂直化”思维，“百姓家谱”将现代网络技术与家族历史文化有机结合，提供在线修谱功能，并融入云存储、私密社交及电商功能，实现个人及家族、宗族的历史记录和家族关系服务。百姓家谱包括 PC 端、触屏版及客户端“大家族”。

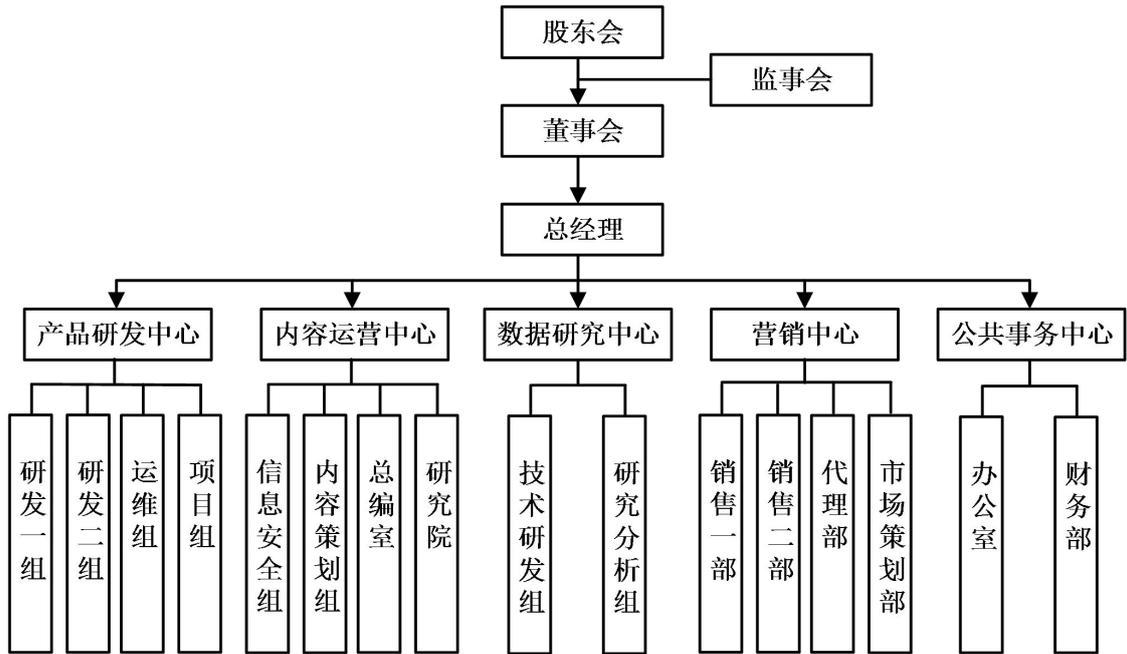
(3) 猫爪

“猫爪”是公司开发的一款基于云存储技术、解决个人浏览信息时的批注及收藏需求的浏览器功能插件，目前插件适配谷歌浏览器、360 浏览器、搜狗浏览器，并已推出安卓版客户端。让批注成为习惯，使用“猫爪”可以随时标记、批注以及永久存储所浏览网页以及网页文章中的精彩内容，并能随时取用所记录的内容，作为个人知识管理的工具，猫爪接下来将升级打造推荐阅读型平台，开展个人信息增值服务。

二、公司内部组织结构、生产服务流程及方式

(一) 公司组织架构图

截至本说明书签署日，公司的组织架构图如下所示：



（二）公司各部门职责

1、产品研发中心

产品研发中心根据公司发展战略，执行公司研发战略和年度研发计划，负责公司产品的设计、研发、运维以及针对用户增值服务的开发运营。下设研发一组、研发二组、运维组、项目组。研发组负责公司产品的设计、研发以及相关用户增值服务运营，运维组负责公司数据库建设、网络运维、开放平台研发等系统运维工作，项目组负责相关项目服务支撑的研发、设计工作。

2、内容运营中心

内容运营中心负责社区平台（www.kdnet.net）整体的规划、运营、推广、策划和信息安全管理，合理调整各级栏目及频道建设，协调公司内部各个部门完成网络社区指定业务。下设总编室、信息安全组、内容策划组、研究院。信息安全组负责用户发布信息的审核及编辑工作；总编室负责社区信息的整体安全内控及编辑生产质量评估工作；内容策划组负责选题策划、编辑、组稿等内容运营及传播推广工作；研究院负责联系、聘请外部特约研究员及智库建设服务，以课题研究等方式共同研究相关行业及方向。

3、数据研究中心

负责数据发布平台“云情报”（www.kcis.cn）、信息订阅 APP “欲知”、调研应用“问卷宝”以及相关数据分析业务。下设数据技术研发组和数据研究分析

组。数据技术研发组负责数据采集、清洗、数据模型建设及应用工具研发；数据分析组负责撰写公共观察、咨询报告、问卷等调研设计及分析、项目服务支撑。

4、营销中心

负责公司针对市场客户的策划、销售以及客户关系服务。下设市场策划部、销售一部、销售二部、代理部。销售部负责企业及机构类客户的直接销售工作，代理部负责渠道客户的销售工作，销售工作包括目标客户的开发与维护，达成公司制定的销售指标。市场策划部配合销售部、代理部，为客户提供互联网营销解决方案，并通过分析解读营销数据，策划制定互联网推广方案与策略，评估项目服务效果，不断优化其推广计划，促进客户营销工作。

5、公共事务中心

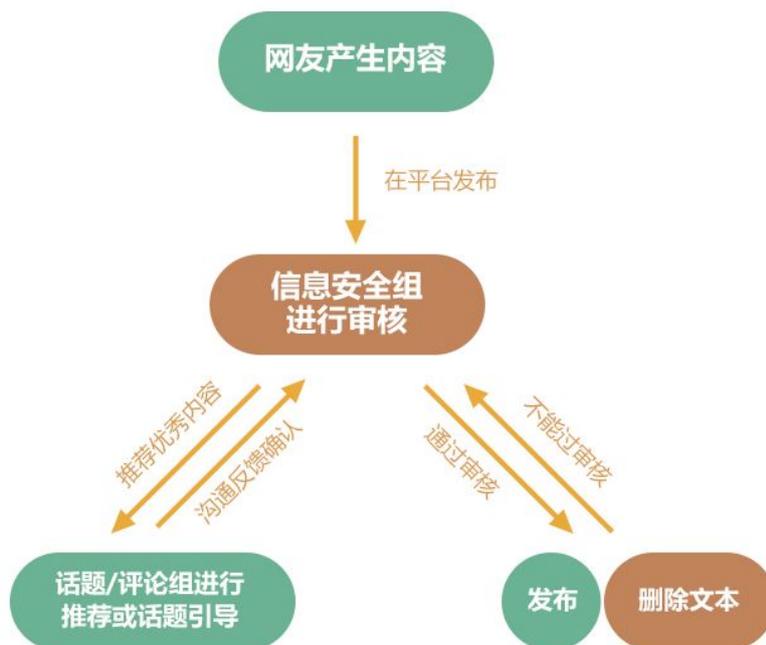
负责公司对外的公共关系、对内的公共支撑及保障。公共事务中心下设办公室、财务部。办公室负责公司行政事务管理、人力资源管理、合同审核、法务事务处理、员工关系管理、对外公共关系维护等。财务部负责公司的财务管理工作、包括财务制度的制定与实施、工资与福利的发放、预算与成本统计、以及与财务工作有关的外部及政府相关部门的联络与沟通工作等。

（三）公司业务流程

1、内容生产管理流程

为了保障信息安全，网友在凯迪社区平台上发布帖文或跟帖时，由信息安全组负责对主帖及跟帖的内容进行审核。如涉及违反国家法律法规或者带有明显人身攻击的内容，不予通过审核的主帖采取删除处理，不予通过审核的跟帖采取屏蔽或删除处理，不予以公开发布。对于审核通过的优秀主帖帖文，由评论组通过论坛置顶，或推送至网站首页进行推荐或引导。

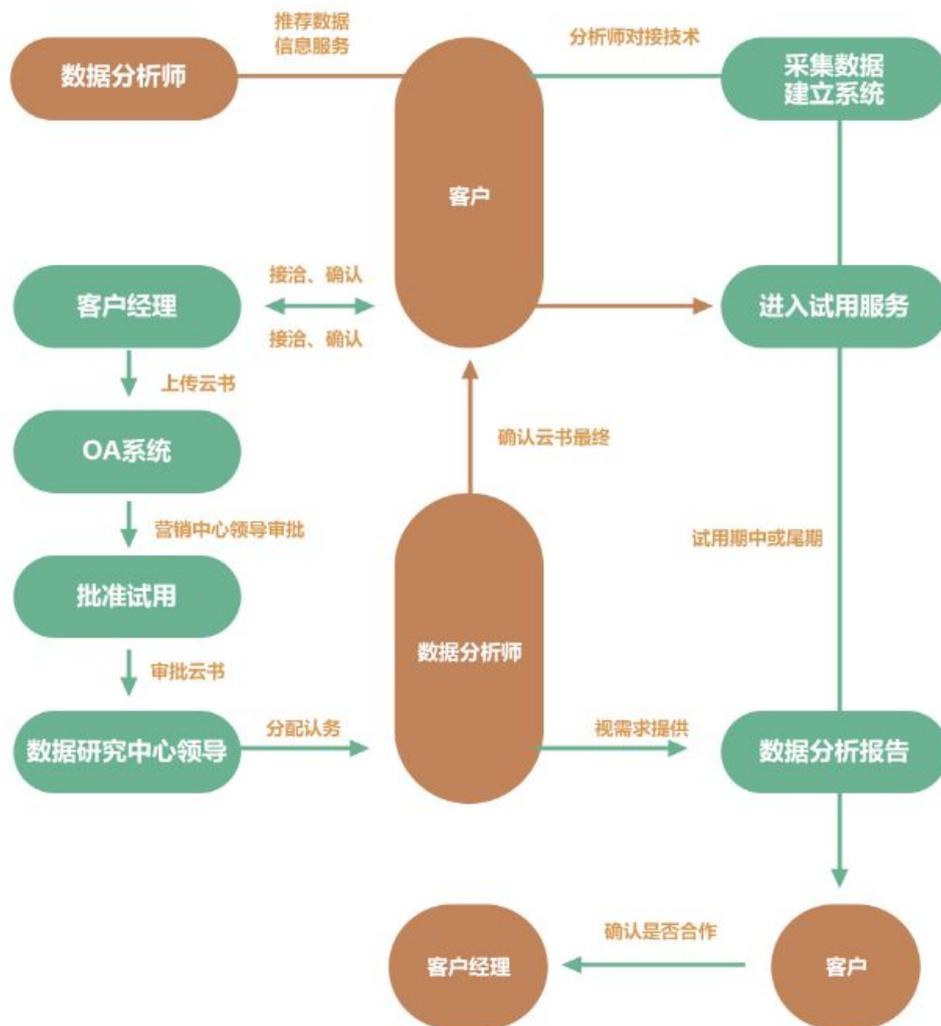
内容生产管理流程如下：



2、数据服务管理流程

针对政府和品牌企业客户的数据分析服务具体流程如下：客户经理和分析师向客户推荐数据信息服务；客户经理接洽客户确定合作意向及客户初步需求；客户经理云书初填上传 OA 系统；营销总监审批批准试用；数据研究中心负责人审批后分配给分析师跟进；分析师和客户接洽确定云书最终版；建系统采集数据；进入试用服务（提供数据采集、分类、梳理、推送、预警、策略建议等专业服务）；试用期中或末尾视需求提供数据分析报告；后由双方决定是否正式合作。

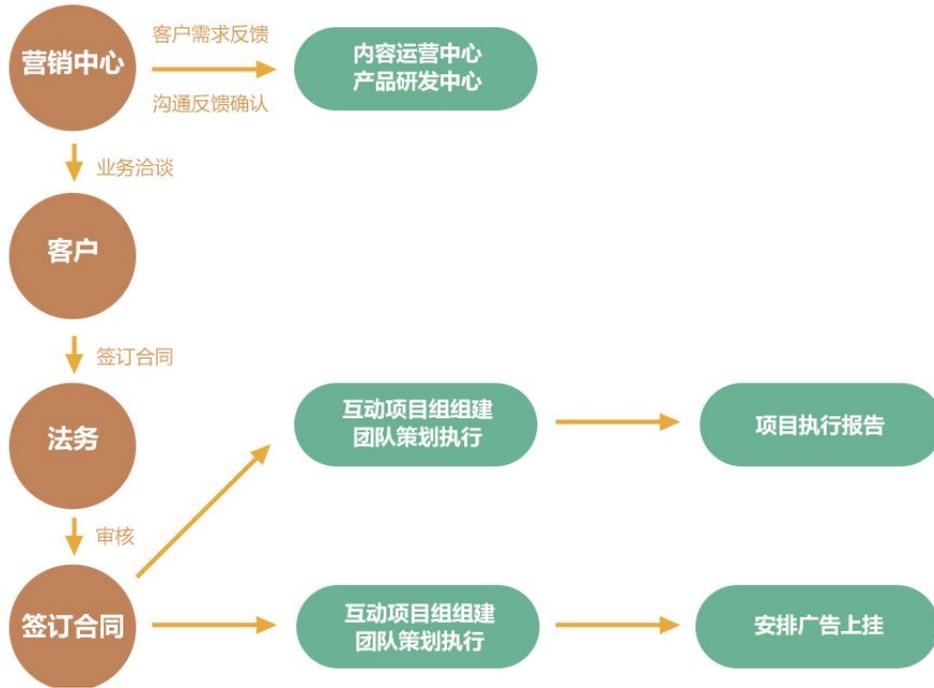
数据服务管理流程如下：



3、公司营销管理流程

营销中心通过各种渠道分析用户特点，确定受众人群，寻找商业价值，锁定目标广告主。确定目标广告主后，营销中心负责与客户进行业务洽谈，并起草合同文本，并交由营销总监及法务进行审查，订立相关业务合同。合同订立后，如涉及广告业务的，由营销客户经理与客户确定广告排期表与广告素材，后交予公共事务中心负责广告审核与上挂；如非广告业务的，由内容运营中心进行项目立项，成立项目组，协同各部门进行项目的策划执行，由项目组统筹出具项目执行报告。

业务营销管理流程如下图所示：



三、与业务相关的关键资源要素

(一) 产品或服务所使用的主要技术

1、不断更新升级的安全防御以及大数据处理技术

凯迪社区，作为无间断稳定运行超过 12 万小时的论坛，通过不断更新升级安全防御、负载均衡、大数据处理等技术，让这个超过 1300 万注册人数的社区稳定运作，让平均超过 30 万的同时在线用户流畅地进行浏览和讨论分享。

2、数据挖掘技术

通过网络爬虫技术、文本聚类、智能语义分析、垃圾信息识别，实时对互联网的各类热点人物和事件进行分析追踪，为客户提供关注信息的全局情况及变化趋势。通过自主研发的情绪态度分析模型技术，分析言论的倾向维度，预测其未来趋势，为决策提供可靠依据。系统已升级到第 12 个版本，并不断完善。同时，通过海量数据的实际运作处理，公司在大数据存储、分析运算及人工智能等领域积累了极为丰富的理论基础及技术研发力量。

3、机器学习、人工智能

通过十余年自身积累的多种样本以及第三方开放平台的大数据样本，以神经网络为原型不间断进行机器学习，目前已经包括垃圾信息识别、谣言识别、语义态度识别、网络热点预判、传播等高线等方面建立了可应用模型，实现人工智能的基础积累。

4、数据关联计算、预测

通过自身建立的大数据平台，对照国家各级政府职能部门的开放数据、企业及机构授权的业务数据、个人授权的个人数据，进行大量关联计算和对比分析研究，目前已经在全国 CPI 预测、财商指数、区域产业景气指数等方面积累了成功案例和丰富的数据处理经验。

(二) 公司主要资产

公司的无形资产包括商标、软件著作权、域名以及公司购置的固定资产等。

1、发明专利

截至 2014 年 10 月 31 日，公司尚无专利权，有一项专利权申请已进入实质性审查阶段，具体情况如下：

序号	名称	专利申请号	权利人	备注
1	网络言论情绪态度定位方法及装置	201410287490.8	海南凯迪网络资讯有限公司	2014 年 10 月 29 日国家知识产权局发文该专利进入实质性审查阶段

2、软件著作权

截至 2014 年 10 月 31 日，公司共拥有 1 项计算机软件著作权，具体情况如下：

序号	软件名称	著作权登记号	取得方式	颁发日期	著作权人
1	猫眼云情报舆情分析软件（简称：KCIS）V2.0	软著登字第 0430046 号	受让	2012 年 7 月 11 日	海南凯迪网络资讯有限公司

3、商标

截至 2014 年 10 月 31 日，公司拥有商标权 19 项及商标申请受理书 10 项，具体如下：

序号	商标名称	商标注册证号	类别	核定服务项目	注册有效期
1	KCIS	10926852	9	智能卡(集成电路卡); 计算机外围设备; 计算机程序(可下载软件), 电子出版物(可下载); 数据处理设备; 网络通讯设备; 可下载的影像文件; 眼镜; 电池	2013-12-7 至 2023-12-06
2	KCIS	10926851	35	工商管理辅助; 公共关系; 民意测验; 替他人采购(替其他企业购买商品或	2013-12-7 至

				服务); 人事管理咨询; 商业企业迁移; 寻找赞助	2023-12-06
3		10926853	42	研究和开发(替他人); 质量评估; 造型(工业品外观设计); 室内装饰设计; 服装设计; 计算机软件设计; 计算机软件维护; 把有形的数据和文件转换成电子媒体; 托管计算机站(网站); 提供互联网搜索引擎; 计算机系统远程监控	2013-8-28 至 2023-8-27
4		10926841	42	研究和开发(替他人); 质量评估; 造型(工业品外观设计); 室内装饰设计; 服装设计; 计算机软件设计; 计算机软件维护; 把有形的数据和文件转换成电子媒体; 托管计算机站(网站); 提供互联网搜索引擎; 计算机系统远程监控	2013-8-28 至 2023-8-27
5		10926842	9	智能卡(集成电路卡); 计算机外围设备; 计算机程序(可下载软件); 电子出版物(可下载); 数据处理设备; 网络通讯设备; 带有图书的电子发声装置; 可下载的影像文件; 眼镜; 电池(截止)	2013-8-28 至 2023-8-27
6		10926843	35	为零售目的在通讯媒体上展示商品; 工商管理辅助; 公共关系; 民意测验; 替他人采购(替其他企业购买商品或服务); 人事管理咨询; 商业企业迁移; 计算机数据库信息化; 在计算机档案中进行数据检索(替他人); 寻找赞助	2013-8-28 至 2023-8-27
7	猫眼看人	10926844	42	研究和开发(替他人); 质量评估; 造型(工业品外观设计); 室内装饰设计; 服装设计; 计算机软件设计; 计算机软件维护; 把有形的数据和文件转换成电子媒体; 托管计算机站(网站); 提供互联网搜索引擎; 计算机系统远程监控	2013-8-28 至 2023-8-27
8	猫眼看人	10926845	35	广告; 广告设计; 商业信息; 公共关系; 民意测验; 替他人推销; 替他人采购(替其他企业购买商品或服务); 人事管理咨询; 商业企业迁移; 计算机数据库信息化	2013-8-28 至 2023-8-27
9	猫眼看人	10926846	41	教育; 安排和组织大会; 书籍出版; 在线电子书籍和杂志的出版; 节目制	2013-8-28

				作；新闻记者服务；娱乐；在计算机网络上提供在线游戏；票务代理服务（娱乐）；经营彩票	至 2023-8-27
10	猫眼看人	10926847	38	新闻社；无线电广播；信息传送；计算机终端通讯；计算机辅助信息和图像传送；提供与全球计算机网络的电讯联接服务；电子公告牌服务（通讯服务）；提供数据库接入服务；电子邮件；信息传输设备出租	2013-8-28 至 2023-8-27
11	猫眼云情报	10926849	9	智能卡（集成电路卡）；计算机外围设备；计算机程序（可下载软件）；电子出版物）（可下载）；数据处理设备；网络通讯设备；带有图书的电子发声装置；可下载的影像文件；眼镜；电池	2013-8-28 至 2023-8-27
12	猫眼云情报	10926850	35	为零售目的在通讯媒体上展示商品；工商管理辅助；公共关系；民意测验；替他人采购(替其他企业购买商品或服务)；人事管理咨询；商业企业迁移；计算机数据库信息化；在计算机档案中进行数据检索(替他人)；寻找赞助	2013-8-28 至 2023-8-27
13	猫眼云情报	10926848	42	研究和开发(替他人)，质量评估，造型(工业品外观设计)，室内装饰设计，服装设计，计算机软件设计，计算机软件维护，把有形的数据和文件转换成电子媒体，托管计算机站(网站)，提供互联网搜索引擎，计算机系统远程监控	2013-8-28 至 2023-8-27
14	云情报	11173147	9	智能卡（集成电路卡）；计算机外围设备；计算机程序（可下载软件）；电子出版物）（可下载）；数据处理设备；网络通讯设备；带有图书的电子发声装置；可下载的影像文件；眼镜；电池	2013-11-28 至 2023-11-27
15	云情报	11173148	35	为零售目的在通讯媒体上展示商品，工商管理辅助，公共关系，民意测验，替他人采购(替其他企业购买商品或服务)，人事管理咨询，商业企业迁移，计算机数据库信息化，在计算机档案中进行数据检索(替他人)，寻找赞助	2013-11-28 至 2023-11-27

16	云情报	11173149	42	研究和开发(替他人), 质量评估, 造型(工业品外观设计), 室内装饰设计, 服装设计, 计算机软件设计, 计算机软件维护, 把有形的数据或文件转换成电子媒体, 托管计算机站(网站), 提供互联网搜索引擎, 计算机系统远程监控	2013-11-28 至 2023-1-27
17	百姓家史	12836630	9	计算机外围设备, 计算机程序(可下载软件), 电子出版物(可下载), 计算机软件(已录制), 可下载的影像文件, 计算机游戏软件, USB 闪存盘, CD 盘(只读存储器), 网络通讯设备, 带有图书的电子发声装置	2013-9-13 至 2024-12-2 3
18	百姓家史	12836629	16	纸, 印刷品, 书籍, 杂志(期刊), 镶嵌照片用装置, 家具除外的办公必需品, 文具, 墨水, 书写工具, 绘画材料	2014-12-1 4 至 2024-12-1 3
19	百姓家史	12836631	16	培训, 安排和组织专题讨论会, 安排和组织会议, 在线电子书籍和杂志的出版, 图书出版, 书籍出版, 提供在线电子出版物(非下载), 节目制作, 表演制作, 娱乐	2014-9-13 至 2024-12-1 3
20	批著	14632509	9	已录制的计算机程序(程序), 已录制的计算机操作程序, 计算机程序(可下载软件), 电子出版物(可下载), 可下载的计算机应用软件, 便携式计算机用套, 网络通讯设备, 电子图书阅读器, 眼镜, 电池	已初审
21	欲知	14632510	22	已录制的计算机程序(程序), 已录制的计算机操作程序, 计算机程序(可下载软件), 电子出版物(可下载), 可下载的计算机应用软件, 便携式计算机用套, 网络通讯设备, 电子图书阅读器, 眼镜, 电池	已初审
22	猫爪	14632507	9	已录制的计算机程序(程序), 已录制的计算机操作程序, 计算机程序(可下载软件), 电子出版物(可下载), 可下载的计算机应用软件, 便携式计算机用套, 网络通讯设备, 电子图书阅读器, 眼镜, 电池	待审中
23	猫眼小镇	15430054	36	不动产出租, 不动产代理, 不动产管	待审中

				理, 农场出租, 商品房销售, 金融管理, 艺术品估价, 经纪, 代管产业, 住房代理	
24	欲买	15430055	9	已录制的计算机程序(程序), 已录制的计算机操作程序, 计算机程序(可下载软件), 电子出版物(可下载), 可下载的计算机应用软件, 便携式计算机用套, 网络通讯设备, 电子图书阅读器, 眼镜, 电池	待审中
25	问卷宝	15430056	9	已录制的计算机程序(程序), 已录制的计算机操作程序, 计算机程序(可下载软件), 电子出版物(可下载), 可下载的计算机应用软件, 便携式计算机用套, 网络通讯设备, 电子图书阅读器, 眼镜, 电池	待审中
26	南方通	15430057	9	已录制的计算机程序(程序), 已录制的计算机操作程序, 计算机程序(可下载软件), 电子出版物(可下载), 可下载的计算机应用软件, 便携式计算机用套, 网络通讯设备, 电子图书阅读器, 眼镜, 电池	待审中
27		15768795	16	纸, 纸质杯垫, 笔记本, 印刷品, 印刷出版物, 杂志(期刊), 图画, 书籍封皮, 文具, 书夹	待审中
28		15768797	25	服装, 工作服, T恤衫, 运动衫, 风衣, 帽子, 袜, 皮带(服饰用), 头巾, 鞋	待审中
29		15768796	9	已录制的计算机程序(程序), 计算机软件(已录制), 计算机程序(可下载软件), 电子出版物(可下载), 可下载的计算机应用软件, 便携式计算机用套, 网络通讯设备, 电子图书阅读器, 眼镜, 动画片	待审中

截止 2014 年 10 月 31 日, 公司正在办理上述 20-29 项商标权的申请手续, 根据《商标法》和《商标法实施条例》有关规定, 工商管理部门已受理。

4、域名

截至 2014 年 10 月 31 日, 公司拥有的域名如下:

序号	本公司域名	域名性质	注册时间	到期时间
1	kdnet.net	国际顶级域名	2002 年 8 月 24 日	2019 年 8 月 24 日

2	kdnet.net.cn	国内互联网域名	2002年12月26日	2020年12月26日
3	kcis.cn	国内域名	2011年6月27日	2016年6月27日
4	kcis.com.cn	国内商业域名	2011年6月27日	2016年6月27日
5	kdurl.cn	国内域名	2010年8月18日	2017年8月18日
6	yunqingbao.cn	国内域名	2012年5月24日	2017年5月24日
7	yunqingbao.com.cn	国内商业域名	2012年5月24日	2017年5月24日
8	100jiashi.com	国际顶级域名	2013年4月27日	2017年4月27日
9	100jiapu.com	国际顶级域名	2014年11月4日	2017年11月4日
10	yunqb.cn	国内域名	2012年6月7日	2017年6月7日
11	yunqb.com	国际顶级域名	2012年5月24日	2017年5月24日
12	cat898.com	国际顶级域名	2000年4月14日	2019年4月14日
13	yunqingbao.com	国际顶级域名	2012年5月24日	2017年5月24日
14	yunqb.com.cn	国内商业域名	2012年6月7日	2017年6月7日

5、土地使用权

截至2014年10月31日，公司无土地使用权。

6、公司购置的软件

截至2014年10月31日，公司购置软件情况如下：

公司与上海和辰信息技术有限公司于2012年10月24日签订《微软服务提供商授权许可协议（SPLA）销售合同》，购买Windows Server Standard标准版和SQL Server Standard标准版的使用权，合同期为三年，每年费用总计60,430.00元。

（三）取得的业务许可资格或资质情况

截至2014年10月31日，公司取得的业务许可资格或资质情况如下：

序号	证书名称	发证机关	证书编号	有效期
1	增值电信业务经营许可证	海南省通信管理局	琼B2-20060022	2012年3月8日至2016年5月27日
2	网络文化经营许可证	海南省文化广电出版体育厅	文网文[2012]0684-005号	2012年10月29日至2015年10月29日
3	信息网络传播视听节目许可证	国家广播电影电视总局	2109398	2012年1月18日至2015年1月18日

4	短消息类服务接入代码使用证书	海南省通信管理局	琼号[2011]00014-B011	2011年6月2日至2016年5月27日
5	广播电影电视节目制作经营许可证	海南省文化广电出版体育厅	琼字第036号	2013年4月5日至2018年4月1日

注：信息网络传播视听节目许可证正在办理续展手续。为进一步拓展业务范围，在主管部门的积极支持下，凯迪网络拟在网络论坛业务的基础上增设新闻信息服务，公司已向国家互联网信息办公室申请互联网新闻信息服务许可。截至本公开转让说明书签署之日，上述申请尚待国家互联网信息办公室批复。

（四）特许经营权情况

截至本公开转让说明书披露之日，公司不存在特许经营权。

（五）经营和研发所使用主要设备和固定资产的情况

截至2014年10月31日，公司固定资产原值为2,120,754.73元，累计折旧1,110,492.1元，净值为1,010,262.63元，总体成新率为47.64%，固定资产实际运行状态良好。具体情况如下：

设备类别	原值（万元）	累计折旧（万元）	成新率
电子设备	2,082,062.73	1,087,760.70	47.76%
其他设备	38,692.00	22,731.40	41.25%

截至2014年10月31日，公司拥有的生产、研发等所使用的主要设备及固定资产明细如下：

序号	资产名称	原值	净值	权属人
1	电脑	311,405.43	76,326.39	凯迪网络
2	服务器	1,482,316.24	730,067.21	凯迪网络
3	IOS开发设备	5287.18	4366.37	凯迪网络
4	硬盘（含服务器硬盘）	16,742.74	7,845.76	凯迪网络
5	摄像录音设备	144,167.00	98,035.52	凯迪网络
6	空调	11,147.00	9,524.45	凯迪网络
7	打印机	19,710.14	8,955.20	凯迪网络
8	交换机	7,230.00	2,233.89	凯迪网络

（六）员工情况

截至2014年10月31日，公司共有员工92人。基本情况如下：

项目	分类	数量（人）	图示
员工文化程度	硕士及以上	7	
	本科	57	
	大专	24	
	大专以下	4	
合计		92	
员工岗位	管理人员	8	
	产品研发人员	21	
	内容运营人员	42	
	销售人员	11	
	行政财务人员	10	
合计		92	
年龄分布	50岁以上	2	
	41-50岁	3	
	31-40岁	26	
	30岁以下	61	
合计		92	
工龄分布	5年以内	42	
	5-10年	35	
	10年以上	15	
合计		92	

（七）核心技术人员的简要情况

1、公司核心技术人员简介

公司目前拥有核心技术人员 8 名，具体如下：

姓名	性别	年龄	职务
王新林	男	39	技术总监
龙华	男	32	产品总监
邓立邦	男	33	数据中心总工程师

吴星	男	33	社区组组长
朱敏	女	34	产品经理
蒋凡	女	30	研发工程师
柯家宁	男	32	研发工程师
钟志武	男	38	研发工程师、运维工程师

王新林，男，出生于1975年11月6日，中国国籍，无境外居留权，毕业于中国科学技术大学，本科学历，2000年7月至2001年9月任深圳网大科技有限公司IT工程师；2001年10月至2006年11月任成都聚友网络股份有限公司工程师；2006年12月至2010年2月任上海满星科技有限公司系统架构师；2010年3月至今任公司技术总监。

龙华，男，1982年10月3日出生，中国国籍，无境外居留权，毕业于长沙航空职业技术学院，大专学历。2003年3月至2003年12月任深圳山壳企业形象设计有限公司多媒体设计师；2003年12月至2005年7月任贵州南方汇通世华微硬盘科技有限公司深圳分公司资深视觉设计师；2005年7月至2006年10月任八界科技发展（深圳）有限公司设计总监；2006年10月至2008年8月任深圳市光芒科技有限公司设计总监；2008年8月至2010年3月任深圳市奥一信息网有限公司视觉总监；2010年3月至今任公司产品总监。

邓立邦，男，1981年9月生，中国国籍，无境外居留权，毕业于中国科学技术大学，本科学历、双学士学位。2004年2月至2007年6月历任广州中大电讯有限软件开发员、开发部门副经理；2007年7月至2010年6月任佛山市随心查软件科技有限公司软件开发员、开发部门经理；2010年7月至2011年4月任顺德华扬信息网络有限公司技术部经理；2011年5月至2014年3月任公司研发工程师；2014年4月至2014年11月任香港点致国际有限公司项目经理/技术顾问；2014年12月至今任公司数据研究中心总工程师。

吴星，男，1981年7月出生，中国国籍，无境外居留权，毕业于湖南省工艺美术大学，大专学历。2002年10月至2004年2月任日月天企业形象设计有限公司设计师；2004年3月至2005年4月任深圳市其锐企业形象设计有限公司设计师；2005年5月至2007年4月任八界科技发展（深圳）有限公司设计师；2007年5月至2008年8月任深圳联泰科技有限公司设计部主管；2008年8月至2010年2月任深圳市奥一信息网有限公司资深设计师；2010年3月至2012年3

月任公司首席设计师；2012年4月至2013年4月任广东易通网络科技有限公司设计部经理；2013年4月至今任公司社区组组长。

朱敏，女，1980年12月8日出生，中国国籍，无境外居留权，毕业于桂林电子科技大学，本科学历。2003年7月至2008年3月任深圳中天置业有限公司设计师；2008年4月至2010年3月任深圳市奥一信息网有限公司设计师；2010年4月至2011年9月任深圳市金蝶友商电子商务服务有限公司UI设计师、产品经理；2011年9月至今任公司产品经理。

蒋凡，女，1984年3月28日出生，中国国籍，无境外居留权，毕业于哈尔滨工业大学，本科学历，2008年8月至2008年10月任烟台创迹软件有限公司研发工程师；2009年9月至2011年10月任广州辉软软件科技有限公司研发工程师；2011年10月至今，任公司研发工程师。

柯家宁，男，生于1982年5月7日，中国国籍，无境外居留权，毕业于华南师范大学，本科学历，2008年9月至2010年7月任松泽化妆品（深圳）有限公司应用工程师；2010年7月至2012年12月任广东安联投资有限公司IT专员；2012年12月至2013年4月任番禺得意精密电子工业有限公司软件工程师；2013年5月至今任公司研发工程师。

钟志武，男，生于1976年12月，中国国籍，无境外居留权，毕业于华南理工大学，大专学历。2010年10月至2012年10月，任广东凤凰传说整合传媒有限公司程序员；2012年10月至今任公司研发工程师及运维工程师。

2、公司最近两年核心技术人员变动情况

报告期内，公司核心技术人员未发生重大变动。

四、业务经营情况

（一）收入情况

1、收入构成情况

公司的主营业务收入由广告营销和数据分析收入组成。各业务收入及占比情况如下：

产品名称	2014年1-10月		2013年度		2012年度	
	金额（元）	占比	金额（元）	占比	金额（元）	占比
广告	10,405,604.28	67.58%	9,016,352.81	63.49%	8,174,722.41	68.35%

营销						
数据分析	4,992,710.51	32.42%	5,184,509.67	36.51%	3,784,594.61	31.65%
合计	15,398,314.79	100.00%	14,200,862.48	100.00%	11,959,317.02	100.00%

2、报告期前五大客户及依赖情况

报告期内，公司对前五名客户营业收入及占营业收入总额的比例如下：

(1) 2012 年前五名客户情况

序号	公司名称	营业收入 (万元)	占当期营业收入 的比例 (%)	备注
1	广东南方都市报经营有限公司	1,787,335.46	14.95	关联方
2	上海金统投资咨询有限公司	954,692.52	7.98	非关联方
3	佛山市顺德区社会建设和管理创新 工作委员会	700,000.00	5.85	非关联方
4	揭阳市旅游局	485,436.89	4.06	非关联方
5	中共佛山市南海区委宣传部	460,800.97	3.85	非关联方
合计		4,388,265.84	36.69	-

(2) 2013 年前五名客户的情况

序号	公司名称	营业收入 (万元)	占当期营业收入 的比例 (%)	备注
1	广东南方都市报经营有限公司	2,686,465.09	18.92	关联方
2	中国农业银行股份有限公司广东省 分行营业部	1,336,000.00	9.41	非关联方
3	中国石油化工股份有限公司	777,724.09	5.48	非关联方
4	佛山市顺德区大良街道办事处宣传 文体办公室	619,374.68	4.36	非关联方
5	深圳市中林实业发展有限公司	590,926.27	4.16	非关联方
合计		6,010,490.13	42.33	-

(3) 2014 年 1-10 月前五名客户情况：

序号	公司名称	营业收入 (万元)	占当期营业 收入的比例 (%)	备注
1	大亚湾核电运营管理有限责任公司	3,154,088.05	20.48	非关联方
2	中国农业银行股份有限公司广东省分行 营业部	1,155,000.00	7.50	非关联方
3	菲仕兰食品配料（北京）有限公司	1,057,965.05	6.87	非关联方

4	深圳市和道财经顾问有限公司	982,783.02	6.38	非关联方
5	中国共产党佛山市顺德区委员会宣传部	488,490.57	3.17	非关联方
合计		6,838,326.69	44.40	-

2012年公司前5大客户占公司当期营业收入的比例为36.69%，其中公司第一客户为广东南方都市报经营有限公司，占比14.95%；2013年公司前5大客户占公司当期营业收入的42.33%，其中公司第一大客户为广东南方都市报经营有限公司，占比18.92%。2014年1-10月公司前5大客户占公司当期全部营业收入的44.40%，其中公司第一大客户为大亚湾核电运营管理有限责任公司，占比20.48%。

公司前五大客户收入所占总收入比重不高，且公司对前五大客户不具有持续依赖性。

（二）采购情况

1、公司原材料及供应情况

公司一方面通过免费信息服务吸引用户形成网站流量，并通过互联网广告业务实现盈利，另一方面通过向用户提供数据服务并收取费用的方式实现盈利。由于公司的经营特点，没有传统意义上的原辅材料供应商。公司目前对外采购的主要为主机、服务器等设备以及为了公司经营外购的服务。外购服务主要包括：广告和数据产品的销售代理服务、网络安全及优化服务以及举办线下活动外购的服务等。上述对外采购项目皆为充分市场化的产品或服务，市场供应充足。

2、报告期前五大供应商及依赖情况

报告期内，公司前五名供应商采购金额及占采购金额的比例如下：

① 2012年前五名供应商情况

序号	公司名称	采购额（元）	采购额占当期采购总额的比例（%）	备注
1	广东南方都市报经营有限公司	589208.62	19.17%	代理
2	深圳市双银科技有限公司	450000.00	14.64%	技术
3	广州七九广告有限公司	285000.00	9.27%	代理
4	深圳市智联汇科技有限公司	250000.00	8.13%	技术
5	天津海量信息技术有限公司	200000.00	6.51%	技术
合计		1774208.62	57.72%	-

② 2013 年前五名供应商情况

序号	公司名称	采购额（元）	采购额占当期采购总额的比例（%）	备注
1	广东南方都市报经营有限公司	687920.66	25.87%	代理
2	广州市洪邦计算机科技有限公司	383640.00	14.43%	服务器
3	上海帝联信息科技股份有限公司	322320.00	12.12%	网络优化
4	广州七九广告有限公司	130681.00	4.91%	活动相关
5	广州晶全媒信息科技有限公司	122143.00	4.59%	代理
合计		1646704.66	61.92%	-

③ 2014 年 1-10 月前五名供应商情况

序号	公司名称	采购额（元）	采购额占当期采购总额的比例（%）	备注
1	深圳和道财经顾问有限公司	1003301.88	22.36%	代理
2	上海帝联信息科技股份有限公司	288000.00	6.42%	网络优化
3	广州市洪邦计算机科技有限公司	249800.00	5.57%	服务器
4	广州盒成动漫科技有限公司	240000.00	5.35%	活动相关
5	广州七九广告有限公司	138070.00	3.08%	活动相关
合计		1919171.88	42.78%	-

2012 年、2013 年、2014 年 1-10 月，公司前五名供应商占采购总额的比例均不高，不存在重大客户依赖情况。

(三) 重要业务合同及履行情况

报告期内，对公司持续经营有重大影响的业务合同及履行情况如下表所示：

序号	签订日期	对方名称	合同（项目）名称	合同金额（含税，元）	协议性质	履行状况
1	2014-06-26	大亚湾核电运营管理有限责任公司	大亚湾核电站商运 20 周年对外系列宣传活动项目合同	3,160,000.00	销售合同	正在履行
2	2013-11-05	深圳市和道财经顾问有限公司	凯迪网络与和道财经合作协议	1,389,000.00	销售合同	履行完毕
3	2013-03-19	中国农业银行股份有限公司广东省分行营业部	“金钥匙·财富论坛”培训活动合作协议	1,336,000.00	销售合同	履行完毕
4	2013-09-18	大亚湾核电运营管理有	舆情监测项目合同	1,236,000.00	销售合同	正在履行

		限责任公司				
5	2013-01-29	广东南方都市报经营有限公司	代理合作协议书	1,129,000.00	销售合同	履行完毕
6	2011-12-15	上海金统投资咨询有限公司	金统投资咨询与凯迪网络服务协议	1,000,000.00	销售合同	履行完毕
7	2012-08-01	揭阳市旅游局	第二届中国（揭阳）玉文化节“寻找华夏慈母”主题活动合作协议	850,000.00	销售合同	履行完毕
8	2013-12-1	深圳市中林实业发展有限公司	“前海论坛”之龙华宝能科技园站之“新形势下的经济转型与现代服务业创新”活动合作协议	825,000.00	销售合同	履行完毕
9	2012-05-28	广东南方都市报经营有限公司	代理合作协议书	778,000.00	销售合同	履行完毕
10	2011-10-26	佛山市顺德区社会建设和管理创新工作委员会	关于广东社会管理创新论坛活动合作协议	600,000.00	销售合同	履行完毕
11	2013-12-31	中国石油化工股份有限公司	情暖驿站·满爱回家中石化关爱返乡务工人员公益活动合作协议	580,000.00	销售合同	履行完毕
12	2012-01-20	深圳市双银科技有限公司	凯迪网络与双银科技网络安全服务合同	450,000	采购合同	履行完毕
13	2014-04-10 (合同入档时间)	上海帝联信息科技股份有限公司	凯迪—上海帝联信息科技股份有限公司网络优化综合服务合同	288,000	采购合同	履行完毕
14	2014-03-19	洪邦计算机科技有限公司	凯迪—洪邦计算机科技有限公司购销合同	238,000	采购合同	履行完毕
15	2013-10-15 (合同入档时间)	上海帝联信息科技股份有限公司	凯迪—上海帝联信息科技股份有限公司网络优化综合服务合同	210,000	采购合同	履行完毕
16	2013-08-22	洪邦计算机科技有限公司	凯迪—洪邦计算机科技有限公司购销合同	181,500	采购合同	履行完毕
17	2012-03-29	洪邦计算机	凯迪—洪邦计算机科	133,600	采购	履行

		科技有限公司	技有限公司购销合同		合同	完毕
18	2013-03-27	洪邦计算机科技有限公司	凯迪—洪邦计算机科技有限公司购销合同	112,000	采购合同	履行完毕
19	2012-08-31	上海帝联信息科技股份有限公司	凯迪—上海帝联信息科技股份有限公司网络优化综合服务合同	80,000	采购合同	履行完毕
20	2013-04-01	上海帝联信息科技股份有限公司	凯迪—上海帝联信息科技股份有限公司网络加速服务合同	64,320	采购合同	履行完毕
21	2012-11-07	洪邦计算机科技有限公司	凯迪—洪邦计算机科技有限公司购销合同	59,700	采购合同	履行完毕
22	2012-08-16	上海帝联信息科技股份有限公司	凯迪—上海帝联信息科技股份有限公司网络优化综合服务合同	48,000	采购合同	履行完毕
23	2015-3-3	上海帝联信息科技股份有限公司	凯迪—上海帝联信息科技股份有限公司销售合同	338,000	采购合同	履行完毕
24	2014-6-1	广东南方报业传媒集团新媒体有限公司	信息服务合作协议	220,200	采购合同	履行完毕
25	2014-12-29	广东南方网络问限公司政运营	“文明广州 2.0”项目落地活动策划执行工作合作协议	300,000	采购合同	正在履行
26	2014-12-24	濮阳市委宣传部	濮阳市委宣传部与凯迪网络数据产品	285,000	销售合同	履行完毕
27	2014-11-20	深圳国盛广告有限圳公司	“远见·第二届中国（深圳）科创发展论坛”系列活动策划、执行合同	600,000	销售合同	履行完毕
28	2014-12-31	重庆市委宣传部	“重庆发展新常态样本报告”项目合作协议	850,000	销售合同	正在履行
29	2014-12-22	中国石油天然气集团公司	咨询服务合同	600,000	销售合同	正在履行
30	2014-12-5	中国石油化工股份有限公司	品牌推广与咨询服务合同	450,000	销售合同	正在履行
31	2014-12-31	重庆市委宣传部	“行走者-渝新欧国际铁路大通道”主题	400,000	销售合同	正在履行

			探索之旅项目合作协议			
32	2014-11	中共广州市委宣传部(广州文明办)	文明广州2.0"策划及构建、发布和宣传工 作合作协议	600,000	销售 合同	正在 履行

五、公司商业模式

公司是一家综合型的互联网信息服务运营商，主营业务是论坛类网络社区运营和大数据分析咨询服务。

(一) 论坛类网络社区运营业务的商业模式

公司依托“凯迪社区”这一网上信息发布与交互平台，依靠十余年运营管理“凯迪社区”而聚集的千万注册网友和凝聚的品牌知名度，通过整合线下资源进行线上线下互动，为客户提供包括互联网广告传播服务在内的形象宣传服务。该业务通过公司营销部门或网络广告代理商挖掘客户。互联网广告一般针对具体广告位置按天固定计算广告费，或按点击/展示/成交效果计算广告费；线下活动则按活动项目计算费用。

(二) 大数据分析咨询业务的商业模式

公司依托自主研发推出的大数据平台“猫眼云情报系统(KCIS)”，采用“人脑+电脑”的模式，一方面通过互联网为客户提供舆情监测分析的SaaS服务(Soft-as-a-service, 软件即服务)，通过基于微博、微信平台的问卷宝为客户提供市场调查服务，另一方面借助专属数据分析师为客户提供舆情数据的人工判断、预警和应对建议以及调研数据的分析服务。该业务一般按年度或课题项目收取费用以获取利润。随着公司大数据分析咨询业务的发展，公司将进一步延伸当前商业模式，结合市场研究的方式，把消费者、客户、公众和营销者通过信息联系起来，为客户提供指数模型设计、消费者洞察、市场机会定义与识别、营销组合制定与优化等咨询服务。

六、所处行业基本情况

(一) 公司所处行业分类

公司主要从事网络社区运营业务和大数据分析咨询业务。根据我国《国民经济行业分类》国家标准(GB/T4754-2011)，公司属于“互联网和相关服务业”

(I64)，所属细分行业为“互联网信息服务业”（I6420）；根据证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处行业为“互联网和相关服务业”（I64）。

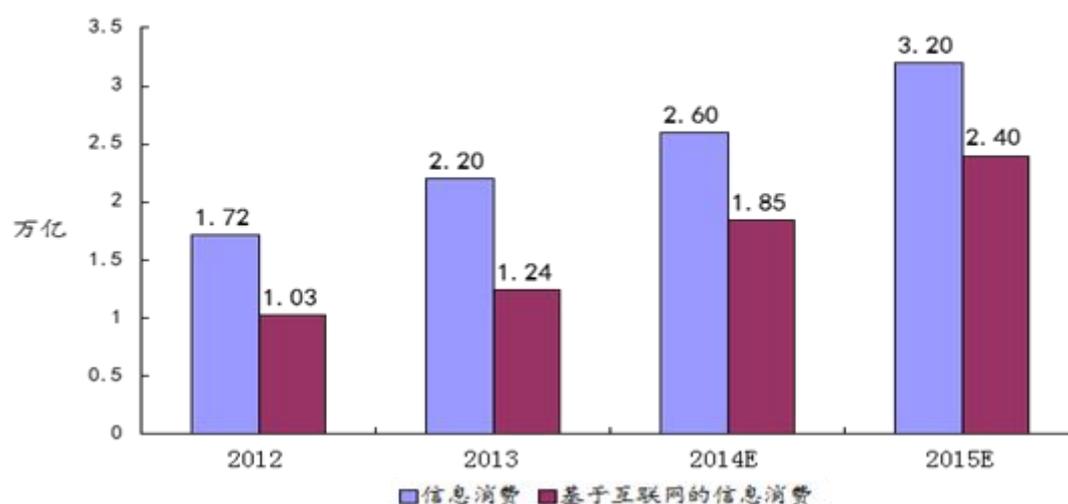
（二）行业发展概况

1、行业简介、发展状况及发展前景

互联网信息服务是指除基础电信运营商外，通过互联网提供的在线信息、电子邮箱、数据检索、网络游戏、网络社交等信息服务。我国互联网行业经过十几年的发展，产业规模不断壮大，产业结构不断优化升级，新兴业态不断涌现，互联网产业正在加速向传统行业进行渗透，逐渐由交流沟通工具、信息传播载体、社会关系的黏合剂演变为信息经济社会的重要基础设施，单一、分散的互联网业务也逐渐成长为内涵丰富、业务多样的互联网信息服务业生态体系。

近年来，通过实施“宽带中国”战略、大力促进信息消费、推动两化深度融合，我国新一代信息通信技术加速普及，信息消费日趋活跃，互联网信息消费进入蓄势待发的“爆发点”。根据工信部统计数据，2014年前3季度，中国信息消费总规模已达到1.9万亿元，同比增长18%，信息消费逐渐成为推动我国经济增长的新亮点。2015年，我国信息消费规模将超过3.2万亿元，年均增长20%以上，基于互联网的新型信息消费规模达到2.4万亿元，年均增长30%以上。

2012-2015年中国信息消费市场规模



注：数据根据工信部公开资料整理所得

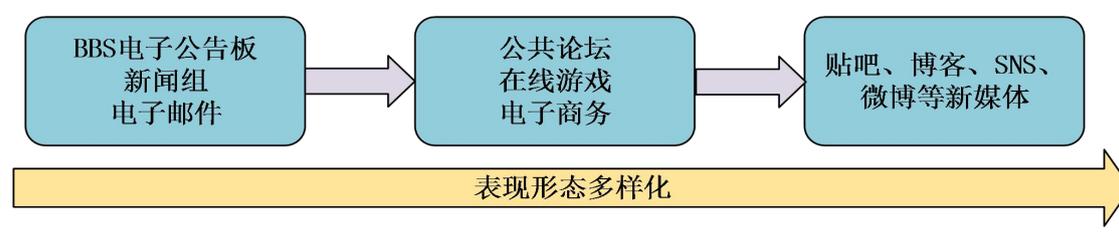
（1）网络社区行业简介、发展现状及发展前景

①网络社区简介

网络社区是伴随网络新媒体及网络行为的扩展而出现的人类社会活动的新型空间，是指以现代信息技术为依托，在互联网上形成的，由具有共同兴趣和利益需要的人们组成、以旨趣认同的形式作在线聚合的虚拟生活共同体，是互联网信息服务的重要内容。

从全球范围看，伴随计算机的迅速普及和互联网技术的突飞猛进，网络社区经历了不同形态的演变与拓展——从最初的 BBS 电子公告板、新闻组、电子邮件，延伸至公共论坛、在线游戏和电子商务，再拓展至各种贴吧、博客、SNS、微博等新媒体形态，网络社区的表现形态越来越多样。

网络社区形态演变拓展图



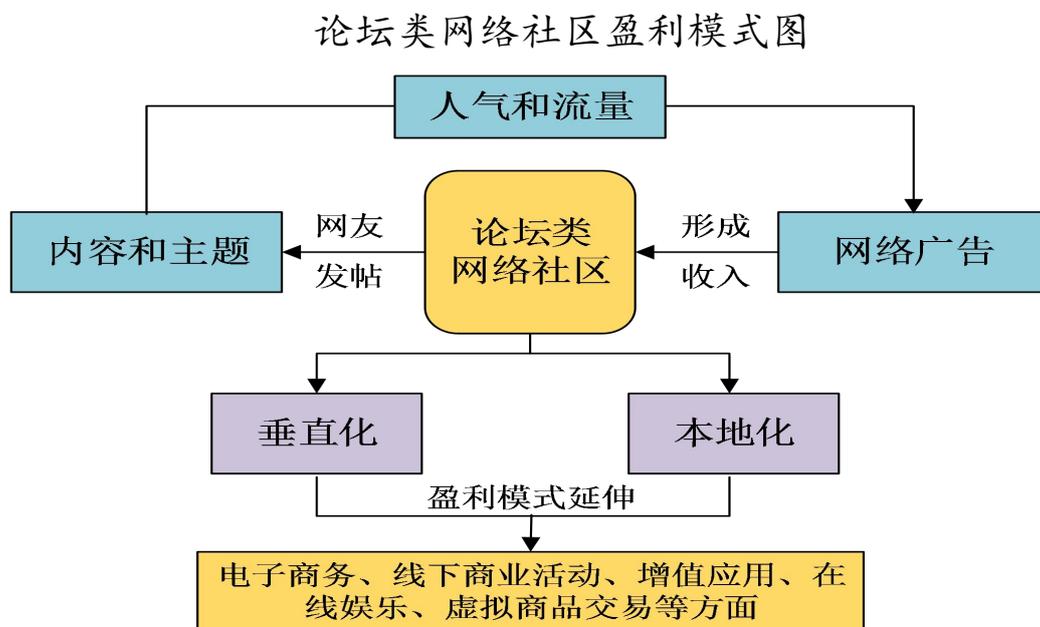
注：源自国泰君安整理

②论坛类网络社区的发展现状

以 BBS、新闻组为基础应用的论坛类网络社区在中国历经 10 余年的发展，拥有了比较庞大的用户群体。网络社区的开放性、互动性和共享性深得广大网民的喜爱，论坛类网络社区逐渐成为网民表达思想、展示自我、获取信息、与其他网民互动互通以及建立社交圈子的主要平台。随着社区运营软件供应商 Discuz! 的快速成长，论坛类网络社区网站的进入门槛大幅度降低，各类综合论坛、专业论坛、地方性论坛不断出现，目前我国大小论坛类网络社区的数量总计超过 130 万个。据百度统计发现，论坛类网络社区在互联网的资源占比中达 6.2%，是互联网第三大信息产出源；时效性资源占比高达 11.7%，是互联网第二大时效性内容产出源。论坛类网络社区已经成为最重要的网络应用之一。

论坛类网络社区的主要盈利模式是以内容和主题带动人气和流量，并加入各种类型的网络广告，通过广告实现盈利。根据艾瑞咨询的数据，2013 年中国独立网络社区的广告收入规模总计达到 17.9 亿元，较上年增长 15.0%，预计 2014 年将达到 21.5 亿元。此外，论坛类网络社区还通过垂直化与本地化，向电子商

务、线下商业活动、增值应用、在线娱乐、虚拟商品交易等方向延伸。



注：源自国泰君安整理

按论坛发展形式来分，论坛类网络社区目前主要包括传统论坛和门户网站附带论坛两种。前者主要通过论坛内容来吸引网民、增强影响，从而做大做强；后者主要依托门户网站的强大影响力，吸引受众由网站内容的关注者转变为发布信息与意见的论坛成员。

按论坛内容和区域性来分，论坛类网络社区目前主要包括两种类型，一种是以凯迪、天涯、猫扑、西祠胡同等为代表的综合性、大型虚拟社区平台，拥有较为庞大的用户群体和较大的全国性社会影响力；另一种是基于地方或某些垂直领域的中小型论坛（BBS），如常州化龙巷、杭州 19 楼、虎扑体育、汽车之家等。



注：数据来自中国互联网络信息中心

2010年之后新兴 SNS 社交网站、微博、微信朋友圈等新媒体形态网络社区的兴起，以及我国移动互联网的快速发展，导致论坛类网络社区的关注度和影响力明显下降，注册用户开始出现停滞不前和流失。据 CNNIC 发布的《第 29 次中国互联网络发展状况统计报告》显示，2011 年社区/论坛用户为 1.4469 亿人，增长率为负 2.3%，成为论坛类网络社区诞生十多年来的首次负增长。然而，论坛类网络社区作为互联网的基础服务，切合了网民深度获取信息与深度参与表达的需求，具有微博、微信朋友圈等新媒体形态网络社区所缺乏的特点，仍然具有强劲的生命力和活力，论坛类网络社区的用户规模及网民使用率自 2013 年以来开始逐步企稳回升。根据 2015 年 1 月，中国互联网络信息中心发布的《中国互联网络发展状况统计报告》，2014 年网络论坛/BBS 的用户规模为 12908 万，网民使用率为 19.9%，同比增长 0.4%。当前，论坛类网络社区与微博、微信朋友圈等新媒体形态网络社区呈现出某种共生的模式：通过微博、微信朋友圈等新媒体形态网络社区挖掘事件，在论坛类网络社区上进行深度讨论，再通过新媒体形态的网络社区将社会效应不断放大。

③论坛类网络社区的发展前景

近年来，随着移动互联网的迅猛发展，以及互联网生活和社交的理念深入人心，以内容为重心的传统论坛类网络社区开始逐步形成为以关系为重心（或者内容与关系比重）的新型网络社区概念。论坛形态变化、价值定位的变革，带来了论坛类网络社区盈利模式的多元化——网络广告、电子商务、线下商业活动、增

值应用、在线娱乐、虚拟物品交易等。

未来，论坛类网络社区势必将加快向移动端的布局，加速垂直化与本地化的进程，整合垂直领域和本地的线上线下讯息资源和商户资源，与电子商务特别是O2O进行深度融合。

（2）大数据分析行业简介、发展现状及发展前景

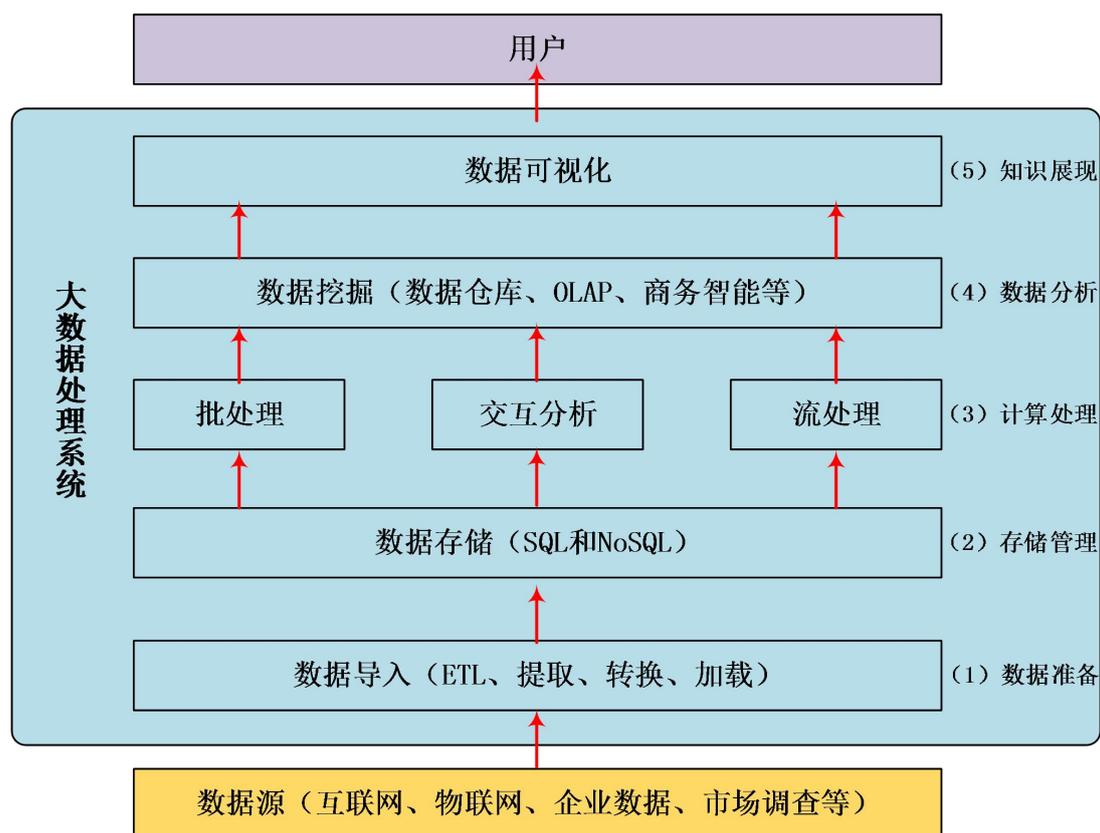
①大数据分析简介

大数据是指所涉及的资料量规模巨大到无法透过目前主流软件工具，在合理时间内达到撷取、管理、处理、并整理成为帮助企业经营决策更积极目的的资讯。按数据表现形式，主要分为结构化数据与非结构化数据两种。其中，结构化数据是指储存在数据库里的行数据，可以用二维表结构来逻辑表达实现，如数字、符号等；非结构化数据是指不方便用数据库二维逻辑表来表现的数据，包括所有格式的办公文档、文本、图片、音频、视频信息等。

狭义的数据分析是指用适当的统计分析方法对收集来的大量数据进行分析，将它们加以汇总和理解并消化，以求最大化地开发数据的功能，发挥数据的作用。而广义的数据分析则包括数据的采集、存储、处理、分析、呈现及应用的全部过程。

从数据在信息系统中的生命周期看，大数据从数据源经过分析挖掘到最终获得价值一般需要经过5个主要环节，包括数据准备、数据存储与管理、计算处理、数据分析和知识展现。

大数据技术框架图



注：来自工信部电信研究院

目前的大数据分析主要有两条技术路线，一是凭借先验知识人工建立数学模型来分析数据，二是通过建立人工智能系统，使用大量样本数据进行训练，让机器代替人工获得从数据中提取知识的能力。由于占大数据主要部分的非结构化数据，往往模式不明且多变，因此难以靠人工建立数学模型去挖掘深藏其中的知识。通过人工智能和机器学习技术分析大数据，被业界认为具有很好的前景。

目前，基于深度神经网络的机器学习技术已经在语音识别和图像识别方面取得了很好的效果。但未来深度学习要在大数据分析上广泛应用，还有大量理论和工程问题需要解决，主要包括模型的迁移适应能力，以及超大规模神经网络的工程实现等。

② 大数据分析行业的发展现状

随着互联网与数字化信息获取技术的快速发展，新的数据源不断涌现，各种应用所产生的数据呈指数级增长。据 Gartner 预计，全球信息量每年的最低增长率为 59%，其中有 15% 是结构化数据，其余的 85% 则由各种非结构化数据组成。据 IDC 统计，企业中 80% 的数据都是非结构化数据，这些数据每年都按指数增长 60%。全球数字领域目前存在着 1.8 万亿 GB 的数据，预计到 2020 年，全球

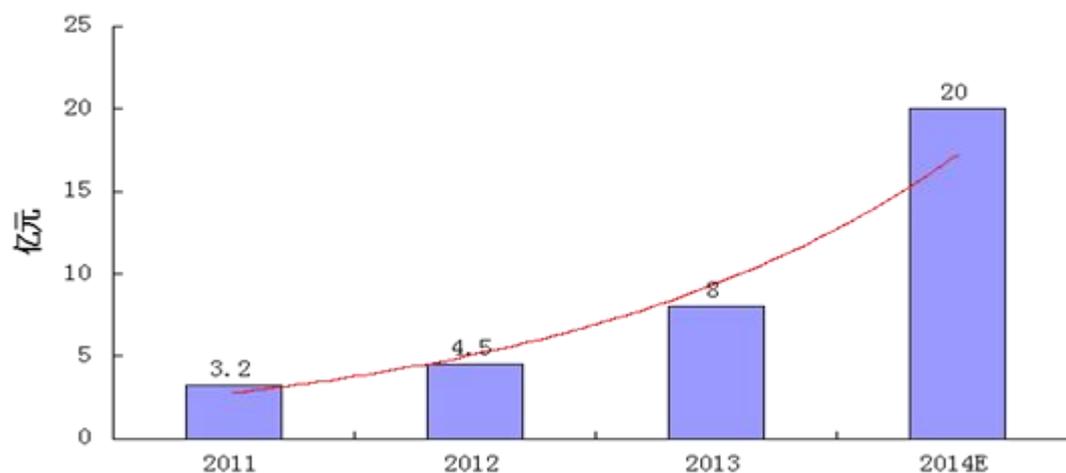
的数据量将达到 35 万亿 GB。

当前，数据已经渗透到每一个行业和服务职能领域。由谷歌首先提出的分布式文件系统、分布式并行计算、分布式数据库等海量数据处理技术在电子商务、定向广告、智能推荐、社交网络等方面得到广泛应用，取得巨大的商业成功。这启发全社会开始重新审视数据的巨大价值，谷歌提出的技术体系也不断得到新的扩展，大数据的理念开始逐步为政府和企业所认识和接受，对大数据进行分析挖掘以获取信息价值的需求快速增长。

随着大数据技术不断演进和应用持续深化，以数据为核心的大数据产业生态正在加速构建。从实践情况看，大数据产业生态中主要包括大数据处理服务提供商、大数据解决方案提供商和数据资源提供商三个角色，分别向大数据的应用提供大数据处理服务、解决方案和数据资源。国内大数据处理服务提供商中的代表性服务包括阿里云的开放数据处理服务、百度的大数据营销决策平台“司南”、腾讯的数据云，以及拓尔思、凯迪网络等提供的网络舆情分析服务等；大数据解决方案提供商中的代表性企业包括华为、联想、浪潮、曙光等；数据资源提供商中的代表性企业包括数据堂等。

目前大数据产业仍然处于构建的初期，呈现规模小、增速快的特点。据 Wikibon 公司的报告，2013 年全球大数据市场总体规模为 181 亿美元，年度增幅达 61%，预计到 2017 年还将维持 30% 的年增速。根据工信部数据，2014 年我国大数据市场规模超过 20 亿元，未来几年增长有望持续超过 100%。

2011-2014年我国大数据市场规模



注：数据来自 wind、工信部

作为大数据产业的先导行业，网络舆情分析是目前新一代信息技术和软件领域的热门领域，是互联网信息服务的新发展。网络舆情分析通过整合互联网信息采集技术与信息智能处理技术，对互联网中的海量非结构化数据进行自动抓取、自动分类聚类、主题监测、专题聚焦，实现对其中隐含的舆情信息的监测，提供舆情信息的预警、追踪、统计和分析，为政府和企事业单位管理者的工作提供决策支持。

按发展路径来分，市场上的网络舆情分析机构大致可以分为三类：一种是人民网、新华网、凯迪网络等新闻媒体和社会化媒体网络公司，凭借丰富的媒体经营经验占据市场主导地位，其特点是时事热点采集能力和舆情信息分析能力较强；一种是拓尔思、美亚柏科、方正科技、邦富等软件公司，凭借雄厚的技术研发实力进入市场，其特点是网络舆情信息采集能力较强；一种是高校舆情研究所，如中国传媒大学舆情研究所、中国人民大学舆论研究所等，其特点是理论研究能力较强，目前正逐渐与企业合作，积极融入市场。

由于对数据进行分析，挖掘信息价值，才是实现大数据商业价值的关键所在，因而在舆情信息采集能力日趋同质化的情况下，舆情信息的分析能力逐渐成为大数据舆情分析机构的核心竞争力所在。

目前，我国网络舆情分析行业发展迅速，迎来巨大的机遇。虽然缺少对网络舆情分析行业市场规模的准确权威统计，但业内较为普遍的看法是，当前中国网络舆情分析行业的市场规模在 10 亿元以上，且在未来几年之中将会进一步迎来爆发式的增长，整个行业的市场规模将达到 100 亿左右。

③大数据分析行业的发展前景

目前，大数据在电信、智慧城市、电子商务及社交娱乐等行业已经逐渐出现规模化应用，中国大数据市场将进入高速发展时期。大数据真正的价值体现在从海量且多样的内容中提取用户行为、用户数据、特征并转化为数据资源，对数据资源进一步加以挖掘和分析，增强用户信息获取的便利性，实现从产品价值导向到以客户体验价值为中心导向的转换。

中国信息消费市场规模量级巨大，增长迅速。在网络能力的提升、居民消费升级和四化加快融合发展的背景下，新技术、新产品、新内容、新服务、新业态不断激发新的消费需求，而作为提升信息消费体验的重要手段，大数据分析将在各行业领域获得广泛应用。

同时，大数据分析的进一步发展，也将与传统市场研究进行深度融合，为客户提供消费者洞察、市场机会挖掘、市场风险预警、营销策略制定、品牌战略规划等一揽子咨询服务的能力，将成为大数据分析咨询企业提升核心竞争力的主要发展方向之一。

2、行业监管情况及法律法规

（1）行业主管部门及监管体制

公司作为综合型的互联网信息运营商，所处行业为互联网信息服务业，根据《互联网信息服务管理办法》等相关规定，本行业的主管机构及其主要职责为：

①中央网络安全和信息化领导小组统筹协调涉及经济、政治、文化、社会及军事等各个领域的网络安全和信息化重大问题；研究制定网络安全和信息化发展战略、宏观规划和重大政策；推动国家网络安全和信息化法治建设，不断增强安全保障能力。中央网络安全和信息化领导小组办事机构即中央网络安全和信息化领导小组办公室，由国家互联网信息办公室承担具体职责。

②国务院新闻办公室负责制定对外新闻事业的发展规划并负责组织实施、制定互联网新闻事业发展规划并指导互联网新闻报道工作等。

③国家互联网信息办公室负责落实互联网信息传播方针政策和推动互联网信息传播法制建设，指导、协调、督促有关部门加强互联网信息内容管理，负责网络新闻业务及其他相关业务的审批和日常监管，指导有关部门做好网络游戏、网络视听、网络出版等网络文化领域业务布局规划，协调有关部门做好网络文化阵地建设的规划和实施工作，负责重点新闻网站的规划建设，组织、协调网上宣传工作，依法查处违法违规网站，指导有关部门督促电信运营企业、接入服务企业、域名注册管理和服务机构等做好域名注册、互联网地址（IP 地址）分配、网站登记备案、接入等互联网基础管理工作，在职责范围内指导各地互联网有关部门开展工作。

④工信部负责制定互联网行业的产业政策、产业标准、产业规划，对行业的发展方向进行宏观调控，总体把握行业服务内容。工信部和省、自治区、直辖市电信管理机构，依法对互联网信息服务实施监督管理。

⑤新闻出版、教育、卫生、药品监督管理、广播电视、工商行政管理和公安等有关主管部门，在各自职责范围内依法对涉及特定领域或内容的互联网信息内容实施监督管理。

⑥中国互联网协会为行业自律监管机构，主要职能是开展我国互联网行业发展状况的调查与研究工作，促进互联网行业内企业之间、企业与政府之间的信息沟通，制定并实施互联网行业规范和自律公约等。

(2) 行业主要法律法规及产业政策

目前涉及互联网服务业的主要行政法规、部门规章、规范性文件和相关政策如下：

① 《中华人民共和国电信条例》

《中华人民共和国电信条例》（2000年国务院令第291号）规定，国家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，必须依照本条例的规定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。未取得电信业务经营许可证，任何组织和个人不得从事电信业务经营活动。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》。

② 《互联网信息服务管理办法》

《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，经营性互联网信息服务是指通过互联网向上网用户有偿提供信息或者网页制作等服务活动；非经营性互联网信息服务是指通过互联网向上网用户无偿提供具有公开性、共享性信息的服务活动。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国务院信息产业部主管部门申请办理互联网信息服务增值电信业务经营许可证。新闻、出版、教育、卫生、药品监督管、工商行政管理和公安、国家安全等有关主管部门，在各自职责范围内依法对互联网信息内容实施监督管理。

③ 《互联网新闻信息服务管理规定》

《互联网新闻信息服务管理规定》（2005年国新办、信息产业部令第37号），规定非新闻单位设立的转载新闻信息、提供时政类电子公告服务、向公众发送时政类通讯信息的互联网新闻信息服务单位属于互联网新闻信息服务单位。设立该类互联网新闻信息服务单位。属于非新闻单位设立的，应当每年在规定期限内通过所在省、自治区、直辖市人民政府新闻办公室向国务院向新闻办公室提交年度

业务报告。该规定对从事互联网新闻信息服务的网络社区，不仅在场所、设备、资金、制度等方面提出了较高的要求，而且要求从业人员必须有一定数量具备新闻从业资质的专职新闻编辑人员。

④《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》

《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》（国发〔2012〕第28号），规定发展新一代信息技术产业，加快建设宽带、融合、安全、泛在的信息网络，突破原有技术，推进信息技术和产业组织模式的创新、推进新兴应用拓展和网络建设的互动结合、增强国际竞争力。

⑤《软件和信息技术服务业“十二五”发展规划》

《软件和信息技术服务业“十二五”发展规划》（2012年工信部），规定我国信息技术服务业持续快速的发展过程中，信息技术的迅速发展和应用不断深化，从而推动产业融合发展和转型升级，加快培育新兴网络化高端软件，创新应用于服务模式。

⑥《互联网著作行政保护办法》

《互联网著作行政保护办法》（2005年国家版权局和信息产业部），规定各级著作权行政管理部门依照法律、行政法规和本办法对互联网信息服务活动中的信息网络传播实施行政保护。

⑦《互联网文化管理暂行规定》

《互联网文化管理暂行规定》（2011年文化部令第51号），对互联网传播文化信息的内容做出规定互联网文化活动分为经营性和非经营性两类。经营性互联网文化活动是指以营利为目的，通过向上网用户收费或者以电子商务、广告、赞助等方式获取利益，提供互联网文化产品及其服务的活动。非经营性互联网文化活动是指不以营利为目的向上网用户提供互联网文化产品及其服务的活动。

⑧《全国人民代表大会常务委员会关于加强网络信息保护的决定》

《全国人民代表大会常务委员会关于加强网络信息保护的决定》（2012年12月28日第十一届全国人民代表大会常务委员会第三十次会议通过），规定网络服务提供者和其他企业事业单位在业务活动中收集、使用公民个人电子信息，明确收集、使用信息的目的、方式和范围。

3、行业所处的生命周期、季节性特点

公司所处的互联网信息服务行业目前发展迅速，规模不断扩张，处于行业生命

周期的成长期。

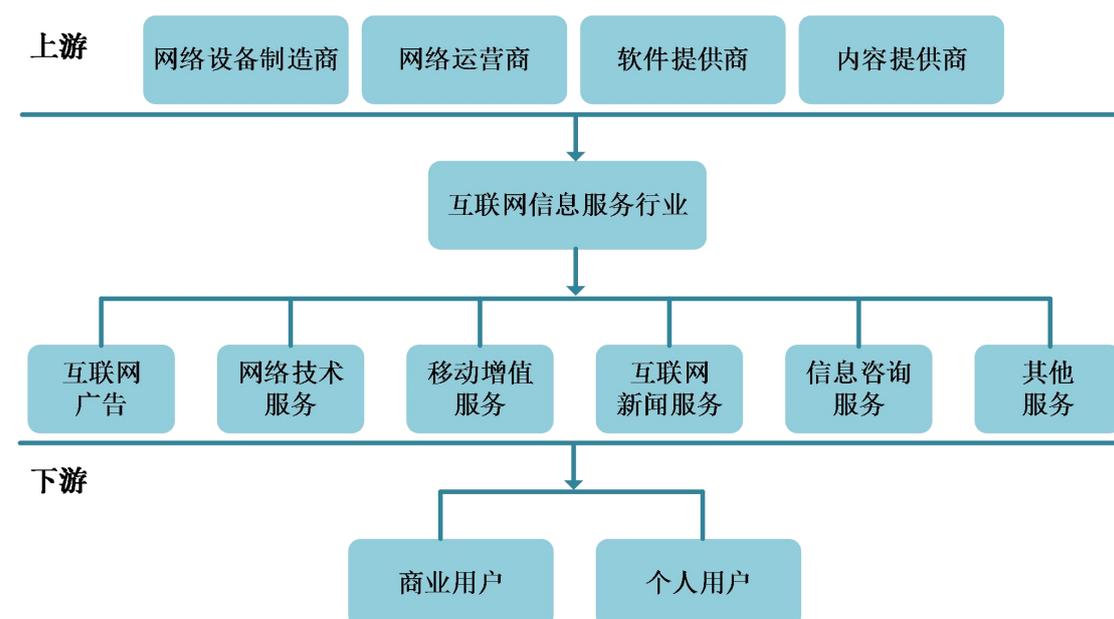
经过十余年的发展，公司所处的细分行业论坛类网络社区行业，逐渐趋于成熟，并在新型网络社区和移动互联网的挑战下开始了新的探索，处于行业生命周期的成长期与成熟期之间。

随着互联网、大数据、云计算的深度融合，公司所处的细分行业大数据分析行业快速崛起，目前处于行业生命周期的成长期。

公司所处的互联网信息服务业，以及细分行业论坛类网络社区行业和大数据分析行业，无明显季节性特点。

4、行业与行业上下游的关系

互联网信息服务行业的上游行业主要是网络设备制造商、网络运营商、内容提供者、软件提供商，下游行业主要为终端用户，包括个人用户和商业用户，如下图所示：



网络设备制造商及软件提供商主要为互联网信息服务行业的发展提供硬件、软件设备，网络运营商主要指中国联通、中国电信和中国移动，内容提供者是指在互联网上提供大量丰富且实用信息的网民、网站及应用。下游终端用户主要包括网络用户、手机用户及政府、各行业的企事业单位。

5、行业的竞争程度

(1) 行业整体竞争状况

公司所处的细分行业论坛类网络社区行业，经过近 20 年的发展，针对用户

各种类型的需求，基本实现了稳定的差异化竞争格局。行业格局主要由全国性综合论坛社区、垂直化论坛社区、本地化论坛社区三大类别组成，而各类别中的论坛社区各自的定位与发展又呈现出不同的差异化特点。如天涯社区、凯迪网络、猫扑、西祠胡同等都属于全国性综合论坛社区，天涯社区通过杂而全的内容糅合精英意识与草根文化；凯迪网络面向中高端人群，瞄准“意见领袖”社区定位；猫扑面向年轻时尚一族，定位综合性富媒体娱乐互动平台；西祠胡同则定位城市生活社区门户，致力于成为各地用户的生活交流空间与本地生活服务平台。

公司所处的细分行业大数据分析行业，为近年来才兴起的国家战略性新兴产业，当前仍处于行业的高速发展期。由于对大数据的重视程度日益增加以及采集技术日趋同质化，且客户需求对数据结果及信息价值提出较高要求，大数据分析服务的竞争由早期的大数据采集能力开始逐渐聚集到后期的模型预测和分析洞察能力。

(2) 公司所处行业的代表性企业

①论坛类网络社区行业代表性企业

序号	公司名称	基本情况
1	海南天涯社区网络科技股份有限公司(天涯社区)	注册资本 9000 万元。天涯社区以“全球华人网上家园”为愿景，自 1999 年创立以来，以其开放、包容、充满人文关怀的特色受到国内网民乃至全球华人的推崇。根据 Alexa 的查询结果，2015 年 1 月 23 日日均 IP（三月平均）为 1026 万，日均 PV（三月平均）为 8208 万，三月平均排名为 255 名。
2	美丽传说股份有限公司(猫扑网)	注册资本 10000 万元。猫扑网是中国网络词汇和流行文化的发源地之一，经过十余年的发展，已成为集猫扑大杂烩、猫扑贴论坛、猫扑 Hi、猫扑游戏等产品为一体的综合性富媒体娱乐互动平台。根据 Alexa 的查询结果，2015 年 1 月 23 日日均 IP（三月平均）为 63.9 万，日均 PV（三月平均）为 383.4 万，三月平均排名为 5641 名。
3	南京西祠信息技术股份有限公司(西祠胡同)	注册资本 500 万元。西祠胡同创建于 1998 年 4 月，国内首创网友自行开版、自行管理、自行发展的论坛管理方式，以本地化内容为主线，旨在打造中国第一“城市生活社区门户”。经过 15 年的发展，西祠胡同已拥有网友自建讨论版近 90 万，积累了各个年龄层次、各种行业、不同兴趣爱好的大量忠实网友。根据 Alexa 的查询结果，2015 年 1 月 23 日日均 IP（三月平均）为 73.5 万，日均 PV（三月平均）为 220.5 万，三月平均排名为 5784 名。

②大数据分析行业的代表性企业

序号	公司名称	基本情况
----	------	------

1	北京拓尔思信息技术股份有限公司	注册资本 2.33 亿元，2011 年 6 月于深交所创业板上市，股票代码 300229。中国领先的大数据技术和服务提供商，在信息检索、大数据管理和挖掘等方面具有国内外领先的自主核心技术和尖端产品；在内容管理、知识管理、互联网舆情分析等领域具有先进成熟的软件产品线；在新一代电子政务、信息安全、新媒体、智慧城市、企业互联网创新、金融电信等垂直行业提供了具有独特价值的解决方案。
2	人民网股份有限公司	注册资本 5.53 亿元，2012 年 4 月于上交所上市，股票代码 603000。人民网旗下的人民网舆情监测室于 2008 年组建，是国内最早从事互联网舆情监测、研究的专业机构之一，在舆情监测和分析研究领域处于国内领先地位，主要服务于党政机关和央、国企，涵盖形象营销、舆情监测、声誉风险管理及相关行业全产业链。
3	广州市邦富软件有限公司	注册资本 2500 万元，2014 年 6 月被上市公司华闻传媒投资集团股份有限公司(股票代码 000793)全资收购。国内唯一以成熟企业级搜索平台为核心的舆情管理系统提供商，拥有高端搜索引擎软件平台研发、咨询和实施经验，长期与各级政府及公安部门紧密合作。

6、行业壁垒

(1) 品牌壁垒

公司所处的细分行业论坛类网络社区行业通常依靠内容与主题来吸引流量，从而产生广告价值。经过近 20 年的发展，该细分行业中现有的论坛类网络社区已经产生品牌效应，形成了数个全国性综合论坛社区与本土化垂直化社区并存的行业格局。论坛类网络社区的新进入者，倘若不能在本土化和垂直化两大方向找到形成差异特点的运营模式，将很难在现有品牌中脱颖而出。

(2) 用户资源壁垒

论坛类网络社区需要积累较大规模的用户群，才能具备社会化媒体价值和网络广告传播价值，从而获得收益和回报。对于市场新进入者，往往难以在短期内获得用户的足够认可并形成用户黏性，这对市场进入者构成了用户资源壁垒。

(3) 市场壁垒

公司所处的细分行业大数据分析行业的主要用户群体是政府和大型企事业单位等，这些用户具有影响力大、相对稳定等特点，这就使得已经进入市场并形成品牌效应的企业更容易拓展市场，而新进入该行业的企业进行市场拓展的难度更高。

(4) 人才壁垒

公司所处的细分行业大数据分析行业属于新兴行业，且数据分析和信息研判是一项知识含量高，工作标准严，需要专业人才方能有效承担的工作，目前国内熟悉互联网的专业数据分析人才严重缺乏，缺口较大。新进入该行业的企业可能会面临缺乏足够合格的数据分析师的困境。

(5) 技术壁垒

公司所处的细分行业大数据分析行业，由于数据采集能力日趋同质化，其竞争核心已经逐步转移到对信息进行相关性分析，为客户提供消费者洞察、市场机会挖掘、市场风险预警、营销策略制定、品牌战略规划等一揽子咨询服务的能力上，对大数据的数据清洗、模型应用及关联预测提出了较高要求，其难点在于数据标准、中文情感语义分析、数据建模、关联计算等。如果企业不能掌握这些大数据分析技术，将在竞争中处于劣势。

7、影响该行业发展的有利和不利因素

(1) 有利因素

①产业政策的支持

国务院 2013 年 8 月印发的《关于促进信息消费扩大内需的若干意见》提出，到 2015 年，使信息消费规模超过 3.2 万亿元，年均增长 20%以上，带动相关行业新增产出超过 1.2 万亿元；基于互联网的新型信息消费规模达到 2.4 万亿元，年均增长 30%以上。《意见》提出，切实改善企业融资环境，鼓励创新型、成长型互联网企业在创业板等上市。

②社会对网络的认可程度显著提高

我国互联网行业十多年来年快速发展，互联网已经深刻的改变了人们的生活方式和思维方式，我国人民对互联网的接受程度正逐步加深，论坛类网络社区已经成为了网民表达思想、展示自我、获取信息、与其他网民互动互通以及建立社交圈子的主要平台。对于企业客户而言，目前互联网的高性价比和精确营销优势已获得业内的普遍认可，广告业务呈现出从传统媒体向互联网转移的持续趋势。预计随着我国未来网民规模的不断扩大、用户黏性的持续增强和网络广告形式的多样化，越来越多的广告主会将传统媒体广告投放的比例向互联网广告转移。

③大数据技术迅猛发展提供了良好的平台

随着大数据技术的迅猛发展，如大规模并行处理数据库、数据挖掘电网、分

布式文件系统、分布式数据库、云计算平台、互联网和可扩展的存储系统等，互联网、大数据和云计算深度融合，为互联网企业和大数据分析机构提供了良好的发展平台。

④我国政府及企事业单位对大数据分析咨询服务的需求上升

随着互联网的快速发展，网络媒体作为一种新的信息传播形式，已深入人们的日常生活。网友言论活跃已达到前所未有的程度，不论国内外重大事件，都能马上形成网上舆论；不论任何大中小品牌，都能瞬间成为眼球中心。通过网络来表达观点、传播思想、发现需求，进而产生巨大的舆论场、庞大的市场研究库。互联网已成为思想文化和市场信息的集散地和社会舆论的放大器。大量政府部门和企事业单位对大数据分析咨询服务的需求上升，希冀在海量的互联网信息中，能及时有效地获取到相关的价值信息，并得到相应的一揽子信息咨询服务。

(2) 不利因素

①地区经济发展不平衡，互联网向三四级市场的推广有待时日

互联网的发展水平与地区经济社会发展水平密切相关。目前，我国地区发展差异较大，欠发达地区居民对接入互联网的价格敏感性较高，对网络购物等行为的接受程度较低，而且网络基础资源配置、网络购物环境、配送体系等较为落后，互联网向三四级市场的推广尚需时日。

②行业之间条块分割，进入成本较高

互联网信息服务涉及的范围非常广泛，包括网络广告、网络招聘、搜索引擎、电子商务、网上支付、网络游戏、网络视频、移动增值、大数据分析，以及为实体行业如金融、医疗、教育等提供信息服务等。然而，由于目前广电、网络、电信、金融等各行业监管政策较为严格，且互相之间存在一定壁垒，本行业企业开展各类网上业务受到较为严重的制约。

七、公司竞争优势分析

(一) 公司竞争优势

1、品牌及用户资源优势

凯迪网络经过十余年的发展，已成为中国最具影响力、传播力、最大密度的言论集散地之一。目前拥有 1300 多万中高端注册用户，超过 90% 的用户集中在 28-45 岁之间的中产阶级、企事业管理者，具备较高知识水平以及专业素质，用

户群集中，偏好高度一致。公司品牌优势及用户资源优势显著。

2、人才及智力优势

公司十分注重人才队伍建设和智力资源储备，拥有较强的人才及智力优势。目前，公司拥有二十余名资深研发工程师队伍，三十余名拥有传统媒体及新媒体运营经验的内容运营团队，二十余名具有丰富经验的专职数据分析师团队，以及由五十余名外聘的教授讲师、意见领袖、行业专家组成的研究员智库队伍。

3、技术优势

公司拥有根据特制“云书”结构进行全网信息采集，结合发布时间及地域，拥有生成传播路径的生态链条和影响力量化表等多样化的指数模型、机器学习、有效预测等核心技术，并自主研发了拥有完全自主知识产权的大数据平台 KCIS（猫眼云情报）系统，能够为政府组织或企业品牌提供搜集、检测、分析、咨询等一体化的整合信息服务，是公司保持在大数据分析行业竞争优势的核心竞争力之一。

4、传统媒体和社会化媒体复合资源优势

凯迪网络作为全球知名华人网络互动媒体，经过在论坛类网络社区领域长达15年的历练和积累，公司在媒体运营及传播、舆情掌控及分析上拥有宝贵经验和独到技术，并形成了舆情数据库和覆盖各行业的热点事件模型案例库，积聚了众多基于媒体信任和合作的各类独有数据资源，同时依托控股股东传统媒体的运营经验，为公司进一步打造社会化媒体平台和数据分析平台奠定了重要基础。

（二）公司竞争劣势

1、公司产品线较长带来的专注性问题

公司目前产品体系包括了媒体型产品凯迪社区、百姓家谱，工具型产品猫眼云情报、猫爪、问卷宝，以及数据研究型产品欲知 APP 等。由于公司产品线较长，在公司立足信息服务，打造信息消费全产业链的战略尚未完成的当前，产品及资源分配显得相对分散，可能带来一定的专注性问题，从而在竞争中处于劣势。

接下来公司将以产品成熟度区分 KPI 考核指标，成熟度高的更倾向于市场运营指标，培育期的更倾向于用户覆盖及满意度指标。同时，以主导产品为核心集成聚合，形成用户和流量的分发，有效节约及规避不同产品的重复推广及效率问题。

2、公司资金储备难以支撑公司发展战略

当前互联网信息消费进入蓄势待发的爆发点，公司试图抓住行业发展机遇，打造信息生产、信息收集、信息提纯、信息分析到信息消费的一体化全产业链。然而公司资金储备不足以支撑公司发展战略，公司新产品研发运营及市场拓展均面临资金压力，从而有可能使得公司在竞争中处于劣势，错失行业发展机遇。

在确保战略重点产品的持续投入下，公司将积极与资本市场结合，采取股权、债权等多种方式募集资金，投入运营，争取抓住时间窗口，实现快速的良性发展。

第三节 公司治理

一、最近两年公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司阶段，公司建立了股东会、董事会、监事会等较为完善的治理机制。有限公司制定了《公司章程》，在实际运作过程中，基本能够按照《公司法》和《公司章程》的规定进行运作，就增加注册资本、经营范围变更、股权变更、整体变更等重大事项召开股东会议进行决议。但有限公司阶段，公司治理尚不完善，存在股东会会议决议、会议记录保存不完整、股东会及董事会界次不清、股东会召开不及时、董事会人数与公司章程规定不一致等问题，亦未制定专门的关联交易、对外担保等管理制度。

股份公司成立后，按照《公司法》等相关法律法规的要求，公司建立了由股东大会、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。

公司股东大会由广东省南方都市传媒有限公司、广东财富润都创业投资合伙企业（有限合伙）、广东卓越润都创业投资合伙企业（有限合伙）、广州楷帝投资合伙企业（有限合伙）、海南永旺投资有限公司、马中飞、肖增建、舒杨八个股东组成；公司董事会由肖增建、陈谷川、向阳、任天阳及张世良五名董事组成，其中董事长为肖增建；监事会由魏东、葛良华及王磊三名监事组成，其中监事会主席为魏东，职工监事代表为王磊；公司高级管理人员包括总经理陈谷川、副总经理（总编辑）肖增建、副总经理张世良、副总经理吴慧涛，财务总监兼董事会秘书刘娅。

股份公司成立以来，制定审议通过了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等制度规则。《公司章程》符合《公司法》、《非上市公众公司监管第3号——章程必备条款》的要求，三会会议的召集和召开程序、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，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。

总体来说，公司的股东大会和董事会能够按期召开，对公司的重大决策事项作出决议，保证公司的正常发展。公司的监事会成员均对公司的实际业务情况非常了解，基本具备切实的监督手段。但由于股份公司成立时间尚短，“三会”的规范运作及相关人员的规范意识、制度学习方面仍有待进一步提高。

二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

有限公司阶段，公司建立了股东会、董事会、监事会等较为完善的治理机制。有限公司制定了《公司章程》，在实际运作过程中，基本能够按照《公司法》和《公司章程》的规定进行运作，就增加注册资本、经营范围变更、股权变更、整体变更等重大事项召开股东会议进行决议。但有限公司阶段，公司治理尚不完善，存在股东会会议决议、会议记录保存不完整、股东会及董事会界次不清、股东会召开不及时、董事会人数与公司章程规定不一致等问题。

有限公司整体变更为股份公司后，公司建立了以股东大会、董事会、监事会和高级管理层为主体的公司治理结构，相关职责在《公司章程》和相关制度中已经进行了明确规定，从而形成了分工明确、相互制衡的公司治理机制。

股份公司的《公司章程》及《投资者关系管理制度》对投资者关系管理进行了专门规定。公司由董事长作为公司投资者关系管理工作的第一责任人，董事会秘书在公司董事会领导下负责相关事务的统筹与安排，为公司投资者关系管理工作的直接责任人，负责公司投资者关系管理的日常工作。

公司信息披露负责机构为董事会，由董事会秘书负责信息披露事务。根据法律、法规和中国证监会、全国股份转让系统有限责任公司的规定，公司进行披露的信息应具备及时性、合法性、真实性和完整性。

《公司章程》对纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度、财务会计管理等内容做了基本规定。同时，股份公司制定了《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易管理制度》、《信息披露管理制度》等一系列制度，据此进一步对公司的担保、投资、关联交易等行为进行规范和监督。

公司已通过公司章程等明确规定了股东具有查阅公司章程、股东名册、“三会”会议决议、记录及财务会计报告等资料的权利；有对公司的经营进行监督，提出建议或者质询的权利；有依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权的权利；符合条件的股东有权利按照相关法

律法规及公司章程规定的流程提请召开临时股东大会、或向人民法院提起诉讼、寻求法律救济。

公司通过上述治理机制使得股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利得到有效保障。

据此，公司董事会对公司治理机制执行情况进行讨论和评估后认为公司现有的治理机制能够给所有股东提供合适的保护，能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司将根据自身业务的发展以及新的政策法规的要求，及时补充和完善公司治理机制，同时公司的董事、监事、高级管理人员等相关人员也会进一步加强对相关法律法规的学习，更有效地执行各项内部制度，更好地保护全体股东的利益。

三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚情况

报告期内，公司受到税务处罚情况如下：

(1) 2013年1月30日，海口市地方税务局海甸税务所作出“海口地税简税罚[2013]18号”《税务行政处罚决定书》（简易），就公司未按规定的期限办理纳税申报事项对公司处以罚款100元。2013年1月30日，公司缴纳了罚款100元。

根据2014年4月1日实施的《海南省地方税务局规范税务行政处罚自由裁量权细化基准表（试行）》（下称“海南地税裁量基准”）第二项之“1、纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料的，或者扣缴义务人未按照规定的期限向税务机关报送代扣代缴、代收代缴税款报告表和有关资料的”的规定，超过法定期限6日以上30日以内申报或者报送的，处100元罚款，该行为属于一般违法行为。据此，公司上述行为不属于重大违法行为。

(2) 2013年4月18日，广州市地方税务局作出“穗地税越告征字[2013]第(04182402)号”《税务行政处罚告知书》，就广州分公司逾期申报企业所得税事项对广州分公司处以罚款500元。2013年4月18日，公司缴纳了罚款500元。

根据2014年4月1日实施的《广东省地方税务局税务行政处罚裁量基准（试行）》中第四项“违反纳税申报和征收管理规定的行为”之规定，在税务机关责

令限期改正通知书规定期限届满 30 日内改正的；或者在同一纳税年度内两次以上违反《税收征管法》第六十二条的，属于一般违法行为。据此，广州分公司上述行为不属于重大违法行为。

(3)2013 年 11 月 12 日，海口市地方税务局作出“海口地税简罚[2013]5033 号”《税务行政处罚决定书》（简易），就公司不进行纳税申报、不缴或者少缴申报事项对公司处以罚款 100 元。2013 年 11 月 12 日，公司缴纳了罚款 100 元。

根据海南地税裁量基准第二项之“3、纳税人不进行纳税申报，不缴或者少缴应纳税款的”的规定，并结合广东广信君达律师事务所出具的法律意见书，公司所受上述处罚金额较小且公司已按时足额缴纳，公司的违法行为已及时得到纠正，上述行为不属于重大违法行为。

(4) 2014 年 1 月 2 日，海口市美兰区国家税务局第三分局作出“美兰三局国税罚告[2014]第 1 号”《税务行政处罚事项告知书》，就公司未按规定栏目开具发票事项对公司处以罚款 1850 元。2014 年 1 月 5 日，公司缴纳了罚款 1850 元。

根据《中华人民共和国发票管理办法》等法律法规，并结合广东广信君达律师事务所出具的法律意见书，公司所受上述处罚金额较小且公司已按时足额缴纳，公司的违法行为已及时得到纠正，上述行为不属于重大违法行为。

(5) 2014 年 11 月 6 日，北京市朝阳区国家税务局第三税务所作出“朝三国简罚[2014]第 2316 号”《税务行政处罚决定书（简易）》，就北京凯迪网络信息有限公司未按照规定的期限向主管税务机关办理纳税申报手续对北京凯迪处以罚款 50 元。2014 年 11 月 6 日，北京凯迪网络信息有限公司缴纳了罚款 50 元。

根据 2014 年 4 月 1 日北京市实施的《税务行政处罚裁量权实施办法》及其附件，并结合广东广信君达律师事务所出具的法律意见书，北京凯迪所受上述处罚金额较小且已按时足额缴纳，公司的违法行为已及时得到纠正，上述行为不属于重大违法行为。

公司及其子公司除上述处罚之外，最近两年未发生其他违法违规行为而受到受处罚的情况。

公司已按相关税收征收管理法律法规和规范性文件的规定以及主管税务机关的要求，按时进行纳税申报，并已及时、足额缴纳罚款，公司的违法行为已得

到纠正。公司未按时进行纳税申报以及按规定栏目申报的行为，是公司相关经办财务人员的过失及业务不精通所致，不是公司及其经办人员的故意行为。上述行为发生后，公司已经加强了对相关人员的培训，并强化了内部控制和管理，以避免类似违规行为的产生。截至本公开转让说明书签署之日，公司积极遵守相关税收法律法规，未因上述事由而再次受到税务主管部门的处罚，公司的整改措施有效。

综上所述，公司最近二年不存在重大违法违规行为，亦不存在受到刑事处罚或适用重大违法违规情形的行政处罚。

公司控股股东及实际控制人最近二年不存在重大违法违规行为，不存在因违法违规行为而受到处罚的情况。公司控股股东及实际控制人就此出具了相关声明。

四、公司独立性

（一）业务独立性

股份公司的经营范围为：计算机软件研发及销售，互联网技术咨询及服务，互联网技术培训，互联网社区，电子商务，国内外网络广告的策划、设计、制作与发布，文化传媒，企业形象策划及咨询，展览展示服务（不含旅行社业务），市场调研，数据分析，信息咨询服务。

公司主营业务是论坛类网络社区运营和大数据分析服务，公司具有面向市场的自主经营能力。公司具有完整的业务流程、独立的生产经营场所，在经营各环节不存在对实际控制人及其控制的其他企业的业务依赖关系。

综上，公司的业务独立。

（二）资产独立性

股份公司系由有限公司整体变更设立。股份公司设立时，整体继承了有限公司的业务、资产、机构及债权、债务。公司的主要资产包括服务器、商标、计算机软件著作权等。公司资产产权关系明晰，与实际控制人及其控制的其他企业在资产产权上有明确的界定与划分。公司拥有开展业务所需的技术、场所和必要设备、设施，对所有资产有完全的控制和支配权，主要资产权利不存在产权归属纠纷或潜在的相关纠纷。

公司不存在实际控制人及其控制的其他企业或其他关联方以无偿占用或有

偿使用的形式违规占用公司的资金、资产及其他资源的情况。

综上，公司的资产独立。

（三）人员独立性

股份公司的高级管理人员均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领取薪酬；公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

股份公司员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障能够独立管理，不存在与股东单位混合管理、人员相互任职的情况。

截至2014年11月30日，公司已与全体员工签订了《劳动合同》，并向其发放工资薪酬。公司未给4名员工缴纳社会保险，其原因是：其中2名员工已自行在异地购买社会保险，公司已通过现金方式将应由公司缴付的各项社会劳动保险费用支付给该2名员工，由其自行购买；其余2名员工由于个人原因，自愿放弃在公司参加社会保险。该4名员工均已出具《自愿放弃购买社会保险声明书》，说明公司要求其购买国家规定的社会劳动保险，但由于个人原因，自愿放弃在公司参加国家规定的各项社会保险并清楚放弃的风险，保证承担不购买社会保险的一切后果。除上述情形外，股份公司缴纳了各项员工社会保险和住房公积金。

2014年11月27日，海口市社会保险事业局出具《证明》，证实公司自2012年1月该证明出具之日，在该局办理了养老、医疗、工伤、生育、失业五项保险参保缴费。截至2014年11月，公司每月按时申报缴费，未发现欠缴社会保险费情况，该局也未对公司进行过处罚。

有限公司时期，有限公司总经理陈谷川为南方报业传媒集团在编事业单位员工，系南方报业传媒集团委派到凯迪网络的管理人员，未与有限公司签订劳动合同，但在有限公司领取薪酬。截止本公开转让说明书签署日，陈谷川已与公司签订了正式的劳动合同。根据南方报业传媒集团出具的《证明》，陈谷川目前正在办理离职相关手续。同时，陈谷川承诺于2015年2月28日前解除事业编制。上述事项不会对公司人员独立性造成实质性影响。

综上，公司人员独立。

（四）财务独立性

公司建立了独立的财务核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度。公司独立在银行开户，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共享银行账户的情形，与股东单位及其他关联企业无混合纳税现象。

综上，公司财务独立。

（五）机构独立性

公司根据《公司法》、公司章程设立了股东大会、董事会、监事会等组织机构，公司的内部经营管理职能部门系根据自身的经营需要设立，并按照各自的规章制度行使各自的职能，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混同的情形。公司的机构与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开且独立运作，公司的生产经营场所虽系租赁实际控制人广东南方报业传媒集团有限公司所拥有的物业，但双方的生产经营场所、人员和机构均完全独立，不存在混合经营、合署办公的情况。

综上，公司机构独立。

五、同业竞争

截至本公开转让说明书签署出具日，股份公司控股股东为广东省南方都市传媒有限公司，其持股比例为 34.709%。股份公司实际控制人为广东南方报业传媒集团有限公司。公司主要从事网络社区运营业务和大数据分析咨询业务，收入的主要来源是广告业务以及数据分析业务收入。

截至本公开转让说明书签署出具日，股份公司控股股东除公司及其子公司外直接、间接控制或可施加重大影响的企业如下：

序号	名称	成立时间	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	主营业务
1	广东南都全媒体网络科技有限公司	1993-09-17	2125	100	网络广告、移动增值业务、版权销售、电商业务
2	广东南都安迪文化传播有限公司	2011-12-30	1000	100	为客户提供全方位整合营销传播解决方案
3	广州鑫启信息技术有限公司	2011-01-05	100	80	运营《金融观察》杂志及广告业务
4	北京中财文化发展有限公司	2011-05-17	714.3	70	运营南都公益平台及执行相关活动、运营《中国财富》杂志

5	广州御道文化发展有限公司	2013-01-25	100	60	汽车事业中心展览展示、公关传播、整合营销、公关软文、汽车后市场等
6	广东腾南网络信息科技有限公司	2011-08-08	1000	49	《大粤网》网络广告
7	清远传媒有限公司	2013-10-11	2000	49	运营《清远日报》及广告业务
8	广东南秀电子商务有限责任公司	2009-08-12	1500	47	无经营业务
9	广东南方网络问政运营有限公司	2011-05-09	300	43	信息咨询，智库
10	广东南都嘉华传媒有限公司	2010-09-21	2000	40	运营看房团业务
11	上海阿耳法信息技术有限公司	2007-12-13	370	35.14	全媒体平台建设

截至本公开转让说明书签署出具日，股份公司实际控制人除公司及其子公司外直接、间接控制或可施加重大影响的企业如下：

序号	名称	成立时间	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	主营业务
1	广东南方报业传媒控股有限公司	1994-3-4	11688.3118	95	印刷
2	广东南方日报出版社有限公司	1999-6-18	400	100	图书出版、发行
3	南方报业传媒基地(佛山)有限公司	2005-4-28	2800	100	基地建设及物业管理
4	广东南天文化传媒有限公司	1994-3-7	120	100	无实际经营业务
5	广东南方二八九艺术传播有限公司	2014-5-9	1000	100	物业租赁及展览、活动及广告、艺术品销售
6	揭阳市榕江传媒有限公司	2010-11-18	500	51	户外广告
7	广东南方周末新媒体有限公司	2010-6-28	1000	100	信息服务、图书报刊销售
8	广东南方汽车修理有限公司	1992-6-9	50	100	汽车修理修配
9	广东南方星辰创业投资有限公司	2009-5-26	6000	100	投资管理
10	广东南方报业传	2003-12-30	50	80	物业经营及管理

	媒集团物业管理 有限公司				
11	广东南方报业传 媒资产管理有限 公司	1986-7-20	2100	100	无实际经营业务
12	广东省南方新发 展顾问有限公司	1999-3-5	600	60	策划制作、报刊杂志销 售
13	广东南方传媒文 化创意产业园经 营有限公司	2010-7-28	500	80	物业经营及管理
14	广东省南方文化 地产有限公司	1993-7-26	5000	100	文化地产投资管理
15	河源市逸南房地 产有限公司	2013-11-27	100	100	房地产经营
16	广东南方报业户 外传媒有限公司	2010-12-21	1000	100	投资管理
17	广东南方报业传 媒集团新媒体有 限公司	2010-11-17	1500	100	咨询服务
18	深圳市南都物流 有限公司	2005-5-24	100	90	无实际经营业务
19	广东二十一世纪 传媒股份有限公 司	2001-6-22	6900	41	通过自身及各下属子 公司独家运营各种财 经类媒体产品
20	广州星眸文化传 播有限公司	2008-11-3	1600	43.99	活动策划、展览策划
21	肇庆市西江报业 传媒有限公司	2006-9-8	1078.43	49	设计、制作、代理、发 布国内各类广告；文 化服务项目、品牌的策 划和推广
22	云南云信报业传 媒有限责任公司	2007-9-26	2000	46	报刊发行、设计、制 作、发布、代理国内 各类广告
23	广东省南方文化 产权交易所股份 有限公司	2010-11-11	5000	35	代理文化产权的交 易
24	珠海横琴新区南 方锦江置业有限 公司	2012-11-29	12000	30	房地产经营
25	肇庆市南方报业 户外传媒有限公 司	2009-10-16	769	22.75	户外广告
26	广东南方分级阅 读文化传媒有限	2008-10-21	500	29.92	分级阅读的研究；文 化活动的策划、推广 及交

	公				流服务；广告制作、代理及发布
--	---	--	--	--	----------------

公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业同业竞争情况分析如下：

1、股份公司与其实际控制人、控股股东及其直接、间接控制或可施加重大影响的传统媒体在广告业务方面不存在同业竞争。

实际控制人、控股股东及其直接、间接控制或可施加重大影响的前述企业中，广东南方二八九艺术传播有限公司、揭阳市榕江传媒有限公司、肇庆市西江报业传媒有限公司、云南云信报业传媒有限责任公司、广州鑫启信息技术有限公司、清远传媒有限公司、北京中财文化发展有限公司主要以出版发行报纸、图书、期刊等纸质媒体作为媒介，同时，在纸质媒体上吸引一定的广告。其主营业务中存在广告业务。

但上述与股份公司在广告业务方面不存在实质性同业竞争，理由如下：

（1）媒体形态不同。传统纸质媒体主要通过对信息的采、编，并印刷成产品，通过零售、征订等方式完成单向的信息传播。传统媒体的传播方式是单向的，即“媒体→受众群体”，受众群体是被动接受。而股份公司属于新媒体网络公司。新媒体跨越了时间和空间对传播渠道的约束，向受众提供可即时更新、能双向互动、方便深度阅读和存储的新闻信息，其传播方式是交互式的，即“媒体↔受众群体”。股份公司广告业务是以互联网社区（凯迪社区）为载体，针对广告主具体需求整合线上线下互动、活动推广、形象宣传，形成多维度广告传播服务。

因此，传统纸质媒体和新媒体的物理形态、载体形式、服务模式存在显著差异，属于完全不同的媒体形态。

（2）经营模式不同。传统媒体依赖于记者和编辑的信息采集，将其印制成为报纸、图书、期刊后发行销售，通过发行量来吸引广告商。而本公司通过社区内互联网用户上传的文章、图片、视频来增加点击量，同时利用十余年积累的凯迪网络千万注册用户来扩展网站知名度和影响力，借以吸引广告发布者，获取相应的收入。

因此，纸质媒体和公司从事的互联网媒体的经营模式和产业链结构存在显著差异。

（3）市场竞争环境不同。经营模式的区别决定了传统媒体和新媒体企业不同的业态，决定其面临着不同的市场竞争环境。传统媒体的区域性特征异常显著。

上述传统媒体的主要竞争对手主要为其发行区域内的其他纸质媒体。本公司竞争对手主要是其他新媒体网络公司等。同时，传统媒体权威性、安全性明显，新媒体时效性、互动性突出，两者之间的优劣互补，彼此之间不存在绝对的可替代性，这使得同一广告主会同时选择两种媒体形态来投放广告，借以全方位推广其产品或服务。

综上，上述传统媒体与本公司在媒体形态、经营模式、市场竞争环境等方面均有较大区别。虽然该等传统媒体和本公司都存在部分广告经营业务，但由于分属于不同的媒体形态，其传播载体、产业链结构和宣传效果明显不同。从广告投放的策略和具体操作上看，广告主的相关广告预算在不同性质媒介间并不构成直接的竞争格局。因此，上述公司与股份公司在广告业务方面不存在直接同业竞争。

2、股份公司与其实际控制人、控股股东及其直接、间接控制或可施加重大影响的新媒体公司在广告业务方面不存在同业竞争

实际控制人、控股股东及其直接、间接控制或可施加重大影响的前述企业中，广东南都全媒体网络科技有限公司、广东腾南网络信息科技有限公司主要以新媒体作为媒介，其存在主营业务中有广告业务的情形。

但上述公司与本公司在广告业务方面不存在实质性同业竞争，理由如下：

(1) 网站定位及经营模式不同。“奥一网 (www.oeeee.com)” 由广东南都全媒体网络科技有限公司创建，是南方都市报传统媒体下辖的媒体平台，用于南方都市报的新闻转载发布及为南方都市报提供数字阅读；“大粤网 (http://gd.qq.com)” 系深圳市腾讯计算机系统有限公司与广东省南方都市传媒有限公司共同设立的门户网站，以腾讯 QQ 的广东用户为基础。奥一网和大粤网均是用文字、图片、音视频等多种手段向网民发布各类信息的资讯平台，依赖本地用户及信息资源，在其中寻求广告发布资源。凯迪网络是一个综合性的社区论坛，凭借互动帖文、观点深度分析文章等增加网站浏览量，继而吸引广告主投放广告。因此，二者在内容定位和网站职责方面与本公司运营的论坛有较大差异。

(2) 传播内容及受众群体不同。奥一网和大粤网均依靠自身网络编辑人员的转载来发布新闻类资讯，其用户主要集中在广东区域；本公司以 UGC（用户生成内容）形成评论性帖文信息供用户浏览及互动讨论，本公司的用户遍布全国。因此，二者在传播对象和核心受众方面的重合度很低，规模差异较大。

(3) 竞争环境存在差别。网站定位、经营模式、受众群体、传播内容等方面的差异决定了竞争环境的差别。奥一网和大粤网的主要竞争对手是广东省内其他新闻网站及商业网站（如大洋网、21cn 等），本公司的主要竞争对手是天涯社区等网站。

综上，上述公司与本公司在网站定位、受众群体、竞争环境等方面存在较大差异。上述公司与本公司在广告业务方面不构成实质同业竞争。

3、股份公司与其实际控制人、控股股东及其直接、间接控制或可施加重大影响的公司数据业务方面不存在同业竞争

股份公司控股股东、实际控制人除公司及其子公司之外直接、间接控制或可施加重大影响，且涉及数据（舆情）业务的公司情况如下：

实际控制人、控股股东及其直接、间接控制或可施加重大影响的前述企业中，广东南方报业传媒集团新媒体有限公司、广东南方网络问政运营有限公司涉及数据（舆情）业务。广东南方报业传媒集团新媒体有限公司（又名“南方舆情”）主要向广东区域内政府机关提供舆情监测及内参型报告；广东南方网络问政运营有限公司（又名“网络问政”或“民间智库”）主要以线上线下的形式为政府相关职能部门搭建与网友的对话平台。

报告期内，2012 年至 2013 年间，公司依靠自有知识产权的猫眼云情报系统进行数据采集，为客户提供软件即服务型的舆情监测服务。公司在 2012 年至 2013 年间的上述业务与南方舆情存在一定的同业竞争。但从 2014 年起，公司实施数据业务升级转型，已将猫眼云情报服务转型升级，以此为大数据平台，结合市场研究的模式，把消费者、客户、公众和营销者通过信息联系起来，为客户提供指数模型设计、消费者洞察、市场机会定义与识别、营销组合制定与优化等咨询服务。

因此，广东南方报业传媒集团新媒体有限公司、广东南方网络问政运营有限公司与股份公司转型后从事的数据业务方面不存在实质性同业竞争，理由如下：

(1) 服务内容差异明显。南方舆情及网络问政的服务内容主要为实时性舆情监测和危机应对处置前期预案探析。本公司数据业务转型后，公司将以猫眼云情报为大数据平台，为客户提供指数模型设计、消费者洞察、市场机会定义与识别、营销组合制定与优化等咨询服务。

(2) 面向客户的需求层次不同。南方舆情主要向广东区域内政府机关提供舆情监测及前端处置参考预案，借以提升政府现代化治理能力；网络问政以线上线下的形式为政府相关职能部门搭建与网友的对话平台，借以提升政府服务与管理水平；本公司数据业务转型后，主要是为客户提供数据模型的建设、客户自身数据导入后的测试及验证、基于历史数据的预测及咨询。

因此，本公司实施数据业务转型升级后，本公司与南方舆情、网络问政在服务内容、满足客户需求层次上存在明显差异，与南方舆情、网络问政不存在直接同业竞争。

截止本公开转让说明书签署日，公司实施数据业务转型升级后，签署了相关数据服务合同，例如，2014年12月31日，公司与重庆市委宣传部签订了《“重庆发展新常态样本报告”项目合作协议》，公司数据研究中心拟以大数据采集、公众调研、综合分析相结合，以“区域协调发展指数、环境生态指数、对外开放指数、城市认同指数”四个一级指标为基础，在国内首次推出“城市新常态发展指数”模型，以重庆为首发样本，发布《重庆新常态发展报告》。上述数据服务与舆情监测服务存在本质区别。此外，为进一步避免同业竞争，公司承诺目前存续的舆情监测服务合同将在到期后终止，并不再新签该类合同。

综上，股份公司与实际控制人、控股股东直接、间接控制或可施加重大影响的公司，在广告业务、数据业务等方面均不存在实质性同业竞争。

为避免今后出现同业竞争情形，股份公司的实际控制人出具了关于避免同业竞争的承诺。具体内容如下：

(1) 自本承诺函出具之日起，本集团及受本集体控制的企业（以下称“本集团及相关企业”）将避免开展与凯迪网络及其子公司的主营业务直接或间接构成同业竞争或潜在同业竞争的任何业务。若本集团及相关企业进一步拓展业务范围，均需考虑该业务是否可能与凯迪网络的主营业务构成同业竞争。本集团及相关企业与凯迪网络若存在直接或间接构成同业竞争业务情形的，本集团承诺在凯迪网络挂牌新三板之日起二年内予以规范解决。

(2) 自本承诺函出具之日起，本集团及相关企业从第三方获得的商业机会如果属于凯迪网络及其子公司主营业务范围内的，则本集团及相关企业应当及时告知公司，并尽力协调相关单位将该商业机会按合理的条款和条件优先提供给

凯迪网络。

(3) 本函一经签署即发生法律效力，在本集团作为凯迪网络的实际控制人期间，本承诺函持续有效。

六、公司资金占用、提供担保情况以及相关防范措施

(一) 资金占用、提供担保情况

审计报告期内，公司与关联方之间发生的资金往来情况详见本说明书“第四节公司财务”之“八、关联方、关联方关系及重大关联交易”之“(四) 关联方资金往来”。有限公司阶段发生的上述关联交易基本能够按照公司章程的要求，履行股东会或董事会的审批程序。股份公司 2015 年第一次临时股东大会对上述关联采购、销售进行了补充确认，在股东大会对上述关联交易表决时关联股东回避表决，依据该股东大会决议，上述关联交易的交易价格定价公允，不存在因此而损害公司及其他股东利益的情形。

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

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

(二) 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

股份公司成立后，公司建立了较为完善的内控机制，公司章程、三会议事规则及《关联交易管理制度》等制度对关联交易、公司对外担保、对外投资等事项的审批、决策程序等进行了规定，以保证公司董事会、股东大会对关联交易、担保等事项的决策，防范关联方占用资金的情形，确保公司及各股东利益不受损害。

七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况

(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有本公司股份的情况

股东姓名	职务	直接持股数(万股)	间接持股数(万股)	总持股比例
------	----	-----------	-----------	-------

肖增建	董事长、副总经理（总编辑）	45.12	0	4.512%
陈谷川	董事、总经理	0	124.178	12.4178%
向阳	副董事长	0	72.865	7.2865%
任天阳	副董事长	0	0	0
张世良	董事、副总经理	0	3.856	0.3856%
吴慧涛	副总经理	0	15.425	1.5425%
魏东	监事会主席	0	0	0
葛良华	监事	0	0	0
王磊	监事	0	7.713	0.7713%
刘娅	财务总监、董事会秘书	0	3.856	0.3856%

除上述情形外，截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属不存在以其他方式直接或间接持有本公司股份的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员亲属关系情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在其他直系血亲关系、三代以内旁系血亲关系、近姻亲关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与本公司签订重要协议或做出重要承诺的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员均已签订《避免同业竞争承诺函》。

（四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员兼职的情况如下表所示：

姓名	本公司职务	兼职公司名称	兼职公司职务
陈谷川	总经理、董事	广州楷帝投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人
向阳	副董事长	广东财富润都创业投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表
		广东卓越润都创业投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表
		广东盛世润都股权投资管理有限公司	法定代表人、董事长

		珠海润都制药股份有限公司	董事
		深圳市新华驿基因技术有限公司	法定代表人、董事长、总经理
		广东华夏鑫邦健康产业投资股份有限公司	法定代表人、董事长、经理
		广州欢立天信息科技有限公司	董事
		深圳市华夏联合文化传播有限公司	监事
		九江华祥科技股份有限公司	董事
		广州洁特生物过滤股份有限公司	董事
		前海首润投资管理有限公司	董事
任天阳	副董事长	南方报业传媒集团	管委会委员
		南方都市报	总编辑
		广东南方都市报控股有限公司	董事
		广东南方都市报经营有限公司	董事
		广东南都全媒体网络科技有限公司	董事
		广东南方网络问政运营有限公司	副董事长
		清远传媒有限公司	董事
葛良华	监事	广东盛世润都股权投资管理有限公司	董事、经理
		广州欢立天信息科技有限公司	董事
		九江华祥科技股份有限公司	董事
		深圳市前海首润投资管理有限公司	董事
		广东华夏鑫邦健康产业投资股份有限公司	董事
魏东	监事会主席	广东省南方都市传媒有限公司	总经理
		广东南方都市报控股有限公司	董事
		广东南方都市报经营有限公司	董事
		广东南都全媒体网络科技有限公司	董事
		广州市南都周刊传媒股份有限公司	董事
		广东南方网络问政运营有限公司	董事

		广东腾南网络信息科技有限公司	董事
		广东南都嘉华传媒有限公司	董事
		清远传媒有限公司	董事
		北京中财文化发展有限公司	执行董事
		云南云信报业传媒有限责任公司	监事
		上海阿耳法信息技术有限公司	董事
		广州鑫启信息技术有限公司	法定代表人、董事长

(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员对外投资的情况如下表所示：

姓名	本公司职务	对外投资企业名称	对外投资持股情况	
			注册资本(万元)	直接或间接持股比例
陈谷川	总经理、董事	广州楷帝投资合伙企业(有限合伙)	503	64.01%
张世良	董事、副总经理	广州楷帝投资合伙企业(有限合伙)	503	1.99%
刘娅	财务总监、董事会秘书	广州楷帝投资合伙企业(有限合伙)	503	1.99%
吴慧涛	副总经理	广州楷帝投资合伙企业(有限合伙)	503	7.95%
王磊	职工监事	广州楷帝投资合伙企业(有限合伙)	503	3.98%
向阳	副董事长	广东盛世润都股权投资管理有限公司	1000	80%
		广东卓越润都创业投资合伙企业(有限合伙)	500	4.95%
		珠海润都制药股份有限公司	7500	1%
		深圳市华夏联合文化传播有限公司	16.8	90%
		深圳市天下粮仓农产品有限公司	200	30%

公司董事、监事、高级管理人员的上述对外投资企业中，广州楷帝系由公司主要管理人员出资组建的员工持股平台，广州楷帝并未实际开展业务。

其余企业中：

广东卓越润都创业投资合伙企业(有限合伙)基本情况详见本公开转让说明

书第一节“公司基本情况”之“三、公司股权及股东情况”。卓越润都主营业务为创业投资，公司董事向阳持有卓越润都4.95%的份额。公司董事向阳上述投资与公司不存在利益冲突。

广东盛世润都股权投资管理有限公司成立于2011年06月22日，注册资本1000万元人民币，主营业务为股权投资、风险投资、投资管理服务。公司董事向阳现为盛世润都的法定代表人、经理，并持有盛世润都80%的股权。公司董事向阳上述投资与公司不存在利益冲突。

珠海润都制药股份有限公司成立于1999年12月30日，注册资本7500万，法定代表人为李希，住所为珠海市金湾区三灶镇机场北路6号，主营业务为新药研发、原料、中间体、制剂生产及销售等。公司董事向阳持有该公司1%的股份。公司董事向阳上述投资与公司不存在利益冲突。

深圳市华夏联合文化传播有限公司成立于2005年09月29日，注册资本16.8万元人民币，法定代表人为蒋南，住所为深圳市福田区碧荔花园碧兰阁A单元701。经营范围为企业管理策划、信息咨询、网页设计。公司董事向阳持有该公司90%的股权。公司董事向阳上述投资与公司不存在利益冲突。

深圳市天下粮仓农产品有限公司成立于2005年3月1日，注册资本200万元，法定代表人为王会宝，住所为深圳市坪山新区坪山办事处石井社区咸水湖路76号101。经营范围为初级农产品的销售，米、面、滋补类中药材的销售及其他国内贸易（法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外）等。公司董事向阳持有该公司30%的股权。公司董事向阳上述投资与公司不存在利益冲突。

据此，公司董事、监事、高级管理人员的上述对外投资与公司不存在利益冲突。

（六）董事、监事、高级管理人员最近两年均未受到中国证监会处罚或被采取证券市场禁入措施、或受到全国股份转让系统公开谴责的情况

（七）董事、监事、高级管理人员不存在其它对公司持续经营有不利影响的情形。

（八）董事、监事、高级管理人员最近两年发生变动的情况

报告期内，公司的董事、监事、高级管理人员变动情况如下：

1、董事变动情况

时间	董事情况	变动原因
2012年1月至2012年6月	肖增建、任天阳、李智平、陈谷川、张世良	--
2012年6月至2013年8月	肖增建、任天阳、谢弟龙、陈谷川、张世良	原董事李智平由于工作调动已调离上海东方网，上海东方网推荐谢弟龙为董事候选人
2013年8月至2014年11月	肖增建、任天阳、向阳、陈谷川、张世良	谢弟龙辞去董事职务；公司股东变更后委派向阳为新任董事
2014年11月至今	肖增建、任天阳、向阳、陈谷川、张世良	有限公司改制成为股份公司，完善了公司治理结构，依法选举了董事会成员

(2) 监事变动情况

时间	监事情况	变动原因
2012年1月至2013年8月	魏东、高彬翔、成丽娜	--
2013年8月至2014年11月	魏东、葛良华、周海珍	换届选举；股东变更，选举葛良华为监事；成丽娜辞去职工代表监事职务，选举周海珍为职工代表监事
2014年11月至今	魏东、葛良华、王磊	有限公司改制成为股份公司，完善了公司治理结构，依法选举了监事会成员

(3) 高级管理人员变动情况

时间	总经理	副总经理	财务总监	董事会秘书	变动原因
2012年1月至2014年6月	陈谷川	张世良、吴慧涛	周小海	--	--
2014年6月至2014年11月	陈谷川	张世良、吴慧涛	吴寒菊	--	周小海辞去财务总监职务，选举吴寒菊为新任财务总监
2014年11月至今	陈谷川	张世良、吴慧涛、肖增建	刘娅	刘娅	有限公司改制成为股份公司，完善了公司治理结构

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事及高管具体人员如下：

姓名	职务
肖增建	董事长、副总经理（总编辑）
任天阳	副董事长
向阳	副董事长
陈谷川	董事、总经理
张世良	董事、副总经理
吴慧涛	副总经理
魏东	监事会主席
葛良华	监事
王磊	职工监事
刘娅	财务总监兼董事会秘书

近两年公司董事、监事、高管人员没有发生重大变化。有限公司阶段，董事、监事和高管的变化主要系公司股东或股本结构发生了变化。股份公司成立后，公司完善了三会设置，聘任了副总经理、财务总监、董事会秘书等。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和《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及经审计的财务报表

(一) 最近两年及一期的审计意见类型

公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-10 月的财务报告已经由具有证券、期货相关业务资格的大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了大华审字[2014]006553 号标准无保留意见的审计报告。

(二) 财务报表编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和具体企业会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）进行确认和计量，在此基础上，编制财务报表。

(三) 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

公司直接或间接拥有被投资单位半数以上的表决权，表明本公司能够控制被投资单位，将该被投资单位纳入合并财务报表的合并范围（有证据表明本公司不能控制被投资单位的除外）；公司拥有被投资单位半数或半数以下的表决权，但对被投资单位具有实际控制权的，将该被投资单位纳入合并财务报表的合并范围（有证据表明母公司不能控制被投资单位的除外）。

报告期内，纳入合并报表范围的子公司基本情况：

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围
北京凯迪网络信息有限公司	全资子公司	北京市	文化传媒	100 万元	计算机系统服务；数据处理；软件设计等
广州猫眼网络科技有限公司	全资子公司	广州市	文化传媒	100 万元	数据处理和存储服务；计算机技术开发、技术服务；投资咨询服务等

(续上表)

子公司全称	期末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	是否合并报表
北京凯迪网络	100 万元	---	100	100	是

信息有限公司					
广州猫眼网络科技有限公司	100 万元	---	100	100	是

(四) 经审计的两年及一期财务报表

合并资产负债表

单位：元

资产	2014 年 10 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	4,944,312.94	3,374,571.04	6,441,607.92
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	5,289,901.39	4,283,930.38	2,321,000.00
预付款项	504,636.62	109,018.00	185,000.00
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	371,933.57	88,101.26	40,251.24
存货	-	-	-
划分为持有待售的资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	78,543.32	-	-
流动资产合计	11,189,327.84	7,855,620.68	8,987,859.16
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	1,010,262.63	994,176.12	845,660.96
在建工程			
工程物资			

固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产			
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	3,621.30		
其他非流动资产			
非流动资产合计	1,013,883.93	994,176.12	845,660.96
资产总计	12,203,211.77	8,849,796.80	9,833,520.12

合并资产负债表（续）

单位：元

负债	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
应付票据			
应付账款	3,006.00	-	411,000.00
预收款项	922,362.67	1,896,791.67	2,103,391.66
应付职工薪酬	630,167.31	1,525,665.63	1,340,364.29
应交税费	179,396.80	522,053.62	242,105.59
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	90,902.39	368,947.99	28,205.08
划分为持有待售的负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	1,825,835.17	4,313,458.91	4,125,066.62

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			
递延收益			
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	1,825,835.17	4,313,458.91	4,125,066.62
所有者权益：			
实收资本	10,000,000.00	20,460,000.00	20,460,000.00
资本公积	13,460,000.00	-	-
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	-	-	-
未分配利润	-13,082,623.40	-15,923,662.11	-14,751,546.50
归属于母公司所有者 权益合计	10,377,376.60	4,536,337.89	5,708,453.50
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	10,377,376.60	4,536,337.89	5,708,453.50
负债和所有者权益总 计	12,203,211.77	8,849,796.80	9,833,520.12

合并利润表

单位：元

项目	2014年1-10月	2013年度	2012年度
一、营业收入	15,398,314.79	14,200,862.48	11,959,317.02
减：营业成本	6,072,813.15	6,819,634.78	5,809,169.69
营业税金及附加	230,992.44	354,777.99	456,054.96
销售费用	2,232,145.63	2,499,902.71	2,266,581.18
管理费用	5,885,256.40	6,758,103.84	5,453,829.29

财务费用	-4,974.85	-4,853.80	-23,831.42
资产减值损失	41,582.32	230,623.02	99,151.03
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)			
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)	940,499.70	-2,457,326.06	-2,101,637.71
加：营业外收入	2,000,000.99	1,306,024.91	563.23
减：营业外支出	11,858.74	20,814.46	5,440.00
其中：非流动资产处置 损失	-	20,114.46	-
三、利润总额 (亏损总 额以“-”号填列)	2,928,641.95	-1,172,115.61	-2,106,514.48
减：所得税费用	87,603.24	-	-
四、净利润 (净亏损以 “-”号填列)	2,841,038.71	-1,172,115.61	-2,106,514.48
归属于母公司所有 者的净利润	2,841,038.71	-1,172,115.61	-2,106,514.48
少数股东损益			
五、每股收益：			
(一) 基本每股收益	0.14	-0.06	-0.10
(二) 稀释每股收益	0.14	-0.06	-0.10
六、其他综合收益 (其 他综合亏损以“-”号填 列)			
七、综合收益总额 (综 合亏损总额以“-”号填 列)	2,841,038.71	-1,172,115.61	-2,106,514.48
归属于母公司所有 者的综合收益总额	2,841,038.71	-1,172,115.61	-2,106,514.48
归属于少数股东的综合 收益总额			

合并现金流量表

单位：元

项 目	2014年1-10月	2013年度	2012年度
-----	------------	--------	--------

一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	14,175,674.40	11,959,800.47	10,660,546.00
收到的税费返还		20,435.01	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,018,514.83	8,414,086.73	167,523.38
经营活动现金流入小计	16,194,189.23	20,394,322.21	10,828,069.38
购买商品、接受劳务支付的现金	4,610,108.68	4,092,638.83	4,300,219.83
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金	7,651,132.19	8,066,772.23	6,411,268.96
支付的各项税费	1,013,805.86	686,330.20	757,860.44
支付其他与经营活动有关的现金	4,029,286.10	10,200,835.86	3,533,301.97
经营活动现金流出小计	17,304,332.83	23,046,577.12	15,002,651.20
经营活动产生的现金流量净额	-1,110,143.60	-2,652,254.91	-4,174,581.82
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
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		1,050.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		1,050.00	

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	320,114.50	415,831.97	381,255.00
投资支付的现金			
质押贷款净增加额			
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	320,114.50	415,831.97	381,255.00
投资活动产生的现金流量净额	-320,114.50	-414,781.97	-381,255.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	3,000,000.00		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
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	3,000,000.00		
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计			
筹资活动产生的现金流量净额	3,000,000.00		
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	1,569,741.90	-3,067,036.88	-4,555,836.82

加：期初现金及现金等价物余额	3,374,571.04	6,441,607.92	10,997,444.74
六、期末现金及现金等价物余额	4,944,312.94	3,374,571.04	6,441,607.92

合并所有者权益变动表

2014年1-10月

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	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上期期末余额	20,460,000.00			-15,923,662.11			4,536,337.89
加：1.会计政策变更							
2.前期差错更正							
二、本期期初余额	20,460,000.00			-15,923,662.11			4,536,337.89
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-10,460,000.00	13,460,000.00		2,841,038.71			5,841,038.71
（一）净利润				2,841,038.71			2,841,038.71
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计				2,841,038.71			2,841,038.71
（三）所有者投入和减少资本	-10,460,000.00						-10,460,000.00
1.所有者投入资本	3,000,000.00						3,000,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额							
3.其他	-13,460,000.00						-13,460,000.00
（四）利润分配							

1.提取盈余公积						
2.提取一般准备						
3.对所有者的分配						
4.其他						
(五)所有者权益内部结转		13,460,000.00				13,460,000.00
1.资本公积转增资本(或股本)						
2.盈余公积转增资本(或股本)						
3.盈余公积弥补亏损						
4.其他		13,460,000.00				13,460,000.00
(六)其他						
四、本期期末余额	10,000,000.00	13,460,000.00		-13,082,623.40		10,377,376.60

合并所有者权益变动表

2013 年度

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	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上期期末余额	20,460,000.00			-14,751,546.50			5,708,453.50
加：1.会计政策变更							
2.前期差错更正							
二、本期期初余额	20,460,000.00			-14,751,546.50			5,708,453.50
三、本期增减变动金额(减少以				-1,172,115.61			-1,172,115.61

“-”号填列)							
(一) 净利润				-1,172,115.61			-1,172,115.61
(二) 其他综合收益				-			-
上述(一)和(二)小计				-1,172,115.61			-1,172,115.61
(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. 资本公积转增资本(或股本)							
2. 盈余公积转增资本(或股本)							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
(六) 其他							
四、本期期末余额	20,460,000.00			-15,923,662.11			4,536,337.89

合并所有者权益变动表

2012 年度

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	盈 余 公 积	未分配利润	其 他		
一、上期期末余额	20,460,000.00			-12,645,032.02			7,814,967.98
加：1.会计政策变更							
2.前期差错更正							
二、本期期初余额	20,460,000.00			-12,645,032.02			7,814,967.98
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)				-2,106,514.48			-2,106,514.48
(一) 净利润				-2,106,514.48			-2,106,514.48
(二) 其他综合收益							
上述(一)和(二)小计				-2,106,514.48			-2,106,514.48
(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.资本公积转增资本(或股本)						
2.盈余公积转增资本(或股本)						
3.盈余公积弥补亏损						
4.其他						
(六)其他						
四、本期末余额	20,460,000.00			-14,751,546.50		5,708,453.50

母公司资产负债表

单位：元

资产	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	4,459,629.92	3,358,345.05	6,441,607.92
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	5,014,682.59	4,283,930.38	2,321,000.00
预付款项	504,636.62	109,018.00	185,000.00
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	771,933.57	138,101.26	40,251.24
存货	-	-	-
划分为持有待售的资产	-	-	-

一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	78,543.32	-	-
流动资产合计	10,829,426.02	7,889,394.69	8,987,859.16
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	2,000,000.00	1,000,000.00	
投资性房地产	-	-	
固定资产	1,010,262.63	994,176.12	845,660.96
在建工程			
工程物资	-		
固定资产清理	-		
生产性生物资产	-		
油气资产	-		
无形资产	-		
开发支出	-		
商誉	-		
长期待摊费用	-		
递延所得税资产	-		
其他非流动资产	-		
非流动资产合计	3,010,262.63	1,994,176.12	845,660.96
资产总计	13,839,688.65	9,883,570.81	9,833,520.12

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			

应付票据			
应付账款	3,006.00	-	411,000.00
预收款项	891,112.67	1,896,791.67	2,103,391.66
应付职工薪酬	630,167.31	1,525,665.63	1,340,364.29
应交税费	112,938.11	522,053.62	242,105.59
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	2,004,384.32	1,319,865.03	28,205.08
划分为持有待售的负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	3,641,608.41	5,264,375.95	4,125,066.62
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			
递延收益			
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	3,641,608.41	5,264,375.95	4,125,066.62
所有者权益：			
实收资本	10,000,000.00	20,460,000.00	20,460,000.00
资本公积	13,460,000.00	-	-
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	-		-
未分配利润	-13,261,919.76	-15,840,805.14	-14,751,546.50
归属于母公司所有者权益合计	10,198,080.24	4,619,194.86	5,708,453.50

少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	10,198,080.24	4,619,194.86	5,708,453.50
负债和所有者权益总计	13,839,688.65	9,883,570.81	9,833,520.12

母公司利润表

单位：元

项目	2014年1-10月	2013年度	2012年度
一、营业收入	13,849,815.76	14,150,231.41	11,959,317.02
减：营业成本	5,250,598.93	6,814,385.78	5,809,169.69
营业税金及附加	225,390.93	354,613.95	456,054.96
销售费用	1,940,145.63	2,499,902.71	2,266,581.18
管理费用	5,822,053.24	6,631,361.42	5,453,829.29
财务费用	-6,213.22	-6,338.27	-23,831.42
资产减值损失	27,097.12	230,623.02	99,151.03
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）			
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）	590,743.13	-2,374,317.20	-2,101,637.71
加：营业外收入	2,000,000.99	1,305,873.02	563.23
减：营业外支出	11,858.74	20,814.46	5,440.00
其中：非流动资产处置 损失		20,114.46	
三、利润总额（亏损总 额以“-”号填列）	2,578,885.38	-1,089,258.64	-2,106,514.48
减：所得税费用			
四、净利润（净亏损以 “-”号填列）	2,578,885.38	-1,089,258.64	-2,106,514.48
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.13	-0.05	-0.10
（二）基本每股收益	0.13	-0.05	-0.10
六、其他综合收益（其 他综合亏损以“-”号填 列）			

七、综合收益总额（综合亏损总额以“-”号填列）	2,578,885.38	-1,089,258.64	-2,106,514.48
-------------------------	--------------	---------------	---------------

母公司现金流量表

单位：元

项 目	2014年1-10月	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	12,839,174.40	11,907,650.47	10,660,546.00
收到的税费返还	-	20,435.01	-
收到其他与经营活动有关的现金	3,010,081.40	9,363,530.30	167,523.38
经营活动现金流入小计	15,849,255.80	21,291,615.78	10,828,069.38
购买商品、接受劳务支付的现金	4,293,129.46	4,087,389.83	4,300,219.83
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金	7,651,132.19	8,066,772.23	6,411,268.96
支付的各项税费	934,520.98	684,621.15	757,860.44
支付其他与经营活动有关的现金	3,549,073.80	10,121,313.47	3,533,301.97
经营活动现金流出小计	16,427,856.43	22,960,096.68	15,002,651.20
经营活动产生的现金流量净额	-578,600.63	-1,668,480.90	-4,174,581.82
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
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		1,050.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	
收到其他与投资活动有关的现金		-	
投资活动现金流入小计		1,050.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	320,114.50	415,831.97	381,255.00
投资支付的现金	1,000,000.00	1,000,000.00	-
质押贷款净增加额	-	-	-
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	1,320,114.50	1,415,831.97	381,255.00
投资活动现金流出小计	-1,320,114.50	-1,414,781.97	-381,255.00
投资活动产生的现金流量净额			
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	3,000,000.00		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-		
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	3,000,000.00		
偿还债务支付的现金	-		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-		
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-		
支付其他与筹资活动有关的现金			

筹资活动现金流出小计	-		
筹资活动产生的现金流量净额	3,000,000.00		
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	1,101,284.87	-3,083,262.87	-4,555,836.82
加：期初现金及现金等价物余额	3,358,345.05	6,441,607.92	10,997,444.74
六、期末现金及现金等价物余额	4,459,629.92	3,358,345.05	6,441,607.92

母公司所有者权益变动表

2014年1-10月

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	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上期期末余额	20,460,000.00			-15,840,805.14			4,619,194.86
加：1.会计政策变更							
2.前期差错更正							
二、本期期初余额	20,460,000.00			-15,840,805.14			4,619,194.86
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-10,460,000.00	13,460,000.00		2,578,885.38			5,578,885.38
（一）净利润				2,578,885.38			2,578,885.38
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计				2,578,885.38			2,578,885.38

(三) 所有者投入和减少资本	-10,460,000.00						-10,460,000.00
1. 所有者投入资本	3,000,000.00						3,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额							
3. 其他	-13,460,000.00						-13,460,000.00
(四) 利润分配							
1. 提取盈余公积							
2. 提取一般准备							
3. 对所有者的分配							
4. 其他							
(五) 所有者权益内部结转		13,460,000.00					13,460,000.00
1. 资本公积转增资本(或股本)							
2. 盈余公积转增资本(或股本)							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他		13,460,000.00					13,460,000.00
(六) 其他							
四、本期期末余额	10,000,000.00	13,460,000.00		-13,261,919.76			10,198,080.24

母公司所有者权益变动表

2013 年度

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	盈 余 公 积	未分配利润	其 他		
一、上期 期末余额	20,460,000.00			-14,751,546.50			5,708,453.50
加： 1.会 计政策变 更							
2.前期差 错更正							
二、本期 期初余额	20,460,000.00			-14,751,546.50			5,708,453.50
三、本期 增减变动 金额（减 少以“-”号 填列）				-1,089,258.64			-1,089,258.64
（一）净 利润				-1,089,258.64			-1,089,258.64
（二）其 他综合收 益				-			-
上述（一） 和（二） 小计				-1,089,258.64			-1,089,258.64
（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.资本公积转增资本(或股本)							
2.盈余公积转增资本(或股本)							
3.盈余公积弥补亏损							
4.其他							
(六)其他							
四、本期期末余额	20,460,000.00			-15,840,805.14			4,619,194.86

母公司所有者权益变动表

2012 年度

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	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上期期末余额	20,460,000.00			-12,645,032.02			7,814,967.98
加：1.会计政策变更							
2.前期差							

错更正							
二、本 期初 余额	20,460,000.00			-12,645,032.02			7,814,967.98
三、本 期增 减变 动金 额（减 少以“-” 号填 列）				-2,106,514.48			-2,106,514.48
（一）净 利润				-2,106,514.48			-2,106,514.48
（二）其 他综合收 益							
上述（一） 和（二） 小计				-2,106,514.48			-2,106,514.48
（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 积转增资 本（或股 本）							

2.盈余公积转增资本（或股本）							
3.盈余公积弥补亏损							
4.其他							
（六）其他							
四、本期期末余额	20,460,000.00			-14,751,546.50			5,708,453.50

二、报告期内采用的主要会计政策、会计估计和前期差错

（一）财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和具体企业会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）进行确认和计量，在此基础上，编制财务报表。

（二）遵循企业会计准则的声明

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

（三）会计期间

会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

本申报财务报表的实际会计期间为2012年1月1日至2014年10月31日止。

（四）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

（五）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、分步实现企业合并过程中的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- （1） 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- （2） 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；

- (3) 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- (4) 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

2、同一控制下的企业合并

(1) 个别财务报表

公司以支付现金、转让非现金资产、承担债务方式或以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。如果存在或有对价并需要确认预计负债或资产，该预计负债或资产金额与后续或有对价结算金额的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足的，调整留存收益。

对于通过多次交易最终实现企业合并的，属于一揽子交易的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理；不属于一揽子交易的，在取得控制权日，长期股权投资初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。对于合并日之前持有的股权投资，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理，直至处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的所有者权益其他变动，暂不进行会计处理，直至处置该项投资时转入当期损益。

合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益；与发行权益性工具作为合并对价直接相关的交易费用，冲减资本公积，资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润；与发行债务性工具作为合并对价直接相关的交易费用，作为计入债务性工具的初始确认金额。

被合并方存在合并财务报表，则以合并日被合并方合并财务报表中归属于母公司的所有者权益为基础确定长期股权投资的初始投资成本。

(2) 合并财务报表

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所有者权益

在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。

对于通过多次交易最终实现企业合并的，属于一揽子交易的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理；不属于一揽子交易的，合并方在达到合并之前持有的长期股权投资，在取得日与合并方与被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日与合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所有者权益变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

被合并各方采用的会计政策与本公司不一致的，本公司在合并日按照本公司会计政策进行调整，在此基础上按照企业会计准则规定确认。

3、非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为本公司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工具或债务性工具的公允价值。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

本公司为进行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，于发生时计入当期损益；本公司作为合并对价发行的权益性工具或债务性工具的交易费用，计入权益性工具或债务性工具的初始确认金额。

本公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。本公司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。

通过多次交换交易分步实现的非同一控制下企业合并，属于一揽子交易的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理；不属于一揽子交易的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

（1）在个别财务报表中，合并日之前持有的股权投资采用权益法核算的，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；

合并日之前持有的股权投资采用金融工具确认和计量准则核算的，以该股权投资在合并日的公允价值加上新增投资成本之和，作为合并日的初始投资成本。原持有股权的公允价值与账面价值之间的差额以及原计入其他综合收益的累计

公允价值变动应全部转入合并日当期的投资收益。

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

(六) 合并财务报表的编制方法

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定, 所有子公司(包括母公司所控制的单独主体)均纳入合并财务报表。

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

合并财务报表以本公司及子公司的财务报表为基础, 根据其他有关资料由本公司编制。

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

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的, 其余额仍应当冲减少数股东权益。

在报告期内, 若因同一控制下企业合并增加子公司以及业务的, 则调整合并资产负债表的期初数; 将子公司以及业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表; 将子公司以及业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内, 若因非同一控制下企业合并增加子公司以及业务的, 则不调整合并资产负债表期初数; 将子公司以及业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表; 该子公司以及业务自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内, 本公司处置子公司以及业务, 则该子公司以及业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表; 该子公司以及业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

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

（七）现金及现金等价物的确定标准

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

（八）外币业务和外币报表折算

1、外币业务

外币业务交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率折合成人民币记账。

资产负债表日，外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

2、外币财务报表的折算

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

处置境外经营时，将资产负债表中其他综合收益项目中列示的、与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自其他综合收益项目转入处置当期损益；部分处置境外经营的，按处置的比例计算处置部分的外币财务报表折算差额，转入处

置当期损益。

（九）金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1、金融工具的分类

管理层根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将金融资产和金融负债分为不同类别：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债（和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债）；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

2、金融工具的确认依据和计量方法

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

交易性金融资产或金融负债是指满足下列条件之一的金融资产或金融负债：

①取得该金融资产或金融负债的目的是为了在短期内出售、回购或赎回；

②属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；

③属于衍生金融工具，但是被指定为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

只有符合以下条件之一，金融资产或金融负债才可在初始计量时指定为以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产或金融负债：

①该项指定可以消除或明显减少由于金融资产或金融负债的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；

②风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融资产组合、该金融负债组合、或该金融资产和金融负债组合，以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告；

③包含一项或多项嵌入衍生工具的混合工具，除非嵌入衍生工具对混合工具的现金流量没有重大改变，或所嵌入的衍生工具明显不应当从相关混合工具中分拆；

④包含需要分拆但无法在取得时或后续的资产负债表日对其进行单独计量的嵌入衍生工具的混合工具。

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

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

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

（2）持有至到期投资

持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生性金融资产。

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

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

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

如果持有至到期投资处置或重分类为其他类金融资产的金额，相对于本公司全部持有至到期投资在出售或重分类前的总额较大，在处置或重分类后应立即将其剩余的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产；重分类日，该投资的账面价值与其公允价值之间的差额计入其他综合收益，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。但是，遇到下列情况可以除外：

①出售日或重分类日距离该项投资到期日或赎回日较近（如到期前三个月内），且市场利率变化对该项投资的公允价值没有显著影响。

②根据合同约定的偿付方式，企业已收回几乎所有初始本金。

③出售或重分类是由于企业无法控制、预期不会重复发生且难以合理预计的独立事件所引起。

（3）应收款项

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

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除其他金融资产类别以外的金融资产。

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

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。可供出售金融资产的公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额外，直接计入其他综合收益。

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

（5）其他金融负债

按其公允价值和和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

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

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

（1）所转移金融资产的账面价值；

（2）因转移而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

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

(1) 终止确认部分的账面价值；

(2) 终止确认部分的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

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

4、金融负债终止确认条件

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

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

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

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

5、金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术确定其公允价值；初始取得或衍生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

6、金融资产（不含应收款项）减值准备计提

资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提

减值准备。

金融资产发生减值的客观证据，包括但不限于：

- (1) 发行方或债务人发生严重财务困难；
- (2) 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- (3) 债权人出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- (4) 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- (5) 因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- (6) 无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，如该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化，或债务人所在国家或地区失业率提高、担保物在其所在地区的价格明显下降、所处行业不景气等；
- (7) 权益工具发行方经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；
- (8) 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；

金融资产的具体减值方法如下：

- (1) 可供出售金融资产的减值准备：

本公司于资产负债表日对各项可供出售金融资产采用个别认定的方式评估减值损失，其中：表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，具体量化标准为：若该权益工具投资于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 50%（含 50%）或低于其成本持续时间超过一年（含一年）的，则表明其发生减值。

可供出售金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，本公司将原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失从其他综合收益转出，计入当期损益。该转出的累计损失，等于可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊余金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回计入当期损益；对于可供出售权益工具投资发生的减值损失，在该权益工具价值

回升时通过权益转回；但在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生的减值损失，不得转回。

(2) 持有至到期投资的减值准备：

对于持有至到期投资，有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额计算确认减值损失；计提后如有证据表明其价值已恢复，原确认的减值损失可予以转回，记入当期损益，但该转回的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

7、金融资产及金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- (1) 本公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- (2) 本公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

(十) 应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项的确认标准：金额在 100 万元以上（含）。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备应收款项：

(1) 信用风险特征组合的确定依据

对于单项金额不重大的应收款项，与经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定应计提的坏账准备。

确定组合的依据：

账龄分析法组合	本公司根据以往的历史经验对应收款项计提比例作出最佳估计，参考应收款项的账龄进行信用风险组合分类
----------------	---

无风险组合	根据业务性质，认定无信用风险，包括：员工备用金、租房押金、保证金等
纳入合并范围的关联方组合	合并范围的关联方款项

(2) 根据信用风险特征组合确定的计提方法：

①采用账龄分析法计提坏账准备的

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1年以内（含1年）	5%	5%
1—2年	20%	20%
2—3年	50%	50%
3年以上	100%	100%

②采用其他方法计提坏账准备的

组合名称	方法说明
无风险组合	不计提坏账
纳入合并范围的关联方组合	不计提坏账

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项的确认标准、计提方法：

单项计提坏账准备的理由为：存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回款项。

坏账准备的计提方法为：根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。

4、其他计提方法说明

对预付款项等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

(十一) 长期股权投资

1、投资成本确定

(1) 企业合并形成的长期股权投资，具体会计政策详见本节之“（五）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法”。

(2) 其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必

要支出。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；发行或取得自身权益工具时发生的交易费用，可直接归属于权益性交易的从权益中扣减。

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

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

2、后续计量及损益确认

（1）成本法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算，并按照初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。

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，本公司按照享有被投资单位宣告分派的现金股利或利润确认为当期投资收益。

（2）权益法

本公司对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算；对于其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的联营企业的权益性投资，采用公允价值计量且其变动计入损益。

长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

本公司取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；并按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计

入所有者权益。

本公司在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。本公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。

本公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定公司仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值后，恢复确认投资收益。

3、分步处置对子公司投资

处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

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

公司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，不属于一揽子交易的，应当区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

(1) 在个别财务报表中，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额计入当期损益。处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

(2) 在合并财务报表中, 对于在丧失对子公司控制权以前的各项交易, 处置价款与处置长期股权投资相应对享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额, 调整资本公积(股本溢价), 资本公积不足冲减的, 调整留存收益; 在丧失对子公司控制权时, 对于剩余股权, 按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和, 减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额, 计入丧失控制权当期的投资收益, 同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等, 在丧失控制权时转为当期投资收益。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的, 将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理, 区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理:

(1) 在个别财务报表中, 在丧失控制权之前每一次处置价款与处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额, 确认为其他综合收益, 在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

(2) 在合并财务报表中, 在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额, 确认为其他综合收益, 在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

4、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

如果本公司按照相关约定与其他参与方集体控制某项安排, 并且对该安排回报具有重大影响的活动决策, 需要经过分享控制权的参与方一致同意时才存在, 则视为本公司与其他参与方共同控制某项安排, 该安排即属于合营安排。

合营安排通过单独主体达成的, 根据相关约定判断本公司对该单独主体的净资产享有权利时, 将该单独主体作为合营企业, 采用权益法核算。若根据相关约定判断本公司并非对该单独主体的净资产享有权利时, 该单独主体作为共同经营, 本公司确认与共同经营利益份额相关的项目, 并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理。

重大影响, 是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力, 但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。本公司通过以下一种或多种情形, 并综合考虑所有事实和情况后, 判断对被投资单位具有重大影响。

(1) 在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表；(2) 参与被投资单位财务和经营政策制定过程；(3) 与被投资单位之间发生重要交易；(4) 向被投资单位派出管理人员；(5) 向被投资单位提供关键技术资料。

5、减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，若存在长期股权投资的账面价值大于享有被投资单位所有者权益账面价值的份额等类似情况时，按照《企业会计准则第8号——资产减值》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。根据单项长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定长期股权投资的可收回金额。长期股权投资的可收回金额低于账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

(十二) 固定资产

1、固定资产确认条件

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

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

2、固定资产折旧

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

利用专项储备支出形成的固定资产，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。

本公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
电子设备	5-10	5	19-9.5

其他设备	5	5	19
------	---	---	----

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

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

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

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

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

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

4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

当本公司租入的固定资产符合下列一项或数项标准时，确认为融资租入固定资产：

(1) 在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给本公司。

(2) 本公司有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定本公司将会行使这种选择权。

(3) 即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。

(4) 本公司在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值。

(5) 租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司才能使用。

融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为入账价值。最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，

可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用，计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法进行分摊。

本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提融资租入固定资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

（十三）商誉

商誉为非同一控制下企业合并成本超过应享有的被投资单位或被购买方可辨认净资产于取得日或购买日的公允价值份额的差额。

与子公司有关的商誉在合并财务报表上单独列示，与联营企业和合营企业有关的商誉，包含在长期股权投资的账面价值中。

在财务报表中单独列示的商誉至少在每年年终进行减值测试。减值测试时，商誉的账面价值依据相关的资产组或者资产组组合能够从公司合并的协同效应中受益的情况分摊至受益的资产组或资产组组合。

（十四）长期待摊费用

1、摊销方法

长期待摊费用在受益期内平均摊销。

2、摊销年限

类别	摊销年限（年）	备注
装修费	3	---

（十五）职工薪酬

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

短期薪酬，是指本公司在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内需要全部予以支付的职工薪酬，离职后福利和辞退福利除外。本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的短期薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。

离职后福利，是指本公司为获得职工提供的服务而在职工退休或与公司解除

劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，短期薪酬和辞退福利除外。离职后福利计划分类为设定提存计划。

本公司按照国家规定的标准定期缴付上述款项后，不再有其他的支付义务。

辞退福利，是指本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿，在发生当期计入当期损益。

其他长期职工福利，是指除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外的其他所有职工福利。

（十六）预计负债

1、预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：

该义务是本公司承担的现时义务；

履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；

该义务的金额能够可靠地计量。

2、预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

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

最佳估计数分别以下情况处理：

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

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

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

（十七）收入

1、销售商品收入确认时间的具体判断标准

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

2、确认让渡资产使用权收入的依据

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

（1）利息收入金额，按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

（2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

3、提供劳务收入的确认依据和方法

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

提供劳务交易的结果能够可靠估计，是指同时满足下列条件：

- （1）收入的金额能够可靠地计量；
- （2）相关的经济利益很可能流入公司；
- （3）交易的完工进度能够可靠地确定；
- （4）交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

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

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

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

（2）已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本

计入当期损益，不确认提供劳务收入。

本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，销售商品部分和提供劳务部分能够区分且能够单独计量的，将销售商品的部分作为销售商品处理，将提供劳务的部分作为提供劳务处理。销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分全部作为销售商品处理。

4、本公司收入的具体确认方法

(1) 公司的广告发布及宣传服务收入主要包括硬广（展示类）广告收入、效果类广告收入、微博运营类服务收入以及活动类宣传服务收入。①、硬广（展示类）广告收入，硬广（展示类）广告业务展示周期较长，存在跨期，公司于每个资产负债表日按照完工百分比法确认收入，完工进度则按照经客户确认的排期表（具体的广告发布月份数）占服务总月份数（合同约定）的比例确定；②、效果类广告收入，其中客户有系统后台的每月按照客户系统后台监测的点击量统计数据与本公司系统后台监测的点击量统计数据核对后确认收入，客户无系统后台的每月按照双方确认的结算函确认收入；③、微博运营类服务收入，公司根据与客户签订的业务合同完成约定的业务服务后，确认收入；④、活动类宣传服务收入，公司在合同约定服务期间内为客户提供活动策划、执行及宣传服务，活动完成、得到客户确认后确认收入。

(2) 公司的数据服务收入，主要包括舆情信息服务收入、舆情培训收入及咨询报告收入。①、舆情信息服务收入，公司已提供舆情信息服务之后，直客类按照提交相应的成果（报告分析等资料）后确认收入，代理类按照双方确认的结算函确认收入；②、舆情培训收入，公司已为客户提供舆情培训并在提供的服务完成、客户确认后确认收入；③、咨询报告收入，公司已为客户提供咨询服务、提交咨询报告并得到客户确认后确认收入。

（十八）政府补助

1、类型

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

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

2、政府补助的确认

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

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

3、会计处理方法

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

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

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

（十九）递延所得税资产和递延所得税负债

1、确认递延所得税资产的依据

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

2、确认递延所得税负债的依据

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

3、同时满足下列条件时，将递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列示

(1) 公司拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；

(2) 递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

一般情况下，在个别财务报表中，当期所得税资产与负债及递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列示。在合并财务报表中，纳入合并范围的企业中，一方的当期所得税资产或递延所得税资产与另一方的当期所得税负债或递延所得税负债一般不予以抵销，除非所涉及的企业具有以净额结算的法定权利并且意图以净额结算。

(二十) 经营租赁、融资租赁

1、经营租赁会计处理

(1) 公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。

资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

(2) 公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁收入确认相同的基础分期计入当期收益。

公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

2、融资租赁会计处理

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

公司采用实际利率法对未确认的融资费用，在资产租赁期间内摊销，计入财务费用。

(2) 融资租出资产：公司在租赁开始日，将应收融资租赁款，未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，在将来收到租金的各期间内确认为租赁收入，公司发生的与出租交易相关的初始直接费用，计入应收融资租赁款的初始计量中，并减少租赁期内确认的收益金额。

(二十一) 关联方

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

本公司的关联方包括但不限于：

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

(二十二) 主要会计政策和会计估计变更说明

1、会计政策变更

本报告期主要会计政策未变更。

2、会计估计变更说明

本报告期主要会计估计未变更。

(二十三) 前期差错更正说明

1、追溯重述法

本报告期未发现采用追溯重述法的前期会计差错。

2、未来适用法

本报告期未发现采用未来适用法的前期会计差错。

三、最近两年及一期主要会计数据和财务指标

我们计算了调查期间公司各期主要会计数据和财务指标，对公司盈利能力、偿债能力、营运能力和获取现金能力进行了分析。

公司最近两年及一期的主要会计数据和财务指标如下表所示：

项目	【2014】年【10】 月【31】日	【2013】年【12】 月【31】日	【2012】年【12】 月【31】日
资产总计（万元）	1220.32	884.98	983.35
股东权益合计（万元）	1037.74	453.63	570.85
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	1037.74	453.63	570.85
每股净资产（元）	1.04	0.22	0.28
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.04	0.22	0.28
资产负债率（母公司）	26.31%	53.26%	41.95%
流动比率（倍）	6.13	1.82	2.18
速动比率（倍）	6.13	1.82	2.18
项目	2014年1—10月	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	1539.83	1420.09	1195.93
净利润（万元）	284.10	-117.21	-210.65
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	284.10	-117.21	-210.65
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	85.29	-245.73	-210.16
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）	85.29	-245.73	-210.16
毛利率（%）	60.56%	51.98%	51.43%
净资产收益率（%）	41.43%	-22.88%	-31.15%
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	12.44%	-47.97%	-31.08%
基本每股收益（元/股）	0.14	-0.06	-0.10
稀释每股收益（元/股）	0.14	-0.06	-0.10

应收帐款周转率（次）	3.22	4.30	8.08
存货周转率（次）			
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-111.01	-265.23	-417.46
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.11	-0.13	-0.20

注释：

1、除资产负债率指标是以母公司报表为基础，其余财务指标均以合并财务报表的数据为基础进行计算。

2、净资产收益率和每股收益的计算根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）要求计算，每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额两项指标均以各期末股本为基础计算。

（一）盈利能力分析

1、毛利率

2012年、2013年及2014年1-10月公司综合毛利率分别为51.43%、51.98%、60.56%，呈上升趋势。其中广告及宣传服务业务的毛利率分别为44.10%、46.63%、61.64%，毛利率呈上升趋势，主要原因是：（1）计入成本的技术服务费下降。在同行出现业务数据外泄的市场环境下，广州分公司为加强凯迪网络信息的安全性和提升网络硬件环境的稳定性，聘请深圳市双银科技有限公司为公司进行专业的网络安全服务，支付技术服务费45万元，同时海南总公司也支出安全技术服务费10万元，加上年度正常网络维护费用支出，公司2012年全年技术服务费达到100万元，而2013年和2014年公司仅需进行正常网络维护，费用约40万元一年，报告期内技术服务费下降，引起毛利率上升；（2）公司代理成本下降。2013年由于公司受集团公司战略调整的影响，广东南方都市报经营有限公司为公司提供的广告及宣传服务业务剧减，相应代理成本大幅降低，2013年代理成本下降28.46万元，同比下降38.74%，2014年1-10月代理成本下降42.79万元，与2013年度相比下降95.08%，但2013至2014年期间公司广告业务收入并未受此影响，均实现了同比增长，从而引起毛利率的上升；（3）2014年1-10月公司计入成本的职工薪酬及福利费用减少90.45万元，考虑年度双薪的因素后，2014年计入成本的职工薪酬及福利费用仍然较2013年减少，原因为：2014年公司为适应业务发展需要优化了人力资源配置，将广告及宣传业务评论组的部分工作任务调整至海南总部的信息安全组和总编室的相关岗位，同时将广东分公司的相应

人员调配至公司其他部门，从而降低了主营业务成本中的人力成本，使得毛利率上升。

2012年、2013年及2014年1-10月公司数据服务业务的毛利率分别为67.24%、61.27%、58.31%，毛利率呈下降趋势，但总体波动不大，下降原因主要为代理费增加。

2、净资产收益率

2012年、2013年、2014年1-10月份公司净资产收益率分别为-31.15%、-22.88%、41.43%，呈上升趋势；扣除非经常性损益的净资产收益率分别为-31.08%、-47.97%、12.44%，呈V型反转。

2013年扣除非经常性损益的净资产收益率比2012年有所下降，主要原因是2013年随着公司两类业务框架的逐渐完善与业务内容的日渐丰富，公司在团队建设、研发投入以及品牌建设与推广维护方面的支出明显加大，同年由于业务需要公司设立了凯迪北京凯迪信息网络有限公司，相应增加了运营费用，上述因素使得2013年成本费用的增长额超过收入的增长额，从而导致净利润的同比下降，也引起净资产收益率的同比降低；而2013年公司净资产收益率较2012年有所上升，是因为2013年公司收到中共海口市委宣传部给予的2012年度及2013年度文化产业发展专项资金共计128.54万元。

2014年公司扣除非经常性损益的净资产收益率转负为正，源于公司主营业务利润的扭亏为盈。公司经过2012至2013年在团队建设及业务模式上的成长，经营效果在2014年得以显现，2014年公司展现出在广告及宣传服务业务上的独立成长性，在逐渐脱离代理商业务模式情况下公司2014年1-10月份广告及宣传服务业务收入比2013年全年该项业务收入总额增长了15.41%。艾瑞分析认为，网络广告行业已经进入发展成熟期，行业整体将快速增长，预计2014年中国网络广告市场规模整体增长在30%以上，结合考虑公司广告及宣传服务业务在第四季度为业务旺季的因素，公司2014年全年广告及宣传服务业务的增长性与行业趋势保持一致。2014年在公司业务收入增长的同时，各项成本费用支出平稳，最终使公司2014年1-10月实现营业利润94.05万元。公司**2014年1-10月**净资产收益率大幅上升，是由于公司在主营业务扭亏为盈的同时，得到了海南省财政厅200万元的政府补助资金。虽然政府补助对公司当年净利润的影响远大于主营业务利润的贡献，但公司的盈利能力并不对此形成依赖，报告期内公司在主营业

务上的内生独立成长性已逐步得到体现，证明了公司业务模式的有效性，公司仍然具备独立、持续的盈利能力，详细叙述见本节之“四、报告期内利润形成的有关情况”之“（五）非经常性损益情况”。

3、每股收益

2012年、2013年、2014年1-10月公司每股收益分别为-0.10元，-0.06元、0.14元，每股收益的影响因素与变化趋势与净资产收益率一致。

4、每股净资产

2012年、2013年、2014年1-10月公司每股净资产分别为0.28元、0.22元、1.04元，2012年12月31日、2013年12月31日每股净资产低于1元，主要系截止2012年12月31日、2013年12月31日末，公司是累计亏损的，公司净资产数比公司的实收资本小，导致2012年12月31日、2013年12月31日每股净资产低于1元。

（二）偿债能力分析

1、资产负债率

2012年、2013年及2014年10月末母公司资产负债率分别为41.95%、53.26%、26.31%。报告期内，母公司资产负债率波动较大，2013年资产负债率波动主要原因为母公司2013年9月与北京凯迪网络信息有限公司发生内部往来使得其他应付款增加了95万元，使得2013年末母公司负债金额较大，剔除该笔内部往来后，2013年末母公司资产负债率为43.65%，整体而言波动不大；2014年资产负债率波动主要原因是：（1）2014年广州楷帝投资合伙企业（有限合伙）对母公司进行增资扩股，以货币资金增资人民币300.00万元，增大了母公司的资本规模；（2）母公司付款方式一般为广告及宣传服务业务采用应收账款的结算方式、数据服务采用预收账款的方式进行结算，但是大亚湾核电站商运20周年对外系列宣传活动项目合同的付款方式采用按照进度确认收入并向对方提出付款申请后付款，母公司根据合同规定于9月底、10月底确认了300万元的收入并确认为应收账款，受大亚湾核电运营管理有限公司付款申请审批严格、环节多的影响，使得母公司应收账款大幅增加，使得2014年10月31日资产金额变大。2014年10月末应收账款增加17.06%，预收账款减少53.02%，使得2014年10月31日负债金额减少；（3）本期缴纳了2013年度应缴的增值税等税费，母公司应交税

费金额降低了 40.91 万元，使得 2014 年 10 月 31 日负债金额减少。

2、流动比率、速动比率

2012 年、2013 年及 2014 年 10 月末公司流动比率分别为 2.18、1.82、6.13，速动比率分别为 2.18、1.82、6.13，因公司无存货资产，流动比率、速度比率相同，报告期内公司流动比率、速动比率波动较大。2013 年流动比率、速动比率下降的主要原因是公司货币资金减少了 306.70 万元，同比下降 47.61%，使得流动资产减少。2014 年流动比率、速动比率大幅上升的主要原因是：（1）公司预收账款下降、应收账款上升，2014 年 10 月末预收账款减少 51.37%，减少金额为 97.44 万元，应收账款净额增加 23.48%，增加金额分别为 100.60 万元，使得流动资产增加、流动负债减少；（2）货币资金增加 46.52%，主要原因是吸收广州楷帝投资合伙企业（有限合伙）投资所收到的现金 300 万元，使得流动资产增加；（3）预付账款增加了 39.56 万元，主要是新三板挂牌业务预付中介机构费用 33.44 万元，使得流动资产增加；（4）公司应交税费余额降低了 34.27 万元，主要系本期缴纳了 2013 年度应缴的增值税等税费；（5）2014 年 10 月末应付职工薪酬余额较 2013 年末减少了 89.55 万元，主要系公司的工资发放方式所致，工资当月计提、下月发放，年终奖年底计提、次年发放，导致公司年底应付职工薪酬余额较大。

（三）营运能力分析

2012 年、2013 年、2014 年 1-10 月公司应收账款周转率分别为 8.08、4.30、3.22，报告期内应收账款周转率波动较大。波动的主要原因是应收账款大幅增长，增长速度超过收入的增长速度，造成应收账款周转率降低。2013 年末应收账款余额较 2012 年末增加了 219.10 万元，增幅为 89.68%，增长的主要原因是公司 12 月份签订的合同约定“前海论坛”之龙华宝能科技园站之“新形势下的经济转型与现代服务业创新”活动合作协议、李锦记(中国)与凯迪网络合作协议、中石化关爱返乡务工人员公益活动合作协议，合同约定月底前收款，客户推迟至 1 月份付款导致年底应收账款余额增加 162.5 万元。2014 年 10 月末应收账款余额较 2013 年末增加了 104.01 万元，增幅为 22.44%，增长的主要原因是大亚湾核电站商运 20 周年对外系列宣传活动项目合同金额 316 万元，按照进度确认收入并向对方提出付款申请，公司根据合同规定于 9 月底、10 月底共确认了 300 万元

的收入并确认为应收账款，受大亚湾核电运营管理有限公司付款申请审批严格、环节多的影响，使得公司应收账款大幅增加。

2012年、2013年、2014年1-10月公司存货周转率没有相应的数据，系公司各期无存货资产所致。

（四）现金流量分析

2012年、2013年、2014年1-10月公司每股经营活动产生的现金流量净额分别为-0.20元、-0.13元、-0.11元，现金流持续为负但渐趋好转。2012年及2013年公司经营均出现亏损，公司经营现金净流量为负主要与该两年度公司在人力成本、代理成本及研发费用等期间费用支出较大有关，2012年至2013年是公司进行广告业务快速发展及数据服务业务向大数据服务转型的两年，公司在人力成本及研发方面投入加大，经营现金流量为负是与公司业务发展态势相适应的。2013年公司经营现金流量相比2012年有所提高是源于公司得到中共海口市委宣传部给予的政府补助128.54万元。2014年随着公司广告及宣传服务业务收入的进一步增长以及管理支出的相对稳定，1-10月份公司主营业务扭亏为盈，同时公司收到了海南省财政厅给予的政府补助200万元，使公司经营现金净流量持续改善。

四、报告期内利润形成的有关情况

（一）各类收入确认方法

1、销售商品收入确认时间的具体判断标准

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

2、确认让渡资产使用权收入的依据

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

（1）利息收入金额，按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

（2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

3、提供劳务收入的确认依据和方法

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

提供劳务交易的结果能够可靠估计，是指同时满足下列条件：

- (1) 收入的金额能够可靠地计量；
- (2) 相关的经济利益很可能流入公司；
- (3) 交易的完工进度能够可靠地确定；
- (4) 交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

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

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

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

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

本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，销售商品部分和提供劳务部分能够区分且能够单独计量的，将销售商品的部分作为销售商品处理，将提供劳务的部分作为提供劳务处理。销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分全部作为销售商品处理。

4、本公司收入的具体确认方法

公司的广告发布及宣传服务收入主要包括硬广（展示类）广告收入、效果类广告收入、微博运营类服务收入以及活动类宣传服务收入。①、硬广（展示类）广告收入，硬广（展示类）广告业务展示周期较长，存在跨期，公司于每个资产负债表日按照完工百分比法确认收入，完工进度则按照经客户确认的排期表（具体的广告发布月份数）占服务总月份数（合同约定）的比例确定；②、

效果类广告收入，其中客户有系统后台的每月按照客户系统后台监测的点击量统计数据与本公司系统后台监测的点击量统计数据核对后确认收入，客户无系统后台的每月按照双方确认的结算函确认收入；③、微博运营类服务收入，公司根据与客户签订的业务合同完成约定的业务服务后，确认收入；④、活动类宣传服务收入，公司在合同约定服务期间内为客户提供活动策划、执行及宣传服务，活动完成、得到客户确认后确认收入。

公司的数据服务收入，主要包括舆情信息服务收入、舆情培训收入及咨询报告收入。①、舆情信息服务收入，公司已提供舆情信息服务之后，直客类按照提交相应的成果（报告分析等资料）后确认收入，代理类按照双方确认的结算函确认收入；②、舆情培训收入，公司已为客户提供舆情培训并在提供的服务完成、客户确认后确认收入；③、咨询报告收入，公司已为客户提供咨询服务、提交咨询报告并得到客户确认后确认收入。

（二）报告期公司营业收入的构成、变动趋势及原因

1、报告期各类业务收入构成情况

从收入结构来看，公司的全部收入均为主营业务收入，公司主营业务收入为广告发布及宣传服务收入和数据服务收入。目前广告发布及宣传服务收入约占总收入三分之二，数据服务收入约占总收入的三分之一。

（1）营业收入按业务类别划分

报告期各类业务收入构成及比例（按产品类别分）

单位：元

业务类别	2014年1-10月		2013年度		2012年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
广告及宣传服务收入	10,405,604.28	67.58%	9,016,352.81	63.49%	8,174,722.41	68.35%
数据服务收入	4,992,710.51	32.42%	5,184,509.67	36.51%	3,784,594.61	31.65%
合计	15,398,314.79	100.00%	14,200,862.48	100.00%	11,959,317.02	100.00%

目前广告及宣传服务收入占总收入比重最大，呈增长趋势。主要原因是广告及宣传服务业务是以互联网社区（凯迪社区）为载体，依靠十余年社区运营管理而聚集千万中高端注册网友和品牌知名度，产生广告价值和传播价值，是公司的传统业务。数据服务是公司依靠自有知识产权的猫眼云情报系统进行数据采集，为客户提供舆情监测服务，2013年下半年，本公司开始转型做大数据分析，该

业务依托国家历年发布的经济数据、按照客户要求建立分析模型并按年度收取服务费，项目存在一定的培育期，使得 2014 年 1-10 月数据服务收入增速较 2013 年减缓。

(2) 营业收入按地区划分

单位：元

地区名称	2014 年 1 至 10 月		2013 年度		2012 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
国内	15,398,314.79	6,072,813.15	14,200,862.48	6,819,634.78	11,959,317.02	5,809,169.69
合计	15,398,314.79	6,072,813.15	14,200,862.48	6,819,634.78	11,959,317.02	5,809,169.69

2、报告期营业收入、利润及变动情况

单位：元

项目	2014 年 1-10 月	2013 年度	2012 年度	2013 年较上年增加额	2013 年较上年增长率
营业收入	15,398,314.79	14,200,862.48	11,959,317.02	2,241,545.46	18.74%
营业成本	6,072,813.15	6,819,634.78	5,809,169.69	1,010,465.09	17.39%
营业利润	940,499.70	-2,457,326.06	-2,101,637.71	-355,688.35	16.92%
利润总额	2,928,641.95	-1,172,115.61	-2,106,514.48	934,398.87	-44.36%
净利润	2,841,038.71	-1,172,115.61	-2,106,514.48	934,398.87	-44.36%

报告期内，公司营业收入呈上升趋势，与行业趋势保持一致。2012 年、2013 年和 2014 年 1-10 月公司营业收入分别为 11,959,317.02 元、14,200,862.48 元、15,398,314.79 元，其中 2013 年度营业收入较 2012 年上升了 18.74%，2014 年 1-10 月公司营业收入较 2013 年全年增长了 8.43%。收入增长的主要原因是公司抓住了行业发展的机遇，同时公司 1300 多万粘性较高的注册用户，为效果类广告收入的增长提供了保证，准确的客户定位使得公司开拓了淘宝等广告联盟合作，成为公司广告收入的增长潜力。

2013 年度营业成本较 2012 年度增长 17.39%，营业成本的增速略低于营业收入的增速。但是营业利润却较 2012 年减少了 355,688,35 元。主要原因系 2013 年公司期间费用较 2012 年增长了 20.22%，主要表现为管理费用增加，原因如下：1、2013 年由于“百姓家史”及大数据等业务扩充及转型的需要，公司加大了研发投入，引起相关的管理费用增加；2、为了提高凯迪社区知名度、推动舆情监测服务尽快转型为大数据分析，公司加大了品牌建设力度，使得稿费、会务费同比增加；3、随着公司组织架构健全及业务规模扩大，公司增加了相应的管理岗位，

从而引起管理人员薪酬福利增加；4、随着业务扩大及人员增加，公司扩大了办公面积，使得租赁费用上升。上述等因素导致管理费同比增加 23.91%。

2014 年 1-10 月的主营业务收入额已超过 2013 年全年主营业务收入总额的 8.43%，实现净利润 284.10 万元，公司扭亏为盈，主要原因为：1、公司广告及宣传服务业务大幅增长使得 2014 年 1-10 月公司的主营业务收入较 2013 年全年增长了 8.43%；2、2014 年 1-10 月营业成本较 2013 年度下降了 10.95%，下降原因为计入成本的职工薪酬及福利同比减少 32.90%，主要原因系 2014 年公司根据业务发展需要对岗位工作任务进行调整，将原广告及宣传服务业务评论组部分成员调配至公司其他部门，从而引起计入成本的职工薪酬及福利费减少，管理费用的职工薪酬及福利费增加。3、2014 年 1-10 月份期间费用较 2013 年度下降 12.33%，公司的期间费用主要是职工薪酬及福利费的支出，2014 年 1-10 月份期间费用与 2013 年度期间费用有 2 个月的职工薪酬及福利费的支出差异所致。

（三）报告期内各类业务毛利率情况

单位：元

业务类别	2014 年 1 到 10 月		2013 年		2012 年	
	销售收入	销售成本	销售收入	销售成本	销售收入	销售成本
广告及宣传服务收入	10,405,604.28	3,991,250.10	9,016,352.81	4,811,742.41	8,174,722.41	4,569,367.84
数据服务收入	4,992,710.51	2,081,563.05	5,184,509.67	2,007,892.37	3,784,594.61	1,239,801.85
合计	15,398,314.79	6,072,813.15	14,200,862.48	6,819,634.78	11,959,317.02	5,809,169.69

业务类别	2014 年 1 到 10 月		2013 年		2012 年	
	销售收入占比	毛利率	销售收入占比	毛利率	销售收入占比	毛利率
广告及宣传服务收入	67.58%	61.64%	63.49%	46.63%	68.35%	44.10%
数据服务收入	32.42%	58.31%	36.51%	61.27%	31.65%	67.24%
合计	100.00%	60.56%	100.00%	51.98%	100.00%	51.43%

公司主要业务为广告及宣传服务业务和数据服务业务。

广告及宣传服务业务的毛利率分别为 44.10%、46.63%、61.64%，毛利率呈上升趋势，主要原因是 1、受益于行业趋势上扬影响和公司广告业务增长带动，报告期内公司主营业务收入逐年增加；2、报告期内随着公司业务框架的日渐完善和稳定，公司成本逐渐降低，主要表现为：（1）网络安全技术服务费成本降低。2012 年公司为加强网络信息安全及凯迪网络运营环境的稳定性，对凯迪网络安全进行了全面维护，支出约 100 万元，以后每年支出约 40 万元，技术服务费成本下降使毛利率呈上升；（2）代理成本下降。受集团公司战略调整的影响，公司原主要代理商广东南方都市报经营有限公司为公司提供的广告及宣传服务业务量剧减，代理成本显著降低，2013 年代理成本同比减少 38.74%，2014 年 1-10 月代理成本相比 2013 年度减少 95.08%，但与此同时公司广告业务收入在大幅上升，使得毛利率上升；（3）受业务转型及岗位调整影响，公司 2014 年 1-10 月计入成本的职工薪酬及福利费大幅降低。2014 年公司为适应业务发展需要优化了人力资源配置，重新分配总分公司的部分岗位任务，将广州分公司广告与业务宣传业务评论组的部分人员调配至公司其他部门，导致计入成本的职工薪酬及福利费同比下降了 38.35%，而相应管理费用上升，从而毛利率上升。

2012 年、2013 年及 2014 年 1-10 月公司数据服务的毛利率分别为 67.24%、61.27%、58.31%，毛利率略有下降，主要系报告期内公司在数据服务业务中的代理成本增加所致。

综上所述，报告期内由于广告及宣传服务业务毛利率的显著上升，数据服务业务毛利率的基本稳定，使得公司业务综合毛利率呈上升趋势。

（四）主要费用及变动情况

1、公司报告期内主要费用及变动情况如下：

单位：元

项目	2014 年 1-10 月	2013 年度	2012 年度	2013 年较上年变动额	2013 年较上年变动率
销售费用	2,232,145.63	2,499,902.71	2,266,581.18	233,321.53	10.29%
管理费用	5,885,256.40	6,758,103.84	5,453,829.29	1,304,274.55	23.91%
财务费用	-4,974.85	-4,853.80	-23,831.42	18,977.62	-79.63%
销售费用占营业收入比重	14.50%	17.60%	18.95%	-1.35%	-7.12%

管理费用占营业收入比重	38.22%	47.59%	45.60%	1.99%	4.36%
财务费用占营业收入比重	-0.03%	-0.03%	-0.20%	0.17%	-82.85%
期间费用占营业收入比重	52.68%	65.16%	64.36%	0.80%	1.25%

公司的销售费用主要包括销售部门人员的职工薪酬及福利、公司宣传推广费、差旅费及业务招待费等。报告期内前两大明细销售费用占销售费用总额的平均比重为职工薪酬及福利占 69.12%、业务宣传费占 27.88%，可见人力资源支出是销售费用的主要构成，这与公司销售人员工资以收入指标考核的薪酬制度是一致的。2013 年公司销售费用同比上升 10.29%，其中职工薪酬及福利费同比上升 7.87%，同年主营业务收入同比上升了 18.74%，可见职工薪酬及福利费与收入保持了同向增长；宣传推广费同比增长了 23.22%，2013 年公司为培育大数据项目，在数据服务推介费上增加了 12.81 万元。2014 年 1-10 月公司职工薪酬及福利费较 2013 年全年降低 7.44%，但月均工资额度较 2013 年上升了 11.08%，可见 2014 年职工薪酬及福利费随收入的增长而增加；2014 年 1-10 月份宣传推广费较 2013 年降低 19.34%，公司 2014 年在宣传推广费用上的支出趋于平衡。

公司的管理费用主要包括管理人员的职工薪酬及福利、研发费用、稿费、租赁费、业务招待费以及差旅费、会务费等等，均为公司正常运营而发生的费用。报告期内前五大明细费用占管理费用总额的平均比重分别为职工薪酬及福利占 34.25%、研发费用占 28.84%、稿费占 7.11%、租赁费占 5.05%、业务招待费占 5.01%。

2013 年管理费用较 2012 上升了 23.91%，其中：职工薪酬及福利同比上升 6.09%，主要原因为公司新增了管理者岗位，以及由于岗位调整导致部分原计入成本的职工薪酬及福利费需计入管理费用；研发费用同比上升 42.60%，主要原因为公司从原有舆情监测服务延伸向大数据分析以及新设“百姓家史”等专项活动研发组，加大研发投入所致；稿费同比上升了 7.11%，随着微信、微博等网络社交渠道的增加，公司相应的稿件数量需求增多，从而导致稿费增加；租赁费同比上升了 28.04%，主要原因为随着公司员工数量的增多，公司扩充办公室租赁面积所致；业务招待费同比略升 0.43%，随着公司客户关系的逐步稳定，公司在

客户维护方面的支出趋于平衡。由于上述五大主要管理费用的上涨，使得 2013 年管理费用同比上升 23.91%。

2014 年 1-10 月份管理费用较 2013 全年下降了 12.92%，其中：职工薪酬及福利费降低 1.75%，但月均薪酬额度较 2013 年上升了 17.90%，主要是按公司绩效考核制度随公司收入的增长而增加；研发费用降低了 12.42%，结合考虑公司 2014 年 11 月、12 月的研发费用，公司 2014 全年研发费用相比 2013 年变动不大；稿费上升 4.45%，系随公司稿件数量增加而正常增长；租赁费上升 14.52%，主要原因为 2014 年 9-10 月公司房租费用按合同规定上浮，以及公司应业务发展需要增加租赁服务器的数量而引起相关租赁费用增加所致；业务招待费下降 38.74%，主要系公司部分客户维护等业务招待费用集中在年底支出，故业务招待费在 10 月底出现阶段性降低。

公司的财务费用主要包括活期存款利息收入、手续费支出等。报告期内，公司无银行借款，所以没有利息支出。整体而言，财务费用占营业收入的比重较低，对公司的利润水平影响较低。

公司自设立以来至 2010 年，发展重点一直放在凯迪网络社区的客户资源积累上，直至 2011 年广东省南方都市传媒有限公司入驻公司以来，公司才开始做品牌的运营和宣传。2011 至 2013 年期间，公司借助多种媒体、采取线上线下等多种方式对凯迪品牌进行了大力的宣传，例如 2012 年公司在南方都市报上进行了六期“低碳论坛”品牌媒体宣传活动、2011 年至 2013 年公司与农行合作进行了金钥匙农行理财财富论坛及“行走者”、“思享者”线下品牌活动、2013 年公司以深圳前海地区企业为目标客户举办了前海论坛及相应线下活动。与此同时，公司借助南都资源及各行业协会的企业资源优势分别在深圳、顺德及东莞等地举办了多场凯迪品牌推介会，这些宣传活动使得凯迪品牌逐渐在业内形成影响力，公司营销团队亦随此成长壮大并富于经验，上述因素都成为公司凯迪网络自身发展的内在潜力。同时公司自 2012 年开始在大数据业务方面进行技术研发与累积，研发费用高企。公司发展轨迹在财务指标上体现为：2012 及 2013 年主营业务收入增长 18.74%，且是在关联交易占比减少的情况下实现的增长，与此同时成本费用也相对较大，公司主营业务利润仍然为负，但这与公司在品牌建设阶段的高投入业务形态是相应的。自 2014 年开始，凯迪广告宣传品牌影响力业已形成，公司转向培育新的业务增长点，将业务重点投向大数据业务市场，基于公

司前两年客户的积累及知名度建设的基础，2014年公司在新业务营销开发上顺势而为，而并非进行大幅投入，但公司业务收入却由于前期积累的成长力的释放而继续实现了30%以上的增长，而与此现时年化的成本费用表现出温和增长，财务指标所显现的特点是与报告期内公司整个财务状况及业务发展形态相符合的。

（五）非经常性损益情况

单位：元

项目	2014年1-10月	2013年度	2012年度
非流动资产处置损益		-20,114.46	
计入当期损益的政府补助	2,000,000.00	1,285,436.89	
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-11,857.75	19,888.02	-4,876.77
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
影响利润总额	1,988,142.25	1,285,210.45	-4,876.77
减:所得税	0.00	0.00	0.00
非经常性损益净额	1,988,142.25	1,285,210.45	-4,876.77
其中：归属于母公司股东的非经常性损益	1,988,142.25	1,285,210.45	-4,876.77
净利润	2,841,038.71	-1,172,115.61	-2,106,514.48
归属于申请挂牌公司股东的净利润	2,841,038.71	-1,172,115.61	-2,106,514.48
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	852,896.46	-2,457,326.06	-2,101,637.71
利润总额	2,928,641.95	-1,172,115.61	-2,106,514.48
非经常性损益净额占利润总额的比重	67.89%	-109.65%	0.23%

2012年、2013年、2014年1-10月公司非经常性损益净额分别为-4,876.77元、1,285,210.45元和1,988,142.25元，公司非经常性损益净额占利润总额比例分别为0.23%和-109.65%和67.89%。公司营业外收入主要包括政府补助以及税费返还等，营业外支出主要包括处置固定资产损失、诉讼赔偿和小额罚款支出等。2013年及2014年公司非经常性损益净额同比大幅上升，主要原因是2013年公司得到中共海口市委宣传部给予的2012年度及2013年度文化产业发展专项扶持资金共计128.54万元，2014年公司亦收到海南省财政厅给予的海南省文化产业发展专项资金200万元。

2012年非经常损益主要为：

公司支付网友精神抚慰金5440元。

2013 年公司非经常损益主要为：

1、公司收到中共海口市委宣传部给予的 2012 年度及 2013 年度文化产业发展专项资金共计 128.54 万元；

2、海南总公司固定资产处置损失 20114.46 元。

3、罚款支出 700 元，其中包括：

(1) 因广州分公司财务人员工作疏忽，未按规定期限办理纳税申报，被广州市越秀区地方税务局罚款 500 元。

(2) 因海南总公司财务人员工作疏忽，未按规定期限办理纳税申报，被海南省海口市美兰区地方税务局海甸税务所罚款 200 元。

2014 年 1-10 月公司非经常损益主要为：

1、公司收到海南省财政厅给予的海南省文化产业发展专项资金 200 万元；

2、赔偿网友诉讼费及精神损失费 1 万元；

3、主要因为公司财务人员开具发票内容错误，被海口市美兰区国家税务局第三分局处以 1,858.74 元罚款。

报告期内公司非经常性损益净额占利润总额比例非常高是客观存在的事实，与公司在 2012 年及 2013 年品牌建设阶段投入大、产出小的实际情况有关。但公司经过 2012 年至 2013 年的宝贵的成长和积累已经具备了品牌效应、客户资源、团队成长以及研发技术成果等内生成力，并体现在报告期内主营业务收入的增长上，并将在可预见的未来持续得到体现，公司并不对政府补助形成依赖，具体分析为：1、公司自 2011 年 8 月被南方都市传媒有限公司股权重组以来，吸纳了大批优秀人才，全面开展业务推广与转型，逐步形成了以论坛类网络社区运营广告和大数据分析服务的主营业务，近年来业务量逐年增加。2、公司主营业务利润较低的主要原因是报告期内传统广告业务的局限性所致，传统广告为直接寻找广告主、按广告刊登时间及板块大小为依据收费，这为市场营销造成一定的限制，故广告收入得不到释放。2013 年开始公司广告业务转变为效果型，即利用社区用户资源投放广告，并抓取客户的浏览代码，再按客户的偏好进行精准投放。效果型广告的收费方式分别为按展示次数以千次为单位计费、按点击次数进行单次计费以及在达到精准投放后按照客户的成交额来收费。公司成立以来致力于积累中高产客户人群，目前已拥有 1300 万的注册用户，且用户的粘性较高，这为公司社区效果性广告收入的增长提供了保证。自 2013 年公司广告逐步转向效果型

广告以来，2014 年该类广告业务为公司创造的收入为 2,087,949.77 元，共签订合同 26 单，效果类广告收入占同期广告收入总额的 20.06%。3、2013 年，公司在市场开拓方面开始与淘宝、百度等广告联盟合作，广告联盟的丰富资源也将成为公司广告收入的增长潜力；4、从未来公司的持续发展能力上，我们了解到：经过在报告期内公司对大数据业务方向的探索、研究和积累，2014 年公司的数据业务全面转型升级，从大数据舆情分析向毛利率、含金量更高、市场需求更广泛的大数据处理和市场调研转型，这一点已经从报告期最后一个月以及后三个月的合作接单可以看到，诸如深圳大亚湾 30 万调研报告服务、宝能科技园的 20 万创业心态调研报告等五单业务已是公司业务成功转型的案例。截止 2015 年 1 月份，这些案例已成为公司标准化产品基础，并将形成快速复制模式。在 2015 年，公司大数据产品营销将以标准案例为抓手，实现全国范围的“走出去”直客拓展销售，同时利用典型案例的大众媒体传播形成公司数据业务的市场推广和直接获客渠道，此为公司可预见的数据业务的持续发展模式。在广告业务方面，公司目前的广告收入主要来自 PC 端社区的流量及媒体平台，目前公司鉴于考虑用户体验保障和快速提升移动端用户的整体战略需要，在移动端流量及 App 平台上均未开放广告投放业务，但接下来随着移动端用户数量的增加，来自移动端社区及 App 的广告将成为新的广告收入增长点。同时行业特性决定公司的成本费用主要是人力，但上述公司广告业务转型及市场营销方式的变化并不会导致对人力的大幅增加，目前架构下人力资源相对稳定，故后期边际利润较高。

综上所述，虽然报告期内公司主营业务利润较低，但未来将随着公司业务转型及市场经营方式的丰富而得到改善。公司具备独立的、持续的盈利能力，不对政府补助形成依赖。

（六）公司主要税项及相关税收优惠政策

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率		
		2014 年 1-10 月	2013 年度	2012 年度

增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	3%、6%	3%、6%	3%
营业税	应纳税营业额	3%、5%	3%、5%	3%、5%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%	7%	7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%	3%	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%	2%	2%
文化事业建设费	广告收入	3%	3%	3%
企业所得税	应纳税所得额	25%	25%	25%

五、公司报告期内各期末主要资产情况及重大变动分析

（一）货币资金

单位：元

项目	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
现金	80,480.01	67,642.67	109,279.28
银行存款	4,863,832.93	3,306,928.37	6,332,328.64
合计	4,944,312.94	3,374,571.04	6,441,607.92

报告期内，2012年12月31日、2013年12月31日及2014年10月31日，公司货币资金占资产总额比重分别为65.51%、38.13%及40.52%。公司货币资金包括现金、银行存款。

2013年末货币资金余额较2012年末下降了47.61%，主要原因为2013年公司经营现金净流量为-265万，并且购置了41.48万的固定资产。2013年公司主营业务收入较2012年增长了18.74%，并收到了128.54万元政府补助，但由于公司部分合同中客户推迟付款的影响，导致公司应收账款较2012年末增长了89.68%；同时公司2013年着重进行大数据业务的开发，并由此提高了相关研发人员的工资，使得2013年员工薪酬支出比2012年增加了25.82%，上述原因导致公司2013年经营现金净流量为-265.23万元，从而导致公司货币资金的大幅减少。2014年

10月31日货币资金余额较2013年末上升了46.52%，主要原因为公司在经营现金净流量仍然为负数的情况下获得了中共海口市委宣传部给予的海南省文化产业发展专项资金200万元，以及吸收广州楷帝投资合伙企业（有限合伙）投资所收到的现金300万元。

（二）应收账款

1、应收账款的组合划分详见“第四节 公司财务”之“二、报告期内采用的主要会计政策、会计估计和前期差错”之“（十）应收款项坏账准备的确认标准、计提方法”。组合的划分及坏账准备计提情况如下表：

单位：元

组合	2014年10月31日			
	账面余额	比例（%）	坏账准备	净额
账龄分析法计提坏账的组合	5,674,264.62	100.00	384,363.23	5,289,901.39
无风险组合				
关联方组合				
合计	5,674,264.62	100.00	384,363.23	5,289,901.39

（续上表）

组合	2013年12月31日			
	账面余额	比例（%）	坏账准备	净额
账龄分析法计提坏账的组合	4,634,211.29	100.00	350,280.91	4,283,930.38
无风险组合				
关联方组合				
合计	4,634,211.29	100.00	350,280.91	4,283,930.38

（续上表）

组合	2012年12月31日			
	账面余额	比例（%）	坏账准备	净额
账龄分析法计提坏账的合	2,443,157.89	100.00	122,157.89	2,321,000.00
无风险组合				
关联方组合				
合计	2,443,157.89	100.00	122,157.89	2,321,000.00

应收账款按账龄分析法计提坏账准备的情况如下：

单位：元

账龄	2014年10月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	5,303,264.62	93.46	265,163.23	5,038,101.39
1至2年	221,000.00	3.89	44,200.00	176,800.00
2至3年	150,000.00	2.64	75,000.00	75,000.00
3年以上		-		-
合计	5,674,264.62	100.00	384,363.23	5,289,901.39

(续上表)

账龄	2013年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	3,843,742.28	82.94	192,187.11	3,651,555.17
1至2年	790,469.01	17.06	158,093.80	632,375.21
2至3年		-		-
3年以上		-		-
合计	4,634,211.29	100.00	350,280.91	4,283,930.38

(续上表)

账龄	2012年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	2,443,157.89	100.00	122,157.89	2,321,000.00
1至2年		-		-
2至3年		-		-
3年以上		-		-
合计	2,443,157.89	100.00	122,157.89	2,321,000.00

截至2014年10月31日止，公司93.46%的应收账款账龄均在一年以内。结合考虑公司的业务状况，公司应收账款主要为应收客户大亚湾核电运营管理有限责任公司的款项，该客户是资金实力雄厚的中央企业，信誉好，偿债风险不大。

2、报告期内，公司应收账款余额与同期营业收入的对比情况

单位：元

项目	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
应收账款	5,674,264.62	4,634,211.29	2,443,157.89
营业收入	15,398,314.79	14,200,862.48	11,959,317.02

占营业收入的比例	36.85%	32.63%	20.43%
----------	--------	--------	--------

2012年、2013年、2014年10月末，应收账款余额分别为244.32万元、463.42万元、567.43万元，占同期营业收入的比重分别是20.43%、32.63%和36.85%。

2013年末应收账款余额较2012年末增加了219.10万元，增幅为89.68%，应收账款增长的主要原因是公司12月份签订的合同，合同规定月底前收款，客户推迟至1月份付款导致年底应收账款增加162.5万元。2014年10月末应收账款余额较2013年末增加了104.01万元，增幅为22.44%，应收账款增长的主要原因是大亚湾核电站商运20周年对外系列宣传活动项目合同的付款方式采用按照进度确认收入并向对方提出付款申请后付款，公司根据合同规定于9月底、10月底确认了300万元的收入并确认为应收账款，受大亚湾核电运营管理有限公司付款申请审批严格、环节多的影响，使得公司应收账款大幅增加。

3、报告期内，期末应收账款中大额应收款单位情况

单位：元

2014年10月31日				
单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例(%)
大亚湾核电运营管理有限责任公司	非关联方	3,041,333.00	1年以内	53.60
农业银行广东省分行营业部	非关联方	385,000.00	1年以内	6.79
富仕兰康必奶食品配料(北京)有限公司	非关联方	289,704.00	1年以内	5.11
好耶网络科技(上海)有限公司	非关联方	269,738.9	1年以内	4.75
上海新易传媒广告有限公司	非关联方	251,106.87	1年以内	4.43
合计		4,236,882.80		74.68
2013年12月31日				
深圳市中林实业发展有限公司	非关联方	825,000.00	1年以内	17.80
广东南方都市报经营有限公司	关联方	675,653.00	1年以内	14.58
揭阳市旅游局	非关联方	500,000.00	1-2年	10.79
中国石油化工股份有限公司	非关联方	450,000.00	1年以内	9.71
李锦记(中国)销售有限	非关联方	350,000.00	1年以内	7.55

公司				
合计		2,800,653.00		60.43
2012年12月31日				
揭阳市旅游局	非关联方	500,000.00	1年以内	20.47
海南省旅游发展委员会	非关联方	300,000.00	1年以内	12.28
上海宽通广告有限公司	非关联方	293,705.00	1年以内	12.02
上海天图广告传播有限公司	非关联方	223,766.43	1年以内	9.16
深圳市中林实业发展有限公司	非关联方	200,075.00	1年以内	8.19
合计		1,517,546.43		62.12

截至2014年10月31日止，公司的应收账款前五名分别为大亚湾核电运营管理有限责任公司、农业银行广东省分行营业部、富仕兰康必奶食品配料（北京）有限公司、好耶网络科技（上海）有限公司、上海新易传媒广告有限公司，上述客户累计欠款4,236,882.80元，占应收账款余额的74.68%。其中主要应收账款集中在大亚湾核电运营管理有限责任公司，该客户是资金实力雄厚的中央企业，信誉好，偿债风险不大。

4、本报告期应收账款中应收持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联单位的款项详见本节之“八、关联方、关联方关系及重大关联交易”之“（四）关联方资金往来情况”。

（三）预付账款

1、预付账款账龄明细情况列示如下：

单位：元

账龄	2014年10月31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	496,136.62	98.32	109,018.00	100	185,000.00	100.00
1至2年	8,500.00	1.68	---	---	---	---
合计	504,636.62	100	109,018.00	100	185,000.00	100.00

公司预付账款的账龄在基本在1年以内，截止至2014年10月31日，主要预付账款为：（1）预付中介机构新三板挂牌费用，合计为33.44万元，占预付账款余额的66.27%；（2）因租赁办公场所预付房租的费用，合计为11.05万元，占预付账款余额的21.89%。

2013 年预付账款较 2012 年大幅降低，降幅为 41.07%，减少的主要原因是支付给天津海量信息技术有限公司的预付款至 2013 年底已全部摊入成本。2014 年预付账款大幅上升，上升幅度为 362.89%，上升的主要原因是预付中介机构新三板挂牌款项，合计为 33.44 万元。

2、报告期内预付款项各年度前五名明细列表如下：

单位：元

2014 年 10 月 31 日				
单位名称	与本公司关系	金额	年限	占预付账款总额比例 (%)
国泰君安证券股份有限公司	非关联方	200,000.00	1 年以内	39.63
王丹苹	非关联方	102,000.000 8,500.00	1 年以内 1-2 年	20.21 1.68
广东广信君达律师事务所	非关联方	87,264.15	1 年以内	17.29
大华会计师事务所(特殊普通合伙)	非关联方	47,169.81	1 年以内	9.35
北京方圆水土旅游规划设计院	非关联方	30,000.00	1 年以内	5.94
合计		474,933.96		94.11
2013 年 12 月 31 日				
王丹苹	非关联方	85,000	1 年以内	77.97%
上海帝联信息科技股份有限公司	非关联方	16,080.00	1 年以内	14.75%
中国移动通信集团广东有限公司广州分公司	非关联方	7,938.00	1 年以内	7.28%
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
合计		109,018.00		100%
2012 年 12 月 31 日				
天津海量信息技术有限公司	非关联方	100,000.00	1 年以内	54.05%
王丹苹	非关联方	85,000.00	1 年以内	45.95%
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

-	-	-	-	-
合计		185,000.00		100%

3、本报告期预付账款中无预付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联单位的款项。

（四）其他应收款

1、公司其他应收款主要分为两部分，一部分是应收员工备用金、押金等无风险款项，另一部分是按照账龄分析法组合的款项，如下表：

单位：元

种类	2014 年 10 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)
账龄分析法组合	107,899.00	24.53	107,899.00	72.66	57,899.00	58.99
无风险组合	331,933.57	75.47	40,601.26	27.34	40,251.24	41.01
合计	439,832.57	100.00	148,500.26	100.00	98,150.24	100.00

无风险组合是员工备用金、保证金，根据历史经验，该类款项回收性强、发生坏账的可能性小，故不提坏账准备。

其他应收款按账龄分析法计提坏账准备的情况

单位：元

账龄	2014 年 10 月 31 日			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内				
1 至 2 年	50,000.00	11.37	10,000.00	40,000.00
2 至 3 年		-		-
3 年以上	57,899.00	13.16	57,899.00	-
合计	107,899.00	24.53	67,899.00	40,000.00

（续上表）

账龄	2013 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	50,000.00	33.67	2,500.00	47,500.00
1 至 2 年				
2 至 3 年		-		-
3 年以上	57,899.00	38.99	57,899.00	-

合计	107,899.00	72.66	60,399.00	47,500.00
----	------------	-------	-----------	-----------

(续上表)

账龄	2012年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内				-
1至2年		-		-
2至3年		-		-
3年以上	57,899.00	58.99	57,899.00	-
合计	57,899.00	58.99	57,899.00	-

2、报告期内余额较大的其他应收款明细列表如下：

单位：元

2014年10月31日				
单位名称	款项性质	金额	年限	占其他应收款总额的比例(%)
员工备用金	员工备用金	255,213.21	1年以内	58.03
周铭磊	员工借款	50,000.00	3年以上	11.37
海口市湘赣红餐饮文化有限公司	订金	50,000.00	1-2年	11.37
佛山市顺德区诚顺资产管理有限公司	租房押金	36,753.00	1年以内	8.36
王丹苹	租房押金	30,000.00	1-2年	6.82
合计		421,966.21		95.95
2013年12月31日				
周铭磊	员工借款	50,000.00	3年以上	33.67
海口市湘赣红餐饮文化有限公司	订金	50,000.00	1年以内	33.67
王丹苹	租房押金	30,000.00	1年以内	20.20
海南威望科技有限公司	材料款	7,988.00	3年以上	5.38
伙食费	个人	5,500.00	1年以内	3.70
合计		143,488.00		96.62
2012年12月31日				
周铭磊	员工借款	50,000.00	3年以上	50.94
王丹苹	租房押金	30,000.00	1年以内	30.57

海南威望科技有限公司	材料款	7988.00	3年以上	8.14
伙食费	个人	4,500.00	1年以内	4.58
个人公积金	代付公积金	1,883.23	1年以内	1.92
合计		94,371.23		96.15

截止 2014 年 10 月 31 日公司其他应收款中应收员工备用金为 255,213.21 元，剩余 76,720.36 为租房押金等款项。2014 年，公司举办线下活动较多，员工一般是活动前借支备用金、活动后用发票来报销的方式开展活动，造成 2014 年 10 月 31 日备用金较大，根据目前公司的财务管理制度，备用金会按时归还，押金因为租赁合同在执行中暂时不能结清，预计未来能按时收回。截止到 2014 年 10 月末，按照账龄分析法组合的款项为周铭磊借款 50,000 元、海口市湘赣红餐饮文化有限公司 50,000 元、海南威望科技有限公司材料款 7,988 元，其中周铭磊借款和海南威望科技有限公司材料款账龄超过 3 年，已全额计提坏账准备。

3、本报告期其他应收款中无应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联单位的款项。

（五）固定资产

1、公司固定资产的分类折旧年限、预计残值率、折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限（年）	预计净残值率	年折旧率（%）
电子设备	5-10	5	19-9.50
其他设备	5	5	19

2、报告期内固定资产原值、折旧、净值等列示如下表：

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加		本期减少	2014 年 10 月 31 日
一、账面原值合计	1,842,186.45	278,568.28		---	2,120,754.73
其中：电子设备	1,816,704.45	265,358.28		---	2,082,062.73
其他设备	25,482.00	13,210.00		---	38,692.00
		本期新增	本期计提		
二、累计折旧合计	848,010.33	---	262,481.77	---	1,110,492.10
其中：电子设备	829,787.53	---	257,973.17	---	1,087,760.70
其他设备	18,222.80	---	4,508.60	---	22,731.40
三、账面净值合计	994,176.12				1,010,262.63
其中：电子设备	986,916.92				994,302.03

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年10月31日
其他设备	7,259.20			15,960.60
四、减值准备合计	---	---	---	---
其中：电子设备	---	---	---	---
其他设备	---	---	---	---
五、账面价值合计	994,176.12			1,010,262.63
其中：电子设备	986,916.92			994,302.03
其他设备	7,259.20			15,960.60

项目	2012年12月31日	本期增加		本期减少	2013年12月31日
一、账面原值合计	1,552,710.66	411,262.97		121,787.18	1,842,186.45
其中：电子设备	1,503,192.66	411,262.97		97,751.18	1,816,704.45
其他设备	49,518.00	---		24,036.00	25,482.00
		本期新增	本期计提		
二、累计折旧合计	707,049.70	---	241,583.35	100,622.72	848,010.33
其中：电子设备	675,428.28	---	234,400.26	80,041.01	829,787.53
其他设备	31,621.42	---	7,183.09	20,581.71	18,222.80
三、账面净值合计	845,660.96	--			994,176.12
其中：电子设备	827,764.38	---		---	986,916.92
其他设备	17,896.58	---		---	7,259.20
四、减值准备合计	---	---		---	---
其中：电子设备	---	---		---	---
其他设备	---	---		---	---
五、账面价值合计	845,660.96	---		---	994,176.12
其中：电子设备	827,764.38	---		---	986,916.92
其他设备	17,896.58	---		---	7,259.20

项目	2012年1月1日	本期增加		本期减少	2012年12月31日
一、账面原值合计	1,186,455.66	366,255.00		---	1,552,710.66
其中：电子设备	1,136,937.66	366,255.00		---	1,503,192.66
其他设备	49,518.00	---		---	49,518.00
		本期新增	本期计提		
二、累计折旧合计	508,973.99	---	198,075.71	---	707,049.70
其中：电子设备	483,475.89	---	191,952.39	---	675,428.28
其他设备	25,498.10	---	6,123.32	---	31,621.42
三、账面净值合计	639,863.22	---			845,660.96
其中：电子设备	617,078.39	---			827,764.38

项目	2012年1月1日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
其他设备	22,784.83	---		17,896.58
四、减值准备合计	---	---	---	---
其中：电子设备	---	---	---	---
其他设备	---	---	---	---
五、账面价值合计	639,863.22	---		845,660.96
其中：电子设备	617,078.39	---		827,764.38
其他设备	22,784.83	---		17,896.58

(1) 公司固定资产占总资产的比例较小，报告期内该比重保持在 7%-12%，主要因为公司行业为互联网信息服务行业，行业特点及业务模式决定公司没有高额大型的设备，公司最主要的固定资产是以服务器为主的电子设备和办公设备，另外公司经营活动场所为租赁办公楼，且公司没有车辆类运输工具，单项固定资产的价值比较小。固定资产折旧均计入管理费用，报告期内计提的折旧费用占期间费用的比重保持在 2.5%-3.4%，计提的折旧费用占当期收入的比例保持在 1.66%-1.70%，公司计提的折旧费用占期间费用的比例、计提的折旧费用占当期收入的比例是合理的，是符合公司实际经营情况的。

(2) 2013 年 2 月，公司对固定资产进行清理，对综合折旧率为 81.49% 的一批办公用品及电子设备进行报废变卖处理。公司报告期末对各项固定资产进行减值测试，未发现减值迹象，故无需计提固定资产减值准备。

(3) 截至 2014 年 10 月 31 日止，公司固定资产中无暂时闲置的固定资产。

(4) 截至 2014 年 10 月 31 日，公司无用于抵押的固定资产。

(六) 资产减值准备

报告期内，公司资产减值损失的明细如下所示：

单位：元

项目	2012年1月1日	本期增加	本期减少		2012年12月31日
			转回	转销	
坏账准备	80,905.86	107,157.89	8,006.86		180,056.89
合计	80,905.86	107,157.89	8,006.86		180,056.89

项目	2013年1月1日	本期增加	本期减少		2013年12月31日
			转回	转销	
坏账准备	180,056.89	245,623.02	15,000.00		410,679.91

合计	180,056.89	245,623.02	15,000.00		410,679.91
----	------------	------------	-----------	--	------------

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少		2014年10月31日
			转回	转销	
坏账准备	410,679.91	41,582.32			452,262.23
合计	410,679.91	41,582.32			452,262.23

六、公司报告期内各期末主要负债情况

(一) 应付账款

1、公司应付账款按账龄列示如下：

单位：元

帐龄	2014年10月31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	3,006.00	100%	0.00	0.00%	411,000.00	100%
1至2年	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
合计	3,006.00	100%	0.00	0.00%	411,000.00	100%

2012年12月31日、2013年12月31日和2014年10月31日，公司应付账款余额分别为411,000.00元、0元和3006.00元，占同期负债总额比例分别为9.96%、0.00%、0.17%，应付账款占负债总额的比例较小。

公司的应付账款主要为支付给代理公司的代理费。根据合同条款的约定，公司与代理商的结算分为两种方式。一种是客户直接将合同金额支付给代理商，代理商扣除代理费后将净额支付给公司；另一种是客户支付合同金额给公司，公司再将代理费支付给代理商，报告期内公司对代理费的支付较为及时，应付账款余额较小，且账龄都在1年以下。2012年的应付账款余额系付给七九广告有限公司、广西南宁奥海文化传播有限公司的代理费，按合同约定公司与这两家公司代理费结算在2012年12月底进行，故于2012年末形成账户余额，公司已于2013年支付了该两笔代理费。

公司自设立以来在长期经营活动中形成了良好的商业信用，与代理商保持密切的合作伙伴关系，能在合同规定的时间内支付代理费，且没有账龄超过1年的大额应付账款，公司应付款项金额变动合理、风险较小。

2、报告期内应付账款金额前五名单位情况列示如下：

单位：元

2014年10月31日				
单位名称	性质	金额	账龄	占应付账款总额的比例 (%)
广东南方都市报经营有限公司	代理费	3,006.00	1年	100.00
合计		3,006.00		100.00
2012年12月31日				
七九广告有限公司	代理费	285,000.00	1年	69.34
广西南宁奥海文化传播有限公司	代理费	126,000.00	1年	30.66
合计		411,000.00		100.00

3、截至2014年10月31日止，应付账款中应付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项详见“第四节 公司财务”之“八、关联方、关联方关系及重大关联交易”之“（四）关联方资金往来情况”。

（二）预收账款

1、公司预收账款按账龄列示如下：

单位：元

帐龄	2014年10月31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	922,362.67	100.00	1,642,915.00	86.62	2,103,391.66	100.00
1-2年	0.00	0.00	253,876.67	13.38	0.00	0.00
合计	922,362.67	100.00	1,896,791.67	100.00	2,103,391.66	100.00

公司最近两年一期的预收款主要是为政府及大型国企等公司提供的舆情服务的预收款项。报告期内，预收账款期末余额逐年减少，2013年末公司预收账款较2012年末下降9.82%，2014年10月31日余额较2013年下降了51.37%，对比数据服务收入占比2012年、2013年、2014年1-10月分别为31.65%、36.51%和32.42%，占比并没有明显变化，可见预收账款期末余额的变化主要受报告期末未执行完毕的合同金额影响。

2013年预收账款期末余额中有253,876.67元的账龄超过一年，原因主要系2012年公司分别与广州市花都区委宣传部签订了合作期间为2012年10月8日至2014年10月8日的网络数据产品合作协议、与广州市萝岗区委宣传部签订了合同期间为2012年4月1日至2014年3月31日的网络数据产品合作协议，且客户均采用预付款方式在合同签订之日起30日内一次性付清了合同款项，因此导致跨年度的预收账款余额。除此外报告期内公司预收账款账龄都在一年以内，各期末余额及其变动合理。

2、报告期内大额预收账款明细列示如下表：

单位：元

2014年10月31日			
单位名称	金额	账龄	占预收账款总额的比例
中共增城市委宣传部	307,692.31	1年以内	33.36%
省互联网管理中心	151,450.50	1年以内	16.42%
中国共产党广州市萝岗区委宣传部	83,333.33	1年以内	9.03%
重庆庭捷企业营销策划有限公司	66,800.00	1年以内	7.24%
前海人寿保险股份有限公司	62,666.67	1年以内	6.79%
合计	671,942.81		72.85%
2013年12月31日			
中国石油化工股份有限公司	366,666.67	1年以内	19.33%
大亚湾核电运营管理有限责任公司	219,333.33	1年以内	11.56%
中国共产党广州市萝岗区委宣传部	202,040.00	1年以内	10.65%
北京腾信创新网络营销技术股份有限公司	200,000.00	1年以内	10.54%
中国共产党广州市花都区委员会宣传部	149,250.00	1到2年	7.87%
合计	1,137,290.00		59.96%
2012年12月31日			
廖雪红	500,000.00	1年以内	23.77%
中国石油化工股份有限公司	320,833.33	1年以内	15.25%
广州农村商业银行股份有限公司	200,000.00	1年以内	9.51%
中共增城市委宣传部	200,000.00	1年以内	9.51%
顺德区人民政府办公室	191,475.00	1年以内	9.10%
合计	1,412,308.33		67.14%

3、截至2014年10月31日止，预收账款中无预收持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

（三）应付职工薪酬

应付职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利、社会保险费、住房公积金、工会经费、职工教育经费等。2012年度、2013年度以及2014年

1-10月，公司应付职工薪酬余额分别为134.04万元、152.57万元和63.02万元。

2014年1-10月应付职工薪酬变动情况如下表：

项目	2013年12月31日	本期计提	本期支付	2014年10月31日
工资、奖金、津贴和补贴	1,522,565.63	6,201,164.56	7,097,362.88	626,367.31
职工福利费	---	10,500.00	10,500.00	---
社会保险费	---	497,769.31	497,769.31	---
其中：医疗保险费	---	163,671.87	163,671.87	---
基本养老保险费	---	286,565.31	286,565.31	---
补充养老保险	---	-	-	---
失业保险费	---	21,622.39	21,622.39	---
工伤保险费	---	9,224.03	9,224.03	---
生育保险费	---	16,685.71	16,685.71	---
住房公积金	3,100.00	46,200.00	45,500.00	3,800.00
工会经费和职工教育经费	---	---	---	---
非货币性福利	---	---	---	---
因解除劳动关系给予的补偿	---	---	---	---
其他	---	---	---	---
合计	1,525,665.63	6,755,633.87	7,651,132.19	630,167.31

2013年应付职工薪酬变动情况如下表：

项目	2012年12月31日	本期计提	本期支付	2013年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	1,336,764.29	7,065,201.74	6,879,400.40	1,522,565.63
职工福利费	---	---	-	---
社会保险费	---	710,491.83	710,491.83	---
其中：医疗保险费	---	215,771.82	215,771.82	---
基本养老保险费	---	425,483.60	425,483.60	---
补充养老保险	---	---	-	---
失业保险费	---	35,230.65	35,230.65	---
工伤保险费	---	13,332.93	13,332.93	---
生育保险费	---	20,672.83	20,672.83	---
住房公积金	3,600.00	476,380.00	476,880.00	3,100.00
工会经费和职工教育经费	---	---	-	---
非货币性福利	---	---	-	---
因解除劳动关系给予的补偿	---	---	-	---
其他	---	-	-	---

合计	1,340,364.29	8,252,073.57	8,066,772.23	1,525,665.63
----	--------------	--------------	--------------	--------------

2012年应付职工薪酬变动情况如下表：

项目	2012年1月1日	本期计提	本期支付	2012年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	1,574,508.46	5,437,309.55	5,675,056.72	1,336,764.29
职工福利费	---	---	---	---
社会保险费	---	523,197.24	523,197.24	---
其中：医疗保险费	---	152,424.90	152,424.90	---
基本养老保险费	---	310,350.90	310,350.90	---
补充养老保险	---	---	---	---
失业保险费	---	39,687.52	39,687.52	---
工伤保险费	---	6,412.31	6,412.31	---
生育保险费	---	14,321.61	14,321.61	---
住房公积金	---	216,615.00	213,015.00	3,600.00
工会经费和职工教育经费	---	---	---	---
非货币性福利	---	---	---	---
因解除劳动关系给予的补偿	---	---	---	---
其他	---	---	---	---
合计	1,574,508.46	6,177,124.79	6,411,268.96	1,340,364.29

报告期内，应付职工薪酬中不存在拖欠性质的金额。

公司的员工数量较为稳定，职工薪酬按照一定的比例增加。2012年、2013年、2014年1—10月计提的应付职工薪酬为617.71万元、825.21万元、675.56万元。应付工资、奖金、津贴和补贴计划将于下一会计期间内发放。

（四）应交税费

单位：元

项目	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
增值税	3,500.08	294,908.81	53,688.06
营业税	10,595.55	8,045.55	21,430.13
企业所得税	55,851.60	---	---
个人所得税	69,219.63	92,680.65	63,871.82
城市维护建设税	12,664.65	32,120.39	7,776.24
印花税	1,428.37	6,523.75	3,056.96
教育费附加	8,061.47	25,027.09	7,638.39
应交堤围税	9,951.89	14,851.49	10,207.63

文化建设费	8,123.56	47,895.89	74,436.36
合计	179,396.80	522,053.62	242,105.59

(五) 其他应付款

1、其他应付款按账龄列示如下：

单位：元

帐龄	2014年10月31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	90,250.39	99.28	362,777.99	98.3	22,687.08	80.44
1至2年	0.00	0.00	652.00	0.17	5,518.00	19.56
2至3年	652.00	0.72	5,518.00	1.50	0.00	0.00
合计	90,902.39	100.00	368,947.99	100	28,205.08	100

2012年12月31日、2013年12月31日和2014年10月31日，公司其他应付款余额分别为28,205.08元、368,947.99元和90,902.39元，波动较大。公司的其他应付款主要是提取的员工工会经费以及由第三方代缴的员工社保公积金未结清部分。2013年末其他应付款余额大幅增加，是由于公司与深圳和道财经顾问有限公司签订代理合同并收到其支付的300,000.00元保证金所致。另在2012年与2013年末余额中均出现的5,518.00元余额，系2012年公司员工与广东南方都市报经营有限公司的人员一起出差，由广东南方都市报经营有限公司代垫了我司员工的差旅费，该款项已于2014年5月27日还清。2014年末科目余额中652.00元账龄为2-3年，系海南总公司应付未付已离职员工的清欠款项，由于离职员工一直未领取故公司作为挂账处理。

2、报告期内大额其他应付款明细列示如下表：

单位：元

2014年10月31日				
单位名称	金额	账龄	占其他应付款总额的比例	款项性质
活动支持商	40,615.27	1年以内	44.68%	富仕兰康必奶食品配料（北京）有限公司调研活动费用
代缴社保、住房公积金	24,824.90	1年以内	27.31%	第三方代缴社保公积金
员工	24,604.02	1年以内	27.07%	提取的工会经费

员工	652.00	2 到 3 年	0.72%	离职员工未结清个人款项
合计	90,696.19		99.78%	
2013 年 12 月 31 日				
深圳和道财经顾问有限公司	300,000.00	1 年以内	81.31%	保证金
代缴社保、住房公积金	42,783.45	1 年以内	11.60%	第三方代缴的社保公积金
员工	17,840.54	1 年以内	4.84%	提取的工会经费
合计	360,623.99		97.75%	
2012 年 12 月 31 日				
员工	14,245.51	1 年以内	50.51%	提取的工会经费
代缴社保、住房公积金	7,489.57	1 年以内	26.55%	第三方代缴的社保公积金
合计	21,735.08		77.06%	

3、截至 2014 年 10 月 31 日止，其他应付款中无应付持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

4、报告期内无账龄超过 1 年的大额其他应付账款。

七、报告期内各期末股东权益情况

项目	2014 年 10 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
实收资本	10,000,000.00	20,460,000.00	20,460,000.00
资本公积	13,460,000.00		
专项储备			
盈余公积			
未分配利润	-13,082,623.40	-15,923,662.11	-14,751,546.50
归属于母公司股东的所有者权益	10,377,376.60	4,536,337.89	5,708,453.50
少数股东权益			
合计	10,377,376.60	4,536,337.89	5,708,453.50

(一) 股本(实收资本)的具体变化详见本说明书“第一节 公司基本情况”之“三、公司股权及股东情况”之“(五)公司设立以来股本形成及变化情况”。

(二) 报告期内资本公积变动情况:

如公司基本情况所述,2014 年 9 月本公司减资,实收资本从人民币 2,593.00 万元减至人民币 1,000.00 万元,差额人民币 1,593.00 万元扣除 2007 年从资本公积转增实收资本 247.00 万元后 1,346.00 万元计入资本公积。

八、关联方、关联方关系及重大关联交易

（一）关联方的认定标准

根据《企业会计准则第 36 号—关联方披露》，公司关联方认定标准以是否存在控制、共同控制或重大影响为前提条件，并遵循实质重于形式的原则，即判断一方有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益，及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生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，或对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，均构成关联方。关联方包括关联企业和关联自然人。

（二）关联方及关联方关系

1、存在控制关系的关联方

企业名称	与公司的关系	持股比例（%）
广东省南方都市传媒有限公司	控股股东	34.71%
广东南方报业传媒集团有限公司	实际控制人	
北京凯迪网络信息有限公司	全资子公司	100.00%
广州猫眼网络科技有限公司	全资子公司	100.00%

2、不存在控制关系的关联方

关联自然人：

报告期内关联自然人	与公司的关系	报告期末直接持股比例
肖增建	董事长	4.51%
任天阳	副董事长	
向阳	副董事长	
陈谷川	总经理、董事	
张世良	董事、副总经理	
刘娅	董事会秘书、财务总监	
吴慧涛	副总经理	
曹轲	控股股东的执行董事	
魏东	控股股东的总经理	
莫高义	实际控制人的董事长	
黄常开	实际控制人的总经理、董事	

张俊华	实际控制人的董事	
姜晖	实际控制人的董事	
马中飞	持股 5%以上的股东	5.79%

与以上关联自然人关系密切的家庭成员（包括其配偶、父母、年满 18 周岁的子女及其配偶、兄弟姐妹及其配偶，配偶的父母、兄弟姐妹，子女配偶的父母）均为公司的关联方。

关联企业：

报告期内关联企业	报告期末关联企业	与公司的关系
广东南方报业传媒控股有限公司	广东南方报业传媒控股有限公司	同一最终控制方
广东南方日报出版社有限公司	广东南方日报出版社有限公司	同一最终控制方
南方报业传媒基地（佛山）有限公司	南方报业传媒基地（佛山）有限公司	同一最终控制方
广东南天文化传媒有限公司	广东南天文化传媒有限公司	同一最终控制方
广东南方二八九艺术传播有限公司	广东南方二八九艺术传播有限公司	同一最终控制方
揭阳市榕江传媒有限公司	揭阳市榕江传媒有限公司	同一最终控制方
广东南方周末新媒体有限公司	广东南方周末新媒体有限公司	同一最终控制方
广东南方汽车修理有限公司	广东南方汽车修理有限公司	同一最终控制方
肇庆市南方报业户外传媒有限公司	肇庆市南方报业户外传媒有限公司	同一最终控制方
广东南方星辰创业投资有限公司	广东南方星辰创业投资有限公司	同一最终控制方
广东南方报业传媒集团物业管理有限公司	广东南方报业传媒集团物业管理有限公司	同一最终控制方
广东南方报业传媒资产管理有限公司	广东南方报业传媒资产管理有限公司	同一最终控制方
广东省南方新发展顾问有限公司	广东省南方新发展顾问有限公司	同一最终控制方
广东南方传媒文化创意产业园经营有限公司	广东南方传媒文化创意产业园经营有限公司	同一最终控制方

报告期内关联企业	报告期末关联企业	与公司的关系
广东省南方房地产有限公司	广东省南方房地产有限公司	同一最终控制方
河源市逸南房地产有限公司	河源市逸南房地产有限公司	同一最终控制方
广东南方报业户外传媒有限公司	广东南方报业户外传媒有限公司	同一最终控制方
深圳市南都物流有限公司	深圳市南都物流有限公司	同一最终控制方
广东南方报业传媒集团新媒体有限公司	广东南方报业传媒集团新媒体有限公司	同一最终控制方
广东二十一世纪传媒股份有限公司	广东二十一世纪传媒股份有限公司	受最终控制方重大影响
广州星晔文化传播有限公司	广州星晔文化传播有限公司	受最终控制方重大影响
肇庆市西江报业传媒有限公司	肇庆市西江报业传媒有限公司	受最终控制方重大影响
云南云信报业传媒有限责任公司	云南云信报业传媒有限责任公司	受最终控制方重大影响
广东省南方文化产权交易所股份有限公司	广东省南方文化产权交易所股份有限公司	受最终控制方重大影响
广东南方分级阅读文化传媒有限公司	广东南方分级阅读文化传媒有限公司	受最终控制方重大影响
珠海横琴新区南方锦江置业有限公司	珠海横琴新区南方锦江置业有限公司	受最终控制方重大影响
广东南方日报经营有限公司	广东南方日报经营有限公司	同一最终控制方
广东南方都市报业控股有限公司	广东南方都市报业控股有限公司	同一最终控制方
广东南方农村报经营有限公司	广东南方农村报经营有限公司	同一最终控制方
广东南方周末报业控股有限公司	广东南方周末报业控股有限公司	同一最终控制方
广东省南方广告有限公司	广东省南方广告有限公司	同一最终控制方
广州蓝虎教育科技有限公司	广州蓝虎教育科技有限公司	同一最终控制方
广东南方全线通网络科技有限公司	广东南方全线通网络科技有限公司	同一最终控制方

报告期内关联企业	报告期末关联企业	与公司的关系
广东南方报业文化传播有限公司	广东南方报业文化传播有限公司	同一最终控制方
广东省南方传媒发行物流有限公司	广东省南方传媒发行物流有限公司	同一最终控制方
广东南方都市报经营有限公司	广东南方都市报经营有限公司	同一最终控制方
广东风尚传媒有限公司	广东风尚传媒有限公司	同一最终控制方
广州市南都周刊传媒股份有限公司	广州市南都周刊传媒股份有限公司	同一最终控制方
东新牧网络科技有限公司	东新牧网络科技有限公司	同一最终控制方
广东大平台农业股份有限公司	广东大平台农业股份有限公司	受最终控制方重大影响
广州南方精英传媒有限公司	广州南方精英传媒有限公司	同一最终控制方
广东南方周末经营有限公司	广东南方周末经营有限公司	同一最终控制方
广东南方周末报系发行有限公司	广东南方周末报系发行有限公司	同一最终控制方
广东南方人物周刊经营有限公司	广东南方人物周刊经营有限公司	同一最终控制方
广东南方报业移动媒体有限公司	广东南方报业移动媒体有限公司	同一最终控制方
佛山市捷进互动广告有限公司	佛山市捷进互动广告有限公司	同一最终控制方
肇庆南方报刊经营有限公司	肇庆南方报刊经营有限公司	同一最终控制方
广东穿越文化传播股份有限公司	广东穿越文化传播股份有限公司	受最终控制方重大影响
广东文化产业投资管理有限公司	广东文化产业投资管理有限公司	同一最终控制方
星暹日报	星暹日报	受最终控制方重大影响
广东南方金榕投资有限公司	广东南方金榕投资有限公司	受最终控制方重大影响
广东南方盛世投资控股有限公司	广东南方盛世投资控股有限公司	同一最终控制方
深圳市南方远大传媒置业有限公司	深圳市南方远大传媒置业有限公司	同一最终控制方

报告期内关联企业	报告期末关联企业	与公司的关系
广东南方报业新视界传媒有限公司	广东南方报业新视界传媒有限公司	受最终控制方重大影响
凯闻信息服务有限公司	凯闻信息服务有限公司	同一最终控制方
广东南都全媒体网络科技有限公司	广东南都全媒体网络科技有限公司	同一最终控制方
广东南方网络问政运营有限公司	广东南方网络问政运营有限公司	同一最终控制方
广东御道文化发展有限公司	广东御道文化发展有限公司	同一最终控制方
广东南都安迪文化传播有限公司	广东南都安迪文化传播有限公司	同一最终控制方
北京中财文化发展有限公司	北京中财文化发展有限公司	同一最终控制方
广州鑫启信息技术有限公司	广州鑫启信息技术有限公司	同一最终控制方
广东腾南网络信息科技有限公司	广东腾南网络信息科技有限公司	受最终控制方重大影响
上海阿耳法信息技术有限公司	上海阿耳法信息技术有限公司	受最终控制方重大影响
清远传媒有限公司	清远传媒有限公司	受最终控制方重大影响
广东南都嘉华传媒有限公司	广东南都嘉华传媒有限公司	受最终控制方重大影响
广东南秀电子商务有限责任公司	广东南秀电子商务有限责任公司	受最终控制方重大影响
广州市安迅体育有限公司	广州市安迅体育有限公司	受最终控制方重大影响
广东财富润都创业投资合伙企业（有限合伙）	广东财富润都创业投资合伙企业（有限合伙）	持股 5%以上的股东
广东卓越润都创业投资合伙企业（有限合伙）	广东卓越润都创业投资合伙企业（有限合伙）	持股 5%以上的股东
广东盛世润都股权投资管理有限公司	广东盛世润都股权投资管理有限公司	受关联自然人重大影响
广州楷帝投资合伙企业（有限合伙）	广州楷帝投资合伙企业（有限合伙）	持股 5%以上的股东
广州欢立天信息科技有限公司	广州欢立天信息科技有限公司	主要投资者共同控制的其他企业
深圳市天下粮仓农产品有限公司	深圳市天下粮仓农产品有限公司	受主要投资者重大影响

报告期内关联企业	报告期末关联企业	与公司的关系
司	司	
深圳市华夏联合文化传播有限公司	深圳市华夏联合文化传播有限公司	主要投资者控制的其他企业

(三) 关联方交易

经常性关联交易情况如下：

1、采购商品、接受劳务情况

单位：元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2014年1-10月		2013年度		2012年度	
			金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)
广东南方都市报经营有限公司	代理费	市场价	21,203.78	2.07	687,920.66	84.92	589,208.62	58.91
广东南方都市报经营有限公司	广告费	市场价	66,830.19	40.14	661,320.76	55.64	348,000.00	49.26

报告期内，关联方广东南方都市报经营有限公司为公司提供的代理服务为代理凯迪网络广告、舆情数据产品、微博运营服务，按照公司提供的价目表和价格政策对外报价，承担客户洽谈与沟通、下单等客户服务工作。2012年度广东南方都市报经营有限公司给公司代理凯迪网络广告，按照以下政策享受对应的代理返点：（1）业绩小于等于100万，享受27%的代理返点；（2）业绩在100万和200万之间，享受30%的代理返点；（3）业绩大于200万，享受33%的代理返点。2012年度广东南方都市报经营有限公司给公司代理凯迪网络舆情数据产品和微博运营服务，享受25%的代理返点。广东南方都市报经营有限公司代理的网络广告产品、非网络广告产品，在业绩统计方面分开计算，不叠加、重复，分别适用各自的代理政策。2013年度广东南方都市报经营有限公司代理凯迪网络广告、舆情数据产品、微博运营服务，享受30%的代理返点。2014年度广东南方都市报经营有限公司代理凯迪网络广告、KCIS调查问卷APP、CSR企业社会责任报告及相关课题调研、舆情数据产品等，享受30%的代理返点；协议期内网络广告投放

实到款达 200 万及以上，则网络广告部分可享受 35%的代理返点。

报告期内，关联方广东南方都市报经营有限公司为公司提供的广告费系公司为推广品牌、扩大社会影响力，通过集团媒体资源进行宣传和推广特向集团和报社申请的广告服务，包括公司为广告客户代购的商业广告及自身品牌活动如行走者、财富论坛等。代购的纯商业广告版面按南都刊例及对外标准折扣执行（78折），项目品牌广告按南都专项特刊折扣执行（3折）。

报告期内，公司的关联交易为正常的业务需求，关联交易定价策略采用市场价，不存在损害公司利益或向公司输送利润情形。

2、销售商品、提供劳务的情况

单位：元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2014年1-10月		2013年度		2012年度	
			金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)
广东南方都市报经营有限公司	广告传播数据服务	市场价格	127,283.02	0.83	2,686,465.09	18.92	1,787,335.46	14.95

报告期内，公司为关联方广东南方都市报经营有限公司提供的广告传播数据服务部分系广东南方都市报经营有限公司的代理合作业务，广东南方都市报经营有限公司代理凯迪网络广告、舆情数据产品、微博运营服务，按照公司提供的价目表和价格政策对外报价，承担客户洽谈与沟通、下单等客户服务工作，详见上述关联交易接受代理劳务的阐述。根据代理合作协议书的要求，广东南方都市报经营有限公司按照凯迪产品的标准定价和标准折扣来进行销售。

报告期内，公司为关联方广东南方都市报经营有限公司提供的广告传播数据服务部分系公司为广东南方都市报经营有限公司提供的网络建设服务，根据广东南方都市报经营有限公司的需求完成 2013 低碳时代论坛官网建设、资讯发布、网络传播，论坛启动仪式、颁奖盛典相关视频制作、直播支持集论坛执行。合作期限为 2013 年 7 月 1 日至 2014 年 1 月 31 日，合作费用共计 46 万元。广东南方都市报经营有限公司委托了集团信息技术部进行了市场询价，与公司签订的合同价格是按照技术开工期和研发人员日工资标准计算出来的。

报告期内，公司的关联交易为正常的业务需求，关联交易定价策略采用市场

价，不存在损害公司利益或向公司输送利润情形。

3、关联租赁情况

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	租赁起始日	租赁终止日	租赁费用定价依据
广东南方报业传媒集团物业管理有限公司	本公司之广州分公司	办公楼	2012-1-1	2015-6-30	市场价格
广东南方报业传媒集团物业管理有限公司	广州猫眼网络科技有限公司	办公楼	2013-8-1	2015-7-31	市场价格

2012 年度确认的租赁费用	2013 年度确认的租赁费用	2014 年 1-10 月确认的租赁费用
134,400.00	188,784.00	171,488.00

2012 年 1-12 月，广东南方报业传媒集团物业管理有限公司将所拥有的位于广州市越秀区广州大道中 289 号印报办公楼 8 楼 805、813、815 房租赁给本公司广州分公司使用，每月支付租金为 11,200.00 元。

2013 年 1-6 月，广东南方报业传媒集团物业管理有限公司将所拥有的位于广州市越秀区广州大道中路 289 号生活综合 8 楼 803、817 房租赁给本公司广州分公司使用，每月支付租金为 15,732.00 元。

2013 年 7 月至 2014 年 8 月，广东南方报业传媒集团物业管理有限公司将所拥有的位于广州市越秀区广州大道中路 289 号生活综合 8 楼 803、817 房租赁给本公司广州分公司使用，每月支付租金为 15,732.00 元。

2014 年 9-10 月，广东南方报业传媒集团物业管理有限公司将所拥有的位于广州市越秀区广州大道中 289 号生活综合楼 801 房租赁给本公司广州分公司使用，每月支付租金为 22,816.00 元。

广州分公司与广州猫眼签订的租赁合同均由公司总经理陈谷川以个人名义代为签订，但相关租赁合同项下承租人的权利义务实际上分别由广州分公司、广州猫眼承担，且相关租赁费用均按照实际租赁面积支付，各方并未以实际履行情况重新签订房屋租赁合同。对上述事项，广州分公司、广州猫眼、陈谷川及租赁房产所有人均已出具书面确认，并声明对此不存在纠纷。

报告期内，公司的关联交易为正常的业务需求，关联交易定价策略采用市场价，不存在损害公司利益或向公司输送利润情形。

偶发性关联交易情况如下：

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2014年1-10月		2013年度		2012年度	
			金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)
广东南方报业传媒集团新媒体有限公司	广告传播数据服务	市场价格	---	---	283,018.87	1.99	---	---

报告期内，公司为关联方广东南方报业集团新媒体有限公司提供的广告传播数据服务系公司按广东南方报业集团新媒体有限公司需求完成相关产品模块的部分研发，具体为南方舆情项目的“工作平台和客户平台各模块的技术部分研发”。广东南方报业集团新媒体有限公司委托了集团信息技术部进行了市场询价，与公司签订的合同价格是按照技术开发工期和研发人员日工资标准计算出来的。

报告期内，公司的关联交易为正常的业务需求，关联交易定价策略采用市场价，不存在损害公司利益或向公司输送利润情形。

(四) 关联方资金往来情况

公司向关联方借出款项及收款情况

关联方	2013年1月1日	本期增加	本期归还	2013年12月31日
广州欢立天信息科技有限公司		6,815,000.00	6,815,000.00	

公司分别于2013年11、12月借出款项6,815,000.00元，于2013年11、12月收到关联方款项6,815,000.00元，系双方之间签订业务合同准备进行业务合作，期后相关业务取消即归还相应款项所致。

公司应收关联方款项

项目名称	关联方	2014年10月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	广东南方都市报经营有限公司	10,020.00	501.00	675,653.00	33,782.65	3,300.00	165.00
应收账款	广东南方报业传媒集团新媒体有限公司	---	---	300,000.00	15,000.00	---	---

公司对广东南方都市报经营有限公司应收款项为应收的广告宣传费，相应的关联交易见销售商品、提供劳务的情况第一项。

公司对广东南方报业传媒集团新媒体有限公司应收款项为应收的数据服务费，相应的关联交易见销售商品、提供劳务的情况第一项。

公司应付关联方款项

项目名称	关联方	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
应付账款	广东南方都市报经营有限公司	3,006.00	---	---

公司对广东南方都市报经营有限公司应付款项为应付的代理费，相应的关联交易见采购商品、接受劳务的情况第一项。

（五）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内关联方广东南方都市报经营有限公司为公司提供的代理服务为代理凯迪网络广告、舆情数据产品、微博运营服务，2012年度、2013年度、2014年1-10月代理的收入分别为1,787,335.46元、2,309,106.60元、70,679.25元，2012年度、2013年度、2014年1-10月按照代理协议结算的代理费为589,208.62元、687,920.66元、21,203.78元，2012年度、2013年度、2014年1-10月代理业务形成的毛利润分别1,198,126.84元、1,621,185.94元、49,475.47元。两年一期中关联交易业务毛利润占公司毛利润的比重分别为19.48%、21.96%与5.31%，报告期内关联交易对公司经营成果有一定影响，但公司并不对此形成依赖，而是利用2012年至2013年两年的发展时间完善了自身独立的盈利能力，完成了品牌打造、团队打造及市场打造的积累过程，公司独立的盈利能力已表现为2014年在关联交易大幅下降时主营业务收入却大幅度上升。报告期内广告宣传及数据业务关联交易及其金额下降均不对公司的持续经营能力产生重大影响。

关联方广东南方报业传媒集团物业管理有限公司为公司提供的办公场所租赁2012年度、2013年度、2014年1-10月分别为134,400.00元、188,784.00元、171,488.00元，根据南方报业传媒集团文件南字[2011]14号关于印发《南方报业传媒集团办公（生产）场地使用暂行规定》的通知，各办公楼按统一收费标准租赁，没有对公司的财务状况和经营成本产生重大影响。

（六）关联交易决策程序执行情况

股份公司成立前，公司章程规定对在12个月内，公司与公司的任何股东、

董事、高级管理人员或职员之间及关联关系的合资企业、董事、高级管理人员及职员之间的一系列交易总额超过 10 万元的事项，需董事会表决通过。公司上述关联交易事项部分通过有限公司的董事会决议，未全部严格按照章程的规定执行。

公司 2015 年第一次临时股东大会对报告期内关联采购、销售进行了补充确认，在股东大会对上述关联交易表决时关联股东回避表决，依据该股东大会决议，上述关联交易的交易价格定价公允，不存在因此而损害公司及其他股东利益的情形。

股份公司成立后，公司建立了较为完善的治理机制，股东大会审议通过了《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》、《关联交易管理办法》等制度文件，对关联交易的决策权限、决策程序及关联董事、关联股东的回避表决制度进行了详细的规定，以保证公司董事会、股东大会的关联交易决策对其他股东利益的公允性。

（七）规范关联交易的承诺和措施

为规范与关联方之间的交易，公司实际控制人出具了《规范关联方交易承诺函》，该承诺函主要内容如下：

“自本承诺出具之日起，本公司保证将继续规范控制的子公司之间发生关联交易。保证本公司及所控制的公司不以垄断采购和销售业务渠道等方式干预经营，损害其利益。关联交易活动应遵循商业原则，关联交易的价格原则上应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。本公司保证按照法律法规和公司章程的规定，对进行关联交易表决时严格遵守回避程序。”

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

（一）日后事项

根据海口市文化体制改革与文化产业发展领导小组办公室 2014 年 12 月 1 日发布的《关于获得海口市 2014 年度文化产业发展专项资金扶持的通知》，公司于 2014 年 12 月 29 日收到海口市文化产业发展专项资金项目（猫眼小镇海口会馆）补助 1,000,000.00 元。

除上述事项外，截至本公开转让说明书签署之日，公司无需披露之重大资产

负债表日后事项。

（二）或有事项

凯迪社区以论坛类网络社区运营为主要业务之一，互联网用户每天在论坛上发布大量信息或进行互动讨论，若公司管理不当，可能导致名誉权、网络侵权的纠纷，为公司带来潜在诉讼风险。

（三）其他重要事项

报告期内，无需要提醒投资者关注的其他重要事项。

十、报告期内公司的资产评估情况

评估报告名称	报告编号	评估目的	评估增减值
海南凯迪网络资讯有限公司拟股份制改组涉及的海南凯迪网络资讯有限公司净资产价值的评估报告书	开元评报字[2014]第226号	海南凯迪网络资讯有限公司整体改制组建股份有限公司	评估增值26.18万元

截至2014年10月31日止，海南凯迪网络资讯有限公司经大华会计师事务所有限公司审计后的总资产账面价值1,383.97万元，评估值1,410.15万元，评估增值26.18万元，增值率1.89%；总负债账面值364.16万元，评估值364.16万元，评估无增值；净资产账面价值1,019.81万元，评估值1,045.99万元，评估增值26.18万元，增值率2.57%。

十一、股利分配政策和报告期内分配情况

（一）股利分配政策

公司缴纳企业所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定公积金：法定公积金按税后利润的10%提取，法定公积金累计额为注册资本50%以上的，可不再提取；
- 3、经股东大会决议，提取任意公积金；
- 4、支付股东股利。

（二）报告期内的股利分配情况

报告期内，公司未进行过股利分配。

（三）公开转让后股利分配政策

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

十二、控股子公司或纳入合并会计报表的其他企业的基本情况

1、控股子公司基本信息

公司名称	注册资本	期末实际出资额	主要业务	股东构成及持股比例
北京凯迪网络信息有限公司	100 万元	100 万元	文化传媒	海南凯迪网络资讯有限公司持股 100%
广州猫眼网络科技有限公司	100 万元	100 万元	文化传媒	海南凯迪网络资讯有限公司持股 100%

2、报告期内，子公司主要财务数据如下：

（1）北京凯迪网络信息有限公司

单位：元

项目	2014年1-10月	2013年度	2012年度
营业收入	1,355,295.15	50,631.07	0.00
利润总额	315,293.88	-82,856.97	0.00
净利润	236,306.31	-82,856.97	0.00
项目	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额	1,689,915.30	967,143.03	0.00
负债总额	536,465.96	50,000.00	0.00
净资产总额	1,153,449.34	917,143.03	0.00

（2）广州猫眼网络科技有限公司

单位：元

项目	2014年1-10月	2013年度	2012年度
营业收入	193,203.88	0.00	0.00
利润总额	34,462.69	0.00	0.00
净利润	25,847.02	0.00	0.00
项目	2014年10月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额	1,027,705.02	0.00	0.00
负债总额	1,858.00	0.00	0.00
净资产总额	1,025,847.02	0.00	0.00

十三、公司主要风险因素及自我评估

（一）技术革新的风险

互联网是一个高速发展的行业，瞬息万变，企业创新刻不容缓，只有不断加大新技术的研发投入，及时跟进互联网技术的革新，以满足互联网用户新的、更广泛的需求，才能在激烈的市场竞争中立于不败之地。公司现有以及未来业务的开展，在产品开发、信息挖掘及分析等方面相对互联网技术有着更高的要求，如果无法及时跟进互联网技术革新，公司将可能面临技术水平落后、产品服务缺乏亮点，从而在一定程度上削弱公司的市场竞争力，对公司的盈利水平造成不利影响。

应对措施：加大新技术的研发投入，及时跟进互联网的技术革新，提高服务产品的竞争优势，从而在行业发展中立于不败之地。

（二）信息安全的风险

2011年底爆出一系列网站被黑客攻击、用户信息被盗的事件，给高速发展的互联网行业敲了一个警钟。我国互联网行业长期以来的高速发展使得互联网企业盲目发展而忽视信息安全等基础问题。如果公司发生了网站被黑、用户信息被盗的事件，最终将给公司造成给公司造成声誉、形象、信用、经济等各方面的损失。

应对措施：公司建立了严格的安全管理体系，强化运营安全意识，提高识别风险的能力。采取技术措施和其他必要措施，确保信息安全，防止在业务活动中收集的用户信息泄露、毁损和灭失。

（三）营运资金不足的风险

自2011年广东南方都市报业控股有限公司成为公司的第一大股东后，对公司的资源进行了整合，成立了海南凯迪网络资讯有限公司广州分公司，处于成立初期的广州分公司、北京凯迪信息网络有限公司期间费用较高，使得公司2012年、2013年亏损，经营活动产生的现金流量净额为负。虽然2014年1-10月扭亏为盈，但是2014年1-10月经营活动产生的现金流量净额仍为负数，主要受公司的线下广告客户大亚湾核电运营管理有限公司付款申请审批严格、环节多的影响。公司2012年度、2013年度、2014年1-10月经营活动产生的现金流量净额分别为-417.46万元、-265.23万元、-111.01万元。公司当前主要依靠自有资金、项目预收账款、政府补助、股东出资开展业务，较少运用常规融资工具和财务杠杆手段，可能出现营运资金不足的情况，影响公司后续业务的开展和公司的持续

运营。

应对措施：企业积极疏导财务调控障碍、提高财务执行力，实现企业内部财务与非财务部门职能的有机衔接、协调管理。企业从组织管理特点和经营活动程序，实施周期性的、滚动式的现金流量管理，提高营运资金的财务效率、有效约束与规避营运资金不必要的低效运作与浪费。考虑企业外部市场行情、同业竞争、主要客户信息动态，将企业销售经营与财务资金结算、商业信用管理等紧密衔接，采用合适的销售方式和货款结算方式，实施有的放矢的应收账款管理。

（四）数据业务转型的风险

公司未来发展重要方向为通过公共数据挖掘、国家数据、公司自身平台数据、企事业单位授权数据、问卷调查数据、第三方数据等多渠道、多产品线并举，进一步建立大数据平台，通过为客户提供数据服务来获取收益。如果在公司转型的过程中，无法精准的进行市场调研和产品开发，及时捕捉和快速响应用户需求的变化，则会对公司盈利带来不利的影响。

应对措施：加强研发和销售力量，精准进行市场调研和产品开发，及时捕捉和快速响应用户需求的变化，运用多渠道进行销售推广。

（五）对政府补助存在一定依赖的风险

公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-10 月的净利润分别为-210.65 万元、-117.21 万元和 284.10 万元，当期获取的政府补助分别为 0.00 万元、128.54 万元和 200.00 万元，扣除以政府补助为主要构成部分的非经常损益后的净利润分别为 -210.16 万元、-245.73 万元和 85.29 万元，非经常性损益占当期利润总额的比例分别为 0.23%、-109.65%和 67.89%。公司的盈利能力对政府补助产生一定程度的依赖。如果公司主营业务本身的后续盈利能力未能得到有效改善，且政府补助大幅减少时，则公司的盈利能力可能会有所弱化，将会对公司的经营业绩产生一定的影响。

应对措施：2013 年开始公司广告业务转变为效果型，即利用社区用户资源投放广告，并抓取客户的浏览代码，再按客户的偏好进行精准投放。效果型广告收费方式分别为按展示次数以千次为单位计费、按点击次数进行单次计费以及在达到精准投放后按照客户的成交额来收费。公司成立以来致力于积累中高产客户人群，目前已拥有 1300 万的注册用户，且用户的粘性较高，这为公司社区效

果性广告收入的增长提供了保证；2013年，公司在市场开拓方面开始与淘宝、百度等广告联盟合作，广告联盟的丰富资源也将成为公司广告收入的增长潜力；公司的成本费用主要是人力，但上述公司广告业务转型及市场营销方式的变化并不会导致对人力的大幅增加，目前架构下人力资源相对稳定，收入如能按预期增长的话，将逐步改善公司主营业务本身的盈利能力。

（六）诉讼风险

凯迪社区以论坛类网络社区运营为主要业务之一，互联网用户每天在论坛上发布大量信息或进行互动讨论，若公司管理不当，可能导致名誉权、网络侵权的纠纷，为公司带来潜在诉讼风险。

应对措施：为防范网络名誉权侵权等纠纷的发生，公司已建立了《凯迪网络信息审核及投诉管理制度》。公司将严格执行法律法规，加强内部管理，提高公司工作人员的法律风险防范意识，减少因网络侵权行为给公司带来的损失或潜在损失。

（七）人才短缺风险

互联网企业的发展需要管理人员、采编人员、销售人员、网络技术等多种技术专业人才以及能够引导技术发展和创新的高端人才。如行业内企业无法引进并保留各类业务的优秀人员、无法聘用具有创新意识的管理人员和业务人员，将对公司继续开展目前的业务、开发未来新产品造成不利影响。

应对措施：加强企业文化建设，注重培养独特的文化，引导和教育员工树立忠诚敬业理念以及奋发向上精神；关心员工成长，关爱员工，让员工有归属感；减轻员工劳动强度。

（八）公司治理和内控制度不完善的风险

有限公司阶段，公司基本能够按照《公司法》和《公司章程》的规定进行运作，就增加注册资本、经营范围变更、股权变更、整体变更等重大事项召开股东会议进行决议，但有限公司阶段，公司治理尚不完善，存在股东会会议决议、会议记录保存不完整、股东会董事会届次不清、董事会人数与公司章程规定不一致等问题。2015年1月，有限公司整体变更为股份公司后，建立了较为健全的治理结构，制定了“三会”议事规则、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》《信息披露管理制度》等制度。新的治理机构和制度对公司治理的要求比有限公

司阶段高，但由于股份公司成立时间较短，公司管理层的管理意识需要进一步提高，对执行更加规范的治理机制尚需逐步理解、熟悉，短期内公司仍可能存在治理不够完善的风险。

应对措施：公司将组织公司管理层学习《公司法》、《公司章程》以及其他公司内部管理制度。通过组织公司管理层学习，以及咨询专业的中介机构，可以促进公司各职能机构明确责任，行使相应职权，奠定公司治理机制高效化运作的基础。公司亦需要更加重视信息披露工作，保证信息披露及时、客观、有效及准确。董事会秘书应当加强学习专业知识，了解公司财务和经营情况，按照法律要求负责信息披露事务。

（九）同业竞争的风险

公司控股股东、实际控制人直接、间接控制多家纸质媒体和网络媒体，其中纸质媒体由于与公司分属不同媒体形态，且经营模式和竞争环境与公司均不相同，不构成直接的竞争。控股股东及实际控制人控制的其他网络媒体中，由于与公司定位、受众差异较大，从而在广告业务方面不构成直接竞争。但公司控股股东、实际控制人控制的以舆情分析、数据业务为主营业务的其他公司，与公司依旧存在同业竞争的潜在风险。同时，控股股东及实际控制人不时成立、投资的其他公司亦可能造成潜在同业竞争。

应对措施：股份公司已于 2014 年实施数据业务转型，公司将以猫眼云情报为大数据平台，为客户提供指数模型设计、消费者洞察、市场机会定义与识别、营销组合制定与优化等咨询服务，以此避免与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业产生同业竞争。同时，公司控股股东、实际控制人、全体高级管理人员为消除未来潜在的同业竞争，均出具了《避免同业竞争承诺函》。

十四、公司经营目标和计划

（一）公司整体发展规划

凯迪网络将以“发现信息价值”为核心定位，在两到三年内建立成熟完备的产品链体系和可持续发展的经营模式；以新三板挂牌为启动资本运作的第一步，在三年内完成不少于三轮定增及融资，并介入上下游产业链的投资和并购；视公司及市场整体情况考虑选择转板上市。

凯迪将以“形态多样、手段先进、具有竞争力的互联网公司”为发展方向，

聚焦于信息消费行业，打造社会化媒体和数据分析服务两大创新平台。

（二）公司各业务板块中长期发展目标

1、公司产品和服务未来发展目标

根据公司现有规模和近年发展情况，结合行业发展趋势，并考虑公司战略规划，公司拟订以下收入目标

单位：万元

业务类型	2015年E	2016年E	2017年E
广告业务	1300	1500	2000
数据分析	1000	1500	3000
个人增值业务	500	1000	2000
合计	2800	4000	7000

2、实现目标的保障措施

社区内容运营方面，加快产品优化步伐，以观点交锋、社会化聚合为功能特点，明确重点细分行业（时政、财经、汽车和旅游）提升影响力，并辅以研究院体系引入外部资源、自制视频节目，保持并稳步提升媒体平台的影响力，实现流量和品牌的提升，营收增长超越行业增长趋势（30%）。

数据产品方面，以专业和技术为核心，加强产学研联合，以城市升级指数为切入点撬动政府数据处理和创新应用的服务市场，以新型问卷调研工具“问卷宝”为渠道介入传统市场研究和咨询服务市场，实现50%以上的复合增长。

个人增值产品方面，以千万级注册用户为基础，挖掘会员增值服务、欲知VIP个人用户、实用工具付费、社区电子商务等在线收费，实现100%的复合增长。

（三）公司经营目标和计划现有商业模式的一致性

公司主要经营目标与现有商业模式总体保持一致。公司聚焦于信息消费行业，试图打造信息消费一体化全产业链。公司对信息交互产品、信息消费平台以及产业实体进行开发，提升了品牌价值，提高了客户的黏性和认可度，丰富了现有产品以及服务。公司的经营目标都是围绕发展和提高现有主营业务来制定的。

第五节 相关声明

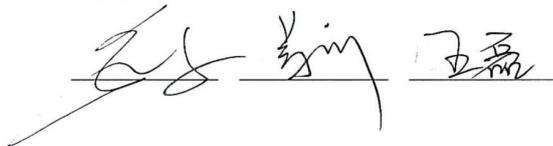
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事签字：


陈世川 张俊

全体监事签字：


王磊

不兼任董事高级管理人员签字：


吴世川 王磊

海南凯迪网络资讯股份有限公司

2015年5月25日



二、申请挂牌公司主办券商声明

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

法定代表人签字： 

项目小组负责人签字： 张文学

项目小组成员签字：

黄建花 许腾南 金荷
李娜 张 曾祥正

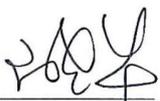


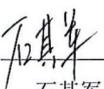
国泰君安证券股份有限公司

2015年5月20日

三、申请挂牌公司律师事务所声明

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

律师事务所负责人签字： 
王晓华

经办律师签字：  
石其军 林绮红



四、签字会计师事务所声明

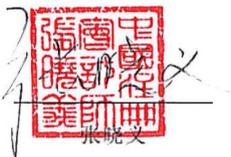
大华特字[2015]000619号

本所及签字注册会计师已阅读《海南凯迪网络资讯股份有限公司公开转让说明书》，确认公开转让说明书与本会计师事务所出具的大华审字[2014]006553号审计报告无矛盾之处。本会计师事务所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：


梁春

签字注册会计师：


张晓文


王海博

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

2015年5月25日

五、签字注册资产评估机构声明

本资产评估公司及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书, 确认公开转让说明书与本资产评估公司所出具的资产评估报告无矛盾之处。本资产评估公司及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议, 确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办评估师(签字):



经办评估师(签字):



资产评估机构负责人(签字):



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