

# 上海起航企业管理咨询股份有限公司

(上海市杨浦区)



## 公开转让说明书

(申报稿)

主办券商



**国元证券股份有限公司**  
GUOYUAN SECURITIES CO.,LTD.

二零一五年七月

## 声明

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

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

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

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

## 重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列风险及重要事项：

### 一、市场竞争风险

目前，我国银行业培训机构数量众多，市场竞争日趋激烈，而且由于银行业培训的巨大市场需求和广阔的发展前景，使得行业的新进入企业不断增多。虽然公司取得了一定的竞争优势，拥有了较高的品牌知名度和美誉度，但随着行业内其他培训机构的资金充实、人才扩充，以及新进企业的挑战，公司在行业内将面临更激烈的市场竞争。

### 二、核心人员流失风险

公司所处的银行业培训行业，核心竞争优势在于具有丰富的银行培训咨询产品开发和销售推广经验的核心管理团队，核心管理团队有利于保持公司的市场竞争力。若核心管理团队流失，可能对企业发展带来一定的不利影响。

### 三、互联网推广带来的风险

随着信息技术、互联网和移动互联网技术的快速发展，培训媒介、培训手段也日新月异，特别是移动互联时代的到来，给企业管理培训带来了较大的提升空间。新的技术平台、新的模式能够提高老师与学员之间的互动效果、提高学习效率、降低学习成本，给管理培训行业的发展与提升带来新的机遇与挑战。公司作为行业的一员，能否利用现有的信息技术优势，开发出适应公司业务发展的技术平台是公司未来保持竞争优势的关键。

### 四、营业收入存在季节性特征的风险

公司营业收入存在明显季节性特征，目前银行培训主要针对的群体有新员工、现有员工、管理人员三类。新员工培训方面，根据银行系统入职的时间来看，大多集中在 7-11 月份，体现出较强的季节性；现有员工业务能力提升培训需求一般集中在 5-11 月，因此也是这类培训业务发生的高峰期；银行管理人员因工作繁忙，就要求更灵活的授课时间安排，这类培训在全年均有开展，一般分布于

4月至12月之间，季节性较前两类稍弱。因此，公司面临着一季度营业收入较低的风险。

## 五、应收账款增加和回收的风险

2013年末、2014年末及2015年3月末，公司应收账款账面价值分别为974.12万元、3,044.84万元和2,896.34万元，占相应期末合并报表资产总额的比例分别为8.70%、28.66%和32.61%，2014年末应收账款比2013年末出现较大增长，主要系公司2014年调整业务结构，咨询服务和科技服务业务收入占比增加，这两类服务项目周期较长，导致应收账款增加。如果后续公司咨询服务和科技服务收入占比进一步加大，公司的应收账款将相应增加，如公司应收账款不能得到有效的管理，公司可能面临一定的坏账损失风险。

## 六、税收优惠政策变化风险

公司为高新技术企业（编号为GR201331000731号），发证时间为2013年11月19日，有效期三年。根据2008年1月1日实施的《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条第2款规定，国家对于需要重点扶持的高新技术企业减按15%征收企业所得税，公司2013至2015年度企业所得税享受15%的优惠税率。如果企业所得税税收优惠政策在未来发生重大变化或公司不再具备享受企业所得税优惠政策的条件，将会对公司业绩产生一定的影响。

## 七、净资产收益率及盈利水平下降的风险

公司2013年度、2014年度净资产收益率分别为14.14%、12.51%，营业利润分别为1,403.80万元、1,289.30万元，均出现下滑，如未来公司人员工资、差旅费、业务招待费和应收账款回款情况等朝着不利方向变化，将继续影响公司的盈利能力。

## 八、经营性现金流为负的风险

公司的应收账款余额较大，占用了公司较大的营运资金，导致公司报告期内经营性现金净流量分别为1,649.87万元、-1,052.94万元和-1,942.02万元，如公司不能加大收款力度，提升应收账款周转率，公司将面对一定的资金压力。

## 九、公司预收账款增长较快的风险

报告期内，公司预收账款余额分别为 198.78 万元、843.14 万元、639.78 万元，增长较快，主要系公司子公司臻一信息的在线学习业务采用预收款模式，并在合同约定的期限内平均确认收入。虽然公司科技服务业务持续增长，但如果在线业务后续发展减缓，可能会使得公司预收账款减少，进而对公司经营活动现金流量产生不利影响。

## 十、较大金额的理财投资风险

报告期内，为提高资金利用效率，公司使用自有闲置资金进行现金管理，在确保自有资金安全的前提下投资保本稳健型理财产品。虽然这种理财投资行为并不影响公司日常资金正常周转，也不影响公司主营业务的正常发展，但仍不排除上述理财产品因国家货币政策、税收政策、投资政策及相关法律、行政法规、部门规章的调整与变化可能会对理财财产的管理、运用和处分产生影响，从而影响理财产品的收益或本金的安全。

## 十一、现金交易风险

公司在培训过程中为客户和员工提供食宿服务，可能会发生现金交易；公司在采购培训所使用的电子设备及其辅助设备、办公设备、运输劳务等时，由于采购金额较小，而且非常分散，在采购过程中亦可能存在现金交易。尽管公司制定了严格的库存现金管理制度以规范日常业务中的现金收付行为，但若针对现金交易的管理措施执行不到位，仍有可能存在一定的资金管理风险。

## 十二、公司内部控制的的风险

有限公司阶段，公司在资金管理、档案管理、财务管理等方面虽然建立了部分相关的规范，但内部控制体系仍不够健全，且存在执行不到位的情况，加之执行人员风险识别能力参差不齐、规范治理意识有高有低，造成公司在风险防范上还存在不足。股份公司设立后完善了内部控制相关制度，但内部控制的完善、执行是一个逐步、渐进的过程，公司对相关制度和内部控制的设计需要不断改善。因此，公司存在一定的内部控制风险。

### 十三、实际控制人的风险

公司控股股东和实际控制人为蔡裕龙。蔡裕龙通过直接和间接的方式合计持有公司3,868.99万股，占总股本的77.380%。实际控制人可凭借其控制地位，影响公司人事、生产和经营管理决策，给公司生产经营带来影响。

## 目 录

声明 .....	1
重大事项提示 .....	2
释 义 .....	8
<b>第一章 基本情况.....</b>	<b>10</b>
一、公司基本情况.....	10
二、股票代码、股票简称、股票种类、每股面值、股票总量、挂牌日期 .....	10
三、股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺 .....	11
四、股权结构.....	12
五、公司董事、监事、高级管理人员情况.....	32
六、主要会计数据和财务指标简表.....	35
七、相关机构情况.....	36
<b>第二章 公司业务.....</b>	<b>38</b>
一、公司的业务基本情况.....	38
二、公司的业务流程 .....	38
三、与业务相关的关键资源要素 .....	41
四、公司业务相关情况简介 .....	45
五、公司的商业模式 .....	47
六、公司所属行业情况.....	49
<b>第三章 公司治理.....</b>	<b>59</b>
一、最近两年一期“三会”的建立健全及规范运行情况 .....	59
二、董事会关于现有公司治理机制对股东的权利保护及对公司治理机制执行情况的评估结果 .....	59
三、公司及控股股东、实际控制人近两年及一期的合法合规情况 .....	60
四、公司的独立性.....	61
五、同业竞争.....	62
六、近两年及一期公司权益是否存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况以及采取的相应措施.....	64
七、董事、监事和高级管理人员持股及其他情况.....	64
八、近两年及一期董事、监事和高级管理人员的变动情况及原因 .....	67
<b>第四章 公司财务.....</b>	<b>68</b>
一、公司的财务报表 .....	68
二、审计意见 .....	77
三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计 .....	77
四、报告期内主要财务指标.....	95
五、报告期内主要会计数据.....	99
六、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况.....	127
七、需提请投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项 .....	129

---

八、报告期内资产评估情况.....	129
九、股利分配政策.....	129
十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	131
十一、风险因素.....	131
<b>第五章 有关声明.....</b>	<b>135</b>
<b>第六章 附件.....</b>	<b>140</b>

## 释 义

除非本文另有所指, 下列词语具有的含义如下:

公司、本公司、股份公司、 起航股份	指	上海起航企业管理咨询股份有限公司
起航有限	指	上海起航企业管理咨询有限公司, 上海起航企业管理咨 询股份有限公司的前身
泰一投资	指	上海泰一投资管理有限公司
凯鹏 I	指	凯鹏华盈(天津)股权投资基金合伙企业(有限合伙)
凯鹏 II	指	凯鹏华盈鸿图(天津)股权投资基金合伙企业(有限合 伙)
最客投资	指	上海最客投资管理有限公司
起航咨询	指	上海起航教育信息咨询有限公司
起航资产	指	上海起航资产管理有限公司
臻一信息	指	上海臻一信息技术有限公司
起航软件	指	上海起航软件科技有限公司
时代光华	指	上海时代光华教育发展有限公司
齐梦屋	指	上海齐梦屋儿童用品科技有限公司
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
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
上海市工商局杨浦分局	指	上海市工商行政管理局杨浦分局
国元证券、主办券商	指	国元证券股份有限公司
律师	指	通力律师事务所
会计师、立信会计师事务所	指	立信会计师事务所(特殊普通合伙)
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
章程、《公司章程》	指	《上海起航企业管理咨询股份有限公司章程》
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事 会议事规则》
三会	指	股东大会、董事会、监事会
报告期、最近两年及一期	指	2013年度、2014年度、2015年1-3月

元、万元	指	人民币元、人民币万元
企业内训	指	通过对企业人才培养的个性化需求调研，为企业提供专属、量身定制的培训方案，提高员工素质与能力。
E-learning	指	Electronic Learning，通过应用信息科技和互联网技术进行内容传播和快速学习的方法。

## 第一章 基本情况

### 一、公司基本情况

公司名称：上海起航企业管理咨询股份有限公司

法定代表人：蔡裕龙

设立日期：2007年1月5日（2015年6月4日整体变更为股份公司）

注册资本：5,000万元

住所：上海市杨浦区武东路198号1108室

邮编：200434

组织机构代码：79703812-8

董事会秘书：陈宝立

电话：021-65116166

传真：021-65116166

电子信箱：chenbaoli@qihangedu.com

所属行业：其他服务业（《中国证监会上市公司行业分类指引（2012年修订）》，081），其他未列明服务业（《国民经济行业分类指引》（GB/T4754-2011），08190）

经营范围：企业管理咨询、企业投资咨询、商务信息咨询（以上咨询不含经纪）；接受金融机构委托从事金融信息技术外包，接受金融机构委托从事金融业务流程外包，接受金融机构委托从事金融知识流程外包，金融软件科技领域内的技术服务、技术开发、技术咨询、技术转让，银行系统内员、职工培训

主营业务：提供针对银行业的培训、咨询及科技服务

### 二、股票代码、股票简称、股票种类、每股面值、股票总量、挂牌日期

股票代码：【 】

股票简称：【 】  
股票种类：人民币普通股  
每股面值：1元  
股票总量：50,000,000股  
挂牌日期：【 】年【 】月【 】日

### 三、股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

#### 1、法律法规相关规定

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

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

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

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

#### 2、《公司章程》约定

《公司章程》第二十七条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。

公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

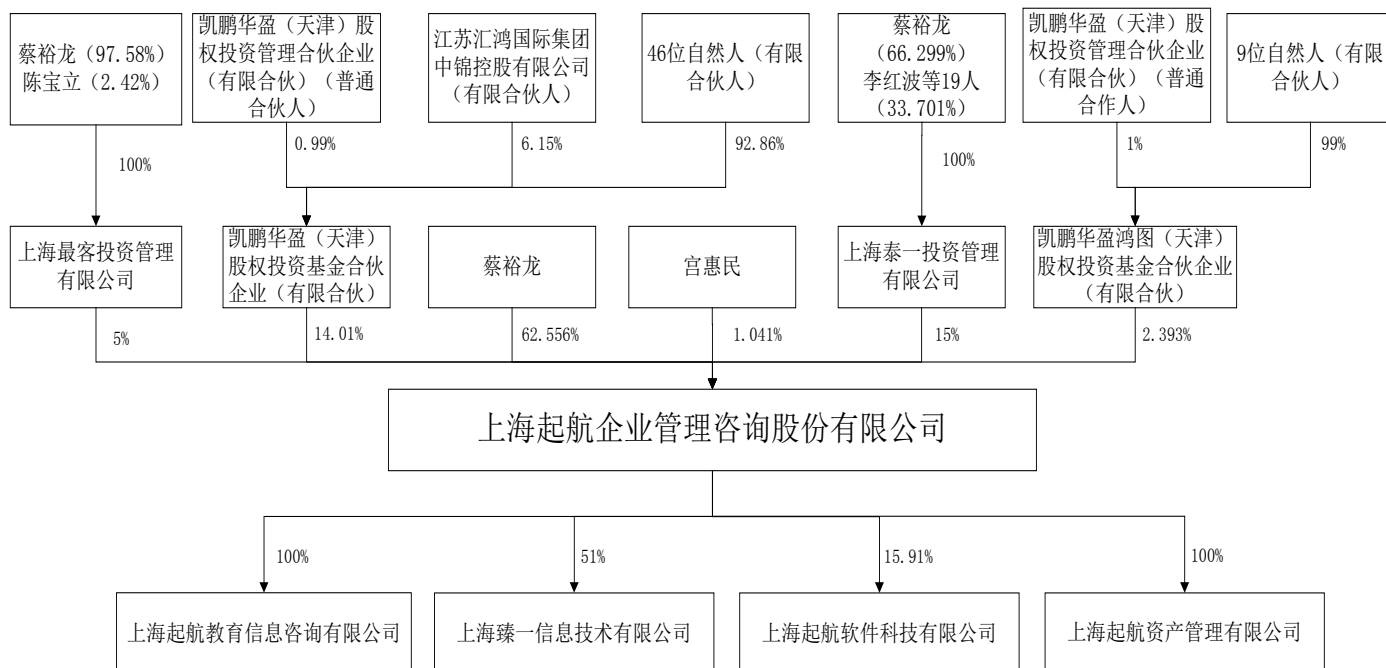
除《公司法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等法律法规和《公司章程》规定外，公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

起航股份于2015年6月4日成立，截至本说明书签署日，起航股份设立未滿一年，根据相关法律法规及公司相关规定，无可进行转让的股份。

## 四、股权结构

### （一）公司股权结构图

截至本说明书签署日，公司的股权结构图如下：



### （二）公司控股股东、实际控制人基本情况

截至本说明书签署日，起航股份总股本为5,000万股，蔡裕龙先生直接持有公司3,127.80万股，通过泰一投资、最客投资间接持有公司741.19万股，合计持有3,868.99万股，占比77.380%，为公司控股股东、实际控制人。报告期内，公司控股股东、实际控制人未发生变化。蔡裕龙先生基本情况如下：

**蔡裕龙先生：**1970年生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。1990年7月至1993年12月，历任南通塑料一厂技术员、科长；1994年1月至2003年2月，在南通醋酸纤维有限公司任副总助理；2003年2月至2006年12月，在南通进取教育咨询有限公司任总经理；2014年7月至今任泰一投资执行董事、总经理；2015年3月至2015年4月任最客投资监事，2015年4月至今任最客投资执行董事，总经理；2009年7月至今任起航咨询执行董事、总经理；2013年1月至2015年6月任臻一信息董事、总经理，2015年6月至今任臻一信息董事长、总经理；2015年5月至今任起航资产执行董事、总经理；2013年12月至2015年1月任起航软件执行董事、总经理；2007年1月至2011年2月任起航有限执行董事、总经理，2011年2月至2015年5月任起航有限董事长、总经理，现任公司董事长、总经理，其担任本公司董事长、总经理的任期为2015年5月至2018年5月。

### （三）公司股东的持股情况

序号	股东姓名	持有股数 (万股)	持股比例(%)	股东性质	是否存在质押或 其他争议事项
1	蔡裕龙	3,127.80	62.556	自然人	否
2	上海泰一投资管理有限公司	750	15.000	企业法人	否
3	凯鹏华盈(天津)股权投资基金合伙企业(有限合伙)	700.5	14.010	合伙企业	否
4	上海最客投资管理有限公司	250	5.000	企业法人	否
5	凯鹏华盈鸿图(天津)股权投资基金合伙企业(有限合伙)	119.65	2.393	合伙企业	否
6	宫惠民	52.05	1.041	自然人	否
合计		5,000.00	100.00	-	-

#### 1、自然人股东基本情况

蔡裕龙先生基本情况见本章“四、股权结构”之“(二)公司控股股东、实际控制人基本情况”。

宫惠民先生基本情况见本章“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“(一)董事”。

#### 2、法人股东基本情况

(1) 上海泰一投资管理有限公司(“泰一投资”)

①基本情况

公司名称：上海泰一投资管理有限公司

公司住所：上海市杨浦区武东路 198 号 710-30 室

成立时间：2014 年 7 月 24 日

法定代表人：蔡裕龙

注册资本：1,000 万元

经营范围：投资管理，投资咨询，企业管理咨询，商务咨询（以上咨询不得从事经纪），市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验），市场营销策划，企业营销策划，人才咨询（不得从事人才中介、职业中介）。

②股权结构

泰一投资为公司股权激励持股平台，主要资产为持有的起航股份的股权，股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	蔡裕龙	662.99	66.299
2	贾威	40	4.000
3	李红波	43.93	4.393
4	祖国梁	29.32	2.932
5	张云霞	40	4.000
6	黄昌义	23.23	2.323
7	石立志	29.32	2.932
8	谢科先	12.61	1.261
9	周军	8.07	0.807
10	洪波	12.61	1.261
11	施红伟	12.61	1.261
12	王玉琴	12.61	1.261
13	徐华	8.07	0.807
14	范家卫	8.07	0.807
15	郝经龙	8.07	0.807
16	钱奎如	4.58	0.458
17	苟飞	8.07	0.807
18	张影	8.07	0.807
19	臧赟	11.1	1.110
20	刘道恩	16.67	1.667

合 计	1,000	100
-----	-------	-----

(2) 凯鹏华盈（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）（“凯鹏 I”）

①基本情况

名称：凯鹏华盈（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）

主要经营场所：天津空港经济区西二道 82 号丽港大厦裙房二层 202-B163

成立时间：2010 年 9 月 6 日

出资额：32,522 万元

执行事务合伙人：凯鹏华盈（天津）股权投资管理合伙企业（有限合伙）（委派代表：孙岚）

经营范围：从事对未上市企业的投资，对上市公司非公开发行股票的投资。

②凯鹏 I 合伙人及其出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例（%）
1	凯鹏华盈（天津）股权投资管理合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	322	0.99
2	管柯	有限合伙人	500	1.54
3	段琛	有限合伙人	500	1.54
4	朱小民	有限合伙人	500	1.54
5	吕军	有限合伙人	500	1.54
6	宫媛媛	有限合伙人	500	1.54
7	周秋生	有限合伙人	500	1.54
8	李培林	有限合伙人	500	1.54
9	罗勇江	有限合伙人	500	1.54
10	陈春生	有限合伙人	1,000	3.07
11	曹剑	有限合伙人	500	1.54
12	周颖	有限合伙人	1,000	3.07
13	罗文星	有限合伙人	500	1.54
14	吴宏雄	有限合伙人	500	1.54
15	汤灿	有限合伙人	1,000	3.07
16	许勇	有限合伙人	500	1.54
17	郭秋云	有限合伙人	500	1.54
18	李学东	有限合伙人	500	1.54
19	顾光辉	有限合伙人	500	1.54
20	陈剑	有限合伙人	500	1.54
21	何道伟	有限合伙人	500	1.54

22	白晨	有限合伙人	500	1.54
23	王辉	有限合伙人	500	1.54
24	熊士江	有限合伙人	3,200	9.84
25	杨伯高	有限合伙人	500	1.54
26	陈永华	有限合伙人	500	1.54
27	孙志静	有限合伙人	500	1.54
28	李智豪	有限合伙人	1,000	3.07
29	周英云	有限合伙人	500	1.54
30	高凌风	有限合伙人	1,500	4.61
31	洪铁	有限合伙人	500	1.54
32	陈英	有限合伙人	1,000	3.07
33	荣亚川	有限合伙人	500	1.54
34	颜秋根	有限合伙人	500	1.54
35	蔡顺利	有限合伙人	500	1.54
36	赵淑英	有限合伙人	500	1.54
37	杨斌	有限合伙人	500	1.54
38	张树宇	有限合伙人	500	1.54
39	林利民	有限合伙人	500	1.54
40	刘越胜	有限合伙人	500	1.54
41	刘华曦	有限合伙人	500	1.54
42	李春暉	有限合伙人	500	1.54
43	孙林	有限合伙人	1,000	3.07
44	原晓虎	有限合伙人	500	1.54
45	谢叙宁	有限合伙人	1,000	3.07
46	郭红	有限合伙人	500	1.54
47	匡庆	有限合伙人	500	1.54
48	江苏汇鸿国际集团针棉织 品进出口有限公司	有限合伙人	2,000	6.15
合 并			32,522	100

③凯鹏 I 的普通合伙人凯鹏华盈（天津）股权投资管理合伙企业（有限合伙）的出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例（%）
1	孙岚	普通合伙人	4	1.06
2	唐欣	有限合伙人	47	12.47
3	周炜	有限合伙人	41	10.88
4	尹雷	有限合伙人	21	5.57

5	乌鲁木齐华盈天山股权投资管理有限公司	有限合伙人	264	70.02
合 并			377	100

(3) 上海最客投资管理有限公司 (“最客投资”)

①基本情况

公司名称：上海最客投资管理有限公司

公司住所：上海市杨浦区周家嘴路 3805 号 3155 室

成立时间：2015 年 3 月 26 日

法定代表人：蔡裕龙

注册资本：330 万元

经营范围：投资管理，投资咨询，企业管理咨询，商务咨询（以上咨询不得从事经纪），市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验），市场营销策划，企业营销策划，人才咨询（不得从事人才中介、职业中介）。

②股权结构

最客投资为公司股权激励持股平台，主要资产为持有的起航股份的股权，股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	蔡裕龙	322.014	97.58
2	陈宝立	7.986	2.42
合 计		330	100

(4) 凯鹏华盈鸿图（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙） (“凯鹏 II”)

①基本情况

名称：凯鹏华盈鸿图（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）

主要经营场所：天津空港经济区西二道 82 号丽港大厦裙房二层 201-B131

成立时间：2010 年 10 月 19 日

出资额：5,555 万元

执行事务合伙人：凯鹏华盈（天津）股权投资管理合伙企业（有限合伙）（委派代表：孙岚）

经营范围：从事对未上市企业的投资，对上市公司非公开发行股票的投资。

②凯鹏II合伙人及其出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例（%）
1	凯鹏华盈（天津）股权投资管理合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	55	1.00
2	施皓天	有限合伙人	1,000	18.00
3	马涛	有限合伙人	500	9.00
4	孙武平	有限合伙人	500	9.00
5	蔡华	有限合伙人	500	9.00
6	吴鹏程	有限合伙人	500	9.00
7	沈昊昱	有限合伙人	500	9.00
8	李朝阳	有限合伙人	1,000	18.00
9	吴玉纯	有限合伙人	500	9.00
10	麦弓	有限合伙人	500	9.00
合 并			5,555	100

凯鹏II的普通合伙人凯鹏华盈（天津）股权投资管理合伙企业（有限合伙）的出资情况见上文。

### 3、公司股东的关联关系

截至本说明书签署日，公司股东中，除蔡裕龙持有泰一投资 66.299%的股权，持有最客投资 97.58%的股权，对泰一投资和最客投资形成实际控制；凯鹏I和凯鹏II的执行事务合伙人均为凯鹏华盈（天津）股权投资管理合伙企业（有限合伙）外，其他股东不存在关联关系。

## （四）公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况

### 1、公司设立以来股本的形成及其变化

#### （1）2007年1月，公司设立

2006年12月，自然人蔡裕龙、黄健出资设立上海起航企业管理咨询有限公司（以下简称“起航有限”），注册资本3万元，其中蔡裕龙以货币出资2.7万元，黄健以货币出资0.3万元。

2006年12月19日，上海兴中会计师事务所有限公司出具《验资报告》（兴验内字（2006）-7251号）验证：截止2006年12月18日止，自然人黄健、蔡裕龙已分别将各自认缴的出资额以货币资金人民币0.3万元、2.7万元，缴入起航有限开立于中国建设银行股份有限公司上海杨浦支行验资资金专户存储。

2007年1月5日，公司取得上海市工商局杨浦分局核发的《企业法人营业执照》（注册号：3101102018068）。

公司成立时的股权结构及实缴资本情况如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	蔡裕龙	2.7	90
2	黄健	0.3	10
合计		3.0	100

### （2）2009年1月，公司第一次增资

2008年12月8日，公司股东会决议通过增加注册资本至103万元，新增的100万元注册资本由股东蔡裕龙以货币出资。

2009年1月8日，上海信业会计师事务所出具《验资报告》（沪信业验字（2008）第014号），审验公司已收到蔡裕龙新增实收资本人民币100万元，变更后公司的实收资本为人民币103万元。

2009年1月9日，公司取得上海市工商局杨浦分局换发的《企业法人营业执照》（注册号：310110000415548）。

此次变更后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	蔡裕龙	102.7	99.71
2	黄健	0.3	0.29
合计		103.0	100

### （3）2010年11月，公司第一次股权转让

2010年11月18日，黄健与宫惠民签订《关于上海起航企业管理咨询有限公司的股权转让协议》，黄健将持有的0.29%起航有限股权以42,050元的价格转让给宫惠民；同日，蔡裕龙与宫惠民签订《关于上海起航企业管理咨询有限公司的股权转让协议》，蔡裕龙将持有的0.91%起航有限股权以131,950元的价格转让给宫惠民。

2010年11月18日，公司股东会决议通过公司章程修正案；选举宫惠民为起航有限监事。

2010年11月30日，公司取得上海市工商局杨浦分局换发的《企业法人营业执照》（注册号：310110000415548）。

此次变更后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	蔡裕龙	101.764	98.8
2	宫惠民	1.236	1.2
合计		103.000	100

**(4) 2011年2月，公司第二次增资及第二次股权转让**

2011年1月15日，公司股东会决议通过增加注册资本至1,187,306元，新增的157,306元注册资本由凯鹏华盈（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“凯鹏I”）、凯鹏华盈鸿图（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“凯鹏II”）以货币认缴。

2011年1月15日，起航有限、蔡裕龙与凯鹏I、凯鹏II签订《股权转让协议》，蔡裕龙将持有的起航有限3.106%、0.530%股权分别以854.1万元、145.9万元的价格转让给凯鹏I、凯鹏II。同日，起航有限、蔡裕龙、宫惠民与凯鹏I、凯鹏II签订《增资协议》，对以上增资事项进行了约定。

2011年1月26日，立信会计师事务所有限公司出具《验资报告》（信会师报字（2011）第10265号），审验截至2011年1月24日止，已收到新股东凯鹏I、凯鹏II缴纳的新增注册资本（实收资本）157,306.00元，溢缴人民币41,842,694元计入资本公积。

2011年2月18日，公司取得上海市工商局杨浦分局换发的《企业法人营业执照》（注册号：310110000415548）。

此次变更后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（元）	出资比例（%）
1	蔡裕龙	980,189	82.556
2	凯鹏I	166,347	14.01
3	凯鹏II	28,410	2.393
4	宫惠民	12,360	1.041
合计		1,187,306	100.00

本次公司股权变动过程中，2011年1月15日，新增股东凯鹏I、凯鹏II（简称“投资方”）与蔡裕龙（简称“创始股东”）、宫惠民另行签署了《股东协议》，其中含有股份回购的特别约定，主要内容为：

①如果（i）创始股东或公司违反增资协议和转让协议的陈述、保证或承诺；或（ii）公司在交割日后第4个周年日前未完成合格的首次公开发行，且投资方

届时仍然持有公司的任何股权；或（iii）创始股东出现了违反同业竞争条款的任何情形，则投资方有权向创始股东发出书面通知（“投资方售股权行使通知”），要求创始股东按照本条第②款规定的价格购买投资方持有的公司全部或部分股权（“投资方出售股权”）。创始股东有义务在收到投资方售股权行使通知后的90日内按照本条第②款规定的价格向投资方购买投资方出售股权。同时，创始股东及投资方应采取下列行动：

（i）尽快签署相关协议和文件；

（ii）采取必要或合理要求的所有步骤，并提供该等协助（包括但不限于，给予同意、通过决议、签署或修订其他有关文件和/或促使公司及其董事采取同样的行动）；和

（iii）采取所有必要的措施协助公司完成在有关政府部门的注册和备案（如需），并且签署在实施前述各项的过程中必须向有关政府部门提交的所有文件或申请。

②以上第①款项下的投资方出售股权的购买价格应为以下价格之较高者：

（i）投资方出售股权的认购价格乘以1.5倍；或（ii）各股东另行协商确定的公司公允价值乘以投资方出售股权占公司股权的比例。为明确起见，投资方出售股权的认购价格按如下公式计算： $P=(X+Y_n-Z_n) \times (A/B_n)$ 。

$P$ =投资方出售股权的认购价格

$X$ =投资方根据转让协议和增资协议的规定所支付的全部买价

$Y_n$ =投资方就前一次和/或多次根据以上第①条和/或第②条向公司认购新股或购买公司股权的累计投资总额， $Y_n \geq 0$

$Z_n$ =投资方在行使售股权之前已转让的公司股权所对应的投资方已投资额（为避免歧义， $Z_n$ 并非指投资方因转让公司股权所获得的股权转让价款），即  $Z_n=(X+Y_n-Z_{n-1}) \times (C/D)$ ；若存在多次转让，则  $Z_n$  应指每次转让按前述公式计算的已转让公司股票对应的投资方以投资总额，并且  $Z_{n-1}$  应指就该次转让的前一次和/或多次投资方股权转让分别计算出的  $Z_n$  之和； $(X+Y_n) \geq Z_{n-1} \geq 0$ ， $(X+Y_n) \geq Z_n \geq 0$

$C$ =投资方在行使售股权之前转让的公司股票数量（百分比，若存在多次转让，

则按每次转让时的数量单独计算),  $C \geq 0$

D=投资方在行使售股权之前转让公司股权时所持有的公司股权数量(百分比, 若存在多次转让, 则按每次转让时的数量单独计算)

A=此次投资方出售股权数量(百分比)

B<sub>n</sub>=投资方在行使售股权之前就前一次和/或多次转让股权、购入股权及增资后持有的公司股权的数量(百分比)

③若投资方决定暂不行使售股权, 应向创始股东和公司发出书面通知, 公司、创始股东应确保公司在收到书面通知后 30 日内通过利润分配方案并向投资方支付交割日后 4 年内累计的按照投资方持股比例可分得的全部未分配利润, 投资方并有权在之后每年均要求公司将当年可分配利润全额分配, 各股东应配合表决通过相关利润分配方案。

2015 年 7 月 13 日, 凯鹏华盈、凯鹏华盈鸿图与蔡裕龙、宫惠民就 2011 年 1 月 15 日签署之《股东协议》(详见公开转让说明书“第一章 基本情况”之“四、股权结构”之“(四)公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况”之“1、公司设立以来股本的形成及其变化”之“(4) 2011 年 2 月, 公司第二次增资及第二次股权转让”)签署了相应的《股东协议之补充协议》, 其中约定, 如果(1) 创始股东(指蔡裕龙)或起航有限违反增资协议和转让协议的陈述、保证或承诺; 或(2) 起航有限在 2016 年 6 月 4 日前未完成合格的首次公开发行, 且投资方(指凯鹏华盈和凯鹏华盈鸿图)届时仍然持有起航有限的任何股权; 或(3) 创始股东出现了违反同业竞争条款的任何情形, 则投资方有权向创始股东发出书面通知, 要求创始股东按照《股东协议》约定的价格(为以下价格之较高者:(a) 投资方出售股权的认购价格乘以 1.5 倍; 或(b) 各股东另行协商确定的起航有限公允价值乘以投资方出售股权占起航有限股权比例)购买投资方持有的起航有限全部或部分股权, 创始股东有义务在收到投资方通知后的 90 日内按照《股东协议》约定的价格向投资方购买投资方拟出售的股权。

经核查, 主办券商、律师认为, 前述事宜不构成本次挂牌的法律障碍。

#### (5) 2014 年 9 月, 公司第三次股权转让

2014 年 8 月 8 日, 公司股东会决议通过蔡裕龙将持有的公司 12.5%的股权(对应 148,413.25 元人民币的出资额)转让给新股东上海泰一投资管理有限公司(以

下简称“泰一投资”), 转让价格为 8,240,463.91 元(以公司截至 2014 年 5 月 31 日经审计的净资产值 65,923,711.25 元作为参考)。同日, 公司股东蔡裕龙与泰一投资签订《股权转让协议》, 对上述股权转让进行了约定。

2014 年 9 月 15 日, 公司取得上海市工商行政管理局杨浦分局换发的《营业执照》(注册号: 310110000415548)。

此次变更后, 公司的股权结构如下:

序号	股东姓名	出资额(元)	出资比例(%)
1	蔡裕龙	831,775.95	70.056
2	凯鹏 I	166,346.80	14.01
3	泰一投资	148,413.25	12.50
4	凯鹏 II	28,410	2.393
5	宫惠民	12,360	1.041
合计		1,187,306	100.00

#### (6) 2015 年 3 月, 公司第四次股权转让

2015 年 1 月 22 日, 公司股东会决议通过蔡裕龙将持有的公司 2.5% 的股权(对应 29,682.65 元人民币的出资额) 转让给泰一投资, 转让价格为 1,648,092.78 元(以公司截至 2014 年 5 月 31 日经审计的净资产值 65,923,711.25 元作为参考)。同日, 公司股东蔡裕龙与泰一投资签订《股权转让协议》, 对上述股权转让进行了约定。

2015 年 3 月 20 日, 公司取得上海市工商行政管理局杨浦分局换发的《营业执照》(注册号: 310110000415548)。

此次变更后, 公司的股权结构如下:

序号	股东姓名	出资额(元)	出资比例(%)
1	蔡裕龙	802,093.30	67.556
2	泰一投资	178,095.90	15.00
3	凯鹏 I	166,346.80	14.01
4	凯鹏 II	28,410	2.393
5	宫惠民	12,360	1.041
合计		1,187,306	100.00

#### (7) 2015 年 4 月, 公司第五次股权转让

2015 年 3 月 27 日, 公司股东会决议通过蔡裕龙将持有的公司 5% 的股权(对应 59,365.3 元人民币的出资额) 转让给新股东上海最客投资管理有限公司(以

下简称“最客投资”), 转让价格为 3,296,185.56 元(以公司截至 2014 年 5 月 31 日经审计的净资产值 65,923,711.25 元作为参考)。同日, 公司股东蔡裕龙与最客投资签订《股权转让协议》, 对上述股权转让进行了约定。

2015 年 4 月 28 日, 公司取得上海市杨浦区市场监督管理局换发的《营业执照》(注册号: 310110000415548)。

此次变更后, 公司的股权结构如下:

序号	股东姓名	出资额(元)	出资比例(%)
1	蔡裕龙	742,728	62.556
2	泰一投资	178,095.90	15.00
3	凯鹏 I	166,346.80	14.01
4	最客投资	59,365.3	5.00
5	凯鹏 II	28,410	2.393
6	宫惠民	12,360	1.041
合计		1,187,306	100.00

#### (8) 2015 年 6 月, 整体变更为股份公司

2015 年 5 月 11 日, 起航有限召开股东会, 决议同意以 2015 年 3 月 31 日为审计基准日, 将公司组织形式由有限责任公司整体变更为股份有限公司。以立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的信会师报字[2015]第 114155 号《审计报告》所确认的公司截至 2015 年 3 月 31 日净资产值 74,358,475.21 元, 按 1:0.6724 的比例折合为公司股本 5,000 万股, 每股面值一元, 净资产超过折股部分计入公司资本公积; 公司名称变更为上海起航企业管理咨询股份有限公司。

2015 年 5 月 27 日, 公司召开创立大会暨 2015 年第一次股东大会, 通过了股份有限公司章程, 选举了第一届董事会成员及第一届监事会中的非职工代表监事。

2015 年 5 月 27 日, 立信会计师事务所出具了信会师报字[2015]第 114309 号《验资报告》, 验证上海起航企业管理咨询股份有限公司(筹)已收到全体股东以净资产折合的股本人民币 5,000 万元。

2015 年 6 月 4 日, 上海市工商局为股份公司颁发了《营业执照》(注册号: 310110000415548)。

股份公司设立时的股权结构如下:

序号	股东姓名	持有股数(万股)	持股比例(%)
1	蔡裕龙	3,127.80	62.556

2	上海泰一投资管理有限公司	750	15.000
3	凯鹏华盈（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	700.5	14.010
4	上海最客投资管理有限公司	250	5.000
5	凯鹏华盈鸿图（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	119.65	2.393
6	宫惠民	52.05	1.041
合计		5,000.00	100.00

## 2、报告期内的重大资产重组情况

报告期内公司未发生重大资产重组。

### （五）子公司及参股公司基本情况

#### （一）子公司

##### 1、上海起航教育信息咨询有限公司

###### （1）基本情况

公司名称：上海起航教育信息咨询有限公司

公司住所：上海市杨浦区武东路 198 号 1310-1 室

成立时间：2009 年 7 月 20 日

法定代表人：蔡裕龙

注册资本：500 万元

经营范围：教育信息咨询（不得从教育事培训、家教、中介），企业管理咨询、商务咨询（以上咨询不得从事经纪），证券咨询（不得从事金融、证券、保险业务），投资管理及咨询（除股权投资和股权投资管理，不得从事经纪），财务咨询（不得从事代理记账），会展服务，企业营销策划，办公用品、工艺美术品、计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）、机电设备的销售，室内外装饰装修设计，消防建设工程专项设计，计算机领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。

###### （2）历史沿革

###### ①2009 年 7 月，设立

2009 年 7 月，起航有限与自然人蔡裕龙共同出资设立上海起航教育信息咨询有限公司（以下简称“起航咨询”），注册资本 100 万元，其中起航有限以货币出资 1 万元，蔡裕龙以货币出资 99 万元。

2009年7月20日，上海天意会计师事务所有限公司出具《验资报告》（沪天意会所验字（2009）第073号）验证：截止2009年7月17日止，起航咨询已收到蔡裕龙和起航有限缴纳的实收资本合计人民币100万元，均以货币出资。

2009年7月20日，起航咨询取得上海市工商局杨浦分局核发的《企业法人营业执照》（注册号：310110000495788）。

起航咨询成立时的股权结构及实缴资本情况如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	蔡裕龙	99	99
2	起航有限	1	1
合计		100	100

## ②2010年12月，股权转让

2010年11月28日，蔡裕龙与起航有限签订了《关于上海起航教育信息咨询有限公司的股权转让协议》，约定蔡裕龙将其持有的起航咨询99%的股权（对应99万元出资额）转让给起航有限，转让价格为99万元。

2010年12月2日，起航咨询取得上海市工商局杨浦分局换发的《企业法人营业执照》（注册号：310110000495788）。

本次股权转让后，起航咨询成为起航有限全资子公司。

## ③2013年3月，增资

2013年3月10日，起航咨询股东决定增加公司注册资本至500万元，新增400万元出资由原股东起航有限以货币认缴。

2013年3月13日，上海瑞和会计师事务所有限公司出具《验资报告》（瑞和会验字（2013）第0168号）验证：截止2013年3月12日止，起航咨询已收到起航有限缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币400万元，均以货币出资。

2013年3月18日，起航咨询取得上海市工商局杨浦分局换发的《企业法人营业执照》（注册号：310110000495788）。

截至2015年3月31日，起航咨询总资产1,296.39万元，净资产915.40万元，2015年1-3月实现营业收入70.47万元，净利润-361.32万元。（以上数据已经立信会计师事务所审计）。

## 2、上海臻一信息技术有限公司

### (1) 基本情况

公司名称：上海臻一信息技术有限公司

公司住所：上海市杨浦区武东路 198 号 901-3 室

成立时间：2013 年 1 月 14 日

法定代表人：蔡裕龙

注册资本：500 万元

经营范围：信息技术、计算机软硬件技术、网络技术科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，图文设计制作，计算机软件的销售（除计算机信息系统安全专用产品）。

### (2) 历史沿革

#### ①2013 年 1 月，设立

2012 年 12 月，起航有限与上海时代光华教育发展有限公司（以下简称“时代光华”）共同出资设立上海臻一信息技术有限公司，注册资本 500 万元，其中时代光华以货币出资 255 万元，起航有限以货币出资 245 万元。

2013 年 1 月 10 日，上海众垚会计师事务所（普通合伙）出具《验资报告》（众垚会验字（2013）第 0005 号）验证：截止 2013 年 1 月 8 日止，臻一信息已收到全体股东缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币 500 万元，均以货币出资。

2013 年 1 月 14 日，臻一信息取得上海市工商局杨浦分局核发的《企业法人营业执照》（注册号：310110000618773）。

公司成立时的股权结构及实缴资本情况如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	时代光华	255	51
2	起航有限	245	49
合计		500	100

#### ②2014 年 5 月，股权转让

2014 年 3 月 20 日，臻一信息股东会通过决议，时代光华将其持有的臻一信息 2%的股权（对应 10 万元出资额）转让给起航有限，转让价格为 10 万元。同日，起航有限与时代光华签订了《股权转让协议》，对以上股权转让进行了约定。

2014 年 5 月 15 日，臻一信息取得上海市工商局杨浦分局换发的《营业执照》

(注册号：310110000618773)。

本次变更后，臻一信息股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	起航有限	255	51
2	时代光华	245	49
总计		500	100

本次受让臻一信息 2%的股权后，起航有限持有臻一信息 51%的股权，臻一信息成为起航有限控股子公司。

截至 2015 年 3 月 31 日，臻一信息总资产 758.73 万元，净资产 432.76 万元，2015 年 1-3 月实现营业收入 158.39 万元，净利润-74.75 万元。（以上数据已经立信会计师事务所审计）。

### 3、上海起航资产管理有限公司

#### （1）基本情况

公司名称：上海起航资产管理有限公司

公司住所：上海市杨浦区周家嘴路 3805 号 3140 室

成立时间：2015 年 4 月 17 日

法定代表人：蔡裕龙

注册资本：2,000 万元

经营范围：资产管理，投资管理，实业投资，商务咨询，企业管理咨询，投资咨询（以上咨询不得从事经纪），人才咨询（不得从事人才中介、职业中介），财务咨询。

#### （2）历史沿革

##### ①2015 年 4 月，设立

2015 年 4 月，起航有限股东会决议通过出资设立上海起航资产管理有限公司（以下简称“起航资产”），注册资本 2000 万元。

2015 年 4 月 17 日，起航资产完成设立登记，领取了上海市杨浦区市场监督管理局核发的《营业执照》（注册号：310110000733578）。

公司设立时间较短，尚未实质开展业务。

(二) 参股公司——上海起航软件科技有限公司

1、基本情况

公司名称：上海起航软件科技有限公司

公司住所：上海市杨浦区武东路 198 号 904-11 室

成立时间：2013 年 12 月 3 日

法定代表人：吴冬梅

注册资本：704 万元

经营范围：软件科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，计算机、软件及辅助设备（以上除计算机信息系统安全专用产品）的销售，企业管理咨询，商务咨询（以上咨询不得从事经纪）。

2、历史沿革

(1) 2013 年 12 月，设立

2013 年 10 月，起航有限与自然人缪青、吴冬梅、贾威、张云霞、李红波、谢科先共同出资设立上海起航软件科技有限公司，注册资本 500 万元，其中起航有限以货币出资 310 万元，缪青以货币出资 125 万元，吴冬梅以货币出资 25 万元，贾威以货币出资 10 万元，张云霞以货币出资 10 万元，李红波以货币出资 10 万元，谢科先以货币出资 10 万元。

2013 年 11 月 19 日，上海鼎业会计师事务所（普通合伙）出具《验资报告》（沪鼎验字（2013）第 C1187 号）验证：截止 2013 年 10 月 30 日止，起航软件已收到缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币 500 万元，均以货币出资。

2013 年 12 月 3 日，起航软件取得上海市工商局杨浦分局核发的《企业法人营业执照》（注册号：310110000653238）。

起航软件成立时的股权结构及实缴资本情况如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	起航有限	310	62
2	缪青	125	25
3	吴冬梅	25	5
4	贾威	10	2
5	张云霞	10	2
6	李红波	10	2

7	谢科先	10	2
合计		500	100

(2) 2014年8月，第一次股权转让

2014年7月21日，起航软件股东会通过决议，李红波、张云霞、贾威将其各自持有的起航软件2%的股权（对应10万元出资额）转让给谢科先，转让价格均为10万元。同日，李红波、张云霞、贾威分别与谢科先签订了《股权转让协议》，对以上股权转让进行了约定。

2014年8月4日，起航软件取得上海市工商局杨浦分局换发的《营业执照》（注册号：310110000653238）。

本次变更后，起航软件股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	起航有限	310	62
2	缪青	125	25
3	吴冬梅	25	5
4	谢科先	40	8
总计		500	100

(3) 2015年1月，第二次股权转让

2014年9月22日，起航软件股东会通过决议，起航有限将其持有的起航软件44%的股权（对应220万元出资额）转让给吴冬梅，转让价格为220万元；谢科先将其持有的起航软件8%的股权（对应40万元出资额）转让给缪青，转让价格为40万元。同日，谢科先与缪青签署了《股权转让协议》，对以上股权转让进行了约定。

2014年12月25日，起航有限与吴冬梅签订了《上海市产权交易合同》，对上述股权转让进行了约定，并于2015年1月5日收到上海联合产权交易所出具的《产权交易凭证（C类）》，证实该次股权转让产权登记完成。

2015年1月9日，起航软件取得上海市杨浦区市场监督管理局换发的《营业执照》（注册号：310110000653238）。

本次变更后，起航软件股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
----	------	---------	---------

1	吴冬梅	245	49
2	缪青	165	33
3	起航有限	90	18
总计		500	100

本次股权转让后，起航软件由起航有限的控股子公司变成参股公司，起航有限不再拥有对其的控制权。

起航软件系起航有限与吴冬梅等 6 名自然人合资设立，设立时主要由吴冬梅组建主要管理层并负责起航软件的日常经营管理，后因起航有限与吴冬梅的经营理念存在分歧，2015 年 1 月，起航有限将持有的 44% 起航软件的股权作价 220 万元转让给吴冬梅，不再对起航软件进行控制。

吴冬梅等人除与公司共同设立起航软件外，与公司不存在其他关系。公司的科技服务业务涉及软件产品，主要为在线模拟银行教学平台以及 e-learning 在线教育平台等，起航软件主要业务为人力资源系统，不属于公司业务环节中的重要环节，和公司也不存在重大交易或公司使用其研发的软件。

起航软件自 2015 年 1 月份实际控制人变更以来，正在进行股权结构调整，待股权结构调整完毕，将会更换公司商号，在此期间，由于起航软件的业务类型和起航股份不同，不会对公司产生不利影响。

(4) 2015 年 5 月，增资

2015 年 4 月 2 日，起航软件股东会通过决议：公司注册资本增加 204 万元，由新股东上海企源科技股份有限公司认购 70.4 万元，原股东吴冬梅认购 111.576 万元，起航有限认购 22.024 万元；同时公司执行董事变更为吴冬梅。

2015 年 5 月 7 日，起航软件取得上海市杨浦区市场监督管理局换发的《营业执照》（注册号：310110000653238）。

本次增资后，起航软件的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	吴冬梅	356.576	50.65
2	缪青	165	23.44
3	起航有限	112.024	15.91
4	上海企源科技股份有限公司	70.4	10

总计	704	100
----	-----	-----

## 五、公司董事、监事、高级管理人员情况

### （一）董事

**蔡裕龙先生**：公司董事长，基本情况详见本节“四、股权结构之（二）公司控股股东、实际控制人基本情况。”

**张琛琳女士**：1978年生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。主要工作经历：2001年9月至2004年2月，任江苏商贸职业学院英语教师；2004年2月至2006年10月，任宝泰菱工程塑料（南通）有限公司总经理助理；2014年1月至今任上海齐梦屋儿童用品科技有限公司执行董事、总经理；2007年1月至2013年11月任起航有限副总经理；2011年2月至2015年5月任起航有限董事，2015年5月至今任公司董事，任期为2015年5月至2018年5月。

**宫惠民先生**：1977年生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。主要工作经历：1999年7月至2000年9月任职于中国工商银行青岛分行；2005年9月至今，任职于上海才金企业管理咨询有限公司，担任总经理职务；2011年11月至今，任职于上海才金欧枫创业投资顾问有限公司，担任总经理职务；2013年11月至今，任职于昆山中欧创新投资管理中心（有限合伙），担任总经理职务；2010年11月至2011年2月，任起航有限监事，2011年2月至2015年5月，任起航有限董事，2015年5月至今任公司董事，任期为2015年5月至2018年5月。

**梁英杰先生**：1966年生，香港籍，研究生学历。主要工作经历：1988年8月至1991年8月，任香港汇丰银行贷款部副经理；1993年9月至1996年1月，任香港霸菱投资银行投资经理；1996年4月至2010年12月，任香港汇丰创业投资有限公司投资董事；2011年1月至今，任KPCB China 合伙人；2011年2月至2015年5月任起航有限董事，2015年5月至今任公司董事，任期为2015年5月至2018年5月。

**李红波先生**：1985年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。主要工作经历：2007年7月至2010年4月，任上海沧浪数码科技有限公司运营总监；2010年4月至2015年5月任职于起航有限，历任科技事业部总监、培训事业部

总监、副总裁，常务副总裁。2013年1月至今任臻一信息董事，2015年5月至今任公司董事，常务副总经理，董事任期为2015年5月至2018年5月，常务副总经理任期为2015年6月至2018年5月。

## （二）监事

**周军先生：**1964年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。主要工作经历：1986年7月至2000年4月在中德合资上海动力设备有限公司任责任工程师；2000年4月至2003年12月在上海鸿运国际运输服务有限公司任人事部经理；2004年1月至2008年12月在爱迪恩（上海）信息技术有限公司任人事部经理；2009年12月至2015年5月任职于起航有限，历任人力资源部经理、副总经理，2009年12月至2015年4月任起航有限董事，2015年5月至今任公司监事会主席，任期为2015年5月至2018年5月。

**王玉琴女士：**1986年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。主要工作经历：2008年6月至2015年5月任职于起航有限，2015年4月至今任起航资产监事，2015年5月至今任公司监事，任期为2015年5月至2018年5月。

**洪波女士：**1977年生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。主要工作经历：1999年8月至2004年5月任职于上海阿尔卡特网络支援系统有限公司，历任研发工程师、项目经理；2005年12月至2010年8月任职于亨斯迈化工集团，历任市场研究经理、产品经理、商务分析经理；2010年9月至2013年9月，联合创办杭州住哪儿科技有限公司；2013年11月至2015年5月任职于起航有限，历任产品研发部总监、产品研发客户经理事业部总经理，2015年5月至今任公司职工监事，任期为2015年5月至2018年5月。

## （三）高级管理人员

**蔡裕龙先生：**公司总经理，基本情况详见本节“四、股权结构之（二）公司控股股东、实际控制人基本情况。”

**李红波先生：**公司常务副总经理，基本情况见上文“（一）董事”。

**祖国梁先生：**1975年生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。主要工作经历：1996年8月至2000年3月，任上海交通大学达通实业总公司人事主管；2000年3月至2004年10月，任东芝电脑上海有限公司人事副经理；2004年10月至2006年2月，任塔塔信息技术上海有限公司人事经理；2006年2月

至 2012 年 3 月，任亿贝中国研发中心高级人事经理；2012 年 3 月至 2014 年 3 月，任国旅运通商务旅行有限公司中国区人力资源总监；2014 年 4 月至 2015 年 6 月，任起航有限副总裁，2015 年 6 月至今任公司副总经理，任期为 2015 年 6 月至 2018 年 5 月。

**贾威先生：**1974 年生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。主要工作经历：1995 年 7 月至 1996 年 3 月，任职于上海花园饭店；1996 年 4 月至 1999 年 4 月，任上海兰生大酒店销售经理；1999 年 5 月至 2000 年 4 月，任上海东芝电梯有限公司区域销售总监；2000 年 5 月至 2002 年 4 月，任上海迪莱广告有限公司销售总监；2002 年 5 月至 2009 年 6 月，任上海兰生大酒店市场营销部总监；2009 年 7 月至 2015 年 6 月，任起航有限副总裁，2015 年 6 月至今任公司副总经理，任期为 2015 年 6 月至 2018 年 5 月。

**张云霞女士：**1980 年生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。主要工作经历：2002 年 11 月至 2008 年 8 月，任职于南通进取教育咨询有限公司；2008 年 8 月至 2015 年 6 月，任起航有限副总裁，2015 年 6 月至今任公司副总经理，任期为 2015 年 6 月至 2018 年 5 月。

**黄昌义先生：**1979 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。主要工作经历：2000 年 10 月至 2008 年 11 月，任北京龙创腾达科技有限公司咨询顾问；2008 年 11 月至 2013 年 1 月，任 IBM（中国）高级咨询顾问；2013 年 1 月至 2013 年 11 月，任北京艾迪普科技发展有限公司行业咨询部总经理；2013 年 11 月至 2015 年 6 月，任起航有限助理总裁，2015 年 6 月至今任公司副总经理，任期为 2015 年 6 月至 2018 年 5 月。

**陈宝立先生：**1983 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。主要工作经历：2007 年 8 月至 2009 年 6 月，任上海大步投资管理有限公司人事行政专员；2009 年 7 月至 2015 年 5 月任职于起航有限，历任人事行政专员、人力资源经理、总裁助理，2015 年 5 月至今任最客投资监事，2015 年 5 月至今任公司董事会秘书，任期为 2015 年 5 月至 2018 年 5 月。

**石立志先生：**1976 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。主要工作经历：1999 年 7 月至 2001 年 5 月，任中铁十八局集团有限公司会计；2001 年 5 月至 2007 年 6 月，任方正科技集团股份有限公司会计经理；2007 年 6 月至 2011 年 9 月，任上海慧翰信息技术有限公司财务总监；2011 年 9 月至 2013 年 5

月，任上海雷傲普文化传播有限公司财务总监；2013年5月至2014年7月，任上海春宇供应链管理有限公司会计预算总监；2014年7月至2015年5月任起航有限财务总监，2015年5月至今任公司财务总监，任期为2015年5月至2018年5月。

## 六、主要会计数据和财务指标简表

项目	2015-3-31	2014-12-31	2013-12-31
资产总计（万元）	8,881.99	10,624.92	11,199.76
负债总计（万元）	1,149.62	1,547.85	1,491.76
股东权益合计（万元）	7,732.38	9,077.07	9,708.00
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	7,520.32	8,828.39	9,517.89
每股净资产（元）	1.55	1.82	1.94
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.50	1.77	1.90
资产负债率（母公司）	12.94%	14.57%	13.32%
流动比率（倍）	8.01	7.14	8.46
速动比率（倍）	8.00	7.12	8.32
项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	1,178.26	11,949.10	11,504.93
净利润（万元）	-1,358.01	1,174.96	1,269.38
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	-1,321.38	1,310.50	1,269.27
<b>扣除非经常性损益后的净利润（万元）</b>	<b>-1,373.95</b>	<b>477.53</b>	<b>867.59</b>
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）	-1,350.63	1,160.80	1,089.45
毛利率	20.48%	50.53%	47.78%
<b>净资产收益率</b>	<b>-16.16%</b>	<b>12.51%</b>	<b>14.14%</b>
<b>扣除非经常性损益后净资产收益率</b>	<b>-16.35%</b>	<b>5.08%</b>	<b>9.66%</b>
基本每股收益（元/股）	-0.27	0.23	0.25
稀释每股收益（元/股）	-0.27	0.23	0.25
应收账款周转率（次）	0.36	5.38	12.76
存货周转率（次）	52.40	55.89	40.10
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-1,942.02	-1,052.94	1,649.87
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.39	-0.21	0.33

备注：

1、毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

- 2、净资产收益率=当期净利润/净资产平均余额
- 3、扣除非经常损益后的净资产收益率=当期扣除非经常性损益后净利润/净资产平均余额
- 4、每股收益=当期净利润/加权平均股本
- 5、每股经营活动产生的现金流量净额=当期经营活动现金流量净额/期末股本总额
- 6、应收账款周转率=当期营业收入/应收账款平均余额
- 7、存货周转率=当期营业成本/存货平均余额
- 8、每股净资产=期末净资产/期末股本总额
- 9、资产负债率=期末负债总额/期末资产总额
- 10、流动比率=期末流动资产/期末流动负债
- 11、速动比率=(期末流动资产-期末存货)/期末流动负债

## 七、相关机构情况

<b>(一) 主办券商:</b>	<b>国元证券股份有限公司</b>
法定代表人:	蔡咏
住所:	安徽省合肥市梅山路18号
电话:	0551-62207999
传真:	0551-62207360
项目负责人:	王钢
项目人员:	孙彬、束学岭、黄斌、杨骏、牟晓挥、刘依然、刘俊、孔蓉
<b>(二) 律师事务所:</b>	<b>通力律师事务所</b>
负责人:	俞卫锋
住所:	上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心19楼
电话:	021-31358766
传真:	021-31358600
经办律师:	陈臻、陈军
<b>(三) 会计师事务所:</b>	<b>立信会计师事务所(特殊普通合伙)</b>
负责人:	朱建弟
住所:	上海市黄浦区南京东路61号四楼
电话:	021-63391166
传真:	021-63392558
经办注册会计师:	姚辉、杨景欣
<b>(四) 资产评估机构:</b>	<b>上海立信资产评估有限公司</b>

法定代表人:	张美灵
住所:	上海市肇嘉浜路 301 号 23 楼
电话:	021-68877288-849
传真:	021-68877020
经办注册资产评估师:	金燕、肖明
<b>(五) 证券登记结算机构:</b>	<b>中国证券登记结算有限责任公司北京分公司</b>
住所:	北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层
电话:	010-58598844
传真:	010-58598982
<b>(六) 股票交易机构</b>	<b>全国中小企业股份转让系统有限责任公司</b>
法定代表人:	杨晓嘉
住所:	北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦

## 第二章 公司业务

### 一、公司的业务基本情况

#### (一) 主营业务

公司是专业为全国金融行业提供培训、咨询、在线与移动学习综合人才培养解决方案的公司，致力于为金融行业提供一体化人才培养与人才管理服务。报告期内，公司主要提供针对银行业的培训、咨询及科技服务，其中，培训服务主要包括为银行高管、中层管理干部、内训师、网点基层员工（客户经理、支行行长、大堂经理、会计主管等）、新入职员工等各岗位员工，以及风险管理、信贷管理、审计稽核等业务条线员工提供线上线下混合式学习服务；咨询服务主要包括银行战略规划、业务流程优化、岗位资格认证、银行商学院建设、营业网点营销导入、网点服务能力提升、社区银行、智能银行等落地业务咨询服务；科技服务主要包括在线学习，移动学习，模拟银行、培训管理、人才管理的云端人才培养与人才管理平台。公司服务主要为银行培养梯队人才，提升银行服务能力与服务质量，推动银行业务发展。

报告期内公司主营业务未发生重大变化。

#### (二) 主要产品或服务及其用途

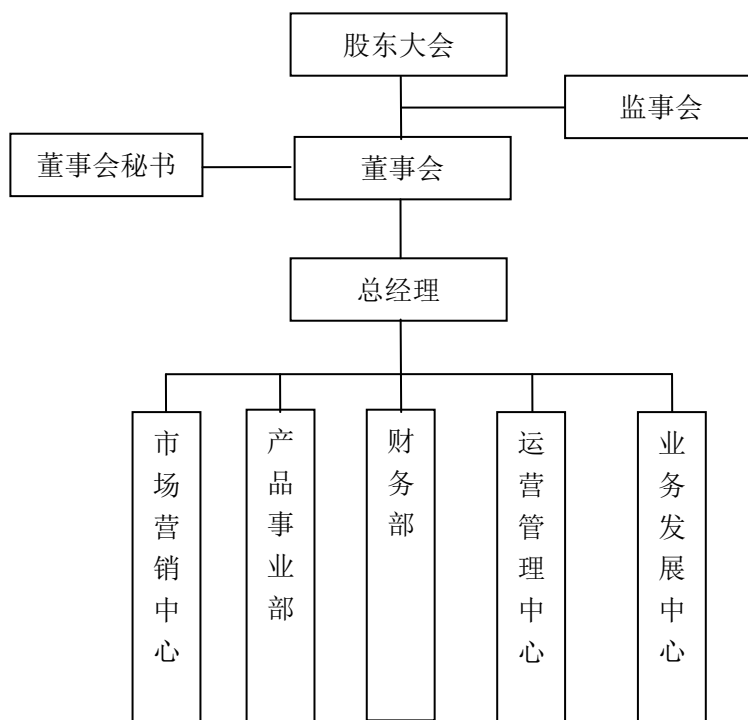
公司主要从事提供针对银行业的培训、咨询及科技服务。其中，培训业务是公司的主要业务，2013年度、2014年度和2015年1-3月，公司培训业务收入占主营业务收入比例分别为81.17%、60.77%和63.06%。

业务分类	具体业务	服务目标
培训服务	高管及中层干部培训	全面提升银行管理人员的金融视野，帮助他们以前瞻的眼光掌握金融发展的趋势；从实践和理论两个角度吸收先进的金融经营管理理念和方法；提升领导力与执行力，提高解决问题的能力，为银行金融机构的发展注入无限活力。

	网点主任培训	帮助银行金融机构网点主任/支行行长掌握金融热点及发展趋势,提升金融服务创新理念,进一步提升银行服务、营销、风险控制、团队管理的各项技能,掌握网点经营管理的相关工具与方法。
	后备干部培训	帮助金融机构建成一个“具有一定数量、可以填补空缺、满足银行持续发展”的后备人才库。
	客户经理培训	提高初级、中级、高级客户经理专业水平与业务能力,提升客户经理综合素养,为银行打造强大的客户经理梯队,协助银行业绩提升。
	新员工培训	帮助学员提高综合素质,迅速掌握银行基础知识和岗位专业技能,使之能够快速适应岗位工作。
	大堂经理培训	为银行大堂经理岗位提供培训,使其获得岗位任职技能,提升自身能力。
	内训师培训	为银行内训师岗位人员提供培训,使其获得岗位任职技能,提升自身能力。
	培训通及基层员工内训	针对培训需求量大、培训面广的客户,或者培训经费紧张,但是根据单位发展必须要组织培训的客户提供的线上培训服务。
咨询服务	战略规划	制定总体战略规划,明确战略目标、战略发展定位及发展路径,制定业务发展体系、资源能力体系发展规划以及战略行动分解方案,以保证战略规划的落地实施。
	业务流程优化	构建系统化、层次化、实用化的流程规范,编制可视化、可固化流程实施蓝图,提升组织效率,构建以流程为核心的经营管理模式。
	岗位资格认证	提供一套分类、分级清晰的任职资格标准,规范岗位能力要求;提供一套标准化、系列化的培训体系教材,一套定制化、多样化的培训方案,让培训效果真正转化为业绩增长的动力。
	银行商学院建设	为银行打造规范的企业大学筹办规划方案,包括职级体系建设、任职资格体系、职业发展通道、人才培养体系及培训评估等。
	营业网点营销导入	提升网点营销能力,从单独营销(个性化营销)向全员营销(协同营销)转变。
	网点服务能力提升	帮助客户实现强化厅堂服务,打造厅堂金融顾问、满足网点实现以“客户导向”和“客户体验”为目的的需求。
	社区银行	为银行提供“分析选型、网点选址、功能设计、施工辅助、人员选拔、岗位职责、培训与辅导”等全流程咨询与实施。
	智能银行	为银行提供从“理念创新、营销创新、科技创新、体验创新”方面的专业咨询及技术。扩大银行品牌影响力和提升网点综合竞争力,为银行带来收入的增加、用户体验感增强、增强用户粘性、降低运营成本、提高业务效率。
科技服务	在线模拟银行教学平台	充分利用成熟先进的创新型科学理念及方法,基于互联网的交互形式,针对银行综合柜员、大堂经理、客户经理三大岗位人员设计的仿真模拟教学系统。
	银行产品推广	通过轻松、简易、具故事性的动画情景模式进行各种对外宣传。
	课件开发	为银行提供符合自身情况的定制化的课程。
	在线学习及移动学习	帮助银行构建一个结合正式学习、非正式学习,线上学习和线下学习的银行学习门户。

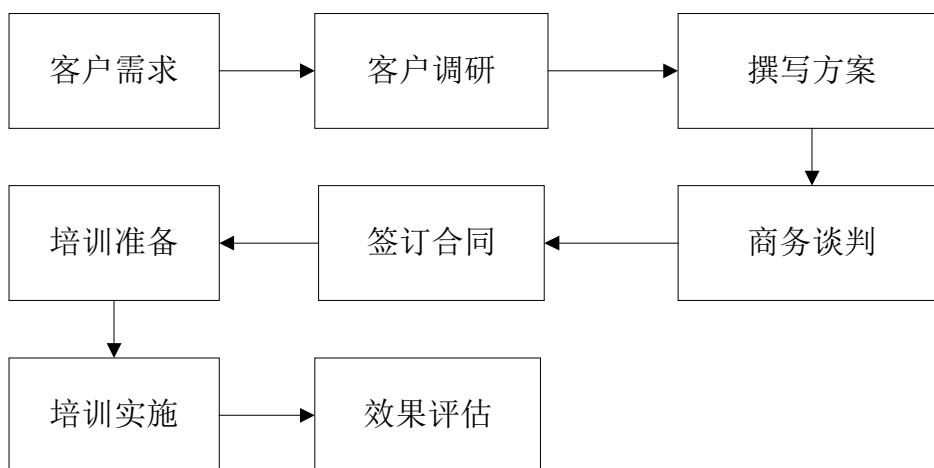
## 二、公司的业务流程

### (一) 公司组织结构图

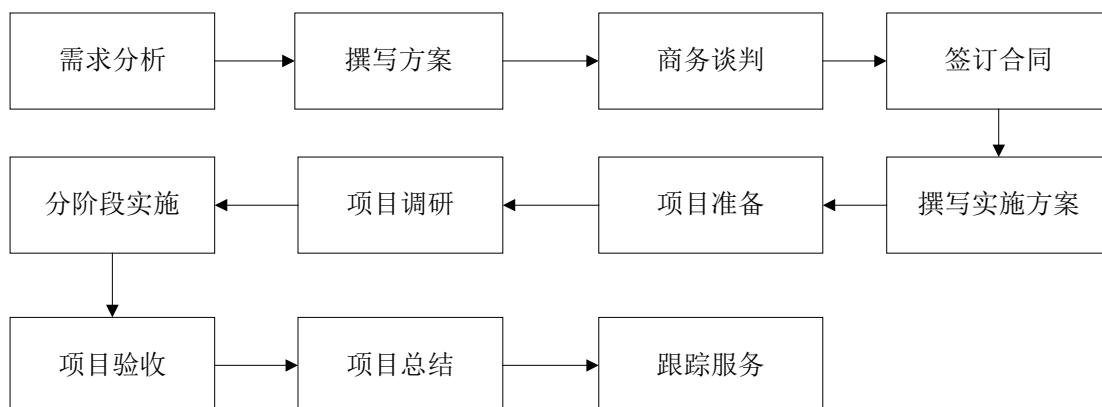


### (二) 公司主要服务的业务流程

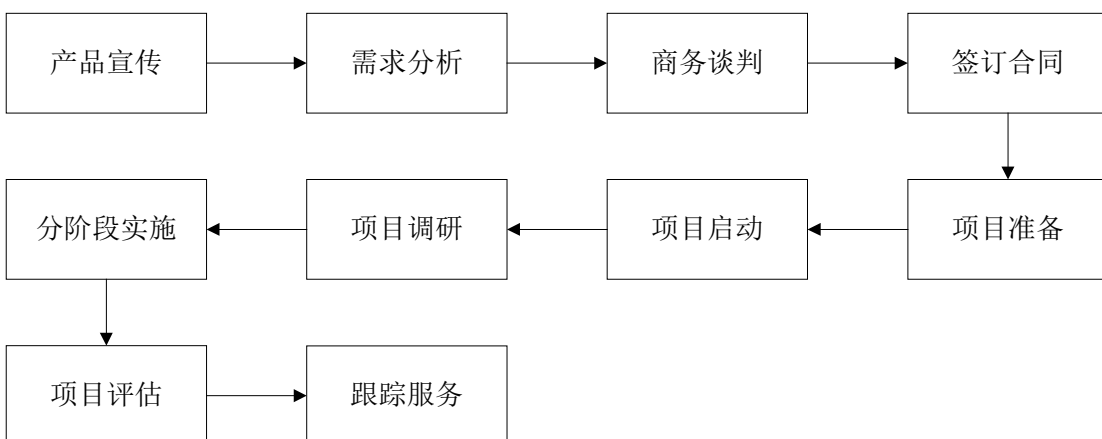
#### 1、培训服务业务流程



## 2、咨询服务业务流程



## 3、科技服务业务流程



## 三、与业务相关的关键资源要素

### （一）公司提供服务使用的主要技术

公司主要提供针对银行业的培训、咨询及科技服务，经过多年发展，已建立完善的研发组织体系和队伍，公司在研发方面持续投入，统筹教学内容和教学技术平台系统设计，同时进行教学研究与开发、教学形式的探索与创新、互联网/移动互联网技术平台的需求分析、可行性分析和系统设计等。公司研发团队有多年的专业知识和丰富经验积累，深谙中国银行业发展过程中的问题和难处，以行业趋势为导向，以客户需求为依托，为银行量身打造有竞争性人才培养体系。

公司产品的核心竞争力来自于公司管理人员从业多年所积累的丰富经验和资源、核心业务团队所拥有的敏锐的市场开发渠道和专业的研发及咨询团队，以及公司在市场的多年发展过程中所形成的良好口碑。

### （二）无形资产

### 1、专利技术

截至本说明书签署日，公司控股子公司起航咨询现拥有 1 项实用新型专利，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利申请日	专利类型	专利权人
1	银行业务仿真教学系统	ZL201020688435.7	2010.12.29	实用新型	起航咨询

### 2、商标

截至本说明书签署日，公司拥有的注册商标情况如下：

序号	商标	注册号	类别	取得方式	有效期限	商标注册人
1		10007550	第 42 类	申请	2012.12.28-2022.12.27	起航有限
2		10007630	第 35 类	申请	2012.12.28-2022.12.27	起航有限
3		10007694	第 16 类	申请	2013.01.07-2023.01.06	起航有限
4		10007660	第 9 类	申请	2012.12.28-2022.12.27	起航有限
5		10007516	第 41 类	申请	2012.12.28-2022.12.27	起航有限

### 3、著作权

#### (1) 作品著作权

截至本说明书签署日，公司及子公司拥有的作品著作权情况如下：

序号	著作权人	作品名称	作品类型	首次出版/制作日期	作品登记号
1	起航有限	银行柜员小丽	美术作品	2011.6.30	沪作登字-2012-F-00034935 号

#### (2) 软件著作权

截至本说明书签署日，公司及控股子公司拥有的软件著作权情况如下：

序号	软件名称	证书号	著作权人	登记日期
1	起航学习管理软件 V1.0	软著登字第 0279828 号	起航咨询	2011.3.30
2	起航银行在线课程设计系统软件 V1.0	软著登字第 0534225 号	起航有限	2013.3.27
3	起航银行业在线学习服务系统软件 V1.0	软著登字第 0534228 号	起航有限	2013.3.27
4	起航在线学习管理系统软件 V1.0	软著登字第 0534231 号	起航有限	2013.3.27
5	起航在线考试题型设计系统软件 V1.0	软著登字第 0534250 号	起航有限	2013.3.27
6	起航在线考试系统软件 V1.0	软著登字第 0534393 号	起航有限	2013.3.27
7	起航在线模拟银行系统 V1.0	软著登字第 0539189 号	起航有限	2013.4.12

#### 4、域名

公司及控股子公司共拥有域名 4 项，具体如下表所示：

序号	域名	注册人	到期日期
1	qihangedu.com	起航股份	2020 年 3 月 17 日
2	bankstudy.cn	起航股份	2020 年 6 月 20 日
3	qihang001.com	起航股份	2019 年 12 月 4 日
4	zybeln.cn	臻一信息	2016 年 4 月 4 日

#### （三）取得的资质和认证情况

2015 年 2 月 11 日，公司取得英国标准协会（BSI）颁发的《ISO9001:2008 质量管理体系认证证书》，证书编号：FS623937，证书有效期至 2018 年 2 月 10 日。

#### （四）特许经营权情况

截至本说明书签署日，公司不存在特许经营权。

#### （五）主要固定资产情况

公司办公经营场地均为租赁，主要的固定资产为日常经营所必备的运输设备、电子设备等。截至2015年3月31日，公司的固定资产状况如下表所示：

单位：元

类型	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值	成新率（%）
运输设备	5,385,207.51	3,795,637.62	1,589,569.89	29.52
电子设备	3,275,408.60	2,284,049.11	924,709.49	28.23
其他设备	376,287.00	264,021.27	112,265.73	29.84
合计	9,036,903.11	6,343,708.00	2,626,545.11	29.06

公司的固定资产与公司的经营活动相匹配，在公司的日常经营中正常使用、状态良好。

截至 2015 年 3 月 31 日，公司及子公司租赁房产情况如下：

序号	承租方	出租方	租赁地点	租赁期限	租金
1	公司	上海财大科技园有限公司	上海市杨浦区武东路 198 号 10、11 层（1001、1002、1004、1006 室除外）	2015.07.01-2016.06.30	105,268 元/月

2	公司	王大勇、王晓琴	广州市天河区 黄埔大道西 638号602室	2015.02.01- 2016.01.31	14,927元/月
3	臻一信息	上海财大科技园有限公司	上海市杨浦区 武东路198号 1002、1004、 1006室	2015.07.01- 2016.06.30	15,392元/月
4	起航咨询	上海财大科技园有限公司	上海市杨浦区 武东路198号 1001室	2015.07.01- 2016.06.30	6,772元/月

## (六) 员工情况

截至2015年3月31日，公司员工总数（包括子公司）204人，具体构成情况如下：

### 1、按专业划分

专业	人数	占比(%)
研发人员	35	17.16
管理人员	12	5.88
销售人员	86	42.16
实施人员	71	34.80
合计	204	100

### 2、按学历划分

项目	人数	占比(%)
硕士及以上学历	16	7.84
本科学历	141	69.12
大专学历	40	19.61
大专以下学历	7	3.43
合计	204	100

### 3、按年龄划分

项目	人数	占比(%)
51岁以上	2	0.98
41~50岁	4	1.96
31~40岁	33	16.18
30岁以下	165	80.88
合计	204	100

#### 4、核心技术人员

祖国梁先生：公司副总经理，详见本说明书“第一章 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（三）高级管理人员”。

洪波女士：公司产品研发客户经理事业部总经理，详见本说明书“第一章 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（二）监事”。

施红伟先生：1976年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。主要工作经历：1998年10月至1999年1月，任上海罗门美术公司动画部作画监督；1999年1月至2004年6月，任上海金菠萝电脑卡通设计有限公司动画部手绘动画导演；2004年6月至2006年11月，任上海天石动画制作有限公司动画部原画设计；2006年11月至2009年3月，任上海金菠萝电脑卡通设计有限公司动画部flash动画导演；2009年3月至今任公司科技事业部总经理。

### 四、公司业务相关情况简介

#### （一）报告期公司业务收入的主要构成及各期主要产品的规模、销售收入

##### 1、按服务划分

报告期内公司的营业收入均为主营业务收入，详见下表：

单位：万元

项目	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)
培训服务	743.03	63.06	7,261.49	60.77	9,338.51	81.17
咨询服务	232.29	19.71	2,973.74	24.89	1,965.60	17.08
科技服务	202.94	17.23	1,713.86	14.34	200.82	1.75
合计	1,178.26	100	11,949.10	100	11,504.93	100

公司主营业务为针对银行业提供的培训、咨询和科技服务，报告期内公司的营业收入均为主营业务收入，主营业务突出。其中培训业务是主要业务，报告期内培训业务收入占主营业务收入的比重均在60%以上。

#### （二）公司的主要客户情况

报告期内，公司对前5名客户销售金额及占相应期间营业收入的比重如下：

(1) 2015年1-3月

序号	客户名称	销售额（元）	交易内容	销售占比(%)
1	广东省农村信用社联合社	2,338,210.00	培训费	19.84
2	安徽省农村信用社联合社	1,853,000.00	培训费	15.73
3	内蒙古自治区农村信用联合社	680,097.09	软件销售	5.77
4	南昌农村商业银行	590,097.09	咨询费	5.01
5	中国邮政储蓄银行贵州省分行	510,000.00	培训费	4.33
合 计		5,971,404.18	-	50.68

(2) 2014 年度

序号	客户名称	销售额（元）	交易内容	销售占比(%)
1	山东省农村信用社联合社	8,324,700.00	培训费	6.97
2	贵州省农村信用社联合社	7,652,875.00	培训费	6.40
3	上海时代光华教育发展有限公司	5,688,353.75	软件销售	4.76
4	江西省农村信用社联合社	5,130,789.14	培训费	4.29
5	甘肃省农村信用社联合社	5,070,880.00	培训费	4.24
合 计		31,867,597.89	-	26.67

(3) 2013 年度

序号	客户名称	销售额（元）	交易内容	销售占比(%)
1	湖北省农村信用社联合社	14,260,570.00	培训费	12.40
2	贵州省农村信用社联合社	9,870,250.00	培训费	8.58
3	山东省农村信用社联合社	9,978,400.00	培训费	8.67
4	云南省农村信用社联合社	8,793,175.00	培训费	7.64
5	黑龙江省农村信用社联合社	5,067,684.00	培训费	4.40
合 计		47,970,079.00	-	41.70

报告期内，公司前 5 名客户不存在单一客户销售占比超过 50%之情形。公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述客户中拥有权益。

### (三) 报告期内主要产品的原材料、能源及供应情况

公司主要针对银行业提供培训、咨询和科技服务，采购的主要是电子设备及其辅助设备、办公设备、运输劳务等，采购金额较小，而且非常分散，虽对于业务不可或缺，但并非传统意义上的原材料采购。公司所用的设备等均为市场供应充足且质量、价格高度透明的产品，供应商竞争激烈。因此，公司不存在固定的供应商。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司

5%以上股份的股东均不在上述供应商中任职或占有权益。

#### (四) 对持续经营有重大影响的业务合同

报告期内，公司重大业务合同均正常履行，并且不存在纠纷情况。重大业务合同指公司与前五大客户签订并且金额在 300 万元以上的合同，具体如下：

序号	客户名称	服务内容	合同金额（万元）	签署日期	履行状态
1	山东省农村信用社联合社	新员工培训	1,092.00	2013.7.22	履行完毕
2	贵州省农村信用社联合社	新员工培训	960.96	2013.7.17	履行完毕
3	湖北省农村信用社联合社	新员工培训	838.40	2013.7.30	履行完毕
4	山东省农村信用社联合社	新员工培训	767.76	2014.6.9	履行完毕
5	贵州省农村信用社联合社	新员工培训	735.00	2014.7.14	履行完毕
6	甘肃省农村信用社联合社	新员工培训	500.00	2014.11.12	履行完毕
7	江西省农村信用社联合社	新员工培训	380.92	2013.12.31	履行完毕

截至 2015 年 5 月 31 日，公司已签订尚未履行完毕的金额较大的业务合同情况如下：

序号	客户名称	服务内容	合同金额（万元）	签署日期	履行状态
1	安徽省农村信用社联合社	客户经理和大堂经理培训	分期次进行，每期 41 万元	2015.2.27	履行中，已完成 12 期
2	贵州省农村信用社联合社	新员工培训	209.72	2015.5.29	履行中
3	武汉农村商业银行股份有限公司	客户经理培训	156.00	2015.5.8	履行中
4	山东省农村信用社联合社	新员工培训	840.00	2015.4.2	已签订，尚未履行

#### 五、公司的商业模式

公司自成立开始就专注于针对银行业的培训、咨询及科技服务，公司的管理人员与核心技术人员都具有较为丰富的行业从业经验或管理经验。公司研发团队针对行业发展趋势与客户需求，有机融合面授，在线学习，移动学习，行动学习等多种学习方式，深入银行业务与岗位实践，研发出优化的混合式培训产品、咨

询产品与科技产品，形成一系列针对银行人才发展，业务发展的产品与服务。持续提升公司各产品的质量和性能，满足了众多客户的需求，扩大了起航品牌在培训、咨询及科技服务方面在银行业内的影响力。

公司主要为银行提供培训、咨询和科技服务，各项业务商业模式如下：

1、公司的培训服务主要通过销售人员获取客户的培训需求，公司针对客户需求制定相应的培训方案，与客户洽谈并最终签订合同，服务过程按照合同的约定分为分期进行的培训服务和一次性执行的培训服务，对于分期进行的培训服务，公司在每期完成并取得客户确认后确认相应收入；对于一次性执行完成的培训项目，公司在培训结束后一次性确认收入。对于培训周期较长的分期培训项目，公司在每期结束后向客户收取相应款项；对于培训周期较短的分期项目和一次性执行完成的培训项目，公司在项目结束后向客户收取相应款项。

2、公司的咨询服务主要通过销售人员向客户介绍公司研发的咨询服务内容，了解客户的咨询服务需求，公司针对客户需求制定相应的方案，与客户洽谈并最终签订合同。咨询服务根据签订的合同约定有两种收入确定的方式：(1)按时间约定执行的如监测类项目（分月或分季度提供相应服务），按时间确认收入，并在项目结束后收取相应款项；(2)其他类合同按合同约定的阶段和对应的工作量，且取得客户确认后分阶段确认收入，如营业网点营销导入和网点服务能力提升类项目按工作量和客户确认的进度分别在调研阶段、轮训阶段、回访阶段分别确认该阶段的收入。咨询服务的客户一般会在项目执行过程中支付部分款项，并在项目结束后支付余款。

3、公司科技服务主要指为客户提供在线学习、在线模拟银行教学平台、课件开发等服务，该项服务是公司通过销售人员向客户推介公司研发的科技服务产品，获取客户的需求，与客户进行商业洽谈并签订合同。科技服务中的大部分在线学习服务在合同签订后收取款项，按合同期规定服务期限内分期平均确认收入；其他科技服务项目均在项目完工并取得客户确认后一次性确认收入，在客户试用一定时间后收取相应款项。

**报告期内，公司与可比挂牌公司主营业务毛利率情况如下所示：**

项目	公司	和君商学
2014 年度		
主营业务毛利率 (%)	50.53	44.67

2013 年度		
主营业务毛利率 (%)	47.78	35.57

公司主营业务毛利率高于和君商学，其主要原因在于公司的客户主要为银行金融机构，提供的培训更加专业，更具针对性，在销售方面通过直接与银行进行沟通，批量对客户进行培训，具有 B2B 的性质；和君商学主营业务为管理培训，提供通用的培训服务，同时其总裁班的招生为单个分别进行，具有 B2C 的性质。

## 六、公司所属行业情况

### （一）公司所属行业概况

#### 1、公司所处行业介绍

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所处行业为其他服务业（081）；根据中国国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所处行业为“其他服务业”下的“其他未列明服务业（08190）”。

#### 2、行业主要法律法规及产业政策

企业管理培训属于国家鼓励发展的基础性服务业，国务院及相关部门先后颁布了《中华人民共和国中小企业促进法》、《国务院关于进一步促进中小企业发展的若干意见》、《国家中长期人才发展规划纲要（2010-2020年）》等一系列鼓励管理培训服务业发展的重要政策性文件，鼓励培训行业健康发展并引导民间投资进入该领域，为管理培训行业营造了有利的政策和法规环境。公司由于主要针对银行业提供相关服务，除了以上政策法规外，还有部分银行业相关的法规政策。

主要法律法规和政策如下：

序号	法规政策名称	生效日期	发布单位/文件编号
1	《中华人民共和国中小企业促进法》	2003-1-1	中华人民共和国主席令 （[2002]第 69 号）
2	《中华人民共和国就业促进法》	2008-1-1	中华人民共和国主席令 （[2007]第 70 号）
3	《国务院关于进一步促进中小企业发展的若干意见》	2009-9-19	国务院 （国发[2009]36 号）
4	《国务院关于加快发展服务业的若	2007-3-19	国务院

	干意见》		(国发[2007]7号)
5	《国务院办公厅关于加快发展服务业若干政策措施的实施意见》	2008-3-13	国务院办公厅 (国办发[2008]11号)
6	《国家中长期人才发展规划纲要(2010-2020年)》	2010-6-6	中共中央、国务院 (中发[2010]6号)
7	《服务业发展“十二五”规划》	2012-12-1	国务院(国发[2012]62号)
8	《现代服务业科技发展“十二五”专项规划》	2012-1-29	科学技术部 (国科发计[2012]70号)
9	《中国人民银行培训工作若干意见》	1999-03-26	中国人民银行办公厅, 银办发 [1999] 38号

主要法规政策内容如下:

(1) 《中华人民共和国中小企业促进法》

着重强调鼓励培训中介为中小企业提供培训服务。国家鼓励各类社会中介机构为中小企业提供创业辅导、企业诊断、信息咨询、市场营销、投资融资、贷款担保、产权交易、技术支持、人才引进、人员培训、对外合作、展览展销和法律咨询等服务。

国家中小企业发展基金将用于支持中小企业服务机构开展人员培训、信息咨询等项工作。

(2) 《中华人民共和国就业促进法》

国家依法发展职业教育, 鼓励开展职业培训, 促进劳动者提高职业技能, 增强就业能力和创业能力。

鼓励和支持各类职业院校、职业技能培训机构和用人单位依法开展就业前培训、在职培训、再就业培训和创业培训; 鼓励劳动者参加各种形式的培训。

企业应当按照国家有关规定提取职工教育经费, 对劳动者进行职业技能培训和继续教育培训。

(3) 《国务院关于进一步促进中小企业发展的若干意见》

大力支持对中小企业的培训, 并着重强调对企业经营管理者要实施全面培训。

大力开展对中小企业各类人员的培训, 并要实施中小企业银河培训工程, 加大财政支持力度, 充分发挥行业协会(商会)、中小企业培训机构的作用, 广泛采用网络技术等手段, 开展政策法规、企业管理、市场营销、专业技能、客户服务等各类培训。

(4) 《国务院关于加快发展服务业的若干意见》

大力发展科技服务业，充分发挥科技对服务业发展的支撑和引领作用，鼓励发展专业化的科技研发、技术推广、工业设计和节能服务业；规范发展法律咨询、会计审计、工程咨询、认证认可、信用评估、广告会展等商务服务业。

(5) 《国家中长期人才发展规划纲要(2010-2020年)》

依托知名跨国公司、国内外高水平大学和其他培训机构，加强企业经营管理人才培养，提高战略管理和跨文化经营管理能力；

构建网络化、开放式、自主性终身教育体系，大力发展现代远程教育，支持发展各类专业化培训机构；

依托大型骨干企业(集团)、重点职业院校和培训机构，建设一批示范性国家级高技能人才培养基地和公共实训基地；

加大急需研发人才和紧缺技术、管理人才的培养力度。

(6) 《服务业发展“十二五”规划》

鼓励商务服务业专业化、规模化、网络化发展，加大品牌培育力度，积极开拓国内外市场。培育一批著名商务服务企业 and 机构；建设一批影响力大的商务服务集聚区。

(7) 《中国人民银行培训工作若干意见》

中国人民银行培训工作的指导思想是，适应金融改革发展的需要，紧紧围绕履行中央银行职责，培养现代金融专业人才。根据中央银行对各级干部的要求，通过制度化的短期在职培训方式，及时进行新知识、新业务、新技能的培训，以政策、业务操作为重点，逐步提高中国人民银行工作人员，尤其是中高级管理人员的政策水平与业务素质。

培训工作的基本目标是针对金融干部队伍实际情况，逐步建立规范的培训制度，按照“分级分类、突出重点”的原则进行培训。通过适应性在岗培训，提高中央银行现有干部履行职责的水平与能力；通过任职资格培训，培养与发现具有现代金融管理能力的各级专业管理干部；通过金融专业证书的考试制度，形成自觉培训与竞争上岗的良好风气与机制。

### 3、行业进入壁垒

(1) 品牌壁垒

培训咨询服务业已进入品牌竞争时代，从中国培训咨询机构发展情况来看，

能够持续发展的培训咨询机构是那些真正树立品牌、真正做到诚信、真正为广大客户服务的机构，培训咨询机构品牌化已经成为生存与发展的一个重要战略。在行业逐步走向成熟的时候，新进机构打造一个有竞争力的品牌需要较多的时间和资金投入。同时，同一时间为上千人提供培训，需要公司有较强的规模化运作的组织能力及配套资源。

#### （2）人才壁垒

培训咨询行业是人才密集型行业，特别在银行业培训咨询方面，由于银行业务的复杂性和多元性，银行业培训咨询机构更加需要一批具有完整知识结构、丰富银行业实践经验以及良好培训技能的高管团队及专业的执行团队来满足银行管理者的培训咨询需求。该行业具有较高的人力资源壁垒。

#### （3）研发壁垒

客户对培训的要求越来越细致和系统，未来培训咨询服务会越来越专业精细，旨在为不同阶层不同需求的人群提供差异化培训咨询服务，为同一层次的人提供分阶段成长的阶梯式学习。因此培训和咨询服务的适用性、创新性是培训机构制胜的关键要素，而这些都要求培训咨询机构具有较强的研发能力作为支撑。在未来越来越强劲的市场竞争中，较强的研发能力是培训咨询机构的核心竞争力之一。

#### （4）平台壁垒

随着智能手机的普及和银行客户对培训管理期望提升，客户需要移动在线平台对学员的学习过程，课程质量评价，学员的学习成绩进行管理，起航有专业的学习管理平台，大大提升了客户培训管理的效率。

### 4、行业周期性、区域性、季节性特征

#### （1）周期性

我国培训咨询服务业是随着宏观经济的发展而逐步繁荣的。一方面，宏观经济的高速增长促进了各行业的扩张，对人才数量和人才质量的要求也不断提高，从而带动培训服务需求的增长。另一方面，当宏观经济增长放缓或处于下滑周期时，企业面临的竞争压力增大，会主动寻求培训服务，增强员工素质，提高企业竞争力。因此我国培训服务业的市场需求稳定增长，不存在明显的周期性特征。

#### （2）区域性

国内从事银行类培训的机构众多，市场高度分散，因此业务开展具有明显的

区域性。目前专业从事银行培训的机构大多聚集在北京、上海和深圳，因此各机构一般会首先拓展所在城市及临近省份，并形成京津冀、江浙沪、珠三角等区域热点。在高校资源分布和金融机构布局上这些区域也较全国其他地方更具优势，在师资来源和调配上更具灵活性。

在区域市场获得成功后，一些机构会逐渐尝试跨区进行业务拓展，但受人力、财力、管理等因素的限制，真正实现布局全国的专业银行培训机构数量非常有限。

### （3）季节性

目前银行培训主要针对的群体有新员工、普通员工、管理人员三类。新员工培训方面，根据银行系统入职的时间来看，大多集中在7-11月份，体现出较强的季节性；普通员工业务能力提升培训需求一般集中在5-11月，因此也是这类培训业务发生的高峰期；银行管理人员因工作繁忙，就要求更灵活的授课时间安排，这类培训在全年均有所开展，一般分布于4月至12月之间，季节性较前两类稍弱。

## （二）行业市场需求分析

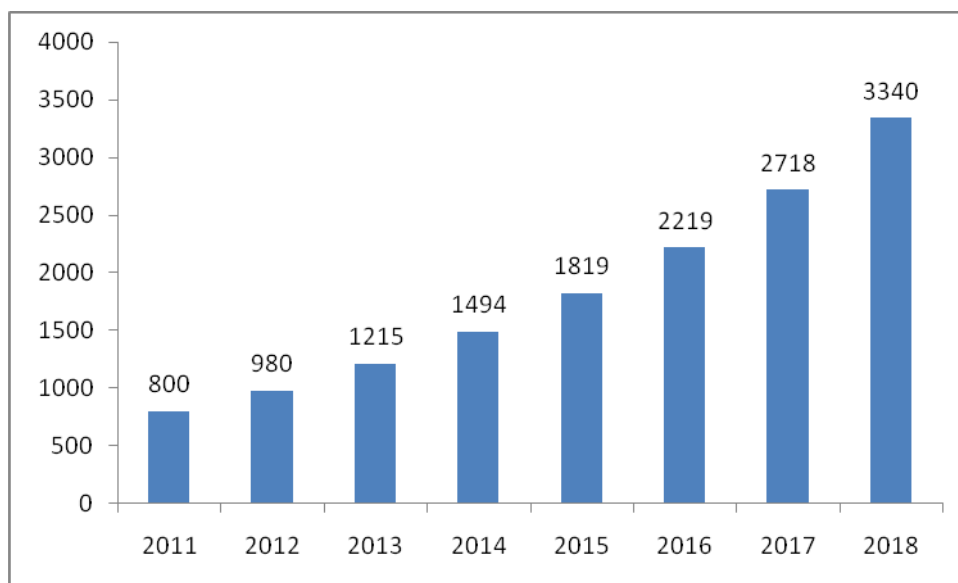
企业管理是对人、财、物、信息等资源的一种集中管理。随着社会的发展，企业所需要的知识、技能都在不断地发生变化，企业管理的难度和复杂程度持续上升，这就让很多企业和组织产生了管理培训和管理咨询的需求。

管理培训和咨询是对企业及其他组织的经营活动进行分析、优化、评价及指导的过程，其涵盖了多个层次的内容，包括战略管理、经营管理、市场营销、财务管理、人力资源管理、信息系统等各个模块的管理培训和咨询。

中国的企业管理培训行业已经有近 20 年的历史。21 世纪以前中国管理培训产业处于发展初级阶段，市场规模不足百亿元，企业规模都很小。近年来，在中国经济持续稳定增长、企业规模不断扩大以及企业对培训日益重视等有利因素的带动下，中国的企业管理培训行业呈现出了高速增长的态势。需求面上看，广大企业培训意识提高，培训消费能力增强；而从供给的角度看，管理培训服务产业化也已经开始加速。在需求和供给的双方面推动下，最近几年，企业管理培训行业发展迅速，商业模式创新和技术创新不断涌现，管理培训市场规模不断扩大，管理培训行业已经发展成为庞大的智力产业。研究结果表明，管理培训行业是整个教育培训行业增速最快的细分市场之一，2011-2013 年，中国企业管理培训市场复合增长率超过 20%，2013 年中国企业管理培训市场规模已经达到 1,215 亿元。

考虑到未来中国经济的持续增长以及企业对管理培训的巨大需求，未来五年，中国企业管理培训市场还将保持着 20% 以上的增长速度。

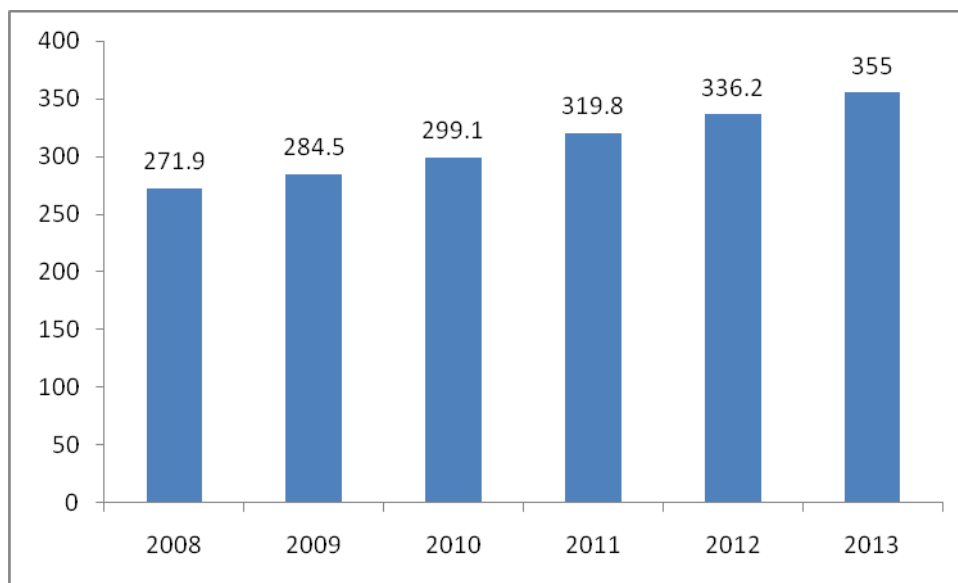
图 1：管理培训行业市场规模预测（单位：亿元）



数据来源：《2014-2018 年中国企业管理培训行业市场分析报告》，尚普咨询

当前我国银行业已经进入快速发展期，银行网点持续迅速增长。根据中国银行监督管理委员会发布的年报显示，截至 2013 年底，全国银行金融机构共有法人机构 3,949 家，从业人员 355 万人，较 2012 年增长 5.59%。

图 2：银行从业人员变动情况（单位：万人）



同时，随着银监会对民营资本进入银行业的放开，未来将出现更多新设银行机构。在银行业不断快速发展的当前形势下，对银行业培训的需求也将不断增长。

### （三）行业竞争格局

目前能够提供银行类培训咨询服务的机构众多，除专业的银行培训咨询机构

外，综合类培训咨询机构和财经院校下属机构也推出了相关服务。虽然银行网点的扩张和银行业服务质量的提升带来了更多的专业培训需求，但公司所处行业内银行业培训咨询机构数量也逐年增加，竞争越发激烈。

我国从事银行业培训咨询业务的机构主要由三类构成，包括专业银行培训咨询机构、综合培训咨询机构和院校下属培训机构。

1、专业银行培训咨询机构：专注于为银行业提供培训咨询服务，机构人员对银行业务流程十分熟悉，可以更加精准的定位，在产品设计和资源配备上更有针对性；这类培训机构以起航股份、北京当代金融培训有限公司、深圳思达企业管理顾问有限公司等为代表。

2、综合培训机构：同时为各行业的客户提供培训服务，一般是以管理营销类培训为主；如深圳市问鼎资讯有限公司、凯洛格（北京）管理咨询公司等。

3、院校下属培训机构：知名院校开办的下属培训机构，充分利用其学术研究和师资资源，为包含银行客户在内的各类企业提供管理、财务及营销等方面的培训，课程内容偏重于理论和原理的讲解；这类机构包括北京大学、清华大学、上海财经大学等。

#### （四）公司的竞争优势和劣势

##### 1、公司竞争优势分析

###### （1）品牌及渠道优势

公司是专业为全国各类银行提供咨询、科技、培训等综合解决方案的公司，致力于为中国银行业搭建资源整合、信息共享、经验交流的平台。

公司拥有深厚的银行客户资源基础，2007 年至今，起航累计为中国的银行业金融机构提供了超过 300 万人天的线下咨询培训服务；起航为银行业研发的 e-learning 云平台已经为全国多家银行建立网络商学院，累计学员超过 50 万人；起航自主研发的模拟银行平台累计超过 50 万人次的平台实战演练学习，超过 200 场模拟银行业务考试；客户覆盖全国 30 个省、市、自治区，超过 3000 家总行和分支机构。精细、成熟、实用、高效的起航特色，得到客户的广泛认可和好评。

###### （2）研发优势

公司设有一支强大的研发团队，集合产品、科技、咨询研发，致力于为银行提供专业、先进、综合、针对性强的服务。公司自主研发的《银行业务仿真教学

系统》获得国家实用新型专利,《新型银行新员工入职培训系统》发明专利申请已进入实质审查阶段。中国工商银行总行和起航公司研发的《柜员业务操作实战演练(模拟游戏版)》教学系统在人民银行举办的第四届金融教育培训多媒体评比中荣获特等奖。公司研发编著的《综合柜员基本技能入门手册》、《综合柜员柜台业务入门手册》、《法律基本原理与制度》、《赢心服务 致胜网点》等银行专业教材出版发行获得客户的广泛好评。

### (3) 服务模式的优势

目前的银行培训咨询服务方式仍以传统的面对面教授为主,但随着互联网技术的发展,公司布署了业内领先的培训管理平台,将线下培训与线上服务相结合,有效提升了受众对相关技能和知识点的掌握度,从而提高用户黏性,为银行培训机构实现可持续发展提供有力保障。

### (4) 企业文化优势

作为一家成长型企业,企业文化对于经营效率至关重要。起航股份自成立伊始,就确立了其驱动行业进步,为员工搭建事业平台,为社会做贡献的使命。

在干部选拔上,公司秉承公开、透明的评选原则,对于某些岗位职位的晋升引入“竞选”的模式,在这样一种模式的影响下,员工对公司的认同感和积极性都获得了较大的提升。

在团队协作上,通过推行“感恩墙”等行动促进员工间的真诚沟通和理解,让员工在更加融洽的办公氛围中共同成长,推动公司业务快速增长。

### (5) 管理优势

公司核心团队稳定,公司于2015年实行业务部制,强化了骨干员工收入及业绩正关联,同时也为公司培养了大量的后备人才。

公司亦于2015年推出股权激励计划,有超过30%的员工获得公司的股权或期权。

## 2、公司竞争劣势分析

### (1) 运营成本上升

银行培训作为培训类业务的一个分支必然具备人力密集型行业的特点。在国内人力成本不断上升的趋势影响下,直接造成培训机构运营成本的上升。

### (2) 偏远地区简单服务价格劣势

公司作为全国性的银行培训咨询服务公司,在给相对偏远地区的客户提供培

训服务时，与当地较小规模的培训机构存在竞争，在简单培训服务上存在一定的价格劣势，因为该等培训机构专注于本地区，且业务种类简单，运营成本较低，研发投入较少，从而能以较低的价格参与竞争。

## （五）行业的基本风险特征

### 1、市场竞争风险

目前，我国银行业培训机构数量众多，市场竞争日趋激烈，而且由于银行业培训的巨大市场需求和广阔的发展前景，使得行业的新进入企业不断增多。随着行业内各培训机构的资金充实、人才扩充，以及新进企业的挑战，行业将面临更激烈的市场竞争。

### 2、核心人员流失风险

公司所处的银行业培训行业，核心竞争优势在于具有丰富的产品开发和销售推广经验的核心管理团队，核心管理团队有利于保持公司的市场竞争力。若核心管理团队流失，可能对企业发展带来一定的不利影响。

### 3、互联网推广带来的风险

随着信息技术、互联网和移动互联网技术的快速发展，培训媒介、培训手段也日新月异，特别是移动互联时代的到来，给企业管理培训带来了较大的提升空间。新的技术平台、新的模式能够提高老师与学员之间的互动效果、提高学习效率、降低学习成本，给管理培训行业的发展与提升带来新的机遇与挑战，专注于线下面授的培训机构如果不能及时转型，很好的和互联网应用相结合，可能会面临客户流失的风险。

### 4、营业收入存在季节性特征的风险

公司所处银行业培训行业存在明显季节性特征，主要针对的群体有新员工、现有员工、管理人员三类。新员工培训方面，根据银行系统入职的时间来看，大多集中在 7-11 月份，体现出较强的季节性；现有员工业务能力提升培训需求一般集中在 5-11 月，因此也是这类培训业务发生的高峰期；银行管理人员因工作繁忙，就要求更灵活的授课时间安排，这类培训在全年均有开展，一般分布于 4 月至 12 月之间，季节性较前两类稍弱。因此，行业内培训机构面临着一季度营业收入较低的风险。

## 第三章 公司治理

### 一、最近两年一期“三会”的建立健全及规范运行情况

#### （一）“三会”的建立健全情况

公司已按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会组成的公司治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会等相关制度。公司制订了《公司章程》、“三会”议事规则、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》等规章制度。公司的重大事项能够按照制度要求进行决策，“三会”决议能够得到执行。

#### （二）最近两年及一期“三会”的运作情况

2015年5月27日整体变更为股份公司后，公司共召开了2次股东大会、2次董事会、1次监事会会议。

报告期内，公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议；“三会”决议完整，会议记录中时间、地点、出席人员等要件齐备，会议决议均能够正常签署，“三会”决议均能够得到执行。

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

### 二、董事会关于现有公司治理机制对股东的权利保护及对公司治理机制执行情况的评估结果

2015年6月4日公司第一届董事会第二次会议审议了《董事会关于公司治理执行情况的评估报告》，公司目前已经建立了适合公司发展规模的内部治理结构，《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》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》等内部控制制度，上述制度明确规定了机构之间的职责分工和相互制衡、关联交易及对外担保决策程序、关联股东和关联董事回避以及投资者关系管理和信息披露管理等相关事项。

公司董事、监事、高级管理人员符合《公司法》的任职要求，能够按照《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》相关要求独立、勤勉、诚信地履行职责及义务。报告期内，公司会议召开的程序、决议内容没有违反相关制度规定的情形，也没有损害股东、债权人及第三人合法利益的情况，相关决议执行情况良好；公司股东大会、董事会会议、监事会会议的通知、召开、议事、档案保管等环节按照相关制度运作，保证全体股东，尤其是中小股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

公司现有的治理机制能保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。同时，公司现有治理制度确保了公司各项经营管理活动得以顺利进行，有效维护了公司资产的完整性和独立性。

### 三、公司及控股股东、实际控制人近两年及一期的合法合规情况

#### （一）公司报告期内存在的违法违规及受处罚情况

公司于2012年7月至2014年7月委托上海浩鑫物流有限公司负责运输培训物资，收取货物运输业增值税专用发票25份，开票单位为上海磊创物流有限公司，金额合计人民币149,560.34元，价税合计金额人民币166,012元。相关部门对上海磊创物流有限公司进行了核查，将上述发票定性为虚开。2015年4月17日，上海市国家税务局第五稽查局出具了沪国税五稽罚二[2015]2号《税务行政处罚决定书》，决定对公司处以罚款人民币100,000元。

经核查，根据公司说明并经上海市国家税务局第五稽查局确认，公司对于取得虚开增值税专用发票并无主观故意，且所对应的交易行为真实发生，在收到处罚决定书后，已主动整改并按期缴纳了全部罚款，其所受上述税务处罚行为未造成不良社会影响，不属于重大税务违法违规行为。

## （二）控股股东、实际控制人存在的违法违规及受处罚情况

根据公司控股股东、实际控制人蔡裕龙户籍所在地公安机关出具的证明，以及蔡裕龙出具的相关承诺，蔡裕龙在最近两年及一期内不存在违法违规及受处罚的情况。

## 四、公司的独立性

公司严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构和财务等方面均独立于实际控制人及其控制的其他企业，具有独立、完整的资产和业务，具备面向市场自主经营的能力。

### （一）业务独立

公司主营业务是提供针对银行业的培训、咨询及科技服务。公司拥有从事上述业务完整、独立的研发、营销、服务提供的系统和专业人员，具有与其服务提供、研发相适应的场所和设备。公司控股股东及实际控制人已出具承诺函，承诺避免与公司发生同业竞争。公司拥有独立完整的业务，具备独立面向市场自主经营的能力。

### （二）资产独立

公司是由起航有限整体变更设立的股份公司，公司拥有的资产主要包括运输设备和电子设备等固定资产，资产的权属完全由公司独立享有，产权关系清晰，不存在与股东单位共用的情况。公司未有以资产、权益或信誉为关联方的债务提供担保的情形，公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

### （三）人员独立

公司具有独立的劳动、人事管理体系及独立的员工队伍。公司的董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生；公司高级管理人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任职务或在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪的情形；公司财务

人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情形。

#### （四）财务独立

公司设有独立的财务部门，配备了专门的财务人员，建立了独立的财务核算体系，制定了财务管理制度，能够独立作出财务决策；公司及子公司拥有独立的银行账户，独立对外签订合同，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其它企业共用银行账户的情形。公司及子公司均独立纳税，与股东单位无混合纳税现象。

#### （五）机构独立

公司根据自身业务经营发展的需要，设立了独立完整的组织机构，各机构和部门之间分工明确，独立运作，协调合作。同时，公司根据相关法律法规建立了较为完善的法人治理结构，股东大会、董事会和监事会严格按照《公司章程》、三会议事规则规范运作，公司的经营与办公场所与股东单位完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形。公司各职能部门均独立履行其职能，不受股东、其他有关部门、单位或个人的干预，不存在与股东或关联企业机构混同的情况。

### 五、同业竞争

#### （一）同业竞争情况

起航股份的控股股东、实际控制人为蔡裕龙先生，蔡裕龙除投资起航股份外，对外投资情况如下：

序号	投资对象	持股数/ 出资额	持股比例	经营范围
1	泰一投资	662.99 万元	66.299%	投资管理，投资咨询，企业管理咨询，商务咨询（以上咨询不得从事经纪），市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验），市场营销策划，企业营销策划，人才咨询（不得从事人才中介、职业中介）
2	最客投资	322.014 万元	97.58%	投资管理，投资咨询，企业管理咨询，商务咨询（以上咨询不得从事经纪），市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验），

				市场营销策划，企业营销策划，人才咨询（不得从事人才中介、职业中介）
3	天津融汇合投企业管理合伙企业（有限合伙）	20 万元	10%	企业管理服务；商务信息咨询；网络技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询
4	天津凯亨合投企业管理合伙企业（有限合伙）	30 万元	25%	企业管理服务；商务信息咨询；网络技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询

泰一投资、最客投资为公司股权激励持股平台公司，主要资产为持有的起航股份的股权，未开展实际业务，与公司不存在同业竞争；蔡裕龙投资天津融汇合投企业管理合伙企业（有限合伙）和天津凯亨合投企业管理合伙企业（有限合伙）只是作为有限合伙人，未对其实施控制，该企业未与起航股份形成同业竞争。

## （二）为避免同业竞争所采取的措施及承诺

为保障公司及公司其他股东的合法权益，公司控股股东、实际控制人蔡裕龙向公司出具了避免同业竞争的承诺函，承诺如下：

1、本人及本人控制的其他企业不会以任何形式直接或间接地从事与公司及其下属控股子公司主营业务相同或相似的业务，亦不会在中国境内外通过投资、收购、联营、兼并、受托经营等方式从事与公司及其下属控股子公司主营业务相同或者相似的业务；

2、如本人及本人控制的其他企业未来从任何第三者获得的任何商业机会与公司主营业务有竞争或可能有竞争，则本人及本人控制的其他企业将立即通知公司，并尽力将该商业机会让渡予公司；

3、若本人违反上述承诺，本人应对相关方因此而遭受的损失作出全面、及时和足额的赔偿；

4、上述承诺自公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让之日起对本人具有法律约束力。

## 六、近两年及一期公司权益是否存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况以及采取的相应措施

### （一）近两年及一期公司资金是否存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用或为其提供担保的情况

近两年及一期公司资金不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

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

股份公司成立后，公司通过制定《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》等制度，对公司对外担保、重大投资、关联方交易等重要事项均进行了相应的规定，严格按照相关制度的规定对重大事项进行决策与执行，完善了专项治理制度，有利于防止股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的行为。

## 七、董事、监事和高级管理人员持股及其他情况

### （一）公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有本公司股份的具体情况如下：

姓名	职务	持有方式	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
蔡裕龙	董事长、总经理	直接	3,127.80	62.556
		间接	741.19	14.824
		合计	3,868.99	77.380
张琛琳	董事	-	-	-
宫惠民	董事	直接	52.05	1.041
梁英杰	董事	-	-	-
李红波	董事、常务副总经理	间接	32.95	0.659

周军	监事会主席	间接	6.05	0.121
王玉琴	监事	间接	9.46	0.189
洪波	职工监事	间接	9.46	0.189
祖国梁	副总经理	间接	21.99	0.440
贾威	副总经理	间接	30	0.600
张云霞	副总经理	间接	30	0.600
黄昌义	副总经理	间接	17.42	0.348
陈宝立	董事会秘书	间接	6.05	0.121
石立志	财务总监	间接	21.99	0.440
合计			4,127.24	82.544

### (二) 公司董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

截至本说明书签署日，公司董事长、总经理蔡裕龙与董事张琛琳系夫妻关系。其他董事、监事、高级管理人员之间不存在任何亲属关系。

### (三) 公司董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议或做出的重要承诺

在公司任职的董事、监事、高级管理人员均与公司签订了劳动合同和保密协议。除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员未与公司签订其他任何协议。

为有效避免同业竞争，起航股份的控股股东、实际控制人蔡裕龙作出的承诺详见本章之“五、同业竞争”之“(二) 为避免同业竞争所采取的措施及承诺”。

### (四) 公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本说明书签署日，在公司任职的董事、监事、高级管理人员的主要兼职情况如下：

姓名	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与本公司关系
蔡裕龙	泰一投资	执行董事、总经理	股东
	最客投资	执行董事、总经理	股东
	起航咨询	执行董事、总经理	全资子公司
	起航资产	执行董事、总经理	全资子公司
	臻一信息	董事长、总经理	控股子公司

张琛琳	上海齐梦屋儿童用品科技有限公司	执行董事、总经理	关联方
宫惠民	上海才金企业管理咨询有限公司	总经理	无
	上海才金欧枫创业投资顾问有限公司	总经理	无
	昆山中欧创新投资管理中心(有限合伙)	总经理	无
梁英杰	KPCB China	合伙人	无
	SinoElectric Powertrain Corporation	董事	无
	China DeltaChemHolidngs Limited	董事	无
	海博瑞德（北京）汽车技术有限公司	副董事长	无
	华霆（常州）动力技术有限公司	董事	无
李红波	臻一信息	董事	控股子公司
王玉琴	起航资产	监事	全资子公司
陈宝立	最客投资	监事	股东

### （五）公司董事、监事、高级管理人员对外投资与申请挂牌公司

#### 存在利益冲突的情况

截止本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况如下表：

姓名	投资对象	持股数/出资额	持股比例
蔡裕龙	天津融汇合投企业管理合伙企业（有限合伙）	20 万元	10%
	天津凯亨合投企业管理合伙企业（有限合伙）	30 万元	25%
张琛琳	上海帝翎信息科技有限公司	2.65 万元	1.92%
	上海齐梦屋儿童用品科技有限公司	85 万元	85%
宫惠民	上海才金企业管理咨询有限公司	50 万元	50%
	上海才金欧枫创业投资顾问有限公司	88.89 万元	80%
	昆山中欧创新投资管理中心（有限合伙）	103 万元	
	上海健篮投资管理中心(有限合伙)	53 万元	

上述三人对外投资的企业不存在与公司从事相同、相似业务的情况，也不与公司存在利益冲突。

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员无其他对外投资。

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

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

情况。

## 八、近两年及一期董事、监事和高级管理人员的变动情况及原因

### （一）董事变化情况及原因

职位	2015年4月至今	2013年1月至2015年4月
董事	蔡裕龙、张琛琳、宫惠民、梁英杰、 李红波	蔡裕龙、张琛琳、宫惠民、梁英杰、 周军

2015年4月，公司拟改制设立股份公司，对董事会成员进行了相应的调整。

### （二）监事变化情况及原因

职位	2015年5月至今	2014年9月至2015年5月	2013年1月至2014年9月
监事	周军（监事会主席） 洪波（职工监事） 王玉琴	王玉琴	徐鹏

徐鹏先生因个人原因辞去公司监事职务，2014年9月选举王玉琴为公司监事。2015年5月公司改制设立股份公司，创立大会选举周军和王玉琴担任公司股东代表监事，同时公司职工代表大会选举洪波担任公司职工监事。

### （三）高级管理人员的变化情况及原因

职位	2015年6月至今	2015年5月至2015年6月	2013年1月至2015年5月
高级管理人员	蔡裕龙、李红波、祖国梁、贾威、张云霞、黄昌义、陈宝立、石立志	蔡裕龙、陈宝立、石立志	蔡裕龙

2015年5月公司改制设立股份公司，董事会选任了公司的管理层。

## 第四章 公司财务

### 一、公司的财务报表

#### (一) 合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位:元

资产	2015. 3. 31	2014. 12. 31	2013. 12. 31
流动资产:			
货币资金	10,939,399.48	62,048,041.80	15,572,726.33
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	28,963,397.33	30,448,403.53	9,741,248.23
预付款项	1,946,494.00	1,584,390.54	1,916,440.90
应收利息			
应收股利			
其他应收款	7,037,704.55	5,464,557.05	2,455,511.32
买入返售金融资产			
存货	90,276.45	267,364.28	1,848,013.64
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	33,500,000.00	0.00	74,000,000.00
<b>流动资产合计</b>	<b>82,477,271.81</b>	<b>99,812,757.20</b>	<b>105,533,940.42</b>
非流动资产:			
可供出售金融资产	900,000.00	900,000.00	0.00
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	0.00	0.00	1,884,223.76
投资性房地产			
固定资产	2,626,545.11	2,934,419.20	2,345,142.53
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	1,123,942.57	1,161,412.28	1,351,556.30
开发支出			
商誉	393,302.59	393,302.59	0.00

长期待摊费用	451,694.44	164,000.20	274,823.44
递延所得税资产	847,173.77	883,262.30	607,923.26
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>6,342,658.48</b>	<b>6,436,396.57</b>	<b>6,463,669.29</b>
<b>资产总计</b>	<b>88,819,930.29</b>	<b>106,249,153.77</b>	<b>111,997,609.71</b>
流动负债：			
短期借款			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	311,328.96	395,261.89	4,546,309.18
预收款项	6,397,829.63	8,431,389.89	1,987,826.16
应付职工薪酬	217,629.70	0.00	325,467.80
应交税费	2,349,055.72	4,102,723.27	2,471,501.30
应付利息			
应付股利			
其他应付款	1,018,483.92	1,059,341.36	3,136,495.48
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>10,294,327.93</b>	<b>13,988,716.41</b>	<b>12,467,599.92</b>
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益	1,201,849.72	1,489,744.58	2,450,000.00
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,201,849.72</b>	<b>1,489,744.58</b>	<b>2,450,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>11,496,177.65</b>	<b>15,478,460.99</b>	<b>14,917,599.92</b>
所有者权益：			
股本	1,187,306.00	1,187,306.00	1,187,306.00
资本公积	41,975,813.20	41,842,694.00	41,842,694.00
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	5,663,716.83	5,663,716.83	4,575,427.20
一般风险准备			

未分配利润	26,376,409.89	39,590,186.25	47,573,433.06
归属于母公司所有者权益合计	75,203,245.92	88,283,903.08	95,178,860.26
少数股东权益	2,120,506.72	2,486,789.70	1,901,149.53
<b>所有者权益合计</b>	<b>77,323,752.64</b>	<b>90,770,692.78</b>	<b>97,080,009.79</b>
负债和所有者权益总计	88,819,930.29	106,249,153.77	111,997,609.71

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>11,782,575.92</b>	<b>119,490,955.60</b>	<b>115,049,307.48</b>
其中：营业收入	11,782,575.92	119,490,955.60	115,049,307.48
<b>二、营业总成本</b>	<b>25,619,115.33</b>	<b>113,034,467.05</b>	<b>103,408,639.16</b>
其中：营业成本	9,369,400.03	59,112,619.41	60,075,012.85
利息支出			
营业税金及附加	373,573.33	3,287,796.29	4,397,818.74
销售费用	7,890,271.09	19,571,570.67	14,338,047.41
管理费用	8,308,673.96	29,580,983.14	24,039,840.07
财务费用	-91,556.79	-4,247.08	-7,508.46
资产减值损失	-231,246.29	1,485,744.62	565,428.55
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）	0.00	6,436,544.81	2,397,300.46
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.00	187,897.29	-565,776.24
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>-13,836,539.41</b>	<b>12,893,033.36</b>	<b>14,037,968.78</b>
加：营业外收入	295,895.50	1,506,770.22	1,806,483.41
其中：非流动资产处置利得	0.00	43,228.04	134.71
减：营业外支出	3,326.90	9,721.65	8,352.55
其中：非流动资产处置损失	2,406.90	1,703.87	6,243.26
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>-13,543,970.81</b>	<b>14,390,081.93</b>	<b>15,836,099.64</b>
减：所得税费用	36,088.53	2,640,474.84	3,142,282.14
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>-13,580,059.34</b>	<b>11,749,607.09</b>	<b>12,693,817.50</b>
其中：同一控制下企业合并中被合并方在合并前实现的净利润			
归属于母公司所有者的净利润	-13,213,776.36	13,105,042.82	12,692,667.97
少数股东损益	-366,282.98	-1,355,435.73	1,149.53
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>			
<b>七、综合收益总额</b>	<b>-13,580,059.34</b>	<b>11,749,607.09</b>	<b>12,693,817.50</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	-13,213,776.36	13,105,042.82	12,692,667.97
归属于少数股东的综合收益总额	-366,282.98	-1,355,435.73	1,149.53

<b>八、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益（元/股）			
（二）稀释每股收益（元/股）			

3、合并现金流量表

单位:元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	11,352,692.59	105,563,447.64	112,541,596.25
收到的税费返还	0.00	0.00	246,000.00
收到其他与经营活动有关的现金	114,982.91	552,833.76	3,314,492.66
经营活动现金流入小计	11,467,675.50	106,116,281.40	116,102,088.91
购买商品、接受劳务支付的现金	7,277,914.53	52,897,587.31	50,772,792.41
支付给职工以及为职工支付的现金	10,639,262.45	35,558,236.18	24,175,186.43
支付的各项税费	2,082,476.74	6,176,404.07	3,223,024.53
支付其他与经营活动有关的现金	10,888,256.10	22,013,483.54	21,432,412.98
经营活动现金流出小计	30,887,909.82	116,645,711.10	99,603,416.35
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	-19,420,234.32	-10,529,429.70	16,498,672.56
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金	2,200,000.00	181,000,000.00	209,000,000.00
取得投资收益收到的现金	0.00	2,984,579.07	2,963,076.70
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	8,168.00	46,087.38	5,448.00
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	0.00	3,988,220.94	0.00
投资活动现金流入小计	2,208,168.00	188,018,887.39	211,968,524.70
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	396,576.00	2,276,098.10	2,355,446.05
投资支付的现金	33,500,000.00	107,000,000.00	219,450,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	1,738,044.12	0.00
投资活动现金流出小计	33,896,576.00	111,014,142.22	221,805,446.05
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	-31,688,408.00	77,004,745.17	-9,836,921.35
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金			1,900,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			1,900,000.00

取得借款收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计			1,900,000.00
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	0.00	20,000,000.00	0.00
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	0.00	20,000,000.00	0.00
筹资活动产生的现金流量净额	0.00	-20,000,000.00	1,900,000.00
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	-51,108,642.32	46,475,315.47	8,561,751.21
加：期初现金及现金等价物余额	62,048,041.80	15,572,726.33	7,010,975.12
六、期末现金及现金等价物余额	10,939,399.48	62,048,041.80	15,572,726.33

## (二) 母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：元

资产	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31
流动资产：			
货币资金	4,960,593.72	47,145,291.55	6,151,543.69
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	23,219,393.25	24,799,630.58	5,798,772.71
预付款项	1,656,846.54	1,286,705.34	1,393,669.60
应收利息			
应收股利			
其他应收款	6,693,732.82	5,234,737.57	2,085,400.68
存货	90,276.45	267,364.28	1,783,493.64
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	33,500,000.00	0.00	74,000,000.00
流动资产合计	70,120,842.78	78,733,729.32	91,212,880.32

非流动资产:			
可供出售金融资产	900,000.00	900,000.00	0.00
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	10,820,793.53	10,820,793.53	13,632,896.24
投资性房地产			
固定资产	1,554,824.69	1,780,291.78	1,639,183.25
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	1,154,719.69	1,246,260.05	1,456,686.66
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	451,694.44	164,000.20	274,823.44
递延所得税资产	243,860.42	276,445.00	141,325.62
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>15,125,892.77</b>	<b>15,187,790.56</b>	<b>17,144,915.21</b>
<b>资产总计</b>	<b>85,246,735.55</b>	<b>93,921,519.88</b>	<b>108,357,795.53</b>
流动负债:			
短期借款			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	202,060.68	285,993.61	4,010,595.08
预收款项	2,528,313.89	3,452,593.37	1,980,836.16
应付职工薪酬	217,629.70	0.00	259,204.00
应交税费	1,948,950.68	3,522,702.39	1,173,980.70
应付利息			
应付股利			
其他应付款	4,789,455.67	1,717,737.58	5,867,857.89

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			
<b>流动负债合计</b>	9,686,410.62	8,979,026.95	13,292,473.83
非流动负债：			
长期借款			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益	1,201,849.72	1,489,744.58	2,450,000.00
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>	1,201,849.72	1,489,744.58	2,450,000.00
<b>负债合计</b>	10,888,260.34	10,468,771.53	15,742,473.83
所有者权益：			
股本	1,187,306.00	1,187,306.00	1,187,306.00
资本公积	45,624,485.68	45,491,366.48	45,491,366.48
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	5,632,426.66	5,632,426.66	4,544,137.03
未分配利润	21,914,256.87	31,141,649.21	41,392,512.19
<b>所有者权益合计</b>	74,358,475.21	83,452,748.35	92,615,321.70
<b>负债和所有者权益总计</b>	85,246,735.55	93,921,519.88	108,357,795.53

2、母公司利润表

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
<b>一、营业收入</b>	<b>9,494,006.71</b>	<b>93,828,256.66</b>	<b>95,393,269.25</b>
减：营业成本	7,201,658.32	44,557,711.77	51,142,218.80
营业税金及附加	368,191.87	3,028,609.94	3,296,309.27
销售费用	6,403,095.06	17,424,800.70	12,584,288.73
管理费用	5,298,451.70	19,435,712.02	20,843,195.27
财务费用	-72,783.36	9,474.87	-5,296.51

资产减值损失	-217,230.52	900,795.87	144,463.10
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）	0.00	3,070,898.28	2,397,300.46
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.00	187,897.29	-565,776.24
<b>二、营业利润（亏损以“-”填列）</b>	<b>-9,487,376.36</b>	<b>11,542,049.77</b>	<b>9,785,391.05</b>
加：营业外收入	295,895.50	1,046,155.41	1,514,280.99
其中：非流动资产处置利得	0.00	0.00	134.71
减：营业外支出	3,326.90	7,748.31	7,083.25
其中：非流动资产处置损失	2,406.90	0.00	6,243.26
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>-9,194,807.76</b>	<b>12,580,456.87</b>	<b>11,292,588.79</b>
减：所得税费用	32,584.58	1,743,030.22	2,067,320.61
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>-9,227,392.34</b>	<b>10,837,426.65</b>	<b>9,225,268.18</b>
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>			
<b>六、综合收益总额</b>	<b>-9,227,392.34</b>	<b>10,837,426.65</b>	<b>9,225,268.18</b>
<b>七、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益（元/股）			
（二）稀释每股收益（元/股）			

### 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	10,198,837.88	75,611,373.13	93,940,289.25
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	3,166,971.09	115,762.94	11,930,477.99
经营活动现金流入小计	13,365,808.97	75,727,136.07	105,870,767.24
购买商品、接受劳务支付的现金	6,711,956.75	44,485,944.83	46,028,834.16
支付给职工以及为职工支付的现金	7,391,850.43	22,023,684.78	18,028,203.32
支付的各项税费	1,909,015.64	2,601,962.69	2,155,801.38
支付其他与经营活动有关的现金	7,915,463.98	21,270,072.70	23,212,080.64
经营活动现金流出小计	23,928,286.80	90,381,665.00	89,424,919.50
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-10,562,477.83</b>	<b>-14,654,528.93</b>	<b>16,445,847.74</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金	2,200,000.00	172,000,000.00	209,000,000.00
取得投资收益收到的现金	8,168.00	2,883,000.99	2,963,076.70

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.00	0.00	5,448.00
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	2,208,168.00	174,883,000.99	211,968,524.70
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	330,388.00	1,134,724.20	2,516,859.00
投资支付的现金	33,500,000.00	98,100,000.00	226,550,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	33,830,388.00	99,234,724.20	229,066,859.00
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-31,622,220.00</b>	<b>75,648,276.79</b>	<b>-17,098,334.30</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计			
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		20,000,000.00	
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计		20,000,000.00	
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>-20,000,000.00</b>	
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-42,184,697.83</b>	<b>40,993,747.86</b>	<b>-652,486.56</b>
加：期初现金及现金等价物余额	47,145,291.55	6,151,543.69	6,804,030.25
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>4,960,593.72</b>	<b>47,145,291.55</b>	<b>6,151,543.69</b>

### (三) 财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

#### 1、公司财务报表编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

## 2、公司合并报表范围确定原则、最近两年合并财务报表范围及变化情况

公司合并财务报表按照《企业会计准则第33号-合并财务报表》及相关规定的要求编制，将拥有实际控制权的子公司和特殊目的的主体纳入合并财务报表范围。报告期内，公司合并范围内的子公司情况如下：

子公司名称	合并期间
上海起航教育信息咨询有限公司	2013年1月1日-2015年3月31日
上海起航软件科技有限公司	2013年10月30日-2014年12月28日
上海臻一信息技术有限公司	2014年5月12日-2015年3月31日

## 二、 审计意见

立信会计师事务所（特殊普通合伙）作为公司的审计机构，对起航股份2013年度、2014年度、2015年1-3月的财务会计报告进行了审计，并出具了信会师报字[2015]第114155号保准无保留意见的审计报告。

## 三、 报告期内采用的主要会计政策和会计估计

### （一） 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

同一控制下企业合并：本公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方资产、负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉）在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

非同一控制下企业合并：本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量，公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。本公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后，计入当期损益。

为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他直接相关费用，于发生时计入当期损益；为企业合并而发行权益性证券的交易费用，冲减权益。

### （二） 合并财务报表的编制方法

## 1、合并范围

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司（包括本公司所控制的被投资方可分割的部分）均纳入合并财务报表。

## 2、合并程序

本公司以自身和各子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。对于同一控制下企业合并取得的子公司，以其资产、负债（包括最终控制方收购该子公司而形成的商誉）在最终控制方财务报表中的账面价值为基础对其财务报表进行调整。

子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益总额项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

### （1）增加子公司或业务

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司或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；将子公司或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，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资方实施控制的，视同参与合并的各方在最终控制方开始控制时即以目前的状态存在进行调整。在取得被合并方控制权之前持有的股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他净资产变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则不调整合并资产负债表期初数；将该子公司或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；该子公司或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。

因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本公司按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益以及除净损益、其他综合收益和利润分配之外的其他所有者权益变动的，与其相关的其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

## （2）处置子公司或业务

### ①一般处理方法

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

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对被投资方控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额，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或除净损益、其他综合收益及利润分配之外的其他所有者权益变动，在丧失控制权时转为当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

### ②分步处置子公司

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

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

iii. 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；

iv. 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

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

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的，在丧失控制权之前，按不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资的相关政策进行会计处理；在丧失控制权时，按处置子公司一般处理方法进行会计处理。

### （3）购买子公司少数股权

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

### （4）不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

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

## （三）现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

## （四）外币业务和外币报表折算

### 1、外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

资产负债表日外币货币性项目余额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。

## 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，采用按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的汇率折算。

处置境外经营时，将与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益。

## （五）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

金融资产和金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

### 2、金融工具的确认依据和计量方法

#### （1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

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

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

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

#### （2）持有至到期投资

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

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

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

### （3）应收款项

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

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

### （4）可供出售金融资产

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

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入其他综合收益。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

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，计入当期损益。

### （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，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计

额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

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

（1）终止确认部分的账面价值；

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

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

#### **4、金融负债终止确认条件**

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

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

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

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

#### **5、金融资产和金融负债的公允价值的确定方法**

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并优先使用相关可观察输入值。只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

## 6、金融资产（不含应收款项）减值的测试方法及会计处理方法

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

### （1）可供出售金融资产的减值准备：

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

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

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

### （2）持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

## （六）应收款项坏账准备

### 1、单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准：金额为 50 万元及以上的应收款项。

单项金额重大并单独计提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；无法合理预计未来现金流量现值的，将其归入组合计提坏账准备。

### 2、按组合计提坏账准备应收款项：

确定组合的依据	
组合 1	期末对于应收账款、其他应收款进行单项减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。如经减值测试未发现减值的，按余额百分比法计提坏账准备。
组合 2	期末对于应收票据、预付账款进行单项减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。如经减值测试未发现减

	值的，则不计提坏账准备。
组合 3	公司合并范围内关联方不计提坏账准备。
按组合计提坏账准备的计提方法（账龄分析法、其他方法）	
组合 1	账龄分析法
组合 2	其他方法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内	3	3
1—2 年	10	10
2—3 年	30	30
3—4 年	100	100
4—5 年	100	100
5 年以上	100	100

### 3、单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项：

单独计提坏账准备的理由：有确凿证据表明可收回性与作为账龄组合的测试结果存在明显差异。

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

## （七）存货

### 1、存货的分类

存货分类为：库存商品、周转材料、劳务成本等。

### 2、发出存货的计价方法

存货发出时按先进先出法计价。

### 3、不同类别存货可变现净值的确定依据

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购

数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

#### **4、存货的盘存制度**

采用永续盘存制。

#### **5、低值易耗品和包装物的摊销方法**

(1) 低值易耗品采用一次转销法；

(2) 包装物采用一次转销法。

### **(八) 长期股权投资**

#### **1、共同控制、重大影响的判断标准**

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。本公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为本公司的合营企业。

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

#### **2、初始投资成本的确定**

(1) 企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益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。因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资单位实施控制的，在合并日根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，

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，调整股本溢价，股本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

### （2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

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

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和应支付的相关税费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。

## 3、后续计量及损益确认方法

### （1）成本法核算的长期股权投资

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

### （2）权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

公司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；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。

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可辨认净资产的公允价值为基础，并按照公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。在持有投资期间，被投资单位编制合并财务报表的，以合并财务报表中的净利润、其他综合收益和其他所有者权益变动中归属于被投资单位的金额为基础进行核算。

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

### （3）长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。因被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算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。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法核算时全部转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位控制权的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，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，改按金融工具确认和计量准则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。

处置的股权是因追加投资等原因通过企业合并取得的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权采用成本法或权益法核算的，购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

## （九）固定资产

### 1、固定资产确认条件

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

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

### 2、折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

各类固定资产折旧方法、折旧年限、残值率和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
运输设备	年限平均法	4	5	23.75
电子设备	年限平均法	3	5	31.67
其他设备	年限平均法	5	5	19.00

## （十）无形资产

### 1、无形资产的计价方法

- （1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支

付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

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

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

## (2) 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

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

### 2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项 目	预计使用寿命	依据
计算机软件	5 年	预计使用年限

每年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

## (十一) 长期资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产等长期资产，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买

日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

## （十二）长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。本公司长期待摊费用包括办公室装修等。

### 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

按受益期限摊销。

## （十三）职工薪酬

### 1、短期薪酬的会计处理方法

本公司在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本公司为职工缴纳的社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。

职工福利费为非货币性福利的，如能够可靠计量的，按照公允价值计量。

### 2、离职后福利的会计处理方法

#### (1) 设定提存计划

本公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为本公司提供服务的会计期间，按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

#### (2) 设定受益计划

本公司无设定受益计划。

### 3、辞退福利的会计处理方法

本公司在不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，或确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时（两者孰早），确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。

## (十四) 股份支付

本公司的股份支付是为了获取职工提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。本公司的股份支付以权益结算的股份支付。

以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予职工权益工具的公允价值计量。本公司以限制性股票进行股份支付的，职工出资认购股票，股票在达到解锁条件并解锁前不得上市流通或转让；如果最终股权激励计划规定的解锁条件未能达到，则本公司按照事先约定的价格回购股票。本公司取得职工认购限制性股票支付的款项时，按照取得的认股款确认股本和资本公积（股本溢价），同时就回购义务全额确认一项负债并确认库存股。在等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的后续信息对可行权权益工具数量作出最佳估计，以此为基础，按照授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应增加资本公积。在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。但授予后立即可行权的，在授予日按照公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

对于最终未能行权的股份支付，不确认成本或费用，除非行权条件是市场条件或非可行权条件，此时无论是否满足市场条件或非可行权条件，只要满足所有可行权条件中的非市场条件，即视为可行权。

如果修改了以权益结算的股份支付的条款，至少按照未修改条款的情况确认取得的服务。此外，任何增加所授予权益工具公允价值的修改，或在修改日对职

工有利的变更，均确认取得服务的增加。

如果取消了以权益结算的股份支付，则于取消日作为加速行权处理，立即确认尚未确认的金额。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，作为取消以权益结算的股份支付处理。但是，如果授予新的权益工具，并在新权益工具授予日认定所授予的新权益工具是用于替代被取消的权益工具的，则以与处理原权益工具条款和条件修改相同的方式，对所授予的替代权益工具进行处理。

## （十五）收入

### 1、销售商品收入确认时间的具体判断标准

公司商品销售收入确认原则为：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企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

### 2、提供劳务收入确认时间的具体判断标准

在提供劳务收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，交易的完工程度能够可靠地确定，交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量时，确认提供劳务收入的实现。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

### 3、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企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

（1）利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定；

（2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## （十六）政府补助

### 1、类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

本公司将政府补助划分为与资产相关的具体标准为：该补助是否直接用于购建或形成长期资产；

本公司将政府补助划分为与收益相关的具体标准为：除与资产相关的政府补助外的政府补助。

对于政府文件未明确规定补助对象的，本公司将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据为：将政府补助整体归类为与收益相关的政府补助。

## 2、确认时点

取得该补助时为政府补助的确认时点。

## 3、会计处理

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

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

## （十七）递延所得税资产和递延所得税负债

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

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

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行时，当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

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

## （十八）租赁

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，确认为租赁相关收入。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相关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。

## 四、报告期内主要财务指标

财务指标	2015年1-3月	2014年度	2013年度
毛利率(%)	20.48	50.53	47.78
净资产收益率(%)	-16.16	12.51	14.14
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	-16.35	5.08	9.66
每股收益(元)	-0.27	0.23	0.25
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	-0.39	-0.21	0.33
应收账款周转率(次)	0.36	5.38	12.76

存货周转率（次）	52.40	55.89	40.10
财务指标	2015-3-31	2014-12-31	2013-12-31
每股净资产（元）	1.55	1.82	1.94
资产负债率（母公司）（%）	12.94	14.57	13.32
流动比率（次）	8.01	7.14	8.46
速动比率（次）	8.00	7.12	8.32

注：公司业务具有明显的季节性特点，一季度营业收入较少。

## （一）盈利能力分析

### 1、公司情况

2013年度、2014年度、2015年1-3月公司营业利润分别为1,403.80万元、1,289.30万元、-1,383.65万元，净利润分别为1,269.38万元、1,174.96万元、-1,358.01万元。公司营业利润和净利润2014年较2013年分别减少114.50万元、94.42万元，净资产收益率2014年度较2013年度也略有下降，主要系公司2013年末成立的控股子公司起航软件2014年度处于产品研发阶段，其发生亏损465.82万元。

### 2、与同行业挂牌公司比较情况：

项目	2014 年度	
	公司	和君商学
主营业务毛利率（%）	50.53	44.67
净资产收益率（%）	12.51	42.42
基本每股收益（元）	0.23	0.64
项目	2013 年度	
	公司	和君商学
主营业务毛利率（%）	47.78	35.57
净资产收益率（%）	14.14	56.58
基本每股收益（元）	0.25	0.20

公司2014年度、2013年度主营业务毛利率高于同行业可比公众公司，主要系公司主要针对银行业客户提供培训、咨询和科技服务，专业性更强，故毛利率较高。

公司2014年度、2013年度净资产收益率与同行业可比公众公司差异较大，主要系起航股份净资产显著大于可比公司同期末净资产。

## （二）偿债能力分析

### 1、公司情况

2013年度、2014年度和2015年3月末，母公司资产负债率分别为13.32%、14.57%和12.94%；公司流动比率分别为8.46、7.14和8.01；公司速动比率分别为8.32、7.12和8.00。报告期内，公司没有银行借款，资产负债率较低，流动比率、速动比率较为平稳，偿债能力较强。

### 2、与同行业挂牌公司比较情况

项目	2014 年度	
	公司	和君商学
资产负债率（母公司）（%）	14.57	36.33
流动比率	7.14	0.53
速动比率	7.12	-
项目	2013 年度	
	公司	和君商学
资产负债率（母公司）（%）	13.32	24.48
流动比率	8.46	3.90
速动比率	8.32	-

公司2014年度、2013年度资产负债率与同行业可比公司变化较大。

公司2014年度、2013年度流动比率、速动比率均高于同行业可比公司，公司偿债能力较强。

## （三）营运能力分析

### 1、公司情况

2013年度、2014年度和2015年1-3月，公司应收账款周转率分别为12.76、5.38、0.36，2014年度较2013年度出现较大程度下降，主要系公司2014年主营业务收入结构发生变化，咨询业务和科技服务业务收入占比增加，该部分业务周期较长，相对收款周期也较长。

2013年度、2014年度和2015年1-3月，公司存货周转率分别为40.10、55.89、52.40，保持较高水平且呈上升趋势。

## 2、与同行业挂牌公司比较情况

项目	2014 年度	
	公司	和君商学
应收账款周转率	5.38	68.43
存货周转率	55.89	-
项目	2013 年度	
	公司	和君商学
应收账款周转率	12.76	30.01
存货周转率	40.10	-

公司2014年度、2013年度应收账款周转率低于可比公司，主要系公司与可比公司的主要客户对象不同，公司主要客户对象是银行类机构客户，存在一定收款周期，而可比公司主要客户是个人。

## （四）现金流量分析

### 1、公司情况

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	-19,420,234.32	-10,529,429.70	16,498,672.56
投资活动产生的现金流量净额	-31,688,408.00	77,004,745.17	-9,836,921.35
筹资活动产生的现金流量净额	0.00	-20,000,000.00	1,900,000.00
现金及现金等价物净增加额	-51,108,642.32	46,475,315.47	8,561,751.21

2013年度、2014年度、2015年1-3月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为1,649.87万元、-1,052.94万元、-1,942.02万元。2014年度和2015年1-3月经营现金流量净额为负的主要原因系应收账款增长较多，收款周期较长。

2013年度、2014年度、2015年1-3月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-983.69万元、7,700.47万元、-3,168.84万元，主要系公司利用闲置资金购买银行理财产品。

2013年度、2014年度、2015年1-3月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为190万元、-2,000万元、0元，其中，2013年筹资活动产生的现金流量净额190万元为公司设立子公司起航软件收到少数股东的投资款，2014年度筹资活动产生的现金流量净额-2,000万元为当年现金分红。

## 2、与同行业挂牌公司比较情况

项目	2014年度	
	公司	和君商学
每股经营活动产生现金流量净额(元/股)	-0.21	1.31
项目	2013年度	
	公司	和君商学
每股经营活动产生现金流量净额(元/股)	0.33	0.41

公司2014年度、2013年度每股经营活动产生现金流量净额与可比公司差异较大，主要系报告期内公司主营业务收入结构发生变化，咨询业务和科技服务业务收入占比增加，该部分业务周期较长，相对收款周期也较长，应收账款增长较快，同时员工工资增长，导致公司经营活动产生现金流量较少。

## 五、报告期内主要会计数据

### (一) 营业收入的主要构成及确认方法

报告期内，公司的营业收入均为主营业务收入，按公司业务类别列示如下：

单位：万元

项目	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
培训服务	743.03	63.06	7,261.49	60.77	9,338.51	81.17
咨询服务	232.29	19.71	2,973.74	24.89	1,965.60	17.08
科技服务	202.94	17.23	1,713.86	14.34	200.82	1.75
合计	1,178.26	100	11,949.10	100	11,504.93	100

2013年度、2014年度、2015年1-3月，公司营业收入分别为11,504.93万元、11,949.10万元、1,178.26万元。2014年营业收入较2013年略有上涨，2015年1-3月营业收入较低是因为公司的业务具有季节性特征，主要集中在下半年，

第一季度实现收入较少。

公司业务收入 2014 年度和 2013 年度相比，培训收入占比下降，咨询及科技服务收入占比上升，主要是公司主动调整了业务结构，在维护现有培训业务市场的同时，大力开拓高附加值、盈利水平更高的咨询业务和科技服务业务。

公司的主营业务收入按销售地区划分如下：

单位：万元

项目	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)
华东区	401.54	34.08	3,667.38	30.69	3,256.09	28.30
西南区	79.08	6.71	2,480.27	20.76	2,837.79	24.67
华北区	194.78	16.53	2,224.93	18.62	2,653.79	23.07
西北区	96.29	8.17	1,731.00	14.49	1,216.20	10.57
华南区	374.80	31.81	1,079.09	9.03	684.95	5.95
东北区	31.76	2.70	766.43	6.41	856.12	7.44
合计	1,178.26	100	11,949.10	100	11,504.93	100

从公司销售地区分布来看，公司主要在华东地区、西南地区和华北地区开展业务，同时也在积极开拓其他区域市场，地区分布趋于分散。

公司主营业务为提供针对银行业的培训、咨询和科技服务，各项业务收入确认政策如下：

1、培训服务主要指为客户提供培训服务，该类业务根据签订的合同约定分为两类：分期执行的培训项目和一次性执行完成的培训项目。分期执行的培训项目，每期完成并取得客户确认后公司确认相应收入；一次性执行完成的培训项目，公司培训结束后一次性确认收入。

2、咨询服务主要指为客户提供咨询服务，该类业务的收入确认主要按客户认可的完工阶段和相应的工作量确认收入。根据签订的合同约定有以下两种确认方式：(1)按时间约定执行的如监测类项目（分月或分季度提供相应服务），按时间确认收入；(2)其他类合同按合同约定的阶段和对应的工作量，且取得客户确认后分阶段确认收入，如营业网点营销导入和网点服务能力类项目按工作量和客户确认的进度分别在调研阶段、轮训阶段、回访阶段分别确认 30%、50%、20%的收入。

3、科技服务主要指为客户提供在线学习、在线模拟银行教学平台、课件开发等服务。科技服务收入确认政策为：（1）除在线学习外的科技类项目在项目完工并取得客户确认后一次性确认收入；（2）在线学习，按合同期规定服务期限内分期平均确认收入。

## （二）营业收入和利润的变动趋势及原因

公司最近两年及一期营业收入及利润情况如下：

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度		2013年度
	金额	金额	增长率（%）	金额
营业收入	11,782,575.92	119,490,955.60	3.86	115,049,307.48
营业成本	9,369,400.03	59,112,619.41	-1.60	60,075,012.85
营业利润	-13,836,539.41	12,893,033.36	-8.16	14,037,968.78
利润总额	-13,543,970.81	14,390,081.93	-9.13	15,836,099.64
净利润	-13,580,059.34	11,749,607.09	-7.44	12,693,817.50

2013年度、2014年度、2015年1-3月份公司营业收入分别为11,504.93万元、11,949.10万元、1,178.26万元。公司营业收入2014年度较2013年度增长3.86%，营业利润、利润总额、净利润2014年度较2013年度分别下降8.16%、9.13%、7.44%，主要系公司加大市场开拓力度的同时对新服务产品开发和原有服务产品的升级加大投入所致。

公司主要从事针对银行业的培训、咨询和科技服务，为服务性行业，主要成本为劳务成本，公司根据所处行业特点将成本分成了人工成本、学员成本和实施成本。人工成本中主要包括培训人员的工资、劳务费用等；学员成本主要包括学员的食宿费用、场地费、学习物资费用等；实施成本主要包括培训人员的差旅费、外包实施费、软件平台维护费及其他。

公司报告期内成本的构成情况如下：

单位：元

项目	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
人工成本	4,875,699.49	52.04%	25,598,880.26	43.31%	25,867,326.91	43.06%
学员成本	2,908,122.77	31.04%	22,087,014.52	37.36%	27,202,887.20	45.28%
实施成本	1,585,577.77	16.92%	11,426,724.63	19.33%	7,004,798.74	11.66%

合 计	9,369,400.03	100%	59,112,619.41	100%	60,075,012.85	100%
-----	--------------	------	---------------	------	---------------	------

报告期内，公司成本中人工成本和学员成本所占比例较大。2014年度与2013年度比较，人工成本占比基本保持稳定，未发生明显波动；学员成本比重有所降低，主要原因是公司2014年度业务结构调整，咨询业务所占比重上升，咨询业务没有场地和食宿等费用，从而减少了学员成本；实施成本所占比重上升，主要是由于2014年子公司臻一信息纳入合并范围，所产生的软件平台维护费增加所致。

### （三）毛利率及变化情况

2013年度、2014年度、2015年1-3月公司主营业务毛利率分别为47.78%、50.53%、20.48%，2014年度较2013年度略有上涨。

公司最近两年一期主营业务分产品毛利及毛利率情况如下：

单位：万元

产品类别	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	销售毛利	毛利率 (%)	销售毛利	毛利率 (%)	销售毛利	毛利率 (%)
培训服务	22.86	3.08	2,913.94	40.13	4,229.15	45.29
咨询服务	44.17	19.02	1,894.05	63.69	1,072.32	54.55
科技服务	174.28	85.88	1,229.84	71.76	195.96	97.58
合计	241.32	20.48	6,037.83	50.53	5,497.43	47.78

报告期内，公司逐步调整业务盈利模式，在维护培训业务的市场同时，大力开拓高附加值、盈利水平更高的咨询业务和科技服务业务，2014年咨询业务和科技服务业务收入占主营业务收入的比重为39.23%，较2013年度上涨了18.74%，从而使得公司综合毛利率较2013年上升。

由于公司业务具有明显的季节性，主要业务收入集中在下半年，2015年1-3月公司营业收入为1,178.26万元，营业成本为936.94万元，其中固定人员工资为487.57万元，占比较大，导致2015年1-3月毛利率出现较大下降。

报告期内，公司与可比挂牌公司主营业务毛利率情况如下所示：

项目	公司	和君商学
2014年度		
主营业务毛利率 (%)	50.53	44.67
2013年度		

主营业务毛利率 (%)	47.78	35.57
-------------	-------	-------

公司主营业务毛利率高于和君商学，其主要原因在于公司的客户主要为银行金融机构，提供的培训更加专业，更具针对性，在销售方面通过直接与银行进行沟通，批量对客户进行培训，具有 B2B 的性质；和君商学主营业务为管理培训，提供通用的培训服务，同时其总裁班的招生为单个分别进行，具有 B2C 的性质。

#### (四) 主要费用及变化情况

公司最近两年及一期主要费用及其变动情况如下：

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度		2013年度
	金额	金额	增长率 (%)	金额
销售费用	7,890,271.09	19,571,570.67	36.50	14,338,047.41
管理费用	8,308,673.96	29,580,983.14	23.05	24,039,840.07
其中：研发费用	1,884,484.51	9,508,887.49	101.43	4,720,759.65
财务费用	-91,556.79	-4,247.08	-43.44	-7,508.46
营业收入	11,782,575.92	119,490,955.60	3.86	115,049,307.48
销售费用占营业收入比例 (%)	66.97		16.38	12.46
管理费用占营业收入比例 (%)	70.52		24.76	20.90
财务费用占营业收入比例 (%)	-		-	-

公司期间费用具体明细如下：

##### 1、销售费用

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
职工薪酬	4,364,087.14	8,656,859.10	6,780,645.37
差旅费用	1,071,671.47	5,317,044.28	3,772,150.13
业务宣传	76,641.50	323,371.90	384,872.19
业务招待	546,652.91	2,341,963.42	1,429,640.81
办公费用	1,128,359.10	1,223,554.57	972,140.51
其他费用	702,858.97	1,708,777.40	998,598.40
合计	7,890,271.09	19,571,570.67	14,338,047.41

公司的销售费用主要为职工薪酬、差旅费和业务招待费等费用，2013 年度、2014 年度，公司销售费用占营业收入的比例为 12.46%、16.38%，呈上升趋势，主要系职工薪酬、差旅费增加所致。2015 年 1-3 月销售费用占营业收入的比重较 2014 年度大幅增加，主要系（1）销售人员增加：公司与 2015 年初进行了内部组织架构的调整，实行以市场为导向的事业部制的组织结构，部分支持部门纳入销售部门；公司组建了由总经理负责的大客户销售部来推动重点客户的销售；公司 2015 年进行了新的区域市场的开拓和新业务的拓展，增加了金融拓展外包业务。由于以上原因，公司销售人员数量出现较大上涨，由 2014 年末的 59 人增加至目前的 86 人，使得销售费用中职工薪酬增长较多；（2）公司 2015 年加大市场开拓力度，1-3 月份开展了多次市场营销活动，办公费用支出较多。

## 2、管理费用

单位：元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
职工薪酬	3,282,401.98	11,263,715.01	9,992,312.82
税金费用	3,422.30	47,692.80	27,391.12
折旧摊销	195,857.34	872,909.23	1,782,516.04
租赁费用	466,651.00	1,922,800.80	1,601,909.13
办公费用	1,162,171.54	896,019.96	1,535,285.52
中介服务	488,852.62	1,844,160.75	2,813,258.50
差旅费用	260,801.30	1,194,135.99	1,299,112.87
业务招待	60,087.60	690,336.16	142,223.90
研发费用	1,884,484.51	9,508,887.49	4,720,759.65
股份支付	133,119.20	0.00	0.00
其他费用	370,824.57	1,340,324.95	125,070.52
合计	8,308,673.96	29,580,983.14	24,039,840.07

公司的管理费用主要包括职工薪酬、研发费等费用，2013 年度、2014 年度，公司管理费用占营业收入的比例为 20.90%、24.76%，呈上升趋势，主要系研发费用增加所致。2015 年 1-3 月管理费用占营业收入的比重较 2014 年度大幅增加，主要系公司业务具有季节性，第一季度业务较少，实现收入较少，而管理费用相对比较固定。

## 3、财务费用

单位：元

类别	2015年1-3月	2014年度	2013年度
利息支出	0.00	0.00	0.00
减：利息收入	106,982.27	49,547.00	40,571.80
汇兑损益	0.00	0.00	0.00
其他	15,425.48	45,299.92	33,063.34
合计	-91,556.79	-4,247.08	-7,508.46

### （五）非经常性损益情况

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
非流动资产处置损益	-2,406.90	2,927,713.67	-6,108.55
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	287,894.86	1,358,200.42	1,718,969.42
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	377,878.95	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	2,984,579.07	2,963,076.70
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	7,080.64	97,323.98	85,269.99
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-133,119.20	-	-
所得税影响额	-	-709,312.07	-743,274.45
少数股东权益影响额	-	-62,121.22	-
合计	159,449.40	6,974,262.80	4,017,933.11

### （六）适用税率及主要财政税收优惠政策

#### 1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应税收入	3%、6%
营业税	应税营业收入	3%、5%

城市维护建设税	流转税额	7%
教育费附加	流转税额	3%
地方教育费附加	流转税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%，子公司 25%

注：（1）起航股份业务以培训为主，属于体育文化类，不属于营改增范围，故公司为营业税纳税人，在公司开展的业务中，培训类项目属于文化体育类，营业税税率为 3%，咨询和科技服务类项目属于服务业，营业税税率为 5%。

（2）子公司起航咨询主要业务为咨询服务，属于营改增范围，在 2014 年初由营业税改征增值税，为增值税一般纳税人，增值税税率为 6%。

（3）子公司臻一信息为增值税小规模纳税人，适用的增值税税率为 3%。

## 2、税收优惠及批文

上海起航企业管理咨询有限公司于 2013 年 11 月 19 日取得高新技术企业证书（证书编号为：GR201331000731），认定有效期为 3 年。根据国家对高新技术企业的相关税收政策，公司自获得高新技术企业认定后三年内（2013 年至 2015 年），减按 15% 的税率计缴企业所得税。

## （七）报告期内主要资产情况

### 1、应收账款

（1）报告期内应收账款分类披露如下：

单位：元

类别	2015. 3. 31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按组合计提坏账准备的应收账款					
组合 1	30,235,086.52	95.55	1,271,689.19	4.21	28,963,397.33
小计	30,235,086.52	95.55	1,271,689.19	4.21	28,963,397.33
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	1,408,861.54	4.45	1,408,861.54	100	0
合计	31,643,948.06	100	2,680,550.73	8.47	28,963,397.33
类别	2014. 12. 31				
	账面余额		坏账准备		账面价值

	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按组合计提坏账准备的应收账款					
组合 1	31,768,265.08	95.75	1,319,861.55	4.15	30,448,403.53
小计	31,768,265.08	95.75	1,319,861.55	4.15	30,448,403.53
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	1,408,861.54	4.25	1,408,861.54	100	0
合计	33,177,126.62	100	2,728,723.09	8.22	30,448,403.53
类别	2013.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按组合计提坏账准备的应收账款					
组合 1	10,160,895.50	90.41	419,647.27	4.13	9,741,248.23
小计	10,160,895.50	90.41	419,647.27	4.13	9,741,248.23
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	1,078,372.00	9.59	1,078,372.00	100	0
合计	11,239,267.50	100	1,498,019.27	13.33	9,741,248.23

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款如下：

单位：元

账龄	2015.3.31			
	应收账款	占应收账款比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	28,039,749.52	88.61	841,192.49	3
1 至 2 年	1,546,907.00	4.89	154,690.70	10
2 至 3 年	532,320.00	1.68	159,696.00	30
3 至 4 年	116,110.00	0.37	116,110.00	100
合计	30,235,086.52	95.55	1,271,689.19	
账龄	2014.12.31			
	应收账款	占应收账款比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	29,541,828.08	89.04	886,254.85	3
1 至 2 年	1,578,007.00	4.76	157,800.70	10
2 至 3 年	532,320.00	1.60	159,696.00	30

3至4年	116,110.00	0.35	116,110.00	100
合计	31,768,265.08	95.75	1,319,861.55	
账龄	2013.12.31			
	应收账款	占应收账款比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内	9,149,175.50	81.40	274,475.27	3
1至2年	791,720.00	7.04	79,172.00	10
2至3年	220,000.00	1.96	66,000.00	30
3至4年	0	0	0	100
合计	10,160,895.50	90.41	419,647.27	

各期末存在单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款如下：

单位：元

报告期末	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
2015.3.31	1,408,861.54	1,408,861.54	100%	无法收回
2014.12.31	1,408,861.54	1,408,861.54	100%	无法收回
2013.12.31	1,078,372.00	1,078,372.00	100%	无法收回

2013年度、2014年度和2015年3月末，公司应收账款余额账龄1年以内的应收账款占比均在80%以上，账龄结构合理。

2013年末、2014年末、2015年1-3月，公司应收账款余额分别为974.12万元、3,044.84万元、2,896.34万元。2014年较2013年增长2,070.72万元，增幅212.57%，主要系公司2014年调整业务结构，在维护培训业务市场的同时，大力开拓高附加值、盈利水平更高的咨询业务和科技服务业务，2014年培训业务收入较2013年减少2,077.02万元，咨询和科技服务业务收入较2013年增加2,521.18万元，同时咨询及科技服务业务收入占营业收入的比重也从2013年的18.83%上涨到2014年的39.23%，由于咨询及科技服务的项目周期比培训服务长，导致应收账款相应出现增长，2014年末咨询及科技服务类项目的应收账款余额为2148.45万元。

(2) 报告期各期末应收账款余额前五名客户情况

截至2015年3月31日，应收账款余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司的关系	金额	年限	占应收账款总额的比例 (%)	款项性质
时代光华	非关联方	1,825,694.47	1年以内	5.77	科技服务费
起航软件	关联方	1,783,123.00	1年以内	5.63	技术服务费
广东省农村信用社联合社	非关联方	1,439,903.00	1年以内	5.54	培训费

		311,940.00	1年以内		咨询费
惠安县农村信用合作联社	非关联方	1,471,886.78	1年以内	4.65	科技服务费
四川省农村信用社联合社	非关联方	1,193,847.00	1年以内	3.77	科技服务费
合计		8,026,394.39	-	25.36	-

截至2014年12月31日，应收账款余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司的关系	金额	年限	占应收账款总额的比例 (%)	款项性质
广东省农村信用社联合社	非关联方	3,103,700.00	1年以内	10.30	培训费
		311,940.00	1年以内		咨询费
时代光华	非关联方	1,987,476.97	1年以内	5.99	科技服务费
起航软件	关联方	1,783,123.00	1年以内	5.37	技术服务费
惠安县农村信用合作联社	非关联方	1,401,886.78	1年以内	4.23	科技服务费
贵州省农村信用社联合社	非关联方	1,197,937.00	1年以内	3.61	科技服务费
合计		9,786,063.75		29.50	

截至2013年12月31日，应收账款余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司的关系	金额	年限	占应收账款总额的比例 (%)	款项性质
中国工商银行江苏省分行	非关联方	1,344,000.00	1年以内	11.96	培训费
贵州省农村信用社联合社	非关联方	941,655.00	1年以内	10.87	培训费
		280,000.00	1年以内		咨询费
山东省联社泰安办事处	非关联方	1,131,760.00	1年以内	10.07	咨询费
中国邮政储蓄银行	非关联方	630,000.00	1年以内	5.61	培训费
长沙银行股份有限公司	非关联方	460,000.00	1年以内	4.09	科技服务费
合计		4,787,415.00		42.60	

## 2、其他应收款

(1) 报告期内，其他应收款分类披露情况如下：

单位：元

类别	2015.3.31				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	

单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按组合计提坏账准备的其他应收款					
组合 1	7,378,917.30	87.88	341,212.75	4.62	7,037,704.55
小计	7,378,917.30	87.88	341,212.75	4.62	7,037,704.55
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	1,017,226.07	12.12	1,017,226.07	100	0
合计	8,396,143.37	100	1,358,438.82	16.18	7,037,704.55
类别	2014.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按组合计提坏账准备的其他应收款					
组合 1	5,988,843.73	85.48	524,286.68	8.75	5,464,557.05
小计	5,988,843.73	85.48	524,286.68	8.75	5,464,557.05
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	1,017,226.07	14.52	1,017,226.07	100	0
合计	7,006,069.80	100	1,541,512.75	22	5,464,557.05
类别	2013.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					

按组合计提坏账准备的其他应收款					
组合 1	2,748,827.30	72.99	293,315.98	10.67	2,455,511.32
小计	2,748,827.30	72.99	293,315.98	10.67	2,455,511.32
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	1,017,226.07	27.01	1,017,226.07	100	0
合计	3,766,053.37	100	1,310,542.05	34.8	2,455,511.32

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款如下：

单位：元

账龄	2015.3.31			
	其他应收款	占其他应收款比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	7,153,028.87	85.19	214,590.87	3
1 至 2 年	101,641.37	1.21	10,164.14	10
2 至 3 年	11,127.60	0.13	3,338.28	30
3 至 4 年	6,190.00	0.07	6,190.00	100
4 至 5 年	106,929.46	1.27	106,929.46	100
合计	7,378,917.30	87.88	341,212.75	
账龄	2014.12.31			
	其他应收款	占其他应收款比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	5,462,335.50	77.97	163,870.06	3
1 至 2 年	173,464.77	2.48	17,346.48	10
2 至 3 年	14,247.60	0.20	4,274.28	30
3 至 4 年	224,855.70	3.21	224,855.70	100
4 至 5 年	113,940.16	1.63	113,940.16	100
合计	5,988,843.73	85.48	524,286.68	
账龄	2013.12.31			
	其他应收款	占其他应收款比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	2,140,470.54	56.84	64,214.12	3
1 至 2 年	165,816.40	4.40	16,581.64	10
2 至 3 年	328,600.20	8.73	98,580.06	30
3 至 4 年	113,940.16	3.03	113,940.16	100
合计	2,748,827.30	72.99	293,315.98	

各期末存在单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款如下：

单位：元

报告期末	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
2015. 3. 31	1, 017, 226. 07	1, 017, 226. 07	100%	无法收回
2014. 12. 31	1, 017, 226. 07	1, 408, 861. 54	100%	无法收回
2013. 12. 31	1, 017, 226. 07	1, 017, 226. 07	100%	无法收回

2013年末、2014年末、2015年3月末，公司账龄1年以内的其他应收款占比分别为56.84%、77.97%、85.19%，账龄结构合理。报告期各期末公司其他应收款主要为个人借款及备用金、股权转让款、押金。

(2) 报告期各期末其它应收账款余额前五名客户情况

截至2015年3月31日，其他应收款余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例 (%)	款项性质
陈维彬	员工	1, 640, 000. 00	1 年以内	19. 53	个人借款及备用金
王婷婷	员工	972, 994. 00	1 年以内	11. 59	个人借款及备用金
陈宝立	员工	788, 400. 00	1 年以内	9. 39	个人借款及备用金
蔡茗萌	员工	719, 966. 03	1 年以内	8. 57	个人借款及备用金
贵州省农村信用社联合社	客户	500, 000. 00	1 年以内	5. 96	押金
合计		4, 621, 360. 03		55. 04	

截至2014年12月31日，其他应收款余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例 (%)	款项性质
吴冬梅	非关联方	2, 200, 000. 00	1 年以内	31. 40	股权转让款
杨花花	员工	1, 090, 365. 50	1 年以内	15. 56	个人借款及备用金
贵州省农村信用社联合社	客户	500, 000. 00	1 年以内	7. 14	押金
龚立梦	员工	303, 457. 75	1 年以内	4. 33	个人借款及备用金
蔡茗萌	员工	200, 370. 03	1 年以内	2. 86	个人借款及备用金
合计		4, 294, 193. 28		61. 29	

截至2013年12月31日，其他应收款余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例 (%)	款项性质
------	--------	----	----	----------------	------

李红波	员工	603,804.50	1年以内 540,911.00 元; 1-2年 62,893.00 元	16.03	个人借款 及备用金
徐华	员工	322,500.00	1年以内	8.56	个人借款 及备用金
陈宝立	员工	206,463.90	1-2年 87,540.00 元;2-3 年 118,923.90 元	5.48	个人借款 及备用金
王玉琴	员工	209,253.80	1年以内	5.56	个人借款 及备用金
上海财大科技园有限公司	非关联方	308,085.16	2-3年 201,155.70 元; 3-4年 106,929.46 元	8.18	押金
合计		1,650,107.36		43.81	

报告期内，公司其他应收款前五名中出现公司员工，款项性质为个人借款及备用金，经核查，其中除了部分为员工开展公司业务所需的备用金外，还存在员工因个人原因向公司的短期借款，该等员工已与公司签订借款协议，借款期限均为1年以内。股份公司成立后，公司建立了一系列的内部控制和管理制度体系，后续将严格按照相关财务和内部控制制度的要求进行资金管理，同时公司承诺将对此类借款进行规范和清理，将于2015年8月15日之前收回70%的员工个人借款，并在2015年9月底前清理完毕，以后也将不会发生此类借款行为。

### 3、预付账款

(1) 报告期各期末预付账款按账龄结构列示如下：

单位：元

账龄	2015年3月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1年以内	1,838,984.00	94.48	1,476,880.54	93.21	1,707,687.84	89.11
1至2年	82,214.00	4.22	82,214.00	5.19	193,753.06	10.11
2至3年	20,296.00	1.04	20,296.00	1.28	15,000.00	0.78
3年以上	5,000.00	0.26	5,000.00	0.32	0	0
合计	1,946,494.00	100	1,584,390.54	100	1,916,440.90	100

公司预付账款主要为预付的房租、软件开发费和场地租赁费，截至2015年3月31日，公司预付账款中不含持公司5%以上(含5%)表决权股东单位及个人款项。

(2) 报告期各期末预付账款余额前五名客户情况

截至2015年3月31日，预付账款余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占预付账款总额的比例 (%)	款项性质
上海财大科技园有限公司	非关联方	445,226.40	1年以内	22.87	房租
中科软科技股份有限公司	非关联方	261,962.26	1年以内	13.46	软件开发费
石振颖	非关联方	213,600.00	1年以内	10.97	商品购买
贵州大学	非关联方	187,762.00	1年以内	9.65	场地租赁
王大勇	非关联方	164,197.00	1年以内	8.44	房租
合计		1,272,747.66		65.39	

截至2014年12月31日，预付账款余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占预付账款总额的比例 (%)	款项性质
上海财大科技园有限公司	非关联方	439,336.70	1年以内	27.73	房租
中科软科技股份有限公司	非关联方	273,000.00	1年以内	17.23	软件开发费
贵州大学	非关联方	187,762.00	1年以内	11.85	场地租赁
王大勇	非关联方	164,197.00	1年以内	10.36	房租
上海淘课企业管理咨询有限公司	非关联方	80,000.00	1年以内	5.05	软件购置
合计		1,144,295.70		72.22	

截至2013年12月31日，预付账款余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占预付账款总额的比例 (%)	款项性质
上海中升之星汽车销售服务有限公司	非关联方	483,000.00	1年以内	25.20	车辆购置
BORDEAUX VINS SELECTION SARL	非关联方	173,457.06	1年以内	9.05	商品购买
邹吉东	非关联方	167,225.00	1年以内	8.73	食宿费
上海幻鱼信息科技有限公司	非关联方	98,000.00	1年以内	5.11	软件购置
捷库动力（北京）信息技术有限公司	非关联方	57,000.00	1年以内	2.97	软件购置
合计		978,682.06		51.06	

#### 4、存货

单位：元

项目	2015年3月31日		2014年12月31日		2014年12月31日	
	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)
周转材料	0.00	0	0.00	0	64,520.00	3.49

在产品	0.00	0	0.00	0	1,176,861.50	63.68
库存商品	90,276.45	100	267,364.28	100	606,632.14	32.83
合计	90,276.45	100	267,364.28	100	1,848,013.64	100

公司的项目成本主要包括项目实施人员的职工薪酬及差旅费、场租费和学员食宿费等。

公司存货主要为库存商品，是服务过程所需的培训物资。2013年末存货中117.69万元在产品系公司将于2014年1月实施的江西省联社新员工培训项目，于2013年12月份预付的场租费，由于项目尚未实施完成，发生的成本计入存货，故2013年末存货中存在117.69万元在产品。

报告期各期末公司存货账面余额、跌价准备及账面价值列示如下：

单位：元

项目	2015.3.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
周转材料	0.00	—	0.00
在产品	0.00	—	0.00
库存商品	90,276.45	—	90,276.45
合计	90,276.45	—	90,276.45
项目	2014.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
周转材料	0.00	—	0.00
在产品	0.00	—	0.00
库存商品	267,364.28	—	267,364.28
合计	267,364.28	—	267,364.28
项目	2013.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	64,520.00	—	64,520.00
在产品	1,176,861.50	—	1,176,861.50
库存商品	606,632.14	—	606,632.14
合计	1,848,013.64	—	1,848,013.64

公司存货主要为库存商品，是服务过程所需的培训物资。公司期末对存货进行减值测试，未发现存货发生减值的情形，故未计提存货跌价准备。

## 5、固定资产

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年3月31日
一、原价合计	9,036,903.11	29,176.00	95,826.00	8,970,253.11
其中：房屋及建筑物	—	—	—	—

运输设备	5,385,207.51	-	-	5,385,207.51
电子设备	3,275,408.60	29,176.00	95,826.00	3,208,758.60
其他设备	376,287.00	-	-	376,287.00
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>6,102,483.91</b>	<b>326,475.19</b>	<b>85,251.10</b>	<b>6,343,708.00</b>
其中：房屋及建筑物	-	-	-	-
运输设备	3,638,563.97	157,073.65	-	3,795,637.62
电子设备	2,214,969.80	154,330.41	85,251.10	2,284,049.11
其他设备	248,950.14	15,071.13	-	264,021.27
<b>三、固定资产账面净值合计</b>	<b>2,934,419.20</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,626,545.11</b>
其中：房屋及建筑物	-	-	-	-
运输设备	1,746,643.54	-	-	1,589,569.89
电子设备	1,060,438.80	-	-	924,709.49
其他设备	127,336.86	-	-	112,265.73
<b>四、减值准备合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
其中：房屋及建筑物	-	-	-	-
运输设备	-	-	-	-
电子设备	-	-	-	-
其他设备	-	-	-	-
<b>五、固定资产账面价值合计</b>	<b>2,934,419.20</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,626,545.11</b>
其中：房屋及建筑物	-	-	-	-
运输设备	1,746,643.54	-	-	1,589,569.89
电子设备	1,060,438.80	-	-	924,709.49
其他设备	127,336.86	-	-	112,265.73
项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
<b>一、原价合计</b>	<b>7,201,418.01</b>	<b>2,104,930.10</b>	<b>269,445.00</b>	<b>9,036,903.11</b>
其中：房屋及建筑物	-	-	-	-
运输设备	3,875,454.31	1,651,504.20	141,751.00	5,385,207.51
电子设备	2,961,676.70	397,555.90	83,824.00	3,275,408.60
其他设备	364,287.00	55,870.00	43,870.00	376,287.00
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>4,856,275.48</b>	<b>1,419,039.37</b>	<b>172,830.94</b>	<b>6,102,483.91</b>
其中：房屋及建筑物	-	-	-	-
运输设备	3,033,495.56	743,047.45	137,979.04	3,638,563.97
电子设备	1,639,608.42	605,351.02	29,989.64	2,214,969.80
其他设备	183,171.50	70,640.90	4,862.26	248,950.14

<b>三、固定资产账面净值合计</b>	<b>2,345,142.53</b>	-	-	<b>2,934,419.20</b>
其中：房屋及建筑物	-	-	-	-
运输设备	841,958.75	-	-	1,746,643.54
电子设备	1,322,068.28	-	-	1,060,438.80
其他设备	181,115.50	-	-	127,336.86
<b>四、减值准备合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
其中：房屋及建筑物	-	-	-	-
运输设备	-	-	-	-
电子设备	-	-	-	-
其他设备	-	-	-	-
<b>五、固定资产账面价值合计</b>	<b>2,345,142.53</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,934,419.20</b>
其中：房屋及建筑物	-	-	-	-
运输设备	841,958.75	-	-	1,746,643.54
电子设备	1,322,068.28	-	-	1,060,438.80
其他设备	181,115.50	-	-	127,336.86

固定资产2014年度计提折旧额141.90万元。现有固定资产处于良好状态，不存在减值迹象，故未计提固定资产减值准备。

## 6、无形资产

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年3月31日
<b>一、账面原值合计</b>	<b>1,729,454.05</b>	<b>50,400.00</b>	-	<b>1,779,854.05</b>
应用软件	1,729,454.05	50,400.00	-	1,779,854.05
<b>二、累计摊销合计</b>	<b>568,041.77</b>	<b>87,869.71</b>	-	<b>655,911.48</b>
应用软件	568,041.77	87,869.71	-	655,911.48
<b>三、账面净值合计</b>	<b>1,161,412.28</b>	-	-	<b>1,123,942.57</b>
应用软件	1,161,412.28	-	-	1,123,942.57
<b>四、减值准备合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
应用软件	-	-	-	-
<b>五、账面价值合计</b>	<b>1,161,412.28</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,123,942.57</b>
应用软件	1,161,412.28	-	-	1,123,942.57
项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
<b>一、账面原值合计</b>	<b>1,592,987.05</b>	<b>136,467.00</b>	-	<b>1,729,454.05</b>
应用软件	1,592,987.05	136,467.00	-	1,729,454.05

二、累计摊销合计	241,430.75	326,611.02	-	568,041.77
应用软件	241,430.75	326,611.02	-	568,041.77
三、账面净值合计	1,351,556.30	-	-	1,161,412.28
应用软件	1,351,556.30	-	-	1,161,412.28
四、减值准备合计	-	-	-	-
应用软件	-	-	-	-
五、账面价值合计	1,351,556.30	-	-	1,161,412.28
应用软件	1,351,556.30	-	-	1,161,412.28

公司无形资产为应用软件。公司无形资产不存在减值迹象，故对无形资产未计提减值准备。

### 7、主要资产减值准备的计提依据与计提情况

报告期内，公司主要资产减值准备的计提依据见本节“三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”。

报告期内，公司各项资产减值准备实际计提情况如下：

单位：元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少		2013年12月31日
			转回	转销	
一、坏账准备	2,243,132.77	565,428.55	0.00	0.00	2,808,561.32
合计	2,243,132.77	565,428.55	0.00	0.00	2,808,561.32

单位：元

项目	2013年12月31日	本年增加	本年减少		2014年12月31日
			转回	转销	
一、坏账准备	2,808,561.32	1,461,674.52	0.00	0.00	4,270,235.84
合计	2,808,561.32	1,461,674.52	0.00	0.00	4,270,235.84

单位：元

项目	2014年12月31日	本年增加	本年减少		2015年12月31日
			转回	转销	
一、坏账准备	4,270,235.84	-231,246.29	0.00	0.00	4,038,989.55
合计	4,270,235.84	-231,246.29	0.00	0.00	4,038,989.55

## (八) 报告期内主要负债情况

### 1、短期借款

报告期内，公司无短期借款。

## 2、应付账款

(1) 报告期各期末应付账款按账龄结构列示如下：

单位：元

账龄	2015年3月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	90,352.37	29.02	174,285.30	44.09	4,372,105.98	96.17
1-2年	46,773.39	15.02	46,773.39	11.83	3,980.00	0.09
2-3年	3,980.00	1.28	3,980.00	1.01	123,765.00	2.72
3年以上	170,223.20	54.68	170,223.20	43.07	46,458.20	1.02
合计	311,328.96	100	395,261.89	100	4,546,309.18	100

由上表可知，公司2014年末、2015年3月末应付账款余额较小，2013年末1年以内应付账款有437.21万元，主要为场租费。各期末应付账款余额中无应付持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位款项。

(2) 报告期各期末应付账款前五名情况

截至2015年3月31日，应付账款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司的关系	金额	年限	占应付账款比例(%)	款项性质
上海至美酒店管理有限公司	非关联方	123,765.00	3年以上	39.75	场地费
上海昆睿广霖酒店有限公司	非关联方	44,471.00	3年以上	14.28	住宿费
上海伯千企业管理咨询有限公司	非关联方	36,000.00	1年以内	11.56	猎头费
西安西点软件有限公司	非关联方	29,800.00	1-2年	9.57	软件购置
上海喜臣礼品商行	非关联方	12,030.00	1-2年	3.86	固定资产采购
合计		246,066.00		79.04	

截至2014年12月31日，应付账款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司的关系	金额	年限	占应付账款比例(%)	款项性质
上海至美酒店管理有限公司	非关联方	123,765.00	3年以上	31.31	住宿费
兰州渡口企业管理咨询有限公司	非关联方	60,624.00	1年以内	15.34	劳务费
上海昆睿广霖酒店有限公司	非关联方	44,471.00	3年以上	11.25	住宿费
上海伯千企业管理咨询有限公司	非关联方	36,000.00	1年以内	9.11	猎头费
上海商务假期国际旅行社有限公司	非关联方	33,794.00	1年以内	8.55	住宿费

合计	298,654.00		75.56	
----	------------	--	-------	--

截至2013年12月31日，应付账款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应付账款比例 (%)	款项性质
上海神海旅行社有限公司	非关联方	1,380,504.50	1年以内	30.37	场地费
上海八彦图信息科技有限公司	非关联方	1,068,656.00	1年以内	23.51	场地费
上海金外滩宾馆有限公司	非关联方	768,400.00	1年以内	16.90	场地费
上海财大科技园有限公司	非关联方	369,445.10	1年以内	8.13	房租
立信会计师事务所	非关联方	250,000.00	1年以内	5.50	审计费
合计		3,837,005.60		84.40	

### 3、预收账款

(1) 报告期各期末预收账款按账龄结构列示如下：

单位：元

账龄	2015年3月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1年以内	5,075,212.07	79.33	6,596,673.73	78.24	1,987,826.16	100
1年以上	1,322,617.56	20.67	1,834,716.16	21.76	-	-
合计	6,397,829.63	100	8,431,389.89	100	1,987,826.16	100

公司的预收账款主要为软件销售预收款、培训业务预收款，2014年末、2015年1-3月预收账款较2013年末增加较多，主要系公司2014年5月通过股权转让的方式实现了对臻一信息的控制，合并范围增加了臻一信息，臻一信息主要从事科技服务中在线学习业务，根据公司的收入确认政策，在线学习业务按合同约定的期限在合同期内分期确认收入，而该业务的部分合同款项客户在合同签订后已一次性支付，因为尚不满足收入确认条件，不能确认为收入，故而计入预收账款，造成公司2014年末、2015年1-3月预收账款增加。。

(2) 报告期各期末预收账款前五名情况

截至2015年3月31日，预收账款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司的关系	金额	年限	占应付账款比例 (%)	款项性质
内蒙古自治区农村信用联合社	非关联方	2,062,742.72	1年以内	32.24	软件销售
威信县农村信用社	非关联方	297,400.00	1年以内	4.65	培训费

孝感市农村信用合作联社	非关联方	241,792.45	1年以内	3.78	培训费
武汉农村商业银行股份有限公司	非关联方	226,737.86	1年以内	3.54	培训费
宜春农村商业银行	非关联方	200,000.00	1年以内 11,800.00元; 1年以上 188,200.00元	3.13	培训费
合计		3,028,673.03		47.34	

截至2014年12月31日，预收账款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司的关系	金额	年限	占应付账款比例 (%)	款项性质
内蒙古自治区农村信用联合社	非关联方	2,742,839.81	1年以内	32.53	软件销售
武汉农村商业银行股份有限公司	非关联方	339,805.82	1年以内	4.03	培训
威信县农村信用社	非关联方	297,400.00	1年以内	3.53	培训
孝感市农村信用合作联社	非关联方	241,792.45	1年以内	2.87	培训
江西省农村信用社联合社	非关联方	218,400.00	1年以内	2.59	培训
合计		3,840,238.08		45.55	

截至2013年12月31日，预收账款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司的关系	金额	年限	占应付账款比例 (%)	款项性质
威信县农村信用社	非关联方	297,400.00	1年以内	14.96	培训费
宜春农村商业银行	非关联方	200,000.00	1年以内	10.06	培训费
青海省农村信用社联合社	非关联方	155,500.00	1年以内	7.82	培训费
樟树市农村信用社联合社	非关联方	140,000.00	1年以内	7.04	培训费
岱岳区农村信用社联合社	非关联方	100,000.00	1年以内	5.03	培训费
合计		892,900.00		44.92	

#### 4、应交税费

单位：元

税种	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
增值税	514,193.66	638,792.79	0.00
营业税	506,514.84	1,343,558.04	118,613.73
城建税	72,565.37	138,764.58	8,302.96
企业所得税	900,518.24	1,492,195.77	1,957,439.95
个人所得税	296,129.43	373,222.14	380,027.84
教育费附加	51,836.01	99,139.97	5,896.95

其他	7,298.17	17,049.98	1,219.87
合计	2,349,055.72	4,102,723.27	2,471,501.30

## 5、其他应付款

(1) 报告期各期末其他应付款按账龄结构列示如下：

单位：元

账龄	2015年3月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	1,018,483.92	100	1,059,341.36	100	3,136,495.48	100
合计	1,018,483.92	100	1,059,341.36	100	3,136,495.48	100

公司的其他应付款主要为代收代付款项，期末余额不含应付持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位。

(2) 报告期各期末其他应付款前五名情况

截至2015年3月31日，其他应付款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司的关系	金额	年限	占应付账款比例(%)	款项性质
上海复宣酒店有限公司	非关联方	265,085.50	1年以内	26.03	代收代付
上海金外滩宾馆有限公司	非关联方	113,743.70	1年以内	11.17	代收代付
济南金宫山庄大酒店	非关联方	94,600.00	1年以内	9.29	代收代付
云南经济管理学院	非关联方	90,000.00	1年以内	8.84	代收代付
广州获求市场调研有限公司	非关联方	53,520.00	1年以内	5.25	待支付款项
合计		616,949.20	-	60.58	-

截至2014年12月31日，其他应付款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司的关系	金额	年限	占应付账款比例(%)	款项性质
上海复宣酒店有限公司	非关联方	265,085.50	1年以内	25.02	代收代付
广州获求市场调研有限公司	非关联方	143,850.00	1年以内	13.58	待支付款项
上海金外滩宾馆有限公司	非关联方	113,743.70	1年以内	10.74	代收代付
济南金宫山庄大酒店	非关联方	94,600.00	1年以内	8.93	代收代付
云南经济管理学院	非关联方	90,000.00	1年以内	8.50	代收代付
合计		707,279.20	-	66.77	-

截止2013年12月31日，其他应付款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应付账款比例(%)	款项性质
广州获求市场调研有限公司	非关联方	337,230.00	1年以内	10.75	待支付款项
陈维彬	员工	171,159.00	1年以内	5.46	待支付款项
携程网	非关联方	137,040.60	1年以内	4.37	待支付款项
徐平	员工	135,677.50	1年以内	4.33	待支付款项
优行商旅网	非关联方	134,600.00	1年以内	4.29	待支付款项
合计		915,707.10		29.20	-

### (九) 报告期内股东权益情况

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
实收资本(或股本)	1,187,306.00	1,187,306.00	1,187,306.00
资本公积	41,975,813.20	41,842,694.00	41,842,694.00
盈余公积	5,663,716.83	5,663,716.83	4,575,427.20
未分配利润	26,376,409.89	39,590,186.25	47,573,433.06
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>75,203,245.92</b>	<b>88,283,903.08</b>	<b>95,178,860.26</b>
少数股东权益	2,120,506.72	2,486,789.70	1,901,149.53
<b>股东权益合计</b>	<b>77,323,752.64</b>	<b>90,770,692.78</b>	<b>97,080,009.79</b>

### (十) 公司股权激励情况

2014年7月和2015年3月，起航有限召开股东会，审议通过关于公司实施股权激励计划的议案，并于相关人员签订了《股权管理协议书》和《期权激励协议书》，根据协议书的内容，本次股权激励分为限制性股票激励和期权激励，具体内容如下：

#### 1、限制性股票激励

##### (1) 激励对象的确定

公司本次限制性股票激励的激励对象为直接负责公司经营管理事务、对公司产生直接影响的核心人员。

##### (2) 限制性股票来源

本次激励计划所涉及的标的股票来源为公司控股股东蔡裕龙（“丙方”）向公司股权激励持股平台公司（泰一投资、最客投资）转让的起航股份（“甲方”）的股票，激励对象（“乙方”）通过持有持股平台公司的股票间接持有起航股份的股票。

(3) 激励对象名单和认购的股票数量

本次限制性股票激励分两次进行，首次向乙方转让授权目标股权的50%，当年度办理完毕该部分股权的工商变更登记手续，且乙方应当于当年向丙方支付该部分的股权转让款；剩余50%的目标股权于本协议签订之日起12个月内授予乙方，并于乙方向丙方支付完剩余部分的股权转让款后办理相应的工商变更登记手续。若乙方未及时向丙方支付剩余部分股权转让款的，视自动放弃剩余50%部分目标股权，不再享有该部分股权权益。

激励对象及授予股票数量如下表所示：

序号	姓名	职务	持股比例 (%)		受让价格 (万元)	
			第一批	第二批	第一批	第二批
1	李红波	常务副总经理	4.393	4.393	43.5	43.5
2	贾威	副总经理	4	2.967	40	29
3	张云霞	副总经理	4	0.647	40	6
4	祖国梁	副总经理	2.932	2.932	29	29
5	黄昌义	副总经理	2.323	2.323	23	23
6	石立志	财务总监	2.932	2.932	29	29
7	谢科先	大客户管理总监	1.261	1.261	12.5	12.5
8	刘道恩	高级管理顾问	1.667	1.667	16.5	16.5
9	周军	监事会主席	0.807	0.807	8	8
10	洪波	产品研发客户经理事业部总经理、 职工监事	1.261	1.261	12.5	12.5
11	臧赆	高级管理顾问	1.11	1.11	11	11
12	施红伟	科技事业部总经理	1.261	1.261	12.5	12.5
13	王玉琴	销售运营总监、监事	1.261	1.261	12.5	12.5
14	陈宝立	董事会秘书	2.42	2.42	8	8
15	徐华	区域总监	0.807	0.807	8	8
16	范家卫	区域总监	0.807	0.807	8	8
17	郝经龙	区域总监	0.807	0.807	8	8
18	钱奎如	区域总监	0.458	0.458	4.5	4.5
19	苟飞	臻一信息 CEO	0.807	0.807	8	8
20	张影	教务总监	0.807	0.807	8	8

上表中，持股比例指各激励对象在股权激励持股平台（泰一投资、最客投资）中的持股比例，除陈宝立通过最客投资间接持有公司股权，持股比例为其在最客投资中的持股比例外，其余人员均通过泰一投资间接持有公司股份，持股比例为

其在泰一投资中的持股比例。

#### (4) 限制性股票的锁定、解锁及退出安排

4.1 乙方受让目标股权的工商变更登记手续完成之日起 3 年为乙方持有的目标股权的锁定期，在锁定期内，除本协议约定的情形外，乙方不能转让目标股权，也不能指令持股公司转让其间接持有的公司股权。锁定期满后进入股权解锁期。

##### 4.2 解锁程序如下：

4.2.1 乙方向公司人力资源部提出解锁申请与股权转让方案；

4.2.2 公司董事会批准后方可实施，并指导事务处理机构负责经办持股公司工商变更登记手续；

4.2.3 转让价格依据本协议的相关条款确定，受让对象由公司董事会指定，退出资金在乙方所持目标股权办理完毕相关工商变更登记手续三个月后按照本协议的约定支付。

##### 4.3 退出安排

在锁定期乙方由于任何原因不在公司继续任职的情况时，需进行股权退出，并按照约定的价格将持有的股权转让给丙方或者丙方指定的第三人。

##### 4.4 解锁安排

4.4.1 公司一旦在 A 股上市，退出安排不再遵循上市前的约定。上市后的 12 个月为股权锁定期，不允许任何理由的退出；锁定期满后乙方届时持股份额按照 30%、30%、40%的比例分批次解锁，每次间隔的时间为 12 个月，乙方为公司董事及法定高级管理人员的，其在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%，在离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份；解锁价格为公司股票市价。

4.4.2 若公司成功挂牌新三板，则锁定期满后乙方解锁安排：

按届时所持股权份额的 30%、30%、40%的比例分批次解锁，每次间隔的时间为 12 个月。在任职期间内乙方可通过持股平台自由转让股权，转让价格由转让双方协商确定或根据法律法规的规定依据市场情况而定。公司其他股东在同等条件下享有优先购买权。

4.4.3 若公司挂牌新三板后实现转板上市，则未解锁的部分参照 4.4.1 条款的约定执行。

## 2、股票期权激励

### (1) 激励对象的确定

公司本次股票期权激励的激励对象为公司管理层及核心人员，激励对象的具体分配主要考虑员工的岗位、司龄、业绩贡献等情况。

### (2) 行权价格

以公司2014年12月底账面净资产的86%约6600万为作价依据，结合激励约束对等原则，授予激励对象占公司股本总额一定百分比的期权，行权时的价格为6600万元乘以该百分比。

### (3) 期权行权股票来源

在公司（“甲方”）达成行权触发条件时，获授对象（“乙方”）可以约定的价格通过股权激励持股平台公司（泰一投资、最客投资）购买公司股权，届时由控股股东蔡裕龙（“丙方”）或其指定的一方转出对应比例的股权。

### (4) 授予期权的份数

本次股权激励计划授予时，参考有限公司2014年底账面净资产的86%即6600万元，授予激励对象占公司股本总额一定百分比的期权，公司整体变更后，该部分期权共计492.15万份。

### (5) 期权调整

行权前，若乙方在公司内部进行岗位调动的，授予期权份额按照新任职岗位的分配标准在期权总数或未授出期权中进行调整，经公司审议通过后实施。

### (6) 公司引入新的投资者时的处理

公司因引入新的投资者而造成股本增加时，乙方获授期权或股权份额占公司股本总额的比例将对应被稀释。

### (7) 行权的触发条件

- 7.1 公司挂牌新三板且乙方获授期权满三年；
- 7.2 公司在国内或境外市场上市；
- 7.3 公司被上市公司收购、并购；
- 7.4 公司引进新的战略投资者收购原股权。

### (8) 行权程序

- 8.1 乙方向公司人力资源部提出行权申请；
- 8.2 由公司董事会审议确认乙方是否满足行权条件；

8.3 乙方以自有资金受让丙方或其指定的一方转让的持股公司股权，由此产生的税费由乙方自行承担；

8.4 期权行权后公司董事会负责安排办理持股公司工商变更登记手续。

(9) 退出安排

9.1 乙方在满足行权条件前因任何原因退出时，期权即失效。

9.2 乙方在公司启动上市计划后但在上市前由于任何原因不在公司继续任职的情况时，需进行股权退出，并按照约定的价格将持有的股权转让给丙方或者丙方指定的第三人。

(10) 解锁安排

10.1 若公司成功挂牌新三板且乙方获授期权满三年：

乙方在行权后，即可通过持股公司将其届时所持股权份额按 30%、30%、40% 的比例分批次解锁转让，每次间隔时间为 12 个月，转让价格由转让双方协商确定或根据法律法规的规定依据市场情况而定。公司其他股东在同等条件下享有优先购买权。

10.2 公司一旦在 A 股上市，乙方届时持有的已行权但尚未退出的股权份额适用以下锁定解锁安排，不再执行上市前的约定：

上市后 12 个月为股份锁定期，不允许任何理由的退股；

锁定期满后按照 30%、30%、40% 的比例分批次解锁，每次间隔时间为 12 个月，解锁价格为公司股票市价。

10.3 转板上市后的 12 个月为股份锁定期，不允许任何理由的退出；

锁定期满后乙方按届时所持剩余股份额的 30%、30%、40% 的比例分批次解锁，每次间隔时间为 12 个月，乙方为公司董事及法定高级管理人员的，其在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%，在离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份；解锁价格为公司股票市价。

## 六、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

### (一) 公司主要关联方

#### 1、存在控制关系的关联方

关联方名称	与本公司的关系
-------	---------

蔡裕龙	控股股东、实际控制人
起航咨询	全资子公司
起航资产	全资子公司
臻一信息	控股子公司

2、不存在控制关系的关联方

关联方名称	与本公司关系
泰一投资	持有本公司5%以上股份的其他的股东
凯鹏 I	持有本公司5%以上股份的其他的股东
最客投资	持有本公司5%以上股份的其他的股东
起航软件	本公司参股的企业

3、本公司的其他关联方情况

(1) 公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员

公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员为公司的关联方。公司董事、监事、高级管理人员基本情况详见本说明书“第一章 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”。

(2) 公司主要投资者关系密切的家庭成员投资的其他企业

上海齐梦屋儿童用品科技有限公司（以下简称“齐梦屋”），为实际控制人蔡裕龙配偶张琛琳控制的公司，基本情况如下：

公司名称：上海齐梦屋儿童用品科技有限公司

公司住所：上海市杨浦区周家嘴路 3805 号 2090 室

成立时间：2014 年 1 月 26 日

法定代表人：张琛琳

注册资本：100 万元

经营范围：儿童用品科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，母婴用品、服装、玩具、鞋帽、箱包、办公文化用品、体育用品、工艺礼品、化妆品、家居用品、纸制品、皮革制品、针织品的销售。

截至本说明书签署之日，齐梦屋股权结构为：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	张琛琳	85	85
2	张秋艳	5	5
3	汪婷	5	5

4	杨正权	5	5
合 计		100	100

## （二）关联交易情况

报告期内，公司未发生合并范围以外的关联交易。

## （三）关联交易决策权限与程序

根据《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》等规定，公司对关联交易的回避制度、决策权限和决策程序等做了详尽的规定。

## 七、需提请投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

公司无需披露的期后事项、或有事项以及其他重要事项。

## 八、报告期内资产评估情况

2015年5月6日，上海立信资产评估有限公司以2015年3月31日为评估基准日进行了评估，并出具了信资评报字[2015]第133号《资产评估报告》。此次资产评估采用资产基础法对上海起航企业管理咨询有限公司账面净资产价值进行了评估。评估结果如下：

项目	账面值（万元）	评估值（万元）	增值率
资产总额	8,524.67	8,958.24	5.09%
负债总额	1,088.82	1,088.82	0
净资产额	7,435.85	7,869.42	5.83%

## 九、股利分配政策

### （一）公司目前的股利分配政策

《公司章程》中对于股利分配的政策约定如下：

“第一百零四条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再

提取。

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

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百零五条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

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

第一百零六条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利(或股份)的派发事项。”

## (二) 最近两年及一期分配情况

项目	2015年1-3月（万元）	2014年度（万元）	2013年度（万元）
现金股利	0	2000	0

## (三) 公开转让后的股利分配政策

根据 2015 年 6 月 19 日召开的 2015 年第二次临时股东大会审议通过的《公司章程（挂牌适用稿）》，公司公开转让后的股利分配政策如下：

### (一) 利润分配原则

公司的利润分配政策应重视对股东的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

公司存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

## （二） 利润分配形式

公司可以采取现金或者股票方式分配股利，积极推行现金分配的方式；公司可以进行中期现金分红。

## 十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

见本说明书“第一章 基本情况”之“四、股权结构”之“（五）子公司及参股公司基本情况”。

## 十一、 风险因素

### （一） 市场竞争风险

目前，我国银行业培训机构数量众多，市场竞争日趋激烈，而且由于银行业培训的巨大市场需求和广阔的发展前景，使得行业的新进入企业不断增多。虽然公司取得了一定的竞争优势，拥有了较高的品牌知名度和美誉度，但随着行业内其他培训机构的资金充实、人才扩充，以及新进企业的挑战，公司在行业内将面临更激烈的市场竞争。

### （二） 核心人员流失风险

公司所处的银行业培训行业，核心竞争优势在于具有丰富的银行培训咨询产品开发和销售推广经验的核心管理团队，核心管理团队有利于保持公司的市场竞争力。若核心管理团队流失，可能对企业发展带来一定的不利影响。

### （三） 互联网推广带来的风险

随着信息技术、互联网和移动互联网技术的快速发展，培训媒介、培训手段也日新月异，特别是移动互联时代的到来，给企业管理培训带来了较大的提升空间。新的技术平台、新的模式能够提高老师与学员之间的互动效果、提高学习效率、降低学习成本，给管理培训行业的发展与提升带来新的机遇与挑战。公司作为行业的一员，能否利用现有的信息技术优势，开发出适应公司业务发展的技术平台是公司未来保持竞争优势的关键。

### （四） 营业收入存在季节性特征的风险

公司营业收入存在明显季节性特征，目前银行培训主要针对的群体有新员工、现有员工、管理人员三类。新员工培训方面，根据银行系统入职的时间来看，大多集中在 7-11 月份，体现出较强的季节性；现有员工业务能力提升培训需求一般集中在 5-11 月，因此也是这类培训业务发生的高峰期；银行管理人员因工作繁忙，就要求更灵活的授课时间安排，这类培训在全年均有开展，一般分布于 4 月至 12 月之间，季节性较前两类稍弱。因此，公司面临着一季度营业收入较低的风险。

### （五）应收账款增加和回收的风险

2013 年末、2014 年末及 2015 年 3 月末，公司应收账款账面价值分别为 974.12 万元、3,044.84 万元和 2,896.34 万元，占相应期末合并报表资产总额的比例分别为 8.70%、28.66%和 32.61%，2014 年末应收账款比 2013 年末出现较大增长，主要系公司 2014 年调整业务结构，咨询服务和科技服务业务收入占比增加，这两类服务项目周期较长，导致应收账款增加。如果后续公司咨询服务和科技服务收入占比进一步加大，公司的应收帐款将相应增加，如公司应收账款不能得到有效的管理，公司可能面临一定的坏账损失风险。

### （六）税收优惠政策变化风险

公司为高新技术企业（编号为 GR201331000731 号），发证时间为 2013 年 11 月 19 日，有效期三年。根据 2008 年 1 月 1 日实施的《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条第 2 款规定，国家对于需要重点扶持的高新技术企业减按 15%征收企业所得税，公司 2013 至 2015 年度企业所得税享受 15%的优惠税率。如果企业所得税税收优惠政策在未来发生重大变化或公司不再具备享受企业所得税优惠政策的条件，将会对公司业绩产生一定的影响。

### （七）净资产收益率及盈利水平下降的风险

公司 2013 年度、2014 年度净资产收益率分别为 14.14%、12.51%，营业利润分别为 1,403.80 万元、1,289.30 万元，均出现下滑，如未来公司人员工资、差旅费、业务招待费和应收账款回款情况等朝着不利方向变化，将继续影响公司的盈利能力。

## （八）经营性现金流为负的风险

公司的应收账款余额较大，占用了公司较大的营运资金，导致公司报告期内经营性现金净流量分别为 1,649.87 万元、-1,052.94 万元和-1,942.02 万元，如公司不能加大收款力度，提升应收账款周转率，公司将面对一定的资金压力。

## （九）公司预收账款增长较快的风险

报告期内，公司预收账款余额分别为 198.78 万元、843.14 万元、639.78 万元，增长较快，主要系公司子公司臻一信息的在线学习业务采用预收款模式，并在合同约定的期限内平均确认收入。虽然公司科技服务业务持续增长，但如果在线业务后续发展减缓，可能会使得公司预收账款减少，进而对公司经营活动现金流量产生不利影响。

## （十）较大金额的理财投资风险

报告期内，为提高资金利用效率，公司使用自有闲置资金进行现金管理，在确保自有资金安全的前提下投资保本稳健型理财产品。虽然这种理财投资行为并不影响公司日常资金正常周转，也不影响公司主营业务的正常发展，但仍不排除上述理财产品因国家货币政策、税收政策、投资政策及相关法律、行政法规、部门规章的调整与变化可能会对理财财产的管理、运用和处分产生影响，从而影响理财产品的收益或本金的安全。

## （十一）现金交易风险

公司在培训过程中为客户和员工提供食宿服务，可能会发生现金交易；公司在采购培训所使用的电子设备及其辅助设备、办公设备、运输劳务等时，由于采购金额较小，而且非常分散，在采购过程中亦可能存在现金交易。尽管公司制定了严格的库存现金管理制度以规范日常业务中的现金收付行为，但若针对现金交易的管理措施执行不到位，仍有可能存在一定的资金管理风险。

## （十二）公司内部控制的的风险

有限公司阶段，公司在资金管理、档案管理、财务管理等方面虽然建立了部分相关的规范，但内部控制体系仍不够健全，且存在执行不到位的情况，加之执

行人员风险识别能力参差不齐、规范治理意识有高有低，造成公司在风险防范上还存在不足。股份公司设立后完善了内部控制相关制度，但内部控制的完善、执行是一个逐步、渐进的过程，公司对相关制度和内部控制的设计需要不断改善。因此，公司存在一定的内部控制风险。

### **（十三）实际控制人的风险**

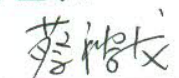
公司控股股东和实际控制人为蔡裕龙。蔡裕龙通过直接和间接的方式合计持有公司 3,868.99 万股，占总股本的 77.380%。实际控制人可凭借其控制地位，影响公司人事、生产和经营管理决策，给公司生产经营带来影响。

## 第五章 有关声明

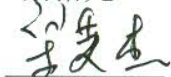
### 一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

董事签字：



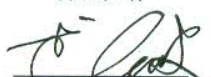
蔡裕龙



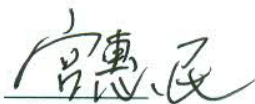
梁英杰



张琛琳

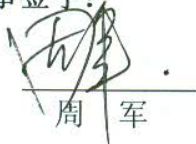


李红波



宫惠民

监事签字：



周军

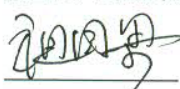


王玉琴



洪波

非董事高级管理人员签字：



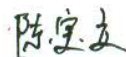
祖国梁



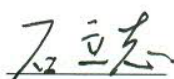
贾威



张云霞



陈宝立



石立志



黄昌义



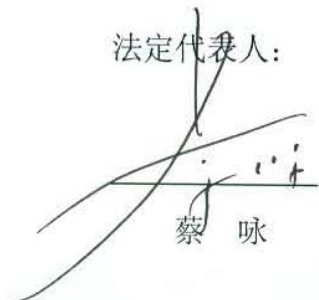
上海起航企业管理咨询股份有限公司

2015年7月13日

## 二、国元证券股份有限公司声明

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、完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：



蔡咏

项目负责人：



王钢

项目小组成员：



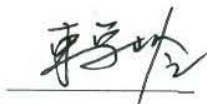
孙彬



杨骏



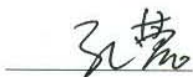
刘俊



束学岭



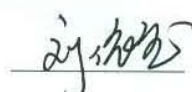
牟晓挥



孔蓉



黄斌




刘依然



### 三、通力律师事务所声明

本所及经办律师已阅读《上海起航企业管理咨询股份有限公司公开转让说明书(申报稿)》(以下简称“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、误导性陈述及重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

经办律师签名:

  
陈 臻

  
陈 军

事务所负责人签名:

  
俞卫锋



二〇一五年七月十三日

#### 四、立信会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读上海起航企业管理咨询股份有限公司公开转让说明书（以下简称公开转让说明书），确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对上海起航企业管理咨询股份有限公司在公开转让说明书中引用的本所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、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

  
姚 辉

  
杨景欣

会计师事务所负责人：

  
朱建弟



## 五、上海立信资产评估有限公司声明

本公司及签字注册资产评估师已经对纳入《上海起航企业管理咨询股份有限公司公开转让说明书》等申请文件的由本所出具的《资产评估报告》的相关内容进行了审阅，对其没有异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师签名：

金燕 肖明



金燕 67000434

中国注册资产评估师 肖明 31000649

评估机构负责人签名：

张美灵



张美灵

SHANGHAI LIXIN APPRAISAL LTD.  
立信资产评估有限公司  
上海立信资产评估有限公司  
2015年7月13日



## 第六章 附件

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