

常州云端网络科技股份有限公司

VERYCLOUD

公开转让说明书

主办券商



二〇一五年九月

## 声 明

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

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

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

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

## 重大事项提示

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

### 一、因累计亏损无法分配股利的风险

公司成立于 2011 年 5 月，成立初期公司致力于人员的培养、产品研发和资源节点的布设、销售渠道的拓建工作，因此公司 2013 年度亏损 1,064.40 万元。由于 2013 年度及以前年度亏损金额较大，公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 3 月 31 日未分配利润分别为-1,659.27 万元、-1,317.82 万元和-1,283.48 万元，累计亏损，因此公司短期内不具备分配股利的条件。2014 年起随着公司业务收入规模的大幅提高，公司毛利率大幅度提升，公司扭亏为盈，2014 年度、2015 年 1-3 月的净利润分别为 413.85 万元和 71.14 万元。2014 年下半年开始，公司在现有 IDC、CDN 业务之外又自主研发了云主机、云桌面等新业务，为公司业务保持持续快速增长奠定基础。

### 二、技术更新不及时的风险

公司主要业务是为互联网企业提供 CDN 和 IDC 服务。CDN 服务是位于网络层与应用层之间的网络应用，其目的是通过在现有的 Internet 中增加一层新的网络架构，通过智能的负载均衡管理系统，使用广泛分布的边缘缓存服务器集群来改善 Internet 上的服务质量，提高网站服务的承载能力及网站运行的安全性，改善用户访问的响应速度和体验效果。IDC 服务是整合基础电信运营商的网络资源以及公司自有技术、增值服务，为客户提供主机或网站内容存放服务，并将客户内容连接至互联网。互联网行业的快速发展将带来不断更新的互联网应用及需求，因此要求互联网技术供应商对市场保持高度前瞻性和敏感度，时时更新相关技术并保持快速响应。因此若公司无法及时准确判断互联网市场发展方向，不能及时研发新技术满足市场需求，或开发的新技术、新产品不能被迅速推广应用，将会导致公司失去技术优势。

### 三、核心技术人员流失及技术失密的风险

公司作为互联网高科技服务企业，是一家技术密集型企业。在产品更新和技术进步不断加快的背景下，互联网企业的发展在很大程度上取决于人才和技术优势。公司在发

展过程中积累了相当多的技术资源，并建立了一支具有良好专业知识和丰富行业经验的技术队伍。公司核心技术人员的流失可能导致核心技术流失或泄密，并且将影响公司进行技术研发和更新，导致公司的竞争力下降，从而对公司的生产经营造成重大影响。

## 四、市场竞争加剧的风险

随着互联网行业的快速发展，市场对 CDN 和 IDC 及其增值服务的需求大幅提升，导致越来越多的企业进入到 CDN 和 IDC 市场。IDC 行业目前发展已较为成熟，全国有一千多家 IDC 服务商，行业竞争激烈。而 2015 年以来，各互联网公司陆续进入 CDN 领域并宣布降价，直接导致 CDN 行业竞争亦愈发激烈。上述外来竞争者一方面可能抢夺传统 CDN 公司的市场份额，另一方面将可能改变现有行业运营模式，导致行业整体利润率的下滑。随着“互联网+”国家战略的推进，CDN 和 IDC 的市场需求仍存在增长空间，但若公司无法在激烈的竞争环境中保持技术、服务、人才、价格等各方面的竞争优势，将有可能被竞争对手超越。

## 五、公司组织架构复杂导致的治理风险

由于行业特性，公司拥有较多子公司与分公司，且分布在全国各省市；前述较为复杂的组织架构给公司带来了较大的管理难度，加剧了公司治理风险，公司所属子公司在报告期内存在多笔滞纳金和行政处罚事项。同时，有限公司在公司治理制度的建立及运行方面存在一些瑕疵，例如：由于档案保管不善，公司部分股东会会议文件有缺失的现象；关联交易未履行适当的程序；有限公司监事未在有限公司期间形成相应的报告。股份公司成立后，公司制定了较为完备的《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易决策制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》等治理制度，但由于相关治理机制建立时间较短，公司短期内仍可能存在治理不规范、相关内部控制制度不能有效执行的风险。

## 六、实际控制人不当控制的风险

公司控股股东及实际控制人贡伟力，直接持有公司 55.62%的股份。贡伟力为公司董事长兼总经理，若其利用其对公司的实际控制权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和未来发展带来风险。

## 七、公司及子公司存在未决诉讼

公司共有三起未决诉讼，但是三起诉讼均为民事诉讼，云端网络及子公司为原告方，提起诉讼是维护自身合法权益的行为；同时，三起诉讼涉案标的额较小，其中两起诉讼均已胜诉，但是由于被告方资金问题，两起结案的诉讼尚未执行完毕。公司在今后承接业务时将更为慎重，选择具有高知名度与信誉保证的客户，尽可能避免此类事件的发生。

## 八、公司股东郭强持有子公司江阴云端 30%的股权

江阴云端系为开发 CDN 业务而专门成立的公司，由贡伟力与郭强共同出资设立。江阴云端设立时的股权结构为：贡伟力持有 80%的股权，郭强持有 20%的股权。后贡伟力将其持有的 10%的股权转让给了郭强，因此郭强最终持有江阴云端 30%的股权。2012 年末由于有限公司计划在全国股转系统挂牌，为解决江阴云端与有限公司的同业竞争问题，有限公司收购了贡伟力持有的 70%的江阴云端的股权，江阴云端因此成为云端网络的控股子公司。郭强作为 CDN 的专业技术人员，为对其进行激励，公司决定继续由郭强持有江阴云端 30%的股权。公司股东承诺将陆续收购控股子公司的少数股东股权，并且将首先收购郭强持有的江阴云端的股权。

## 目 录

声 明 .....	i
重大事项提示 .....	ii
一、因累计亏损无法分配股利的风险 .....	ii
二、技术更新不及时的风险 .....	ii
三、核心技术人员流失及技术失密的风险 .....	ii
四、市场竞争加剧的风险 .....	iii
五、公司组织架构复杂导致的治理风险 .....	iii
六、实际控制人不当控制的风险 .....	iii
七、公司及子公司存在未决诉讼 .....	iv
八、公司股东郭强持有子公司江阴云端 30%的股权 .....	iv
目 录 .....	v
释 义 .....	vii
第一节 基本情况 .....	1
一、    公司简介 .....	1
二、    股票挂牌情况 .....	1
三、    公司股权基本情况 .....	3
四、    公司历史沿革 .....	7
五、    公司董事、监事、高级管理人员简历 .....	32
六、    公司最近两年一期的主要会计数据及财务指标 .....	34
七、    与本次挂牌相关的机构情况 .....	35
八、    定向发行情况 .....	36
第二节 公司业务 .....	37
一、    公司主要业务、主要产品及用途 .....	37
二、    公司组织结构及主要生产流程 .....	40
三、    公司业务相关的关键资源要素 .....	45
四、    公司业务具体状况 .....	53
五、    公司的商业模式 .....	60
六、    所处行业概况、市场规模及基本风险特征 .....	62
第三节 公司治理 .....	90
一、    公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况 .....	90
二、    关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明 .....	91
三、    公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果 .....	91

四、公司及控股股东、实际控制人报告期内违法违规及受处罚情况 .....	91
五、公司独立性情况 .....	95
六、同业竞争情况 .....	96
七、公司报告期内关联方资金占用和对关联方的担保情况 .....	98
八、公司董事、监事、高级管理人员情况 .....	99
九、公司存在的未决诉讼情况 .....	101
第四节 公司财务 .....	104
一、最近两年及一期的审计意见、主要财务报表和主要会计政策、会计估计及其变更情况	104
二、最近两年及一期的主要财务指标分析 .....	168
三、报告期利润形成的有关情况 .....	175
四、公司的主要资产情况 .....	184
五、公司重大债务情况 .....	196
六、股东权益情况 .....	205
七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况 .....	206
八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项 .....	212
九、报告期内公司资产评估情况 .....	212
十、股利分配政策、最近两年及一期实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策 ..	213
十一、控股子公司或纳入合并财务报表的其他企业的基本情况 .....	213
十二、管理层对公司风险因素的自我评估 .....	220
第五节 有关声明 .....	224
挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员的声明 .....	224
主办券商声明 .....	225
律师事务所声明 .....	226
会计师事务所声明 .....	227
资产评估机构声明 .....	228
第六节 附件 .....	229
一、主办券商推荐报告 .....	229
二、财务报表及审计报告 .....	229
三、法律意见书 .....	229
四、公司章程 .....	229
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见 .....	229
六、其他与公开转让有关的重要文件 .....	229

## 释 义

除非本公开转让说明书另有所指，下列简称具有如下含义：

云端网络、股份公司、 <b>本公司、母公司</b>	指	常州云端网络科技股份有限公司
有限公司	指	常州云端网络科技有限公司
公司、本公司	指	股份公司及其前身有限公司的统称
主办券商、申万宏源	指	申万宏源证券有限公司
贡伟列	指	公司控股股东贡伟力曾用名，2009年3月9日更名为贡伟力
瑞华所、申报会计师	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
公司律师	指	江苏瑞鸿律师事务所
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
报告期、近两年一期	指	2013年、2014年、2015年1-3月
《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》
内核小组	指	申万宏源证券有限公司全国中小企业股份转让系统推荐挂牌项目内部审核小组
业务规则	指	2013年2月8日起施行的《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》
《公司章程》	指	《常州云端网络科技股份有限公司章程》
元	指	人民币元
“三会”	指	股东大会、董事会、监事会
“三会”议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
关联关系	指	公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其直接或间接控制的企业，以及可能导致公司利益转移的其他关系
上海瑞经达	指	上海瑞经达创业投资有限公司，公司股东
常州瑞达沣	指	常州瑞达沣投资管理中心（普通合伙），公司股东
北京普恒	指	北京普恒伟业网络信息技术有限公司，系云端网络全资子公司
江阴云端	指	江阴云端网络技术有限公司，系云端网络持股70%子公司
普尔信息	指	江阴市普尔网络信息技术有限公司，系云端网络全资子公司
普尔科技	指	江阴普尔网络科技有限公司，系云端网络全资子公司
济南普恒	指	济南普恒网络信息技术有限公司，系云端网络持股85%子公司
常州翰林	指	常州翰林网际信息技术有限公司，系云端网络全资子公司

上海宜驾	指	上海宜驾网络科技有限公司，系云端网络全资子公司
上海熠博	指	上海熠博信息技术有限公司，系云端网络全资子公司
力博天	指	深圳市力博天网络科技有限公司，系云端网络全资子公司
子公司	指	<b>北京普恒、杭州云哨、江阴云端、普尔信息、济南普恒、常州翰林、上海熠博、上海宜驾、力博天</b>
北京分公司	指	常州云端网络科技股份有限公司北京分公司
南京分公司	指	常州云端网络科技股份有限公司南京分公司
IDC	指	互联网数据中心业务（Internet Data Center），IDC 服务是整合基础电信运营商的网络资源以及公司自有技术、增值服务，为客户提供主机或网站内容存放服务，并将客户内容连接至互联网
CDN	指	内容分发网络（Content Distribution Network），CDN 服务是位于网络层与应用层之间的网络应用，其目的是通过在现有的 Internet 中增加一层新的网络架构，通过智能的负载均衡管理系统，使用广泛分布的边缘缓存服务器集群来改善 Internet 上的服务质量，提高网站服务的承载能力及网站运行的安全性，改善用户访问的响应速度和体验效果
ISP	指	ISP (Internet Service Provider)，互联网服务提供商，即向广大用户综合提供互联网接入业务、信息业务、和增值业务的电信运营商。其必须具备的证书即为 ISP 证
和量正气	指	北京和量正气投资管理中心（有限合伙），公司原股东之一，后退出
和量德循	指	北京和量德循投资管理有限公司，和量正气的普通合伙人
ACA	指	All Content Accelerator, 即全内容加速
GSLB	指	Global Server Load Balanc, 即全球负载均衡系统
DNS	指	Domain Name System, 域名系统
MPLS	指	多协议标签交换，一种用于快速数据包交换和路由的体系
Cache	指	缓存
QPS	指	每秒查询率，是对一个特定的查询服务器在规定时间内所处理流量多少的衡量标准
BGP 多线	指	边界网关协议，主要用于互联网 AS(自治系统)之间的互联，最主要功能在于控制路由的传播和选择最好的路由

本公开转让说明书除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 第一节 基本情况

### 一、公司简介

中文名称	常州云端网络科技股份有限公司
法定代表人	贡伟力
有限公司成立日期	2011年5月10日
股份公司成立日期	2015年5月26日
注册资本	2,500.00万元
公司住所	常州市钟楼经济开发区玉龙南路178-1号
邮政编码	213000
电话	0519-83729516
电子邮箱	1353946422@qq.com
网址	www.verycdn.cn;www.VeryCloud.cn
董事会秘书	王铭
所属行业	根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2011)的标准,公司所处行业为“I65 软件和信息技术服务业”,其中公司的 IDC 业务所属细分行业为“I6540 数据处理和存储服务”,CDN 业务所属细分行业为“I6510 软件开发”;根据证监会《上市公司行业分类指引》(2012 年修订)的标准,公司所处行业为“I65 软件和信息技术服务业”
主营业务	互联网数据中心服务、互联网内容加速服务、互联网接入业务和云产品
组织机构代码	57383272-8

### 二、股票挂牌情况

#### (一) 挂牌股份的基本情况

股票代码	
股票简称	云端网络
股票种类	人民币普通股
每股面值	人民币 1.00 元
股票数量	2,500 万股
转让方式	协议转让

#### (二) 股东所持股份的限售情况

##### 1、相关法律法规等规范性文件对股东所持股份的限制性规定

《公司法》第一百四十一规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份

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

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

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

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

《公司章程》第二十六条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起1年内不得转让。

公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起1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。

公司董事、监事、高级管理人员、持有本公司股份5%以上的股东，将其持有的本公司股票在买入后6个月内卖出，或者在卖出后6个月内又买入，由此所得收益归本公司所有，本公司董事会将收回其所得收益。

公司董事会不按照前款规定执行的，股东有权要求董事会在30日内执行。公司董事会未在上述期限内执行的，股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼，负有责任的董事依法承担连带责任。”

## 2、股东所持股份的限售安排

云端网络全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。股份公司于2015年5月26日成立，截至本公开转让说明书签署日，股份公司设立未满一年，根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》规定，相关股份不可进入全国股份转让系统进行公开转让。

公司现有股东持股情况及本次可进入全国股份转让系统公司转让的数量如下：

序号	姓名/名称	持股数量(股)	持股比例(%)	任职	本次可转让股数(股)
1	贡伟力	13,905,000	55.62	董事长、总经理	0
2	上海瑞经达	2,500,000	10.00	--	0
3	吴向红	1,732,500	6.93	--	0
4	丁洪伟	1,625,000	6.50	监事	0
5	周玲	1,250,000	5.00	--	0
6	常州瑞达沣	1,237,500	4.95	--	0
7	王铭	1,000,000	4.00	董事、董事会秘书	0
	袁骏	1,000,000	4.00	监事会主席	0
9	贡伟东	250,000	1.00	--	0
	章伟	250,000	1.00	--	0
11	童毅军	137,500	0.55	--	0
12	唐锋波	67,500	0.27	--	0
13	唐理波	45,000	0.18	--	0
合计		25,000,000	100.00	--	0

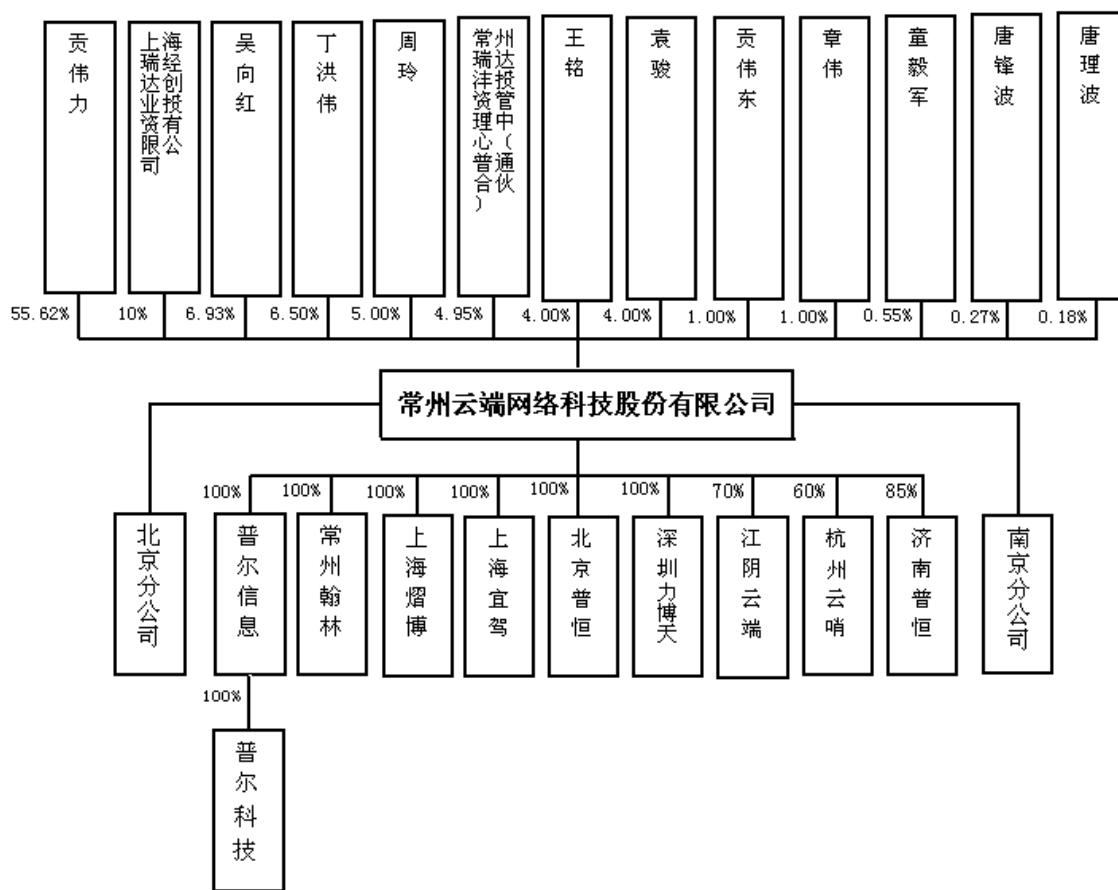
### (三) 股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东未就所持股份作出严于相关法律、法规、规范性文件等规定的自愿锁定承诺。

## 三、公司股权基本情况

### (一) 公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署日，公司有13名股东，其中2名机构股东、11名自然人股东；公司拥有9家一级子公司，其中子公司普尔信息下设1家二级子公司普尔科技；公司另设2家分公司。具体如下：



1、公司拥有的子公司具体情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“四、公司历史沿革”之“（二）子公司设立以来的股本形成及其变化”。

2、公司拥有的分公司具体情况如下：

（1）南京分公司

名称：常州市云端网络科技股份有限公司南京分公司

成立时间：2014年7月10日

营业场所：南京市雨花台区大周路88号A座1层101室

注册号：320114000108575

负责人：张海东

经营范围：承接总公司业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（2）北京分公司

名称：常州市云端网络科技股份有限公司北京分公司

成立时间：2014年8月14日

营业场所：北京市朝阳区南磨房路37号1701-1703室（华腾北塘集中办公区175893号）

注册号：110105017737259

负责人：唐孟孝

经营范围：网络游戏软件的开发、制作、销售；计算机租赁；计算机软硬件的技术开发、技术服务；计算机及配件、办公自动化设备的销售；涉及、制作、代理发布国内各类广告业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

## （二）公司控股股东和实际控制人基本情况

公司控股股东、实际控制人为自然人贡伟力，现直接持有公司1,390.50万股股份，占公司总股本的55.62%。

贡伟力先生简历详见下文“五、公司董事、监事、高级管理人员简历”之“（一）公司董事”。

2013年10月至2014年5月期间，贡伟力将公司的大部分股权转让给其配偶沈筱雯，由沈筱雯作为其控股股东的代持人；同时公司的法定代表人、执行董事兼总经理职务也由另一股东张海东担任；但贡伟力仍通过名义控股股东沈筱雯对公司实施控制。

2014年5月，上述股权代持行为予以解除，且贡伟力重新担任公司执行董事兼总经理。自公司成立至今，贡伟力均直接或间接保持对公司的绝对控股，并长期担任公司董事长兼总经理，为实际控制人。公司实际控制人近两年未发生过变化。

## （三）其他持股5%以上股东基本情况

1、上海瑞经达创业投资有限公司：2010年2月10日成立；注册资本25,250.00万元；法定代表人郭顺根；住所为上海市黄浦区南苏州路381号407A5室；经营范围为创业投资，代理其他创业投资企业、机构或个人的创业投资业务，创业投资咨询服务、创业管理服务【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】。截至本公开转让说明书签署日，上海瑞经达的股东及出资情况如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	江苏瑞华投资控股集团有限公司	15,000.00	10,500.00	59.41	货币
2	南京明春科技有限公司	10,000.00	7,000.00	39.60	货币
3	江苏瑞明创业投资管理有限公司	250.00	175.00	0.99	货币
合计		25,250.00	17,675.00	100.00	货币

上海瑞经达目前持有云端网络 250 万股股份，占公司总股本的 10%。上海瑞经达的法定代表人郭顺根兼任云端网络董事。

2、吴向红先生，持有公司 6.93%的股份。1961 年 2 月出生，中国籍，无境外永久居留权，高中学历。1986 年起任宏图塑料模具制造厂厂长；1994 年 12 月创建常州市宏图塑料制品有限公司，任董事长兼总经理。

3、丁洪伟先生，持有公司 6.50%的股份。丁洪伟先生简历详见下文“五、公司董事、监事、高级管理人员简历”之“（二）公司监事”。

4、周玲女士，1973 年 11 月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。1994 年 7 月至 2009 年 11 月任江阴市建设工程造价咨询中心负责人；2011 年 11 月至 2014 年 11 月任中国建设银行股份有限公司江阴城东支行下属网点负责人；2014 年 11 月至今任中国建设银行股份有限公司江阴长江支行下属网点负责人。

#### （四）公司前十大股东所持股份情况与股东间关联关系

序号	股东	持股数量(股)	持股比例(%)	股东性质	是否存在质押和争议
1	贡伟力	13,905,000	55.62	境内自然人	否
2	上海瑞经达	2,500,000	10.00	境内法人	否
3	吴向红	1,732,500	6.93	境内自然人	否
4	丁洪伟	1,625,000	6.50	境内自然人	否
5	周玲	1,250,000	5.00	境内自然人	否
6	常州瑞达沣	1,237,500	4.95	境内合伙企业	否
7	王铭	1,000,000	4.00	境内自然人	否
	袁骏	1,000,000	4.00	境内自然人	否
9	贡伟东	250,000	1.00	境内自然人	否
	章伟	250,000	1.00	境内自然人	否
合计		24,750,000	99.00	—	—

公司前十大股东中，贡伟力与贡伟东为兄弟关系。除此之外，公司前十大股东之间不存在关联关系。

#### （五）公司股东主体的适格性

公司目前共 13 名股东，其中 11 名为自然人股东，2 名为机构股东。公司自然人股东唐理波原为证券经纪人，属于证券从业人员。《证券法》第四十三条规定：“证券交易所、证券公司和证券登记结算机构的从业人员、证券监督管理机构的工作人员以及法律、行政法规禁止参与股票交易的其他人员，在任期或者法定限期内，不得直接或者以

化名、借他人名义持有、买卖股票，也不得收受他人赠送的股票。任何人在成为前款所列人员时，其原已持有的股票，必须依法转让。”因此，公司曾存在股东适格性瑕疵。

为规范上述问题，唐理波于 2015 年 5 月 5 日与国联证券股份有限公司解除经纪代理关系，不再属于证券从业人员；公司的股东适格性问题已得以规范解决。

除唐理波外，公司其他股东不存在法律法规、任职单位等规定的不适合担任股东的情形。

公司机构股东上海瑞经达已根据相关法律法规的要求在中国证券投资基金业协会备案系统填报了私募投资基金信息。机构股东常州瑞达沣于 2015 年 7 月 13 日出具声明：其股东出资均为自有资金，不存在以公开或非公开方式向他人募集资金的情形；股东不存在委托基金管理人管理资产的情形；因此不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等法规规定的私募投资基金，无需履行登记备案手续。

## 四、公司历史沿革

### （一）公司设立以来股本的形成及其变化情况

#### 1、有限公司设立及历史沿革

##### （1）有限公司成立

2011 年 5 月 10 日，经常州工商行政管理局新北分局批准，有限公司成立。公司注册资本 1,000 万元，实收资本 1,000 万元，均为货币出资；住所为常州新北区太湖东路 9-1 号 1202 室，法定代表人为贡伟力。

有限公司设立时的股东为自然人贡伟力与王铭，其中贡伟力出资 900 万元，王铭出资 100 万元。该出资业经常州汇丰会计师事务所有限公司于 2011 年 5 月 09 日出具“常汇会验（2011）内 299 号”《验资报告》予以审验。

有限公司设立时的股东出资情况如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	贡伟力	900.00	90.00	货币
2	王铭	100.00	10.00	货币
合计		1,000.00	100.00	货币

##### （2）有限公司第一次股权转让

2013年10月8日，有限公司股东会决议通过：贡伟力将其持有的600万元出资额转让给沈筱雯；将其持有的300万元出资额转让给张海东。同日，上述股权转让双方签署了《股权转让协议》，具体情况如下：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	出资比例（%）
1	贡伟力	沈筱雯（代持人）	600.00	60.00
2		张海东	300.00	30.00
合计			900.00	90.00

2013年10月15日，有限公司完成了上述事项的工商变更登记。

本次股权转让后有限公司股权结构如下：

序号	显名股东	隐名股东	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	沈筱雯	贡伟力	600.00	60.00	货币
2	张海东	--	300.00	30.00	货币
3	王铭	--	100.00	10.00	货币
合计			1,000.00	100.00	货币

根据贡伟力、沈筱雯、张海东、刘浩峰四人于2015年6月1日出具的声明，因其计划成立投资公司并专注于资本市场运作，所以打算将公司交由职业经理人张海东管理。2013年6月，经股东会决议通过并经工商变更登记，有限公司执行董事兼经理已变更为张海东。此次贡伟力将股权转让给张海东系对其进行激励，使其全面投入有限公司运营。沈筱雯为贡伟力配偶，此次股权转让系由沈筱雯代持贡伟力的股权，使张海东减少顾虑，专注于经营。同时，沈筱雯长期在公司任职，对公司较为了解，贡伟力决定在其运作其他资本项目时可以由沈筱雯作为公司控股股东对公司进行整体把控。

上述股权转让双方均认可此次股权转让为零对价，实为贡伟力对受让方的赠予，不存在纠纷。由于公司2013年度净资产为负值，转让方亦未收取转让价款，所以不存在缴纳个人所得税的情况，亦不涉及股份支付情形。

### （3）有限公司第二次股权转让

2013年10月28日，有限公司股东会决议通过：张海东将其持有的100万元出资额转让给刘浩峰，将其持有的计100万元出资额转让给刘浩峰；同日，上述股权转让双方签署了《股权转让协议》，具体情况如下：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	出资比例（%）
1	张海东	刘浩峰	100.00	10.00
2	沈筱雯（代持人）		100.00	10.00
合计			200.00	20.00

2013 年 10 月 30 日，有限公司完成了上述事项的工商变更登记。

至此，有限公司出资情况及股权结构变更如下：

序号	显名股东	隐名股东	出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	沈筱雯	贡伟力	500.00	50.00	货币
2	张海东	--	200.00	20.00	货币
3	刘浩峰	--	200.00	20.00	货币
4	王铭	--	100.00	10.00	货币
合计			1,000.00	100.00	货币

根据贡伟力、沈筱雯、张海东、刘浩峰四人于 2015 年 6 月 1 日出具的声明，为引进刘浩峰协助张海东共同管理公司，张海东和沈筱雯分别向刘浩峰转让部分股权作为激励，此次股权转让为零对价，实为对刘浩峰的赠予，不存在纠纷。由于公司 2013 年度净资产为负值，转让方亦未收取转让价款，所以不存在缴纳个人所得税的情况，亦不涉及股份支付情形。

#### (4) 有限公司第一次增资

为加大公司研发投入、补充公司流动资金，2014 年 4 月 1 日，有限公司股东会决议通过：有限公司注册资本增加至 1,133.33 万元，新增的 133.33 万元出资由新股东北京和量正气投资管理中心（有限合伙）以货币认缴，于 2014 年 4 月 30 日前出资到位。此次增资方和量正气的主要出资人为公司控股股东之配偶沈筱雯，在综合考虑公司的资金需求与未来收益等因素后，经全体股东协商一致，此次增资价格为 7.5 元/股，增资总金额为 1,000 万元。由于增资方和量正气为公司关联方，此次增资价格不具备较大的可参考性。

上述出资业经常州汇丰会计师事务所于 2014 年 4 月 10 日出具的“常汇会验（2014）第 92 号”《验资报告》予以审验。

2014 年 4 月 14 日，有限公司完成了上述事项的工商变更登记。

至此，有限公司出资情况及股权结构变更如下：

序号	显名股东	隐名股东	出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	沈筱雯	贡伟力	500.00	44.12	货币
2	张海东	--	200.00	17.65	货币
3	刘浩峰	--	200.00	17.65	货币
4	和量正气	--	133.33	11.76	货币
5	王铭	--	100.00	8.82	货币
合计			1,133.33	100.00	货币

和量正气为沈筱雯与和量德循共同出资设立的投资机构，其中和量德循出资 1 万元，为普通合伙人；沈筱雯出资 1,000 万元，为有限合伙人。由于云端网络当时需要扩大资本、增加流动资金，而公司与外部投资人的谈判还在进行中，为维持公司运营和发展，所以暂时由和量正气先行对公司进行增资，待后续其他投资者与公司完成谈判增资后再退出。

### （5）有限公司第三次股权转让

张海东和刘浩峰二人在受让股权后，经过对公司近一年的经营，并没有达到实际控制人贡伟力的预期，所以贡伟力决定重新出任总经理管理公司。经过友好协商，张海东、刘浩峰同意将二人无偿获得的公司股权还给贡伟力；同时，公司正在筹备挂牌事宜，为了解除代持问题，沈筱雯将其代替贡伟力持有的股权全部进行还原。

另外，公司与外部投资者的谈判已进入尾声，新股东将对公司进行增资扩股，所以和量正气决定将股权转让给贡伟力，退出公司。2014 年 6 月，沈筱雯也退出和量正气，不再作为和量正气的合伙人。由于和量正气之前增资的 1,000 万元为沈筱雯对和量正气的出资额，此次贡伟力受让和量正气持有的公司股权时未支付对价，和量正气也无需退还沈筱雯对其的出资。

2014 年 5 月 21 日，有限公司股东会决议通过：沈筱雯、刘浩峰、张海东、和量正气分别将其持有的全部出资额(共计 1,033.33 万元)转让给贡伟力；同日，上述股权转让双方签署了《股权转让协议》，具体情况如下：

序号	转让方	受让方	转让出资额(万元)	出资比例(%)
1	沈筱雯(代持人)	贡伟力	500.00	44.12
2	刘浩峰		200.00	17.65
3	张海东		200.00	17.65
4	和量正气		133.33	11.76
合计			1033.33	91.18

2014 年 6 月 12 日，有限公司完成了上述事项的工商变更登记。

至此，有限公司出资情况及股权结构变更如下：

序号	股东	出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	贡伟力	1,033.33	91.18	货币
2	王铭	100.00	8.82	货币
合计		1,133.33	100.00	货币

贡伟力、沈筱雯、张海东、刘浩峰四人已于 2015 年 6 月 1 日出具声明，此次股权转让不存在任何未了事项或纠纷。

### （6）有限公司第二次增资

2014 年 6 月 20 日，有限公司股东会决议通过：公司注册资本增加至 1,289.45 万元，其中新股东常州瑞达沣投资管理中心（普通合伙）以货币出资 400 万元，认缴 65.05 万元注册资本，每股增资价格为 6.15 元；新股东吴向红以货币出资 500 万元，认缴 91.07 万元注册资本，每股增资价格为 5.49 元。此次增资价格由增资方与有限公司原股东根据公司经营情况与未来发展、盈利预测协商一致后确定。由于吴向红与公司股东协商增资入股的时间早于常州瑞达沣，而且吴向红个人掌握的资源对公司的业务发展更有利，所以吴向红此次增资价格要低于常州瑞达沣。常州瑞达沣已于 2015 年 6 月 16 日出具声明，对此次增资价格无异议，不存在任何纠纷。

具体增资情况如下：

序号	增资人	增资总额(万元)	认缴出资额(万元)	增资价格(元/出资)	增资方式
1	常州瑞达沣	400.00	65.05	6.15	货币
2	吴向红	500.00	91.07	5.49	货币
合计		900.00	156.12	—	货币

上述出资业经常州汇丰会计师事务所于 2014 年 7 月 7 日出具的“常汇会验(2014)第 155 号”《验资报告》予以审验。

2014 年 7 月 4 日，公司完成了上述事项的工商变更登记。

至此，公司出资情况及股权结构变更如下：

序号	股东	出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	贡伟力	1,033.33	80.14	货币
2	王铭	100.00	7.76	货币
3	吴向红	91.07	7.06	货币
4	常州瑞达沣	65.05	5.04	货币
合计		1,289.45	100.00	货币

根据常州瑞达沣于 2015 年 7 月出具的声明，常州瑞达沣此次对公司进行增资时未与公司或公司股东签署包含估值调整条款的协议。

### （7）有限公司第三次增资

2014年8月20日，有限公司股东会决议通过：注册资本增至1,432.7222万元，新增注册资本143.2722万元由上海瑞经达创业投资有限公司以货币认缴出资，每股增资价格为8.38元，此次增资总金额为1,200万元。此次增资价格由增资方与有限公司原股东根据公司经营情况与未来发展、盈利预测协商一致后确定。

具体增资情况如下：

序号	增资人	增资总额(万元)	认缴出资额(万元)	增资价格(元/出资)	增资方式
1	上海瑞经达	1,200.00	143.2722	8.38	货币

根据上海瑞经达于2015年7月出具的声明，上海瑞经达此次对公司进行增资时未与公司或公司股东签署包含估值调整条款的协议。

上述出资业经常州汇丰会计师事务所于2014年9月4日出具的“常汇会验(2014)第188号”《验资报告》予以审验。

2014年9月4日，有限公司完成了上述事项的工商变更登记。

至此，有限公司出资情况及股权结构变更如下：

序号	股东	出资金额(元)	出资比例(%)	出资方式
1	贡伟力	10,333,300.00	72.12	货币
2	上海瑞经达	1,432,722.00	10.00	货币
2	王铭	100.00	6.98	货币
3	吴向红	91.07	6.36	货币
4	常州瑞达沣	65.05	4.54	货币
合计		14,327,222.00	100.00	货币

### (8) 有限公司第四次股权转让

2014年9月5日，有限公司股东会决议通过：原股东王铭将其持有的42.6911万元出资转让给原股东贡伟力；原股东贡伟力分别将其持有的8.1665万元、5.8742万元出资额转让给原股东吴向红、常州瑞达沣；原股东贡伟力分别将其持有的71.6361万元、93.1269万元、57.3089万元、14.3272万元、7.88万元、3.8683万元、2.5789万元、14.3272万元出资额转让给新股东周玲、丁洪伟、袁骏、章伟、童毅军、唐锋波、唐理波、贡伟东。

同日，上述股权转让双方签署了《股权转让协议》，具体情况如下：

序号	转让方	受让方	转让出资额(元)	转让总价(元)	转让单价(元/出资)
1	王铭	贡伟力	426,911.00	426,911.00	1.00
2	贡伟力	周玲	716,361.00	716,361.00	1.00

3	丁洪伟	931,269.00	931,269.00	1.00
4	袁骏	573,089.00	573,089.00	1.00
5	贡伟东	143,272.00	143,272.00	1.00
6	章伟	143,272.00	143,272.00	1.00
7	吴向红	81,665.00	81,665.00	1.00
8	童毅军	78,800.00	78,800.00	1.00
9	常州瑞达沣	58,742.00	58,742.00	1.00
10	唐锋波	38,683.00	38,683.00	1.00
11	唐理波	25,789.00	25,789.00	1.00

2014年11月30日，有限公司完成了上述事项的工商变更登记。

至此，有限公司出资情况及股权结构变更如下：

序号	股东	出资金额(元)	出资比例(%)	出资方式
1	贡伟力	7,969,269.00	55.62	货币
2	上海瑞经达	1,432,722.00	10.00	货币
3	吴向红	992,365.00	6.93	货币
4	丁洪伟	931,269.00	6.50	货币
5	周玲	716,361.00	5.00	货币
6	常州瑞达沣	709,242.00	4.95	货币
7	王铭	573,089.00	4.00	货币
	袁骏	573,089.00	4.00	货币
9	贡伟东	143,272.00	1.00	货币
	章伟	143,272.00	1.00	货币
11	童毅军	78,800.00	0.55	货币
12	唐锋波	38,683.00	0.27	货币
13	唐理波	25,789.00	0.18	货币
<b>合计</b>		<b>14,327,222.00</b>	<b>100.00</b>	<b>货币</b>

根据贡伟力于2015年7月出具的声明：公司计划在整体变更为股份公司前对股权结构做一个调整，让股权适度地分散，完善公司治理机制；上述新股东多为公司所收购的子公司原股东，自公司及子公司成立以来，均对公司的发展做出了贡献与支持，所以贡伟力以平价将部分股权转让给上述股东，作为对上述股东的回馈。此次股权转让为贡伟力真实意思的表示，不存在纠纷或未了事项。

## 2、股份公司设立情况

2015年4月18日，瑞华会计师事务所对有限公司(特殊普通合伙)对截至2015年3月31日的财务报表进行审计，并出具了编号为瑞华审字[2015] 31100074号的《审计

报告》。根据该审计报告，截至 2015 年 3 月 31 日，有限公司经审计的净资产合计为 37,321,524.86 元。

2015 年 4 月 20 日，万隆资产评估有限公司出具《评估报告》（万隆评报字[2015] 第 1165 号），认定截至评估基准日 2015 年 3 月 31 日，有限公司净资产的评估价值为 37,327,778.88 元。

2015 年 4 月 22 日，有限公司召开临时股东会，全体股东一致同意作为发起人，以 2015 年 3 月 31 日为改制基准日，以经审计的账面净资产值 37,321,524.86 元为基数，按 1:1.49286 折合股份总额 2,500 万股（每股面值人民币 1 元），整体变更为股份公司，净资产扣除股本后的余额 12,321,524.86 元计入资本公积。

2015 年 5 月 7 日，有限公司召开职工代表大会，选举产生了股份公司（筹）职工代表监事。

2015 年 5 月 8 日，股份公司全体发起人依法召开了股份公司创立大会暨第一次股东大会，通过了公司章程，选举了第一届董事会成员及第一届监事会非职工代表监事成员，并审核了公司筹办情况的报告。

同日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（瑞会字（2015）第 2835 号），验证截至 2015 年 4 月 15 日，整体改制中以有限公司净资产出资的股份公司注册资本已全部到位。

2015 年 5 月 26 日，常州工商行政管理局钟楼分局对股份公司核发了《企业法人营业执照》，注册号为 320407000163658。

股份公司设立时公司股权结构如下：

序号	姓名/名称	持股数量(股)	持股比例(%)	出资方式
1	贡伟力	13,905,000	55.62	净资产
2	上海瑞经达	2,500,000	10.00	净资产
3	吴向红	1,732,500	6.93	净资产
4	丁洪伟	1,625,000	6.50	净资产
5	周玲	1,250,000	5.00	净资产
6	常州瑞达沣	1,237,500	4.95	净资产
7	王铭	1,000,000	4.00	净资产
	袁骏	1,000,000	4.00	净资产
9	贡伟东	250,000	1.00	净资产

	章伟	250,000	1.00	净资产
11	童毅军	137,500	0.55	净资产
12	唐锋波	67,500	0.27	净资产
13	唐理波	45,000	0.18	净资产
合计		25,000,000	100.00	净资产

公司发起人以净资产折合股本设立股份公司时尚未缴纳个人所得税，公司全体股东已出具承诺：若根据国家法律、法规、税收征管规定或税收征管机关要求，公司发起人各自就 2015 年 5 月有限公司整体变更设立为股份公司时，以未分配利润及盈余公积金转增股本之事宜须缴纳个人所得税，全体股东各自将自行履行该等纳税义务，并自行承担由此产生的任何费用（包括但不限于税款、滞纳金、罚款等）；若因此给云端网络造成任何损失，股东将及时、足额地对云端网络承担赔偿责任，保证云端网络不因此而遭受任何损失。

## （二）子公司设立以来的股本形成及其变化情况

### 1、普尔信息

#### （1）普尔信息设立

2003 年 12 月 9 日，经无锡市江阴工商行政管理局核准，江阴市普尔信息化工程有限公司设立。普尔信息设立时的注册资本为 150 万元，实收资本为 150 万元；法定代表人为贡伟列（贡伟力）；住所为江阴市澄江中路 2 号天福华厦 12 楼 B 座；普尔信息经营范围：软件开发、销售；系统集成项目的组装；电脑及相关办公设备的销售；设计、制作、发布、代理国内各类广告（以上项目涉及专项审批的，经批准后方可经营）。

普尔信息由自然人贡伟列（贡伟力）、赵曦滨、沈筱雯、陈坚出资设立，四人的出资业经江阴大桥会计师事务所有限公司于 2003 年 11 月 24 日出具“澄大桥验字（2003）752 号”《验资报告》予以审验。

普尔信息设立时的出资情况及股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	贡伟列（贡伟力）	135.00	135.00	90.00	货币
2	赵曦滨	7.50	7.50	5.00	货币
3	沈筱雯	4.50	4.50	3.00	货币
4	陈坚	3.00	3.00	2.00	货币
合计		150.00	150.00	100.00	--

### (2) 普尔信息更名及第一次股权转让

2007年4月23日，经公司股东会决议通过：公司名称变更为江阴市普尔网络信息技术有限公司；贡伟列（贡伟力）分别将22%、9%、10%、7%的出资转让给焦鸣、贡伟东、张芳、王铭，赵曦滨将5%的出资转让给童毅军，沈筱雯将2.5%的出资转让给童毅军，沈筱雯将2.5%的出资转让给唐锋波，陈坚分别将0.2%、1.8%的出资转让给唐锋波，唐士兴。上述股权转让价格均为1元/单位注册资本。

此次股权转让的具体情况如下：

序号	转让方	受让方	转让出资额（元）	转让总价（元）	转让单价（元/出资）
1	贡伟列（贡伟力）	焦鸣	33.00	33.00	1.00
2		贡伟东	15.00	15.00	1.00
3		张芳	13.50	13.50	1.00
4		王铭	10.50	10.50	1.00
5	赵曦滨	童毅军	7.50	7.50	1.00
6	沈筱雯		10.50	10.50	1.00
7	唐锋波	3.75	3.75	1.00	
8	陈坚	唐锋波	0.30	0.30	1.00
9		唐士兴	2.70	2.70	1.00

同日，上述股权转让双方签署《股权转让协议》。

2007年5月11日，普尔信息完成了上述事项的工商变更登记。

此次股权变更后，普尔信息的出资情况及股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	贡伟列（贡伟力）	63.00	63.00	42.00	货币
2	焦鸣	33.00	33.00	22.00	货币
3	张芳	15.00	15.00	10.00	货币
4	贡伟东	13.50	13.50	9.00	货币
5	王铭	10.50	10.50	7.00	货币
6	童毅军	8.25	8.25	5.50	货币
7	唐锋波	4.05	4.05	4.05	货币
8	唐士兴	2.70	2.70	1.80	货币
合计		150.00	150.00	100.00	—

### (3) 普尔信息第二次股权转让

2010年8月12日，经普尔信息股东会决议通过：焦鸣将5%的出资以7.50万元的价格转让给贡伟列（贡伟力），转让单价为1元/单位注册资本。同日，上述股权转让双方签署《股权转让协议》。

2010年9月6日，普尔信息完成了上述事项的工商变更登记。

此次股权变更后，普尔信息的出资情况及股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	贡伟列(贡伟力)	70.50	70.50	47.00	货币
2	张芳	15.00	15.00	10.00	货币
3	焦鸣	25.50	25.50	17.00	货币
4	贡伟东	13.50	13.50	9.00	货币
5	王铭	10.50	10.50	7.00	货币
6	童毅军	8.25	8.25	5.50	货币
7	唐锋波	4.05	4.05	4.05	货币
8	唐士兴	2.70	2.70	1.80	货币
合计		150.00	150.00	100.00	—

#### (4) 普尔信息第三次股权转让

2011年6月23日，经普尔信息股东会决议通过：贡伟力将47%的出资以70.50万元的价格转让给云端网络，王铭将7%的出资以10.50万元的价格转让给云端网络，转让单价均为1元/单位注册资本。

同日，上述股权转让双方签署《股权转让协议》。

2011年8月3日，普尔信息完成了上述事项的工商变更登记；至此，普尔信息成为云端网络的控股子公司。

此次股权变更后，普尔信息的出资情况及股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	云端网络	81.00	81.00	54.00	货币
2	张芳	15.00	15.00	10.00	货币
3	焦鸣	25.50	25.50	17.00	货币
4	贡伟东	13.50	13.50	9.00	货币
5	童毅军	8.25	8.25	5.50	货币
6	唐锋波	4.05	4.05	4.05	货币
7	唐士兴	2.70	2.70	1.80	货币
合计		150.00	150.00	100.00	—

#### (5) 普尔信息第四次股权转让

2012年5月9日，经普尔信息股东会决议通过：焦鸣将7%的出资以10.50万的价格转让给云端网络，转让单价为1元/单位注册资本。

同日，上述股权转让双方签署《股权转让协议》。

2012年6月1日，普尔信息完成了上述事项的工商变更登记。

此次股权变更后，普尔信息的出资情况及股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	云端网络	91.50	91.50	61.00	货币
2	张芳	15.00	15.00	10.00	货币
3	焦鸣	15.00	15.00	10.00	货币
4	贡伟东	13.50	13.50	9.00	货币
5	童毅军	8.25	8.25	5.50	货币
6	唐锋波	4.05	4.05	4.05	货币
7	唐士兴	2.70	2.70	1.80	货币
合计		150.00	150.00	100.00	—

#### (6) 普尔信息第五次股权转让

2013年1月9日，经普尔信息股东会决议通过：张芳将10%的出资以15万元的价格转让给贡伟力，转让单价为1元/单位注册资本。

同日，上述股权转让双方签署《股权转让协议》。

2013年3月12日，普尔信息完成了上述事项的工商变更登记。

此次股权变更后，普尔信息的出资情况及股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	云端网络	91.50	91.50	61.00	货币
2	贡伟力	15.00	15.00	10.00	货币
3	焦鸣	15.00	15.00	10.00	货币
4	贡伟东	13.50	13.50	9.00	货币
5	童毅军	8.25	8.25	5.50	货币
6	唐锋波	4.05	4.05	4.05	货币
7	唐士兴	2.70	2.70	1.80	货币
合计		150.00	150.00	100.00	—

#### (7) 普尔信息第六次股权转让

2013年4月15日，经股东会决议通过：童毅军、唐锋波、唐士兴、焦鸣分别将所持全部出资转让给贡伟力，转让价格均为1元/单位注册资本。

同日，上述股权转让双方签署《股权转让协议》。

2013年6月4日，普尔信息完成了上述事项的工商变更登记。

此次股权变更后，普尔信息的出资情况及股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式

1	云端网络	91.50	91.50	61.00	货币
2	贡伟力	45.00	45.00	30.00	货币
3	贡伟东	13.50	13.50	9.00	货币
	合计	150.00	150.00	100.00	—

### (8) 普尔信息第一次增资

2013年8月8日，经普尔信息股东会决议通过：注册资本增至200万元，新增注册资本由云端网络增加出资30.5万元，贡伟力增加出资15万元，贡伟东增加出资4.5万元，增资单价为1元/单位注册资本。

无锡文德智信会计师事务所（普通合伙）于2013年6月8日出具“文德会验字（2013）第213号”《验资报告》，验证已收到新增注册资本。

2013年8月9日，普尔信息完成了上述事项的工商变更登记。

此次股权变更后，普尔信息的出资情况及股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	云端网络	122.00	122.00	61.00	货币
2	贡伟力	60.00	60.00	30.00	货币
3	贡伟东	18.00	18.00	9.00	货币
	合计	200.00	200.00	100.00	—

### (9) 普尔信息第七次股权转让

2014年5月21日，经普尔信息股东会决议通过：贡伟东与贡伟力签署《股权转让协议》，贡伟东将其持有的9%的出资（计18万元注册资本）转让给贡伟力，转让价格为1元/单位注册资本。同日，上述股权转让双方签署《股权转让协议》。

2014年7月10日，普尔信息完成了上述事项的工商变更登记。

此次股权变更后，普尔信息的出资情况及股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	云端网络	122.00	122.00	61.00	货币
2	贡伟力	78.00	78.00	39.00	货币
	合计	200.00	200.00	100.00	—

### (10) 普尔信息第八次股权转让

2014年9月22日，贡伟力与云端网络签署了《股权转让协议》：贡伟力将其持有的39%的出资额以78万元的价格转让给有限公司，转让单价为1元/单位注册资本。

2014年7月10日，普尔信息完成了上述事项的工商变更登记。

此次股权变更后，普尔信息的出资情况及股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	云端网络	200.00	200.00	100.00	货币
	合计	200.00	200.00	100.00	—

## 2、上海宜驾

### (1) 上海宜驾设立

2008年8月28日，经上海市工商行政管理局徐汇分局核准，上海宜驾设立；注册资本100万元，实收资本100万；法定代表人贡伟列（贡伟力）；住所为天钥桥路909号3号楼301G室；经营范围：计算机、系统集成，网络专业领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，计算机的租赁，计算机及配件、办公设备、文化用品、通讯设备及配件的销售。

上海宜驾设立时的股东为自然人贡伟列（贡伟力）、焦鸣、张芳、贡伟东与王铭。前述五人的出资业经上海明宇大亚会计师事务所有限公司于2008年8月12日出具的“沪明宇验(2008)第1339号”《验资报告》进行验资。

上海宜驾设立时的出资情况及股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	贡伟列(贡伟力)	54.00	54.00	54.00	货币
2	焦鸣	20.00	20.00	20.00	货币
3	张芳	10.00	10.00	10.00	货币
4	贡伟东	9.00	9.00	9.00	货币
5	王铭	7.00	7.00	7.00	货币
	合计	100.00	100.00	100.00	—

### (2) 上海宜驾第一次股权转让

2011年4月2日，经上海宜驾股东会决议通过：焦鸣将其持有的3%的股权（出资额3万元）转让给贡伟力，其他股东放弃优先购买权；同日，焦鸣与贡伟力签署股权转让协议。此次股权转让价格为1元/单位注册资本。

2011年5月3日，上海宜驾完成了上述事项的工商变更登记。

此次股权变更后，上海宜驾的出资情况与股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	贡伟力	57.00	57.00	57.00	货币
2	焦鸣	17.00	17.00	17.00	货币

3	张芳	10.00	10.00	10.00	货币
4	贡伟东	9.00	9.00	9.00	货币
5	王铭	7.00	7.00	7.00	货币
合计		100.00	100.00	100.00	—

### (3) 上海宜驾第二次股权转让

2011年9月15日，经上海宜驾股东会决议通过：贡伟力、王铭分别将所持57%、7%的股权转让给云端网络，其他股东放弃优先购买权。

同日，上述股权转让双方分别签署《股权转让协议》。此次股权转让价格为1元/单位注册资本。

2011年10月28日，上海宜驾完成了上述事项的工商变更登记；至此，上海宜驾成为云端网络的控股子公司。

此次股权变更后，上海宜驾的出资情况与股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	云端网络	64.00	64.00	64.00	货币
2	焦鸣	17.00	17.00	17.00	货币
3	张芳	10.00	10.00	10.00	货币
4	贡伟东	9.00	9.00	9.00	货币
合计		100.00	100.00	100.00	—

### (4) 上海宜驾第三次股权转让

2012年8月25日，经上海宜驾股东会决议通过：焦鸣将所持7%的股权转让给云端网络。

同日，上述股权转让双方分别签署《股权转让协议》。此次股权转让价格为1元/单位注册资本。

2012年8月25日，上海宜驾完成了上述事项的工商变更登记。

此次股权变更后，上海宜驾的出资情况与股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	云端网络	71.00	71.00	71.00	货币
2	焦鸣	10.00	10.00	10.00	货币
3	张芳	10.00	10.00	10.00	货币
4	贡伟东	9.00	9.00	9.00	货币
合计		100.00	100.00	100.00	—

### (5) 上海宜驾第四次股权转让

2013年4月30日，经上海宜驾股东会决议通过：张芳将所持10%的股权转让给贡伟力，云端网络将所持71%的股权转让给贡伟力。

同日，上述股权转让双方分别签署《股权转让协议》。此次股权转让价格为1元/单位注册资本。

2013年5月22日，上海宜驾完成了上述事项的工商变更登记；至此上海宜驾由自然人贡伟力控股，不再是云端网络的子公司。

此次股权变更后，上海宜驾的出资情况与股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	贡伟力	81.00	81.00	81.00	货币
2	焦鸣	10.00	10.00	10.00	货币
3	贡伟东	9.00	9.00	9.00	货币
合计		100.00	100.00	100.00	—

#### （6）上海宜驾第五次股权转让

2013年5月31日，经上海宜驾股东会决议通过：焦鸣将所持10%的股权转让给贡伟力。同日，此次股权转让双方分别签署《股权转让协议》。此次股权转让价格为1元/单位注册资本。

2013年6月25日，上海宜驾完成了上述事项的工商变更登记。

此次股权变更后，上海宜驾的出资情况与股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	贡伟力	91.00	91.00	91.00	货币
3	贡伟东	9.00	9.00	9.00	货币
合计		100.00	100.00	100.00	—

#### （7）上海宜驾第六次股权转让

2013年10月21日，经上海宜驾股东会决议通过：贡伟力将所持91%的股权转让给云端网络。同日，此次股权转让双方分别签署《股权转让协议》。此次股权转让价格为1元/单位注册资本。

2013年11月19日，上海宜驾完成了上述事项的工商变更登记；上海宜驾再次成为云端网络的控股子公司。

此次股权变更后，上海宜驾的出资情况与股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	云端网络	91.00	91.00	91.00	货币

2	贡伟东	9.00	9.00	9.00	货币
	合计	100.00	100.00	100.00	—

### (8) 上海宜驾第七次股权转让

2014年6月13日，贡伟东与云端网络签署《股权转让协议》：贡伟东将所持9%的股权转让给云端网络。同日，此次股权转让双方分别签署《股权转让协议》。此次股权转让价格为1元/单位注册资本。

2014年6月20日，上海宜驾完成了上述事项的工商变更登记；至此，上海宜驾成为云端网络的全资子公司。

至此，上海宜驾的出资情况与股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	云端网络	100.00	100.00	100.00	货币
	合计	100.00	100.00	100.00	—

## 3、普尔科技

### (1) 普尔科技设立

2008年11月18日，经无锡市江阴工商行政管理局批准，普尔科技成立。普尔科技注册资本为500万元，法定代表人为贡伟列（贡伟力）；住所为江阴市澄江中路258号（1010室）；经营范围：许可经营项目 无。一般经营项目：软件的研究、开发；计算机系统、公共软件的服务；计算机服务器的租赁、托管。（以上项目均不含国家法律、行政法规禁止、限制类）。

普尔信息为普尔科技唯一股东，普尔信息的500万元出资业经江阴虹桥会计师事务所有限公司于2008年11月18日出具的“虹会验字[2008]第562号”《验资报告》予以审验。

普尔科技的出资情况及股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额(万元)	认缴出资比例(%)	出资方式
1	普尔信息	500.00	500.00	货币
	合计	500.00	500.00	—

## 4、常州翰林

### (1) 常州翰林设立

2008年11月20日，经常州工商行政管理局新北分局批准，常州翰林成立。常州翰林设立时的注册资本为1000万元，实收资本为300万元；法定代表人为贡伟列（贡

伟力)；住所为新北区太湖东路 9-1 号 12A-1；经营范围为计算机软硬件、计算机系统集成的技术开发；计算机及配件、办公自动化设备的销售；计算机租赁。

常州翰林设立时的股东为上海宜驾和自然人股东周玲，其中上海宜驾认缴 700 万元，实缴 210 万元，周玲认缴 300 万元，实缴 90 万元。该出资业经常州汇丰会计师事务所于 2008 年 11 月 18 日出具的“常汇会验(2008)内 458 号”《验资报告》，常州翰林收到首期注册资本 300 万元。

常州翰林设立时的出资情况与股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	上海宜驾	700.00	210.00	70.00	货币
2	周玲	300.00	90.00	30.00	货币
合计		1,000.00	300.00	100.00	—

### (2) 常州翰林第一次减资

因常州翰林首期出资已足够其运营，上海宜驾与周玲无需再追加投入资本金。2010 年 10 月 13 日，常州翰林股东会决议通过：注册资本减少至 300 万元。2010 年 10 月 15 日，《常州日报》上刊出《减资公告》：债权人可自公告之日起 45 日内要求提前清偿债务或提供担保。截至 2010 年 11 月 29 日，未有债权人要求清偿债务或提供担保。

2010 年 12 月 2 日，常州翰林完成了上述事项的工商变更登记。

此次股权变更后，常州翰林的出资情况与股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	上海宜驾	210.00	210.00	70.00	货币
2	周玲	90.00	90.00	30.00	货币
合计		300.00	100.00	100.00	—

### (3) 常州翰林第一次股权转让

2012 年 12 月 14 日，为规范公司关联交易与同业竞争，常州翰林股东会决议通过：上海宜驾将所持全部出资 210 万元转让给云端网络。此次股权转让价格为 1 元/单位注册资本。

同日，上述股权转让双方签署《股权转让协议》，上海宜驾以原价转让其持有的股权。

2013 年 2 月 28 日，常州翰林完成了上述事项的工商变更登记；至此，常州翰林成为云端网络的控股子公司。

此次股权变更后，常州翰林的出资情况与股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	云端网络	210.00	210.00	70.00	货币
2	周玲	90.00	90.00	30.00	货币
	合计	300.00	100.00	100.00	—

#### (4) 常州翰林第二次股权转让

2014年7月8日，为进一步规范公司关联交易与同业竞争，经常州翰林股东会决议通过：周玲将其持有的90万元出资额转让给云端网络。同日，周玲与云端网络签署了《股权转让协议》，原价转让其持有的股权。

2014年7月25日，常州翰林完成了上述事项的工商变更登记；至此，常州翰林成为云端网络的全资子公司。

此次股权变更后，常州翰林的出资情况与股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	常州云端	300.00	300.00	100.00	货币
	合计	300.00	100.00	100.00	—

### 5、济南普恒

#### (1) 济南普恒设立

2009年5月31日，经济南市工商行政管理局长清分局批准，济南普恒成立。济南普恒设立时的注册资本为300万元，实收资本为60万；法定代表人为焦鸣；住所为济南市长清大学科技园紫薇路中段商务公园3号楼。济南普恒设立时的经营范围为：游戏软件开发销售；系统集成项目组装；电脑及相关办公设备的销售；设计、制作、发布、代理国内各类广告；计算机系统、公共软件的服务；数据处理；计算机服务器的租赁、托管；服务外包（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

济南普恒设立时的股东为普尔信息和自然人股东郁和芬，其中普尔信息认缴255万，实缴51万，郁和芬认缴45万，实缴9万。该出资业经山东永晟会计师事务所有限公司于2009年5月27日出具的“鲁永晟会验(1)字【2009】第032号”《验资报告》予以审验。

2009年5月27日，山东永晟会计师事务所有限公司出具“鲁永晟会验(1)字【2009】第032号”《验资报告》，验证济南普恒首期出资已到位。

济南普恒设立时的出资情况与股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
----	----	-----------	-----------	---------	------

1	普尔信息	225.00	51.00	85.00	货币
2	郁和芬	45.00	9.00	15.00	货币
	合计	300.00	60.00	100.00	—

## (2) 济南普恒实收资本变更

2011年，山东永晟会计师事务所有限公司出具“鲁永晟会验(1)字[2011]第026号”《验资报告》，验证已收到第二期注册资本40万元人民币。

2011年4月29日，济南市工商行政管理局长清分局核准了上述变更事项。

至此，济南普恒的出资情况及股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	普尔信息	225.00	85.00	85.00	货币
2	郁和芬	45.00	15.00	15.00	货币
	合计	300.00	100.00	100.00	—

## (3) 济南普恒第一次减资

因常州翰林首期出资已足够其运营，普尔信息与郁和芬无需再追加投入资本金。

2011年4月15日，济南普恒在《大众日报》刊出减资公告：债权人可自公告之日起45日内要求提前清偿债务或提供担保。截至2011年5月25日，未有债权人要求清偿债务或提供担保。同日，济南普恒股东会决议通过：注册资本由300万变更为100万。

2011年5月31日，山东永晟会计师事务所有限公司出具“鲁永晟会验(1)字【2011】第034号”《验资报告》，验证公司减资后的注册资本为100万元，实收资本为100万元。

2011年5月31日，济南市工商行政管理局长清分局核准了上述变更事项。

此次股权变更后，济南普恒的出资情况及股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	普尔信息	85.00	85.00	85.00	货币
2	郁和芬	15.00	15.00	15.00	货币
	合计	100.00	100.00	100.00	—

## (4) 济南普恒第一次股权转让

为调整母公司云端网络的股权架构，2012年12月14日，济南普恒股东会决议通过：原股东普尔信息将所持85万元出资转让给云端网络，郁和芬出资不变。

同日，普尔信息与云端网络签署《股权转让协议》。此次股权转让价格为1元/单位注册资本。

2012年12月17日，济南市工商行政管理局长清分局核准了上述变更事项。至此，济南普恒成为云端网络的控股子公司。

此次股权变更后，济南普恒的出资情况及股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	云端网络	85.00	85.00	85.00	货币
2	郁和芬	15.00	15.00	15.00	货币
合计		100.00	100.00	100.00	—

## 6、杭州云哨

### (1) 杭州火游(杭州云哨前身)设立

2012年4月26日，经杭州市工商行政管理局西湖分局批准，杭州火游成立。杭州火游设立时的注册资本为100万元，实收资本为100万；法定代表人为张丽娜；住所为拱墅区新昌路18号一层103室；经营范围：网络技术、通讯工程、网络工程、计算机软硬件的技术开发、技术咨询；计算机系统集成；平面设计制作；网页设计；网络工程的设计、施工；计算机软硬件、电子产品的销售；企业形象策划；企业营销策划；广告的设计、制作、代理、发布（除网络广告的发布）。

杭州火游设立时的出资业经杭州汇鑫联合会计师事务所于2012年4月26日出具的“杭汇鑫会验(2012)0476号”《验资报告》予以审验。

杭州火游设立时的出资情况与股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	陈丽娟	41.00	41.00	41.00	货币
2	张丽娜	39.00	39.00	39.00	货币
3	董笑峰	20.00	20.00	20.00	货币
合计		100.00	100.00	100.00	—

### (2) 杭州火游第一次股权转让

2013年6月7日，经公司股东会决议通过：张丽娜将所持39%的股权转让给曾宇；董笑峰将所持20%的股权转让给云端网络，陈丽娟将分别将所持40%、1%的股权转让给云端网络、曾宇。

同日，上述股权转让双方签署《股权转让协议》。

2014年7月25日，杭州火游完成了上述事项的工商变更登记；至此，杭州火游成为云端网络的控股子公司。

此次股权变更后，杭州火游的出资情况与股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	云端网络	60.00	60.00	60.00	货币
2	曾宇	40.00	40.00	40.00	货币
	合计	100.00	100.00	100.00	—

## 7、江阴云端

### (1) 江阴云端设立

2012年9月10日，经无锡市江阴工商行政管理局滨江分局核准，江阴云端成立；江阴云端设立时的注册资本为100万元，实收资本为100万元，法定代表人为贡伟列（贡伟力）；住所为江阴市长江路152号704室；经营范围：云计算软件的开发；计算机软、硬件的开发、技术服务；计算及租赁；计算机及辅助设备、电子产品、办公用品的销售。

江阴云端设立时的股东为自然人贡伟力与王铭，其中贡伟力出资80万元，郭强出资20万元。该出资业经无锡文德智信会计师事务所（普通合伙）于2012年8月22日出具的“文德会验字（2012）第227号”《验资报告》予以审验。

江阴云端设立时的出资情况及股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	贡伟力	80.00	80.00	80.00	货币
2	郭强	20.00	20.00	20.00	货币
	合计	100.00	100.00	100.00	—

### (2) 江阴云端第一次股权转让

2012年9月27日，经江阴云端股东会决议通过：贡伟力将所持10%的出资（计10万元）转让给郭强。同日，此次股权转让双方签署《股权转让协议》。此次股权转让价格为1元/单位注册资本。

2012年10月10日，江阴云端完成了上述事项的工商变更登记。

此次股权变更后，江阴云端的出资情况与股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	贡伟力	70.00	70.00	70.00	货币
2	郭强	30.00	30.00	30.00	货币
	合计	100.00	100.00	100.00	—

### (3) 江阴云端第二次股权转让

2012年12月25日，经江阴云端股东会决议通过：贡伟力将所持70%的出资（计70万元注册资本）转让给云端网络。同日，贡伟力与云端网络签署股权转让协议。此次股权转让价格为1元/单位注册资本。

2013年1月7日，江阴云端完成了上述事项的工商变更登记；至此，江阴云端成为云端网络的控股子公司。

此次股权变更后，江阴云端的出资情况与股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	云端网络	70.00	70.00	70.00	货币
2	郭强	30.00	30.00	30.00	货币
合计		100.00	100.00	100.00	—

江阴云端系为开发CDN业务而专门成立的公司，由贡伟力与郭强共同出资设立。

2012年末由于云端网络计划在全国股份转让系统挂牌，为解决江阴云端与云端网络的同业竞争问题，云端网络收购了贡伟力持有的70%的江阴云端的股权，江阴云端因此成为云端网络的控股子公司。郭强作为CDN的专业技术人员，为对其进行激励，公司决定继续由郭强持有江阴云端30%的股权。

## 8、北京普恒

### （1）北京普恒设立

2013年3月18日，经北京市工商行政管理局朝阳分局核准，北京普恒成立。北京普恒设立时的注册资本为500万元，实收资本为100万；法定代表人为唐孟孝；住所为北京市朝阳区南磨房路37号1702内A2室；经营范围为技术推广服务；软件设计；销售计算机、软件及辅助设备、电子产品；设计、制作、代理、发布广告；计算机系统服务；公共软件的服务；数据处理。

北京普恒设立时的股东为自然人贡伟力与沈筱雯，其中贡伟力认缴450万，沈筱雯认缴50万；两人首期出资共100万元。该出资业经华勤信（北京）会计师事务所有限公司于2013年3月12日出具的“京（华）验资【2013】0384号”《验资报告》予以审验。

北京普恒设立时的出资情况与股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	贡伟力	450.00	90.00	90.00	货币
2	沈筱雯	50.00	10.00	10.00	货币

合计	500.00	100.00	100.00	—
----	--------	--------	--------	---

## (2) 北京普恒第一次股权转让

2014年7月17日，为规范公司关联交易与同业竞争，北京普恒股东会决议通过：原股东贡伟力将其持有的450万元出资转让给云端网络，沈筱雯将其持有的50万元出资转让给云端网络。此次股权转让价格为1元/单位注册资本。

2014年9月1日，北京普恒完成了上述事项的工商变更登记。至此，北京普恒成为云端网络的全资子公司。

此次股权变更后，北京普恒的出资情况与股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	云端网络	500.00	100.00	100.00	货币
	合计	500.00	100.00	100.00	—

## 9、上海熠博

### (1) 上海熠博设立

2013年6月13日，经上海市工商行政管理局核准，上海熠博成立。上海熠博设立时的注册资本为500万元，实收资本为100万；法定代表人为沈筱雯；住所为上海市杨浦区国定路346号四楼0713室；经营范围：信息技术、网络科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；计算机系统集成；计算机租赁，计算机及配件、办公设备、文化用品、通讯设备及配件的销售；（涉及行政许可的，凭许可证经营）。上海熠博首期出资100万元业经上海宏华会计师事务所有限公司于2013年5月14日出具的“宏华验资验[2013]2210号”《验资报告》予以审验。

上海熠博设立时的出资情况及股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	贡伟力	450.00	90.00	90.00	货币
2	沈筱雯	50.00	10.00	10.00	货币
	合计	500.00	100.00	100.00	—

### (2) 上海熠博第一次股权转让

2014年7月1日，经上海熠博股东会决议通过：贡伟力、沈筱雯分别将持有的全部股权转让给云端网络。此次股权转让价格为1元/单位注册资本。

此次股权转让后，云端网络出资500万元，为上海熠博唯一股东。

2014年8月11日，上海熠博完成了上述事项的工商变更登记；至此，上海熠博成为云端网络的全资子公司。

此次股权变更后，上海熠博的出资情况及股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	云端网络	450.00	100.00	100.00	货币
	合计	450.00	100.00	100.00	—

## 10、力博天

### (1) 力博天设立

2014年11月20日，经深圳市市场监督管理局核准，力博天成立。力博天的注册资本为100万元，由云端网络出资。力博天的法定代表人为贡伟力；住所为深圳市南山区高新南四道和科技南八路交汇处东南侧泰邦科技大厦15K；经营范围为一般经营项目：网络游戏软件的开发、制作、销售；计算机租赁；计算机软硬件的技术开发、技术服务；计算机配件、办公自动化设备的销售；许可经营项目：设计、制作、代理、发布国内各类广告业务。

力博天设立时的出资情况及股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额(万元)	认缴出资比例(%)	实缴出资额(万元)	出资方式
1	云端网络	100.00	100.00	0.00	货币
	合计	100.00	100.00	0.00	—

### (2) 力博天第一次出资

2015年2月12日，经股东云端网络决定通过：力博天实收资本由0元增至10万元。

2015年2月25日，力博天取得中国银行深圳中兴支行回复确认的银行询证函，云端网络已于当日入账增资款10万元。

序号	股东	认缴出资额(万元)	认缴出资比例(%)	实缴出资额(万元)	出资方式
1	云端网络	100.00	100.00	10.00	货币
	合计	100.00	100.00	10.00	—

### (三) 公司设立以来重大资产重组情况

公司自设立以来分别收购了普尔信息、上海宜驾、常州翰林、济南普恒、杭州火游（后更名为杭州云哨）、江阴云端、北京普恒、上海熠博的股权，前述股权收购行为均

构成公司的重大资产重组，前述被收购公司现已成为公司的全资或控股子公司，详见上文“（二）子公司设立以来的股本形成及其变化情况。”

## 五、公司董事、监事、高级管理人员简历

### （一）公司董事

1、贡伟力先生，公司董事长，1977年3月出生，原名贡伟列，2009年3月更名为贡伟力，中国籍，无境外永久居留权，江苏大学计算机应用专业毕业，本科学历。2000年10月至2001年10月在江苏奔翔同方科技发展有限公司任职；2001年11月至2002年12月公司任中美合资杰灵软件有限公司总经理；2003年1月至2011年5月任江阴市普尔网络信息技术有限公司总经理；**2011年5月至2013年10月任有限公司执行董事兼总经理；2013年10月至2014年5月在有限公司工作，但未担任管理人员职务；2014年5月至2015年5月任有限公司董事长兼总经理；**股份公司成立后任股份公司董事长兼总经理。

2、王铭先生，公司董事，1982年8月出生，中国籍，无境外永久居留权，烟台大学经济管理专业毕业，专科学历。2003年7月至2006年7月任山东省龙口市自来水公司技术员；2006年12月至2011年5月任江阴市普尔网络信息技术有限公司营销总监；2011年5月至2015年5月，任有限公司营销总监；股份公司成立后任股份公司董事、董事会秘书兼营销总监。

3、郭强先生，公司董事，1979年5月出生，中国籍，无境外永久居留权，北京农学院农业学专业，本科学历。2003年3月至2005年7月任北京农学院网络工程师；2005年7月至2011年5月任北京蓝汛通信技术有限责任公司研发、运维经理；2011年5月至2015年5月任有限公司技术总监；股份公司成立后任股份公司董事兼技术总监。

4、王景龙先生，公司董事，1984年12月出生，中国籍，无境外永久居留权，郑州大学计算机系毕业，本科学历。2006年8月至2008年3月任联想（北京）有限公司销售代表；2008年4月至2011年5月任上海宜驾网络科技有限公司经理；2011年5月至2015年5月任有限公司销售总监；股份公司成立后任股份公司董事兼销售总监。

5、俞文宁女士，公司董事，1983年2月出生，中国籍，无境外永久居留权，常州工学院英语专业，本科学历。2008年4月至2011年11月任常州亚萌数码科技有限公司客户总监；2011年12月至2012年10月任常州麦瑞网络技术有限公司客户总监；2012

年 11 月至 2014 年 5 月任常州诺丁文化传媒有限公司副总经理；2014 年 6 月至今任常州瑞达沣投资管理中心执行事务合伙人。2014 至 2015 年 5 月任有限公司董事；股份公司成立后任股份公司董事。

6、郭顺根先生，公司董事，1963 年 7 月出生，中国籍，无境外永久居留权，东南大学工商管理专业，硕士学历。1987 年 8 月至 1991 年 1 月任南京轻工业机械厂计划员；1991 年 2 月至 1995 年 2 月任南京天宝机械制造有限公司总经理助理；1995 年 3 月至 2000 年 4 月任江苏鑫苏投资管理公司部门经理；2000 年 5 月至 2003 年 3 月任江苏高新技术风险投资公司风险投资事业部总经理；2003 年 4 月至 2005 年 5 月任江苏省创业投资有限公司董事、常务副总；2005 年 6 月至 2009 年 12 月任江苏高科技投资集团有限公司副总裁；2009 年 12 月至 2014 年 6 月任江苏瑞明创业投资管理有限公司董事长；2014 年 7 月至今任江苏瑞华创业投资管理有限公司执行董事；2014 年至 2015 年 5 月任有限公司董事；股份公司成立后任股份公司董事。

## （二）公司监事

1、袁骏先生，1978 年 4 月出生，中国籍，无境外永久居留权，南京工业大学国际贸易专业，本科学历。1999 年 12 月至 2001 年 12 月任北京总参管理局干事；2001 年 12 月至今任江阴市行政服务中心办公室主任；2014 年 9 月至 2015 年 5 月，任有限公司监事；股份公司成立后任股份公司监事会主席。

2、丁洪伟先生，1968 年 2 月出生，中国籍，无境外永久居留权，江苏省武进职业教育中心校工民建专业，大专学历。1997 年 3 月至 2010 年 3 月任江苏武进建工集团副总经理；2010 年 4 月至 2012 年 11 月任江苏隆裕实业有限公司董事长兼总经理；2012 年 11 月至 2012 年 11 月，任江苏中科广场科技发展有限公司董事长兼总经理；2012 年 11 月至 2014 年 9 月任镇江乾鹏创业投资基金企业（有限公司）董事长兼总经理；2014 年 9 月至 2015 年 5 月，任有限公司监事；股份公司成立后任股份公司监事。

3、吴英女士，1983 年 8 月出生，中国籍，无境外永久居留权，江苏广播电视台应用电子专业，大专学历。2005 年 7 月至 2006 年 7 月任常州常奕线路板有限公司技术员；2006 年 10 月至 2010 年 6 月任江阴市普尔网络信息技术有限公司销售；2010 年 6 月至 2015 年 5 月，任有限公司销售支撑总监；股份公司成立后任股份公司职工代表监事。

## （三）公司高级管理人员

1、贡伟力先生，公司总经理，详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司股权基本情况”之“（二）公司控股股东和实际控制人基本情况”。

2、王铭先生，公司董事会秘书，详见上文“（一）公司董事”。

3、鞠建秋女士，公司财务负责人，1979年7月出生，中国籍，无境外永久居留权，南京财经大学财务管理专业，大专学历。1999年5月至2001年9月任江苏通泰化工有限公司出纳；2001年10月至2002年4月北京清华同方电脑培训班培训学习；2002年5月至2004年2月在深圳武警边防总队医院门诊部任职；2005年5月至2014年2月江苏富仁集团有限公司任职主办会计；2014年3月至今，在江阴云端网络技术有限公司财务部任职；股份公司成立后任股份公司财务负责人。

## 六、公司最近两年一期的主要会计数据及财务指标

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（万元）	6,905.76	6,738.85	5,246.84
股东权益合计（万元）	2,651.30	2,580.16	-556.31
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	2,511.00	2,476.66	-459.27
每股净资产（元）	1.85	1.80	-0.56
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.75	1.73	-0.46
资产负债率（母公司）（%）	15.29	9.83	81.26
资产负债率（%）	61.61	61.71	110.60
流动比率（倍）	0.76	0.76	0.60
速动比率（倍）	0.76	0.76	0.60
项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	2,173.11	7,112.21	3,463.12
净利润（万元）	71.14	413.85	-1,064.40
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	34.34	368.99	-871.60
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	72.02	359.07	-1,139.71
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）	34.50	312.34	-926.98
毛利率（%）	31.04	20.82	5.14
净资产收益率（%）	1.38	34.59	-4,141.72
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	1.38	29.28	-4,404.87
基本每股收益（元/股）	0.02	0.31	-0.87
稀释每股收益（元/股）	0.02	0.31	-0.87
应收账款周转率（次）	1.39	7.55	8.84
存货周转率（次）	不适用	不适用	不适用

经营活动产生的现金流量净额（万元）	181.43	523.17	-211.76
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.13	0.37	-0.21

注：1、每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额两项指标以各期期末实收资本（或股本）为基础计算；净资产收益率、每股收益两项指标计算公式引用中国证监会颁布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算与披露》。若按公司整体变更后的总股本2,500万股计算，则公司2015年1-3月、2014年度、2013年度每股收益分别为0.01元、0.15元和-0.35元。

2、主要财务指标分析见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“二、最近两年及一期的主要财务指标分析”。

## 七、与本次挂牌相关的机构情况

主办券商	申万宏源证券有限公司
法定代表人	李梅
住所	上海市徐汇区长乐路989号45层
联系电话	021-33389888
传真	021-54043534
项目小组负责人	戴丽
项目小组成员	戴丽、朱睿契、刘洋、宋玉婷

律师事务所	江苏瑞鸿律师事务所
负责人	朱立
住所	常州市新北区太湖中路18-6号
联系电话	0519-83983109
传真	0519-83983123
签字执业律师	王洁、刘蓓

会计师事务所	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	杨剑涛
住所	北京市海淀区西四环中路16号院2号楼4层
联系电话	010-88219191
传真	010-88210558
签字注册会计师	刘美玉、章海红

评估机构	万隆（上海）资产评估有限公司
负责人	赵斌
住所	上海市嘉定区南翔镇真南路 4980 号
联系电话	021-53861019
传真	021-53861019
签字注册评估师	刘宏、刘芸

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

## 八、定向发行情况

公司本次挂牌时无定向发行情况。

## 第二节 公司业务

### 一、公司主要业务、主要产品及用途

#### （一）主要业务

公司的经营范围为：（计算机软硬件、网络技术）领域内的技术研发、技术转让、技术咨询和技术服务、网络工程安装（专项审批除外），经济信息咨询服务，计算机软硬件及外围设备、办公设备、文教用品的销售，增值电信业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

公司从事的是互联网络平台服务业，主营业务是为客户提供互联网络业务平台解决方案及服务，即向客户提供服务器的托管与网络接入、内容的分发与加速等互联网络业务平台解决方案。公司互联网络业务平台服务的核心由两部分构成：CDN 服务（即内容分发加速网络服务）和 IDC 服务（即互联网络数据中心服务）。

近年来，公司业务稳步发展。2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-3 月公司主营业务收入分别为 3,463.12 万元、7,112.21 万元和 2,173.11 万元，最近两年一期主营业务收入占营业收入比重达到 100%，主营业务突出。

#### （二）主要产品及用途

截至 2015 年 3 月 31 日，公司拥有近 70 个机房资源、带宽接入总量超过 1T。国内资源节点数；100 个 CDN 节点，覆盖国内 6 大 ISP（电信、联通、移动、教育、铁通、鹏博士）、国外资源节点数：2 个（美国洛杉矶与香港）、带宽储备：300G、云主机、CDN 平台及技术服务。利用该等关键资源要素生产出的产品：

产品	具体内容
IDC 解决方案	向客户提供包括了数据中心托管、互联网接入等基础 IDC 服务；同时提供网络安全、网络管理、数据存储和云计算等 IDC 增值服务。
CDN 解决方案	流媒体应用加速、网页应用加速、文件传输应用加速、ACA 全内容加速等。
VeryCloud 云主机	整合了高性能服务器与优质网络带宽，可全面满足中小企业、个人站长用户对主机租用服务低成本，高可靠，易管理的需求。
VeryCloud 云分发	专为中小型网站提供自助 CDN 加速服务，按照网站的实际情况按需收费，流程自主，维护简单。

VeryCloud 云 DNS	采用实时最新的 IP 库配对，保证 99%以上的精准定位率，国内首家支持解析力度精细到城市，同时突破了传统的 DNS 实现方式，保证解析的粒度更细致，实现更智能。
VeryCloud 云桌面	通过部署桌面虚拟化系统，即可实现任何设备、任何时间、任何地点的完全一致的接入体验。
ISP 专线	通过对客户提供点对点专线和宽带接入服务，形成了领先、完善、符合用户实际需求的项目管理体系，同时拥有覆盖包括上海、江苏、浙江的专线网络覆盖。

## 1、IDC 解决方案及用途

IDC (Internet Data Center)，即互联网数据中心，是基于 Internet 网络，为集中式收集、存储、处理和发送数据的设备提供运行维护的设施基地并提供相关的服务。IDC 提供的主要业务包括域名注册查询主机托管（机位、机架、机房出租）、资源出租（如虚拟主机业务、数据存储服务）、系统维护（系统配置、数据备份、故障排除服务）、管理服务（如带宽管理、流量分析、负载均衡、入侵检测、系统漏洞诊断），以及其他支撑、运行服务等。

公司通过分布在全国的机房和庞大的带宽资源，可以向客户提供包括了数据中心托管、互联网接入等基础 IDC 服务；同时，公司也为客户提供网络安全、网络管理、数据存储和云计算等 IDC 增值服务。通过全面的技术支持，为用户提供互联网接入的整体解决方案。

## 2、CDN 解决方案及用途

CDN 的全称是 Content Delivery Network，即内容分发网络。其基本思路是尽可能避开互联网上有可能影响数据传输速度和稳定性的瓶颈和环节，使内容传输的更快、更稳定。通过在网络各处放置节点服务器所构成的在现有的互联网基础之上的一层智能虚拟网络，CDN 系统能够实时地根据网络流量和各节点的连接、负载状况以及到用户的距离和响应时间等综合信息将用户的请求重新导向离用户最近的服务节点上。其目的是使用户可就近取得所需内容，解决 Internet 网络拥挤的状况，提高用户访问网站的响应速度。

公司通过分布在全国的节点，可为客户提供流媒体应用加速、网页应用加速、文件传输应用加速、ACA 全内容加速等各种解决方案，带来更为高效的互联网应用体验。

3、VeryCloud 云主机服务及用途：新一代的主机租用服务，它整合了高性能服务器与优质网络带宽，有效解决了传统主机租用价格偏高、服务品参差不齐等缺点，可全面满足中小企业、个人站长用户对主机租用服务低成本，高可靠，易管理的需求。

4、VeryCloud 云分发服务及用途：VeryCloud 云分发专为中小型网站提供自助 CDN 加速服务。目前国内很多 CDN 提供商的起步价格都较高，VeryCloud 云分发则按照网站的实际情况按需收费，且流程都由客户自主完成，省去繁杂的人工操作，简单维护。

5、VeryCloud 云 DNS 服务及用途：完全基于弹性的云计算平台，是 VeryCloud 自主研发的下一代智能解析系统。采用实时最新的 IP 库配对，保证 99%以上的精准定位率，国内首家支持解析力度精细到城市。同时 VeryCloud 突破了传统的 DNS 实现方式，保证解析的粒度更细致，实现更智能。

#### 6、VeryCloud 云桌面服务及用途

云桌面是指将计算机的终端系统进行虚拟化，以达到桌面使用的安全性和灵活性。可以通过任何设备，在任何地点，任何时间通过网络访问属于用户个人的桌面系统。

云计算（cloud computing），是基于互联网的相关服务的增加、使用和交付模式，通常涉及通过互联网来提供动态易扩展且经常是虚拟化的资源。可为用户依托互联网上自治的服务进行按需即取的计算，云计算的资源是动态易扩展而且虚拟化的。

云桌面依赖于服务器虚拟化，在数据中心的服务器上进行服务器虚拟化，生成大量的独立的桌面操作系统（虚拟机或者虚拟桌面），依托高度加密算法，为互联网各个层次用户提供最简便、最丰富、最安全、最贴心的服务。同时根据专有的虚拟桌面协议发送给终端设备。用户终端通过以太网登陆到虚拟主机上，只需要记住用户名和密码及网关信息，即可随时随地的通过网络访问自己的桌面系统，从而实现单机多用户。

公司通过自主设计研发，打造了VeryCloud一体化云桌面平台，平台主要由桌面云虚拟化主机、桌面云管理平台、桌面云连接协议套件三大核心组件组成，用户通过云端传输协议去连接虚拟服务器和桌面，并为用户提供一流的管理和使用体验。

#### 7、ISP 服务及用途

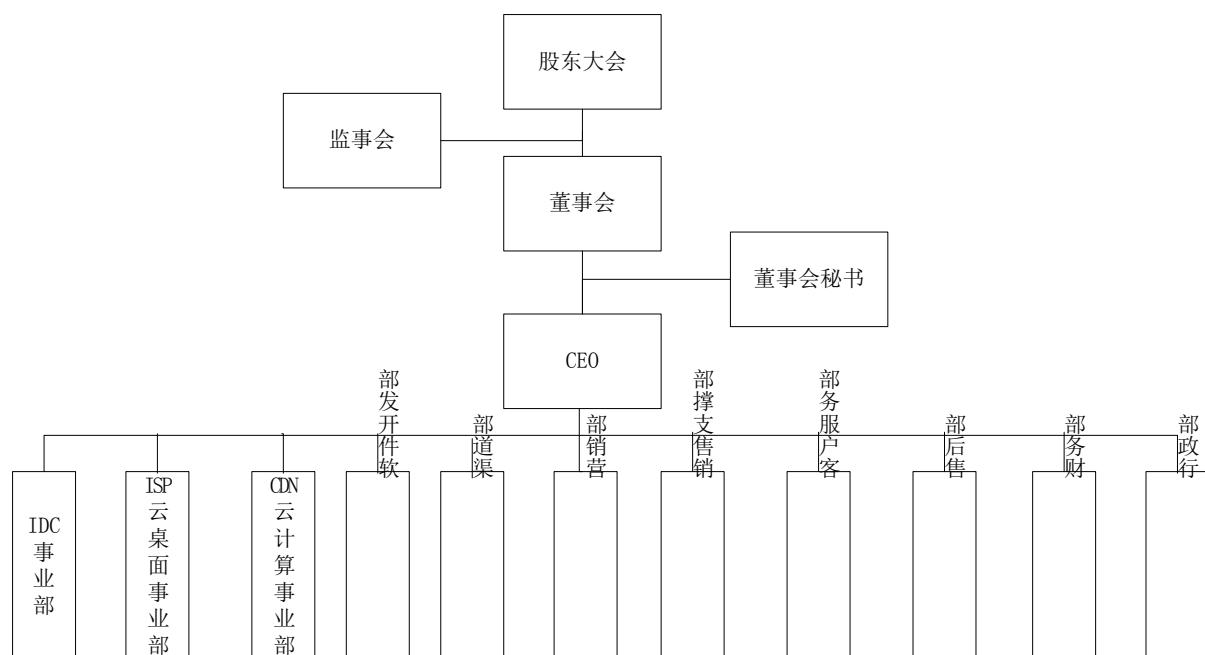
ISP 全称为 Internet Service Provider，即因特网服务提供商，能提供拨号上网服务、网上浏览、下载文件、收发电子邮件等服务，是网络最终用户进入 Internet 的入口和桥梁。它包括 Internet 接入服务和 Internet 内容提供服务。这里主要是 Internet 接入服务，即通过电话线或者网线把你的计算机或其他终端设备连入 Internet。

公司拥有工信部认证颁发的全国 ISP 网络接入许可证通（“第一类因特网数据中心业务和第二类增值电信业务中的因特网接入服务业务”，其中“接入服务”，指的是“为接入互联网而进行的一系列配套服务”，此接入概念并不仅仅指连接一个宽带光纤等物理接入，也指把一个网站等信息载体成功和互联网连接，为接入互联网而进行的一系列配套增值服务，如云桌面、云服务器，CDN 加速等。）

公司通过点对点专线的打通，为政府、企事业单位提供专线及宽带接入。现已覆盖了包括以上海、江苏、浙江三省的 ISP 专网环路，未来将打通包括北京、广州、深圳组建自有的六大核心节点，辐射全国 36 个城市，以 MPLS 技术为基础并采用高端路由器构建的多业务 IP 承载网，公司建立了全国网络运营管理中心（NOC）与计费管理中心。

## 二、公司组织结构及主要生产流程

### （一）公司组织结构



公司在董事会的领导下，由总经理负责公司日常经营与管理。各职能部门的主要职能如下：

- 1、IDC 事业部：按公司年度销售计划，负责公司 IDC（数据中心）相关产品的销售、售后服务及日常客户维护工作。
- 2、ISP 云桌面事业部：负责公司 ISP（专线接入和企业宽带）业务和云桌面业务的产品推广和销售；负责 ISP 和云桌面技术支持和日常维护和售后工作。

3、CDN 云计算事业部：负责公司 CDN 及云计算平台的研发、完善和升级工作；负责 CDN 及云计算平台的日常维护和售后服务工作。

4、营销部：负责公司品牌的建设工作和各项产品的市场拓展活动，签订合同及后续服务跟踪等；负责制定和组织实施公司年度营销计划；参与公司产品研发活动，提供产品市场信息；参与公司企业文化建设。

5、财务部：负责拟订公司财务、会计管理办法，进行日常会计核算和出纳工作；负责对重大投资项目进行评估，制定并实施融资方案；负责管理和监督下属单位重大项目支出和财务会计工作；负责编报公司财务支出预算、决算和各类财务会计报表；负责拟订内部审计管理办法并组织实施；负责承办上级交代的其他事项。

6、行政部：负责公司人事和行政后勤工作。负责安排公司的年度工作会议、月度及每周工作例会，编写会议纪要和决议；负责公司相关文件的起草、印制和分发；负责完善公司行政管理制度，做好物品管理工作及各项后勤保障工作；负责组织员工业余文化生活。

7、软件开发部：网站开发维护，平面设计，系统开发及内部管理系统开发维护

8、销售支撑部：负责销售业务的价格审核、合同审核；负责销售制度及流程的监督和完善；负责销售业绩的汇总和统计；负责销售订单的下达和跟踪。

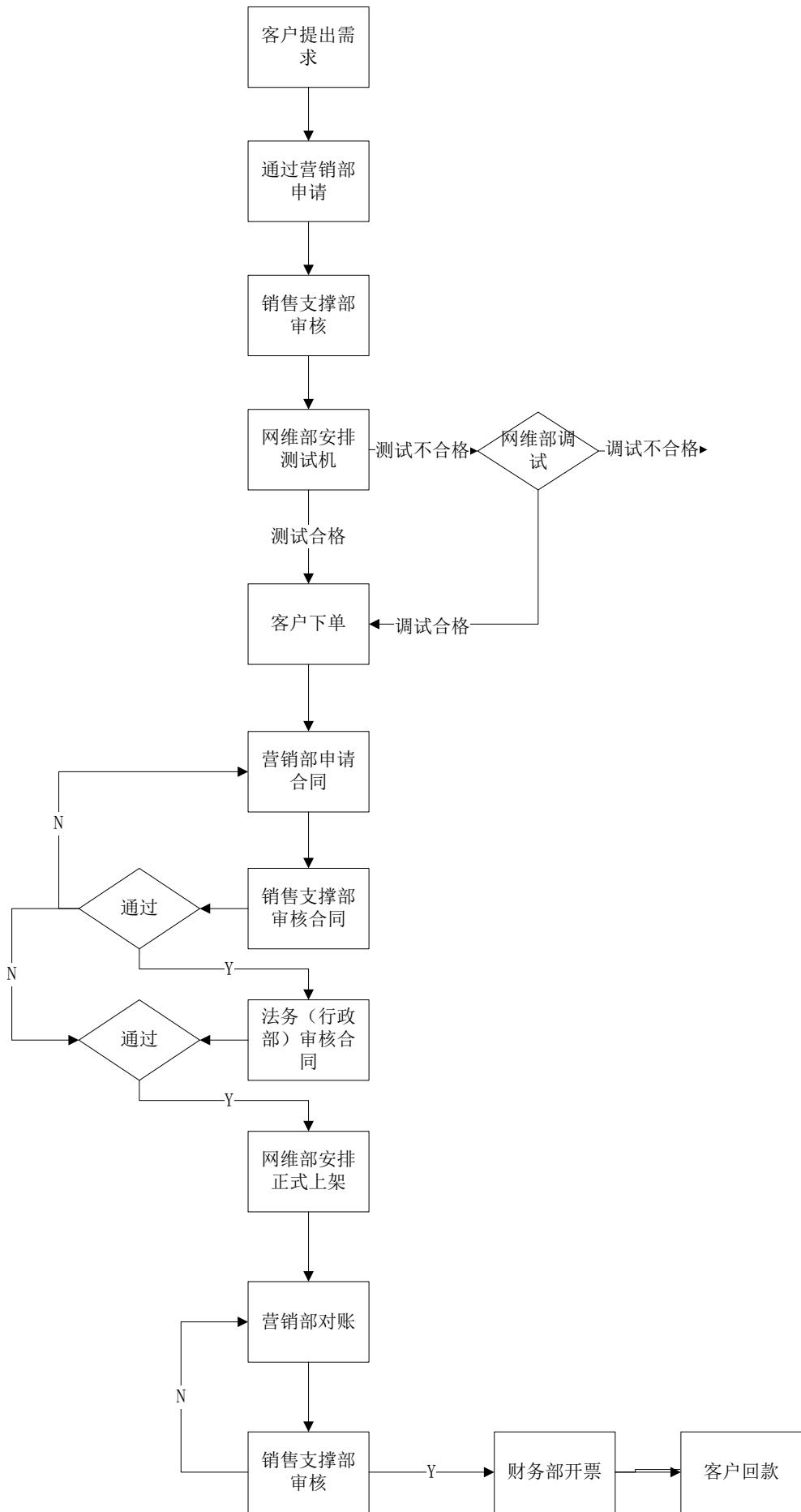
9、售后部：负责销售订单的实施；负责数据中心设备的运营和维护；负责公司业务的售后服务；

10、渠道部：根据公司发展战略及业务发展需要，进行资源采购的询价、比价和购买；负责采购合同的初步审核；

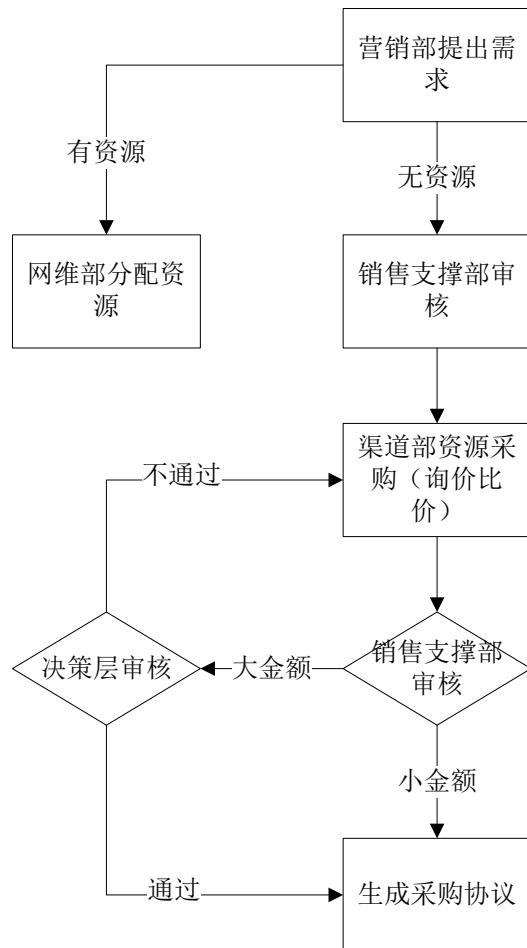
11、客户服务部：负责部分客户的维护和发展；负责公司网站推广工作；负责 VIP 客户的定期回访；负责网站客户的业务开发。

## （二）主要业务流程

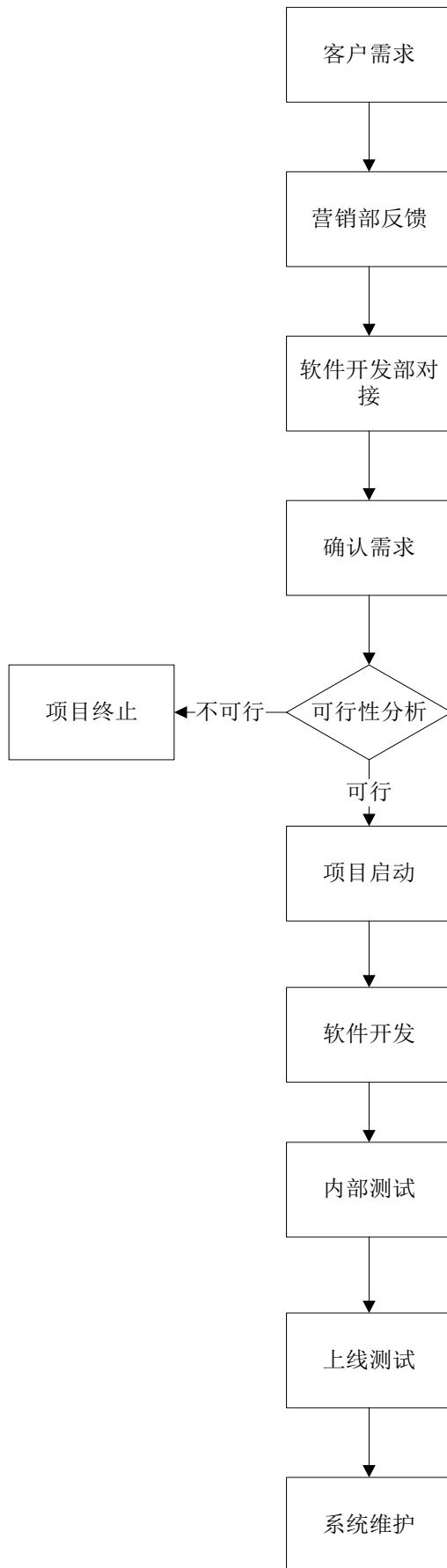
1、销售流程



## 2、采购流程



### 3、研发流程



### 三、公司业务相关的关键资源要素

#### (一) 公司产品所使用的主要技术

##### 1、GSLB 全球负载均衡系统

云端网络自主研发的 VeryCDN 拥有一套专业 CDN GSLB 系统，完美地解决了用户异地异 ISP 服务商互访效果差的问题。它的主要功能是精确定位用户所属的地理位置以及 ISP 运营商，为用户选择最优的节点服务器，加快网站访问速度。除了具备普通 DNS 解析功能外，GSLB 还具有全球动态智能解析功能。在收到用户的访问解析请求后，会先对用户所属的 ISP 服务商、地理位置进行判断，匹配最优访问节点。与智能监控系统相结合，探测服务器状况，选择最优节点，解析更智能。同时使用的商业 IP 数据库，数据全、更新快，有效降低了地址解析的错误率，准确率可达 99% 以上。在匹配服务器数量较多的情况下，不列出所有服务器，而是选择较好的几台服务器，节省时间并且节省服务器资源，使用更高效。服务器分不同权重，这样就能引导用户访问优秀的服务器，使得访问更畅通。支持直接回源功能，可以设置某地不使用 cache 节点服务器，而直接访问源服务器，设置更灵活。

##### 2、灵活流畅的节点系统

CDN Cache 系统只能处理单进程，使用单 CPU，浪费了资源。VeryCDN 突破了单进程的限制，能使用多核、多 CPU，大大提高了节点服务器的效率。目前行业内主要使用的 squid 系统并发数为 3000QPS，VeryCDN 平台的系统能达到 2 万 QPS。摒弃传统的先入先出的堆栈存储方式，采用先进的 CLFS2 算法，把热点内容放入内存，用户访问更流畅。当 CDN 节点的硬盘损坏的时候，cache 系统能自动回源获取数据，不影响用户访问。如果监控探测系统显示源站网络状态不佳，CDN cache 节点就不再去源站获取，而是去其他 CDN cache 节点获取数据。除常见 NSCA、W3C 格式外，还支持自定义日志格式。扩展性强，并且采取了用户分级权限体系，可以灵活地应对各种用户需求。特殊要求还可定制开发。

##### 3、BOSS 运营支撑系统

云端网络 BOSS (Business & Operation Support System) 系统即业务运营支撑系统，包含了 VeryCDN 与 VeryCloud 两个平台的计费及结算系统、营业与账务系统、客户服务系统和决策支持系统。BOSS 框架，承载了业务系统、CRM 系统、计费系统，实现统

一框架中的纵向、横向管理。这套系统更好的提升了云端网络云计算产品的竞争力，提升了管理水平，同时更好的挖掘客户资源，加快了发展新业务的步伐。

#### 4、流媒体加速解决方案

包括标准点播加速服务以及流媒体直播加速服务，使用流媒体加速解决方案后，帮助网站向全国范围内的终端用户提供稳定的网络直播、点播等服务，通过 VeryCDN 网络节点优化分配，将终端用户对网站的请求定向到离用户最近响应效果最好的流媒体服务节点上，这样无论用户来自哪里，都可以从性能最优的流媒体访问服务器集群中来获得高质量的流媒体内容，同时也不用担心大量用户访问带来的带宽压力。点播支持拖拽功能，用户无论点击视频何处都能享受流畅观感；直播利用切片转码技术，延时保证在 3S 以内。且按照实际流量收费，内容运营商不必再担忧非直播期间带来的成本压力。

#### 5、大文件下载加速解决方案

VeryCDN 为 G 量级的文件传输和分发提供加速方案。VeryCDN 的实时分发技术技术能将大文件以最快的速度分发到 CDN 边缘节点上，同时支持防盗链和 MD5 校验，不仅提升分发传输速度更能保证数据的安全以及准确性。独有的断点续传功能，用户不必再为网络不稳定问题而浪费时间重新下载，网络间断也可继续下载未完成的部分。此解决方案既减少了源站服务器的下载压力，又提供了终端用户就近迅速高效的下载需求。

#### 6、全内容加速解决方案

全内容加速是特定为网站包括动、静态在内的所有内容实现统一 CDN 全站加速的解决方案。独立于传统 CDN 体系外的全新平台，实施了多项新技术来实现网站全内容统一加速，它成熟的配套支撑系统保障其服务的稳定性，而完善的服务保障体系确保服务品质的完美体现。自主研发的内容智能分析技术可以根据 URL 对访问内容进行智能的动、静态区分并进行相应的内容加速。

#### 7、SSL 加速解决方案

云端网络 VeryCDN 完美支持 HTTPS 安全协议加速，并在国内率先支持下一代 HTTP 协议（基于 Google 发起的 SPDY 协议），即 HTTP 2.0 加速服务。自主研发的 SNI (Server Name Indication) 技术 SNI 定义在 RFC 4366，用于改善 SSL/TLS 的技术，在 SSLv3/TLSv1 中被启用。它允许客户端在发起 SSL 握手请求时（具体说来，是客户端发出 SSL 请求中的 ClientHello 阶段），就提交请求的 Host 信息，使得服务器能够切换到正确的域并返回相应的证书。更好的为电商、企业平台等需要加密的网站提供加速服务，同时省去昂贵的证书出装费用，节约客户成本。

## 8、云端网络 VeryCloud 云主机解决方案

VeryCloud 是一站式云计算综合服务提供商，以最前沿的云计算技术为依靠，为客户提供稳定、安全、快速、优质的互联网基础服务。VeryCloud 通过互联网提供虚拟机的接入和访问，并提供方便的控制面板和丰富的 API 接口，客户可以在 WEB 页面轻松创建、使用和管理客户的各种资源，也可以通过客户端远程管理。

## 9、ISP 专线点对点接入技术

云端网络 ISP 业务采用 MPLS VPN 专线点对点接入技术可以把现有 IP 网络分解成逻辑上隔离的网络，这种逻辑上隔离的网络的应用可以是千变万化的：可以是用在解决企业互连、政府相同/不同部门的互连、也可以用来提供新的业务，如为 IP 电话业务专门开通一个 VPN。MPLS 自身提供流量工程的能力，可以最大限度地优化配置网络资源，自动快速修复网络故障，提供高可用性和高可靠性。MPLS 提供了电信、计算机、有线电视网络三网融合的基础，除了 ATM，是目前唯一可以提供高质量的数据、语音和视频相融合的多业务传送、包交换的网络平台。

MPLS IP-VPN 服务产品是基于云端网络（VeryCloud）网络专线，采用 MPLS（多协议标记交换）技术，结合服务等级、流量控制等技术，为用户构建企业虚拟专网，满足分支机构间安全、快速、可靠的通信需求，并为企业数据、语音、图像等多媒体业务提供高质量服务。

## 10、云桌面一体化平台特性及技术解决方案

云端网络设备管理系统（以下简称“CTDM 系统”）以 Windows 以及 Linux 平台的云终端为管理对象，从资产管理、应用程序管理、设备访问管理、软件与补丁分发、网络访问管理、文件访问管理地、远程管理、客户端管理等多方面对云终端各种资源要素进行全程控制、保护和审计。CTDM 系统确保桌面云终端运行的可靠性、完整性和安全性，提高桌面云终端维护效率，从而达到自动化管理和信息安全监控的整体目标。

## （二）公司的无形资产

### 1、公司拥有的注册商标

截至本公开转让说明书签署日，公司及子公司共取得1项商标，具体如下：

注册商标	注册号	类别	有效期限	所有权人	应用商品类别	取得方式

VeryCloud	12444939	第42类	2014.09.21 -2024.09.21	江阴云端	电信业务	原始取得
-----------	----------	------	---------------------------	------	------	------

截至本公开转让说明书签署日，公司及子公司有1项已递交注册商标申请的商标，具体情况如下：

序号	注册商标	注册号	类别	注册日期	所有权人	应用商品类别	取得方式
1	VeryCDN	12444981	第42类	2013.4.18	江阴云端	电信业务	原始取得

## 2、公司及子公司拥有的软件著作权

截至本公开转让说明书签署日，公司及子公司共取得9项软件著作权，具体如下：

序号	软件名称	证书编号	首次发表日期	取得方式	著作权人
1	翰林 IDC 技术日志系统软件 V1.0	软著登字第 0753542 号	2014.6.24	原始取得	常州翰林
2	翰林 CDN 加速服务软件	软著登字第 0753535 号	2014.6.24	原始取得	常州翰林
3	云分发系统 V1.0	软著登字第 0584032 号	2013.7.31	原始取得	普尔信息
4	公用云平台用户系统 V1.0	软著登字第 0582277 号	2013.7.29	原始取得	普尔信息
5	智能解析系统 V1.0	软著登字第 0590120 号	2013.8.13	原始取得	普尔信息
6	内容分发网络系统 V1.0	软著登字第 0584488 号	2013.8.1	原始取得	普尔信息
7	超级云端系统软件 V1.0	软著登字第 0584475 号	2013.8.1	原始取得	普尔信息
8	IDC 网络维护系统 V1.0	软著登字第 0584473 号	2013.8.1	原始取得	普尔信息
9	IDC 资源管理系统 V1.0	软著登字第 0584486 号	2013.8.1	原始取得	常州翰林

## （三）取得的业务许可资格或资质情况

截至本公开转让说明书签署日，公司及子公司获得的业务许可资格情况6项许可资质，具体如下：

序号	名称	编号	颁发单位	所有人	适用范围	有效期至
1	中华人民共和国增值电信业务经营许可证 (ICP证)	苏 B2-20120140	江苏省通信管理局	云端网络	江苏省	2017.5.1
2	中华人民共和国增值电信业务经营许可证 (ISP证)	沪 B2-20080104	上海市通信管理局	上海宜驾	上海市	2018.12.4
3	中华人民共和国增值电信业务经营许可证 (ISP证)	苏 B2-20140010	江苏省通信管理局	普尔信息	江苏省	2019.2.24

4	中华人民共和国增值电信业务经营许可证 (ICP证)	苏 B2-20140300	江苏省通信管理局	普尔信息	江苏省	2019. 7. 13
5	中华人民共和国增值电信业务经营许可证 (ISP证)	鲁 B2-20090081	山东省通信管理局	济南普恒	山东省	2019. 8. 25
6	中华人民共和国增值电信业务经营许可证 (ISP证、ICP证)	B1. B2-20150 199	中华人民共和国工业和信息化部	云端网络	全国	2020. 3. 30

云端网络及上海宜驾、普尔信息、济南普恒具有从事相应增值电信业务的法定资质，而其他子公司、分公司仅负责运营 CDN 业务或对 ISP、IDC 业务进行代理销售。根据目前工业和信息化部对电信业务经营的规定，对企业开展 CDN 业务和对 ISP、IDC 业务进行代理销售是否应当办理《增值电信业务经营许可证》并没有明确的要求，故云端网络及其子公司、分公司不存在超越资质经营的情况。

#### (四) 公司及子公司重要固定资产

公司主要固定资产为专用机器设备及电子设备，在日常经营过程中均正常使用，状态良好，暂无需花费大量资金进行固定资产大规模更新。

截至 2015 年 3 月 31 日，公司主要固定资产情况如下：

单位：元

项目	原值	净值	成新率	使用情况
机器设备	21, 375, 638. 46	14, 575, 043. 64	68. 19%	正常使用
运输设备	2, 055, 200. 00	1, 547, 969. 36	75. 32%	正常使用
电子设备	8, 701, 744. 07	4, 155, 588. 43	47. 76%	正常使用
办公设备	2, 879, 842. 46	2, 547, 579. 26	88. 46%	正常使用
合计	35, 012, 424. 99	22, 826, 180. 69	65. 19%	

#### (五) 公司租赁资产情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司及子公司的房屋租赁情况如下：

序号	承租方	出租方	租赁地址	租赁期间	租赁面积(㎡)	租赁价格(元/月)	租赁用途	到期续租情况
1	云端网络	贡伟力	太湖东路 9-3 号 402 及 403 室	2014. 10. 1 -2015. 9. 30	590. 91	26, 000. 00	办公租赁	履行中
		江苏省常州钟楼经济开发区管理委员会	常州钟楼区玉龙南路 178-1 号 802#	2013. 12. 1 -2014. 11. 30	158. 3	2, 374. 50	办公租赁	已到期，未续租
		常州市创意产业基地管	常州新北区太湖东路 9-1 号	2013. 1. 1 -2013. 12. 31	673	6, 057. 00	办公租赁	已到期，未

		理委员会	1202 室					续租
2	北京普恒	胡庆东(紫光发展大厦B座2单元302室)	北京市紫光发展大厦B座2单元302室	2015.4.1 -2017.5.9	185.6	28,227.00	办公租赁	履行中
		北京天翌物业管理有限责任公司(张军/金泉时代)	北京市朝阳区大屯里317号楼金泉时代一单元1818室	2014.10.10 -2015.10.9	84.5	11,000.00	办公租赁	履行中
		中远通达(北京)商务中心有限公司朝阳分公司	北京市朝阳区南磨房路37号1702内A2室	2014.3.12 -2016.3.11	15	417	办公租赁	履行中
3	常州翰林	常州市创意产业基地管理委员会	太湖东路9-1号1201室	2012.2.1 -2014.1.31	1199	21,582.00	办公租赁	已到期,未续租
		常州市创意产业基地管理委员会	太湖东路9-3号C幢地下车库负2层	2013.6.1 -2016.5.30	360	1,800.00	机房租赁	履行中
		龙城旅游控股集团股份有限公司	常州市新北区百草苑25-丁-402	2012.10.22 -2014.10.21	126.5	2,000.00	办公租赁	已到期,未续租
4	杭州云哨	中节能实业发展有限公司	杭州市西湖区文二路391号杭州高新节能环保科技园内西湖国际科技大厦C楼401、402、405室	2015.4.8 -2016.4.7	289.86	31,739.67	办公租赁	履行中
		杭州古荡湾股份经济合作社	杭州市学院路58号华星创业大厦6层611室	2013.4.29 -2015.4.28	164.01	13,569.08	办公租赁	已到期,未续租
		杭州百悦商务酒店有限公司	杭州市西湖区文二路391号221室	2014.1.8 -2016.3.20	25	2,372.50	办公租赁	履行中
		杜君	济南经四路万达商业广场7号B座1912#	2014.5.12 -2016.5.11	63.53	4,800.00/ 5,833.33	办公租赁	履行中
		济南西城资产管理有限公司	济南长清大学科技园紫薇路中段山东数娱广场C座壹层北区	2012.4.10 -2018.2.9	446	8,028/ 9,496.08/ 9,970.83	机房租赁	履行中
6	江阴云端	贡伟力	江阴市香山路110号2101、2110室	2014.10.1 -2015.9.30	328.55	11,166.67	办公租赁	履行中
7	普尔科技	贡伟力、沈筱雯	江阴市香山路110号2101、2110室	2014.10.1 -2015.9.30	328.55	10,000.00	办公租赁	履行中

8	普尔信息	方冬琴	江阴市华府天地 1306 室	2015. 1. 11 -2018. 1. 10	142. 5	3, 420. 00	办公 租赁	履行中
		贡伟力	江阴市香山路 110 号 2102-2106 室	2014. 10. 1 -2015. 9. 30	577. 86	16, 800. 00	办公 租赁	履行中
		华建梅	南京市高新技术 开发区宁六路 268 号 17 幢 1 单 元 501	2014. 5. 10 -2016. 5. 10	77. 8	1, 318. 33/ 1, 200. 00	机房 租赁	履行中
		范琳燕	无锡市惠山区奥 林匹克花园 177 单元 702	2014. 10. 30 -2015. 10. 29	81. 23	1, 450. 00	机房 租赁	履行中
9	上海宣驾	上海苏泰实业投 资有限公司	上海市徐汇区肇 嘉浜 789 号 19E2-E3	2012. 11. 25 -2014. 11. 24	263. 8	32, 095. 00	办公 租赁	已到 期, 未 续租
		上海呈峰投 资管理中心 (有限合 伙)	上海市徐汇区广 元西路 315 号 9 楼 C 室	2014. 9. 1 -2017. 8. 31	436. 89	73, 088. 06	办公 租赁	履行中
10	上海熠博	上海复旦软 件园建设有 限公司	上海市隆昌路 588 号 2 号楼 11 层	2014. 4. 1 -2023. 3. 31	985	80, 893. 00	机房 租赁	履行中
11	力博天	深圳市荣新 消防实业有 限公司	深圳市南山区高 新南四道和科技 南八路交汇处东 南侧泰邦科技大 厦 15K	2014. 11. 15 -2017. 11. 14	175	23, 235. 60	办公 租赁	履行中

注：表格中标注的已到期未续租房产，公司已搬至其他正在履行中的租赁地址。

## (六) 公司员工情况

### 1、员工人数及结构

截至 2015 年 5 月 31 日，公司共有员工 156 人，其具体人数及结构如下：

#### (1) 按年龄划分

年龄段	人 数	占比(%)
30 岁以下	115	73. 72
31-40 岁	37	23. 72
41 岁及以上	4	2. 56
合 计	156	100. 00

#### (2) 按专业结构划分

部 门	人 数	占比 (%)
管理人员	6	3. 85
技术人员	58	37. 18
销售人员	48	30. 77

客服人员	35	22.44
财务人员	9	5.77
合计	156	100.00

公司员工以技术类型员工为主，技术员工占比 37.18%，符合公司偏向设计、研发的业务类型。

### (3) 按教育程度划分

学历	人数	占比 (%)
本科及以上	50	32.05
大专	96	61.54
高中及以下	10	6.41
合计	156	100.00

截至 2015 年 5 月，云端网络及其子公司已为 145 名员工缴纳社会保险，未缴纳人员 11 人。未缴纳人员主要有如下几类：未缴纳人员主要有如下几类：1、自愿申请不缴纳（2 名）；2、正在办理离职手续（1 名）；3、在异地自行缴纳（3 名）；4、刚入职不久正在办理社保转入手续（3 名）；5、原就职单位还未为其办理解除社保手续（1 名）；5、因提供社保材料不全未能办理缴纳手续（1 名）。同时截至 2015 年 5 月，云端网络及其子公司已为 106 名员工缴纳住房公积金，未缴纳人员 50 人。

公司控股股东、实际控制人贡伟力已出具承诺：“本人将督促公司完善员工社保、公积金的缴纳情况，如果云端网络因违反社保、公积金法律法规而被有关机关予以行政处罚，导致公司遭受经济损失的，本人愿意对公司进行相应补偿，并尽最大努力使公司免受任何不利影响。”

## 2、公司核心技术人员简历

(1) 郭强先生，中国籍，无境外永久（长期）居留权，出生于 1979 年 05 月，本科学历，网络工程师中级职称。2003 年 3 月至 2005 年 7 月留校工作，负责校园网网络维护建设工作；2005 年 7 月至 2011 年 5 月在北京蓝汛通讯技术有限责任公司任职，历任研发、运维经理；2011 年 5 月至今在云端网络工作，现任公司技术总监一职，负责云计算和 CDN 业务。

(2) 冯小虎先生，中国籍，无境外永久（长期）居留权，出生于 1986 年 11 月，大专学历，锐捷认证网络工程师。2008 年 7 月至今在云端网络任职，历任网络技术部主管、CDN 运维，现任公司云桌面和 ISP 业务主管。

(3) 高越先生，中国籍，无境外永久（长期）居留权，出生于 1982 年 02 月，本科学历。2006 年 8 月至今任公司软件开发部副主管，负责公司内部系统研发，运维工作。

(4) 孙陆梅女士，中国籍，无境外永久（长期）居留权，出生于 1981 年 12 月，大专学历，计算机网络二级职称。2004 年 7 月至 2006 年 5 月上海何晶电子技术有限公司任职，负责公司网络维护；2006 年 6 月至今任公司运营总监。

上述核心技术人员在入职前均未与前任职单位签署包含竞业禁止条款的相关协议或作出类似约定，与原任职单位不存在有关竞业禁止事项、知识产权与商业秘密方面的侵权纠纷或潜在纠纷。

最近两年一期公司核心技术人员未发生重大变动。公司及子公司与上述员均签订了《劳动合同》，同时，公司已与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订了《保密协议》与《竞业禁止协议》。公司上述核心技术人员暂未持有公司股份，公司将逐步实行核心技术人员股权激励政策，将其个人利益与公司未来发展紧密联系，以保证核心技术团队的稳定。

## 四、公司业务具体状况

### (一) 公司业务收入构成、各期主要产品的规模、销售收入

报告期内，公司主营业务收入主要来源于 IDC 和 CDN 业务，还包括少量其他增值业务和设备销售业务。公司无其他业务收入。报告期内主营业务收入占营业收入的比重为 100%，主营业务突出。

报告期内，公司各期主要业务规模、销售收入情况如下：

单位：元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
主营业务收入	21,731,059.77	71,122,085.37	34,631,153.43
IDC	15,771,783.02	49,565,444.46	26,362,049.66
CDN	5,047,982.32	16,966,894.92	5,540,476.51
其他增值业务	911,294.43	2,395,377.06	1,568,044.74
设备销售	-	2,194,368.93	1,160,582.52
合计	21,731,059.77	71,122,085.37	34,631,153.43

### (二) 公司产品的主要消费群体、前五名客户情况

#### 1、产品的主要消费群体

公司产品的主要应用于传统互联网、移动互联网、金融证券、政府企事业、文化娱乐、教育、传统制造业等领域。

## 2、公司前五名客户情况

公司 2013 年度对前 5 名客户的销售额及其占年度销售总额的百分比：

序号	客户名称	金额(元)	比例(%)
1	上海起凡数字技术有限公司	4,157,375.30	12.00
2	网宿科技股份有限公司	2,274,380.00	6.57
3	犀思(上海)云计算科技有限公司	1,720,935.92	4.97
4	湖北盛天网络技术股份有限公司	1,672,165.71	4.83
5	犀思云(北京)云计算科技有限公司	1,555,504.01	4.49
前五名客户合计		11,380,360.94	32.86
2013 年营业收入		34,631,153.43	100.00

公司 2014 年度对前 5 名客户的销售额及其占年度销售总额的百分比：

序号	客户名称	金额(元)	比例(%)
1	上海起凡数字技术有限公司	7,276,039.70	10.23
2	水石信息科技(上海)有限公司	4,948,610.08	6.96
3	广州华多网络科技有限公司	4,460,370.20	6.27
4	上海游族信息技术有限公司	3,544,952.28	4.98
5	湖北盛天网络技术股份有限公司	3,142,402.81	4.42
前五名客户合计		23,372,375.07	32.86
2014 年营业收入		71,122,085.37	100.00

公司 2015 年 1-3 月对前 5 名客户的销售额及其占年度销售总额的百分比：

序号	客户名称	金额(元)	比例(%)
1	广州华多网络科技有限公司	4,012,484.61	18.46
2	上海游族信息技术有限公司	1,614,575.42	7.43
3	上海起凡数字技术有限公司	1,546,354.41	7.12
4	水石信息科技(上海)有限公司	1,315,028.19	6.05
5	上海华余信息技术有限公司	917,175.46	4.22
前五名客户合计		9,405,618.09	43.28
2015 年 1-3 月营业收入		21,731,059.77	100.00

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-3 月对前五大客户的销售额占销售收入总额的比例为 32.86%、32.86% 和 43.28%。报告期内公司对前五大客户的销售额占销售收入的比例在 50% 以下，公司不存在对单一客户的重大依赖。

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

### (三) 主要产品的原材料、能源及其供应情况以及公司前五名供应商情况

#### 1、主要产品的原材料、能源及其供应情况

单位: 元

项目	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
带宽机柜资源成本	12,521,339.40	83.55	49,541,384.42	87.98	27,823,549.58	84.69
折旧房租成本	1,600,868.84	10.68	4,681,534.69	8.31	4,181,681.64	12.73
人工成本	864,467.62	5.77	2,089,685.09	3.71	847,127.28	2.58
合计	14,986,675.86	100.00	56,312,604.20	100.00	32,852,358.50	100.00

公司成本主要包括向电信基础运营商采购带宽、租用机柜等费用，专用设备的折旧费用，租赁机房费用以及相关运维人员的人工成本。IDC 业务成本主要包括带宽资源和机柜成本费用，公司按照客户相应消耗的带宽资源以及租赁的机柜数量，在确认收入的同时结转公司的采购成本。CDN 业务成本主要为带宽资源，公司按照客户消耗的带宽资源在确认收入的同时结转公司的采购成本。固定资产中的服务器、交换机等与主营业务相关的折旧费用和自建机房的租赁成本以及相关运维人员的薪酬均计入主营业务成本，按照一定比例在各业务类型之间进行分配。

#### 2、公司前五名供应商情况

公司 2013 年度对前 5 名供应商的采购额及其占年度采购总额的百分比:

序号	供应商名称	金额(元)	比例(%)
1	中国联合网络通信有限公司上海市分公司	5,021,820.00	18.05
2	中国电信股份有限公司扬州分公司	2,257,703.00	8.11
3	中国电信股份有限公司南京分公司	1,968,438.00	7.07
4	中国电信股份有限公司宜兴分公司	1,304,580.00	4.69
5	中国电信股份有限公司富阳分公司	1,179,499.00	4.24
前五名供应商合计		11,732,040.00	42.17
2013 年采购总额		27,823,549.58	100.00

公司 2014 年度对前 5 名供应商的采购额及其占年度采购总额的百分比:

序号	供应商名称	金额(元)	比例(%)
1	中国联合网络通信有限公司上海市分公司	10,600,271.41	21.40
2	中国电信股份有限公司常州分公司	3,983,373.55	8.04
3	中国电信股份有限公司衢州分公司	3,819,663.39	7.71
4	中国电信股份有限公司南京分公司	3,042,587.65	6.14
5	南京殷盛物资有限公司	1,865,200.00	3.76
前五名供应商合计		23,311,096.00	47.05

2014 年采购总额	49, 541, 384. 42	100. 00
------------	------------------	---------

公司 2015 年 1-3 月对前 5 名供应商的采购额及其占当期采购总额的百分比：

序号	供应商名称	金额 (元)	比例 (%)
1	中国联合网络通信有限公司上海分公司	2, 104, 838. 49	16. 81
2	中国电信股份有限公司常州分公司	1, 630, 646. 04	13. 02
3	绍兴市鼎启网络科技有限公司	911, 470. 43	7. 28
4	台州中宏网络技术有限公司	793, 879. 27	6. 34
5	中国电信股份有限公司南京分公司	613, 484. 90	4. 90
前五名供应商合计		6, 054, 319. 10	48. 35
2015 年 1-3 月采购总额		12, 521, 339. 40	100. 00

公司主要向电信基础运营商采购，主要供应商包括中国电信、中国联通等，因此公司的采购相对比较集中。公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-3 月对前五名供应商的采购分别占公司采购的 42. 17%、47. 05% 和 48. 35%，占比有所上升。随着采购规模增加，公司的渠道采购议价能力加强，从而不断降低各采购渠道的采购单价，保证公司的采购成本在区域内存在较大成本优势。同时 2014 年开始公司还在江苏、上海、浙江、山东等地自主建设数据中心机房，降低了对区域内相关运营商的采购规模。公司对于单一供应商不存在重大依赖。

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

#### (四) 公司重大业务合同及履行情况

报告期内，公司重大业务合同均能够正常签署，合法有效，并且履行正常。具体情况如下：

##### 1、销售合同

序号	服务购买方	服务提供方	合同标的	金额 (元)	合同期限	履行情况
1	广州华多网络科技有限公司	普尔信息	IDC 业务	2013 年确认收入 548, 385 元，2014 年度确认收入 4, 460, 370. 20 元，2015 年 1-3 月确认收入 4, 012, 484. 61 元，报告期内共计确认销售收入 9, 021, 239. 81 元	2014. 11. 1-2015. 10. 31	履行中

2	上海游族信息技术有限公司	江阴云端	CDN 业务	2013 年确认收入 344,601.95 元, 2014 年度确认收入 3,544,952.28 元, 2015 年 1-5 月确认收入 1,614,575.42 元, 报告期内共计确认销售收入 5,504,129.65 元	2014.10.1-2015.9.30	履行中
3	上海水渡石信息技术有限公司	上海熠博	CDN 业务	2013 年确认收入 0 元, 2014 年度确认收入 4,948,610.08 元, 2015 年 1-3 月确认收入 1,315,028.19 元, 报告期内共计确认销售收入 6,263,638.27 元	2013.9.9-2014.9.8(合同顺延)	履行中
4	上海起凡数字技术有限公司	上海熠博	IDC 业务	2013 年确认收入 1,461,902.91 元, 2014 年度确认收入 3,563,669.09 元, 2015 年 1-3 月确认收入 790,174.05 元, 报告期内共计确认销售收入 5,815,746.05 元	2014.8.1-2015.7.31	履行中
5	湖北盛天网络技术股份有限公司	常州翰林	IDC 业务	2013 年确认收入 145,631.06 元, 2014 年度确认收入 676,812.69 元, 2015 年 1-3 月确认收入 199,828.84 元, 报告期内共计确认销售收入 1,022,272.59 元	2015.4.21-2016.4.20	履行中
6	上海华余信息技术有限公司	上海宜驾	IDC 业务	2013 年确认收入 713,800.00 元, 2014 年度确认收入 2,964,566.10 元, 2015 年 1-3 月确认收入 917,175.46 元, 报告期内共计确认销售收入 4,595,541.56 元	2013.9.6-2014.9.4 (合同顺延)	履行中
7	杭州爱云网络科技有限公司	杭州云哨	IDC 业务	2013 年确认收入 0 元, 2014 年度确认收入 508,786.22 元, 2015 年 1-3 月确认收入 726,718.90 元, 报告期内共计确认销售收入 1,235,505.12 元	2013.4.15-2015.4.14 (合同顺延)	履行中

8	亿览在线网络科技(北京)有限公司	江阴云端	CDN 业务	2013 年确认收入 95,572.81 元, 2014 年度确认收入 2,743,078.44 元, 2015 年 1-3 月确认收入 616,962.25 元, 报告期内共计确认销售收入 3,455,613.50 元	2014.8.1-2015.7.31	履行中
9	上海视云网络科技有限公司	上海熠博	IDC 业务	2013 年确认收入 0 元, 2014 年度确认收入 641,974.07 元, 2015 年 1-3 月确认收入 598,833.27 元, 报告期内共计确认销售收入 1,240,807.34 元	2015.3.1-2016.2.29	履行中
10	小米通讯技术有限公司	上海宜驾	IDC 业务	2013 年确认收入 0 元, 2014 年度确认收入 80,921.7 元, 2015 年 1-3 月确认收入 526,456.86 元, 报告期内共计确认销售收入 607,378.56 元	2014.12.15-2015.12.14	履行中

注：公司与客户签订框架协议，根据实际业务发生情况，单独签订合同，合同一般约定单价和计费方法，最终按照每月实际的使用情况付费。

## 2、采购合同

序号	供货方	采购方	合同标的	金额(元)	合同期限	履行情况
1	中国联合网络通信有限公司上海市分公司	上海宜驾	IDC 业务	2013 年确认成本 4,795,441.00 元, 2014 年度确认成本 7,791,329.13 元, 2015 年 1-3 月确认成本 1,278,329.4 元, 报告期内共计确认成本 13,865,099.53 元	2013.6.1	履行中
2	中国电信股份有限公司常州分公司	普尔信息	IDC 业务	2013 年确认成本 316,800 元, 2014 年度确认成本 1,795,211.54 元, 2015 年 1-3 月确认成本 810,642.37 元, 报告期内共计确认成本 2,922,653.91 元	2014.9.15-2016.10.31	履行中
3	绍兴市鼎启网络科技有限公司	杭州云哨	IDC 业务	2013 年确认成本 0 元, 2014 年度确认成本 411,632.08 元, 2015 年 1-3 月确认成本 911,470.43 元, 报告期内共计确认成本	2014.11.1-2015.10.31	履行中

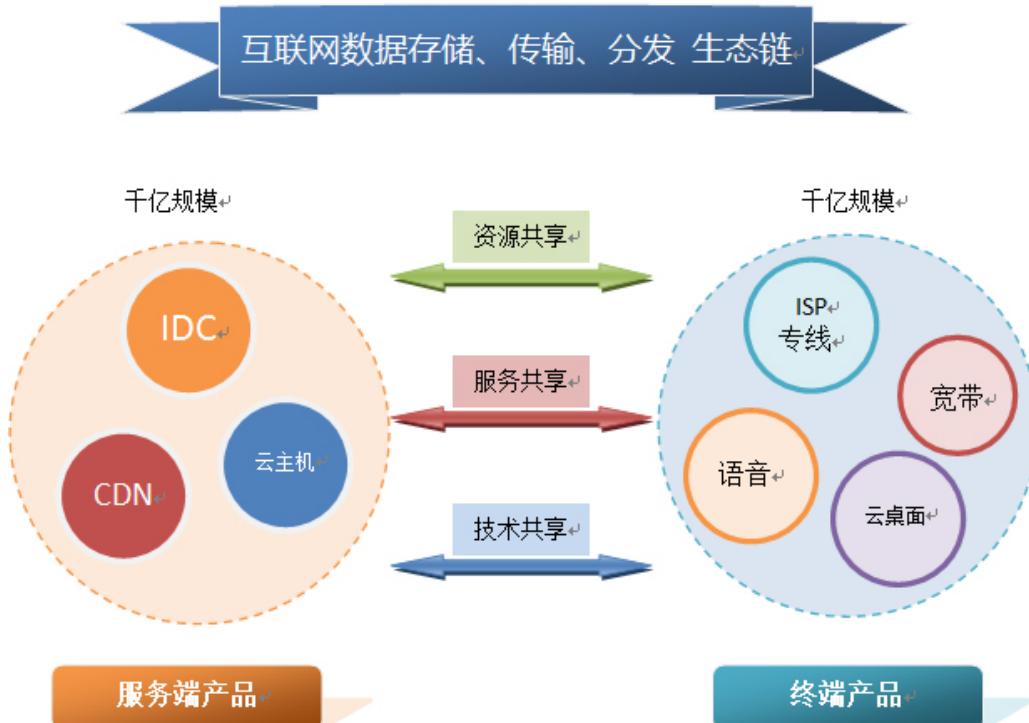
				1,323,102.51 元		
4	台州中宏网络科技有限公司	上海熠博	IDC 业务	2013 年确认成本 0 元，2014 年度确认成本 339,628.02 元，2015 年 1-3 月确认成本 793,879.27 元，报告期内共计确认成本 1,053,446.91 元	2014.11.21-2015.11.20	履行中
5	中国电信股份有限公司南京分公司	云端网络	IDC 业务	2013 年确认成本 1,925,128 元，2014 年度确认成本 3,042,587.65 元，2015 年 1-5 月确认成本 613,484.9 元，报告期内共计确认成本 5,394,800.55 元	2012.8.21	履行中
6	中国电信股份有限公司扬州分公司	普尔信息	IDC 业务	2013 年确认成本 1,765,857 元，2014 年度确认成本 1,440,879.57 元，2015 年 1-3 月确认成本 503,773.6 元，报告期内共计确认成本 3,710,510.17 元	2011.7.1	履行中
7	北京中青银河网络技术发展有限公司	常州云端	IDC 业务	2013 年确认成本 0 元，2014 年度确认成本 682,129.43 元，2015 年 1-3 月确认成本 489,316.21 元，报告期内共计确认成本 1,171,445.64 元	2014.6.1-2015.5.30	履行完毕
8	成都盛世云图信息技术有限公司	云端网络	IDC 业务	2013 年确认成本 0 元，2014 年度确认成本 674,353.19 元，2015 年 1-5 月确认成本 437,566.62 元，报告期内共计确认成本 1,111,919.81 元	2014.6.10-2015.6.9	履行中
9	富阳锋利网络科技有限公司	杭州云哨	IDC 业务	2013 年确认成本 0 元，2014 年度确认成本 556,949.39 元，2015 年 1-3 月确认成本 433,151.3 元，报告期内共计确认成本 990,100.69 元	2014.11.4-2015.11.3	履行中
10	杭州爱云网络科技有限公司	杭州云哨	IDC 业务	2013 年确认成本 0 元，2014 年度确认成本 0 元，2015 年 1-3 月确认成本 268,484.91 元	2015.1.15-2016.1.14	履行中

				元, 报告期内共计确认成本 268,484.91 元		
11	美联信金融租赁有限公司	普尔信息	服务器采购	融资租赁款 326.49 万元	2012.11-20 16.3	履行中
12	上海兆联企业管理有限公司	上海宜驾	服务器采购	融资租赁款 111.80 万元	2012.11-20 15.3	履行完毕

## 五、公司的商业模式

公司从事的是互联网络平台服务业，致力于互联网数据传输、数据存储、数据分发领域产业链的建设，从服务端的 IDC 产品、CDN 产品、云主机产品到终端的 ISP 专线产品、宽带产品、云桌面产品等等，将公司打造成从服务端到客户终端的服务供应商，即给目标用户提供一个互联网数据传输、存储、分发的全套解决方案，一次性解决目标用户的所有需求，极大提高目标用户体验和使用效率，降低用户使用成本。

公司致力于发挥生态链强大的优势，即服务优势、成本优势、效率优势。这也将降低公司对某个单一产品规模和利润的依赖性。对不同阶段的产品可以不同的发展策略，新产品迅速抢占市场，成熟化产品追求效益。



云端网络将打造成为一站式云计算综合服务供应商。公司围绕客户的需求持续创新，与合作伙伴开放合作，在网络、终端和云计算等领域构筑了端到端的解决方案优势。公

司为政府、企业和消费者等提供有竞争力的一整套综合解决方案和服务，持续提升客户体验，为客户创造最大价值。

### （一）公司的采购模式

公司采购的主要为向电信基础运营商采购带宽，租用机柜等。电信基础运营商主要为中国电信、中国联通、中国移动等。针对公司采购的带宽资源和租用机柜等，公司会考虑资源使用量，潜在客户需求和资源分布配置等情况。公司的整体资源量不但要满足现有客户日常的需求，还要考虑到可能增加的潜在客户使用量。同时，资源节点的分布也要满足公司整体的资源部署，便于为来自不同地域的客户提供稳定的服务。

### （二）公司的生产模式

公司作为互联网服务提供商，根据用户的需求，利用自己的产品、开发的软件为用户提供量身订做的解决方案。先对客户需求的状况进行评估，再根据客户的需求设计总体方案，包括互联网接入方案及加速方案等。在对相关接入调试后，进入到日常的运营维护。

### （三）公司的销售模式

在具体销售模式上，公司主要采取直接销售的方式，与客户实现面对面的服务。依靠智能负载均衡、智能路由、内容智能分发、大批量文件快速分发技术，为亿万网民提供静态页面加速、流媒体直播加速、点播加速、动态内容加速应用，并积极向网络信息安全、移动加速技术、网络监控管理等新应用拓展，极大的方便了人们的日常生活与工作。此外，公司在销售上除了积累以往的成功案例以外，更加注重的是个性化的服务，以满足客户需求的解决方案来吸引客户，改变了以往网络服务的模式化，更加强调方案的量身打造。

### （四）公司的盈利模式

公司主要的盈利来源于 CDN、IDC 业务、ISP 业务收入和云桌面业务收入，公司 CDN 业务具体包括：网页加速、流媒体加速、下载加速、CDN 配套服务及增值服务等。CDN 服务的计费构成包括带宽服务费（或流量服务费）、初始调试费、CDN 节点服务费、存储服务费以及增值服务费等部分。公司 IDC 业务的盈利模式主要为：主机托管（带宽租用、空间租用），主机租用的收入和增值服务带来的收入。ISP 业务的即互联网服务提供商，包括向广大用户综合提供互联网接入业务、信息业务、和增值业务的电信运营

商等部分。公司 ISP 业务盈利模式主要为按照专线和带宽出口量按月为单位收取专线出租费用和带宽月租费用。公司云桌面业务盈利模式为按照用户需求配置成私有云或公有云等虚拟化桌面产品出售或者租赁给用户收取相应费用。

## 六、所处行业概况、市场规模及基本风险特征

### (一) 公司所处行业概况

#### 1、公司所处行业分类

根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2011)的标准,公司所处行业为“I65 软件和信息技术服务业”,其中公司的 IDC 业务所属细分行业为“I6540 数据处理和存储服务”,CDN 业务所属细分行业为“I6510 软件开发”;根据证监会《上市公司行业分类指引》(2012 年修订)的标准,公司所处行业为“I65 软件和信息技术服务业”。

#### 2、互联网行业概况

##### (1) 互联网发展历程

国际互联网(Internetwork,简称 Internet),始于 1969 年的美国,又称因特网,是全球性的网络,是一种公用信息的载体,是大众传媒的一种。具有快捷性、普及性,是现今最流行、最受欢迎的传媒之一。互联网是由一些使用公用语言互相通信的计算机连接而成的网络,即广域网、局域网及单机按照一定的通讯协议组成的国际计算机网络。发展至今,已经有全球五大洲的 240 多个国家和地区被互联网所覆盖,用户已达 24 亿。互联网已经演变为重要的全球信息基础设施,积极推动着全球经济和社会的发展。

互联网在我国的发展始于 20 世纪 80 年代后期,到如今已经经过了二十多年的发展历程。从最初的探索,基础网络建设阶段,到内容活跃网络的普及以及今日的网络大繁荣。随着各种形式的网络应用不断出现、互联网应用的领域不断拓宽,互联网应用也由早期简单的信息浏览发展到信息获取,交流沟通,网络娱乐,商务交易等多元化形式。

##### (2) 互联网市场发展现状

根据中国互联网络信息中心(CNNIC)历年发布的《中国互联网发展状况统计报告》显示:2005 年中国网民人数为 1.11 亿人,截止 2014 年 12 月国民规模达到 6.49 亿人,年复合增长率达到 21.68%,互联网普及率达到 47.9%。



来源: CNNIC 中国互联网络发展状况统计调查

2014.12

数据来源: 中国互联网络发展统计状况调查

2006 年中国的网站数, 即域名注册者在中国境内的网站数为 84 万个, 2014 年达到 335 万个, 年复合增长率为 18.88%。



注: 数据中不包含.EDU.CN 下网站数

数据来源: 中国互联网络发展统计状况调查

从互联网应用状况来看, 2013 年在移动互联网的推动下, 契合手机使用特性的网络应用进一步增长。即时通信作为第一大上网应用, 其用户使用率继续上升, 微博等其他交流沟通类应用使用率则持续走低; 电子商务类应用继续保持快速发展, 网络购物用户规模大量增长; 对网络流量和用户体验要求较高的手机视频和手机游戏等应用使用率看涨。互联网应用的发展呈现以下几个特点: 高流量手机应用发展迅速, 手机端视频、音乐等对流量要求较大的服务增长迅速, 其中手机视频用户规模增长明显; 以社交为基

础的综合平台类应用发展迅速，微博、社交网站及论坛等互联网应用使用率均下降，而类似即时通信等以社交元素为基础的平台应用发展稳定；网络游戏用户增长乏力，手机网络游戏迅猛增长；网络购物用户规模持续增长，商务类应用继续保持较高的发展速度，其中网络购物以及相类似的团购尤为明显；中小企业互联网基础应用稳步推进，电子商务应用有待进一步提升。

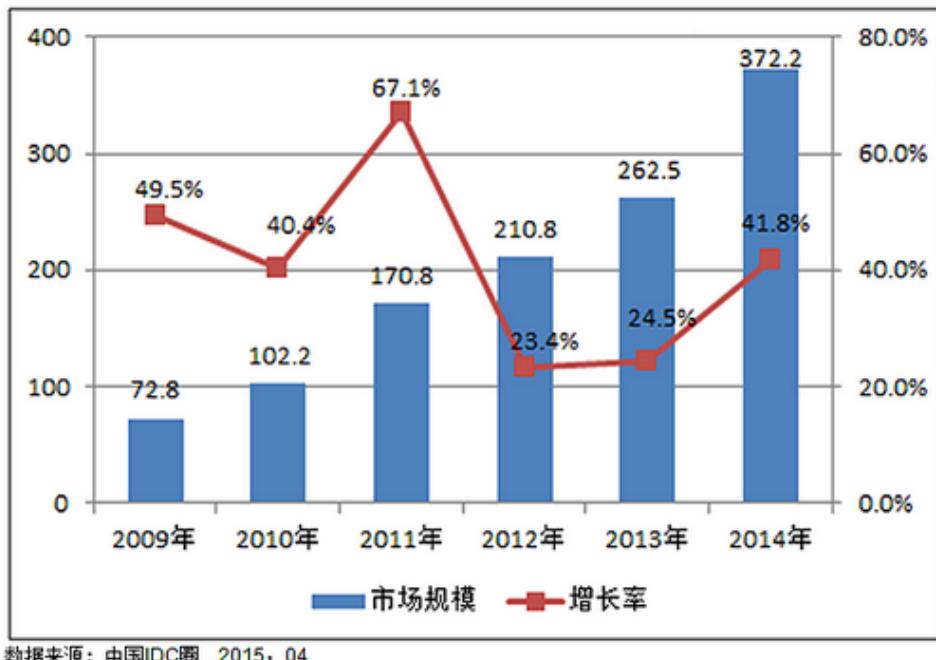
### 3、IDC 行业概况及其特点

#### （1）IDC 行业概述

我国 IDC 业务始于 1996 年，当时中国电信向客户提供托管业务和信息港服务业务，可以看作是 IDC 服务的雏形。该项业务当时的定位是：为了达到管理专业化和降低运行成本的目的，通过托管、外包或者集中等方式向企业提供大型主机的管理维护。IDC 概念在国内的普及开始于 21 世纪初，随着互联网在国内市场的快速发展，IDC 市场迅速增长的动力来源于大量企业上网的需求。IDC 当时的定位是：以电信级机房设施为基础，向用户提供专业化、标准化的数据存放业务。IDC 的出现为国内互联网基础设施的升级提供了结构性变化的契机，并适应了当时国内互联网快速发展的需求。在这一阶段中，互联网的高速增长促使 IDC 市场以年均 50% 以上的增速高速增长，但随着 2000 年后互联网泡沫的破灭，IDC 市场的增长陷入停滞。

IDC 业务的第二轮高速增长期开始于 2002 年以后，主要以服务于短信、网游、语音和视频宽带等应用为代表。在本轮高速增长期中，由于互联网应用内容的丰富以及国内互联网用户数、尤其是宽带用户数的激增，网络的访问量不断增大，用户对访问速度和服务内容的需求不断升级，互联网企业因此产生了重新规划网络架构的需求，进而对国内 IDC 市场的发展有了进一步的推动。根据中国 IDC 圈统计，2014 年中国 IDC 市场

增长迅速，市场规模达到 372.2 亿元，同比增速达到 41.8%。



数据来源：中国IDC圈 2015, 04

## (2) IDC 行业发展特点

### ①市场需求多元化

随着互联网的普及和技术的进步，国内的 IDC 市场已经从简单的资源型需求转向技术、服务多元化需求。客户需求从最初的域名注册、空间、邮箱、托管、租用等基础业务，发展到现在的以主机托管、主机租赁为基础的数据管理、网络通信、系统集成、网络安全、应用外包等各类技术服务。市场需求的多元化为 IDC 市场提供了更广阔的发展空间，同时也对 IDC 服务提供商的技术水平和服务意识提出了更高的要求。

### ②运营商服务产品单一的问题继续弱化

前几年，IDC 服务商提供的产品都以主机托管、设备出租、一般性运营维护为主，产品线单一。目前，主流的 IDC 服务商的产品除了传统的基础类服务，都提供 VPN、系统安全、内容分发、流量控制等多项增值服务，并且针对不同行业企业用户的需求，也在不断地丰富和完善解决方案。

### ③非基础电信运营商打价格战扰乱市场

一些不具备资源优势的运营商会采取低价策略来获得市场，同时，为保证盈利，会采取欺骗手段节省成本，如很多单线机房在外地拉入廉价带宽充当 BGP 双线，或者晚上切换使用外地便宜带宽等。对价格比较敏感的中小型企业用户则免不了会受到低价的吸

引购买其产品，表面上看，节省了资金，但是享受的带宽质量甚至客服服务却大打折扣。这在一定程度上制造了 IDC 市场的混乱。

#### ④VPS 主机租用代替虚拟主机租用成为了中小企业的主要选择

随着用户对 IDC 要求越来越高，客户对价格敏感逐渐转为对服务质量的重视，VPS 主机凭借其可完全自主管理控制服务器操作系统、系统安全性稳定性高、没有虚拟主机的功能限制、可以根据实际需要灵活配置服务器等多方面的优势，近几年来逐渐取代传统的虚拟主机业务，成为了中小企业的主要选择。

#### ⑤云计算发展引领 IDC 产业变革

云计算产业的快速发展，正在加速 IDC 产业变革。集群、分布式计算、弹性计算等云计算新兴技术的植入，实现了动态分配、降低成本等多项功能。云主机颠覆传统服务器托管租用模式，各种云终端、云应用层出不穷，云计算数据中心将是推动信息、通信和技术三者融合、开展云业务的基石。IDC 产业将彻底打破资源型产业的枷锁，向多元化产业转型。

#### ⑥节能绿色数据中心成为新的发展趋势

目前来说，IDC 能耗问题是制约 IDC 发展的一个重要问题，能源消耗成本是 IDC 运营成本的重要组成部分，IDC 能耗过高给企业发展带来诸多问题。因此，对于 IDC 服务提供商来说，发展节能绿色数据中心是必然，既可以降低运营成本，增加利润；同时对于数据中心的扩展，建设高密度机房以及计算设备的运行稳定性都有益处。

### 4、CDN 行业概况及其特点

#### （1）CDN 行业概述

国内 CDN 市场从 2005 年开始进入高速发展期，经过几年的快速发展期后，尽管目前应用普及率仅 35%，但市场已经打开，专业 CDN 服务商市场已形成几强竞争的格局，同时 CDN 专业服务市场在经历 2008 年至今的价格竞争战略后，随着价格低洼的到来，市场开始往有序竞争方向发展，市场开始走向成熟期。随着全球 CDN 服务提供商交叉进入区域市场行为增多，国外的 CDN 服务提供商也会进入中国市场，国内 CDN 服务提供商将面临市场与竞争的双重压力，未来中国 CDN 服务提供商的竞争将分别从品牌、客户、资费上集中体现，因此 CDN 技术的创新、CDN 服务的创新、CDN 应用的创新将成为市场国内服务商下一步发展的关键。在用户增长减缓的情况下，产品的细分需求进一步提升，用户选择更为理智，提升产品的对于不同用户的针对性已经成为产品竞争的关键。改进运作模式，调整产品结构成为了产业发展的核心思想。

## (2) CDN 市场发展特点

国内 CDN 业务发展处于快速发展阶段，CDN 业务的市场特点主要体现在以下几点：

①CDN 市场竞争格局基本形成，行业集中化程度相对较高

目前国内专业 CDN 服务商的已从 2008 年的多家争强到现在的几强竞争局面，蓝汛和网宿凭借在市场的先入优势及市场表现依旧居于行业领先，同时帝联、北京快网、云端网络等 CDN 服务商近年来随着 CDN 市场的火爆也取得了快速增长。这些企业利用自身的特点，在为用户提供更多选择的同时，也在 CDN 市场上占据一席之地。

②CDN 行业收入进入平稳增长阶段

自 2006 年多家服务商开始角逐 CDN 服务商发展到 2014 年的几强争霸局面，CDN 专业服务市场规模从 2006 年到 2014 年市场规模增长了将近 40 倍。未来随着服务价格的平稳，视频行业的成熟、网页游戏、垂直门户等的持续增长及传统企业接入互联网数量的提高都将驱动 CDN 服务市场的增长。在销售模式方面，由于 CDN 面向的客户以互联网企业为主，同时面临着联网业务平台服务科技含量较高、服务差异化的特征，传统行业内的渠道模式不易真正了解到客户的需求，目前行业内的销售基本以直销方式为主。

③未来价格会在现有基础上持续下降，但下降空间已不大

继 2007-2008 年至今 CDN 服务价格的大幅下降后，市场认知度已经逐渐提高，但基于已成功在资本市场上市的企业拓展市场的诉求，价格还会在一到两年内持续下降，但出于保证成本的需要，下降空间已经不大，同时市场的良性发展也需要企业的有序竞争。

## 5、ISP 行业概况及其特点

### (1) ISP 行业概述

在“宽带中国”国家战略的大力推动下，国内 ISP 宽带发展取得了长足的进步。国内已建成覆盖全国、连接世界、技术先进、全球最大的宽带网络，网民数量全球领先，业务应用快速增长，成为名副其实的网络大国。

到 2015 年，宽带接入能力显著提高，95%的行政村具备宽带接入能力，相关装备和智能终端达到国际先进水平，全国县级（含）以上城市有线电视实现数字化，80%实现双向化，并基本完成数字地面电视覆盖。

截至 2014 年底，全国固定宽带接入端口达到 3.6 亿个，宽带网络已延伸覆盖到全国所有的城镇和 91%的行政村。光纤宽带网络建设步伐加快，光纤端口在全部互联网宽带接入端口的占比近三成，FTTH 覆盖家庭数达到 1.67 亿户，4M 以上宽带接入用户占比

达到 78.8%。



资料来源：工信部、智研数据中心整理

2014 年，互联网宽带接入端口数量突破 4 亿个，比上年净增 4160.1 万个，同比增长 11.5%。互联网宽带接入端口“光进铜退”趋势更加明显，xDSL 端口比上年减少 968.7 万个，总数达到 1.38 亿个，占互联网接入端口的比重由上年的 41% 下降至 34.3%。光纤接入 (FTTH/O) 端口比上年净增 4763.9 万个，达到 1.63 亿个，占互联网接入端口的比重由上年的 32% 提升至 40.6%。

#### 2009-2014 年互联网宽带接入端口发展情况



资料来源：工信部、中文互联网数据研究资讯中心

## (2) ISP 行业发展特点

目前我国的行业和大型企业的信息化专网还处于起步阶段，我国的行业和大型企业的信息化专网还处于起步阶段，在我国“信息化与工业化融合”的大政方针下，信息化专网建设将是未来重点投资领域。

通过对我国专网通信行业的区域竞争格局的分析，发现目前我国专网通信行业主要集中在北上广深。目前我国专网通信行业的最佳投资区域除了上述传统优势区域之外，还可重点考虑中西部的重点城市如西安、成都等地区。这些地区有一个共同的特点就是可依托通信技术研发能力较强的高校，发展潜力非常好，并且区位优势相对明显。

从世界范围来看，发达国家行业和大型企业专网与公网并存，各行业和大型企业的内部通信专网已经转化为保障安全生产、提高劳动生产率的通信与信息化专网，专网用户和公网用户比例预测约为 1 比 10。

工信部最新数据显示，在全国 2 亿左右固定宽带接入用户中，中国电信宽带用户公开数据为 1.0617 亿户，中国联通为 6874.2 万户，由此可见，中国移动、歌华有线、宽带通、长城宽带等用户仅 3000 多万。除去中国移动，民营企业宽带接入只占据不到 10% 的市场份额。现在政策利好，民营企业进入宽带市场将会优化目前由中国电信和中国联通垄断宽带市场的竞争格局。

民企进入宽带接入领域，一是可以运用更灵活的市场机制帮助运营商撬动宽带市场，进一步刺激和增强基础核心网络的承载能力。二是可以让基础运营商腾出手来，更多考虑如何应对未来物联网、大数据、工业 4.0 和整个信息生产力时代的要求。

## 6、云桌面行业概况及其特点

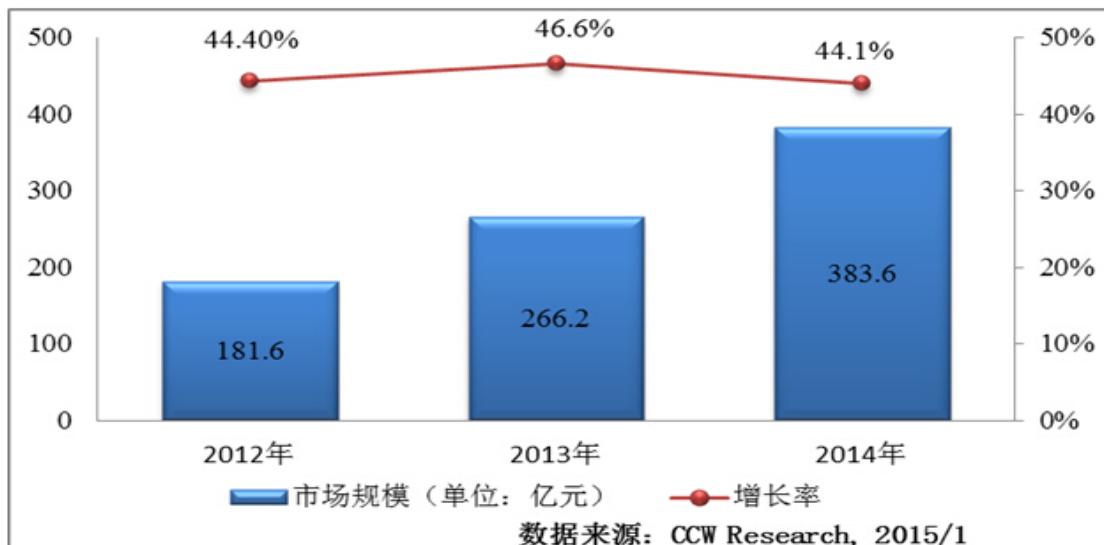
### （1）云桌面行业概况

国内云桌面虚拟化产业即将进入爆发期。云虚拟化凭借其低成本、按需灵活配置和高资源利用的核心优势，将推动对传统 IT 模式的替代。国内云虚拟化技术自 2007 年引入，经过多年产业培育期，从产业链成熟、商业模式，到客户使用习惯等方面，条件已经具备，即将步入爆发期，并将获得广泛应用。

借鉴美国发展经验，云计算（公有云）爆发 IaaS（基础设施即服务）先行，预期国内成本敏感且业务弹性大的中小企业对云桌面虚拟化产品的需求最为强烈，预计 2017 年公有云市场规模将达到 26.5 亿美元，2012-2017 年 CAGR 达 30.7%。而 IaaS 越来越受到以互联网创业公司等中小企业的欢迎，将率先实现渗透，规模将占云计算 60% 以上，而 PaaS（平台及服务）、SaaS（软件即服务）也将先后迎来大规模发展。

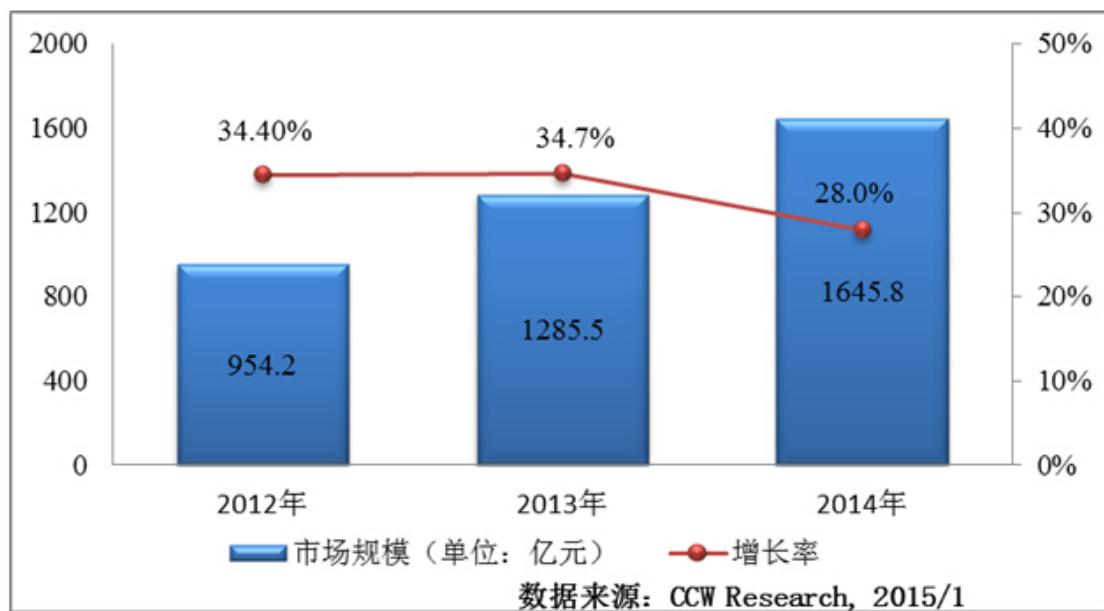
云计算生态环境逐渐形成。IaaS 市场中，中国电信、联通等电信运营商拥有丰富的资源与政府关系储备居于主导；云端网络（verycloud）已积累了一定的资源与技术，并依靠云平台转型开展，自主性大的优势，向云最终用户提供平板、PC、手机等云计算终端。使其能够更灵活地开展不同业务以满足企业需求，在提供综合性一站式云解决方案方面具有丰富的经验，用户均已经采用桌面虚拟化技术来替代传统 PC 的使用。其发展势头有超过服务器虚拟化的趋势，可享行业发展红利。

2012-2014 年中国云虚拟化建设市场规模



数据表明：2014 年中国云虚拟化建设市场规模为 383.6 亿元，同比 2013 年增长达 44.1%。

2012-2014 年中国云虚拟化服务市场规模



数据表明，2014 年中国云虚拟化服务市场规模达到 1645.8 亿元，同比增长 28.0%。

## （2）云桌面行业发展特点

2015 年企业级 SaaS 服务和企业移动应用是最大亮点。传统管理 SaaS 厂商增长乏力，如在线 ERP、CRM、OA、在线客户和网络营销；而工具型 SaaS 厂商大行其道，增长快速。如在线会议/视频，在线教育/培训，网游、动漫、电商应用广泛。

PAAS 层面市场延续以往平稳的发展趋势，市场规模在三层中最小。一方面是 PAAS 层服务商数量少，其次 PAAS 层面所能提供的增值服务尚未健全和完善，再有目前云计算应用环境，PASS 作为中间这层，有被上下两层弱化的隐忧和尴尬，其真正的作用尚未被用户完全接受和认识。值得注意的是，国内互联网巨头成为 PaaS 市场主要服务商，成为更多开发企业和个人的首选；国外云计算平台 AZURE 和 AWS，正做极力招商。预判，PASS 层正处于火山爆发前的酝酿涌动期。

IAAS 市场竞争最为激烈。IAAS 企业不仅在规模、数量上有大幅提升，且吸引资本市场关注，出现数笔大额融资案例，显示出旺盛的市场生机。同时，IAAS 市场竞争者呈现出多样化竞争局面，国内 IDC 厂商、电信运营商、IT 厂商、超级电商、软件服务商，以及围绕国内拥有牌照运营商与国外巨头的合作，纷纷构建自己的生态系统，布局牟利。

随着云计算概念的提出，这时的虚拟化软件的市场价值才慢慢体现出来，其思路被借用到服务器以外的领域(包括存储，网络，桌面应用等)，形成了各种各样的虚拟化技术。各种虚拟化软件产品也得到市场空前的关注，而目前虚拟化软件产品已经成为了云计算中不可或缺的一个重要部分。过去计算机辅助设计、办公自动化等信息化内容已经过时，基于云计算理念的新一轮 IT 建设成为信息化建设的目标，在云计算时代，“云化”才是真正的信息化。

## （二）行业监管体制与产业政策

### （1）主管单位与行业管理体制

我国电信行业的主管部门是中华人民共和国工业和信息化部以及各省、自治区、直辖市设的通信管理局，实行以工业和信息化部为主的部省双重管理体制。工业和信息化部下设电信管理局，主要负责依法对电信与信息服务实行监管，提出市场监管和开放政策；负责市场准入管理，监管服务质量；保障普遍服务，维护国家和用户利益；拟订电信网间互联互通与结算办法并监督执行；负责通信网码号、互联网域名、地址等资源的管理及国际协调；承担管理国家通信出入口局的工作；指挥协调救灾应急通信及其它重

要通信，承担战备通信相关工作。各省、自治区、直辖市通信管理局是对辖区电信业实施监管的法定机构，在国务院信息产业主管部门的领导下，依照《中华人民共和国电信条例》的规定对本行政区域内的电信业实施监督管理，其监管内容主要包括：对本地区公用电信网及专用电信网进行统筹规划与行业管理、负责受理核发本地区电信业务经营许可证、分配本地区的频谱及码号资源、监督管理本地区的电信服务价格与服务质量。

## （2）行业主要法规

序号	名称	施行时间	主要内容
1	《计算机信息网络国际联网安全保护管理办法》	国务院于1997年12月11日批准，公安部于1997年12月16日公安部令（第33号）发布，于1997年12月30日实施，根据2011年1月8日《国务院关于废止和修改部分行政法规的决定》修订）。	对中国境内的计算机信息网络国际联网安全保护管理的相关问题做出了相关规定。
2	《中华人民共和国电信条例》	2000年9月20日国务院第31次常务会议通过，并予以施行。	国家对电信业务经营按照电信业务分类，实行许可制度
3	《互联网信息服务管理办法》	2000年9月20日国务院第31次常务会议通过，并于2000年9月25日公布施行。	对在中国境内从事互联网信息服务活动做出了相关规定。
4	《电信业务分类目录》	2003年4月1日原信息产业部对《电信业务分类目录》做了调整，并予以施行。	《中华人民共和国电信条例》的附件，是电信监管部门发放经营许可证、开展市场监管的依据，也是电信企业规范自身经营行为的基础。
5	《外商投资电信企业管理规定》	2001年12月11日国务院令第333号公布，根据2008年9月10日《国务院关于修改〈外商投资电信企业管理规定〉的决定》修订	对外国投资者同中国投资者在中国境内依法以中外合资经营形式，共同投资设立的经营电信业务的企业从事电信业务经营活动做出了相关规定。
6	《电信业务经营许可管理办法》	2009年2月4日工业和信息化部第6次部务会议审议通过，自2009年4月10	获准在两个以上省、自治区、直辖市范围内经

		日起施行。	营增值电信业务的公司，应当凭经营许可证到相关省、自治区、直辖市通信管理局办理备案手续
7	《电信服务规范》	由原信息产业部第八次部务会议审议通过，自2005年4月20日起施行。	对在中国境内依法经营电信业务的电信业务经营者提供电信服务的活动做出了相关规定。

根据《中华人民共和国电信条例》的规定，国家对电信业务经营按照电信业务分类，实行许可制度。经营电信业务，必须依照规定取得信息产业部（现已更改为工业和信息化部）或者省、自治区、直辖市通信管理局颁发的电信业务经营许可证。未取得电信业务经营许可证，任何组织或者个人不得从事电信业务经营活动。经营增值电信业务，业务覆盖范围在两个以上省、自治区、直辖市的，须经国务院信息产业主管部门审查批准，取得《跨地区增值电信业务经营许可证》；业务覆盖范围在一个省、自治区、直辖市行政区域内的，须经省自治区、直辖市电信管理机构审查批准，取得《增值电信业务经营许可证》。据《电信业务经营许可管理办法》规定，获准在两个以上省、自治区、直辖市范围内经营增值电信业务的公司，应当凭经营许可证到相关省、自治区、直辖市通信管理局办理备案手续。

### （3）行业相关政策

我国把包括电信服务业在内的信息产业列为鼓励发展的战略性产业，为此国务院连续颁布了鼓励扶持该产业发展的若干政策性文件。

序号	名称	颁布单位	颁布时间	主要内容
1	《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》（国发〔2005〕44号）	国务院	2006. 2	提出了我国科学技术发展的总体目标，并将信息业以及现代服务业列入重点发展领域。
2	《电子信息产业调整和振兴规划》	国务院	2009. 4	文件指出保持电子信息产业平稳较快增长，集聚资源，重点突破，提高关键技术和核心产业的自主发展能力。开发适应新一代移动通信网络特点和移动互联网需求的新业务、新应用，带动系

				统和终端产品的升级换代，支持新兴服务业发展；建立内容、终端、传输、运营企业相互促进、共赢发展的新体系。
3	《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》	国务院	2010. 10	将新一代信息技术作为七大重点支持发展的领域之一，着重提出了“加快建设宽带、泛在、融合、安全的信息网络基础设施”的要求。
4	国家发改委、科学技术部、工信部、商务部、国家知识产权局公告2011年第10号及附件《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南(2011年度)》	国家发改委、科技部、工信部、商务部、国家知识产权局联合发布	2011. 6	文件将“基于宽带网络的信息增值服务”等列入高技术产业化重点领域指南内容之一。
5	2012年政府工作报告	国务院	2012. 3	鼓励民间资本进入电信等领域，营造各类所有制经济公平竞争、共同发展的环境。2013年工信部已经开始移动通信转售业务试点等工作，民间资本将在包括互联网服务在内的电信业领域具备更大的发展空间。
6	《互联网行业“十二五”发展规划》	工业和信息化部	2012. 5	提出“优化大型数据中心的建设布局，保障大型数据中心之间的网络高速畅通。全面开展以绿色节能和云计算技术为基础的IDC改造”，提升数据中心能效和资源利用率，提升集约化管理运营水平”的行业发展目标和要求。“统筹推进CDN建设，引导支持有条件的企业开展CDN建设和运营，扩展网络容量、覆盖范围和服务能力，积极完善安全管理制度和技术手段，逐步形成技术先进、安全可靠的CDN网络，提高互联网对多媒体、大带宽应用的支撑

				能力。”
7	《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》	国务院	2012. 7	提出“加快构建下一代国家信息基础设施”，“统筹绿色数据中心布局”等较具针对性的发展方向。
8	《关于数据中心建设布局的指导意见》	工信部等五部委	2013. 1	明确提出将数据中心从市场需求和环境友好角度出发，分类型指导建设的指导要求。
9	《国务院关于促进信息消费扩大内需的若干意见》	国务院	2013. 8	提出了统筹互联网数据中心（IDC）等云计算基础设施布局的发展要求，第一次明确将数据中心列入信息基础设施。并明确要求“各级人民政府要将信息基础设施纳入城乡建设和土地利用规划，给予必要的政策资金支持。”
10	《国务院关于印发“宽带中国”战略及实施方案的通知》	国务院	2013. 8	在应用基础设施方面，要统筹互联网数据中心建设，利用云计算和绿色节能技术进行升级改造，提高能效和集约化水平。扩大内容分发网络容量和覆盖范围，提升服务能力和安全管理水平。在地区分布上，强调要创造有利环境，引导大型云计算数据中心落户中西部条件适宜的地区。

### （三）影响行业发展的基本因素与风险特征

#### （1）有利因素

##### ①日益增加的网民规模与网站数量

中国互联网络信息中心（CNNIC）发布的《中国互联网络发展状况统计报告》显示：2005 年中国网民人数为 1.11 亿人，截止 2014 年 12 月中国网民规模达到 6.18 亿人，年复合增长率达到 21.68%，互联网普及率达到 47.9%。

##### ②更好的互联网基础设施资源

我国的互联网基础设施的建设在近年来有较为快速的发展。截止 2014 年 12 月底，中国互联网宽带接入端口突破 4 亿个，同比增长 11.5%；同时，基础运营商 IDC 机房建设水平不断提高，大多机房的设计标准可达到整体 8 级抗震，同时配备大型专用空调、UPS 电源、专用发电机、智能监控等先进设备，加大了机房的承载能力，降低了机房的

管理难度。骨干网络的扩容、宽带的普及、机房建设的不断完善，极大的改善了网络的传输速度以及服务器的运行环境，推动 CDN 及 IDC 行业朝更高效、安全的方向发展。

### ③党和国家的政策支持

党的十七大将“提高自主创新能力，建设创新型国家”作为国家发展战略的核心，同时指出加快转变经济发展方式，推动产业结构优化升级，强调发展现代服务业，提高服务业比重和水平。国务院于 2009 年通过电子信息产业调整振兴规划，明确指出加大第三代移动通信产业新跨越、计算机提升和下一代互联网应用、软件及信息服务培育等领域的投资。政府一直以来将互联网视为发展国民经济的一个重要工具而进行投资，并计划扩大互联网基础设施和改善我国网络环境。同时，各级地方政府也在开展工作，以推动本地区互联网经济和宽带网络的发展。比如北京、上海和广东等地区在信息基础建设、推动企业信息化建设等方面都加大力度。企业信息化及信息基础建设的开展，都为 CDN 及 IDC 业务在我国快速发展提供了良好的宏观环境。

此外，2012 年政府工作报告中提出鼓励民间资本进入电信等领域，营造各类所有制经济公平竞争、共同发展的环境。2013 年工信部已经开始移动通信转售业务试点等工作，民间资本将在包括互联网服务在内的电信业领域具备更大的发展空间。党的十八届三中全会提出市场在资源配置中起决定性作用，未来政府对电信领域的管制将更加放开，鼓励和引导民间资本进一步进入电信业。预计市场竞争将更为激烈，业务方向符合互联网发展趋势，技术实力、服务水平等软实力更为突出的公司将在市场竞争中占据更为优势的地位，获得更为快速的发展。2013 年 12 月 4 日，工信部向中国移动、中国联通、中国电信三大运营商同时颁发了“LTE/第四代数字蜂窝移动通信业务（TD-LTE）”经营牌照，标志着中国移动通信业正式步入到 4G 时代。4G 业务的发展将给 CDN 和 IDC 服务带来更广阔的发展空间。

### ④不断增长的市场需求

在网络基础设施日益完善和网络技术迅速发展的背景下，互联网的功能不断拓展、应用的领域不断拓宽、新的应用层出不穷，互联网应用日益多元化。互联网的功能由一开始的信息浏览发展到如今的网络媒体、信息检索、网络通讯、网络社区、网络娱乐、电子商务、网络金融、网上教育等多样化应用。互联网应用的多元化要依靠稳定、高效的业务平台作为基础。对机房环境、带宽环境的要求因行业不同、客户不同而存在差异，在这种情况下要求互联网业务平台服务商能够针对客户所处行业特点、客户的规模大小以及最终用户的访问特征等因素，为客户量身定制互联网业务平台解决方案。

## ⑤日新月异的技术进步

从 IDC 业务来讲，网络流量统计、远程操控、数据备份及恢复、海量存储、网络安全、网络传输、网络监控管理等技术发展与应用，使得 IDC 由主机托管、主机租用等基础业务逐渐转向网络安全、系统管理等高附加值的增值业务。同时，技术的进步降低了服务器运维管理的难度和成本，提高了服务器的管理效率，减少了地域、空间等因素对 IDC 发展的限制，推进了 IDC 行业的发展。从 CDN 业务来讲，任务跟踪管理、大批量文件的快速分发、内容智能分发、智能负载均衡、智能路由等基础技术的不断进步，不断完善了 CDN 的性能，显著提高了 CDN 的加速效果，提升了 CDN 服务的附加值，CDN 的功能已不仅仅简单的静态页面加速扩展到流媒体直播、点播加速、动态内容加速。

### （2）不利因素

#### ①国外竞争对手进入市场带来的竞争压力

我国电信业务领域对外资的开放程度，在我国加入世界贸易组织后逐步提升。根据我国加入 WTO 履行的开放承诺，2007 年底，电信及增值服务业、互联网等服务业全面对外开放。相对于国内互联网综合业务服务商而言，国外竞争对手在技术与资金方面具有一定的优势。随着电信及增值服务业、互联网等服务业全面对外开放，国外互联网综合业务服务商可能对国内企业造成巨大的竞争压力。

#### ②准确定位未来技术发展方向存在一定难度

较短的产品生命周期，快速的技术进步，频繁的升级换代和较强的继承性是互联网综合服务业所具有的特点。为了在市场中保持自己的竞争力，企业只有准确定位未来的技术和应用的发展趋势才能跟上市场中的新的发展浪潮，通过持续创新、产品升级和更新换代来满足新的市场需求。当多种技术同步发展时，企业选择技术发展方向定位将面临困难。如果企业选择错误的技术发展方向将直接影响到企业未来的持续发展。

#### ③基础运营商业务拓展挤压专业运营商的市场空间

在全国范围内的 3G 网络建设方面，三家基础运营商中国移动、中国联通和中国电信都已经完成，4G 网络的建设已经开始。三家基础运营商接下来为了有效提升全业务服务和拓展能力，进一步提升每用户平均收入值，以及挖掘国家大力支持的物联网业务的价值，会加大对行业用户的渗透力度。由于基础运营商有较强的平台支撑和业务支持能力，较大的品牌影响力，在互联网带宽与线路资源方面也大幅度优于专业运营商，其业务的拓展会对专业运营商的市场造成一定的冲击。

## （四）公司所处行业与上、下游行业之间的关联性

从产业链的角度分析，互联网业务平台产业链应该包括资源型服务商、专业化服务商，客户，和最终的终端个人用户。

**资源型服务商：**即传统电信运营商，提供基础网络和带宽，如中国电信，中国移动，中国联通。

**专业化服务商：**即 CDN、IDC 服务商，掌握 CDN 及相关增值服务的关键技术，通过租用电信运营商的网络和带宽，为内容提供商提供网站内容提供分发加速服务及主机托管等服务。包括 Akamai NetSession Interface、北京蓝汛通信技术有限责任公司、网宿科技股份有限公司、云端网络等公司，在产业链中居于主导地位。

**客户：**主要分为金融电子商务类网站、游戏娱乐类网站、博客交互类网站、视频娱乐类网站、软件在线升级类网站、政府新闻类网站、企业类网站等。

**互联网用户：**通过电信运营商的基础网络接入互联网，享受内容提供商提供的浏览网页、视频点播、直播、下载、游戏、网上购物等服务，间接使用互联网业务平台服务，是服务的最终体验者。

## 1、上游行业发展状况对公司所处行业的影响

资源型服务商，即传统的电信运营商是本公司所处行业的上游行业。公司主要向电信运营商租用机柜和带宽资源。我国电信行业在 2008 年进行了重组，中国铁通并入中国移动，中国联通与中国网通合并，中国网通的基础电信业务并入中国电信。中国电信收购中国联通 CDMA 网。三大运营商在重组之后，都能同时提供移动、固话以及互联网等各种服务，总体实力和彼此更加接近，市场的竞争性进一步加强。在这种大背景下，电信运营商会将业务集中在其擅长的领域，更加明确自己在市场中的定位。这种变化会有利于专业和服务上与之展开紧密的合作，充分发挥各自的长处，扬长补短，也有利于提升互联网平台的传输效果及其稳定性。

## 2、下游行业对公司所处行业的影响

### ①CDN 业务的客户

从 CDN 业务来讲，CDN 服务主要应用于电子商务、政府及事业单位、网络游戏、流媒体、金融/银行、大中型公司、网络教学等领域。另外在行业专网、互联网中都可以用到，甚至可以对局域网进行网络优化。利用 CDN 这些网站无需投资昂贵的各类服务器、设立分站点，特别是流媒体信息的广泛应用、远程教学课件等消耗带宽资源多的媒体信息，应用 CDN 网络，把内容复制到网络的最边缘，使内容请求点和交付点之间的距离缩至最小，从而促进 Web 站点性能的提高，具有重要的意义。

电子商务的发展是 CDN 的重要机遇。图片和内容介绍是电子商务网站的重要内容，在内容介绍、图片越来越详细、清晰漂亮的趋势下，产生了大量对内容分发的需求。而团购网站的商业模式决定了它的低门槛的特征，团购网站要想在激烈的市场竞争中脱颖而出，就必须要高度重视用户的访问体验。团购网站的流量具有较强的突发性和并发性，如果按照峰值来进行服务器或流量配置，势必会增加成本。

公共服务平台及事业单位网站承担着公共事务的公开、政策的公布等使命，政府媒体网站作为政府的网上门户，肩负着播报实事，报道国家大事的重要使命。同时中国的政府网站及政府媒体承担者对外宣传的职能，他们对 CDN 的需求非常强烈。

网络游戏的发展对 CDN 需求量也越来越大。中国网游产业的竞争越来越白热化，提升用户体验水平，降低运营成本是运营商制胜的有效手段。其中网游运营商都不同程度地面临着网游客户端下载，新游戏上线公测爆发的大用户量，游戏升级时数十万上百万用户等待下载补丁的需求。

目前，我国 80.4%的中小企业具有互联网接入能力，其中 44.2%的企业已经将互联网用于企业信息化。现阶段，通过互联网寻找供应商的中小企业超过 30%，通过互联网从事营销推广的中小企业达 24%，这表明中小企业本身对企业信息化应用已经有了明确的认识和行动。随着国内经济的快速发展，更多中小企业业务运营能力飞速提升，企业网站遇到的问题已经成为企业发展的阻力，同时企业自身 IT 基础能力及运维能力不足尚不足以承担自建 CDN 系统，能够提供“一揽子”解决方案和“一站式”服务的专业服务能够满足企业高速发展需要。

## ②IDC 业务的客户

用户结构分析从行业分布上看，2014 年互联网用户仍然是 IDC 服务的主要用户群，用户数量占比达到 44.2%，较上年占比提升 1.1%；

IDC 市场的行业用户主要集中在两方面，部分 IDC 商专注于为电商、游戏、视频、金融等领域客户提供行业解决方案。如针对电商促销阶段的网络扩容按需付费和 SLA 保障，针对游戏和视频厂商的网络节点优化，针对金融行业的高定制化服务和安全服务优化等。另部分 IDC 转型为云服务商，在云计算领域，一方面针对中小客户的标准化产品的种类和选择性增加，另一方面，行业云应用逐渐完善，开始开拓行业云市场。目前主流游戏云、电商云、政务云、金融云等市场已初具规模，同时教育云、医疗云、视频云等多样化的概念也陆续落地。整体来看，行业云未来的市场机会将继续扩大。结合市场大

环境来看，未来三年 IDC 市场增速将稳定在 30%以上。到 2017 年，中国 IDC 市场规模将超过 900 亿，增速将接近 40%。

随着企业信息化的深入开展及电子商务的发展，IDC 的最终用户也在发生变化。一方面，一部分自建 IDC 企业基于成本、信息安全等方面因素的考虑，部分企业开始转变为 IDC 用户；另一方面，随着中小企业的产生与发展，需求 IDC 的用户逐步增多。同时，由于云计算技术发展的推动，IDC 增值服务得到进一步提升，如视频会议等，吸引更多用户使用 IDC 服务。

### ③ISP 业务的客户

从客户层面来看，专线接入好处在于用户以后上网更稳定可靠、带宽高且可扩充、接入节点资源丰富、具备高安全性。定制化的宽带服务会更多、选择余地会更多、价格也会趋向便宜。

在宽带服务推广上，公司将围绕物业、商务写字楼、产业科技园发展客户，同时后期将以江浙沪为中心，依托现有网络资源，逐步向周边社区和楼宇渗透，以宽带网速提升为主要途径，通过光纤入户，将专线接入能力提升，未来在中高端企业互联网专线接入领域将存在大量的细分市场和商业机会。

### ④云桌面、云计算业务的客户

2014 年，很多的企业进入了“云的开拓者”的行列，“云的开拓者”比例从 2014 年的 25%上升到 2015 年的 38%。2015 年的调查发现，55%的大企业正在计划实施混合云，13%希望使用多个公有云，而 14%则希望使用多个私有云。

企业更广泛的采用公有云，更深入的采用私有云。虽然公有云的使用在数量上保持了领先，私有云却在使用程度上占了优势。只有 13%的大企业受访者在公有云上运行了超过 1000 个 VM，但是却有 22%在私有云上运行了超过 1000 个 VM。对比起来，大企业通常都有长期运行的虚拟化环境，42%提供了 1000 个 VM 或者更多。在使用程度上保持领先的私有云，代表了现有的虚拟环境已经被增强或者重新标注成私有云。大企业正期望增加他们在公有云上的使用程度。在 12 个月内，27%的大企业受访者希望在公有云上运行超过 100 个 VM，远超过了现在的 13%。私有云的使用程度也会增长，31%的受访者期望使用 1000 个或者更多的 VM 在私有云上，而这一比例 2014 年是 22%。大企业正在均分他们在公有云和私有云上的使用程度，而非云的虚拟环境却保持不变。

## （五）公司在行业中的竞争地位

## 1、主要竞争对手情况

目前，以网宿、蓝汛、帝联、快网为代表的专业第三方 CDN 厂商和以电信为代表的运营商是 CDN 市场中的重要参与者。其各自的优劣势详见下表：

CDN服务商	优势	劣势
专业CDN服务商代表企业：蓝汛、网宿、帝联、快网	专注核心业务发展，易扩大经营规模；进入市场较早，具有技术积累、运营经验和规模优势	带宽等基础资源受制于电信运营商
电信运营商代表企业：中国电信	拥有巨大的带宽和机房资源资本，与众互联网公司关系密切	互联互通问题导致只能在本网做CDN业务，跨网运营较难解决；CDN属于技术驱动型产业，运营商CDN技术储备较为薄弱；CDN不是运营商的主营业务，缺乏运营经验和服务能力

## 2、行业市场规模

### (1) CDN 行业市场规模

在全球范围来讲，美国、欧洲和亚太地区是主要的 CDN 市场。随着宽带普及率的进一步提高及富媒体文件的广泛扩散，同时在不同的消费电子领域，包括媒体播放器，游戏机，智能手机和 PC 互联网的广泛使用也提升了基于 Web 的视频内容的需求，从而助长了 CDN 的市场增长。亚太地区由于互联网服务普及率的迅速增加正在以超过 30% 的年增长率成为 CDN 增长最快的地区。而随着国内互联网行业的高速发展，团购、在线订票、网络购物、SNS、视频分享、视频直播、网络游戏等互联网应用，已经成为互联网发展的主流，另外移动互联网的成熟创造了正在创造着巨大的市场机会。

国内 CDN 服务市场结构主要来自于网页加速、应用加速、文件传输加速、流媒体加速四类：其中网页加速仍然是国内主要 CDN 收入来源，随着视频网站、游戏网站、电子商务等网站需求的增加，应用加速、下载和上传的文件传输加速、直播/点播流媒体加速服务收入比例也将相应的有所提高。

在 CDN 服务市场方面，包括有专业 CDN 服务商收入、传统 IDC 企业中 CDN 增值收入、电信运营商 CDN 业务收入、流媒体网站以及大型门户网站等自行建设解决自身网站加速问题而进行的投入，根据计世资讯对 CDN 服务市场的持续跟踪显示：2014 年 CDN 隶的市场规模在 39.54 亿，比 2013 年增长 31%，预计 2015 年专业服务市场规模在 53.78 亿，年增长率在 36%。

## (2) IDC 行业市场规模

在过去六年，中国 IDC 市场复合增长率达到 38.6%。从发展阶段上看，2009-2011 年间 IDC 市场处于高速增长期，增速维持在 40%以上。从 2012 年至 2013 年，受宏观经济下滑影响，整体市场增速下降到 25%以下。这是因为在这期间政府加强政策引导，逐步开放了 IDC 牌照申请。到 2014 年，政策导向已初步见效。与此同时，不同企业对网络需求的差异化，也给运营商的 IDC 服务提出更高的要求。

## (3) ISP 行业市场规模

由中国产业信息网发布的《2011-2015 年中国宽带市场全景评估及发展趋势研究报告》，报告数据显示，未来三年 ISP 市场增速将稳定在 25%以上，到 2017 年，中国 ISP 市场规模将超过 4600 亿元，增速将接近 40%。

截至 2014 年 12 月，中国网民规模达 6.49 亿，全年共计新增网民 3117 万人，互联网普及率为 47.9%，较 2013 年底提升了 2.1 个百分点。其中，手机网民规模达 5.57 亿，网民中使用手机上网人群占比由 2013 年的 81.0%提升至 85.8%。视频、网购、支付等应用用户数量继续保持高速增长，其中网络视频用户规模达 4.33 亿，使用率为 66.7%，手机视频用户规模为 3.13 亿，增长率为 26.8%。2014 年底，我国网络购物用户规模达到 3.61 亿，增长率为 19.7%，我国网民使用网络购物的比例从 48.9%提升至 55.7%。由此带动的手机支付用户规模达到 2.17 亿，增长率为 73.2%，网民手机支付的使用比例由 25.1%提升至 39.0%。整体来看，互联网的应用将更为广泛，其中手机端的应用呈爆发性增长。未来 ISP 市场在互联网用户需求持续增加的趋势下将保持稳步增长。

## (4) 云桌面虚拟化行业市场规模

2014 年全球公有云桌面虚拟化规模为 220 亿美元，预计到 2020 年将达到 910 亿美元，年复合增长率为 18%，这一增速是一般技术市场的 4 至 5 倍。而据工信部电信研究院《2014 年云计算白皮书》显示，目前我国虚拟化服务市场仍处于低总量、高增长的产业发展初期。据估计，2013 年我国公有云服务市场规模约为 17.6 亿元，增速较 2012 年有所放缓，但仍达到 36%，远高于全球平均水平。

如今，在全球云计算市场，美国份额最大，占比 60%；欧洲居次，占比 25%；中国市场占比不到 3%，但发展速度惊人，每年的市场增长接近 40%。

工信部软件服务业司长陈伟在北京举办的“中国国际云计算技术和应用论坛”上表示，2014 年我国云计算产业的发展思路和工作重点是：培育龙头企业，打造完整的产

业链；鼓励有实力的大型企业兼并重组、集中资源；发挥龙头企业对产业发展的带动辐射作用，打造云计算产业链。

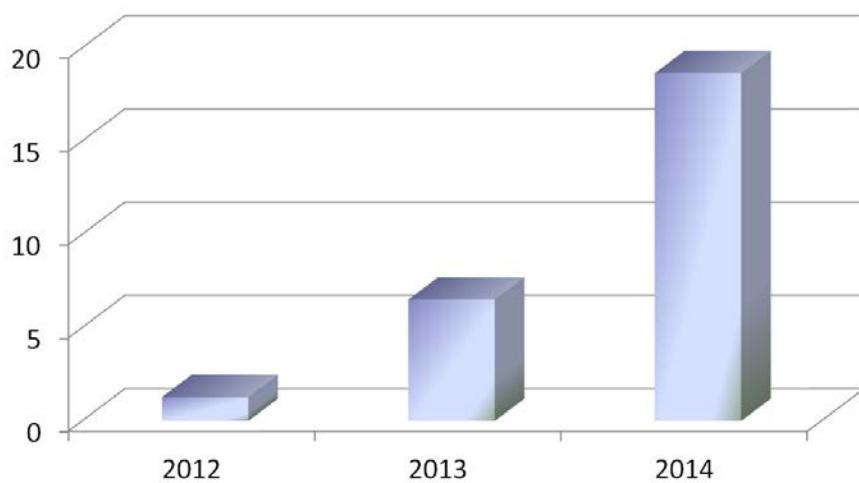
### 3、行业竞争态势及公司的市场地位

从 CDN 服务商业务收入及业务保有量上看，蓝汛科技与网宿科技在行业当中的竞争优势较为明显，二者的份额之和占到整个市场的 80%左右。云端网络在整个专业 CDN 服务市场中占据第五位，且市场份额进一步扩大。与网宿科技、蓝汛科技相比，云端网络 VeryCDN 更加专注于定制符合客户需求加速服务的运营，并完美支持 SSL 加速，取得了良好的效果。目前知名网站天天动听、酷我音乐、盛大网络、游族网络、CUTV、苏宁易购、同程网等网站均为云端网络 VeryCDN 的客户。未来公司的主要核心竞争力将逐步转向 CDN 平台。

#### （1）营业收入规模

云端网络 VeryCDN 虽作为较新的 CDN 供应商，在加速效果上却不输网宿、蓝汛。在 2014 年年 CDN 销售额达到了近 2000 万，较 2012 年平台刚上线时期提升了 10 倍。较快的销售增长率更说明了云端网络正凭借优质的加速质量与服务成为 CDN 服务的后起之秀，抢占着市场的一席之地。

CDN年销售额（百万）



#### （2）业务保有量

由于各家厂商的行业结构和定价策略不同，以带宽为计费模式的 CDN 行业，峰值带宽量可以准确的反映公司现有的业务量规模。在总体市场峰值带宽容量当中，网宿占比为 42.9%，蓝汛为 28.6%，云端网络 VeryCDN 为 1%，网宿、蓝汛仍然是行业当中的领

头者。云端网络虽然目前业务保有量小，但作为 IDC 供应商，有一定的带宽优势，同时公司能够做到云服务相结合保证价格优势。在产品研发上，公司不仅能跟上目前 CDN 的主流加速服务保证稳定快速的效果，更抢先一步完美支持 https 以及 spdy 未来趋势的互联网协议，以保证在未来的竞争中有先发优势。

#### 4、公司的竞争优势与劣势

##### （1）竞争优势

①从公司的资源储备上看，公司目前拥有 300G 的储备量；同时 CDN 节点覆盖方面，公司 CDN 覆盖全国三大运营商（电信、移动、联通）以及各大二级运营商网络，包括教育、铁通、鹏博士等。全国各地架设云网络节点，节点数已达 100 多个，并且还在不断地建设和增加中。此外，云端网络 VeryCDN 也积极开拓海外市场，目前，除中国大陆外已在美国、香港都布有节点。

②从公司目前的客户结构来看，公司取得了市场的认可，并具有较强的细分领域竞争力。公司系行业内第三方专业服务厂商的代表者之一，拥有稳定、优质的客户群，目前所有客户已经分布在传统互联网、移动互联网、设备制造、交通运输、金融证券、批发零售、政府企事业、文化娱乐、教育等领域，主要客户包括天天动听、盛大网络、酷我音乐、CUTV、游族、同程网、数学+等知名公司。与竞争对手相比，云端网络更加专注于定制符合客户需求加速服务的运营，并完美支持 SSL 加速，取得了良好的效果。未来公司的主要核心竞争力将逐步转向 CDN 平台。

③从公司的技术水平上来看，公司拥有大量的技术人员，占公司员工的近 40%，为公司在产品设计，技术的更新换代上提供了有力的保证。同时，公司拥有自主知识产权的软件技术和加速方案。面对互联网市场的飞速发展，公司一直以技术储备为公司发展的重要基础。研发人员针对市场技术的不断变化，及时做到技术更新。同时公司在个性化的加速方案方面，积累了一定的技术优势，能满足客户不同的互联网应用需求。

④从公司的安全保障能力上来看，公司的节点缓存服务器的内容全部都是加密存储的，即使获取文件也无法打开或者修改，中心节点和边缘节点之间的传输采用私有协议传输。文件完整性校验，网站内容从源站获取后，每个文件经过每一层缓存服务器都要进行完整性验证，对比无误后才能运行下发，防止被篡改，彻底保障文件内容的安全性。从整个网络来说，公司会对客户源站、CDN 中心和 CDN 边缘节点的服务质量都进行监控，可以做到对单台服务器的 CPU、磁盘、网络情况、访问质量等等进行监控。公司请权威安全机构定期出具安全评估报告，包含协议安全判断，漏洞扫描等等。

## (2) 竞争劣势

①从公司规模上看，公司具有一定的规模优势，但与行业第一、二名相比，存在明显差距。领先厂商会享受规模优势，CDN的主要服务成本是带宽和机柜。带宽的价格有规模优势，购买带宽越多平均单价越低。CDN业务的客户类别越多，流量分时分布特点有利于带宽利用率的提升。此外，大规模平台的优势对于新客户也拥有更大的吸引力。规模效应多方面提升龙头厂商竞争力。目前，公司拥有300G带宽资源和分布在全国的资源节点，分、子公司也遍及全国多个省份，公司在2014年达到规模效应，已产生盈利。

②从资本投入量来看，公司跨越并稳固规模经济点还需要持续的资金投入，公司在融资能力方面与领导厂商可能存在劣势。要达到良好的CDN加速效果，加速节点的规模化布局是基本要求，因而CDN厂商在前期需投入大量资源用于节点的建设和运维，并且投入后因产品功能吸引力、价格压力和客户竞争等因素导致其并不一定能盈利，长期的高投入和亏损将难以持续。

## （六）公司业务的发展目标与前景

### 1、公司业务的发展目标：

公司致力于互联网数据传输、数据存储、数据分发领域产业生态链的建设，从服务端的 IDC 产品、CDN 产品、云主机产品到终端的 ISP 专线产品、宽带产品、云桌面产品等等，将公司打造成政府、企业和消费者提供有竞争力的一整套互联网数据存储、数据加速、数据传输、数据安全的一站式云计算综合解决方案服务商，即给目标用户提供一个互联网数据传输、存储、分发的全套解决方案，一次性解决目标用户的所有需求，极大提高目标用户体验和使用效率，降低用户使用成本。

### 2、公司业务的发展前景：

#### （1）互联网行业的发展为 CDN 与 IDC 行业提供了广阔的发展空间

根据中国互联网络信息中心（CNNIC）历年发布的《中国互联网发展状况统计报告》显示：2005 年中国网民人数为 1.11 亿人，截止 2014 年 12 月国民规模达到 6.49 亿人，年复合增长率达到 21.68%，我国互联网规模已经达到世界前列水平。但由于我国网民基数较大，互联网普及率只有 47.9%，较美国、日本和韩国 70%以上的互联网普及率而言，我国互联网普及率还很低，互联网的使用仍然存在着很大的提升空间。

2006 年中国的网站数，即域名注册者在中国境内的网站数为 84 万个，2014 年达到 335 万个，年复合增长率为 21.05%。

（2）互联网企业、移动互联网、云计算以及电子商务的发展为 CDN 与 IDC 行业提供了潜在的市场需求

①以视频、网络游戏、电子商务、门户网站为代表的互联网企业依然是未来的 CDN 服务收入主要贡献者

视频行业是 CDN 运营商最大的客户，目前在视频行业虽然超过 50%的 CDN 业务属视频企业自建，随着 CDN 运营商的逐步成熟，从视频行业发展自身业务出发，部分视频网站会再次考虑将局部的 CDN 服务外包。

网游行业作为仅次于视频网站的 CDN 细分市场，从 2009 年开始处于平稳增长期，其中网页游戏已连续几年处于快速增长期。未来移动互联的发展也将促进手机网游的喷发，良好的用户体验驱动下，基于网游行业的 CDN 服务需求仍将是未来的重要市场。

据中国电子商务研究中心监测数据显示，截止到 2014 年 12 月，目前国内 B2B 电子商务服务企业达 11200 家，中国 B2B 电子商务市场交易额达 10 万亿元，同比增长

22%。在激烈的市场竞争中，电子商务网站将更加关注客户的访问体验以及交易的安全性，电子商务的发展驱动 CDN 业务的成长。目前的综合类门户网站的 CDN 需要已经逐渐稳定甚至固定，随着垂直型门户进入一个成长期，未来门户网站对 CDN 的需要会进入一个新的增长期，同时地方性门户网站在增长也会驱动 CDN 业务的成长。

#### ②移动互联网类企业 CDN 的未来需求将大幅提升

随着国内 4G 网络牌照的正式发放，基于移动终端的视频播放、视频分享、网络游戏、移动电商等业务将得以发展从而驱动对 CDN 业务的需求。从服务商的运营现状来看，Akamai 于 2011 年收购了专注移动领域 CDN 服务的服务商 Cotendo 以加强其在移动领域的优势，网宿科技及云端网络目前业务的增长点在移动互联网，来自 PC 端的内容资源需求增长已经放缓。蓝汛的投资方向是移动互联网下的网络优化和加速解决方案以及针对企业的一站式解决方案。

#### ③云计算、物联网、移动互联网的发展将推动 IDC 市场的需求

随着云计算和物联网的发展，网络的信息和流量将快速增加。移动互联网使用的智能终端“随时移动、永远在线”，使用户使用网络时间大幅度增加。互联网、电信网、广电网的三网融合将使所有信号特别是视频信号全部通过 IP 形式传输，将极大增加网络流量。随着国家关于鼓励服务外包政策的出台，以及 3G、云计算、国际企业数据节点等建设力度的加大，推动 IDC 应用不断扩展。政府、金融、物流、制造等行业信息化程度的不断深入将拉动 IDC 市场长足发展，IDC 服务将越来越体现出行业特色。企业对 IDC 服务的需求不断增长，对 IDC 服务的依赖性不断加强，中国 IDC 市场将迎来广阔的发展良机。专业 IDC 运营商由于所提供的服务更加专业、灵活和富有个性化，更能够满足某些客户的特殊需求，因此增长潜力更大。

#### ④电子商务的发展驱动 CDN 和 IDC 业务的成长

随着网民购物习惯的日益养成，网络购物相关规范的逐步建立及网络购物环境的日渐改善，以中国网络购物市场为代表的电子商务将开始逐渐进入成熟期。根据艾瑞咨询发布的 2014 年中国网络购物市场数据，2014 年中国网络购物市场交易规模达到 2.8 万亿元，增长 48.7%。根据国家统计局 2014 年全年社会消费品零售总额数据，2014 年，网络购物交易额大致相当于社会消费品零售总额的 10.7%，年度线上渗透率首次突破 10%。电子商务的发展成为驱动 CDN 和 IDC 业务的成长的重要动力。

传统企业的互联化或电子商务化将成为拉动 CDN 业务持续增长的动力。中国经济主要以制造业为主体，企业更关心自己的产品和销售模式。尽管企业网站是互联网上网站

的重要主体，但这些企业尚未开始普遍利用网站进行营销、传播和服务，对用户体验的重要性也认识不足，这是产业需求不同造成的差距。随着电子商务的发展，很多大型企业开始意识到这个问题，这预示着国内 CDN 行业等待已久的成长期正在到来。例如北京蓝汛通信技术有限责任公司 2012 年开始的财务信息显示。企业客户及电子商务企业是企业净营业收入增长的主要动力。电子商务客户需求也持续刺激 IDC 服务拓展。电子商务的快速崛起帮助 IDC 行业寻找到了一个新的营收增长点。随着传统企业大规模进入电商行业，中国西部省份及中东部三四线城市的网络购物潜力将得到进一步开发，加上移动互联网的发展促使移动网络购物日益便捷，中国网络购物市场整体还将保持相对较快增长。电商市场的巨大增长对 IDC 服务提出了更高的要求与挑战，随着我国电商进入成熟期，市场对高质量 IDC 机房需求强劲。未来几年电商交易额增速仍将保持较快增长，将拉动 IDC 市场快速拓展。

## 2、运营商 CDN 业务发展前景分析：

(1) 中国宽带资源的区域格局制约运营商 CDN 业务发展。在固网宽带资源分配上，中国联通主要拥有北方十省的固网资源，中国电信主要拥有南方二十省的固网资源，中国移动固网资源明显不足。宽带资源的区域划割造成了互联难通的问题，致使运营商只适合在本网做 CDN 业务，这使得中小网站难以承受租用两家运营商 CDN 的成本。

(2) CDN 所占收入比例太小，运营商的重心仍在卖带宽。目前国内 CDN 市场的规模约为三十亿元，这与运营商数百亿元的宽带收入相去甚远，运营商难将运营重心放在 CDN 上。

(3) 运营商不擅长个性化服务，与专业团队合作是趋势。CDN 的用户在客户分布、流量峰值等方面有极大的差异，需要专业提供商提供个性化的服务，而这不是运营商所擅长的，与专业团队合作才是未来趋势。在美国，AT&T 的 CDN 网络也是和 Akamai 公司合作共同搭建的。

(4) 事实上运营商进入 CDN 市场多年，并不具备独特的竞争力。2007 年思华即为中国电信建立了 CDN 平台，而世博会又为了流畅直播建立了专属的 CDN 平台。但运营商在 CDN 市场上一直缺乏影响力。

运营商业务拓展带来的不仅是竞争，还有合作。对专业 CDN 厂商而言，运营商本就是其重要客户。据工信部最新数据，2014 年移动数据及互联网业务收入占电信业务收入的占比达到 23.5%，比上年提高 6.5 个百分点，伴随 4G 的推广，运营商从话音业务向数字业务转型逐步加快，其网络优化和流量调度需求必然随之大幅增加，而运营商自

身 CDN 建设和运营能力欠缺，在这一过程中网宿、蓝汛这样的 CDN 厂商迎来新的机遇。此外，专业 CDN 厂商围绕着帮助运营商解决流量管理、内容调度、资源调配和用户的体验提升的各“类 CDN”业务在运营商市场销售，给运营商提供各类定制化产品和服务，基于此，专业 CDN 厂商与运营商更多的是合作而非竞争。

以美国 CDN 发展历程为例。美国 CDN 行业发展态势侧面印证了专业 CDN 厂商的竞争优势。美国同样是 CDN 厂商种类多样，典型的有电信运营商 Level3 和 AT&T 公司以及各类互联网企业自建 CDN，其电信运营商 CDN 业务经历了独自发展到和专业 CDN 厂商合作的转变，并未对 Akamai 这样的专业 CDN 厂商产生威胁，从侧面印证了专业的 CDN 厂商的竞争优势。

## 第三节 公司治理

### 一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况

有限公司时期，公司制订了有限公司章程，未设董事会，设一名执行董事；未设立监事会，设一名监事。股份公司成立后，公司完善了股东大会、董事会、监事会。公司出资转让、增资、整体改制等事项均履行了股东会决议程序。有限公司时期，股东会、董事会、监事会制度的建立和运行情况也存有一定瑕疵，例如由于档案保管不善，公司部分股东会会议文件有缺失的现象；公司“三会”届次不准确；公司监事未形成书面的工作报告等。

2015年4月15日，公司按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立健全了股东大会、董事会、监事会等相关制度。目前，公司已经制订了《公司章程》、“三会”议事规则、《总经理工作细则》、《对外担保管理制度》、《关联交易决策制度》等规章制度。公司的法人治理结构和管理制度得到进一步健全与完善。

公司股东大会由13名股东组成，其中2名机构股东、11名自然人股东。公司机构股东上海瑞经达已根据相关法律法规的要求在中国证券投资基金业协会备案系统填报了私募投资基金信息。机构股东常州瑞达沣不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法(试行)》等法规规定的私募投资基金，无需履行登记备案手续。**公司与机构股东不存在“对赌”等投资价格调整、优先权、反稀释、拖带权、认沽权等特殊条款或利益安排；公司股东之间不存在纠纷或潜在纠纷，公司治理及运营正常。**

公司董事会由6名成员组成，分别为贡伟力、王铭、郭强、王景龙、俞文宁、郭顺根，其中贡伟力为董事长；监事会由3名成员组成，分别为袁骏、丁洪伟、吴英，其中袁骏为监事会主席。

公司建立了与生产经营及规模相适应的组织机构，公司设立了IDC事业部、ISP及云桌面事业部、CDN及云计算事业部、营销部、行政部、财务部、软件开发部等职能部门，并设有子公司与分公司；公司建立健全了内部经营管理机构，制定了相应的内部管理制度，比较科学地划分了每个部门的责任权限，形成了互相制衡的机制。公司的重大事项能够按照制度要求进行决策，各机构及人员能够正常履职，“三会”决议也能够得到较好的执行。

## 二、关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明

股份公司成立以来，严格按照《公司法》、《公司章程》、“三会”议事规则等规定召开“三会”。会议的召开程序、决议内容符合《公司法》、《公司章程》及“三会”议事规则等规定的情形。公司股东大会、董事会、监事会制度的规范运行情况良好。

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

## 三、公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果

有限公司时期，公司制订了有限公司章程，后逐步根据有限公司章程的规定设立了股东会、执行董事/董事会、监事。公司重大事项均履行了股东会决议程序。

股份公司建立了股东大会、董事会、监事会的现代企业治理制度，与治理机制相配套公司还制定了公司章程、“三会”议事规则、对外担保、关联交易等管理制度。公司现有的治理机制能够保护股东充分行使知情权、参与权、质疑权和表决权等权利。公司还通过章程及各项管理制度建立了投资者关系管理、纠纷解决、关联股东和董事回避、风险控制等内部管理机制。

公司董事会对公司治理机制执行情况进行讨论和评估后认为，公司现有的治理机制能够有效地提高公司治理水平和决策质量，有效地识别和控制经营管理中的重大风险，能够保护股东充分行使知情权、参与权、质疑权和表决权等权利。公司将根据发展需要，及时补充和完善公司治理机制，更有效地执行各项内部制度，更好地保护全体股东的利益。

## 四、公司及控股股东、实际控制人报告期内违法违规及受处罚情况

### （一）公司及子公司受到的行政处罚情况

报告期内，公司及子公司受到的行政处罚情况具体如下：

受罚主体	发生时间	处罚事由	处罚类型	整改措施	公司律师意见
云端网络	2013. 6. 30	涉嫌低俗	罚款	已删除相	不属于重大违法违规行为：适用

		宣传网页游戏	8,960 元	关内容并缴纳罚款	简易程序作出，未出具行政处罚决定书，罚款缴纳后仅向违法公司出具《江苏省代收罚没款收据》；公司已及时缴纳了上述罚款；整改措施到位。
普尔信息	2013. 11. 25	编制虚假计税依据	罚款 2,000 元	已更新计税依据并缴纳罚款	《中华人民共和国税收征收管理法》第六十四条第一款：“纳税人、扣缴义务人编造虚假计税依据的，由税务机关责令限期改正，并处五万元以下的罚款。”参照该条款，税务部门对普尔信息罚款金额较少，并未适用罚款金额的上限，可见普尔信息上述的违法行为情节较为轻微，不应当认定为重大违法违规行为。
济南普恒	2013. 1. 31	未备案网站提供网络接入	责令改正、警告、罚款 10,000 元	已备案并缴纳罚款	《电信业务经营许可管理办法》第四十五条的规定：“违反本办法第四条第二款、第十八条、第十九条、第二十条第三款、第四款、第二十一条、第二十三条、第二十五条、第二十六条、第二十七条、第三十条、第三十二条、第三十四条和第三十七条规定，由电信管理机构责令改正，给予警告，并处 5000 元以上 3 万元以下的罚款。”参照该条款，该处罚的罚款金额为 5000 元—3 万元的中下区间，罚款金额较少，说明济南普恒上述的违法行为情节较为轻微，不应当认定为重大违法违规行为。
	2014. 7. 2	未按规定提供安全保护管理	警告、并处没收违法所得	已提供安全保护管理相关信息	《计算机信息网络国际联网安全保护管理办法》第二十一条第四项规定：“有下列行为之一的，

		相关信息、资料、数据文件	97,200 元	息、资料、数据文件	<p>由公安机关责令限期改正给予警告，有违法所得的，没收违法所得；在规定的限期内未改正的，对单位的主管负责人员和其他直接责任人员可以并处五千元以下的罚款，对单位可以并处一万五千元以下的罚款；情节严重的，并可以给予六个月以内的停止联网、停机整顿的处罚，必要时可以建议原发证、审批机构吊销经营许可证或者取消联网资格：</p> <p>(四) 未提供安全保护管理所需信息、资料及数据文件，或者所提供的内容不真实的；”参照该条款，从公安部门对济南普恒在法律规定的最下限适用行政处罚措施来看，说明济南普恒上述的违法行为情节较为轻微，不应当认定为重大违法违规行为；其次，已于济南市公安局长清区分局要求的期限内缴清了全部罚款并采取相应的整改措施；再次，处罚金额较少，也未对公司经营造成重大及实质性影响。</p>
常州翰林	2013.3.31	更改部分消防设施，未及时备案	罚款 10,000 元	已重新备案并缴纳罚款	未出具行政处罚通知书，仅以简易程序作出罚款，说明不属于重大违法违规行为；其次，已及时缴纳罚款；再次，整改措施到位。
上海宜驾	2014.5.31	税务信息变更不及时	罚款 200 元（简易程序）	已变更税务信息并缴纳罚款	适用简易程序、金额较少，不应当认定为重大违法违规行为
北京分公司	2015.3.20	无销售额但未进行零申报	罚款 50 元（简易程序）	已补充申报	适用简易程序、金额较少，不应当认定为重大违法违规行为

公司律师认为：上述处罚形成时期均为有限公司时期，当时各子公司、分公司管理较为松散，治理不规范。云端网络改制成股份公司后，健全了管理层，**制定了各项规章制度，对分、子公司进行统一管理，并通过制度与人员安排加强了对分、子公司的管控力度**；其次，公司已及时缴纳了上述罚款；上述处罚金额较小，未对公司造成重大影响。因此上述行为不构成重大违法违规行为。

## （二）公司及子公司缴纳的滞纳金情况

### 1、2013 年度与 2014 年度公司及子公司缴纳的滞纳金情况

济南普恒 2014 年 12 月 31 日缴纳所得税滞纳金 2,150.21 元；杭州云哨 2013 年 12 月 31 日、2014 年 6 月 30 日、2014 年 7 月 31 日、2014 年 12 月 30 日分别缴纳税费滞纳金 15.56 元、0.10 元、6.39 元、1,920.56 元；江阴云端 2014 年 12 月 29 日缴纳所得税滞纳金 9,890 元；江阴普尔 2014 年 12 月 31 日缴纳所得税滞纳金 2,763.18 元；常州翰林 2014 年 3 月 31 日补交税费滞纳金 21.6 元；上海宜驾 2014 年 8 月 31 日缴纳税费滞纳金 270.26 元；2014 年 12 月 31 日缴纳所得税滞纳金 4,116.29 元。

上述滞纳金产生的多为公司财务人员的疏忽未发现公司账户余额不足导致无法足额缴纳相关税款；此外，杭州云哨在报告期内系委托记账公司代为申报办理社保及公积金手续，因与记账公司沟通不及时导致了滞纳金的产生。

### 2、2015 年度公司及子公司缴纳的滞纳金情况

2015 年度开始，公司对子公司财务人员进行调整，不再由委托记账公司代为申报办理社保及公积金手续。但是由于审计调整，杭州云哨与常州翰林的账面利润增加，因此分别于 2015 年 3 月和 2015 年 1 月产生税务滞纳金 18,126.82 元、11.25 元。

力博天因行政人员先行开通社保专户，而代扣代缴业务未能及时办理，导致于 2015 年 3 月产生社保滞纳金 19.25 元。

**公司已安排财务部专人负责税费缴纳事宜以避免类似事情再次发生。**

税收滞纳金是依据《中华人民共和国税收征收管理法》的规定，对延误期限缴纳税款的纳税人所加收的款项，是税收管理中的一种行政强制措施而非税收行政处罚措施。因此，对于上述缴纳滞纳金事项不属于重大违法违规行为。

除上述情况外，公司及子公司在报告期内不存在其他因违法违规经营而被工商、税务、社保、环保等部门处罚的情况。**报告期后至本公开转让说明书截止日公司及分、子公司未再发生被处罚或产生税收滞纳金的情形。**

### （三）公司控股股东、实际控制人的违法违规情况

公司控股股东、实际控制人贡伟力在最近 24 个月内无重大违法违规行为及受到刑事处罚的情况。

## 五、公司独立性情况

### （一）业务独立

公司具有完整的业务流程、独立的生产经营场所以及独立的采购体系、研发体系和销售体系，公司业务独立。

### （二）资产独立

公司主要资产均合法拥有，权属明晰。截至本公开转让说明书签署日，公司不存在资产被持股 5%以上股东及其控制的其他企业占用的情形，公司资产具有独立性。

### （三）人员独立

公司依法独立与员工签署劳动合同，独立办理社会保险参保手续；公司员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障完全独立管理。

截至本公开转让说明书签署之日，公司高级管理人员均与公司签订了劳动合同，并从公司领取报酬，不存在从公司及子公司以外的关联企业领取报酬的情况。公司人员独立。

### （四）机构独立

公司已经建立起独立完整的组织结构，拥有独立的职能部门。公司下设 ISP 与云桌面事业部、CDN 与云计算事业部、营销部、行政部、财务部、行政部、软件开发部等一级职能部门与 10 家一、二级子公司，另有 2 家分公司，保证了公司的顺利运转。

公司不存在与持股 5%以上的股东及其控制的其他企业混合经营、合署办公的情形，公司机构独立。

### （五）财务独立

公司设立了独立的财务部门，建立了独立完整的会计核算体系和财务管理体系；公司财务人员独立；公司独立在银行开设账户；公司独立进行税务登记，依法独立纳税；

公司能够独立做出财务决策，自主决定资金使用事项，不存在股东干预公司资金使用安排的情况。综上，公司财务独立。

## 六、同业竞争情况

### （一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

公司目前控股股东、实际控制人为贡伟力（详见“第一节基本情况”之“三、公司股权基本情况”之“（三）公司控股股东和实际控制人基本情况”）。

除公司与子公司外，报告期内贡伟力还控制了江阴方月与常州掌握两家公司；2015年3月3日，贡伟力将持有的江阴方月股权全部转让给了贡伟东，退出了公司。

江阴方月的基本信息如下：

公司名称	江阴方月网络科技有限公司
公司性质	有限公司（自然人控股）
注册地址	江阴市香山路 110 号 2107-2109
注册资本	1,000 万元
经营范围	网络游戏产品软件的研究、开发、制作、销售。（以上项目均不含国家法律、行政法规禁止、限制类）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2009 年 5 月 5 日
法定代表人	贡伟东
股权结构	贡伟东出资比例 82%，王铭出资比例 12%，殷洁琦出资比例 6%
注册号	320281000240795
登记机关	无锡市江阴工商行政管理局

常州掌握的具体情况如下：

公司名称	常州掌握网络科技有限公司
公司性质	有限公司（自然人控股）
注册地址	常州市新北区太湖东路 9-1 号 1202 室
注册资本	131.25 万元
经营范围	软件的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务及销售
成立日期	2012 年 9 月 18 日
法定代表人	贡伟力
股权结构	贡伟力认缴出资比例 55%，周旻峰认缴出资比例 21.50%，严亮认缴出资比例 20%，镇江乾鹏创业投资基金企业（有限合伙）认缴出资比例 15.625%，常州龙城英才创业投资有限公司认缴出资比例 9.375%，常州产权交易所认缴出资比例 6.25%，陈康出资比例 3%
注册号	320407000199732
登记机关	常州工商行政管理局高新区（新北）分局

云端网络与江阴方月、常州掌握在营业执照上登记的经营范围存在部分重叠，但从实际经营情况来看，云端网络的主营业务为：互联网数据中心服务、互联网内容加速服务、互联网接入业务和云产品。而江阴方月与常州掌握的主营业务为：网络游戏的开发和运营。因此，云端网络与常州掌握、江阴方月主营业务不一致，不存在同业竞争情况。

为避免将来发生同业竞争情况，常州掌握与江阴方月已于 2015 年 5 月 16 日出具承诺：如果云端网络进一步拓展业务范围，常州掌握/江阴方月将不与云端网络的业务相竞争；若与云端网络产生竞争，则常州掌握/江阴方月将以停止经营相竞争业务的方式，或者将相竞争的业务纳入到云端网络经营的方式，或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争。

常州掌握与江阴方月的法定代表人贡伟力、贡伟东也同时在上述承诺中签字同示。

## （二）避免同业竞争承诺函

### 1、公司控股股东、实际控制人出具的《避免同业竞争承诺函》

为避免今后出现同业竞争情形，贡伟力于 2015 年 5 月出具了《避免同业竞争承诺函》，具体内容如下：

“本人作为常州云端网络科技股份有限公司（以下简称股份公司）的股东，除已经披露的情形外，目前不存在直接或间接控制其他企业的情形。本人未从事或参与与股份公司及其子公司存在同业竞争的行为，与股份公司及其子公司不存在同业竞争。为避免与股份公司产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

- 1、本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司及其子公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司及其子公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。
- 2、本人在作为股份公司股东期间，本承诺持续有效。
- 3、本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司及其子公司造成的全部经济损失。”

### 2、其他持股 5%以上自然人股东出具的《避免同业竞争承诺函》

公司持股 5%以上的自然人股东于 2015 年 5 月出具了《避免同业竞争承诺函》，具体内容如下：

“本人作为常州云端网络科技股份有限公司（以下简称股份公司）的股东，除已经披露的情形外，目前不存在直接或间接控制其他企业的情形。本人未从事或参与与股份

公司及其子公司存在同业竞争的行为，与股份公司及其子公司不存在同业竞争。为避免与股份公司产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

1、本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司及其子公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司及其子公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

2、本人在作为股份公司股东期间，本承诺持续有效。

3、本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司及其子公司造成的全部经济损失。”

### 3、公司董事、监事、高级管理人员或核心技术人员出具的《避免同业竞争承诺函》

公司董事、监事、高级管理人员或核心技术人员于 2015 年 5 月出具了《避免同业竞争承诺函》，具体内容如下：

“本人作为常州云端网络科技股份有限公司（以下简称股份公司）的董事、监事、高级管理人员或核心技术人员，除已经披露的情形外，目前不存在直接或间接控制其他企业的情形。本人未从事或参与与股份公司及其子公司存在同业竞争的行为，与股份公司及其子公司不存在同业竞争。为避免与股份公司产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

1、本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司及其子公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司及其子公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

2、本人在作为股份公司董事、监事、高级管理人员或核心技术人员期间，本承诺持续有效。

3、本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司及其子公司造成的全部经济损失。”

## 七、公司报告期内关联方资金占用和对关联方的担保情况

### （一）资金占用情况

报告期内，公司控股股东、实际控制人贡伟力、贡伟力之配偶沈筱雯、王铭、王景龙、常州掌握均存在占用公司资金情况，截至 2015 年 5 月 31 日，上述关联方占款已全部清理完毕，上述关联方占款所产生的利息已由实际控制人贡伟力于 2015 年 7 月 24 日

前归还公司。详见“第四节 公司财务”之“七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”之“（二）关联交易”。

除上述情况外，报告期内不存在其他关联方占用公司资金的情况。

## （二）对外担保情况

报告期内，公司不存在为关联方提供担保的情况。

## （三）防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的制度安排

为防止控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司款项，公司制定了《公司章程》、《关联交易决策制度》等制度。《公司章程》约定控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和公司其他股东的利益。公司《关联交易决策制度》就关联交易价格的确定和管理、关联交易的批准等事项进行了具体约定。

## 八、公司董事、监事、高级管理人员情况

### （一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况如下：

姓名	职务	持股数量(股)	持股比例 (%)
贡伟力	董事长兼总经理	13,905,000	55.62
王铭	董事兼董事会秘书	1,000,000	4.00
郭强	董事	--	--
王景龙	董事	--	--
俞文宁	董事	--	--
郭顺根	董事	--	--
袁骏	监事会主席	1,000,000	4.00
丁洪伟	监事	1,625,000	6.25
吴英	职工监事	--	--
鞠建秋	财务负责人	--	--
合计		17,530,000	70.12

除上述持股情况外，最近两年不存在公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属以任何方式直接或间接持有公司股份的情况。

### （二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

公司现有董事、监事、高级管理人员不存在亲属关系。

### （三）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或作出重要承诺

截至本公开转让说明书签署日，公司主要董事（不包括外部董事俞文宁与郭顺根）、职工代表监事、高级管理人员均已与公司或子公司签署了《劳动合同》、《保密协议》与《竞业禁止协议》。公司所有董事、监事、高级管理人员均已做出《规范关联交易承诺函》与《关于避免同业竞争承诺函》的承诺。

### （四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员对外兼职的情况如下：

序号	姓名	在公司任职	兼职情况	
			兼职单位	兼职职务
1	贡伟力	董事长兼总经理	北京普恒	总经理
			上海熠博	监事
			上海宜驾	总经理
			普尔信息	执行董事、总经理
			力博天	执行董事、总经理
			江阴云端	执行董事、总经理
			济南普恒	执行董事、总经理
			普尔科技	执行董事
2	王铭	董事兼董事会秘书	上海宜驾	总经理
			普尔信息	监事
3	郭强	董事	江阴云端	监事
4	王景龙	董事	上海宜驾	总经理
5	俞文宁	董事	常州瑞达沣	执行事务合伙人
6	郭顺根	董事	江苏瑞华创业投资管理有	执行董事
7	袁骏	监事会主席	江阴市行政服务中心	办公室主任
8	丁洪伟	监事	镇江乾鹏创业投资基金企	董事长、总经理
9	吴英	职工监事	--	--
10	鞠建秋	财务负责人	--	--

截至本公开转让说明书签署日，除上述已披露的情况外，公司董事、监事、高管不存在在其他公司兼职的情况。

### （五）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

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

### （六）董事、监事、高级管理人员受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况

公司近两年不存在董事、监事、高级管理人员受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况。

### （七）报告期内公司董事、监事、高级管理人员变动情况

报告期内，公司因股权变动以及管理需要对董事、监事、高级管理人员进行了调整，具体变动情况如下：

项目	变更前	变更后	变更时间	变更原因
董事	贡伟力（执行董事）	张海东（执行董事）	2013-6-4	股权变动
	张海东（执行董事）	贡伟力（执行董事）	2014-5-22	股权变动
	贡伟力（执行董事）	贡伟力（董事长）、王铭、郭强、王景龙、郭顺根、俞文宁	2014-8-20	换届选举
	贡伟力（董事长）、王铭、郭强、王景龙、郭顺根、俞文宁	贡伟力（董事长）、王铭、郭强、王景龙、郭顺根、俞文宁	2015-5-8	整体改制
监事	王铭（监事）	袁骏（监事）	2014-8-20	换届选举
	袁骏（监事）	袁骏（监事会主席）、丁洪伟、吴英	2015-5-8	整体改制
高级管理人员	贡伟力（经理）	贡伟力（总经理） 王铭（董事会秘书） 鞠建秋（财务负责人）	2015-5-8	整体改制

股份公司建立健全了“三会”制度，上述董事、监事和高级管理人员变化加强了公司的治理水平，规范了公司法人治理结构，且均已履行必要的法律程序，符合法律、法规及有关规范性文件和《公司章程》的规定。

### （八）公司董事、监事、高级管理人员合法合规与任职资格情况

公司董事、监事、高级管理人员最近 24 个月内不存在违法违规行为，或其他不符合《公司法》等法律法规及其他规范性文件规定的任职资格的情况。公司董事、监事、高级管理人员未违反法律法规规定或章程约定的董事、监事、高管义务。

除本公司外，上述董事、监事、高级管理人员未与任职单位或前任职单位签署包含竞业禁止条款的相关协议或作出类似约定，与任职单位或前任职单位不存在有关竞业禁止事项、知识产权与商业秘密方面的侵权纠纷或潜在纠纷。

## 九、公司存在的未决诉讼情况

### （一）上海宜驾诉上海科虎数码科技有限公司（以下简称“科虎数码”）

2014年5月13日，上海宜驾与科虎数码签订《服务器托管合同》并向对方提供网络服务。因科虎数码拖欠上海宜驾于2014年5月14日至2014年9月13日期间费用，2014年10月10日，上海宜驾向上海市徐汇区人民法院以服务合同纠纷为案由起诉上海科虎数码科技有限公司，请求法院依法判决被告支付服务费98600元及滞纳金21076元（暂算至2014年10月10日）。目前该案尚处于一审审理阶段。

## （二）普尔信息诉好看科技（深圳）有限公司

2014年11月4日，普尔信息向深圳市南山区人民法院以服务合同纠纷为由起诉好看科技（深圳）有限公司，请求法院依法判决被告好看科技（深圳）有限公司支付198897元及支付逾期付款损失（自起诉之日起按银行同期贷款利率上浮50%计算至实际支付之日止）及本案诉讼费用由被告承担。2014年12月16日，深圳市南山区人民法院作出一审判决：驳回普尔信息的全部诉讼请求。普尔信息不服一审判决，于2014年12月24日向广东省深圳市中级人民法院提起上诉，请求法院依法撤销原判，依法判决被告好看科技（深圳）有限公司支付198897元及支付逾期付款损失（自起诉之日起按银行同期贷款利率上浮50%计算至实际支付之日止）及本案一审、二审诉讼费用由被告承担。2015年3月3日，广东省深圳市中级人民法院作出（2015）深中法商终字第427号民事判决书，判决1、撤销深圳市南山区人民法院（2014）深南法民初字第1039号民事判决；2、被上诉人好看科技（深圳）有限公司（2014）深南法民初字第578号民事调解书确定的深圳市快播科技有限公司应付上诉人普尔信息的款项中未清偿的部分承担清偿责任。目前该终审判决已生效，但被上诉人好看科技（深圳）有限公司未支付判决书所载款项，目前该终审判决已生效，但被上诉人好看科技（深圳）有限公司未支付判决书所载款项，2015年7月14日，普尔信息已向深圳市南山区人民法院申请执行，本案正在执行过程中。

## （三）云端网络诉上海华深网络科技有限公司、桂玉峰

2013年7月15日，云端网络向常州市新北区人民法院以服务合同纠纷为由起诉上海华深网络科技有限公司、桂玉峰，请求法院依法判决被告上海华深网络科技有限公司、桂玉峰支付服务费8057元、违约金2300元及本案诉讼费用由被告承担，经审理，常州市新北区人民法院于2013年11月18日作出（2013）新商初字第0697号民事判决书，判决：1、被告上海华深网络科技有限公司于本判决生效之日起十日内向原告云端网络支付服务费8057元并承担自2013年7月15日起至本判决生效确认给付之日起按中国

人民银行同期贷款基准利率计算的利息。2、驳回原告云端网络其他诉讼请求。该判决生效后被告未履行，因此云端网络于 2014 年 4 月 9 日向常州市新北区人民法院申请执行。后因该案被执行人财产位于上海杨浦区，2014 年 5 月 5 日，常州市新北区人民法院委托上海市杨浦区人民法院执行。后因被执行人无财产可供执行，上海市杨浦区人民法院于 2014 年 7 月将该案件退回常州市新北区人民法院，目前该案仍在执行过程中。

上述三起诉讼均为民事诉讼，云端网络及子公司为原告方，提起诉讼是维护自身合法权益的行为，且其中两起诉讼均已胜诉，不会对公司声誉产生重大影响。由于被告方资金问题，两起结案的诉讼尚未执行完毕，但是由于上述诉讼标的额较小，对公司经营未产生重大不利影响。公司在今后承接业务时将更为慎重，选择具有高知名度与信誉保证的客户，尽可能避免此类事件的发生。

## 第四节 公司财务

### 一、最近两年及一期的审计意见、主要财务报表和主要会计政策、会计估计及其变更情况

#### (一) 最近两年及一期的审计意见

公司执行财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》和具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下简称“企业会计准则”）。公司2013年度、2014年度、2015年1-3月的财务会计报告经具有证券、期货相关业务资格的瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（瑞华审字（2015）31100074号）。

#### (二)最近两年及一期的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表

##### 1、公司财务报表的编制基础

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

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》执行。公司所控制的全部子公司及特殊目的主体均纳入合并财务报表的合并范围。从取得子公司的实际控制权之日起，公司开始将其予以合并；从丧失实际控制权之日起停止合并。合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的个别财务报表为基础，由母公司编制。

##### 2、合并财务报表范围及变化情况

公司报告期内纳入合并范围的子公司基本情况如下表所示：

###### (1) 通过设立方式取得的子公司

被投资单位全称	注册地	经营范围	注册资本	法定代表人	公司出资比例(%)
深圳市力博天网络科技有限公司	深圳市南山区高新南四道和科技南八路交汇处东南侧泰邦科技大厦15K	一般经营项目：网络游戏软件的开发、制作、销售；计算机租赁；计算机软硬件的技术开发、技术服务；计算机配件、办公自动化设备的销售；许可经营项目：设计、	100万元	贡伟力	公司持有100.00%股权

		制作、代理、发布国内各类广告业务。			
--	--	-------------------	--	--	--

## (2) 非同一控制下企业合并取得的子公司

被投资单位全称	注册地	经营范围	注册资本	法定代表人	公司出资比例(%)
杭州云哨科技有限公司	杭州市西湖区文二路391号(西湖国际科技大厦)3004-2室	一般经营项目：服务；第二类增值电信业务中的信息服务业务，网络技术、计算机软硬件的技术开发、技术咨询、计算机系统集成、平面设计、网页设计、承接网络工程、通讯工程，企业形象策划；企业营销策划，设计、制作、代理、发布国内广告(除网络广告发布)；批发、零售；计算机软硬件，电子产品(除专控)。	100 万元	曾宇	公司持有60.00%股权

## (3) 同一控制下企业合并取得的子公司

被投资单位全称	注册地	经营范围	注册资本	法定代表人	公司出资比例(%)
上海宜驾网络科技有限公司	上海市徐汇区天钥桥路909号3号楼301G室	计算机、系统集成、网络专业领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，计算机租赁，计算机及配件、办公设备、文化用品、通讯设备及配件的销售，第二类增值电信业务中的因特网接入服务业，计算机服务器的租赁、托管。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】	100 万元	贡伟力	公司持有100.00%股权
上海熠博信息技术有限公司	上海市杨浦区国定路346号四楼0713室	信息技术、网络科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，计算机系统集成，计算机租赁(不得从事金融租赁)，计算机及配件(除计算机信息系统安全专用产品)、办	500 万元	沈筱雯	公司持有100.00%股权

		公设备、文化用品、通讯设备及配件(除卫星电视广播地面接收设施)的销售。【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】			
北京普恒伟业网络信息技术有限公司	杭州市西湖区文二路391号(西湖国际科技大厦)3004-2室	一般经营项目:服务;第二类增值电信业务中的信息服务业务,网络技术、计算机软硬件的技术开发、技术咨询、计算机系统集成、平面设计、网页设计、承接网络工程、通讯工程,企业形象策划;企业营销策划,设计、制作、代理、发布国内广告(除网络广告发布);批发、零售;计算机软硬件,电子产品(除专控)。	100 万元	曾宇	公司持有60.00%股权

报告期内合并范围变化情况如下:

(1) 报告期内新纳入合并范围的子公司

2013 年度公司通过收购上海宜驾 91%的股份实现同一控制合并。通过收购杭州云哨 60%的股份实现非同一控制合并。

2014 年度公司通过收购北京普恒 100%的股份、上海熠博 100%的股份实现同一控制合并。同时公司还进一步收购了普尔信息 39%的股份、上海宜驾 9%的股份、常州翰林 30%的股份,使得上述子公司成为公司全资子公司。

2015 年初,公司新设立全资子公司力博天,持有该公司 100%的股份。

(2) 报告期内不再纳入合并范围的子公司

无。

### 3、主要财务报表

#### 合并资产负债表

单位:元

资产	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产:			
货币资金	8,594,373.92	8,714,113.70	5,516,494.01
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	400,000.00		
应收账款	16,416,231.23	14,873,899.24	3,969,517.67
预付款项	1,691,369.07	2,260,489.93	1,796,048.21
应收利息			
应收股利			
其他应收款	2,952,054.84	3,394,423.76	22,747,704.26
存货			
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	2,096,229.40	2,081,145.59	95,795.89
<b>流动资产合计</b>	<b>32,150,258.46</b>	<b>31,324,072.22</b>	<b>34,125,560.04</b>
非流动资产:			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	22,826,180.69	22,713,325.47	15,700,723.84
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	585,866.56	619,635.76	
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	6,829,290.49	6,565,822.11	505,102.66
递延所得税资产	375,840.95	195,050.22	1,426,236.51
其他非流动资产	6,290,167.00	5,970,586.50	710,804.01
<b>非流动资产合计</b>	<b>36,907,345.69</b>	<b>36,064,420.06</b>	<b>18,342,867.02</b>
<b>资产总计</b>	<b>69,057,604.15</b>	<b>67,388,492.28</b>	<b>52,468,427.06</b>

## 合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：			
短期借款	15,000,000.00	15,000,000.00	13,000,000.00
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	16,173,219.23	12,497,633.90	4,626,161.57
预收款项	5,123,205.16	5,594,909.06	6,214,208.56
应付职工薪酬	27,873.11	899,633.65	988,427.88
应交税费	752,530.01	2,153,107.74	608,863.38
应付利息			
应付股利			
其他应付款	4,165,981.63	3,700,481.59	29,749,897.82
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债	814,273.12	1,121,331.64	1,602,850.32
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>42,057,082.26</b>	<b>40,967,097.58</b>	<b>56,790,409.53</b>
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款		119,766.85	1,241,098.49
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益	487,500.00	500,000.00	
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>	<b>487,500.00</b>	<b>619,766.85</b>	<b>1,241,098.49</b>
<b>负债合计</b>	<b>42,544,582.26</b>	<b>41,586,864.43</b>	<b>58,031,508.02</b>
股东权益：			
实收资本（或股本）	14,327,255.00	14,327,255.00	10,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	23,617,536.08	23,617,536.08	2,000,000.00
减：库存股			

其他综合收益			
专项储备			
盈余公积			
一般风险准备			
未分配利润	-12,834,773.41	-13,178,193.92	-16,592,655.71
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>25,110,017.67</b>	<b>24,766,597.16</b>	<b>-4,592,655.71</b>
少数股东权益	1,403,004.22	1,035,030.69	-970,425.25
<b>股东权益合计</b>	<b>26,513,021.89</b>	<b>25,801,627.85</b>	<b>-5,563,080.96</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>69,057,604.15</b>	<b>67,388,492.28</b>	<b>52,468,427.06</b>

## 母公司资产负债表

单位:元

资产	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产:			
货币资金	1,004,080.23	2,898,424.69	2,169,616.66
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	3,027,428.41	3,126,548.99	204,844.84
预付款项	134,473.94	225,899.20	44,192.80
应收利息			
应收股利			
其他应收款	24,237,155.21	19,676,575.36	7,244,889.36
存货			
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	451,582.07	559,036.60	
<b>流动资产合计</b>	<b>28,854,719.86</b>	<b>26,486,484.84</b>	<b>9,663,543.66</b>
非流动资产:			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	6,638,317.75	6,538,317.75	2,999,113.94
投资性房地产			
固定资产	3,546,051.75	3,717,386.67	100,623.16
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产			
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	2,177,777.76	2,381,944.44	
递延所得税资产	141,978.45	34,172.69	1,266,905.79
其他非流动资产	2,696,630.00	2,461,890.00	
<b>非流动资产合计</b>	<b>15,200,755.71</b>	<b>15,133,711.55</b>	<b>4,366,642.89</b>
<b>资产总计</b>	<b>44,055,475.57</b>	<b>41,620,196.39</b>	<b>14,030,186.55</b>

## 母公司资产负债表（续）

单位:元

负债和所有者权益	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债:			
短期借款			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	2,204,233.44	1,887,096.02	804,972.99
预收款项	172,357.17	256,471.02	203,321.70
应付职工薪酬	1,885.37	31,023.88	17,849.03
应交税费	201,107.73	167,459.58	65,588.85
应付利息			
应付股利			
其他应付款	3,666,867.00	1,248,633.00	10,309,000.00
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>	<b>6,246,450.71</b>	<b>3,590,683.50</b>	<b>11,400,732.57</b>
非流动负债:			
长期借款			
应付债券			
其中: 优先股			
永续债			
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			
递延所得税负债			
其他非流动负债	487,500.00	500,000.00	
<b>非流动负债合计</b>	<b>487,500.00</b>	<b>500,000.00</b>	
<b>负债合计</b>	<b>6,733,950.71</b>	<b>4,090,683.50</b>	<b>11,400,732.57</b>
股东权益:			
实收资本（或股本）	14,327,255.00	14,327,255.00	10,000,000.00
其他权益工具			
其中: 优先股			
永续债			
资本公积	26,441,948.81	26,441,948.81	
减: 库存股			

其它综合收益			
专项储备			
盈余公积			
一般风险准备			
未分配利润	-3,447,678.95	-3,239,690.92	-7,370,546.02
归属于母公司所有者权益合计	37,321,524.86	37,529,512.89	2,629,453.98
少数股东权益			
所有者权益合计	37,321,524.86	37,529,512.89	2,629,453.98
负债及所有者权益总计	44,055,475.57	41,620,196.39	14,030,186.55

## 合并利润表

单位:元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
<b>一、营业收入</b>	<b>21,731,059.77</b>	<b>71,122,085.37</b>	<b>34,631,153.43</b>
减: 营业成本	14,986,675.86	56,312,604.20	32,852,358.50
营业税金及附加	38,086.00	708,425.08	927,529.60
销售费用	956,714.39	2,257,440.98	1,276,699.91
管理费用	3,596,295.23	8,991,307.63	6,768,748.60
财务费用	333,639.83	1,490,569.98	1,284,555.50
资产减值损失	723,162.90	-4,924,745.18	4,478,502.37
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)			241,589.61
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>1,096,485.56</b>	<b>6,286,482.68</b>	<b>-12,715,651.44</b>
加: 营业外收入	12,500.00	626,610.77	1,266,177.23
其中: 非流动资产处置利得			190,269.30
减: 营业外支出	18,157.32	119,046.94	31,071.69
其中: 非流动资产处置损失			
<b>三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>	<b>1,090,828.24</b>	<b>6,794,046.51</b>	<b>-11,480,545.90</b>
减: 所得税费用	379,434.20	2,655,538.20	-836,559.23
<b>四、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>711,394.04</b>	<b>4,138,508.31</b>	<b>-10,643,986.67</b>
归属于母公司所有者的净利润	343,420.51	3,689,894.36	-8,715,963.89
少数股东损益	367,973.53	448,613.95	-1,928,022.78
<b>五、其他综合收益</b>			
<b>六、综合收益总额</b>	<b>711,394.04</b>	<b>4,138,508.31</b>	<b>-10,643,986.67</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	343,420.51	3,689,894.36	-8,715,963.89
归属于少数股东的综合收益总额	367,973.53	448,613.95	-1,928,022.78
<b>七、每股收益</b>			
(一) 基本每股收益	0.02	0.31	-0.87
(二) 稀释每股收益	0.02	0.31	-0.87

## 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>3,566,467.18</b>	<b>5,216,369.90</b>	<b>3,374,719.78</b>
减: 营业成本	2,766,934.59	4,425,987.69	2,491,612.62
营业税金及附加		13,931.86	12,788.20
销售费用	9,540.75	13,253.77	
管理费用	653,372.99	707,381.09	383,571.63
财务费用	-469.71	-10,862.05	867.64
资产减值损失	431,223.04	-4,930,932.40	4,035,533.98
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)			241,589.61
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>-294,134.48</b>	<b>4,997,609.94</b>	<b>-3,308,064.68</b>
加: 营业外收入	12,500.00	513,500.00	
其中: 非流动资产处置利得			
减: 营业外支出			9,019.00
其中: 非流动资产处置损失			
<b>三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>	<b>-281,634.48</b>	<b>5,511,109.94</b>	<b>-3,317,083.68</b>
减: 所得税费用	-73,646.45	1,380,254.84	-989,360.36
<b>四、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>-207,988.03</b>	<b>4,130,855.10</b>	<b>-2,327,723.32</b>
归属于母公司所有者的净利润	-191,284.39	-287,284.56	-154,534.54
少数股东损益			
<b>五、其他综合收益</b>			
<b>六、综合收益总额</b>	<b>-207,988.03</b>	<b>4,130,855.10</b>	<b>-2,327,723.32</b>

## 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	20,378,241.38	63,044,632.57	41,381,774.05
收到的税费返还			
收到的其他与经营活动有关的现金	2,278,872.65	85,800,974.03	67,232,449.65
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>22,657,114.03</b>	<b>148,845,606.60</b>	<b>108,614,223.70</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	11,798,642.01	46,140,325.27	27,272,759.05
支付给职工以及为职工支付的现金	3,903,661.51	7,914,928.26	4,715,345.66
支付的各项税费	2,244,373.68	2,882,328.91	1,516,323.68
支付的其他与经营活动有关的现金	2,896,166.43	86,676,373.07	77,227,423.76
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>20,842,843.63</b>	<b>143,613,955.51</b>	<b>110,731,852.15</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,814,270.40</b>	<b>5,231,651.09</b>	<b>-2,117,628.45</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>			
收回投资所收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			190,269.30
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			
<b>投资活动现金流入小计</b>			<b>190,269.30</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,537,247.45	22,224,751.15	1,254,845.92
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		10,150,000.00	-253,070.90
支付其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,537,247.45</b>	<b>32,374,751.15</b>	<b>1,001,775.02</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,537,247.45</b>	<b>-32,374,751.15</b>	<b>-811,505.72</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>			
吸收投资收到的现金		31,000,000.00	2,500,000.00
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		20,000,000.00	13,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流入小计</b>		<b>51,000,000.00</b>	<b>15,500,000.00</b>
偿还债务支付的现金		18,000,000.00	10,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	268,499.99	996,213.21	805,960.75
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润		4,306.53	
支付其他与筹资活动有关的现金	128,262.74	1,663,067.04	1,516,706.04
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>396,762.73</b>	<b>20,659,280.25</b>	<b>12,322,666.79</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-396,762.73</b>	<b>30,340,719.75</b>	<b>3,177,333.21</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>-119,739.78</b>	<b>3,197,619.69</b>	<b>248,199.04</b>
加: 年初现金及现金等价物余额	8,714,113.70	5,516,494.01	5,268,294.97
<b>六、年末现金及现金等价物余额</b>	<b>8,594,373.92</b>	<b>8,714,113.70</b>	<b>5,516,494.01</b>

## 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	3,786,134.08	3,466,590.08	3,298,326.42
收到的税费返还			
收到的其他与经营活动有关的现金	7,398,199.51	54,521,944.44	5,226,510.66
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>11,184,333.59</b>	<b>57,988,534.52</b>	<b>8,524,837.08</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	2,273,199.97	4,823,327.95	2,187,273.10
支付给职工以及为职工支付的现金	215,121.99	278,344.71	244,167.00
支付的各项税费	5,618.85	128,837.11	81,642.77
支付的其他与经营活动有关的现金	10,249,997.24	64,292,701.00	4,176,137.31
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>12,743,938.05</b>	<b>69,523,210.77</b>	<b>6,689,220.18</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,559,604.46</b>	<b>-11,534,676.25</b>	<b>1,835,616.90</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>			
收回投资所收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
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			
<b>投资活动现金流入小计</b>			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	234,740.00	8,586,515.72	100,000.00
投资支付的现金	100,000.00	10,150,000.00	-253,070.90
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			
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>334,740.00</b>	<b>18,736,515.72</b>	<b>-153,070.90</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-334,740.00</b>	<b>-18,736,515.72</b>	<b>153,070.90</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>			
吸收投资收到的现金		31,000,000.00	
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流入小计</b>		<b>31,000,000.00</b>	
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			
支付其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流出小计</b>			
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>31,000,000.00</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>-1,894,344.46</b>	<b>728,808.03</b>	<b>1,988,687.80</b>
加: 年初现金及现金等价物余额	2,898,424.69	2,169,616.66	180,928.86
<b>六、年末现金及现金等价物余额</b>	<b>1,004,080.23</b>	<b>2,898,424.69</b>	<b>2,169,616.66</b>

2015年1-3月合并所有者权益变动表

单位:元

项目	2015年1-3月									所有者权益合计	
	归属于母公司所有者权益										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	
优先股		永续债	其他								
2014年12月31日年末余额	14,327,255.00				23,617,536.08				-13,178,193.92	1,035,030.69	25,801,627.85
会计政策变更											
前期差错更正											
同一控制下企业合并											
其他											
2015年1月1日年初余额	14,327,255.00				23,617,536.08				-13,178,193.92	1,035,030.69	25,801,627.85
2015年1-3月增减变动额									343,420.51	367,973.53	711,394.04
(一)综合收益总额									-13,178,193.92	1,035,030.69	25,801,627.85
(二)所有者投入和减少资本											
1.股东投入的普通股											
2.其他权益工具持有者投入资本											
3.股份支付计入所有者权益											

的金额											
4. 其他											
(三) 利润分配											
1. 提取盈余公积											
2. 对所有者(或股东)的分配											
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(或股本)											
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
2015年3月31日年末余额	14,327,255.00			23,617,536.08				-12,834,773.41	1,403,004.22	26,513,021.89	

## 2014 年度合并所有者权益变动表

单位:元

项目	2014 年度										所有者权益合计	
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
		优先	永续	其他								
2013 年 12 月 31 日年末余额	10,000,000.00				2,000,000.00					-16,592,655.71	-970,425.25	-5,563,080.96
会计政策变更												
前期差错更正												
同一控制下企业合并												
其他												
2014 年 1 月 1 日年初余额	10,000,000.00				2,000,000.00					-16,592,655.71	-970,425.25	-5,563,080.96
2014 年度增减变动额	4,327,255.00				21,617,536.08					3,414,461.79	2,005,455.94	31,364,708.81
(一)综合收益总额										3,689,894.36	448,613.95	4,138,508.31
(二)所有者投入和减少资本	4,327,255.00				21,617,536.08					-275,432.57	-1,770,000.00	23,899,358.51
1. 股东投入的普通股	4,327,255.00				26,672,745.00							31,000,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本												

3. 股份支付计入所有者权益的金额									
4. 其他				-5, 055, 208. 92				-275, 432. 57	3, 331, 148. 52
(三) 利润分配									-4, 306. 53
1. 提取盈余公积									
2. 对所有者(或股东)的分配									-4, 306. 53
3. 其他									
(四) 所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本(或股本)									
2. 盈余公积转增资本(或股本)									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(五) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
(六) 其他									
2014年12月31日年末余额	14, 327, 255. 00			23, 617, 536. 08				-13, 178, 193. 92	1, 035, 030. 69
									25, 801, 627. 85

## 2013 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2013 年度										所有者权益合计	
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
		优先股	永续债	其他								
2012 年 12 月 31 日年末余额	10,000,000.00									-5,431,574.80	125,195.12	4,693,620.32
会计政策变更												
前期差错更正												
同一控制下企业合并												
其他												
2013 年 1 月 1 日年初余额	10,000,000.00									-5,431,574.80	125,195.12	4,693,620.32
2013 年度增减变动额					2,000,000.00					-11,161,080.91	-1,095,620.37	-10,256,701.28
(一)综合收益总额										-8,715,963.89	-1,928,022.78	-10,643,986.67
(二)所有者投入和减少资本					2,000,000.00					-2,445,117.02	832,402.41	387,285.39
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计												

入所有者权益的金额										
4. 其他				2,000,000.00				-2,445,117.02	832,402.41	387,285.39
(三) 利润分配										
1. 提取盈余公积										
2. 对所有者(或股东)的分配										
3. 其他										
(四) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本(或股本)										
2. 盈余公积转增资本(或股本)										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(五) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(六) 其他										
2013年12月31日年末余额	10,000,000.00			2,000,000.00				-16,592,655.71	-970,425.25	-5,563,080.96

2015年1-3月母公司所有者权益变动表

单位:元

项目	实收资本	2015年1-3月									
		其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
2014年12月31日年末余额	14,327,255.00				26,441,948.81				-3,239,690.92	37,529,512.89	
会计政策变更											
前期差错更正											
同一控制下企业合并											
其他											
2015年1月1日年初余额	14,327,255.00				26,441,948.81				-3,239,690.92	37,529,512.89	
2015年1-3月增减变动额									-207,988.03	-207,988.03	
(一)综合收益总额									-207,988.03	-207,988.03	
(二)所有者投入和减少资本											
1.股东投入的普通股											
2.其他权益工具持有者投入资本											
3.股份支付计入所有者权益的金额											
4.其他											
(三)利润分配											
1.提取盈余公积											
2.对所有者(或股东)的分配											
3.其他											
(四)所有者权益内部结转											
1.资本公积转增资本(或股本)											
2.盈余公积转增资本(或股本)											
3.盈余公积弥补亏损											

4. 其他										
(五) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(六) 其他										
2015 年 3 月 31 日年末余额	14,327,255.00			26,441,948.81				-3,447,678.95	37,321,524.86	

2014年度母公司所有者权益变动表

单位:元

项目	实收资本	2014年度							所有者权益合计	
		其他权益工具			资本公积	减:库存股	专项储备	盈余公积		
		优先股	永续债	其他						
2013年12月31日年末余额	10,000,000.00							-7,370,546.02	2,629,453.98	
会计政策变更										
前期差错更正										
同一控制下企业合并										
其他										
2014年1月1日年初余额	10,000,000.00							-7,370,546.02	2,629,453.98	
2014年度增减变动额	4,327,255.00				26,441,948.81			4,130,855.10	34,900,058.91	
(一)综合收益总额								4,130,855.10	4,130,855.10	
(二)所有者投入和减少资本	4,327,255.00				26,441,948.81				30,769,203.81	
1.股东投入的普通股	4,327,255.00				26,441,948.81				30,769,203.81	
2.其他权益工具持有者投入资本										
3.股份支付计入所有者权益的金额										
4.其他										
(三)利润分配										
1.提取盈余公积										
2.对所有者(或股东)的分配										
3.其他										
(四)所有者权益内部结转										
1.资本公积转增资本(或股本)										
2.盈余公积转增资本(或股本)										
3.盈余公积弥补亏损										

4. 其他									
(五) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
(六) 其他									
2014 年 12 月 31 日年末余额	14,327,255.00			26,441,948.81			-3,239,690.92	37,529,512.89	

2013年度母公司所有者权益变动表

单位:元

项目	实收资本	2013年度							所有者权益合计	
		其他权益工具			资本公积	减:库存股	专项储备	盈余公积		
		优先股	永续债	其他						
2012年12月31日年末余额	10,000,000.00							-2,855,727.97	7,144,272.03	
会计政策变更										
前期差错更正										
同一控制下企业合并										
其他										
2013年1月1日年初余额	10,000,000.00							-2,855,727.97	7,144,272.03	
2013年度增减变动额								-4,772,840.34	-4,772,840.34	
(一)综合收益总额								-2,327,723.32	-2,327,723.32	
(二)所有者投入和减少资本								-2,445,117.02	-2,445,117.02	
1.股东投入的普通股										
2.其他权益工具持有者投入资本										
3.股份支付计入所有者权益的金额										
4.其他								-2,445,117.02	-2,445,117.02	
(三)利润分配										
1.提取盈余公积										
2.对所有者(或股东)的分配										
3.其他										
(四)所有者权益内部结转										
1.资本公积转增资本(或股本)										
2.盈余公积转增资本(或股本)										
3.盈余公积弥补亏损										

4. 其他									
(五) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
(六) 其他									
2013 年 12 月 31 日年末余额	10,000,000.00							-7,370,546.02	2,629,453.98

### （三）报告期内公司采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况

#### 1、会计期间

本公司的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。本公司会计年度采用公历年，即每年自1月1日起至12月31日止。

#### 2、营业周期

正常营业周期是指本公司从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司以12个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

#### 3、记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

#### 4、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

##### （1）同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积（股本溢价）；资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

##### （2）非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，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管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日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，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

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

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据《财政部关于印发企业会计准则解释第 5 号的通知》（财会〔2012〕19 号）和《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第五十一条关于“一揽子交易”的判断标准（参见本附注四、5（2）），判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，参考本部分前面各段描述及本附注四、13“长期股权投资”进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按

照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转入当期投资收益）。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转为购买日所属当期投资收益）。

## 5、合并财务报表的编制方法

### （1）合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本公司将进行重新评估。

### （2）合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司及吸收合并下的被合并方，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，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。

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了在该原有子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动以外，其余一并转为当期投资收益）。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》或《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见本附注四、13 “长期股权投资”或本附注四、9 “金融工具”。

本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，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。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：①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”（详见本附注四、13、（2）④）和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司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。

#### 6、合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本公司根据在合营安排中享有的权利和承担的义务，将合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指本公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司对合营企业的投资采用权益法核算，按照本附注四、13（2）②“权益法核算的长期股权投资”中所述的会计政策处理。

本公司作为合营方对共同经营，确认本公司单独持有的资产、单独所承担的负债，以及按本公司份额确认共同持有的资产和共同承担的负债；确认出售本公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；按本公司份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；确认本公司单独所发生的费用，以及按本公司份额确认共同经营发生的费用。

当本公司作为合营方向共同经营投出或出售资产（该资产不构成业务，下同）、或者自共同经营购买资产时，在该等资产出售给第三方之前，本公司仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。该等资产发生符合《企业会计准则第8号——资产减值》等规定的资产减值损失的，对于由本公司向共同经营投出或出售资产的情况，本公司全额确认该损失；对于本公司自共同经营购买资产的情况，本公司按承担的份额确认该损失。

#### 7、现金及现金等价物的确定标准

本公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本公司持有的期限短（一般为从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

#### 8、外币业务和外币报表折算

##### （1）外币交易的折算方法

本公司发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折算为记账本位币金额，但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

## （2）对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除：①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；以及③可供出售的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，计入其他综合收益；处置境外经营时，转入处置当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

## （3）外币财务报表的折算方法

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，作为“外币报表折算差额”确认为其他综合收益；处置境外经营时，计入处置当期损益。

境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：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；股东权益类项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的当期平均汇率折算。年初未分配利润为上一年折算后的年末未分配利润；年末未分配利润按折算后的利润分配各项目计算列示；折算后资产类项目与负债类项目和股东权益类项目合计数的差额，作为外币报表折算差额，确认为其他综合收益。处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生日的当期平均汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

年初数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

在处置本公司在境外经营的全部所有者权益或因处置部分股权投资或其他原因丧失了对境外经营控制权时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的归属于母公司所有者权益的外币报表折算差额，全部转入处置当期损益。

在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时，与该境外经营相关的外币报表折算差额，按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

## 9、金融工具

在本公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

### （1）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

### （2）金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。

#### ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和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。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：A. 取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；B. 属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；C. 属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可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：A. 该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；B. 本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

## ②持有至到期投资

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

持有至到期投资采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，本公司将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

## ③贷款和应收款项

是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

#### ④可供出售金融资产

包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。

可供出售债务工具投资的期末成本按照其摊余成本法确定，即初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，并扣除已发生的减值损失后的金额。可供出售权益工具投资的期末成本为其初始取得成本。

可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。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，按照成本进行后续计量。

可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

#### （3）金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

①持有至到期投资、贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事情有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

②可供出售金融资产减值

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。其中“严重下跌”是指公允价值下跌幅度累计超过 20%；“非暂时性下跌”是指公允价值连续下跌时间超过 12 个月。

可供出售金融资产发生减值时，将原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事情有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产的减值损失，不予转回。

#### （4）金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且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；③该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

#### （5）金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。初始确认金融负债，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

##### ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

分类为交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的条件与分类为交易性金融资产和在初始确认时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的条件一致。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值的变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

##### ②其他金融负债

与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

### ③财务担保合同

不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，以公允价值进行初始确认，在初始确认后按照《企业会计准则第 13 号—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

### (6) 金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，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，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将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。

### (7) 衍生工具及嵌入衍生工具

衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如未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，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体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。

### (8) 金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负

债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

#### （9）权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本公司发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本公司不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

本公司对权益工具持有方的各种分配（不包括股票股利），减少股东权益。本公司不确认权益工具的公允价值变动额。

### 10、应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

#### （1）坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

#### （2）坏账准备的计提方法

①单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

本公司将母公司及各子公司单体财务报表中单项金额占所属各单体财务报表中该应收款项余额中排名前 5 名的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

#### ②按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

##### A. 信用风险特征组合的确定依据

本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映

债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
集团内关联方款项组合	集团内部关联方的应收款项具有类似的信用风险特征
保证金组合	保证金具有类似较低的信用风险特征
账龄分析组合	相同账龄的应收款项具有类似的信用风险特征

#### B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项目	计提方法
集团内关联方款项组合	一般不计提坏账准备
保证金组合	一般不计提坏账准备
账龄分析组合	账龄分析法

#### a. 组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收计提比例（%）
1年以下（含1年）	3	3
1-2年（含2年）	10	10
2-3年（含3年）	50	50
3-4年（含4年）	80	80
4-5年（含5年）	90	90
5年以上	100	100

#### ③单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

本公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，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：

- A. 与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；
- B. 已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项。

#### （3）坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

本公司向金融机构以不附追索权方式转让应收款项的，按交易款项扣除已转销应收账款的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

## 11、存货

### (1) 存货的分类

存货主要包括原材料、周转材料、库存商品等。

### (2) 存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按加权平均法计价。

### (3) 存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对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，可合并计提存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

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计算基础，若持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计算基础；没有销售合同约定的存货（不包括用于出售的材料），其可变现净值以一般销售价格（即市场价格）作为计算基础；用于出售的材料等通常以市场价格作为其可变现净值的计算基础。

### (4) 存货的盘存制度为永续盘存制。

### （5）低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品于领用时按一次摊销法。

## 12、划分为持有待售资产

若某项非流动资产在其当前状况下仅根据出售此类资产的惯常条款即可立即出售，本公司已就处置该项非流动资产作出决议，已经与受让方签订了不可撤销的转让协议，且该项转让将在一年内完成，则该非流动资产作为持有待售非流动资产核算，自划分为持有待售之日起不计提折旧或进行摊销，按照账面价值与公允价值减去处置费用后的净额孰低计量。持有待售的非流动资产包括单项资产和处置组。如果处置组是一个《企业会计准则第8号——资产减值》所定义的资产组，并且按照该准则的规定将企业合并中取得的商誉分摊至该资产组，或者该处置组是资产组中的一项经营，则该处置组包括企业合并中所形成的商誉。

被划分为持有待售的单项非流动资产和处置组中的资产，在资产负债表的流动资产部分单独列报；被划分为持有待售的处置组中的与转让资产相关的负债，在资产负债表的流动负债部分单独列报。

某项资产或处置组被划归为持有待售，但后来不再满足持有待售的非流动资产的确认条件，本公司停止将其划归为持有待售，并按照下列两项金额中较低者进行计量：（1）该资产或处置组被划归为持有待售之前的账面价值，按照其假定在没有被划归为持有待售的情况下原应确认的折旧、摊销或减值进行调整后的金额；（2）决定不再出售之日的可收回金额。

## 13、长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，作为可供出售金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算，其会计政策详见附注四、9“金融工具”。

共同控制，是指本公司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。重大影响，是指本公司对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

### （1）投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或为可供出售金融资产而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方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长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权投资采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。原持有股权投资为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入当期损益。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

## （2）后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

### ① 成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

### ② 权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，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，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，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资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会

计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。本公司向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

### ③ 收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增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，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

### ④ 处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本附注四、5、（2）“合并财务报表编制的方法”中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，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，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入所有者东权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投

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，按比例结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，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，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，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施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按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之间的差额计入当期损益。对于本公司取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，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。

本公司因处置部分股权投资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，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本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，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

#### 14、投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物等。此外，对于本公司持有以备经营出租的空置建筑物，若董事会（或类似机构）作出书面决议，明确表示将其用于经营出租且持有意图短期内不再发生变化的，也作为投资性房地产列报。

投资性房地产按成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入投资性房地产成本。其他后续支出，在发生时计入当期损益。

本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，并按照与房屋建筑物或土地使用权一致的政策进行折旧或摊销。

投资性房地产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、20“长期资产减值”。

自用房地产或存货转换为投资性房地产或投资性房地产转换为自用房地产时，按转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

投资性房地产的用途改变为自用时，自改变之日起，将该投资性房地产转换为固定资产或无形资产。自用房地产的用途改变为赚取租金或资本增值时，自改变之日起，将固定资产或无形资产转换为投资性房地产。发生转换时，转换为采用成本模式计量的投资性房地产的，以转换前的账面价值作为转换后的入账价值；转换为以公允价值模式计量的投资性房地产的，以转换日的公允价值作为转换后的入账价值。

当投资性房地产被处置、或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后计入当期损益。

#### 15、固定资产

### (1) 固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

### (2) 各类固定资产的折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
机器设备	平均年限折旧法	10	5	9.50
电子设备	平均年限折旧法	3	5	31.67
运输设备	平均年限折旧法	5	5	19.00
办公设备	平均年限折旧法	3-5	5	19.00-31.67

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

### (3) 固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、20“长期资产减值”。

### (4) 融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的在租赁资产使用寿命内计提折旧，无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

### (5) 其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

#### 16、在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、20“长期资产减值”。

#### 17、借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

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

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

#### 18、无形资产

### (1) 无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

### (2) 研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

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

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

### （3）无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、20“长期资产减值”。

## 19、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。本公司的长期待摊费用主要包括装修费等。长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。

## 20、长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

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。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。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。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的

减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

## 21、职工薪酬

本公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利

其中：短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。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职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要包括设定提存计划。设定提存计划主要包括基本养老保险、失业保险以及年金等，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本公司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，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定收益计划进行会计处理。

## 22、预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，确认为预计负债：（1）该义务是本公司承担的现时义务；（2）履行该义务很可能导致经济利益流出；（3）该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。

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

### （1）亏损合同

亏损合同是履行合同义务不可避免会发生的成本超过预期经济利益的合同。待执行合同变成亏损合同，且该亏损合同产生的义务满足上述预计负债的确认条件的，将合同预计损失超过合同标的资产已确认的减值损失（如有）的部分，确认为预计负债。

### （2）重组义务

对于有详细、正式并且已经对外公告的重组计划，在满足前述预计负债的确认条件的情况下，按照与重组有关的直接支出确定预计负债金额。

## 23、股份支付

### （1）股份支付的会计处理方法

股份支付是为了获取职工或其他方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。股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

#### ① 以权益结算的股份支付

用以换取职工提供的服务的权益结算的股份支付，以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的情况下，在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按直线法计算计入相关成本或费用/在授予后立即可行权时，在授予日计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

在等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。上述估计的影响计入当期相关成本或费用，并相应调整资本公积。

用以换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量，按照其他方服务在取得日的公允价值计量，如果其他方服务的公允

价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加股东权益。

当授予权益工具的公允价值无法可靠计量时，在服务取得日、后续的每个资产负债表日以及结算日，按权益工具的内在价值计量，内在价值变动计入当期损益。

## ② 以现金结算的股份支付

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础确定的负债的公允价值计量。如授予后立即可行权，在授予日计入相关成本或费用，相应增加负债；如须完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权，在等待期的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用，相应增加负债。

在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

## （2）修改、终止股份支付计划的相关会计处理

本公司对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应确认取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同该变更从未发生，除非本公司取消了部分或全部已授予的权益工具。

在等待期内，如果取消了授予的权益工具，本公司对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。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，本公司将其作为授予权益工具的取消处理。

## （3）涉及本公司与本公司股东或实际控制人的股份支付交易的会计处理

涉及本公司与本公司股东或实际控制人的股份支付交易，结算企业与接受服务企业中其一在本公司内，另一在本公司外的，在本公司合并财务报表中按照以下规定进行会计处理：

① 结算企业以其本身权益工具结算的，将该股份支付交易作为权益结算的股份支付处理；除此之外，作为现金结算的股份支付处理。

结算企业是接受服务企业的投资者的，按照授予日权益工具的公允价值或应承担负债的公允价值确认为对接受服务企业的长期股权投资，同时确认资本公积（其他资本公积）或负债。

② 接受服务企业没有结算义务或授予本企业职工的是其本身权益工具的，将该股份支付交易作为权益结算的股份支付处理；接受服务企业具有结算义务且授予本企业职工的并非其本身权益工具的，将该股份支付交易作为现金结算的股份支付处理。

本公司内各企业之间发生的股份支付交易，接受服务企业和结算企业不是同一企业的，在接受服务企业和结算企业各自的个别财务报表中对该股份支付交易的确认和计量，比照上述原则处理。

#### 24、优先股、永续债等其他金融工具

##### （1）永续债和优先股等的区分

本公司发行的永续债和优先股等金融工具，同时符合以下条件的，作为权益工具：

①该金融工具不包括交付现金或其他金融资产给其他方，或在潜在不利条件下与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务；

②如将来须用或可用企业自身权益工具结算该金融工具的，如该金融工具为非衍生工具，则不包括交付可变数量的自身权益工具进行结算的合同义务；如为衍生工具，则本公司只能通过以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产结算该金融工具。

除按上述条件可归类为权益工具的金融工具以外，本公司发行的其他金融工具应归类为金融负债。

本公司发行的金融工具为复合金融工具的，按照负债成分的公允价值确认为一项负债，按实际收到的金额扣除负债成分的公允价值后的金额，确认为“其他权益工具”。发行复合金融工具发生的交易费用，在负债成分和权益成分之间按照各自占总发行价款的比例进行分摊。

##### （2）永续债和优先股等的会计处理方法

归类为金融负债的永续债和优先股等金融工具，其相关利息、股利（或股息）、利得或损失，以及赎回或再融资产生的利得或损失等，除符合资本化条件的借款费用（参见本附注四、17“借款费用”）以外，均计入当期损益。

归类为权益工具的永续债和优先股等金融工具，其发行（含再融资）、回购、出售或注销时，本公司作为权益的变动处理，相关交易费用亦从权益中扣减。本公司对权益工具持有方的分配作为利润分配处理。

本公司不确认权益工具的公允价值变动。

## 25、收入

### (1) 商品销售收入

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

### (2) 提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：①收入的金额能够可靠地计量；②相关的经济利益很可能流入企业；③交易的完工程度能够可靠地确定；④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

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。

本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

### (3) 使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

### (4) 利息收入

按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定

## 26、政府补助

本公司将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；其余政府补助界定为与收益相关的政府补助。若政府文件未明确规定补助对象，则采用以下方式将补助款划分为与收益相关的政府补助和与资产相关的政府补助：（1）政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；（2）政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

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

本公司对于政府补助通常在实际收到时，按照实收金额予以确认和计量。但对于期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件预计能够收到财政扶持资金，按照应收的金额计量。按照应收金额计量的政府补助应同时符合以下条件：（1）应收补助款的金额已经过有权政府部门发文确认，或者可根据正式发布的财政资金管理办法的有关规定自行合理测算，且预计其金额不存在重大不确定性；（2）所依据的是当地财政部门正式发布并按照《政府信息公开条例》的规定予以主动公开的财政扶持项目及其财政资金管理办法，且该管理办法应当是普惠性的（任何符合规定条件的企业均可申请），而不是专门针对特定企业制定的；（3）相关的补助款批文中已明确承诺了拨付期限，且该款项的拨付是有相应财政预算作为保障的，因而可以合理保证其可在规定期限内收到；（4）根据本公司和该补助事项的具体情况，应满足的其他相关条件（如有）。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

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

## 27、递延所得税资产/递延所得税负债

### (1) 当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本报告期税前会计利润作相应调整后计算得出。

### (2) 递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

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

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

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

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

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

### （3）所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

### （4）所得税的抵销

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

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

## 28、租赁

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

### （1）本公司作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

### （2）本公司作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化，在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益；其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

### （3）本公司作为承租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。此外，在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的初始直接费用也计入租入资产价值。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额分别长期负债和一年内到期的长期负债列示。

未确认融资费用在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资费用。或有租金于实际发生时计入当期损益。

#### （4）本公司作为出租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。应收融资租赁款扣除未实现融资收益后的余额分别长期债权和一年内到期的长期债权列示。

未实现融资收益在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资收入。或有租金于实际发生时计入当期损益。

### 29、重大会计判断和估计

本公司在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本公司需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的实际结果可能与本公司管理层当前的估计存在差异，进而造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

本公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日，本公司需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

#### （1）租赁的归类

本公司根据《企业会计准则第 21 号——租赁》的规定，将租赁归类为经营租赁和融资租赁，在进行归类时，管理层需要对是否已将与租出资产所有权有关

的全部风险和报酬实质上转移给承租人，或者本公司是否已经实质上承担与租入资产所有权有关的全部风险和报酬，作出分析和判断。

#### （2）坏账准备计提

本公司根据应收款项的会计政策，采用备抵法核算坏账损失。应收账款减值是基于评估应收账款的可收回性。鉴定应收账款减值要求管理层的判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收账款的账面价值及应收账款坏账准备的计提或转回。

#### （3）存货跌价准备

本公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

#### （4）金融工具公允价值

对不存在活跃交易市场的金融工具，本公司通过各种估值方法确定其公允价值。这些估值方法包括贴现现金流模型分析等。估值时本公司需对未来现金流量、信用风险、市场波动率和相关性等方面进行估计，并选择适当的折现率。这些相关假设具有不确定性，其变化会对金融工具的公允价值产生影响。

#### （5）持有至到期投资

本公司将符合条件的有固定或可确定还款金额和固定到期日且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产归类为持有至到期投资。进行此项归类工作需涉及大量的判断。在进行判断的过程中，本公司会对其持有该类投资至到期日的意愿和能力进行评估。除特定情况外（例如在接近到期日时出售金额不重大的投资），如果本公司未能将这些投资持有至到期日，则须将全部该类投资重分类至可供出售金融资产，且在本会计年度及以后两个完整的会计年度内不得再将该金融资产划分为持有至到期投资。如出现此类情况，可能对财务报表上所列报的相关金融资产价值产生重大的影响，并且可能影响本公司的金融工具风险管理策略。

#### （6）持有至到期投资减值

本公司确定持有至到期投资是否减值在很大程度上依赖于管理层的判断。发生减值的客观证据包括发行方发生严重财务困难使该金融资产无法在活跃市场继续交易、无法履行合同条款（例如，偿付利息或本金发生违约）等。在进行判断的过程中，本公司需评估发生减值的客观证据对该项投资预计未来现金流的影响。

#### （7）可供出售金融资产减值

本公司确定可供出售金融资产是否减值在很大程度上依赖于管理层的判断和假设，以确定是否需要在利润表中确认其减值损失。在进行判断和作出假设的过程中，本公司需评估该项投资的公允价值低于成本的程度和持续期间，以及被投资对象的财务状况和短期业务展望，包括行业状况、技术变革、信用评级、违约率和对手方的风险。

#### （8）非金融非流动资产减值准备

本公司于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。

当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。

公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。

在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本公司在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

本公司至少每年测试商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组或者资产组组合的未来现金流量的现值进行预计。对未来现金流量的现值进行预计时，本公司需要预计未来资产组或者资产组组合产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

#### （9）折旧和摊销

本公司对投资性房地产、固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。本公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本公司根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

#### （10）开发支出

确定资本化的金额时，本公司管理层需要作出有关资产的预计未来现金流量、适用的折现率以及预计受益期间的假设。

#### （11）递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，本公司就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要本公司管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

#### （12）所得税

本公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

#### （13）内部退养福利及补充退休福利

本公司内部退养福利和补充退休福利费用支出及负债的金额依据各种假设条件确定。这些假设条件包括折现率、平均医疗费用增长率、内退人员及离退人员补贴增长率和其他因素。实际结果和假设的差异将在发生时立即确认并计入当年费用。尽管管理层认为已采用了合理假设，但实际经验值及假设条件的变化仍将影响本公司内部退养福利和补充退休福利的费用及负债余额。

#### （14）预计负债

本公司根据合约条款、现有知识及历史经验，对产品质量保证、预计合同亏损、延迟交货违约金等估计并计提相应准备。在该等或有事项已经形成一项现时义务，且履行该等现时义务很可能导致经济利益流出本公司的情况下，本公司对或有事项按履行相关现时义务所需支出的最佳估计数确认为预计负债。预计负债

的确认和计量在很大程度上依赖于管理层的判断。在进行判断过程中本公司需评估该等或有事项相关的风险、不确定性及货币时间价值等因素。

其中，本公司会就出售、维修及改造所售商品向客户提供的售后质量维修承诺预计负债。预计负债时已考虑本公司近期的维修经验数据，但近期的维修经验可能无法反映将来的维修情况。这项准备的任何增加或减少，均可能影响未来年度的损益。

#### （15）公允价值计量

本公司的某些资产和负债在财务报表中按公允价值计量。本公司的董事会已成立估价委员会（该估价委员会由本公司的首席财务官领导），以便为公允价值计量确定适当的估值技术和输入值。在对某项资产或负债的公允价值作出估计时，本公司采用可获得的可观察市场数据。如果无法获得第一层次输入值，本公司会聘用第三方有资质的评估师来执行估价。估价委员会与有资质的外部估价师紧密合作，以确定适当的估值技术和相关模型的输入值。首席财务官每季度向本公司董事会呈报估价委员会的发现，以说明导致相关资产和负债的公允价值发生波动的原因。在确定各类资产和负债的公允价值的过程中所采用的估值技术和输入值的相关信息在附注中披露。

## 二、最近两年及一期的主要财务指标分析

### （一）盈利能力分析

公司从事互联网络平台服务业，主营业务系提供互联网业务平台解决方案及服务，公司互联网业务平台服务的核心由两部分构成：CDN 和 IDC 服务，此外公司还向客户提供 ISP 服务、云主机、云桌面等网络增值服务。

公司 2013 年、2014 年及 2015 年 1-3 月的营业收入分别为 3,463.12 万元、7,112.21 万元和 2,173.11 万元。报告期内公司营业收入持续快速增长，2014 年度营业收入较 2013 年度增长达到 105.37%，2015 年 1-3 月收入较 2014 年同期继续保持增长。公司收入持续快速增长主要原因包括：1、互联网行业的快速发展导致市场需求持续快速增长。截止 2014 年 12 月中国网民规模达到 6.49 亿人，年复合增长率达到 21.68%，互联网普及率达到 47.9%。域名注册者在中国境内的网站数由 2006 年的 84 万个增加至 2014 年的 335 万个，年复合增长率为 18.88%。

互联网内容的多元化、快速增长的趋势以及网民对上网体验质量的日益提高使得市场对 CDN 和 IDC 服务需求持续增长。2、公司具备自主研发以及创新能力。公司自主研发的 VeryCDN GSLB 全球负载均衡系统、VeryCDN 加速系统、超级云端等产品获得国家版权局颁发的 7 项软件著作权证书。此外公司推出了 VeryCloud 和 VeryCDN 面向不同规模客户的两个云服务平台，产品及其解决方案可为用户提供从网络链路资源到服务器资源的全方位优化和提升，充分提供 IT 资源使用效率，降低成本，提升系统可靠性，全面减少和消除各类故障所带来的损失，大大降低用户的数据和运营等风险。3、报告期内公司节点资源数量迅速增加，覆盖全国大部分地区，涵盖电信、联通、教育等 ISP 服务商以及 BGP 多线机房，使得可提供服务的客户群大幅增加，从而增加了公司销售业务。4、向客户提供高质量服务。公司拥有专业的网络运维中心对故障报告作出迅速反应，并于 15 分钟内向客户回复。故障期间网络运维中心全权负责故障监控直至修复工作完成。公司提供 7\*24 小时服务保障体系，全面解决客户后顾之忧。公司优质稳定的技术以及快速响应的售后服务使得公司新客户数量大幅增加，从而提高了公司营业收入。

公司 2013 年、2014 年及 2015 年 1-3 月的主营业务毛利率为 5.14%、20.82% 和 31.04%，报告期内毛利率持续大幅上升。2013 年度主营业务毛利率仅为 5.14%，主要原因系公司 2013 年度业务收入规模较小，而对应的折旧摊销、房租水电等成本较为固定，因此导致毛利率较低。2014 年度主营业务毛利率为 20.82%，较 2013 年度大幅提高 15.68 个百分点，主要原因为由于用户增加，使用带宽的频率和数量大幅增加导致公司采购的数据资源利用率大幅提高，同时由于资源采购量增加，公司的资源服务费采购成本有所下降。此外折旧摊销、房租水电等成本相对固定，因此导致公司毛利率大幅上升。2015 年 1-3 月公司毛利率达到 31.04%，较 2014 年继续提高 10.22 个百分点，主要原因是公司 2014 年四季度起公司位于江苏、上海以及浙江的自建机房完工投入运营，自建机房的投入使用使得公司的 IDC 业务成本大幅下降，此外公司整合了部分节点的 CDN 和 IDC 业务的资源采购，使得采购成本进一步下降，同时资源利用率进一步优化，导致公司成本进一步下降，毛利持续快速提升。

公司从事网络服务及相关增值业务，属于 I65 软件和信息技术服务业，其中公司的 IDC 业务所属细分行业为“I6540 数据处理和存储服务”，CDN 业务所属

细分行业为“I6510 软件开发”。选取同行业上市公司以及挂牌公司的毛利率与公司进行比较，情况如下表所示：

证券代码	证券简称	销售毛利率 [报告期] 2015 一季 [单位] %	销售毛利率 [报告期] 2014 年报 [单位] %	销售毛利率 [报告期] 2013 年报 [单位] %
831402.0C	帝联科技	/	28.2553	24.3292
CCIH.0	蓝汛	29.5388	30.1758	31.4188
300017.SZ	网宿科技	43.6917	43.5794	42.3389
	云端网络	31.0357	20.8226	5.1364

数据来源：Wind 资讯

从上表可以看出，随着公司销售规模的增长，公司的毛利率水平逐渐提高至行业平均水平。网宿科技系行业内龙头企业，业务规模较大，其毛利率水平稳定在 40%以上。

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-3 月的净资产收益率分别为 -4,141.72%、34.59% 和 1.38%；扣除非经常性损益后的净资产收益率分别为 -4,404.87%、29.28% 和 1.38%；公司 2013 年、2014 年及 2015 年 1-3 月的基本每股收益分别为 -0.87 元/股、0.31 元/股与 0.02 元/股，稀释每股收益分别为 -0.87 元/股、0.31 元/股与 0.02 元/股。2014 年公司营业收入较 2013 年增长 3,649.09 万元，增长率 105.37%，归属于母公司所有者净利润由 2013 年度亏损 871.60 万元转为盈利 368.99 万元。同期公司净资产收益率由 2013 年度 -4,141.72% 上升至 34.59%，每股收益由 -0.87 元/股 提高至 0.31 元/股。2015 年 1-3 月公司营业收入较去年同期继续保持增长态势，但由于管理费用、资产减值损失有所增加，因此净利润略有下降，相应的净资产收益率、每股收益亦较 2014 年度有所下降。

综上，报告期内公司营业收入持续快速增长，毛利率持续大幅提升，净资产收益率和每股收益 2014 年较 2013 年大幅提高，2015 年 1-3 月受管理费用、资产减值损失增加影响有所回落。若按公司整体变更后的股本总额 2,500 万股计算，则公司 2013 年、2014 年及 2015 年 1-3 月每股收益为 -0.35 元/股、0.15/股、0.01 元/股，报告期内公司扭亏为盈，公司盈利能力逐步提高。

## (二) 偿债能力分析

长期偿债能力方面，公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 3 月 31 日资产负债率分别为 110.60%、61.71% 和 61.61%，资产负债率 2014 年起大幅下降至 60% 左右，主要原因系公司 2014 年 4 月、7 月和 9 月分别进行了四次增资，分别增加母公司净资产 1,000 万元、400 万元、500 万元和 1,200 万元，用于开展业务所需流动资金。

公司资产负债率与同行业公司比较如下：

证券代码	证券简称	资产负债率 [报告期] 2015 一季 [单位] %	资产负债率 [报告期] 2014 年报 [单位] %	资产负债率 [报告期] 2013 年报 [单位] %
831402.0C	帝联科技	/	50.5193	67.0294
CCIH.O	蓝汛	62.9104	51.7708	44.0412
300017.SZ	网宿科技	17.1078	17.2776	18.1921
云端网络		61.61	61.71	110.60

数据来源：Wind 资讯

公司资产负债率略高于同行业平均水平，报告期内公司经过多轮增资后，该指标呈有所下降。网宿科技系上市公司，其通过上市进行了大额股权融资因此其资产负债率较低。2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 3 月 31 日公司货币资金余额分别为 551.65 万元、871.41 万元和 859.43 万元，现金流量充足，整体而言公司具有较强的偿债能力。

短期偿债能力方面，公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 3 月 31 日流动比率分别为 0.60、0.76 和 0.76；速动比率分别为 0.60、0.76 和 0.76，报告期内两项指标均有一定幅度上升，短期偿债能力有所增强。

公司流动比率与同行业公司比较如下：

证券代码	证券简称	流动比率 [报告期] 2015 一季	流动比率 [报告期] 2014 年报	流动比率 [报告期] 2013 年报
831402.0C	帝联科技	/	1.0892	0.7315
300017.SZ	网宿科技	5.4399	5.4031	4.7197
CCIH.O	蓝汛	0.9146	1.0008	1.5369
云端网络		0.7644	0.7646	0.6009

数据来源：Wind 资讯

公司速动比率与同行业公司比较如下：

证券代码	证券简称	速动比率 [报告期] 2015 一季	速动比率 [报告期] 2014 年报	速动比率 [报告期] 2013 年报
831402.0C	帝联科技	/	1.0892	0.7315
300017.SZ	网宿科技	5.3598	5.3461	4.5516
CCIH.O	蓝汛	/	/	/
云端网络		0.7644	0.7646	0.6009

数据来源: Wind 资讯

尽管公司流动比率、速动比率低于同行业公司，但公司的客户大多已有多年合作，应收账款回收情况良好，应收账款发生坏账的可能性低。且部分客户采取预收款收费方式，2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 3 月 31 日末公司预收款项分别为 621.42 万元、559.49 万元和 512.32 万元。公司现金流量充裕，部分短期银行贷款到期后可自动续期，因此公司短期偿债风险低。

公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 3 月 31 日每股净资产分别为-0.56 元/股、1.80 元/股、1.85 元/股，每股净资产大幅增加的主要原因为 2014 年公司进行了多次溢价增资。

综上，公司的资产负债率维持在合理水平，报告期末公司现金流充足，具有良好的偿债能力。

### (三) 营运能力分析

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-3 月应收账款周转率分别为 8.84、7.55 和 1.39。报告期内应收账款周转率有小幅下降。2015 年 1-3 月应收账款周转率大幅低于 2014 年、2013 年的原因系 2015 年 1-3 月的指标计算仅含 3 个月营业收入，而相应的应收账款余额变化不大所致。

公司应收账款周转率与同行业公司比较如下表所示：

证券代码	证券简称	应收账款周转率 [报告期] 2015 一季 [单位] 次	应收账款周转率 [报告期] 2014 年报 [单位] 次	应收账款周转率 [报告期] 2013 年报 [单位] 次
831402.0C	帝联科技	/	6.9073	8.1045
300017.SZ	网宿科技	1.5792	7.6661	8.3188
CCIH.O	蓝汛	1.0491	4.4245	4.1132
云端网络		1.3890	7.5487	8.8419

数据来源: Wind 资讯

报告期内公司资产状况一直保持着良好的周转态势。与同行业上市公司相比，应收账款周转率略高于同行业部分公司。公司的应收账款周转率基本稳定在5-8次/年，周转速度较为稳定，这与公司应收账款的30-60天的信用期政策保持一致。

总体而言，报告期内公司应收账款周转率基本保持稳定且略高于同行业部分公司，表明公司营运管理能力进一步加强，有利于促进公司资金使用效率的提高和盈利的稳定增长。

#### （四）现金流量分析

公司2013年度、2014年度及2015年1-3月经营活动产生的现金流量净流量分别为-211.76万元、523.17万元、181.43万元，2014年度经营活动产生的现金净流量大幅上升，主要是由于当年销售收入较2013年度增长105.37%，导致销售商品收到的现金大幅增加2,166.29万元所致；2015年1-3月经营活动产生的现金净流量有所下降，主要原因是公司2015年1-3月支付给职工以及为职工支付的现金以及支付的各项税费较去年同期大幅增加，因此影响经营活动现金流量的净流入。

公司2013年度、2014年度及2015年1-3月销售商品、提供劳务收到的现金分别为4,138.18万元、6,304.46万元、2,037.82万元，报告期内销售收现率（销售商品、提供劳务收到的现金/含税营业收入）分别为111.75%、96.27%、88.47%，表明公司两年一期销售产品资金回收情况良好，现金流入充足、稳定。

报告期内经营活动现金流量净额与净利润匹配过程如下：

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年	2013年
<b>将净利润调节为经营活动现金流量：</b>			
净利润	711,394.04	4,138,508.31	-10,643,986.67
加：资产减值准备	723,162.90	-4,924,745.18	4,478,502.37
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,034,064.73	2,778,433.82	2,912,685.73
无形资产摊销	33,769.20	55,748.00	-

长期待摊费用摊销	575,800.26	362,969.67	121,710.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	-	-	-190,269.30
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	-	-	-
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-	-	-
财务费用(收益以“-”号填列)	332,116.36	1,486,123.40	1,287,326.18
投资损失(收益以“-”号填列)	-	-	-241,589.61
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-180,790.73	1,231,186.29	-1,119,625.59
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-	-	-
存货的减少(增加以“-”号填列)	-	-	-
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-5,509,947.65	-17,734,139.85	-28,873,754.34
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	4,094,701.29	17,837,566.63	30,151,371.90
其他	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	1,814,270.40	5,231,651.09	-2,117,628.45

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-3 月投资活动产生的现金净流量分别为-81.15 万元, -3,237.48 万元和-153.72 万元。2014 年度投资活动现金净流出较大主要是公司为降低运营成本、提升竞争实力而进行了机房建设以及服务器、交换机等设备的购买, 同时对新增办公场所进行了装修, 上述共计现金支出 2,222.48 万元。此外 2014 年公司陆续收购多家子公司股权共计支付现金 1,015 万元。

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-3 月筹资活动产生的现金流量净流量分别为 317.73 万元、3,034.07 万元、-39.68 万元。公司筹资活动的现金流入包括取得投资者新增资金投入以及银行贷款资金流入。2014 年筹资活动产生现金流量净额较大, 主要原因是公司在 2014 年进行了四次增资共计收到投资者投入现金 3,100 万元所致。

综上, 公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 3 月 31 日货币资金分别为 551.65 万元、871.41 万元和 859.43 万元。报告期内公司现金流量充足, 经营活动产生现金流情况良好。

### 三、报告期利润形成的有关情况

#### (一) 营业收入的主要构成

项目	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
主营业务收入	21,731,059.77	100.00	71,122,085.37	100.00	34,631,153.43	100.00
IDC	15,771,783.02	72.58	49,565,444.46	69.69	26,362,049.66	76.12
CDN	5,047,982.32	23.23	16,966,894.92	23.86	5,540,476.51	16.00
其他增值业务	911,294.43	4.19	2,395,377.06	3.37	1,568,044.74	4.53
设备销售	-	-	2,194,368.93	3.09	1,160,582.52	3.35
合计	21,731,059.77	100.00	71,122,085.37	100.00	34,631,153.43	100.00

2013年度、2014年度、2015年1-3月公司营业收入中主营业务收入占比均为100%，公司主营业务突出。公司主要提供IDC以及CDN服务，此外还有部分其他增值业务以及设备销售业务。报告期内，各类业务销售占比较为稳定。其中IDC业务销售基本占公司销售的70%左右，CDN业务占比则由2013年的16%上升至目前的23%。公司2013年、2014年及2015年1-3月的营业收入分别为3,463.12万元、7,112.21万元和2,173.11万元。报告期内公司营业收入持续增长，2014年度营业收入较2013年度增长105.37%，2015年1-3月营业收入较2014年同期继续保持增长态势。

公司根据CDN服务和IDC服务合同中约定已提供的相应服务，公司统计客户的使用量（包括：流量、带宽、存储空间等），经客户确认后并且相关的成本能够可靠计量时确认收入。公司的主要成本构成包括向电信运营商租用的带宽费用和机柜租赁费用、设备折旧费用等其他费用。实际执行过程中，具体收入确认情况如下：

#### IDC业务

序号	计费内容	计费单位	核算方式及收入确认方法
1	带宽服务费	G或M	根据客户选择接入互联网的带宽的大小，按月收取带宽服务费。带宽服务费=使用带宽量×带宽单价。带宽服务费是IDC服务计费构成的主要部分之一。
2	机柜租赁费	机位	根据客户占用机房空间资源的大小收取机柜租赁费。按租赁机柜数量按月收取租赁费。机柜租赁费是IDC服务计费构成的主要部分之一。
3	服务器租用费	个	根据客户所租用服务器的配置按月收取服务器租用费。
4	增值服 务费	/	根据客户选取的增值服务情况按月收取相关费用。

## CDN业务

序号	计费内容	计费单位	核算方式及收入确认方法
1	带宽服务费	G 或 M	<p>每隔一定时间（比如：3分钟或5分钟）采集一次带宽流量值，按照每月所采集的带宽流量值的峰值作为当月的计费基础。在经营中主要采用四种方式核算带宽服务费：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>选取去掉当月最高的5%峰值后的最高带宽流量值作为计费基础，乘以每月带宽服务费单价（元/G）计算当月带宽服务费；</li> <li>选取当月峰值的70%作为计费基础，乘以每月带宽服务费单价（元/G）计算当月带宽服务费。</li> <li>选取所有带宽流量值的算术平均值作为计费基础，乘以每月带宽服务费单价（元/G）计算当月带宽服务费；</li> <li>以每天流量峰值为计数点，选择每月计算点中的第四峰值作为计费基础，乘以每月带宽服务费单价（元/G）计算当月带宽服务费。</li> </ol> <p>带宽服务费是CDN服务计费构成的主要部分，几乎占CDN总服务费用的100%。大客户按G计算、小客户按M计算。</p>
2	流量服务费	Bytes 或 Tbytes	根据客户每月使用CDN服务传输数据流量乘以单位流量服务费计算相关费用。收取流量服务费后，不再收取带宽服务费，在实际经营中运用较少。
3	初始调试费	/	根据需求，为客户提供智能域名解析、实时流量监控、加速节点、服务可用性监控、刷新策略、页面跳转、防盗链功能等配置服务收取的调试费。一次性费用，一般较少收取。
4	CDN加速节点使用费	个	根据客户使用的节点数量及服务区域按月收取。实际经营中，通常不向大客户收取该项费用。
5	存储服务费	Bytes 或 Tbytes	根据客户在缓存服务器上存储的内容量，乘以存储服务费单价计算相关费用。主要针对占用存储空间较大的客户，如流媒体客户。
6	增值服服务费	/	根据客户选取的增值服务费情况收取相关费用。

公司主营业务收入按地区分析如下：

主营业务收入	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
主营业务收入	21,731,059.77	100.00	71,122,085.37	100.00	34,631,153.43	100.00
华东地区	11,234,081.46	51.70	44,878,408.13	63.10	18,569,408.31	53.62
华北地区	4,721,122.02	21.73	13,330,211.89	18.74	12,605,324.57	36.40
华南地区	4,679,338.68	21.53	7,330,003.76	10.31	2,566,061.11	7.41
其他地区	1,096,517.61	5.05	5,583,461.59	7.85	890,359.44	2.57
合计	21,731,059.77	100.00	71,122,085.37	100.00	34,631,153.43	100.00

从主营业务收入的分布地区来看,报告期内公司在华东地区的销售占比达到50%以上;其次为华北地区,报告期内销售金额较为稳定,但销售占比由2013年36%下降至22%左右;报告期内华南地区销售则有大幅度增加,其销售占比由2013年7%上升至21%。

## (二) 主营业务收入和利润总额的变动趋势及原因

公司最近两年及一期的主营业务收入及利润情况如下:

项目	2015年1-3月	2014年度		2013年度
	金额(元)	金额(元)	增长率(%)	金额(元)
主营业务收入	21,731,059.77	71,122,085.37	105.37	34,631,153.43
主营业务成本	14,986,675.86	56,312,604.20	71.41	32,852,358.50
主营业务毛利	6,744,383.91	14,809,481.17	732.56	1,778,794.93
营业利润	1,096,485.56	6,286,482.68	-149.44	-12,715,651.44
利润总额	1,090,828.24	6,794,046.51	-159.18	-11,480,545.90
净利润	711,394.04	4,138,508.31	-138.88	-10,643,986.67

公司2013年度、2014年度、2015年1-3月主营业务收入分别为3,463.12万元、7,112.21万元和2,173.11万元。2014年度较2013年度增长3,649.09万元,增长率105.37%。2015年1-3月公司主营业务收入继续稳步增长。主营业务收入的增长使得公司营业利润、利润总额和净利润均由负转正,扭亏为盈。由于2014年公司主营业务收入的大幅增长,而公司主营业务成本中折旧摊销、房租水电等固定成本未同比例增加,主营业务成本仅增长71.41%,因此主营业务毛利大幅增加732.56%。

公司最近两年及一期主营业务收入毛利情况如下:

项目	2015年1-3月		
	营业收入(元)	营业成本(元)	毛利率(%)
IDC	15,771,783.02	11,970,007.68	24.10
CDN	5,047,982.32	2,951,705.93	41.53
其他增值业务	911,294.43	64,962.25	92.87
设备销售	-	-	-
<b>合计</b>	<b>21,731,059.77</b>	<b>14,986,675.86</b>	<b>31.04</b>
2014年度			
	营业收入(元)	营业成本(元)	毛利率(%)
IDC	49,565,444.46	40,726,153.40	17.83
CDN	16,966,894.92	12,290,029.15	27.56
其他增值业务	2,395,377.06	1,431,221.65	40.25
设备销售	2,194,368.93	1,865,200.00	15.00

合计	71,122,085.37	56,312,604.20	20.82
2013 年度			
	营业收入(元)	营业成本(元)	毛利率(%)
IDC	26,362,049.66	25,442,698.75	3.49
CDN	5,540,476.51	5,605,364.10	-1.17
其他增值业务	1,568,044.74	1,121,155.65	28.50
设备销售	1,160,582.52	683,140.00	41.14
合计	34,631,153.43	32,852,358.50	5.14

报告期内,公司 2013 年、2014 年及 2015 年 1-3 月的主营业务毛利率为 5.14%、20.82% 和 31.04%, 报告期内毛利率持续大幅上升。其中各期末 IDC 业务毛利率分别为 3.49%、17.83% 和 24.10%; 各期末 CDN 业务毛利率分别为 -1.17%、27.56% 和 41.53%。IDC 业务和 CDN 业务的毛利率均在报告期内大幅上升, 主要原因是 1、规模效应: 由于用户增加, 使用带宽的频率和数量大幅增加导致公司采购的数据资源利用率大幅提高, 而折旧摊销、房租水电等成本相对固定, 因此导致公司毛利率大幅上升。2、成本下降: 由于资源采购量增加, 公司的资源服务费采购成本有所下降。此外公司 2014 年四季度起公司位于常州、上海以及浙江的自建机房完工投入运营, 自建机房的投入使用使得公司的 IDC 业务成本大幅下降; 同时公司整合了部分节点的 CDN 和 IDC 业务的资源采购, 使得采购成本进一步下降。综合上述因素的影响, 报告期内公司主要业务 CDN 和 IDC 的毛利率均持续快速提升。

### (三) 主要费用及变动情况

公司最近两年及一期主要费用及其变动情况如下:

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度		2013 年度
	金额(元)	金额(元)	增长率(%)	金额(元)
销售费用	956,714.39	2,257,440.98	76.82	1,276,699.91
管理费用	3,596,295.23	8,991,307.63	32.84	6,768,748.60
研发费用	466,106.79	1,440,686.27	-3.84	1,498,292.54
财务费用	333,639.83	1,490,569.98	16.04	1,284,555.50
销售费用与营业收入之比(%)	4.40		3.17	3.69
管理费用与营业收入之比(%)	16.55		12.64	19.55
其中: 研发费用与营业收入之比(%)	2.14		2.03	4.33
财务费用与营业收入之比(%)	1.54		2.10	3.71

公司 2013 年、2014 年、2015 年 1-3 月的销售费用分别为 127.67 万元、225.74 万元、95.67 万元，与营业收入之比分别为 3.69%、3.17%、4.40%，销售费用随公司收入规模的扩大而逐年增加，但销售费用占营业收入之比小幅上升，这主要是由于公司的销售方式系直接向目标客户群进行业务推广，而公司进行销售拓展主要依赖销售人员直接拜访，参加展销会、客户推荐等，基本不发生大额对外广告宣传费用。公司的销售费用主要包括销售人员的薪酬等。公司 2014 年度销售费用较 2013 年度上升 76.82%，主要是由于 2014 年度公司为拓展业务，增加了在各地的销售人员数量，职工薪酬相应增加所致。2015 年 1-3 月销售费用较去年同期持续增加，主要是由于公司持续增聘销售人员所致。

公司近两年一期销售费用总额不大，与同期主营业务收入的比例基本保持在较低水平略有上升。

报告期内公司销售费用明细如下：

单位：元

项 目	期间		
	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
职工薪酬	811,850.79	1,576,451.72	1,014,995.11
办公费	52,450.50	222,996.65	143,531.40
业务招待费	64,504.00	13,395.00	10,041.50
差旅费	23,701.70	73,946.80	61,643.90
其他	4,207.40	370,650.81	46,488.00
合 计	956,714.39	2,257,440.98	1,276,699.91

公司 2013 年、2014 年、2015 年 1-3 月的管理费用分别为 676.87 万元、899.13 万元、359.63 万元，与营业收入之比分别为 19.55%、12.64%、16.55%，报告期内管理费用总额随着销售收入增长亦保持一定幅度增加，管理费用占营业收入比例在 2014 年小幅下降后有所回升。公司管理费用主要包括管理人员的职工薪酬、研发费用、房屋租赁及物业费用、长期待摊费用等。2014 年度管理费用较 2013 年度增加 222.26 万元，增长幅度 32.84%，主要原因因为公司 2014 年起在上海、深圳、杭州、济南、江阴等地新租或更换了办公场所，导致房屋租赁及物业费用大幅增加 105.78 万元。此外办公场所装修摊销费用增加 23.73 万元、业务招待费及办公费用增加 37.07 万元、中介机构费用增加 23.49 万元等。在研究开发费用方面，公司注重产品的研发，每年均保持一定的研发投入，公司 2013 年、2014 年、2015 年 1-3 月研发费用分别为 149.83 万元、144.07 万元和 46.61 万元，与营业收入之比分别为 4.33%、2.03%、2.14%，由于 2014 年度收入大幅上升，研

发费用与营业收入之比小幅下降。报告期内公司研发的项目包括 CDN 动态加速、HTTP 切片直播加速、IDC 资源管理系统等。2015 年 1-3 月管理费用较 2014 年同期继续增长，主要由于随着业务规模的扩大，公司增聘了管理人员和技术人员，导致职工薪酬、研发费用有所增长所致，管理费用占营业收入之比亦较 2014 年度有所上升。

报告期内管理费用处于持续增长状态，管理费用占营业收入之比在 2014 年度小幅下降后有所回升。

报告期内公司管理费用明细如下：

单位：元

项 目	期间		
	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
工资	697,401.99	1,926,441.84	1,962,657.79
职工福利费	77,074.45	29,229.04	52,687.37
职工社会保险	107,250.63	548,492.71	651,483.88
住房公积金及房贴	24,323.60	72,994.40	100,405.00
工会经费	5,343.05	10,090.33	—
职工教育经费	1,816.91	11,278.90	—
办公费	168,313.08	651,619.68	462,108.20
业务招待费	154,632.16	317,456.17	136,248.30
研究开发费	466,106.79	1,440,686.27	1,498,292.54
差旅费	159,426.40	278,205.22	202,221.05
会务费	—	46,975.00	11,400.00
租赁费	691,622.00	1,283,448.63	625,029.00
折旧费	108,996.16	448,464.81	391,747.05
修理费	3,000.00	125,033.32	930.00
保险费	—	13,068.60	—
税金	19,707.48	46,071.86	48,079.97
低值易耗品摊销	108,410.54	258,454.32	14,068.40
残疾人就业保障金	—	26,761.09	582.56
长期待摊费用摊销	531,213.30	358,969.64	121,710.88
无形资产摊销	33,769.20	55,748.00	—
咨询费	900.00	40,000.00	36,400.00
诉讼费	—	2,694.00	—
聘请中介机构费用	29,805.83	234,905.66	—
物业管理费	19,279.19	446,455.00	47,095.13
餐费	—	335.00	—
车辆费	39,937.62	92,286.45	52,274.22
通信费	33,214.46	90,165.79	101,760.50
水电煤费	71,459.79	67,617.93	210,340.95
其他	43,290.60	67,357.97	41,225.81
合 计	3,596,295.23	8,991,307.63	6,768,748.60

公司 2013 年、2014 年、2015 年 1-3 月的财务费用分别为 128.46 万元、149.06 万元和 33.36 万元，与营业收入之比分别为 3.71%、2.10%、1.54%，报告期内财务费用主要包括银行贷款利息支出、担保费用和融资租赁费用等。报告期内财务费用总额基本保持稳定，占营业收入之比逐年降低。

报告期内公司财务费用金额较小，财务费用占营业收入比例较低。

报告期内公司财务费用明细如下：

单位：元

项目	期间		
	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
手续费	8,489.30	33,617.10	10,448.29
利息支出	268,499.99	991,906.68	805,960.75
利息收入	6,965.83	29,170.52	13,218.97
担保费用	30,424.98	265,000.00	252,700.00
融资租赁费用	33,191.39	229,216.72	228,665.43
合计	333,639.83	1,490,569.98	1,284,555.50

综上，最近两年一期公司销售费用、管理费用和财务费用随着业务规模的提高均有所增长，与同期主营业务收入之比在 2014 年下降后小幅回升。

#### （四）非经常性损益和重大投资收益情况

单位：元

类别	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
非流动资产处置损益	—	—	190,269.30
政府补助	12,500.00	622,369.99	427,000.00
罚款支出	—	-97,400.00	-30,960.00
税款滞纳金	-18,138.07	-23,132.10	—
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-19.25	3,690.01	-111.69
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		279,578.47	-479,260.90
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	—	—	648,602.11
非经营性损益对利润总额的影响的合计	-5,657.32	785,106.37	755,538.82
减：所得税影响数	-3,125.00	-237,283.28	-2,435.36
减：少数股东影响数	-7,250.73	-18,692.69	199,305.69
归属于母公司的非经常性损益影响数	-1,531.59	566,515.78	553,797.77
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	344,952.10	3,123,378.58	-9,269,761.66
非经常性损益占同期归属母公司净利润的比例	-0.45%	15.35%	-6.35%

公司 2013 年度、2014 年、2015 年 1-3 月归属于母公司的非经常性损益影响数分别为 55.38 万元、56.65 万元、-0.15 万元，非经常性损益占同期归属母公司净利润的比例分别为-6.35%、15.35%、-0.45%。2013 年、2014 年非经常性损益影响数金额和占比相对影响较大，主要原因是 2013 年取得政府补助 42.73 万元，同一控制下企业合并产生的子公司(上海宜驾、上海熠博、北京普恒)期初至合并日的当期净亏损影响 47.93 万元，此外收购杭州云哨后合并报表产生营业外收入 64.86 万元。2014 年取得政府补助 62.44 万元，同一控制下企业合并产生的子公司期(上海熠博、北京普恒)初至合并日的当期净利润影响 27.96 万元。上述营业外收入均不具有可持续性。2015 年 1-3 月非经常性损益影响数金额和占比均较小。

2013 年初公司通过股权收购方式收购杭州云哨 60% 股权，共计投入成本 60 万元，由于杭州云哨为软件信息技术类型的轻资产企业，未持有土地或房产等资产，其账面价值与公允价值差异不大，因此收购时并未进行资产评估。收购股权对应的净资产为 124.86 万元，合并后形成营业外收入 64.86 万元。杭州云哨原股东考虑到与云端网络合作后对其未来业务规模和品牌发展均有利，因此同意有限公司以低于公司净资产的价格收购公司股权。

公司最近两年一期营业外收入主要为政府补贴款，2013 年、2014 年、2015 年 1-3 月确认政府补贴收入分别为 42.70 万元、62.24 万元、1.25 万元。报告期内政府补贴收入明细如下表所示：

单位：元					
公司	项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	与资产相关 /与收益相关
上海熠博	上海杨浦区扶持资金	-	21,000.00	-	与收益相关
上海熠博	上海杨浦区扶持资金	-	1,064.17	-	与收益相关
普尔科技	云计算服务	-		80,000.00	与收益相关
常州云端	常州市创意产业管理委员会纳税奖励	-	13,500.00	-	与收益相关
常州云端	江苏智能加速网络云计算服务平台(钟楼区政府扶持资金)	12,500.00	500,000.00	-	与资产相关
北京普恒	减免增值税(小)	-	305.82	-	与收益相关

	微企业免征增值税)				
常州翰林	常州市创意产业管理委员会纳税奖励	-	28,400.00	27,000.00	与收益相关
常州翰林	常州市创意产业基地管理委员会纳税奖励	-	28,100.00	-	与收益相关
常州翰林	数据平台	-	-	300,000.00	与收益相关
普尔信息	CDN 加速技术	-	30,000.00	20,000.00	与收益相关
<b>合 计</b>		<b>12,500.00</b>	<b>622,369.99</b>	<b>427,000.00</b>	

公司最近两年一期营业外支出主要包括行政处罚、税务罚款和税款滞纳金。

2013 年度、2014 年度、2015 年 1-3 月营业外支出分别为 3.11 万元、11.90 万元和 1.82 万元。2014 年度金额较大是由于济南普恒在提供服务器托管业务期间未按规定提供安全保护管理相关信息、资料、数据文件，被没收违法所得 9.72 万元所致。其他罚款和滞纳金情况详见公开转让说明书“第三节 公司治理”之“四、公司及控股股东、实际控制人报告期内违法违规及受处罚情况”。

公司报告期内未获得重大投资收益。

## （五）公司主要税项及相关税收优惠政策

1、公司适用的主要税种及税率如下：

税种	具体税率情况
增值税	一般纳税人应税收入按6%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。 小规模纳税人按照应税收入3%税率计缴增值税。
营业税	按应税营业额的3%计缴营业税。
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的7%计缴。
企业所得税	按应纳税所得额的25%计缴。

2、公司税收优惠政策

根据国家税务总局 2013 年财税[2013]52 号《财政部国家税务总局关于暂免征收部分小微企业增值税和营业税的通知》和 2014 年第 57 号公告《国家税务总局关于小微企业免征增值税和营业税有关问题的公告》，北京普恒自 2013 年 8 月 1 日起在满足上述通知和公告规定的情况下享受小微企业免征增值税的优惠政策。

## 四、公司的主要资产情况

### (一) 货币资金

单位: 元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
现金	223,417.31	364,760.54	—
银行存款	8,370,956.61	8,349,353.16	5,516,494.01
合计	8,594,373.92	8,714,113.70	5,516,494.01

### (二) 应收票据

单位: 元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
银行承兑汇票	400,000.00	—	—
商业承兑汇票	—	—	—
合计	400,000.00	—	—

报告期内,公司应收票据全部为银行承兑汇票,发生坏账的风险很小,承兑期限一般为3-6个月,不会对公司的生产经营产生不利影响,公司应收票据的取得,均具有真实的交易关系和债权债务关系。

截至2015年3月31日,应收票据金额前五名的情况如下:

单位: 元

出票单位	出票日	到期日	金额	交易内容
安徽十洲汽车销售服务有限公司	2014/11/27	2015/5/27	400,000.00	销售产品
合计			400,000.00	

截至2015年3月31日,没有已背书但尚未到期的应收票据。

### (三) 应收款项

#### 1、应收账款

单位: 元

账龄	坏账准备计提比率	2015年3月31日			
		余额	比例(%)	坏账准备	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备	0.00%	—	—	—	—
1年以内	3.00%	16,530,843.27	97.46	495,925.29	16,034,917.98

1-2 年	10.00%	416,594.95	2.46	41,659.50	374,935.45
2-3 年	50.00%	11,700.00	0.07	5,850.00	5,850.00
3-4 年	80.00%	2,639.00	0.01	2,111.20	527.80
4-5 年	90.00%	—	—	—	—
5 年以上	100.00%	—	—	—	—
合计		16,961,777.22	100.00	545,545.99	16,416,231.23

单位：元

账龄	坏账准备计提比率	2014 年 12 月 31 日			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备	0.00%	—	—	—	—
1 年以内	3.00%	14,939,371.27	97.22	448,181.14	14,491,190.13
1-2 年	10.00%	423,766.23	2.76	42,376.62	381,389.61
2-3 年	50.00%	2,639.00	0.02	1,319.50	1,319.50
3-4 年	80.00%	—	—	—	—
4-5 年	90.00%	—	—	—	—
5 年以上	100.00%	—	—	—	—
合计		15,365,776.50	100.00	491,877.26	14,873,899.24

单位：元

账龄	坏账准备计提比率	2013 年 12 月 31 日			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备	0.00%	—	—	—	—
1 年以内	3.00%	4,089,837.69	99.94	122,695.13	3,967,142.56
1-2 年	10.00%	2,639.00	0.06	263.90	2,375.10
2-3 年	50.00%	—	—	—	—
3-4 年	80.00%	—	—	—	—
4-5 年	90.00%	—	—	—	—
5 年以上	100.00%	—	—	—	—
合计		4,092,476.69	100.00	122,959.03	3,969,517.66

公司 2013 年末、2014 年末与 2015 年 3 月末应收账款净额分别为 396.95 万元、1,487.39 万元与 1,641.62 万元，应收账款净额占当期营业收入的比例分别为 11.46%、20.91% 与 75.54% 应收账款净额占总资产的比例分别为 7.57%、22.07% 与 23.77%。2014 年末公司应收账款净额较 2013 年末大幅增加 274.70%，主要是由于 2014 年公司营业收入较 2013 年度增加 105.37%，销售收入的增长导致应收账款在合理的回款信用期内余额相应增长。2015 年 3 月末金额较 2014 年末继续增加 10.37%，主要系公司 2015 年 1-3 月销售持续增长所致。

公司业务合同中约定的费用核算方法分为买断式和按流量计费方式两种。若为买断式核算方式，则公司采用预收款形式收费，而若为按流量计费方式则公司在月末按照实际使用情况计算收费结果，并在次月向客户收取费用。2014年末应收账款净额占营业收入比例较2013年末大幅上升，主要是由于采用流量计费方式的客户数量大幅增加，导致应收账款金额相应增加。2015年3月末占比大幅上升系指标计算只含1-3月营业收入所致。报告期内应收账款占总资产的比例由于应收账款的持续增加而稳中有升。

从应收账款账龄来看，截至2015年3月31日，1年以内占97.46%，1-2年占2.46%，2-3年占0.07%，3年以上占0.01%。公司业务不断增长的同时，应收账款余额相应增加，整体账龄结构合理，质量较好，主要是由于公司在扩大业务规模的同时加强了客户信用管理。为降低应收账款回收风险，公司建立了完善的客户信用评估体系，制定了严格的客户资信审批程序。按照信用评估制度，结合不定期的实地调研，根据每家客户的财务状况、区域覆盖能力、历史回款信用等指标，公司给予客户的账期最长不超过60天信用付款期。同时公司在应收账款管理方面，制定了行之有效的应收账款结算管理办法，定期与客户对账、核对往来、催收结算。

截至2015年3月31日，应收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（元）	账龄	占应收账款总额的比例（%）
广州华多网络科技有限公司	客户	1,700,000.00	1年以内	10.02
德州畅想软件开发有限公司	客户	1,175,305.01	1年以内	6.93
常州掌握网络科技有限公司	客户	1,045,275.39	1年以内	6.16
上海华余信息技术有限公司	客户	1,014,200.00	1年以内	5.98
犀思云（苏州）云计算有限公司	客户	598,600.00	1年以内	3.53
		300,000.00	1-2年	1.77
合计		5,833,380.40		34.39

截至2014年12月31日，应收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（元）	账龄	占应收账款总额的比例（%）
水石信息科技（上海）有限公司	客户	1,722,840.05	1年以内	11.21
广州华多网络科技有限公司	客户	1,315,010.16	1年以内	8.56
德州畅想软件开发有限公司	客户	1,175,305.01	1年以内	7.65

常州掌握网络科技有限公司	客户	1,045,275.39	1年以内	6.80
犀思云(苏州)云计算有限公司	客户	847,875.00	1年以内	5.52
<b>合计</b>		<b>6,106,305.61</b>		<b>39.74</b>

截至 2013 年 12 月 31 日, 应收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(元)	账龄	占应收账款总额的比例(%)
上海哔哩哔哩动画有限公司	客户	453,254.00	1年以内	11.08
上海起凡数字技术有限公司	客户	370,253.00	1年以内	9.05
上海游族信息技术有限公司	客户	252,330.10	1年以内	6.17
上海水渡石信息技术有限公司	客户	238,560.00	1年以内	5.83
上海华余信息技术有限公司	客户	232,000.00	1年以内	5.67
<b>合计</b>		<b>1,546,397.10</b>		<b>37.80</b>

常州掌握网络科技有限公司系公司控股股东贡伟力持股 55.5%的公司, 上述应收款项 104.53 万元系公司向其提供 IDC 服务产生。截至 2015 年 5 月 31 日, 上述款项已全部收回。

截至 2015 年 3 月 31 日, 除应收常州掌握网络科技有限公司款项外, 应收账款中无持公司 5%以上(含 5%) 表决权股份的股东单位及个人款项。

## 2、预付款项

单位: 元

账龄	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	1,691,369.07	100.00	2,250,772.93	99.57	1,796,048.21	100.00
1-2 年	—	—	9,717.00	0.43	—	—
2-3 年	—	—	—	—	—	—
3 年以上	—	—	—	—	—	—
<b>合计</b>	<b>1,691,369.07</b>	<b>100.00</b>	<b>2,260,489.93</b>	<b>100.00</b>	<b>1,796,048.21</b>	<b>100.00</b>

公司 2013 年末、2014 年末、2015 年 3 月末, 预付款项余额分别为 179.60 万元、226.05 万元和 169.14 万元, 分别占同期资产总额的 3.42%、3.35%、2.45%。预付款项主要系公司及各子公司预付的资源服务费采购款。截至 2015 年 3 月 31 日, 预付款项账龄 1 年以内占 100.00%, 账龄合理。

截至 2015 年 3 月 31 日, 预付款项金额前五名的情况如下:

单位: 元

单位名称	金额	占预付款项总额的比例(%)	账龄	款项性质
江苏虚拟软件园股份有限公司	625,000.00	29.24	1 年以内	资源费采购款

公司				
中国电信股份有限公司台州分公司黄岩分局	471,698.11	26.87	1年以内	资源费采购款
常州江南中鑫物业服务有限公司	58,879.00	13.34	1年以内	资源费采购款
富阳锋利网络科技有限公司	56,521.01	7.49	1年以内	资源费采购款
中国电信股份有限公司济南分公司	44,800.00	4.21	1年以内	资源费采购款
<b>合计</b>	<b>1,256,898.12</b>	<b>74.31</b>		

截至 2014 年 12 月 31 日，预付款项金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占预付款项总额的比例 (%)	账龄	款项性质
江苏虚拟软件园股份有限公司	750,000.00	33.18	1年以内	资源费采购款
中国电信股份有限公司台州分公司黄岩分局	471,698.11	20.87	1年以内	资源费采购款
美联信金融租赁有限公司	174,179.00	7.71	1年以内	融资租赁款
江阴市金阳担保有限公司	121,700.00	5.38	1年以内	担保费
宏科（杭州）科技服务有限公司	112,500.00	4.98	1年以内	资源费采购款
<b>合计</b>	<b>1,630,077.11</b>	<b>72.12</b>		

截至 2013 年 12 月 31 日，预付款项金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占预付款项总额的比例 (%)	账龄	款项性质
中国电信股份有限公司衢州分公司	660,483.00	36.77	1年以内	资源费采购款
中国电信股份有限公司常州分公司	316,800.00	17.64	1年以内	资源费采购款
富阳锋利网络科技有限公司	197,000.00	10.97	1年以内	资源费采购款
中国电信股份有限公司南京分公司	186,400.00	10.38	1年以内	资源费采购款
中国联合网络通信有限公司常州市分公司	64,000.00	3.56	1年以内	资源费采购款
<b>合计</b>	<b>1,424,683.00</b>	<b>79.32</b>		

截至 2015 年 3 月 31 日，预付款项中无持公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

### 3、其他应收款

单位：元

账龄	坏账准备计提比率	2015 年 3 月 31 日			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备	0.00%	—	—	—	—
保证金、备用金、押金、关联方组合	0.00%	1,539,403.31	39.37	—	1,539,403.31
1 年以内	3.00%	267,716.77	6.85	8,031.50	259,685.27
1-2 年	10.00%	441,100.00	11.28	44,110.00	396,990.00
2-3 年	50.00%	1,412,152.53	36.12	706,076.27	706,076.27
3-4 年	80.00%	249,500.00	6.38	199,600.00	49,900.00
4-5 年	90.00%	—	—	—	—
5 年以上	100.00%	—	—	—	—
合计		3,909,872.61	100.00	957,817.78	2,952,054.84

单位：元

账龄	坏账准备计提比率	2014 年 12 月 31 日			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备	0.00%	—	—	—	—
保证金、备用金、押金、关联方组合	0.00%	1,275,816.66	34.64	—	1,275,816.66
1 年以内	3.00%	745,278.18	20.24	22,358.36	722,919.82
1-2 年	10.00%	1,412,152.53	38.35	141,215.25	1,270,937.28
2-3 年	50.00%	249,500.00	6.77	124,750.00	124,750.00
3-4 年	80.00%	—	—	—	—
4-5 年	90.00%	—	—	—	—
5 年以上	100.00%	—	—	—	—
合计		3,682,747.37	100.00	288,323.61	3,394,423.76

单位：元

账龄	坏账准备计提比率	2013 年 12 月 31 日			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备	0.00%	—	—	—	—
保证金、备用金、押金、关联方组合	0.00%	1,262,290.56	4.46	—	1,262,290.56
1 年以内	3.00%	16,067,900.72	56.72	482,037.02	15,585,863.70
1-2 年	10.00%	999,500.00	3.53	99,950.00	899,550.00
2-3 年	50.00%	10,000,000.00	35.30	5,000,000.00	5,000,000.00
3-4 年	80.00%	—	—	—	—
4-5 年	90.00%	—	—	—	—
5 年以上	100.00%	—	—	—	—
合计		28,329,691.28	100.00	5,581,987.02	22,747,704.26

2013年末、2014年末、2015年3月末，公司其他应收款余额分别为2,274.77万元、339.44万元、295.21万元。2013年末、2014年末、2015年3月末，其他应收款占公司总资产的比例分别为43.36%、5.04%、4.27%。

截至2015年3月31日，其他应收款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占其他应收款总额的比例（%）	账龄	欠款原因
常州掌握网络科技有限公司	1,062,673.38	27.18	2-3年	往来款
常州华融投资担保有限公司	500,000.00	12.79	3-4年	担保押金
兰溪市大美机械设备商行	250,000.00	6.39	1-2年	往来款
	249,500.00	6.38	3-4年	
上海呈峰投资管理中心（有限合伙）	106,816.77	2.73	1年以内	租赁押金
	244,166.91	6.24	1-2年	
美联信金融租赁有限公司	126,019.45	3.22	2-3年	融资租赁押金
	106,473.51	2.72	3-4年	
合计	2,645,650.02	67.65		

截至2014年12月31日，其他应收款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占其他应收款总额的比例（%）	账龄	欠款原因
常州掌握网络科技有限公司	1,062,673.38	28.86	1-2年	往来款
常州华融投资担保有限公司	500,000.00	13.58	2-3年	担保押金
兰溪市大美机械设备商行	250,000.00	6.79	1年以内	往来款
	249,500.00	6.77	2-3年	
上海呈峰投资管理中心（有限合伙）	244,166.91	6.63	1年以内	租赁押金
美联信金融租赁有限公司	126,019.45	3.42	1-2年	融资租赁押金
	106,473.51	2.89	2-3年	
合计	2,538,833.25	68.94		

截至2013年12月31日，其他应收款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占其他应收款总额的比例（%）	账龄	欠款原因
江阴天澄投资有限公司	10,000,000.00	35.29	2-3年	往来款
沈筱雯	9,711,472.64	34.28	1年以内	往来款
贡伟力	1,628,000.00	5.75	1年以内	往来款
曲云丽	1,100,000.00	3.88	1年以内	往来款
常州掌握网络科技有限公司	1,062,673.38	3.75	1年以内	往来款
合计	23,502,146.02	82.95		

2015年3月末其他应收款包括应收常州掌握网络科技有限公司106.27万元以及兰溪市大美机械设备商行49.95万元往来款。截至本公开转让说明书截止日，上述往来款项已全部收回。公司与上述公司及自然人往来借款未签订合同亦未约定利息。按照公司同期银行贷款利率平均值7%计算，2013年度、2014年度、2015年1-3月上述应收款项产生的利息收入分别为126.97万元、178.06万元和1.06万元。与此同时报告期内公司亦发生拆入资金的情况，详见公开转让说明书“第四节公司财务”之“五、公司重大债务情况”之“（四）其他应付款”。上述借入资金未签订合同亦未约定利息。按照公司同期银行贷款利率平均值7%计算，2013年度、2014年度、2015年1-3月相应产生的利息费用分别为120.54万元、90.95万元和4.98万元。两者抵消后，2013年度、2014年度、2015年1-3月上述往来借款对公司实际产生的利息影响金额分别为6.44万元(利息收入)、87.10万元(利息收入)和3.92万元(利息支出)。公司实际控制人贡伟力已将上述往来款产生的利息影响数合计89.62万元于2015年7月24日前全部支付给公司。

截至2015年3月31日，除应收常州掌握网络科技有限公司款项外，其他应收款中无持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

#### （四）其他流动资产

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
预缴税金	2,096,229.40	2,081,145.59	95,795.89
合计	2,096,229.40	2,081,145.59	95,795.89

#### （五）长期股权投资

母公司数

单位：元

被投资单位名称	持股比例(%)	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年3月31日	核算方法
江阴云端	70.00%	654,124.80	-	-	654,124.80	成本法
普尔信息	100.00%	1,190,000.00	-	-	1,190,000.00	成本法
济南普恒	85.00%	724,230.96	-	-	724,230.96	成本法
北京普恒	100.00%	736,296.98	-	-	736,296.98	成本法
上海熠博	100.00%	1,032,906.83	-	-	1,032,906.83	成本法
上海宜驾	100.00%	700,758.18	-	-	700,758.18	成本法
常州翰林	100.00%	900,000.00	-	-	900,000.00	成本法

杭州云哨	60.00%	600,000.00	-	-	600,000.00	成本法
力博天	100.00%	-	100,000.00	-	100,000.00	成本法
合计		6,538,317.75	100,000.00	-	6,638,317.75	

单位: 元

被投资单位名称	持股比例(%)	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日	核算方法
江阴云端	70.00%	654,124.80	-	-	654,124.80	成本法
普尔信息	100.00%	410,000.00	780,000.00	-	1,190,000.00	成本法
济南普恒	85.00%	724,230.96	-	-	724,230.96	成本法
北京普恒	100.00%	-	736,296.98	-	736,296.98	成本法
上海熠博	100.00%	-	1,032,906.83	-	1,032,906.83	成本法
上海宜驾	100.00%	610,758.18	90,000.00	-	700,758.18	成本法
常州翰林	100.00%	-	900,000.00	-	900,000.00	成本法
杭州云哨	60.00%	600,000.00	-	-	600,000.00	成本法
合计		2,999,113.94	3,539,203.81	-	6,538,317.75	

单位: 元

被投资单位名称	持股比例(%)	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日	核算方法
江阴云端	70.00%	654,124.80	-	-	654,124.80	成本法
普尔信息	61.00%	-	410,000.00	-	410,000.00	成本法
济南普恒	85.00%	724,230.96	-	-	724,230.96	成本法
上海宜驾	91.00%	-	610,758.18	-	610,758.18	成本法
常州翰林	70.00%	-	-	-	-	成本法
杭州云哨	60.00%	-	600,000.00	-	600,000.00	成本法
合计		1,378,355.76	1,620,758.18	-	2,999,113.94	

子公司之基本情况详见本公开转让说明书之“第四节公司财务”之“十一、控股子公司或纳入合并财务报表的其他企业的基本情况”。

## (六) 固定资产

### 固定资产及累计折旧情况

#### 固定资产原值

单位: 元

类别	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年3月31日
机器设备	21,341,364.96	34,273.50	-	21,375,638.46
运输设备	2,055,200.00	-	-	2,055,200.00
计算机及电子设备	8,553,785.23	147,958.84	-	8,701,744.07
办公设备	1,915,154.85	964,687.61	-	2,879,842.46
合计	33,865,505.04	1,146,919.95	-	35,012,424.99

续表:

单位: 元

类别	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日

机器设备	17,917,055.55	3,424,309.41	-	21,341,364.96
运输设备	1,055,200.00	1,000,000.00	-	2,055,200.00
计算机及 电子设备	4,799,492.14	3,754,293.09	-	8,553,785.23
办公设备	302,721.90	1,612,432.95	-	1,915,154.85
合计	24,074,469.59	9,791,035.45	-	33,865,505.04

续表：

单位：元

类别	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
机器设备	16,693,123.10	3,157,035.45	1,933,103.00	17,917,055.55
运输设备	523,395.40	853,300.00	321,495.40	1,055,200.00
计算机及 电子设备	4,150,768.64	648,723.50	-	4,799,492.14
办公设备	286,131.90	16,590.00	-	302,721.90
合计	21,653,419.04	4,675,648.95	2,254,598.40	24,074,469.59

累计折旧

单位：元

类别	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年3月31日
机器设备	6,258,936.36	541,658.46	-	6,800,594.82
运输设备	419,198.90	88,031.74	-	507,230.64
计算机及 电子设备	4,232,510.71	313,644.93	-	4,546,155.64
办公设备	241,533.60	90,729.60	-	332,263.20
合计	11,152,179.57	1,034,064.73	-	12,186,244.30

续表：

单位：元

类别	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
机器设备	4,400,204.61	1,858,731.75	-	6,258,936.36
运输设备	221,238.74	197,960.16	-	419,198.90
计算机及 电子设备	3,567,209.35	665,301.36	-	4,232,510.71
办公设备	185,093.05	56,440.55	-	241,533.60
合计	8,373,745.75	2,778,433.82	-	11,152,179.57

续表：

单位：元

类别	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
机器设备	3,873,488.67	1,413,104.90	886,388.95	4,400,204.61
运输设备	389,582.02	131,729.74	300,073.02	221,238.74
计算机及 电子设备	2,264,483.78	1,302,725.57	-	3,567,209.35
办公设备	119,967.53	65,125.52	-	185,093.05
合计	6,647,521.99	2,912,685.73	1,186,461.97	8,373,745.75

固定资产减值准备

单位：元

类别	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
机器设备	—	—	—
运输设备	—	—	—
计算机及电子设备	—	—	—
办公设备	—	—	—
合计	—	—	—

固定资产净值

单位：元

类别	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
机器设备	14,575,043.64	15,082,428.60	13,516,850.94
运输设备	1,547,969.36	1,636,001.10	833,961.26
计算机及电子设备	4,155,588.43	4,321,274.52	1,232,282.79
办公设备	2,547,579.26	1,673,621.25	117,628.85
合计	22,826,180.69	22,713,325.47	15,700,723.84

截至 2015 年 3 月 31 日，公司固定资产总金额 2,282.62 万元，占同期总资产的 33.05%。公司固定资产原值中占比较高的主要为用于提供专业服务的机器设备如服务器、交换机等，其占比为 61.05%。公司系专业提供 IDC 和 CDN 服务的公司，需要大量提供服务所需的各类专业机器设备，固定资产构成与公司作为软件和信息技术服务业企业的经营特点相符合。报告期内公司固定资产大幅增长，主要原因是公司为应对业务收入规模扩大采购了大量专用机器设备和电子设备。公司期末对固定资产进行检查，固定资产状态良好，未发现减值迹象，未计提减值准备。

公司固定资产总体成新率为 65.19%。其中占比较高的机器设备的成新率为 68.19%，运输工具、电子设备和办公设备的成新率分别为 75.32%、47.76% 和 88.46%。从公司固定资产的状况来看，与提供主营业务相关的机器设备的成新率较高，暂无需花费大量资金进行固定资产大规模更新。

## (七) 无形资产

### 无形资产及累计摊销情况

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
无形资产原值	675,383.76	—	—	675,383.76
累计摊销	55,748.00	33,769.20	—	89,517.20
无形资产净值	619,635.76	-33,769.20	—	585,866.56

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日

无形资产原值	-	675, 383. 76	-	675, 383. 76
累计摊销	-	55, 748. 00	-	55, 748. 00
无形资产净值	-	619, 635. 76	-	619, 635. 76

单位: 元

项目	2011 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
无形资产原值	-	-	-	-
累计摊销	-	-	-	-
无形资产净值	-	-	-	-

截至 2015 年 3 月 31 日公司无形资产包括 IP 地址使用权以及购入的软件。公司对无形资产按照 5 年进行摊销, 摊销采用直线法。公司期末对无形资产进行检查, 未关注到无形资产发生减值的情形, 故未对无形资产计提减值准备。

### (八) 长期待摊费用

#### 长期待摊费用摊销情况

单位: 元

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期摊销	2015 年 3 月 31 日
装修费	6, 565, 822. 11	839, 268. 65	575, 800. 26	6, 829, 290. 49
合计	6, 565, 822. 11	839, 268. 65	575, 800. 26	6, 829, 290. 49

单位: 元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期摊销	2014 年 12 月 31 日
装修费	505, 102. 66	6, 423, 689. 12	362, 969. 67	6, 565, 822. 11
合计	505, 102. 66	6, 423, 689. 12	362, 969. 67	6, 565, 822. 11

单位: 元

项目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期摊销	2013 年 12 月 31 日
装修费	108, 900. 00	517, 913. 54	121, 710. 88	505, 102. 66
合计	108, 900. 00	517, 913. 54	121, 710. 88	505, 102. 66

长期待摊费用主要是公司在上海、江阴、常州、杭州等地的办公室和自建机房装修费用。截至 2015 年 3 月末长期待摊费用装修费共计发生 789. 97 万元, 累计摊销 107. 04 万元, 期末净值为 682. 93 万元。公司对长期待摊费用按照 3-5 年进行摊销, 摊销采用直线法。

### (九) 其他非流动资产

#### 其他非流动资产情况:

项目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
----	-----------------	------------------	------------------

预付房屋建筑物款	2, 264, 440. 00	2, 264, 440. 00	-
预付机器设备款	880, 760. 00	612, 130. 00	110, 000. 00
预付机房装修款	3, 144, 967. 00	3, 094, 016. 50	600, 804. 01
合计	6, 290, 167. 00	5, 970, 586. 50	710, 804. 01

## (十) 资产减值准备计提情况

### 1、主要资产减值准备计提依据

(1) 坏账准备：详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“(三) 报告期内公司采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况”之“10、应收款项”。

(2) 长期股权投资减值准备：详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“(三) 报告期内公司采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况”之“20、长期资产减值”。

(3) 固定资产减值准备：详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“(三) 报告期内公司采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况”之“20、长期资产减值”。

(4) 无形资产减值准备：详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“(三) 报告期内公司采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况”之“20、长期资产减值”。

### 2、减值准备实际计提情况

报告期内公司对应收款项计提了坏账准备，具体计提的准备情况如下：

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
坏账准备	723, 162. 90	-4, 924, 745. 18	4, 478, 502. 37
合计	723, 162. 90	-4, 924, 745. 18	4, 478, 502. 37

除上述减值准备以外，公司未对其它资产计提减值准备。

## 五、公司重大债务情况

### (一) 短期借款

单位：元

借款性质	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
保证借款	15, 000, 000. 00	15, 000, 000. 00	13, 000, 000. 00
合计	15, 000, 000. 00	15, 000, 000. 00	13, 000, 000. 00

2013年末、2014年末、2015年3月末公司短期借款金额分别为1,300万元、1,500万元和1,500万元，短期借款金额小幅增加，满足经营规模扩大以后对日常流动资金增长的需求。短期借款主要通过保证方式取得。各期末短期借款明细如下：

单位：元

贷款银行	借款起始日	借款终止日	币种	2015年3月31日		担保人
				利率	本币金额(元)	
江苏江阴农村商业银行股份有限公司高新区支行	2014/8/18	2015/8/17	人民币	7.2000%	5,000,000.00	江阴市金阳担保有限公司
江苏江阴农村商业银行股份有限公司高新区支行	2014/7/14	2015/7/13	人民币	7.2000%	3,000,000.00	江阴市金阳担保有限公司
江南农商行通江路支行	2014/12/2	2015/12/2	人民币	7.5600%	5,000,000.00	常州华融投资担保有限公司、常州云端网络科技股份有限公司、贡伟力
江苏银行新北支行	2014/9/3	2015/9/2	人民币	6.0000%	2,000,000.00	常州云端网络科技股份有限公司、贡伟力、沈筱雯、张海东、吴宜瑾
合计					15,000,000.00	

单位：元

贷款银行	借款起始日	借款终止日	币种	2014年12月31日		担保人
				利率	本币金额(元)	
江苏江阴农村商业银行股份有限公司高新区支行	2014/8/18	2015/8/17	人民币	7.2000%	5,000,000.00	江阴市金阳担保有限公司
江苏江阴农村商业银行股份有限公司高新区支行	2014/7/14	2015/7/13	人民币	7.2000%	3,000,000.00	江阴市金阳担保有限公司

江南农商行通江路支行	2014/12/2	2015/12/2	人民币	7.5600%	5,000,000.00	常州华融投资担保有限公司、常州云端网络科技股份有限公司、贡伟力
江苏银行新北支行	2014/9/3	2015/9/2	人民币	6.0000%	2,000,000.00	常州云端网络科技股份有限公司、贡伟力、沈筱斐、张海东、吴宜瑾
<b>合计</b>					<b>15,000,000.00</b>	

单位：元

贷款银行	借款起始日	借款终止日	币种	2013年12月31日		担保人
				利率	本币金额(元)	
江南农商行通江路支行	2013/6/8	2014/6/7	人民币	7.5700%	5,000,000.00	常州华融投资担保有限公司常州云端网络科技股份有限公司、贡伟力
江苏江阴农村商业银行股份有限公司高新区支行	2013/8/16	2014/8/15	人民币	7.2000%	3,000,000.00	江阴市金阳担保有限公司
江苏江阴农村商业银行股份有限公司高新区支行	2013/8/28	2014/8/27	人民币	6.6000%	2,000,000.00	江阴市金阳担保有限公司
江苏江阴农村商业银行股份有限公司高新区支行	2013/7/15	2014/7/14	人民币	7.2000%	3,000,000.00	江阴市金阳担保有限公司
<b>合计</b>					<b>13,000,000.00</b>	

## (二) 应付账款

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	15,570,610.64	96.27	11,932,746.16	95.48	4,315,593.28	93.29
1-2年	274,404.70	1.70	272,403.70	2.18	310,568.29	6.71
2-3年	328,203.89	2.03	292,484.04	2.34	—	—
3年以上	—	—	—	—	—	—
合计	16,173,219.23	100.00	12,497,633.90	100.00	4,626,161.57	100.00

公司 2013 年末、2014 年末、2015 年 3 月末应付账款分别为 462.62 万元、1,249.76 万元和 1,617.32 万元, 应付账款占当期总资产的比重分别为 8.82%、18.55%、23.42%, 应付账款占营业成本的比重分别为 14.08%、22.19%、107.92%, 2014 年末应付账款余额较 2013 年末大幅增加 170.15%, 占总资产和营业成本比重也有所上升。报告期内公司应付账款大幅上升的原因系公司销售业务增长, 因此公司加大了对资源服务费的采购, 导致应付账款大幅增加。2015 年 3 月末应付账款余额继续稳步增长, 主要原因是公司加大采购量以应对业务量的增长。从应付账款账龄情况看, 截至 2015 年 3 月 31 日, 账龄 1 年以内约占 96.27%, 1-2 年的约占 1.70%, 2-3 年的约占 2.03%。公司应付账款账龄合理。

截至 2015 年 3 月 31 日, 应付账款金额前五名的情况如下:

单位: 元

单位名称	金额	占应付账款总额的比例(%)	账龄	款项性质
中国联合网络通信有限公司上海市分公司	4,126,683.82	25.52	1 年以内	资源费采购款
中国电信股份有限公司常州分公司	2,928,962.39	18.11	1 年以内	资源费采购款
台州中宏网络技术有限公司	841,512.00	5.20	1 年以内	资源费采购款
中国电信股份有限公司南京分公司	650,294.00	4.02	1 年以内	资源费采购款
绍兴市鼎启网络科技有限公司	563,466.67	3.48	1 年以内	资源费采购款
合计	9,110,918.88	56.33		

截至 2014 年 12 月 31 日, 应付账款金额前五名的情况如下:

单位: 元

单位名称	金额	占应付款总额的比例(%)	账龄	款项性质
中国联合网络通信有限公司上海市分公司	3,600,136.00	28.81	1年以内	资源费采购款
中国电信股份有限公司常州分公司	1,983,643.73	15.87	1年以内	资源费采购款
中国电信股份有限公司富阳分公司	1,810,129.88	14.48	1年以内	资源费采购款
中国电信股份有限公司南京分公司	959,700.00	7.68	1年以内	资源费采购款
北京中青银河网络技术发展有限公司	723,057.20	5.79	1年以内	技术服务费
<b>合计</b>	<b>9,076,666.81</b>	<b>72.63</b>		

截至 2013 年 12 月 31 日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占应付款总额的比例(%)	账龄	款项性质
中国联合网络通信有限公司上海市分公司	1,642,150.00	35.50	1年以内	资源费采购款
中国电信股份有限公司富阳分公司	1,078,975.00	23.32	1年以内	资源费采购款
江苏中胜精良电子科技有限公司	421,540.00	9.11	1年以内	设备采购款
中国电信股份有限公司南京分公司	368,929.00	7.97	1年以内	资源费采购款
雷诺士(常州)电子有限公司	261,600.00	5.65	1年以内	配件采购款
<b>合计</b>	<b>3,773,194.00</b>	<b>81.56</b>		

截至 2015 年 3 月 31 日，应付账款中无持公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

### (三) 预收款项

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	4,990,343.85	97.41	5,486,083.24	98.05	5,856,544.75	94.24
1-2 年	46,602.88	0.91	16,709.82	0.30	357,663.81	5.76
2-3 年	86,258.43	1.68	92,116.00	1.65	-	-
3 年以上	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>5,123,205.16</b>	<b>100.00</b>	<b>5,594,909.06</b>	<b>100.00</b>	<b>6,214,208.56</b>	<b>100.00</b>

公司 2013 年末、2014 年末、2015 年 3 月末预收款项余额分别为 621.42 万元、559.49 万元、512.32 万元，分别占同期总资产的 11.84%、8.30%、7.42%，

报告期内预收款项期末余额逐年小幅下降，占总资产比重也有所下降。主要是采用买断式核算方式的客户数量有所下降，因此该类客户支付的预收款项金额亦有所下降。2015年3月末，预收款项账龄1年以内占97.41%、1-2年以内占0.91%、2-3年以内占1.68%。

截至2015年3月31日，预收款项前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占预收款项总额的比例(%)	账龄	款项性质
湖北盛天网络技术股份有限公司	819,625.16	16.00	1年以内	服务费
上海起凡数字技术有限公司	339,764.09	6.63	1年以内	服务费
网宿科技股份有限公司	199,527.38	3.89	1年以内	服务费
广州日报新媒体有限公司	161,911.00	3.16	1年以内	服务费
上海乾隆高科技有限公司	158,931.05	3.10	1年以内	服务费
合计	1,679,758.68	32.79		

截至2014年12月31日，预收款项前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占预收款项总额的比例(%)	账龄	款项性质
湖北盛天网络技术股份有限公司	1,316,307.12	23.53	1年以内	服务费
上海起凡数字技术有限公司	319,340.82	5.71	1年以内	服务费
江阴华西村商品合约交易中心有限公司	169,811.32	3.04	1年以内	服务费
广州日报新媒体有限公司	161,911.00	2.89	1年以内	服务费
上海奕奕数字技术有限公司	146,952.09	2.63	1年以内	服务费
合计	2,114,322.35	37.79		

截至2013年12月31日，预收款项前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占预收款项总额的比例(%)	账龄	款项性质
湖北盛天网络技术股份有限公司	878,028.51	14.13	1年以内	服务费
上海起凡数字技术有限公司	599,916.67	9.65	1年以内	服务费
上海奕奕数字技术有限公司	365,000.00	5.87	1年以内	服务费
上海兆联企业管理有限公司	310,000.00	4.99	1年以内	服务费
广州势至网络科技有限公司	250,347.81	4.03	1年以内	服务费
合计	2,403,292.99	38.67		

截至 2015 年 3 月 31 日，预收款项中无持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

#### （四）其他应付款

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	2,578,360.51	61.89	2,730,859.98	73.80	22,187,069.87	74.58
1-2 年	617,999.51	14.83	749,621.61	20.26	5,462,827.95	18.36
2-3 年	749,621.61	17.99	220,000.00	5.95	—	—
3 年以上	220,000.00	5.28	—	—	2,100,000.00	7.06
合计	4,165,981.63	100.00	3,700,481.59	100.00	29,749,897.82	100.00

2013 年末、2014 年末、2015 年 3 月末公司其他应付款余额分别为 2,974.99 万元、370.05 万元、416.60 万元。其他应付款净额占公司总资产的比例分别为 56.70%、5.49%、6.03%，报告期内占比大幅下降。2013 年末其他应收款主要系与关联方贡伟力、沈筱雯、常州掌握网络科技有限公司和江阴方月网络科技有限公司的往来款。2014 年大部分往来款清理完毕，故其他应付款余额大幅下降。从账龄来看，截至 2015 年 3 月 31 日公司其他应付款账龄 1 年以内约占 61.89%，1-2 年占 14.83%，2-3 年占 17.99%，3 年以上占 5.28%。账龄超过 3 年的系与自然人蒋子华的往来款 22 万元。

截至 2015 年 3 月 31 日，其他应付款余额前五名的情况如下：

单位：元

名称	金额	占其他应付款	账龄	款项性质
		的比例 (%)		
袁骏	1,000,000.00	24.00	1 年以内	个人借款
张家港中通华国际货运有限公司	1,000,000.00	24.00	1 年以内	往来款
贡伟力	131,649.40	3.16	1 年以内	股东往来款
	540,000.00	12.96	2-3 年	
上海兆联企业管理有限公司	250,000.00	6.00	1 年以内	融资租赁款
	434,000.00	10.42	1-2 年	
蒋子华	220,000.00	5.28	3 年以上	个人借款
合计	3,575,649.40	85.83		

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应付款余额前五名的情况如下：

单位：元

名称	金额	占其他应付款	账龄	款项性质
----	----	--------	----	------

		的比例 (%)		
袁骏	1,000,000.00	27.02	1 年以内	个人借款
张家港中通华国际货运有限公司	1,000,000.00	27.02	1 年以内	运输费
贡伟力	5,000.00	0.14	1 年以内	股东往来款
	540,000.00	14.59	1-2 年	
上海兆联企业管理有限公司	496,000.00	13.40	1 年以内	融资租赁款
蒋子华	220,000.00	5.95	2-3 年	个人借款
<b>合计</b>	<b>3,261,000.00</b>	<b>88.12</b>		

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应付款余额前五名的情况如下：

单位：元

名称	金额	占其他应付款	账龄	款项性质
		的比例 (%)		
贡伟力	8,836,300.00	29.70	1 年以内	股东往来款
	2,535,000.00	8.52	1-2 年	
	2,100,000.00	7.06	3 年以上	
常州掌握网络科技有限公司	10,692,740.00	35.94	1 年以内	往来款
沈筱雯	1,295,426.14	4.35	1 年以内	往来款
	1,301,327.95	4.37	1-2 年	
江阴方月网络科技有限公司	3,000.00	0.01	1 年以内	往来款
	950,000.00	3.19	1-2 年	
陈丽娟	400,000.00	1.34	1 年以内	个人借款
唐玉英	400,000.00	1.34	1-2 年	个人借款
<b>合计</b>	<b>28,513,794.09</b>	<b>95.82</b>		

截至 2015 年 5 月 31 日，公司与袁骏、张家港中通华国际货运有限公司、贡伟力、蒋子华的往来借款已全部清理完毕。上述借款均未签订借款合同，亦未约定利息。截至 2015 年 3 月 31 日，其他应付款中除贡伟力外无持公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

## （五）应交税费

单位：元

项目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
增值税	155,510.42	844,004.05	144,761.38
营业税	261.01	261.01	190,143.90
企业所得税	527,270.04	1,143,726.55	106,427.40
城市维护建设税	14,908.17	65,453.65	18,199.03
个人所得税	37,100.16	31,027.12	130,468.75
教育费附加	6,152.93	32,684.95	5,377.04
其他	11,327.28	35,950.41	13,485.88
<b>合计</b>	<b>752,530.01</b>	<b>2,153,107.74</b>	<b>608,863.38</b>

### (六) 一年内到期的非流动负债

单位: 元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
融资租赁款	814,273.12	1,121,331.64	1,602,850.32
合计	814,273.12	1,121,331.64	1,602,850.32

### (七) 长期应付款

单位: 元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
融资租赁款	-	119,766.85	1,241,098.49
合计	-	119,766.85	1,241,098.49

公司于2012年11月至2013年7月间陆续采用融资租赁方式购入服务器一批, 应付融资租赁付款额共计438.29万元。报告期内共计确认融资租赁财务费用49.11万元。

### (八) 递延收益

单位: 元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
财政补贴	487,500.00	500,000.00	-
合计	487,500.00	500,000.00	-

递延收益为公司收到的与资产相关的财政补贴, 用于补偿企业以后期间的相关费用或损失, 在确认相关费用的期间, 计入营业外收入。

## 六、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	14,327,255.00	14,327,255.00	10,000,000.00
资本公积	23,617,536.08	23,617,536.08	2,000,000.00
盈余公积	-	-	-
未分配利润	-12,834,773.41	-13,178,193.92	-16,592,655.71
归属于母公司所有者权益	25,110,017.67	24,766,597.16	-4,592,655.71
合计			
少数股东权益	1,403,004.22	1,035,030.69	-970,425.25
所有者权益(或股东权益)	26,513,021.89	25,801,627.85	-5,563,080.96
合计			

## 七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

### (一) 公司主要关联方

#### 1、存在控制关系的关联方

关联方名称(姓名)	与本公司关系
贡伟力	实际控制人、董事长、总经理,持有公司 55.62%的股份
北京普恒伟业网信息技术有限公司	公司全资子公司
常州翰林网际信息技术科技有限公司	公司全资子公司
杭州云哨科技有限公司	公司控股子公司,公司持有 60%的股权
济南普恒网络信息技术有限公司	公司控股子公司,公司持有 85%的股权
江阴云端网络技术有限公司	公司控股子公司,公司持有 70%的股权
江阴普尔网络科技有限公司	公司全资子公司
江阴市普尔网络信息技术有限公司	公司全资子公司
上海宜驾网络科技有限公司	公司全资子公司
上海熠博信息技术有限公司	公司全资子公司
深圳市力博天网络科技有限公司	公司全资子公司

#### 2、不存在控制关系的关联方

关联方名称(姓名)	与本公司关系
上海瑞经达创业投资有限公司	股东,持有公司 10.00%的股份
吴向红	股东,持有公司 6.93%的股份
周玲	股东,持有公司 5.00%的股份
王铭	董事、董事会秘书,持有公司 4.00%的股份
王景龙	董事
俞文宁	董事
郭顺根	董事
郭强	董事
袁骏	监事会主席,持有公司 4.00%的股份
丁洪伟	监事,持有公司 6.50%的股份
吴英	职工监事
鞠建秋	财务负责人
贡伟东	贡伟力之兄,持有公司 1%的股份
常州掌握网络科技有限公司	贡伟力投资持股 55%的公司
江阴方月网络科技有限公司	贡伟力之兄贡伟东投资持股 82%、王铭持股 12%的公司

主要关联自然人基本情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“六、公司董事、监事、高级管理人员”。

上海瑞经达创业投资有限公司基本情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司股权结构”之“(三)其他持股 5%以上股东基本情况”。

子公司之基本情况详见本公开转让说明书之“第四节公司财务”之“十一、控股子公司或纳入合并财务报表的其他企业的基本情况”。

## (二) 关联交易

### 1、经常性关联交易

#### (1) 向关联方租赁服务器

公司曾在 2013 年度、2014 年度向常州掌握网络科技有限公司租赁服务器，2013 年度、2014 年度采购金额分别为 82.81 万元和 65.07 万元，占同期采购总金额的比例分别为 2.98% 和 1.31%。2015 年起公司停止向其采购，以避免不必要的关联交易。经查阅与关联方签订的合同并与公司从第三方租赁服务器价格进行比较，公司向关联方采购的价格与市场价格一致，采购价格公允。

单位：元

关联方	关联交易	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
常州掌握网络科技有限公司	服务器租赁	—	650,650.63	828,051.31
同期采购总金额		12,521,339.40	49,541,384.42	27,823,549.58
关联方采购金额占同期采购总金额比例(%)		—	1.31	2.98

#### (2) 向关联方提供 IDC 服务

2014 年公司与常州掌握网络科技有限公司签订协议，提供包括服务器、机柜租赁以及带宽资源等 IDC 服务。2014 年度销售金额为 128.85 万元，占同期销售总金额比例分别为 1.81%。2015 年起公司停止向其提供服务，以避免不必要的关联交易。经查阅与关联方签订的合同并与公司向第三方提供的服务价格进行比较，公司向关联方销售价格与市场价格一致，销售价格公允。

单位：元

关联方	关联交易	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
常州掌握网络科技有限公司	IDC 业务	—	1,288,520.45	—
同期销售总金额		21,731,059.77	71,122,085.37	34,631,153.43
关联方销售金额占同期销售总金额比例(%)		—	1.81	—

#### (3) 向关联方租赁房屋

2014 年云端网络及子公司江阴云端、普尔科技、普尔信息与常州市创意产业基地管理委员会、江阴市高新技术创业园区的房屋租赁合同到期后，分别与贡伟力签订了房屋租赁协议，租赁其拥有的位于常州、江阴的办公用房，2014 年、2015 年 1-3 月确认的应向贡伟力支付的房租费用分别为 21.57 万元和 16.19 万元。常州办公场所租赁价格为 44 元每平米每月，江阴办公场所租赁价格为 29 至 34 元每平米每月。经查询 58 同城网并电话询问当地中介机构，公司常州办公场所周边同类别写字楼租赁价格在 39 至 60 元每平米每月，江阴办公用房周边写字楼租赁价格在 27 至 45 元每平米每月，因此公司向关联方贡伟力租赁办公用房的价格在市场价格范围之内。

#### (4) 关联方为公司贷款提供担保

报告期内，公司关联方多次为公司贷款提供担保，具体情况如下：

序号	贷款人	贷款银行	贷款合同金额(万元)	担保/反担保合同号	担保是否履行完毕	保证/抵押担保情况
1	常州翰林	江南农商行通江路支行	500	01119042014160018/Z011190420114160074	否	常州华融投资担保有限公司、云端网络科、贡伟力
2	常州翰林	江苏银行新北支行	200	BZ064014000092/BZ064014000091/BZ064014000090/DY064014000030	否	云端网络、贡伟力、沈筱雯、张海东、吴宜瑾
3	常州翰林	江南农村商业银行股份有限公司	500	01119042014710011/Z01119042014710022	是	常州华融投资担保有限公司、云端网络、贡伟力
4	常州翰林	江南农商行通江路支行	500	01119042013710024/Z0119042013710049	是	常州华融投资担保有限公司、云端网络、贡伟力
5	常州翰林	江南农商行通江路支行	300	01119042012710045/Z0119042012710067	是	常州华融投资担保有限公司、云端网络、贡伟力
6	常州翰林	江南农商行通江路支行	200	01119042012710047/Z0119042012710071	是	常州华融投资担保有限公司、云端网络、贡伟力

## 2、偶发性关联交易

#### (1) 与关联方资金往来

报告期内，公司实际控制人贡伟力、关联方沈筱雯、常州掌握、江阴方月、王铭、王景龙、袁骏与公司存在大量资金往来。具体资金往来情况如下：

单位：元

关联方	2013年1月1日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
江阴方月网络科技有限公司	-953,000.00	-	-	-953,000.00
沈筱雯	-2,944,427.95	1,387,346.50	-8,671,800.00	7,114,718.55
贡伟力	-4,363,700.00	-7,102,185.13	377,414.87	-11,843,300.00
常州掌握网络科技有限公司	-	-33,005,755.74	-23,375,689.12	-9,630,066.62
袁骏	-	-	-	-
王铭	-	669,100.00	175,000.00	494,100.00
王景龙	-	1,000,000.00	-	1,000,000.00
合计	-7,308,127.95	-37,051,494.37	-31,495,074.25	-12,864,548.07

单位：元

关联方	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
江阴方月网络科技有限公司	-953,000.00	950,000.00	-	-3,000.00
沈筱雯	7,114,718.55	4,954,429.10	12,069,147.65	-
贡伟力	-11,843,300.00	-5,000.00	-11,303,300.00	-545,000.00
常州掌握网络科技有限公司	-9,630,066.62	-25,904,819.41	-15,213,879.41	1,062,673.38
袁骏	-	-	1,000,000.00	-1,000,000.00
王铭	494,100.00	-	494,100.00	-
王景龙	1,000,000.00	-	1,000,000.00	-
合计	-12,864,548.07	-20,955,390.31	-11,953,931.76	-482,326.62

单位：元

关联方	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年3月31日
江阴方月网络科技有限公司	-3,000.00	-	-	-3,000.00
沈筱雯	-	-	-	-
贡伟力	-545,000.00	-120,649.40	-	-665,649.40
常州掌握网络科技有限公司	1,062,673.38	-	-	1,062,673.38
袁骏	-1,000,000.00			-1,000,000.00
王铭	-	-	-	-
王景龙	-	30,000.00	-	30,000.00
合计	-485,326.62	-90,649.40	-	-575,976.02

上述往来借款未签订合同亦未约定利息。截至2015年5月31日上述关联方往来已全部清理完毕。上述资金往来按照公司同期银行贷款平均利率7%计算，2013年、2014年度、2015年1-3月对公司产生的损益影响分别为-65.04万元(利

息支出), 20.02 万元和-2.67 万元(利息支出), 占同期净利润比例分别为 6.11%、4.84%和 3.75%, 上述关联交易未对公司正常经营造成影响。

### (2) 向关联方购买车辆

2014 年 12 月公司向贡伟力购买梅赛德斯奔驰 S350L 一辆, 购买价格 100 万元(含税)。该车系贡伟力 2011 年 10 月购买用于公司日常办公, 购买原价为 130.80 万元(含税)。2014 年 12 月, 经无锡市吾嘉二手车鉴定评估有限公司评估该车市场价为 98.62 万元至 101.45 万元(含税), 转让价格与市场价格基本一致, 转让价格公允。

### (3) 收购实际控制人控制的其他公司

为避免和消除同业竞争, 有限公司陆续收购了实际控制人贡伟力控制的其他公司的部分或全部股份, 包括北京普恒 100%股权、常州翰林 100%股权、济南普恒 85%股权、江阴云端 70%股权、普尔信息 100%股权、普尔科技 100%股权、上海宜驾 100%股权、上海熠博 100%股权。具体转让过程详见“第一节基本情况”之“四、公司历史沿革”之“(二) 子公司设立以来的股本形成及其变化情况”。由于上述公司均为同行业轻资产公司, 均未持有土地或房屋, 公司账面价值与公允价值不存在重大差异, 因此上述股权转让过程中未进行资产评估, 均按照 1 元/单位注册资本的价格进行收购。北京普恒、常州翰林、济南普恒、江阴云端、普尔信息、普尔科技、上海宜驾、上海熠博系 2003 年至 2013 年之间成立的公司, 大多数公司成立时间较短, 在成立初期发生了亏损, 因此在被云端网络收购时, 上述公司净资产均低于注册资本。而上述公司原均系公司实际控制人贡伟力所控制企业, 收购上述公司系为解决同业竞争问题, 对公司实际控制人贡伟力并无实质影响, 不存在通过收购上述公司对实际控制人进行利益输送的可能性。按 1 元/单位注册资本收购, 与实际控制人投资设立上述被收购公司时的价格一致, 视同由有限公司对上述公司进行初始投资。此外考虑上述公司所属互联网行业特性, 以及所持有业务牌照对有限公司在各地业务开展的便利性和未来盈利的预期, 有限公司以 1 元/单位注册资本收购了上述公司, 高于被收购公司净资产, 但仍具有合理性。所有股东已出具声明, 对有限公司按照 1 元/单位注册资本价格对普尔信息、上海宜驾、常州翰林、济南普恒、江阴云端、北京普恒、上海熠博进行收购的行为表示认可, 无异议。

2015年5月26日股份公司成立，制定了《关联交易决策制度》、《重大对外投资管理制度》、《对外担保管理办法》等制度，公司法人治理结构得到了进一步健全与完善。未来公司管理层将进一步提高规范运作意识，并严格履行相关内部控制制度的规定，避免不必要的关联交易。

### 3、关联方往来款项余额

#### (1) 应收账款

单位：元

关联方	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
常州掌握网络科技有限公司	1,045,275.39	1,045,275.39	-
<b>合计</b>	<b>1,045,275.39</b>	<b>1,045,275.39</b>	-
应收账款总额	16,961,777.22	15,365,776.50	4,092,476.69
关联方应收账款占公司应收账款总额比例(%)	6.16	6.80	-

上述应收账款已于2015年5月31日全部收回。

#### (2) 其他应收款

单位：元

关联方	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
常州掌握网络科技有限公司	1,062,673.38	1,062,673.38	1,062,673.38
沈筱雯	-	-	9,711,472.64
贡伟力	6,000.00	-	1,628,000.00
王景龙	30,000.00	-	1,000,000.00
王铭	-	-	669,100.00
<b>合计</b>	<b>1,098,673.38</b>	<b>1,062,673.38</b>	<b>14,071,246.02</b>
其他应收款总额	3,909,872.61	3,682,747.37	28,329,691.28
关联方其他应收款占公司其他应收款总额比例(%)	28.10	28.86	49.67

截至2015年5月31日，应收常州掌握公司款项已全部收回。2015年3月31日贡伟力和王景龙的其他应收款性质为员工备用金。

#### (3) 其他应付款

单位：元

关联方	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
江阴方月网络科技有限公司	3,000.00	3,000.00	953,000.00
沈筱雯	-	-	2,596,754.09
贡伟力	671,649.40	545,000.00	13,471,300.00
常州掌握网络科技有	-	-	10,692,740.00

限公司			
袁骏	1, 000, 000. 00	1, 000, 000. 00	-
王铭	-	-	175, 000. 00
<b>合计</b>	<b>1, 674, 649. 40</b>	<b>1, 548, 000. 00</b>	<b>27, 888, 794. 09</b>
其他应付款总额	4, 165, 981. 63	3, 700, 481. 59	29, 749, 897. 82
关联方其他应付款占公司其他应付款总额比例(%)	40. 20	41. 83	93. 74

报告期内公司关联交易主要包括提供 IDC 服务、资源采购、向关联方租赁房屋、购买车辆和往来借款。向关联方提供 IDC 服务以及采购资源服务、向关联方租赁房屋系为公司正常生产经营活动所产生，关联交易价格公允，未损害公司的利益。截至本公开转让说明书截止日，所有关联方往来借款已清理完毕。上述关联交易未对公司正常经营产生影响。

#### 4、关联交易决策程序执行情况

有限公司时期，公司未制定关联交易决策程序，关联交易主要由股东讨论决定，未形成书面决议。股份公司成立后，公司制定了《关联交易决策制度》，具体规定了关联交易的审批程序。公司管理层已出具《关于规范关联交易的承诺函》：承诺今后将尽可能减少与公司之间的关联交易。对于无法避免的关联交易，将依法签订协议，并按照《公司法》、《公司章程》、《关联交易决策制度》及其他相关法律法规的规定，履行相应的决策程序。

### 八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

公司无需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项。

### 九、报告期内公司资产评估情况

2015 年 4 月 20 日，万隆（上海）资产评估有限公司对云端网络整体变更为股份公司所涉及的净资产进行了评估，评估基准日为 2015 年 3 月 31 日，并出具了评估报告（万隆评报字（2015）第 1165 号）。

在资产评估过程中，万隆（上海）资产评估有限公司选取市场价值类型，采用资产基础法进行各单项资产评估，加总得出总资产评估值，减去相关负债的评

估值，从而得出净资产的评估值。公司经评估的总资产为 4,406.17 万元，总负债为 673.40 万元，净资产为 3,732.77 万元。而净资产的账面价值为 3,732.15 万元，评估增值 0.62 万元，增值率为 0.02%。公司资产账面价值与评估价值差异不大。

## **十、股利分配政策、最近两年及一期实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策**

### **(一) 股利分配的一般政策**

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定盈余公积金。法定盈余公积金按税后利润的 10%提取，盈余公积金达到注册资本 50%时不再提取；
- 3、提取任意盈余公积金；
- 4、分配股利。公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

### **(二) 最近两年及一期分配情况**

报告期内公司未分配利润为负，因此未提取法定公积金，亦未进行利润分配。

### **(三) 公开转让后的股利分配政策**

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

## **十一、控股子公司或纳入合并财务报表的其他企业的基本情况**

### **(一) 投资子公司情况**

公司投资公司情况详见“第一节基本情况”之“四、历史沿革”之“（三）公司设立以来重大资产重组情况”。

### **(二) 报告期内主要子公司财务情况**

- 1、北京普恒

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总额	1,366,973.28	1,477,882.48	2,260,679.13
负债总额	472,637.32	616,004.31	1,425,320.31
所有者权益	894,335.96	861,878.17	835,358.82
项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
营业收入	361,978.28	580,576.68	64,660.21
利润总额	32,457.79	26,012.32	-164,429.37
净利润	32,457.79	26,012.32	-164,641.18

## 2、普尔科技

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总额	11,973,145.06	12,508,726.14	16,170,806.82
负债总额	9,419,197.25	10,097,419.37	13,943,623.70
所有者权益	2,553,947.81	2,411,306.77	2,227,183.12
项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
营业收入	1,647,542.01	3,745,839.03	1,595,651.76
利润总额	197,525.79	253,901.94	-1,086,325.04
净利润	142,641.04	184,123.65	-1,151,810.71

## 3、杭州云哨

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总额	5,150,789.55	5,111,900.18	3,417,118.44
负债总额	3,529,357.79	3,628,240.47	2,108,806.01
所有者权益	1,621,431.76	1,483,659.71	1,308,312.43
项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
营业收入	3,471,696.41	9,394,920.68	1,708,962.00
利润总额	235,002.62	174,968.65	-652,175.63
净利润	137,772.05	81,653.01	-772,692.09

## 4、江阴云端

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总额	7,082,927.26	6,324,573.82	3,632,297.44
负债总额	3,648,325.95	4,022,881.51	2,978,074.24
所有者权益	3,434,601.31	2,301,692.31	654,223.20
项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
营业收入	5,310,318.14	13,789,917.78	3,304,975.27
利润总额	1,490,232.91	2,111,849.34	-280,240.80
净利润	1,132,909.00	1,651,775.64	-280,240.80

## 5、普尔信息

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总额	19,961,872.03	16,651,745.46	10,679,164.15

负债总额	21, 647, 494. 73	18, 394, 835. 35	12, 047, 628. 08
所有者权益	-1, 685, 622. 70	-1, 743, 089. 89	-1, 368, 463. 93
<b>项目</b>	<b>2015 年 1-3 月</b>	<b>2014 年度</b>	<b>2013 年度</b>
营业收入	9, 257, 119. 08	18, 264, 246. 69	10, 684, 138. 22
利润总额	57, 467. 19	-374, 625. 96	-883, 002. 24
净利润	57, 467. 19	-374, 625. 96	-883, 002. 24

## 6、济南普恒

单位：元

<b>项目</b>	<b>2015 年 3 月 31 日</b>	<b>2014 年 12 月 31 日</b>	<b>2013 年 12 月 31 日</b>
资产总额	1, 619, 950. 68	1, 395, 953. 51	1, 931, 084. 45
负债总额	3, 439, 512. 75	3, 035, 462. 28	2, 790, 212. 87
所有者权益	-1, 819, 562. 07	-1, 639, 508. 77	-859, 128. 42
<b>项目</b>	<b>2015 年 1-3 月</b>	<b>2014 年度</b>	<b>2013 年度</b>
营业收入	909, 283. 00	2, 585, 499. 09	1, 213, 755. 00
利润总额	-180, 053. 30	-780, 380. 35	-1, 701, 662. 54
净利润	-180, 053. 30	-780, 380. 35	-1, 701, 662. 54

## 7、常州翰林

单位：元

<b>项目</b>	<b>2015 年 3 月 31 日</b>	<b>2014 年 12 月 31 日</b>	<b>2013 年 12 月 31 日</b>
资产总额	10, 732, 660. 53	9, 819, 018. 63	9, 120, 398. 34
负债总额	15, 624, 453. 56	14, 738, 801. 18	12, 338, 317. 21
所有者权益	-4, 891, 793. 03	-4, 919, 782. 55	-3, 217, 918. 87
<b>项目</b>	<b>2015 年 1-3 月</b>	<b>2014 年度</b>	<b>2013 年度</b>
营业收入	3, 192, 074. 22	5, 240, 305. 16	1, 826, 101. 41
利润总额	37, 319. 36	-1, 534, 314. 79	-2, 713, 860. 86
净利润	27, 989. 52	-1, 701, 863. 68	-2, 791, 190. 14

## 8、上海熠博

单位：元

<b>项目</b>	<b>2015 年 3 月 31 日</b>	<b>2014 年 12 月 31 日</b>	<b>2013 年 12 月 31 日</b>
资产总额	12, 247, 064. 36	13, 062, 118. 57	1, 529, 624. 86
负债总额	10, 308, 882. 09	11, 131, 878. 95	772, 254. 82
所有者权益	1, 938, 182. 27	1, 930, 239. 62	757, 370. 04
<b>项目</b>	<b>2015 年 1-3 月</b>	<b>2014 年度</b>	<b>2013 年度</b>
营业收入	5, 317, 291. 35	16, 916, 144. 23	2, 448, 582. 51
利润总额	15, 239. 20	1, 658, 983. 23	-242, 629. 96
净利润	7, 942. 65	1, 172, 869. 58	-242, 629. 96

## 9、上海宜驾

单位：元

<b>项目</b>	<b>2015 年 3 月 31 日</b>	<b>2014 年 12 月 31 日</b>	<b>2013 年 12 月 31 日</b>
资产总额	7, 673, 378. 54	6, 617, 787. 71	5, 385, 076. 50
负债总额	9, 150, 402. 08	7, 650, 177. 90	6, 074, 764. 61
所有者权益	-1, 477, 023. 54	-1, 032, 390. 19	-689, 688. 11
<b>项目</b>	<b>2015 年 1-3 月</b>	<b>2014 年度</b>	<b>2013 年度</b>

营业收入	4,569,197.56	12,695,845.25	8,524,607.27
利润总额	-444,633.35	-342,702.08	-1,087,737.89
净利润	-444,633.35	-342,702.08	-1,087,737.89

## 10、力博天

单位: 元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日
资产总额	47,906.51	2,550.00
负债总额	20,452.00	7,000.00
所有者权益	27,454.51	-4,450.00
项目	2015年1-3月	2014年度
营业收入	-	-
利润总额	-68,095.49	-4,450.00
净利润	-68,095.49	-4,450.00

### (三) 母子公司业务衔接及母公司对子公司的管理

#### 1、子公司的主营业务及与母公司的分工衔接

子公司	经营范围	主营业务	业务分工
北京普恒	软件开发、销售；系统集成项目的组装；电脑及相关办公设备的销售；设计、制作、发布、代理国内各类广告（以上项目涉及专项审批的，经批准后方可经营）。	CDN,云产品和软件开发	由子公司负责出面洽谈业务，根据客户的需求，通过母公司报价，客户洽谈成功后由子公司拟定销售合同，再交于母公司法务审核通过，双方盖章后，一律由母公司扫描留底存档，最后由母公司安排正式开通业务。母公司对销售金额进行核对并审核，审核无误后由子公司开具销售发票，并接受客户回款。由母公司财务人员确认后录入系统。在这个过程中，母公司对子公司起到了一个监督管理的作用。
杭州云哨	许可经营项目：第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务）（具体经营范围详见《增值电信业务经营许可证》）。一般经营项目：服务：网络技术、计算机软硬件的技术开发、技术咨询；计算机系统集成；平面设计；网页设计；承接网络工程、通讯工程（涉及资质证凭证经营）：企业形	CDN,云产品和软件开发	

	象策划；企业营销策划；设计、制作、代理发布国内广告（除网络广告发布）；批发、零售：计算机软硬件，电子产品（除专控）。		
江阴云端	云计算软件的开发；计算机软、硬件的开发、技术服务；计算及租赁；计算机及辅助设备、电子产品、办公用品的销售。	CDN, 云产品和软件开发	
普尔信息	软件开发、销售；系统集成项目的组装；电脑及相关办公设备的销售；设计、制作、发布、代理国内各类广告；计算机系统、公共软件的服务；数据处理；计算机服务器的租赁、托管；在江苏省范围内从事第二类增值电信业务中的因特网信息服务业务（不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械、互联网电子公告服务等内容）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。	IDC, ISP 和软件开发	
济南普恒	一般经营项目：游戏软件开发，销售；系统集成项目组装；电脑及相关办公设备的销售，设计，制作，发布，代理国内各类广告；计算机	IDC, ISP 和软件开发	

	系统, 公共软件的服务; 数据处理; 计算机服务器的租赁, 托管 (以上项目不含国家法律, 法规限制禁止类, 涉及专项审批的, 经行政许可后方可经营, 未取得专项许可的项目除外), 服务外包。		
常州翰林	计算机软硬件、计算机系统集成的技术开发; 计算机系统、公共软件的技术服务; 计算机及配件、办公自动化设备的销售; 计算机的租赁。	CDN, 云产品和软件开发	
上海熠博	信息技术、网络科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让; 计算机系统集成; 计算及租赁, 计算机及配件、办公设备、文化用品、通讯设备及配件的销售; (涉及行政许可的, 凭许可证经营)。	CDN, 云产品和软件开发	
上海宜驾	计算机、系统集成; 网络专业领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让, 计算机的租赁, 计算机及配件、办公设备、文化用品、通讯设备及配件的销售。	IDC, ISP 和软件开发	
力博天	一般经营项目: 网络游戏软件的开发、制作、销售; 计算机租赁; 计算机软硬件的	CDN, 云产品和软件开发	

	技术开发、技术服务；计算机配件、办公自动化设备的销售；许可经营项目：设计、制作、代理、发布国内各类广告业务。		
--	--	--	--

目前，各子公司主要通过住所地来划分业务范围。对于取得增值电信业务许可证的子公司，其可在经过母公司审核后自行与所在地区的客户签署各类业务合同，向客户提供相关服务。其他未取得增值电信业务许可证的子公司，可由母公司统筹安排与所在地区客户签署软件开发等业务合同并提供服务，但是不提供 ISP 等服务。

## 2、母公司对子公司的控制

(1) 资产方面：公司建立重大固定资产台账，由母公司定期派员对子公司资产进行盘点，确保各子公司资产与台账相符。

(2) 人事方面：子公司与母公司实行统一的人事政策，且公司下属子公司的董事、监事与总经理均由母公司委派。

(3) 财务方面：全公司财务中心设立在母公司，子公司执行与母公司相同的会计政策与各项财务管理制度，由各子公司财务人员向母公司委派的管理人员认汇报执行情况，以保证子公司财务制度的有效实施，母公司财务负责人每月审核监督各子公司财务各项工作。

(4) 业务方面：子公司负责区域内业务的市场开拓及运维工作，子公司的重大投资项目实行股东决策程序，子公司需执行母公司制定的重大战略安排，分工协作，并遵照执行各项制度与相关流程。

(5) 收益方面：子公司的章程中均列明股东行使职权包括审查批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案，云端网络对各子公司具有绝对控制权，可以在子公司满足分红条件的前提下通过股东会决议/股东决定的决策程序由子公司对母公司进行分红，从而确保母公司获得其收益。

## (四) 子公司在报告期内的分红情况

2014年4月30日，经股东协商，公司子公司江阴云端对其截至2013年末累计未分配利润进行了分配：对个人股东郭强分配红利4,306.53元，对母公司暂不进行利润分配。母公司为支持江阴云端的发展，放弃此次分红并出具了相关说明。除此以外，公司其余子公司在报告期内均未进行分红。公司所有子公司的财务管理制度未有分红条款，但所有子公司的章程中均列明：股东行使职权包括审查批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案，云端网络对各子公司具有绝对控制权，可以在子公司满足分红条件的前提下通过股东会决议/股东决定的决策程序由子公司对母公司进行分红，母公司对子公司的现金分红具有决定权。

## 十二、管理层对公司风险因素的自我评估

### （一）因累计亏损无法分配股利的风险

公司成立于2011年5月，成立初期公司致力于人员的培养、产品研发和资源节点的布设、销售渠道的拓建工作，因此公司2013年度亏损1,064.40万元。由于2013年度及以前年度亏损金额较大，公司2013年12月31日、2014年12月31日、2015年3月31日未分配利润分别为-1,659.27万元、-1,317.82万元和-1,283.48万元，累计亏损，因此公司短期内不具备分配股利的条件。

管理措施：2014年起随着公司业务收入规模的大幅提高，公司毛利率大幅度提升，公司扭亏为盈，2014年度、2015年1-3月的净利润分别为413.85万元和71.14万元。2014年下半年开始，公司在现有IDC、CDN业务之外又自主研发了云主机、云桌面等新业务，为公司业务保持持续快速增长奠定基础。

### （二）技术更新不及时的风险

公司主要业务是为互联网企业提供CDN和IDC服务。CDN服务是位于网络层与应用层之间的网络应用，其目的是通过在现有的Internet中增加一层新的网络架构，通过智能的负载均衡管理系统，使用广泛分布的边缘缓存服务器集群来改善Internet上的服务质量，提高网站服务的承载能力及网站运行的安全性，改善用户访问的响应速度和体验效果。IDC服务是整合基础电信运营商的网络资源以及公司自有技术、增值服务，为客户提供主机或网站内容存放服务，并将客户内容连接至互联网。互联网行业的快速发展将带来不断更新的互联网应用及需求，因此要求互联网技术供应商对市场保持高度前瞻性和敏感度，时时更新相关

技术并保持快速响应。因此若公司无法准确判断互联网市场发展方向，不能及时研发新技术满足市场需求，或开发的新技术、新产品不能被迅速推广应用，将会导致公司失去技术优势。

管理措施：公司将继续引进和培养在技术开发和运营维护方面的优秀人才，并将进一步优化和充实公司核心技术团队，以保持公司的竞争优势。

### （三）核心技术人员流失及技术失密的风险

公司作为互联网高科技服务企业，是一家技术密集型企业。在产品更新和技术进步不断加快的背景下，互联网企业的发展在很大程度上取决于人才和技术优势。公司在发展过程中积累了相当多的技术资源，并建立了一支具有良好专业知识和丰富行业经验的技术队伍。公司核心技术人员的流失可能导致核心技术流失或泄密，并且将影响公司进行技术研发和更新，导致公司的竞争力下降，从而对公司的生产经营造成重大影响。

管理措施：公司将会尽快推出针对包括核心技术人员在内的公司关键人员的股权激励方案来稳定和吸引优秀技术人才。

### （四）市场竞争加剧的风险

随着互联网行业的快速发展，市场对 CDN 和 IDC 及其增值服务的需求大幅提升，导致越来越多的企业进入到 CDN 和 IDC 市场。IDC 行业目前发展已较为成熟，全国有一千多家 IDC 服务商，行业竞争激烈。而 2015 年以来，各互联网公司陆续进入 CDN 领域并宣布降价，直接导致 CDN 行业竞争亦愈发激烈。上述外来竞争者一方面可能抢夺传统 CDN 公司的市场份额，另一方面将可能改变现有行业运营模式，导致行业整体利润率的下滑。随着互联网+国家战略的推进，CDN 和 IDC 的市场需求仍存在增长空间，但若公司无法在激烈的竞争环境中保持技术、服务、人才、价格等各方面的竞争优势，将有可能被竞争对手超越。

管理措施：公司致力于互联网数据传输、数据存储、数据分发领域产业生态链的建设，从服务端的 IDC 业务、CDN 业务、云主机到终端的 ISP 专线业务、宽带产品、云桌面等，将公司打造成从服务端到客户终端的服务供应商，即给目标用户提供一个互联网数据传输、存储、分发的全套解决方案，一次性解决目标用户的所有需求。公司通过提供上述全产业生态链服务的特色，一方面可以提高目标用户体验和使用效率，降低用户使用成本。另一方面也可降低公司对某个单一业务的依赖性，并有助于各业务板块产生协同效应，大幅降低公司成本。并且

一定程度上有助于公司选用灵活的市场策略，提高公司的整体竞争力和发展速度。

### （五）公司组织架构复杂导致的治理风险

由于行业特性，公司拥有较多子公司与分公司，且分布在全国各省市；前述较为复杂的组织架构给公司带来了较大的管理难度，加剧了公司治理风险，公司所属子公司在报告期内存在多笔滞纳金和行政处罚事项。同时，有限公司在公司治理制度的建立及运行方面存在一些瑕疵，例如：由于档案保管不善，公司部分股东会会议文件有缺失的现象；关联交易未履行适当的程序；有限公司监事未在有限公司期间形成相应的报告。股份公司成立后，公司制定了较为完备的《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易决策制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》等治理制度，但由于相关治理机制建立时间较短，公司短期内仍可能存在治理不规范、相关内部控制制度不能有效执行的风险。

管理措施：公司将统一管理制度，从财务管理、人力资源管理、信息系统、企业文化建设等多方面入手，加强对子公司的管理和控制；此外管理层将认真学习相关制度，定期举行“三会”，并履行相关决策程序，在相关中介机构的辅导下降低治理不规范的风险。

### （六）实际控制人不当控制的风险

公司控股股东及实际控制人贡伟力，直接持有公司 55.62%的股份。贡伟力为公司董事长兼总经理，若其利用其对公司的实际控制权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和未来发展带来风险。

管理措施：公司将按上市公司的要求，建立和完善公司治理机制，严格执行公司“三会”议事规则、《公司章程》、《关联交易决策制度》等先关规定，严格执行关联方回避制度，重大资产处置、对外担保，以及其它重大事项的股东大会绝对多数表决权通过制度，以避免实际控制人不当控制的风险。

### （七）存在未决诉讼的风险

公司共有三起未决诉讼，但是三起诉讼均为民事诉讼，云端网络及子公司为原告方，提起诉讼是维护自身合法权益的行为；同时，三起诉讼涉案标的额较小，其中两起诉讼均已胜诉，但是由于被告方资金问题，两起结案的诉讼尚未执行完毕。

管理措施：公司在今后承接业务时将更为慎重，选择具有高知名度与信誉保证的客户，尽可能避免此类事件的发生。

### （八）公司董事郭强持有子公司江阴云端 30%的股权

江阴云端系为开发 CDN 业务而专门成立的公司，由贡伟力与郭强共同出资设立。江阴云端设立时的股权结构为：贡伟力持有 80%的股权，郭强持有 20%的股权。后贡伟力将其持有的 10%的股权转让给了郭强，因此郭强最终持有江阴云端 30%的股权。2012 年末由于有限公司计划在全国股转系统挂牌，为解决江阴云端与有限公司的同业竞争问题，有限公司收购了贡伟力持有的 70%的江阴云端的股权，江阴云端因此成为云端网络的控股子公司。郭强作为 CDN 的专业技术人员，为对其进行激励，公司决定继续由郭强持有江阴云端 30%的股权。

管理措施：根据公司全体股东出具的声明，公司股东选举郭强成为董事时，知晓其持有江阴云端股权一事。江阴云端作为股份公司的控股子公司，股份公司与江阴云端及其他子公司之间订立合同或发生交易均由云端网络统筹安排，郭强作为 CDN 业务的研发人员，未直接参与江阴云端与云端网络或云端网络其他子公司的市场销售。为了进一步防范风险，公司股东承诺公司在全国股份转让系统挂牌后将陆续收购控股子公司的少数股东股权，并且将首先收购郭强持有的江阴云端的股权。

## 第五节 有关声明

### 挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员的声明

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



1、常州云端网络科技股份有限公司（盖章）

#### 2、全体董事签字

贡伟力: 贡伟力

王 铭: 王铭

郭 强: 郭强

王景龙: 王景龙

俞文宁: 俞文宁

郭顺根: 郭顺根

#### 3、全体监事签字

袁骏: 袁骏

丁洪伟: 丁洪伟

吴英: 吴英

#### 4、全体高级管理人员签字

贡伟力: 贡伟力

王铭: 王铭

鞠建秋: 鞠建秋

5、签署日期 2015.9.29

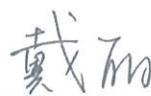
### 主办券商声明

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

项目小组成员：（签字）



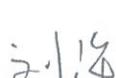
朱睿契



戴 丽

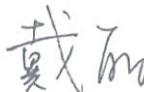


宋玉婷



刘 洋

项目负责人：（签字）



戴 丽



法定代表人或授权代表（签字）: 

2015 年 9 月 29 日

# 申万宏源证券有限公司

## 法定代表人授权委托书



兹授权 赵玉华 (职务: 申万宏源证券有限公司副总经理) 代表本人 (申万宏源证券有限公司总经理、法定代表人) 对所分管部门已依照公司规定履行完审批决策流程的事项, 对外签署下列法律文件:

### 一、新三板推荐挂牌项目文件

- 1、公开转让说明书中的主办券商声明;
- 2、主办券商关于 XX 股份有限公司股权形成过程 (历史沿革) 的专项核查报告;
- 3、主办券商对申请文件真实性、准确性和完整性的承诺书;
- 4、主办券商对电子文件与书面文件保持一致的声明;
- 5、主办券商关于推荐 XX 股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的推荐报告。

### 二、挂牌公司股票发行与重大资产重组项目文件

- 1、重大资产重组报告书、重大资产重组独立财务顾问相关报告及核查意见;
- 2、定向发行说明书 (股东人数超过 200 人);
- 3、股票发行情况报告书, 主办券商关于股票发行合法合规意见;
- 4、优先股发行相关报告及核查意见。

### 三、新三板项目相关协议

- 1、推荐挂牌并持续督导相关协议及其补充协议;
- 2、新三板项目相关的保密协议;
- 3、财务顾问类相关协议: 包括企业改制、挂牌公司股票发行、申请挂牌同时股票发行及与收购、重大资产重组、优先股相关的财务顾问协议;
- 4、为新三板挂牌公司发行公司债、私募债、可转债等产品提供

服务，所需签署的相关协议；

5、原申银万国证券股份有限公司及原宏源证券股份有限公司所开展项目，由新公司承继权利义务时，需签署的补充协议等。

本授权委托书自授权人与被授权人签字之日起生效，原则上有效期为一年。有效期截止后未及时签署新的授权委托书，则本授权委托书自动延续。

如发生授权人或被授权人在公司不再担任相关职务的，则本授权委托书自动失效。

本授权事项不得转授权。

(以下无正文)

授权人:

李杨

被授权人:

王林



### 律师事务所声明

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



1、江苏瑞鸿律师事务所（盖章）

2、律师事务所负责人签字

3、经办律师签字

4、签署日期 2015.9.29

## 会计师事务所声明

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

1、瑞华会计师事务所(特殊普通合伙) (盖章)



2、会计师事务所负责人签字

3、经办注册会计师签字

4、签署日期

2015.9.29

## 资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书,确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议,确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

1、万隆（上海）资产评估有限公司（盖章）



2、资产评估机构负责人签字

A handwritten signature in black ink.

3、经办注册资产评估师签字

Two handwritten signatures in black ink, one above the other.

4、签署日期

Handwritten date in black ink: 2015. 9. 29

## 第六节 附件

**一、主办券商推荐报告**

**二、财务报表及审计报告**

**三、法律意见书**

**四、公司章程**

**五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见**

**六、其他与公开转让有关的重要文件**