

北京虎嗅信息科技股份有限公司

Beijing Huxiu Information Technology Co., Ltd.



公开转让说明书

(申报稿)

主办券商



天风证券
TF SECURITIES



(湖北省武汉市东湖开发区关东园路2号高科大厦4楼)

二〇一五年十月

本公司声明

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

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

本公司同意披露公开转让说明书申报稿。

本公开转让说明书申报稿不具有据以公开转让的法律效力，投资者应当以正式公告的公开转让说明书全文作为投资决策的依据。

全国中小企业股份转让系统有限责任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

本公司特别提醒投资者注意下列风险：

（一）互联网法律法规和政策环境变化的风险

我国乃至全球互联网行业仍处于快速发展的过程之中，特别是伴随着互联网技术的不断创新，互联网服务内容、模式也不断升级换代，引领世界新经济的发展。与之相对应的是我国有关互联网行业的法制建设正处于一个从无到有、不断发展的过程中，较为突出的表现是，一方面互联网行业因涉及不同的内容、模式面临多个不同部门的监管，并且监管政策也在不断变化，另一方面有关互联网的行业监管、安全管理、知识产权保护的法律实践仍在不断发展中。鉴于上述原因，公司在互联网业务经营中面临着互联网法律法规和政策环境变化的风险。

（二）人才流失的风险

人才是互联网公司生存与发展的基石，是完成高质量内容与服务的保障。人才需要经过严格的培训和长期行业经验的历练，使得人才成本较高。如因公司经营不善、薪酬不达预期、激励机制不合理、员工归属感不强等因素导致人才大量流失，将会对公司业务的发展带来较大的不利影响。

（三）行业竞争加剧的风险

互联网科技媒体业在国内的发展历史较短，市场化程度较高，目前国内主要互联网科技媒体有虎嗅、36氪、钛媒体、百度百家、极客公园等，其竞争主要体现在对新产品与新模式的探索上。公司自成立之初即定位为社会化的资讯平台，资讯由公司采编部编辑、外部作者（文章需经公司审核）协同生产，充分共享信息与互动。经过三年多的发展，公司形成了较为稳定的高质量内容生产模式。然而，互联网科技媒体业硬性门槛不高，随着进入该领域的企业逐渐增多，可能导致内容同质化等风险，从而导致竞争加剧，对行业的有序健康发展带来不利影响。

目录

本公司声明.....	2
重大事项提示.....	3
目录.....	4
释义.....	10
第一节 公司基本情况.....	12
一、公司概况.....	12
二、股票挂牌情况.....	13
（一）股票挂牌基本情况.....	13
（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺.....	13
三、公司股东情况.....	14
（一）股权结构图.....	14
（二）控股股东、实际控制人及其他股东持股情况.....	15
（三）股东之间关联关系.....	19
（四）控股股东和实际控制人报告期内发生变化情况.....	19
（五）股本的形成及其变化.....	19
（六）重大资产重组情况.....	25
四、公司董事、监事、高级管理人员情况.....	25
（一）董事基本情况.....	25
（二）监事基本情况.....	26
（三）高级管理人员基本情况.....	27
五、公司报告期内的主要会计数据和财务指标.....	28
六、本次挂牌的有关机构情况.....	30
（一）主办券商.....	30
（二）律师事务所.....	30
（三）会计师事务所.....	30
（四）资产评估机构.....	31
（五）证券登记结算机构.....	31
（六）拟挂牌场所.....	31

第二节 公司业务	32
一、公司主营业务、主要产品或服务及其用途.....	32
（一）公司主营业务概况.....	32
（二）主要产品或服务及其用途.....	32
二、公司业务流程及方式.....	35
（一）公司内部组织结构图.....	35
（二）业务流程及方式.....	36
三、公司业务所依赖的关键资源要素.....	38
（一）公司服务的主要技术含量.....	38
（二）公司主要无形资产情况.....	39
（三）公司业务许可资格或资质情况.....	40
（四）特许经营权情况.....	41
（五）主要固定资产情况.....	41
（六）公司员工情况.....	41
四、公司主营业务相关情况.....	43
（一）业务收入构成及主要服务规模.....	43
（二）报告期内主要客户情况.....	44
（三）报告期内主要原材料、能源及其供应情况.....	45
（四）重大业务合同及履行情况.....	47
五、公司商业模式.....	49
六、公司所处行业情况及公司竞争地位.....	52
（一）公司所处行业概况.....	52
（二）行业市场规模.....	56
（三）所处行业基本风险特征.....	60
（四）公司在行业中的竞争地位.....	61
第三节 公司治理	66
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	66
二、公司投资者权益保护情况.....	67
三、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	68
四、公司及控股股东、实际控制人报告期内违法违规及涉诉情况.....	69

(一) 最近 24 个月公司违法违规及涉诉情况	69
(二) 最近 24 个月控股股东、实际控制人违法违规及涉诉情况	69
五、独立经营情况	69
(一) 业务独立性	69
(二) 资产独立性	69
(三) 人员独立性	70
(四) 财务独立性	70
(五) 机构独立性	70
六、同业竞争情况	71
(一) 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况	71
(二) 关于避免同业竞争的承诺	71
七、公司权益不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明	72
(一) 控股股东、实际控制人及其控制的其他企业资金资产占用情况	72
(二) 为关联方担保情况	72
(三) 为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排	73
八、董事、监事、高级管理人员有关情况说明	73
(一) 董事、监事、高级管理人员持股情况	73
(二) 董事、监事、高级管理人员相互之间存在亲属关系的情况	74
(三) 董事、监事、高级管理人员与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺的情况	74
(四) 董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况	74
(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资与公司不存在利益冲突的情况	74
(六) 董事、监事、高级管理人员最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况	74
(七) 董事、监事、高级管理人员的合法合规	75
九、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因	75
(一) 公司董事的变化情况及其原因	75
(二) 公司监事的变化情况及其原因	75
(三) 公司高级管理人员的变化及其原因	75
(四) 董事、监事、高管重大变化	76

第四节 公司财务调查	77
一、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况及最近两年及一期财务会计报告的审计意见	77
(一) 财务报表的编制基础	77
(二) 合并财务报表范围及变化情况	77
(三) 最近两年及一期财务会计报告的审计意见	77
二、公司最近两年及一期经审计的财务报表	77
(一) 合并财务报表	77
(二) 母公司财务报表	89
三、公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更	102
四、公司最近两年一期的主要财务数据和财务指标分析	123
(一) 财务状况分析	124
(二) 盈利能力分析	125
(三) 偿债能力分析	126
(四) 营运能力分析	127
(五) 现金流量分析	127
五、报告期利润形成的有关情况	128
(一) 营业收入的具体确认方法	128
(二) 营业收入的主要构成分析	128
(三) 主营业务成本及毛利率变动分析	130
(四) 营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因	131
(五) 主要费用占营业收入的比重和变化情况	131
(六) 非经常性损益情况	132
(七) 适用税率及主要财政税收优惠政策	133
六、公司最近两年一期主要资产情况	134
(一) 货币资金	134
(二) 应收账款	134
(三) 预付账款	137
(四) 其他应收款	139
(五) 存货	141

(六) 其他流动资产	142
(七) 固定资产	142
(八) 长期待摊费用	144
(九) 递延所得税资产	144
七、公司最近两年一期主要负债情况	145
(一) 应付账款	145
(二) 应付职工薪酬	146
(三) 预收账款	146
(四) 应交税费	147
(五) 其他应付款	148
八、公司股东权益情况	148
(一) 股东权益情况	148
(二) 权益变动分析	149
九、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易	149
(一) 关联方及关联方关系	149
(二) 重大关联方关联交易情况	150
(三) 报告期关联方往来余额	151
(四) 关联交易决策程序执行情况	151
十、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项	152
十一、资产评估情况	152
十二、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况	152
(一) 报告期内股利分配政策及实际股利分配情况	152
(二) 公开转让后的股利分配政策	153
十三、控股子公司的情况	154
十四、风险因素及应对措施	154
第五节 有关声明	156
一、挂牌公司声明	错误!未定义书签。
二、主办券商声明	错误!未定义书签。
三、律师事务所声明	错误!未定义书签。
四、会计师事务所声明	错误!未定义书签。

五、评估师事务所声明	错误!未定义书签。
第六节 附件	162
一、主办券商推荐报告	162
二、财务报表及审计报告	162
三、法律意见书.....	162
四、公司章程.....	162
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见	162
六、其他与公开转让有关的重要文件	162

释义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

股份公司、公司、虎嗅科技	指	北京虎嗅信息科技股份有限公司
有限公司、云觅有限	指	北京云觅信息科技有限公司（有限公司阶段名称）
虎嗅科技（子）	指	北京虎嗅科技有限公司，拟挂牌公司的子公司
梦工场传媒	指	梦工场传媒有限公司
云鑫投资	指	上海云鑫投资管理有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
三会	指	股东会（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》
高级管理人员	指	公司总经理、财务总监以及董事会秘书
挂牌	指	公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌行为
主办券商、天风证券	指	天风证券股份有限公司
本公开转让说明书	指	北京虎嗅信息科技股份有限公司公开转让说明书
法律意见书	指	北京市嘉源律师事务所关于北京虎嗅信息科技股份有限公司在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的法律意见书
《审计报告》	指	大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的大华审字（2015）第 005791 号
《公司章程》	指	《北京虎嗅信息科技股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《非上市公众公司监督管理办法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
证监会	指	中国证券监督管理委员会
报告期、最近两年一期	指	2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
App	指	Application 的缩写，应用程序。智能手机或平板电脑的第三方应用程序。
微信公众号	指	开发者或商家在微信公众平台上申请的应用账号。通过公众号，商家可在微信平台上实现和特定群体的文字、图片、语音、视频的全方位沟通、互动。形成了一种主

		流的线上线下微信互动营销方式。
域名	指	互联网络上识别和定位计算机的层次结构式的字符标识，与该计算机的互联网协议(IP)地址相对应。
IP	指	Internet Protocol 的缩写，互联网协议。在互联网中，它是能使连接到网上的所有计算机网络实现相互通信的一套规则，规定了计算机在互联网上进行通信时应当遵守的规则。任何厂家生产的计算机系统，只要遵守 IP 协议就可以与互联网互连互通。IP 地址是计算机或其他电子设备的唯一的地址。
UGC	指	User Generated Content 的缩写，用户生产内容。UGC 的概念最早起源于互联网领域，即用户将自己原创的内容通过互联网平台进行展示或者提供给其他用户。
IP 访问量	指	IP 地址是计算机或其他电子设备的唯一的地址。IP 访问量即用户多次访问只按照其 IP 计数一次。
PV	指	Page View 的缩写，页面浏览量。用户每一次对网站中的每个网页访问均被记录一次。用户对同一页面的多次访问，访问量累计。
UI	指	User Interface 的缩写，用户界面，也称人机界面。指用户和某些系统进行交互方法的集合。
36 氪	指	互联网创业公司服务提供商，2010 年 12 月 8 日成立。自成立至今，36 氪发展为包括创业媒体 36 氪、创业投资平台氪加及线下创业空间氪空间三大业务在内的互联网创业入口级服务商。网站首页 www.36kr.com 。
钛媒体	指	TMT（科技、媒体、通信）领域互联网信息服务提供商，2012 年 12 月上线。网站首页 www.tmtpost.com 。
百度百家	指	百度旗下自媒体平台，2013 年 12 月 24 日上线。网站首页 www.baijia.baidu.com 。
极客公园	指	创新者社区，社区特点是聚焦互联网产品和科技趋势，通过优秀的产品观察报道，以及高质量的线下活动，汇聚中国互联网最优秀的创业精英和产品人群，成为目前国内极客们的相互学习和交流碰撞的平台，2010 年成立。网站首页 www.geekpark.net 。
京东	指	北京京东世纪贸易有限公司
拉勾	指	北京拉勾网络技术有限公司
平安	指	中国平安人寿保险股份有限公司
腾讯	指	腾讯科技（深圳）有限公司
百度	指	百度在线网络技术（北京）有限公司
支付宝	指	支付宝（中国）网络技术有限公司
高德	指	高德软件有限公司
网易	指	网之易信息技术（北京）有限公司

第一节 公司基本情况

一、公司概况

公司中文名称：北京虎嗅信息科技股份有限公司

注册资本：2,500万元

法定代表人：李岷

组织机构代码：59063020-4

有限公司成立日期：2012年2月24日

股份公司设立日期：2015年8月27日

住所：北京市东城区美术馆后街77号2号楼302房间

邮编：100010

董事会秘书：蔡钰

电话：010-57538177

传真：010-57538177

电子邮箱：bs@huxiu.com

互联网网址：<http://www.huxiu.com/>

所属行业：根据全国股份转让系统公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》的规定，公司属于互联网信息服务业（I6420）；根据全国股份转让系统公司发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司属于互联网软件与服务（17101010）；根据《国民经济行业分类（GB-T4754-2011）》，公司所属行业为互联网信息服务（I6420）；根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》，公司所属行业为互联网和相关服务（I64）。具体细分行业为互联网科技媒体业。

经营范围：技术推广服务；计算机系统服务；基础软件服务；设计、制作、代理、发布广告；会议及展览服务；专业承包；管理咨询；计算机技术培训。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

主营业务：科技及互联网相关产业精品资讯整合发布以及线上、线下营销服务

二、股票挂牌情况

（一）股票挂牌基本情况

股份代码：【 】

股份简称：虎嗅科技

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：25,000,000.00 股

股票转让方式：协议转让

挂牌日期：【 】

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

1、公司股份分批进入全国中小企业股份转让系统公开转让的时间和数量

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

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年”；“挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外”；“因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定”。

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

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

除上述情况，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制情况。

截至本公开转让说明书签署日，股份公司成立不足一年，无可公开转让的股份。具体限售情况如下：

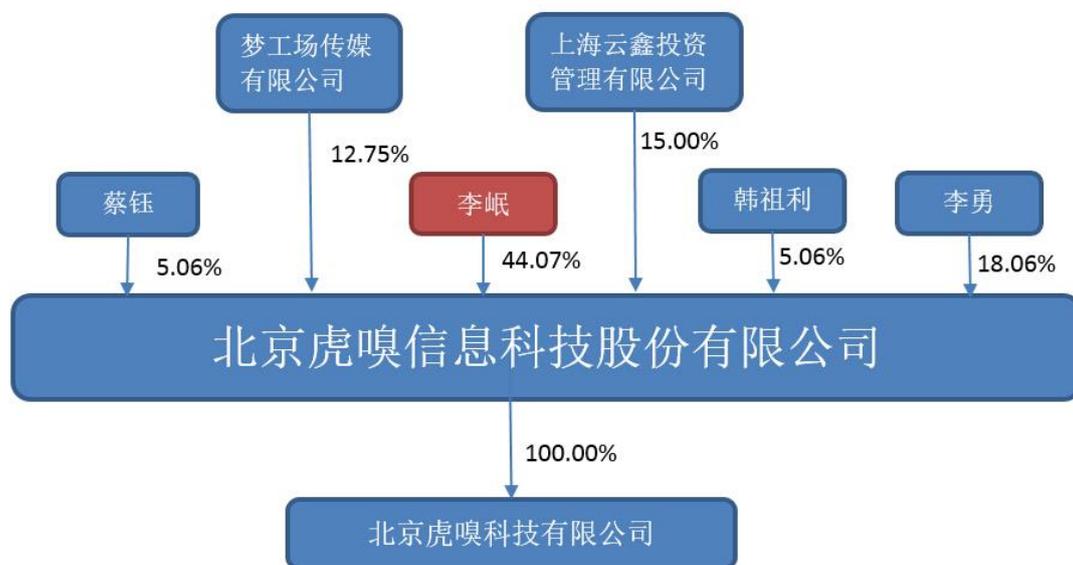
序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	流通股数量(股)
1	李岷	11,018,160	44.07	0
2	李勇	4,515,639	18.06	0
3	蔡钰	1,264,379	5.06	0
4	韩祖利	1,264,379	5.06	0
5	梦工场传媒有限公司	3,187,439	12.75	0
6	上海云鑫投资管理有限公司	3,750,004	15.00	0
合计		25,000,000	100.00	0

2、股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司全体股东均未作出所持股份自愿锁定的承诺。

三、公司股东情况

(一) 股权结构图



截至本说明书签署之日，公司拥有一家子公司北京虎嗅科技有限公司。

名称	北京虎嗅科技有限公司
成立	公司于 2014 年 8 月 22 日发起设立
法定代表人	李岷
注册资本	10.00 万元
实收资本	10.00 万元
住所	北京市东城区美术馆后街 77 号 2 号楼 302-1 房间
股权结构	公司持有 100% 股权
高管人员	李岷任执行董事；李岷任总经理；韩祖利任监事
经营范围	技术推广服务；计算机系统服务；基础软件服务；设计、制作、代理、发布广告；会议服务；承办展览展示。

自 2014 年 8 月设立以来，该子公司未实际开展业务，公司注册此子公司是为避免“虎嗅”名称被其他第三方注册，北京市东城区地方税务局亦在注销税务登记审批表中认可公司确实未实际开展业务。现公司已通过决议将北京虎嗅科技有限公司注销，2015 年 8 月 17 日，公司已取得北京市东城区地方税务局注销税务登记证明，目前公司正在办理工商注销登记。公司无其他子公司、参股公司与分公司。

（二）控股股东、实际控制人及其他股东持股情况

1、公司全体股东持股情况

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	出资方式
1	李岷	11,018,160	44.07	净资产折股
2	李勇	4,515,639	18.06	净资产折股
3	蔡钰	1,264,379	5.06	净资产折股
4	韩祖利	1,264,379	5.06	净资产折股
5	梦工场传媒有限公司	3,187,439	12.75	净资产折股
6	上海云鑫投资管理有限公司	3,750,004	15.00	净资产折股
合计		25,000,000	100.00	-

2、控股股东、实际控制人的认定及基本情况

公司股东自然人李岷女士直接持有公司 11,018,160 股，直接持股比例 44.07%。李岷女士作为公司主要创始人，自公司成立以来始终是公司第一大股东，且持股比例不曾低于 44.07%。李岷女士始终担任董事长（执行董事）、总经理，虽然其

持有股份的比例不足百分之五十，但依其出资额所享有的表决权已足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响，能够通过公司权力机构决定公司的经营管理决策及管理人士的选任。

因此，李岷女士为公司控股股东、实际控制人。

李岷，董事，女，中国国籍，无境外永久居留权。1977年生，现年38岁，本科学历。1999年7月毕业于中国人民大学新闻学院；1999年7月至2012年2月任《中国企业家》杂志社编辑；2012年2月至2014年4月创办云觅有限，任云觅有限执行董事、总经理；2014年4月至2015年8月任云觅有限董事长兼总经理；2015年8月任虎嗅科技董事长兼总经理。

3、其他股东的基本情况

李勇，男，中国国籍，无境外永久居留权。1974年生，现年41岁，硕士研究生学历。1996年7月毕业于北京大学光华管理学院工商管理专业；1996年7月至1998年7月任《工人日报》记者；1998年7月至1999年7月任《财经》记者；1999年7月至2001年1月历任《南方周末》记者、北京站副站长、经济部主任；2001年2月至2005年5月历任《环球企业家》执行主编、执行主编兼《环球企业家》杂志有限公司总经理；2005年5月至2010年5月任网易副总裁、总编辑；2010年5月至2012年3月任网易副总裁、门户事业部总裁；2012年3月至今任北京贞观雨科技有限公司（猿题库）创始人、首席执行官。2012年2月至2014年4月作为天使投资人，投资创办云觅有限，任云觅有限监事；2014年4月至2015年8月任云觅有限董事；2015年8月至今任虎嗅科技董事，但不领取薪酬。其所控制的北京贞观雨科技有限公司（猿题库）目前未发生与虎嗅科技的交易往来。

蔡钰，女，中国国籍，无境外永久居留权。1981年生，现年34岁，本科学历。2003年7月毕业于北京大学信息科学学院；2003年7月至2008年4月历任《财经时报》《第一财经日报》《环球企业家》媒体记者；2008年4月至2012年2月任《中国企业家》杂志社资深记者、编辑；2012年2月至2014年4月创办云觅有限，任云觅有限首席运营官。2014年4月至2015年8月任云觅有限董事、首席运营官；2015年8月任虎嗅科技董事、董事会秘书、首席运营官。

韩祖利，男，中国国籍，无境外永久居留权。1983年生，现年33岁，专科学历。2004年7月毕业于北京科技职业学院；2004年7月至2007年12月任赛尔网络有限公司项目经理；2007年12月至2010年3月任《空中网》高级系统工程师；2010年3月至2011年3月任《中国企业家》杂志社技术总监；2011年3月至2012年3月任北京正和岛信息科技有限公司产品总监；2012年2月至今创办云觅有限，任云觅有限、虎嗅科技首席技术官。

梦工场传媒有限公司

名称	梦工场传媒有限公司
成立时间	2012年2月13日
法定代表人	蒋纯
注册资本	5000.00万元
股权结构	浙报传媒控股集团有限公司持有100%股权
住所	杭州市下城区环城北路139号1幢A201室
是否涉及国有、外资	涉及：其全资股东浙报传媒控股集团有限公司，为浙江日报报业集团下属的全资子公司。浙江日报报业集团为全民所有制企业，主管部门为浙江省财政厅
经营范围	一般经营项目：实业投资，投资管理、投资咨询，文化艺术交流策划、市场营销的策划服务、礼仪、会展服务，企业形象设计，设计、制作、代理发布国内各类广告，平面设计，计算机系统设计、系统集成、软件开发，智能网络控制系统设备、安全防范设备的设计、安装与维护，计算机软硬件、网络设备、电子数码产品的销售
私募基金备案情况	不存在募集行为，不属于私募投资基金。

梦工场传媒是浙江日报报业集团旗下的新媒体创新品牌，主营业务为对优质传媒行业进行早期阶段投资。实际持股多家与公司业务相同、相似的企业。但由于该公司为传媒行业的专业投资机构，且不是公司实际控制人，因此公司与梦工场传媒投资的企业之间不存在同业竞争。

上海云鑫投资管理有限公司

名称	上海云鑫投资管理有限公司
成立时间	2014年2月11日
法定代表人	井贤栋
注册资本	45178.2336万元

股权结构	浙江蚂蚁小微金融服务集团有限公司持有 100% 股权
住所	上海市黄浦区蒙自路 207 号 13 号楼 419 室
是否涉及国有、外资	不涉及
经营范围	实业投资、资产管理、投资咨询、企业管理咨询、法律咨询、财务咨询、商务信息咨询。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
私募基金备案情况	不存在募集行为，不属于私募投资基金。

4、公司股东的适格性

公司的股东均为中国公民或境内机构，均在中国境内有住所。股东不存在《公司法》、《中华人民共和国公务员法》等相关法律、法规、规范性法律文件及公司章程规定的不适合担任公司股东的情形。

（三）股东之间关联关系

公司股东之间无关联关系。

（四）控股股东和实际控制人报告期内发生变化情况

最近报告期内公司控股股东、实际控制人未发生变化。

（五）股本的形成及其变化

1、2012年2月，有限公司设立

2012年2月10日，有限公司取得北京市工商行政管理局朝阳分局核发的（京朝）名称预核（内）字[2012]第0012574号《企业名称预先核准通知书》。

2012年2月23日，华勤信（北京）会计师事务所有限公司出具京（华）验字【2012】0103号《验资报告》，截至2012年2月15日，有限公司已收到全体股东首次缴纳的货币资金150万元整。有限公司股东召开会议并签署公司章程。

2012年2月24日，有限公司于北京市工商行政管理局完成企业设立登记。公司注册资本为150万元，实收资本为150万元，公司由李岷、李勇、蔡钰、黄娜四名自然人股东出资设立。

有限公司设立时的出资和登记情况如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
李岷	84.00	56.00	货币
李勇	45.00	30.00	货币
蔡钰	10.50	7.00	货币
黄娜	10.50	7.00	货币
合计	150.00	100.00	-

2、2012年7月，有限公司第一次增加注册资本

根据梦工场传媒、李岷、李勇、蔡钰、黄娜、云觅有限于2012年5月签署的《投资合同》，李岷、李勇、蔡钰、黄娜和云觅有限同意接受梦工场传媒200万元的投资，其中26.47万元计入云觅有限新增注册资本，173.53万元计入云觅有限资本公积金。

2012年7月1日，有限公司第一届第一次股东会作出决议，同意公司将注册资本增加到176.47万元，由新股东梦工场传媒对公司投资200.00万元，其中26.47万元作为注册资本，173.53万元列为资本公积金。

根据华勤信(北京)会计师事务所有限公司于2012年7月6日出具的京(华)验字[2012]0445号《验资报告》，截至2012年6月14日止，云觅有限已收到股东梦工场传媒缴纳的出资合计人民币200万元，出资方式为货币。

2012年7月，上述变更经工商变更登记，并相应修改公司章程。有限公司股东出资情况如下：

股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)	出资方式
李岷	84.00	47.60	货币
李勇	45.00	25.50	货币
蔡钰	10.50	5.95	货币
黄娜	10.50	5.95	货币
梦工场传媒有限公司	26.47	15.00	货币
合计	176.47	100.00	-

根据《浙江省省属文化集团国有资产管理暂行办法》第三条、第十二条的规定，该办法所称的国有文化资产管理是指省属浙江出版联合集团有限公司、浙江广电集团、浙江日报报业集团等文化集团的资产处置、对外投资、对外担保和国有产权变动等管理活动，文化集团的全资子企业对外投资，5,000万元以下的报文化集团按内部程序审批。根据浙报传媒控股集团有限公司总经理办公室于2012年5月14日编制的2012(2)期《浙报传媒控股集团有限公司总经理办公会议纪要》，该会议原则决定同意梦工场传媒拟向云觅有限投资200万元，占15%出资，该项目待报浙报传媒控股集团有限公司董事长同意后实施。2015年5月14日浙报传媒控股集团有限公司董事长签字同意了该事项。

3、2014年4月，有限公司第一次股权转让，1名原股东退出，新增1名股东

2014年3月28日，公司第三届第二次股东会作出决议，同意股东黄娜将自己持有的有限公司5.95%的股权无偿转让给韩祖利；同意股东李勇将其持有的有限公司4.25%的股权无偿转让给李岷。韩祖利成为公司股东，股东黄娜退出公司。

2014年3月28日，黄娜与韩祖利签署了《出资转让协议书》。

2014年3月28日，李勇与李岷签署了《出资转让协议书》。

2014年4月，上述变更经工商变更登记，并相应修改公司章程。有限公司股东出资情况如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
李岷	91.50	51.85	货币
李勇	37.50	21.25	货币
蔡钰	10.50	5.95	货币
韩祖利	10.50	5.95	货币
梦工场传媒有限公司	26.47	15.00	货币
合计	176.47	100.00	-

本轮工商变更中，发生两次股权转让均为无偿转让。原股东黄娜与韩祖利为配偶关系，起初由黄娜代持韩祖利的股权，现将股权还原，股权明晰；为保证公司控制权不发生变动，并对完成李勇在投资时承诺的对李岷的股权激励，股东李勇将公司股权无偿转让给股东李岷。该次转让得到北京市朝阳区地方税务局小关税务所加盖公章确认的《个人股东变动情况报告表》的认可。综上，上述两次股权过程符合税收相关规定，转让后，股东股权明晰，并已经经过各方书面认可，不存在纠纷或潜在纠纷。

4、2014年5月，有限公司第二次增加注册资本，增加1名新股东

2014年4月29日，有限公司第四届第一次股东会作出决议，同意有限公司将注册资本增加到207.6118万元，由新股东云鑫投资认缴出资新增的31.1418万元注册资本。云鑫投资成为公司股东。

根据中国银行股份有限公司北京安苑路支行出具的《汇兑来账凭证（回

单)》，云鑫投资于 2014 年 4 月 29 日汇入公司账户 2,484.00 万元。其中 31.1418 万元作为注册资本，2452.8582 万元列入资本公积。

2014 年 5 月，上述变更经工商变更登记，并相应修改公司章程。有限公司股东出资情况如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
李岷	91.50	44.07	货币
李勇	37.50	18.06	货币
蔡钰	10.50	5.06	货币
韩祖利	10.50	5.06	货币
梦工场传媒有限公司	26.47	12.75	货币
上海云鑫投资管理有限公司	31.1418	15.00	货币
合计	207.6118	100.00	-

根据云鑫投资、梦工场传媒、李岷、李勇、蔡钰、韩祖利、云觅有限于 2014 年 4 月 15 日签署的《股东协议》，该《股东协议》规定了“增资及优先认购权条款”、“股权转让限制条款”、“优先购买权条款”、“共同出售权条款”、“股东退出条款”、“反摊薄条款”、“董事的提名和委派条款”、“董事会和股东会的一票否决权条款”、“财务报告和独立审计条款”、“优先清算条款”等特别安排事项。

根据浙报传媒控股集团有限公司总经理办公室于 2014 年 4 月 3 日编制的 2014（7）期《浙报传媒控股集团有限公司总经理办公会议纪要》，云鑫投资拟以通过增资扩股形式出资 2,484 万元认购 15% 股权，增资扩股后梦工场传媒持股从 15% 比例稀释到 12.75%，对应估值上升至 2,111.4 万元，该会议认为云觅有限此次引入新股东有利于公司后续发展，并使原股东投资实现大幅增值，同意云觅有限引入新股东事宜。根据浙江日报报业集团党委于 2014 年 4 月 22 日作出的（2014）第 9 次会议纪要，该会议讨论并通过了云觅有限通过增资扩股引进云鑫投资为新的战略投资者，该轮投资云觅有限估值按 1 亿 6,560 万元计算，云鑫投资出资 2,484 万元，对应股权 15%，增资扩股后梦工场传媒持股将从 15% 同比例稀释到 12.75%，对应估值上升至 2,111.4 万元。根据云鑫投资、梦工场传媒、李岷、李勇、蔡钰、韩祖利、云觅有限于 2014 年 4 月 15 日签署的《增资协议》，协议各方同意云鑫投资以 24,840,000 元认购云觅有限 311,418 元的新增注册资本。

根据云鑫投资、梦工场传媒、李岷、李勇、蔡钰、韩祖利、云觅有限于 2015 年 8 月 4 日签署的《关于<股东协议>的补充协议》，各方一致同意，自公司取得股转系统挂牌申请的正式受理函之日，除《公司法》等法律法规及改制后不时修改和制定的公司章程规定的权利之外，云鑫投资、梦工场传媒、李岷、李勇、蔡钰、韩祖利放弃向云觅有限主张或行使《股东协议》项下的一切与法律法规和改制后不时修改和制定的公司章程相冲突的其他权利，云觅有限亦无需向云鑫投资、梦工场传媒、李岷、李勇、蔡钰、韩祖利承担任何相应的义务；自云觅有限取得股转系统挂牌申请的正式受理函之日，《股东协议》第七条股东会、第八条董事会、第九条监事、第十条经营管理机构效力终止，李岷、蔡钰、韩祖利、云鑫投资一致同意，在云鑫投资持有云觅有限 10%以上股权或者根据持有云觅有限股权比例为云觅有限单一前五大股东时，李岷、蔡钰、韩祖利应采取必要措施促使云鑫投资提名的董事候选人（每届董事会仅限一名）以及该名董事在任期内的更换人选按照改制后不时修改和制定的公司章程规定当选为云觅有限董事；各方一致同意，除上述规定之外，《股东协议》的其他条款继续有效，但仅对云鑫投资、梦工场传媒、李岷、李勇、蔡钰、韩祖利具有约束力，改制后不时修改和制定的公司章程因与《股东协议》不相一致或冲突，云鑫投资、梦工场传媒、李岷、李勇、蔡钰和韩祖利各方同意，包括但不限于改制后不时修改和制定的公司章程内容仍以《股东协议》约定为准并依此执行，但云鑫投资、梦工场传媒、李岷、李勇、蔡钰、韩祖利在履行《股东协议》及《补充协议》的过程中不得影响云觅有限的有效存续与持续经营，不得侵害云觅有限其他未来可能存在的股东及投资者的合法权益；各方一致同意，在下列事项中较早发生的一项发生之日，上述《补充协议》条款终止，《股东协议》的所有条款对云觅有限及云鑫投资、梦工场传媒、李岷、李勇、蔡钰、韩祖利均具有约束力，且云觅有限及云鑫投资、梦工场传媒、李岷、李勇、蔡钰、韩祖利应采取所有必要行动以实现《股东协议》所有条款和改制前公司章程中全部股东权利的恢复：**(a)**截至 2015 年 12 月 31 日，云觅有限尚未向股转公司提交挂牌申请；**(b)**云觅有限因任何原因撤回股转系统挂牌申请材料；**(c)**云觅有限挂牌申请被股转公司否决；**(d)**经云觅有限聘请的主办券商合理预计上述第**(a)**至**(c)**款项下的任何事项会发生之日。

5、2015年8月，有限公司整体变更为股份公司

(1) 2015年7月28日，云觅有限股东会通过了《整体变更为股份公司的方案》，全体股东一致同意将公司的类型由有限责任公司变更为股份有限公司。

(2) 2015年7月15日，大华会计师事务所（特殊普通合伙）于出具了大华审字（2015）第005791号《审计报告》，对截至2015年5月31日云觅有限的财务报表进行了审计。截至2015年5月31日的净资产为29,050,885.91元。

(3) 2015年7月28日，北京国融兴华资产评估有限责任公司为云觅有限整体变更设立股份公司出具了评估基准日为2015年5月31日的国融兴华评报字[2015]第080039号《资产评估报告书》。经评估，净资产价值为2,938.14万元。

(4) 2015年7月28日，云觅有限6名股东作为发起人于签署了《北京云觅信息科技有限公司发起人协议》，全体发起人一致同意以其在云觅有限截至2015年5月31日经审计的29,050,885.91元净资产中拥有的份额，按每股面值一元，认购拟设立的股份公司全部股份2,500万股，剩余部分计入资本公积。

(5) 2015年8月4日，大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了大华验字[2015]000852号《验资报告》，截至2015年8月4日，变更后的公司累计注册资本为人民币2,500万元，实收注册资本为人民币2,500万元。

(6) 2015年8月4日，股份公司召开创立大会，出席本次大会的股东或股东代表共6名，代表股份2,500万股，占发行人股本总额100%。会议审议通过了《关于北京虎嗅信息科技股份有限公司筹办情况的报告》等议案，选举产生了公司第一届董事会成员和由股东代表出任的第一届监事会成员。

(7) 云觅有限依法办理了变更设立股份公司的工商变更登记手续，并于2015年8月27日取得了新的《营业执照》，注册号为：110105014650507。

公司股份制改造后，股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	出资方式
1	李岷	11,018,160	44.07	净资产折股
2	李勇	4,515,639	18.06	净资产折股
3	蔡钰	1,264,379	5.06	净资产折股
4	韩祖利	1,264,379	5.06	净资产折股
5	梦工场传媒有限公司	3,187,439	12.75	净资产折股

6	上海云鑫投资管理有限公司	3,750,004	15.00	净资产折股
合计		25,000,000	100.00	-

6、关于公司设立与股东股权合法合规的情况

公司自 2012 年 2 月 24 日设立起，历次出资、增资、股权变动均履行了内部审议和工商备案手续，出资比例符合法律法规和公司章程的规定。股东出资到位、合法合规，历次股权变更真实、合法、有效。

现公司股权结构清晰，权属分明，真实确定，合法合规，公司股东尤其是控股股东、实际控制人及其关联股东或实际支配的股东持有公司的股份不存在权属争议或潜在纠纷。

公司从有限公司整体变更为股份公司时，聘请了专业的评估机构进行评估，进行审计的会计师事务所具备证券期货业务资质，公司是以经审计的净资产折股进行整体变更，且折合的股份总额并没有高于公司经审计的净资产。有限公司整体变更为股份公司已按照规定履行了相应的审计和内部决策程序，折股比例符合法律法规的规定，股东出资符合公司章程和公司法的规定，不存在出资不实的情形。

公司依法设立且存续满两个会计年度。

公司及子公司北京虎嗅科技有限公司不存在股票发行行为。子公司未实际开展业务，目前子公司正在注销中。

（六）重大资产重组情况

报告期内，公司不存在重大资产重组情况。

四、公司董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事基本情况

公司董事会现由 5 名董事组成，分别为：李岷、李勇、蔡钰、蒋纯、陈亮；系经股份公司创立大会选举产生，任期三年，自公司创立大会决议之日起算。

李岷，董事长，见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、公司股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人及其他股东持股情况”。

李勇，董事，见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、公司股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人及其他股东持股情况”。

蔡钰，董事，见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、公司股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人及其他股东持股情况”。

蒋纯，董事，男，中国国籍，无境外永久居留权。1972年生，现年43岁，博士研究生学历。2000年7月毕业于浙江大学计算机科学与技术专业；2000年7月至2002年12月任职于浙江省邮电规划设计院；2002年12月至2008年9月任职于中国联通浙江分公司；2008年9月至2011年2月任职于中国电信浙江分公司；2011年2月至今任浙江日报报业集团总工程师，同时兼任梦工场传媒总经理；2015年5月至2015年8月作为梦工场传媒代表任云觅有限董事；2015年8月至今作为梦工场传媒代表任虎嗅科技董事。其个人并无行政职务，不存在公务员、党员干部禁止任职的情形。

陈亮，董事，男，中国国籍，无境外永久居留权。1979年生，现年36岁，本科学历。2002年7月毕业于南京大学汉语言文学专业；2002年7月至2008年8月就职于《南方日报》；2008年8月至2014年2月就职于支付宝（中国）网络技术有限公司；2014年2月至今就职于浙江蚂蚁小微金融服务集团。同时，2015年5月作为云鑫投资代表担任云觅有限董事，2015年8月至今作为云鑫投资代表担任虎嗅科技董事。

（二）监事基本情况

公司监事会由3名监事组成，分别为：黄辰立、王亦丁和洪晓洁，任期三年，自公司创立大会决议之日起算。其中，黄辰立、洪晓洁为股份公司创立大会选举产生，王亦丁为职工代表大会选举产生的职工代表监事。

王亦丁，监事会主席，职工监事，女，中国国籍，无境外永久居留权。1976年生，现年38岁，本科学历。1999年7月毕业于兰州大学新闻与传播专业；1999年7月至2000年7月任《中国石油报》报社编辑；2000年7月至2006年4月任《环球企业家》杂志社记者；2006年4月至2012年6月任《财富》中文版高级编辑；2012年6月至2015年8月任云觅有限首席市场官；2015年8月至今任虎嗅科技监事、首席市场官。

黄辰立，监事，男，中国国籍，无境外永久居留权。1980年生，现年35岁，本科学历。2002年7月毕业于上海交通大学；2002年7月至2006年6月任中国国际金融有限公司员工；2006年6月至2007年7月就读于英士国际商

学院 MBA 专业；2007 年 7 月至 2008 年 2 月就职于巴克莱亚洲有限公司；2008 年 2 月至 2010 年 3 月就职于 J.P Morgan；2010 年 3 月至 2013 年 5 月就职于中国国际金融有限公司；2013 年 5 月至今就职于浙江蚂蚁小微金融服务集团。2014 年 4 月至 2015 年 8 月作为云鑫投资代表担任云觅有限监事，2015 年 8 月至今作为云鑫投资代表担任虎嗅科技监事。

洪晓洁，监事，女，中国国籍，无境外永久居留权。1980 年生，现年 35 岁，专科学历。2000 年 7 月毕业于浙江工商大学会计电算化专业；2000 年 7 月至 2003 年 4 月任营口鲁冰花饮品有限公司杭州分公司财务人员；2003 年 4 月至 2012 年 4 月任海信科龙电器股份有限公司浙江分公司财务人员主管；2012 年 4 月至今任梦工场传媒财务主管。2015 年 8 月至今作为梦工场传媒代表任虎嗅科技监事。

（三）高级管理人员基本情况

李岷任总经理，李彤任财务总监，蔡钰任董事会秘书。

李岷，总经理，见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、公司股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人及其他股东持股情况”。

李彤，财务总监，男，中国国籍，无境外永久居留权。1968 年生，现年 47 岁，硕士研究生学历。1990 年 9 月毕业于天津科技大学。1990 年 9 月至 1994 年 7 月任中国石油天然气总公司管道科学研究院科技情报部技术员；1994 年 7 月 2001 年 2 月任北京粮食集团美顿食品公司副总经理；2001 年 2 月至 2002 年 5 月任北京中金华融投资顾问有限公司投资经理；2002 年 5 月至 2003 年 9 月任嘉里产业投资有限公司投资经理；2003 年 9 月至 2005 年 8 月任香港建勤集团（北京）顾问有限公司联席董事；2005 年 8 月至 2011 年 2 月任商界传媒集团《商界评论》主编、商界融信投资顾问有限公司副总经理；2011 年 2 月至 2013 年 11 月任掌讯集团有限公司副总裁、宏视远景网络技术（北京）股份有限公司总经理；2013 年 11 月至 2014 年 3 月任泛百纳传媒广告（国际）有限公司企业发展及投融资顾问；2014 年 3 月至 2015 年 8 月任云觅有限财务部主管。2015 年 8 月至今任虎嗅科技财务总监。

蔡钰，董事会秘书，见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、公司股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人及其他股东持股情况”。

五、公司报告期内的主要会计数据和财务指标

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（元）	30,481,348.28	29,408,493.04	3,483,637.37
负债总计（元）	1,431,681.62	1,142,798.15	714,505.30
股东权益合计（元）	29,049,666.66	28,265,694.89	2,769,132.07
归属于申请挂牌公司股东权益合计（元）	29,049,666.66	28,265,694.89	2,769,132.07
每股净资产（元/股）	13.99	13.61	1.57
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	13.99	13.61	1.57
资产负债率	4.70%	3.89%	20.51%
流动比率（倍）	20.98	25.29	4.59
速动比率（倍）	20.47	24.85	3.89
项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
营业收入（元）	5,647,723.91	9,257,797.28	3,499,123.52
净利润（元）	783,971.77	656,562.82	190,677.80
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	783,971.77	656,562.82	190,677.80
扣除非经常性损益后的净利润（元）	783,971.77	498,249.00	184,971.70
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	783,971.77	498,249.00	184,971.70
营业收入毛利率	53.69%	56.85%	47.24%
净资产收益率	2.74%	4.23%	7.13%
扣除非经常性损益后净资产收益率	2.74%	3.21%	6.29%
基本每股收益（元/股）	0.38	0.33	0.11
稀释每股收益（元/股）	0.38	0.25	0.11
应收账款周转率（次）	6.34	12.96	20.40
存货周转率（次）	6.35	12.10	9.21
经营活动产生的现金流量净额（元）	1,470,497.90	289,221.75	42,101.85
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.71	0.14	0.02

备注：

1、毛利率按照“（营业收入-营业成本）/营业收入”计算。

2、加权平均净资产收益率按照“当期归属挂牌公司股东的净利润/[期初净资产+当期净利润/2+增资等净资产增加金额*（增加净资产月份次月至期末的月份数/期间月份数）-减少注册资本或分配现金股利导致的净资产减少金额*（减少净资产月份次于至期末的月份数/期间月份数）]”计算。

3、扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“当期扣除非经常性损益后归属挂牌公司股东的净利润/[期初净资产+当期净利润/2+增资等净资产增加金额*（增加净资产月份次月至期末的月份数/期间月份数）-减少注册资本或分配现金股利导致的净资产减少金额*（减少净资产月份次于至期末的月份数/期间月份数）]”计算。

4、每股收益按照“当期净利润/加权平均注册资本”计算。

5、每股净资产按照“期末净资产/期末注册资本”计算。

6、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/期末注册资本”计算。

7、资产负债率（母公司）按照“当期负债/当期资产”计算。

8、流动比率按照“流动资产/流动负债”计算。

9、速动比率按照“（流动资产-存货）/流动负债”计算。

10、应收账款周转率按照“当期营业收入/((期初应收账款+期末应收账款)/2)”计算。

11、存货周转率按照“当期营业成本/((期初存货+期末存货)/2)”计算。

六、本次挂牌的有关机构情况

（一）主办券商

名称：天风证券股份有限公司

法定代表人：余磊

联系地址：武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 37 楼

邮政编码：430024

电话：027-87617092

传真：027-87618863

项目负责人：韩中福

项目小组成员：韩中福、周航、胡婕

（二）律师事务所

名称：北京市嘉源律师事务所

负责人：郭斌

联系地址：北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 F408

邮政编码：100031

电话：010-66493377

传真：010-66412855

经办律师：马运弢、李娜

（三）会计师事务所

名称：大华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：梁春

联系地址：北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 1101

邮政编码：100039

电话：010-58350011

传真：010-58350006

经办注册会计师：康会云、殷继运

（四）资产评估机构

名称：北京国融兴华资产评估有限责任公司

负责人：赵向阳

联系地址：北京市西城区宣武门外大街20号海格国际大厦19层

邮政编码：100029

电话：010-51667811

传真：010-82253743

经办注册资产评估师：王永义、张文新

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六）拟挂牌场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦

邮政编码：100033

电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、公司主营业务、主要产品或服务及其用途

（一）公司主营业务概况

公司成立于 2012 年，主营业务是科技及互联网相关领域精品资讯整合发布以及线上、线下营销服务。公司以自有网站虎嗅网、移动终端 app、微信公众号、虎嗅官方微博等平台为科技及互联网相关领域创业者、投资人及公司决策层群体提供高质量的免费资讯信息服务，以此提高公司知名度，提高公司网站、app、微信公众平台等浏览量，积累特定群体用户群，进而通过向科技及互联网相关行业的客户有偿提供网络广告、整合营销和线下活动服务，以实现收入和利润。公司目前的客户主要包括京东、拉勾、平安、腾讯、百度、支付宝、高德、网易等。

公司通过向其用户提供专业的科技及互联网相关产业精品资讯，吸引、覆盖、积累用户群体及投稿作者群体，形成较强的信息渠道和社会影响力。截至 2015 年 7 月 31 日，公司网站注册用户数 1,354,216 名，外部作者 2,157 名，微信公众号订阅用户 640,885 名。

（二）主要产品或服务及其用途

公司以虎嗅网 (<http://www.huxiu.com>)、“虎嗅” app、虎嗅网微信公众号 (ID: huxiu_com)、“虎嗅网”新浪微博作为个性化商业资讯整合发布、观点交流和网络营销服务平台，为客户提供线上、线下营销服务。公司主要服务包括商业资讯服务、网络广告服务、整合营销服务及线下活动服务。2015 年 9 月 9 日虎嗅网首页部分截图如下：

2015年 虎嗅 创新节 FOR FUN, FOR MONEY, ALL ABOUT INNOVATION 2015年11月22日(周日) 北京·国家会议中心

周鸿祎与酷派的恩怨情仇：手机圈没有眼泪，东莞难觅爱情

昨天的百度大会，你应该关注哪些亮点？

苹果高层们解读《史蒂夫·乔布斯》很真实，来听听它的导演怎么说

奇酷“高烧”风波调查：一批没有爱情基础的错婚

一个恒大淘宝不够玩，阿里巴巴索性做起了阿里体育集团

在体制浸淫 18 年的张泉灵，如何“跳出鱼缸”？

9月10日凌晨的苹果发布会剧透，拿走不谢~

《甄嬛传》票房5500万，文艺与商业真真不两立？

阿里下调下季度GMV，市值被腾讯反超

不洗头、不办卡，最多15分钟快爽到底靠不靠谱？

谷歌疾病搜索让百度情何以堪，快来体验一下吧

百度世界2015，“度秘”讲了一则怎样的故事？

企业要全球化扩张，前面有六只拦路虎

与三星一样：华为不仅是山寨高手，还是技术高超的山寨高手

热议话题 54人讨论 网站大改版，欢迎大家来吐槽~

问：何时起，未知不再用神送解释？此刻 享未来

热门群组 互联网八卦同好组 56话题 共享经济来了~ 10话题

创业板 全部 意外艺术 意外艺术是一个有趣无门槛的艺术互联网平台，让艺术家... 任百家 租得起的爱好时光 燃 健身APP 只为更好的自己 8度后 Airbnb租房，Uber租车，[8度后]租场。 VisBody人体三维扫描仪 真彩鲜活，超越现实 立即报名，获得曝光机会！

换种方式奋斗 主办方：虎嗅网 演讲嘉宾：陈冠希、陈冠中、陈冠希

赞助内容 Skyworth 硬件实力派，大谈内容生态的智能电视行业，剑... 易星云 DT生态，第一次，阿里云成为阿里增长最快企业...

热文 下一代品牌崛起！借鉴了苹果的Under Armour就这样打败了阿迪达斯

“滴滴打车再见”，有什么大事将要发生吗

图表：公司主要服务类别

服务类别	载体	服务内容
商业资讯服务	虎嗅网 “虎嗅”app 虎嗅网微信公众号 第三方新闻客户端	为科技及互联网相关领域中高端人士提供高质量的资讯信息服务。（以此积累用户群体，作为公司为客户提供网络广告服务、整合营销服务、线下活动服务的基础受众）
网络广告服务	虎嗅网 “虎嗅”app	根据客户的广告排期需求，在虎嗅网、“虎嗅”app 以通栏、矩形、焦点图、信息流、开屏广告等广告形式为客户提供网络广告位置。
整合营销服务	虎嗅网 “虎嗅”app 虎嗅网微信公众号 “虎嗅网”新浪微博 第三方新闻客户端	根据客户全年或者阶段性的传播主题需要、结合用户的资讯兴奋点，利用社会化内容的传播能力，为客户提供营销方案策划、营销制作和传播推广的服务。
线下活动服务	——	常规线下活动：公司根据不同主题、不同目标用户定期或不定期策划和组织线下活动。 定制线下活动：根据客户传播和营销的需求，公司主导策划和组织的线下活动。

1、商业资讯服务

公司商业资讯服务指公司通过虎嗅网、“虎嗅”app、虎嗅网微信公众号、第三方新闻客户端等发布个性化的以科技、互联网为核心及其所能影响到的相关产业的免费资讯，资讯主要涉及科技、互联网、商业等若干领域。

2、网络广告服务

公司网络广告服务指公司根据客户的广告排期需求，在虎嗅网、“虎嗅”app 以通栏、矩形、焦点图、信息流、开屏广告等广告形式为客户提供网络广告位置。

3、整合营销服务

公司整合营销服务指公司根据客户全年或者阶段性的传播主题需要、结合用户的资讯兴奋点，利用社会化内容的传播能力，为客户提供营销方案策划、营销文章制作和传播推广的服务。公司的整合营销服务媒介覆盖虎嗅网、“虎嗅”app、虎嗅网微信公众号、“虎嗅网”新浪微博、第三方新闻客户端等。

4、线下活动服务

公司策划和组织的线下活动分为常规线下活动和定制线下活动两类。常规

线下活动指公司根据不同的主题、不同的目标用户，定期或不定期策划和组织线下活动。定制线下活动指根据客户传播和营销的需求，公司主导策划和组织的线下活动。公司常规线下活动包括虎嗅 F&M 创新节、Wow!营销会、Top Day、上道沙龙、虎嗅听书会等。常规线下活动和定制线下活动的主要内容见下表。

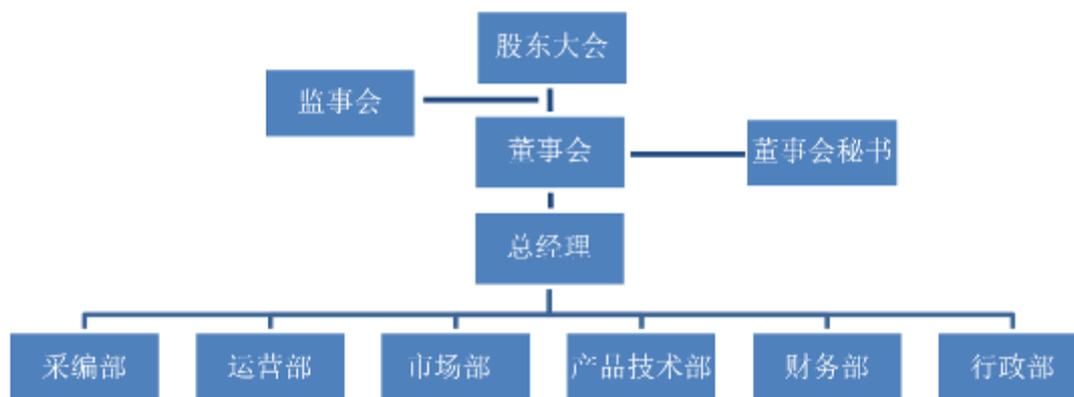
图表：公司线下活动服务

活动类别	活动名称	主要内容	收入来源	首次活动日期	举办频次
常规线下活动	虎嗅 F&M 创新节	以“创造乐趣，成就商业”为理念，针对互联网从业者和传统产业转型者，打造的品牌年度线下会议。	赞助商赞助费+门票收入	2013年12月	每年2次
	Wow!营销会	针对虎嗅用户中的营销决策者举办的新媒体营销会，主要内容是年度经典案例的评选与案例剖析。	赞助商赞助费+门票收入	2013年3月	每年1次
	Top Day	早期创业公司线下路演活动。	门票收入	2015年2月	每月1次
	上道沙龙	垂直行业创业者的线下分享会议。	门票收入	2015年2月	每月1次
	虎嗅听书会	以书为载体，虎嗅用户的常态线下沟通会。	门票收入	—	不定期
定制线下活动	—	根据客户传播和营销的需求，虎嗅主导策划和组织的线下会议等活动。	赞助商赞助费	—	不定期

二、公司业务流程及方式

(一) 公司内部组织结构图

图表：公司内部组织结构图



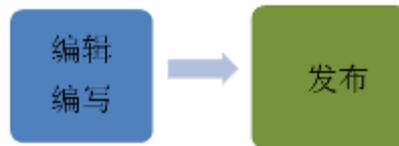
（二）业务流程及方式

1、公司商业资讯服务流程

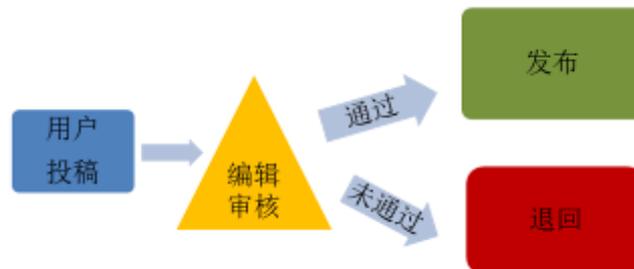
公司商业资讯服务主要由采编部负责。公司定位为社会化的写作平台，公司商业资讯来源有以下三类：（1）公司采编部编辑编写（原创或摘编）；（2）用户投稿；（3）授权转载。具体服务流程如下：（1）采编部编写文章流程：编辑编写文章；编辑发布文章。（2）用户投稿流程：用户投稿；编辑审核文章；审核通过后发布文章，审核不通过则退回投稿人。（3）授权转载文章流程：编辑关注并选择适合公司转载发布的文章；若文章来源为授权转载合作媒体，则发布文章，若文章来源为非授权转载合作媒体，则向对方权利人申请转载书面许可，获得书面许可后发布。

图表：公司提供商业资讯服务流程图

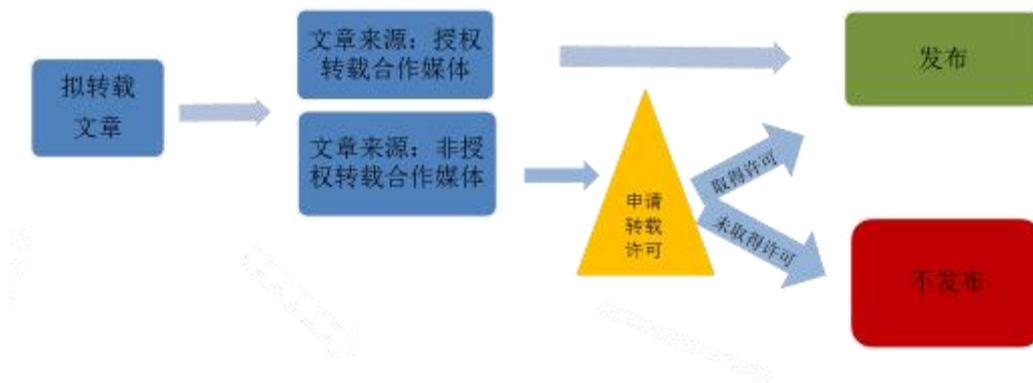
a.采编部编写稿件流程图



b. 用户投稿流程图



c. 授权转载稿件流程图



2、公司网络广告服务流程

公司网络广告服务主要由市场部负责。具体服务流程如下：客户（一般为广告投放商或广告代理商）联系公司；双方签署广告服务合同/广告排期订单；确定广告排期；发布广告；广告期结束后公司向客户提交广告投放效果报告；公司收款。

图表：公司提供网络广告服务流程图



3、公司整合营销服务流程

公司整合营销服务主要由市场部负责。具体服务流程为：公司寻找客户或客户联系公司；双方商讨营销计划；签署合同；公司根据客户需求制定整合营销方案；客户确认整合营销方案；公司执行整合营销方案；服务期结束后公司向客户提交整合营销效果报告；公司收款。

图表：公司提供整合营销服务流程图



4、公司线下活动服务流程

公司策划和组织的线下活动服务分为常规线下活动服务和定制线下活动服务，主要由市场部、运营部及采编部负责。具体服务流程如下：

图表：公司线下活动服务流程

时间		服务内容
活动筹备	筹备早期	策划活动议程 确定拟邀嘉宾（如有） 启动活动推广及服务
	筹备中期	场地及现场物料前期准备 邀请活动嘉宾（如有） 活动前期推广 拓展赞助商并明确赞助商权益，签署赞助合同（如有） 启动售票（如有）及观众服务
	筹备后期	定版及制作活动现场物料 确认活动现场流程并完成内部分工 跟进执行赞助商权益（如有） 合作伙伴完成活动前推广工作 确认观众出席意愿
活动现场		活动现场按流程执行完成 实现赞助商权益 完成售票（如有）及观众服务
活动后		完成赞助商传播报告（如有） 收取赞助商尾款（如有） 内部总结会议

三、公司业务所依赖的关键资源要素

（一）公司服务的主要技术含量

首先，公司的技术含量体现在公司所提供资讯的专业性及独特性。公司网站虎嗅网是一个以明星公司为主线、强调视角与观点的资讯网站，虎嗅网强调编辑精选与社会化结合，资讯特点为精选、有料、干货、有用、细节。经过三年多的发展，公司积累了丰富的文章采编经验。公司高质量的资讯文章在吸引特定群体用户的同时，也吸引了大量作者，这既是对公司过往资讯服务的肯定，也加强了公司社会化写作平台的定位，为公司持续提供高质量的资讯服务奠定了坚实的基础。同时，公司所提供的资讯服务为公司积累了大量特定群体用户。

其次，公司的技术含量体现于整合营销服务和定制线下活动服务的专业能力和精准营销能力。公司专注于以科技、互联网为核心及其所能影响到的产业

的资讯服务，能够更有效地为该领域的客户制定并执行整合营销方案和定制线下服务活动。且公司每一项服务均有专门的业务团队和专业分工，建立了完善的服务流程，积累了大量案例，可为客户提供精细化和专业化服务。公司的资讯服务用户与网络广告服务、整合营销服务、线下活动服务客户的受众及客户本身的契合可形成愈加稳固的用户黏性与客户黏性。公司各项业务协同合作、相互促进，实现良性循环。

此外，公司的技术含量体现在人员团队上。公司核心管理层具有多年媒体内容与制作、产品开发、运营及推广经验。公司在实践中积累了丰富的线上、线下营销经验和案例，与国内知名科技、互联网相关行业公司建立了良好的合作关系，并建立了品牌壁垒、营销经验壁垒和人员团队壁垒。

（二）公司主要无形资产情况

公司主要无形资产包括商标、域名。

1、商标

图表：公司已注册商标

商标图案	商标注册证号	核定类别	注册有效期限	注册人
	12115575	第 35 类	2014 年 07 月 21 日- 2024 年 07 月 20 日	本公司
	13118067	第 38 类	2014 年 12 月 21 日- 2024 年 12 月 20 日	本公司
	12053620	第 41 类	2014 年 07 月 07 日- 2024 年 07 月 06 日	本公司
	12115574	第 42 类	2014 年 07 月 21 日- 2024 年 07 月 20 日	本公司

图表：公司正在申请注册的商标

商标图案	申请号	申请商标类别	申请日期	申请人
	13118068	第 9 类	2013 年 8 月 22 日	本公司

	15559052	第 9 类	2014 年 10 月 23 日	本公司
 怒馬	15431181	第 35 类	2014 年 9 月 28 日	本公司
 怒馬	15431183	第 38 类	2014 年 9 月 28 日	本公司
 怒馬	15431185	第 41 类	2014 年 9 月 28 日	本公司
 怒馬	15431182	第 42 类	2014 年 9 月 28 日	本公司

2.、域名

域名	网站首页网址	持有人	注册时间	到期时间	网站备案/许可证号
huxiu.com	www.huxiu.com	本公司	2000 年 6 月 9 日	2021 年 6 月 9 日	京 ICP 备 12013432 号 -1
huxiu.me	(未使用)	本公司	2014 年 4 月 22 日	2020 年 10 月 31 日	(未使用)

公司无形资产域名权属清晰（除申请注册外），不存在潜在法律风险。

（三）公司业务许可资格或资质情况

公司依托公司网站虎嗅网、移动终端 APP、微信、微博等从事商业资讯服务、网络广告服务、整合营销服务及线下活动服务。公司业务许可资质如下：

业务许可资格/资质名称	许可业务种类	证书编号	持有人
中华人民共和国电信与信息服务业务经营许可证	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）	京 ICP 证 150712 号	公司

公司于 2015 年 8 月 27 日取得中华人民共和国电信与信息服务业务经营许可证，有效期自 2015 年 8 月 27 日至 2020 年 8 月 27 日。至此，公司具有经营业务所需的全部资质，公司业务资质齐备、业务合法合规，不存在超越资质、

经营范围、使用过期资质的情况，不存在相关资质将到期的情况。

（四）特许经营权情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司无特许经营权。

（五）主要固定资产情况

公司是一家提供商业资讯服务、网络广告服务、整合营销服务及线下活动服务的互联网企业，无相关生产设备。固定资产主要为办公设备和办公家具，自投入使用以来运行良好，保证了公司正常的生产经营需要。

图表：公司固定资产总体情况

类别	2015年5月31日				
	折旧年限	原值	累计折旧	净值	总体成新率
办公设备	3	114,033.96	34,728.37	79,305.59	69.55%
办公家具	5	57,410.25	9,917.64	47,492.61	82.72%
合计	-	171,444.21	44,646.01	126,798.20	-

（六）公司员工情况

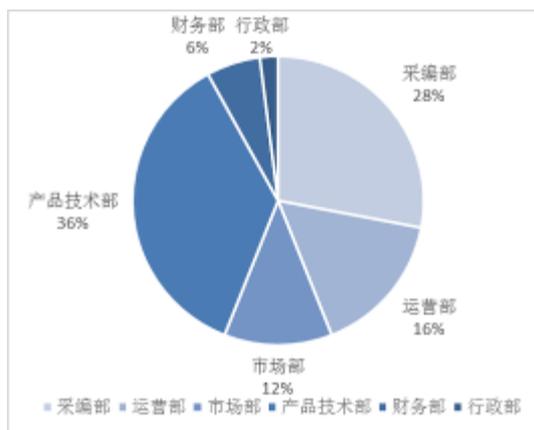
1、公司员工数量及结构

截至2015年7月31日，公司共有员工50名。具体情况如下：

（1）岗位结构

图表：公司现有员工岗位结构

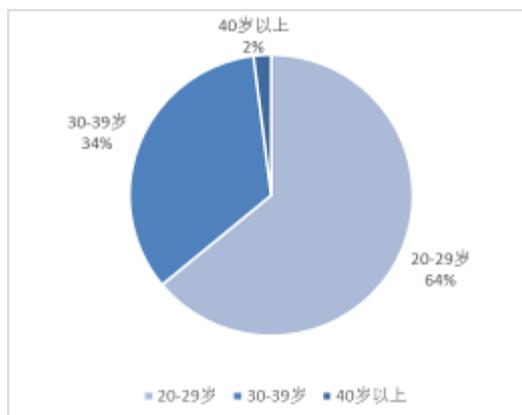
岗位	人数	占比
采编部	14	28%
运营部	8	16%
市场部	6	12%
产品技术部	18	36%
财务部	3	6%
行政部	1	2%
合计	50	100%



(2) 年龄结构

图表：公司现有员工年龄结构

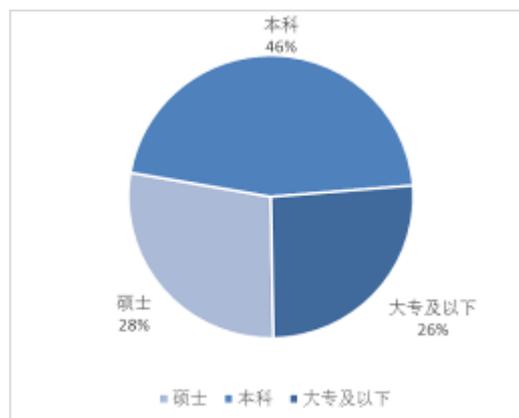
年龄段	人数	占比
20-29 岁	32	64%
30-39 岁	17	34%
40 岁以上	1	2%
合计	50	100%



(3) 学历结构

图表：公司现有员工学历结构

学历	人数	占比
硕士	14	28%
本科	23	46%
大专及以下	13	26%
合计	50	100%



公司员工以本科及以上学历为主，整体年龄较年轻，能够匹配公司业务，各岗位员工分工合理，员工互补性较强。

2. 公司核心业务人员情况

(1) 核心业务人员基本情况

公司核心业务人员包括李岷、蔡钰、王亦丁、韩祖利等 4 人，具体情况如下：

李岷，董事长、总经理、核心业务人员，详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、公司股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人及其他股东持股情况”。

蔡钰，董事、董事会秘书、核心业务人员，详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、公司股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人及其他股东持股情况”。

王亦丁，监事会主席、职工监事、核心业务人员，详见本公开转让说明书第一节“公司基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（二）监事基本情况”。

韩祖利，核心业务人员，详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、公司股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人及其他股东持股情况”。

（2）核心业务人员持股情况

公司核心业务人员具体持股情况如下：

姓名	职务/身份	持股数量（股）	持股比例（%）
李岷	董事长、总经理、核心业务人员	11,018,160	44.07
蔡钰	董事、董事会秘书、核心业务人员	1,264,379	5.06
王亦丁	监事会主席、职工代表监事、核心业务人员	-	-
韩祖利	核心业务人员	1,264,379	5.06
合计		13,546,918	54

（3）核业务团队报告期内重大变动情况

报告期内，公司核心业务团队保持稳定，未发生重大变动。

四、公司主营业务相关情况

（一）业务收入构成及主要服务规模

公司主营业务收入由网络广告（广告发布）、线下活动、整合营销服务收入构成。2013年、2014年、2015年1-5月，公司主营业务收入分别为349.91万元、925.78万元和564.77万元，均占当期营业收入的100%。

图表：公司主要服务的收入及占比情况（元）

服务类别	2015年1月-5月		2014年度		2013年度	
	营业收入	占比（%）	营业收入	占比（%）	营业收入	占比（%）
广告发布	1,667,170.03	29.52	1,496,983.42	16.17	314,579.73	8.99
线下活动	1,263,877.03	22.38	2,082,330.31	22.49	1,582,291.20	45.22
整合营销	2,716,676.85	48.10	5,678,483.55	61.34	1,602,252.59	45.79
主营业务收入合计	5,647,723.91	100.00	9,257,797.28	100.00%	3,499,123.52	100.00%

（二）报告期内主要客户情况

1、主要客户群体

公司所服务的客户大多为国内知名科技、互联网相关行业公司及其广告代理商，目前公司主要客户有京东、拉勾、平安、腾讯、百度、支付宝、高德、网易等。

2、向前五名客户的销售额及占当期销售总额的比例

图表：2015年1-5月向前五名客户的销售额及占当期营业收入的比例

客户名称	销售额（元）	占当期营业收入的比例（%）
北京京东世纪贸易有限公司	660,377.34	11.69
北京恒美广告有限公司	560,068.85	9.92
英仕互联（北京）信息技术有限公司	518,864.14	9.19
北京时代华擎信息技术有限公司	365,228.29	6.47
金蝶软件（中国）有限公司	235,849.05	4.18
合计	2,340,387.67	41.45

图表：2014年向前五名客户的销售额及占当期营业收入的比例

客户名称	销售额（元）	占当期营业收入的比例（%）
百度在线网络技术（北京）有限公司	669,170.15	7.23
奥美世纪（北京）广告有限公司	664,304.73	7.18
上海蓝色光标品牌顾问有限公司	647,004.94	6.99
北京恒美广告有限公司	557,654.07	6.02
高德软件有限公司	436,893.21	4.72
合计	2,975,027.10	32.14

图表：2013年向前五名客户的销售额及占当期营业收入的比例

客户名称	销售额（元）	占当期营业收入的比例（%）
海信集团有限公司	582,524.27	16.65
百度在线网络技术（北京）有限公司	533,980.59	15.26
上海蓝色光标品牌顾问有限公司	330,097.09	9.43
泰达宏利基金管理有限公司	223,300.97	6.38
淘宝（中国）软件有限公司	165,048.54	4.72
合计	1,834,951.46	52.44

报告期内，公司前五大客户销售额占当期营业收入的比例均较低，不存在对单一客户重大依赖的情形。

（三）报告期内主要原材料、能源及其供应情况

1、公司主要原材料、能源供应及成本构成

公司主营业务成本由人工成本、直接成本构成。公司以提供服务为主业，主营业务成本以人工成本为主，2013年、2014年、2015年1-5月人工成本占主营业务成本比重分别为49.94%、63.5%、67.23%。

图表：公司主营业务成本构成情况

成本类别	2015年1-5月		2014年		2013年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
直接成本	857,148.64	32.77	1,458,168.56	36.50	924,250.33	50.06
人工成本	1,758,446.51	67.23	2,536,396.17	63.50	922,025.98	49.94
合计	2,615,595.15	100.00	3,994,564.73	100.00	1,846,276.31	100.00

2、向前五名供应商的采购额及占当期采购总额的比例

公司以提供服务为主业，主营业务成本由人工成本、直接成本构成。不存在采购原材料的情况。公司金额较大的采购主要为采购线下活动会场使用、采购线下活动现场物料、采购视频文件等。

图表：2015年1-5月向前五名供应商的采购额及占当期采购额的比例

供应商名称	采购内容	采购额(元)	占当期采购额的比例
北京视觉磁力线文化发展中心	线下活动现场物料	710,963.11	68.96
纵贯文化传媒(北京)有限公司	线下活动视频文件	145,631.07	14.12
北京智周万物文化传播有限公司	宣传册制作	50,970.87	4.94
北京华谊国际快递有限公司	快递服务	33,728.30	3.27
北京东方道朴文化资产运营管理有限公司	线下活动会场使用	9,433.96	0.92
合计	——	950,727.31	92.21

图表：2014年向前五名供应商的采购额及占当期采购额的比例

供应商名称	采购内容	采购额（元）	占当期采购额的比例
北京市鲸梦文化传播有限公司	整合营销视频文件	334,951.46	36.95
北京云南大厦酒店有限公司	线下活动会场使用	198,509.43	21.90
北京智周万物文化传播有限公司	宣传册制作	81,893.21	9.03
北京视觉磁力线文化发展中心	线下活动现场物料	94,579.61	10.43
上海映脉文化传播有限公司	图片素材使用	28,301.89	3.12
合计	——	738,235.60	81.45

图表：2013 年向前五名供应商的采购额及占当期采购额的比例

供应商名称	采购内容	采购额（元）	占当期采购额的比例
北京顺天府商贸有限公司	线下活动现场物料	316,037.73	36.56
北京北辰实业股份有限公司国家会议中心	线下活动会场使用	198,113.21	22.92
光明网传媒有限公司	线下活动录制传播	188,679.25	21.83
北京市鲸梦文化传播有限公司	整合营销视频文件	50,000.00	5.78
北京万达广场房地产开发有限公司 万达索菲特大饭店	线下活动会场使用	25,943.40	3.00
合计	——	778,773.59	90.08

公司主要供应商提供的服务内容主要为线下活动会场使用，线下活动物料的设计、制作及现场安装及拆解，视频制作等。

(1) 公司与线下活动会场的供应商的合作模式为根据线下活动场地的需求，对比同类供应商市场公开报价，从而选择供应商。结算方式：转账结算。信用政策：使用会场前一次性或分次支付全部款项。定价依据为供应商公开报价，公司对该报价基本无议价空间，但公司可以根据实际需求选择会场供应商。

(2) 公司与线下活动物料的供应商合作模式为相对长期合作，公司与供应商合作时间较长，认可其服务能力，双方建立了基本的信赖。未来公司将根据线下活动的业务拓展情况，考虑采用招投标的方式择优选择 2-3 家供应商。结算方式：转账结算。信用政策：现场物料供应及现场安装及拆解完成后支付全部款项。

定价依据为供应商物料、人工以及设计成本。供应商在市场公允的价格范围内向公司报价，公司具有一定的议价能力。

(3) 公司与视频制作的供应商的合作模式为相对长期合作，公司与供应商具有共同的价值观，双方认可对方的品牌，建立了基本的信赖。未来公司将根据视频需求情况，考虑建立自己的视频制作团队。结算方式：转账结算。信用政策：目前分为两种，一种为预付部分款项、服务完成后支付余下款项，一种为服务完成后支付全部款项。定价依据为供应商服务能力和制作素材的难易程度。供应商在市场公允的价格范围内向公司报价，公司具有一定的议价能力。

总体而言，公司供应商所在行业竞争充分，公司选择空间大，交易定价公允，公司具有一定的议价能力。公司的供应商均为非关联方，公司的供应商集中度及稳定性合理，公司对主要供应商不构成依赖，公司采购渠道持续稳定，符合行业惯例。

(四) 重大业务合同及履行情况

报告期内对持续经营有重大影响的业务合同主要为销售合同、采购合同，合同金额 30 万元及以上的重大销售业务合同以及合同金额 20 万元及以上的重大采购业务合同如下：

图表：公司重大销售业务合同情况

序号	客户名称	合同内容	合同签订日期/服务期间	合同金额	履行情况
1	海信集团有限公司	线下活动服务	2013 年 6 月 22 日	600,000	履行完毕
2	北京时代华擎信息技术有限公司	网络广告服务	2013 年 6 月 1 日 -2014 年 1 月 31 日	300,000	履行完毕
3	百度在线网络技术（北京）有限公司	线下活动服务	2013 年 12 月 1 日 -2013 年 12 月 31 日	300,000	履行完毕
4	高德软件有限公司	整合营销服务	2014 年 10 月 8 日	300,000	履行完毕
5	上海帖易文化传播有限公司（SAP）	整合营销服务	2013 年 9 月 1 日	300,000	履行完毕
6	百度在线网络技术（北京）有限公司	整合营销服务	2013 年 11 月 1 日 -2014 年 7 月 31 日	300,000	履行完毕
7	英仕互联（北京）信息技术有限公司	网络广告服务	2014 年 6 月 1 日	1,103,600	履行完毕
8	奥美世纪（北京）广告有限公司	网络广告服务	2014 年 3 月 24 日	704,163.01	履行完毕
9	北京京东世纪贸易有限	线下活动服务	2014 年 12 月 30 日	700,000	履行

	公司				完毕
10	北京恒美广告有限公司	整合营销服务	2014年6月9日 -2014年7月18日	504,000	履行完毕
11	北京恒美广告有限公司	整合营销服务	2014年8月22日 -2014年10月17日	491,380	履行完毕
12	北京时代华擎信息技术有限公司	网络广告服务	2014年2月1日	430,000	履行完毕
13	上海蓝色光标品牌顾问有限公司	整合营销服务	2014年3月1日 -2014年4月30日	300,000	履行完毕
14	李宁(中国)体育用品有限公司	整合营销服务	2014年5月23日	300,000	履行完毕
15	百度在线网络技术(北京)有限公司	整合营销服务	2014年4月30日 -2014年10月30日	300,000	履行完毕
16	广东凯络广告有限公司	网络广告服务	2014年12月31日	300,000	履行完毕
17	北京拉勾科技有限公司	网络广告服务	2014年9月1日	660,000	正在履行
18	金蝶软件(中国)有限公司	整合营销服务	2014年6月11日	500,000	正在履行
19	中国平安人寿保险股份有限公司	线下活动服务	2014年8月8日	400,000	正在履行
20	腾讯科技(深圳)有限公司	线下活动服务	2014年12月9日 -2015年12月31日	300,000	正在履行
21	虎嗅网授权传智创想代理广告合同	代理网络广告资源	2015年3月1日	6,000,000 +激励奖励	正在履行
22	汉海信息技术(上海)有限公司	整合营销服务	2015年4月1日	500,000	正在履行
23	上海超数信息科技有限公司	网络广告服务 (限定品牌)	2014年11月20日 -2015年11月20日	1,000,000 (若低于1,000,000, 须支付差额违约金)	正在履行

图表：公司重大采购业务合同情况

序号	客户名称	合同内容	合同签订日期/ 服务期间	合同金额	履行情况
1	北京顺天府商贸有限公司	采购线下活动现场物料	2013年11月20日	335,000	履行完毕
2	光明网传媒有限公司	线下活动录制、传播	2013年6月21日	300,000	履行完毕
3	北京北辰实业股份有限公司国家会议中心	采购线下活动会场使用	2013年11月20日	210,000	履行完毕
4	北京视觉磁力线文化发展中心	采购线下活动现场物料	2014年12月25日	281,500	履行完毕
5	北京市鲸梦文化传播有限公司	采购整合营销视频文件	2014年4月	245,000	履行完毕
6	北京视觉磁力线文化发展中心	采购线下活动现场（主会场）物料	2014年12月25日	235,000	履行完毕

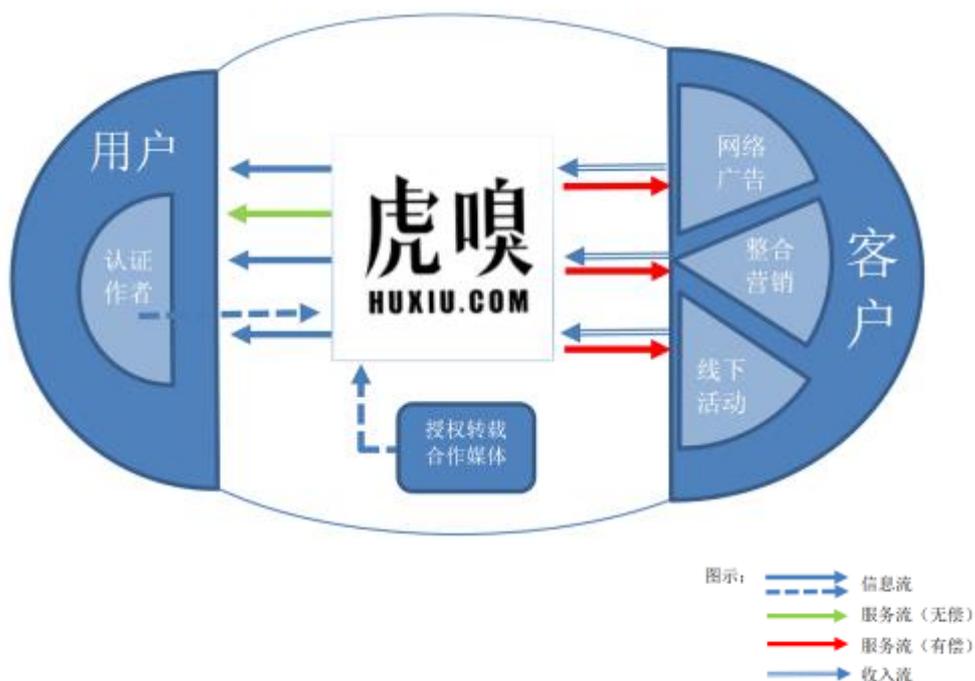
五、公司商业模式

公司属于互联网信息服务业，细分行业为互联网科技媒体业。作为以内容为核心竞争力的公司，内容及受众是最核心的价值所在。公司的商业模式为“商业资讯+网络广告+整合营销+线下活动”，即通过提供免费的科技及互联网相关行业分析式资讯，提高公司知名度，提高公司网站、app、微信公众平台等浏览量，积累特定群体用户群，进而向科技、互联网相关行业的公司提供有偿的网络广告、整合营销和线下活动服务，以实现收入和利润。此外，拥有大量用户和客户基础也为公司未来业务拓展提供了坚实的基础，公司未来业务发展潜力大。

网络广告服务的收入来源为：公司根据客户广告排期需求，在公司网站虎嗅网和/或移动终端 app 为客户发布网络广告，广告形式包括通栏、矩形、焦点图、信息流、开屏广告等，并向客户收取服务费。整合营销服务的收入来源为：公司根据客户需求，为客户制定整合营销方案，通过公司网站虎嗅网、移动终端 app、虎嗅网微信公众号、虎嗅新浪微博等执行整合营销方案，并向客户收取服务费。网络广告及整合营销等网络营销服务费价格标准以公司刊例价格为报价基准，根据客户需求调整。公司刊例价格为公司每年年初根据市场情况、

客户情况、竞争情况、成本等因素制定。公司线下活动服务分为常规线下活动和定制线下活动，收入来源为赞助商赞助费和/或门票收入。公司策划和组织常规线下活动或者根据客户（即赞助方）的需求策划和组织定制线下活动，公司与赞助方就活动中的资源点达成合作意向，公司根据市场情况、客户情况、竞争情况、成本等因素确定赞助费价格。同时，公司的常规线下活动根据市场情况、客户情况收取门票。公司提供上述服务的成本主要包括人工成本，采购视频文件、采购图片素材使用、采购线下活动会场使用及现场物料、采购文章（用户投稿稿费）等。公司主要信息流、服务流、收入流及公司网络广告及整合营销刊例如下。

图表：公司主要信息流、服务流、收入流



图表：公司网络广告及整合营销刊例

服务类别		网络广告及整合营销位置		部分刊例	
网络广告	网站	首页	顶部通栏 右侧矩形位置 信息流 底部通栏		
		内容页	顶部通栏 中部通栏 右侧矩形位置 底部通栏		
		说正经/弄创潮/早晚见/耍腔调	顶部通栏 右侧矩形位置 底部通栏		
		文集	顶部通栏 右侧矩形位置 底部通栏		
移动端	移动端	移动端首页顶部通栏	移动端文内顶部通栏	移动端文内底部通栏	
		app	首页顶部焦点图二、三 开屏广告		

整合 营销	网站	首页赞助专栏 首页主标题栏（固定位置） 赞助文章	
	app	顶部焦点图二	
	微信	列表最后一篇	
	微博		
		第三方新闻客户端	

六、公司所处行业情况及公司竞争地位

（一）公司所处行业概况

根据《国民经济行业分类（GB-T4754-2011）》，公司所属行业为互联网信息服务（I6420）；根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》，公司所属行业为互联网和相关服务（I64）；根据全国股份转让系统公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》的规定，公司属于互联网信息服务业（I6420）。根据全国股份转让系统公司发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司属于互联网软件与服务（17101010）。公司具体细分行业为互联网科技媒体业。公司主要从事科技及互联网相关领域商业资讯服务、网络广告服务、整合营销服务和线下活动服务。

1、行业监管体制

我国政府对互联网信息服务行业的管理采用法律约束、行政管理和行业自律相结合的管理体制：

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

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

2、主要法律法规及政策

类别	法律法规/政策	相关内容
主要法律法规	《中华人民共和国电信条例》（2000年国务院令 第291号）	对电信业务经营按照电信业务分类，实行许可制度。经营电信业务，必须取得国务院信息产业主管部门或者省、自治区、直辖市电信管理机构颁发的电信业务经营许可证。电信业务分为基础电信业务和增值电信业务，经营增值电信业务，须取得《增值电信业务经营许可证》。
	《互联网信息服务管理办法》（2000年国务院令 第292号）	主要规范互联网信息服务相关主体和行为。该办法规定，互联网信息服务分为经营性和非经营性两类，国家对经营性互联网信息服务和对非经营性互联网信息服务分别实行许可制度和备案制度。从事经营性互联网信息服务，应当向省、自治区、直辖市电信管理机构或者工信部申请办理互联网信息服务增值电信业务经营许可证。从事新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械等互联网信息服务及互联网视听节目服务，在申请经营许可或者履行备案手续前，应当依法经有关主管部门审核同意，并取得相关许可证。
行业政策	《2006-2020年国家信息化发展战略》（2006年，中共中央办公厅和国务院办公厅联合发布）	将加快发展网络增值服务、电子商务作为我国信息化发展的战略重点，并要求制定电子商务行动计划以及网络信息资源开发利用计划。
	《软件和信息技术服务业“十二五”发展规划》（2012年，工业和信息化部印发）	明确了“十二五”的发展思路和发展目标，提出发展新兴信息技术服务等十项发展重点和八项重大工程，“依托新一代移动通信、下一代互联网、数字广播电视网、卫星导航通信系统等信息基础设施，大力发展数字互动娱乐、数字媒体、数字出版、移动支付、位置服务、社交网络服务等基于网络的信息服务。”
	《电子信息产业调整和振兴规划》（2009年，国务院颁发）	要求在信息服务、信息技术应用等领域培育新的增长点，加快培育信息服务新模式新业态。
	《互联网行业“十二	进一步明确了“十二五”期间互联网行业的发展目

	五”发展规划》(2012年,工业和信息化部印发)	标, 培育发展互联网新兴业态, 服务两化融合, 全面支撑经济社会发展, 建设“宽带中国”, 推进网络基础设施优化升级, 强化互联网基础管理, 加强体系建设, 提升网络与信息安全保障能力。
--	--------------------------	---

3、行业概况

(1) 互联网行业概况

从互联网整体行业发展状况来看, 根据工信部于 2012 年 2 月发布的《互联网行业“十二五”发展规划》: 历经多年发展, 我国互联网已成为全球互联网发展的重要组成部分。互联网全面渗透到经济社会的各个领域, 成为生产建设、经济贸易、科技创新、公共服务、文化传播、生活娱乐的新型平台和变革力量, 推动着我国向信息社会发展。“十一五”期间, 我国互联网应用迅猛发展, 互联网基础设施能力持续提升, 互联网技术创新能力不断增强, 具有国际影响力的互联网产业初步形成, 互联网行业管理体系基本建立, 互联网成为经济社会发展的重要引擎和基础平台。

互联网网站按内容覆盖范围可分为门户型网站、垂直型网站、地方网站等; 垂直型网站又可分为新闻网站、科技网站、财经网站、房产网站、社交网站、游戏网站等。互联网网站按服务可分为内容提供、搜索引擎、即时通讯、电子邮箱、电子商务、在线娱乐等。1987 年 9 月, CANET 在北京计算机应用技术研究所内正式建成中国第一个国际互联网电子邮件节点, 并于 9 月 14 日发出了中国第一封电子邮件: “Across the Great Wall we can reach every corner in the world。(越过长城, 走向世界)”, 揭开了中国人使用互联网的序幕。1994 年 4 月 20 日, NCFC 工程通过美国 Sprint 公司连入 Internet 的 64K 国际专线开通, 实现了与 Internet 的全功能连接。从此中国被国际上正式承认为真正拥有全功能 Internet 的国家。我国互联网发展历程如下: 1994 年至 2002 年为 Web1.0 门户时代, 互联网的表现形式为向用户单向展示信息, 以新浪、搜狐和网易三大门户网站等为典型代表。2002 年至 2009 年进入 Web2.0 搜索/社交时代, 典型特点是 UGC (User Generated Content, 用户生产内容)、信息聚合、同类群体聚合等, 实现了双向互动, 以维基百科、博客、微博、豆瓣等为代表。2009 年之后为 Web3.0 大互联时代, 随着智能移动设备的普及和技术创新, 我国互联网形成了以 BAT (百度、阿里、腾讯) 为典型代表的信息处理、电子商务、社交以及 O2O、

互联网+等一系列生态系统。

图表：互联网的发展



资料来源：199IT 网站

（2）互联网信息服务行业概况

互联网信息服务分为经营性和非经营性两类。经营性互联网信息服务，是指通过互联网向上网用户有偿提供信息或者网页制作等服务活动。非经营性互联网信息服务，是指通过互联网向上网用户无偿提供具有公开性、共享性信息的服务活动。

互联网信息服务行业受益于互联网行业的发展。互联网科技信息提供者由门户网站的科技频道扩展到垂直科技资讯网站，进一步出现以科技博客为代表的新媒体，以及社会化属性鲜明的自媒体等。目前，互联网科技信息提供者分布于门户网站、垂直网站、搜索引擎、即时通讯及即时通讯内的自媒体入口、独立媒体 app 等。

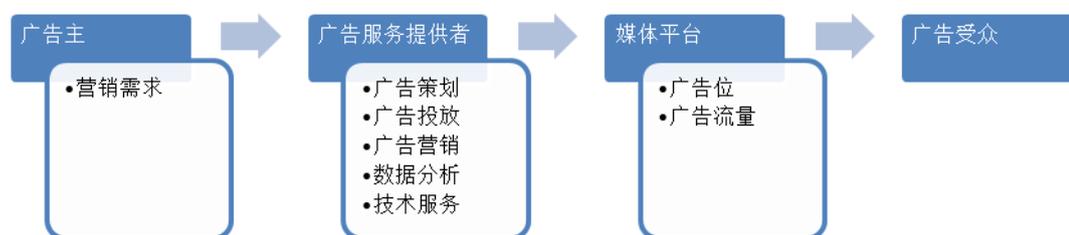
（3）网络广告行业概况

网络广告是指利用网站上的广告横幅、文本链接、多媒体的方法，在互联网刊登或发布广告，通过网络传递到互联网用户的一种高科技广告运作方式，是广告主为了推销自己的产品或服务在互联网上向目标群体进行有偿的信息传达，从而引起群体和广告主之间信息交流的活动。网络广告是伴随 IT 技术的发展在美国诞生的新型广告模式。目前网络媒体在全球范围内正处于蓬勃发展

阶段，新媒体应用在全世界很多国家和地区不断涌现，网络广告产业不断进化。相对于传统广告，网络广告更加有活力，增长速度相对更快。我国的网络广告行业在国家政策的支持与引导下，市场规模一直保持高速增长。根据艾瑞咨询《2011-2012 年中国互联网广告业年度监测报告》数据显示，在 2004 年至 2011 年期间，除 2009 年受金融危机影响增速放缓外，国内网络广告的市场增长率基本保持在 55% 以上，2011 年中国网络广告市场整体规模突破 500 亿，达到 512.9 亿，相比 2010 年增长 57.6%。根据 Wind 及艾瑞咨询数据，2014 年中国网络广告市场规模更是突破了 1,500 亿，达到 1,540 亿元。预计未来几年市场规模将会逐步增长。

我国网络广告产业经过多年的发展，已经形成了一条完整的产业链。这条产业链主要包括以下环节：上游是媒体资源平台，提供各类联网媒体资源，如网页广告位、广告流量等；中游是广告策划、投放、营销、数据分析与技术服务等环节，提供专业化的互联网广告服务；下游是互联网广告的需求方，即广告主，一般是广告代理或企业客户。

图表：我国网络广告产业链



（二）行业市场规模

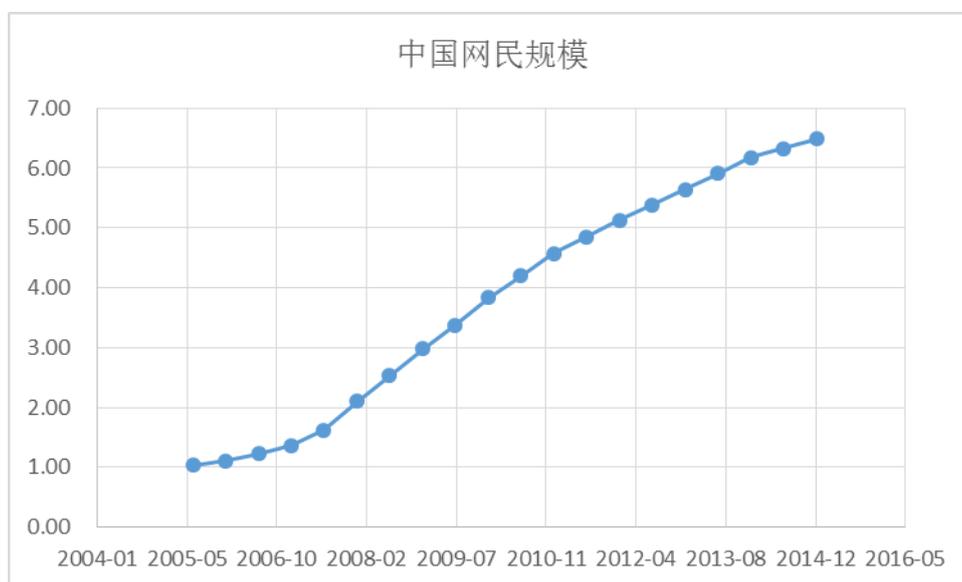
1、网民规模持续扩大、互联网普及率持续上升，为互联网信息服务行业市场需求提供了有利保障

根据工信部 2012 年发布的《互联网行业“十二五”发展规划》，“十一五”期间，我国网民数增长 3 倍，达到 4.57 亿人，普及率攀升至 34.3%，超过世界平均水平，其中城市网民达到 3.32 亿人，农村网民达到 1.25 亿人。互联网网站数由 2005 年底的 69.4 万增长至 191 万个，网页数增长 13 倍达到 600 亿个，容量接近 1800TB。应用创新迅猛推进，移动互联网、互动媒体、网络娱乐、电

电子商务等成为“十一五”期间发展最快、影响最广的领域同时，该规划提出“十二五”期间的发展任务：全面深化对互联网信息资源的利用，在保障安全和用户隐私的前提下提升信息整合、挖掘能力，培育和规范基于信息数据的新应用新市场。该规划也明确了一系列“十二五”期间中国互联网发展的目标，如网民数超过 8 亿人，普及率超过 57%，其中农村网民超过 2 亿人。网络信息资源大幅增加，网页规模超过 4000 亿个，人均占有量提高 5.4 倍。创新性应用和原创性品牌成为引领我国互联网发展的主要力量，搜索、移动互联网、云计算、物联网等服务规模和国际影响力显著提升。城市家庭带宽接入能力基本达到 20Mbps 以上、农村家庭带宽接入能力基本达到 4Mbps 以上。互联网服务业收入年均增长超过 25%，突破 6000 亿元，形成一批掌握核心技术、具有国际影响力的互联网骨干企业，以及众多创新活跃、特色鲜明的中小企业等。整体而言，互联网行业市场规模空间巨大。

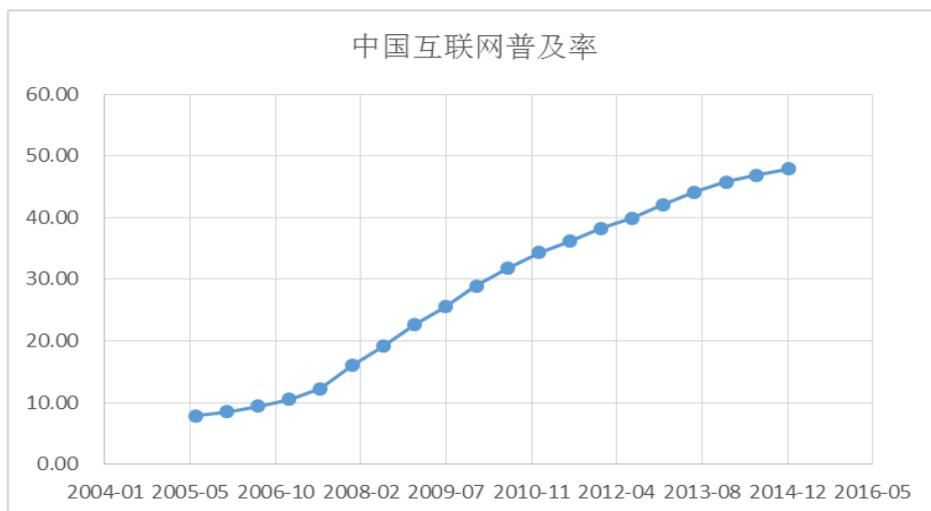
我国网民数逐年攀升、互联网普及率逐年上升。Wind 数据显示，截至 2014 年底，我国网民数达 6.49 亿人，互联网普及率达 47.9%。网民规模持续扩大、互联网普及率持续上升，为互联网信息服务行业的市场需求提供了有利保障。

图表：中国网民规模



数据来源：Wind

图表：中国互联网普及率



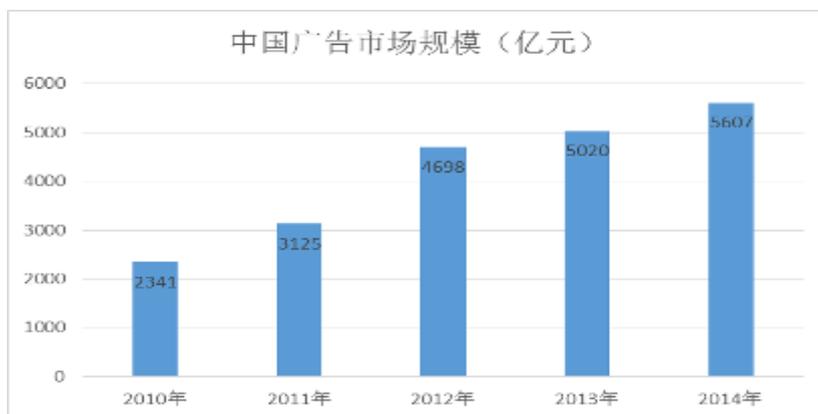
数据来源：Wind

2、网络广告市场规模不断扩大，互联网信息服务业收入空间大

(1) 国内广告市场规模

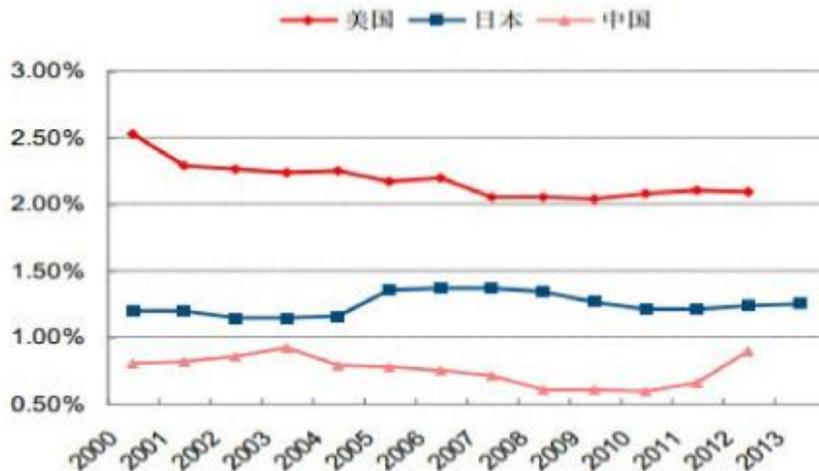
2014年中国广告市场规模5,607亿元，同比增长11.69%，2010年至2014年广告市场规模复合增长率为19.09%（数据来源：Wind、凤凰网资讯）。2010年至2014年广告市场的发展主要来源于经济总量的扩大，同时广告市场规模占GDP比重基本稳定。根据《2013年中国广告行业市场规模及发展格局深度分析》数据，我国广告市场规模占GDP比重持续稳定在0.5%-0.9%之间，这一数值与美国（2.0%-2.5%之间）、日本（1.0%-1.5%之间）相比明显偏低，占比提升空间大。未来广告市场的发展来自两方面驱动：经济总量的稳定增长；广告市场规模占比的持续提升。

图表：中国广告市场规模（2010年-2014年）



数据来源：Wind、凤凰网资讯

图表：美国、日本与中国广告市场规模与占 GDP 比重（2000 年-2012 年）

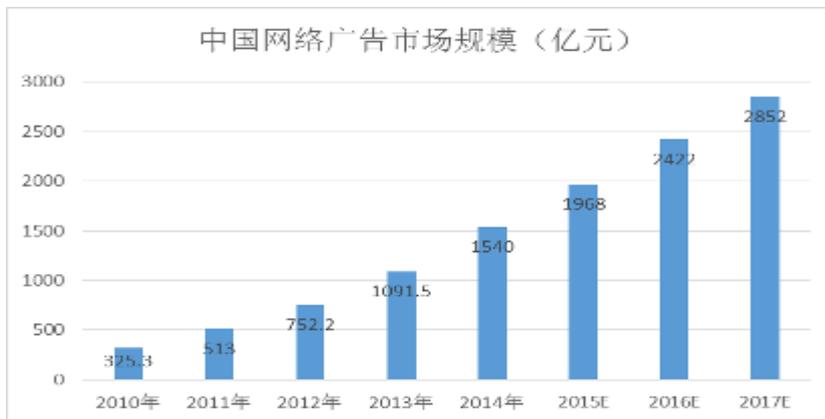


资料来源：《2013 年中国广告行业市场规模及发展格局深度分析》

(2) 国内网络广告市场规模

国内网络广告市场规模保持较快增长态势。Wind 及艾瑞咨询资料显示，2013 年中国广告市场规模 5,020 亿元，同比增长 6.9%，其中网络广告市场规模 1,091 亿元，同比增长 44.53%。传统广告市场规模持续下降，网络广告市场规模保持了较快的增长态势。2014 年中国网络广告市场规模突破了 1500 亿，达到 1540 亿元，同比增长 40%；网络广告收入首次超过电视广告，与 2010 年 325.5 亿的市场规模相比，短短 4 年就增长超过 3.7 倍。艾瑞咨询预测，考虑到网络广告在中国起步晚、占比较小，未来中国网络广告行业将持续强劲发展势头，预计 2017 年中国网络广告市场规模将达到 2,852 亿元，2010 年至 2017 年互联网广告复合增长率将达到 31.16%。

图表：中国网络广告市场规模及预测（2010 年-2017E）

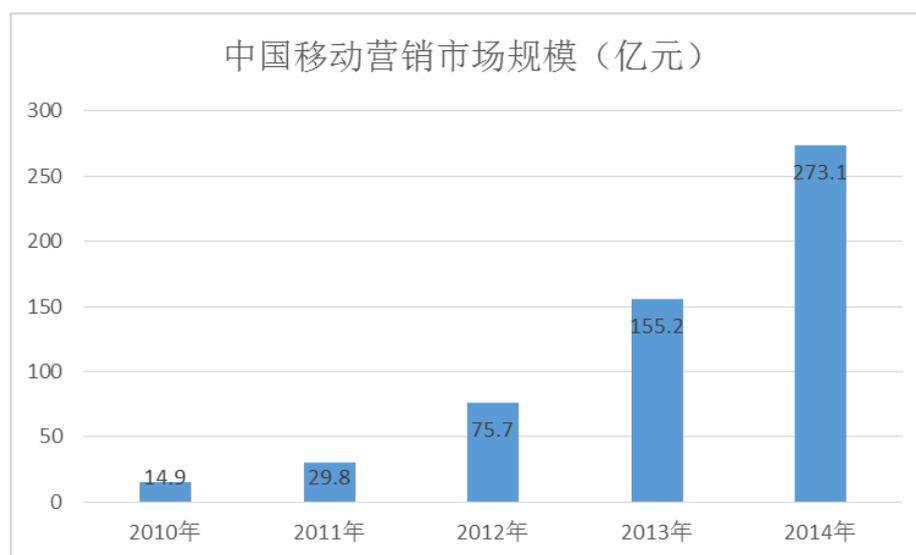


资料来源：Wind、艾瑞咨询

（3）国内移动营销市场规模

移动端广告成为网络广告领域新的亮点。Wind 数据显示，2014 年移动营销市场规模为 287.6 亿元，同比增长 85.3%。相对于整体网络广告市场的平稳增长，移动端营销市场规模迅速增长。艾瑞咨询预测，到 2017 年，移动营销市场规模将超过 1,200 亿。市场研究机构 eMarketer 预测，2016 年中国移动广告市场规模将首次超过 PC 互联网广告的市场规模。

图表：中国移动营销市场规模



资料来源：Wind

（三）所处行业基本风险特征

1、互联网安全风险

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

2、互联网法律法规和政策环境变化的风险

我国乃至全球互联网行业仍处于快速发展的过程之中，特别是伴随着互联网技术的不断创新，互联网服务内容、模式也不断升级换代，引领世界新经济的发展。与之相对应的是我国有关互联网行业的法制建设正处于一个从无到有、不断发展的过程中，较为突出的表现是，一方面互联网行业因涉及不同的内容、模式面临多个不同部门的监管，并且监管政策也在不断变化，另一方面有关互联网的行业监管、安全管理、知识产权保护的法律实践仍在不断发展中。鉴于

上述原因，公司在互联网业务经营中面临着互联网法律法规和政策环境变化的风险。

3、人才流失的风险

人才是互联网信息服务公司生存与发展的基石，是完成高质量内容与服务保障。人才需要经过严格的培训和长期行业经验的历练，使得人才成本较高。如因公司经营不善、薪酬不达预期、激励机制不合理、员工归属感不强等因素导致人才大量流失，将会对公司业务的发展带来较大的不利影响。

4、网络传播内容面临侵权诉讼的风险

本公司网站及 app 等平台提供的内容具有合法的资讯和信息来源，在日常运营中亦采取严格的内控措施避免侵害第三方的网络版权或其他权利，公司可以据此主张免于承担侵权责任。但鉴于互联网海量的信息内容以及目前国内尚不完善的互联网法律环境，仍不能完全排除公司可能面临他人主张侵权诉讼的风险。即使相关诉讼主张不成立，公司亦会为应对相关诉讼支付一定的成本。

5、行业竞争加剧的风险

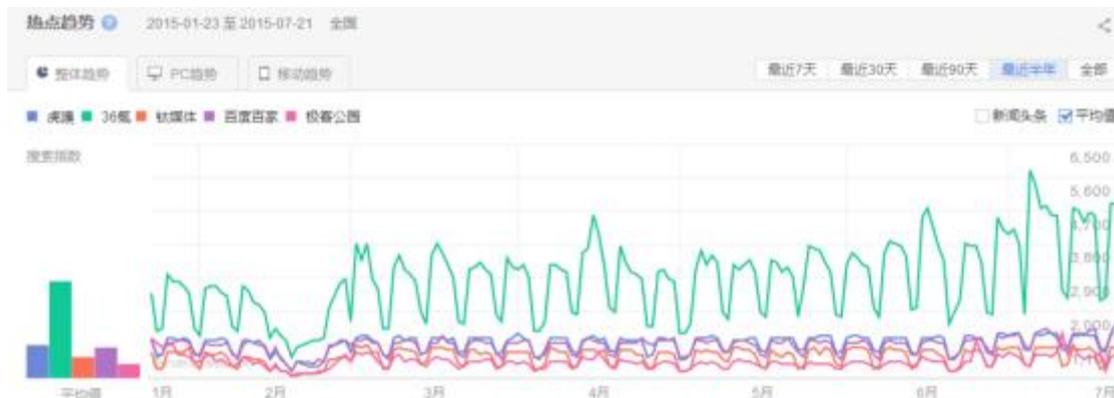
互联网信息服务业在国内的发展历史较短，市场化程度较高，硬性门槛不高，进入该领域的企业逐渐增多，可能导致内容同质化等风险，从而导致竞争加剧，对行业的有序健康发展带来不利影响。

（四）公司在行业中的竞争地位

互联网科技媒体业在中国发展历程较短，目前正处于起步阶段。目前国内主要互联网科技媒体有虎嗅、36 氪、钛媒体、百度百家、极客公园等，其竞争主要体现在对新产品与新模式的探索上。根据百度指数数据，2015 年 1 月 23 日至 2015 年 7 月 21 日，虎嗅的搜索平均值为 1,158，低于 36 氪的搜索平均值为 2,896，高于百度百家（1,116）、钛媒体（810）、极客公园（673）。ALEXA 网站排名 2015 年 7 月 23 日数据显示，虎嗅网当日排名 6,245、三个月平均排名 6,359，36 氪当日排名 4,030，三个月平均排名 3,180，钛媒体当日排名 9,352，三个月平均排名 7,792，极客公园当日排名 62,243，三个月平均排名 38,877。虎嗅网三个月日均 IP 访问量、三个月日均 PV 值分别为 675,000、2,025,000，36 氪三个月日均 IP 访问量、三个月日均 PV 值分别为 1,254,000、3,762,000，钛媒体三个月日均 IP 访问量、三个月日均 PV 值分别为 462,000、2,772,000，极客公

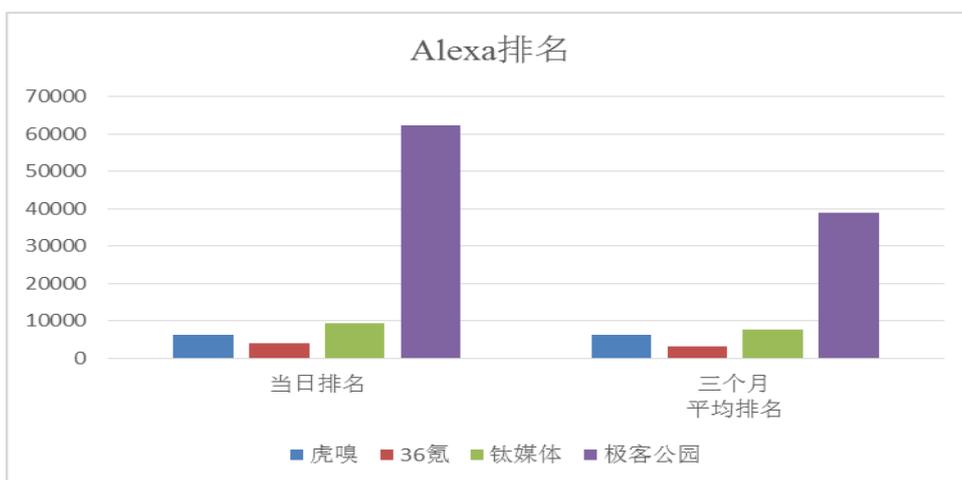
园三个月日均 IP 访问量、三个月日均 PV 值分别为 123,000、246,000。

图表：主要互联网科技媒体搜索指数（2015 年 1 月 23 日-2015 年 7 月 21 日）



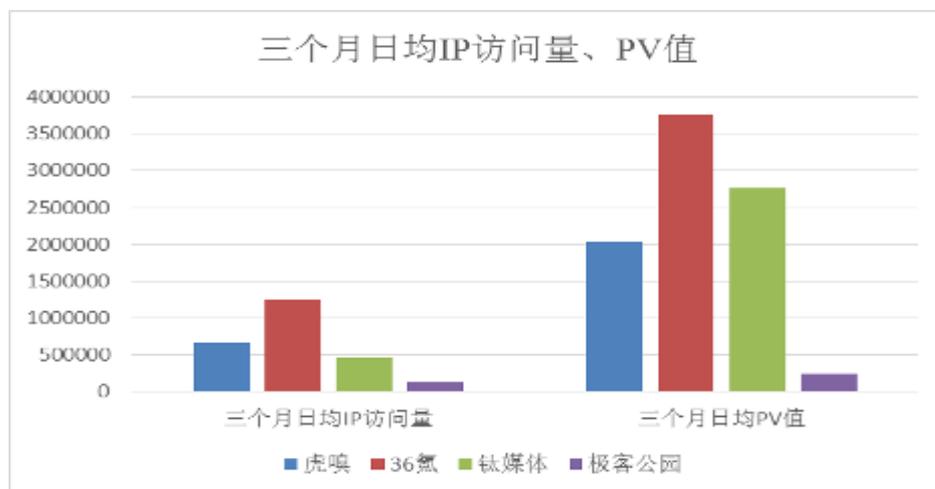
资料来源：百度指数

图表：主要互联网科技媒体 Alexa 网站排名（2015 年 7 月 23 日）



数据来源：Alexa

图表：主要互联网科技媒体三个月日均 IP 访问量、PV 值（2015 年 7 月 23 日）



数据来源：Alexa

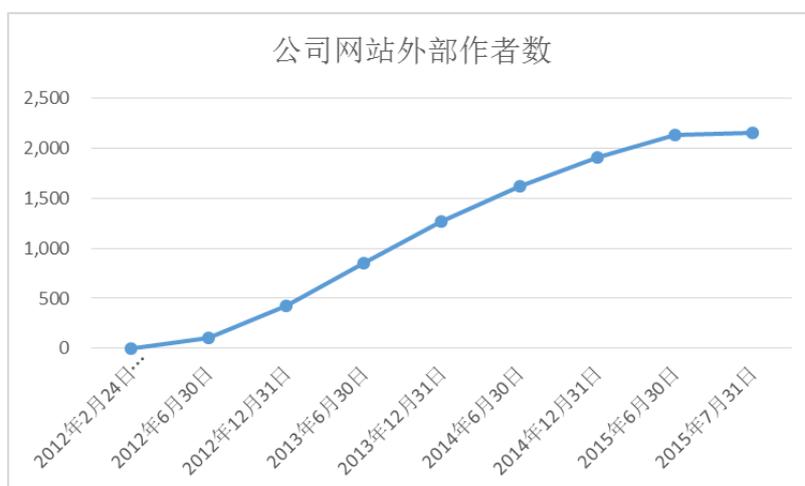
互联网科技媒体业属于智力密集型行业，对持续高质量的内容以及人才和服务的专业性要求高。公司的竞争优势与劣势如下：

1、公司竞争优势

（1）高质量文章优势与 UI 优势

公司主要通过虎嗅网、“虎嗅”app、虎嗅网微信公众号发布个性化的以科技、互联网为核心及其所能影响到的相关产业的免费资讯。公司自成立之初即定位为社会化的资讯平台，资讯由公司采编部编辑、外部作者（文章需经公司审核）协同生产，充分共享信息与互动。经过三年多的发展，公司形成了较为稳定的高质量内容生产模式。同时，公司积累了大量用户、作者以及客户资源。公司形成了以下良性发展态势：大量用户资源形成行业地位——获得资深作者（撰稿人）资源——高质量原创文章——产生足够影响力——大量用户资源巩固行业地位。公司根据资讯内容版块以及用户需求不断改版升级 UI（User Interface，用户界面），优化用户体验。公司自成立至今，网站外部作者数稳步增长。

图表：公司网站外部作者数



（注：公司于 2012 年 2 月 24 日成立）

（2）整合营销服务优势

一方面，公司的整合营销服务媒介包括虎嗅网、“虎嗅”app、虎嗅网微信公众号、“虎嗅网”新浪微博、第三方新闻客户端等平台，能够覆盖拥有不同阅读习惯的虎嗅用户和第三方新闻平台的用户。另一方面，公司专注于以科技、互联网为核心及其所能影响到的产业的资讯服务，能够更有效地为该领域的客户制定并执行整合营销方案，为良好的营销效果提供了保障。

(3) 用户与客户资源优势

经过三年多的发展，公司积累了一大批较高粘度的用户资源、作者资源，引导其形成对公司网站的使用习惯和依赖性。依托于此，公司亦积累了互联网广告、整合营销及线下活动服务优质客户资源。截至 2015 年 7 月 23 日，Alexa 排名显示公司网页三个月日均 IP 访问量 675,000 余次，三个月日均 PV 值为 2,025,000 次。目前的客户主要包括京东、拉勾、平安、腾讯、百度、支付宝、高德、网易等。公司成立至今，网站注册用户数以及微信公众号订阅用户数稳步增长。

图表：公司网站注册用户数



(注：公司于 2012 年 2 月 24 日成立。)

图表：公司微信公众号订阅用户数



(注：公司于 2012 年 7 月 26 日申请开通微信公众号。)

(4) 团队优势

公司所从事的是智力密集型业务，经过三年多的发展，公司积累了丰富的内容采编、运营、营销经验，形成了专业、稳定的管理与业务团队。以董事长兼总经理为代表的公司高层管理人员具备丰富的行业经验，凭借资深的行业背景、高度的需求敏感性和对市场趋势的准确把握，带领团队不断革新，推动公司快速发展。公司建立了科学的经营管理体系和完善的管理架构，不断优化业务链条，改善公司形象，提升管理思维，激励员工积极性，增强公司的竞争力。

2、公司竞争劣势

（1）经营规模有待提高

公司目前业务规模较小，通过本次在全国股份转让系统挂牌，可以更好地树立公司的良好形象，将利于公司经营规范化，进一步提高公司经营规模和市场占有率，增强公司的品牌号召力和盈利能力。

（2）人才结构有待优化

作为互联网科技媒体公司，公司的快速发展很大程度上取决于能否准确判断科技、互联网相关产业发展趋势及迅速应对市场变化，公司对具有一定互联网知识、具有科技、互联网相关行业及媒体从业背景和具有营销经验的复合型人才有较大需求。随着公司业务规模快速壮大，对高端复合型人才的需求大幅增加，人才结构有待进一步优化。

第三节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司阶段，公司依法建立了基本的公司治理结构，2014年4月以前，公司设立了股东会、执行董事和监事。但在实际执行中，仍存在决策权限不清晰，部分三会材料不完整等问题。2014年4月，公司设立了董事会，专业投资机构梦工场传媒、云鑫投资分别推选一名董事参与其中，公司治理水平得到一定提升。

2014年4月以前的有限公司阶段，公司治理机制尚不健全。但能遵守《公司法》与公司章程的基本规定。由于公司成立初期规模较小，公司治理意识相对薄弱，有限公司未设立董事会和监事会，执行董事和监事未定期向股东会报告工作；出于对决策效率的考虑，成立之初没有制定诸如关联交易、对外投资、对外担保的决策和执行制度。在关联交易方面无章可循，公司管理层在涉及此类决策时自行进行了权限划分。监事对公司的财务状况及董事、高级管理人员所起的监督作用相对较小。但上述瑕疵未影响决策机构决议的实质效力，也未对有限公司、股东、债权人及第三人利益造成直接损害。

2014年4月后的有限公司阶段，撤销了执行董事，建立了董事会。公司股东会于2014年4月15日通过了新的公司章程。新的公司章程对股东会、董事会、监事的权限做了详细的划分，制定了严于公司法的三会决策机制。在董事会治理方面，云鑫投资推选的董事享有对重大事项的一票否决权，但在重大事项决策中并未行使，而是与李岷保持一致。监事能够对公司的经营决策和财务工作起到一定的监督作用。新的公司章程还对公司财务、审计等事项作出了详细的说明，公司财务规范度得到有效提升。

公司2015年8月整体变更为股份公司后，根据《公司法》、《管理办法》及《非上市公众公司监管指引第3号—章程必备条款》的相关规定相继制订了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《关联交易决策制度》、《对外投资管理制度》、《信息披露管理制度》、《对外担保管理制度》、《投资者关系管理制度》的治理制度。至此，公司建立健全了股份公司的股东大会、

董事会、监事会制度，进一步提高了公司治理水平，公司在制度层面达到了公众公司的标准。

公司依法设立了股东大会，由 4 名自然人股东和 2 家境内机构组成。公司设董事会，由 5 名董事组成，分别为李岷、李勇、蔡钰、蒋纯、陈亮。其中蒋纯为梦工场传媒推选的董事、陈亮为云鑫投资推选的董事。现各个董事均不存在重大事项一票否决权限。公司设监事会，由 3 名监事组成，分别为王亦丁、黄辰立和洪晓洁。其中洪晓洁为梦工场传媒推选的监事、黄辰立为云鑫投资推选的监事。黄辰立、洪晓洁为股份公司创立大会选举产生，王亦丁为职工代表大会选举产生的职工代表监事，同时为监事会主席。

同时，公司聘请了总经理、财务总监和董事会秘书，公司治理结构健全。股份公司成立以来，公司共召开了 2 次股东大会会议、2 次董事会会议和 1 次监事会会议，各股东、董事和监事均按照相关法律、法规的要求出席会议并行使权利和履行义务，其中，职工监事通过参与监事会会议对于公司重大事项提出了相关意见和建议，保证公司治理的合法合规。会议的通知、召开和表决等程序均合法合规，“三会”制度运作规范。

在未来的公司治理实践中，公司将严格执行相关法律法规、公司章程及其附件、各项内部管理制度，继续强化董事、监事、高级管理人员在公司治理和规范运作等方面的作用，使其勤勉尽责，使公司规范治理更加完善。

二、公司投资者权益保护情况

公司根据《公司法》、《证券法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等有关法律法规的规定，制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》等重大规章制度，明确了股东大会、董事会、监事会及经理层的权责范围和工作程序，公司成立以来股东大会、董事会、监事会的召开、重大决策等行为合法、合规、真实、有效，保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

公司将严格按照《公司法》、《证券法》、中国证监会及全国中小企业股份转让系统有限责任公司关于信息披露的有关要求，认真履行信息披露义务。依据《投资者关系管理制度》，公司将通过定期报告与临时公告、年度报告说明会、

股东大会、公司网站、电话咨询、现场参观和路演等多种方式与投资者及时、深入和广泛地沟通，并且以充分披露信息、合规披露信息、投资者机会均等、高效低耗和互动沟通等原则，保障投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利。

三、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司拟申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌。根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》、《全国中小企业股份转让系统公开转让说明书内容与格式指引（试行）》的有关规定，公司应具有健全的治理机制，公司董事会应就与公司治理机制的有关事项进行充分讨论、评估。公司董事会认为：

1、公司根据《公司法》、《证券法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等有关法律法规的规定，修改了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等重大规章制度，明确了股东大会、董事会、监事会及经理层的权责范围和工作程序，公司成立以来股东大会、董事会、监事会的召开、重大决策等行为合法、合规、真实、有效，保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利；

2、公司还制定及修订了《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《投资者关系管理制度》等规章制度，涵盖了投资者关系管理、财务管理、风险控制等内部控制管理，形成了规范的管理体系。公司在内部控制建立过程中，充分考虑了行业的特点和公司多年管理经验，保证了内控制度符合公司经营的需要，对经营风险起到了有效的控制作用；

3、公司各内部机构和法人治理机构的成员符合《公司法》的任职要求，公司股东大会和董事会能够较好地履行自己的职责，对公司的重大决策事项作出决议，从而保证了公司的正常发展。公司监事会能够较好地履行监管职责，保证公司治理的合法合规。

四、公司及控股股东、实际控制人报告期内违法违规及涉诉情况

（一）最近 24 个月公司违法违规及涉诉情况

最近 24 个月内公司不存在重大违法违规的行为，未受到工商、税务、信息、环保等行政部门的重大行政处罚。

公司不存在其他尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件的情况。

（二）最近 24 个月控股股东、实际控制人违法违规及涉诉情况

公司控股股东、实际控制人李岷，最近 24 个月内不存在重大违法违规及受处罚的情况，不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件的情况。

五、独立经营情况

（一）业务独立性

公司主要从事科技及互联网相关产业精品资讯整合发布以及线上、线下营销服务。拥有业务经营所必须的人员、资金、域名、无形资产和设备，建立了完整、有效的组织系统，能够独立支配经营要素。公司业务上不依赖于股东及其关联方，不受股东及其他关联方的控制，未因与股东之间的关联关系而丧失经营自主权，因此股份公司业务独立。

公司具有直接面向市场独立经营的能力，公司业务具备独立性。

（二）资产独立性

公司是由有限公司的全体股东作为发起人，以有限公司截至 2015 年 5 月 31 日经审计的账面净资产值折股整体变更的方式发起设立的股份有限公司。公司的各发起人是以其各自拥有的有限公司的股权对应的净资产作为出资投入公司，该等出资已足额缴纳并在工商局登记注册。

公司作为轻资产型的公司，不存在自有的房产与土地，经营场所为合法租赁。公司所拥有的主要资产为办公家具与办公设备，资产权属界定明确清晰，虽然曾存在股东占用或转移公司资产的情形，但该情况已得到规范。公司不存

在为第三方抵押、质押或被司法机关采取查封等财产保全、执行措施或其他权利受限制、权属争议的重大纠纷。公司现拥有运营所需的完整资产。

公司依法独立拥有与其目前业务有关的资产，现不存在被股东、实际控制人或其他关联方占用的情形。公司资产具备独立性。

（三）人员独立性

公司董事、股东监事由公司股东大会选举产生，职工监事由公司职工大会选举产生，高级管理人员由公司董事会聘任。公司董事、监事和高级管理人员均通过合法程序产生，不存在实际控制人不正当干预公司董事会和股东大会作出的人事任免决定的情形。公司董事李勇作为天使投资人，不在公司领薪，只在北京贞观雨科技有限公司（猿题库）领取薪酬并担任董事长、总经理，李勇对虎嗅科技的投资为财务投资，不参与公司日常经营活动。公司董事蒋纯、陈亮，监事黄辰立、洪晓洁为投资机构推选，不在公司领薪。公司其他董事、监事、高级管理人员均专职在公司工作并领取薪酬。其他人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任职务，也没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中领薪。公司建立了独立的劳动人事管理制度，公司的人员独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

（四）财务独立性

公司设有独立的财务部门，财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司建立了独立的财务核算体系，公司的能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度；公司开立了独立的银行账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不正当干预公司财务、共用银行账户的情形；公司依法办理了税务登记并独立进行纳税申报和履行纳税义务，不存在与股东混合纳税的情况。

（五）机构独立性

公司根据生产经营的需要设置了相应的生产经营机构和办公机构，并且均依据《公司法》、《公司章程》及公司内部管理规则的规定独立运行，独立行使经营管理职权。

公司已建立了股东大会、董事会、监事会，聘任了总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员，公司独立行使经营管理职权。公司现有职能部门为

采编部、运营部、市场部、产品技术部、财务部、行政部。截至本公开转让说明书签署之日，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在机构混同的情形。

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的同业竞争情况

公司控股股东、实际控制人李岷除实际控制本公司与子公司以外，未对外投资、参股、控股或实际控制其他企业。

公司股东李勇持有公司 18.06% 的股权，其实际控制北京贞观雨科技有限公司。作为重要关联方，对其与公司的同业竞争情况进行如下披露：

北京贞观雨科技有限公司的经营范围为：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）（电信与信息服务业务经营许可证有效期至 2018 年 01 月 22 日）；技术推广服务；应用软件开发（不含医用软件）；基础软件服务；计算机系统服务；货物进出口；技术进出口；代理进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

北京贞观雨科技有限公司与虎嗅科技在“技术推广服务；计算机系统服务；基础软件服务”虽有重合，但北京贞观雨科技有限公司主营业务为计算机软件产品的开发，与公司的科技及互联网相关产业精品资讯整合发布以及线上、线下营销服务不存在相同和相似性，业务上亦不存在竞争关系，也未发生关联交易。

李勇并非为公司控股股东、实际控制人，持股仅为 18.06%。李勇以天使投资人的身份对公司进行投资，并不在公司领薪，也不参与公司日常经营活动。从历次董事会、股东会（股东大会）的决议来看，其并未对公司决策构成重大影响。

因此公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争的情况。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为有效防止及避免同业竞争，虎嗅科技控股股东、实际控制人李岷于 2015 年 8 月 31 日作出《关于避免同业竞争的承诺函》，其主要内容如下：

1、除虎嗅科技及其下属子公司外，本人目前未直接或间接投资与虎嗅科技及其下属子公司业务相同、类似或相近的经济实体或项目，亦未以其他方式直接或间接从事与虎嗅科技及其下属子公司相同、类似或相近的经营活动。

2、除虎嗅科技及其下属子公司外，本人今后不会直接或间接投资与虎嗅科技及其下属子公司业务相同、类似或相近的经济实体或项目，且不会以其他方式从事与虎嗅科技及其下属子公司业务相同、类似或相近的经营活动，亦不会对与虎嗅科技及其下属子公司具有同业竞争性的经济实体提供任何形式的帮助。

3、若将来因任何原因引起本人所拥有的资产与虎嗅科技及其下属子公司发生同业竞争，给虎嗅科技及其下属子公司造成损失的，本人将承担相应赔偿责任，并积极采取有效措施终止此类同业竞争；若本人将来有任何商业机会可从事、或入股任何可能会与虎嗅科技及其下属子公司生产经营构成同业竞争的业务，本人会将上述商业机会让予虎嗅科技及其下属子公司。

若上述承诺被证明是不真实的或未被遵守，则本人向虎嗅科技赔偿一切直接和间接损失；本承诺持续有效，直至不再作为虎嗅科技的控股股东（或实际控制人）为止；自本承诺函出具之日起，本函及本函项下的保证、承诺即为不可撤销。

七、公司权益不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明

（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业资金资产占用情况

报告期内，公司控股股东、实际控制人曾存在占用公司资金资产的情况，详见本公开转让说明书“第四节 公司财务调查”之“九、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易”。目前公司控股股东、实际控制人所占用的资金已偿还公司。

公司现在不存在其他资金、款项被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

（二）为关联方担保情况

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

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

为保证公司与各关联方所发生的关联交易的合法性、公允性、合理性，为保证公司各项业务能够通过必要的关联交易顺利地展开，保障股东和公司的合法权益，依据《公司法》、《公司章程》及其它有关法律、法规、部门规章和规范性文件的规定，《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》均对关联关系事项及关联交易的原则和表决方式做出了明确的规定。股份有限公司 2015 年第一次股东大会表决通过《关联交易决策制度》，该制度对关联人、关联交易、关联交易的决策及回避表决等事项进行了详细的规定。

公司控股股东、实际控制人李岷共同出具承诺书，承诺：自虎嗅科技改制成立之日起，本人不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他任何方式占用虎嗅科技的资金，或要求虎嗅科技为本人进行违规担保；本人不与虎嗅科技发生非公允的关联交易；如果本人与虎嗅科技之间无法避免发生关联交易，则该等关联交易必须按正常的商业条件进行，并按虎嗅科技《公司章程》及其他内部管理制度严格履行审批程序。

八、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

（一）董事、监事、高级管理人员持股情况

序号	姓名	职务	持股数量（股）	持股比例(%)
1	李岷	董事长、总经理	11,018,160	44.07
2	李勇	董事	4,515,639	18.06
3	蔡钰	董事、董事会秘书	1,264,379	5.06
4	蒋纯	董事	0.00	0.00
5	陈亮	董事	0.00	0.00
6	王亦丁	监事会主席、职工监事	0.00	0.00
7	黄辰立	监事	0.00	0.00
8	洪晓洁	监事	0.00	0.00
9	李彤	财务总监	0.00	0.00
合计			16,798,178	67.19

(二) 董事、监事、高级管理人员相互之间存在亲属关系的情况

公司董事、监事、高级管理人员之间不存在近亲属关系。

(三) 董事、监事、高级管理人员与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺的情况

截至本公开转让说明书签署之日，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如下：

1、签订的重要协议

截至本公开转让说明书签署之日，除天使投资人李勇，投资机构推选代表蒋纯、陈亮、黄辰立、洪晓洁以外，公司与其他董事、监事、高级管理人员、核心业务人员均已签订了《劳动合同》和《雇员保密信息和发明协议》。公司董事、监事、高级管理人员、核心业务人员不存在违反关于竞业禁止的约定、法律规定，不存在有关上述事项的纠纷或潜在纠纷；不存在侵犯原任职单位知识产权、商业秘密的纠纷或潜在纠纷。

2、董事、监事、高级管理人员做出的重要承诺

董事、监事、高级管理人员未做出重要承诺。

(四) 董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况如下：

公司董事李勇兼职于北京贞观雨科技有限公司（猿题库）董事长、总经理。

公司董事蒋纯兼职于梦工场传媒董事、总经理，杭州梦工场投资管理有限公司担任董事长，浙江日报报业集团担任总工程师。

公司董事陈亮兼职于浙江蚂蚁小微金融服务集团。

公司监事黄辰立兼职于浙江蚂蚁小微金融服务集团。

公司监事洪晓洁兼职于梦工场传媒。

公司其他董事、监事及高级管理人员不存在其他兼职情况。

(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资与公司不存在利益冲突的情况

公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资与公司利益冲突的情况。

(六) 董事、监事、高级管理人员最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年不存在受到中国证监会行政处罚

或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况。

（七）董事、监事、高级管理人员的合法合规

公司现任董事、监事、高管不存在违反法律法规规定或章程约定的董事、监事、高管义务的问题，最近 24 个月内不存在重大违法违规行为。公司董事、监事、高级管理人员符合任职资格。

九、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

（一）公司董事的变化情况及其原因

2012.2-2014.4	2014.4-2015.5	2015.5 至 2015.8	2015.8 至今
李岷（执行董事）	李岷（董事长）	李岷（董事长）	李岷（董事长）
-	李勇	李勇	李勇
-	蔡钰	蔡钰	蔡钰
-	樊路远	陈亮	陈亮
-	杨轩	蒋纯	蒋纯

公司在 2014 年 4 月引入云鑫投资，为完善治理机制，公司建立了董事会。2015 年 5 月，梦工场传媒与云鑫投资重新推荐了董事。2015 年 8 月有限公司整体变更为股份公司，董事会人员未发生变化。

（二）公司监事的变化情况及其原因

2012.2-2014.4	2014.4-2015.8	2015.8 至今
李勇	黄辰立	王亦丁（监事会主席、职工监事）
-		黄辰立
-		洪晓洁

公司在 2014 年 4 月引入梦工场传媒、云鑫投资两家专业投资机构，为发挥监事作用，保障财务投资人利益，监事由云鑫投资委派。2015 年 8 月有限公司整体变更为股份公司，提升公司监督水平，公司设立了监事会，选举了两名监事与一名职工监事。

（三）公司高级管理人员的变化及其原因

2012.2-2014.4	2015.8 至今
李岷（总经理）	李岷（总经理）
-	李彤（财务总监）
-	蔡钰（董事会秘书）

公司为更好的提升公司财务管理水平，履行公司信息披露义务，建立与投资者沟通的机制，公司聘请李彤为财务总监，蔡钰为董事会秘书。

（四）董事、监事、高管重大变化

公司报告期内的董事、监事、高级管理人员的变动均系正常的内部组织架构及人员调整，没有发生重大变化，不会影响的公司的业务发展和持续经营。

第四节 公司财务调查

一、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况及最近两年及一期财务会计报告的审计意见

（一）财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（二）合并财务报表范围及变化情况

1、截至本公开转让说明书出具日，纳入合并范围的子公司

子公司名称	出资金额	持股比例（%）	股权取得方式	设立时间
北京虎嗅科技有限公司	100,000.00	100.00	投资设立	2014 年 8 月 22 日

（三）最近两年及一期财务会计报告的审计意见

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月的合并及母公司的财务会计报告经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了大华审字[2015]005791 号标准无保留意见的审计报告。

二、公司最近两年及一期经审计的财务报表

（一）合并财务报表

1、资产负债表

单位：元

项 目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	8,706,795.15	11,260,082.25	1,514,975.17
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	695,998.00	1,086,163.01	343,000.00
预付款项	162,236.08	245,588.71	100,330.00

项 目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	910,042.45	1,054,451.24	918,881.32
存货	563,898.88	259,667.31	400,761.92
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	19,000,000.00	15,000,000.00	-
流动资产合计	30,038,970.56	28,905,952.52	3,277,948.41
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	126,798.20	123,845.10	8,081.48
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	315,579.52	378,695.42	-
递延所得税资产	-	-	197,607.48
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	442,377.72	502,540.52	205,688.96
资产总计	30,481,348.28	29,408,493.04	3,483,637.37
流动负债：	-	-	-
短期借款	-	-	-

项 目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	42,597.54		344,500.00
预收款项	433,000.00	147,714.27	45,000.00
应付职工薪酬	436,165.28	715,129.86	272,491.59
应交税费	479,714.30	176,765.02	37,474.71
应付利息			
应付股利			
其他应付款	40,204.50	103,189.00	15,039.00
一年内到期的非流动 负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	1,431,681.62	1,142,798.15	714,505.30
非流动负债：	-	-	-
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	1,431,681.62	1,142,798.15	714,505.30
所有者权益：	-	-	-
实收资本（或股本）	2,076,118.00	2,076,118.00	1,764,700.00
资本公积	26,263,882.00	26,263,882.00	1,735,300.00
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	-	-	-
未分配利润	709,666.66	-74,305.11	-730,867.93

项 目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
归属于母公司所有者 权益合计	29,049,666.66	28,265,694.89	2,769,132.07
*少数股东权益	-	-	-
所有者权益	29,049,666.66	28,265,694.89	2,769,132.07
负债和所有者权益总计	30,481,348.28	29,408,493.04	3,483,637.37

2、利润表

单位：元

项 目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
一、营业收入	5,647,723.91	9,257,797.28	3,499,123.52
减：营业成本	4,601,317.74	8,527,960.15	3,214,217.14
其中：营业成本	2,615,595.15	3,994,564.73	1,846,276.31
营业税金及附加	86,671.41	122,675.85	22,474.60
销售费用	363,043.29	651,660.99	294,906.75
管理费用	1,540,437.27	3,782,459.15	1,049,493.26
财务费用	-4,429.38	-23,400.57	1,066.22
资产减值损失			
加：公允价值变动净收益（损失以“-” 号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）		211,085.09	7,608.13
其中：对联营企业和合营企业的投资 收益	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,046,406.17	940,922.22	292,514.51
加：营业外收入		-	-
减：营业外支出	-	-	-
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填 列）	1,046,406.17	940,922.22	292,514.51
减：所得税费用	262,434.40	284,359.40	101,836.71

四、净利润（净亏损以“-”号填列）	783,971.77	656,562.82	190,677.80
其中：少数股东损益	-	-	-
归属于母公司所有者的净利润	783,971.77	656,562.82	190,677.80
五、每股收益：	-	-	-
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	783,971.77	656,562.82	190,677.80

3、现金流量表

单位：元

项 目	2015 年度 1-5 月	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量	-	-	-
销售商品、提供劳务收到的现金	6,662,038.15	8,952,332.23	3,285,392.26
收到的税费返还	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	247,112.50	292,419.85	33,551.79
经营活动现金流入小计	6,909,150.65	9,244,752.08	3,318,944.05
购买商品、接受劳务支付的现金	1,649,505.14	1,689,207.20	1,073,680.49
支付给职工以及为职工支付的现金	2,384,959.22	3,675,284.82	1,568,038.79
支付的各项税费	355,745.61	501,920.86	100,118.03
支付的其他与经营活动有关的现金	1,048,442.78	3,089,117.45	535,004.89
经营活动现金流出小计	5,438,652.75	8,955,530.33	3,276,842.20
经营活动产生的现金流量净额	1,470,497.90	289,221.75	42,101.85
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金		23,600,000.00	2,550,000.00
取得投资收益所收到的现金		211,085.09	7,608.13
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-

收到的其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流入小计		23,811,085.09	2,577,608.13
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	23,785.00	595,199.76	1,140.00
投资所支付的现金	4,000,000.00	38,600,000.00	2,500,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	4,023,785.00	39,195,199.76	2,501,140.00
投资活动产生的现金流量净额	-4,023,785.00	-15,384,114.67	56,468.13
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	-	24,840,000.00	
借款所收到的现金	-	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	24,840,000.00	
偿还债务所支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	-	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	-	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	-	24,840,000.00	
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-2,553,287.10	9,745,107.08	98,569.98
加：期初现金及现金等价物余额	11260,082.25	1,514,975.17	1,416,405.19
六、期末现金及现金等价物余额	8,706,795.15	11,260,082.25	1,514,975.17

4、所有者权益变动表

2015年1-5月所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	2,076,118.00	26,263,882.00	-	-		-74,305.11	-	-	28,265,694.89
加：1.会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	2,076,118.00	26,263,882.00	-	-		-74,305.11	-	-	28,265,694.89
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	783,971.77	-		783,971.77
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	783,971.77	-		783,971.77
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入的普通股									
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-

4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.结转重新计量设定收益计划净负债或净资产所产生的变动									
5.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	2,076,118.00	26,263,882.00	-	-	-	709,666.66		-	29,049,666.66

2014年所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	1,764,700.00	1,735,300.00	-	-	-	-730,867.93	-	-	2,769,132.07
加： 1.会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	1,764,700.00	1,735,300.00	-	-	-	-730,867.93	-	-	2,769,132.07
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	311,418.00	24,528,582.00	-	-	-	656,562.82	-	-	25,496,562.82
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	656,562.82	-	-	656,562.82
（二）所有者投入和减少资本	311,418.00	24,528,582.00	-	-	-	-	-	-	24,840,000.00
1.所有者投入的普通股	311,418.00	24,528,582.00	-	-	-	-	-	-	24,840,000.00
2.其他权益工具持有者投入资本			-	-	-	-	-	-	
3.股份支付计入股东权益的金额			-	-	-	-	-	-	
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.结转重新计量设定收益计划 净负债或净资产所产生的变动	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	2,076,118.00	26,263,882.00				-74,305.11		-	28,265,694.89

2013 年所有者权益变动表

单位：元

项 目	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	1,764,700.00	1,735,300.00	-	-	-	-921,545.73	2,578,454.27
加： 1.会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
2.前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	1,764,700.00	1,735,300.00	-	-	-	-921,545.73	2,578,454.27
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）			-	-	-	190,677.80	190,677.80
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	190,677.80	190,677.80
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-		
1.所有者投入的普通股	-	-	-	-	-		
2.其他权益工具持有者投入资本			-	-	-		
3. 股份支付计入股东权益的金额			-	-	-	-	
4.其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-

项 目	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
2.对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4.结转重新计量设定收益计划净负债或净资产所产生的变动	-	-	-	-	-	-	-
5.其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	1,764,700.00	1,735,300.00				-730,867.93	2,769,132.07

(二) 母公司财务报表

1、资产负债表

单位：元

项 目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	8,607,314.40	11,160,188.80	1,514,975.17
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	695,998.00	1,086,163.01	343,000.00
预付款项	162,236.08	245,588.71	100,330.00
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	910,042.45	1,054,451.24	918,881.32
存货	563,898.88	259,667.31	400,761.92
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	19,000,000.00	15,000,000.00	-
流动资产合计	29,939,489.81	28,806,059.07	3,277,948.41
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	100,000.00	100,000.00	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	126,798.20	123,845.10	8,081.48
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	-	-	-

项 目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	315,579.52	378,695.42	
递延所得税资产			197,607.48
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	542,377.72	602,540.52	205,688.96
资产总计	30,481,867.53	29,408,599.59	3,483,637.37
流动负债：			
短期借款	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	42,597.54		344,500.00
预收款项	433,000.00	147,714.27	45,000.00
应付职工薪酬	436,165.28	715,129.86	272,491.59
应交税费	479,714.30	176,765.02	37,474.71
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	39,504.50	102,539.00	15,039.00
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	1,430,981.62	1,142,148.15	714,505.30
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-

项 目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	1,430,981.62	1,142,148.15	714,505.30
所有者权益：			
实收资本（或股本）	2,076,118.00	2,076,118.00	1,764,700.00
资本公积	26,263,882.00	26,263,882.00	1,735,300.00
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积			
未分配利润	710,885.91	-73,548.56	-730,867.93
所有者权益合计	29,050,885.91	28,266,451.44	2,769,132.07
负债和所有者权益总计	30,481,867.53	29,408,599.59	3,483,637.37

2、利润表

单位：元

项 目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
一、营业收入	5,647,723.91	9,257,797.28	3,499,123.52
减：营业成本	2,615,595.15	3,994,564.73	1,846,276.31
营业税金及附加	86,671.41	122,675.85	22,474.60
销售费用	363,043.29	651,660.99	294,906.75
管理费用	1,540,387.27	3,781,809.15	1,049,493.26
财务费用	-4,842.08	-23,507.12	1,066.22
资产减值损失			
加：公允价值变动净收益（损失以“-”号填列）	-		
投资收益（损失以“-”号填列）		211,085.09	7,608.13
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,046,868.87	941,678.77	292,514.51
加：营业外收入		-	-

项 目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
减：营业外支出		-	-
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,046,868.87	941,678.77	292,514.51
减：所得税费用	262,434.40	284,359.40	101,836.71
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	784,434.47	657,319.37	190,677.80
五、每股收益	-	-	-
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益	-	-	-
五、其他综合收益	-	-	-
六、综合收益总额	784,434.47	657,319.37	190,677.80

3、现金流量表

单位：元

项 目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量	-	-	-
销售商品、提供劳务收到的现金	6,662,038.15	8,952,332.23	3,285,392.26
收到的税费返还	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	247,025.20	292,356.40	33,551.79
经营活动现金流入小计	6,909,063.35	9,244,688.63	3,318,944.05
购买商品、接受劳务支付的现金	1,649,505.14	1,689,207.20	1,073,680.49
支付给职工以及为职工支付的现金	2,384,959.22	3,675,284.82	1,568,038.79
支付的各项税费	355,745.61	501,920.86	100,118.03
支付的其他与经营活动有关的现金	1,047,942.78	3,088,947.45	535,004.89
经营活动现金流出小计	5,438,152.75	8,955,360.33	3,276,842.20
经营活动产生的现金流量净额	1,470,910.60	289,328.30	42,101.85
二、投资活动产生的现金流量			

项 目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
收回投资所收到的现金		23,600,000.00	2,550,000.00
取得投资收益所收到的现金		211,085.09	7,608.13
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计		23,811,085.09	2,557,608.13
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	23,785.00	595,199.76	1,140.00
投资所支付的现金	4,000,000.00	38,700,000.00	2,500,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	4,023,785.00	39,295,199.76	2,501,140.00
投资活动产生的现金流量净额	-4,023,785.00	-15,484,114.67	56,468.13
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-
吸收投资所收到的现金	-	24,840,000.00	
借款所收到的现金	-	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	24,840,000.00	
偿还债务所支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	-	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	-	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	-	24,840,000.00	
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-2,552,874.40	9,645,213.63	98,569.98
加：期初现金及现金等价物余额	11,160,188.80	1,514,975.17	1,416,405.19
六、期末现金及现金等价物余额	8,607,314.40	11,160,188.80	1,514,975.17

4、股东权益变动表

2015年1-5月所有者权益变动表

单位：元

项 目	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	2,076,118.00	26,263,882.00	-	-		-73,548.56	28,266,451.44
加： 1.会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
2.前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	2,076,118.00	26,263,882.00	-	-		-73,548.56	28,266,451.44
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	784,434.47	784,434.47
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	784,434.47	784,434.47
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-		
1.所有者投入的普通股	-	-	-	-	-		
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-

项 目	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4.结转重新计量设定收益计划净负债或净资产所产生的变动	-	-	-	-	-	-	-
5.其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	2,076,118.00	26,263,882.00	-	-		710,885.91	29,050,885.91

2014年所有者权益变动表

单位：元

项 目	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	1,764,700.00	1,735,300.00	-	-	-	-730,867.93	2,769,132.07
加： 1.会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
2.前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	1,764,700.00	1,735,300.00	-	-	-	-730,867.93	2,769,132.07
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	311,418.00	24,528,582.00	-	-	-	657,319.37	25,497,319.37
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	657,319.37	657,319.37
（二）所有者投入和减少资本	311,418.00	24,528,582.00	-	-	-	-	24,840,000.00
1.所有者投入的普通股	311,418.00	24,528,582.00	-	-	-	-	24,840,000.00
2.其他权益工具持有者投入资本			-	-	-	-	
3.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-

项 目	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
2.对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4.结转重新计量设定收益计划净负债或净资产所产生的变动	-	-	-	-	-	-	-
5.其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	2,076,118.00		26,263,882.00	-		-73,548.56	28,266,451.44

2013 年所有者权益变动表

单位：元

项 目	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	1,764,700.00	1,735,300.00	-	-	-	-921,545.73	2,578,454.27
加： 1.会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
2.前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	1,764,700.00	1,735,300.00	-	-	-	-921,545.73	2,578,454.27
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）			-	-	-	190,677.80	190,677.80
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	190,677.80	190,677.80
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-		
1.所有者投入的普通股	-	-	-	-	-		
2.其他权益工具持有者投入资本			-	-	-		
3. 股份支付计入股东权益的金额			-	-	-		
4.其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-

项 目	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
2.对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4.结转重新计量设定收益计划净负债或净资产所产生的变动	-	-	-	-	-	-	-
5.其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	28,266,451.44	1,764,700.00	-	-	-	-730,867.93	2,769,132.07

三、公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更

(一) 报告期内采用的主要会计政策、会计估计

1、 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 5 月 31 日的财务状况以及 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月的经营成果和现金流量。

2、 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度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、 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。

4、 记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

5、 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（参见本附注三、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三（11）“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）。

6、 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变回报，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，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，详见本附注三、11“长期股权投资”。

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”（详见本附注三、11（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。

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、 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

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。

因持有意图或能力发生改变，或公允价值不再能够可靠计量，或根据《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》第十六条规定将持有至到期投资重分类为可供出售金融资产的期限已超过两个完整的会计年度，使金融资产不再适合按照公允价值计量时，本公司将可供出售金融资产改按成本或摊余成本计量。重分类日，该金融资产的成本或摊余成本为该日的公允价值或账面价值。

该金融资产有固定到期日的，与该金融资产相关、原计入其他综合收益的利得或损失，在该金融资产的剩余期限内，采用实际利率法摊销，计入当期损益；该金融资产的摊余成本与到期日金额之间的差额，在该金融资产的剩余期限内，采用实际利率法摊销，计入当期损益。该金融资产没有固定到期日的，原计入其他综合收益的利得或损失仍保留在股东权益中，在该金融资产被处置时转出，计入当期损益。

(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项有关，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，持续下跌期间的确定依据为 18 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项有关，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。

9、 应收款项

应收款项包括应收帐款、其他应收款等。本公司对外销售商品或提供劳务形成的应收帐款，按从购货方应收的合同或协议价款的公允价值作为初始确认金额。应收款项采用实际利率法，以摊余成本减去坏账准备后的净额列示。

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	余额为 50 万元以上的应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	当存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。

(2) 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项

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。

A. 不同组合的确定依据：

账龄分析法组合	账龄状态
关联方组合	信用风险
押金、备用金、保证金组合	信用风险
账龄分析法组合	账龄状态

B. 不同组合计提坏账准备的计提方法：

项目	计提方法
关联方组合	不计提坏账准备
押金、备用金、保证金组合	不计提坏账准备
账龄分析法组合	账龄分析法

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 年以内 (含 1 年, 下同)	0.00	0.00
1-2 年	5.00	5.00
2-3 年	10.00	10.00
3-4 年	30.00	30.00
4-5 年	50.00	50.00

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收计提比例（%）
5 年以上	100.00	100.00

（3）单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收关联方款项、与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；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
坏账准备的计提方法	个别认定法

（4）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。

（5）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其他应收款的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

10、 存货

（1）存货的分类

本公司存货为低值易耗品。

（2）存货取得和发出的计价方法

本公司存货盘存制度采用永续盘存制，存货取得时按实际成本计价。原材料、库存商品等发出时采用加权平均法计价；低值易耗品领用时采用一次转销法摊销。

（3）存货跌价准备计提方法

本公司期末存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备，期末，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

（4）存货可变现净值的确认方法

存货可变现净值是按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。

11、 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三、8“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。

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。

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。

(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。

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。

对于本公司首次执行新会计准则之前已经持有的对联营企业和合营企业的

长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，按原剩余期限直线摊销的金额计入当期损益。

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“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，在处置时将原计入股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。

12、 固定资产及其累计折旧

（1）固定资产的确认条件

本公司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。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

(2) 固定资产分类及折旧政策

本公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）	类别
办公家具	5	5.00	19.00	办公家具
办公设备	3	5.00	31.67	办公设备

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

融资租入的固定资产，能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

(3) 大修理费用

本公司对固定资产进行定期检查发生的大修理费用，有确凿证据表明符合固定资产确认条件的部分，计入固定资产成本，不符合固定资产确认条件的计入当期损益。固定资产在定期大修理间隔期间，照提折旧。

13、 在建工程

本公司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必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予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时转入固定资产。

14、 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。

15、 无形资产

本公司无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

本公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

本公司期末预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

16、 研究开发支出

本公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。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，才能予以资本化，即：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；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；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；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；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出计入当期损益。

本公司相应项目在满足上述条件，通过技术可行性及经济可行性研究，形成项目立项后，进入开发阶段。

17、 长期待摊费用摊销方法

本公司发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销。对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，其摊余价值全部计入当期损益。

18、 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。其中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的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。

19、 收入的确认原则

(1) 销售商品收入

对已将商品所有权上的主要风险或报酬转移给购货方，不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经取得或取得了收款的凭据，且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，本公司确认商品销售收入的实现。

(2) 提供劳务收入

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

本公司在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

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

②已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期

③让渡资产使用权

与资产使用权让渡相关的经济利益能够流入及收入的金额能够可靠地计量时，本公司确认收入。

(3) 本公司收入确认的具体标准和确认时间

本公司授权运营模式下游戏收入，公司与运营商根据合同约定定期对账，在实际收到合作运营商分成结算信息并核对数据，确认无误后确认收入的实现。

20、 政府补助

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

对于货币性资产的政府补助，按照收到或应收的金额计量。其中，存在确凿证据表明该项补助是按照固定的定额标准拨付的，可以按照应收的金额计量，否则按照实际收到的金额计量。对于非货币性资产的政府补助，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 1 元计量。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用期限内平均分配，计入当期损益；与收益相关的政府补助，如果用于补偿已发生的相关费用或损失，则计入当期损益，如果用于补偿以后期间的相关费用或损失，则计入递延收益，于费用确认期间计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入

当期损益。若政府文件未明确规定补助对象，还需说明将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据。

21、 递延所得税资产/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。

22、 所得税

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或

与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

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

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

A、商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

B、对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

A、该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

B、对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间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，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。

(二) 报告期内主要会计政策、会计估计的变更情况

报告期内公司主要会计政策、主要会计估计均未发生变更。

四、公司最近两年一期的主要财务数据和财务指标分析

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计(元)	30,481,348.28	29,408,493.04	3,483,637.37
负债总计(元)	1,431,681.62	1,142,798.15	714,505.30
股东权益合计(元)	29,049,666.66	28,265,694.89	2,769,132.07
归属于申请挂牌公司股东权益合计(元)	29,049,666.66	28,265,694.89	2,769,132.07
每股净资产(元/股)	13.99	13.61	1.57
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	13.99	13.61	1.57
资产负债率	4.70%	3.89%	20.51%
流动比率(倍)	20.98	25.29	4.59
速动比率(倍)	20.47	24.85	3.89
项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
营业收入(元)	5,647,723.91	9,257,797.28	3,499,123.52
净利润(元)	783,971.77	656,562.82	190,677.80
归属于申请挂牌公司股东的净利润(元)	783,971.77	656,562.82	190,677.80
扣除非经常性损益后的净利润(元)	783,971.77	498,249.00	184,971.70
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润(元)	783,971.77	498,249.00	184,971.70
营业收入毛利率	53.69%	56.85%	47.24%
净资产收益率	2.74%	4.23%	7.13%
扣除非经常性损益后净资产收益率	2.74%	3.21%	6.29%
基本每股收益(元/股)	0.38	0.33	0.11
稀释每股收益(元/股)	0.38	0.25	0.11
应收账款周转率(次)	6.34	12.96	20.40
存货周转率(次)	6.35	12.10	9.21
经营活动产生的现金流量净额(元)	1,470,497.90	289,221.75	42,101.85
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.71	0.14	0.02

备注:

1、毛利率按照“(营业收入-营业成本)/营业收入”计算。

2、加权平均净资产收益率按照“当期归属挂牌公司股东的净利润/[期初净资产+当期净利润/2+增资等净资产增加金额*(增加净资产月份次月至期末的月份数/期间月份数)-减少注册资本或分配现金股利导致的净资产减少金额*(减少净资产月份次于至期末的月份数/期间月份数)]”计算。

3、扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“当期扣除非经常性损益后归属挂牌公司股东的净利润/[期初净资产+当期净利润/2+增资等净资产增加金额*(增加净资产月份次月至期末的月份数/期间月份数)-减少注册资本或分配现金股利导致的净资产减少金额*(减少净资产月份次于至期末的月份数/期间月份数)]”计算。

4、每股收益按照“当期净利润/加权平均注册资本”计算。

5、每股净资产按照“期末净资产/期末注册资本”计算。

6、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/期末注册资本”计算。

7、资产负债率(母公司)按照“当期负债/当期资产”计算。

8、流动比率按照“流动资产/流动负债”计算。

9、速动比率按照“(流动资产-存货)/流动负债”计算。

10、应收账款周转率按照“当期营业收入/((期初应收账款+期末应收账款)/2)”计算。

11、存货周转率按照“当期营业成本/((期初存货+期末存货)/2)”计算。

(一) 财务状况分析

单位：元

财务指标	2015年1-5月	2014年	2013年
流动资产	30,038,970.56	28,905,952.52	3,277,948.41
非流动资产	442,377.72	502,540.52	203,258.83
其中：固定资产	126,798.20	123,845.10	8,081.48
无形资产	-	-	-
总资产	30,481,348.28	29,408,493.04	3,483,637.37
流动负债	1,431,681.62	1,142,798.15	714,505.30
非流动负债	-	-	-
总负债	1,431,681.62	1,142,798.15	714,505.30

公司 2014 年合并报表资产总额为 29,408,493.04 元，较 2013 年末增加 25,924,855.67 元，增幅为 744.19%，其中流动资产增加 25,628,004.11 元，非流动资产增加 296,851.56 元。公司流动资产增幅较大，主要系 2014 年 4 月公司获得上海云鑫投资管理有限公司投资，金额达 24,840,000.00 元，公司将部分资金用

于购买银行理财产品，并在其他流动资产科目予以披露，以致公司货币资金和其他流动资产 2014 年末较 2013 年末分别增加了 9,745,107.08 元和 15,000,000.00 元。2014 年公司非流动资产增加 296,851.56 元，增幅为 144.32%，主要系 2014 年公司业务扩展，装修办公场地、购买电子设备和办公设备，固定资产和长期待摊费用增加 494,459.04 元，同时 2014 年因已无可抵扣亏损，导致递延所得税资产减少 197,607.48 元。

公司 2015 年 5 月 31 日合并报表总资产 30,481,348.28 元，较 2014 年末增加 1,072,855.24 元，增幅为 3.65%，主要系公司 2015 年 1-5 月实现营业利润 1,046,406.17 元导致流动资产相应增加所致。

公司 2015 年 5 月 31 日、2014 年末、2013 年末流动资产占总资产的比重分别为 98.55%、98.29%、94.10%，流动资产占比较高。公司的流动资产主要是货币资金和其他流动资产，近两年一期上述两项合计占流动资产的比重分别为 92.24%、90.85%、46.22%，公司 2014 年 4 月取得上海云鑫投资管理有限公司的 24,840,000.00 元投资款后，将闲置的资金用于购买银行理财产品已获取一定的投资收益，2015 年 5 月 31 日和 2014 年末银行理财产品的余额分别为 19,000,000.00 元和 15,000,000.00 元，在其他流动资产中披露。公司的非流动资产较小，主要是办公家具和办公设备等固定资产以及计入长期待摊费用的装修费。

公司负债全部为流动负债。公司 2014 年末合并负债总额较 2013 年末增加 428,292.85 元，增幅为 59.94%，主要系 2014 年公司随着业务量的增加，员工人数和薪酬的增加使应付职工薪酬增加了 442,638.27 元。公司 2015 年 5 月末合并负债总额较 2014 年末增加 288,883.47 元，增幅为 25.28%，主要系公司营收规模和利润总额扩大，带来应交税费的不断增加，2015 年 5 月末较 2014 年末应交税费余额增加了 302,949.28 元。

（二）盈利能力分析

财务指标	2015 年 1-5 月	2014 年	2013 年
毛利率	53.69%	56.85%	47.24%
净利率	13.88%	7.09%	5.45%
净资产收益率	2.74%	4.23%	7.13%
净资产收益率（扣除非经常性损益）	2.74%	3.21%	6.29%

每股收益	0.38	0.33	0.11
每股收益（扣除非经常性损益）	0.38	0.25	0.11

公司 2015 年 1-5 月、2014 年、2013 年毛利率分别为 53.69%、56.85%、47.24%。公司近两年一期毛利率水平处于较高水平且基本保持稳定。整合营销业务和广告发布业务的毛利率水平处于较高水平且基本保持稳定，报告期内均保持在 60% 以上。线下活动业务的毛利率相对较低，报告期内均在 30% 以下。2013 年、2014 年、2015 年 1-5 月毛利率较低的线下活动收入占主营业务收入的比重分别为 45.22%、22.49%、22.38%，呈逐年下降趋势，故 2014 年和 2015 年 1-5 月公司的整体毛利率高于 2013 年度。

公司 2015 年 1-5 月、2014 年、2013 年净利率水平分别为 13.88%、7.09%、5.45%，每股收益分别为 0.38 元/股、0.33 元/股、0.11 元/股，2015 年 1-5 月公司净利率水平较 2014 年大幅提高主要系公司加强内部管理，节省办公费用和办公人员的开支，使管理费用占营业收入的比重由 2014 年的 40.86% 下降至 2015 年 1-5 月的 27.28% 所致。

公司 2015 年 1-5 月、2014 年、2013 年净资产收益率分别为 2.74%、4.23%、7.13%。由于 2014 年 4 月公司取得上海云鑫投资管理有限公司投资款 24,840,000.00 元，公司的净资产规模大幅增加，故公司 2015 年 1-5 月和 2014 年的净资产收益率较 2013 年大幅下降。

总体来看，报告期内，公司主营业务收入和净利润保持增长态势，公司规模不断扩大，公司盈利能力逐年增强。

（三）偿债能力分析

财务指标	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产负债率	4.70%	3.89%	20.51%
流动比率	20.98	25.29	4.59
速动比率	20.47	24.85	3.89

公司 2015 年 5 月末、2014 年末、2013 年末资产负债率分别为 4.70%、3.89%、20.51%，流动比率分别为 20.98、25.29、4.59，速动比率分别为 20.47、24.85、3.89。

公司无大额采购的业务特性和以股权资本为主的资本结构导致公司负债规

模较小，以致报告期公司资产负债率整体较低，流动比率和速动比率整体较高。2014年4月公司获得上海云鑫投资管理有限公司投资24,840,000.00元，使公司的速动资产大幅增加以致2015年5月末、2014年末公司的资产负债率较2013年末大幅降低同时流动比率和速动比率大幅提高。公司流动性充裕，不存在重大的偿债风险。

（四）营运能力分析

财务指标	2015年1-5月	2014年度	2013年度
应收账款周转率（次）	6.34	12.96	20.40
存货周转率（次）	6.35	12.10	9.21

公司2015年1-5月、2014年、2013年应收账款周转率分别为6.34、12.96、20.40，存货周转率分别为6.35、12.10、9.21。总体上看，报告期内公司应收账款和存货周转情况符合公司的生产经营策略及模式特点，应收账款周转率和存货周转率均较高，公司营运能力较强。

（五）现金流量分析

单位：元

财务指标	2015年1-5月	2014年	2013年
经营活动产生的现金流量净额	1,470,497.90	289,221.75	42,101.85
投资活动产生的现金流量净额	-4,023,785.00	-15,384,114.67	56,468.13
筹资活动产生的现金流量净额	-	24,840,000.00	-
现金及现金等价物净增加额	-2,553,287.10	9,745,107.08	98,569.98
净利润	783,971.77	656,562.82	190,677.80
净利润与经营净现金流差异	-686,526.13	367,341.07	148,575.95

公司2015年1-5月、2014年、2013年现金及现金等价物净增加额分别为-2,553,287.10元、9,745,107.08元、98,569.98元。各项目的变化及原因具体如下：

1、经营活动产生的现金流量分析

公司2015年1-5月、2014年、2013年经营活动产生的现金流量净额分别为1,470,497.90元、289,221.75元、42,101.85元，报告期内受公司盈利能力的逐年提升，公司经营性现金流逐年递增，公司经营性现金流状况良好，2015年1-5月和2014年净利润与经营净现金流产生较大差异主要系受应收账款回款时点的影响所致。

2、投资活动产生的现金流量分析

公司 2015 年 1-5 月、2014 年、2013 年投资活动产生的现金流净额分别为 -4,023,785.00 元、-15,384,114.67 元、56,468.13 元。2015 年 1-5 月和 2014 年度公司投资活动产生的现金流净额变化较大，其中 2015 年 1-5 月，投资活动的现金净流出主要用于购买银行理财产品支出 4,000,000.00 元；2014 年投资活动的现金净流出主要为购买银行理财产品净支付现金 15,000,000.00 元。

3、筹资活动产生的现金流量分析

报告期内公司只发生了一次筹资活动，2014 年 4 月公司收到上海云鑫投资管理有限公司投资款 24,840,000.00 元。

总体来看，公司的现金流较为充裕，现金流状况良好。

五、报告期利润形成的有关情况

（一）营业收入的具体确认方法

本公司的业务收入主要包括广告发布、整合营销与线下活动。

广告发布，根据客户的需求，制定广告投放计划并制定排期表，经与客户确认排期表后，执行广告投放计划，并按照广告投放排期表确认收入；整合营销，按照与客户签订的合同约定服务内容及价格，根据已提供服务的期间占服务总期间的比例来确认完工进度，确认当期收入；线下活动，按照客户签订的业务合同的约定完成业务服务后确认收入。

（二）营业收入的主要构成分析

1、按收入类型划分

单位：元

项目	2015 年 1-5 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比 (%)	收入	占比 (%)	收入	占比 (%)
整合营销	2,716,676.85	48.10	5,678,483.55	61.34	1,602,252.59	45.79
广告发布	1,667,170.03	29.52	1,496,983.42	16.17	314,579.73	8.99
线下活动	1,263,877.03	22.38	2,082,330.31	22.49	1,582,291.20	45.22
主营业务收入	5,647,723.91	100	9,257,797.28	100	3,499,123.52	100
其他业务收入	-	-	-	-	-	-
合计	5,647,723.91	100	9,257,797.28	100	3,499,123.52	100

公司的营业收入全部为主营业务收入，具体包括整合营销收入、广告发布收入和线下活动收入。其中整合营销收入占比较大，报告期内整合营销收入占全部营业收入的一半左右，另外，广告发布的收入占比逐年提升，同时线下活动收入占比逐年下降。2015年1-5月整合营销收入、广告发布收入和线下活动收入占主营业务收入的比重分别为48.10%、29.52%和22.38%。2014年起，公司加大了整合营销业务和广告发布业务的推广力度，销售收入相应提高，2014年公司主营业务收入同比增长5,758,673.76元，增长率为164.57%，2015年1-5月公司主营业务收入同比增长1,790,308.38元，增长率为46.41%。

2、主营业务收入按区域类型划分

区域名称	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)
华北	4,494,288.30	79.58	6,700,432.83	72.38	2,204,793.42	43.39
华东	362,264.14	6.41	1,716,470.25	18.54	1,294,330.10	25.47
华南	615,978.54	10.91	678,418.28	7.33	1,582,291.20	31.14
国外	175,192.93	3.10	162,475.92	1.76		
合计	5,647,723.91	100	9,257,797.28	100	3,499,123.52	100

从区域来看公司主营业务收入主要来自华北地区，2015年1-5月和2014年度公司在华北区域的主营业务收入占比分别达到79.58%和72.38%。

3、主营业务收入按境内外维度划分

项目名称	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)
整合营销	2,541,483.92	45.00	5,516,007.63	59.58	1,602,252.59	45.79
广告发布	1,667,170.03	29.52	1,496,983.42	16.17	314,579.73	8.99
线下活动	1,263,877.03	22.38	2,082,330.31	22.49	1,582,291.20	45.22
境内小计	5,472,530.98	96.90	9,095,321.36	98.24	3,499,123.52	100.00
整合营销	175,192.93	3.10	162,475.92	1.76	-	-
境外小计	175,192.93	3.10	162,475.92	1.76	-	-
合计	5,647,723.91	100.00	9,257,797.28	100.00	3,499,123.52	100.00

公司主营业务收入主要来自境内，2015年1-5月和2014年度公司在境内的主营业务收入占比分别达到96.90%和98.24%。

报告期内，境外收入全部为整合营销业务收入，该收入均来自于境外客户intel Semiconductor (US) LLC，中文名称为英特尔半导体（美国）有限责任公司，Intel是一家在全球享有盛誉的世界500强公司，虎嗅科技为业内知名的整合营

销服务提供者，intel 通过虎嗅科技的官网渠道联系到虎嗅科技，并与虎嗅科技达成合作，由虎嗅科技为其在中国市场提供在整合营销服务。虎嗅的定价依据是参照行业竞争对手的报价，结合虎嗅的渠道价值和产品属性，制定相应的产品价格体系，2015 年 1-5 月和 2014 年度公司在境外的主营业务收入占比分别为 3.10% 和 1.76%，毛利率分别为 62.83%、64.76%。报告期内的境外收入非出口货物，不涉及出口退税。因该项整合营销服务完成结算时点与客户付款时点临近且金额相对较小，故公司于回款当日确认收入并相应结转按实际发生归集的成本，公司收到回款后即兑换成人民币，故报告期内公司无汇兑损益，各期末亦无外汇余额，汇率波动对公司业绩不构成影响。

（三）主营业务成本及毛利率变动分析

1、主营业务成本构成分析

营业成本	2015 年 1-5 月		2014 年		2013 年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
直接成本	857,148.64	32.77	1,458,168.56	36.50	924,250.33	50.06
人工成本	1,758,446.51	67.23	2,536,396.17	63.50	922,025.98	49.94
合计	2,615,595.15	100.00	3,994,564.73	100.00	1,846,276.31	100.00

公司主营业务成本包括与业务收入直接相关的直接成本和人工成本，直接成本包括服务费、场地费、制作费和稿费等。从公司主营业务成本的构成来看，2015 年 1-5 月、2014 年和 2013 年直接人工占营业成本的比重分别为 67.23%、63.50% 和 49.94%。呈逐年上升之势，主要系 2014 年起公司为扩大业务量增加了人工成本的投入所致。

2、主营业务收入毛利及毛利率变动分析

单位：元

项目	2015 年 1-5 月			
	收入	成本	毛利	毛利率 (%)
广告发布	1,667,170.03	522,801.26	1,144,368.77	68.64
线下活动	1,263,877.03	1,082,966.38	180,910.65	14.31
整合营销	2,716,676.85	1,009,827.51	1,706,849.34	62.83
合计	5,647,723.91	2,615,595.15	3,032,128.76	53.69
项目	2014 年度			
	收入	成本	毛利	毛利率 (%)
广告发布	1,496,983.42	522,871.12	974,112.30	65.07
线下活动	2,082,330.31	1,470,471.81	611,858.50	29.38
整合营销	5,678,483.55	2,001,221.80	3,677,261.75	64.76
合计	9,257,797.28	3,994,564.73	5,263,232.55	56.85

项目	2013 年度			
	收入	成本	毛利	毛利率 (%)
广告发布	314,579.73	104,016.40	210,563.33	66.93
线下活动	1,582,291.20	1,209,540.93	372,750.27	23.56
整合营销	1,602,252.59	532,718.98	1,069,533.61	66.75
合计	3,499,123.52	1,846,276.31	1,652,847.21	47.24

公司 2015 年 1-5 月、2014 年、2013 年主营业务收入整体毛利率分别为 53.69%、56.85%、47.24%。整合营销业务和广告发布业务的毛利率水平处于较高水平且基本保持稳定，报告期内均保持在 60% 以上。线下活动业务的毛利率相对较低，报告期内均在 30% 以下。2013 年、2014 年、2015 年 1-5 月毛利率较低的线下活动收入占主营业务收入的比重分别为 45.22%、22.49%、22.38%，呈逐年下降趋势，故 2014 年和 2015 年 1-5 月公司的整体毛利率高于 2013 年度。

(四) 营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

公司最近两年一期营业收入及利润变动情况如下：

单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度		2013 年度
	金额	金额	增长率 (%)	金额
营业收入	5,647,723.91	9,257,797.28	164.57	3,499,123.52
营业成本	2,615,595.15	3,994,564.73	116.36	1,846,276.31
营业毛利	3,032,128.76	5,263,232.55	218.43	1,652,847.21
营业利润	1,046,406.17	940,922.22	221.67	292,514.51
利润总额	1,046,406.17	940,922.22	221.67	292,514.51
净利润	783,971.77	656,562.82	244.33	190,677.80

报告期内公司 2014 年度营业收入总额较 2013 年度增长了 164.57%，2015 年 1-5 月营业收入为 5,647,723.91 元，已达 2014 年全年的 61.01%，业务规模和营业收入持续增长。截至 2015 年 1-5 月公司净利润达 783,971.77 元，已达到 2014 年全年净利润的 1.19 倍，公司盈利能力持续增强。

(五) 主要费用占营业收入的比重和变化情况

单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度		2013 年度
	金额	金额	增长率 (%)	金额
销售费用	363,043.29	651,660.99	120.97	294,906.75
管理费用	1,540,437.27	3,782,459.15	260.41	1,049,493.26
财务费用	-4,429.38	-23,400.57	-2,294.72	1,066.22

期间费用合计	1,899,051.18	4,410,719.57	227.82	1,345,466.23
营业收入	5,647,723.91	9,257,797.28	164.57	3,499,123.52
销售费用占营业收入比重(%)	6.43	7.04	----	8.43
管理费用占营业收入比重(%)	27.28	40.86	----	29.99
财务费用占营业收入比重(%)	-0.08	-0.25	----	0.03
三项费用合计占收入比重	33.63	47.64	----	38.45

公司 2015 年 1-5 月、2014 年、2013 年三项费用合计分别为 1,899,051.18 元、4,410,719.57 元、1,345,466.23 元，三项费用合计占营业收入比重分别为 33.63%、47.64%、38.45%。2014 年三项费用合计占营业收入的比重相对较高，主要系 2014 年管理费用大幅增加所致。

公司销售费用主要由员工工资、交通费和业务招待费等构成。2015 年 1-5 月销售费用达到 2014 年全年的 55.71%，2014 年销售费用较 2013 年增加了 356,754.24 元，增长了 120.97%，主要系 2014 年公司扩大业务团队，计入销售费用的职工薪酬增加所致。

公司管理费用主要由员工工资、房租及水电费、服务费、办公费用等构成。2014 年管理费用较 2013 年增加了 2,732,965.89 元，增长了 260.41%，主要系 2014 年由于公司规模扩大，公司搬入了新租赁的办公场所，房租及水电费较 2013 年增加了 1,020,213.41 元，2014 年公司员工人数的增加和员工工资的上涨，导致 2014 年计入管理费用的职工薪酬支出增加了 602,528.93 元，另外 2014 年服务费和办公费用合计较 2013 年增加了 718,765.0 元。

公司财务费用主要为公司银行存款的利息收入，财务费用总额很小，对公司的整体损益影响不大。

（六）非经常性损益情况

1、非经常性损益情况

报告期内，公司非经常性损益情况如下：

单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分			
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定			

量持续享受的政府补助除外)			
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出		211,085.09	7,608.13
非经常性损益总额		211,085.09	7,608.13
减：非经常性损益的所得税影响数		52,771.27	1,902.03
非经常性损益净额		158,313.82	5706.10
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数			
归属于公司普通股股东的非经常性损益		158,313.82	5706.10

非经常性损益占比表

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
归属于母公司股东的非经常性损益净额	-	158,313.82	5,706.10
归属于母公司股东的净利润	783,971.77	656,562.82	190,677.80
归属于母公司股东的非经常性损益净额占净利润的比例	0.00%	24.11%	2.99%

公司2014年、2013年归属于母公司股东的非经常性损益净额分别158,313.82元、5,706.10元，占归属于母公司股东的净利润的比例分别为24.11%、2.99%，全部系公司购买银行理财产品产生的投资收益，公司2015年1-5月无归属于母公司股东的非经常性损益，主要系购买的银行理财产品尚未分红故而未实现投资收益所致。由于非经常性损益占比较小，公司对非经常性损益不存在依赖。

(七) 适用税率及主要财政税收优惠政策

1、公司报告期内适用的主要税种及其税率列示如下：

(1) 母公司适用税率：

税种	计税依据	母公司税率
增值税	应税收入	3%、6%
城市维护建设税	实际缴纳的增值税的税额	7%
教育费附加	实际缴纳的增值税的税额	3%
地方教育费附加	实际缴纳的增值税的税额	2%
文化事业建设税	广告费收入	3%

企业所得税	应纳税所得额	25%
-------	--------	-----

公司于 2014 年 7 月转为一般纳税人，2014 年 7 月之后开始按 6% 的税率缴纳增值税，2014 年 7 月之前是小规模纳税人，按 3% 的税率缴纳增值税。

(2) 子公司适用税率：

税种	计税依据	母公司税率
增值税	应税收入	6%
城市维护建设税	实际缴纳的增值税的税额	7%
教育费附加	实际缴纳的增值税的税额	3%
地方教育费附加	实际缴纳的增值税的税额	2%
文化事业建设税	广告费收入	3%
企业所得税	应纳税所得额	25%

2、税收优惠政策：

无。

六、公司最近两年一期主要资产情况

(一) 货币资金

单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
库存现金	18,086.46	34,216.00	192,645.95
银行存款	8,479,633.64	11,018,693.39	1,190,981.97
其他货币资金	209,075.05	207,172.86	131,347.25
合计	8,706,795.15	11,260,082.25	1,514,975.17

(二) 应收账款

1、应收账款账龄情况

单位：元

账龄	2015 年 5 月 31 日			
	余额	坏账计提比例(%)	坏账准备	净额
1 年以内	695,998.00	-	-	695,998.00
合计	695,998.00	-	-	695,998.00

单位：元

账龄	2014年12月31日			
	余额	坏账计提比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	1,086,163.01	-	-	1,086,163.01
合计	1,086,163.01	-	-	1,086,163.01

单位：元

账龄	2013年12月31日			
	余额	坏账计提比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	343,000.00	-	-	343,000.00
合计	343,000.00	-	-	343,000.00

公司按照服务完工进度结算，客户以转账形式支付服务费，账期通常为1—3个月，最长为6个月，公司自成立以来应收账款账期均不超过8个月。且公司客户多为英仕互联、百度、京东等大型企业，信用良好，还款能力强，能及时支付货款，未出现坏账问题。信用良好，均及时支付货款，未出现坏账问题。基于上述因素，确定一年内不计提坏账，公司应收款项的坏账准备计提方法的选用合理，计提比例的估计充分、谨慎。

2、应收账款周转率分析

单位：元

项目	2015年度1-5月	2014年度	2013年度
期初应收账款	1,086,163.01	343,000.00	-
期末应收账款	695,998.00	1,086,163.01	343,000.00
营业收入	5,647,723.91	9,257,797.28	3,499,123.52
期末应收账款余额占收入比重	12.32%	11.73%	9.80%
应收账款周转率	6.34	12.96	10.20
平均周转天数(天)	23.67	27.79	35.29

报告期内，公司应收账款余额占营业收入的比重较低，应收账款平均周转天数在一个月左右且逐年降低，公司应收账款周转状况良好。

3、应收账款余额变动分析

公司应收账款2014年应收账款余额较2013年增加743,163.01元，增长了2.17倍，2014年末应收账款余额增加，主要受公司主营业务收入规模增长影响，2014年公司营业收入较2013年增加了5,758,673.76元，增长了1.65倍，随着收入规模的持续扩大，应收账款余额相应有所增加。

4、报告期内应收账款前五名债务人情况：

(1) 截至 2015 年 5 月 31 日，应收账款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款额的比例(%)
英仕互联（北京）信息技术有限公司	非关联方	274,998.00	1 年以内	39.51
北京京东世纪贸易有限公司	非关联方	80,000.00	1 年以内	11.49
新好耶数字技术（上海）有限公司	非关联方	75,600.00	1 年以内	10.86
北京朗知公共关系顾问有限公司	非关联方	75,000.00	1 年以内	10.78
北京拉勾科技有限公司	非关联方	72,000.00	1 年以内	10.34
合计		577,598.00		82.99

(2) 截至 2014 年 12 月 31 日，应收账款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款额的比例(%)
奥美世纪（北京）广告有限公司	非关联方	704,163.01	1 年以内	64.83
百度在线网络技术（北京）有限公司	非关联方	200,000.00	1 年以内	18.41
北京京东世纪贸易有限公司	非关联方	80,000.00	1 年以内	7.37
上海际恒品牌管理有限公司	非关联方	46,000.00	1 年以内	4.24
北京传智天杰品牌管理顾问有限公司	非关联方	34,500.00	1 年以内	3.18
合计		4,243,112.53		98.02

(3) 截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款额的比例(%)
上海蓝色光标品牌顾问有限公司	非关联方	120,000.00	1 年以内	34.99
上海聚胜万合广告有限公司	非关联方	100,000.00	1 年以内	29.15
上海信通文化传媒发展有限公司	非关联方	90,000.00	1 年以内	26.24
北京灵思远景营销顾问有限公司	非关联方	25,000.00	1 年以内	7.29
北京传智天杰品牌管理顾问有限公司	非关联方	8,000.00	1 年以内	2.33
合计		343,000.00		100.00

报告期内应收账款各期末余额中无应收持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东及其他关联方款项。

报告期内不存在以应收债权融资或出售应收债权的情形。

(三) 预付账款

1、预付账款账龄情况

单位：元

账龄	2015年5月31日		2014年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占总额比例(%)	金额	占总额比例(%)	金额	占总额比例(%)
1年以内	162,236.08	100	245,588.71	100	100,330.00	100
合计	162,236.08	100	245,588.71	100	100,330.00	100

预付款项主要为预付的房租、广告推广费用以及租用服务器等相关费用，账龄集中在1年以内，回收风险很小，因此未计提坏账准备。

2、报告期内预付账款前五名情况：

(1) 截至2015年5月31日，预付账款金额较大的单位情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占预付账款总额的比例(%)	款项性质
上海证大喜玛拉雅演艺有限公司	非关联方	100,000.00	1年以内	61.64	服务费
阿里云计算有限公司	非关联方	41,906.08	1年以内	25.83	服务费
白松	非关联方	20,000.00	1年以内	12.33	设计费
北京航天金税技术有限公司	非关联方	330.00	1年以内	0.20	服务费
合计		162,236.08		100.00	

(2) 截至2014年12月31日，预付账款金额较大的单位情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占预付账款总额的比例(%)	款项性质
北京东方道朴文化资产运营管理有限公司	非关联方	153,976.71	1年以内	62.70	房租
阿里云计算机有限公司	非关联方	88,000.00	1年以内	35.83	服务费
北京传智创想广告有限公司	非关联方	2,114.00	1年以内	0.86	广告费
北京京东世纪信息技术有限公司	非关联方	1,498.00	1年以内	0.61	服务费
合计		245,588.71		100.00	

(3) 截至 2013 年 12 月 31 日，预付账款金额较大的单位情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占预付账款总额的比例 (%)	款项性质
刘文晖	非关联方	100,000.00	1 年以内	99.67	房租
北京航天金税技术有限公司	非关联方	330.00	1 年以内	0.33	服务费
合计		100,330.00		100.00%	

截至 2015 年 5 月 31 日，预付账款余额中无预付持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东的款项。

截至 2015 年 5 月 31 日，预付账款余额中无预付关联方的款项。

3、公司向个人供应商采购及结算情况：

年度	采购内容	采购金额 (元)	发票取得情况	占当期采购比例	结算方式
2015 年 1 月-5 月	品牌形象设计费	20,000.00	否	2.11%	现金
2014 年度	房租	65,000.00	取得	7.38%	现金
2013 年度	房租	158,000.00	取得	14.74%	现金

公司供应商主要是企业，向个人供应商采购属于个别情况 2015 年 1 月—5 月，公司将向个人采购品牌设计服务，并签订服务合同，未取得发票。

2014 年上半年，公司向个人租赁房屋，并签订房屋租赁合同，已取得发票。合同到期后，公司与北京东方道朴文化资产运营管理有限公司签订了长期房屋租赁合同，未再向个人采购房屋租赁服务。

2013 年度，公司向个人承租房屋，并签订了房屋租赁合同，已取得发票。

公司向个人供应商采购服务的主要原因是公司在采购前对所需的品牌设计服务、租房服务等进行广泛的市场寻访和比价，为了实现公司利益最大化，从中选取具有专业胜任能力、质优价低的供应商为公司提供服务，最终形成了公司向个人供应商采购的事实。由于向个人供应商采购的交易规模较小，支付惯例及个人结算方式的限制，因此公司多采用现金结算。

随着公司治理的规范，公司结合自身的业务发展，在采购生产环节制定了科学、合理的内控和管理制度，并严格遵守，公司经营逐步规范。报告期内公司逐渐减少向个人供应商采购，逐步杜绝发票缺失的现象。

报告期内公司存在一定的比例现金结算情况，但现金结算的金额和比例均呈逐年下降的趋势。为了规范和减少现金交易，公司制定了《资金管理制度》，明确规定现金付款起点，超过现金支付起点的付款应通过银行结算。

报告期内公司不存在业务员代公司付款的情况。

（四）其他应收款

1、其他应收款按性质分类

单位：元

款项性质	2015年5月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
关联方组合	517,120.45	56.82	667,107.24	63.27	918,781.32	99.99
押金、备用金、保证金组合	392,922.00	43.18	387,344.00	36.73	100.00	0.01
合计	910,042.45	100.00	1,054,451.24	100.00	918,881.32	100.00

报告期内，公司的其他应收账款全部为关联方组合和押金、备用金、保证金组合，无坏账风险。

2、报告期内其他应收款前五名情况：

（1）截至2015年5月31日，其他应收款金额前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	2015年5月31日	账龄	占其他应收款额的比例(%)	款项性质
蔡钰	股东、董事、董事会秘书	517,120.45	1年以内	56.82	借款
北京东方道朴文化资产运营管理有限公司	非关联方	355,602.00	1年以内	39.08	房租押金
财付通支付科技有限公司	非关联方	20,000.00	1年以内	2.20	押金
黄金龙	员工	7,120.00	1-2年	0.78	备用金
蒲雪梅	员工	6,000.00	1年以内	0.66	备用金
合计		905,842.45		99.54	

(2) 截至 2014 年 12 月 31 日，其他应收款金额前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	2014 年 12 月 31 日	账龄	占其他应收款额的比例(%)	款项性质
蔡钰	股东、董事、 董事会秘书	427,107.24	1 年以内	40.51	借款
北京东方道朴文化资产 运营管理有限公司	非关联方	355,602.00	1 年以内	33.72	房租押金
李岷	股东、董事长、 总经理	240,000.00	1 年以内	22.76	借款
微信支付保证金	员工	20,000.00	1-2 年	1.90	保证金
黄金龙	员工	7,120.00	1 年以内	0.68	备用金
合计		905,842.45		99.56	

(3) 截至 2013 年 12 月 31 日，其他应收款金额前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	2013 年 12 月 31 日	账龄	占应收账款额的比例(%)	款项性质
蔡钰	股东、董事、董 事会秘书	918,781.32	1 年以内	99.99	借款
桶装水押金	备用金	100.00	1 年以内	0.01	押金
合计	—	918,881.32	—	100.00	

报告期内，其他应收款主要核算的是公司经营场所租赁房屋所付的押金、关联方借款、以及其他暂付款项。

截至 2015 年 5 月末，应收关联方蔡钰的其他应收款余额为 517,120.45 元，占比 56.82%，该款项蔡钰已于 2015 年 7 月 13 日偿还完毕。

公司目前办公场所均系租赁取得，截至 2015 年 5 月末，房东北京东方道朴文化资产运营管理有限公司的其他应收款达 355,602.00 元，占比 39.08%，由于上述款项主要是房屋押金，合同到期后将返还，并且可以充抵房租，因此回收风险较小。

4、报告期内，其他应收款项余额中应收持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东和其他关联方款项如下：

(1) 2015年5月31日

单位名称	与本公司关系	2015年5月31日	账龄	占其他应收款额的比例(%)	款项性质
蔡钰	股东、董事、董事会秘书	517,120.45	1年以内	56.82	借款
合计	—	517,120.45	—	56.82	

(2) 2014年12月31日

单位名称	与本公司关系	2014年12月31日	账龄	占其他应收款额的比例(%)	款项性质
蔡钰	股东、董事、董事会秘书	427,107.24	1年以内	40.51	借款
李岷	股东、董事长、总经理	240,000.00	1年以内	22.76	借款
合计	—	667,107.24		63.27	

(3) 2013年12月31日

单位名称	与本公司关系	2013年12月31日	账龄	占应收账款额的比例(%)	款项性质
蔡钰	股东、董事、董事会秘书	918,781.32	1年以内	99.99	借款
合计	—	1,482,055.19	—	99.13	

(五) 存货

存货项目	2015年5月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	结构比(%)	金额	结构比(%)	金额	结构比(%)
在产品	563,898.88	100.00	259,667.31	100.00	400,761.92	100.00
合计	563,898.88	100.00	259,667.31	100.00	400,761.92	100.00
存货跌价准备	-	—	-	—	-	—

公司的成本有两部分组成：可直接分摊到具体项目的直接成本，包括外购的服务费、制作费、场地租赁费、差旅费等；不能够直接计入有关的成本核算对象的人工成本，包括采编部、技术部人员的工资。不能够直接计入有关的成本核算对象的人工成本按照该项目确认的收入占已确认全部收入的比重进行分摊。可直接分摊的直接成本按照该项目确认的收入占预计总收入的比重结转本期的成本，其余未确认收入，但已发生的直接成本，在存货科目在产品中披露，待确认收入

时，结转成本。公司的存货全部为已发生但尚未确认收入的项目成本。公司存货的构成合理，符合公司实际的经营状况。

(六) 其他流动资产

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
银行理财产品	19,000,000.00	15,000,000.00	
合计	19,000,000.00	15,000,000.00	

由于公司营业状况良好，同时 2014 年公司获得上海云鑫投资管理有限公司投资，金额达 24,840,000.00 元，流动资金较为充足，使用闲余资金购买了银行理财产品，公司购买的理财产品为中国工商银行的非保本浮动收益型理财产品，无固定期限，该产品经银行内部评级，风险较低。截止 2015 年 5 月末公司其他流动资产余额 19,000,000.00 元。

(七) 固定资产

1、公司固定资产折旧采用年限平均法，各类固定资产的折旧年限、残值率和年折旧率如下：

类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
办公家具	5	5.00	19.00
办公设备	3	5.00	31.67

2、固定资产及累计折旧

(1) 截至 2015 年 5 月 31 日，固定资产原值、折旧、净值等见下表：

项目	14年12月31日	本期增加	本期减少	15年5月31日
一、账面原值	151,115.15	20,329.06	-	171,444.21
办公家具	57,410.25		-	57,410.25
办公设备	93,704.90	20,329.06	-	114,033.96
二、累计折旧	27,270.05	17,375.96	-	44,646.01
办公家具	5,372.65	4,544.99	-	9,917.64
办公设备	21,897.40	12,830.97	-	34,728.37
三、固定资产账面净值	123,845.10	20,329.06	17,375.96	126,798.20
办公家具	52,037.60		4,544.99	47,492.61
办公设备	71,807.50	20,329.06	12,830.97	79,305.59
四、减值准备合计	-	-	-	-
办公家具	-	-	-	-
办公设备	-	-	-	-
五、固定资产账面价值	123,845.10	20,329.06	17,375.96	126,798.20
办公家具	52,037.60		4,544.99	47,492.61
办公设备	71,807.50	20,329.06	12,830.97	79,305.59

(2) 截至 2014 年 12 月 31 日固定资产及折旧明细表

项 目	13 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	14 年 12 月 31 日
一、账面原值	15,099.00	136,016.15		151,115.15
办公家具	1,140.00	56,270.25		57,410.25
办公设备	13,959.00	79,745.90		93,704.90
二、累计折旧	7,017.52	20,252.53		27,270.05
办公家具		5,372.65		5,372.65
办公设备	7,017.52	14,879.88		21,897.40
三、固定资产账面净值	8,081.48	136,016.15	20,252.53	123,845.10
办公家具	1,140.00	56,270.25	5,372.65	52,037.60
办公设备	6,941.48	79,745.90	14,879.88	71,807.50
四、减值准备合计				
办公家具				
办公设备				
五、固定资产账面价值	8,081.48	136,016.15	20,252.53	123,845.10
办公家具	1,140.00	56,270.25	5,372.65	52,037.60
办公设备	6,941.48	79,745.90	14,879.88	71,807.50

(3) 截至 2013 年 12 月 31 日固定资产及折旧明细表

项 目	12 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	13 年 12 月 31 日
一、账面原值	13,959.00	1,140.00		15,099.00
办公家具		1,140.00		1,140.00
办公设备	13,959.00			13,959.00
二、累计折旧	2,597.17	4,420.35		7,017.52
办公家具				
办公设备	2,597.17	4,420.35		7,017.52
三、固定资产账面净值	11,361.83	1,140.00	4,420.35	8,081.48
办公家具	0.00	1,140.00		1,140.00
办公设备	11,361.83		4,420.35	6,941.48
四、减值准备合计				
办公家具				
办公设备				
五、固定资产账面价值	11,361.83	1,140.00	4,420.35	8,081.48
办公家具		1,140.00		1,140.00
办公设备	11,361.83		4,420.35	6,941.48

公司固定资产主要系公司购买的电脑、服务器等办公设备，以及部分办公家具用品。随着业务规模的扩大，扩大办公场所，购置办公设备和相应办公家具，固定资产逐年增加。截至 2015 年 5 月末，公司固定资产净值为 126,798.20 元。

3、固定资产抵押情况

截止 2015 年 5 月 31 日，公司不存在银行借款，也不存在为其他企业提供担保，公司固定资产不存在抵押事项。

(八) 长期待摊费用**1、长期待摊费用分项列示**

报告期内各期末长期待摊费用明细表如下：

单位：元

项 目	2013年12月31日	2014年12月31日	2015年5月31日
装修费	—	378,695.42	315,579.52
合 计	—	378,695.42	315,579.52

2、长期待摊费用项目增减变动

(1) 2015年1-5月，公司长期待摊费用变动如下：

单位：元

项 目	2014年12月31日	本期增加额	本期摊销额	2015年5月31日
装修费	378,695.42	-	63,115.90	315,579.52
合 计	378,695.42	-	63,115.90	315,579.52

(2) 2014年度，公司长期待摊费用变动如下：

单位：元

项 目	2013年12月31日	本期增加额	本期摊销额	2014年12月31日
装修费		454,434.51	75,739.09	378,695.42
合 计		454,434.51	75,739.09	378,695.42

注：报告期内公司长期待摊费用增加额和本期摊销额主要为装修办公场所产生的装修费。

公司2013年度无长期待摊费用。

(九) 递延所得税资产

单位：元

项 目	2013年12月31日	2014年12月31日	2015年5月31日
可抵扣亏损	197,607.48	-	-
合 计	197,607.48	-	-

2013年末，公司尚有可抵扣亏损790,429.92元，相应确认递延所得税资产197,607.48元，2014年公司的可抵扣亏损已抵扣完毕，除此之外，公司无其他可抵扣暂时性差异，故2014年末和2015年5月末无递延所得税资产。

七、公司最近两年一期主要负债情况

(一) 应付账款

1、应付账款账龄情况

单位：元

项目	2015年5月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占应付账款总额的比例(%)	金额	占应付账款总额的比例(%)	金额	占应付账款总额的比例(%)
1年以内	42,597.54	100.00	-	-	344,500.00	100.00
合计	42,597.54	100.00	-	-	344,500.00	100.00

2、报告期内应付账款期末余额前五名情况：

(1) 截至2015年5月31日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应付账款总额的比例(%)	用途
北京东方道朴文化资产运营管理有限公司	非关联方	40,287.54	1年以内	94.58	房租
北京睿耶诚信速记服务中心	非关联方	2,310.00	1年以内	5.42	服务费
合计	—	42,597.54	—	100	

(2) 截至2013年12月31日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应付账款总额的比例(%)	用途
北京顺天府商贸有限公司	非关联方	335,000.00	1年以内	70.15	技术服务支持
北京祥瑞科迅科技发展有限公司	非关联方	5,000.00			服务费
北京东方网景广告有限公司	非关联方	3,000.00			广告费
北京市鲸梦文化传播有限公司	非关联方	1,500.00	1年以内	29.85	广告费
合计	—	344,500.00	—	100	

报告期内公司应付账款无关联方组合，公司应付账款金额较小，公司并无偿债压力。

(二) 应付职工薪酬

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	406,572.68	688,175.38	259,833.88
职工福利费			
社会保险费	12,962.07	11,783.70	5,312.10
其中：基本医疗保险费	11,470.80	10,428.00	4,701.00
补充医疗保险			
工伤保险费	573.54	521.40	235.05
生育保险费	917.73	834.30	376.05
离职后福利-设定提存计划	7,345.61	15,170.78	16,630.53
其中：基本养老保险	15,838.60	14,448.36	6,995.82
失业保险费	791.93	722.42	349.79
合计	436,165.28	715,129.86	272,491.59

公司随着业务扩展公司的应付职工薪酬增长规模较大。2014年末公司应付职工薪酬较2013年末增加442,638.27元，2015年5月末较2014年末减少了278,964.58元。主要系2014年末计提了344,566.00元的年终奖，总体而言，应付职工薪酬变动与公司发展趋势一致。

(三) 预收账款**1、预收账款按账龄分类：**

项目	2015.5.31	占预收账款总额的比例(%)	2014.12.31	占预收账款总额的比例(%)	2013.12.31	占预收账款总额的比例(%)
1年以内	433,000.00		147,714.27	100	45,000.00	100
合计	433,000.00		147,714.27	100	45,000.00	100

2、报告期内预收账款前五名情况：

(1) 截至2015年5月31日，预收账款前五名情况如下：

项目	2015年5月31日	占预收账款总额的比例(%)
汉海信息技术(上海)有限公司	250,000.00	57.74
微易辉煌(北京)科技有限公司	80,000.00	18.48
北京易车互动广告有限公司	50,000.00	11.55
齐河骄声贯扬广告传媒有限公司	45,000.00	10.39
北京环宇傲视国际传媒广告有限公司	8,000.00	1.85
合计	433,000.00	100.00

(2) 截至 2014 年 12 月 31 日，预收账款前五名情况如下：

项目	2014 年 12 月 31 日	占预收账款总额的比例 (%)
财付通支付科技有限公司	35,714.27	24.18
广州和力广告传播有限公司	35,000.00	23.69
北京源名盛为公关顾问有限公司	35,000.00	23.69
微易辉煌（北京）科技有限公司	30,000.00	20.31
北京环宇傲视国际传媒广告有限公司	12,000.00	8.12
合计	147,714.27	100.00

(3) 截至 2013 年 12 月 31 日，预收账款前五名情况如下：

项目	2013 年 12 月 31 日	占预收账款总额的比例 (%)
上海安瑞信杰广告有限公司	35,000.00	77.78
北京传智天杰品牌管理顾问有限公司	10,000.00	22.22
合计	45,000.00	100.00

公司预收账款主要系预收客户的项目款，账龄均在一年以内，随着公司业务规模的扩大，公司的预收账款规模逐年增加，符合公司的实际经营情况。

(四) 应交税费

1、报告期内应缴税费

单位：元

税费项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
增值税	68,866.79	56,552.96	20,937.91
企业所得税	342,098.12	79,663.72	-
个人所得税	39,254.52	24,081.07	868.00
城市维护建设税	4,797.59	3,935.62	3,469.84
教育费附加	3,426.83	2,811.14	2,478.45
文化事业建设税	21,270.45	9,720.51	9,720.51
合计	479,714.30	176,765.02	37,474.71

报告期内公司应交税费规模逐渐增大，2014 年末应交税费较 2013 年末增长 3.72 倍，2015 年 5 月末较 2014 年末再次增长 1.71 倍，主要因为公司业务规模的迅速扩张和利润总额的增加，带来应交税费的增长。

（五）其他应付款

单位：元

账龄	2015年5月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占总额比例 (%)	金额	占总额比例 (%)	金额	占总额比例 (%)
1年以内	40,204.50	100	103,189.00	100	15,039.00	100
合计	40,204.50	100	103,189.00	100	15,039.00	100

报告期内，公司其他应付款余额较小，截止2015年5月31日，公司其他应付无持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东款项和其他关联方款项。

八、公司股东权益情况

（一）股东权益情况

单位：元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
股本	2,076,118.00	2,076,118.00	1,764,700.00
资本公积	26,263,882.00	26,263,882.00	1,735,300.00
盈余公积	-	-	-
未分配利润	709,666.66	-74,305.11	-730,867.93
归属于母公司所有者权益合计	29,049,666.66	28,265,694.89	2,769,132.07
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	29,049,666.66	28,265,694.89	2,769,132.07

2012年7月1日公司召开股东会议，会议决定增加注册资本264,700.00元，由梦工场传媒有限公司以人民币2,000,000.00元认购本次增资。公司在2014年8月20日收到以上投资款项，将其中的264,700.00元计入实收资本，超出部分1,735,300.00元计入资本公积。

2014年4月28日公司召开股东会会议，会议决定增加注册资本311,418.00元，由上海云鑫投资管理有限公司以人民币24,840,000.00元认购本次增资，公司在2014年4月29日已收到上海云鑫投资管理有限公司的投资款24,840,000.00元。其中311,418.00元计入实收资本，超出部分24,528,582.00元计入资本公积。

（二）权益变动分析

公司 2015 年 8 月以净资产折股方式整体变更为股份有限公司，有限公司原股东全部作为股份有限公司发起人，改制基准日为 2015 年 5 月 31 日。截至改制基准日有限公司经审计的净资产为 29,050,885.91 元，公司以 2015 年 5 月 31 日经审计的净资产 29,050,885.91 元为基础，按照 1.16: 1 的比例折合股本 25,000,000.00 元，其溢价部分 4,050,885.91 元计入资本公积。

九、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易

（一）关联方及关联方关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，结合公司的实际情况，公司关联方包括：公司控股股东；持有公司股份 5% 以上的其他股东；控股股东及其股东控制或参股的企业；对控股股东及主要股东有实质影响的法人或自然人；公司参与的合营企业、联营企业；公司的参股企业；主要投资者个人、董事、监事、高级管理人员或与上述人员关系密切的人员控制的其他企业；其他对公司有实质影响的法人或自然人。公司的关联方及关联关系情况如下：

1、存在控制关系的关联方

（1）本公司的实际控制人情况

本企业的实际控制人为李岷，控股比例为 44.07%。

（2）本公司的子公司情况

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
北京虎嗅科技有限公司	北京	北京	技术推广	100		投资设立

（3）本公司的合营和联营企业情况

本公司无合营、联营企业。

2、不存在控制关系的关联方

序号	关联方姓名/名称	关联关系
1	李勇	公司股东、持股 5% 以上的自然人；董事
2	蔡钰	公司股东、持股 5% 以上的自然人；董事、董事会秘书
3	韩祖利	公司股东、持股 5% 以上的自然人
4	梦工场传媒有限公司	公司股东、持有 5% 以上的法人
5	上海云鑫投资管理有限公司	公司股东、持有 5% 以上的法人
6	蒋纯	董事
7	陈亮	董事
8	王亦丁	监事会主席、职工监事
9	黄辰立	监事
10	洪晓洁	监事
11	李彤	财务总监
12	北京贞观雨科技有限公司（猿题库）	公司股东李勇实际控制的企业

除上述关联方外，公司不存在其他关联方。

（二）重大关联方关联交易情况

1、公司无经常性关联交易，其偶发性关联交易主要为关联方资金拆借，具体如下：

关联方	拆出金额	起始日	到期日
李岷	240,000.00	2013 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
蔡钰	1,011,820.00	2012 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
蔡钰	1,687,409.00	2013 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
蔡钰	90,013.21	2014 年 12 月 31 日	2015 年 5 月 31 日
合计	3,029,242.21		

2、关联方拆出资金说明：

公司在有限公司阶段由于规模较小，治理不够健全，公司没有针对关联资金拆借进行具体的制度规定，拆借款项都是无息借出。

（1）与李岷的资金往来

2014 年度李岷向本公司借款 240,000.00 元，2015 年 5 月李岷偿还该笔借款，截至 2015 年 5 月 31 日，李岷对本公司的欠款余额为 0.00 元。

（2）与蔡钰的资金往来

2013 年期初蔡钰对本公司的欠款余额为 950,000.00 元，2013 年度蔡钰向本公司累计借款 1,011,820.00 元，蔡钰累计偿还借款 1,043,038.68 元；2014 年度蔡钰向本公司累计借款 1,687,409.00 元，蔡钰累计偿还借款 2,179,083.08 元；2015 年 1 月-5 月，蔡钰累计向本公司借款 90,013.21 元，截至 2015 年 5 月 31 日，蔡钰对本公司的欠款余额为 517,120.45 元，该款项蔡钰已于 2015 年 7 月 13 日偿还完毕。

通过中国人民银行官方网站查询各年的活期存款利率，测算股东借款占用资金的利息，2015 年 1 月—5 月、2014 年度、2013 年度、2012 年度股东测算的资金占用利息分别为 1,038.50 元、2,565.30 元、3,270.37 元、950.00 元，对各期利润总额的影响不大，不存在损害其他股东利益的情况。

为进一步规范公司关联交易问题，公司制定了《关联交易决策》，对关联人、关联交易的认定进行了明确，并规定了关联交易的相关决策程序，公司今后可能发生的关联交易将严格按照相关制度进行，从公司制度层面避免日后类似情形的发生。

（三）报告期关联方往来余额

1、报告期内关联方应收款项明细情况如下：

报告期内关联方往来款全部为其他应收款：

单位：元

关联方	2015 年 5 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
李岷			240,000.00			
蔡钰	517,120.45		427,107.24		918,781.32	
合计	517,120.45		667,107.24		918,781.32	

截至2015年5月31日，蔡钰对本公司的欠款余额为517,120.45元，该款项蔡钰已于2015年7月13日偿还完毕。

（四）关联交易决策程序执行情况

有限公司阶段，公司尚未建立完善的关联交易决策制度，且关联交易为偶发性关联交易，未履行相应的关联交易的决策程序。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，公司管理层将严格按

照公司章程和《关联交易决策制度》的规定，在未来的关联交易实践中履行相关的董事会或股东大会审批程序。同时，公司进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，防止公司在控股股东的操纵下做出不利于公司及其他股东利益的关联交易及资金拆借行为。公司管理层公司承诺在今后的日常管理中严格遵守《关联交易决策制度》等有关规定，履行相应程序。

十、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

有限公司整体变更为股份公司

详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司股东情况”之“（五）股本的形成及其变化和重大资产重组情况”。

除上述事项外，报告期内无需提醒投资者关注的其他资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项。

十一、资产评估情况

2015年7月，公司欲整体变更设立为股份有限公司时，委托北京国融兴华资产评估有限责任公司进行了资产评估，评估公司于2015年7月28日出具了国融兴华评报字[2015]第080039号《资产评估报告》，评估基准日为2015年5月31日，此次评估采用资产基础法。

评估结果：在评估基准日2015年5月31日持续经营前提下，经审计后的公司净资产账面值为2,905.09万元，评估值为2,938.14万元；净资产评估增值33.05万元，增值率1.14%。

除上述资产评估外，公司未发生其他资产评估行为。

十二、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况

（一）报告期内股利分配政策及实际股利分配情况

1、股利分配的一般政策

股东按照实缴的出资比例分取红利；公司新增资本时，股东有权优先按照实缴的出资比例认缴出资。但是，全体股东约定不按照出资比例分取红利或者不按照出资比例优先认缴出资的除外。

2、近两年一期股利分配情况

公司近两年未分配股利。

（二）公开转让后的股利分配政策

2015年9月，公司召开创立大会暨2015年第一次临时股东大会审议通过了《无忧互通信息技术股份有限公司章程》，有关利润分配的主要规定如下：

（1）利润分配原则：公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报、兼顾公司的可持续发展，公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑董事、监事和公众投资者的意见。

（2）如股东发生违规占用公司资金情形的，公司在分配利润时，先从该股东应分配的现金红利中扣减其占用的资金。

（3）在公司当期的盈利规模、现金流状况、资金需求状况允许的情况下，可以进行中期分红。

（4）利润分配具体政策如下：

①利润分配的形式：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。

②公司现金分红的条件和比例：公司在当年盈利、累计未分配利润为正，且不存在影响利润分配的重大投资计划或重大现金支出事项的情况下，可以采取现金方式分配股利。

③公司发放股票股利的条件：公司在经营情况良好，董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以提出股票股利分配预案交由股东大会审议通过。

（5）利润分配方案的审议程序：

公司董事会根据盈利情况、资金供给和需求情况提出、拟订利润分配预案，并对其合理性进行充分讨论，利润分配预案经董事会、监事会审议通过后提交股东大会审议。股东大会审议利润分配方案时，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

（6）利润分配政策的调整：

公司因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化，确需对本章程规定的利润分配政策进行调整或变更的，需经董事会审议通过后提交股东大会审议，且应当经出席股东大会的股东（或股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

十三、控股子公司的情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司只有 1 家全资子公司，具体情况具体情况详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“九、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易”之“（一）关联方及关联方关系”。

子公司名称	注册地	业务性质	持股比例（%）	取得方式
北京虎嗅科技有限公司	北京	技术推广服务	100	投资设立

十四、风险因素及应对措施

（一）互联网法律法规和政策环境变化的风险

我国乃至全球互联网行业仍处于快速发展的过程之中，特别是伴随着互联网技术的不断创新，互联网服务内容、模式也不断升级换代，引领世界新经济的发展。与之相对应的是我国有关互联网行业的法制建设正处于一个从无到有、不断发展的过程中，较为突出的表现是，一方面互联网行业因涉及不同的内容、模式面临多个不同部门的监管，并且监管政策也在不断变化，另一方面有关互联网的监管、安全管理、知识产权保护的法律实践仍在不断发展中。鉴于上述原因，公司在互联网业务经营中面临着互联网法律法规和政策环境变化的风险。

应对措施：公司将密切关注与公司相关的法律法律和政策环境变化情况，遇有重大变化积极应对。

（二）人才流失的风险

人才是互联网公司生存与发展的基石，是完成高质量内容与服务的保障。人才需要经过严格的培训和长期行业经验的历练，使得人才成本较高。如因公司经营不善、薪酬不达预期、激励机制不合理、员工归属感不强等因素导致人才大量流失，将会对公司业务的发展带来较大的不利影响。

应对措施：公司采取一系列吸引和稳定核心人员的措施，包括创造良好的工作及文化氛围、提供有竞争力的薪酬、增加培训机会、完善晋升机制、提供出国考察机会、股权激励等。

（三）行业竞争加剧的风险

互联网科技媒体业在国内的发展历史较短，市场化程度较高，目前国内主要

互联网科技媒体有虎嗅、36 氪、钛媒体、百度百家、极客公园等，其竞争主要体现在对新产品与新模式的探索上。公司自成立之初即定位为社会化的资讯平台，资讯由公司采编部编辑、外部作者（文章需经公司审核）协同生产，充分共享信息与互动。经过三年多的发展，公司形成了较为稳定的高质量内容生产模式。然而，互联网科技媒体业硬性门槛不高，随着进入该领域的企业逐渐增多，可能导致内容同质化等风险，从而导致竞争加剧，对行业的有序健康发展带来不利影响。

应对措施：公司将进一步加强为客户提供商业资讯、网络广告、整合营销、线下活动等服务的的能力，增强公司的综合竞争能力，提供差异化、专业化的高附加值服务。

第五节 有关声明

一、挂牌公司声明

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

法定代表人：

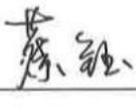


李岷

全体董事签字：



李岷



蔡钰



李勇

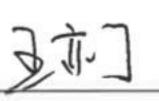


蒋纯

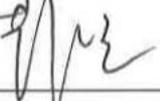


陈亮

全体监事签字：



王亦丁



黄辰立

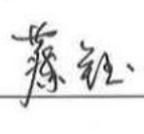


洪晓洁

全体高级管理人员签字：



李岷



蔡钰



李彤

北京虎嗅信息科技股份有限公司

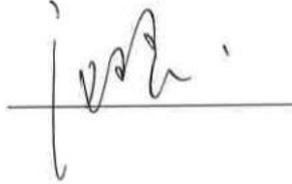
2015年10月28日



二、主办券商声明

本公司已对北京虎嗅信息科技股份有限公司公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表）：



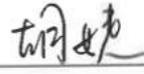
项目小组成员：



韩中福



周航



胡婕

主办券商：天风证券股份有限公司

2015年10月28日



天风证券股份有限公司 法定代表人授权书

兹授权张玉玺先生(身份证号：440106197507301839；公司职务：中小企业服务中心总经理)代表我公司法定代表人签署以下文件：

- 一、推荐挂牌申请文件及协议：推荐挂牌并持续督导协议、公开转让说明书；
- 二、持续督导文件及协议：持续督导协议；
- 三、股票发行文件及协议：主办券商合法合规性意见；
- 四、做市业务文件和协议：股票认购协议、增资协议。

本授权有效期为：2015年8月1日至2015年12月31日。

本授权书一式三十四份，除授权人、被授权人、行政中心、风控中心各执一份外，另有三十份作为相关授权文件之报送材料附件。

授权单位：天风证券股份有限公司（盖章）

法定代表人签字：

被授权人签字：



Handwritten signature of the authorized person, appearing to be '张玉玺' (Zhang Yuxi).

2015年8月1日

三、律师事务所声明

本机构及签字律师签字已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办人员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。



负责人：郭斌

郭斌

经办律师：马运弢

马运弢

李娜

李娜

2015年10月28日

四、会计师事务所声明

大华特字[2015]003936号

本所及签字注册会计师已阅读北京虎嗅信息科技股份有限公司《公开转让说明书》，确认《公开转让说明书》与本所所出具的大华审字[2015]005791号审计报告无矛盾之处。

本所及签字注册会计师对北京虎嗅信息科技股份有限公司在《公开转让说明书》中引用的本所出具的大华审字[2015]005791号审计报告的内容无异议，确认《公开转让说明书》不致因引用上述相关内容而导致虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：

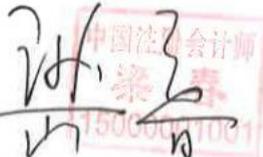


康会云



殷继运

会计师事务所负责人：



梁春

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

二〇一五年十月二十八日



五、评估师事务所声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人：

签字注册资产评估师：

评估师事务所（盖章）：北京国融兴华资产评估有限责任公司



2015年10月28日

第六节 附件

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