

江苏极限网络技术股份有限公司



公开转让说明书 (反馈稿)

主办券商

西部证券股份有限公司



二零一六年九月

声明

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

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

全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股转公司”）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做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

一、实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人许伟、李贺杰先生合计持有公司股份 9,000,000 股，合计持有公司股份的比例 87.00%，为共同实际控制人。许伟担任公司董事长，李贺杰担任公司副董事长、总经理，在公司决策、监督、日常经营管理上均可施予重大影响。公司存在实际控制人对公司的人事、经营决策等进行控制，从而使得公司决策偏离中小股东最佳利益目标的风险。

二、市场竞争能力下降的风险

随着互联网广告业营销形式的不断变化，客户对互联网广告投放的要求和效果也随之变化，公司若不能正确判断行业技术发展趋势和客户需求变化，提供的服务不能满足市场的要求，将导致公司的市场竞争能力下降。

三、人才流失风险

公司的研发、创新依赖于核心技术人员和关键管理人员，随着公司业务的迅速发展，对具有丰富经验的高端人才需求增大，人才竞争日益激烈。能否维持技术人员队伍的稳定并不断吸引优秀人才的加盟是公司能否在行业内具有持续发展能力的关键。如果未来公司核心的技术、管理人才流失，将会对公司产生不利影响。

四、技术更新风险

互联网行业具有技术更新快、产品生命周期短、客户需求不断变化和提高等特点，互联网新技术变化可能对公司原有的业务模式带来较大影响。如果公司未能准确把握行业技术的发展趋势，未能开发符合客户需求的新的业务技术平台，将使公司丧失技术和市场优势，从而将可能致使公司发展速度减缓。

目录

声明	1
重大事项提示	2
一、实际控制人不当控制的风险	2
二、市场竞争能力下降的风险	2
三、人才流失风险	2
四、技术更新风险	2
目录	3
释义	8
第一节基本情况	11
一、公司基本情况	11
二、股票挂牌情况	12
(一) 股票挂牌基本情况	12
(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	12
三、股权结构及变化情况	14
(一) 股权结构图	14
(二) 控股股东、实际控制人的基本情况	14
(三) 前十名股东及持有 5% 以上股份股东基本情况	15
(四) 关于公司现有股东中是否存在私募投资基金管理人或私募投资基金及其登 记备案程序履行情况的专项意见	16
(五) 公司股本形成及变化	18
(六) 重大资产重组情况	31
(七) 子公司、分公司、参股公司情况	31
四、董事、监事、高级管理人员基本情况	33
(一) 董事基本情况	33
(二) 监事基本情况	34
(三) 高级管理人员基本情况	35
五、最近二年及一期的主要会计数据和财务指标简表	36
六、相关机构的情况	38
(一) 主办券商	38
(二) 律师事务所	38
(三) 会计师事务所	38
(四) 资产评估机构	39
(五) 证券登记结算机构	39
(六) 申请挂牌证券交易场所	39
第二节公司业务	40
一、主营业务与主要产品及服务	40
(一) 主营业务	40
(二) 主要产品及服务	40

二、主要业务流程.....	42
(一) 公司组织机构图.....	42
(二) 公司主要业务流程.....	43
三、与业务相关的关键资源要素.....	47
(一) 主要技术.....	47
(二) 无形资产.....	48
(三) 业务许可与公司资质.....	49
(四) 特许经营权情况.....	49
(五) 公司主要固定资产.....	49
(六) 公司人员结构以及核心技术人员情况.....	51
(七) 其他体现所属行业或业态特征的资源要素.....	53
(八) 公司质量标准、安全生产、环境保护情况.....	53
四、业务经营情况.....	54
(一) 业务收入构成及产品销售情况.....	54
(二) 产品主要消费群体及最近两年前五大客户情况.....	54
(三) 产品原材料情况及近两年前五大供应商情况.....	56
(四) 报告期内对公司持续经营有重大影响的业务合同及履行情况.....	59
五、商业模式.....	62
六、所处行业基本情况.....	64
(一) 行业概况.....	64
(二) 行业概述.....	64
(三) 风险特征.....	70
(四) 公司所处行业竞争情况.....	71
(五) 公司未来发展规划.....	73
第三节公司治理.....	75
一、最近二年股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	75
(一) 股东大会、董事会、监事会的建立健全情况.....	75
(二) 股东大会、董事会、监事会的运行情况.....	75
二、董事会关于公司治理机制执行情况的评估.....	76
(一) 董事会对公司治理机制建设情况的说明.....	76
(二) 董事会对公司治理机制执行情况的说明.....	77
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内违法违规及受处罚的情况.....	79
四、独立运营情况.....	79
(一) 业务独立.....	79
(二) 资产独立.....	80
(三) 人员独立.....	80
(四) 公司财务独立.....	80
(五) 机构独立.....	81
五、同业竞争情况.....	81
(一) 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况.....	81
(二) 控股股东、实际控制人为避免同业竞争的措施与承诺.....	81
六、最近二年内公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的企业占用情况和对外担保情况.....	84

(一) 最近二年内公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的企业占用情况	84
(二) 最近二年内为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况	84
(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	85
七、董事、监事、高级管理人员的其他相关情况	85
(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有本公司股份情况	85
(二) 董事、监事、高级管理人员的关联关系	86
(三) 董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或作出重要承诺的事项	86
(四) 董事、监事、高级管理人员在其他单位的兼职情况	86
(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情形	87
(六) 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形	88
(七) 公司董事、监事、高级管理人员是否存在其它对公司持续经营有不利影响的情形	88
(八) 董事、监事、高级管理人员最近二年内的变动情况和原因	88
第四节公司财务	90
一、最近两年及一期及一期的财务报表和审计意见	90
(一) 最近两年及一期的财务会计报告的审计意见	90
(二) 最近两年及一期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表	91
二、重要会计政策及会计估计	116
(一) 会计期间	116
(二) 营业周期	116
(三) 记账本位币	116
(四) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法	116
(五) 合并财务报表的编制方法	118
(六) 现金及现金等价物的确定标准	119
(七) 外币业务和外币财务报表折算	119
(八) 金融工具	121
(十) 应收款项坏账准备	126
(十一) 划分为持有待售资产	128
(十二) 长期股权投资	129
(十三) 投资性房地产	133
(十四) 固定资产	134
(十五) 在建工程	135
(十六) 借款费用	135
(十七) 无形资产	135
(十八) 长期待摊费用	137
(十九) 长期资产减值	137
(二十) 职工薪酬	138
(二十一) 预计负债	138
(二十二) 股份支付	139

(二十三) 优先股、永续债等其他金融工具.....	140
(二十四) 收入.....	141
(二十五) 政府补助.....	142
(二十六) 递延所得税资产和递延所得税负债.....	142
(二十七) 租赁.....	144
(二十八) 终止经营.....	144
(二十九) 重大会计判断和估计.....	145
(三十) 重要会计政策和会计估计变更.....	149
三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明.....	149
(一) 最近两年及一期的主要财务指标及其变动说明.....	149
(二) 营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明.....	152
(三) 主要费用占营业收入的比重变化及说明.....	157
(四) 非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴税的主要税种.....	159
(五) 主要资产情况及重大变化分析.....	161
(六) 主要负债情况.....	172
(七) 所有者权益变动情况.....	179
四、关联交易情况.....	179
(一) 关联方及关联关系.....	179
(二) 关联方交易.....	180
(三) 关联交易决策权利和程序的规定及执行情况.....	182
(四) 关联交易的合规性和公允性.....	185
(五) 规范及减少关联交易的具体安排.....	185
五、重要事项.....	185
(一) 资产负债表日后事项.....	185
(二) 或有事项.....	185
(三) 承诺事项.....	185
(四) 其他重要事项.....	185
六、资产评估情况.....	185
七、股利分配.....	186
八、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业情况.....	187
(一) 基本情况.....	187
(二) 报告期内主要财务状况.....	187
九、风险因素和自我评价.....	187
(一) 实际控制人不当控制的风险.....	187
(二) 市场竞争能力下降的风险.....	187
(三) 人才流失风险.....	188
(四) 技术更新风险.....	188
(五) 公司治理风险.....	188
(六) 未为全员缴纳社保的风险.....	189
(七) 媒体渠道成本上升的风险.....	189
(八) 核心技术和商业秘密泄露的风险.....	189
(九) 税收优惠变化的风险.....	190
(十) 互联网信息技术安全的风险.....	190
第五节有关声明.....	191

一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明	191
二、主办券商声明	192
三、申请挂牌公司律师声明	193
四、承担审计业务的会计师事务所声明	194
五、资产评估机构声明	195
第六节附件	196
一、主办券商推荐报告	196
二、财务报表及审计报告	196
三、法律意见书	196
四、公司章程	196
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见	196

释义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、极限网络	指	江苏极限网络技术股份有限公司
有限公司、极限在线	指	公司前身“极限在线（昆山）网络技术有限公司”
西安分公司、分公司	指	极限在线（昆山）网络技术有限公司西安分公司
极屏网络	指	公司全资子公司“西安极屏网络技术有限公司”
优客互通	指	公司参股公司“昆山优客互通网络技术有限公司”
北京万国润播	指	北京万国润播网络技术有限公司
西安万国润播	指	西安万国润播网络技术有限公司
银桦投资	指	深圳市银桦投资管理有限公司-银桦新三板9号基金
公司章程	指	江苏极限网络技术股份有限公司章程（挂牌后生效）
股东大会	指	江苏极限网络技术股份有限公司股东大会
股东会	指	极限在线（昆山）网络技术有限公司股东会
董事会	指	江苏极限网络技术股份有限公司董事会
监事会	指	江苏极限网络技术股份有限公司监事会
三会	指	公司股东大会、董事会、监事会的统称
全国股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
全国股份转让系统、股转系统、全国股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
挂牌	指	公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌行为
报告期、两年一期	指	2014年、2015年、2016年1-3月
推荐主办券商、西部证券	指	西部证券股份有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
瑞华会计师	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
正衡评估	指	正衡资产评估有限责任公司

《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
Adnetwork	指	Advertising network, 在线广告联盟, 是一种介于想出售广告空间的网站与想在网站上刊登广告的广告主之间的平台
DSP	指	Demand Side Platform, 需求方平台
SSP	指	Sell-Side Platform, 媒体服务平台
DMP	指	Data-Management Platform, 数据管理平台
ADX	指	Ad Exchange, 广告交易平台
RTB	指	Real Time Bidding, 实时竞价, 是一种利用第三方技术在数以百万计的网站上针对每一个用户展示行为进行评估以及出价的竞价技术
NoSQL	指	非关系型数据库
CDN	指	Content Delivery Network, 即内容分发网络
RSA	指	公钥加密算法
CNNIC	指	中国互联网络信息中心
易观智库	指	北京易观智库网络科技有限公司
艾瑞咨询	指	上海艾瑞市场咨询有限公司
长尾市场	指	许许多多小市场聚合成一个大市场, 举例来说, 常用的汉字实际上不多, 但因出现频次高, 所以这些为数不多的汉字占据了常用汉字的前列; 绝大部分的汉字难得一用, 它们就属于那长长的蓝尾
Facebook	指	美国的一个社交网络服务网站
风行网	指	北京风行在线技术有限公司
韩都衣舍	指	山东韩都衣舍电商集团有限公司
360游戏	指	北京世界星辉科技有限责任公司
PPTV	指	上海聚力传媒技术有限公司
暴风影音	指	暴风集团股份有限公司
爆米花	指	杭州爆米花科技股份有限公司
铁血军事网	指	北京铁血科技有限责任公司

注：本公开转让说明书中合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致。

第一节基本情况

一、公司基本情况

公司中文名称：江苏极限网络技术股份有限公司

注册资本：人民币 10,344,827.00 元

法定代表人：李贺杰

统一社会信用代码：91320500050216344X

有限公司成立日期：2012 年 7 月 10 日

整体变更为股份公司日期：2016 年 6 月 28 日

住所：花桥镇商务大道 99 号 1 号楼 510 室

昆山办公地址：昆山市花桥镇商务大道 99 号 1 号楼 510 室

西安办公地址：西安市高新区高新六路 21 号金松大厦第 1 幢 2 单元 17 层
21703

所属行业：根据中国证监会 2012 年发布的《上市公司行业分类指引》规定，公司所在行业属于“I64-互联网和相关服务”；

根据国民经济行业分类（GB/T4754-2011），公司所属行业为“I6420 互联网信息服务”；

根据全国股转系统发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为“I6420 互联网信息服务”；

根据股全国转系统发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为“17101010 互联网软件与服务”。

经营范围：网络技术推广服务、网络技术服务、软件研发、网络营销策划、网站推广服务；设计、制作、代理发布国内各类广告。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

主营业务：公司通过自主研发的 ADstuner 平台，聚集众多互联网媒介资源，深度挖掘互联网媒介价值，为客户提供基于内容场景化的互联网跨屏精准营销推广服务。

董事会秘书（信息披露事务负责人）：肖华

邮政编码：215332（昆山）、710075（西安）

电话：029-88851358

传真：0512-50103628

电子信箱：xiaohua@cnxad.com

互联网网址：www.cnxad.cn

二、股票挂牌情况

（一）股票挂牌基本情况

股份代码：【】

股份简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1元

股票总量：10,344,827股

挂牌日期：【】年【】月【】日

挂牌后股票转让方式：协议转让

2016年7月14日，公司召开2016年第二次临时股东大会，同意公司股票挂牌后转让方式为协议转让。

（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股份转让系统转让的时间和数量

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做出其他限制性规定。”

《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》第二十七条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司其他股东自愿锁定其所持股份的，锁定期内不得转让其所持公司股份。”

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。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立尚未满一年，因此公司发起人无可以公开转让的股票。

公司现有股东持股情况及本次可进入全国股份转让系统转让的股份数量如下：

序号	名称或姓名	在公司任职	持股数量 (股)	持股比例 (%)	是否存在 质押 或冻结 情况	本次可进入全 国股份转让系 统转让的数量 (股)
1	许伟	董事长	4,500,000	43.50	否	0
2	李贺杰	副董事长、总 经理	4,500,000	43.50	否	0
3	赵剑磊	董事、副总经 理	600,000	5.80	否	0
4	刘万明	监事会主席	400,000	3.87	否	0
5	深圳市银桦 投资管理有 限公司-银桦 新三板9号基	-	344,827	3.33	否	344,827

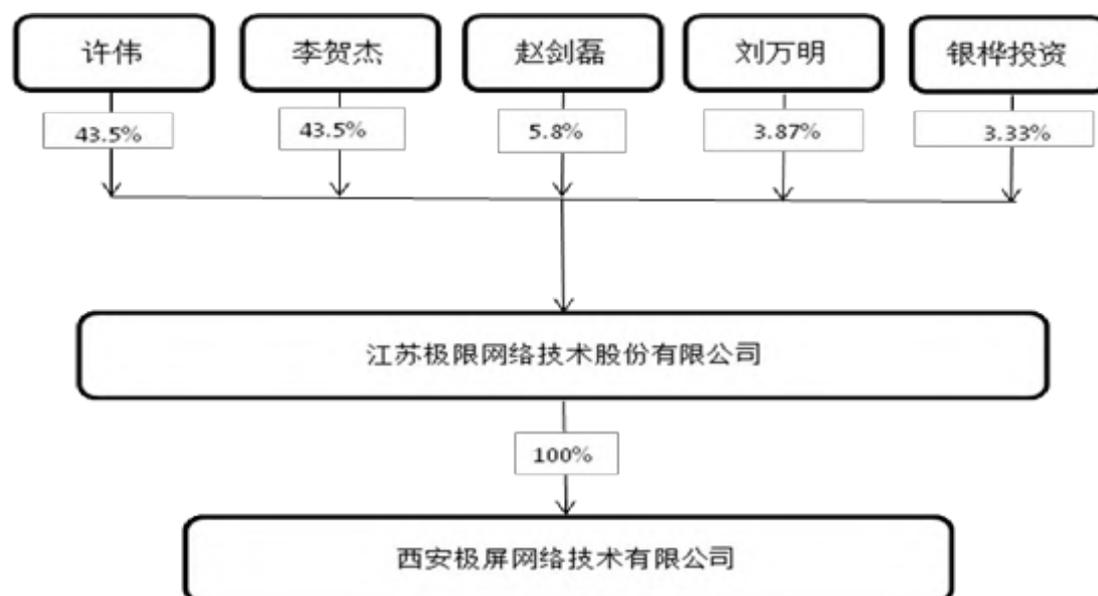
序号	名称或姓名	在公司任职	持股数量 (股)	持股比例 (%)	是否存在质押 或冻结 情况	本次可进入全国 股份转让系 统转让的数量 (股)
	金					
	合计		10,344,827	100.00	-	344,827

2、股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东未就所持股份做出严于相关法律法规及监管规则规定的自愿锁定承诺。

三、股权结构及变化情况

(一) 股权结构图



(二) 控股股东、实际控制人的基本情况

1、控股股东

公司前两大股东许伟、李贺杰分别持有公司 4,500,000 股股份，各占公司股本总额的 43.50%，均未达到 50%，公司没有控股股东。

2、实际控制人

公司股东许伟与李贺杰于 2016 年 6 月 6 日签署《一致行动协议》，为一致行动人。截至本公开转让说明书签署之日，许伟及李贺杰先生是股份公司的并列第一大股东，合计持有公司 87.00% 的股份，对股东大会决议的产生具有重大影

响。同时，许伟先生担任公司董事长，李贺杰先生担任公司副董事长、总经理，对公司董事会决议的产生，对董事会成员、高级管理人员任免，对公司的经营管理和决策能够产生重大影响。因此，许伟和李贺杰先生为股份公司的共同实际控制人。

许伟先生，董事长

男，汉族，1979年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，2002年6月毕业于河北工业大学，计算机专业，本科学历。2002年7月至2008年7月，任职于北京水木同正科技有限公司，担任主导架构师一职；2008年8月至2012年9月，任职于北京万国润播网络技术有限公司，担任COO（首席运营官）一职。2012年10月至2016年6月5日，任有限公司CEO（首席执行官），在此期间于2012年7月10日至2013年10月10日当选并担任有限公司执行董事兼经理职位，担任有限公司法定代表人。2016年6月6日至今任股份公司董事长。

李贺杰先生，副董事长、总经理

男，汉族，1978年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，2001年7月毕业于承德石油高等专科学校，计算机专业，大专学历。2001年9月至2008年8月，任职于中国石化西安分公司，担任经理秘书一职。2008年8月至2012年7月投资设立了北京万国润播网络技术有限公司；2012年7月至2016年6月5日，担任有限公司监事，2016年6月6日至今任股份公司副董事长、总经理，系公司法定代表人。

2、控股股东、实际控制人最近二年内变化情况

公司控股股东、实际控制人最近二年内未发生变化。

（三）前十名股东及持有5%以上股份股东基本情况

1、公司前十名股东及持有5%以上股份股东持股数量、持股比例

序号	名称或姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质	股份质押情况
1	许伟	4,500,000	43.50	境内自然人	无
2	李贺杰	4,500,000	43.50	境内自然人	无
3	赵剑磊	600,000	5.80	境内自然人	无
4	刘万明	400,000	3.87	境内自然人	无
5	深圳市银桦投资管理有限公司	344,827	3.33	私募投资基金	无

序号	名称或姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质	股份质押情况
	司-银桦新三板9号基金				
	合计	10,344,827	100.00	-	-

持股 5%以上股东基本情况：

（1）许伟先生

详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、股权结构及变化情况”之“（二）控股股东、实际控制人的基本情况”之“2、实际控制人”。

（2）李贺杰先生

详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、股权结构及变化情况”之“（二）控股股东、实际控制人的基本情况”之“2、实际控制人”。

（3）赵剑磊先生

汉族，1979年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，2002年7月毕业于新疆昌吉学院，化学专业，大专学历。2002年至2010年就职于济南体恒建股份有限公司，历任办事处主任，区域经理，市场部经理等职位，2010年至2016年6月5日就职于极限在线（昆山）网络技术有限公司，任职首席行政官，在此期间于2013年10月10日至2015年3月15日，当选有限公司执行董事兼经理，担任有限公司的法定代表人。2016年6月6日至今任股份公司董事、副总经理。

2、其他争议事项的具体情况及其关联关系

公司股东间不存在争议事项。

公司股东许伟与李贺杰为一致行动人。除此之外，其他股东之间无关联关系。

（四）关于公司现有股东中是否存在私募投资基金管理人或私募投资基金及其登记备案程序履行情况的专项意见

公司现有股东中有1名非自然人股东，为私募基金。根据相关主体提供的说明及基金业协会核发的《私募投资基金管理人登记证明》、《私募投资基金证明》，并经主办券商和公司律师在基金业协会网站（<http://www.amac.org.cn>）公示系统查询，截至本公开转让说明书出具之日，私募投资基金根据《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》办理基金管理人登记及基金备案情况如下：

股东名称	属性	基金管理人登记（编号）	基金备案（编号）
深圳市银桦投资管理有限公司-银桦新三板9号基金	私募基金	深圳市银桦投资管理有限公司 (P1001983)	已备案（SH5910）

除上述私募投资基金外，公司股东都是自然人股东，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关法律法规规定的私募投资基金。

截至本公开转让说明书出具之日，深圳市银桦投资管理有限公司的股权结构为：

序号	股东姓名	股东类型	出资额（元）	出资比例（%）
1	陈海勇	自然人	29,155,000.00	83.30
2	龚继荣	自然人	350,000.00	1.00
3	谢岳峰	自然人	1,750,000.00	5.00
4	董成雪	自然人	140,000.00	0.40
5	王蓉	自然人	175,000.00	0.50
6	王颖	自然人	35,000.00	0.10
7	周义	自然人	700,000.00	2.00
8	陆旭	自然人	35,000.00	0.10
9	徐子屏	自然人	70,000.00	0.20
10	何卫东	自然人	1,750,000.00	5.00
11	徐娟	自然人	350,000.00	1.00
12	师启晖	自然人	35,000.00	0.10
13	蔡葵	自然人	35,000.00	0.10
14	傅伟东	自然人	350,000.00	1.00
15	张健	自然人	70,000.00	0.20
合计			35,000,000.00	100.00

深圳市银桦投资管理有限公司现持有编号为 P1001983 的《私募投资基金管理人登记证书》，备案日期为 2014 年 5 月 4 日。

深圳市银桦投资管理有限公司-银桦新三板9号基金基本情况如下：

基金名称	银桦新三板9号基金
基金编号	SH5910
成立时间	2016-03-15

基金备案阶段	暂行办法实施后成立的基金
基金类型	证券投资基金
币种	人民币现钞
投资人	深圳中证金葵花基金管理有限公司
基金管理人名称	深圳市银桦投资管理有限公司
管理类型	受托管理
是否托管	是
托管人名称	国信证券股份有限公司
主要投资领域 (根据银桦新三板 9 号基金合同)	本基金的投资范围：对具有良好的社会声誉和信用记录、拥有优质的项目、拥有良好的管理团队、具有较高的投资价值的有限公司或股份公司进行投资包括但不限于初创型公司、拟在新三板挂牌企业进行股权投资以及已在“新三板”挂牌企业的股份进行投资、深沪交易所上市的公司（仅包含新三板转板公司和新三板借壳上市公司）股票、固定收益类金融工具、货币市场基金。其中不低于 50% 资金投向于已达到创新层标准的新三板公司。

银桦新三板 9 号基金为契约型私募基金，依法设立、规范运作并已履行相关备案或者批准手续。资金来源合法合规，投资范围符合基金合同约定，投资合法合规。银桦投资出具了《关于银桦新三板 9 号基金的说明》：基金权益人中不包括江苏极限网络技术股份有限公司控股股东、实际控制人或董监高。

（五）公司股本形成及变化

有限公司设立于 2012 年 7 月 10 日，2016 年 6 月 28 日整体变更为股份公司，公司自设立以来股份形成及演变的情况说明如下：

1、2012 年 7 月，有限公司设立

2012 年 6 月 6 日，有限公司取得苏州市昆山工商行政管理局核发的名称预核登记[2012]第 06050032 号《企业名称预先核准通知书》，核准企业名称为“极限在线（昆山）网络技术有限公司”。

2012 年 6 月 12 日，全体股东签署《极限在线（昆山）网络技术公司章程》。

2012 年 7 月 9 日，苏州勤安会计师事务所出具苏勤资验（2012）第 272 号《验资报告》：经审验，截至 2012 年 7 月 6 日，有限公司（筹）已收到全体股东缴纳注册资本（实收资本）合计人民币壹仟万元整，全部以货币出资。

有限公司设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额（元）	出资比例（%）	出资方式
1	许伟	5,000,000.00	50.00	货币
2	李贺杰	5,000,000.00	50.00	货币
合计		10,000,000.00	100.00	-

2012年7月10日，苏州市昆山工商行政管理局核准了有限公司设立，并核发了注册号为320583000541267的《企业法人营业执照》。

2、2013年10月，有限公司第一次减少注册资本

2013年5月13日有限公司全体股东审议通过如下决议：（1）同意减少注册资本、实收资本各800万元，其中股东许伟减少2012年7月6日以货币出资的400万元；股东李贺杰减少2012年7月6日以货币出资的400万元；变更后公司的注册资本、实收资本各200万元，其中股东许伟出资100万元，股东李贺杰出资100万元。（2）公司原组织机构人员不变。（3）同意通过公司章程修正案。

2013年7月20日，有限公司于《扬子晚报》刊登减资公告：有限公司经股东会决议，将公司注册资本由人民币1000万元减少至人民币200万元，请债权人自见报起45日内向公司提出清偿债务或提供相应担保请求，特此公告。

2013年9月6日，有限公司出具债务清偿或提供担保的说明。2013年9月23日，有限公司向苏州市昆山工商行政管理局递交《公司变更登记申请书》，申请注册资本、实收资本予以变更。

2013年9月9日，苏州仁泰会计师事务所出具苏仁泰会内验[2013]第170号《验资报告》，经审验，截至2013年9月6日，变更后的累计注册资本为人民币200万元，实收资本为人民币200万元。其中：许伟出资人民币100万元，占变更后注册资本的50%；李贺杰出资人民币100万元，占变更后注册资本的50%。根据公司股东会和章程修正案的规定，有限公司申请减少注册资本和实收资本人民币800万元。公司已于2013年7月20日在《扬子晚报》上刊登减资公告，截至2013年9月6日，无债权人要求公司清偿债务或要求公司提供相应的担保。

本次减资是因为有限公司成立后，因日常运营不需要过多的资金投入，出资款在公司账上没有用处，因此通过减资将货币资金归还给股东。减出资金通过银行转账的方式从有限公司账户退给股东个人账户，银行凭证上的金额、时间、账户名称都一一对应，转款用途注明为“退还股东投资款”。

2013年10月15日，苏州市昆山工商行政管理局作出公司变更[2013]第10150005号《变更登记通知书》，准予有限公司注册资本、实收资本变更至200万元，并核发了新的《企业法人营业执照》。

有限公司第一次减少注册资本后的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额（元）	出资比例（%）	出资方式
1	许伟	1,000,000.00	50.00	货币
2	李贺杰	1,000,000.00	50.00	货币
合计		2,000,000.00	100.00	-

本次减资经股东会全体股东一致同意通过，并依据当时《公司法》及相关行政法规的规定，在作出减少注册资本决议后履行了通知债权人、登报公告的义务，出具了债务清偿或提供担保的说明，且减资后注册资本符合当时《公司法》规定的最低注册资本的要求，并经苏州仁泰会计师事务所审验出具苏仁泰会内验[2013]第170号《验资报告》。

有限公司于2013年5月13日作出减资决定，2013年7月20日在《扬子晚报》刊登减资公告，不符合当时生效的《公司法》第一百七十八条的在减资决定作出后30日内在报纸上公告的规定。同时，也未见有限公司按照法律规定编制的资产负债表及财产清单。

虽然有限公司在履行减资程序时间上存在瑕疵，但相关程序已履行完毕，且相应工商登记已变更，完成变更后至今（已过法定诉讼时效期间），没有债权人对此提出任何异议，本次减资程序上的瑕疵不会对公司的合法存续产生实质的影响，不存在被工商行政管理机关追加处罚的情形。

3、2013年11月，有限公司第一次增加注册资本

2013年10月10日，有限公司全体股东通过决议：（1）同意赵剑磊、刘万明为公司新股东；（2）同意增加公司注册资本、实收资本800万元，以货币和软件著作权方式出资。股东许伟新增认缴出资350万元，本次实缴出资350万元，其中340万元以软件著作权的方式出资，其余10万元以货币方式出资，出资时间为2013年10月28日；股东李贺杰新增认缴出资350万元，本次实缴出资350万元，其中340万元以软件著作权的方式出资，其余10万元以货币方式出资，出资时间为2013年10月28日；股东赵剑磊新增认缴出资60万元，本次实缴60万元以货币方式出资，出资时间为2013年10月28日；股东刘万明新增认缴

出资 40 万元，本次实缴 40 万元以货币方式出资，出资时间为 2013 年 10 月 28 日。变更后公司注册资本 1000 万元，实收资本 1000 万元。

北京中恒正源资产评估有限责任公司于 2013 年 1 月 20 日出具了“中恒正源评报字【2013】第 006 号”《无形资产评估报告书》，对本次用于出资的两项著作权“Adstuner 数字精准营销平台 V1.0”【软著登字第 0613737 号】、“在线服务器云监控系统 V1.0”【软著登字第 0613736 号】进行了评估，评估价值 680 万元，许伟、李贺杰分别持有 50% 即 340 万元。

2013 年 10 月 29 日，苏州仁泰会计事务所出具苏仁泰会内验[2013]第 188 号《验资报告》，经审验，截至 2013 年 10 月 28 日，有限公司已收到股东缴纳的新增注册资本 800 万元，其中人民币出资 120 万元，以软件著作权出资 680 万元。许伟、李贺杰以其所有的“Adstuner 数字精准营销平台 V1.0”【软著登字第 0613737 号】、“在线服务器云监控系统 V1.0”【软著登字第 0613736 号】软件著作权出资，该项出资已于 2013 年 10 月 12 日将其产权转入有限公司名下，股东李贺杰、许伟与有限公司签署了《非货币性财产转移确认书》。其中：许伟实缴新增出资额人民币 350 万元，以货币出资 10 万元，其余为软件著作权出资 340 万元；李贺杰实缴新增出资额人民币 350 万元，以货币出资 10 万元，其余为软件著作权出资 340 万元；赵剑磊实缴新增出资额 60 万元，全部以货币出资；刘万明实缴新增出资额 40 万元，全部以货币出资。

根据财政部、国家税务总局《关于个人非货币性资产投资有关个人所得税政策的通知》财税〔2015〕41 号的规定：“个人以非货币性资产投资，应按评估后的公允价值确认非货币性资产转让收入。非货币性资产转让收入减除该资产原值及合理税费后的余额为应纳税所得额。个人以非货币性资产投资，应于非货币性资产转让、取得被投资企业股权时，确认非货币性资产转让收入的实现”。“个人应在发生上述应税行为的次月 15 日内向主管税务机关申报纳税。纳税人一次性缴税有困难的，可合理确定分期缴纳计划并报主管税务机关备案后，自发生上述应税行为之日起不超过 5 个公历年度内（含）分期缴纳个人所得税”。

2016 年 7 月 1 日，以上述软件著作权出资的股东许伟、李贺杰向苏州市昆山地方税务局申报了个人所得税。2016 年 7 月 13 日，苏州市昆山地方税务局出具了非货币性资产投资分期缴纳个人所得税备案表，根据该备案表，许伟、李贺杰上述非货币性资产投资应缴个人所得税分别为 273,670.00 元，其中 2016 年 12 月 31 日之前缴税金额为 136,835.00 元，2017 年 12 月 31 日缴税金额为 136,835.00 元。

同时，上述无形资产出资股东许伟、李贺杰出具了《承诺》，承诺将按照相关规定按期缴纳非货币性资产投资个人所得税。

有限公司第一次增加注册资本后的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额（元）	出资比例（%）	出资方式
1	许伟	4,500,000.00	45.00	货币、知识产权
2	李贺杰	4,500,000.00	45.00	货币、知识产权
3	赵剑磊	600,000.00	6.00	货币
4	刘万明	400,000.00	4.00	货币
合计		10,000,000.00	100.00	-

本次增资公司履行了相关程序，符合当时《公司法》及相关行政法规增加注册资本的规定，且注册资本变更后，货币出资占注册资本 30%，符合当时《公司法》对全体股东的货币出资金额不得低于有限责任公司注册资本的百分之三十的规定。

2016 年 5 月 21 日，正衡资产评估有限责任公司出具“正衡评报字（2016）第 081 号”《评估报告》。在评估说明中，对许伟、李贺杰用于本次出资的“Adstuner 数字精准营销平台 V1.0”【软著登字第 0613737 号】、“在线服务器云监控系统 V1.0”【软著登字第 0613736 号】软件著作权，确定收益年限自 2013 年 10 月 1 日至 2019 年 9 月 30 日，在评估基准日该无形资产评估价值为 6,887,100.00 元。

4、2016 年 6 月，有限公司整体变更为股份公司

2016 年 4 月 20 日，有限公司执行董事作出决定：同意整体变更发起设立股份有限公司，基准日为 2016 年 3 月 31 日，并组建股份公司筹备委员会；2016 年 4 月 20 日，有限公司召开股东会，同意整体变更发起设立股份有限公司，各股东以 2016 年 3 月 31 日为基准日按其在有限公司中所持股权比例，以相对应的经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的有限公司净资产作为出资投入股份公司。

2016 年 5 月 21 日，有限公司执行董事作出决定，并经股东会全体股东一致同意并形成如下决议：确认瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）于 2016 年 5 月 20 日出具的，审计基准日为 2016 年 3 月 31 日的瑞华审字[2016]61060020 号《审计报告》。以截至 2016 年 3 月 31 日经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的账面净资产 12,984,127.11 元折为股份有限公司股本 1000 万股，每股面值 1 元，

折股后的股份公司的注册资本为 1000 万元，股本总额等于注册资本总额。净资产扣除股本后的部分 2,984,127.11 元转为股份有限公司的资本公积金；同意有限公司的债权、债务由股份公司承继。

2016 年 5 月 21 日，正衡资产评估有限责任公司出具“正衡评报字（2016）第 081 号”《评估报告》，截至 2016 年 3 月 31 日，公司经评估的净资产为 1,547.76 万元，高于经审计净资产。

2016 年 6 月 3 日，有限公司全体股东作为股份公司发起人签署了《发起人协议》，约定将有限公司的组织形式由有限公司整体变更为股份有限公司，并约定了股份公司的名称、住所、经营范围、管理形式、组织机构、股份种类、面值、总额及发起人认购的股份数额和方式、发起人的权利和义务等事项。

2016 年 6 月 6 日，瑞华会计师事务所出具了瑞华陕验字【2016】61060004 号《验资报告》：截至 2016 年 6 月 6 日，公司（筹）之全体发起人已按发起人协议、章程之规定，以其拥有的极限在线公司经审计净资产人民币 12,984,127.11 元，作价人民币 12,984,127.11 元，其中人民币 10,000,000.00 元折合为公司（筹）的股本，股份总额为 10,000,000 股，每股面值人民币 1 元，缴纳注册资本人民币 10,000,000.00 元整，余额人民币 2,984,127.11 元作为“资本公积”。

2016 年 6 月 6 日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，全体发起人股东一致通过了股份公司筹备工作报告和股份公司章程、三会议事规则等公司治理制度，选举了股份公司第一届董事会董事和第一届监事会监事。同日召开的第一届董事会第一次会议、第一届监事会第一次会议分别选举了股份公司董事长、副董事长、监事会主席，并通过了有关公司治理的制度。

有限公司整体变更为股份公司后的股权结构如下：

序号	名称或姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	出资方式
1	许伟	4,500,000	45.00	净资产折股
2	李贺杰	4,500,000	45.00	净资产折股
3	赵剑磊	600,000	6.00	净资产折股
4	刘万明	400,000	4.00	净资产折股
合计		10,000,000	100.00	-

本次整体变更不涉及到公司未分配利润及盈余公积转增股本，发起人股东无需缴纳个人所得税。

苏州市工商行政管理局于 2016 年 6 月 28 日向股份公司颁发了统一社会信用

代码为 91320500050216344X 的《营业执照》，公司类型为股份有限公司（非上市）。

5、2016 年 7 月，股份公司第一次增加注册资本

2016 年 7 月 14 日，股份公司召开 2016 年第二次临时股东大会，审议通过了《审议通过了<关于增加公司注册资本的议案>》、《关于公司与深圳市银桦投资管理有限公司签订的<增资扩股协议>的议案》等相关议案。根据上述议案，本次增加注册资本的具体方案如下：本次增加股本数量共计 344,827 股，价格为每股 23.20 元，其中 344,827.00 元计入注册资本，超出部分计入公司的资本公积。公司现有在册股东放弃优先认购权。

本次增资价格是按照双方估算的投资后 2016 年预测净利润 2000 万，以 12 倍市盈率，即投资后公司估值 2.4 亿元，每股 23.2 元。该定价是双方参照市场同类型企业同期市盈率，经协商谈判后确定的。

2016 年 7 月 5 日，银桦投资将其本次增资投资款 8,000,000.00 元转入股份公司账户，其中 344,827.00 元进入注册资本，剩余 7,655,173.00 元进入资本公积。

股份公司第一次增资后的股权结构如下：

序号	名称或姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	出资方式
1	许伟	4,500,000	43.50	净资产折股
2	李贺杰	4,500,000	43.50	净资产折股
3	赵剑磊	600,000	5.80	净资产折股
4	刘万明	400,000	3.87	净资产折股
5	银桦投资（代所管理契约型私募基金“银桦新三板 9 号基金”）	344,827	3.33	货币
合计		10,344,827	100.00	-

2016 年 7 月 14 日，苏州市工商行政管理局核准了此次变更，并颁发了新的《营业执照》。

2016 年 7 月，股份公司第一次增资，银桦投资与公司及股东之间签订了《增资协议之补充协议》，约定了特殊权利条款及特殊安排，具体情况如下：

（以下内容中，甲方、目标公司指股份公司，乙方指深圳市银桦投资管理有限公司（代所管理契约型私募基金“银桦新三板 9 号基金”），丙方合指股份公司发起人股东，丙方一、丙方二指股份公司共同实际控制人许伟、李贺杰）

“.....

第一条 增资

1.2. 本次增资，目标公司投资后估值【24000】万元，投后总股本【1034.4827】万股，本次定向增发股份【34.4827】万股，其中乙方认购【34.4827】万股，每股发行价格为【23.20】元，乙方出资额为【800】万元。（因四舍五入精确到个位数字计算，故数额存在误差）。

.....

1.6 增资方对目标公司的全部出资仅用于目标公司正常经营需求、补充流动资金或经公司股东会批准的其它用途，不得用于偿还公司或者股东债务等其他用途，也不得用于非经营性支出或者与公司主营业务不相关的其他经营性支出委托贷款和期货交易。

.....

第三条 关于公司业绩目标的约定

3.1 乙丙双方同意，本条款以目标公司达成以下条件为约定目标：丙方承诺目标公司 2016 年实现净利润不低于人民币 2000 万元。

净利润系指合并报表归属于母公司净利润和扣除非经常性损益后归属于母公司净利润两者孰低者。

有关财务数据由按照公司章程规定聘请的具备相应资质的会计师事务所在投资完成后每年年度届满之日起 90 个工作日内，对目标公司在相应期限内经营财务状况进行审计而出具的审计报告为准。

3.2 乙丙双方同意如果目标公司无法实现 2016 年业绩承诺的，丙方应按下述两种方式之一由丙方给予乙方补偿，具体补偿方式由乙方选择：

3.2.1 若目标公司 2016 年度经审计的净利润低于 2000 万元，则视为未完成 2016 年业绩目标。丙方应以 2016 年经审计的实际净利润为基础，根据乙方的初始出资额进行现金补偿。此时，丙方补偿金额=800 万×（1-2016 年经审计的净利润/2000 万）

2.2.2 若目标公司 2016 年度经审计的净利润低于 2000 万元，则视为未完成 2016 年业绩目标。丙方应以 2016 年经审计的实际净利润为基础，根据乙方的初始出资额进行划转股份补偿。丙方或目标公司管理团队以本次投资市盈率 12 倍

(具体倍数以乙方选择的投资方案计算)为基础无偿划转股份给乙方的方式对投资进行调整,具体计算如下:

划转股份数=【800万/(2016年经审计的实际净利润×12)-800万/(2000万×12)】×总股本数

“总股本”原则上以本次增资后各方认可的工商变更登记确认的总股本为准。但如果目标公司在2016年12月31日前因用资本公积、盈余公积、未分配利润等进行送转股份后使目标公司总股本扩大时,则应按扩大后的总股本计算。

3.3. 丙方应补偿乙方的补偿款或者无偿划转股份应在会计师审计报告作出之日起30日内完成,丙方不得以任何理由、任何方式拖延、阻碍或拒绝该补偿款。乙方有权以书面通知的形式要求丙方履行上述义务。若丙方在规定期限内未履行补偿义务,则应向乙方支付每日应付补偿金额万分之五的违约金。丙方内部对于乙方的补偿承担无限连带责任。

第四条 回购条款

4.1 回购

在本合同签订至目标公司在全国股份转让系统挂牌后2年内在以下情况下乙方有权要求丙方执行回购(出售权),丙方需予以配合执行:

4.1.1 目标公司在2017年3月31日前未在全国股份转让系统挂牌;

4.1.2 未经乙方事先书面同意,丙方一和丙方二的实际控制人地位在目标公司挂牌前发生变更,或丙方一和丙方二的实际控制人地位在目标公司挂牌全国中小企业股份转让系统(NEEQ)后三年内发生变更;

4.1.3 目标公司出现严重偷漏税费及其它重大行政处罚、法律诉讼问题;

4.1.4 丙方出现重大诚信问题,违反其做出的陈述和保证以及重大承诺,尤其是出现乙方不知情的账外现金销售收入;

4.1.5 丙方未向乙方披露目标公司已经存在或可预知的重大债务、损失、诉讼、担保、处罚或其它事项,致使乙方利益受损;

4.1.6 除目标公司及目标公司控股的公司以外其他公司,如果与目标公司存在同业竞争的,丙方应当采取措施消除同业竞争,不得影响目标公司在股转系统挂牌。有关消除同业竞争的措施应在本次股份增资半年内完成(法律法规限制的除外);

4.1.7 公司目前经营所需的核心知识产权，存在侵犯他人知识产权的情形，经国家司法机关或有权机关认定为侵权或无效；

4.2 回购价格按以下两者较高者确定：

(1) 投资方按年复合投资回报率 10% 计算的投资本金和收益之和(包括已分配或已宣布但未分配的公司税后股利)；

(2) 回购时投资方股权对应的公司净资产。

4.3 在协议第 4.1 条所述回购触发条件发生后，乙方有权随时要求丙方在发出书面通知后的一(1)个月内回购乙方所持有的公司全部或部分股权。若丙方在规定期限内未履行其回购义务，则应每日向乙方支付应付回购金额万分之五的违约金。

第五条随同出售权

如果丙方决定通过股权转让的方式卖出或处理(通过全国中小企业股份转让系统转让的除外)其在目标公司的股权给第三方，乙方有权选择按照持股比例或全部卖出或处理其持有的目标公司股权给第三方。丙方转让的价格不能低于本次乙方的股份增资价格(管理层或员工股权激励除外)。

若目标公司计划将公司在股转系统的股票交易方式变更为做市交易，需要向目标公司做市商出售股份，则丙方转让的股份价格不应低于乙方本次增资价格的 80%。

第六条优先认购权

乙方有权按其投资比例优先参与公司未来所有轮次的增资扩股。乙方购买公司股权或再投资的价格、条款和条件应不劣于其他潜在乙方的购买条件。本条款不适用于公司根据公司制定并经董事会通过的员工激励计划向公司员工发行新股的情况。

第七条反稀释

公司以任何方式引进新投资方，应提前通知乙方，丙方确保新投资方的投资价格不得低于乙方的投资价格；

如新投资方根据协议的最终投资价格低于乙方的投资价格，则丙方应将其间的差价返还乙方，或根据新的投资价格调整乙方股权比例，使之与新投资方价格一致，丙方对此承担责任；

本条款不适用于公司根据公司制定并经董事会通过的员工激励计划向公司员工发行新股以及公司向做市商发行新股的情况。

第八条优先受让权和共同出售权

8.1 任何欲出售全部或部分公司股权的股东须首先应通知乙方，乙方有权按照其在公司所占有的股份比例、以与拟受让人同等条款购买该股权；乙方应于收到该等出售通知之日起二十（20）个工作日内回复是否行使优先购买权，如乙方未于上述期限内回复该股东，视为放弃行使本次优先购买权，但出售未能在通知发出后的九十（90）日之内完成的，出售方需重新按前述规定向乙方发出出售通知。

8.2 乙方未按前款约定行使优先购买权的，可以出售通知中列明的同等条款按比例与出售方向拟受让人出售股权，乙方应于收到该等通知之日起二十（20）个工作日内回复是否行使共同出售权；如果拟受让人不同意以不低于给出售方的条件受让乙方出售的股权，出售方不得出售自己的股权。

8.3 本条款在公司在全国中小企业股份转让系统成功挂牌后立即终止。

第九条清算优先权

9.1 丙方及公司同意，在发生清算事件之一的，乙方享有清算优先权。

9.2 清算分配的顺序为：

首先，标的公司按照相关法律及公司章程的规定依法支付相关费用、清偿债务、按照出资比例向股东分配剩余财产；

其次：若乙方分配的资产不能或不能足额达到其全部投资金额的 1.5 倍金额时，丙方同意和保证其分配取得的公司清算资产中相当于该不足的部分应赠与给乙方，并保证在资产分配时即直接实现该等赠与。丙方应在清算分配后三（3）日内，无条件并无偿向乙方支付相应款项，直至使得乙方在取得公司清算资产分配金额和丙方无偿支付的款项后达到其全部投资金额的 1.5 倍，如丙方分配资产全部赠与给乙方后，仍不能满足乙方所获资产达到其投资金额的 1.5 倍的，丙方不再负责向乙方进行补足。

第十条最优惠条款

各方同意，投资完成后，如公司给予任一股东(包括引进的新投资方)的股东权利优于乙方享有的权利的，则乙方将自动享有该等权利。

第十一条优先投资权

乙方有权优先于其他人对丙方开办的其他项目进行投资。

.....

第十三条知情权

增资完成后，乙方享有对目标公司的信息知晓权，目标公司向乙方提供目标公司以及其子公司的以下资料：

13.1 每个季度结束后的 30 日内，按中国会计准则准备的财务报表；

13.2 每半年度结束后的 60 日内，按中国会计准则准备的财务报表；

13.3 每会计年度结束后 90 个工作日内，按中国会计准则审计的财务报表。

此外，在合理必要时，乙方就目标公司的经营情况咨询目标公司的顾问、雇员、独立会计师及律师。

.....”。

经公司第一届董事会第四次会议，及 2016 年第四次临时股东大会审议通过，甲、乙、丙三方于 2016 年 8 月 29 日签订了《增资协议之补充协议（二）》，约定如下：

“第一条：原《增资协议之补充协议》第七条反稀释条款约定

‘公司以任何方式引进新投资方，应提前通知乙方，丙方确保新投资方的投资价格不得低于乙方的投资价格；

如新投资方根据协议的最终价格低于乙方的投资价格，则丙方应将其间的差价返还乙方，或根据新的投资价格调整乙方股权比例，使之与新投资方价格一致，丙方对此承担责任；

本条款不适用于公司根据公司制定并经董事会通过的员工激励计划向公司员工发行新股以及公司向做市商发行新股的情况’。

现三方协商一致解除并不再执行该条款，并承诺不就此向甲方及丙方要求承担包括但不限于返还差价、调整乙方股权比例的任何责任。

第二条：原《增资协议之补充协议》第十条最优惠条款约定

‘各方同意，投资完成后，如公司给予任一股东（包括引进的新的投资方）的股东权利优于乙方享有的权利的，则乙方将自动享有该等权利’。

现三方协商一致解除并不再执行该条款，并承诺不就此向甲方及丙方要求承担任何责任。

第三条：本补充协议作为《增资协议》、《增资协议之补充协议》的补充协议，与《增资协议》、《增资协议之补充协议》具有同等法律效力，《增资协议》、《增资协议之补充协议》与本补充协议不一致之处，以本补充协议内容为准执行，其余内容仍依《增资协议》、《增资协议之补充协议》执行”。

本次《增资扩股协议》和《增资扩股协议之补充协议》、《增资协议之补充协议（二）》中约定了业绩承诺和股份回购等条款。约定的业绩承诺、股权回购条款的主体为公司股东，不存在公司对投资者进行业绩补偿、股权回购等相关的约定及安排，且公司股东承诺其具备合同条款义务相适应的回购能力，并对此承担不可撤销的无限连带责任。

本次《增资扩股协议》和《增资扩股协议之补充协议》、《增资协议之补充协议（二）》经过了公司董事会与股东大会审议通过。公司挂牌后不会存在以下情形：

“1. 挂牌公司作为特殊条款的义务承担主体。2. 限制挂牌公司未来股票发行融资的价格。3. 强制要求挂牌公司进行权益分派，或不能进行权益分派。4. 挂牌公司未来再融资时，如果新投资方与挂牌公司约定了优于本次发行的条款，则相关条款自动适用于本次发行认购方。5. 发行认购方有权不经挂牌公司内部决策程序直接向挂牌公司派驻董事或者派驻的董事对挂牌公司经营决策享有一票否决权。6. 不符合相关法律法规规定的优先清算权条款。7. 其他损害挂牌公司或者挂牌公司股东合法权益的特殊条款”。

本次增资后，实际控制人持股 900 万股，合计占公司股本总额的 87.00%，实际控制的拥有表决权的股份比例为 87.00%，且公司董事长由许伟担任，副董事长兼总理由李贺杰担任，所以即使投资者要求履行《增资扩股协议》和《增资扩股协议之补充协议》中约定业绩承诺和股份回购等条款，也不会影响实际控制人对公司的控制权或影响公司的持续稳定经营。因此上述对赌事宜不会对公司的控制权、经营等情况造成潜在风险。

综上所述：公司依法设立且存续满两年。公司设立的主体、程序合法、合规，公司股东的出资合法、合规，出资方式及比例符合《公司法》相关规定。

公司历次股权变动合法合规。公司自成立以来的历次股权变动均是当事人真实意思表示，且签订了相关协议，并经过股东会决议确认，股权变动均依法办理了工商变更登记，合法有效。新增股东出资合法合规、新增出资已足额缴纳。

（六）重大资产重组情况

公司自设立以来未发生重大资产重组情况。

（七）子公司、分公司、参股公司情况

截至本说明书签署之日，公司下设全资子公司一家、参股公司一家、分公司一家，具体情况如下：

1、西安极屏网络技术有限公司

名称	西安极屏网络技术有限公司有限公司
统一社会信用代码证	91610131MA6TXACN6K
法定代表人	李贺杰
成立日期	2015年12月9日
注册资本	100万元
住所	西安市高新区高新六路21号金松大厦第一幢二单元15层21508号房
企业类型	有限责任公司（法人独资）
经营范围	一般经营项目：网络的技术研发、技术咨询、技术服务、技术转让；软件开发；企业营销策划；网站建设、维护；广告的设计、制作、代理、发布；（以上经营范围除国家规定的专控及前置许可项目）
股权结构	极限在线实缴出资100万元，出资比例100%。
组织结构	执行董事：许伟（极限网络任董事长） 经理：李贺杰（极限网络任副董事长、总经理） 监事：许晓莎（极限网络任监事）

西安极屏网络技术有限公司在报告期内没有开始营业。详见本说明书“第四章公司财务”之“七、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业情况”。

极屏网络历史沿革如下：

2015年12月9日，有限公司与自然人周亮共同出资设立西安极屏网络技术有限公司，有限公司的出资比例是68.75%，周亮出资31.25%。

2016年3月14日，有限公司召开股东会，同意受让周亮持有的控股子公司31.25%股权，双方签署了股权转让协议，以每一元注册资本一元的价格转让，已履行完毕。

2016年3月30日，西安市工商行政管理局核准了上述工商变更并核发了新的营业执照。

2、昆山优客互通网络技术有限公司（参股公司·中外合资企业）

名称	昆山优客互通网络技术有限公司
注册号	320583400055371
法定代表人	Dick-Paul van Doorn
成立日期	2014年08月29日
注册资本	400万元
住所	江苏省昆山市花桥经济开发区商务大道99号1号楼501室
企业类型	有限责任公司（中外合资）
经营范围	网络技术、计算机领域内的技术开发，技术转让，技术咨询和技术服务，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）。
股权结构	极限在线认缴出资196万元，出资比例49%；Trade Tracker International B.V.认缴出资240万元，出资比例51%。
组织结构	董事、总经理：许伟（极限网络任董事长） 董事：赵剑磊（极限网络任董事、副总经理）

2015年6月26日，优客互通全体股东一致达成协议：同意解散该合资企业。2015年8月10日，昆山市商务局做出《关于同意昆山优客互通网络技术有限公司解散的初步批复》；现Trade Tracker International B.V.中国地区代理人正在办理合资公司工商注销后续事宜。优客互通自设立以来未实际出资，未实际开展业务。

3、极限在线（昆山）网络技术有限公司西安分公司（分公司）

统一社会信用代码：91610131333756391E

成立日期：2015年6月5日

负责人：许伟

营业场所：西安市高新区高新六路21号金松大厦第1幢2单元17层21703

经营范围：一般经营项目：网络技术推广服务、网络技术服务、软件研发；设计、制作、代理、发布国内各类广告。（以上经营范围除国家规定的专控及前置许可项目）

四、董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事基本情况

公司本届董事会共由 5 名董事构成，董事长许伟、副董事长李贺杰、董事赵剑磊、董事肖华、董事段建敏均由股份公司创立大会暨第一次股东大会选举产生。

公司现董事会成员任职情况如下：

序号	姓名	在公司任职	任期
1	许伟	董事长	2016年6月6日至2019年6月5日
2	李贺杰	副董事长、总经理	2016年6月6日至2019年6月5日
3	赵剑磊	董事、副总经理	2016年6月6日至2019年6月5日
4	肖华	董事、副总经理、 董事会秘书	2016年6月6日至2019年6月5日
5	段建敏	董事、副总经理	2016年6月6日至2019年6月5日

（1）许伟先生董事长

详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、股权结构及变化情况”之“（二）控股股东、实际控制人的基本情况”之“2、实际控制人”。

（2）李贺杰先生副董事长、总经理

详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、股权结构及变化情况”之“（二）控股股东、实际控制人的基本情况”之“2、实际控制人”。

（3）赵剑磊先生董事、副总经理

详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、股权结构及变化情况”之“（三）前十名股东及持有 5% 以上股份股东基本情况”。

（4）肖华先生董事、副总经理、董事会秘书

汉族，1979年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，2007年6月毕业于兰州大学经济学专业，本科学历；2016年4月至今，西安交通大学经济与金融学院 MBA 在读。2007年4月至2008年10月历任深圳鸿荣源集团战略投资研究员、上市项目执行经理；2008年11月至2011年5月任深圳通联资本管理有

限公司投资银行部高级经理；2011年5月至2013年2月任深圳松禾资本管理公司投资副总监；2014年10月至2016年2月任陕西高端装备高技术创业投资基金投资总监；2016年3月至今历任有限公司高级副总裁、股份公司副总经理。

(5) 段建敏先生董事、副总经理

汉族，1975年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，2000年7月毕业于山东大学数学专业，本科学历。2000年8月至2003年5月任济南得安网络技术有限公司研发工程师；2003年8月至2005年1月任北京江南科友科技有限公司售前工程师；2005年2月至2012年6月任华为技术有限公司研发工程师解决方案拓展；2012年7月至2015年9月任亿赞普（北京）科技有限公司副总裁；2015年10月至今，先后任有限公司高级副总裁、股份公司副总经理。

(二) 监事基本情况

公司本届监事会共由3名监事构成，股东监事由公司股东大会选举产生、职工监事由公司职工代表大会选举产生。

公司现监事会成员任职情况如下：

序号	姓名	在公司任职	任期
1	刘万明	监事会主席	2016年6月6日至2019年6月5日
2	周义	监事	2016年6月6日至2019年6月5日
3	许晓莎	职工监事	2016年6月6日至2019年6月5日

(1) 刘万明先生监事会主席

汉族，1986年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专（函授）在读。2004年3月至2007年12月，先后创办彩秀彩铃网，九一音乐网等知名网站；2008年1月至2012年8月，任职于陕西盛天信息技术有限公司，担任副总经理一职。2012年9月至今，先后任有限公司信息官、股份公司极速广告平台负责人。在此期间于2015年3月15日至2016年6月5日，当选有限公司执行董事兼经理，并任有限公司法定代表人。

(2) 周义女士监事

1985年3月生，中国国籍，大学本科学历，无境外永久居留权。2008年7月，毕业于西南政法大学，国际经济与贸易专业，大学本科学历。2008年7月至2009年11月，在深圳市银桦投资管理有限公司任研究分析员；2009年12月至2012年12月任深圳市银桦投资管理有限公司投资经理；2013年1月至2015

年 12 月任深圳市银桦投资管理有限公司投资副总监；2016 年 1 月至今任深圳市银桦投资管理有限公司副总经理、合伙人。

(3) 许晓莎女士监事

1986 年 5 月生，中国国籍，无境外永久居留权，2008 年 7 月毕业于中州大学广告策划与文案专业，大专学历。2008 年 3 月至 2008 年 10 月，任陕西倍特伙伴装饰有限公司，从事销售工作；2008 年 10 月至 2012 年 7 月，就职于北京万国润播网络技术有限公司，从事销售工作；2012 年 7 月至今，就职于有限公司、股份公司，从事销售工作，任职工监事。

(三) 高级管理人员基本情况

根据公司章程规定，公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监为公司高级管理人员。公司现有六名高级管理人员，均由公司董事会聘任，其中总经理一名、副总经理三名，一名副总经理兼董事会秘书一名、财务总监一名。

(1) 李贺杰先生副董事长、总经理

详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、股权结构及变化情况”之“（二）控股股东、实际控制人的基本情况”之“2、实际控制人”。

(2) 赵剑磊先生董事、副总经理

详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、股权结构及变化情况”之“（三）前十名股东及持有 5% 以上股份股东基本情况”。

(3) 肖华先生董事、副总经理、董事会秘书

详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

(4) 段建敏先生董事、副总经理

详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

(5) 高汇知女士财务总监

1976 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，2001 年 7 月至 2005 年 4 月，任陕西诚信资产评估有限公司审计项目经理；2005 年 5 月至 2010 年 2 月，任艾博瑞尔（中国厦门）有限公司财务部经理；2010 年 3 月至 2010 年 12 月，

任陕西九州生物医药集团有限公司财务总监；2011年2月至2015年6月，任陕西中助达信集团有限公司财务总监；2015年6月至2016年6月5日，任有限公司财务总监；2016年6月6日至今，任股份公司财务总监。

五、最近二年及一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计（万元）	1,767.19	1,149.48	1,022.51
股东权益合计（万元）	1,251.99	1,026.28	949.74
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	1,251.99	1,026.28	949.74
每股净资产（元/股）	1.2520	1.0263	0.9497
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.2520	1.0263	0.9497
资产负债率（母公司）（%）	26.11	10.72	7.12
流动比率（倍）	2.58	5.66	6.37
速动比率（倍）	2.53	5.37	6.16
项目	2016年1-3月	2015年	2014年
营业收入（万元）	1,400.90	1,800.33	407.32
净利润（万元）	225.72	76.54	-51.53
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	225.72	76.54	-51.53
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	226.10	54.28	-119.98
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	226.10	54.28	-119.98
毛利率（%）	40.35	38.52	59.43
加权平均净资产收益率（%）	19.81	7.75	-5.28
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	19.85	5.49	-12.30
基本每股收益（元/股）	0.2257	0.0765	-0.0515
稀释每股收益（元/股）	0.2257	0.0765	-0.0515
应收账款周转率（次）	3.21	18.76	28.06
存货周转率（次）	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额（万元）	95.59	423.59	-77.72
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.0956	0.4236	-0.0777

注：上述财务指标的计算方法如下：

- 1、毛利率按照“（当期营业收入-当期营业成本）/当期营业收入”计算；
 - 2、净资产收益率按照“归属于普通股股东的当期净利润/当期加权平均净资产”计算；
 - 3、扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的当期净利润/当期加权平均净资产”计算。
 - 4、每股收益按照“归属于普通股股东的当期净利润/当期加权平均股本”计算；
 - 5、扣除非经常性损益后的每股收益按照“扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的当期净利润/当期加权平均股本”计算；
 - 6、每股净资产按照“期末净资产/期末发行在外普通股数”计算；
 - 7、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/当期加权平均股本”计算；
 - 8、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；
 - 9、存货周转率按照“当期营业成本/(期初存货+期末存货)/2”计算；
 - 10、资产负债率按照“期末负债总额/期末资产总额”（以母公司财务报表）计算。
 - 11、流动比率按照“期末流动资产/期末流动负债”计算。
 - 12、速动比率按照“（期末流动资产-期末存货-预付账款-其他流动资产）/期末流动负债”计算。
 - 13、当期加权平均股本 $S=S_0+S_1+S_i \times M_i \div M_0-S_j \times M_j \div M_0-S_k$
 - 14、加权平均净资产 $E_2=E_0+P_1 \div 2+E_i \times M_i \div M_0-E_j \times M_j \div M_0+E_k \times M_k \div M_0$
- 其中：S为发行在外的普通股加权平均数；S₀为期初股份总数；S₁为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j为报告期因回购等减少股份数；S_k为报告期缩股数；E₀=归属于公司普通股股东的期初净资产；P₁=报告期归属于公司普通股股东的净利润；E_i=报告期发行新股或债转股等新增的归属于公司普通股股东的净资产；E_j=报告期回购或现金分红等减少的归属于公司普通股股东的净资产；E_k=其他事项引起的净资产增减变动；M₀报告期月份数；M_i为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。
- 15、净资产收益率和每股收益按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》计算。

六、相关机构的情况

（一）主办券商

- 1、名称：西部证券股份有限公司
- 2、法定代表人：刘建武
- 3、住所：西安市新城区东大街 232 号信托大厦
- 4、联系电话：（029）87406130
- 5、传真：（029）87406134
- 6、项目小组负责人：郭晓君
- 7、项目小组成员：张永军、王军、张华、陈军、张思思、曹安平

（二）律师事务所

- 1、名称：陕西至正律师事务所
- 2、负责人：毛璟文
- 3、住所：西安市雁塔北路 8 号万达广场 2 栋 1 单元 11817 室
- 4、联系电话：（029）84521251
- 5、传真：（029）84521292
- 6、经办律师：耿辉、曹小青

（三）会计师事务所

- 1、名称：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
- 2、执行事务合伙人：杨剑涛
- 3、住所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层
- 4、联系电话：（010）88219191
- 5、传真：（010）88210558
- 6、经办注册会计师：翟晓敏、张龙华

（四）资产评估机构

- 1、名称：正衡资产评估有限责任公司
- 2、法定代表人：雷华锋
- 3、住所：西安市和平路 108 号佳腾大厦 11 层
- 4、电话：（029）87515265
- 5、传真：（029）87511349
- 6、经办注册资产评估师：龙安钢、宋洋

（五）证券登记结算机构

- 1、名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
- 2、负责人：戴文桂
- 3、住所：北京市海淀区地锦路5号1幢401
- 4、联系电话：（010）58598980
- 5、传真：（010）58598977

（六）申请挂牌证券交易场所

- 1、名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司
- 2、法定代表人：杨晓嘉
- 3、住所：北京市西城区金融大街丁26号
- 4、联系电话：（010）63889512
- 5、传真：（010）63889514

第二节公司业务

一、主营业务与主要产品及服务

（一）主营业务

公司通过自主研发的Adstuner技术平台，聚集众多互联网媒介资源，深度挖掘互联网媒介价值，为客户提供基于内容场景化的互联网跨屏精准营销推广服务。

ADstuner平台是基于互联网数据分析的精准营销推广和智能优化技术平台，主要通过算法模型、数据挖掘分析，对用户使用互联网时的场景化内容进行定向分析，深度挖掘媒介价值。ADstuner平台实现了手机移动端和PC端的跨屏组合营销，通过对营销推广效果动态智能优化，来完成基于互联网内容场景化的精准营销，是国内先进的互联网精准营销推广技术平台。

公司成立以来代表性的合作伙伴有风行网、360游戏、韩都衣舍、暴风影音、爆米花网、PPTV、铁血军事网等企业，是国内新一代基于大数据分析和内容场景化精准营销的互联网广告投放服务商。

（二）主要产品及服务

1、极限云（XAD Yun）广告网络平台

极限云广告网络平台是一款面向广大客户和互联网媒介开放的Adnetwork营销平台。平台聚集众多互联网媒介资源，深度挖掘互联网媒介价值，为客户提供基于内容场景化的互联网跨屏精准营销推广服务。

极限云广告网络平台主要由ADstuner数字精准营销技术平台、DMP数据管理系统、在线服务器云监控系统、效果反馈和作弊分析系统等五大系统组成。极限云广告网络平台聚集长尾市场的互联网媒介资源注册并接入ADstuner平台后，对媒体分类标签分类管理，深度挖掘媒体价值。广告客户通过注册接入平台，可以直接创建广告活动，公司帮助客户设定投放规则，平台根据已设定的投放规则和优化算法来进行匹配，使广告呈现在PC或移动端媒体中。广告客户可以随时查看广告的投放展示、点击效果、费用等情况，实时获得广告效果数据，根据效果收益作出优化调整。

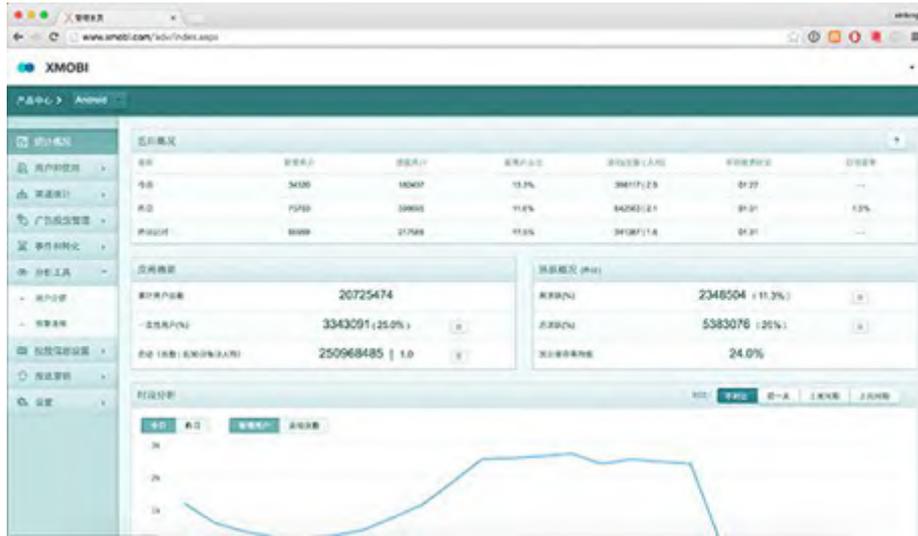


2、X-Mobi平台

X-Mobi平台是一款集合了SSP (Sell-Side Platform)、DMP(Data-Management Platform)和ADX(Ad Exchange) 跨屏交易功能的程序化智能交易平台，主要面向优质媒介资源和第三方DSP平台，为客户实现广告的程序化RTB实时竞价自动交易。

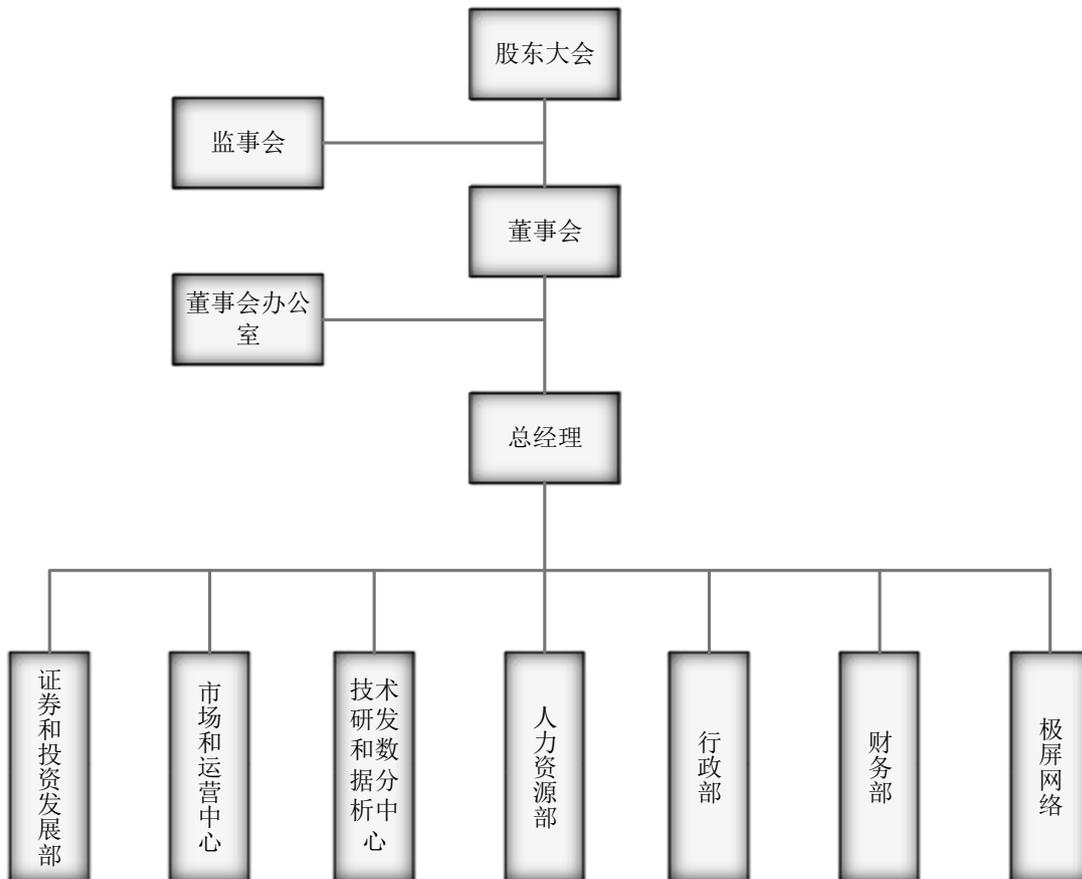
X-Mobi平台依托Adstuner技术平台，通过DMP数据管理系统平台进行大数据挖掘分析，对媒体内容和受众用户的标签化场景、地域、受众特征、行为等标签化分类，形成三百多个维度标签、六千多个组合标签，媒体可以用这些精准标签和广告位管理功能优化媒体投放；系统通过由多维定向技术、程序化RTB实时竞价交易算法、优化系统和算内容场景优化的精准匹配，实现媒体资源和客户需求的最优化匹配利用，为客户提供程序化互联网广告精准投放服务。





二、主要业务流程

(一) 公司组织机构图



部门	主要职责
证券和投资发展部	负责公司信息披露和股东大会、董事会、监事会沟通联系事务，推动公司治理机制建设；负责投资者关系、证券监管部门和中介机构的对接；参与公司战略规划和对外投资工作；负责公司法律事务和风险管理工作。
市场和运营中心	制定市场策略和推广活动，树立市场品牌；开发和维护广告媒体资源、发起组织媒体效果测试，媒体分配和结算；开发和为客户提供投放方案分析服务；审核投放素材和资质，根据投放需求优化投放效果，结算客户费用。
技术研发和数据分析中心	负责平台系统功能开发、测试及技术支持；数据管理平台的技术开发与升级，广告效果算法模型的开发与优化；服务器运行与维护的相关工作。投放广告的经验数据分析和客户投放效果数据分析，受众用户数据挖掘分析，媒体资源价值评估和分析，在广告投放过程中通过数据分析进行投放效果优化；投放后进行数据分析并提出相关改进建议；数据优化和技术实现。
财务部	负责公司的财务规划及日常财务工作，譬如核算入账、日常报表、成本控制、资金利用、费用核算、预算、内控。从财务角度分析经营数据，提供业务决策财务信息及风险控制；负责公司投融资筹划和实施。
人力资源部	负责员工的人力资源规划及日常人事工作。提供包含人事基础服务、人力资源配置与规划、招聘、培训、绩效、薪酬、人事档案建立与管理、组织发展、文化建设等。
行政部	负责公司日常的行政事务，如考勤、环境卫生、办公室办公用品采购、对接合同管理、组织团队活动等，提供舒适安全的办公环境和人性化管理。

（二）公司主要业务流程

1、研发流程

公司研发流程主要包括：可行性分析、立项和计划、需求分析、总体设计、详细设计、编码实现、测试、产品上线 8 个阶段。具体如下：

（1）可行性分析阶段

公司产品经理通过市场调研，分析市场产品与需求变化情况，出具相对应产品开发可行性报告。

（2）立项和计划阶段

项目立项工作由公司产品经理与项目研发管理人员组织，根据公司的立项工作程序执行。如果不能提供详细开发计划，可在总体设计阶段制定详细开发计划。

（3）需求分析阶段

公司研发项目组对产品的需求（包括但不限于功能、性能、可生产性、可靠性、可维护性、可测试性等）进行定义，描述产品需求实现的初步考虑，对技术难点的解决方案，制定实施计划、出具需求分析报告并进一步的任务分解。

（4）总体设计阶段

公司研发项目组总体设计拟开发产品说明文件，其中涉及总体结构、外部接口、各个主要组件的功能与数据结构以及各主要组件之间的接口，必要时还必须对主要组件的每一个组件进行描述。

（5）详细设计阶段

公司研发人员详细设计并提供每一个基本组件的功能、算法和过程描述，以此扩充至总体设计，之后获得处理逻辑、数据结构和数据定义的更加详尽的描述，最终达到设计完善且能够实现的地步。

（6）编码实现阶段

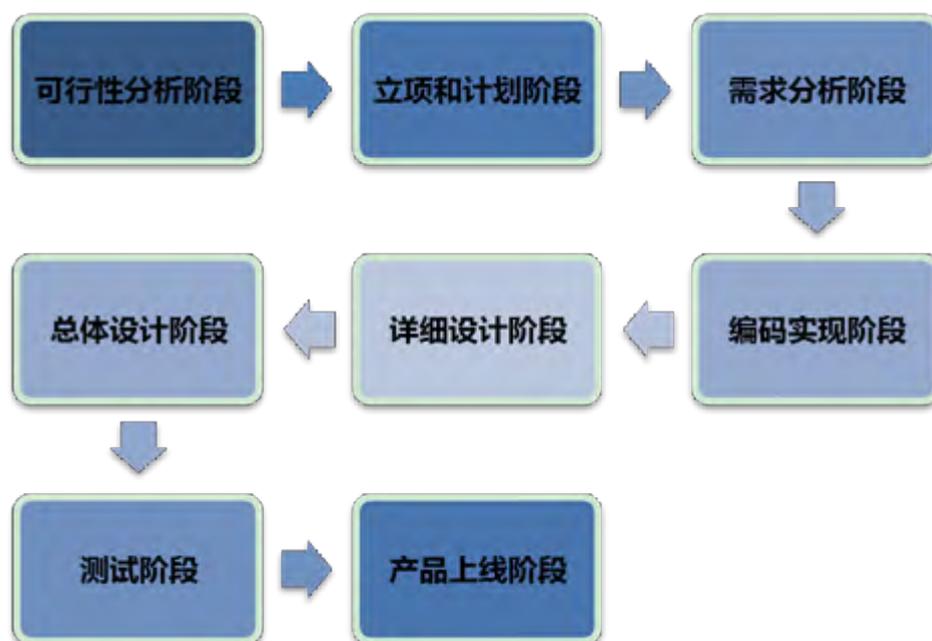
在明确产品需求且详细设计已经确认后，项目研发管理人员根据产品需求及研发人员提供的相关项目开发进度，组织研发人员编写程序，并且对所有编写代码进行版本管理。

（7）测试阶段

当研发项目组认为该项目已开发完毕，即可提出测试申请。由测试组根据需求分析报告、测试计划制定项目测试大纲，由公司项目研发管理人员对测试大纲进行评审，评审通过后，由测试组进行测试。测试组出具测试结果报告。

（8）产品上线阶段

测试通过后，公司项目研发管理人员部署线上正式环境，由测试人员收集线上版本用户反馈的 Bug，反馈给研发项目组并持续优化。



2、采购流程

公司通过充分的市场调研后，收集国内的热点网站、应用软件、广告交易平台等媒体资源信息，分析筛选后按照媒体的类别不同制定分类媒体管理策略。确定具体目标媒体后与该媒体资源方洽谈接入及结算方式等，双方达成一致后签订合作协议，并将该媒体资源接入公司营销业务平台测试、优化、确定最优化方案，经过人工和系统分类优化后，开始投放广告，最后结算支付。具体流程如下：

公司通过充分的市场调研收集国内的热点网站、应用软件、广告交易平台等媒体资源信息，分析筛选确定具体目标后与该媒体资源方洽谈接入及结算方式等，双方达成一致后签订合作协议，并将该媒体资源接入公司营销业务平台。具体流程如下：

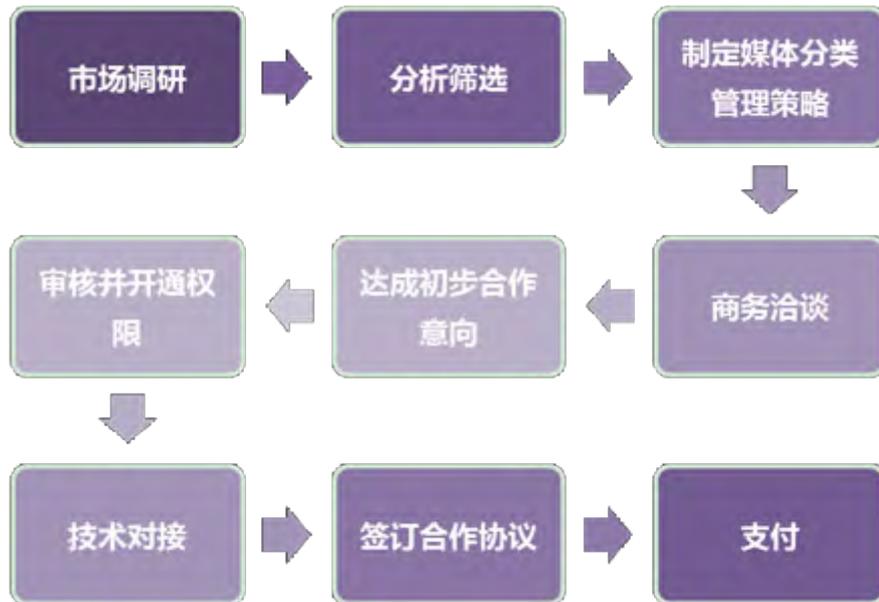
(1) 公司媒介人员与运营人员进行深度沟通，确定开拓媒体的主要方向和媒体的各项指标要求。媒介人员沟通媒体方，确定初步合作意向，注册成为公司营销业务平台的媒体方。

(2) 运营人员进行媒体审核，满足公司供应商标准并开通帐号权限。

(3) 技术人员配合媒体方进行技术对接。

(4) 对接完成后，公司和媒体方协商合作细节、结算周期并签订合作协议。

(5) 业务完成后向媒体方支付佣金。



3、销售流程

公司销售主要为直接销售。公司商务人员通过商务拓展深度挖掘客户需求，考虑行业属性、媒体特点、资源售价等多方位影响因素，以实现媒体资源与客户需求的最优匹配。与客户达成合作意向后制定广告投放计划，并与客户充分取得沟通，确保客户需求最大限度的实现。随后公司商务人员通知公司运营人员开展投放计划，通过系统计算匹配，开始广告的测试和上线投放，然后不断监测广告投放效果持续优化。具体流程如下：

（1）公司销售部门与客户沟通，了解客户产品情况和合作方式，确定初步合作意向，注册成为公司平台的广告主。

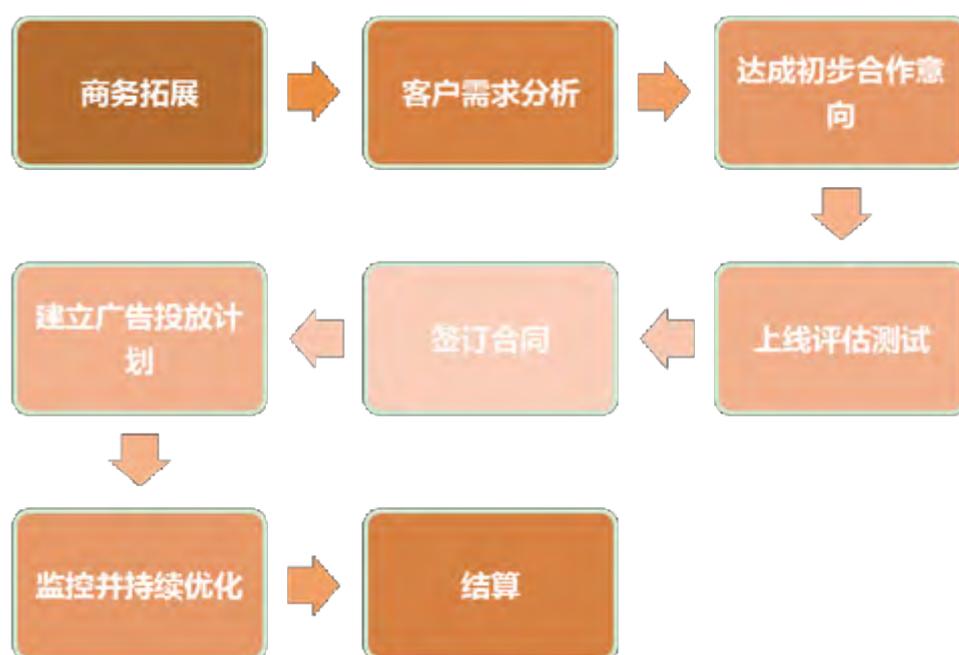
（2）运营部门对广告内容、可行性进行评估测试，并将结果反馈予销售人员。广告合格签订合同，销售人员向法务提审合同及客户资质，随后安排客户支付预付款。

（3）公司设计人员根据广告内容设计相应素材，运营人员按照广告需求建立广告投放计划。

（4）运营人员通过业务平台实时监控广告投放数据。

（5）广告投放过程中，运营人员根据广告主效果反馈调整投放策略，持续优化广告投放效果。

（6）公司商务人员与客户确认广告明细结算单并安排结算。



三、与业务相关的关键资源要素

(一) 主要技术

公司自成立以来，通过不断技术创新，逐步搭建起一整套自主研发的 ADstuner 业务平台体系。公司目前研发应用了最新的 NoSQL 等技术，开发出标签匹配算法以及精准投放算法。其中广告标签匹配算法可以根据广告自定义的描述格式动态生成匹配算法，并且单条匹配效率达到了每秒 1 亿次，同时兼顾了扩展性和高效性，达到了业界先进水平；精准投放算法对匹配算法初步筛选的广告，代入人工智能数学算法大数据模型进一步排序，为广告客户提供精准的互联网广告投放服务。

技术名称	简单介绍
动态 CDN 加速	为了尽可能避开互联网上可能影响数据传输速度和稳定性的环节，使内容传输的更快、更稳定，公司在网络层自主定制开发了一整套的网络加速组件，大幅节省了带宽，有效降低了服务器成本，是市场上通用型 CDN 带宽成本的 1/4 左右。
自定义 NoSql 的数据存储技术	NoSQL 泛指非关系型的数据库，为了解决大规模数据集合多重数据种类带来的挑战，尤其是广告大数据应用难题，公司模仿 NoSQL 的特性自主开发了一套基于文档的数据存储技术，配合分布式系统的基础架构，为海量的数据提供了计算服务。
云监控系统	云监控系统由数十台布置在全国各地的服务器相互连接在一起，实时监控交易平台的访问到达情况，实时发现故障并警告，服务器监控系统可以帮助公司实时了解服务器的性能和功效，保障业务平台的稳定运行。
安全加固系	为了保障服务器安全，公司对服务器的权限系统做到了软件自动配置，远程

统	访问端口随机化，通讯使用证书进行 RSA 非对称加密，并对异常登录做到了记录并告警的功能。
---	---

（二）无形资产

公司主要无形资产包括：软件著作权 10 项，域名 7 项。

由于公司于 2016 年 6 月整体变更为股份公司，公司名称变更为“江苏极限网络技术股份有限公司”，公司目前正在将权利人的名称由“极限在线（昆山）网络技术有限公司”变更为“江苏极限网络技术股份有限公司”，名称变更不存在障碍。

1、软件著作权

序号	名称	登记号	登记日期	保护期限	取得方式	著作权人
1	Cnxad 大数据效果营销平台 V1.0	2015SR085225	2015.5.19	50 年	原始取得	极限在线（昆山）网络技术有限公司
2	Ads 手机精准营销平台 V1.0	2015SR085217	2015.5.19	50 年	原始取得	极限在线（昆山）网络技术有限公司
3	Cnxad blue CMC 系统 V1.0	2014SR101228	2014.7.21	50 年	原始取得	极限在线（昆山）网络技术有限公司
4	360 招财帮广告投放系统 V1.0	2014SR101222	2014.7.21	50 年	原始取得	极限在线（昆山）网络技术有限公司
5	极限 Blue CMS 系统 V1.0	2014SR101234	2014.7.21	50 年	原始取得	极限在线（昆山）网络技术有限公司
6	Cnxad Ads CPC 广告营销系统 V1.0	2014SR101239	2014.7.21	50 年	原始取得	极限在线（昆山）网络技术有限公司
7	在线服务器云监控系统 V1.0	2013SR107974	2013.10.12	50 年	受让取得	极限在线（昆山）网络技术有限公司
8	Adstuner 数字精准营销平台 V1.0	2013SR107975	2013.10.12	50 年	受让取得	极限在线（昆山）网络技术有限公司
9	X-SPP 效果营销平台 V1.0	2013SR106698	2013.10.9	50 年	原始取得	极限在线（昆山）网络技术有限公司
10	Cnxad Ads 数字精准营销平台 V1.0	2013SR106695	2013.10.9	50 年	原始取得	极限在线（昆山）网络技术有限公司

注：“在线服务器云监控系统 V1.0”及“Adstuner 数字精准营销平台 V1.0”两项软件著作权为许伟、李贺杰转让给极限网络，为有限公司第一次增加注册资本时的无形资产出资，详见“第一节基本情况”之“三、股权结构及变化情况”之“2013 年 11 月有限公司第一次增加注册资本”。公司持有的软件著作权不存在权利瑕疵、权属争议纠纷或权属不明的情形。

2、公司域名

序号	域名	备案号	权属人	到期日
1	cnxad.cn	苏 ICP 备 12068372 号-1	极限网络	2016.12.26
2	cnxad.com	苏 ICP 备 12068372 号-2	极限网络	2016.12.26
3	dspmob.com	苏 ICP 备 12068372 号-7	极限网络	2017.6.17
4	xMobi.com	陕 ICP 备 16000647 号-1	极限网络	2018.7.12
5	x-ssp.com	陕 ICP 备 16000647 号-1	极限网络	2021.10.8
6	6ssp.com	陕 ICP 备 16000647 号-2	极限网络	2018.6.16
7	xadyun.com	苏 ICP 备 12068372 号-8	极限网络	2021.7.6

(三) 业务许可与公司资质

公司现有资质情况具体如下：

序号	资质/证书名称	证书编号	颁发机构	颁发日期	有效期限
1	高新技术企业证书	GR201532001696	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局	2015.10.10	3 年
2	增值电信业务经营许可证	苏 B2-20130046	江苏省通信管理局	2016. 7. 8	2016. 7. 8-2018. 1. 28

公司的广告业务有少量通过其他第三方的 APP 展示投放的情况，公司不是此类第三方 APP 的拥有方或运营方。公司不存在《移动互联网应用程序信息服务管理规定》所监管的通过移动互联网应用程序提供信息服务或互联网应用商店服务的情形。

(四) 特许经营权情况

截至本公开转让说明书签署日，公司业务地开展无需取得前置性特别许可，因此公司未取得任何特许经营权。

(五) 公司主要固定资产

1、固定资产分类

本公司主要固定资产包括电子设备、运输设备、办公设备。截至 2016 年 3 月 31 日，其账面价值占比分别为 69.50%、6.91%、23.59%。

目前公司主要从事互联网信息和技术服务，属于轻资产的经营型业务。公司固定资产合理高效配置，能够满足公司日常的运营需求。

2016年3月31日固定资产情况表

项目	金额（元）	占比
一、固定资产原值合计	615,492.40	-
1、电子设备	397,881.23	64.64%
2、运输设备	95,006.00	15.44%
3、办公设备	122,605.17	19.92%
二、固定资产账面值合计	446,997.24	-
1、电子设备	310,655.00	69.50%
2、运输设备	30,876.96	6.91%
3、办公设备	105,465.28	23.59%

2、公司租赁房产

截至本公开转让说明书出具之日，公司并未拥有房屋、土地及其他建筑物，公司正在履行的房屋租赁合同情况如下：

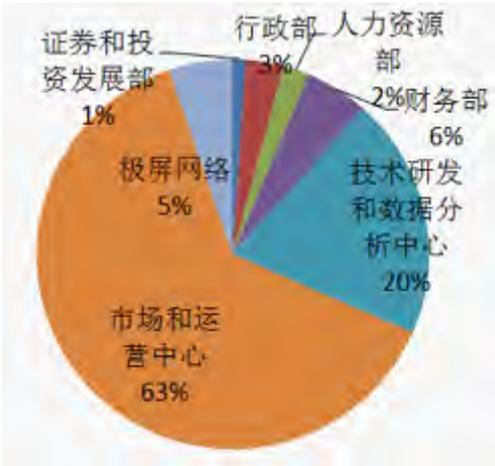
序号	出租方	租赁地点	承租方	租赁面积 (M ²)	租金	租赁期限
1	李贺杰	陕西省西安市高新区高新六路 21 号金松大厦 1#2 单元 21701 室、21702 室、21703 室、21708 室	极限网络	200.94	月租金 9,042.3 元	2015.11.1-2016.10.31
2	张海燕	陕西省西安市高新区高新六路 21 号金松大厦 1#2 单元 21508 室	极屏网络	37.84	月租金 1,733.22 元	2015.12.1-2016.11.30
3	顾红华	昆山市花桥镇商务大道 99 号 1 号楼 501/510 室	极限网络	238.65	月租金 10,888 元	2016.3.15-2017.3.14

（六）公司人员结构以及核心技术人员情况

截至 2016 年 3 月 31 日，公司及子公司员工 95 人。构成情况如下：

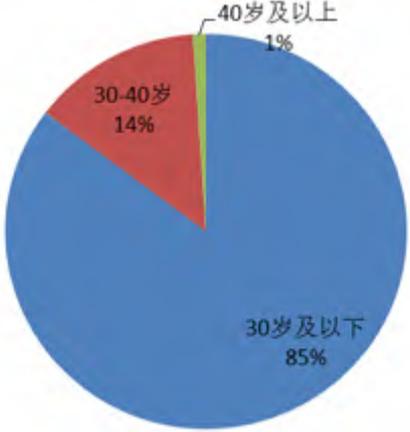
1、按部门划分

部门分布	人数（人）	比例
证券和投资发展部	1	1.05%
行政部	3	3.16%
人力资源部	2	2.11%
财务部	5	5.26%
技术研发和数据分析中心	19	20.00%
市场和运营中心	60	63.16%
极屏网络	5	5.26%
合计	95	100%



2、按年龄结构划分

年龄	人数（人）	比例
30 岁及以下	81	85.26%
30-40 岁	13	13.68%
40 岁及以上	1	1.05%
合计	95	100%



3、按学历结构划分

学历	人数 (人)	比例
硕士	1	1.05%
本科	49	51.58%
专科	42	44.21%
其他	3	3.16%
合计	95	100%

4、公司研发情况

截至报告期末，公司技术研发部共有19人。从人员构成来看，公司研发人员总计占比公司总人数20.00%；从学历构成来看，研发人员大学专科以上学历人员占比100%。公司研发团队积累了比较丰富的行业应用经验和开发技术，对互联网和广告的发展新技术新趋势有着比较深刻的认识和理解，结合最新的技术实现研发应用。公司核心技术人员及核心团队稳定。

公司报告期内研发投入占营业收入的比例如下表所示：

年份	研发费用总额 (元)	占公司营业收入的比例 (%)
2016年 1-3 月	449,284.52	3.21
2015 年度	1,129,233.64	6.27
2014 年度	366,366.00	8.99

5、核心技术人员情况

公司核心技术人员有3人，其具体情况如下：

姓名	年龄	学历	主要业务经历及职务	现任职务	任期	持有公司股份比例
许伟	38	本科	详见公开转让说明书“第一节基本情况、一、（二）、实际控制人”	董事长	3 年	45%
段建敏	42	本	详见公开转让说明书“第一节基本情况、四、（一）、董事基本情况”	副总经	3 年	-

		科		理		
贾士力	27	硕士	男，1989年2月生，中国国籍，无境外永久居留权，2015年7月毕业于河北科技大学应用数学专业，硕士学历。2012年9月至2015年2月，就职于中国科学院动物研究所，任研究员；2015年3月至今，就职于本公司，从事技术研发工作。	-	3年	-

（七）其他体现所属行业或业态特征的资源要素

截至公开转让说明书出具日，公司不存在其他体现所属行业或业态特征的资源要素。

（八）公司质量标准、安全生产、环境保护情况

公司的主营业务为互联网信息服务业，无需进行质量认证。报告期内，公司不存在因违反有关产品质量和技术监督方面的法律法规而受到处罚的情形。

公司不属于《安全生产法》中规定需要办理安全生产相关许可手续的情形，日常业务环节不主要涉及安全生产、安全施工防护、风险防控等事项，公司未发生安全生产方面的事故、纠纷、处罚等情况。

报告期内，公司不存在建设项目，不涉及办理建设项目的环评批复、环评验收及“三同时”验收等相关手续。（在办理环境影响评价登记备案）公司不属于需要办理排污相关许可手续的情形，公司日常运营不存在环保违法和受到行政处罚的情况。

四、业务经营情况

(一) 业务收入构成及产品销售情况

1、按公司业务构成划分

业务类别	2016年1-3月		2015年		2014年	
	收入(元)	占比(%)	收入(元)	占比(%)	收入(元)	占比(%)
主营业务	14,009,048.68	100.00	18,003,317.20	100.00	4,073,193.93	100.00
合计	14,009,048.68	100.00	18,003,317.20	100.00	4,073,193.93	100.00

2、按公司产品收入来源分类划分

产品类别	2016年度1-3月		2015年度		2014年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
在PC端取得的收入	4,764,947.66	34.01	8,990,288.92	49.94	2,696,970.18	66.21
在手机移动端取得的收入	9,244,101.02	65.99	9,013,028.28	50.06	1,376,223.75	33.79
合计	14,009,048.68	100.00	18,003,317.20	100.00	4,073,193.93	100.00

(二) 产品主要消费群体及最近两年前五大客户情况

1、产品消费群体

报告期内,公司的主要客户群体为互联网信息服务公司等客户,为其提供基于内容场景化分析的精准广告投放服务。

2、公司主要客户情况

2016年1-3月,公司前五名客户的销售额及所占营业收入的比例为:

客户名称	金额(元)	占公司全部营业收入的比例(%)
杭州趣吧科技有限公司	3,717,068.23	26.53
赵胜霞	2,619,805.03	18.70
江苏旭升网络科技有限公司	2,479,148.84	17.70
杭州爆米花科技股份有限公司	1,319,042.92	9.42
杭州掌优科技有限公司	1,147,048.11	8.19

合计	11,282,113.13	80.53
----	---------------	-------

2015年度，公司前五名客户的销售额及所占营业收入的比例为：

客户名称	金额（元）	占公司全部营业收入的比例(%)
北京风行在线技术有限公司	3,129,752.96	17.38
江苏旭升网络科技有限公司	2,547,169.81	14.15
赵胜霞	1,509,198.57	8.38
趣游时代（北京）科技有限公司	1,241,210.72	6.89
深圳市罡迪科技有限公司	1,150,943.40	6.39
合计	9,578,275.46	53.20

2014年度，公司前五名客户的销售额及所占营业收入的比例为：

客户名称	金额（元）	占公司全部营业收入的比例(%)
北京风行在线技术有限公司	1,369,832.70	33.63
深圳市罡迪科技有限公司	528,301.89	12.97
趣游时代（北京）科技有限公司	438,679.25	10.77
广州四三九九信息科技有限公司	385,541.51	9.47
万维嘉信（山东）电子商务有限公司，	311,320.75	7.64
合计	3,033,676.10	74.48

报告期内，报告期内公司单一客户的销售收入占比均不超过35%，公司不存在对单一客户的依赖情形。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东均未在前五名客户中占有权益。

3、公司个人客户情况

报告期内，公司客户中个人客户与企业客户的占比情况如下表：

分类	2016年1-3月		2015年		2014年	
	销售金额（元）	占比	销售金额（元）	占比	销售金额（元）	占比
企业客户	11,389,243.65	81.30%	15,433,363.91	85.73%	4,073,193.93	100.00%
个人客户	2,619,805.03	18.70%	2,569,953.29	14.27%		
合计	14,009,048.68	100.00%	18,003,317.20	100.00%	4,073,193.93	100.00%

公司2016年1-3月、2015年对个人客户销售金额分别为2,619,805.03元、2,569,953.29元，占比分别为18.70%、14.27%。公司客户中包含个人客户主要原因是公司所处的互联网行业，尤其是当前移动互联网时代，碎片化、参与群体多样化、数量众多的个人参与是互联网行业的普遍特征，也是区别于传统行业的典

型特征。公司主营的互联网广告业务主要是由电商推广、游戏推广、应用和娱乐产品推广、网站推广等组成，上述推广业务中的客户存在相当一部分的个人，例如电商、个人游戏开发者、个人应用软件 APP 开发者、个人网站开发者等。

（三）产品原材料情况及近两年前五供应商情况

1、主要原材料及其供应情况

公司采购的原材料主要为媒体采购，包括向各大网站、移动应用市场、优质 APP 及其他媒体渠道采购广告位支付的相关款项。公司在保证服务质量的前提下，报告期内与多家媒体供应商保持了合作关系，既维持了较高的性价比，又可以在合作过程中不形成单一供应商的依赖。

2、公司主要供应商情况

2016 年 1-3 月，公司前五名供应商的供货金额与所占营业成本的比例为：

供应商名称	采购内容	供货金额（元）	占公司全部营业成本的比例
杭州爆米花科技股份有限公司	媒体资源	3,032,419.25	36.29%
深圳天游网络科技有限公司	媒体资源	1,276,985.22	15.28%
上饶市至上网络科技有限公司	媒体资源	1,084,905.66	12.98%
杭州九赢互联广告技术有限公司	媒体资源	939,099.55	11.24%
杭州趣吧科技有限公司	媒体资源	657,993.46	7.87%
合计	-	6,991,403.14	83.67%

2015 年，公司前五名供应商的供货金额与所占营业成本的比例为：

供应商名称	采购内容	供货金额（元）	占公司全部营业成本的比例
杭州爆米花科技股份有限公司	媒体资源	3,364,544.51	30.40%
浙江盘石信息技术股份有限公司	媒体资源	2,716,981.06	24.55%
安徽奥丁信息技术有限公司	媒体资源	500,493.37	4.52%
西安好网数码科技有限公司	媒体资源	439,232.00	3.97%
杭州三基传媒有限公司	媒体资源	243,851.10	2.20%
合计	-	7,265,102.04	65.64%

2014 年，公司前五名供应商的供货金额与所占营业成本的比例为：

供应商名称	采购内容	供货金额（元）	占公司全部营业成本的比例
西安睿智电子科技有限公司	服务器	400,000.00	24.21%
陕西致尚信息科技有限公司	服务器	376,699.03	22.80%
睿智无限(北京)科技有限公司	服务器	339,805.83	20.56%
爆米花(杭州)科技有限公司	媒体资源	270,712.95	16.38%
安徽奥丁信息技术有限公司	媒体资源	92,301.36	5.59%
合计	-	1,479,519.17	89.54%

报告期内，公司2016年1-3月、2015年、2014年前五大供应商占营业成本的比例分别为83.67%、65.64%、89.54%，占比较高。其中2014年占比89.54%，主要原因是公司基于业务快速发展考虑，在2014年度采购了部分计算机服务器。自2015年以来，随着公司自主研发的CDN加速等技术的投入使用，公司大幅节省了带宽资源，有效降低了服务器成本。

基于互联网市场的广阔业务空间以及公司自成立以来对于互联网媒体资源的深度挖掘，报告期内公司与业内众多互联网媒体资源供应商形成了良好的业务合作关系。由于相关媒体资源供应商提供的媒体资源质量有所差异，公司与其中部分优秀的媒体资源供应商保持了较为稳定合作关系。总体来看，公司媒体资源供应商数量较多，供应充足，能够为公司提供持续稳定的媒体资源，公司不存在依赖单一供应商情形。

报告期内，杭州爆米花科技股份有限公司既是公司的主要供应商同时也是公司主要客户之一。公司主营业务为聚集互联网媒介资源，采购媒体广告资源，基于数据分析和优化，为客户提供基于内容场景化的互联网精准营销推广服务，而杭州爆米花科技股份有限公司的主要产品是视频类产品，基于双方的业务特性，爆米花既能提供视频类媒体资源，产品本身又需要通过各种渠道推广获取用户，爆米花视频的媒体资源能够满足公司的广告投放需求，作为公司报告期内的供应商之一，公司主要采购爆米花旗下视频网站的相关媒体资源。同时，由于爆米花出于产品推广、各种渠道获取用户、提升知名度的需要，选择在互联网推广业内效果比较领先的极限网络为其推广视频产品。所以，爆米花既是公司的供应商，同时又是公司的客户。

公司与杭州爆米花科技股份有限公司的上述合作关系是基于双方经营过程中的业务需要，按照市场原则展开业务合作，且双方在上述业务开展过程中均签订了相关销售与采购合同，履约良好，未发生违约情况，未发生收支抵消结

算，合同执行合法合规。

项目	2016年1-3月		2015年		2014年	
	金额(元)	占比	金额(元)	占比	金额(元)	占比
采购情况	3,032,419.25	36.29%	3,364,544.51	30.40%	270,712.95	16.38%
销售情况	1,319,042.92	9.42%	994,890.37	5.53%	-	-

未来公司将继续与杭州爆米花科技股份有限公司开展业务往来，实现双方业务需要和资源互补，后续交易将保持持续发展。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东均未在前五名供应商中占有权益。

（四）报告期内对公司持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

1、销售合同

报告期内，公司与主要客户签订合同均为框架协议，年度履行金额在 100 万以上的主要客户如下表所示，具体业务合同明细共计 16 份。

序号	年度	合同性质	客户名称	合同内容	合同期限	履行金额 (元)	合同执行情况
1	2014 年	框架协议	北京风行在线技术有限公司	甲方为推广其客户端产品或服务,同意按照本合同的规定在乙方的网站上发布广告,按互联网用户产生的效果支付技术服务费用。	2013.1.1-2014.12.31	1,369,832.70	履行完毕
1	2015 年	框架协议	北京风行在线技术有限公司	甲方同意在乙方渠道发布其广告内容。合同期限内,甲方具备发布需求,乙方应按甲方要求为甲方提供信息发布服务。	2015.5.1-2016.4.30	3,129,752.96	履行完毕
2			江苏旭升网络科技有限公司	乙方利用乙方的渠道向乙方不特定的用户群体有效推广、宣传甲方产品,并最终实现上述用户对甲方产品的有效点击、有效下载、有效注册等,以获得增加有效用户数。	2015.6.1-2016.5.31	2,547,169.81	履行完毕
3			赵胜霞	推广网站、软件或商品等。	2015.8.21-2016.8.20	1,509,198.57	正在履行
4			趣游时代(北京)科技有限公司	甲方同意在乙方渠道发布其广告内容。合同期限内,甲方具备发布需求,乙方应按甲方要求为甲方提供信息发布服务。	2015.4.1-2016.3.31	1,241,210.72	履行完毕

5				推广网站、软件或商品等。	2015.7.2-2016.7.2		履行完毕
6				推广网站、软件或商品等。	2014.11.3-2016.11.3		正在履行
7			深圳市罡迪科技有限公司	富媒体展示:自合作媒体网站的右下角或者左下角浮出的小窗。	2015.5.1-2015.12.31	1,150,943.40	履行完毕
8				推广网站、软件或商品等。	2015.5.10-2016.5.9		履行完毕
1	2016年	框架协议	杭州趣吧科技有限公司	推广网站、软件或商品等。	2015.11.26-2016.11.26	3,717,068.23	正在履行
2				推广网站、软件或商品等。	2015.11.25-2016.11.25		正在履行
3			赵胜霞	推广网站、软件或商品等。	2015.8.21-2016.8.20	2,619,805.03	正在履行
4			江苏旭升网络科技有限公司	乙方利用乙方的渠道向乙方不特定的用户群体有效推广、宣传甲方产品,并最终实现上述用户对甲方产品的有效点击、有效下载、有效注册等,以获得增加有效用户数。	2015.6.1-2016.5.31	2,479,148.84	履行完毕
5			杭州爆米花科技股份有限公司	APP推广。	2015.8.5-2016.8.5	1,319,042.92	正在履行
6				手机安卓端APP推广。	2015.8.5-2016.8.5		正在履行
7				杭州掌优科技有限公司	甲方同意在乙方渠道发布其广告内容。合同期限内,甲方具备发布需求,乙方应按甲方要求为甲方提供信息发布服务。	2016.3.1-新合同签订前	1,147,048.11

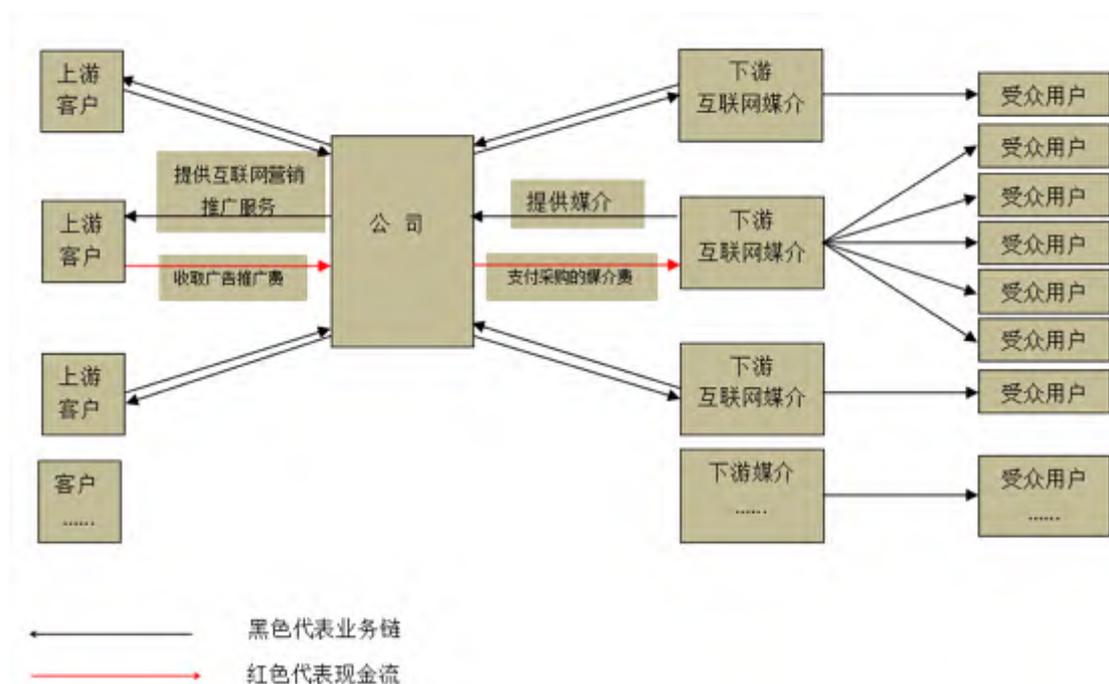
2、采购合同

报告期内，公司与主要供应商签订的均为框架协议，正在履行及履行完毕金额在 100 万以上的采购合同共计 7 份：

序号	年度	合同性质	供应商名称	合同内容	合同期限	履行金额(元)	合同执行情况
1	2015 年	框架协议	杭州爆米花科技股份有限公司	甲方委托乙方在爆米花网上于 2014 年 10 月 9 日至 2015 年 10 月 9 日期间发布网络信息。	2014.10.9-2015.10.9	3,566,417.22	履行完毕
2				甲方委托乙方为其提供网络信息技术发布技术服务。	2015.7.26-2016.7.26		正在履行
3			浙江盘石信息技术股份有限公司	乙方向甲方提供网络信息技术服务。	2015.10.1-2015.12.31	2,880,000.00	履行完毕
4				甲方为推广其形象、产品或服务，同意按照本合同的规定在相关网站上发布广告。	2015.12.1-2015.12.31		履行完毕
1	2016 年	框架协议	杭州爆米花科技股份有限公司	甲方委托乙方为其提供网络信息技术发布技术服务。	2015.7.26-2016.7.26	3,214,364.46	正在履行
2			深圳天游网络科技有限公司	甲方为推广其形象、产品或服务，同意按照本协议的规定在乙方媒体资源上发布信息。	2016.2.1-2017.1.31	1,353,604.35	正在履行
3			上饶市至上网络科技有限公司	甲方委托乙方为其提供网络流量购买服务。	2016.3.1-2017.2.28	1,150,000.00	正在履行

五、商业模式

公司商业模式主要是凭借自主研发的极限云（XADYun）和 X-Mobi 广告业务平台，聚集下游互联网各种媒体资源，向媒体支付广告资源采购费用；通过对媒体资源的数据分析和广告投放效果的动态优化，为广告客户提供互联网精准广告营销推广服务，从广告客户获取广告收入、利润。



(1) 合同取得

采购合同方面，公司通过收集国内的热点网站、应用软件、广告交易平台等媒体资源信息，确定具体目标媒体后与该媒体资源方洽谈接入及结算方式等，双方达成一致后签订合同。

销售合同方面，公司通过网上和线下的商务拓展挖掘客户需求，考虑行业属性、媒体特点、资源售价等多方位影响因素，制定不同的客户方案，与客户洽谈，接入测试等，最终与客户达成合作意向后签订合同。

(2) 采购模式

公司通过市场调研后，收集国内的热点网站、应用软件、广告交易平台等媒体资源信息，分析筛选后按照媒体的类别不同制定分类媒体管理策略，确定具体目标媒体后与该媒体资源方洽谈接入及结算方式等，部分媒体资源方通过口碑、公司宣传等自动登陆注册到公司平台，双方达成一致后签订采购合作协

议。

(3) 广告投放

公司与客户就广告内容、广告投放需求进行充分沟通及审核后，公司运营人员根据数据积累和经验帮助客户制定推广投放策略和投放计划，然后通过公司广告业务平台投放广告，并实时监控广告投放效果。广告投放过程中，根据广告客户的效果反馈和数据分析，平台不断调整投放策略，持续优化广告投放效果。

(4) 结算方式

1) 媒体结算：公司在每月初向媒体方发送上一月的媒体月度结算单，与媒体方确认上一月的广告投放量、单价及结算金额，确认无误后向媒体方支付相应费用。公司与媒体方的结算方式为按照流量结算。

2) 广告客户结算：

公司客户按业务支付与结算方式，分为预付款结算和次月结算后付款两种类型：

①预付款结算：采取的是预付款定期结算扣除的方式，具体是本期广告投放的预付费用到公司银行账户后，公司业务平台系统根据实际投放广告数据量实时扣除广告客户预付费用，直至费用余额为零。公司定期与客户确认对账并结算，然后向客户提供等额发票。报告期内，此类客户主要代表有韩都衣舍电子商务集团股份有限公司、杭州爆米花科技股份有限公司、杭州趣吧科技有限公司等。

②次月结算后付款，双方均以上一月度结算对账单确认后的广告投放数据和金额作为结算依据，客户向公司支付推广费，公司向客户开具等额发票。报告期内，此类客户主要代表有北京风行在线技术有限公司、上海聚力传媒技术有限公司、广州酷狗计算机科技有限公司等。

公司与广告客户的结算主要采用按照展示和效果结算。

六、所处行业基本情况

根据中国证监会 2012 年发布的《上市公司行业分类指引》规定，公司属于大类“I64 互联网和相关服务”；根据国民经济行业分类（GB/T 4754-2011），公司所属行业为“I（信息传输、软件和信息技术服务业）-I64（互联网和相关服务）-I6420（互联网信息服务）”。根据全国中小企业股份转让系统公司制定的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为“I（信息传输、软件和信息技术服务业）-I64（互联网和相关服务）-I6420（互联网信息服务）”。根据全国中小企业股份转让系统公司制定的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为“17（信息技术）-1710（软件与服务）-1710（互联网软件与服务）-17101010（互联网软件与服务）”。公司所处的细分行业为互联网广告业。

（一）行业概况

1、行业主管部门及管理体制

管理部门	管理职责
国家互联网信息办公室	落实互联网信息传播方针政策和推动互联网信息传播法制建设，指导、协调、督促有关部门加强互联网信息内容管理，负责网络新闻业务及其他相关业务的审批和日常监管，指导有关部门做好网络游戏、网络视听、网络出版等网络文化领域业务布局规划，协调有关部门做好网络文化阵地建设的规划和实施工作等。
工业和信息化部	制定互联网行业的产业政策、产业标准、产业规划，对行业的发展方向进行宏观调控，总体把握行业服务内容。工信部和省、自治区、直辖市电信管理机构，依法对互联网信息服务实施监督管理。
国家工商管理总局	国家工商行政管理总局设有广告监督管理司，主要拟订广告业发展规划、政策措施并组织实施；拟订广告监督管理的具体措施、办法；组织、指导监督管理广告活动；组织监测各类媒介广告发布情况；查处虚假广告等违法行为；指导广告审查机构和广告行业组织的工作。
中国互联网协会	开展我国互联网行业发展状况的调查与研究工作，促进互联网行业内企业之间、企业与政府之间的信息沟通，制定并实施互联网行业规范和自律公约等。

2、行业的主要法律法规及政策文件

时间	名称	主要内容
2000 年	《互联网信息服务管理办法》	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实行许可制度；对非经营性互联网信息服务实行备案制度。
2004 年	《广告管理条例实施细则》	利用其他媒介和形式刊播、设置、张贴广告属于条例

	则》	管辖范围。
2008年	《关于促进广告业发展的指导意见》	支持数字化音视频、动漫和网络等实用新技术在广告策划、创意、制作和发布等方面的应用推广；支持互联网、楼宇视频等新兴广告媒介健康有序发展，使其成为广告业新的增长点。
2008年	《关于加快发展服务业的若干政策措施的实施意见》	加强规划和产业政策引导、深化服务领域改革、大力培育服务领域领军企业和知名品牌、加大服务领域资金投入力度、加强服务业基础工作等指导性意见。
2012年	《“十二五”时期文化产业倍增计划》	“十二五”期间，文化产业增加值年平均现价增长速度高于20%，2015年比2012年至少翻一番，实现倍增。
2014年	《产业结构调整目录》（2011年本）	将“科技服务业”中的“信息技术外包、业务流程外包、知识流程外包等技术先进型服务”确定为鼓励类产业；将“商务服务业”中的“广告创意、广告策划、广告设计、广告制作”确定为鼓励类行业。
2016年	《互联网广告管理暂行办法》	规范互联网广告活动，保护消费者的合法权益，促进互联网广告业的健康发展，维护公平竞争的市场经济秩序，根据《中华人民共和国广告法》（以下简称广告法）等法律、行政法规制定。
2016年	《移动互联网应用程序信息服务管理规定》	加强对移动互联网应用程序（APP）信息服务的管理，保护公民、法人和其他组织的合法权益，维护国家安全和公共利益。

3、（二）行业概述

1、互联网广告业概述

广告媒体在历经报纸杂志、电台广播、电视的不断演变后，网络广告已经逐渐为人们所接受。随着经济的发展，互联网的普及应用率也越来越高，互联网逐步渗入到人们的生活当中。网络广告随着网络的发展同时起步，丰富了广告的形式和内容，并赢得了生存市场。

互联网广告充分发挥了互联网作为传播媒介的信息快速传递特性。与报纸、杂志、电视、广播等传统传播媒体广告及户外广告相比，互联网广告提供了一种利用先进数据收集手段对互联网用户进行数据收集、数据分析并精准营销的推广方式，它的发展速度已经令其他传统广告媒体不敢小视。

2、我国互联网广告业发展现状

互联网是一种全新的广告传播媒介，互联网广告业是我国乃至全球范围内的朝阳产业。我国网民人数持续多年稳定增长，互联网普及率不断提高，互联网广

告逐渐融入人们的日常生活中。此外，随着我国政府和基础电信运营商在互联网基础设施的投入不断加大，我国网络环境得到改善。



数据来源：CNNIC，西部证券整理

我国互联网产业已经发展 20 多年，自 2005 年起，我国互联网产业步入飞速发展阶段，中国网民数量快速增长。据 CNNIC 发布的数据显示，2015 年中国网民数量达到 6.88 亿，互联网普及率为 50.30%，较 2014 年提高 2.4 个百分点。中国网民的规模和互联网普及率如上表所示。

3、我国互联网广告业市场规模

随着改革开放和市场经济的蓬勃振兴,我国互联网广告业的市场规模发展速度惊人。根据易观智库统计,2009 至 2014 年,我国互联网广告业市场规模从 155.8 亿元增至 1565.3 亿元,累计增长 9 倍,年复合增长率达 58.64%。同期 GDP 从 34.6 万亿元增至 63.7 万亿元,年复合增长率为 13.01%,表明我国互联网广告业的发展速度明显快于国民经济。

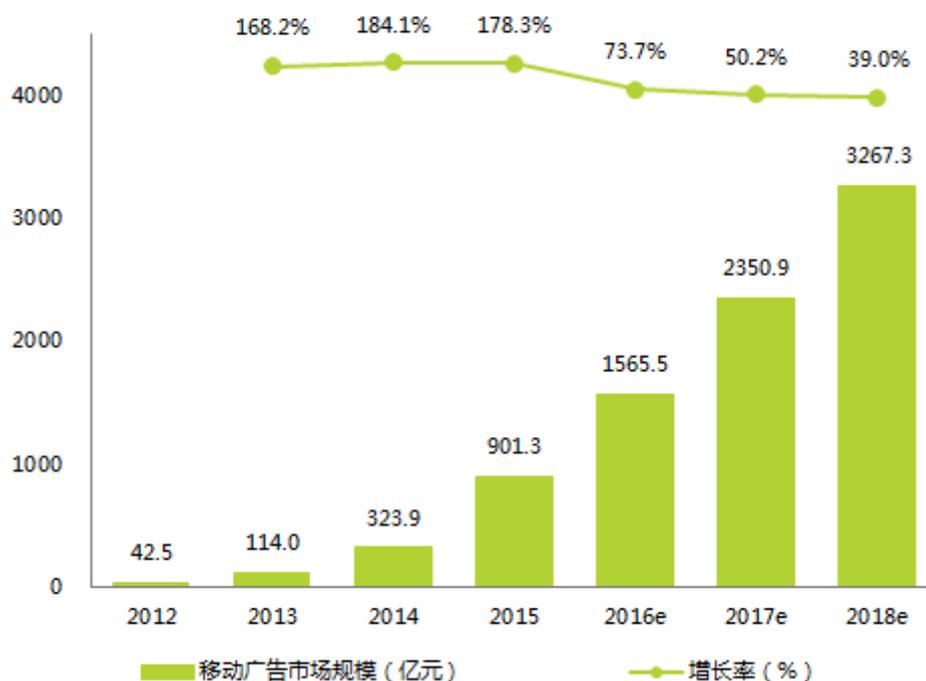


数据来源：易观智库，西部证券整理

随着互联网行业的迅速发展，广告主逐步加大在互联网上进行广告投放的力度，根据艾瑞咨询 2015 年度中国网络广告核心数据显示，中国网络广告市场规模达到 2093.7 亿元，同比增长 36.0%，较去年增速有所放缓，但仍保持高位。随着网络广告市场发展不断成熟，未来几年的增速将趋于平稳，预计至 2018 年整体规模有望突破 4000 亿元。未来，我国互联网广告业将保持蓬勃发展的趋势，互联网对传统传播媒介的替代作用也将日益明显。

互联网广告将超越传统广告成为广告行业中贡献最多收入的广告形式及最重要的营销渠道之一。由于移动设备保有量的不断提升和用户的高速增长，用户粘性越来越大，且使用场景较多，相比 PC 端较单一的使用场景，移动端货币化有更大潜力。2015 年移动广告市场规模达到 901.3 亿元，同比增长率高达 178.3%，发展势头十分强劲。移动广告的整体市场增速远远高于网络广告市场增速。预计到 2018 年，中国移动广告市场规模将突破 3000 亿，在网络广告市场的渗透率近 80%。

2012-2018年中国移动广告市场规模及预测



数据来源：艾瑞咨询，西部证券整理

4、行业壁垒

(1) 人才壁垒

互联网广告业与传统广告业存在较大差别，互联网广告业不仅需要配备既有行业知识又掌握核心技术的研发团队，还需要配备具有丰富管理经验、掌握先进管理思想的专家型团队。我国互联网应用领域发展历程整体较短，互联网应用方面的专业人才较为短缺，因此，全面具备计算机科学知识、硬件知识、软件知识等的高端技术人员的稀缺构成进入本行业的人才壁垒。

(2) 技术壁垒

互联网广告业是技术密集型产业，产品和技术创新是取得竞争优势的关键因素。互联网营销活动的开展往往需要通过一定网络技术实现，服务商在营销数据采集分析、效果监控及投放优化、平台化运营等关键服务环节均具有较高的技术门槛，因此经营该类业务的服务商均须具有一定的技术储备和较高的技术开发能力。

5、影响行业发展的有利因素和不利因素

(1) 有利因素

1) 国家产业政策的支持

互联网营销行业是国家政策重点支持的对象且支持的力度在不断加大,我国的“十二五”规划纲要要求促使广告业健康发展,广告产业发展“十二五”规划则更细致的要求“加快广告业技术创新。鼓励广告企业加强广告科技研发,加速科技成果转化,提高运用广告新设备、新技术、新材料、新媒体的水平,促进数字、网络等新技术在广告服务领域的应用。国家工商总局也先后多次发布文件,支持互联网营销行业的发展成长。2012年3月,国家发改委等七部门研究制定了《关于下一代互联网“十二五”发展建设的意见》,提出“十二五”期间,我国互联网普及率达到45%以上。

2) 互联网用户不断增长,互联网营销对传统传播媒介的替代作用更加明显,互联网广告正处在黄金发展期

根据中国互联网络信息中心(CNNIC)的统计数据显示,截至2015年,中国网民规模达6.88亿,全年新增网民3941万人;网络普及率从2005年的8.5%增长至2015年的50.3%。未来,互联网用户仍有较大的增长空间,我国网民数量的快速增长亦不断促进互联网广告业的迅速发展。

从发达国家的发展经验来看,互联网营销方式一旦被市场认可,将有望成为传统营销的有力竞争者,替代相当部分的传统营销市场。根据美国报业协会(NAA)的统计,美国报纸行业广告收入已经倒退回1950年的水平。根据艾瑞咨询2015年度中国网络广告核心数据显示,我国网络广告市场规模达到2093.7亿元,同比增长36.0%,预计至2018年整体规模有望突破4000亿元。随着互联网营销的范围拓展、程度深化、技术优化,市场规模还将稳步提升,互联网营销将进一步取代传统营销并开发出营销的新方式新空间,其潜在市场空间还将继续加大。

3) 互联网+发展战略为互联网广告业带来了无限机遇和空间

随着国家推出实施“互联网+”行动计划,支持基于“互联网+”的各类创新,“互联网+”战略和移动互联网的快速发展,改变着很多传统商业模式,电商、O2O、移动医疗、在线教育、互联网金融等互联网创新对传统的商业生态带来了革命性

的变化。一切向“互联网+”转型的公司和业务，都离不开在互联网上的互联和推广营销。作为新兴产业，根据艾瑞咨询 2015 年度中国网络广告核心数据显示，我国网络广告市场规模 2015 年达到 2093.7 亿元，同比增长 36.0%，第一次超过了电视广告，成为国内第一大广告市场，“互联网+”给互联网广告业带来了无限机遇和空间。

(2) 不利因素

1) 客户需求多层次碎片化，企业平均规模较小

互联网精准营销推广在国内快速发展时间不长，很多企业处于初创期或成长期，成长速度很快。同时，互联网环境下，互联网媒体种类繁多、数量巨大，客户的营销需求差异较大，因而形成了互联网广告新生态下更分散、更丰富、碎片化的市场分布，国内互联网营销行业的从业企业数量多，但企业规模整体偏小。

2) 市场规则与监管制度有待完善

互联网广告业发展时间较短，市场规则与监管制度建设有许多待完善的地方，尤其在网络诚信建设、网络知识产权保护、网络犯罪防范等方面缺乏强有力的法制约束和保障。由于互联网营销服务行业规范性的服务标准不完善，部分企业通过低价策略吸引客户，抢占市场份额，并提供劣质服务，互联网广告服务业的无序经营不利于行业良性竞争环境的培育与建设。

(三) 风险特征

1、市场竞争风险

随着互联网技术的发展，互联网企业的竞争浪潮愈发汹涌，越来越多的海外跨国企业在中国设立了分公司或子公司，国内互联网营销行业的市场竞争进一步加剧。国内企业若想在竞争中占据优势，需加大研发方面的投入及创新力度。因此，我国互联网行业面临较大的市场竞争风险。

2、技术升级风险

随着市场竞争的加剧，互联网行业技术更新换代周期越来越短。新技术的应用与新产品的开发是互联网企业核心竞争力的关键因素，如果企业不能及时实现技术的升级换代、创新商业模式等，将削弱已有的竞争优势，从而对企业产品的市场份额、经济效益及发展前景造成不利影响。

3、人才流失风险

移动互联网行业是一个技术密集型行业，随着行业的发展，对具有丰富经验的高级技术人员的需求不断增大。随着市场竞争加剧，未来移动互联网企业将可能面临核心技术人员和管理人员流失的风险，从而削弱该企业的竞争力，影响企业的长期经营和未来发展。

（四）公司所处行业竞争情况

1、行业竞争格局

互联网行业在全球范围内均为新兴领域，我国在互联网领域内的发展略晚于发达国家，但发展速度较快。经过激烈的市场竞争，我国互联网领域已经诞生了一批具有竞争力的大型互联网公司，如腾讯、百度、阿里巴巴等。我国互联网广告行业属于充分竞争行业，行业集中度不高，长尾市场巨大。

移动互联网的发展，造成了媒体和用户的碎片化，同时也使得移动互联网生态得以百花齐放。以前PC时代集中在少数互联网大媒体的内容和广告，现在已经由移动互联网时代新生态下更分散、更丰富、碎片化的媒体聚合组成。互联网广告行业在国内大规模快速发展时间不长，很多企业处于初创期或成长期，成长速度很快，但大部分规模较小。同时，互联网环境下，互联网媒体种类繁多、数量巨大，客户的营销需求差异较大，所以形成了互联网广告新生态下更分散、更丰富、碎片化的市场分布。

目前我国互联网广告服务业的竞争主要体现在精准营销技术竞争、客户资源竞争、媒体资源竞争。精准营销技术从关键词搜索，到用户静态画像标签，发展到物理场景精准投放，再到新一代内容场景化精准投放，其中全球领先的互联网精准投放是以Facebook为代表的基于社交内容的场景化精准投放技术。针对客户的竞争不仅体现在对大型客户的争夺，同时也包括对中小型客户的争夺，各服务商竞相通过技术手段提升营销效果来争夺客户资源；同时，互联网媒介是传播互联网营销信息的重要渠道，是服务商开展互联网营销服务的核心要素之一，随着国内广告需求的快速增加，对媒体资源的需求旺盛，网络媒介资源的价值日趋凸显。

公司深耕于互联网广告业务，以技术立身，致力于开发新一代基于内容场景化的互联网精准营销推广技术。公司通过自主研发的ADstuner技术平台，聚集众

多互联网媒体资源，深度挖掘互联网媒体价值，为广告主提供基于内容场景化深度挖掘分析的互联网精准广告投放服务，与风行网、韩都衣舍、360游戏、PPTV、暴风影音、爆米花网、铁血军事网等知名企业建立了良好的合作关系，检验了公司的技术和综合竞争力。

2、公司竞争优势

（1）新一代精准广告投放技术的技术优势

公司是国内提供基于数据分析和内容场景化的互联网精准营销推广服务的公司，公司通过自主研发的 ADstuner 技术平台，深度挖掘媒体价值，为客户提供基于内容场景化的互联网精准广告投放服务。精准效果的实现基于受众沉浸在媒介内容接收时不同场景下的心理状态，也就是说，即便是同一个受众在拥有固定不变的物理属性标签（譬如年龄、性别、地域、层级等）时，当沉浸在不同的内容场景下，也会呈现出不同的潜在消费购买行为。这种基于内容场景化的精准广告投放是互联网广告下一代技术方向。

公司目前研发应用了最新的 NoSQL 等技术，开发出标签匹配算法以及精准投放算法。其中广告标签匹配算法可以根据广告自定义的描述格式动态生成匹配算法，并且单条匹配效率达到了每秒 1 亿次，同时兼顾了扩展性和高效性，达到了业界先进水平；精准投放算法对匹配算法初步筛选的广告，代入人工智能数学算法大数据模型进一步排序，为广告主提供精准的互联网广告投放服务。公司始终以自主创新为发展源动力，通过持续的研究与实践积累了丰富的经验，并获得十项软件著作权，在业内享有较好的口碑。

（2）业务资源优势

公司业务是面向广大广告客户和媒体开放的平台型业务，广告客户和媒体通过注册接入到公司的业务平台，公司已经聚集了有效媒体资源 3000+家，包括风行网、PPTV、铁血军事网等知名媒体，公司的多年发展在媒体价值深度挖掘方面积累了较丰富的经验，吸引了众多中小媒体，公司为大量媒体提供了变现通道和稳定的收入来源，巨大的长尾市场使得公司业务拓展的边界多元，市场空间广泛。

（3）数据和经验积累优势

传统广告由于没有互联网数据反馈,主要以展示性广告为主,广告效果欠佳,而互联网广告通常以用户标签画像实现精准广告的投放,新一代互联网精准广告建立在场景基础之上。公司不断积累数据,通过数据分析,深度挖掘媒体价值,最终实现基于内容场景化的互联网精准广告投放和实时动态优化。

(4) 人才团队优势

公司汇聚了多名深度理解行业的技术专家和管理团队,并在多年行业经验积累的基础上,建立了自己的技术研发队伍,培养了企业的持续研发和创新能力。公司核心团队成员具有多年互联网行业经验,积累了丰富的互联网广告业市场经验,促进了公司业务的快速发展。

3、公司竞争劣势

(1) 资金规模较小

作为快速发展的中小型高新技术企业,公司扩大规模、提高技术水平、拓展营销渠道、引进高质量人才等均需要资金支持,尤其后期公司做大做强需要更多的资金支持。资金压力制约了公司的发展速度,倘若未获得足够资金支持,公司会错失现在行业发展的良好时机。

公司拟借助在全国股份转让系统挂牌为契机,紧抓行业发展机遇,积极推进资本市场融资进程,实现扩大经营,提升企业实力。

(五) 公司未来发展规划

国家“十三五”规划提出超前布局下一代互联网,拓展网络经济空间,实施“互联网+”行动计划,支持基于“互联网+”的各类创新。“互联网+”战略和移动互联网的快速发展等,改变着很多传统商业模式,电商、O2O、移动医疗、在线教育、互联网金融等互联网创新对传统的商业生态带来了革命性的变化。未来,公司将继续聚焦市场,建设公司自有的互联网媒体渠道,增强市场竞争力,最终实现公司销售收入持续增长,未来两年公司的发展规划主要有以下方向:

1、业务乘势放大,精细化、精准化运营。

经过几年发展,公司商业模式经市场验证成熟,盈利和变现能力突出,正处于高速成长期。公司将紧抓行业当前最好的历史发展机遇期,乘势迅速放大做强,争取2016年收入迈上一个新台阶。公司以数据分析为基础,技术升级和智能化

为两大支撑，聚焦互联网广告业务，媒体细分管理，业务运营更加精细化、专业化、精准化。

2、聚焦市场，加大研发投入

数据和技术是互联网广告企业的根本竞争力。公司通过运用 NoSQL 等技术开发的广告标签匹配算法可以根据广告自定义的描述格式动态生成匹配算法，单条匹配效率达到了每秒 1 亿次。公司未来将继续加大对技术研发的投入，聚焦在公司业务市场的重点领域，深耕专业化，成为行业细分领域新一代技术的先进企业。

3、加大实现跨屏组合效果投放

公司已经实现了 PC 端和移动端的跨屏组合投放，下一步将继续加大跨屏组合的精准化投放的业务力度。

4、抓住跨境广告新机遇

公司将抓住当前国内产品输出海外的蓝海机会，抓住跨境广告的新机遇，开辟海外跨境精准广告业务。

5、加快高质量人才引进，通过多种激励方式，打造可持续发展平台

公司视人才为发展之命脉。公司当前会根据业务发展需要，加大力度引进优秀的技术研发、产品经理、市场运营等高质量人才，通过多种激励方式，打造业务持续发展平台，保障业务可持续发展。

6、积极筹划资本市场，利用资本力量和业务发展双轮驱动公司增长

目前公司资本金规模较小，业务发展受到制约。公司将以在全国中小企业股份转让系统挂牌申请为契机，借助专业团队积极用好资本市场，引进战略投资者，积极筹划投资和并购，广泛合作，紧抓市场机遇，通过多种方式迅速实现公司收入规模快速增长。

第三节公司治理

一、最近二年股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

(一) 股东大会、董事会、监事会的建立健全情况

1、股东大会

根据《公司章程》，股东大会是公司的权力机构，由全体股东组成，按照《公司法》及《公司章程》的规定行使职权。股东大会分为年度股东大会和临时股东大会，年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的六个月内举行。

2、董事会

公司董事会由 5 名董事组成，公司董事由股东大会选举产生，设董事长 1 名，副董事长 1 名。董事会按照《公司法》和《公司章程》的规定行使职权，向股东大会负责并报告工作。

3、监事会

公司监事会由 3 名监事组成，其中 2 名股东代表监事由股东大会选举产生，1 名职工监事由职工代表大会选举产生，设监事会主席 1 名。监事会按照《公司法》和《公司章程》的规定行使职权，负责监督检查公司的经营管理、财务状况等，对董事、高级管理人员执行公司职务情况进行监督。

(二) 股东大会、董事会、监事会的运行情况

1、有限公司时期“三会”运行情况

有限公司时期（2012 年 7 月至 2016 年 6 月），公司依法建立了公司治理的基本架构。自设立时起，公司设置了股东会、执行董事及一名监事。

在三会运行方面，有限公司时期存在未严格按时召开三会、股东会未提前通知、“三会”会议届次记录不清或未标明届次、未保存监事工作报告，董事、监事、换届未形成完整书面决议，部分三会文件存在不完整及未归档保存等不规范之处；有限公司时期，对于增加注册资本、股权转让、设立分公司等事项基本上都召开了股东会进行审议并形成股东会决议，虽然会议召开程序等方面存在瑕

疵，但上述瑕疵不影响决策机构的决议效力，也未损害公司、股东及第三方的利益。

2、股份公司“三会”运行情况

2016年6月28日，股份公司成立后，为积极完善法人治理结构，建立现代企业管理制度，促进公司的规范运作，公司依据《公司法》、《公司章程》的相关规定设置了股东大会、董事会和监事会，并聘请总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人等高级管理人员，建立了“三会一层”的治理结构。公司现已制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，“三会”议事规则对“三会”的成员资格、召开程序、议事规则、提案、表决程序等都作了进一步细化规定。

公司能够根据《公司法》、《公司章程》及“三会”议事规则的相关规定和要求，按时召开股东大会、董事会、监事会会议。股份公司成立后，公司共召开2次股东大会、2次董事会及1次监事会。公司“三会”会议召开程序合法合规，会议文件签署齐备，所有会议决议均能够得到有效执行。公司股东、董事、监事的任职资格均符合法律、法规和相关规范性文件以及《公司章程》的规定，前述人员均能按照要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务。在公司召开的监事会会议中，职工监事均按照要求出席了会议并行使了表决权利。

目前，公司严格遵守法律、行政法规及规章制度，公司治理结构运作规范，“三会”议事程序与决议内容及签署合法、合规、真实、有效。

二、董事会关于公司治理机制执行情况的评估

（一）董事会对公司治理机制建设情况的说明

2016年6月6日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《江苏极限网络技术股份有限公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《对外担保决策制度》、《对外投资制度》；同日召开的第一届董事会第一次会议，全体董事审议通过了《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《投资者关系管理制度》等内部管理制度；2016年7月14日，股份公司召开2016年第二次临时股东大会，审议通过了《防范控股股东及其他关联方资金占用制度》、《重大事项处置权限管理办法》依据《公司法》、《非上市公司监督管理办法》、《非上市公众

公司监管指引第3号—章程必备条款》及其他相关法律法规及规范性文件的要求修改并审议通过了挂牌后生效的《公司章程》等其他制度。

上述《公司章程》及各项内部管理制度完善了现有公司的治理机制，注重保护股东表决权、知情权、参与权和质询权，在制度层面切实完善和保护股东尤其是中小股东的利益。

1、投资者关系管理

公司专门制定了《投资者关系管理制度》，对投资者关系管理的具体内容作出规定。

2、纠纷解决机制

《公司章程》第十三章专门规定了争议解决机制，公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间发生涉及本章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决。协商不成的，通过诉讼方式解决。

3、关联股东和董事回避制度

《公司章程》第三十九条、第七十七条规定关联股东和董事应当回避关联交易事项的表决。《关联交易管理办法》也对关联股东和董事在表决时的回避事宜做出明确规定。

4、财务管理、风险控制相关的内部管理制度

公司建立了较为规范的财务管理制度和风险控制制度，内容涵盖资产管理、财务管理、业务管理、人事管理等方面。公司制定的各项规章制度基本适合公司日常经营管理的各个环节，满足目前公司正常运营的各项需求。总体而言，公司的内部控制机制和内部控制制度不存在重大缺陷，实际执行过程中亦不存重大偏差，公司内部控制制度体现了完整性、合理性和有效性。随着公司规模扩大和公司业务的发展，公司需要按照监管部门的要求和经营发展的需要，实现公司内部控制系统的有效运行，保证公司的健康发展。

(二) 董事会对公司治理机制执行情况的说明

公司董事会对现有公司治理机制的执行情况进行了讨论与评估，分析了公司治理的现状和存在的问题，提出了解决措施。董事会认为：

1、2012年7月有限公司设立之初，公司即设立了股东会、执行董事和1名监事，依法建立了公司治理基本架构；其后根据公司实际情况需要，公司建立了董事会或执行董事制度。但公司发展初期由于规模相对较小，机构设置简单，有限公司治理机制运行中存在未严格按时召开“三会”，“三会”会议届次不清，董事、监事换届未形成书面决议，部分会议文件内容不完整及未归档保存等不规范之处。

2、2016年6月股份公司成立后，公司依法建立健全了股东大会、董事会、监事会，制定了《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》等内部制度，对“三会”的职权、议事规则、召开程序、提案、表决程序等都作了相关规定。

公司重要决策能够按照《公司章程》的规定，通过相关会议审议，公司股东、董事、监事及高级管理人员均能按照要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务。在做出重要决策时，公司全体股东都在会议文件上签字、盖章，会议通知等个别程序的不完善不影响决议的效力，公司的治理机制能够有效运行。

在内部管理制度建设方面，公司结合自身特点建立了一套较为健全的内部控制制度，并得到有效执行，从而保证了公司各项经营活动正常、有序地进行，保护了公司资产的安全和完整。公司制定的各项内部控制制度涉及行政、人事、业务、技术、财务等方面，涵盖了财务管理、资产管理、业务管理、人事管理等整个经营过程的管理控制。总体而言，公司的内部控制机制和内部控制制度不存在重大缺陷，实际执行过程中亦不存重大偏差，公司内部控制制度体现了完整性、合理性和有效性。

公司董事会认为，公司现有的一整套公司治理制度应该能给所有股东，尤其是中小股东提供合适的保护，并且保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。该套制度能够有效地提高公司治理水平和决策科学性、保护公司及股东利益，有效识别和控制经营中的重大风险，便于接受投资者及社会公众的监督，推动公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求。在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷，并能够严格有效地执行。

公司虽然建立了完善的公司治理制度，但在实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加深相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内违法违规及受处罚的情况

第一、公司最近两年内不存在因违犯国家法律、行政法规、规章的行为，受到刑事处罚或适用重大违法违规情形的行政处罚的情形，也不存在涉嫌犯罪被司法机关立案侦查尚未有明确结论意见的情形。

第二、公司控股股东、实际控制人最近两年内不存在受到刑事处罚的情形、受到与公司规范经营相关的行政处罚的情形、因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见的情形。

第三、公司的生产经营活动符合有关环境保护方面的法律、法规和规范性文件的要求；公司最近两年内没有因违反环境保护方面的法律、法规和规范性文件而被处罚的情形。

第四、公司不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁案件。

公司已取得昆山市国家税务局、苏州市昆山地方税务局、昆山市市场监督管理局、昆山市社会保险基金管理中心、西安市高新区社会保险基金管理中心出具的证明，证明公司最近二年内不存在重大违法违规行为，且未受到上述部门的处罚。

公司全资子公司极屏网络已取得西安市地方税务局高新分局、西安市国家税务局高新分局、西安市环保局高新分局出具的证明，证明公司最近二年内不存在重大违法违规行为，且未受到上述部门的处罚。

公司及控股股东、实际控制人最近二年内不存在违法违规行为及因违法违规而被处罚情况。

四、独立运营情况

公司运营独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构等方面均完全分开。

（一）业务独立

公司通过自主研发的ADstuner平台，聚集众多互联网媒介资源，深度挖掘互联网媒介价值，为客户提供基于内容场景化的互联网跨屏精准营销推广服务。

公司拥有独立完整的研发、制作、销售、服务系统，具有完整的业务流程、独立的研发、制作场所以及供应、销售部门和渠道。公司独立获取业务收入和利润，具有独立自主的经营能力，不存在依赖控股股东、实际控制人及其他关联方进行生产经营的情形，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争，不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联方交易。公司控股股东以及实际控制人均书面承诺不从事与公司构成同业竞争的业务，保证公司的业务独立于控股股东和实际控制人。

（二）资产独立

公司是由有限公司整体变更方式设立的股份公司，具备与生产经营业务体系相配套的资产。公司具有开展业务所需的技术、设备、设施、场所等，同时具有与生产经营有关的相关无形资产。公司资产独立完整、产权明晰，不存在被控股股东、实际控制人占用而损害公司利益的情形。

（三）人员独立

公司董事、股东代表监事均由公司股东大会选举产生，公司高级管理人员均由公司董事会聘任或辞退。选举和聘任及辞退的程序符合法律、行政法规及公司章程的规定。公司总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东和实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人或其控制的其他企业领薪，公司的财务人员未在控股股东和实际控制人或其控制的其他企业中兼职。

公司遵守《劳动法》、《劳动合同法》等相关法律法规与员工签订了劳动合同，并严格执行有关的劳动用工制度，为员工办理了基本养老、医疗、失业、工伤、生育等社会保险，并按期缴纳了上述社会保险等社会保险并按期缴纳了上述社会保险。公司劳动关系、工资报酬、社会保险独立管理，公司人员独立。

（四）公司财务独立

公司设立独立的财务部门，配备专职的财务工作人员，制定了完善的财务管理制度和财务会计制度，建立独立的财务核算体系，能够依法独立做出财务决策。公司开设独立基本存款账户，独立运营资金，未与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户，公司独立纳税。股份公司设立以来，公司不存在股

东占用公司资产或资金的情况，未为股东或其下属单位、以及有利益冲突的个人提供担保，也没有将以公司名义的借款、授信额度转给前述法人或个人的情形。

（五）机构独立

公司设立股东大会、董事会和监事会等决策机构和监督机构，聘请总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员，组成完整的独立于控股股东及关联方的法人治理结构，并有效运作。公司自主证券和投资发展部、市场和运营中心、技术研发和数据分析中心、人力资源部、行政部、财务部等部门，并制定了较为完备的内部管理制度。公司各机构和各职能部门按公司章程及其他管理制度规定的职责独立运作，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业直接干预公司生产经营管理独立性的现象，也不存在公司与股东、实际控制人及其控制的其他企业间机构混同、合署办公的情形。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司实际控制人许伟、李贺杰没有控制、持有其他企业股权。

（二）控股股东、实际控制人为避免同业竞争的措施与承诺

报告期内，公司实际控制人许伟、李贺杰曾经有控制、持有其他两家企业股权的情况，其经营范围与公司有部分重合。为避免同业竞争的可能，已通过股权转让的方式，不再持有这两家企业的股权。具体如下：

1、北京万国润播网络技术有限公司

截至本说明书出具之日，北京万国润播网络技术有限公司的基本情况如下所示：

统一社会信用代码	9111010567822248B	名称	北京万国润播网络技术有限公司
类型	有限责任公司(自然人独资)	法定代表人	刘翠霞

注册资本	100 万元人民币	成立日期	2008 年 07 月 22 日
住所	北京市朝阳区红军营东路 8 号甲 1 号楼 912 室		
营业期限自	2008 年 07 月 22 日	营业期限至	2028 年 07 月 21 日
经营范围	技术推广服务；企业形象策划；营销策划；设计、制作、代理、发布广告。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；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；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动）		
登记机关	朝阳分局	核准日期	2016 年 04 月 18 日
登记状态	在营（开业）企业		
股东	刘翠霞		

报告期内，公司实际控制人许伟、李贺杰曾分别持有北京万国润播 50% 的股权，两人合计持有北京万国润播 100% 的股权。2015 年 12 月 11 日，许伟、李贺杰与刘翠霞签订了《股权转让协议》，将其名下全部股权依法转让给刘翠霞，股权转让款已全部付清，该协议已全部履行完毕，并办理了工商变更登记。股权转让真实、合法有效。

2、西安万国润播网络技术有限公司

截至本说明书出具之日，西安万国润播的网络技术有限公司的基本情况如下所示：

注册号/统一社会信用代码	610131100067247	名称	西安万国润播网络技术有限公司
类型	有限责任公司(自然人投资或控股)	法定代表人	左晓华
注册资本	50 万	成立日期	2011 年 7 月 11 日
住所	西安市高新区唐延南路东侧逸翠园-西安（二期）第 3 幢 1 单元 14 层 11414 号房		
营业期限自	2011 年 7 月 11 日	营业期限至	
经营范围	一般经营项目：技术推广服务；企业形象策划、营销策划；计算机的维修、技术推广服务；广告的设计、制作、代理、发布。（以上经营范围除国家规定的专控及前置许可证项目）		

登记机关	西安市工商行政管理局高新分局	核准日期	2015年4月23日
登记状态	存续		
股东	左晓华、陈建波、张继明		

报告期内，公司实际控制人许伟、李贺杰曾分别持有西安万国润播 50% 的股权，两人合计持有西安万国润播 100% 的股权。2014 年 10 月 16 日，许伟将其名下 50% 股权转让至聂美云名下；2015 年 4 月 23 日，聂美云、李贺杰与左晓华、陈建波、张继明签订了《股权转让协议》，将其名下全部股权依法转让给左晓华、陈建波、张继明，并办理了工商变更登记。述股权转让的股权转让金额已清偿，《股权转让协议》已全部履行完毕，工商变更登记已完成，上述股权转让真实，合法有效。

北京万国润播及西安万国润播，在报告期内都没有实际经营。

目前公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况。

为避免未来可能发生的同业竞争，公司实际控制人许伟、李贺杰先生（以下简称“承诺人”）已出具《避免同业竞争承诺函》，表示为避免与股份公司及其下属子公司形成同业竞争，在承诺人直接或间接持有公司股份以及对公司拥有控制权或实施重大影响的期间（以下简称“承诺期间”）持续承诺如下：

1、承诺人确认，截至本承诺函出具之日，承诺人及其关联方（包括但不限于与承诺人关系密切的家庭成员）未以任何形式直接或间接从事或参与，或协助从事或参与任何与公司经营业务相同、相似、构成或可能构成直接或间接竞争的业务或活动。

2、在承诺期间，承诺人不会并有义务促使其关联方不会：

（1）在中国境内和境外，单独或与他人，以任何形式（包括但不限于投资、并购、联营、合资、合作、合伙、托管、承包或租赁经营、购买股份或参股）直接或间接从事或参与，或协助从事或参与任何与公司经营业务相同、相似、构成或可能构成直接或间接竞争的业务或活动；

（2）在中国境内和境外，支持公司以外的第三人从事或参与任何与公司经营业务相同、相似、构成竞争或可能构成竞争的业务或活动；

(3) 以其他方式介入（不论直接或间接）任何与公司经营业务相同、相似、构成竞争或可能构成竞争的业务或活动。

3、在承诺期间，如公司有意开发新业务、项目或活动，承诺人不会且有义务促使关联方不会从事或参与同公司所开发的新业务、项目或活动构成或可能构成直接或间接竞争的业务、项目或活动。

4、在承诺期间，如果承诺人或其关联方发现任何与公司的经营业务构成或可能构成直接或间接竞争的新业务机会，则公司在同等条件下享有新业务机会的优先受让权。

5、如承诺人违反本承诺函之承诺而给公司造成任何损失或利益流出之情形，承诺人愿意全额补偿公司并放弃已发生或可能发生同业竞争的业务，或将该等业务以公允的市场价格，在适当时机全部注入公司。

六、最近二年内公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的企业占用情况和对外担保情况

（一）最近二年内公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的企业占用情况

公司最近二年内存在资金被关联方占用的情况。2015年8月，控股股东、实际控制人已归还了全部占用资金，此后未发生资金占用情况。

资金占用情况详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“四、关联交易情况”之“（二）关联方交易”之“2、偶发性关联交易”。公司已经建立严格的资金管理制度，目前不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

（二）最近二年内为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况

公司最近二年内不存在为控股股东、实际控制人及其控制的企业提供担保的情况。

（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

1、公司制定并通过了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易决策制度》、《对外担保决策制度》、《防范大股东及其他关联方资金占用制度》等制度、规程，对关联交易、对外投资、对外担保、资金占用等事项做出了明确具体的规制，对股东及其关联方的行为进行了合理的限制，从而确保公司的资金、资产以及其他资源不被股东及其关联方占用或转移，以促进公司健康、稳定的发展。

2、公司全体股东出具了《关于不占用公司资金、资产的承诺函》，承诺将严格遵守《公司章程》有关股东及其他关联方的约束性条款，不以任何方式变相占用公司资金、资产。不以利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保及其他任何方式损害公司和其他股东的合法权益。承诺人将严格履行承诺事项，如违反本承诺给公司造成损失的，由承诺人承担所有损失。

七、董事、监事、高级管理人员的其他相关情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有本公司股份情况

序号	姓名	在公司任职	持股数量（股）	持股比例（股）	持股方式
1	许伟	董事长	4,500,000	43.50	直接持股
2	李贺杰	副董事长、总经理	4,500,000	43.50	直接持股
3	赵剑磊	董事、副总经理	600,000	5.80	直接持股
4	肖华	董事、副总经理、 董事会秘书	-	-	-
5	段建敏	董事、副总经理	-	-	-
6	刘万明	监事会主席	400,000	3.87	直接持股
7	周义	监事	-	-	-
8	许晓莎	职工监事	-	-	-
9	高汇知	财务总监	-	-	-
合计			10,000,000	96.67	

除上述情形外，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属不存在以任何方式直接或间接持有本公司股份的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员的关联关系

公司董事许伟与李贺杰，为一致行动人。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在其他关联关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或作出重要承诺的事项

公司全体董事、监事、高级管理人员均为公司或子公司在册员工，均与公司或子公司签订劳动合同。

公司全体董事、监事及高级管理人员做出的重要声明和承诺包括：

1、董事、监事、高级管理人员及其近亲属持有公司股份情况及不存在对外投资与公司构成利益冲突情况的书面声明；

2、高级管理人员关于双重任职的书面声明；

3、管理层关于公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等事项合法合规的声明；

4、管理层关于诚信状况的书面声明；

5、管理层关于公司最近两年内不存在重大违法违规行为的声明；

6、管理层关于公司重大诉讼、仲裁及未决诉讼仲裁及其影响的书面声明；

7、根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司关于公司股票在全国中小企业股份转让系统公开转让的相关要求对挂牌申报文件出具的相应声明及承诺。

（四）董事、监事、高级管理人员在其他单位的兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员在其他单位的兼职情况如下：

姓名	在公司任职	兼职单位	在兼职单位任职
许伟	董事长	极屏网络	执行董事
		优客互通	董事、总经理

李贺杰	副董事长、总经理	极屏网络	经理、法定代表人
赵剑磊	董事、副总经理	优客互通	董事
肖华	董事、副总经理、 董事会秘书	-	-
段建敏	董事、副总经理	-	-
刘万明	监事会主席	-	-
周义	监事	银桦投资	副总经理、合伙人
		北京七维航测科技股份有限公司	监事
		上海康捷保新材料股份有限公司	监事
许晓莎	职工监事	极屏网络	监事
高汇知	财务总监	-	-

优客互通目前正在办理工商注销手续。

除上述兼职情况外，公司董事、监事及高级管理人员不存在在其他单位兼职的情况。公司全体高级管理人员均为公司在册员工，均与公司签订劳动合同，在公司领取薪酬。公司高级管理人员不存在在控股股东、实际控制人控制下的其他企业担任除董事、监事以外其他职务的情形。

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情形

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

序号	姓名	在公司任职	对外投资企业名称	出资额（万元）	出资比例（%）	与公司是否存在利益冲突情况
1	周义	监事	银桦投资	70.00	2.00	主营业务：股权投资、投资咨询及投资管理。与公司经营范围不存在重合情形，不存在利益冲突

除上述列示的情况外，公司其他董事、监事、高级管理人员不存在对外投资情况，同时，上述人员的对外投资情况与公司不存在利益冲突的情形。

（六）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形

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、不存在受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

（七）公司董事、监事、高级管理人员是否存在其它对公司持续经营有不利影响的情形

公司董事、监事及高级管理人员不存在其它对公司持续经营有不利影响的情形。

（八）董事、监事、高级管理人员最近二年内的变动情况和原因

公司及有限公司最近二年内的董事、监事、高级管理人员的任职及变动情况如下：

有限公司时期，公司未设立董事会，由执行董事兼任经理，法定代表人，未设监事会，设置一名监事。

2013年10月至2015年3月，赵剑磊担任执行董事、经理、法定代表人；2015年3月至2016年6月，刘万明担任执行董事、经理、法定代表人。2014年1月至2016年6月，李贺杰担任有限公司监事。

（一）公司董事变化情况

变更前	变更后	变更时间	变更原因
刘万明	许伟、李贺杰、赵剑磊、肖华、段建敏	2016年6月6日	公司整体变更为股份公司，设立董事会，全体董事由股东大会选举产生

（二）公司监事变化情况

变更前	变更后	变更时间	变更原因
李贺杰	刘万明（监事会主席）、周义（监事）、许晓莎（职工代表监事）	2016年6月6日	公司整体变更为股份公司，设立监事会，股东代表监事由股东大会选举产生，职工代表监事由职

			工代表大会选举产生；监事会主席由第一届监事会第一次会议选举产生。
--	--	--	----------------------------------

(三) 公司高级管理人员变化情况

变更前	变更后	变更时间	变更原因
刘万明（经理）	李贺杰（总经理） 赵剑磊（副总经理） 肖华（副总经理） 段建敏（副总经理） 高汇知（财务负责人）	2016年6月6日	公司整体变更为股份公司，高级管理人员相应调整，全体高级管理人员由董事会聘任。

综上所述，公司上述董事、监事、高级管理人员的变更主要是因为正常的换届选举，增加董事、监事及高级管理人员，均已履行必要的法律程序，符合法律、法规、规范性文件及《公司章程》的相关规定，公司的核心管理人员没有变化，反映了公司管理运营的稳定性和公司治理机制的有效性。

第四节公司财务

一、最近两年及一期的财务报表和审计意见

(一) 最近两年及一期的财务会计报告的审计意见

1、最近两年及一期的财务会计报告的审计意见

公司2016年1-3月、2015年和2014年的财务会计报告经具有证券期货相关业务资格的瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了瑞华审字[2016]61060020号标准无保留意见审计报告。

2、财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第33号发布、财政部令第76号修订）、于2006年2月15日及其后颁布和修订的41项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》（2014年修订）的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备

3、合并财务报表范围及变化情况

报告期内新增纳入合并报表范围的公司为子公司西安极屏网络技术有限公司，西安极屏网络技术有限公司于2016年3月30日在陕西省西安市工商行政管理局取得统一社会信用代码91610131MA6TXACN6K，公司2016年1-3月将其纳入合并范围。

截至2016年3月31日，本公司合并财务报表范围内子公司如下：

子公司名称	注册资本(元)	注册地	持有权益比例(%)	报告期内合并期间	取得方式
西安极屏网络技术有限公司	1,000,000.00	陕西西安	100.00	2016年1-3月	投资设立

(二) 最近两年及一期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：			
货币资金	6,049,389.39	4,869,885.11	984,260.50
结算备付金			
拆出资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	6,876,642.58	1,582,009.59	279,275.07
预付款项	273,272.31	309,324.16	150,830.47
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			
应收股利			
其他应收款	26,876.93	14,518.96	3,217,974.81
买入返售金融资产			
存货			
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		35,975.22	2,153.11
流动资产合计	13,226,181.21	6,811,713.04	4,634,493.96
非流动资产：			
发放委托贷款及垫款			
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			

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
投资性房地产			
固定资产	446,997.24	425,686.91	101,411.32
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	3,966,666.67	4,250,000.00	5,383,333.34
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			70,736.48
递延所得税资产	32,020.68	7,406.58	35,123.07
其他非流动资产			
非流动资产合计	4,445,684.59	4,683,093.49	5,590,604.21
资产总计	17,671,865.80	11,494,806.53	10,225,098.17
项目			
流动负债：			
短期借款			
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	3,242,322.36	397,383.05	350,000.00
预收款项	263,400.00	72,750.00	234,000.00
应付职工薪酬	457,132.41	527,416.71	132,218.01
应交税费	335,321.18	172,983.58	8,310.58
应付利息			
应付股利			
其他应付款	822,190.71	32,939.10	3,168.00
应付分保账款			

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	5,120,366.66	1,203,472.44	727,696.59
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债	31,566.60	28,572.68	
其他非流动负债			
非流动负债合计	31,566.60	28,572.68	
负债合计	5,151,933.26	1,232,045.12	727,696.59
所有者权益：			
实收资本	10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积			
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	348,672.55	76,535.98	
一般风险准备			

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
未分配利润	2,171,259.99	186,225.43	-502,598.42
归属于母公司所有者权益合计	12,519,932.54	10,262,761.41	9,497,401.58
少数股东权益			
所有者权益合计	12,519,932.54	10,262,761.41	9,497,401.58
负债和所有者权益总计	17,671,865.80	11,494,806.53	10,225,098.17

2、合并利润表

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
一、营业总收入	14,009,048.68	18,003,317.20	4,073,193.93
其中：营业收入	14,009,048.68	18,003,317.20	4,073,193.93
二、营业总成本	11,281,475.68	17,312,217.90	5,292,845.71
其中：营业成本	8,356,332.24	11,068,591.10	1,652,432.44
营业税金及附加	52,745.46	47,714.59	18,526.86
销售费用	678,270.55	927,595.20	242,180.09
管理费用	2,002,878.75	5,346,422.41	3,287,008.64
财务费用	27,114.94	13,009.69	-587.05
资产减值损失	164,133.74	-91,115.09	93,284.73
加：公允价值变动收益（损失以“—”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）		26,301.37	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	2,727,573.00	717,400.67	-1,219,651.78
加：营业外收入	0.02	210,000.41	684,500.10
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	3,870.47	9,766.02	32.28
其中：非流动资产处置损失			
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,723,702.55	917,635.06	-535,183.96
减：所得税费用	466,531.42	152,275.23	-19,836.02
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,257,171.13	765,359.83	-515,347.94

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
列)			
归属于母公司所有者的净利润	2,257,171.13	765,359.83	-515,347.94
少数股东损益			
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-	-
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动			
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额			
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额			
2.可供出售金融资产公允价值变动损益			
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4.现金流量套期损益的有效部分			
5.外币财务报表折算差额			
6.其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额	2,257,171.13	765,359.83	-515,347.94
归属于母公司所有者的综合收益总额	2,257,171.13	765,359.83	-515,347.94
归属于少数股东的综合收益总额			
八、每股收益			
(一)基本每股收益	0.2257	0.0765	-0.0515
(二)稀释每股收益	0.2257	0.0765	-0.0515

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014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	9,549,563.92	17,430,872.06	4,263,048.01
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	484,469.30	6,888,617.42	4,088,590.52
经营活动现金流入小计	10,034,033.22	24,319,489.48	8,351,638.53
购买商品、接受劳务支付的现金	5,963,402.68	12,571,542.35	1,499,887.93
支付给职工以及为职工支付的现金	1,848,178.14	3,261,875.63	1,463,954.78
支付的各项税费	849,025.23	638,136.73	294,483.30
支付其他与经营活动有关的现金	417,532.30	3,612,023.72	5,870,538.29
经营活动现金流出小计	9,078,138.35	20,083,578.43	9,128,864.30
经营活动产生的现金流量净额	955,894.87	4,235,911.05	-777,225.77
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		2,000,000.00	
取得投资收益收到的现金		26,301.37	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		2,026,301.37	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	57,640.59	376,587.81	5,396.00
投资支付的现金		2,000,000.00	
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	57,640.59	2,376,587.81	5,396.00
投资活动产生的现金流量净额	-57,640.59	-350,286.44	-5,396.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	381,250.00		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的			

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
现金			
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	381,250.00		-
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	100,000.00		
筹资活动现金流出小计	100,000.00		
筹资活动产生的现金流量净额	281,250.00		
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	1,179,504.28	3,885,624.61	-782,621.77
加：期初现金及现金等价物余额	4,869,885.11	984,260.50	1,766,882.27
六、期末现金及现金等价物余额	6,049,389.39	4,869,885.11	984,260.50

4、合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2016年1-3月									
	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(或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	一般风险准备	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	10,000,000.00		-	-			76,535.98	186,225.43		10,262,761.41
加：会计政策变更										
前期差错更正										
二、本年年初余额	10,000,000.00		-	-			76,535.98	186,225.43		10,262,761.41
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)							272,136.57	1,985,034.56		2,257,171.13
(一) 综合收益总额								2,257,171.13		2,257,171.13
(二) 所有者投入和减少资本							-	-		
1、所有者投入资本										
2、股份支付计入所有者权益的金额										-
3、其他										-
(三) 利润分配							272,136.57	-272,136.57		

项目	2016年1-3月									
	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(或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	一般风险准备	盈余公积	未分配利润		
1、提取盈余公积							272,136.57	-272,136.57		
2、提取一般风险准备										-
3、对所有者(或股东)分配										-
4、其他										-
(四)所有者权益内部结转			-	-						-
1、资本公积转增资本(或股本)										-
2、盈余公积转增资本(或股本)										-
3、盈余公积弥补亏损										-
4、其他										-
(五)专项储备										
1、本期提取										
2、本期使用										
四、本期期末余额	10,000,000.000		-	-			348,672.55	2,171,259.99		12,519,932.54

5、合并所有者权益变动表（续表 1）

单位：元

项目	2015 年									
	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(或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	一般风险准备	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	10,000,000.00		-	-				-502,598.42		9,497,401.58
加：会计政策变更										
前期差错更正										
二、本年年初余额	10,000,000.00		-	-				-502,598.42		9,497,401.58
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）							76,535.98	688,823.85		765,359.83
（一）综合收益总额								765,359.83		765,359.83
（二）所有者投入和减少资本							-	-		
1、所有者投入资本										
2、股份支付计入所有者权益的金额										-
3、其他										-
（三）利润分配							76,535.98	-76,535.98		
1、提取盈余公积							76,535.98	-76,535.98		

项目	2015年									
	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(或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	一般风险准备	盈余公积	未分配利润		
2、提取一般风险准备										-
3、对所有者（或股东）分配										-
4、其他										-
（四）所有者权益内部结转			-	-						-
1、资本公积转增资本（或股本）										-
2、盈余公积转增资本（或股本）										-
3、盈余公积弥补亏损										-
4、其他										-
（五）专项储备										
1、本期提取										
2、本期使用										
四、本期期末余额	10,000,000.000		-	-			76,535.98	186,225.43		10,262,761.41

6、合并所有者权益变动表（续表2）

单位：元

项目	2014年									
	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(或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	一般风险准备	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	10,000,000.00		-	-				12,749.52		10,012,749.52
加：会计政策变更										
前期差错更正										
二、本年年初余额	10,000,000.00		-	-				12,749.52		10,012,749.52
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）								-515,347.94		-515,347.94
（一）综合收益总额										
（二）所有者投入和减少资本								-	-	
1、所有者投入资本										
2、股份支付计入所有者权益的金额										-
3、其他										-
（三）利润分配										
1、提取盈余公积										

项目	2014年									
	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(或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	一般风险准备	盈余公积	未分配利润		
2、提取一般风险准备										-
3、对所有者（或股东）分配										-
4、其他										-
（四）所有者权益内部结转			-	-						-
1、资本公积转增资本（或股本）										-
2、盈余公积转增资本（或股本）										-
3、盈余公积弥补亏损										-
4、其他										-
（五）专项储备										
1、本期提取										
2、本期使用										
四、本期期末余额	10,000,000.000		-	-				-502,598.42		9,497,401.58

7、母公司资产负债表

单位：元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：			
货币资金	5,071,819.67	4,869,885.11	984,260.50
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	6,876,642.58	1,582,009.59	279,275.07
预付款项	265,325.91	309,324.16	150,830.47
应收利息			
应收股利			
其他应收款	25,592.26	14,518.96	3,217,974.81
存货			
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		35,975.22	2,153.11
流动资产合计	12,239,380.42	6,811,713.04	4,634,493.96
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	900,000.00		
投资性房地产			
固定资产	434,718.24	425,686.91	101,411.32
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	3,966,666.67	4,250,000.00	5,383,333.34
开发支出			
商誉			

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
长期待摊费用			70,736.48
递延所得税资产	32,020.68	7,406.58	35,123.07
其他非流动资产			
非流动资产合计	5,333,405.59	4,683,093.49	5,590,604.21
资产总计	17,572,786.01	11,494,806.53	10,225,098.17
项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动负债：			
短期借款			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	3,242,322.36	397,383.05	350,000.00
预收款项	203,400.00	72,750.00	234,000.00
应付职工薪酬	434,947.86	527,416.71	132,218.01
应交税费	335,276.18	172,983.58	8,310.58
应付利息			
应付股利			
其他应付款	341,145.90	32,939.10	3,168.00
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	4,557,092.30	1,203,472.44	727,696.59
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
递延所得税负债	31,566.60	28,572.68	
其他非流动负债			
非流动负债合计	31,566.60	28,572.68	
负债合计	4,588,658.90	1,232,045.12	727,696.59
所有者权益：			
实收资本	10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积			
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	348,672.55	76,535.98	
一般风险准备			
未分配利润	2,635,454.56	186,225.43	-502,598.42
所有者权益合计	12,984,127.11	10,262,761.41	9,497,401.58
负债和所有者权益总计	17,572,786.01	11,494,806.53	10,225,098.17

8、母公司利润表

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
一、营业收入	14,009,048.68	18,003,317.20	4,073,193.93
减：营业成本	8,356,332.24	11,068,591.10	1,652,432.44
营业税金及附加	52,745.46	47,714.59	18,526.86
销售费用	567,774.74	927,595.20	242,180.09
管理费用	1,648,806.20	5,346,422.41	3,287,008.64
财务费用	27,528.46	13,009.69	-587.05
资产减值损失	164,094.01	-91,115.09	93,284.73
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）		26,301.37	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,191,767.57	717,400.67	-1,219,651.78
加：营业外收入	0.02	210,000.41	684,500.10
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	3,870.47	9,766.02	32.28
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,187,897.12	917,635.06	-535,183.96
减：所得税费用	466,531.42	152,275.23	-19,836.02
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,721,365.70	765,359.83	-515,347.94
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2.可供出售金融资产公允价值变动损益			
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4.现金流量套期损益的有效部分			
5.外币财务报表折算差额			
6.其他			
六、综合收益总额	2,721,365.70	765,359.83	-515,347.94

9、母公司现金流量表

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014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	9,489,563.92	17,430,872.06	4,263,048.01
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	3,010.97	6,888,617.42	4,088,590.52
经营活动现金流入小计	9,492,574.89	24,319,489.48	8,351,638.53
购买商品、接受劳务支付的现金	5,963,402.68	12,571,542.35	1,499,887.93
支付给职工以及为职工支付的现金	1,416,613.43	3,261,875.63	1,463,954.78
支付的各项税费	849,025.23	638,136.73	294,483.30
支付其他与经营活动有关的现金	397,487.40	3,612,023.72	5,870,538.29
经营活动现金流出小计	8,626,528.74	20,083,578.43	9,128,864.30
经营活动产生的现金流量净额	866,046.15	4,235,911.05	-777,225.77
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		2,000,000.00	
取得投资收益收到的现金		26,301.37	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		2,026,301.37	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	45,361.59	376,587.81	5,396.00
投资支付的现金	618,750.00	2,000,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-
支付其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流出小计	664,111.59	2,376,587.81	5,396.00
投资活动产生的现金流量净额	-664,111.59	-350,286.44	-5,396.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
筹资活动现金流入小计	-	-	-
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计			
筹资活动产生的现金流量净额			
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	201,934.56	3,885,624.61	-782,621.77
加：期初现金及现金等价物余额	4,869,885.11	984,260.50	1,766,882.27
六、期末现金及现金等价物余额	5,071,819.67	4,869,885.11	984,260.50

10、母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2016年1-3月										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	10,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	76,535.98	186,225.43	10,262,761.41
加：会计政策变更											-
前期差错更正											-
其他											-
二、本年初余额	10,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	76,535.98	186,225.43	10,262,761.41
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-	272,136.57	2,449,229.13	2,721,365.70
（一）综合收益总额										2,721,365.70	2,721,365.70
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本											-
2. 其他权益工具持有者投入资本											-
3. 股份支付计入所有者权益的金额											-
4. 其他											-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	272,136.57	-272,136.57	-

项目	2016年1-3月										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
1. 提取盈余公积								272,136.57	-272,136.57		
2. 对所有者的分配											
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 资本公积转增资本											
2. 盈余公积转增资本											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	10,000,000.00	-	-	-	-	-	-	348,672.55	2,635,454.56	12,984,127.11	

11、母公司所有者权益变动表（续表 1）

单位：元

项目	2015 年										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	10,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-502,598.42	9,497,401.58
加：会计政策变更											-
前期差错更正											-
其他											-
二、本年初余额	10,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-502,598.42	9,497,401.58
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-	76,535.98	688,823.85	765,359.83
（一）综合收益总额										765,359.83	765,359.83
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本											-
2. 其他权益工具持有者投入资本											-
3. 股份支付计入所有者权益的金额											-
4. 其他											-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	76,535.98	-76,535.98	-

项目	2015年										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
1. 提取盈余公积								76,535.98	-76,535.98	-	
2. 对所有者的分配										-	
3. 其他										-	
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 资本公积转增资本										-	
2. 盈余公积转增资本										-	
3. 盈余公积弥补亏损										-	
4. 其他										-	
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 本期提取										-	
2. 本期使用										-	
(六) 其他										-	
四、本期期末余额	10,000,000.00	-	-	-	-	-	-	76,535.98	186,225.43	10,262,761.41	

12、母公司所有者权益变动表（续表 2）

单位：元

项目	2014 年										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	10,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	12,749.52	10,012,749.52
加：会计政策变更											-
前期差错更正											-
其他											-
二、本年初余额	10,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	12,749.52	10,012,749.52
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-515,347.94	-515,347.94
（一）综合收益总额										-515,347.94	-515,347.94
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本											-
2. 其他权益工具持有者投入资本											-
3. 股份支付计入所有者权益的金额											-
4. 其他											-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-

项目	2014年										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
1. 提取盈余公积											-
2. 对所有者的分配											-
3. 其他											-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本											-
2. 盈余公积转增资本											-
3. 盈余公积弥补亏损											-
4. 其他											-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取											-
2. 本期使用											-
(六) 其他											-
四、本期期末余额	10,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-502,598.42	9,497,401.58

二、重要会计政策及会计估计

（一）会计期间

本公司的会计期间自公历1月1日起至12月31日。

（二）营业周期

本公司营业周期为12个月。

（三）记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

（四）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，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“二、（十二）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）。

（五）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及吸收合并下的被合并方，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

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

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价

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

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”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。

（六）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。

（七）外币业务和外币财务报表折算

（1）外币交易的折算方法

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

（2）对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除：①属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理；②用于境外经营净投资有效套期的套期工具的汇兑差额（该差额计入其他综合收益，直至净投资被处置才被确认为当期损益）；以及③可供出售的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

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

（3）外币财务报表的折算方法

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

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

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

年初数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

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

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

（八）金融工具

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

（1）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

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

（2）金融资产的分类、确认和计量

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

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：**A.**取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；**B.**属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；**C.**属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍

生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

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

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

②持有至到期投资

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

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

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

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

③贷款和应收款项

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

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

④可供出售金融资产

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

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

可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本进行后续计量。

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

（3）金融资产减值

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

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

①持有至到期投资、贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，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

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的控制。

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财务担保合同及贷款承诺

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

（6）金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

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

（7）衍生工具及嵌入衍生工具

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

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如未指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

（8）金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

（9）权益工具

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

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

（十）应收款项坏账准备

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

（1）坏账准备的确认标准

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

(2) 坏账准备的计提方法

① 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

本公司将金额为人民币100.00万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

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

② 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

A. 信用风险特征组合的确定依据

本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
账龄分析组合	按账龄划分组合

B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

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

不同组合计提坏账准备的计提方法

项目	计提方法
账龄分析组合	按账龄划分组合

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(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内（含1年）	3	3
1-2年（含2年）	10	10

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
2-3年(含3年)	30	30
3-4年(含4年)	50	50
4-5年(含5年)	80	80
5年以上	100	100

③单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

本公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项,单独进行减值测试,有客观证据表明其发生了减值的,根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额,确认减值损失,计提坏账准备,如: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。

(3) 坏账准备的转回

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

(十一) 划分为持有待售资产

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

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

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

（十二）长期股权投资

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。

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

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值

加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。原持有股权投资为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入当期损益。

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

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

（2）后续计量及损益确认方法

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

①成本法核算的长期股权投资

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

②权益法核算的长期股权投资

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

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应

减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。本公司向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第20号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

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

对于本公司2007年7月1日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，按本节二、（五）“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，按比例结转转入当期损益。

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

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本公司取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综

合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

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

（十三）投资性房地产

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

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

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

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

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

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

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

（十四）固定资产

（1）固定资产确认条件

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

（2）各类固定资产的折旧方法

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

序号	类别	折旧方法	折旧年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
1	电子设备	直线法	3	3	32.33
2	运输设备	直线法	4	10	2.25
3	办公设备	直线法	5	3	1.94

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

（3）固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见“长期资产减值”。

（4）融资租入固定资产的认定依据及计价方法

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

（5）其他说明

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

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

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

（十五）在建工程

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

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见“长期资产减值”。

（十六）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。

（十七）无形资产

（1）无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

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

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

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

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

项 目	预计使用寿命（年）	依据
软件著作权	6 年	北京中恒正源资产评估有限责任公司于 2013 年 1 月 20 日出具中恒正源评报字（2013）第 006 号

（2）研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

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

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

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

(3) 无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见“长期资产减值”。

(十八) 长期待摊费用

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

类别	摊销年限	备注
装修费	3年	直线法摊销

(十九) 长期资产减值

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

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含

分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

（二十）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及设定受益计划。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与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，除此之外按照设定受益计划进行会计处理。

（二十一）预计负债

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

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

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

（二十二）股份支付

（1）股份支付的会计处理方法

股份支付是为了获取职工或其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

①以权益结算的股份支付

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

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

用以换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量，按照其他方服务在取得日的公允价值计量，如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加股东权益。

②以现金结算的股份支付

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

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

（2）修改、终止股份支付计划的相关会计处理

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

在等待期内，如果取消了授予的权益工具，本公司对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，本公司将其作为授予权益工具的取消处理。

（3）涉及本公司与本公司股东或实际控制人的股份支付交易的会计处理

涉及本公司与本公司股东或实际控制人的股份支付交易，结算企业与接受服务企业其中之一在本公司内，另一在本公司外的，在本公司合并财务报表中按照以下规定进行会计处理：

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

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

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

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

（二十三）优先股、永续债等其他金融工具

（1）永续债和优先股等的区分

本公司发行的永续债和优先股等金融工具，同时符合以下条件的，作为权益工具：

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

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

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

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

（2）永续债和优先股等的会计处理方法

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

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

本公司不确认权益工具的公允价值变动。

（二十四）收入

本公司的主要业务是为客户在 PC 端和手机移动端提供互联网精准营销推广服务。公司收入的具体确认方法如下：对于效果类服务，依据公司的互联网营销为客户带来的营销效果、双方约定的考核指标，每月与客户核对，经双方确认后确认收入；对于展示类服务，公司直接根据在媒体上的展示量与客户进行结算，每月与客户核对 IP 流量，根据合同条件换算成金额后确认收入；对于移动应用分发服务，公司利用合作网站为用户提供客户软件下载及安装服务，根据双方核对确认的有效安装数量乘以约定的单价确认收入。

从事媒体营销推广服务，属于提供劳务，应适用《企业会计准则第14号——收入》及其应用指南中关于提供劳务收入确认的规定，即收入应于相关劳务提供

时确认。《〈企业会计准则第14号——收入〉应用指南》中有“宣传媒介的收费，在相关的广告或商业行为开始出现于公众面前时确认收入”的规定。

（二十五）政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

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

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

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

（二十六）递延所得税资产和递延所得税负债

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

（2）递延所得税资产及递延所得税负债

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

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

关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

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

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

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

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

（3）所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

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

（4）所得税的抵销

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

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

（二十七）租赁

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

（1）本公司作为承租人记录经营租赁业务

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

（2）本公司作为出租人记录经营租赁业务

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

（3）本公司作为承租人记录融资租赁业务

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

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

（4）本公司作为出租人记录融资租赁业务

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

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

（二十八）终止经营

终止经营，是指满足下列条件之一的已被本公司处置或划归为持有待售的、在经营和编制财务报表时能够单独区分的组成部分：①该组成部分代表一项独立的主要业务或一个主要经营地区；②该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一

个主要经营地区进行处置计划的一部分；③该组成部分是仅仅为了再出售而取得的子公司。

终止经营的会计处理方法参见“划分为持有待售资产”相关描述。

（二十九）重大会计判断和估计

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

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

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

（1）收入确认——建造合同

在建造合同结果可以可靠估计时，本公司采用完工百分比法在资产负债表日确认合同收入。合同的完工百分比是依照本附注四、24、“收入”所述方法进行确认的，在执行各该建造合同的各会计年度内累积计算。

在确定完工百分比、已发生的合同成本、预计合同总收入和总成本，以及合同可回收性时，需要作出重大判断。项目管理层主要依靠过去的经验和工作作出判断。预计合同总收入和总成本，以及合同执行结果的估计变更都可能对变更当期或以后期间的营业收入、营业成本，以及期间损益产生影响，且可能构成重大影响。

（2）租赁的归类

本公司根据《企业会计准则第 21 号——租赁》的规定，将租赁归类为经营租赁和融资租赁，在进行归类时，管理层需要对是否已将与租出资产所有权有关的全部风险和报酬实质上转移给承租人，或者本公司是否已经实质上承担与租入资产所有权有关的全部风险和报酬，作出分析和判断。

（3）坏账准备计提

本公司根据应收款项的会计政策，采用备抵法核算坏账损失。应收账款减值是基于评估应收账款的可收回性。鉴定应收账款减值要求管理层的判断和估计。

实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收账款的账面价值及应收账款坏账准备的计提或转回。

（4）存货跌价准备

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

（5）金融工具公允价值

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

（6）持有至到期投资

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

（7）持有至到期投资减值

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

（8）可供出售金融资产减值

本公司确定可供出售金融资产是否减值在很大程度上依赖于管理层的判断和假设，以确定是否需要在利润表中确认其减值损失。在进行判断和作出假设的过程中，本公司需评估该项投资的公允价值低于成本的程度和持续期间，以及被

投资对象的财务状况和短期业务展望，包括行业状况、技术变革、信用评级、违约率和对手方的风险。

（9）非金融非流动资产减值准备

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

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

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

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

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

（10）折旧和摊销

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

（11）开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

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

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，

以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

公司划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段的具体标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应视为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或实际，应生产出新的或具有实质性的材料、装置、产品等阶段，应确认为开发阶段，该阶段具有针对性和形成结果的可能性较大等特点；

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

（12）递延所得税资产

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

（13）所得税

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

（14）内部退养福利及补充退休福利

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

（15）预计负债

本公司根据合约条款、现有知识及历史经验，对产品质量保证、预计合同亏损、延迟交货违约金等估计并计提相应准备。在该等或有事项已经形成一项现时义务，且履行该等现时义务很可能导致经济利益流出本公司的情况下，本公司对或有事项按履行相关现时义务所需支出的最佳估计数确认为预计负债。预计负债的确认和计量在很大程度上依赖于管理层的判断。在进行判断过程中本公司需评估该等或有事项相关的风险、不确定性及货币时间价值等因素。

其中，本公司会就出售、维修及改造所售商品向客户提供的售后质量维修承诺预计负债。预计负债时已考虑本公司近期的维修经验数据，但近期的维修经验

可能无法反映将来的维修情况。这项准备的任何增加或减少，均可能影响未来年度的损益。

(16) 公允价值计量

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

(三十) 重要会计政策和会计估计变更

1、重要会计政策变更

本报告期公司主要会计政策未发生变更。

2、重要会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明

(一) 最近两年及一期的主要财务指标及其变动说明

1、盈利能力分析

财务指标	2016年1-3月	2015年度	2014年度
营业收入（元）	14,009,048.68	18,003,317.20	4,073,193.93
营业利润（元）	2,727,573.00	717,400.67	-1,219,651.78
净利润（元）	2,257,171.13	765,359.83	-515,347.94
毛利率（%）	40.35	38.52	59.43
加权平均净资产收益率（%）	19.81	7.75	-5.28
基本每股收益（元/股）	0.2257	0.0765	-0.0515

公司的主要业务是为客户在 PC 端和手机移动端提供互联网精准营销推广服务。公司 2016 年 1-3 月、2015 年度、2014 年度毛利率分别为 40.35%、38.52%、59.43%；加权平均净资产收益率分别为 19.81%、7.75%、-5.28%；每股收益分别

为 0.2257 元、0.0765 元、-0.0515 元；净利润分别为 2,257,171.13 元、765,359.83 元、-515,347.94 元。

关于营业收入、净利润及毛利率的变化见“第四节公司财务”之“三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明”之“（二）营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明”。

2、偿债能力分析

财务指标	2016 年 3 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	26.11	10.72	7.12
流动比率（倍）	2.58	5.66	6.37
速动比率（倍）	2.53	5.37	6.16

报告期内公司的负债主要是经营性负债，以应付账款和预收账款为主，体现了公司对供应商良好的资金管理能力。公司 2016 年 3 月末、2015 年末、2014 年末资产负债率分别为 26.11%、10.72%、7.12%，呈现出上升趋势，2016 年 3 月末资产负债率较前两年末增长较大，主要系公司 2016 年 3 月末应收、应付账款大幅度增加，其中应付账款增幅比例较大所致。

报告期内，公司流动比率分别为 2.58、5.66、6.37；速动比率分别为 2.53、5.37、6.16。公司 2016 年 3 月末流动比率和速动比率均有大幅度降低，主要原因是公司业务的发展较快，应收应付增加较多，其中应付账款增长的比例高于应收账款的增长比例所致。

3、营运能力分析

财务指标	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率（次）	3.21	18.76	28.06
存货周转率（次）	-	-	-

公司应收账款周转率 2015 年比 2014 年有较大幅度下降，主要原因是报告期内公司营业收入和应收账款都有较大幅度增长，其中各年平均应收账款增幅高于收入增幅所致，公司 2015 年、2014 年度营业收入分别为 18,003,317.20 元、4,073,193.93 元，增幅 342.00%，应收账款平均余额分别为 959,425.08 元、145,143.62 元，增幅 561.02%，二者增幅差异较大。公司应收账款周转率较好，体现了公司良好的应收账款控制能力，公司总体应收账款周转率保持较高水平，营运资金回笼较快。

公司 2016 年 1-3 月、2015 年度、2014 年度存货周转率均无数字。因为公司专业从事互联网精准营销推广服务，无存货，符合行业特点。

4、获取现金能力

单位：元

财务指标	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	955,894.87	4,235,911.05	-777,225.77
投资活动产生的现金流量净额	-57,640.59	-350,286.44	-5,396.00
筹资活动产生的现金流量净额	281,250.00	0	0
现金及现金等价物净增加额	1,179,504.28	3,885,624.61	-782,621.77

公司 2016 年 1-3 月、2015 年度、2014 年度经营活动产生的现金流量净额分别为 955,894.87 元、4,235,911.05 元、-777,225.77 元，2015 年经营活动产生的现金流量净额较 2014 年增加 5,013,136.82 元，主要原因是公司 2015 年收入比 2014 年大幅度增加，其中销售商品、提供劳务收到的现金比 2014 年出现较大幅度增加所致。

将净利润调节为经营活动产生的现金流量净额情况如下：

单位：元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
净利润	2,257,171.13	765,359.83	-515,347.94
加：资产减值准备	164,133.74	-91,115.09	93,284.73
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	36,330.26	52,312.22	45,475.58
无形资产摊销	283,333.33	1,133,333.34	1,133,333.34
长期待摊费用摊销		70,736.48	87,500.28
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)			
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)			
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)			
财务费用(收益以“-”号填列)	27,114.94	13,009.69	-587.05
投资损失(收益以“-”号填列)		-26,301.37	
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-24,614.10	27,716.49	-23,321.19
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	2,993.92	28,572.68	

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
存货的减少(增加以“-”号填列)			
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-5,266,159.09	1,892,627.64	-2,127,446.65
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	3,475,590.74	369,659.14	529,883.13
其他			
经营活动产生的现金流量净额	955,894.87	4,235,911.05	-777,225.77

公司 2015 年度净利润为 765,359.83 元，经营活动产生的现金流量净额为 4,235,911.05 元，两者相差 3,470,551.22 元，差异较大，主要原因是：1、2015 年无形资产摊销额为 1,133,333.34 元，影响净利润但并未使现金流出企业；2、由于收回关联借款，公司 2015 年其他应收款比 2014 年减少 3,334,861.7 元，应收账款 2015 年比 2014 年增加 1,343,025.28 元，两者共同影响导致经营性应收项目减少所致。公司 2016 年 1-3 月净利润为 2,257,171.13 元，经营活动产生的现金流量净额为 955,894.87 元，两者差异较大，主要原因是 2016 年 1-3 月应收账款比 2015 年末增加 5,458,384.53 元，应付账款增加 2,844,939.31 元，两者增加的差额为 2,613,445.22 元，是导致净利润与经营活动产生的现金流量净额差异的主要原因。

公司 2016 年 1-3 月、2015 年、2014 年投资活动产生的现金流量净额分别是 -57,640.59、-350,286.44 元、-5,396.00 元。2015 年投资活动产生的现金流量净额比 2014 年降低 344,890.44 元，主要原因是公司 2015 年构建固定资产支出的现金较多所致。

公司 2016 年 1-3 月、2015 年、2014 年筹资活动产生的现金流量净额分别为 281,250.00 元、0.00 元、0.00 元，公司 2016 年 1-3 月筹资活动产生的现金流量净额主要为子公司在 2016 年吸收投资产生的现金流入，在 3 月底公司受让少数股东权益时，应付未付的部分。

(二) 营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明

1、营业收入的主要来源、变动趋势及原因

最近两年及一期营业收入的主要构成及变化趋势表

收入来源	2016年1-3月		2015年度		2014年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
营销推广服务	14,009,048.68	100.00	18,003,317.20	100.00	4,073,193.93	100.00

收入来源	2016年1-3月		2015年度		2014年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
主营业务收入小计	14,009,048.68	100.00	18,003,317.20	100.00	4,073,193.93	100.00
其他业务收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
营业收入合计	14,009,048.68	100.00	18,003,317.20	100.00	4,073,193.93	100.00

公司的主要业务是为客户提供互联网精准营销推广服务。报告期内，公司收入全部来源与主营业务收入，随着移动互联网的飞速发展，公司收入呈现出较快的增长势头，公司2015年营业收入比2014年增长342.00%，2016年1-3月也比2015年同期有大幅度增长，主要原因是近年来互联网营销推广业务出现快速增长，公司抓住机遇迅速扩张市场，实现了较高的增长速度。同行业可比公司的营业收入也出现较大的增长幅度。

公司收入的具体确认方法如下：对于效果类服务，依据公司的互联网营销为客户带来的营销效果、双方约定的考核指标，每月与客户核对，经双方确认后确认收入；对于展示类服务，公司直接根据在媒体上的展示量与客户进行结算，每月与客户核对IP流量，根据合同条件换算成金额后确认收入；对于移动应用分发服务，公司利用合作网站为用户提供客户软件下载及安装服务，根据双方核对确认的有效安装数量乘以约定的单价确认收入。

公司成本分为媒体采购成本和平台维护成本。媒体采购成本的归集结转分为以下几种：一是按流量计费形式，公司按照与供应商约定的计费标准，结合后台统计的数据，每月依据平台数据统计的渠道流量结算单位和采购单位确认并结转当月的渠道采购成本；二是固定费用形式，公司与合作网站签订合作协议，并支付一定期限内的固定广告展位费用，当月成本结转时公司根据权责发生制，将归属于当月的渠道采购费用结转至媒体采购成本。

报告期内，存在向个人客户提供服务的情形。公司客户中个人客户与企业客户的占比情况如下表：

分类	2016年1-3月		2015年		2014年	
	销售金额(元)	占比	销售金额(元)	占比	销售金额(元)	占比
企业客户	11,389,243.65	81.30%	15,433,363.91	85.73%	4,073,193.93	100.00%
个人客户	2,619,805.03	18.70%	2,569,953.29	14.27%		
合计	14,009,048.68	100.00%	18,003,317.20	100.00%	4,073,193.93	100.00%

公司2016年1-3月、2015年对个人客户销售金额分别为2,619,805.03元、2,569,953.29元，占比分别为18.70%、14.27%。公司客户中包含个人客户主要原

因是公司所处的互联网行业，尤其是当前移动互联网时代，碎片化、参与群体多样化、数量众多的个人参与是互联网行业的普遍特征，也是区别于传统行业的典型特征。公司主营的互联网广告业务主要是由电商推广、游戏推广、应用和娱乐产品推广、网站推广等组成，上述推广业务中的客户存在相当一部分的个人，例如电商、个人游戏开发者、个人应用软件 APP 开发者、个人网站开发者等。公司对个人客户销售政策、付款政策等同企业客户一致，不涉及现金付款。

(2) 主营业务收入地区构成分析

最近两年及一期主营业务收入区域结构表

单位：元

项目	2016年1-3月		2015年度		2014年度		
	销售收入	占比(%)	金额(元)	占比(%)	销售收入	占比(%)	
内销	华东	6,635,189.50	47.36	4,357,105.55	24.20	880,146.93	21.61
	华北	6,111,475.61	43.63	10,640,675.42	59.10	1,921,636.64	47.18
	华南	564,775.47	4.03	2,268,234.40	12.60	1,149,642.44	28.22
	华中	351,804.33	2.51	32,264.14	0.18		
	西部	345,803.77	2.47	705,037.69	3.92	121,767.92	2.99
合计	14,009,048.68	100.00	18,003,317.20	100.00	4,073,193.93	100.00	

注：华北地区（包括北京、天津）；华南地区（包括广东、广西）；华东地区（包括山东、江苏、安徽、浙江、福建、上海）；华中地区（包括湖北、湖南、江西）；西部地区（包括重庆、四川、陕西、西藏）。

公司营业收入主要来源于华北、华南和华东地区，主要原因是这些地区经济较为发达，互联网企业较多，市场空间大。

(3) 主营业务收入按终端来源分析

最近两年及一期营业收入来源构成及变化趋势表

收入来源	2016年1-3月		2015年度		2014年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
在PC端取得的收入	4,764,947.66	34.01	8,990,288.92	49.94	2,696,970.18	66.21
在手机端取得的收入	9,244,101.02	65.99	9,013,028.28	50.06	1,376,223.75	33.79
合计	14,009,048.68	100.00	18,003,317.20	100.00	4,073,193.93	100.00

公司业务来源分为从PC端取得和从手机移动端取得，公司按照规划的“跨屏”发展战略，取得了显著成效，2015年以来移动端收入增长迅猛，2016年1-3月份移动端收入比例超过了65%，准确地抓住了行业发展的新趋势和发展方向。

2、营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

最近两年及一期营业收入总额和利润总额的变动趋势表

项目	2016年1-3月	2015年度		2014年度
	金额(元)	金额(元)	增长率(%)	金额(元)
营业收入	14,009,048.68	18,003,317.20	342.00	4,073,193.93
营业成本	8,356,332.24	11,068,591.10	569.84	1,652,432.44
营业利润	2,727,573.00	717,400.67	158.82	-1,219,651.78
利润总额	2,723,702.55	917,635.06	271.46	-535,183.96
净利润	2,257,171.13	765,359.83	248.51	-515,347.94

近年来随着互联网行业的快速发展，电子商务、网络服务、网络游戏等各种类型的互联网公司大幅增加，从而导致互联网营销推广需求出现爆发性增长；受益于快速增长的市场需求，公司2015年度营业收入较2014年度有较大幅度增加，2016年一季度的营业收入为14,009,048.68元，较2015年同期继续保持高速增长。

报告期内，公司净利润分别为2,257,171.13元、765,359.83元、-515,347.94元，受益于营业收入的高速增长，公司净利润有较大幅度的提高，2015年比2014年增长248.51%，2016年一季度也比2015年同期有较大幅度提高。

3、主营业务产品毛利率结构分析

(1) 按产品结构列示的毛利率结构

业务类别	2016年1-3月		
	收入(元)	成本(元)	毛利率(%)
PC端业务	4,764,947.66	3,204,894.29	32.74
移动端业务	9,244,101.02	5,151,437.95	44.27
主营业务合计	14,009,048.68	8,356,332.24	40.35

业务类别	2015年度		
	收入(元)	成本(元)	毛利率(%)
PC端业务	8,990,288.92	6,003,730.80	33.22
移动端业务	9,013,028.28	5,064,860.30	43.81
主营业务合计	18,003,317.20	11,068,591.10	38.52

业务类别	2014年度

	收入（元）	成本（元）	毛利率（%）
PC 端业务	2,696,970.18	1,160,410.65	56.97
移动端业务	1,376,223.75	492,021.79	64.25
主营业务合计	4,073,193.93	1,652,432.44	59.43

公司主要从事互联网精准营销推广服务，报告期内营销推广服务收入是公司主要收入来源。公司 2016 年 1-3 月、2015 年度、2014 年度主营业务产品毛利率分别为 40.35%、38.52%、59.43%，2016 年 1-3 月与 2015 年基本保持稳定，2015 年比 2014 年降幅较多，主要原因是：1、互联网精准推广服务属于互联网新业务，新业务开始时一般利润率均较高，随着竞争激烈，行业利润率一般会呈现下降趋势；2、公司成立于 2012 年 7 月，前期主要处于研发试验、摸索业务模式阶段，2013-2014 年业务刚起步，为了树立市场口碑对客户采取的是“一对一贴身服务”，毛利率较高，之后公司业务规模扩大，摸索出了更好的依赖于技术平台的平台化服务客户的业务模式，减少了人工服务，定价相应有所调整。3、公司在 2015 年前自营过一些媒体网站，减少了对外采购，下游媒体采购成本比例较低，后因该业务导致公司业务战线太长，难做专做好，之后公司放弃了这种媒体自营方式，更聚焦专注于提供营销推广投放服务。

4、主营业务成本构成分析

单位：元

报告期	成本项目	媒体采购成本	平台维护成本	合计
2016 年 1-3 月	营销推广服务	7,784,569.91	571,762.33	8,356,332.24
	占主营业务成本 比重（%）	93.16	6.84	100.00
2015 年	营销推广服务	8,708,105.99	2,360,485.11	11,068,591.10
	占主营业务成本 比重（%）	78.67	21.33	100.00
2014 年	营销推广服务	363,014.32	1,289,418.12	1,652,432.44
	占主营业务成本 比重（%）	21.97	78.03	100.00

公司主营业务成本包括媒体采购成本和平台维护成本，媒体采购成本是指公司从上游供应商采购的广告位资源，平台维护成本主要是租赁服务器成本和自购服务器折旧费用。报告期内，公司成本构成中媒体采购成本占比逐渐增大，平台维护成本逐渐减少，主要原因是：公司成立至 2014 年主要属于研发试验、摸索业务模式阶段，对服务器利用的技术刚起步，当时使用的服务器云监控技术占用的服务器很大，加之前期采购经验不足，服务器采购成本高一些。加之 2014 年业务规模很小，成本总量基数小，服务器的不同使用方式，对成本的影响就比较

明显。2015 年之后公司在技术研发和业务模式上不断积累经验，不断成熟，自主研发服务器架构、CDN 加速模块投入使用后，大大降低了单位带宽成本，进一步降低了服务器采购成本。同时公司成立早期时也自营了一些媒体网站自产自足，减少了对外采购，上游媒体采购成本比例比较低，但同时业务战线太长，增加了人员费用，而且很难做专业做好，因此公司之后放弃了自营媒体这一块的经营，基本全部对外采购媒体流量。2016 年 1-3 月公司平台维护成本较少，主要是服务器市场供应商通常在上半年会有较多的免费促销，为吸引客户提供免费服务器服务，公司在 2016 年业务发展快，被大供应商作为潜力客户，因此公司 1-3 月使用了 360 公司、百度公司免费提供的 CDN 服务器所致。

(三) 主要费用占营业收入的比重变化及说明

最近两年及一期费用占营业收入的比重变化表

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度		2014 年度
	金额 (元)	金额 (元)	增长率 (%)	金额 (元)
营业收入	14,009,048.68	18,003,317.20	342.00	4,073,193.93
销售费用	678,270.55	927,595.20	283.02	242,180.09
管理费用	2,002,878.75	5,346,422.41	62.65	3,287,008.64
其中：研发费用	449,284.52	1,129,233.64	208.23	366,366.00
财务费用	27,114.94	13,009.69	-2,316.11	-587.05
期间费用合计	2,708,264.24	6,287,027.30	78.17	3,528,601.68
销售费用占营业收入比重 (%)	4.84	5.15		5.95
管理费用占营业收入比重 (%)	14.30	29.70		80.70
研发费用占营业收入比重 (%)	3.21	6.27		8.99
财务费用占营业收入比重 (%)	0.19	0.07		-0.01
期间费用占营业收入比重 (%)	19.33	34.92		86.63

报告期内，随着公司业务规模的快速扩张，公司2015年各项期间费用均比2014年有较大幅度提高，2016年一季度也比2015年同期增长较大。期间费用占营业收入的比重逐渐降低，主要由于公司处于初创期，前期实现的收入较少，期间费用比重较大，随着公司收入的不断增长，公司期间费用占营业收入的比重逐渐降低。

1、销售费用分析

销售费用明细表

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
职工薪酬	660,354.97	927,595.20	242,180.09
办公费用	8,215.00		
通讯、交通及差旅费	9,700.58		
合计	678,270.55	927,595.20	242,180.09

公司销售费用主要由职工薪酬、办公费用和通讯、交通及差旅费构成。报告期内，公司销售费用增长较大，主要原因是为适应公司业务的高速增长，公司增加了销售人员所致。

2、管理费用分析

管理费用明细表

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
职工薪酬	832,939.78	1,808,798.98	1,062,539.08
研发费	449,284.52	1,129,233.64	366,366.00
无形资产摊销	283,333.33	1,133,333.34	1,133,333.34
办公费、招聘费	175,098.96	531,770.29	112,927.38
业务招待费、差旅费	120,114.67	299,133.35	134,660.43
租赁费	66,030.90	193,945.10	211,756.00
物业费、水电费	39,746.33	194,547.39	203,324.16
折旧费	36,330.26	52,312.22	45,086.18
税金	-	281.40	6,600.00
其他	-	3,066.70	10,416.07
合计	2,002,878.75	5,346,422.41	3,287,008.64

公司管理费用主要由职工薪酬、研发费、无形资产摊销、办公招聘费、业务招待差旅费等构成。公司2015年职工薪酬比2014年增加较多，主要系公司增加了管理人员所致。报告期内研发费用持续增加，主要是随着公司业务发展的需要，公司加大了对移动互联网营销推广业务的研发投入，公司的研发人员持续增加所致。公司办公招聘费和业务招待差旅费增加主要是由于随着公司业务的不断发展，人员的增加，相关的办公、招聘、招待、差旅费用也相应的增加。

3、财务费用分析

财务费用明细表

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
利息总支出			
减：利息收入	3,424.47	4,223.65	1,886.75
减：汇兑收益			
手续费及其他	30,539.41	17,233.34	1,299.70
合计	27,114.94	13,009.69	-587.05

公司的财务费用包括利息收入和手续费及其他，报告期内，随着公司业务快速增加，公司银行存款大幅度增加，对应的利息收入和转账手续费也相应增加较多。

（四）非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴税的主要税种

1、非经常性损益情况

最近两年及一期非经常性损益情况表

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
非流动性资产处置损益			
计入当期损益的政府补助，但与企业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		210,000.00	683,103.50
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益		26,301.37	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3,870.45	-9,765.61	1,364.32
小计	-3,870.45	226,535.76	684,467.82
所得税影响额		3,945.21	
归属于母公司的非经常性损益影响数	-3,870.45	222,590.55	684,467.82
归属于母公司的净利润	2,257,171.13	765,359.83	-515,347.94
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	2,261,041.58	542,769.28	-1,199,815.76
非经常性损益占同期归属于母公司净利润的比例（%）	-0.17	29.08	-132.82

公司2016年1-3月、2015年、2014年扣除所得税影响额后的非经常性损益

净额分别为-3,870.45元、222,590.55元、684,467.82元，占当期净利润的比例分别为-0.17%、29.08%、-132.82%。2015年非经常性损益包括收到的政府补助210,000.00元和公司购买理财产品“江苏银行聚宝财富季季丰”200万元，取得投资收益26,301.37元。

公司处于初创期，2014年和2015年非经常性损益对公司净利润的影响较大，2016年1-3月非经常性损益对净利润的影响较小，随着公司业务的发展和利润的不断提高，公司对非经常性损益的依赖将会降低。公司报告期内政府补助具体明细如下：

非经常性损益中政府补助明细表

单位：元

序号	补助项目	2016年 1-3月	2015	2014	与资产相关/ 与收益相关	政府补助批文/ 依据/凭证
1	现代服务业综合试点项目		210,000.00	350,000.00	与收益相关	苏发改服 (2013) 38号
2	花桥电子商务平台及云服务项目”政府补贴			333,103.50	与收益相关	投资协议书
	合计		210,000.00	683,103.50		

2、适用的各项税收政策及缴税的主要税种

公司主要税种及税率明细表

税种		计税依据	税率
增值税	极限在线	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	6%
	极屏网络	按应税收入使用的税率计算销项税	3%
城市维护建设税	极限在线	按实际缴纳的流转税计缴	5%
	极屏网络		7%
教育费附加		按实际缴纳的流转税计缴	3%
地方教育费附加		按实际缴纳的流转税计缴	2%
文化事业建设费（极屏网络）		应纳税收入	3%
企业所得税	极限在线	应纳税所得额	15%
	极屏网络	应纳税所得额	25%

本公司于2015年10月10日取得江苏省科技厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局颁发的高新技术企业证书，证书编号GR201532001696，享受高新技术企业所得税优惠政策期限为2015年1月1日—2017年12月31日，有效

期三年。公司2015年度、2016年1-3月享受所得税15%的优惠税率。

(五) 主要资产情况及重大变化分析

1、货币资金

单位：元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
库存现金	18,276.50		
银行存款	6,031,112.89	4,869,885.11	984,260.50
合计	6,049,389.39	4,869,885.11	984,260.50

公司2016年3月31日、2015年12月31日、2014年12月31日货币资金分别为6,049,389.39元、4,869,885.11元、984,260.50元，报告期内，随着公司业务的快速扩张，公司盈利能力增强，公司对应的货币资金也相应增加。

2、应收账款

(1) 最近两年及一期应收账款及坏账准备情况表：

账龄	2016年3月31日			
	金额(元)	比例(%)	坏账准备(元)	净额(元)
1年以内	7,089,322.25	100.00	212,679.67	6,876,642.58
1-2年				
2-3年				
3-4年				
4-5年				
5年以上				
合计	7,089,322.25	100.00	212,679.67	6,876,642.58

账龄	2015年12月31日			
	金额(元)	比例(%)	坏账准备(元)	净额(元)
1年以内	1,630,937.72	100.00	48,928.13	1,582,009.59
1-2年				
2-3年				
3-4年				
4-5年				
5年以上				

账龄	2015年12月31日			
	金额(元)	比例(%)	坏账准备(元)	净额(元)
合计	1,630,937.72	100.00	48,928.13	1,582,009.59

账龄	2014年12月31日			
	金额(元)	比例(%)	坏账准备(元)	净额(元)
1年以内	287,912.44	100.00	8,637.37	279,275.07
1-2年				
2-3年				
3-4年				
4-5年				
5年以上				
合计	287,912.44	100.00	8,637.37	279,275.07

公司2016年3月31日、2015年12月31日、2014年12月31日应收账款净额分别为6,876,642.58元、1,582,009.59元、279,275.07元，占公司流动资产的比例分别为51.99%、23.35%、6.03%，占比逐年提高，占营业收入的比例分别为49.09%、8.79%、6.86%，占比逐年提高。公司2016年3月31日的应收账款占流动资产的比例及营业收入的比例都比2015年末有较大幅度的增加，主要原因是：1、随着公司业务的高速增长，对应的应收账款相应增加；2、公司一般在年底会催收账款，导致2016年3月31日应收账款较2015年末有较大比例增加所致。

公司应收账款账龄都在一年以内，账龄情况良好，公司应收账款风险控制在较低水平。

(2) 截至2016年3月31日，应收账款余额前五名的情况如下：

序号	单位名称	与本公司关系	欠款金额(元)	占应收账款比例(%)	款项性质	账龄
1	杭州趣吧科技有限公司	非关联方	3,520,092.38	49.65	信息服务费	1年以内
2	江苏旭升网络科技有限公司	非关联方	1,478,679.00	20.86	信息服务费	1年以内
3	杭州掌优科技有限公司	非关联方	1,215,871.00	17.15	信息服务费	1年以内
4	杭州爆米花科技股份有限公司	非关联方	378,893.40	5.34	信息服务费	1年以内
5	北京风行在线技术有限公司	非关联方	345,339.26	4.87	信息服务费	1年以内

序号	单位名称	与本公司关系	欠款金额(元)	占应收账款比例(%)	款项性质	账龄
	司				务费	
	合计		6,938,875.04	97.87		

(3) 截至2015年12月31日, 应收账款余额前五名的情况如下:

序号	单位名称	与本公司关系	欠款金额(元)	占应收账款比例(%)	款项性质	账龄
1	北京风行在线技术有限公司	非关联方	634,656.33	38.91	信息服务费	1年以内
2	赵胜霞	非关联方	401,818.74	24.64	信息服务费	1年以内
3	淮安多顽信息技术有限公司	非关联方	250,000.00	15.33	信息服务费	1年以内
4	杭州爆米花科技股份有限公司	非关联方	316,891.65	19.43	信息服务费	1年以内
5	上海聚力传媒技术有限公司	非关联方	14,571.00	0.89	信息服务费	1年以内
	合计		1,617,937.72	99.20		

(4) 截至2014年12月31日, 应收账款余额情况如下:

序号	单位名称	与本公司关系	欠款金额(元)	占应收账款比例(%)	款项性质	账龄
1	北京风行在线技术有限公司	非关联方	287,461.44	99.84	信息服务费	1年以内
2	上海二三四五移动科技有限公司	非关联方	451.00	0.16	信息服务费	1年以内
	合计		287,912.44	100.00		

(4) 截至2016年3月31日, 应收账款余额中无持有公司5%以上(含5%)表决权股份的股东款项。

(5) 截至2016年3月31日, 应收账款余额中无应收关联方款。

3、预付账款

(1) 最近两年及一期预付账款情况分析如下:

账龄	2016年3月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
1年以内	273,272.31	100.00	309,324.16	100.00	150,830.47	100.00
1-2年						

2-3年						
3年以上						
合计	273,272.31	100.00	309,324.16	100.00	150,830.47	100.00

公司2016年3月31日、2015年12月31日、2014年12月31日预付账款余额分别为273,272.31元、309,324.16元、150,830.47元，公司的预付账款主要为预付的媒体采购费用，占总资产的比例分别为1.55%、2.69%、1.48%，占比较小。

(2) 截至2016年3月31日，预付账款前五名单位情况如下：

序号	单位名称	与本公司关系	欠款金额(元)	占预付账款比例(%)	款项性质	账龄
1	瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)陕西分所	非关联方	80,000.00	29.27	预付审计费	1年以内
2	杭州爆米花科技股份有限公司	非关联方	64,162.73	23.48	预付媒体采购费	1年以内
3	许昌华方信息技术有限公司	非关联方	35,598.72	13.03	预付服务器采购费	1年以内
4	扬州博悦网络技术有限公司	非关联方	20,754.66	7.59	预付服务器采购费	1年以内
5	正衡资产评估有限责任公司	非关联方	20,000.00	7.32	预付评估费	1年以内
	合计		220,516.11	80.69		

(2) 截至2015年12月31日，预付账款前五名单位情况如下：

序号	单位名称	与本公司关系	欠款金额(元)	占预付账款比例(%)	款项性质	账龄
1	杭州三基传媒有限公司	非关联方	97,909.78	31.65	预付媒体采购费	1年以内
2	北京梦之窗数码科技有限公司	非关联方	48,413.44	15.65	预付媒体采购费	1年以内
3	北京小糖科技有限责任公司	非关联方	45,619.30	14.75	预付媒体采购费	1年以内
4	顾红华	非关联方	21,776.00	7.04	预付房屋租赁费	1年以内
5	扬州博悦网络技术有限公司	非关联方	18,867.93	6.10	预付媒体采购费	1年以内
	合计		232,586.45	75.19		

(3) 截至2014年12月31日，预付账款前五名单位情况如下：

序号	单位名称	与本公司关系	欠款金额(元)	占预付账款比例(%)	款项性质	账龄
----	------	--------	---------	------------	------	----

1	许昌华方信息技术有限公司	非关联方	63,333.35	41.99	预付服务器采购费	1年以内
2	西安贤泽网络服务费	非关联方	40,000.00	26.52	预付服务器采购费	1年以内
3	爆米花(杭州)科技有限公司	非关联方	29,471.78	19.54	预付媒体采购费	1年以内
4	安徽奥丁信息技术有限公司	非关联方	14,024.94	9.30	预付媒体采购费	1年以内
5	顾红华	非关联方	1,800.00	1.19	预付房屋租赁费	1年以内
	合计		148,630.07	98.54		

(4) 截至2016年3月31日，预付账款余额中无持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

(5) 截至2016年3月31日，预付款项余额中无预付其他关联方款项。

4、其他应收款

(1) 最近两年及一期其他应收款及坏账准备情况表：

账龄	2016年3月31日			
	金额(元)	比例(%)	坏账准备(元)	净额(元)
1年以内	27,708.17	100.00	831.24	26,876.93
1-2年				
2-3年				
3-4年				
4-5年				
5年以上				
合计	27,708.17	100.00	831.24	26,876.93

账龄	2015年12月31日			
	金额(元)	比例(%)	坏账准备(元)	净额(元)
1年以内	14,968.00	100.00	449.04	14,518.96
1-2年				
2-3年				
3-4年				
4-5年				
5年以上				
合计	14,968.00	100.00	449.04	14,518.96

账龄	2014年12月31日			
	金额(元)	比例(%)	坏账准备(元)	净额(元)
1年以内	2,901,829.70	86.63	87,054.89	2,814,774.81
1-2年	448,000.00	13.37	44,800.00	403,200.00
2-3年				
3-4年				
4-5年				
5年以上				
合计	3,349,829.70	100.00	131,854.89	3,217,974.81

公司其他应收款 2016 年 3 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的余额分别为 27,708.17 元、14,968.00 元和 3,349,829.70 元，占公司总资产的比例分别为 0.16%、0.13%、32.76%。公司其他应收款主要是员工备用金、押金及保证金、租金等。

(2) 截至2016年3月31日，公司其他应收款余额前五名情况如下：

序号	单位名称	与本公司关系	欠款金额(元)	占应收账款比例(%)	款项性质	账龄
1	顾红华	非关联方	10,888.00	39.30	租赁押金	1年以内
2	魏瑶	非关联方	5,395.10	19.47	备用金	1年以内
3	许晓莎	关联方	2,965.00	10.70	备用金	1年以内
4	赵娜	非关联方	2,955.67	10.67	备用金	1年以内
5	昆山银桥控股集团有限公司	非关联方	2,080.00	7.51	租赁押金	1年以内
	合计		24,283.77	87.65		

许晓莎备用金借款已于2016年6月1日归还。

(3) 截至2015年12月31日，公司其他应收款余额情况如下：

序号	单位名称	与本公司关系	欠款金额(元)	占应收账款比例(%)	款项性质	账龄
1	顾红华	非关联方	10,888.00	72.74	租赁押金	1年以内
2	昆山银桥控股集团有限公司	非关联方	2,080.00	13.90	租赁押金	1年以内
3	陕西金松物业服务中心	非关联方	2,000.00	13.36	租赁押金	1年以内
	合计		14,968.00	100.00		

(4) 截至2014年12月31日，公司其他应收款余额前五名情况如下：

序号	单位名称	与本公司关系	欠款金额(元)	占应收账款比例(%)	款项性质	账龄
1	李贺杰	关联方	1,750,083.00	52.24	股东借款	1年以内
2	刘万明	关联方	1,060,000.00	31.64	股东借款	1年以内
			133,000.00	3.97	股东借款	1-2年
3	赵剑磊	关联方	315,000.00	9.40	股东借款	1-2年
4	顾红华	非关联方	43,552.00	1.30	租房押金	1年以内
5	李菟阳	非关联方	42,000.00	1.25	个人借款	1年以内
	合计		3,343,635.00	99.80		

李菟阳系公司员工，因家庭出现困难于2014年3月向公司借款6万元，约定公司从2014年4月起至2015年12月每月归还2,000.00元，剩余18,000.00元在2015年12月一次性归还。处于对员工的帮助，该项借款未约定利息。股份公司成立后，公司规范了员工借款行为，杜绝了非经营性借款。

(6) 截至2016年3月31日，其他应收款余额中无持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

(7) 截至2016年3月31日，其他应收款余额中应收关联方款项见关联交易情况。

5、其他流动资产

单位：元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
待抵扣的进项税额			2,153.11
预缴企业所得税		35,975.22	
合计		35,975.22	2,153.11

6、固定资产

(1) 截至2016年3月31日固定资产及折旧明细表：

单位：元

项目	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年3月31日
一、账面原值合计	557,851.81	57,640.59		615,492.40
其中：房屋建筑物				
电子设备	353,719.64	44,161.59		397,881.23

项目	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年3月31日
运输工具	95,006.00			95,006.00
办公设备	109,126.17	13,479.00		122,605.17
二、累计折旧合计	132,164.90	36,330.26		168,495.16
其中：房屋建筑物				
电子设备	61,532.53	25,693.70		87,226.23
运输工具	58,784.96	5,344.08		64,129.04
办公设备	11,847.41	5,292.48		17,139.89
三、减值准备合计				
其中：房屋建筑物				
电子设备				
运输工具				
办公设备				
四、账面价值合计	425,686.91			446,997.24
其中：房屋建筑物				
电子设备	292,187.11			310,655.00
运输工具	36,221.04			30,876.96
办公设备	97,278.76			105,465.28

(2) 截至2015年12月31日固定资产及折旧明细表：

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
一、账面原值合计	181,264.00	376,587.81		557,851.81
其中：房屋建筑物				
电子设备	58,072.00	295,647.64		353,719.64
运输工具	95,006.00			95,006.00
办公设备	28,186.00	80,940.17		109,126.17
二、累计折旧合计	79,852.68	52,312.22		132,164.90
其中：房屋建筑物				
电子设备	36,064.73	25,467.80		61,532.53
运输工具	37,408.61	21,376.35		58,784.96
办公设备	6,379.34	5,468.07		11,847.41

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
三、减值准备合计				
其中：房屋建筑物				
电子设备				
运输工具				
办公设备				
四、账面价值合计	101,411.32			425,686.91
其中：房屋建筑物				
电子设备	22,007.27			292,187.11
运输工具	57,597.39			36,221.04
办公设备	21,806.66			97,278.76

(2) 截至2014年12月31日固定资产及折旧明细表：

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
一、账面原值合计	175,868.00	5,396.00		181,264.00
其中：房屋建筑物				
电子设备	52,676.00	5,396.00		58,072.00
运输工具	95,006.00			95,006.00
办公设备	28,186.00			28,186.00
二、累计折旧合计	34,377.10	45,475.58		79,852.68
其中：房屋建筑物				
电子设备	17,433.52	18,631.21		36,064.73
运输工具	16,032.26	21,376.35		37,408.61
办公设备	911.32	5,468.02		6,379.34
三、减值准备合计				
其中：房屋建筑物				
电子设备				
运输工具				
办公设备				
四、账面价值合计	141,490.90			101,411.32
其中：房屋建筑物				

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
电子设备	35,242.48			22,007.27
运输工具	78,973.74			57,597.39
办公设备	27,274.68			21,806.66

截止2016年3月31日，公司不存在闲置或准备处置的固定资产和用于抵押的固定资产。

7、无形资产

(1) 2016年1-3月无形资产摊销明细表：

单位：元

名称	原值	开始摊销时间	摊销期限(月)	期初余额	本期摊销额	剩余摊销期限(月)	期末余额
Adstuner 数字精准营销平台 V1.0	3,400,000.00	2013.10	72	2,125,000.00	141,666.67	42	1,983,333.33
在线服务器云监控系统 V1.0	3,400,000.00	2013.10	72	2,125,000.00	141,666.66	42	1,983,333.34
合计	6,800,000.00			4,250,000.00	283,333.33		3,966,666.67

(2) 2015年无形资产摊销明细表：

单位：元

名称	原值	开始摊销时间	摊销期限(月)	期初余额	本期摊销额	剩余摊销期限(月)	期末余额
Adstuner 数字精准营销平台 V1.0	3,400,000.00	2013.10	72	2,691,666.67	566,666.67	45	2,125,000.00
在线服务器云监控系统 V1.0	3,400,000.00	2013.10	72	2,691,666.67	566,666.67	45	2,125,000.00
合计	6,800,000.00			5,383,333.34	1,133,333.34		4,250,000.00

(3) 2014年无形资产摊销明细表：

单位：元

名称	原值	开始摊销时间	摊销期限(月)	期初余额	本期摊销额	剩余摊销期限(月)	期末余额
Adstuner 数字精准营销平台 V1.0	3,400,000.00	2013.10	72	3,258,333.34	566,666.67	57	2,691,666.67
在线服务器云监控系统 V1.0	3,400,000.00	2013.10	72	3,258,333.34	566,666.67	57	2,691,666.67

合计	6,800,000.00			6,516,666.68	1,133,333.34		5,383,333.34
----	--------------	--	--	--------------	--------------	--	--------------

8、长期待摊费用

报告期内，公司的长期待摊费用主要为装修费、固定资产改良支出和工模具费。各期末长期待摊费用余额如下：

(1) 2015年长期待摊费用摊销明细表：

单位：元

名称	原值	开始摊销时间	摊销期限(月)	期初余额	本期摊销额	剩余摊销期限(月)	期末余额
办公室装修1	78,501.00	2012.10	36	19,625.30	19,625.30	0	0.00
办公室装修2	184,000.00	2012.11	36	51,111.18	51,111.18	0	0.00
合计	262,501.00			70,736.48	70,736.48		0.00

(3) 2014年长期待摊费用摊销明细表：

单位：元

名称	原值	开始摊销时间	摊销期限(月)	期初余额	本期摊销额	剩余摊销期限(月)	期末余额
办公室装修1	78,501.00	2012.10	36	45,792.26	26,166.96	9	19,625.30
办公室装修2	184,000.00	2012.11	36	112,444.50	61,333.32	10	51,111.18
合计	262,501.00			158,236.76	87,500.28		70,736.48

9、递延所得税资产

未经抵销的递延所得税资产

单位：元

项目	2016年3月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	213,471.18	32,020.68
合计	213,471.18	32,020.68

单位：元

项目	2015年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	49,377.20	7,406.58
合计	49,377.20	7,406.58

单位：元

项目	2014年12月31日

	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	140,492.26	35,123.07
合计	140,492.26	35,123.07

(六) 主要负债情况

1、应付账款

(1) 近两年及一期应付账款情况表

单位：元

账龄结构	2016年3月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	3,242,322.36	100.00	397,383.05	100.00	350,000.00	100.00
1-2年						
2-3年						
3年以上						
合计	3,242,322.36	100.00	397,383.05	100.00	350,000.00	100.00

公司2016年3月31日、2015年12月31日、2014年12月31日应付账款余额分别为3,242,322.36元、397,383.05元、350,000.00元，2016年3月31日应付账款增加较大，主要系公司业务扩展所致。

(2) 截至2016年3月31日，应付账款余额情况如下：

序号	单位名称	与本公司关系	余额(元)	占应付账款比例(%)	款项性质	账龄
1	上饶市聚米网络科技有限公司	非关联方	1,150,000.00	35.47	媒体采购费	1年以内
2	杭州爆米花科技股份有限公司	非关联方	846,477.61	26.11	媒体采购费	1年以内
3	深圳天游网络科技有限公司	非关联方	730,563.00	22.53	媒体采购费	1年以内
4	杭州趣吧科技有限公司	非关联方	515,281.75	15.89	媒体采购费	1年以内
	合计		3,242,322.36	100.00		

(3) 截至2015年12月31日，应付账款余额情况如下：

序号	单位名称	与本公司关系	余额(元)	占应付账款比例(%)	款项性质	账龄
1	杭州爆米花科技股份有限公司	非关联方	397,383.05	100.00	媒体采购费	1年以内
	合计		397,383.05	100.00		

(4) 截至2014年12月31日, 应付账款余额情况如下:

序号	单位名称	与本公司关系	余额(元)	占应付账款比例(%)	款项性质	账龄
1	睿智无限(北京)科技有限公司	非关联方	350,000.00	100.00	媒体采购费	1年以内
	合计		350,000.00	100.00		

(5) 截至2016年3月31日, 应付账款余额中无持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位款项。

(6) 截至2016年3月31日, 应付账款余额中无应付关联方款项。

2、预收款项

单位: 元

账龄结构	2016年3月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	263,400.00	100.00	72,750.00	100.00	234,000.00	100.00
1-2年						
2-3年						
3年以上						
合计	263,400.00	100.00	72,750.00	100.00	234,000.00	100.00

公司2016年3月31日、2015年12月31日、2014年12月31日预收账款余额分别为263,400.00元、72,750.00元、234,000.00元, 占流动负债的比例分别为5.14%、6.23%、32.25%, 公司预收账款占流动负债的比例较低, 2015年12月31日预收账款余额较少, 主要是系公司正常业务往来变动所致。

(2) 截至2016年3月31日, 预收账款余额前五名情况如下:

序号	单位名称	与本公司关系	余额(元)	占预收账款比例(%)	款项性质	账龄
1	北京信中元科技有限公司	非关联方	60,000.00	22.78	信息服务费	1年以内
2	深圳市墨迪科技有限公司	非关联方	50,000.00	18.98	信息服务费	1年以内
3	深圳市联合兴科技有限公司	非关联方	50,000.00	18.98	信息服务费	1年以内
4	上饶市聚米网络科技有限公司	非关联方	50,000.00	18.98	信息服务费	1年以内
5	江西中至科技有限公司	非关联方	20,000.00	7.59	信息服务费	1年以内
	合计		230,000.00	87.31		

(3) 截至2015年12月31日, 预收账款余额前五名情况如下:

序号	单位名称	与本公司关系	余额(元)	占预收账款比例(%)	款项性质	账龄
1	杭州趣吧科技有限公司	非关联方	30,000.00	41.24	信息服务费	1年以内
2	江西中至科技有限公司	非关联方	23,000.00	31.62	信息服务费	1年以内
3	武汉博睿达信息技术有限公司	非关联方	13,000.00	17.87	信息服务费	1年以内
4	上海追趣网络科技有限公司	非关联方	2,750.00	3.78	信息服务费	1年以内
5	重庆玖度科技有限公司	非关联方	2,000.00	2.75	信息服务费	1年以内
	合计		70,750.00	97.25		

(4) 截至2014年12月31日, 预收账款余额情况如下:

序号	单位名称	与本公司关系	余额(元)	占预收账款比例(%)	款项性质	账龄
1	趣游时代(北京)科技有限公司	非关联方	234,000.00	100.00	信息服务费	1年以内
	合计		234,000.00	100.00		

(5) 截至2016年3月31日, 预收款项余额中无持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位款项。

(6) 截至2016年3月31日, 预收款项余额中无预收关联方款项。

3、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

单位: 元

项目	2015.12.31	本期增加	本期减少	2016.3.31
短期薪酬	523,546.71	1,349,042.38	1,418,978.38	453,610.71
离职后福利-设定提存计划	3,870.00	99,026.55	99,374.85	3,521.70
辞退福利				
一年内到期的其他福利				
合计	527,416.71	1,448,068.93	1,518,353.23	457,132.41

单位: 元

项目	2014.12.31	本期增加	本期减少	2015.12.31
短期薪酬	126,170.01	3,388,631.99	2,991,255.29	523,546.71
离职后福利-设定提存计划	6,048.00	185,088.40	187,266.40	3,870.00

项目	2014.12.31	本期增加	本期减少	2015.12.31
辞退福利				
一年内到期的其他福利				
合计	132,218.01	3,573,720.39	3,178,521.69	527,416.71

单位：元

项目	2013.12.31	本期增加	本期减少	2014.12.31
短期薪酬	74,937.61	1,440,259.96	1,389,027.56	126,170.01
离职后福利-设定提存计划	3,855.60	68,701.50	66,509.10	6,048.00
辞退福利				
一年内到期的其他福利				
合计	78,793.21	1,508,961.46	1,455,536.66	132,218.01

(2) 短期薪酬列示

单位：元

项目	2015.12.31	本期增加	本期减少	2016.3.31
1、工资、奖金、津贴和补贴	521,692.71	1,308,838.69	1,378,607.83	451,923.57
2、职工福利费				
3、社会保险费	1,854.00	40,203.69	40,370.55	1,687.14
其中：医疗保险费	1,440.00	36,799.35	36,928.95	1,310.40
工伤保险费	324.00	2,021.58	2,050.74	294.84
生育保险费	90.00	1,382.76	1,390.86	81.90
4、住房公积金				
5、工会经费和职工教育经费				
6、短期带薪缺勤				
7、短期利润分享计划				
8、其他短期薪酬				
合计	523,546.71	1,349,042.38	1,418,978.38	453,610.71

单位：元

项目	2014.12.31	本期增加	本期减少	2015.12.31
1、工资、奖金、津贴和补贴	123,059.61	3,304,453.30	2,905,820.20	521,692.71
2、职工福利费				
3、社会保险费	3,110.40	84,178.69	85,435.09	1,854.00
其中：医疗保险费	2,304.00	69,416.80	70,280.80	1,440.00

项目	2014.12.31	本期增加	本期减少	2015.12.31
工伤保险费	518.40	10,024.20	10,218.60	324.00
生育保险费	288.00	4,737.69	4,935.69	90.00
4、住房公积金				
5、工会经费和职工教育经费				
6、短期带薪缺勤				
7、短期利润分享计划				
8、其他短期薪酬				
合计	126,170.01	3,388,631.99	2,991,255.29	523,546.71

单位：元

项目	2013.12.31	本期增加	本期减少	2014.12.31
1、工资、奖金、津贴和补贴	72954.73	1404927.76	1354822.88	123059.61
2、职工福利费				
3、社会保险费	1,982.88	35,332.20	34,204.68	3,110.40
其中：医疗保险费	1,468.80	26,172.00	25,336.80	2,304.00
工伤保险费	330.48	5,888.70	5,700.78	518.40
生育保险费	183.60	3,271.50	3,167.10	288.00
4、住房公积金				
5、工会经费和职工教育经费				
6、短期带薪缺勤				
7、短期利润分享计划				
8、其他短期薪酬				
合计	74,937.61	1,440,259.96	1,389,027.56	126,170.01

(3) 设定提存计划列示

单位：元

项目	2015.12.31	本期增加	本期减少	2016.3.31
1、基本养老保险	3,600.00	93,741.20	94,065.20	3,276.00
2、失业保险费	270.00	5,285.35	5,309.65	245.70
合计	3,870.00	99,026.55	99,374.85	3,521.70

单位：元

项目	2014.12.31	本期增加	本期减少	2015.12.31
1、基本养老保险	5,760.00	174,090.40	176,250.40	3,600.00

项目	2014.12.31	本期增加	本期减少	2015.12.31
2、失业保险费	288.00	10,998.00	11,016.00	270.00
合计	6,048.00	185,088.40	187,266.40	3,870.00

单位：元

项目	2013.12.31	本期增加	本期减少	2014.12.31
1、基本养老保险	3,672.00	65,430.00	63,342.00	5,760.00
2、失业保险费	183.60	3,271.50	3,167.10	288.00
合计	3,855.60	68,701.50	66,509.10	6,048.00

4、应交税费

单位：元

税费项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
增值税	68,803.12	138,685.08	
城市维护建设税	12,063.12	6,934.26	
教育费附加	7,237.87	4,160.56	
地方教育费附加	4,825.25	2,773.70	
个人所得税	19,274.42	20,429.98	6,812.87
企业所得税	223,117.40		1,497.71
合计	335,321.18	172,983.58	8,310.58

5、其他应付款

(1) 近两年及一期其他应付款项情况表:

单位：元

账龄结构	2016年3月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	822,190.71	100.00	32,939.10	100.00	3,168.00	100.00
1-2年						
2-3年						
3年以上						
合计	822,190.71	100.00	32,939.10	100.00	3,168.00	100.00

公司2016年3月31日、2015年12月31日、2014年12月31日其他应付款余额分别为822,190.71元、32,939.10元、3,168.00元，占公司总负债及所有者权益之和的比例分别为4.65%、0.29%、0.03%，占比较小，主要为社保费、股权转让款及备用金等。

(2) 截至2016年3月31日，其他应付款单位情况如下：

序号	单位名称	与本公司关系	余额(元)	占应付账款比例(%)	款项性质	账龄
1	昆山市社会保险基金管理中心	非关联方	1,719.90	0.21	社保费	1年以内
2	李贺杰	关联方	58,176.00	7.08	资金拆借	1年以内
3	周亮	非关联方	281,250.00	34.21	股权转让款	1年以内
4	刘万明	关联方	481,044.81	58.50	资金拆借	1年以内
	合计		822,190.71	100.00		

公司应付周亮款项，系公司购买子公司极屏股权时应付未付周亮款项，该款项于2016年4月已支付给周亮。

(3) 截至2015年12月31日，其他应付款单位情况如下：

序号	单位名称	与本公司关系	余额(元)	占应付账款比例(%)	款项性质	账龄
1	李贺杰	关联方	31,049.10	94.26	资金拆借	1年以内
2	昆山市社会保险基金管理中心	非关联方	1,890.00	5.74	社保费用	1年以内
	合计		32,939.10	100.00		

(4) 截至2014年12月31日，其他应付款单位情况如下：

序号	单位名称	与本公司关系	余额(元)	占应付账款比例(%)	款项性质	账龄
1	昆山市社会保险基金管理中心	非关联方	3,168.00	100.00	社保费用	1年以内
	合计		3,168.00	100.00		

(4) 截至2016年3月31日，其他应付款余额中持本公司5%（含5%）以上股份的股东单位款项详见关联方关系及其交易。

(5) 截至2016年3月31日，其他应付款余额中应付其他关联方款项详见关联方关系及其交易。

6、递延所得税负债

未经抵销的递延所得税负债

单位：元

项目	2016年3月31日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债

固定资产加速折旧	210,444.00	31,566.60
合计	210,444.00	31,566.60

单位：元

项目	2015年12月31日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
固定资产加速折旧	190,484.53	28,572.68
合计	190,484.53	28,572.68

单位：元

项目	2014年12月31日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
固定资产加速折旧		
合计		

（七）所有者权益变动情况

1、股东权益构成

单位：元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
实收资本	10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
资本公积			
专项储备			
盈余公积	348,672.55	76,535.98	
未分配利润	2,171,259.99	186,225.43	-502,598.42
所有者权益合计	12,519,932.54	10,262,761.41	9,497,401.58

公司实收资本及资本公积的具体变化见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、股权结构及变化情况”之“（四）公司股本形成及变化”。

四、关联交易情况

（一）关联方及关联关系

1、存在控制的关联方

公司的实际控制人为许伟、李贺杰，许伟和李贺杰为一致行动人，合计持有公司90.00%股份。

2、子公司

关联方名称	关联方关系
-------	-------

西安极屏网络技术有限公司	公司持有其 100% 股权
--------------	---------------

3、不存在控制的关联方

关联方名称（姓名）	关联关系	组织机构代码/统一社会信用代码
赵剑磊	公司董事、副总经理，持有公司 5.80% 股份	
肖华	公司董事、副总经理、董事会秘书	
段建敏	公司董事、副总经理	
刘万明	公司监事会主席，持有公司 3.87% 股份	
周义	公司监事	
许晓莎	公司职工监事	
高汇知	公司财务总监	
北京万国润播网络技术有限公司	实际控制人控制的公司（2016 年 4 月 18 日转让给无关联关系的第三人）	91110105678222248B
西安万国润播网络技术有限公司	实际控制人控制的公司（2015 年 4 月 23 日转让给无关联关系的第三人）	57840938-X
昆山优客互通网络技术有限公司	参股公司，公司持股 49.00%	31058653-7
深圳市银桦投资管理有限公司	公司监事周义任副总经理的公司	91440300664165043A
上海康捷保新材料股份有限公司	公司监事周义任监事的公司	91310000779777795W
北京七维航测科技股份有限公司	公司监事周义任监事的公司	75670511-5

（二）关联方交易

1、经常性关联交易

单位：元

关联方	关联交易内容	定价依据	2016年1-3月	2015年度	2014年度
李贺杰	租赁房屋	市场价	27,126.90	31,049.10	
占同类交易的比重(%)			41.08	16.01	

上述关联方租赁系公司租赁李贺杰房产用于公司办公用房，该房产位于陕西省西安市高新区高新六路 21 号金松大厦 1 号楼 2 单元，共计 200.94 平方米，月租金 9,042.30 元，平均 45 元/平米/月。关联交易价格与周边同地段租赁价格相比，价格公允。

2、偶发性关联交易

（2）关联方资金拆借

单位：元

关联方	项目	2016年1-3月	2015年	2014年
李贺杰	拆出		1,030,000.00	1,558,900.00
	拆入	27,126.90	2,819,949.10	1,000,000.00
赵剑磊	拆出			
	拆入		315,000.00	
刘万明	拆出		633,640.87	1,060,000.00
	拆入	481,044.81	1,826,640.87	

报告期内，公司存在关联资金占用的情形。关联方占用资金明细如下：

单位：元

占用主体	占用资金	利息支付	发生日期	归还日期
李贺杰	200,000.00	-	2013年11月13日	2014年12月31日
李贺杰	300,000.00	-	2013年11月15日	2014年11月12日
李贺杰	700,000.00	-	2013年11月15日	2014年12月15日归还30万 2014年12月30日归还20万 2015年6月3日归还1.6万 2015年6月4日归还18.4万
李贺杰	888,900.00	-	2014年1月3日	2015年8月3日
李贺杰	200,000.00	-	2014年1月15日	2015年6月4日
李贺杰	470,000.00	-	2014年7月11日	2015年6月4日归还23万 2015年8月3日归还24万
李贺杰	470,000.00	-	2015年5月30日	2015年8月3日
刘万明	133,000.00	-	2013年11月15日	2015年8月3日
刘万明	60,000.00	-	2014年1月26日	2015年8月3日
刘万明	1,000,000.00	-	2014年9月3日	2015年8月3日
刘万明	633,640.87	-	2015年6月11日	2015年12月11日归还50万 2015年12月31日133,640.87元
赵剑磊	315,000.00	-	2013年11月13日	2015年8月3日

以上借款均发生于有限公司阶段，此阶段由于公司治理尚不完善，尚未建立关联交易决策相关制度，关联方与公司的借款未签署借款协议，也未约定利息。2014年之前公司股东会并未就以上关联交易履行相应程序，2015年之后的两次关联方与公司的借款，公司形成了股东会决议，履行了决策程序。2016年有限公司自整体变更为股份公司后，公司建立了严格的资金、财产管理制度，不存在公司资金、财产被控股股东、实际控制人、及其控制的其他企业，及其他关联方，

以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式控制或占用的情形。公司上述关联方资金占用情形不存在违反相应承诺、规范情况。

公司在整体变更股份公司之后，完善了公司治理，于 2016 年 6 月 6 日召开的创立大会决议通过了《关联交易管理办法》、《防范大股东及其他关联方资金占用制度》，公司全体股东出具了《关于不占用公司资金、资产的承诺函》，承诺将严格遵守《公司章程》有关股东及其他关联方的约束性条款，不得以任何方式变相占用公司资金、资产，从而确保公司的资金、资产以及其他资源不被股东及其关联方占用或转移，以促进公司健康、稳定的发展。

3、应收、应付关联方款项情况

单位：元

项目名称	2016年3月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	账面余额	占比(%)	账面余额	占比(%)	账面余额	占比(%)
其他应收款						
李贺杰					1,750,083.00	52.24
许晓莎	2,965.00	11.24				
赵剑磊					315,000.00	9.40
刘万明					1,193,000.00	35.61
合计	2,965.00	11.24			3,258,083.00	97.25
其他应付款						
李贺杰	58,176.00	7.08	31,049.10	94.26		
刘万明	481,044.81	58.50				
合计	539,220.81	65.58	31,049.10	94.26		

许晓莎备用金借款已于2016年6月1日归还。

(三) 关联交易决策权利和程序的规定及执行情况

公司章程规定了关联交易的回避表决事项，但未制定其他的关联交易制度。2016年6月以后，公司逐步规范治理，重新制定了《公司章程》、《关联交易管理办法》、《防范大股东及其他关联方资金占用制度》等制度，对关联交易的决策权利和程序作了专门规定，具体说明如下：

1、《公司章程》对关联交易决策权利和程序的规定

第七十七条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东可以参加涉及自己的关联交易的审议，并可就该关联交易是否公平、合法以及产生的原因向股东

大会作出解释和说明，但该股东不应当就该事项参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；该关联事项由出席会议的非关联股东投票表决，过半数的有效表决权赞成该关联交易事项即为通过，如该关联交易事项属于特别决议范围，应由三分之二有效表决权通过。股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

关联股东应提出回避申请，其他股东也有权提出回避。董事会应根据法律、法规和全国中小企业股份转让系统有限责任公司的规定，对拟提交股东大会审议的有关事项是否构成关联交易作出判断。如经董事会判断，拟提交股东大会审议的有关事项构成关联交易，则董事会应以书面形式通知关联股东。

公司全体股东均与审议的关联交易事项存在关联关系的，全体股东不予回避，股东大会照常进行。

董事会应在发出股东大会通知前，完成前款规定的工作，并在股东大会的通知中对涉及拟审议议案的关联方情况进行披露。

第一百一十二条董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。

2、《关联交易管理办法》对公司关联交易的规定

(1) 定价原则和定价方法

第七条 定价原则和定价方法：

(一) 关联交易的定价顺序适用国家定价、市场价格和协商定价的原则；如果没有国家定价和市场价格，按照成本加合理利润的方法确定；如无法以上述价格确定，则由双方协商确定价格。

(二) 交易双方根据关联事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中予以明确。

(三) 市场价：以市场价为准确定资产、商品或劳务的价格及费率。

(四) 成本加成价：在交易的资产、商品或劳务的成本基础上加合理的利润确定交易价格及费率。

(五) 协议价：根据公平公正的原则协商确定价格及费率。

(2) 关联交易决策

第八条按照《公司章程》的规定,董事会有权决定以下标准的关联交易事项:

1、公司与关联自然人发生的单笔或预计连续十二个月内发生的交易标的相关的同类关联交易金额在10万元以上的关联交易;

2、公司与关联法人发生的单笔或预计连续十二个月内发生的交易标的相关的同类关联交易交易金额在10万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上。

上述两项的交易金额如在100万元以上(含100万元)且占公司最近一期经审计净资产绝对值10%以上,则公司须聘请具有执行证券相关业务资格的中介机构,对交易标的进行审计或者评估,并将该交易提交股东大会审议。

(3) 关联交易回避制度

第九条董事会会议审议关联交易时,关联董事不得对该项决议行使表决权,也不得代理其他董事行使表决权。

第十条股东大会审议有关关联交易事项时,具有下列情形之一的股东应当回避表决:

(一) 交易对方;

(二) 拥有交易对方直接或间接控制权的;

(三) 被交易对方直接或间接控制的;

(四) 与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的;

(五) 因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的;

(六) 本公司认定的可能造成本公司对其利益倾斜的法人或自然人。

第十一条关联股东在股东大会表决时,应当主动回避并放弃表决权。如关联股东未主动回避并放弃表决权,会议主持人应当要求关联股东回避。如会议主持人需要回避的,副董事长或其他董事可以要求会议主持人及其他股东回避。股东对是否应当回避发生争议时,由现场出席股东大会有表决权过半数的股东决定是否回避。

（四）关联交易的合规性和公允性

1、报告期内公司关联交易是租赁李贺杰房屋做为西安分公司办公场所，解决了西安分公司的办公用房。2015年11月1日，公司召开临时股东会，同意租赁股东李贺杰名下房产，租赁期限：2015年11月1日起至2016年10月31日，租金每月45元/平方米，关联股东李贺杰回避表决。

2、报告期内，公司有租赁关联方房屋做为办公用房的情况，租赁价格与周边同地段同类型房屋租赁价格一直，价格公允。

（五）规范及减少关联交易的具体安排

公司根据相关法律法规和《公司章程》的规定，制定了《关联交易管理办法》、《防范大股东及其他关联方资金占用制度》、《对外担保管理办法》等。本公司将严格执行《公司章程》、三会议事规则、《关联交易管理办法》、《防范大股东及其他关联方资金占用制度》、《对外担保管理办法》中关于关联交易的规定，规范关联交易。

五、重要事项

（一）资产负债表日后事项

截至2016年3月31日，本公司无需要披露的资产负债表日后事项。

（二）或有事项

无

（三）承诺事项

无

（四）其他重要事项

无

六、资产评估情况

有限责任公司整体改制为股份公司的资产评估：

2016年5月21日，正衡资产评估有限责任公司对极限在线（昆山）网络技术有限公司整体变更为股份有限公司所涉及的净资产在2016年3月31日的市场价值进行了评估，评估方法为资产基础法，并出具“正衡评报字（2016）第081号”《评估报告》。

于评估基准日，极限在线网络公司总资产账面价值为 1,757.28 万元，评估后总资产为 2,006.63 万元，评估增值 249.35 万元，增值率 14.19%。总负债账面价值为 458.87 万元，评估后总负债为 458.87 万元，评估无增减值。净资产账面价值为 1,298.41 万元，评估后净资产为 1,547.76 万元，评估增值 249.35 万元，增值率 19.20%。

公司未根据资产评估值调整资产的账面价值。

七、股利分配

（一）报告期内股利分配政策

根据《公司章程》规定，公司的税后利润的分配顺序如下：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金。并提取利润的百分之五至百分之十列入公司法定公益金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补上一年度公司亏损的，在依照前款规定提取法定公积金和法定公益金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

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

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

（二）报告期内实际股利分配情况

公司报告期内未进行股利分配。

（三）公开转让后股利分配政策

根据公司挂牌后生效的《公司章程》，公司公开转让后的股利分配政策如下：

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，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。公司是否进行现金方式分配利润以及每次以现金方式分配的利润占母公司经审计财务报表可分配利润的比例须由公司股东大会审议通过。

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。

八、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业情况

公司报告期内纳入合并报表范围的子公司为西安极屏网络技术有限公司。

（一）基本情况

详见本公开转让说明书“第一章基本情况”之“三、公司股权结构及变化情况”之“（六）子公司情况”。

（二）报告期内主要财务状况

单位：元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总额	999,079.79		
负债总额	563,274.36		
净资产	435,805.43		
项目	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	0		
利润总额	-464,194.57		
净利润	-464,194.57		

九、风险因素和自我评价

（一）实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人许伟、李贺杰先生合计持有公司股份9,000,000股，合计持有公司股份的比例87.00%，为共同实际控制人。许伟担任公司董事长，李贺杰担任公司副董事长、总经理，在公司决策、监督、日常经营管理上均可施予重大影响。公司存在实际控制人对公司的人事、经营决策等进行控制，从而使得公司决策偏离中小股东最佳利益目标的风险。

自我评价：为避免实际控制人控制风险，股份公司自成立以来，根据《公司法》及公司章程，建立健全了法人治理结构，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《重大事项处置决策制度》、《对外担保决策制度》等内控制度。在制度执行中明确进行决策权限划分，明晰相关的审批程序，股东大会、董事会和监事会的职权得到落实，以控制该风险。

（二）市场竞争能力下降的风险

随着互联网广告业营销形式的不断变化，客户对互联网广告投放的要求和效果也随之变化，公司若不能正确判断行业技术发展趋势和客户需求变化，提供的

服务不能满足市场的要求，将导致公司的市场竞争能力下降。

自我评价：公司研发中心将根据行业和市场发展趋势把握技术研发方向，并针对客户需求及时推出新服务方式，通过加大研发投入，从而保持和提高公司研发整体水平。

（三）人才流失风险

公司的研发、创新依赖于核心技术人员和关键管理人员，随着公司业务的迅速发展，对具有丰富经验的高端人才需求增大，人才竞争日益激烈。能否维持技术人员队伍的稳定并不断吸引优秀人才的加盟是公司能否在行业内具有持续发展能力的关键。如果未来公司核心的技术、管理人才流失，将会对公司产生不利影响。

自我评价：公司将通过多维度创造有竞争力的薪酬激励体制，保持员工队伍的稳定。

（四）技术更新风险

互联网行业具有技术更新快、产品生命周期短、客户需求不断变化和提高等特点，互联网新技术变化可能对公司原有的业务模式带来较大影响。如果公司未能准确把握行业技术的发展趋势，未能开发符合客户需求的新的业务技术平台，将使公司丧失技术和市场优势，从而将可能致使公司发展速度减缓。

自我评价：公司将根据自身发展的实际情况，在平台技术优势的基础上，进行更先进技术的研发，进而能为客户提供更为有效的营销推广服务，保持公司的盈利能力。

（五）公司治理风险

有限公司整体变更为股份公司后，建立了由股东大会、董事会、监事会组成的公司治理机构，制定了较为完备的《公司章程》、“三会”议事规则及其他内部控制管理制度。由于股份公司成立至今时间较短，仍需要公司管理层不断深化公司治理理念，提高规范运作的意识，进一步提高公司治理机制的执行效率。另外在公司股份进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让后，新的制度对公司的治理和管理都提出了更高的要求，公司管理层对于新制度、新环境的认识和理解水平仍有待提高，需要不断创新和改进内部管理体制以适应公司的发展需要。因此股份公司设立初期，公司存在一定的治理风险。

自我评价：公司通过加强内部人员的培训、交流，贯彻相关制度，强化员工的规范运作意识；同时公司将根据公司生产经营实际情况继续逐步健全完善公司

的相关内部控制制度。

（六）未为全员缴纳社保的风险

报告期内，公司缴纳社会保险的人数与员工人数存在差异。截止2016年3月31日，公司及子公司已为59名员工缴纳了社会保险。未缴纳社会保险的员工有36人；该36人中35人为新年前后公司新招聘员工，社保手续正在办理过程中；截至本公开转让说明书出具之日，上述未缴纳社保的36人中，15人的社保在截止2016年6月15日已正常缴纳，共计已完成社保缴纳人数74人，其中10人试用期中已离职，10人的社保手续正在转移过程中，11人要本人自己缴纳，并出具了相关说明。

针对社保缴纳不规范情形，公司控股股东、实际控制人承诺“若因任何原因导致公司被要求为员工补缴社会保险金、住房公积金或发生其他损失，本人将无条件承诺承担公司的任何补缴款项、滞纳金或行政罚款、经主管部门或司法部门确认的补偿金或赔偿金、相关诉讼或仲裁等费用及其他相关费用，确保公司不因此发生任何经济损失。”

虽然控股股东、实际控制人已承诺如因未为员工缴纳社会保险而对公司产生不利后果，将由其代公司承担；但仍不排除公司报告期内未为员工缴纳社会保险而可能带来的补缴风险，进而对公司生产经营造成不利影响的风险。

自我评价：公司将严格遵守社会保险方面的法律法规，及时办理员工社会保险。

（七）媒体渠道成本上升的风险

公司主要的经营成本是购买下游媒体渠道的成本，但受未来经济发展、城市生活成本上升、互联网广告位需求不断增加等因素的影响，公司的渠道成本存在持续增长的风险。如果未来互联网媒体渠道成本上升速度过快，将会对公司未来盈利能力产生不良的影响。

自我评价：公司将通过多种形式不断扩充自有渠道资源，并凭借大数据分析、多维定向、精准匹配等方式，不断提高现有广告渠道的利用率。

（八）核心技术和商业秘密泄露的风险

公司的大数据分析技术、精准营销平台匹配算法、自有媒体渠道资源、客户资源均为公司的重要核心技术及商业秘密；若公司不能实施有效保护，公司的竞争优势可能会遭到削弱，并可能影响公司的经营业绩

自我评价：公司采取了严格的保密制度，通过系统隔离、软件产品申请知识产权保护、与员工签订保密协议等多种手段，以保护本公司的知识产权、核心技

术和商业秘密。

（九）税收优惠变化的风险

公司于 2015年10月10日取得证书编号为GR201532001696的高新技术企业证书，有效期为三年，根据国家相关政策，经主管税务机关核定备案后，企业自获利年度起，可享受 15%的所得税优惠税率。故本公司 2015年度所得税税率为 15%。但高新技术企业资质满 3 年后需要重新认证，如果公司未来不能被继续认定为高新技术企业，公司将不能再享受相关企业所得税的税收优惠政策。

自我评价：公司将密切关注国家及地方有关部门对高新企业和软件产品实施的相关税收优惠政策，按有关规定发展公司相关业务，并及时申请相应的资质、办理有关备案。

（十）互联网信息技术安全的风险

互联网广告精准营销服务依赖于互联网服务，互联网客观上存在着网络基础设施故障、软件漏洞、链路中断等系统风险，甚至会存在恶意利用公司网站的程序错误或缺陷干扰公司网站平台的运作，或利用黑客技术侵入平台的可能性。设备故障、软件漏洞、网络攻击以及自然灾害等因素可能导致平台不能正常运作，严重时平台可能发布不良信息，公司精准营销服务的受众较大，传播较广，从而严重的影响公司的声誉和经营业绩。

自我评价：公司自平台成立以来，一直注重信息安全方面的建设，公司将不断加大对平台安全方面的投入，杜绝信息安全事故的发生。

第五节 有关声明

一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明

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。

全体董事签字：

许伟：许伟

李贺杰：李贺杰

赵剑磊：赵剑磊

肖华：肖华

段建敏：段建敏

全体监事签字：

刘万明：刘万明

周义：周义

许晓莎：许晓莎

全体高级管理人员签字：

李贺杰：李贺杰

赵剑磊：赵剑磊

肖华：肖华

段建敏：段建敏

高汇知：高汇知

江苏极限网络技术股份有限公司



2016年9月12日

二、主办券商声明

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

法定代表人签字：

刘建武：刘建武

项目负责人签字：

郭晓君：郭晓君

项目小组成员签字：

张永军：张永军 王 军：王 军 张 华：张 华
陈 军：陈 军 张思思：张思思 曹安平：曹安平



三、申请挂牌公司律师声明

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

经办律师签字：

耿 辉：

曹小青：

单位负责人签字：

毛璟文：

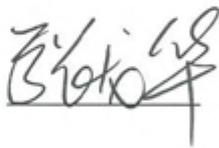


四、承担审计业务的会计师事务所声明

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

经办注册会计师签字：

翟晓敏：

张龙华：

执行事务合伙人签字：

杨剑涛：



五、资产评估机构声明

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

经办注册资产评估师签字:

龙安钢:



宋洋:



法定代表人签字:

雷华锋:

正衡资产评估有限责任公司

2016年 9 月 12 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主要文件