

上海嘉世市场咨询股份有限公司

Shanghai Justice Marketing Consulting Inc.

公开转让说明书 (申报稿)

主办券商



二〇一六年九月

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

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

重大事项提示

公司在生产经营过程中，由于自身及所处行业的特点，公司提醒投资者特别关注如下重大事项，并认真阅读本公开转让说明书全部内容。

一、公司规模较小，抗市场波动能力较弱的风险

2014年、2015年、2016年1-3月主营业务收入分别为1,031.21万元、1,554.31万元和351.63万元。截至2014年12月31日、2015年12月31日、2016年3月31日，资产总额分别为584.49万元、777.52万元和1,066.64万元。公司收入规模和资产规模虽然增长较快，但总量较低，因此公司存在因经营规模较小对经营、财务等方面带来不利影响的风险和抗市场波动能力较弱的风险。

二、控股股东和实际控制人不当控制和管理的风险

公司控股股东和实际控制人均为张吉祥，直接和间接控制公司85.00%的股份，且张吉祥历任公司的总经理、执行董事、董事长，在公司经营决策、人事、财务管理上均可施予重大影响，若张吉祥利用控股股东和实际控制人的特殊地位，通过行使表决权或其他方式对公司的经营决策、利润分配、对外投资等进行控制，可能对股份公司及其他股东的权益产生不利影响。

三、应收账款发生坏账的风险

截至2014年12月31日、2015年12月31日、2016年3月31日，应收账款余额分别为444.32万元、420.98万元、389.15万元，特别是应收账款第一大债务人大连瀚闻资讯有限公司欠款分别为283.74万元、273.74万元和242.20万元且账龄较长，存在坏账风险。

四、公司治理风险

公司整体变更为股份公司后，按照《公司法》及法定程序制定了较为完善的《公司章程》，对公司经营中的一些重大问题都做了较为完善的规定，制定

了《关联交易管理办法》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等相关制度，各部门根据经营实践制定了较为详细的管理制度等内部控制制度体系，从制度上强化了公司规范运营的能力。但是，管理层规范治理意识相对薄弱，在治理上存在一些不规范现象，如没有严格按照《关联交易管理办法》执行等。

五、核心技术人员流失风险

咨询与调查行业是典型的专业研究领域，属人才密集型行业，具有多年行业经验的人才是公司的核心竞争力之一，对公司的持续发展至关重要。由于优秀的人才需要长时间的行业经验，培养合格的调研员，公司需付出较大的时间和物质成本。假如公司的核心技术人员大范围流失，将对公司的业绩产生潜在的负面影响。

六、客户流失的风险

公司的客户基于多年的合作和信任，绝大多数客户为老客户，客户的忠诚度较高，但同时对客户的依赖度也较高。若老客户流失，会对公司业务收入的稳定性造成某种程度的影响。

七、脱敏信息收集、使用和保存中侵犯其它法律主体权利的风险

公司归属于咨询与调查行业，在开展市场调查的过程中，公司通过多种渠道获得业务数据，主要通过各类媒体、公开报道、国家公开的宏观经济数据及行业协会数据等渠道获得公开数据、走访企业获得数据、与消费者访谈和调研获得数据等形式，公司获得数据后需对大量数据进行脱敏处理，在后续的业务开展中，包括使用数据和保存数据，需保护个人隐私、客户商业秘密及其它被访者的商业秘密。

公司已经制定了一系列保护个人隐私和企业商业秘密的内部规章制度，在向受访者访谈时明确告知会有录像、录音和笔录，如需向客户提供受访者的脱敏信息也必须获得受访者的授权书；公司与所有员工均签署保密协议且建立了诸多技术措施，如专业防火墙、网络监控软件和电脑 USB 端口加密等保护技术

安全；同时公司在走访企业时，除客户授权获得的商业秘密和其它公开信息外，不再通过其它渠道获得其他企业的商业秘密。

公司在近 15 年的业务开展过程中，虽均能有效对获取的信息妥善处理、使用、保存和清理，也从未发生与其它法律主体的纠纷，且涉及到脱敏信息的所有员工均有保密义务，公司的控股股东、实际控制人张吉祥亦签署承诺对上述信息收集保密可能造成的公司任何损失均承担相应赔偿或补偿责任，但仍存在收集信息过程中接触到个人隐私和商业秘密，若公司因为偶然的人为因素导致信息未妥善的处理、使用、保存和清理，将可能导致公司与其它主体产生法律纠纷。

八、公司 2014 年度采用核定征收的税收补缴风险

报告期内，公司 2014 年度采用核定征收方式征收公司所得税，主管税务机关根据营业收入的 10%核定应纳税所得额；2015 年 6 月经主管税务机关核准，公司企业所得税的征收方式从 2015 年度起由核定征收改为查帐征收。

2016 年 6 月 29 日，公司取得上海市宝山区国家税务局、上海市地方税务局宝山区分局开具的，公司在报告期内合法纳税的证明文件，证明“上海嘉世市场咨询股份有限公司系我局所辖的纳税人，该公司按期申报纳税，依法纳税，未发现偷税漏税行为及受到任何税务行政处罚”。

虽然，主管税务机关已经出具公司核定征收企业所得税，能够按照规定申报纳税，未曾受到涉税处罚的证明，同时，控股股东、实际控制人张吉祥也已对报告期内可能存在的税务风险作出承诺，但仍无法排除可能受到主管税务机关的处罚风险。”

目 录

声 明.....	2
重大事项提示.....	3
释 义.....	8
第一节 公司基本情况.....	10
一、基本情况.....	10
二、股票挂牌情况.....	11
三、公司股权结构.....	12
四、公司股东情况.....	13
五、股本形成及变化情况和重大资产重组情况.....	16
六、公司对外投资情况.....	22
七、公司董事、监事及高级管理人员基本情况.....	23
八、公司最近两年一期主要财务数据和会计指标.....	27
九、本次公开转让有关机构.....	28
第二节 公司业务.....	31
一、公司的主要业务、主要产品或服务及其用途.....	31
二、公司的内部组织结构及业务流程.....	39
三、与业务有关的关键资源要素.....	45
四、公司业务相关情况.....	57
五、商业模式.....	63
六、公司所处行业的基本情况.....	66
七、公司未来发展规划、目标和持续经营能力分析.....	76
第三节 公司治理.....	82
一、公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	82
二、公司董事会对于公司治理机制执行情况的评估.....	83
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年内存在的重大违法违规及受处罚情况.....	85
四、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况.....	85
五、公司的独立性.....	87
六、同业竞争情况.....	88

七、公司报告期内资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制的企业提供担保情况.....	91
八、公司董事、监事、高级管理人员相关情形的说明.....	92
九、公司最近两年董事、监事、高级管理人员变动情况.....	93
十、公司管理层的诚信状况.....	94
第四节 公司财务	95
一、审计意见类型及会计报表编制基础.....	95
二、两年一期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表及所有者权益变动表.....	95
三、主要会计政策、会计估计及其变更情况.....	109
四、报告期利润形成的有关情况.....	139
五、期末主要资产情况.....	153
六、期末主要负债情况.....	172
七、期末股东权益情况.....	183
八、关联方、关联方关系及关联方交易.....	184
九、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	189
十、股利分配政策和最近两年一期的分配情况.....	189
十一、风险因素及管理措施.....	190
十二、管理层对公司最近两年一期财务状况、经营成果和现金流量的分析.....	192
第五节 有关声明	200
一、公司全体董事、监事及高级管理人员签名及公司盖章.....	200
二、主办券商声明.....	200
三、律师声明.....	200
四、审计机构声明.....	200
五、资产评估机构声明.....	200
第六节 附件	201
一、主办券商推荐报告.....	206
二、公司 2016 年 1-3 月、2015 年、2014 年审计报告.....	206
三、法律意见书.....	206
四、公司章程.....	206
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	206

释 义

除非本公开转让说明书另有所指，下列简称具有如下含义：

有限公司	指	嘉世市场咨询（上海）有限公司，股份公司前身
股份有限公司、公司、MCR	指	上海嘉世市场咨询股份有限公司
知酷合伙	指	上海知酷投资管理中心（有限合伙）
汗牛投资	指	上海汗牛投资管理有限公司
广经咨询	指	上海广经信息咨询有限公司
嘉世营销	指	嘉世市场营销策划（上海）有限公司
市场信息调查业协会、CAMIR	指	中国市场信息调查业协会
市场研究协会、CMRA	指	中国信息协会市场研究分会
ESOMAR	指	欧洲意向考察和市场研究协会
AMA	指	美国营销学会
数据脱敏	指	对某些敏感信息通过脱敏规则进行数据的变形，实现敏感隐私数据的可靠保护。在涉及客户安全数据或者一些商业性敏感数据的情况下，在不违反系统规则条件下，对真实数据进行改造并提供测试使用，如身份证号、手机号、卡号、客户号等个人信息都需要进行数据脱敏。
大数据	指	通过新的数据处理技术获得的海量、结构多样化的信息资产，具有大量、高速、多样、高价值的特性。
CATI 电话访问	指	计算机辅助电话访问，使用一份按计算机设计方法设计的问卷，用电话向被调查者进行访问。
眼动仪	指	眼动仪用于记录人在处理视觉信息时的眼动轨迹特征，广泛用于注意、视知觉、阅读等领域的研究。
主办券商、招商证券	指	招商证券股份有限公司
挂牌、本次挂牌	指	公司股份在全国股份转让系统挂牌

挂牌转让	指	公司股份在全国股份转让系统挂牌并公开转让
内核小组、内核	指	招商证券股份有限公司全国股份转让系统推荐挂牌项目内核小组
三会	指	股东大会、董事会和监事会
股东大会	指	上海嘉世市场咨询股份有限公司股东大会
董事会	指	上海嘉世市场咨询股份有限公司董事会
监事会	指	上海嘉世市场咨询股份有限公司监事会
高级管理人员	指	公司总经理、财务负责人、董事会秘书
管理层	指	公司董事、监事及高级管理人员
元、万元	指	人民币元、人民币万元
公司章程、章程	指	《上海嘉世市场咨询股份有限公司公司章程》
报告期	指	2014 年度、2015 年度、2016 年 1-3 月
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》

注：1、除特别说明外，本公开转让说明书使用合并财务报表资料，金额单位均为人民币元。

2、本公开转让说明书任何表格中若出现总数与所列数值总和不符，均由四舍五入所致。

第一节 公司基本情况

一、基本情况

公司名称：上海嘉世市场咨询股份有限公司（以下简称“公司”）

法定代表人：张吉祥

有限公司设立日期：2002年8月21日

股份公司成立日期：2016年6月28日

注册资本：人民币800.00万元

住所：上海市宝山区上大路668号1376室

办公地址：上海市静安区万荣路700号大宁中心广场

电话：021-52987060

传真：021-52987063

邮编：200072

电子邮箱：mcr@chinamcr.com

互联网网址：<http://www.chinamcr.com/>

董事会秘书：侯晓雁

主营业务：市场咨询与调查

经营范围：市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验），商务咨询，投资咨询，企业形象策划，市场营销策划，展览展示服务，文化艺术交流活动的策划，图文设计、制作，设计、制作各类广告，计算机、网络领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

所属行业：根据中国证券监督管理委员会颁布的《上市公司分类指引》（2012年修订），公司属于L72商务服务业；根据国家统计局发布的《国民经济行业

分类》（GB/T4754-2011）的标准，公司所属行业为“咨询与调查”（代码为：L723）中的“L7232 市场调查”；根据全国股份转让系统《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司属于“商业和专业服务（代码为：1211）”中的“调查和咨询服务（代码为：12111111）”；根据全国股份转让系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为“咨询与调查”（代码为：L723）中的“市场调查（代码为：L7232）”。

统一社会信用代码/注册号：9131011374265007X7。

二、股票挂牌情况

（一）股票挂牌基本情况

股票代码：【】

股票简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：800 万股

挂牌日期：【】

股票转让方式：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

公司股票依据《公司法》第一百四十一条和《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定进行限售。

《公司章程》第二十六条，第一款规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年以内不得转让。”

《公司章程》第二十六条，第二款规定：“公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的

股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25.00%。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

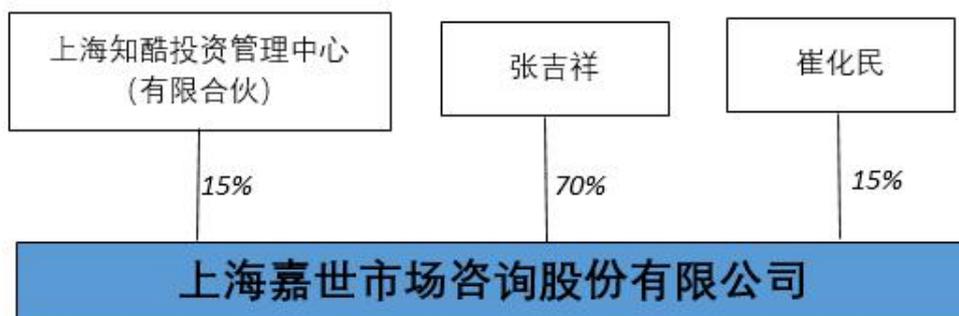
截至公司股票在全国股份转让系统挂牌之日，公司首批可进入全国股份转让系统公开转让的股份为0股，具体如下：

序号	股东	挂牌前持股数量 (股)	挂牌时可解除限售股份 数量(股)	挂牌时尚未 解除限售股 份数量(股)	挂牌时股份 限售原因
1	张吉祥	5,600,000.00	0	5,600,000.00	发起人、控股股东和实际控制人
2	崔化民	1,200,000.00	0	1,200,000.00	发起人
3	上海知酷投资 管理中心 (有限合伙)	1,200,000.00	0	1,200,000.00	发起人
合计		8,000,000.00	0	8,000,000.00	

除上述规定的股份锁定以外，公司全体股东所持股份无冻结、质押或者其他转让限制情况，公司股东对其所持股份未做出其他自愿锁定的承诺。

三、公司股权结构

截至本公开转让说明书签署之日，公司股权结构如下图所示：



四、公司股东情况

（一）控股股东、实际控制人的认定及变动情况

1、公司控股股东认定

截至本公开转让说明书签署之日，公司现有 3 名股东，张吉祥直接持有公司股份 5,600,000.00 股，持股比例为 70.00%，为公司控股股东。

2、公司的实际控制人的认定

截至本公开转让说明书签署之日，张吉祥除直接持有公司股份 5,600,000.00 股（持股比例 70.00%）外；作为知酷合伙执行事务合伙人通过知酷合伙间接控制公司 15.00%的股份，合计控制公司 85.00%的股份，为公司实际控制人。

3、公司控股股东、实际控制人的变动情况

自 2004 年以来，张吉祥直接持有公司股份超过 60.00%，且历任公司法定代表人、总经理、董事长等职位，一直控制公司的经营和管理，为公司的实际控制人，且公司控股股东和实际控制人在报告期内未发生变更。

（二）控股股东、实际控制人基本情况

控股股东、实际控制人的基本情况如下：

张吉祥先生，汉族，1969 年 7 月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。主要工作经历为：1992 年 8 月至 1993 年 1 月，任山东潍坊第二毛纺厂技术员；1993 年 2 月至 1994 年 11 月，任山东潍坊海天集团销售经理；1994 年 12 月至 1996 年 5 月，任海尔集团地区销售经理；1996 年 10 月至 1998 年 6 月，任上海国信商业管理有限公司副总经理；1998 年 7 月至 2002 年 7 月，任上海锐智市场研究有限公司总经理；2002 年 8 月至今，历任公司总经理、法定代表人、董事长。

（三）公司所有股东情况

序号	股东	股东性质	持股数量 (股)	持股比例 (%)	是否存在质押或其他争议事
----	----	------	-------------	-------------	--------------

					项
1	张吉祥	自然人	5,600,000.00	70.00	否
2	崔化民	自然人	1,200,000.00	15.00	否
3	上海知酷投资管理中心（有限合伙）	合伙企业	1,200,000.00	15.00	否
合计			8,000,000.00	100.00	

各股东简历或简介情况如下：

张吉祥，简历见“第一节公司基本情况”之“四、公司股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人基本情况”。

崔化民，1979年7月生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。2000年10月至2003年5月，日本富士经济中国法人中联富士经济咨询有限公司任研究分析师；2003年6月至今，历任公司部门经理、副总经理、总经理、董事。

上海知酷投资管理中心（有限合伙），有限合伙企业，成立于2015年12月1日，统一社会信用代码：91310108MA1G30KN5G，主要经营场所：上海市闸北区沪太路1895弄51号7幢2楼211室，执行事务合伙人：张吉祥，经营范围：投资管理，实业投资，资产管理，投资咨询，企业管理咨询。【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】。营业期限自2015年12月1日至2035年11月30日。知酷合伙的股权结构如下：

序号	合伙人名称	出资份额（万元）	份额比例	合伙人性质	公司任职情况
1	张吉祥	34	34.00%	普通合伙人	公司控股股东、实际控制人、董事长
2	侯晓雁	6	6.00%	有限合伙人	公司董事、董事会秘书

3	叶菲	5	5.00%	有限合伙人	公司董事、财务负责人
4	苏泓博	1	1.00%	有限合伙人	公司监事
5	杨凌云	5	5.00%	有限合伙人	公司监事
6	潘歌雨	3	3.00%	有限合伙人	公司员工
7	徐莹琤	3	3.00%	有限合伙人	公司员工
8	虞丽	1	1.00%	有限合伙人	公司员工
9	张晶	5	5.00%	有限合伙人	公司监事
10	姜晔华	1	1.00%	有限合伙人	公司员工
11	叶志杰	1	1.00%	有限合伙人	公司员工
12	袁黎炯	1	1.00%	有限合伙人	公司员工
13	刘炜瑛	1	1.00%	有限合伙人	公司董事
14	钱涛	5	5.00%	有限合伙人	公司员工
15	徐骁旻	1	1.00%	有限合伙人	公司员工
16	周敏	5	5.00%	有限合伙人	公司员工
17	巩宜晓	1	1.00%	有限合伙人	公司员工
18	盛鉴	1	1.00%	有限合伙人	公司员工
19	冯梅	5	5.00%	有限合伙人	未在公司任职
20	张红梅	15	15.00%	有限合伙人	未在公司任职,为控股股东张吉祥的妹妹
合计		100	100.00%		

(四) 公司现有股东之间的关联关系

张吉祥担任知酷合伙的管理合伙人，知酷合伙的有限合伙人中张红梅为张吉祥的妹妹，除此之外，现有股东之间无任何关联关系。

五、股本形成及变化情况和重大资产重组情况

（一）股本形成及变化情况

1. 2002年8月，有限公司设立

有限公司设立于2002年8月21日，系由赵琳琳和陈炳霁两名自然人以货币方式出资设立的有限责任公司，公司设立时的企业法人营业执照注册号为3102272054086，注册资本为人民币50万元，法定代表人为赵琳琳。经营范围为商务咨询，企业投资咨询，企业形象策划（除广告）服务。（涉及许可证凭许可证经营）。

（1）2002年7月17日，投资人赵琳琳和陈炳霁取得上海市工商行政管理局核发的沪名称预核（私）No: 03200207170341号《企业名称预先核准通知书》。

（2）2002年8月20日，上海申信会计师事务所有限公司出具了编号为：申信验（2002）3346号的《验资报告》，截至2002年8月19日止，公司已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币伍拾万元，出资方式为货币。

（3）根据工商登记资料，赵琳琳担任公司执行董事兼经理，陈炳霁担任公司监事。

（4）2002年8月21日，上海市工商行政管理局松江分局核发了注册号码为3102272054086的营业执照。

公司成立时股权结构如下：

股东名称	出资额 (万元)	出资方式	持股比例 (%)
赵琳琳	30	货币	60
陈炳霁	20	货币	40
合计	50		100

2. 2004年6月，有限公司第一次股权转让

（1）2004年6月4日，公司召开股东会会议，决议同意：股东赵琳琳将所持有公司60%股权（合人民币30万元）转让给张吉祥；赵琳琳股权转让后退出公司并不再担任法定代表人职务，公司法定代表人由张吉祥担任；相应修改公司章程。

(2) 2004年6月4日，赵琳琳与张吉祥签订《股权转让协议书》，就以上股权转让事项做出约定。

(3) 2004年6月8日，公司就上述变更取得上海市工商行政管理局松江分局核发《核发的<营业执照>通知书》。

本次变更后公司股权结构如下：

股东名称	出资额 (万元)	出资方式	持股比例 (%)
张吉祥	30	货币	60
陈炳霁	20	货币	40
合计	50		100

3. 2009年6月，有限公司第一次增加注册资本

(1) 2009年5月20日，公司召开股东会会议，决议同意：公司注册资本由50万元增加至100万元；股东张吉祥增加注册资本30万元，出资比例为60%；股东陈炳霁增加注册资本20万元，出资比例为40%；通过修改后的公司章程。

(2) 2009年5月26日，上海君开会计师事务所有限公司出具了编号为沪君会验(2009)YN5-151号《验资报告》，截至2009年5月26日止，公司已收到全体股东缴纳的新增注册资本(实收资本)合计人民币伍拾万元整，出资方式为货币。截至2009年5月26日止，变更后的累计注册资本人民币100万元，实收资本人民币100万元。

(3) 2009年6月2日，上海市工商行政管理局松江分局就上述变更核发了编号为NO27000003200905310036号的《准予变更登记通知书》。

本次变更后公司股权结构如下：

股东名称	出资额 (万元)	出资方式	持股比例 (%)
张吉祥	60	货币	60
陈炳霁	40	货币	40
合计	100		100

4. 2011年3月，有限公司第二次股权转让

(1) 2011年2月23日，公司召开股东会会议，决议同意：股东陈炳霁将所持有公司的39%股权（合人民币39万元）转让给股东张吉祥；转让后张吉祥出资99万元，出资比例为99%；转让后陈炳霁出资1万元，出资比例1%；下届股东会召开由张吉祥提议、通知并主持；通过公司新章程。

(2) 2011年2月23日，陈炳霁与张吉祥签订《股权转让协议书》，就以上股权转让事项作出约定。

(3) 2011年3月2日，上海市工商行政管理局松江分局就上述变更核发了编号为NO.27000003201102280063的《准予变更登记通知书》。

本次变更后公司股权结构如下：

股东名称	出资额 (万元)	出资方式	持股比例 (%)
张吉祥	99	货币	99
陈炳霁	1	货币	1
合计	100		100

5. 2012年2月，有限公司第三次股权转让

(1) 2011年12月8日，公司取得上海市工商行政管理局核发的沪工商注名预核字第01201112080601号《企业名称变更预先核准通知书》，同意公司名称变更为嘉世市场咨询（上海）有限公司。

(2) 2012年1月4日，公司召开股东会会议，决议同意：股东陈炳霁将所持有公司1%股权（合人民币1万元）转让给张帆；股东张吉祥将所持有公司的24%股权（合人民币24万元）转让给张帆；转让后张吉祥出资75万元，出资比例为75%；转让后张帆出资25万元，出资比例25%；成立新一届股东会；免去陈炳霁公司监事职务，公司监事由张帆担任；公司名称变更为嘉世市场咨询（上海）有限公司；公司经营范围变更为市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验），商务咨询，企业投资咨询，企业形象策划；公司经营期限延长至2040年8月20日；下届股东会召开由张吉祥提议、通知并主持；通过公司新章程。

(3) 2012年1月4日，张帆与陈炳霁、张吉祥签订《股权转让协议书》，就以上股权转让事项作出约定。

(3) 2012年2月14日，上海市工商行政管理局松江分局就上述变更核发了编号为NO.27000003201202090060的《准予变更（备案）登记通知书》。

本次变更后公司股权结构如下：

股东名称	出资额 (万元)	出资方式	持股比例(%)
张吉祥	75	货币	75
张帆	25	货币	25
合计	100		100

6. 2013年12月，有限公司第四次股权转让

(1) 2013年12月6日，公司召开股东会会议，决议同意：股东张吉祥将所持有公司的10%股权（合人民币10万元）转让给崔化民；转让后张吉祥出资65万元、出资比例为65%，张帆出资25万元、出资比例25%，崔化民出资10万元、出资比例为10%；相应修改公司章程。

(3) 2013年12月6日，张吉祥与崔化民签订《股权转让协议书》，就以上股权转让事项作出约定。

(3) 2013年12月12日，上海市工商行政管理局松江分局就上述变更核发了NO.27000003201312090055号《准予变更登记通知书》。

本次变更后公司股权结构如下：

股东名称	出资额 (万元)	出资方式	持股比例(%)
张吉祥	65	货币	65
张帆	25	货币	25
崔化民	10	货币	10
合计	100		100

7. 2015年5月，有限公司第二次增加注册资本

(1) 2015年5月5日，公司召开股东会会议，决议同意：“公司注册资本由100万元增加至500万元；股东张吉祥注册资本由65万元增加至350万元，出资比例为70%；股东张帆注册资本由25万元增加至75万元，出资比例为15%；股东崔化民注册资本由10万元增加至75万元，出资比例为15%；通过修改后的公司章程。”

(2) 2015年5月12日，上海市工商行政管理局松江分局就上述变更核发了编号为NO.27000003201505080103号的《准予变更（备案）登记通知书》。

本次变更后公司股权结构如下：

股东名称	出资额 (万元)	出资方式	持股比例 (%)
张吉祥	350	货币	70
张帆	75	货币	15
崔化民	75	货币	15
合计	500		100

8. 2016年1月，有限公司第五次股权转让

(1) 2016年1月5日，有限公司召开股东会决议，决议同意：“知酷合伙受让股东张帆所持有的本公司15%的股权，其他股东放弃优先认购权。”同日，张帆与知酷合伙签署股权转让协议约定股权转让。

(2) 2016年1月14日，上海市宝山区市场监督管理局就上述变更核发了编号为NO.13000003201601070224《准予变更（备案）登记通知书》。

(3) 上海新沃会计师事务所有限公司对截止2016年2月24日止，公司收到的新增注册资本（实收资本）合计人民币400万元货币出资进行了验资，并出具了编号为：新沃会师（2016）6018号的验资报告。

本次变更后公司股权结构如下：

股东名称	出资额 (万元)	出资方式	持股比例 (%)
张吉祥	350	货币	70

上海知酷投资管理 中心（有限合伙）	75	货币	15
崔化民	75	货币	15
合计	500		100

9. 2016年6月，有限公司整体变更为股份有限公司

(1) 2016年5月10日，有限公司取得上海市工商行政管理局核发的“沪工商注名预核字第01201605100584号”《企业名称变更预先核准通知书》，核准变更后公司名称为“上海嘉世市场咨询股份有限公司”。

(2) 2016年5月11日，中兴财光华出具“中兴财光华审会字（2016）第304475号”《审计报告》，截至2016年3月31日，有限公司经审计的账面净资产值为人民币8,212,974.74元。

(3) 2016年5月12日，上海立信资产评估有限公司出具“信资评报字[2016]第2055号”《资产评估报告书》，经评估，有限公司的净资产值为882.20万元。

(4) 2016年5月16日，有限公司召开临时股东会，经审议一致同意将公司类型由有限责任公司变更为股份有限公司，并同意以有限公司经审计的账面净资产整体折股，由张吉祥、崔化民和上海知酷投资管理中心（有限合伙）三位股东发起设立股份有限公司。

(5) 2016年5月16日，张吉祥、崔化民和上海知酷投资管理中心（有限合伙）三位股东签署了《发起人协议书》，一致同意以有限公司经审计的账面净资产折股800万股发起设立股份有限公司，并按照上述发起人在公司的股东权益比例持有股份有限公司股份。

(6) 2016年5月17日，中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中兴财光华审验字（2016）第304104号《验资报告》，验证整体改制中以有限公司净资产出资的股份公司注册资本已全部到位。

(7) 2016年6月6日，公司召开创立大会暨第一次临时股东大会，会议审议通过了公司的类型由有限公司整体变更设立为股份有限公司，公司的名称变更为“上海嘉世市场咨询股份有限公司”，审议通过了股份改制的系列议案。

(8) 2016年6月6日，公司召开职工代表大会，会议选举职工代表监事。

(9) 2016年6月6日，公司召开第一届董事会第一次会议和第一届监事会第一次会议，分别选举了董事长及监事会主席等人员。

(10) 2016年6月28日取得上海市工商行政管理局核发的统一社会信用代码为9131011374265007X7的《营业执照》(证照编号:00000000201606280071)。

本次变更后公司股权结构如下:

股东名称	出资额 (万元)	出资方式	持股比例 (%)
张吉祥	560	净资产折股	70
上海知酷投资管理 中心(有限合伙)	120	净资产折股	15
崔化民	120	净资产折股	15
合计	800		100

(二) 重大资产重组情况

无。

六、公司对外投资情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司对外投资的公司有1家，且已在报告期内注销。

(一) 报告期内公司子公司情况

嘉世市场营销策划(上海)有限公司的基本情况如下:

公司名称	嘉世市场营销策划(上海)有限公司
类型	有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)
成立日期	2014年3月26日
住所	上海市闸北区沪太路1895弄51号9幢2楼246室
法定代表人	张吉祥

注册资本	人民币 100 万元
经营范围	市场营销策划，市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验），企业形象策划，展览展示服务，为文化艺术交流活动提供筹备、策划服务，图文设计制作，设计、制作各类广告，在计算机科技、网络科技专业领域内从事技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，电子商务（不得从事增值电信业务、金融业务）。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】。

嘉世营销在成立至注销期间并未实际开展经营，嘉世营销于 2015 年 11 月 18 日取得《准予注销登记通知书》，公司已经注销。

（二）报告期内分公司情况

无。

七、公司董事、监事及高级管理人员基本情况

（一）公司董事基本情况

公司董事会共由 5 名董事构成，

公司董事的基本情况如下：

张吉祥先生：董事长，简历见“第一节公司基本情况”之“四、公司股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人基本情况”。

崔化民先生：董事兼总经理，简历见“第一节公司基本情况”之“四、公司股东情况”之“（三）公司股东基本情况”。

侯晓雁女士：董事兼董事会秘书，汉族，1981 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。主要工作经历为：2003 年 7 月至今，任公司行政经理。

叶菲女士：董事兼财务负责人，汉族，1978 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。主要工作经历为：1999 年 9 月至 2002 年 3 月，

任上海华嘉贸易发展公司开票员；2002年4月至2003年3月，任上海华嘉贸易发展公司会计；2003年4月至今，历任公司会计、财务负责人、董事。

刘炜瑛女士：董事，汉族，1983年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。主要工作经历为：2002年7月至2002年10月，在家学习、休息；2002年10月至2004年9月，上海亨利服饰有限公司，任员工；2004年9月至2005年1月，学习、备考；2005年3月至2005年4月，上海美奥鞋业有限公司，任员工；2005年1月至2008年1月，华东师范大学工商管理专业（非全日制）学习；2006年1月至今，历任公司行政助理、研究员、董事。

（二）公司监事基本情况

公司本届监事会共由3名监事组成，其中苏泓博为职工代表大会选举的职工监事，张晶、杨凌云为公司创立大会选举的股东代表监事。公司监事的基本情况如下：

苏泓博先生：监事会主席，汉族，1978年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。主要工作经历为：2000年7月至2005年11月，任上海联华超市有限公司会计；2005年12月至今，任公司网络营销部经理、职工代表监事及监事会主席。

张晶女士：监事，汉族，1977年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。主要工作经历为：1996年9月至1997年9月，任上海哈根达斯食品有限公司市场专员；1997年10月至1998年10月，任上海永成咨询有限公司调研员；1998年11月至1999年7月，在家待业；1999年8月至2011年1月，任上海中商商业征信有限公司调研员、研究经理、研究总监、销售经理、销售总监；2011年2月至今，历任公司销售经理、综合研究部总监、监事。

杨凌云女士：监事，汉族，1984年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。主要工作经历为：2006年7月至2007年8月，任上海新逸科技有限公司市场助理；2007年8月至今，历任公司研究员、部门经理、行业与企业研究部总监、监事。

（三）公司高级管理人员基本情况

公司高级管理人员由总经理、财务负责人、董事会秘书组成。公司高级管理人员的基本情况如下：

崔化民先生：担任总经理，基本情况见“第一节公司基本情况”之“七、公司董事、监事及高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事基本情况”。

叶菲女士：担任财务负责人，基本情况见“第一节公司基本情况”之“七、公司董事、监事及高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事基本情况”。

侯晓雁女士：担任董事会秘书，基本情况见“第一节公司基本情况”之“七、公司董事、监事及高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事基本情况”。

（四）公司董事、监事及高级管理人员的选举及任期

序号	姓名	任职	选举时间	任期
1	张吉祥	董事长	2016年6月6日-股份公司创立大会暨第一次临时股东大会	2016.06.06至 2019.06.05
2	崔化民	董事	2016年6月6日-股份公司创立大会暨第一次临时股东大会	
		总经理	2016年6月6日-股份公司第一届董事会第一次会议	
3	侯晓雁	董事	2016年6月6日-股份公司创立大会暨第一次临时股东大会	
		董事会秘书	2016年6月6日-股份公司第一届董事会第一次会议	
4	叶菲	董事	2016年6月6日-股份公司创立大会暨第一次临时股东大会	
		财务负责人	2016年6月6日-股份公司第一届董事会第一次会议	

序号	姓名	任职	选举时间	任期
5	刘炜瑛	董事	2016年6月6日-股份公司创立大会暨第一次临时股东大会	
6	苏泓博	职工代表监事	2016年6月6日-股份公司职工代表大会	
		监事会主席	2016年6月6日-股份公司第一届监事会第一次会议	
7	张晶	监事	2016年6月6日-股份公司创立大会暨第一次临时股东大会	
8	杨凌云	监事	2016年6月6日-股份公司创立大会暨第一次临时股东大会	

(五) 公司董事、监事及高级管理人员持股情况

单位：万股

序号	姓名	任职			直接持股		间接持股	
		董事	监事	高管	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
1	张吉祥	√	-		560	70.00	40.8	5.10
2	崔化民	√	-	√	120	15.00	-	-
3	侯晓雁	√	-	√	-	-	7.2	0.90
4	叶菲	√	-	√	-	-	6	0.75
5	刘炜瑛	√	-	-	-	-	1.2	0.15
6	苏泓博	-	√	-	-	-	1.2	0.15

7	张晶	-	√	-	-	-	6	0.75
8	杨凌云	-	√	-	-	-	6	0.75

八、公司最近两年一期主要财务数据和会计指标

主要会计数据	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
资产总计（万元）	1,066.64	777.52	584.49
股东权益合计（万元）	821.30	405.20	376.13
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	821.30	405.20	376.13
每股净资产（元）	1.64	4.05	3.76
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.64	4.05	3.76
资产负债率	23.00%	47.89%	35.65%
流动比率（倍）	3.77	1.68	2.37
速动比率（倍）	3.77	1.68	2.37
财务指标	2016年1-3月	2015年度	2014年度
营业收入（万元）	351.63	1,554.31	1,031.21
净利润（万元）	16.09	29.07	-33.21
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	16.09	29.07	-33.21
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	16.09	29.08	-33.21
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）	16.09	29.08	-33.21
毛利率	53.60%	54.77%	51.79%
净资产收益率	2.94%	7.44%	-8.46%

扣除非经常性损益后净资产收益率	2.94%	7.44%	-8.46%
基本每股收益（元/股）	0.0690	0.2907	-0.3321
稀释每股收益（元/股）	0.0690	0.2908	-0.3321
应收账款周转率（次）	3.61	3.69	2.32
存货周转率（次）	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额（万元）	19.69	79.90	-25.94
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.04	0.80	-0.26

注：除特别指出外，上述财务指标以合并财务报表的数据为基础进行计算。主要财务指标计算方法如下：

(1) 流动比率=流动资产/流动负债；

(2) 速动比率=(流动资产-存货净额)/流动负债；

(3) 资产负债率=总负债/总资产；

(4) 归属于申请挂牌公司股东的每股净资产=归属于申请挂牌公司股东的净资产/期末总股本；

(5) 应收账款周转率=营业收入/应收账款期末余额，2016年1-3月数据以目前营业收入金额乘以12/3计算；

(6) 存货周转率=营业成本/存货期末余额，2016年1-3月数据以目前营业成本金额乘以12/3计算；

(7) 每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本；

(8) 加权平均净资产收益率（ROE）的计算公式如下： $ROE = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$ 。

其中：P为报告期归属于公司普通股股东的利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为报告期归属于公司普通股股东的净利润；E₀为期初净资产；E_i为报告期发行新股或债转股等新增净资产；E_j为报告期回购或现金分红等减少净资产；M₀为报告期月份数；M_i为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

(9) 每股收益计算方法：基本每股收益= $P_0 \div S$ （ $S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$ ）。其中：P₀为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；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；M₀为报告期月份数；M_i为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M_j为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

(10) 每股净资产按照期末净资产金额除以期末股本（或实收资本）计算得出。

九、本次公开转让有关机构

（一）主办券商

名称：招商证券股份有限公司

法定代表人：宫少林

住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 层

联系电话：021-68407563

传真：021-68407304

项目小组负责人：刘文政

项目小组成员：刘文政、王榕、杨涛

(二) 律师事务所

名称：北京盈科（上海）律师事务所

机构负责人：李举东

住所：上海市闸北区裕通路 100 号洲际中心 15、16 层

联系电话：021-60561288

传真：021-60561299

经办律师：周雪慧、胡宇

(三) 会计师事务所

名称：中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）

机构负责人：姚庚春

住所：北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 F4 层 929 室

联系电话：010-52805600

传真：010-52805600

经办会计师：金建海、阮红

(四) 资产评估机构

名称：上海立信资产评估有限公司

法定代表人：张美灵

住所：上海市徐汇区肇嘉浜路 301 号 23 楼

联系电话：021-8877288

传真：021-68877020

经办评估师：施周静、汪昱新

(五) 证券登记结算机构

股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

联系地址：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

(六) 证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

法定代表人：杨晓嘉

电话：010-63889513

第二节 公司业务

一、公司的主要业务、主要产品或服务及其用途

（一）公司主要业务

公司的主要业务是专注为企业提供专业的市场调查和研究咨询服务，其业务范围从了解客户与市场、产品的开发、渠道及服务的监测、广告公关的监测及传播、客户与员工的管理，涵盖了企业商品的整个生命周期。

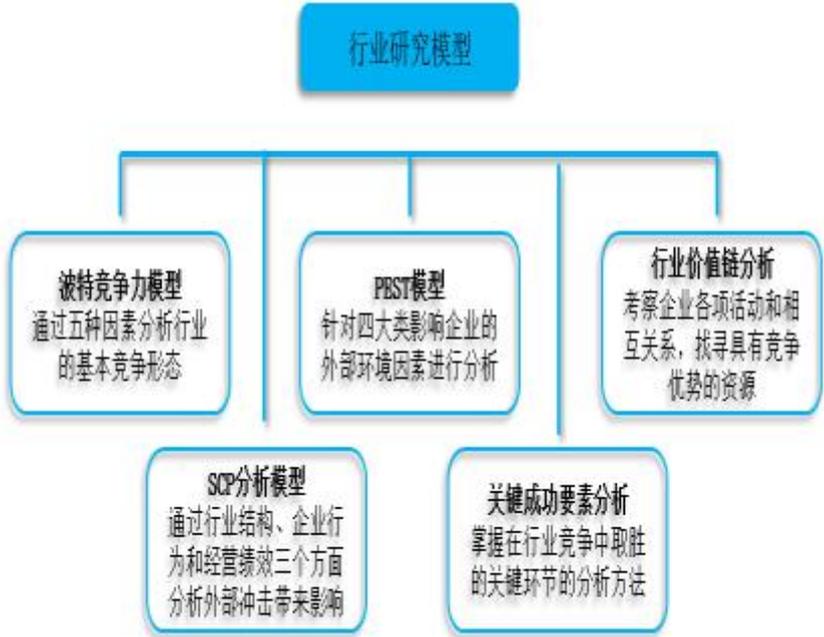
经过多年发展，公司为快速消费品、能源、化工、医药、金融、制造业、IT、通信、家电、汽车、房地产等 40 多个领域客户提供上千次服务，内容包括：竞争策略、产品测试、品牌建设、满意度研究、神秘顾客、广告效果评估等专业市场研究服务。

（二）公司主要服务

公司通过行业研究、定性研究与定量研究并借助大数据、舆情监测与分析、互联网行为监测与分析、线上互动社区等移动互联网技术，为企业客户提供行业企业研究（其中行业企业研究又可以细分为行业研究和企业研究）和消费者研究两大类专业的市场调查研究服务。公司正逐步将行业企业研究与消费者研究相结合，为项目配备专家顾问团支持，从行业企业和消费者等多方位视角剖析企业问题，帮助企业更好解决经营中的疑问。营销策划目前作为行业和企业研究、消费者研究的附加增值服务，未来也将逐步独立，打造成为新的盈利增长点。

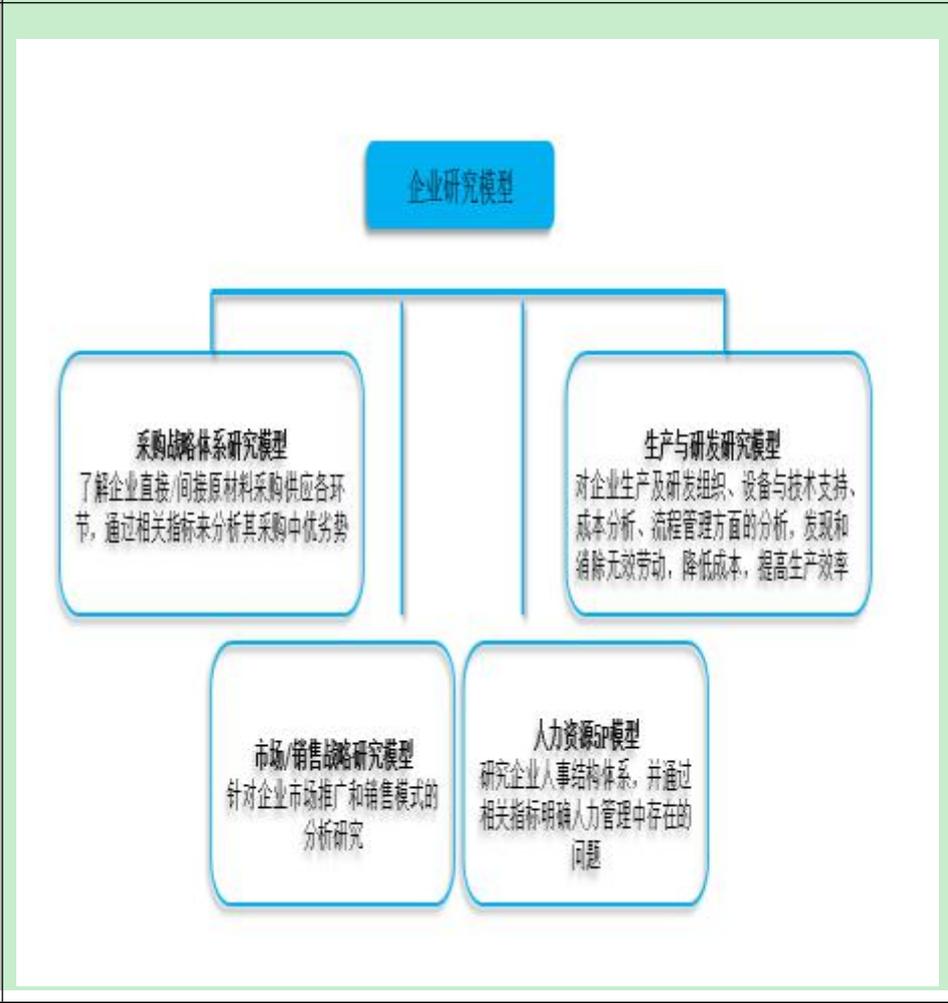
1、行业研究

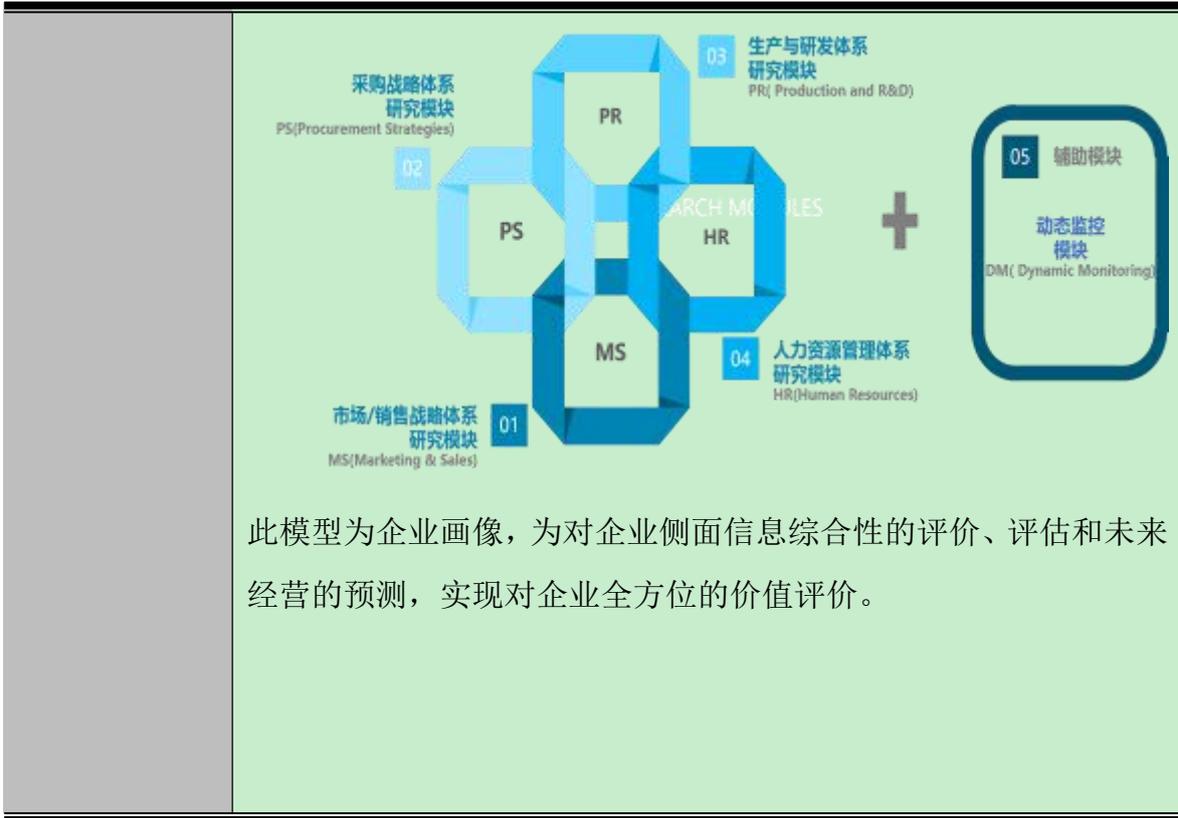
行业研究指以“特定行业”为研究对象，通过政策研究、产业链研究、市场研究等方面，分析该行业在市场准入、市场规模、标杆企业市场占有率以及行业需求、供给、经营特性、产业链和价值链等多方面内容，整合行业、市场、企业、用户等多层面数据和信息，为客户提供深度和全面的行业研究报告，帮助客户深入了解行业特征和发展趋势，发现投资价值和投资机会，规避经营风险，提高企业管理和运营能力。

<p>信息采集的方法</p>	<p>① 媒介资料整理：指对网络、报纸、杂志等媒介中的信息进行整理分析。</p> <p>② 企业取样研究：指代表性企业的个案研究。</p> <p>③ 国家宏观数据分析：指对国家统计局、发改委、商务部等发布的宏观数据进行分析。</p> <p>④ 专家深访：指与特定行业的知名专家、学者、资深从业人士访谈，交流行业发展状况。</p>
<p>研究模型</p>	 <pre> graph TD A[行业研究模型] --> B[波特竞争模型 通过五种因素分析行业的基本竞争形态] A --> C[PEST模型 针对四大类影响企业的外部环境因素进行分析] A --> D[行业价值链分析 考察企业各项活动和相互关系，找寻具有竞争优势的资源] A --> E[SCP分析模型 通过行业结构、企业行为和经营绩效三个方面分析外部冲击带来影响] A --> F[关键成功要素分析 掌握在行业竞争中取胜的关键环节的分析方法] </pre>

2、企业研究

企业研究指以“特定企业”为研究对象，通过公司独立研发的五个企业研究模块即由四个基本模块（采购战略体系研究模块、生产与研发体系研究模块、市场与销售战略体系研究模块以及人力资源管理体系研究模块）与一个辅助模块（动态监控模块）组成的企业研究模型，以创新方式分析企业在市场推广、销售战略、人力资源、采购战略、生产与研发、经营管理等多层面数据和信息，为客户提供深度而全面的企业研究报告，帮助客户深入了解合作伙伴，规避合作风险。为建立公平、规范、透明的市场准入规则提供服务。

<p>信息采集的方法</p>	<p>① 媒介资料整理：报纸、杂志等媒介中的信息进行整理分析。</p> <p>② 国家宏观数据分析：指对国家统计局、发改委、商务部等发布的宏观数据进行分析。</p> <p>③ 企业深访：指对特定职位人员约访（如获得授权）、企业实地访问、行业专家访问。</p> <p>④ 数据分析：指对企业财务数据、盈利能力、生产经营成本、薪酬数据等数据进行分析</p>
<p>研究模型</p>	 <p>企业研究模型</p> <ul style="list-style-type: none"> 采购战略体系研究模型 了解企业直接/间接原材料采购供应各环节，通过相关指标来分析其采购中优劣势 生产与研发研究模型 对企业生产及研发组织、设备与技术支持、成本分析、流程管理方面的分析，发现和消除无效劳动，降低成本，提高生产效率 市场/销售战略研究模型 针对企业市场推广和销售模式的分析研究 人力资源SP模型 研究企业人事结构体系，并通过相关指标明确人力管理中存在的问题



3、消费者研究

消费者研究指运用科学的方法，通过线上与线下方式同消费者进行互动，有计划地收集、整理、分析有关供求、资源的各种情报、信息、资料，需要洞察消费者心理与需求、把握消费市场的供求现状和发展趋势，为企业制定营销策略和经营决策提供正确依据的信息管理活动。

① **小组座谈会：** 一组消费者按照规定的程序有序地提供信息，主持人引导参与者进行一种开放的和深入的讨论，以直接或间接的方式使小组的讨论集中于某个问题，小组讨论一般有 6-8 名参与



<p>信息采集的方法</p>	<p>者。</p>	
	<p>② 多用户远程深度访问系统：由消费者、调研员、客户参与的通过远程会议系统实现的深度访问，处于行业领先地位，此系统可实现多名参与者之间通过远程文件共享，图文展示，进行即时的声像、语音交流。</p>	
	<p>③ 深度访问：一种无结构的、直接的访问形式。访问过程中，由掌握高级访谈技巧的调查员或同时借助眼动仪等仪器（为公司租用）对调查对象进行深入的访问，用以揭示对某一问题的潜在动机、态度和情感。通常为一对一的形式较多。</p>	

④ **家庭访问：** 在被访者同意的前提下，在家中深度访问的一种形式。主要在于更直观的了解被访者所真实生活的场景状态。

⑤ **网络论坛访问：** 以创建论坛为平台，邀约符合要求的被访者参与并以日志或主题性答题的形式，进行相关话题的讨论，包括公开评论和一对一的密信形式。



⑥ **街头访问：** 指在交通方便及人流量大的区域选定合适的场所，由规定的访问员对过往行人经行初步甄别与邀约，再有特定访问员在规定的场所以问卷形式面对面询问和记录访问内容。

⑦ **传统电话& CATI 电话访问：** 指经培训的访问员以电话的形式，按照调查所设计好的问卷和访问要求，对符合要求的被访者进行逐题提问，并记录访问内容。



	<p>⑧移动终端指通过事先端推送问卷访问：编制程序以及针对问卷，经由移动数据端向消费者推送问卷，并即时回收数据后台整理，通常为短信推送问卷。</p>	
	<p>⑨APP 客户端自助记录轨迹跟踪方法：指通过移动数据客户端，先有关系网络邀约相符合的消费者进行客户端绑定,再通过特定APP 自助采集消费者在浏览网页或进行网络平台购物时的路径行程等信息，进行后台数据处理和分析。</p>	
<p>研究模型</p>	<div style="text-align: center;"> <p>消费者研究模型</p>  </div>	

4、营销策划

营销策划是指对企业内部和外部经营环境予以准确地分析，并有效运用经营资源的基础上，对一定时间内的企业营销活动的行为方针、目标、战略以及实施方案与具体措施进行设计和计划。

营销策划是在行业企业研究和消费者研究的基础之上，为企业客户提供的一种高附加值的增值服务，也是市场调查研究服务产业链的延伸。通过专业的市场调查研究服务，企业对自身的市场定位、品牌推广以及广告投放评估等优势与劣势有所了解。借助公司专业团队的优质服务以及对企业客户需求精准的把握，为企业提供全面的营销策划服务。

5、打造完整产品线



目前，针对公司现有的业务服务类型，公司推出了三种基本的服务模式：

1、专项研究服务模式

专项服务模式是客户提出需求，然后调研公司制定调研提案，双方签约，调研公司进行调研，调研结束后进行成果演示，最后符合客户要求并由其付款。

2、主动性服务模式

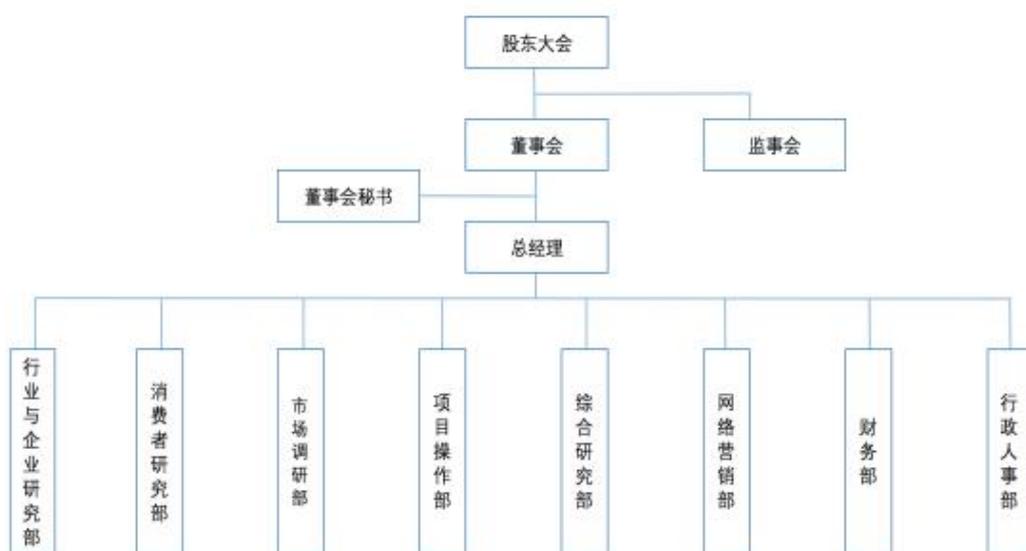
主动性服务模式是调研公司针对选定课题进行调研，然后形成调研成果并将其推荐给相关行业内客户，最后由客户购买其成果。

3、顾问式服务

顾问式服务是公司与客户签订长期合作协议，在服务期间内客户随时提出疑问和课题，由调研公司通过调研获得成果并将成果递交客户。

二、公司的内部组织结构及业务流程

（一）内部组织结构图



（二）内部机构设置及职能介绍

行业与企业研究部：为客户撰写调研提案；根据确定的调研提案展开调研；访问企业和行业内专家获取报告数据；搜集二手资料与信息；撰写最终的行业研究报告和企业研究报告；为客户进行报告演示和答疑；组织部门内部培训。

消费者研究部：为客户撰写调研提案（消费者研究方面）；根据确定的调研提案制定调研计划；协同项目操作部进行调研；分析调研数据；撰写最终的研究报告；为客户进行报告演示和答疑；组织部门内部培训。

市场调研部：为客户撰写调研提案（市场研究方面）；根据确定的调研提案制定调研计划；协同项目操作部进行调研；分析调研数据；撰写最终的研究报告；为客户进行报告演示和答疑；组织部门内部培训。

项目操作部：根据消费者研究部和市场调研部的调研方案展开调研；预约消费者参与调研；市场数据采集与数据整理分析；调研业务的对外委托与分包；供应商管理；兼职人员管理。

综合研究部：负责运作行业企业研究与消费者研究相结合的项目，为客户提供涵盖行业、企业、消费者三方面信息的研究报告，包括客户提案设计，项目执行，报告撰写递交等全方位业务流程。

网络营销部：整合网络资源进行公司宣传；研发调研应用软件；通过网络组织实施公司公关活动；公司电脑软硬件管理。

财务部：负责公司预决算的制定和内部财务审批；月度季度年度财务报表；合同管理；应收款与供应商付款管理；日常财务管理与报销管理；内部审计。

行政人事部：负责日常行政管理；考勤与薪资核算（与财务部协调）；人员招聘与录用；人事档案管理；员工福利与社保管理。

（三）公司的业务流程及方式

1、作为市场咨询公司，公司主要业务流程策划分为五个部分：客户业务洽谈、调研项目准备、调研项目的实施与执行、分析与提交调研报告、后期收尾。

（1）客户业务洽谈：主要由综合研究部门负责；与客户洽谈确定客户的初步调研意向；然后由调研部门负责给客户制定具体调研提案；调研部门根据成本核算报价；综合研究部门向客户递交客户提案与报价；最终综合研究部门与客户达成一致，形成合同初稿；合同经过财务部、业务领导审批后；综合研究部与客户正式签约。该部分主要任务是确定客户需求，提交相关提案，与客户达成协议并签约。

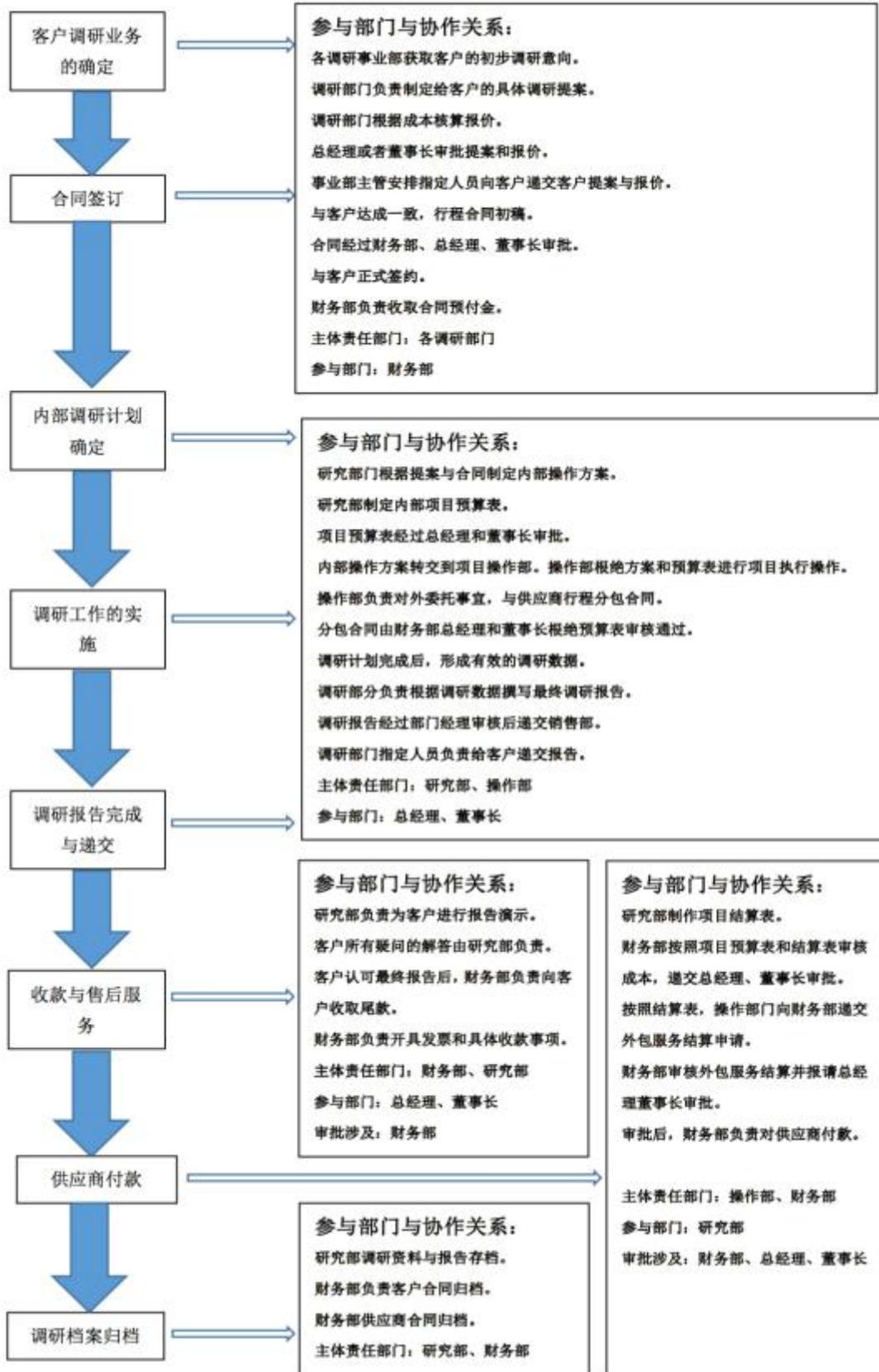
（2）调研项目的准备：研究部门根据提案与合同制定具体的内部操作方案；并制定内部项目预算表；内部操作方案转交到项目操作部，由项目操作部负责具体的操作实施；公司的信息采集已经采用移动互联网手段，网络营销部还需协助调研软件的测试与维护。

(3) 调研项目的实施与执行：项目操作部根据方案和预算表进行项目执行操作；并负责对外投资委托事宜，与供应商形成分包合同。

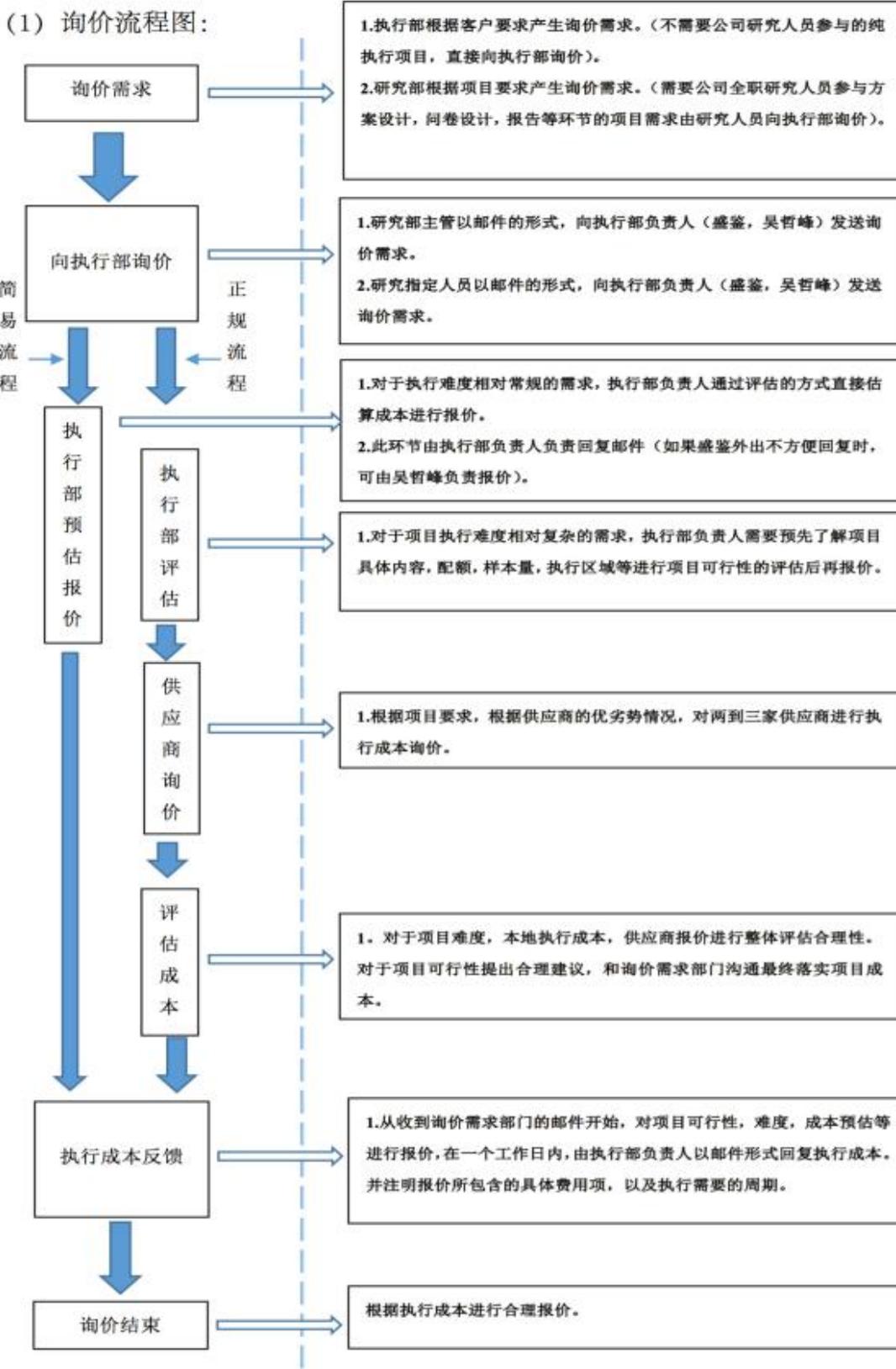
(4) 分析与提交调研报告：调研计划完成后，对数据进行筛选和整理，形成有效的调研数据；研究部门负责根据调研数据撰写最终调研报告；调研报告经过部门经理审核后递交综合研究部，综合研究部门负责给客户递交报告；研究部门负责为客户进行报告演示，解答客户的疑问；客户认可最终报告后，综合研究部门负责向客户收取尾款。

(5) 后期收尾：根据分包合同，向供应商付款；研究部门将调研资料与报告存档；财务部门负责客户合同和供应商合同的归档工作。

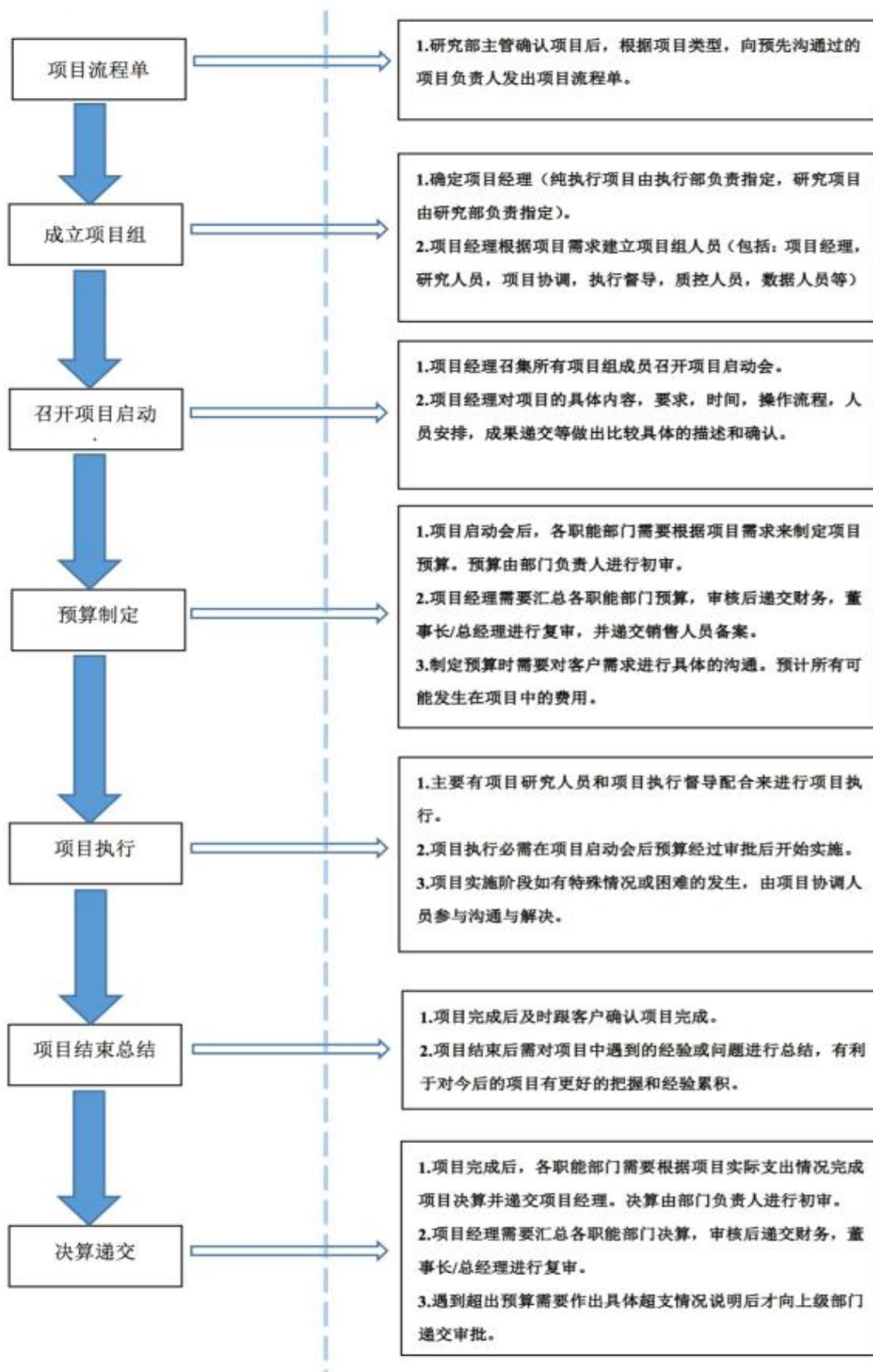
2、一般的调研和咨询业务的整体流程：



3、具体项目的询价与执行流程图

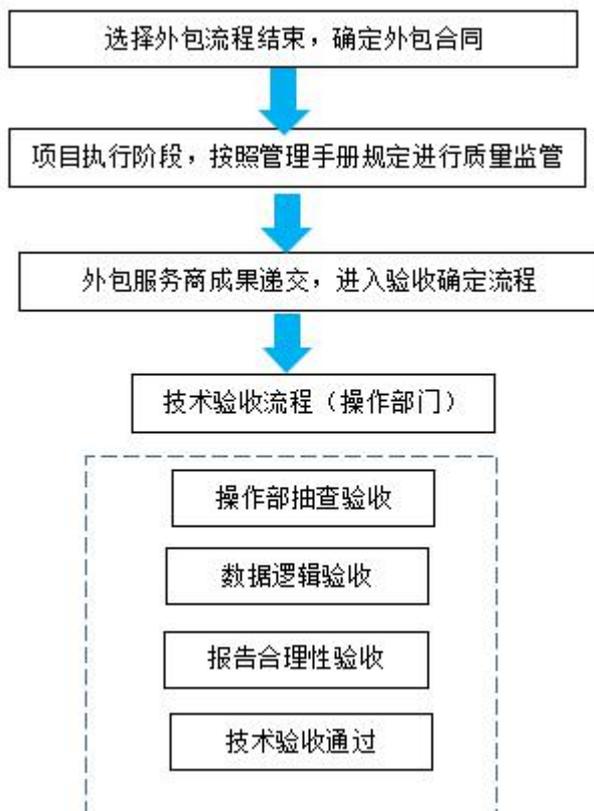


(2) 项目执行流程图:



4、委外调研的流程及质量管控

(1) 公司内部形成了系列流程确认委外调研的成果及质量管控，流程如下：



公司采购第三方调研服务的确认方法为公司收到第三方调研结果（报告或者数据）并经公司的技术验收通过，确认依据是经公司技术验收的第三方调研结果，确认时点为技术验收通过。

委外调研的定价依据如下：

外包类型	外包内容	外包定价范围	定价考虑因素
行业与企业研究	企业基础信息	100-300 元/家	调查企业数量
	企业深访	800-3000 元/家	样本数量/问卷深度
	专家访问	800-2400 元/样本	专家资质/问卷深度/访问时间
	电话访问	15-100 元/样本	样本数量/问卷长度
	二手资料搜集	300 元/人/天	按照工作量计酬
消费者研究	流动街访	30-80 元/样本	样本数量/问卷长度/样本要求
	定点访问	60-120 元/样本	样本数量/问卷长度/样本要求
	预约面访	150-360 元/样本	样本数量/问卷长度/样

			本要求
	座谈会主持	1200-3000 元/场	主持人经验与名气
	电话访问	15-30 元/样本	样本数量/问卷长度/样本要求
	问卷设计	100 元/页	问卷专业度
	座谈会场地租赁	800-1600 元/场	面积/设备/软件
	座谈会整体操作	2000-3500 元/场	样本要求/访问难度
	问卷数据出表	5-10 元/份	问卷长度

公司针对两种委外调研的方式确定了两种质量管控的措施：

①对于定量项目，先由项目操作部评估数据出错率、完成进度，再由研究部复核成功率，通过研究部反馈最终客户的验收结果，最后由项目操作部汇总结果，整理质量复核报告并与项目报告汇总，递交财务部作为付款依据并由研究部归档，各评估系数见下表：

序号	出错率 E 尺度 (网络部统计提供)	问卷出错率系数 (委外调研公司)
1	$E < 1$	1.05
4	$1 \leq E < 3$	1
5	$E \geq 3$	0.95
6	$E \geq 5$	0.9
7	$E \geq 8$	0.85
8	$E \geq 10$	0.8

表 1：定量项目奖惩尺度及评定

序号	问卷提交进度	进度系数
1	比原计划进度提前 5 天以上	1.05
2	按原计划当天完成	1
3	比原计划滞后 1-3 天	0.95
4	比原计划滞后 4-7 天	0.9
5	比原计划滞后 8-10 天	0.8

6	比原计划滞后 10 天以上	0.5
---	---------------	-----

表 2：定量项目问卷完成进度及评定

序号	复核成功比例(电话)	复核成功比例(录音)	复核成功比例(现场复核)	复核成功率系数
1	高 (99%以上)	高 (100%)		1.05
2	较高 (85%-98%)	较高 (90%-99%)	高 (100%)	1
3	中 (75%-84%)	中 (80%-89%)	较高 (95%-99%)	0.95
4	较低 (65%-74%)	较低 (70%-79%)	中 (90%-94%)	0.9
5	低 (60%-64%)	低 (60%-69%)	较低 (85%-89%)	0.85
6	很低 (60%以下)	很低 (60%以下)	低 (80%-84%)	0.8

表 3：定量项目问卷复核成功率情况及评定

表扬投诉内容	系数
客户书面表扬	1.05
研究部 / 公司内部书面表扬	1.02
客户书面投诉	0.95
研究部 / 公司内部书面投诉	0.98

表 4：客户表扬和投诉系数

②对于定性项目的评估，包括座谈会，深访以及定性的家访，由研究部复核电话成功率、主持人现场执行情况、项目操作部复核完成进度，通过研究部反馈最终客户的验收结果，最后由项目操作部汇总结果，整理质量复核报告并与项目报告汇总，递交财务部作为付款依据并由研究部归档，各评估系数见下表：

评估形式	评估内容	奖惩系数
复核成功比例(电话)	高 (96-100%)	(1)
	中 (86-95%)	(0.95)
	较低 (76-85%)	(0.9)

	低 (75%以下)	(0.85)
--	-----------	--------

表 1: 定性项目复核电话成功比例

	根据要求全配额按计划提交名单 (91%以上)	1
	根据要求全配额按计划提交名单 (71-90%)	0.95
	根据要求全配额按计划提交名单 61-70%	0.9
	根据要求全配额按计划提交名单 60%以下	0.85

表 2: 定性项目完成进度及评定

项目编号	项目名称			会议时间	组数	执行城市					
组别	开会人数及情况			硬性条件出错				软性条件出错			总分
	人数不齐	迟到	早退	设备出错	背景资料出错	未带证件产品	其他	重复来 人	配额 出错	其他	

主持人评语:

签名/日期:

表 3: 主持人现场执行情况

表扬投诉内容	系数
客户书面表扬	1.05
研究部 / 公司内部书面表扬	1.02
客户书面投诉	0.95
研究部 / 公司内部书面投诉	0.98

表 4: 客户表扬和投诉系数

③质量管理执行措施: 每月的 15 日前将所有已经完成的研究项目的项目编号, 项目名称填写在附录的表格上, 提交给各个委外调研公司的负责人及公司项目操作部, 各个代理公司负责人检查是否有遗漏。

研究部在每个月 20 日前将当月的项目, 提交复核情况。

每个月的 23 日前将填妥的附录表格 (含项目编号, 项目名称, 出错系数, 进度系数, 表扬系数, 复核成功率系数, 最终系数) 发至财务核算项目实际金额。

财务部在每月的 28 日将核算实际金额后的表格发给各个委外调研公司。

三、与业务有关的关键资源要素

(一) 公司无形资产

1、目前公司的商标情况如下:

序号	商标	申请号	注册阶段	核定使用商品类别	受理日
1		18392519	已受理	第 35 类	2016.03.02
2	嘉世咨询	18392520	已受理	第 35 类	2016.03.02

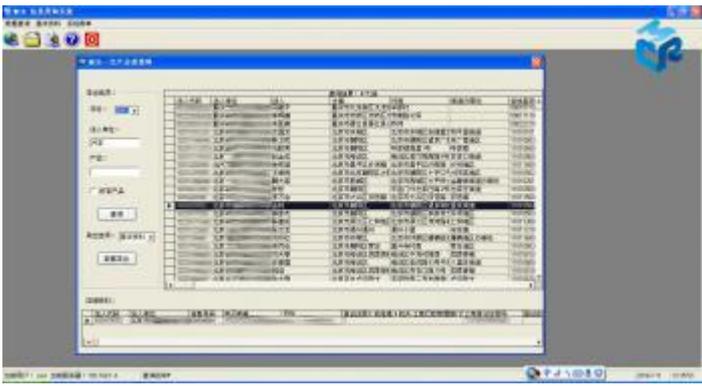
2、目前公司的域名情况如下:

序号	域名	域名所有者	注册时间	到期时间
1	chinamcr.com	公司	2000 年 9 月 20 日	2018 年 9 月 20 日
2	mcronline.net	公司	2014 年 1 月 24 日	2018 年 1 月 24 日

3、公司目前自主研发的软件:

序号	专业软件名称	功能说明	图片展示

<p>(1)</p>	<p>MCR 电话访问系统</p>	<p>在问卷调研中，用于选取被访者电话号码、记录访问过程录音、时长等关键信息、及上传问卷，录入数据库。</p>	
<p>(2)</p>	<p>调研监控平台</p>	<p>MCR 自行研发的在线项目控制平台，客户也可以实时监控调研进程，实时得到初步分析结论的平台</p>	
<p>(3)</p>	<p>MCR 定量统计及分析软件</p>	<p>大样本调研问卷设计、数据统计、导出统计结果</p>	

<p>(4)</p>	<p>MCR 供应商管理系统</p>	<p>MCR 自行研发的供应商管理系统</p>	
<p>(5)</p>	<p>MCR 报告管理系统</p>	<p>MCR 自行研发的报告存档与查询系统</p>	
<p>(6)</p>	<p>行业数据库查询系统</p>	<p>一套数据库查询系统，整合了行业数据及各类进出口数据，行业数据主要为生产型企业的基本数据和公司数据，便于公司研究员查询及导出的一套系统</p>	

以上无形资产为公司自主研发，目前公司正在着手申请软件著作权。

(二) 房屋租赁情况

序号	房产证编号	使用权面积(平方米)	用途	使用权类型	租赁期限	租金	租赁地址	房屋产权人	担保、抵/质押情况
1	地市字(2006)第000156号	984.23	办公	出租使用	2013.04.01-2018.03.31	188,611.89/月	上海市静安区万荣路700号21幢	上海电气(集团)总公司	无
2	沪房地宝字(2007)第045839号	30	办公	出租使用	2015.10.01-2017.9.30	1,800元/月	上海市宝山区上大路668号1376室	上海市宝山区大场镇经济联合社	无
合计		-	-	-		190,411.89元/月	-	-	-

(三) 公司经营资质

公司目前从事的经营活动取得的资质证书如下：

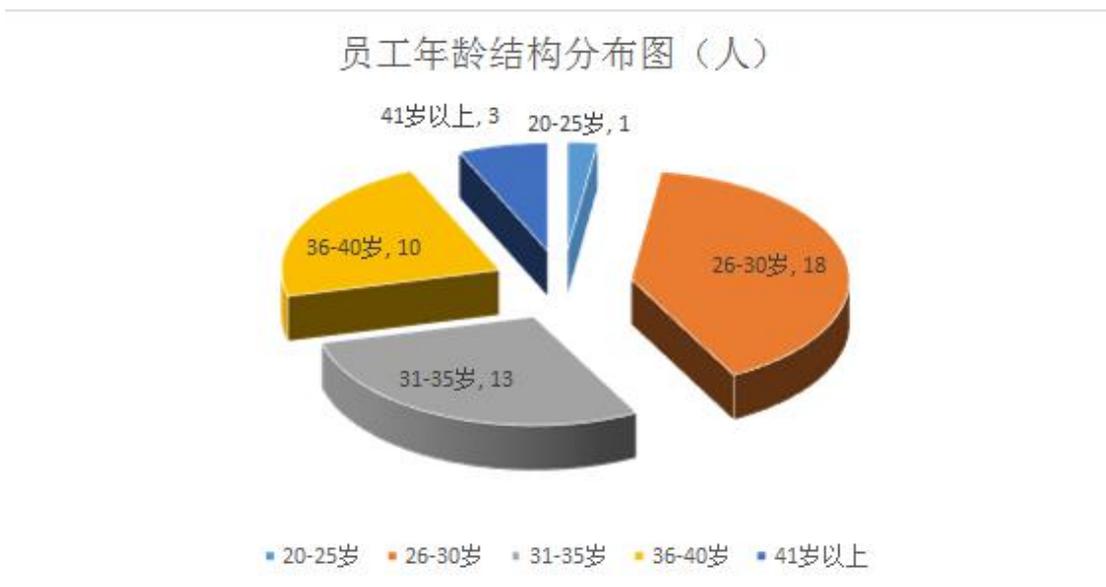
2014年5月16日，公司获得中华人民共和国国家统计局颁发的“国统涉外证字第1182号”《涉外调查许可证》，许可范围为全国，准予公司从事涉外调查活动，有效期限自2014年5月16日至2017年5月16日。

(四) 公司员工情况

通过查阅公司人员名册，了解公司的员工情况，主要包括：员工人数、年龄和工龄结构、任职分布、学历学位结构、地域分布等；截至2016年6月1日，公司共有员工45人。

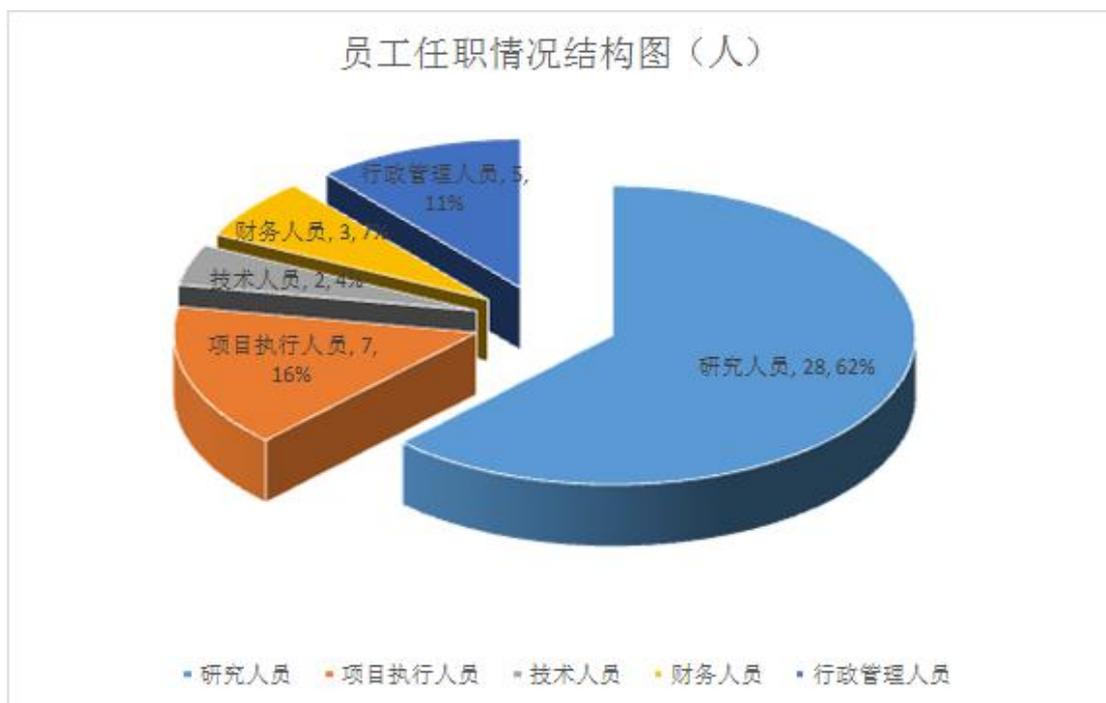
1、公司员工年龄结构

公司员工中20-25岁阶段的员工有1人，26-30岁员工有18人，31-35岁员工有13人，36-40岁员工有10人，41岁以上员工有3人。



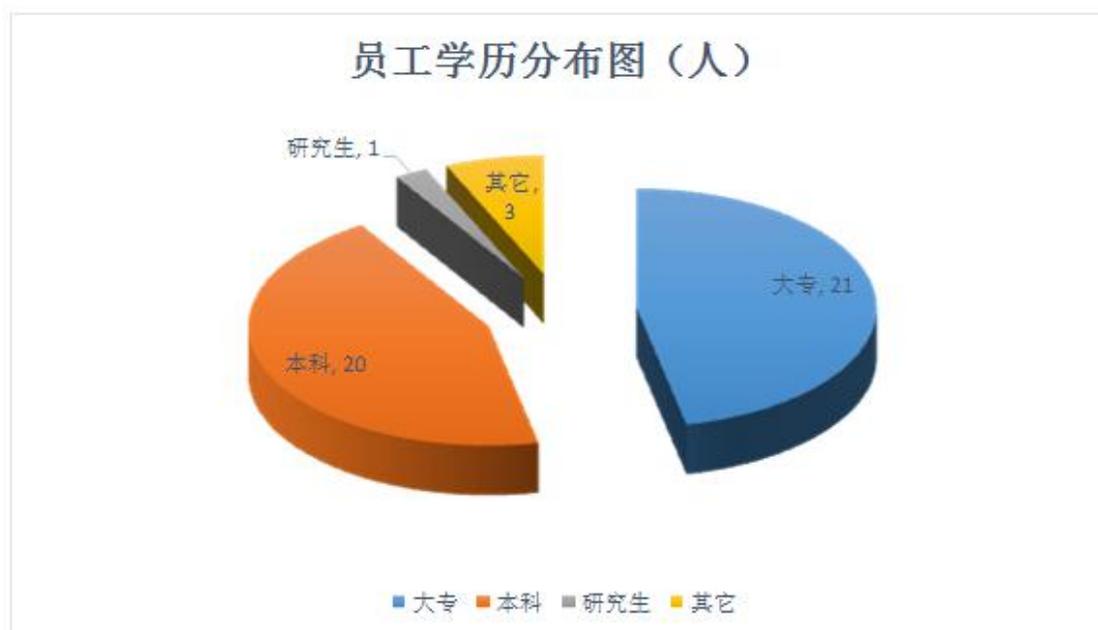
2、员工任职情况

公司员工中，研究人员有 28 人，项目执行人员有 7 人，技术人员有 2 人，（此三种为公司的专业人员），财务人员有 3 人，行政管理人員有 5 人。



3、员工学历情况

公司中，拥有大专学历的有 21 人，本科学历的有 20 个，研究生学历的有 1 人，其他有 3 人。



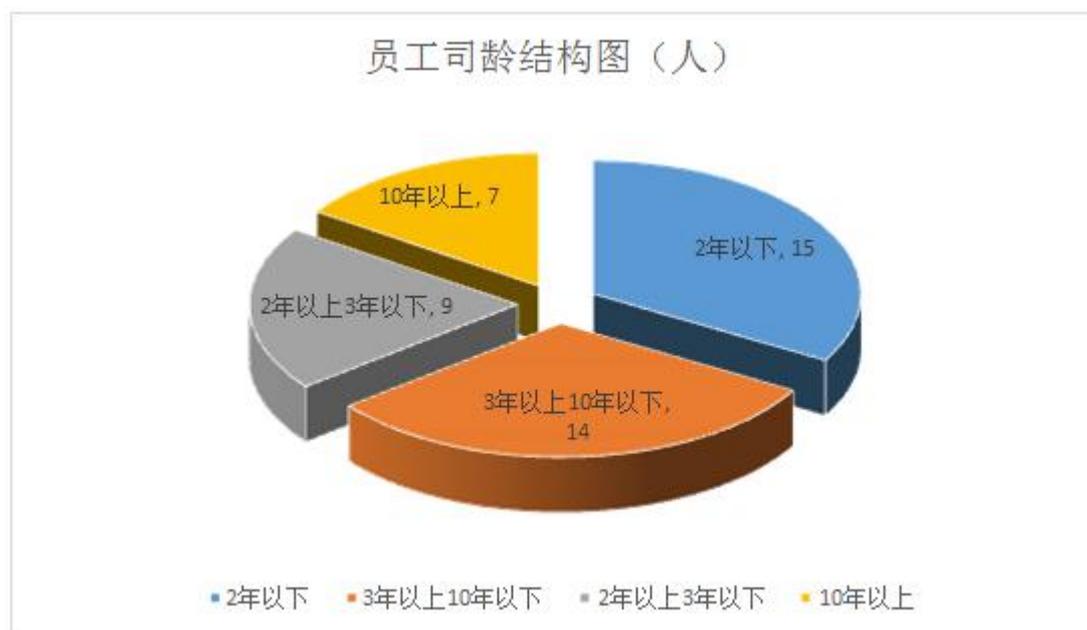
4、员工工龄情况

公司员工中，工龄 1-5 年的有 8 人，工龄 6-10 年的有 17 人，工龄 11-15 年的有 10 人，工龄 16-20 年的有 8 人，工龄 20 年以上的有 2 人。



5、员工司龄情况

公司员工中，司龄 2 年以下的有 15 人，司龄 2 年以上 3 年以下的有 9 人，司龄三年以上 10 年以下的有 14 人，司龄 10 年以上的有 7 人。



6、公司核心技术人员情况

公司的核心技术人员共八名，分别为张吉祥、崔化民、杨凌云、苏泓博、钱涛、周敏、潘歌雨、叶志杰，其基本情况如下：

张吉祥先生，简历见“第一节公司基本情况”之“四、公司股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人基本情况”。

崔化民先生，简历见“第一节公司基本情况”之“四、公司股东情况”之“（三）公司股东基本情况”。

杨凌云女士，简历见“第一节公司基本情况”之“七、公司董事、监事及高级管理人员基本情况”之“（二）公司监事基本情况”。

苏泓博先生，简历见“第一节公司基本情况”之“七、公司董事、监事及高级管理人员基本情况”之“（二）公司监事基本情况”。

钱涛先生，汉族，1975年12月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。主要工作经历为：1998年9月至2001年7月，任模范市场研究社访问部经

理；2001年7月至2002年7月，任迈高咨询访问部经理；2002年7月至2002年11月，任益普索市场研究公司高级督导；2003年2月-2005年1月，任超顶咨询高级研究员；2005年2月至2005年6月，任英德知联恒市场咨询（上海）有限公司研究经理；2005年7月至2007年8月，任怡东广告行销企划经理；2008年9月至2013年5月，任亚米咨询研究总监；2013年6月至今，任公司消费者研究部总监。

周敏女士，汉族，1983年10月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。主要工作经历为：2005年4月至2008年8月，任上海利达管理咨询营销有限公司研究员；2008年8月至2015年4月，任英德知联恒市场咨询（上海）有限公司研究经理；2015年4月至2015年8月，任上海慧辰资道咨询有限公司项目总监；2015年8月至今，任公司高级研究经理。

潘歌雨先生，汉族，1978年12月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。主要工作经历为：2002年7月至2005年11月，任万宝集团广州冷机股份有限公司区域销售经理；2005年11月至2009年6月，任金光纸业（中国）投资有限公司 OPBU 事业部全国产品经理；2010年1月至2014年12月，任上海伊依商务咨询有限公司项目经理；2014年12月至今，任公司研究经理。

叶志杰先生，汉族，1982年8月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。主要工作经历为：2007年10月至2010年3月，任上海连宏投资咨询有限公司分析师；2010年4月至2013年3月，任上海中商商业征信有限公司；2013年4月至今，任公司研究经理。

7、员工状况与公司业务匹配性

公司员工的教育水平、员工司龄、员工语言水平、职业经历、项目经验及在公司所任职的岗位与公司的业务相匹配。

公司员工中大专以上学历以上的人为 93.33%，其中具有本科学历的员工占员工总数的 46.67%；公司员工中司龄两年以上的为 64.44%，其中司龄为三年以上的占员工总数的 44.44%，其中司龄为十年以上的占公司总员工人数的 15.56%；公司涉及到外资客户，公司员工中精通英语的为 4 人，日语的为 3 人，西班牙语 1

人，法语 1 人。公司的核心技术人员和管理人员在公司供职数年，熟悉公司业务流程，积累了丰富的从业经验和行业资源。

8、员工社保及公积金缴纳情况

根据公司提供的员工名册、劳动合同及社会保险缴纳情况说明，截至 2016 年 6 月 1 日，共有员工 45 名，公司与全部正式职工签订了劳动合同，公司已经为 45 名员工缴纳了社会保险；同时为 45 名员工缴纳了住房公积金。

公司聘请了市场调查人员。按照员工任职情况来划分，截止至报告期，公司共有 7 名项目执行人员（占总员工人数的 16%），项目执行人员的工作职责为主要负责市场调研方案的制定、采集市场数据的执行以及汇总数据的初步报告，公司与这些项目执行人员签署了正式的劳动合同。

由于公司所处行业的特性，公司在执行每个项目的时候，需要大量的市场调查人员来采集市场的基础数据，其工作具有临时性、工作时间不确定、工作可替代性较强，同时由于公司规模较小，公司委托除公司人员即项目执行人员以外的人员进行基础数据的采集，公司与该等劳务用工人员，包括退休人员、社会人员和在校大学生等均签署了《劳务协议》，这些人员按其工作内容分为信息采集员、联络员、访问员、笔录、兼职督导、翻译等。公司因项目调研需要的与非正式、临时性员工签订了《劳务协议》，具体的工作时间主要以具体的项目期间为主。这些市场调查人员与公司员工不同，公司的各项劳动规章制度不适用于这些市场调查人员，这些市场调查人员不受公司的劳动管理，公司不对这些市场调查人员进行考勤记录、不发放工作证、服务证或名片，其报酬按照执行的项目数量和完成的工作量计算。

公司不存在劳务派遣员工。

四、公司业务相关情况

（一）公司收入结构

单位：元

项目	2016年1-3月		2015年度		2014年度	
	营业收入	所占比例 (%)	营业收入	所占比例 (%)	营业收入	所占比例 (%)
行业研究	686,677.35	19.53	2,605,983.94	16.77	1,355,267.91	13.14
企业研究	1,561,851.89	44.42	5,211,102.75	33.53	3,136,453.67	30.42
消费者研究	1,129,584.89	32.12	7,190,103.61	46.26	5,611,054.61	54.41
数据服务费	81,603.78	2.32	259,566.04	1.67	178,381.14	1.73
其他项目	56,603.76	1.61	276,307.56	1.78	30,943.39	0.30
合计	3,516,321.67	100.00	15,543,063.90	100.00	10,312,100.72	100.00

(二) 产品或服务的主要消费群体，报告期内各期向前五名客户的销售额及占当期销售总额的百分比

1、服务的主要消费群体

公司咨询业务的主要客户群体为国内外各类需要获取行业、市场信息的公司。

2、报告期内各期向前五名客户的销售额及占当期销售总额的百分比

报告期内公司前五名客销售收入情况如下：

(1) 2016年1-3月

单位：元

序号	客户名称	销售额	占当期销售总额的百分比(%)
1	酷络司商务咨询(上海)有限公司	1,069,805.13	19.38

2	松下电器（中国）有限公司上海家用产品研究分公司	439,792.31	16.69
3	松下电器（中国）有限公司上海分公司	358,707.69	13.42
4	上海松下微波炉有限公司	327,422.22	6.72
5	上海益博投资咨询有限公司	213,497.44	6.57
合计		2,409,224.79	62.78

(2) 2015 年

单位：元

序号	客户名称	销售额	占当期销售总额的百分比(%)
1	丰田汽车研发中心（中国）有限公司上海分公司	3,230,260.00	20.78
2	酷络司商务咨询（上海）有限公司	1,145,728.00	7.37
3	上海益博投资咨询有限公司	993,109.00	6.39
4	松下电器（中国）有限公司上海分公司	778,300.00	5.01
5	大连瀚闻资讯有限公司	754,100.00	4.85
合计		6,901,497.00	44.40

(3) 2014 年

单位：元

序号	客户名称	销售额	占当期销售总额的百分比(%)
1	丰田汽车研发中心（中国）有限公司	2,039,893.00	19.78

2	上海益博投资咨询有限公司	669,493.00	6.49
3	广东松下环境系统有限公司	648,500.00	6.29
4	松下电器（中国）有限公司	645,400.00	6.26
5	夏普（中国）投资有限公司上海分公司	588,491.00	5.71
合计		4,591,777.00	44.53

报告期内，公司不存在对单一客户的重大依赖。

经核查，公司董事、监事、高级管理人员、核心人员以及主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东与公司报告期内的前五名客户均不存在任何关联关系。

（三）报告期内主要产品或服务的原材料、能源及供应情况，报告期内各期向前五名供应商的采购额及占当期采购总额的百分比

1、报告期内主要产品的原材料、能源及供应情况

为了提高效率、控制成本，公司的研究咨询业务中的部分非核心工作以及外地基础调研工作一般通过委托第三方进行调研，同时公司咨询报告中所需使用的数据库一般也是通过向第三方支付使用费形式获取使用权。

2、报告期内公司前五名供应商销售收入情况如下：

（1）2016 年 1-3 月

单位：元

序号	供应商名称	金额	占比
1	重庆库源网络科技有限公司	113,970.00	12.99
2	苏州众言网络科技股份有限公司	109,432.00	12.48
3	北京北迈市场咨询有限公司	109,200.00	12.45
4	广州汇谋市场信息咨询有限公司	103,430.00	11.79

5	广州至博信息咨询有限公司	101,200.00	11.54
合计		537,232.00	61.25

(2) 2015 年

单位：元

序号	供应商名称	金额	占比
1	成都达智咨询股份有限公司	179,550.00	4.18%
2	重庆库源网络科技有限公司	126,060.00	2.93%
3	北京北迈市场咨询有限公司	115,200.00	2.68%
4	成都鹏丰信息咨询有限公司	115,199.99	2.68%
5	武汉未来空间咨询策划有限公司	108,240.00	2.52%
合计		644,249.99	14.99%

(3) 2014 年

单位：元

序号	供应商名称	金额	占比
1	北京博锐讯市场咨询有限公司	125,750.00	4.44%
2	成都达智咨询有限公司	114,100.00	4.03%
3	上海万言网络技术咨询有限公司	106,530.00	3.77%
4	成都精准信息咨询有限公司	92,500.00	3.27%
5	上海嘉诺展览展示有限公司	91,588.00	3.24%
合计		530,468.00	18.75%

受公司的业务性质影响，公司的供应商非常分散，报告期内不存在对单一供应商的重大依赖。2016 年 1-3 月，前五大供应商采购额占比较高，主要是由于公司在当期的业务量较少导致，预计随着业务旺季的到来，2016 年公司向供应商的采购将逐渐分散。

经核查，公司董事、监事、高级管理人员、核心人员以及主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东与公司报告期内的前五名客户均不存在任何关联关系。

(四) 重大业务合同履行情况

报告期内，对公司持续经营有重大影响的业务合同及履行情况，如下：

1、销售合同

公司报告期内，公司单个销售合同超过 40 万金额的销售合同如下：

序号	客户名称	合同名称	金额（元）	签订时间	履行情况	是否为关联方
1	丰田汽车（中国）投资有限公司	委托协议	492,555.00	2014.12	已履行完毕	否
2	丰田汽车研发中心（中国）有限公司上海分公司	委托协议	973,652.00	2014.6	已履行完毕	否
3	丰田汽车研发中心（中国）有限公司上海分公司	委托协议	1,035,641.00	2014.9	已履行完毕	否
4	日综（上海）投资咨询有限公司	委托合同	450,000.00	2014.11	已履行完毕	否
5	菲亚特克莱斯勒亚太投资有限公司	服务协议	624,000.00	2015.9	已履行完毕	否
6	丰田汽车研发中心（中国）有限公司上海分公司	委托协议	445,121.00	2015.9	已履行完毕	否
7	丰田汽车研发中心（中国）有限公司上海分公司	委托协议	627,817.00	2015.5	已履行完毕	否
8	丰田汽车研发中心（中国）有限公司上海分公司	委托协议	641,067.00	2015.7	已履行完毕	否
9	丰田汽车研发中心（中国）有限公司上海分公司	委托协议	884,093.00	2015.10	已履行完毕	否
10	松下电器（中国）有限公司上海家用电器产品研究分公	项目服务协议	575,000.00	2016.3	已履行完毕	否

	司					
--	---	--	--	--	--	--

2、采购合同

报告期内，公司的供应商较分散，且与供应商签订的采购合同由于按照单个项目签署，金额较分散，公司的前五大供应商的金额较大的合同如下：

序号	供应商名称	合同名称	金额（元）	签订时间	履行情况	是否为关联方
1	北京博锐市场咨询有限公司	项目外包服务协议	6,000.00	2014.8	已履行完毕	否
2	上海嘉诺展览展示有限公司	合同书	33,315.00	2014.6	已履行完毕	否
3	重庆库源网络科技有限公司	项目外包服务协议	27,360.00	2015.10	已履行完毕	否
4	重庆库源网络科技有限公司	项目外包服务协议	24,000.00	2015.11	已履行完毕	否
5	成都鹏丰信息咨询有限公司	项目外包服务协议	10,500.00	2015.7	已履行完毕	否
6	成都鹏丰信息咨询有限公司	项目外包服务协议	4,000.00	2015.7	已履行完毕	否
7	北京北迈市场咨询有限公司	项目外包服务协议	6,000.00	2016.3	已履行完毕	否
8	广州汇谋市场信息咨询有限公司	项目外包服务协议	9,000.00	2016.3	已履行完毕	否
9	苏州众言网络科技股份有限公司	项目外包服务协议	3,392.00	2016.1	已履行完毕	否

五、商业模式

公司处于咨询与调查行业，主营业务为市场信息与调查，通过信息采集、分析和研究，使用定性和定量研究不同的研究模式，运用公司专业的分析模型，借助大数据、舆情监测与分析、互联网行为监测与分析、线上互动社区等移动互联网技术，不断向客户提供行业企业研究、消费者研究和营销策略的咨询服务。目前公司主要通过服务维护老客户并挖掘新客户的方式拓展客户，主要的客户类型为终端消费客户，如国内外知名大型汽车等生产型企业、零售企业，同时也向大型国内外知名综合型调研公司销售以咨询为主调研为辅的服务。

（一）公司的经营模式

1、信息采集模式

公司的调研部门和项目操作部门根据调研方案展开调研，预约消费者或被采访对象或在已有的数据库中采集数据或者委托外包公司进行数据采集。公司的信息采集方式除使用传统的调查方式外，也使用互联网在线调查系统，使采集效率得到提高。

2、研究分析模式

公司根据主要产品的不同，划分为行业与企业研究部、消费者研究部和市场调研部，主要工作除包括一些行业、企业、市场和消费者的基础研究，用于掌握行业的基本状况，根据客户的需求不同，采用定性研究和定量研究的两种基本模式，定量研究主要侧重数据的数量的采集、样本的覆盖面，试图保证研究的涉及面广而全；而定性研究主要是对采集的数据进行筛选后选择最符合调查方向的对象，并对这些最具代表性的对象进行一对一或其他更加深入的研究方式。如采用网络座谈会、线上互动社区，帮助企业随时随地做调查，深入挖掘消费者的需求，快速挖掘消费者动态；或者采用线下面对面访谈的形式，采用先进的“脑电波检测仪”等设备和技术准确地反映调查对象的真实反应，更加接近消费者的潜意识反应；或者采用景模拟的方式对对象的消费行为进行追踪，深入调查研究。

（二）业务拓展模式

公司的业务拓展模式包括，第一，借助高质量的服务维护老客户并挖掘新客户。公司的综合研究部参与客户的拓展、开发与维护，协同研究部门进行客户提案，并对调研过程中、报告递交和客户公关活动中协调客户的关系，保证公司在整体的业务进展执行中获得客户的良好口碑，维系并吸引客户；第二，通过与各类的协会合作拓展新客户。公司目前已经加入了市场信息调查业协会（CAMIR）、市场研究协会（CMRA），同时申请加入美国营销学会（AMA）、欧洲民意测试和市场研究学会（ESOMAR）。通过平台结交合作伙伴，了解市场需求，并做好品牌营销；第三，通过各类商业公关活动，提升公司的品牌知名度，公司的网络营销部整合网络资源进行公司宣传，通过网络组织实施公司公关活动。公司

目前已经建立日常维护和拓展客户的平台“嘉仕汇”，且通过嘉仕汇组织各种趣味性活动，包括畅聊行业最新资讯的聚会、跑步、高尔夫等健身活动、品茶等休息活动，目的为客户提供工作之余享受生活，休闲之时领略办公魅力。

加入的协会情况

序号	协会名称	证书编号/会员编号	证书颁发日期	有效期截止日
1	CAMIR	CAG31002300319	2014.05.12	2019.05.11
2	CMRA	无	2015.05.30	2017.05.31
3	ESOMAR	无	2016.07	无（到期续费）
4	AMA	03361506	2016	无（到期续费）

嘉仕汇平台和公司



六、公司所处行业的基本情况

（一）行业基本概况

1、所处行业情况

公司的主营业务为市场信息与调查。根据中国证券监督管理委员会颁布的《上市公司分类指引》（2012年修订），公司属于L72商务服务业；根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011）的标准，公司所属行业为“咨询与调查”（代码为：L723）中的“L7232市场调查”；根据全国股份转让系统《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司属于“商业和专业服务（代码为：1211）”，中的“调查和咨询服务（代码为：12111111）”；根据全国股份转让系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为“咨询与调查”（代码为：L723）中的“市场调查（代码为：L7232）”。

2、宏观政策

2016年3月17日，新华社授权发布了《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》，为了加快推动服务业优质高效发展，其总体强调是要开展加快发展现代服务业行动，扩大服务业对外开放，优化服务业发展环境，推动生产性服务业向专业化和价值链高端延伸、生活性服务业向精细和高品质转变。同时，“十三五”规划纲要也详细指出：“以产业升级和提高效率为导向，发展工业设计和创意、工程咨询、商务咨询、法律会计、现代保险、信用评级、售后服务、检验检测认证、人力资源服务等产业。”“十三五”规划纲要的发布，为现代服务业的发展注入了新的活力，也会将营造有利于服务业发展的政策和体制环境，让服务业为国家经济的发展做出贡献。

目前鼓励现代服务业发展的相关政策如下表所示：

时间	政策法规	颁布机关	主要内容
2005年	《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录》	国务院	重点鼓励发展其他服务业，特别是经济、规划、工程、管理等咨询行业

2007年	《加快发展服务业的若干意见》（国发【2007】7号文	国务院	明确发展服务业的意义，从产业布局结构发展以对外开放水平上予以支持。
2008年	《关于加快发展服务业若干政策措施的实施意见》（国办发【2008】11号	国务院办公厅	加强规化和产业政策引导，深化服务领域的改革，大力培育服务领域领军企业和品牌企业。

3、行业监管部门

（1）行政主管部门

行业主管部门有国家统计局和行业自律组织。目前国内的调研行业涉外调查由国家统计局负责颁发许可证管理，其他工作由中国市场信息调查业协会（英文缩写：CAMIR）实施自律管理。国家统计局涉外调查管理处，具体负责涉外调查活动的管理工作，包括：审核在国家统计局申办《涉外调查许可证》的申请；审核申请批准调查范围跨省、自治区、直辖市的涉外社会调查项目；对涉外调查机构进行执法检查，依法查处有关涉外调查的违法行为；宣传、解释有关涉外调查活动的政策、法律、法规和规章；对涉外调查从业人员进行法律培训。

（2）行业自律组织

行业自律组织为中国市场信息调查业协会，按照《中国市场信息调查业协会章程》各项条规，在国家法律、法规、规章和政策的规范下推进完善行业执行标准、行业自律、舆论监督、会员参与，建立健全以章程为基础的行业管理制度。中国市场信息调查业协会，先后制定了《中国市场信息调查业协会会员管理办法》、《中国市场信息调查业协会会员登记注册程序》、《中国市场信息调查业自律公约》、《中国市场信息调查业协会工作委员会管理办法》和《中国市场信息调查业协会研究课题项目管理办法》等管理制度。

4、进入行业的主要壁垒

（1）资质壁垒

市场研究行业在承接进行涉外调查项目时，市场研究公司要具有涉外调查许可证。为了加强对涉外调查的规范和管理，维护国家安全和社会公共利益，保障调查机构和调查对象的合法权益。2004年10月13日国家统计局颁布了《涉外调查管理办法》。其对涉外调查范围、申请涉外调查机构作出了详细规定。未取得涉外调查许可证的公司不能从事该项业务。

（2）品牌声誉障碍

市场研究服务的客户主要是那些在各行业内具有一定竞争力和规模的中大型企业，市场研究服务对该等企业的品牌、产品和市场策略等起到了重要的决策支持作用，因此市场研究机构需要具有较高的市场声誉和足够的行业经验。市场的新进入者一般较难在短期内积累到足够的市场美誉度，其行业经验也需要一定数量的成功案例来佐证。

（3）人力资源障碍

出色的市场研究服务对于从业人员的专业性、综合素质、职业操守及从业经验有一定的要求，出色的市场研究人员往往也是大型市场研究机构，甚至客户内部的市场研究部门所青睐的对象。市场的新进入者若不能寻找到足够的兼具专业素养、综合素质和职业操守的从业人员，若不能提供兼顾激励效果和成本控制的员工稳定措施，则较难在本行业内长期立足。

（4）组织能力障碍

市场研究服务的环节众多，涉及复杂的人力资源组织工作，且每个案例均具有一定的特殊性。新进入者若不能设计出兼顾项目研究质量和执行效率，兼顾普遍性和特殊性的项目执行组织方案，则很可能无法有效控制项目的综合成本和毛利率水平，进而在市场中逐渐失去竞争优势。

5、行业发展的利弊因素分析

（1）有利因素

终端市场复杂程度的不断提高，消费者偏好改变速度的不断加快，以及汽车、消费、IT、医药、传媒、互联网等行业内的激烈竞争市场格局不断加强都为市场

研究行业提供了有利的发展因素。各细分行业内的大中型企业对市场信息的获取和对企业战略决策支持的需求均不断提升，将推动行业继续快速向前发展。

（2）不利因素

第一，激烈的市场竞争格局加速了企业人才的流失。人才是市场研究公司生存与发展的基石，也是完成高质量研究工作的保障。而目前我国市场研究企业的研究人员中，真正具有系统扎实的统计分析理论知识以及相关学科知识背景的人很少。由于优秀的人才需要较长期的行业经验的历练，培养一个合格的研究员，公司需付出很大的成本。一方面，受到市场竞争的影响，行业内公司会使用高薪聘请方式获取人才，这会造成人员频繁跳槽使一些行业公司内关键岗位的人才流动性较大，同时也推升了业内公司的人力成本。另一方面，培养合格的研究员需要周期长、成本高的特点，公司也不愿意大量付出培养费用。这会对市场研究行业的发展带来不利影响。

第二，激烈的同质化市场竞争会影响行业的可持续发展。国内市场研究行业的同质化竞争已越来越激烈，产品同质化、技术同质化、方法同质化的问题不断加重，很多企业打起了价格战，从而使得整个行业利益受损，严重威胁着行业的可持续发展。所以这就要求企业必须制定准确且清晰的战略规划，利用公司自身特有的业务模式、研究方法与手段实现公司在行以内的差异化定位，才能在保有原有市场份额的基础上，积极抢占新增市场；而那些固步自封的企业只能在激烈同质化竞争中濒临倒闭的窘况。

第三，品牌声誉阻碍了市场研究行业内中小企业的发展。市场研究服务的客户主要是那些在各行业内具有一定竞争力和规模的中大型企业，市场研究服务对该等企业的品牌、产品和市场策略等起到了重要的决策支持作用，因此对于市场研究机构也有较高的选择标准，其需要具有较高的市场声誉和丰富的行业经验。市场研究行业具有行业集中度高的特点，排名 TOP10 的企业所占市场份额超过 20%。一方面，市场研究的中小企业一般是行业新进入者，一般较难在短期内积累到足够的市场美誉度，其行业经验也需要一定数量的成功案例来佐证。即使业内的中小企业在行业内深耕多年，如果没有形成公司自身的技术优势、良好的声誉以获得稳定的业务来源，那么中小企业在业内的将发展将举步维艰。

6、行业整体发展的趋势

当前，我国的咨询与调查行业呈现出以下发展趋势：

（1）整体发展迅猛，规模增长显著

我国的咨询与调查行业自 80 年代诞生开始，虽然只经历了三十多年的发展，却取得了巨大成就。根据中国信息协会市场研究业分会估计，我国以市场研究为主业的公司有 3000 家左右，截至 2015 年其总营业额达 110 亿人民币左右，年销售额在 5000 万以上的企业大致有 40 至 60 家。

（2）地域分布呈现集中性，市场份额向规模大、业内声誉高的企业集中

咨询与调查业其基本行业模式为咨询与调查公司接受客户企业委托，根据客户要求对相关消费者人群或行业标杆企业群体进行点面结合的数据搜集，经过专业的信息分析后制作按客户需求定制的调研报告及解决方案。因此一定区域内经济的发达状况也决定了该区域内从事该行业企业的数量。受我国经济发展不平衡的影响，从事咨询与调查研究的企业在地域分布上也呈现出相对集中的情况。从地域分布来看，经济发达的东部地区在规模、数目上均优于中西部地区，其原因在于：咨询与调查是市场经济的产物，市场化程度愈高、企业竞争烈度愈激烈，则咨询与调查的业务需求量就愈旺盛。另一方面，由于咨询与调查业对从业人员素质要求较高，而东部地区教育资源优越，客观上促进了高素质人员的集中，也就造成了高水平咨询公司在地域分布上的不均。

根据市场研究协会的统计数据显示，年销售规模在亿元以上的企业有 10 至 15 家，而且排名前 10 的企业所占的市场份额超过 20%且都为声誉高、公司形象好的企业，如央视市场研究（CTR）、TNS、AC 尼尔森等。因此咨询与调查行业呈现地域分布集中的同时，市场份额也逐渐向规模大声誉高的企业集中。

（3）咨询与调查研究行业发展潜力巨大

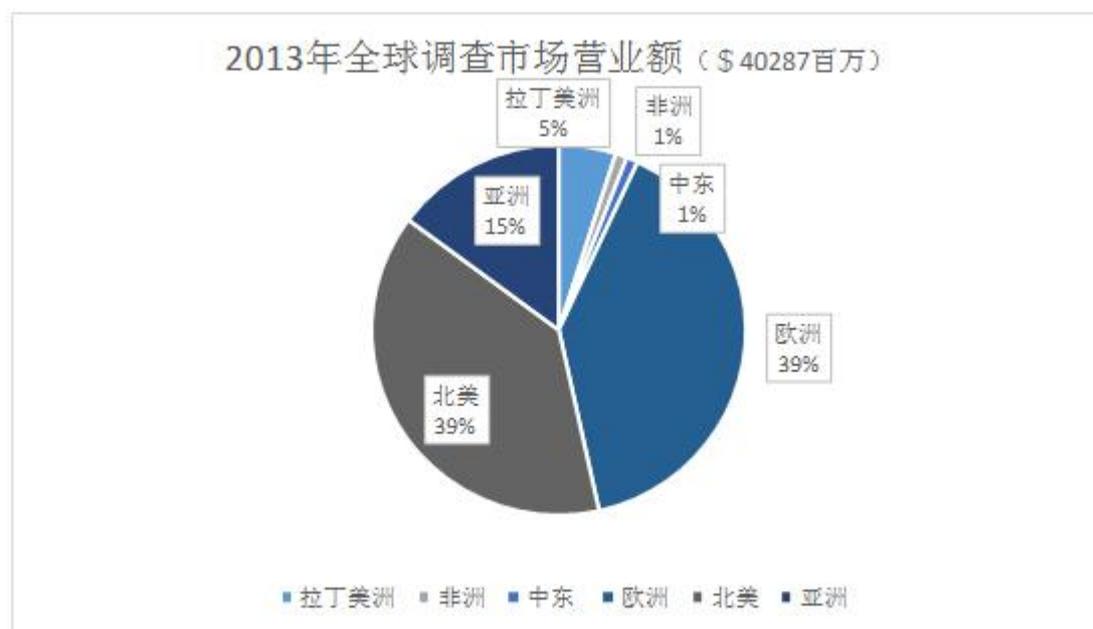
目前，市场经济中企业之间的竞争日趋激烈。除了人才、技术竞争外，企业为了发掘市场、细分市场客户、了解和满足客户的消费心理以便提升企业的竞争力和管理水平，更需要通过咨询与调查等方式获得调研报告和解决方案，以便企业改进产品、技术、服务和企业管理方式。但目前我国咨询与调查研究

行业所占我国的 GDP 的比例还很小，与我国世界第二大经济体地位相比还十分不匹配。因此，我国的咨询与调查研究行业还有巨大的发展空间。

十三五期间，我国将继续面临经济发展升级和产业结构转型的挑战，受外部经营环境的复杂性、企业自身的成长需要等因素的影响，对管理咨询与市场调查作为企业智囊的需求亦将持续增加，可以预见，我国咨询与调查业将迈入新一轮的快速成长期。

（二）市场规模

欧洲意向考察和市场研究协会（ESOMAR）是一个在全球范围内鼓励、促进和提升市场研究的基本组织。其使命是在全球商业和社会领域，着力宣传、促进民意和市场调查在改进决策中运用。其 ESOMAR2013 年报告数据显示，2011 年全球市场调查研究行业总收入为 402.87 亿美元，如图表所示，2013 年全球市场调查业的营业收入和净增长率如下：



数据来源：2014 年全球市场研究，ESOMAR 的报告



数据来源：2014 年全球市场研究，ESOMAR 的报告

中国咨询与调查行业起步较晚，是一个朝阳产业。中国市场调查行业发展至今虽然只有三十多年的历史，但是已经经历了一个质的飞跃。无论是从业公司的数量，还是行业的总体营业额，都有了一个很大的提高。根据国家统计局第三次经济普查主要数据显示，目前我国从事咨询与调查业的企业法人有 202906 个，从业人员达到了 186.9 万人，营业收入高达 4731.8 亿元。如下图所示：

租赁和商务服务业企业法人单位主要指标					
行业代码	行业名称	单位数 (个)	从业人员 (万人)	营业收入 (亿元)	资产总计 (亿元)
总计		815080	1216	52035.2	539678.2
71	租赁业	52379	55.3	1633	7573.9
711	机械设备租赁	50262	53.3	1587.7	7391.2
712	文化及日用品出租	2117	2	45.3	182.7
72	商务服务业	762701	1160.7	50402.2	532104.3
721	企业管理服务	162868	300.9	25971.3	458165
722	法律服务	16218	22.9	496.9	519.1
723	咨询与调查	202906	186.9	4731.8	22114.9
724	广告业	150059	115.8	5478.8	8991.3
725	知识产权服务	6893	6.6	166.3	239.5
726	人力资源服务	44510	186.6	3660	1947.3
727	旅行社及相关服务	34316	49	3375.7	5663.6
728	安全保护服务	7957	128.1	670.3	566.7
729	其他商务服务业	136974	163.9	5851.1	33897

(来源：国家统计局第三次经济普查主要数据)

目前，根据市场研究协会估计，我国以市场研究为主业的公司有 3000 家左右，截至 2015 年其总营业额达 110 亿人民币左右。如图所示，2011 年-2015 年中国内地市场调查业营业额增长情况。



数据来源：市场研究协会（CMRA）统计数据

单位：亿元

市场研究行业是一个智力资本型行业，随着信息化的快速发展，知识与信息的获取渠道越来越多，尤其是移动互联网的发展，使得人们的信息获取越来越快捷和广泛。市场研究行业虽然网罗了大量的知识和人才，但更多的信息、尤其是专业知识却分布在许多企业、研究院、学校、社会组织、政府机构等，这就决定了无论是在知识信息，还是在掌握知识信息的人才方面，其都将面临许多替代者，包括：政府机构、大专院校、专业出版机构、企业自身的顾问、行业协会，等等。行业替代者的存在，也在一定程度上局限了国内市场研究行业的发展。

国内市场研究行业内企业目前主要包括境外知名企业、国有背景企业以及民营企业。境外知名企业包括益普索(IPSOS)、特恩斯(TNS)、华通明略(MillwardBrown ACSR)、捷孚凯(GFK)、英德知联恒(Intage)、尼尔森(Nielson)和艾美仕(IMS)等；国有背景企业主要有央视-索福瑞(CSM)；民营企业包括零点研究、慧聪研究、诚予国际以及简博等。

从事国内市场研究行业的企业众多，但是市场份额相对集中，排名TOP10的企业所占市场份额超过20%，年营业额在1亿元以上的企业大概有10至15家。市场占有率排名靠前的企业中以外资和民营企业为主。根据市场研究协会统计数据显示2014年，中国市场研究行业中所有企业数量规模达到3000家以上，但80%以上为纯执行公司，市场中具有研究能力的公司大致在200家以内。

（三）影响行业发展的基本风险特征

1、人才流失的风险

市场研究行业是典型的专业研究领域，属人才密集型行业，对人员的综合素质有一定的要求。人才是公司生存与发展的基石，也是完成高质量研究工作的保障。而目前我国市场研究企业的研究人员中，真正具有系统扎实的统计分析理论知识以及相关学科知识背景的人很少。由于优秀的人才需要较长期的行业经验的历练，培养一个合格的研究员，公司需付出很大的成本。另一方面，受到市场竞争的影响，行业内公司会使用高薪聘请方式获取人才，这会造成人员频繁跳槽使一些行业公司内关键岗位的人才流动性较大，同时也推升了业内公司的人力成本。人才的缺失是影响市场研究行业的不利因素之一。

2、技术变革的风险

随着信息技术、互联网技术的快速发展，市场研究手段也日新月异，特别是移动互联时代的到来，给调查业带来了较大的提升空间。新的市场研究手段能够优化调查流程、提高调查效率、降低调查成本，给市场研究行业的发展与提升带来了机遇。因此，作为行业的一员，能否利用现有的信息技术优势，开发出适应公司业务的现代化的调研手段，是公司未来保持技术优势的关键。否则，公司可能会在未来的发展中落后于竞争对手，给公司业务带来不利的影响。

3、同质化竞争白热化

国内市场研究行业的同质化竞争已越来越激烈，产品同质化、技术同质化、方法同质化的问题不断加重，很多企业打起了价格战，从而使得整个行业利益受损，严重威胁着行业的可持续发展。所以企业必须制定准确且清晰的战略规划，利用公司特有业务模式、研究方法实现差异化定位，才能在保有原有市场份额的基础上，积极抢占新增市场；而那些固步自封的企业只能在激烈同质化竞争中濒临倒闭的窘况。

（四）公司竞争地位

1、公司在行业中的竞争地位

公司成立于 2002 年，是第一批获得涉外调查资格的公司之一。经过多年发展，公司为快速消费品、能源、化工、医药、金融、制造业、IT、通信、家电、汽车、房地产等 40 多个领域的企业提供上千次服务，内容包括：竞争策略、产品测试、品牌建设、满意度研究、神秘顾客、广告效果评估等专业市场研究服务。

2、公司在行业中的竞争优势

（1）专业团队优势

公司在咨询与调查市场拥有多年项目经验，具备以张吉祥董事长、崔化民总经理为核心的专业团队。公司部分员工具有世界前十排名的市场研究公司从业经历，具备国内外各大企业项目执行经验，部分员工具备海外教育背景。公司的专业团队具有丰富的从业经验和专业的研究能力，致力于为客户打造精品化的一流服务。

（2）专业研究优势

面对日益竞争激烈的市场，提高公司专业的市场研究服务能力是公司发展的必由之路。根据多年的研究经验，公司将消费者研究与行业研究逐步融合，形成了独特的融合研究模式。公司研发出适用于企业研究的企业研究模型，以模块化的分析方式对企业进行研究，极大提高了研究报告内容的准确性和应对措施针对性。公司还针对汽车、家电、食品饮料、化妆品、服装、奢侈品等不同行业量身定制研究方法，确保调研内容的准确性、真实性。

（3）客户资源优势

公司拥有一批优质且稳定的客户资源，公司服务的客户包括丰田、菲亚特、松下、夏普、康师傅、科勒、安捷伦、德国肖特、迪卡侬、花王等知名公司。公司与客户有良好稳定的业务往来，公司优质的客户资源不仅为公司带来了稳定的业务收入，也为公司开发新客户提供了有力的支撑。

（4）创新能力优势

面对移动互联网时代，公司以其创新技术革新其调研方式。公司拥有 MCR 调研监控平台和 MCR 电话访问系统等系统，购买并使用了线上调研平台，包括调查易和多用户远程深度访问系统，将传统纸质调研方式向移动互联网、电子化方向发展。相较于传统调研方式，移动智能化的调研方式节省了人力、物力，同时将调研过程实时呈现在客户面前，增加了客户对调研结果的可信度。未来，公司也将开发并推出适用于多种企业的智能版调研工具软件，使客户在便捷且智能的平台上进行数据统计并能自动生成简易的分析结果，将节约企业客户的时间金钱成本，也可以改变企业对于调研服务的使用习惯。

公司也不断优化内部项目管理和数据管理的系统，提高项目管理和数据查询的效率，提升内部管理。公司不断开拓创新，节约调研成本、提升客户服务质量、加强内部项目和数据管理，公司的创新能力也是公司的主要竞争优势之一。

3、公司在行业中的竞争劣势

(1) 公司规模偏小业务覆盖范围仍需进一步拓展

公司虽然在市场研究行业深耕多年，但与国际知名咨询公司相比，公司规模相对较小。经过多年发展，公司虽为 40 多个领域客户提供上千次服务，但公司不论是业务专业范围还是地域范围，都有待进一步拓展与提高。

(2) 品牌影响力不够，企业知名度有待进一步提高

我国的咨询与调查行业自 80 年代诞生开始，与西方国家相比起步较晚，由于起步晚、规模小等原因，造成我国本土咨询公司品牌影响力和知名度较小。虽然本土咨询公司已具备了与国际知名咨询公司竞争的实质，但国内中大型企业和国际跨国公司在委托进行市场调研时，仍会倾向于选择国外大型咨询调查公司。因此，公司品牌影响力和企业知名度小是制约公司目前发展的一大瓶颈。

七、公司未来发展规划、目标和持续经营能力分析

(一) 公司未来发展规划和目标

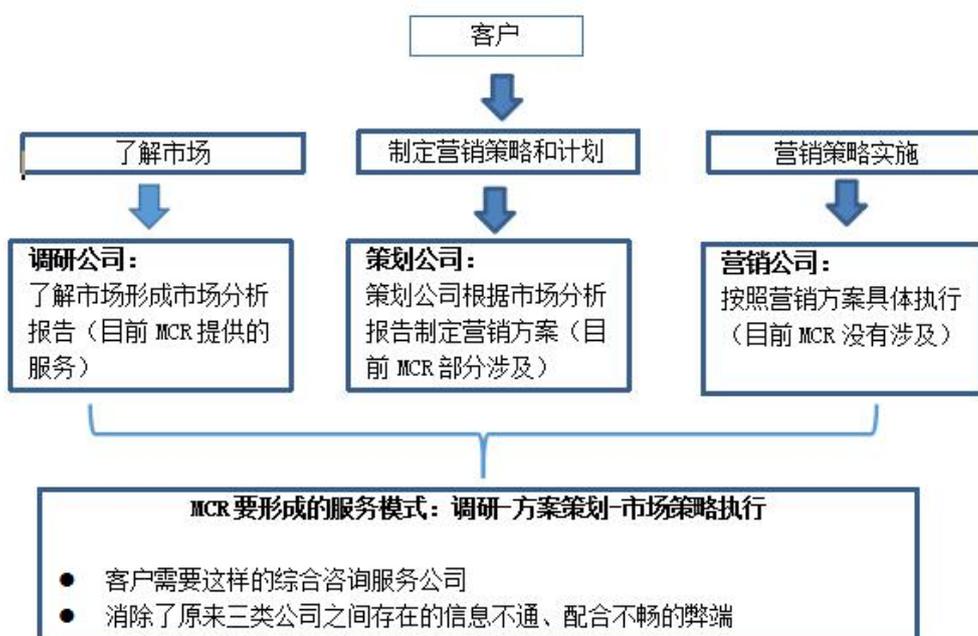
作为一家咨询公司，面对市场激烈的竞争格局，制定明确的发展规划和公司战略，是保持公司经营稳步提升的重要措施。公司在保持现有经营战略的基础知识之上，也对未来发展制定了明确的规划和目标。

第一，在原有的“行业企业研究+市场研究”的业务构架基础上，增加营销策划与执行业务板块，形成“行业企业研究+市场研究+营销综合服务”的全面业务架构。

目前公司已经形成“行业企业研究+市场研究”的业务架构。公司的竞争优势之一为结合两种研究为客户提供服务，行业企业研究结合前期的消费者研究，加强了研究报告的准确性、全面性和客观性，也为客户节约了市场费用、防止重合的工作重复进行，节约人力物力的投入。

未来公司将继续深化与客户间的合作，将业务延伸到营销综合服务阶段，形成“行业企业研究+市场研究+营销综合服务”的全面业务架构，行业企业研究作为研究的整体面，消费者研究作为研究的点，营销建议、方案及操作作为研究的附加增值服务，为客户带来更多全方位的服务。

以下图示为客户最基本的市场运作流程和 MCR 涉及的业务：



第二，充分利用互联网、物联网、智能移动终端等新技术提升传统调研业务的服务，吸引更多客户，扩大公司的市场占有率。

目前公司已经建立起了客户可以参与的实时监控平台，客户可通过此监控平台（<http://www.mcronline.net/>）即时监控调研的样本和数据；公司还以微信为平台，建立起了以微信公众号/服务号为链接的互动调研社区。

未来，公司将继续着手研发借助于网络技术与智能移动终端的新研究应用平台。

1、逐步建立移动终端消费者研究平台

相较于常规的调研方式，线下调查虽是主流的调研方式，品质高但是经济、时间成本较高，PC端线上调查是近年来新兴发展的调研方式，其主要以较高的性价比取得客户的青睐，但如何确保用户黏性及数据准确性作为技术难点受到制约故并未有非常大的实际发展。而公司未来将通过智能化的消费者生活形态信息回收方式，利用专业的可视化分析结果增强用户粘性，保证了信息的准确性和可靠性，以此构建起移动终端消费者研究平台。同时，该平台将以MCR目前的商业模式进行构建及运营，未来目标的客户为市场研究领域同类企业，为其提供数据分析端口的平台，以期实现大数据的平台共享。移动终端消费者研究平台的研发和应用，将成为公司未来新的利润增长点。

2、逐步建立和完善“嘉世行业数据库”

利用公司现有报告资源，打造一个全新的数据平台。凭借“免费数据”吸引企业客户注册，逐步转化为“VIP”收费客户，并吸引客户提出新的调研委托。“嘉世行业数据库”为公司提供一种新的服务产品，同时也可以为公司的传统业务提供数据支持。该数据库按行业划分档案库，便于客户查询。数据库来源将以公司现有的中国企业档案库和中国标杆行业数据库为基础，对数据库资料进行整合，并持续跟踪更新来保证数据的真实可靠性。公司计划通过“嘉世行业数据库”打造一个标准化的产品，改变公司只有定制产品的现状，同时作为无形资产，增加公司的资产实力。

综上所述，公司在未来总体发展主题思路为“改·变”。“改”即为改善或改进，作为一个成立近15年的传统调研企业，未来发展一定需改进企业经营者在业务、管理方面的水平、改善员工及企业生存的环境。“变”即为变化，公司未来需要把握行业整体的发展方向，不断推陈出新，做出变革。

（二）公司的持续经营能力分析

虽然公司规模较小、报告期内净利润额不高，但公司所处行业发展良好、公司具有明确的业务方向、公司具备调研与咨询公司必备的业务关键资源要素且公司具备行业竞争的核心优势，因此公司具有持续营运和盈利的能力。下面就几个重点问题进行分析：

第一，公司核心人员稳定性好、专业能力强以及项目经验丰富，与公司的业务相匹配。对于咨询公司而言，人才是公司最核心的资产，也是最核心竞争力所在。公司员工忠诚度较高，司龄为10年以上为15.56%、3年以上10年以下的占比为28.89%、2年以上3年占比20.00%、1年以内的仅为33.33%；公司的员工流动比例较低，基本为研究部或操作部基层员工，极少公司的部门主管以上级别员工离职；**专业能力强以及项目经验丰富，公司部分核心员工具有TNS、IFOP、英德知联恒、尼尔森等世界前列的市场研究公司从业经历**，公司大多数员工为快速消费品、能源、化工、医药、金融、制造业、IT、通信、家电、汽车、房地产等40多个领域的项目经验。

第二，公司具备先进的软硬件设施和高档宽敞的办公环境。公司拥有MCR调研监控平台和MCR电话访问系统等系统，购买并使用了线上调研平台，包括调查易和多用户远程深度访问系统，将传统纸质调研方式向移动互联网、电子化方向发展。相较于传统调研方式，电子的调研方式节省了人力、物力，同时将调研过程实时呈现在客户面前，增加了客户对调研结果的可信度。报告期内，公司利润较低的一部分原因是公司的租金费用太高，公司的经营场所使用面积达984.23平方米，年租金达2,263,342.68元（占2015年营业收入约15%），是公司的主要费用支出。虽然租金费用较高，但有助于提升客户对公司的印象、增强员工的归属感降低流动性，也为公司不断扩大的业务规模和业务多样化提供了良好的场所，体现了公司管理层对公司未来发展的信心。

第三，公司目前拥有一批优质且稳定的客户资源，公司服务的客户包括丰田、菲亚特、松下、夏普、康师傅、科勒、安捷伦、德国肖特、迪卡侬、花王等知名公司。公司服务过的许多客户持续给公司带来业务，基于深值公司的服务理念和企业文化。公司不仅着力打造公司的软硬件设施，给客户最完美、便捷的过程和结果的呈现，如公司的调研实时监控平台实现了客户在平台上每天能查阅当天的

调研成果,适时让客户根据阶段性的调研成果调整未来调研的计划和明晰自己的调研需求,又如公司的远程会议系统,可实现多人远程的座谈访问和文件实时共享、修改和传输。未来,公司也将开发并推出适用于多种企业的智能版调研工具软件,使客户在便捷且智能的平台上进行数据统计并能自动生成简易的分析结果,将大大节约企业客户的时间金钱成本,也可以改变企业对于调研服务的使用习惯。

第四,公司根据多年研究建立的数据库将有助于公司提升收入降低成本,增加单项目盈利。一方面,公司利用公司现有报告资源,已经打造一个行业企业数据平台。凭借“免费数据”吸引企业客户注册,逐步转化为“VIP”收费客户,并吸引客户提出新的调研委托。“嘉世行业数据库”为公司提供一种新的服务产品,可以为公司的传统业务提供支持,也有利于公司拓展新客户增加公司收入规模。另一方面,公司根据多年的消费者调查研究,建立了“消费者研究数据库”,覆盖了多个消费领域、多种消费层次和不同年龄段消费者研究数据。随着数据的日益丰富,公司未来的消费者研究调研将可以直接从不断更新的消费者研究数据库搜寻所需基本信息,然后进行重点跟踪,从而最大程度提高研究效率、降低调研成本、增加单项目盈利。

第五,公司进行产业链延伸,增加营销策划与执行业务板块,将形成“行业研究+市场研究+营销综合服务的全面业务架构。公司逐步打造全方位的产品线,将消费者研究、行业企业研究和营销策划四者结合,为客户提供全面的市场分析、咨询和营销服务。公司目前的综合研究部,作为综合行业企业研究和消费者研究的研究部门公司不仅仅作为单纯的市场调研公司,报告期内外包单位大多数为项目执行公司,公司内部员工结构专业人员(专业人员包括研究人员、执行人员和技术人员)中执行人员占比较低,专业人员中研究人员比例占比较高,占比为75.67%,公司现在及未来的业务重点发展为公司的研究和咨询业务,并非为单纯的项目执行公司,也将借助公司多年累积的优质客户资源、以及对企业客户需求精准的把握,为企业提供全面的营销策划服务。对于公司而言:首先,可以借助公司多年累积的优质客户资源以及对企业客户需求精准的把握,可以迅速开展营销策划与执行业务,高效进行客户拓展;其次,根据公司多年对行业、企业和消

费者的全面深入了解以及建立的“数据库”，可以大大缩减营销策划前期的调研所需花费的时间，从而降低业务成本。

公司在报告期内，规模逐渐扩大，报告期内也加大了硬件设施、调研系统研发、专业人才引进、全方位产品线的打造等多方面的投入，这也是报告期内公司净利润额不高的原因，但是公司的业务基础不断夯实，也使得公司的关键资源要素相较于其他同类内资公司有较大的竞争优势，公司具备持续经营和盈利的基础和能力。

第三节 公司治理

一、公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

（一）有限公司阶段

有限公司阶段，公司设立时为内资企业。由于公司规模较小，公司根据《公司法》、《公司章程》规定，设有股东会、执行董事一名和监事一名，不设立董事会和监事会。设立时的《公司章程》第十五条、第二十条和第二十三条分别规定了股东会、执行董事和监事的职权。在有限公司阶段，公司股东会、执行董事和监事严格按照法律和公司内部规定行使权利，形成有效决策。

（二）有限公司整体变更为股份有限公司

2016年6月6日，上海嘉世市场咨询股份有限公司召开了创立大会暨2016年第一次临时股东大会。会议审议并通过了关于股份改制、董事与监事任免、公司治理制度等议案，并形成了有效决议。公司由有限公司整体变更为股份有限公司。

（三）股份公司阶段

股份公司设股东大会，依法履行《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务。股东大会严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定行使权利。股东大会运行情况良好，历次会议的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录均按照相关规定进行。截至本公开转让说明书签署之日，股份公司共召开2次股东大会，分别就股份改制、董事与监事的任免、主要管理制度的制定、进入全国中小企业股份转让系统挂牌等重大事项进行了审议并作出了有效决议。

（四）上述机构和相关人员履行职责情况

有限公司设立之初，由于公司规模较小，所以未设董事会，设立一名执行董事，由股东会选举产生。依据《公司法》、《公司章程》规定行使职权。

股份公司董事会由5名董事组成，其中董事长1名。董事由股东大会选举或更换，任期三年，任期届满可连选连任。董事会设董事会秘书，董事会秘书是公

司高级管理人员，对董事会负责。公司制订了《董事会议事规则》，董事会严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使权利。截至本公开转让说明书签署之日，股份公司共召开1次董事会会议，对公司管理人员任命、基本制度的制定等事项进行审议并作出了有效决议；同时，对需要股东大会审议的事项，按规定提交股东大会审议，切实发挥了董事会的作用。

有限公司设立之初未设监事会，只设立监事一名，负责检查有限公司财务，监督执行董事、经理的日常工作。

股份公司监事会由3名监事组成，其中职工代表监事苏泓博由公司职工代表大会选举产生，股东代表监事张晶和杨凌云由公司股东大会选举产生。公司监事会设监事会主席1名，由苏泓博担任。监事的任期三年，任期届满可连选连任。公司制定了《监事会议事规则》，公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使权利。截至本公开转让说明书签署之日，股份公司共召开1次监事会会议，就选举股份公司监事会主席等事项做出了有效决议。

二、公司董事会对于公司治理机制执行情况的评估

（一）股东权利

《公司章程》第三十一条规定，公司股东享有以下权利：（一）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（二）参加或者委派股东代理人参加股东大会会议；（三）依照其所持有的股份份额行使表决权；（四）对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；（五）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（六）依照法律、公司章程的规定查阅有关资料，包括：本章程、股东大会会议记录、股东名册、公司债券存根、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（七）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（八）股东享有知情权、参与权、质询权和表决权，并受法律保护；股东的知情权、参与权、质询权和表决权收到侵害时，可诉诸法院，以获得保障；（九）法律、行政法规及公司章程所赋予的其他权利。

（二）投资者关系管理

公司在《公司章程》第一百九十七条、一百九十八条、一百九十九条和二百条中制定了投资者关系管理制度，将通过公告、公司网站等多种方式及时披露公司的企业文化、发展战略、经营方针等信息，保障所有投资者的合法权益。

（三）纠纷解决机制

《公司章程》第三十三条规定：股东大会、董事会的决议内容违反法律、行政法规的，股东有权请求人民法院认定无效。股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或本章程，或者决议内容违反本章程的，股东有权自决议作出之日起 60 日内，请求人民法院撤销。董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。

（四）关联股东和董事回避制度

《公司章程》第六十八条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；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。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有关部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议公告中作出详细说明。

第七十九条规定：董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。除非有关联关系的董事按照本条前款的要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入法定人数，该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该合同、交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。

公司《关联交易决策制度》等内部管理制度中对关联股东或董事在表决时的回避事宜也作出了明确规定。

（五）财务管理、风险控制机制

公司制定了《会计核算制度》、《内部控制制度》等内部管理制度，基本涵盖了公司业务经营、财务管理、人事管理、风险控制各环节，符合公司的特点和现实情况。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年内存在的重大违法违规及受处罚情况

（一）公司及子公司最近两年内存在的重大违法违规及受处罚情况

公司及董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营活动，最近两年内不存在重大违法违规行为，也未受到相关国家行政机关及行业主管部门的重大处罚。

（二）控股股东、实际控制人最近两年内存在的重大违法违规及受处罚情况

公司控股股东、实际控制人，最近两年内不存在违法违规及受处罚的情况。

四、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况

（一）公司关于对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等重大事项决策的规定

1、对外担保决策制度

《公司章程》第六十二条规定：公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：（一）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；（二）公司及公司控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保；（三）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；（四）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；（五）连续十二

个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 400 万元；(六)对股东、实际控制人及其关联人提供的担保。

股东大会审议前款第（四）项担保事项时，应经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决；该项表决由出席会议的其他股东所持表决权的过半数通过。

《公司章程》第八十九条规定审议批准公司担保金额低于公司经审计净资产 10%以内（含本数）的担保行为由董事会决定。

此外，公司还制定了《对外担保管理制度》，对对外担保的审查、审批和风险管理等事项做出了具体的规定。

2、对外投资决策规定

《公司章程》第八十五条规定，单笔交易标的额低于公司最近经审计净资产总额的 20%的对外投资（含委托理财、委托贷款等）、提供财务资助、租入或租出资产、签订管理方面的合同（含委托经营、受托经营等）、赠与或受赠资产、债权或债务重组、研究与开发项目的转移、签订许可协议等交易事项的由董事会决定。

公司还制定了《对外投资管理制度》，对对外投资的审批程序、权限做出了具体规定。

3、委托理财决策制度

《公司章程》第八十五条规定，单笔交易标的额低于公司最近经审计净资产总额的 20%的对外投资（含委托理财、委托贷款等）、提供财务资助、租入或租出资产、签订管理方面的合同（含委托经营、受托经营等）、赠与或受赠资产、债权或债务重组、研究与开发项目的转移、签订许可协议等交易事项的由董事会决定。

4、关联交易决策制度

《公司章程》第六十八条规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；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。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有关部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议公告中作出详细说明。

第七十九条规定，董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。

此外，公司还制定了《关联交易决策制度》，对关联方、关联交易以及关联交易的决策程序做出了具体的规定。

（二）公司对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等重要事项的执行情况

有限公司阶段，公司无对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等事项。

股份公司阶段，公司完善了公司各项治理制度，公司依照《公司章程》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易决策制度》等公司治理制度严格执行。

五、公司的独立性

（一）业务独立

公司目前主营业务为市场信息咨询与调查。在业务各环节自主组织经营，不受其他公司干预。截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在与其控股股东及其控制的其他企业业务相同或类似的情形。公司业务独立。

（二）资产独立

公司拥有独立、完整的经营所需的资产，具有开展业务所需的技术、设备、设施、场所。公司主要资产权利清晰完整，不存在权属纠纷或者潜在纠纷。公司对所有资产拥有完全的控制和支配权。公司资产独立。

（三）人员独立

公司董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生；公司总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均在公司领取薪酬，并均未在持股 5%以上股东及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的职务；公司的财务负责人专职在公司任职并领取薪酬。公司在劳动、人事、工资管理等方面均完全独立。公司与员工签订劳动合同，并按照法律规定为员工缴纳社会保险。公司人员独立。

（四）财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备了专门的财务人员。公司建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，独立进行财务决策。公司独立在银行开户，不存在与其他单位共享银行账户的情况。公司办理了独立的税务登记证，依法独立纳税。公司财务独立。

（五）机构独立

公司依照《公司章程》建立健全了股东大会、董事会、监事会、经营管理层等权力、决策、监督及经营管理机构，具有健全独立的法人治理结构，相关机构和人员能够依法履行职责。公司目前已经具备较为健全的组织结构和内部经营管理机构，设置的程序合法，不受任何股东或其他单位或个人的控制。公司办公机构与股东单位或关联企业不存在混合经营、合署办公的情况。公司的机构独立。

六、同业竞争情况

（一）报告期内同业竞争情况

1、控股股东、实际控制人张吉祥投资的公司上海汗牛投资管理有限公司，其基本情况如下：

公司名称	上海汗牛投资管理有限公司
类型	有限责任公司(中外合资)
成立日期	2015年9月10日

住所	中国（上海）自由贸易试验区美盛路 177 号 4 幢 1 层 1082 室
法定代表人	KOKUSHI RYU
注册资本	人民币 500 万元
经营范围	投资管理，商务信息咨询，投资咨询，健康咨询（不得从事诊疗活动、心理咨询），企业管理咨询，翻译服务，市场营销策划，企业形象策划，会务服务，展览展示服务，从事计算机领域内技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，针纺织品、日用百货、文体用品、化妆品、洗涤用品、工艺品（除文物）、服装服饰、鞋帽、健身器材的批发、进出口、佣金代理（除拍卖）并提供相关配套服务，转口贸易，区内企业间的贸易及贸易代理。【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】

经核查，汗牛投资为公司实际控制人张吉祥参与投资的公司，张吉祥担任董事，其股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	东知国际株式会社	300	60
2	张晓光	150	30
3	张吉祥	50	10
合计		500	100

经核查汗牛投资的 2015 年年检报告、工商内档、公司营业执照以及与汗牛投资的管理人员和股东的访谈可知，截至到本说明书出具之日，汗牛投资并未实际开展经营且股东缴款投资还未实际到位。虽汗牛投资的部分经营范围为咨询，与公司经营范围有重合，但汗牛投资在报告期内并未实际开展经营，且汗牛投资的主营业务为代理日本产品在中国的销售，并不会与公司形成实际的同业竞争关系。

2、控股股东、实际控制人张吉祥曾投资的公司上海广经信息咨询有限公司，其基本情况如下：

公司名称	上海广经信息咨询有限公司
类型	有限责任公司(中外合资)
成立日期	2005年9月13日
住所	上海市静安区万荣路700号21幢
法定代表人	亓宝刚
注册资本	人民币50万元
经营范围	计算机网络信息咨询，企业投资管理咨询，商务信息咨询。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

经核查，广经咨询为公司实际控制人张吉祥曾投资的公司，张吉祥担任法定代表人，其变更前股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	张吉祥	40	80
2	张德洪	10	20
合计		50	100

公司实际控制人张吉祥转让股权后，其股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	亓宝刚	25	50
2	张平	25	50
合计		50	100

（二）为避免同业竞争采取的措施

1、汗牛投资的所有股东出具说明和承诺

为避免汗牛投资与公司的业务出现同业竞争关系，汗牛投资所有的股东出具说明，表示汗牛投资的主营业务为代理日本产品在中国的销售，且承诺：“保证该公司不直接或间接从事、参与任何与上海嘉世市场咨询股份有限公司目前或捡

来相同、相近或相类似的业务或项目，不进行任何损害或可能损害上海嘉世市场咨询股份有限公司利益的其他竞争行为。”公司控股股东和实际控制人张吉祥亦承诺将在 2017 年 6 月 30 前转让股份给非关联方。

2、广经咨询的股份转让

为避免广经咨询与公司的业务出现同业竞争关系，张吉祥已于 2015 年 6 月 23 日签署《股权转让协议》将所持有的全部广经咨询股份转让给亓宝刚和张平，且已办理工商变更登记手续。

3、避免同业竞争的承诺

为避免与公司间的同业竞争，公司持股 5%以上股东、董事、监事、高级管理人员均出具了《避免同业竞争的承诺函》，声明目前未从事或参与与股份公司存在同业竞争的行为。为避免与股份公司产生新的或潜在的同业竞争，承诺如下：“1、本人不在中国境内外直接或间接或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其它任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。2、本人在担任股份公司董事、监事、高级管理人员或核心技术人员期间以及辞去上述职务六个月内，本承诺为有效之承诺。3、本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

七、公司报告期内资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制的企业提供担保情况

公司报告期内，控股股东、实际控制人出现占用公司的情形，但金额较小，为公司经营发展需要，截至本说明书出具之日，占用资金已全部收回。控股股东、实际控制人占用公司资金未经有限公司履行相关决策程序，但鉴于上述资金占用发生在有限责任公司阶段，且其当时适用的《公司章程》未对关联交易决策程序作出明确规定，因此，该等资金占用不违反有限公司当时适用的《公司章程》。上述资金占用已在有限公司整体变更为股份有限公司之前清偿完毕，公司与控股

股东、实际控制人之间就资金往来的形成和偿还无任何现时或潜在的争议或纠纷，且金额较小，故上述资金拆借行为没有损害公司及其股东的利益。

八、公司董事、监事、高级管理人员相关情形的说明

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份的情况

公司董事、监事、高级管理人员的持股情况见“第一节公司基本情况”之“七、公司董事、监事及高级管理人员基本情况”之“（五）公司董事、监事及高级管理人员持股情况”。

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公司股份的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员之间亲属关系情况

公司董事、监事、高级管理人员之间不存在近亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情况

序号	姓名	公司任职	其他单位任职
1	张吉祥	董事长	任上海汗牛投资管理有 限公司董事
			任上海知酷投资管理中 心（有限合伙）法定代 表人
2	侯晓雁	董事兼董事会秘书	任上海潭辘投资管理有 限公司执行董事
3	张晶	监事	任上海锴奇投资管理有 限公司监事

（四）董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况

公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

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

公司董事、监事、高级管理人员不存在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。

九、公司最近两年董事、监事、高级管理人员变动情况

2002年8月21日，有限公司设立之初，公司设立一名执行董事和一名监事，由赵琳琳担任执行董事，陈炳霁担任监事，并在工商办理备案登记。

2004年6月4日，公司召开股东会会议，原公司执行董事、法定代表人赵琳琳辞去职务，同意委任张吉祥为公司执行董事、法定代表人。

2012年1月4日，公司召开股东会会议，决议通过免去原监事，由张帆担任公司监事；公司执行董事不变。

2016年1月5日，公司召开股东会会议，决议选举苏泓博为公司监事，张帆不再担任公司监事；公司执行董事不变。

2016年6月6日，公司召开创立大会暨首次股东大会，会议决议：选举张吉祥、崔化民、侯晓雁、叶菲和刘炜瑛为公司董事，共同组成股份公司首届董事会；选举张晶、杨凌云担任公司监事，与职工代表大会选举产生的职工代表监事苏泓博共同组成股份公司第一届监事会。2016年6月6日，股份公司第一届董事会第一次会议聘请崔化民任公司总经理，聘请侯晓雁任董事会秘书，聘请叶菲任财务负责人。2016年6月6日，股份公司第一届监事会第一次会议推选苏泓博为公司监事会主席。

近两年来，公司董事、监事及高级管理人员变动的主要原因为公司股东及股权的变更。公司董事、监事及高级管理人员的变动为适应公司发展需要，完善公司治理结构，保障各方股东权益，加强公司各项决策的执行力所采取的的正常的人员变动举措，上述人员变化均符合有关法律规定，合法有效，已履行了必要的法律程序并办理了相应的工商登记手续。

十、公司管理层的诚信状况

根据公司董事、监事、高级管理人员 2016 年 5 月分别出具的《关于诚信状况的书面声明》和《征信报告》，公司的上述人员承诺其符合《中华人民共和国公司法》等法律法规及其他规范性文件规定的任职资格，不存在下列情形：

1、无民事行为能力或者限制民事行为能力；

2、因贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序，被判处刑罚，执行期满未逾五年，或者因犯罪被剥夺政治权利，执行期满未逾五年；

3、担任破产清算的公司、企业的董事或者厂长、经理，对该公司、企业的破产负有个人责任的，自该公司、企业破产清算完结之日起未逾三年；

4、担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定代表人，并负有个人责任的，自该公司、企业被吊销营业执照之日起未逾三年；

5、个人所负数额较大的债务到期未清偿；

6、被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期；

7、最近 36 个月内受到中国证监会行政处罚，或者最近 12 个月内受到证券交易所公开谴责；

8、因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会等有权机关立案调查，尚未有明确结论意见；

9、最近三年内因违反自律规则等受到纪律处分。

公司管理层符合任职条件。

第四节 公司财务

一、 审计意见类型及会计报表编制基础

（一）最近两年一期财务会计报告的审计意见

公司聘请具有证券期货相关业务资格的中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2014 年、2015 年、2016 年 1-3 月的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见《审计报告》（中兴财光华审会字（2015）第 07682 号）。

（二）财务报表编制基础的方法及说明

1、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。除某些金融工具外，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。

2、持续经营

本公司自报告期末以后的 12 个月具有持续经营的能力，无影响持续经营能力的重大事项。

二、 两年一期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表及所有者权益变动表

（一）资产负债表

单位：元

资产	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产：			
货币资金	5,089,790.34	2,172,398.57	314,187.13
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	3,181,371.60	3,290,806.50	3,889,409.17
预付款项	-	183,140.00	168,403.48
应收利息			
应收股利			
其他应收款	969,598.66	604,437.26	556,059.64
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			
流动资产合计	9,240,760.60	6,250,782.33	4,928,059.42
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	1,076,042.41	1,139,344.68	777,133.60
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	13,877.43	15,366.27	-

开发支出			
商誉			
长期待摊费用	158,165.06	140,000.00	-
递延所得税资产	177,538.35	229,717.58	139,747.66
其他非流动资产			
非流动资产合计	1,425,623.25	1,524,428.53	916,881.26
资产总计	10,666,383.85	7,775,210.86	5,844,940.68

资产负债表（续）

单位：元

负债及股东权益	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
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	675,694.00	361,617.44	-
预收款项	1,177,299.80	343,340.80	408,000.00
应付职工薪酬	254,578.21	500,000.00	-
应交税费	47,350.39	275,468.47	106,193.39
应付利息			
应付股利			
其他应付款	298,486.71	2,242,754.54	1,569,424.61
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	2,453,409.11	3,723,181.24	2,083,618.00
非流动负债：			

长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	2,453,409.11	3,723,181.24	2,083,618.00
所有者权益：			
实收资本	5,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
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	354,504.73	338,410.21	309,339.52
未分配利润	2,858,470.02	2,713,619.40	2,451,983.16
所有者权益合计	8,212,974.74	4,052,029.62	3,761,322.68
负债和所有者权益总计	10,666,383.85	7,775,210.86	5,844,940.68

（二）利润表

单位：元

项 目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
一、营业收入	3,516,321.67	15,543,063.90	10,312,100.72
减：营业成本	1,631,512.29	7,029,814.78	4,971,652.42
营业税金及附加	16,706.06	71,971.08	31,789.78
销售费用	73,659.76	470,209.64	77,754.50
管理费用	1,777,548.79	7,057,657.72	5,078,372.52
财务费用	102.44	2,351.97	2,285.99
资产减值损失	-208,716.91	359,879.66	297,015.06
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)			
投资收益(损失以“-”号填列)			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润(损失以“-”号填列)	225,509.24	551,179.05	-146,769.55
加：营业外收入			
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出		100.00	-
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额(损失以“-”号填列)	225,509.24	551,079.05	-146,769.55
减：所得税费用	64,564.11	260,372.12	185,303.00
四、净利润(损失以“-”号填列)	160,945.13	290,706.93	-332,072.55
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			
六、综合收益总额	160,945.13	290,706.93	-332,072.55

(三) 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	5,127,681.31	15,546,786.21	11,187,664.58
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	1,160,648.13	1,588,620.87	490,620.41
经营活动现金流入小计	6,288,329.44	17,135,407.08	11,678,284.99
购买商品、接受劳务支付的现金	1,026,544.88	6,838,474.95	5,136,239.58
支付给职工以及为职工支付的现金	1,321,285.91	2,511,312.29	2,208,950.73
支付的各项税费	466,592.86	972,529.23	790,812.13
支付其他与经营活动有关的现金	3,276,956.21	6,014,052.31	3,801,694.75
经营活动现金流出小计	6,091,379.86	16,336,368.78	11,937,697.19

经营活动产生的现金流量净额	196,949.58	799,038.30	-259,412.20
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的 现金净额			
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			
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	56,887.67	178,989.86	48,893.01
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	56,887.67	178,989.86	48,893.01
投资活动产生的现金流量净额	-56,887.67	-178,989.86	-48,893.01
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	4,000,000.00		
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	2,185,160.46	2,768,163.00	1,927,000.00
筹资活动现金流入小计	6,185,160.46	2,768,163.00	1,927,000.00
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			
支付其他与筹资活动有关的现金	3,407,830.60	1,530,000.00	1,746,250.44
筹资活动现金流出小计	3,407,830.60	1,530,000.00	1,746,250.44
筹资活动产生的现金流量净额	2,777,329.86	1,238,163.00	180,749.56
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	2,917,391.77	1,858,211.44	-127,555.65
加：期初现金及现金等价物余额	2,172,398.57	314,187.13	441,742.78

六、期末现金及现金等价物余额	5,089,790.34	2,172,398.57	314,187.13
----------------	--------------	--------------	------------

(四) 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	其他	所有者权益 合计
		优先 股	永续 债	其他								
一、上年年末余额	1,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	338,410.21	2,713,619.40	-	4,052,029.61
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年年初余额	1,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	338,410.21	2,713,619.40	-	4,052,029.61
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	4,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	16,094.51	144,850.61	-	4,160,945.12
（一）综合收益总额										160,945.13		160,945.13
（二）所有者投入和减少资本	4,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,000,000.00

1. 所有者投入的资本	4,000,000.00											4,000,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	16,094.51	-16,094.51	-	-0.00
1. 提取盈余公积									16,094.51	-16,094.51		-0.00
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												

项目	2015 年度											
	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	其他	所有者权益 合计
		优先 股	永续 债	其他								
四、本年年末余额	5,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	354,504.72	2,858,470.01	-	8,212,974.74
一、上年年末余额	1,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-309,339.52	2,451,983.16	-	3,761,322.68	
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年年初余额	1,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-309,339.52	2,451,983.16	-	3,761,322.68	
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	29,070.69	261,636.24	-	290,706.93	
（一）综合收益总额									290,706.93		290,706.93	
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 所有者投入的资本												
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	-	-	-	-	-	-	-	-	29,070.69	-29,070.69	-	-
1. 提取盈余公积									29,070.69	-29,070.69		-
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、本年年末余额	1,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	338,410.21	2,713,619.40	-	4,052,029.61
项目	2014 年度											
	实收资本	其他权益工具	资本公	减：库	其他综	专项储	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益		

		优先股	永续债	其他	积	存股	合收益	备				合计
一、上年年末余额	1,000,000.00								309,339.52	2,784,055.71		4,093,395.23
加：会计政策变更												-
前期差错更正												-
其他												-
二、本年初余额	1,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-309,339.52	2,784,055.71	-	4,093,395.23
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-332,072.55	-	-332,072.55
(一) 综合收益总额										-332,072.55		-332,072.55
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入的资本												
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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、本年年末余额	1,000,000.00	-	309,339.52	2,451,983.16	-	3,761,322.68						

三、主要会计政策、会计估计及其变更情况

（一）主要会计政策、会计估计

1、遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司的财务状况、经营成果、所有者权益变动和现金流量等有关信息。

2、会计期间

会计期间为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、营业周期

营业期间为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

4、记账本位币

记账本位币为人民币。

5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

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

（1）同一控制下企业合并

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

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

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

（2）非同一控制下企业合并

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

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

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

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据《财政部关于印发企业会计准则解释第 5 号的通知》（财会〔2012〕19 号）和《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第五十一条关于“一揽子交易”的判断标准（参见本附注三、5（2）），判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”

的，参考本部分前面各段描述及本附注三、14“长期股权投资”进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转入当期投资收益）。

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

6、合并财务报表的编制方法

（1）合并财务报表范围的确定原则

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

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

（2）合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一

控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司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”（详见本附注三、14、（2）④）和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

7、合营安排分类及共同经营会计处理方法

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

本公司对合营企业的投资采用权益法核算。

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

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

本公司向共同经营投出或出售资产的情况，本公司全额确认该损失；对于本公司自共同经营购买资产的情况，本公司按承担的份额确认该损失。

8、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。

9、金融工具

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

（1）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

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

（2）金融资产的分类、确认和计量

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

① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

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

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

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

② 持有至到期投资

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

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

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

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

③ 贷款和应收款项

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

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

④ 可供出售金融资产

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

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

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

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

（3）金融资产减值

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

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

① 持有至到期投资、贷款和应收款项减值

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

② 可供出售金融资产减值

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

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

在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售

权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

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

(4) 金融资产转移的确认依据和计量方法

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

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

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

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

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继

续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

（5）金融负债的分类和计量

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

① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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

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

② 其他金融负债

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

③ 财务担保合同

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

（6）金融负债的终止确认

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

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

（7）衍生工具及嵌入衍生工具

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

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

（8）金融资产和金融负债的抵销

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

（9）权益工具

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

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

10、应收款项

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

（1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	余额为 10.00 万元以上的应收账款、余额为 10.00 万元以上的其他应收款。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	当存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。

（2）按信用风险组合计提坏账准备的应收款项：

本公司对单项金额重大以及金额不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。

确定组合的依据	
账龄组合	以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合
无风险组合	以应收款项的交易对象和款项性质为信用风险特征划分组合，包括对政府单位、联营企业及关联单位、备用金及保证金等性质款项。
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	采用账龄分析法计提坏账准备
无风险组合	不计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内（含1年）	0.00	0.00
1—2年（含2年）	5.00	5.00
2—3年（含3年）	10.00	10.00
3—4年（含4年）	30.00	30.00
4—5年（含5年）	50.00	50.00
5年以上	100.00	100.00

（3）单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款：

单项计提坏账准备的理由	单项金额未达到10.00万元，且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备

（4）坏账准备的转回

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

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

11、存货

（1）存货的分类

本公司存货分为库存商品等。

（2）存货取得和发出的计价方法

本公司存货盘存制度采用永续盘存制，存货取得时按实际成本计价。库存商品等发出时采用加权平均法计价。

（3）存货跌价准备计提方法

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

（4）存货可变现净值的确认方法

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

12、划分为持有待售的资产

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

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

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

13、长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重

大影响的长期股权投资，作为可供出售金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算，其会计政策详见附注三、10“金融工具”。

共同控制，是指本公司按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指本公司对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

（1）投资成本的确定

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

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一

揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，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，按本附注三、6、（2）“合并财务报表编制的方法”中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

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

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

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

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

14、固定资产及累计折旧

(1) 固定资产的确认条件

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

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

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

(2) 固定资产分类及折旧政策

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

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	年限平均法	20	5.00	4.75
电子设备	年限平均法	3	5.00	31.67
运输设备	年限平均法	8	5.00	11.88
办公设备及其他	年限平均法	3	5.00	31.67

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

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

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

(3) 大修理费用

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

15、在建工程

本公司在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

16、无形资产

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

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

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

17、研究开发支出

本公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能予以资本化，即：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出计入当期损益。

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

18、长期待摊费用

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

19、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、辞退福利以及其他长期职工福利。其中：

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本公司在职工为本公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

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

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

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

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

20、股份支付

(1) 股份支付的种类

本公司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。

(2) 权益工具公允价值的确定方法

本公司对于授予的存在活跃市场的期权等权益工具，按照活跃市场中的报价确定其公允价值。对于授予的不存在活跃市场的期权等权益工具，采用期权定价模型等确定其公允价值。

(3) 确认可行权权益工具最佳估计的依据

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作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量应当与实际可行权数量一致。

21、优先股、永续债等其他金融工具

(1) 永续债和优先股等的区分

本公司发行的永续债和优先股等金融工具，同时符合以下条件的，作为权益工具：

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

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

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

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

（2）永续债和优先股等的会计处理方法

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

22、收入的确认原则

（1）销售商品

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

公司收入确认政策为市场调查报告交付给客户并得到客户的认可，项目结题时，公司即确认收入。公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

（2）提供劳务

对在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，本公司在期末按完工百分比法确认收入。

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

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

（3）让渡资产使用权

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

23、政府补助

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

对于货币性资产的政府补助，按照收到或应收的金额计量。其中，存在确凿证据表明该项补助是按照固定的定额标准拨付的，可以按照应收的金额计量，否则按照实际收到的金额计量。对于非货币性资产的政府补助，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额 1 元计量。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用期限内平均分配，计入当期损益；与收益相关的政府补助，如果用于补偿已发生的相关费用或损失，则计入当期损益，如果用于补偿以后期间的相关费用或损失，则计入递延收益，于费用确认期间计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。若政府文件未明确规定补助对象，还需说明将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据。

24、递延所得税资产和递延所得税负债

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。

25、所得税

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

26、租赁

本公司将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确认为融资租赁，除融资租赁之外的其他租赁确认为经营租赁。

在租赁期开始日，本公司将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值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。

经营租赁的租金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。

(二) 主要会计政策、会计估计变更

1、会计政策变更

(1) 因执行新企业会计准则导致的会计政策变更

自 2014 年 01 月 26 日起，财政部陆续修订和新颁布了《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》、《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号—合营安排》和《企业会计准则第 41 号—在其他主体中权益的披露》等七项具体准则，并要求自 2014 年 07 月 01 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。

2014 年 07 月 23 日，财政部发布了《关于修改〈企业会计准则—基本准则〉的决定》，自公布之日起施行。

本公司于 2014 年 07 月 1 日开始执行前述除金融工具列报准则以外的 7 项新颁布或修订的企业会计准则，在编制 2014 年年度财务报告时开始执行，并根据各准则衔接要求进行了调整，对当期和列报前期财务报表项目及金额的影响如下：

《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》：

执行《企业会计准则第 9 号——职工薪酬（2014 年修订）》之前，对于辞退福利，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，如果本公司已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议并即将实施，同时本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，确认因解除与职工劳动关系给予补偿产生的预计负债，并计入当期损益。执行《企业会计准则第 9 号——职工薪酬（2014 年修订）》后，辞退福利的会计政策详见附注三、15。

《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》：

《企业会计准则第 30 号——财务报表列报（2014 年修订）》将其他综合收益划分为两类：(A)以后会计期间不能重分类进损益的其他综合收益项目；(B)以后会计期间在满足特定条件时将重分类进损益的其他综合收益项目，同时规范了持有待售等项目的列报。本财务报表已按该准则的规定进行列报，并对可比年度财务报表的列报进行了相应调整。

② 其他会计政策变更

本公司报告期其他会计政策未变更。

(2) 其他会计政策变更

本报告期无其他会计政策变更事项。

2、会计估计变更

本报告期无会计估计变更事项。

四、报告期利润形成的有关情况

（一）营业收入确认的具体方法

公司为咨询服务公司，最终工作成果为研究报告。按照合同约定，当公司交付研究报告给客户，表明项目已结题，同时确认收入。公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

公司一般按照合同约定分期收款，首期款一般在合同签订后的10日内收取，尾款在公司出具所调查项目的数据报告交付于客户后收取。

（二）营业收入及营业成本、营业毛利的构成

1、营业收入的主要构成：

单位：元

项目	2016年1-3月		2015年度		2014年度	
	金额	所占比例 (%)	金额	所占比例 (%)	金额	所占比例 (%)
主营业务收入	3,516,321.67	100.00	15,543,063.90	100.00	10,312,100.72	100.00
合计	3,516,321.67	100.00	15,543,063.90	100.00	10,312,100.72	100.00

主营业务收入占营业收入的比例在2016年1-3月、2015年度、2014年度均为100.00%，公司主营业务突出。

2、主营业务收入结构（按业务类型）：

单位：元

项目	2016年1-3月		2015年度		2014年度	
	营业收入	所占比例 (%)	营业收入	所占比例 (%)	营业收入	所占比例 (%)
行业研究	686,677.35	19.53	2,605,983.94	16.77	1,355,267.91	13.14
企业研究	1,561,851.89	44.42	5,211,102.75	33.53	3,136,453.67	30.42
消费者研究	1,129,584.89	32.12	7,190,103.61	46.26	5,611,054.61	54.41
数据服务费	81,603.78	2.32	259,566.04	1.67	178,381.14	1.73
其他项目	56,603.76	1.61	276,307.56	1.78	30,943.39	0.30
合计	3,516,321.67	100.00	15,543,063.90	100.00	10,312,100.72	100.00

经过多年发展，公司已经形成了“行业企业研究+市场研究”为主的业务架构。其中行业研究、竞争对手研究和企业研究属于行业企业研究，消费者研究属于市场研究。

在业内，由于这两种业务的运作模式是有极大区别的，一般的公司或者专注于行业研究，或者专注于市场研究。公司根据多年的业内经验和客户的反馈信息，认为依据单方面的研究所形成的研究报告缺乏全面性和层次性，因此从2013年起，公司在行业企业研究不断加强的基础上，开始大力发展市场研究。报告期内，公司已经形成两大业务独立运作同时又成果共享的业务模式，能为客户提供全方位多层次的咨询服务。

3、营业成本的归集、核算方法：

核算项目	主要内容	归集方式	核算说明
营业成本	外部信息采集成本	按实际耗费分摊	向供应商支付的调研、服务费
	内部信息采集成本	按实际耗费分摊	雇佣劳务人员进行信息采集、受访者支付的报酬、调研访谈场地租赁费

	直接费用	按实际耗费分摊	业务部门发生的翻译费、办公费、差旅费、软件使用费和设备租赁费等
--	------	---------	---------------------------------

4、营业成本的主要构成：

单位：元

项目		2016年1-3月		2015年度		2014年度	
		营业成本	所占比例(%)	营业成本	所占比例(%)	营业成本	所占比例(%)
信息采集成本	外部信息采集成本	851,610.81	52.2	4,213,533.82	59.94	2,773,905.88	55.79
	内部信息采集成本	268,589.96	16.46	1,028,092.23	14.63	735,121.77	14.79
直接费用		511,311.52	31.34	1,788,188.73	25.44	1,462,624.77	29.42
合计		1,631,512.29	100	7,029,814.78	100	4,971,652.42	100

信息采集成本又可以分为外部信息采集成本和内部信息采集成本。外部信息采集成本是指第三方咨询合作单位接受公司委托进行信息和数据的采集，并提供给公司所需的分析报告、数据列表或者为公司寻找相关领域的受访专家，公司按照合同支付相应的服务费用；内部信息采集成本是指公司雇佣劳务人员为公司采集样本、寻找符合条件受访者以及公司研究员邀请消费者进行访谈给予的报酬。

直接费用主要包括翻译费、办公费、差旅费、软件使用费、设备租赁费等。

报告期内，公司发生的外部信息采集成本、内部信息采集成本和直接费用占比较为稳定，波动较小。

5、主营业务毛利结构：

单位：元

项目	2016年1-3月		2015年度		2014年度	
	营业毛利	毛利率(%)	营业毛利	毛利率(%)	营业毛利	毛利率(%)
行业研究	415,307.73	60.48	1,589,980.93	61.01	839,264.25	61.93
企业研究	1,048,631.50	67.14	3,608,606.80	69.25	2,281,737.40	72.75
消费者研究	368,387.45	32.61	2,978,199.77	41.42	2,066,550.91	36.83
数据服务费	39,622.08	48.55	151,356.65	58.31	128,335.72	71.94
其他项目	12,860.62	22.72	185,104.97	66.99	24,560.02	79.37
合计	1,884,809.38	53.60	8,513,249.12	54.77	5,340,448.30	51.79

报告期内，公司的综合毛利率分别为 51.79%、54.77%和 53.60%，波动较小。公司承接项目时均会进行盈利测算，并以此对项目进行定价维持较为稳定的毛利率。公司在经研究领域积累了丰富的经验，2013 年和 2014 年收入分别为 11,799.19 万元和 13,634.68 万元，占比分别为 86.20%和 86.45%，收入来源稳定，同时，公司加强管理，优化工作流程，成本控制较好，也保证了公司毛利率的稳定。

从不同业务类别的毛利率来看，消费者研究（市场研究）明显低于其他主要研究业务（企业、行业和竞争对手研究）的毛利率，同时毛利率波动也较大，主要原因有：① 消费者研究的成本明显高于企业行业研究，但收费却因市场竞争激烈无法明显提升；② 依据“行业企业研究+市场研究”两大业务独立运作同

时又成果共享业务模式的战略，公司愿意接受毛利率不低于 30%的消费者研究业务；③ 公司 2013 年下半年才开始大力开展消费者研究业务，其业务流程、成本管控和研究体系尚处于优化阶段。

公司在行业企业研究领域积累了丰富的经验，研究体系成熟、工作流程严密，成本控制较好，从而保证了公司行业研究（分别为 61.93%、61.01%和 60.48%）和企业研究毛利率（分 72.75%、69.25%和 67.14%）较高而且较为稳定。

公司的数据服务不是公司的主要业务，因此其业务的发生具有一定的偶然性，导致毛利率波动也较大。

（三）营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

营业收入总额和利润的变动趋势及原因

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度		2014年度
	金额	金额	增长率%	金额
营业收入	3,516,321.67	15,543,063.90	50.73%	10,312,100.72
营业成本	1,631,512.29	7,029,814.78	41.40%	4,971,652.42
营业毛利	1,884,809.38	8,513,249.12	59.41%	5,340,448.30
营业利润	225,509.24	551,179.05	-475.54%	-146,769.55
利润总额	225,509.24	551,079.05	-475.47%	-146,769.55
净利润	160,945.13	290,706.93	-187.54%	-332,072.55

公司 2015 年度的营业收入较 2014 年度增长 50.73%，特别是行业研究、消费者研究和企业研究三个业务收入增长明显，主要得益于公司新增项目数量的增长，2015 年公司完成的项目数量较 2014 年增长 20.36%；另一面得益于公司大客户业务量的增长，其中来源于丰田汽车 2015 年度收入较 2014 年度增加 1,190,367.00 元。公司的业务旺季一般在第四季度，受春节因素影响一季度为淡

季。2016年1-3月的营业收入占2015年收入为22.62%，预计随着公司业务的开拓和旺季的到来，公司2016年度的收入将有一定程度增加。

公司2015年度的营业成本较2014年度增加41.40%，与收入增长相比，公司的成本增加幅度较小，主要是公司于2015年加强了成本管控，取得了一定的成效。2016年1-3月营业成本占2015年度营业成本的23.21%，公司2016年将继续加强成本管控，降低成本的增幅。

2015年度公司在毛利率稳定的情况下，公司营业毛利分别较2014年度增长59.41%，主要得益于公司营业收入的增加。2014年度公司的营业利润、利润总额和净利润三项数据均为亏损，2015年度和2016年1-3月份公司营业利润、利润总额和净利润三项数据均扭亏为盈，主要得益于公司的毛利增长。

公司报告期内，收入规模较小、净利润水平较低的原因如下：

①公司在报告期内所处的阶段为业务多样化阶段，新业务处于拓展期，拖累了整体毛利率，使得净利润水平有所下降。报告期初，公司的主要业务为行业研究和消费者研究，其中行业研究比重达到65%。为适应咨询行业的竞争环境变化，公司于报告期初制定了三年的发展规划，公司根据多年的业内经验和客户的反馈信息，认为依据单方面的研究所形成的研究报告缺乏全面性和层次性，因此公司在行业企业研究不断加强的基础上，开始大力发展消费者研究业务，将提升消费者研究业务的比重，提高至50%左右。报告期内，公司已经形成两大业务独立运作同时又成果共享的业务模式，能为客户提供全方位多层次的咨询服务。但是从下表可以发现，消费者研究业务的毛利率远低于行业企业研究：

项目	2016年1-3月		2015年度		2014年度	
	营业毛利	毛利率 (%)	营业毛利	毛利率 (%)	营业毛利	毛利率 (%)
行业研究	415,307.73	60.48	1,589,980.93	61.01	839,264.25	61.93

企业研究	1,048,631.50	67.14	3,608,606.80	69.25	2,281,737.40	72.75
消费者研究	368,387.45	32.61	2,978,199.77	41.42	2,066,550.91	36.83

消费者研究（市场研究）明显低于其他主要研究业务（企业、行业和竞争对手研究）的毛利率，同时毛利率波动也较大，主要原因有：第一，消费者研究的成本明显高于企业行业研究，但收费却因市场竞争激烈无法明显提升；第二，依据“行业企业研究+市场研究”两大业务独立运作同时又成果共享业务模式的战略，公司愿意接受毛利率不低于30%的消费者研究业务；第三，公司2013年下半年才开始大力开展消费者研究业务，其业务流程、成本管控和研究体系尚处于优化阶段。

②报告期初，公司增加了办公环境的软硬件设施的投入，购入了调研设备，租入新的办公场所，造成报告期内成本大幅增加，产生微亏，但是为将来的更大发展奠定了基础。报告期内公司的租金费用较高，公司的经营场所使用面积达984.23平方米，年租金达2,263,342.68元（占2015年营业收入约15%），是公司的主要费用支出。虽然租金费用较高，但有助于提升客户对公司的印象、增强员工的归属感降低流动性，也为公司不断扩大的业务规模和业务多样化提供了良好的场所，体现了公司管理层对公司未来发展的信心。同时，报告期内，为了适应公司的业务多样化战略，公司在人员成本上加大投入，先后引进了数名专业调研人员和市场开拓人员，在网络调研、移动终端调研方面也增加了投入，借助于网络技术与智能移动终端的新研究应用平台，拓展公司的业务规模和降低调研成本。

2015年公司的销售费用和管理费用合计752.79万元，较2014年合计增加投入237.17万元。正是由于2014年和2015年的不断投入，公司营业收入由2014年的1,031万元增加到2015年的1,554万元，提升约51%，所以即便是在大幅增加管理与销售费用的情况下，2015年仍旧扭亏为盈。

（四）主要费用情况

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
管理费用	1,777,548.79	7,057,657.72	5,078,372.52
管理费用占营业收入的比例	50.55%	45.41%	49.25%
销售费用	73,659.76	470,209.64	77,754.50
销售费用占营业收入的比例	2.09%	3.03%	0.75%
财务费用	102.44	2,351.97	2,285.99
财务费用占营业收入的比例	0.0029%	0.0151%	0.0222%

1、管理费用

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
职工薪酬	734,233.10	2,500,537.20	1,400,005.21
业务招待费	7,840.25	64,986.11	63,678.29
社保费	153,840.50	537,028.50	453,157.18
公积金	34,190.00	129,716.60	93,717.00
福利费	39,931.60	45,734.76	95,407.28
办公费	118,972.76	548,039.34	466,238.26
物业费	45,701.55	182,806.20	182,806.20
房租	525,418.85	2,189,245.24	2,020,841.76
审计费	-	188,679.24	-
无形资产摊销	1,488.84	2,499.64	-
折旧费	103,622.80	236,243.29	208,489.23
保险费	18.55	16,258.00	7,200.00
长期待摊费用摊销	6,999.99	-	-
印花税	2,000.00	4,625.00	-

咨询费	-	62,901.00	-
差旅费	3,290.00	214,304.24	78,257.50
低值易耗品	-	58,581.66	8,574.61
法律顾问费		75,471.70	
合 计	1,777,548.79	7,057,657.72	5,078,372.52

报告期内，公司的管理费用约占营业收入的45%-50%，是公司的主要支出。其中社职工薪酬、社保费和房租三项占管理费用的比重分别为76.28%、74.06%和70.86%，是管理费用的主要构成部分。

公司2015年度的管理费用较2014年度上升了38.97%。主要是由于随着公司业务规模的不断扩大，公司内部的运营管理人员数量也逐步增加，对应的管理人员工资、保福利支出以及差旅费均有较大幅度的提升。2016年1-3月管理费用占营业收入的比例有所提升，主要是由于一季度属于业务淡季，公司的营业收入较低导致的。

公司目前正处于较快速发展阶段，未来随着业务规模的继续扩大，管理费用占营业收入的比重将会逐年下降。

2、销售费用

单位：元

项 目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
业务招待费	331.00	25,603.83	34,186.00
职工食堂补贴	18,630.00	-	
咨询费		400.00	2,180.00
交通费	26,905.00	6,808.00	6,879.00
停车费	2,124.00	4,212.50	4,235.00
电话费	22,130.00	2,800.00	150.00
汽油费	563.00	20,928.50	10.00
办公费	1,048.26	6,758.22	300.00
过路费		685.00	
清洁费		2,500.00	

项 目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
差旅费	1,928.50	29,582.65	29,356.50
租车费	-	364,611.94	-
杂费		5,319.00	458.00
合 计	73,659.76	470,209.64	77,754.50

报告期内，公司的销售费用占营业收入的比重分别为0.75%、3.03%和2.09%，占比较小。

2015年度公司的销售费用为470,209.64元，较2014年大幅增加392,455.14元，主要是由于2015年公司因业务需要产生了364,611.94元租车费用，2015年年末公司购入小汽车，不再租赁车辆。

3、财务费用

单位：元

项 目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
利息支出			
减：利息收入	1,250.61	807.91	1,001.60
汇兑损失			
减：汇兑收益			
手续费	1,353.05	3,159.88	3,287.59
合 计	102.44	2,351.97	2,285.99

报告期内，公司财务费用主要包括日常银行存款的利息收入及手续费。属于正常经营财务支出，金额相对较小。

（五）资产减值损失

报告期内，公司的资产减值损失系对应收账款和其他应收款计提的坏账准备。公司的其他资产未出现减值迹象，因此未计提减值准备。

资产减值准备明细如下表所示：

项 目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
资产减值准备	-	-	-
其中：应收账款坏账准备	710,153.40	918,870.31	553,809.64
其他应收款坏账准备	-	-	5,181.00
合 计	710,153.40	918,870.31	558,990.64

资产减值损失在每期的具体计提金额如下表所示：

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
坏账损失	-208,716.91	359,879.66	297,015.06
合计	-208,716.91	359,879.66	297,015.06

随着公司销售收入的快速增长，应收账款及其计提的坏账准备出现了相应增长，导致报告期内坏账损失均为正数，没有出现坏账准备转回情况。

（六）非经常性损益情况

报告期内，公司无营业外收入，仅在2015年发生一笔营业外支出，金额为100.00元。

单位：元

项 目	2016年1-3月	计入当期非经常性损益	2015年度	计入当期非经常性损益	2014年度	计入当期非经常性损益
非流动资产处置损失合计						
其中：固定资产处置损失						
无形资产处置损失						
债务重组损失						

非货币性 资产交换损失						
对外捐赠支出						
罚款、滞纳金						
存货处置损失						
其他			100.00	100.00		
合 计			100.00	100.00		

公司2015年发生的非经常性损益主要是公司收到了100元假币，计入了营业外支出。发生金额较小，不会对公司的持续经营能力产生影响。报告期内，公司没有政府补助、补贴等营业外收入，也没有罚款。

（七）税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应税收入	6.00
城市维护建设税	应纳流转税额	5.00
教育费附加	应纳流转税额	3.00
地方教育费附加	应纳流转税额	2.00
河道管理费	应纳流转税额	1.00
企业所得税	应纳税所得额	25.0 0

公司2014年度企业所得税为核定征收，主管税务机关根据营业收入的10%核定应纳税所得额。2015年6月经主管税务机关核准，公司企业所得税的征收方式从2015年度起由核定征收改为查帐征收。变更事实、原因及合法性已得到主管税务机关出具《企业所得税核定征收鉴定表》、《所得税核定征收通知书》及《合法合规说明》确认。

根据国家税务总局关于印发《企业所得税核定征收办法》（试行）的通知（国税发[2008]30号），税务机关应根据纳税人具体情况，对核定征收企业所得税的纳税人，核定应税所得率或者核定应纳税所得额。具有下列情形之一的，

核定其应税所得率：（一）能正确核算（查实）收入总额，但不能正确核算（查实）成本费用总额的；（二）能正确核算（查实）成本费用总额，但不能正确核算（查实）收入总额的；（三）通过合理方法，能计算和推定纳税人收入总额或成本费用总额的。纳税人不属于以上情形的，核定其应纳税额。

公司成立初期，收入规模较小，成本费用核算不够准确，存在会计核算基础不够健全和规范的现象，税务机关根据相关规定核定公司 2014 年按照营业收入的 10%核定应纳税所得额，因此公司采用核定征收方式申报缴纳企业所得税。2015 年起公司一方面积极开拓市场，收入规模不断扩大，另一方面公司通过引进相关人员，完善财务部门人员设置，进一步增强公司的财务基础与核算能力。根据主管税务机关 2015 年 6 月 12 日出具的《企业所得税核定征收鉴定表》，税务机关对公司的账簿设置情况审核出具了“健全”意见、收入核算情况审核出具了“合格”意见、成本费用核算情况审核出具了“合格”意见、纳税申报情况审核出具了“完好”意见、履行纳税义务情况均出具了审核出具了“履行”意见，公司经主管税务机关核准，公司的企业所得税征收方式从 2015 年度起由核定征收改为查帐征收。

2、所得税征收方式的变化对公司税收的影响

（1）比照查账征收的标准测算，核定征收所得税对公司经营业绩和财务状况的影响。2014年，公司所得税核定征收与查账征收税收差异分析如下：

项目	2014 年度
利润总额	-146,769.55
按法定/适用税率计算的所得税费用	-36,692.39
子公司适用不同税率的影响	
调整以前期间所得税的影响	
研发费用加计扣除等的影响	
非应税收入的影响	
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	221,995.39
不征税收入用于支出所形成的费用	

使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	
税率调整导致期初递延所得税资产/负债余额的变化	
调整后当期所得税费用	185,303.00
实际当期所得税	259,556.76
差异	-74,253.76
占当期净利润比例	-28.61%

从上表分析可知，企业所得税征收方式按查账征收和按核定征收产生税收差异为-74,253.76元，公司的补税风险较小，对公司经营业绩和财务状况影响也不大。

(2) 关于公司的所得税征收方式由核定征收改为查账征收，给公司带来的纳税风险，公司共同实际控制人张吉祥出具承诺如下：

“若未来公司因此被税务主管部门要求追缴 2014 年度的税款，由本人以现金方式及时、无条件、全额承担应缴纳的税款及滞纳金或因此产生的所有相关费用，若公司因此遭致有权行政部门处罚而受损失的，由本人及时、无条件、全额承担因此产生的所有相关费用。”

公司已经取得了上海地方税务局松江区分局上海市松江区国家税务局和出具的证明：“上海嘉世市场咨询股份有限公司（原嘉世市场咨询（上海）有限公司）在 2014 年、2015 年两个年度和 2016 年 1 月 1 日起至今均合法合规经营，未受到过我部门的任何处罚。”

公司于 2015 年 11 月将注册地址由松江区迁至宝山区，主管税务机关发生变更，变更为宝山区税务局。同时，公司亦取得上海市地方税务局宝山区分局

和上海市宝山区国家税务局证明：“嘉世市场咨询（上海）有限公司自 2015 年 12 月 1 日至 2016 年 6 月 29 日期间无欠税行为。”

2、税收优惠政策

无。

五、期末主要资产情况

（一）货币资金

单位：元

项目	2016.03.31	2015.12.31	2014.12.31
库存现金	225,348.28	20,185.28	81,270.39
银行存款	4,864,442.06	2,152,213.29	232,916.74
其他货币资金			
合 计	5,089,790.34	2,172,398.57	314,187.13
其中：存放在境外的款项总额			

截止至 2016 年 3 月 31 日，公司无抵押、冻结等对变现有限制或存放境外及存在潜在回收风险的款项。

（二）应收账款

单位：元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
期末应收账款余额（元）	3,891,525.00	4,209,676.81	4,443,218.81
营业收入（元）	3,516,321.67	15,543,063.90	10,312,100.72
应收账款周转率（次/年）	3.61（年化）	3.69	2.32

应收账款余额增长率	-7.56%	-5.26%	-
-----------	--------	--------	---

报告期内，公司应收账款余额呈逐年下降趋势，主要由于公司逐渐收回账龄较长的客户账款所致。

1、应收账款按风险分类

2016年3月31日应收账款按风险列示如下：

类 别	2016.3.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	3,891,525.00	100.00	710,153.40	18.25	3,181,371.60
其中：账龄组合	3,891,525.00	100.00	710,153.40	18.25	3,181,371.60
无风险组合					
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
合 计	3,891,525.00	100.00	710,153.40	18.25	3,181,371.60

2015年12月31日应收账款按风险列示如下：

类 别	2015.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-

类别	2015.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	4,209,676.81	100.00	918,870.31	21.83	3,290,806.50
其中：账龄组合	4,209,676.81	100.00	918,870.31	21.83	3,290,806.50
无风险组合					
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
合计	4,209,676.81	100.00	918,870.31	21.83	3,290,806.50

2014年12月31日应收账款按风险列示如下：

类别	2014.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	4,443,218.81	100.00	553,809.64	9.80	3,889,409.17
其中：账龄组合	4,443,218.81	100.00	553,809.64	9.80	3,889,409.17
无风险组合					
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款					
合计	4,443,218.81	100.00	553,809.64	9.80	3,889,409.17

2、应收账款账龄

2016年3月31日应收账款按账龄结构列示如下：

单位：元

账龄	账面余额	比例（%）	坏账准备	计提比例%
1年以内	1,469,525.00	37.76	-	
1至2年	-		-	
2至3年	1,147,554.00	29.49	114,755.40	10.00
3至4年	209,125.00	5.37	62,737.50	30.00
4至5年	1,065,321.00	27.38	532,660.50	50.00
5年以上			-	
合计	3,891,525.00	100.00	710,153.40	

截至2016年3月31日，一年以内的应收账款为1,469,525.00元，占比37.76%；一年以上的应收账款为2,422,000.00元，占比62.26%。一年以上的应收账款全部来源于大连瀚闻资讯有限公司。

瀚闻资讯(SINOIMEX)是中国全面收集世界主要贸易国的货物贸易统计及全球买家数据的商业机构之一，瀚闻资讯是国内排名前列的进出口贸易数据供应商。瀚闻资讯拥有国家统计局颁发的涉外调查许可证，是中国国际商会的常务理事单位，也是商务部中国对外经济贸易统计学会杂志《对外经贸统计》的承办编辑发行单位。瀚闻资讯作为大连的高新技术企业，拥有辽宁省著名服务商标SINOIMEX，也是商务部公示的2015-2016年度国家电子商务示范企业。

2011年，大连瀚闻开始运作中国首个贸易资讯平台网站<http://www.sinoimex.com.cn/>。此平台主要想国内外客户提供精确的贸易信息数据以促进贸易产生。公司是大连瀚闻长期的数据供应商之一，根据2011年3月30日双方签订的《数据服务合作协议》，公司负责从2011年至2016年逐年为大连瀚闻整理并提供细分行业数据报告，合同总金额340万元，共六个报告，分六次支付。目前由于公司最后一个行业数据报告尚未完成，合同尚未结束。

由于大连瀚闻的平台建立需要大量的投入，造成了大连瀚闻资金紧张，对公司的应付款项出现了部分延期的现象。目前瀚闻的首个贸易资讯平台网站已经顺利上线，未来盈利情况较好。因此2016年4月，双方签订了《还款协议》，

大连瀚闻将在 2016 年度 4-12 月结清 160 万款项，2017 年第一季度前结清剩余的 82 万款项。截至本公开转让说明书签署日，大连瀚闻已经在 2016 年 4-7 月还款 105.50 万元，按照协议 2016 年年底以前，大连瀚闻仅需支付 54.50 万元。

大连瀚闻在报告期内及期后均有陆续回款(2014 年回款 911,703.44 元、2015 年回款 106,000.00 元、2016 年 1-3 月还款 315,433.81 元和 2016 年 4-7 月 1,055,000.00 元)，截止本公开转让说明书签署日应收大连瀚闻的账款为 1,367,000.00 元，大部分为 2-3 年账龄的款项。

2015 年 12 月 31 日应收账款按账龄结构列示如下：

单位：元

账龄	账面余额	比例 (%)	坏账准备	计提比例%
1 年以内	1,370,243.00	32.55	-	
1 至 2 年	-		-	
2 至 3 年	1,147,554.00	27.26	114,755.40	10.00
3 至 4 年	209,125.00	4.96	62,737.50	30.00
4 至 5 年	1,482,754.81	35.22	741,377.41	50.00
5 年以上				
合计	4,209,676.81	100.00	918,870.31	21.83

截至 2015 年 12 月 31 日，一年以内的应收账款为 1,370,243.00 元，占比 32.55%；一年以上的应收账款为 2,839,433.81 元，占比 67.45%。一年以上的应收账款主要是应收大连瀚闻资讯有限公司的 2,737,433.81 元；其余的为应收上海寅一市场咨询有限公司的 102,000.00 元，账龄 4-5 年，已经于 2016 年 3 月底前收回。

2014 年 12 月 31 日应收账款按账龄结构列示如下：

单位：元

账龄	账面余额	比例 (%)	坏账准备	计提比例%
1 年以内	1,496,855.00	33.69	-	
1 至 2 年	1,147,554.00	25.83	57,377.70	5.00
2 至 3 年	216,055.00	4.86	21,605.50	10.00

3至4年	1,582,754.81	35.62	474,826.44	30.00
4至5年	-		-	
5年以上	-		-	
合计	4,443,218.81	100.00	553,809.64	12.46

截至2014年12月31日，一年以内的应收账款为1,496,855.00元，占比33.69%；一年以上的应收账款为2,946,363.81元，占比66.31%。一年以上的应收账款主要是应收大连瀚闻资讯有限公司的账款2,837,433.81元；其余的为应收上海寅一市场咨询有限公司的账款102,000.00元和太平船务（中国）有限公司的账款6,930.00元，分别于2016年3月底前和2015年收回。

2、截至2016年3月31日，应收账款余额中无持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

3、截至2016年3月31日，应收账款余额中无应收关联方款项。

4、大额应收账款统计

2016年3月31日应收账款的主要债务人列示如下：

单位：元

债务人名称	2016.3.31	账龄	比例(%)	款项性质
大连瀚闻资讯有限公司	1,147,554.00	2-3年	29.49	应收咨询服务费
	209,125.00	3-4年	5.37	
	1,065,321.00	4-5年	27.38	
上海益博投资咨询有限公司	413,009.00	1年以内	10.61	应收咨询服务费
丰田汽车研发中心（中国）有限公司上海分公司	45,940.00	1年以内	1.18	应收咨询服务费
东芝（中国）有限公司上海分公司	127,000.00	1年以内	3.26	应收咨询服务费
酷络司商务咨询（上海）有限公司	112,500.00	1年以内	2.89	应收咨询服务费
小计	3,120,449.00		80.19	

2015年12月31日应收账款的主要债务人列示如下：

单位：元

债务人名称	2015.12.31	账龄	比例 (%)	款项性质
大连瀚闻资讯有限公司	1,147,554.00	2-3 年	27.26	应收咨询服务费
	209,125.00	3-4 年	4.97	
	1,380,754.81	4-5 年	32.80	
上海益博投资咨询有限公司	264,509.00	1 年以内	6.28	应收咨询服务费
上海儿童时代倍乐生文化发展有限公司	223,965.00	1 年以内	5.32	应收咨询服务费
日综(上海)信息系统有限公司北京咨询分公司	122,706.00	1 年以内	2.91	应收咨询服务费
析得思(上海)商务咨询有限公司	105,000.00	1 年以内	2.49	应收咨询服务费
小计	3,453,613.81		82.04	

2014 年 12 月 31 日应收账款的主要债务人列示如下：

单位：元

债务人名称	2014.12.31	账龄	比例 (%)	款项性质
大连瀚闻资讯有限公司	1,147,554.00	1 至 2 年	25.83	应收咨询服务费
	209,125.00	2 至 3 年	4.71	
	1,480,754.81	3 至 4 年	33.33	
丰田汽车(中国)投资有限公司	492,555.00	1 年以内	12.66	应收咨询服务费
江苏省邮电规划设计院有限责任公司	340,000.00	1 年以内	8.74	应收咨询服务费
上海益博投资咨询有限公司	315,360.00	1 年以内	8.11	应收咨询服务费
上海太太乐食品有限公司	180,000.00	1 年以内	4.63	应收咨询服务费
小计	4,165,348.81		92.86	

报告期内，除了大连瀚闻资讯有限公司、上海寅一市场咨询有限公司和太平船务（中国）有限公司外，公司的其他客户的应收账款均在一年以内偿还。公司未发生应收账款无法收回的情况，公司已经积极与大连瀚闻资讯有限公司沟通长账龄应收账款归还事项，预计公司发生坏账的风险较小。

（三）预付账款

1、预付账款账龄

单位：元

账龄	2016.3.31		2015.12.31		2014.12.31	
	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)
1 年以内			183,140.00	100.00	168,403.48	100.00
合计			183,140.00	100.00	168,403.48	100.00

截至2016年3月31日，公司预付账款余额为0。

2、截至2016年3月31日，预付账款余额中无持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

3、截至2016年3月31日，预付账款余额中无预付关联方款项。

4、大额预付账款统计

2015年12月31日预付账款的主要债务人列示如下：

单位：元

债务人名称	2015.12.31	比例 (%)	账龄	款项性质
上海政晔企业管理咨询有限公司	153,950.00	84.06	1年以内	预付劳务费
历峰贸易（上海）有限公司	29,190.00	15.94	1年以内	预付劳务费

合计	183,140.00	100.00		
----	------------	--------	--	--

2014年12月31日预付账款的主要债务人列示如下：

单位：元

债务人名称	2014.12.31	比例(%)	账龄	款项性质
上海大宁商业资产管理有限公司	168,403.48	100.00	1年以内	预付房租
合计	168,403.48	100.00		

(四) 其他应收款

1、其他应收款按风险分类

2016年3月31日其他应收款按风险列示如下：

类别	2016.3.31				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	969,598.66	100.00			969,598.66
其中：账龄组合	200,000.00	20.63			200,000.00
无风险组合	769,598.66	79.37			765,054.66
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合计	969,598.66	100.00			969,598.66

2015年12月31日其他应收款按风险列示如下：

类别	2015.12.31				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	604,437.26	100.00			604,437.26
其中：账龄组合	50,530.00	8.36			50,530.00
无风险组合	553,907.26	91.64			587,437.12
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合计	604,437.26	100.00			604,437.26

2014年12月31日其他应收款按风险列示如下：

类别	2014.12.31				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	561,240.64	100.00	5,181.00	30.00%	556,059.64
其中：账龄组合	17,270.00	3.08	5,181.00	30.00%	12,089.00
无风险组合	543,970.64	96.92%			543,970.64
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合计	561,240.64	100.00	5,181.00	30.00%	556,059.64

2、其他应收款按账龄组合分类

2016年3月31日其他应收款按账龄结构列示如下：

单位：元

账龄	账面余额	比例（%）	坏账准备	计提比例%
1年以内	200,000.00	100.00	-	-
合计	200,000.00	100.00	-	-

2015年12月31日其他应收款按账龄结构列示如下：

单位：元

账龄	账面余额	比例（%）	坏账准备	计提比例%
1年以内	50,530.00	100.00	-	-
合计	50,530.00	100.00	-	-

2014年12月31日其他应收款按账龄结构列示如下：

单位：元

账龄	账面余额	比例（%）	坏账准备	计提比例%
3-4年	17,270.00	100.00	5,181.00	30.00
合计	17,270.00	100.00	5,181.00	30.00

3、其他应收款按无风险组合分类

2016年3月31日其他应收款按无风险组合列示如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	比例	款项性质
大宁商业管理公司	出租方	493,960.43	64.18	押金
盛鉴	公司员工	115,789.80	15.05	备用金

侯晓雁	公司员工	32,473.98	4.22	备用金
张吉祥	实际控制人	26,200.00	3.40	备用金
刘炜瑛	公司员工	27,930.00	3.63	备用金
洋安物业公司	物业管理方	14,763.45	1.92	物业押金
杨凌云	公司员工	9,514.00	1.24	备用金
吴佳磊	公司员工	8,200.00	1.07	备用金
王纯	公司员工	8,072.00	1.05	备用金
夏媛	公司员工	6,540.00	0.85	备用金
吴雅静	公司员工	5,460.00	0.71	备用金
周敏	公司员工	4,830.00	0.63	备用金
钱涛	公司员工	3,000.00	0.39	备用金
钱雯	公司员工	3,000.00	0.39	备用金
瀚峰科贸公司	出租方	3,000.00	0.39	打印机押金
苏泓博	公司员工	2,760.00	0.36	备用金
丁辉	公司员工	2,250.00	0.29	备用金
蒋佳琪	公司员工	1,490.00	0.19	备用金
张清	公司员工	365.00	0.05	备用金
合计		769,598.66	100.00	

2015年12月31日其他应收款按无风险组合列示如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	比例	款项性质
大宁商业管理公司	出租方	493,960.43	89.18	房租押金
杨凌云	公司员工	16,800.00	3.03	备用金
曹震佳	公司员工	16,123.38	2.91	代垫四金
洋安物业公司	物业管理方	14,763.45	2.67	物业押金
侯晓雁	公司员工	9,260.00	1.67	备用金
瀚峰科贸公司	出租方	3,000.00	0.54	打印机押金
合计		553,907.26	100.00	

2014年12月31日其他应收款按无风险组合列示如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	其他应收款	比例	不计提理由
大宁商业管理公司	出租方	493,960.43	90.81	房租押金
曹震佳	公司员工	16,123.38	2.96	代垫四金
张帆	公司员工	16,123.38	2.96	代垫四金
洋安物业公司	出租方	14,763.45	2.71	物业押金
瀚峰科贸公司	出租方	3,000.00	0.55	打印机押金
合计		543,970.64	100.00	

4、其他应收款按款项性质分类

款项性质	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
暂借款	200,000.00	50,530.00	17,270.00
代垫款	-	16,123.38	32,246.76
备用金	257,874.78	26,060.00	-
押金等	511,723.88	511,723.88	511,723.88
合计	969,598.66	604,437.26	561,240.64

截至本公开转让说明书签署日，公司已收回全部其他应收股东暂借款。

5、大额其他应收款统计

2016年3月31日其他应收款的主要债务人列示如下：

单位：元

债务人名称	金额	比例（%）	账龄	款项性质
大宁商业管理公司	493,960.43	50.94	3-4年	房租押金
上海语格市场咨询事务所	200,000.00	20.63	1年以内	暂借款
盛鉴	115,789.80	11.94	1年以内	备用金
侯晓雁	32,473.98	3.35	1年以内	备用金
张吉祥	26,200.00	2.70	1年以内	备用金
合计	868,424.21	89.57		

2015年12月31日其他应收款的主要债务人列示如下：

单位：元

债务人名称	金额	比例(%)	账龄	款项性质
大宁商业管理公司	493,960.43	81.72	2-3年	房租押金
上海政晔企业管理咨询有限公司	50,000.00	8.27	1年以内	暂借款
杨凌云	16,800.00	2.78	1年以内	备用金
曹震佳	16,123.38	2.67	1年以内	代垫四金
洋安物业公司(物业押金)	14,763.45	2.44	1年以内	备用金
合计	591,647.26	97.88		

2014年12月31日其他应收款的主要债务人列示如下：

单位：元

债务人名称	金额	比例(%)	账龄	款项性质
大宁商业管理公司	493,960.43	88.01	1-2年	房租押金
张帆	16,123.38	2.87	1年以内	代垫四金
曹震佳	16,123.38	2.87	1年以内	代垫四金
洋安物业公司	14,763.45	2.63	1年以内	物业押金
大赛璐有限公司	14,000.00	2.49	1年以内	暂借款
合计	554,970.64	98.88		

(五) 固定资产

单位：元

项目	2015.12.31	本期增加	本期减少	2016.3.31
一、固定资产原值	1,645,794.32	40,320.53	-	1,686,114.85

运输设备	603,000.00		-	603,000.00
办公设备	466,157.17			466,157.17
电子设备	576,637.1	40,320.53		616,957.68
二、累计折旧金额	506,449.64	103,622.80	-	610,072.44
运输设备	128,992.19	17,901.56	-	146,893.75
办公设备	34,462.55	36,904.13		71,366.68
电子设备	342,994.91	48,817.11		391,812.01
三、固定资产减值准备	-	-	-	-
运输设备	-	-	-	-
办公设备				
电子设备				
四、固定资产账面价值	1,139,344.68	-	-	1,076,042.41
运输设备	474,007.81	-	-	456,106.25
办公设备	431,694.62			394,790.49
电子设备	233,642.24			225,145.67

(续上表)

项目	2014.12.31	本期增加	本期减少	2015.12.31
一、固定资产原值	1,046,944.45	598,849.87	-	1,645,794.32
运输设备	518,000.00	85,000.00	-	603,000.00
办公设备	44,487.17	421,670.00		466,157.17
电子设备	484,457.28	92,179.87		576,637.1

二、累计折旧金额	269,810.85	236,638.79	-	506,449.64
运输设备	66,638.54	62,353.65	-	128,992.19
办公设备	16,581.02	17,881.53		34,462.55
电子设备	186,591.29	156,403.62		342,994.91
三、固定资产减值准备	-	-	-	-
运输设备	-	-	-	-
办公设备				
电子设备				
四、固定资产账面价值	777,133.60	-	-	1,139,344.68
运输设备	451,361.46	-	-	474,007.81
办公设备	27,906.15			431,694.62
电子设备	297,865.99			233,642.24

(续上表)

项目	2013.12.31	本期增加	本期减少	2014.12.31
一、固定资产原值	934,365.78	112,578.67	-	1,046,944.45
运输设备	518,000.00			518,000.00
办公设备	34,743.58	9,743.59		44,487.17
电子设备	381,622.20	102,835.08		484,457.28
二、累计折旧金额	61,321.62	208,489.23	-	269,810.85
运输设备	5,126.04	61,512.50	-	66,638.54
办公设备	2,750.53	13,830.49		16,581.02

电子设备	53,445.05	133,146.24		186,591.29
三、固定资产减值准备	-	-	-	-
运输设备	-	-	-	-
办公设备				
电子设备				
四、固定资产账面价值	873,044.16	-	-	777,133.60
运输设备	512,873.96	-	-	451,361.46
办公设备	31,993.05			27,906.15
电子设备	328,177.15			297,865.99

公司的固定资产保存良好，均处于正常使用状态，因此未计提减值准备。

报告期内的折旧政策如下表：

类别	折旧方法	使用年限（年）	残值率%	年折旧率%
房屋及建筑物	年限平均法	20	5.00	4.75
电子设备	年限平均法	3	5.00	31.67
运输设备	年限平均法	8	5.00	11.88
办公设备及其他	年限平均法	3	5.00	31.67

（六）无形资产

单位：元

项目	2015.12.31	本期增加	本期减少	2016.3.31
一、无形资产账面原值	17,865.91		-	17,865.91
软件	17,865.91		-	17,865.91
二、累计摊销金额	2,499.64	1,488.84	-	3,988.48

软件	2,499.64	1,488.84	-	3,988.48
三、无形资产减值准备	-	-	-	-
软件	-	-	-	-
四、无形资产账面价值	15,366.27	-	-	13,877.43
软件	15,366.27	-	-	13,877.43

(续上表)

项目	2014.12.31	本期增加	本期减少	2015.12.31
一、无形资产账面原值	-	17,865.91	-	17,865.91
软件	-	17,865.91	-	17,865.91
二、累计摊销金额	-	2,499.64	-	2,499.64
软件	-	2,499.64	-	2,499.64
三、无形资产减值准备	-	-	-	-
软件	-	-	-	-
四、无形资产账面价值	-	-	-	15,366.27
软件	-	-	-	15,366.27

公司无形资产主要系办公业务软件，报告期内，按照预计使用年限分3年进行摊销。报告期末，未发现无形资产可收回金额低于账面价值的情形，未计提无形资产减值准备。

(七) 长期待摊费用

单位：元

项目	2016.01.01	本期增加	本期摊销	其他减少	2016.3.31	其他减少的原因
上海市静安区万荣路700号21幢装修	140,000.00	25,165.05	6,999.99	-	158,165.06	
合计	140,000.00	25,165.05	6,999.99	-	158,165.06	

(续上表)

项目	2015.01.01	本期增加	本期摊销	其他减少	2015.12.31	其他减少的原因
上海市静安区万荣路700号21幢装修	-	140,000.00	-	-	140,000.00	
合计	-	140,000.00	-	-	140,000.00	

公司长期待摊费用均为办公场所装修费，按照预计收益期限分3年进行摊销。由于装修于2015年12月底完成，因此2015年并未进行摊销。

(八) 递延所得税资产

1、已确认的递延所得税资产：

单位：元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
递延所得税资产：			
资产减值准备	177,538.35	229,717.58	139,747.66
合计	177,538.35	229,717.58	139,747.66

2、公司的递延所得税资产全部由可抵扣暂时性差异形成的，可抵扣差异项目明细：

单位：元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
可抵扣差异项目：			
资产减值准备	710,153.40	918,870.32	558,990.64
其中：应收账款坏账准备	710,153.40	918,870.31	553,809.64
其他应收款坏账准备	-	-	5,181.00
合计	710,153.40	918,870.32	558,990.64

六、期末主要负债情况

（一）应付账款

1、应付账款账龄

单位：元

账龄	2016.3.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)

1年以内	595,694.00	88.16	361,617.44	100.00	-	-
1-2年	80,000.00	11.84				
合计	675,694.00	100.00	361,617.44	100.00		

报告期内，公司有部分基础性咨询工作通过委托第三方完成，如样本采集、数据收集等。报告期末，应付账款余额均为应付被委托方的劳务费。

2、截至2016年3月31日，应付账款余额中无应付持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

3、截至2016年3月31日，应付账款余额中无应付关联方款项。

4、大额应付账款统计

2016年3月31日应付账款的主要债权人列示如下：

单位：元

债权人名称	2016.3.31	比例 (%)	账龄	款项性质
重庆库源网络科技有限公司	103,970.00	21.56	1年以内	劳务费
	62,000.00	12.86	1-2年	劳务费
北京北迈市场咨询有限公司	99,200.00	14.68	1年以内	劳务费
苏州众言网络科技股份有限公司	96,040.00	14.21	1年以内	劳务费
晶石引力（北京）信息咨询有限公司	60,950.00	9.02	1年以内	劳务费
广州恒锐讯市场信息咨询有限公司	60,000.00	8.88	1年以内	劳务费
合计	482,160.00	71.36		

2015年12月31日应付账款的主要债权人列示如下：

单位：元

债权人名称	2015.12.31	比例 (%)	账龄	款项性质
重庆库源网络科技有限公司	96,860.00	26.79	1年以内	劳务费
辽宁现代市场信息咨询有限公司	32,900.00	9.10	1年以内	劳务费
成都鹏丰信息咨询有限公司	26,400.00	7.30	1年以内	劳务费
武汉未来空间咨询策划有限责任公司	21,460.00	5.93	1年以内	劳务费
沈阳瑞普市场调研有限公司	19,360.00	5.35	1年以内	劳务费
合计	196,980.00	54.47		

(二) 预收账款

项目	2016.03.31	2015.12.31	2014.12.31
1年以内(含1年,同下)	1,177,299.80	343,340.80	408,000.00
1至2年			
2至3年			
3年以上			
合计	1,177,299.80	343,340.80	408,000.00

2016年3月31日预收账款的主要债权人列示如下:

单位: 元

债权人名称	2016.3.31	比例 (%)	账龄	款项性质
松下电器(中国)有限公司上海家用产品研究分公司	575,000.00	50.50	1年以内	咨询费
松下电器(中国)有限公司上海分公司	422,000.00	37.07	1年以内	咨询费
松下微波炉有限公司	56,000.00	4.92	1年以内	咨询费

欧诺阿卡商务咨询（上海）有限公司 ONEY	25,000.00	2.20	1年以内	咨询费
大赛璐贸易（上海）有限公司	22,000.00	1.93	1年以内	咨询费
合计	1,100,000.00	96.62		

2015年12月31日应付账款的主要债权人列示如下：

单位：元

债权人名称	2015.12.31	比例 (%)	账龄	款项性质
恩斯克投资有限公司	90,000.00	26.21	1年以内	咨询费
三菱丽阳（上海）管理有限公司	69,000.00	20.10	1年以内	咨询费
三菱丽阳高分子材料（南通）有限公司	69,000.00	20.10	1年以内	咨询费
大赛璐贸易（上海）有限公司	56,000.00	16.31	1年以内	咨询费
大和总研公司	32,115.80	9.35	1年以内	咨询费
合计	316,115.80	92.07		

2014年12月31日应付账款的主要债权人列示如下：

单位：元

债权人名称	2014.12.31	比例 (%)	账龄	款项性质
张家港大塚化学有限公司上海分公司	50,000.00	12.25	1年以内	咨询费
拜耳（中国）有限公司	50,000.00	12.25	1年以内	咨询费
弗朗兹哈斯食品机械（上海）有限公司	50,000.00	12.25	1年以内	咨询费
三菱丽阳（上海）管理有限公司	138,000.00	33.82	1年以内	咨询费
迪思科科技（中国）有限公司	95,000.00	23.28	1年以内	咨询费

合计	383,000.00	93.85		
----	-------------------	--------------	--	--

(三) 应付职工薪酬

单位：元

项目	2015.12.31	本期增加	本期减少	2016.3.31
一、短期薪酬	500,000.00	976,536.92	1,221,958.71	254,578.21
二、离职后福利-设定提存计划		99,327.20	99,327.20	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合 计	-	1,075,864.12	1,321,285.91	254,578.21

(续上表)

项目	2014.12.31	本期增加	本期减少	2015.12.31
一、短期薪酬		2,678,096.29	2,178,096.29	500,000.00
二、离职后福利-设定提存计划		333,216.00	333,216.00	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合 计		3,011,312.29	2,511,312.29	500,000.00

(续上表)

项目	2013.12.31	本期增加	本期减少	2014.12.31
一、短期薪酬	31,572.60	1,668,109.28	1,699,681.88	31,572.60

二、离职后福利-设定提存计划		303,579.45	303,579.45	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合 计	31,572.60	1,971,688.73	2,003,261.33	31,572.60

1、短期薪酬

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	500,000.00	829,972.02	905,546.61	424,425.41
2、职工福利费		57,861.60	227,708.80	-169,847.20
3、社会保险费		54,513.30	54,513.30	
其中：医疗保险费		47,998.90	47,998.90	
工伤保险费		2,204.30	2,204.30	
生育保险费		4,310.10	4,310.10	
残保				
欠薪保障金				
4、住房公积金		34,190.00	34,190.00	
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				
合 计	500,000.00	976,536.92	1,221,958.71	254,578.21

(续上表)

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		2,298,832.43	1,798,832.43	500,000.00
2、职工福利费		45,734.76	45,734.76	
3、社会保险费		203,812.50	203,812.50	
其中：医疗保险费		160,210.80	160,210.80	
工伤保险费		7,426.80	7,426.80	
生育保险费		14,220.30	14,220.30	
残保		21,954.60	21,954.60	
欠薪保障金				
4、住房公积金		129,716.60	129,716.60	
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				
合 计		2,678,096.29	2,178,096.29	500,000.00

(续上表)

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		1,291,212.50	1,291,212.50	
2、职工福利费		95,407.28	95,407.28	
3、社会保险费	23,233.60	187,772.50	211,006.10	
其中：医疗保险费		146,296.60	146,296.60	
工伤保险费		6,793.80	6,793.80	
生育保险费		12,955.90	12,955.90	

欠薪保障		324.00	324.00	
残保	23,233.60	21,402.20	44,635.80	
4、住房公积金	8,339.00	93,717.00	102,056.00	
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				
合 计	31,572.60	1,668,109.28	1,699,681.88	-

2、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
一、基本养老保险	-	92,862.10	92,862.10	-
二、失业保险费	-	6,465.10	6,465.10	-
三、企业年金缴费	-			-
合计	-	99,327.20	99,327.20	-

(续上表)

项目	2014.12.31	本期增加	本期减少	2015.12.31
一、基本养老保险	-	311,885.70	311,885.70	-
二、失业保险费	-	21,330.30	21,330.30	-
三、企业年金缴费	-			-

合计	-	333,216.00	333,216.00	-
----	---	-------------------	-------------------	---

(续上表)

项目	2013.12.31	本期增加	本期减少	2014.12.31
一、基本养老保险	-	284,145.55	284,145.55	-
二、失业保险费	-	19,433.90	19,433.90	-
三、企业年金缴费	-			-
合计	-	303,579.45	303,579.45	-

公司实行劳动合同制，员工按照《劳动法》与公司签订《劳动合同》，承担义务并享受权利。公司认真贯彻执行国家和地方有关劳动、工资、保险等方面的法律法规，依法办理劳动用工手续，执行统一的社会保障制度，按时足额缴纳社会保险，未发生违法违规行为。

(四) 应交税费

税种	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
增值税	24,296.64	158,465.08	28,704.61
个人所得税	8,107.90	3,577.77	
河道管理费	891.32	1,584.65	287.05
城市维护建设税	4,456.60	7,923.26	287.05
教育费附加	1,164.08	7,923.26	1,435.23
企业所得税	12,384.88	95,994.46	75,479.45
合计	47,350.39	275,468.47	106,193.39

公司报告期内正常申报纳税，无重大处罚情况。

(五) 其他应付款

1、其他应付款账龄

单位：元

账龄	2016.3.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	298,486.71	100.00	2,242,754.54	100.00	1,051,424.61	66.99
					518,000.00	33.01
合计	298,486.71	100.00	2,242,754.54	100.00	1,569,424.61	100.00

2、其他应付款按款项性质分类

款项性质	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
暂借款	270,898.81	2,796,188.74	1,569,424.61
社保公积金	27,587.90	69,265.10	
合计	298,486.71	2,865,453.84	1,569,424.61

3、截至2016年3月31日，其他应付款余额中应付持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项情况如下：

债权人名称	2016.3.31	比例 (%)	账龄	款项性质
崔化民	61,208.32	20.51	1年以内	暂借款
张吉祥	14,467.60	4.85	1年以内	暂借款
合计	75,675.92	25.36		

4、截至 2016 年 3 月 31 日，其他应付款余额中应付关联方款项如下：

债权人名称	2016.3.31	比例 (%)	账龄	款项性质
崔化民	61,208.32	20.51	1年以内	暂借款
张吉祥	14,467.60	4.85	1年以内	暂借款
合计	75,675.92	25.36		

5、大额其他应付款统计

2016年3月31日其他应付款的主要债权人列示如下：

单位：元

债权人名称	2016.3.31	比例 (%)	账龄	款项性质
钱涛	125,668.37	42.10	1年以内	暂借款
张晶	69,554.52	23.30	1年以内	暂借款
崔化民	61,208.32	20.51	1年以内	暂借款
张吉祥	14,467.60	4.85	1年以内	暂借款
代扣养老金	12,686.30	4.25	1年以内	暂借款
合计	283,585.11	95.01		

2015年12月31日其他应付款的主要债权人列示如下：

单位：元

债权人名称	2015.12.31	比例 (%)	账龄	款项性质
崔化民	1,208,347.82	53.88	1年以内	暂借款
张晶	305,071.39	13.60	1年以内	暂借款
张吉祥	289,970.90	12.93	1年以内	暂借款
张帆	216,470.14	9.65	1年以内	暂借款
钱涛	86,672.49	3.86	1年以内	暂借款
合计	2,106,532.74	93.93		

2014年12月31日应付账款的主要债权人列示如下：

单位：元

债权人名称	2014.12.31	比例 (%)	账龄	款项性质
张吉祥	26,023.72	1.66	1年以内	暂借款
	518,000.00	33.01	1-2年	
崔化民	627,522.92	39.98	1年以内	暂借款
钱涛	291,531.16	18.58	1年以内	暂借款
张晶	51,557.00	3.29	1年以内	暂借款
杨凌云	36,789.81	2.34	1年以内	暂借款
合计	1,551,424.61	98.85		

七、期末股东权益情况

单位：元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
实收资本（股本）	5,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
资本公积	-	-	-
盈余公积	354,504.73	338,410.21	309,339.52
未分配利润	2,858,470.02	2,713,619.40	2,451,983.16
所有者权益合计	8,212,974.74	4,052,029.62	3,761,322.68

2016年5月16日，有限公司原股东作为发起人共同签署了《上海嘉世市场咨询股份有限公司（筹）发起人协议书》，同意以经审计的公司账面净资产值人民币8,212,974.74元，折合股本800万股，每股人民币1元，其余计入资本公积，整体变更为股份有限公司。整体变更前后本公司所有者权益变化如下：

项目	整体变更前	整体变更后
实收资本(股本)	5,000,000.00	8,000,000.00
资本公积	-	212,974.74
盈余公积	354,504.73	-
未分配利润	2,858,470.02	-
合计	8,212,974.74	8,212,974.74

公司于2016年6月28日，经上海市工商行政管理局注册登记为股份有限公司。

八、关联方、关联方关系及关联方交易

(一) 关联方及关联方关系

1、存在控制关系的关联方

关联方名称(姓名)	与本公司关系	法定代表人
张吉祥	控股股东、实际控制人、董事长	-

最近两年一期公司实际控制人为张吉祥未发生变化。关于实际控制人的认定，详见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“四、公司股东情况”之“(一) 控股股东、实际控制人的认定及变动情况”。

2、持有5%以上股份的股东、实际控制人控制的其他企业

关联方名称(姓名)	与本公司关系	法定代表人/执行事务合伙人
上海知酷投资管理中心(有限合伙)	公司股东	张吉祥
崔化民	公司股东、公司总经理	-

3、不存在控制关系的其他关联方

关联方名称（姓名）	与本公司关系	法定代表人
侯晓雁	董事、董事会秘书	-
叶菲	董事、财务负责人	-
刘炜瑛	董事	-
苏泓博	监事会主席、职工监事	-
杨凌云	监事	-
张晶	监事	-
张帆	控股股东张吉祥的妻子、公司曾经的股东	-
上海汗牛投资管理有限公司	控股股东张吉祥投资且担任董事的其他企业	KOKUSHI RYU
上海广经信息咨询有限公司	控股股东张吉祥曾经投资的其他企业	亓宝刚
上海真田餐饮管理有限公司	股东、董事、总经理崔化民投资的其他企业	张凌藺
上海潭辘投资管理有限公司	董事、董事会秘书侯晓雁投资且担任执行董事的其他企业	侯晓雁
碧甄商务咨询（上海）有限公司	监事杨凌云的母亲投资且担任执行董事的其他企业	龚琴华
上海锴奇投资管理有限公司	监事张晶投资且担任监事的其他企业	张宇骏

(二) 关联方交易

1、经常性关联交易

(1) 关联管理人员薪酬

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
关键管理人员薪酬	177,000.00	441,400.00	312,900.00
合计	177,000.00	441,400.00	312,900.00

2、偶发性关联交易

(1) 关联方应收款项

单位：元

项目名称	关联方名称	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
		账面余额	账面余额	账面余额
其他应收款	张吉祥	26,200.00		-
其他应收款	张帆			16,123.38
其他应收款	侯晓雁	32,473.98	9,260.00	
合计		58,673.98	9,260.00	16,123.38

(2) 关联方应付款项

单位：元

项目名称	关联方名称	2016.03.31	2015.12.31	2014.12.31
其他应付款	张吉祥	14,467.60	289,970.90	544,023.72
其他应付款	崔化民	61,208.32	1,208,347.82	627,522.92
其他应付款	张帆		216,470.14	
合计		75,675.92	1,714,788.86	1,171,546.64

(3) 关联方拆借

单位：元

关联方	2016.1.1	占用累计发生额	偿还累计发生额	2016.3.31	性质
侯晓雁	9,260.00	45,802.98	22,589.00	32,473.98	经营性
张吉祥	-	2,060,000.00	2,060,000.00	-	非经营性
	-	117,830.60	91,630.60	26,200.00	经营性

(续)

单位：元

关联方	2015.1.1	占用累计发生额	偿还累计发生额	2015.12.31	性质
张帆	16,123.38	33,529.86	49,653.24	-	非经营性
侯晓雁	-	21,554.00	12,294.00	9,260.00	经营性
张吉祥	-	2,450,755.00	2,450,755.00	-	非经营性
	-	48,408.41	48,408.41		经营性

(续)

单位：元

关联方	2014.1.1	占用累计发生额	偿还累计发生额	2014.12.31	性质
张帆	-	16,123.38	-	16,123.38	非经营性

关联方拆出资金：

报告期内，公司实际控制人张吉祥及其配偶张帆存在非经营性占用公司资金的情况。该款项主要系有限公司阶段，公司未就关联交易行为制定明确的决策程序，存在不规范的情况。双方就该事项未签订借款协议，也未约定利息。

截止至 2016 年 3 月 31 日，公司已收回全部关联方暂借款，且公司股东、实际控制人已出具承诺，以后不再发生资金占用的行为。截止至 2016 年 3 月 31 日，公司其他应收关联方的款项分别为应收张吉祥的 26,200.00 元和侯晓雁的 32,473.98 元，均为正常经营产生的备用金，且均在 2016 年 6 月 30 日前报销完毕。

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，公司股东大会制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《防范控股股东或实际控制人及关联方资金占用管理制度》等规章制度，对控股股东或实际控制人及关联方占用资金事项明确了防范的原则和具体措施等事项。股份公司成立后，公司未发生过关联方占用资金的情形。

（三）关联交易决策程序执行情况

报告期内，有限公司阶段公司治理尚不完善，《公司章程》未就关联交易决策程序做出明确规定，决策流程尚未制度化。

在变更为股份公司过程中，公司建立了较为完善的治理机制，股东大会审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》等制度文件，对关联交易的决策权限、决策程序及关联董事、关联股东的回避表决制度进行了详细的规定，以保证公司董事会、股东大会的关联交易决策对其他股东利益的公允性。

截至本公开转让说明书签署日，公司已收回全部其他应收股东暂借款，未对公司经营成果和财务状况造成重大影响。

（四）减少和规范关联交易的具体安排

股份公司成立后，公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等公司治理文件中对关联交易决策权限与程序做出了规定，就关联股东或利益冲突董事在关联交易表决中的回避制度做出了详尽的规定。同时，公司针对关联交易事项专门建立了《关联交易决策制度》，明确了关联交易决策的程序和防范措施。另外，公司还制定了《对外投资管理办法》、《对外担

保管理办法》，明确了防范控股股东及关联方占用资金的责任和措施。公司今后会严格遵守《公司章程》、《关联交易决策制度》和《对外投资管理办法》、《对外担保管理办法》的规定，规范和减少关联方交易与资金往来，确保公司及股东权益不受损害。

（五）关于报告期是否存在大额销售退回情况的说明

公司报告期内不存在大额销售退回的情况。

九、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司无需披露的期后事项。

（二）或有事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司无需披露的或有事项。

（三）其他重要事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司无需披露的其他重要事项。

十、股利分配政策和最近两年一期的分配情况

（一）股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- （1）弥补上一年度的亏损；
- （2）提取法定公积金百分之十；
- （3）提取任意公积金；
- （4）支付股东股利。

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，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金、公益金之前向股东分配利润。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

（二）最近两年一期的分配情况

公司最近两年一期除按照规定对税后净利润计提法定公积金以外，均未对股东进行利润分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司公开转让后，将根据公司章程的现有规定，视公司的经营状况，由股东大会做出股利分配的决策，由董事会完成股利(或股份)的派发事项。

十一、风险因素及管理措施

（一）实际控制人持股比例较高风险

截止本公开说明书签署之日，公司实际控制人张吉祥合计控制（包括直接持有和间接控制）公司 85.00%的股权。张吉祥系公司董事长，能对公司的发展战略、人事安排、日常经营、财务管理等重大决策实施绝对控制。若公司的内部控制有效性不足、公司治理结构不够健全、运行不够规范，可能会导致共同实际控制人不当控制和发生公司治理的风险。

管理措施：公司将会进一步健全法人治理结构，外部董事和监事将会监督公司严格按照相关制度规范经营。

（二）公司规模小，抗风险能力较弱的风险

2014年、2015年、2016年1-3月主营业务收入分别为1,031.21万元、1,554.31万元和351.63万元。截至2014年12月31日、2015年12月31日、2016年3月31日，资产总额分别为584.49万元、777.52万元和1,066.64万元。公司收入

规模和资产规模虽然增长较快，但总量较低，因此公司存在因经营规模较小对经营、财务等方面带来不利影响的风险和抗市场波动能力较弱的风险。

管理措施：2016年开始，公司已着手研发借助于网络技术与智能移动终端的新研究应用平台，利用移动网络技术拓展与国外客户直接合作，争取国外客户订单量占比达到30%以上。充分利用互联网、物联网、智能移动终端等新技术提升传统调研业务的服务，吸引更多客户，扩大公司的市场占有率。与之相匹配，公司未来将通过自有资金的投入和外部融资相结合的方式解决扩大规模带来的资金问题。

（三）应收账款发生坏账的风险

截至2014年12月31日、2015年12月31日、2016年3月31日，应收账款余额分别为444.32万元、420.98万元、389.15万元，特别是应收账款第一大债务人大连瀚闻资讯有限公司欠款分别为283.74万元、273.74万元和242.20万元且账龄较长，存在坏账风险。

管理措施：公司已经大连瀚闻资讯有限公司积极沟通回款事宜，对方承诺所有1年期以上的款项将在年底前结清。除此以外，公司的客户回款均比较及时，账期均在一年以内，坏账风险较小。

（四）核心技术人员流失风险

咨询行业属于是典型的专业研究领域，属人才密集型行业，具有多年行业经验的人才是公司的核心竞争力之一，对公司的持续发展至关重要。由于优秀的人才需要长时间的行业经验，培养合格的研究咨询员，公司需付出较大的时间和物质成本。假如公司的核心技术人员大范围流失，将对公司的业绩产生潜在的负面影响。

对应措施：公司经过探索和积累，培养了一批具有丰富经验的人员。制定了较为合理的薪酬福利待遇，提供良好的培训机会，营造融洽的工作环境。同时公司设立了员工持股平台对核心员工进行股权激励以应对核心技术人员流失风险。

十二、管理层对公司最近两年一期财务状况、经营成果和现金流量的分析

（一）主要会计数据及财务指标

主要会计数据	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
资产总计（万元）	1,066.64	777.52	584.49
股东权益合计（万元）	821.30	405.20	376.13
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	821.30	405.20	376.13
每股净资产（元）	1.64	4.05	3.76
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.64	4.05	3.76
资产负债率	23.00%	47.89%	35.65%
流动比率（倍）	3.77	1.68	2.37
速动比率（倍）	3.77	1.68	2.37
财务指标	2016年1-3月	2015年度	2014年度
营业收入（万元）	351.63	1,554.31	1,031.21
净利润（万元）	16.09	29.07	-33.21
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	16.09	29.07	-33.21
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	16.09	29.08	-33.21
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）	16.09	29.08	-33.21
毛利率	53.60%	54.77%	51.79%
净资产收益率	2.37%	7.44%	-8.46%
扣除非经常性损益后净资产收益	2.37%	7.44%	-8.46%

率			
基本每股收益（元/股）	0.0439	0.2908	-0.3321
稀释每股收益（元/股）	0.0439	0.2908	-0.3321
应收账款周转率（次）	3.61	3.69	2.32
存货周转率（次）	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额 （万元）	19.69	79.90	-25.94
每股经营活动产生的现金流量净 额（元/股）	0.04	0.80	-0.26

注：除特别指出外，上述财务指标以合并财务报表的数据为基础进行计算。主要财务指标计算方法如下：

(1) 流动比率=流动资产/流动负债；

(2) 速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债；

(3) 资产负债率=总负债/总资产；

(4) 归属于申请挂牌公司股东的每股净资产=归属于申请挂牌公司股东的净资产/期末总股本；

(5) 应收账款周转率=营业收入/应收账款期末余额，2016年1-3月数据以目前营业收入金额乘以12/3计算；

(6) 存货周转率=营业成本/存货期末余额，2016年1-3月数据以目前营业成本金额乘以12/3计算；

(7) 每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本；

(8) 加权平均净资产收益率（ROE）的计算公式如下： $ROE = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$ 。

其中：P为报告期归属于公司普通股股东的利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为报告期归属于公司普通股股东的净利润；E₀为期初净资产；E_i为报告期发行新股或债转股等新增净资产；E_j为报告期回购或现金分红等减少净资产；M₀为报告期月份数；M_i为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

(9) 每股收益计算方法：基本每股收益= $P_0 \div S$ （ $S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$ ）。其中：P₀为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；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；M₀为报告期月份数；M_i为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M_j为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

(10) 每股净资产按照期末净资产金额除以期末股本（或实收资本）计算得出。

（二）偿债能力分析

时点	可比上市公司	资产负债率	流动比率	速动比率
2016年3月31日	慧辰资讯（833309）	-	-	-

	公司数据	23.00%	3.77	3.77
2015年12月31日	慧辰资讯(833309)	29.95%	3.10	3.05
	公司数据	47.89%	1.68	1.68
2014年12月31日	慧辰资讯(833309)	36.00%	3.66	3.54
	公司数据	35.65%	2.37	2.37

资产负债率：2014年末，公司的资产负债率与同行业可比公司差异较小；2015年末，公司的资产负债率大幅上升，远高于同行业可比公司，主要是由于公司的其他应付款大幅增加和预提员工年终奖导致的年末负债较高；2016年3月末，公司资产负债率大幅下降，一方面由于公司其他应付款的大幅下降，另一方面由于公司股东增加投入，实收资本增加400万。

公司资金充裕，没有银行贷款，长期偿债能力良好。

流动比率和速动比率：2014年和2015年，公司的流动比率和速动比率均低于同行业上市公司；2016年3月末，公司的流动比率和速动比率由于其他应付款的大幅下降和货币资金的大幅增加而大幅提升，短期偿债能力较强。

(三) 盈利能力分析

时点	可比上市公司	销售毛利率	净资产收益率	每股收益
2016年3月31日	慧辰资讯(833309)	-	-	-
	公司数据	53.60%	2.37%	0.04
2015年12月31日	慧辰资讯(833309)	58.79%	16.42%	0.55
	公司数据	54.77%	7.44%	0.29
2014年12月31日	慧辰资讯(833309)	61.06%	16.56%	0.44

	公司数据	51.79%	-8.46%	-0.33
--	------	--------	--------	-------

销售毛利率：2014 年度和 2015 年度，公司的综合毛利率均低于同行业可比公司，主要是由于公司 2013 年下半年才开始大力开展消费者研究业务，其业务流程、成本管控和研究体系尚处于优化阶段，加之消费者研究的成本明显高于企业行业研究，但收费却因市场竞争激烈无法明显提升。而同行业可比公司公司作为大小数据商业应用解决方案提供商在行业积累了多年经验，其业务流程、成本管控和研究体系均非常成熟而且部分业务已经可以标准化，导致其毛利率较公司更高。

净资产收益率和每股收益：2014 年度和 2015 年度，公司的净资产收益率和每股收益均远低于同行业上市公司。主要是公司的销售净利率远低于同行业可比公司，一方面是由于公司的销售毛利率较同行业可比公司低，另一方面是公司的规模较同行业可比公司小，未形成规模效应，期间费用占营业收入的比重高于同行业可比公司，受上述两方面因素的影响公司的销售净利率远低于同行业可比公司。

受净资产收益率低于同行业可比公司的影响，报告期内，公司的每股收益均低于同行业可比公司。预计未来，随着公司规模的逐步扩大，净资产收益率和每股收益将有较大幅度的提升。

（四）营运能力分析

时点	可比上市公司	应收账款周转率（次/年）
2016 年 3 月 31 日	慧辰资讯（833309）	-
	公司数据	3.61
2015 年 12 月 31 日	慧辰资讯（833309）	2.28
	公司数据	3.69
2014 年 12 月 31 日	慧辰资讯（833309）	2.16

	公司数据	2.32
--	------	------

2014年和2015年，公司的应收账款周转率高于同行业可比公司，特别是2015年，公司的应收账款周转率明显提升。主要是公司在2015年，收入提升的同时，其应收账款余额不升反降，说明公司新增的销售收入质量良好，能够快速回款，资金周转率较高，坏账风险较小。

（五）现金流量状况分析

1、经营活动现金流波动的合理性和经营活动现金流量净额与净利润的匹配性分析

报告期内，公司的经营活动现金流量净额分别是-259,412.20元、799,038.30元和196,949.58元。报告期内，除了2014年经营活动现金流量为净流出外，其余两期均为净流入，主要原因是2015年和2016年1-3月，公司净利润提升的同时，其应收款项却保持相对稳定，导致经营活动现金流量情况有所改善。

经营活动现金流量净额与净利润的匹配性分析如下：

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	160,945.13	290,706.93	-332,072.55
加：资产减值准备	-208,716.91	359,879.66	297,015.06
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	103,622.80	236,638.79	208,489.23
无形资产摊销	1,488.82	2,499.64	
长期待摊费用摊销	6,999.99		
待摊费用摊销			
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）			
处置其他流动资产的损失（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）			
投资损失（收益以“-”号填列）			
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	52,179.23	-89,969.92	-74,253.77
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）			
存货的减少（增加以“-”号填列）			
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-119,789.19	-1,684,637.42	-89,620.80
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	200,219.72	1,683,920.62	-268,969.37
其他			
经营活动产生的现金流量净额	196,949.58	799,038.30	-259,412.20
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
3、现金及现金等价物净变动情况：			
现金的期末余额	5,089,790.34	2,172,398.57	314,187.13
减：现金的期初余额	2,172,398.57	314,187.13	441,742.78
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	2,917,391.77	1,858,211.44	-127,555.65

2、现金现金流量表各科目波动分析

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金各期分别为1,118.77万元、1,554.68万元和512.77万元，相应的营业收入为1,031.21万元、1,554.30万元和351.63万元。2014年度和2015年度，公司销售商品、提供劳务收到的现金和营业收入的匹配度较高，公司的收现能力较强。2016年1-3月，公司销售商品、提供劳务收到的现金大于营业收入，主要是公司收回大连瀚闻资讯有限公司等公司的长账龄账款导致的。

报告期内，公司购买商品、接受劳务支付的现金分别为513.62万元、683.84万元和102.65万元，低于相应的营业成本为497.17万元、702.98万元和163.15万元。2014年度和2015年度，公司购买商品、接受劳务支付的现金和营业成本的匹配度较高。2016年1-3月，营业成本大于购买商品、接受劳务支付的现金主要是公司2016年应付账款增加了31.41万元，以及公司计提了第一季度的业务提成暂未发放导致的。

报告期内，收到的其他与经营活动有关的现金分别为490,620.41元、1,588,620.87元和1,160,648.13元，主要是收到其他往来款。

收到的其他与经营活动有关的现金			
项 目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
赔偿收入			
押金收入			
财务费用-利息收入	1,250.61	807.91	902.42
补贴收入			
经营租赁固定资产收到的现金			
除税费返还外的其他政府补助			
收到其他往来款	1,159,397.52	1,587,812.96	489,717.99
合 计	1,160,648.13	1,588,620.87	490,620.41

报告期内，支付的其他与经营活动有关的现金分别为3,801,694.75元、6,014,052.31元和3,276,956.21元。主要是费用性支出和支付备用金等其他往来款。

支付的其他与经营活动有关的现金			
项 目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
财务费用-银行手续费支出	1,353.05	3,159.88	3,188.41
罚金、滞纳金支出			
其他支出		100	
管理费用/销售费用-涉现费用支出	1,694,896.99	4,307,175.52	3,153,195.86
支付其他往来款	1,580,706.17	1,703,716.91	645,310.48

合 计	3,276,956.21	6,014,052.31	3,801,694.75
------------	---------------------	---------------------	---------------------

报告期内，收到的其他与筹资活动有关的现金分别为1,927,000.00元、2,768,163.00元和1,679,870.00元。2016年1-3月金额较大，主要是实际控制人张吉祥归还公司暂借款206万元所致。

收到的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
关联方资金往来等	2,185,160.46	2,768,163.00	1,927,000.00

报告期内，支付的其他与筹资活动有关的现金分别为1,746,250.44元、1,530,000.00元和3,381,630.60元。2016年1-3月金额较大主要是实际控制人张吉祥暂借公司206万元所致。

支付的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
关联方资金往来等		1,530,000.00	1,746,250.44

第五节 有关声明

挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员的声明

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

1、上海嘉世市场咨询股份有限公司（盖章）



2、全体董事

张吉祥

崔化民

侯晓雁

叶菲

刘炜瑛

3、全体监事

苏泓博

张晶

杨凌云

4、全体高级管理人员

崔化民

侯晓雁

叶菲

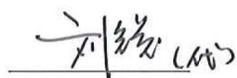
5、签署日期

2016.9.12

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



宫少林

项目负责人



刘文政

项目小组成员



刘文政



王榕



杨涛

招商证券股份有限公司（盖章）



2016年9月12日

授权委托书

本授权委托书声明：

招商证券股份有限公司授权 刘锐 先生 为本公司的合法代理人，负责签署：

与场外市场业务总部场外业务相关的法律文件，包括：1、全国中小企业股份转让系统挂牌转让并持续督导总服务协议、持续督导协议、保密协议、申报材料等法律文件；2、区域股权市场挂牌协议、申报材料等法律文件；3、定向发行相关申报材料及合同文件、财务顾问协议、并购协议等法律文件；4、产品说明书、风险揭示书、托管协议、产品购买合同，交易转让协议，投资顾问合同、研究顾问合同、登记服务协议、收益凭证交易协议等法律文件；5、中小企业私募债券承销协议（承销协议须不包含硬包销条款）、中小企业私募债合作协议及申报材料等法律文件；6、相关做市项目的协议（包括不限于定增协议、认购协议、保密协议）、申报材料、各类声明（放弃优先认购权等）各类法律文件、向股转及登记公司提供的各类申请及报备材料；7、其他综合事务类合同。

本授权委托书自 2015 年 4 月 7 日起生效，有效期至 2016 年 12 月 31 日。

授权人：招商证券股份有限公司（加盖公章）

法定代表人：高少林

地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 层

日期： 年 月 日

律师事务所声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

1、北京盈科（上海）律师事务所（盖章）

2、机构负责人



李举才

3、经办律师

周雪慧

胡宇

4、签署日期

2016年9月12日

会计师事务所声明

本机构及签字注册会计师已阅读《上海嘉世市场咨询股份有限公司公开转让说明书》（下称公开转让说明书），确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构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专业报告的内容无异议，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。

签字注册会计师：



金建海

金建海



阮红

阮红

会计师事务所负责人：



姚庚春

姚庚春

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）

2016年9月12日

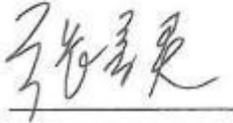


资产评估机构声明

本公司-上海立信资产评估有限公司及签字注册资产评估师已阅读了《上海嘉世市场咨询股份有限公司公开转让说明书》，确认公开转让说明书与本公司出具的《嘉世市场咨询（上海）有限公司拟改建为股份有限公司净资产价值资产评估报告书》“信资评报字（2016）2055号”无矛盾之处。本公司及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在该公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

1、上海立信资产评估有限公司（盖章）

2、法定代表人



张永良

3、经办注册资产评估师

施周静



汪昱新



4、签署日期

2016.9.12

第六节 附件

一、主办券商推荐报告

二、公司 2016 年 1-3 月、2015 年、2014 年审计报告

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