

# 山东德衡人力资源股份有限公司

## 公开转让说明书

Shandong Deheng Human Resource Management Co., Ltd.



主办券商



二零一七年六月

## 声 明

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

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

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

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

## 重大事项提示

公司特别提醒需要投资者注意的重大事项：

### 一、实际控制人控制不当的风险

公司实际控制人为乔巧、王文东夫妇，乔巧直接持有公司84.83%股份、间接持有公司0.21%股份，王文东直接持有公司0.86%股份、间接持有公司0.73%股份，两人直接及间接合计持有公司86.63%股份。乔巧担任公司董事长兼总经理，王文东担任公司董事，两人若利用实际控制人地位可对公司经营决策、财务决策、重要人事任免和利润分配等实施重大不利影响，存在损害公司或公众投资者利益的风险。

### 二、劳务派遣业务风险

公司开展派遣业务主要存在以下风险：

第一，用工单位退工风险。虽然用工单位必须提前一定期间告知公司未来拟增减派遣员工的时间及数量，但若用工单位突然计划短期内大量退回派遣员工，而公司短期内无法派遣大量拟退回员工前往其它用工单位，将面临持续承担派遣员工报酬的风险。

第二，用工单位欠薪风险。若用工单位突然发生严重经营不善情况或因不可抗力短期内无法支付派遣员工工资及社保费用，公司将面临短期内自行承担该用工单位上月应付派遣员工工资及社保费用的风险。若发生上述突发事件，短期内将对公司经营业绩产生不利影响。

第三，用工单位违规用工风险。若用工单位实际用工过程中可能出现违反“同工同酬”或超规定比例使用派遣员工的情形，用工单位用工违规时公司可能会存在需要向劳务派遣员工支付赔偿及承担相应法律责任的风险。

### 三、业务集中的风险

#### 1、客户集中风险

公司目前主要客户是上汽通用东岳汽车有限公司、烟台顺丰速运有限公司、鲁东大学等大中型企业以及高等院校。2016年1-11月、2015年度、2014年度，前

五大客户销售额所占的比例分别为68.01%、72.37%、73.20%。虽然报告期内客户集中度逐步降低，但若失去部分大客户或者大客户业务萎缩（企业自身经营情况变化、法律法规影响等因素），依然会对公司的收入和利润产生不利影响。

## 2、区域风险

公司的业务主要集中在山东省烟台市，报告期内公司营业收入几乎全部来自于烟台市。如果烟台市的社会和经济环境发生重大不利变化，则可能对公司业绩产生较大影响的风险。

## 四、行业政策与经济环境风险

### 1、行业政策风险

人力资源服务业是围绕人力资源配置、管理、开发提供相关服务的生产性服务行业，是现代服务业中的新兴重要门类和最具活力的行业之一。“十二五”以来，国家先后出台一系列扶持政策，这些政策在很大程度上拉动了人力资源服务的市场需求。但如果经济形势发生变化，存在以上各种扶持政策发生变化的风险，例如，2014年3月实施的《劳务派遣暂行规定》中指出用工单位应当严格控制劳务派遣用工数量，使用的被派遣劳动者数量不得超过其用工总量的10%。本规定自2014年3月1日起施行。劳务派遣业务受国家政策调整影响，上升势头将受到一定限制。

### 2、经济环境风险

人力资源服务行业依赖于国民经济的大环境成长发展，公司经营受到整体经济环境变动的影响。经济发展景气、增长较快时，用人企业的招聘需求会相应增加，人力资源服务行业发展迅速；经济疲软时，用人企业会缩减人力成本预算，人才需求下降，影响人力资源服务行业的成长。另外，我国存在明显的地区经济发展不平衡现象，地区经济发展速度可能发生变化，随着产业的转移和结构的调整，公司及其分公司所在地区可能面临经济发展波动，进而对公司的经营造成影响。

## 五、劳动纠纷的风险

在劳务派遣业务方面，员工在用工单位进行服务时，若用工单位发生欠薪、

退员情况，或员工与用工单位之间发生纠纷时，由于该部分员工的劳动合同系与公司签订，公司将面临承担该方面法律风险的责任。

## 六、公司毛利率较低盈利能力较弱的风险

公司 2014 年、2015 年、2016 年 1-11 月综合毛利率分别为 0.86%、0.90%和 1.15%，毛利水平较低，公司未来可以通过扩大服务外包等盈利能力较强的业务，提高盈利水平，但若因公司未来业务拓展未达预期，公司仍会面临毛利率水平较低，盈利能力较弱的风险。

## 七、应收账款及应付职工薪酬较大的风险

2014 年末、2015 年末和 2016 年 11 月末公司应收账款账面价值分别为 19,733,240.70 元、23,316,397.41 元和 38,243,458.23 元，占资产总额的比重分别为 26.83%、47.49% 和 55.04%；应付职工薪酬分别为 19,825,681.99 元、14,170,582.37 元和 22,256,768.48 元，占负债总额的比重分别为 29.91%、56.66% 和 58.54%。公司客户主要是信誉较好的事业单位、高等院校及规模较大的中外合资企业，发生坏账损失风险较少，但如果应收账款出现无法及时回款的情况，公司将面临坏账损失的风险，同时面临因流动资金短缺而无法及时支付劳务派遣员工薪酬的风险。

# 目 录

释 义.....	6
第一节 基本情况 .....	8
一、公司基本情况 .....	8
二、股票挂牌情况 .....	8
三、公司股权结构 .....	10
四、公司股东情况 .....	10
五、公司股本形成及变化 .....	13
六、子公司（含报告期内原子公司）、参股公司及下属非企业单位基本情况 .....	18
七、公司分公司情况 .....	27
八、董事、监事、高级管理人员基本情况 .....	32
九、报告期内挂牌公司主要财务数据 .....	34
十、与本次挂牌有关机构 .....	35
第二节 公司业务 .....	38
一、公司主营业务 .....	38
二、公司内部组织结构与业务流程 .....	41
三、公司业务相关的关键资源要素 .....	44
四、公司商业模式 .....	56
五、业务收入及重大客户、供应商情况 .....	58
六、公司环保、安全生产、质量标准情况 .....	67
七、公司所处行业及竞争情况 .....	68
八、公司战略目标及增强持续经营能力的措施 .....	82
第三节 公司治理 .....	84
一、公司股东大会、董事会、监事会的建立情况 .....	84
二、公司董事会对于公司治理机制执行情况及评估 .....	86
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年及一期内存在的违法违规、受处罚、诉讼情况及挂牌公司及相关主体失信联合惩戒情况 .....	87
四、公司与控股股东及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务和机构方面的分开情况 .....	90

五、同业竞争情况 .....	92
六、公司、子公司最近两年及一期资金被占用或为控股股东及其控制企业提供担保情况 .....	100
七、董事、监事、高级管理人员 .....	105
<b>第四节 公司财务会计信息 .....</b>	<b>108</b>
一、审计意见类型及会计报表编制基础 .....	108
二、最近两年一期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表 .....	109
三、重要会计政策和会计估计 .....	123
四、报告期内各期主要损益情况 .....	136
五、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表及分析 .....	149
六、公司报告期内各期末主要资产情况及重大变动分析 .....	159
七、公司报告期内各期末主要负债情况 .....	172
八、报告期股东权益情况 .....	178
九、在其他主体中的权益 .....	180
十、关联方、关联方关系及关联交易 .....	181
十一、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项 .....	190
十二、股利分配政策和历年分配情况 .....	192
十三、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况 .....	194
十四、报告期内评估情况 .....	196
十五、公司主要风险因素及自我评估 .....	196
<b>第五节 有关声明 .....</b>	<b>201</b>
<b>第六节 附件 .....</b>	<b>206</b>

## 释 义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

一般用语		
股份公司、公司、德衡人力	指	山东德衡人力资源股份有限公司
有限公司、德衡有限	指	烟台德衡人力资源管理咨询有限公司（股份公司前身）
德融投资	指	烟台德融投资中心（有限合伙）（持股平台）
莱芜德衡	指	莱芜德衡人力资源管理咨询有限公司（原公司子公司）
德衡汽配	指	烟台德衡汽车配件有限公司（公司子公司）
德衡通信	指	烟台德衡通信服务有限公司（公司子公司）
通仕劳务	指	烟台通仕劳务派遣有限公司（公司子公司）
培训学校	指	烟台市芝罘区德衡职业技能培训学校（公司下属非企业单位）
莱阳学校	指	莱阳市德衡职业技能培训学校（公司出资10%的非企业单位）
德衡保安	指	山东德衡保安服务股份有限公司
德衡物业	指	山东德衡物业管理有限公司
德衡园林	指	山东德衡园林绿化工程有限公司
挂牌	指	公司在全国中小企业股份转让系统挂牌转让
主办券商、中泰证券	指	中泰证券股份有限公司
报告期	指	2014 年度、2015 年度、2016 年 1-11 月份
本说明书	指	山东德衡人力资源股份有限公司公开转让说明书
公司章程	指	山东德衡人力资源股份有限公司章程
三会	指	股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
管理层	指	公司董事、监事及高级管理人员
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书
会计师事务所	指	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所	指	北京市道成律师事务所
专业术语		
人力资源外包	指	企业根据需要将某一项或几项人力资源管理工作或职能外包出去，交由专业的人力资源管理机构进行管理，以降低人力成本，提高效率。
劳务派遣	指	又称人力派遣、人才租赁、劳动力租赁、雇员租赁。针对企业辅助性、替代性、临时性岗位，人力资源服务商招募员工、与其签订劳动合同并派遣到客户方工作。企业对派遣员工的工作进度、日常工作管理承担管理责任。



派遣员工	指	派遣员工与人力资源服务商签订劳动协议，由人力资源服务商派驻至企业工作。企业对派遣员工进行日常管理。
服务外包	指	服务外包是企业将某项任务流程的管理与执行责任转移给公司，以降低成本、提高效率、控制风险，增强客户核心竞争能力。服务外包主要形式包括生产制造外包、政府事业单位的服务外包、岗位外包、项目外包、劳务承包。
人事代理	指	企业根据需求将代理社保缴纳、薪酬计发、档案管理等一项或多项人力资源管理的日常事务性工作交由人力资源服务商代理、托管。

注：本公开转让说明书引用的数字采用阿拉伯数字，货币金额除特别说明外，指人民币金额，并以元、万元、亿元为单位，所有数值保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 第一节 基本情况

### 一、公司基本情况

中文名称：山东德衡人力资源股份有限公司

英文名称：Shandong Deheng Human Resource Management Co., Ltd.

法定代表人：乔巧

有限公司成立日期：2006 年 02 月 08 日

股份公司成立日期：2016 年 4 月 27 日

注册资本：2334 万元

住 所：山东省烟台市芝罘区海港路 29 号

邮 编：264000

董事会秘书：乔奇

所属行业：“L726 人力资源服务”（《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011））；  
“L72 商务服务业”（《上市公司行业分类指引》（2012 年修订））；“L726 人力资源服务”（《挂牌公司管理型行业分类指引》）；“12111110-人力资源与就业服务”（《挂牌公司投资型行业分类指引》）

主营业务：劳务派遣、服务外包、人事代理等人力资源服务；此外，在报告期内，原子公司德衡物业通过向客户提供物业服务以获取收入

统一社会信用代码：913706027850168619

电 话：0535-6641800

传 真：0535-2126700

电子邮箱：dehengrenli@163.com

公司网站：<http://www.dhhr.cn>

### 二、股票挂牌情况

#### （一）股票挂牌概况

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：2334 万股

挂牌日期：2017 年【 】月【 】日

股票转让方式：协议转让（经公司 2017 年第一次临时股东大会审议通过，公司股票转让方式为协议转让）

## （二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

### 1、相关法律法规及公司章程对股东所持股份的限制性规定

根据《公司法》第一百四十一条、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第2.8条及《公司章程》第二十六条之规定，发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让；公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报其所持有的公司股份及变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的25%。上述人员离职半年之内，不得转让其所持有的公司股份。

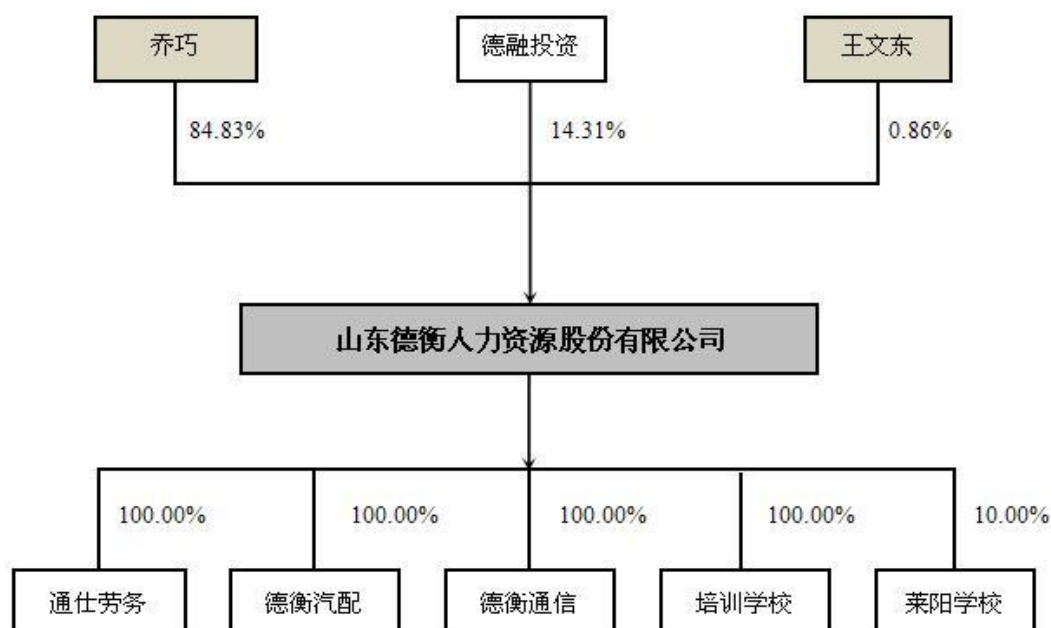
除上述法律法规及公司章程对股东所持股份的限制性规定外，公司股东对其所持股份无自愿锁定的承诺。

### 2、股东所持股份的限售安排

股份公司成立于2016年4月27日。根据上述相关法律法规及公司章程对股东所持股份的限制性规定，截至本公开转让说明书签署之日，公司股东持股情况及本次可进入全国股份转让系统转让的股份数量如下：

序号	股东	职务	持股数量（股）	持股比例（%）	是否存在质押或冻结情况	可转让股份数量（股）
1	乔巧	董事长、总经理	19,800,000	84.83	否	4,950,000
2	德融投资	/	3,340,000	14.31	否	3,340,000
3	王文东	董事	200,000	0.86	否	50,000
合计			23,340,000	100.00	-	8,340,000

### 三、公司股权结构



### 四、公司股东情况

#### （一）控股股东及实际控制人基本情况

##### 1. 控股股东的认定

根据《公司法》第二百一十六条第二款及公司章程第一百九十五条第一款之规定，截至本说明书签署之日，乔巧直接持有公司84.83%股份、间接持有公司0.21%股份，依其持股比例所享有的表决权已足以对股东大会的决议产生重大影响，因而认定为公司控股股东。报告期内，控股股东未发生变化。

##### 2. 实际控制人的认定

公司实际控制人为自然人乔巧和王文东。认定依据如下：

#### （1）乔巧、王文东能够对股东会或股东大会的决策产生重大影响

乔巧直接持有公司84.83%股份、间接持有公司0.21%股份，王文东直接持有公司0.86%股份、间接持有公司0.73%股份，两人直接及间接合计持有公司86.63%股份；乔巧、王文东是夫妻关系，二人在公司治理过程中，均能在公司股东会或股东大会召开前对相关事项提前沟通，在公司的历次重大事项决策上未出现过重大分歧，能够保持一致性。因此，在公司设立及发展过程中，自动形成了对公司共同控制的基础，能够对股东会或股东大会施加重大影响。

(2) 乔巧、王文东能够对董事会的决策和公司经营活动产生重大影响。

有限公司阶段，乔巧一直担任执行董事兼总经理；股份公司设立董事会后，乔巧担任公司董事长兼总经理至今，王文东担任董事至今，公司董事会成员半数以上由乔巧、王文东提名产生，能够对董事会的重大决策产生重大影响；在公司的经营管理上，乔巧任公司总经理，实际从事公司的经营管理活动，能够对公司的经营活动产生重大影响。

综上，乔巧、王文东依其出资比例所享有的表决权能够实际支配公司行为，决定公司经营方针、财务政策及管理层人事任免，系公司共同实际控制人。

### 3. 实际控制人的基本情况

乔巧，女，1968年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历；山东省烟台市芝罘区第十七届人大代表；1988年12月至1993年6月，供职于莱阳铸锅厂；1993年7月至2005年4月，供职于莱阳动力机械厂；2005年5月至2006年1月，筹办德衡人力公司；2006年2月，创建有限公司并出任执行董事兼总经理；现任德衡人力董事长、总经理，同时兼任德衡保安副董事长、德融投资执行事务合伙人；烟台市德衡网络科技有限公司法定代表人、执行董事；山东德衡园林绿化工程有限公司法定代表人、执行董事；深圳前海德衡互联网金融服务有限公司监事；培训学校法定代表人、校长；莱阳学校法定代表人、校长。

王文东，男，1969年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历；1994年11月至1998年8月，供职于莱阳旌旗律师事务所，担任律师；1998年9月至2000年8月，供职于山东梨城律师事务所，担任律师；2000年9月至2009年5月，供职于山东同济律师事务所，担任律师；2009年6月至2014年1月，供职于山东星河泰律师事务所，担任律师；2014年2月至今，供职于山东宏邦律师事务所，担任主任律师；现任德衡人力董事，同时兼任德衡保安董事、山东德衡物业管理有限公司执行董事、深圳前海德衡互联网金融服务有限公司法定代表人、执行董事兼总经理。

### (二) 报告期内控股股东、实际控制人变动情况

报告期内，公司控股股、实际控制人变动情况如下：

时间	控股股东	实际控制人	控股股东、实际控制人持股比例（%）
2014.1—2016.2	乔巧	乔巧、王文东	100.00
2016.2 至今	乔巧	乔巧、王文东	85.69

报告期内，公司控股股、实际控制人未发生变动。

### （三）前十名股东及持有 5%以上股份股东的情况

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质	是否私募基金或私募基金管理人
1	乔巧	19,800,000	84.83	境内自然人	否
2	德融投资	3,340,000	14.31	境内合伙企业	否
3	王文东	200,000	0.86	境内自然人	否
合 计		23,340,000	100.00	-	-

### （四）公司股东之间的关联关系

公司股东乔巧与王文东系夫妻关系，乔巧为德融投资的执行事务合伙人，王文东为德融投资的有限合伙人；除此之外，公司股东之间不存在其他关联关系。

### （五）公司非自然人股东情况——烟台德融投资中心（有限合伙）

企业名称：	烟台德融投资中心（有限合伙）		
统一社会信用代码：	91370600MA3C6MT51A		
成立日期：	2016 年 02 月 24 日		
执行事务合伙人：	乔巧		
注册地：	山东省烟台市芝罘区毓璜顶海港路 29 号		
经营范围：	以自有资金对股权项目的投资服务（未经金融监管部门批准不得从事吸收存款融资担保、代客理财等金融业务），企业形象策划，市场营销策划。（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）		
合伙人出资结构	合伙人姓名或名称	出资金额（万元）	占比（%）
	乔巧	7.50	1.50
	王浩宇	150.00	29.94
	乔奇	150.00	29.94
	葛林静	45.00	8.98
	王文东	25.50	5.09
	周德芬	15.00	2.99
	王佳	15.00	2.99

	李秉钦	15.00	2.99
	王利利	15.00	2.99
	隋姜杰	15.00	2.99
	刘云	10.50	2.10
	张琛	9.00	1.80
	聂文华	7.50	1.50
	夏菊	6.00	1.20
	乔鹏辉	4.50	0.90
	邹昕汝	4.50	0.90
	王柯桔	3.00	0.60
	姚文如	1.50	0.30
	王环宇	1.50	0.30
合 计		501.00	100.00

注：乔巧、王文东系夫妻关系；王浩宇系乔巧、王文东之子；乔奇系乔巧、乔鹏辉之妹；乔鹏辉系乔巧之妹及乔奇之姐。

#### （六）公司股东适格性

公司现有三名股东，包括两名境内自然人，一名境内合伙企业；上述股东中不存在、也未曾经存在法律法规、任职单位规定的不得担任股东的情形或者不满足法律法规规定的股东资格条件等主体资格瑕疵问题，公司股东主体适格。

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

公司现有三名股东，包括两名境内自然人，一名境内合伙企业；该境内合伙企业德融投资为公司持股平台，以出资人乔巧、王浩宇、乔奇、葛林静等 19 名自然人的自有资产对公司出资，未通过非公开方式募集资金，不属于按《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》管理的私募投资基金管理人或私募投资基金。

### 五、公司股本形成及变化

#### （一）2006 年 2 月，有限公司设立【注册资本 10 万元】

有限公司系由乔巧、王文东共同出资，并经烟台市工商行政管理局芝罘分局

核准，于2006年2月8日依法设立的有限责任公司。设立之初公司名称为：“烟台德衡人力资源管理咨询有限公司”。

有限公司设立时注册资本为 10 万元，分别由乔巧、王文东以货币形式缴纳 9 万元、1 万元。

2006 年 1 月 26 日，山东昊晟会计师事务所有限公司出具山昊会验字[2006]32 号《验资报告》，经审验，截至 2006 年 1 月 26 日止，有限公司（筹）已收到前述出资。

有限公司设立时股东及出资情况如下：

序号	股东	出资方式	出资额（元）	出资比例（%）
1	乔巧	货币	90,000.00	90.00
2	王文东	货币	10,000.00	10.00
合 计			100,000.00	100.00

## （二）2007 年 8 月，有限公司第一次增资【增资后注册资本为 100 万元】

2007年8月30日，有限公司股东会通过决议，公司注册资本增至100万元，新增90万元注册资本全部由乔巧以货币形式缴纳；每一元注册资本为一元。

2007年8月31日，山东昊晟会计师事务所有限公司出具山昊会验字[2007]第 567号《验资报告》，经审验，截至2007年8月31日止，公司已收到前述股东的全部货币出资。

2007年8月31日，烟台市工商行政管理局芝罘分局核准了本次变更申请。

本次变更后，有限公司股东及出资情况如下：

序号	股东	出资方式	出资额（元）	出资比例（%）
1	乔巧	货币	990,000.00	99.00
2	王文东	货币	10,000.00	1.00
合 计			1,000,000.00	100.00

## （三）2011 年 3 月，有限公司第二次增资【增资后注册资本为 300 万元】

2011年3月7日，有限公司股东会通过决议，公司注册资本增至300万元，新



增200万元注册资本分别由乔巧以货币形式缴纳198万元、王文东以货币形式缴纳2万元；每一元注册资本为一元。

2011年3月7日，烟台烽华联合会计师事务所出具烟烽内验字[2011]第3055号《验资报告》，经审验，截至2011年3月7日止，公司已收到前述股东的全部货币出资。

2011年3月7日，烟台市工商行政管理局芝罘分局核准了本次变更申请。

本次变更后，有限公司股东及出资情况如下：

序号	股东	出资方式	出资额（元）	出资比例（%）
1	乔巧	货币	2,970,000.00	99.00
2	王文东	货币	30,000.00	1.00
合 计			3,000,000.00	100.00

#### （四）2015年12月，有限公司第三次增资【增资后注册资本为2000万元】

2015年12月1日，有限公司股东会通过决议，公司注册资本增至2000万元，新增1700万元注册资本分别由乔巧以货币形式缴纳1683万元、王文东以货币形式缴纳17万元；每一元注册资本为一元。

2015年12月28日，山东昊晟会计师事务所有限公司出具山昊会验字[2015]第0056号《验资报告》，经审验，截至2015年12月25日止，公司已收到前述股东的全部货币出资。

2015年12月24日，烟台市芝罘区市场监督管理局核准了本次变更申请。

本次变更后，有限公司股东及出资情况如下：

序号	股东	出资方式	出资额（元）	出资比例（%）
1	乔巧	货币	19,800,000.00	99.00
2	王文东	货币	200,000.00	1.00
合 计			20,000,000.00	100.00

#### （五）2016年2月，有限公司第四次增资【增资后注册资本为2334万元】

2016年2月26日，有限公司股东会通过决议，公司注册资本增至2334万元，新增334万元注册资本由机构投资者德融投资以货币形式缴纳；2015年末公司经

审计的每股净资产为1.22元，参考公司现阶段的经营状况和未来预期的盈利水平，经公司与机构投资者协商，此次增资价格为每一元注册资本1.5元。

2016年2月29日，公司与机构投资者德融投资签署了《增资扩股协议书》，增资协议中无对赌条款，公司与机构投资者之间亦无对赌协议或其他投资安排。

2016年2月29日，山东昊晟会计师事务所对有限公司出具山昊会验字[2016]第4号《验资报告》，截至2016年2月29日止，公司已收到前述股东的全部货币出资。

2016年2月29日，烟台市芝罘区市场监督管理局核准了本次变更申请。

本次变更后，有限公司股东及出资情况如下：

序号	股东	出资方式	出资额（元）	出资比例（%）
1	乔巧	货币	19,800,000.00	84.83
2	德融投资	货币	3,340,000.00	14.31
3	王文东	货币	200,000.00	0.86
合 计			23,340,000.00	100.00

#### （六）2016年4月，股份公司成立

2016年3月25日，大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具大信审字[2016]第11-00204号《审计报告》，确认截至2016年2月29日，有限公司经审计的账面净资产值为30,018,128.89元。

2016年4月15日，中铭国际资产评估（北京）有限责任公司出具中铭评报字[2016]第0015号《评估报告》，确认截至2016年2月29日，有限公司经评估的净资产值为4,623.97万元。

2016年4月10日，有限公司股东会通过决议，全体股东一致同意以有限公司截至2016年2月29日为审计基准日的经审计的净资产额30,018,128.89元人民币为基础，按1.286124:1的比例折为股本23,340,000股，每股面值人民币1元（注册资本为人民币2334万元），剩余6,678,128.89元计入公司资本公积；并决议于2016年4月26日召开股份公司创立大会暨第一次临时股东大会。

2016年4月10日，有限公司股东乔巧、德融投资、王文东3位发起人共同签署了《发起人协议》，约定共同发起设立股份有限公司。

2016年4月12日，有限公司召开职工代表大会，选举姚文如为职工代表监事。

2016年4月26日，股份公司召开创立大会暨2016年第一次临时股东大会，会议选举了董事会成员和股东代表监事，通过了《股份公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》等公司规章制度。

2016年4月26日，股份公司召开第一届董事会第一次会议，选举乔巧为公司董事长，聘请乔巧担任公司总经理；聘请乔奇担任公司副总经理兼董事会秘书；聘请周德芬担任财务负责人；通过《信息披露管理制度》、《董事会秘书工作规则》等规章制度。

2016年4月26日，大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具大信验字[2016]第11-00007号《验资报告》，截至2016年4月26日，公司（筹）已经收到全体股东以其拥有的烟台德衡人力资源管理咨询有限公司扣除专项储备后的净资产折合的实收资本（股本）23,340,000.00元。

2016年4月27日，烟台市工商行政管理局核准了本次变更申请，并核发了统一社会信用代码为913706027850168619的《企业法人营业执照》。

本次变更后，股份公司股东及出资情况如下：

序号	股东	出资方式	持股数（股）	持股比例（%）
1	乔巧	净资产	19,800,000	84.83
2	德融投资	净资产	3,340,000	14.31
3	王文东	净资产	200,000	0.86
合 计			<b>23,340,000</b>	<b>100.00</b>

### （七）相关结论

公司自设立以来共存在六次出资行为，第一、二、三、四、五次为货币出资；第六次为净资产出资；公司的历次出资真实、充足。公司的历次出资均履行了内部决策程序，由相关会计师事务所出具验资报告予以验证，并办理了工商变更登记手续，历次出资程序完备、合法有效。

公司的历次增资均已依法履行了必要的内部和外部审批程序，合法合规，无

纠纷或潜在纠纷。

公司现有股权不存在股权代持、权属争议纠纷。公司符合“股权明晰、股票发行和转让合法合规”的挂牌条件。

公司自设立以来，不存在股权转让情形。

公司不存在因股东以未分配利润转增股本而需缴纳个人所得税的情形。

## 六、子公司（含报告期内原子公司）、参股公司及下属非企业单位基本情况

### （一）烟台德衡汽车配件有限公司

#### 1、基本情况

公司名称：	烟台德衡汽车配件有限公司
统一社会信用代码：	9137060209246387XC
成立日期：	2014 年 01 月 29 日
法定代表人：	乔奇
注册资本：	100 万元人民币
注册地：	山东省烟台市福山区永达街 903 号
经营范围：	汽车钥匙、方向盘立柱锁、车灯、汽车内饰、门把手、行李箱、汽车零部件、汽车装饰材料销售，汽车零部件生产，机动车维修(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

#### 2、历史沿革

##### （1）2014 年 1 月，德衡汽配设立【注册资本 50 万元】

德衡汽配系由德衡有限出资，并经烟台市工商行政管理局芝罘分局核准，于 2014 年 1 月 29 日依法设立的有限责任公司。

德衡汽配设立时注册资本为 50 万元，由德衡有限以货币形式缴纳。

2014 年 1 月 13 日，华夏银行出具《公司登记注册专用入资证明》，确认德衡汽配已收到其股东德衡有限投入的货币出资 50 万元。

德衡汽配设立时股东及出资情况如下：

序号	股东	出资方式	出资额（元）	出资比例（%）
1	德衡有限	货币	500,000.00	100.00
合 计			500,000.00	100.00

**(2) 2015年4月，德衡汽配增资【增资后注册资本变为100万元】**

2015年4月17日，德衡汽配股东通过决议，德衡汽配注册资本增至100万元，新增50万元注册资本由德衡有限以货币形式缴纳。

2015年4月17日，烟台市工商行政管理局芝罘分局核准了本次变更申请。

本次变更后，青岛德衡人力股东及出资情况如下：

序号	股东	出资方式	出资额（元）	出资比例（%）
1	德衡有限	货币	1,000,000.00	100.00
合 计			1,000,000.00	100.00

**(二) 烟台德衡通信服务有限公司****1、基本情况**

公司名称：	烟台德衡通信服务有限公司
统一社会信用代码：	91370602076978099G
成立日期：	2013 年 08 月 14 日
法定代表人：	乔奇
注册资本：	1000 万元人民币
注册地：	芝罘海港路 29 号 21 层
经营范围：	通信技术开发、咨询、服务，计算机应用系统集成，通信设备、线路、系统的维修、维护（以上项目需凭资质经营，须凭法定资质从事经营）。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)。

**2、历史沿革****(1) 2013年8月，德衡通信设立【注册资本50万元】**

德衡通信系经烟台市工商行政管理局芝罘分局核准，由烟台德衡人力资源管理咨询有限公司于2013年8月14设立的有限公司；设立之初公司名称为“烟台德衡工贸有限公司”。

德衡通信设立时注册资本为50万元，由德衡有限以货币形式缴纳。

2013年6月24日，烟台新和会计师事务所有限公司出具烟新会验证字[2013]069号《验资报告》，截至2013年6月24日，德衡通信（筹）已收到前述出资。

德衡通信设立时股东及出资情况如下：

序号	股东	出资方式	出资额（元）	出资比例（%）
1	德衡有限	货币	500,000.00	100.00
合 计			500,000.00	100.00

### （2）2016年6月，德衡通信增资【注册资本变更为100万元】

2016年6月27日，德衡通信股东通过决议，德衡通信注册资本增至100万元，新增50万元注册资本由德衡人力以货币形式缴纳。

2015年6月27日，烟台市工商行政管理局芝罘分局核准了本次变更申请。

本次变更后，德衡通信股东及出资情况如下：

序号	股东	出资方式	出资额（元）	出资比例（%）
1	德衡人力	货币	1,000,000.00	100.00
合 计			1,000,000.00	100.00

### （3）2017年1月，德衡通信增资【注册资本变更为1000万元】

2016年6月7日，德衡人力召开第一届董事会第二次会议，审议通过对子公司德衡通信进行增资1000万元。

2017年1月23日，德衡通信股东通过决议，德衡通信注册资本增至1000万元，新增900万元注册资本由德衡人力以货币形式认缴。

2017年1月23日，烟台市工商行政管理局芝罘分局核准了本次变更申请。

本次变更后，德衡通信股东及出资情况如下：

序号	股东	出资方式	出资额（元）	出资比例（%）
1	德衡人力	货币	10,000,000.00	100.00
合 计			10,000,000.00	100.00

## （三）烟台通仕劳务派遣有限公司

### 1、基本情况

公司名称：	烟台通仕劳务派遣有限公司
统一社会信用代码：	9137061155090109X6
成立日期：	2010年01月21日
法定代表人：	乔奇

注册资本:	200 万元人民币
注册地:	福山区永达街 903 号
经营范围:	在国家政策允许和劳动部门行政许可的基础上依法开展劳务派遣业务。(有效期限以许可证为准)。在福山区范围内开展职业介绍业务;以承接服务外包方式从事系统应用管理和维护、信息技术支持管理、人力资源服务、数据处理、软件开发、装卸服务。(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)。

## 2、历史沿革

### (1) 2010年1月, 通仕劳务设立【注册资本150万元】

通仕劳务系由德衡有限出资, 并经烟台市工商行政管理局福山区分局核准, 于2010年1月21日依法设立的有限责任公司。

通仕劳务设立时注册资本为 150 万元, 由德衡有限以货币形式缴纳。

2010 年 1 月 19 日, 烟台中山有限责任会计师事务所出具烟中会内验字[2010]08 号《验资报告》, 对上述出资予以验证。

通仕劳务设立时股东及出资情况如下:

序号	股东	出资方式	出资额 (元)	出资比例 (%)
1	德衡有限	货币	1,500,000.00	100.00
合 计			1,500,000.00	100.00

### (2) 2013年4月, 通仕劳务增资【注册资本变更为200万元】

2013年3月18日, 通仕劳务股东通过决议, 通仕劳务注册资本变更为200万元, 新增50万元注册资本由德衡有限以货币形式缴纳。

2013 年 4 月 24 日, 烟台新和会计师事务所有限公司出具烟新会验字[2013]004 号《验资报告》, 对上述出资予以验证。

2013年4月28日, 烟台市工商行政管理局福山区分局核准了本次变更申请。

本次变更后, 通仕劳务股东及出资情况如下:

序号	股东	出资方式	出资额 (元)	出资比例 (%)
1	德衡有限	货币	2,000,000.00	100.00
合 计			2,000,000.00	100.00

### (四) 烟台市芝罘区德衡职业技能培训学校

## 1、基本情况

单位名称:	烟台市芝罘区德衡职业技能培训学校
统一社会信用代码:	52370602MJE315867Q
成立日期:	2016年5月3日
法定代表人:	乔巧
注册资本:	260.00 万元
注册地:	山东省烟台市芝罘区海港路 29 号华达大厦 21 层
经营范围:	企业人力资源管理师、育婴师、养老护理员

## 2、历史沿革

2015年7月2日，德衡有限向烟台市芝罘区人力资源和社会保障局提交《烟台市民办职业培训机构审批表》。

2016年2月28日，烟台市芝罘区人力资源和社会保障局下发劳社民3706103400020号《中华人民共和国民办学校办学许可证》。

2016年4月26日，山东昊晟会计师事务所出具山昊会验字[2016]012号《验资报告》，经审验，截至2016年4月26日，贵公司（筹）已收到股东缴纳的货币出资260万元。

2016年5月3日，烟台市芝罘区民政局核发统一社会信用代码为52370602MJE315867Q的《民办非企业单位登记证书》。

### （五）莱阳市德衡职业技能培训学校

## 1、基本情况

单位名称:	莱阳市德衡职业技能培训学校
成立日期:	2017年2月4日
法定代表人:	乔巧
注册资本:	50.00 万元
注册地:	山东省莱阳市东关街 69 号
经营范围:	初级：中式面点师、中式烹饪师、砌筑工、保育员、育婴员、养老护理员、保安员、安检员

## 2、历史沿革

莱阳市德衡职业技能培训学校是由德衡人力和段钰斐共同成立的非营利性



社会组织。莱阳学校设立时注册资本50万元，其中德衡人力出资5万元、段钰斐出资45万元。

2017年2月4日，莱阳市人力资源和社会保障局下发莱人社字【2017】16号《关于成立莱阳市德衡职业技能培训学校的批复》。

2017年2月6日，莱阳市人力资源和社会保障局下发莱人社民370682009号《中华人民共和国民办学校办学许可证》。

## （六）山东德衡保安服务股份有限公司——已转让

### 1、基本情况

公司名称：	山东德衡保安服务股份有限公司
统一社会信用代码：	91370600MA3C2G7E77
成立日期：	2015 年 12 月 08 日
法定代表人：	付先民
注册资本：	1000 万元人民币
注册地：	山东省烟台市芝罘区海港路 29 号华达大厦 21 楼 2121 室
经营范围：	保安服务、门卫、巡逻、守护、安全检查、区域秩序维护。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

### 2、历史沿革

#### （1）2015年12月，德衡保安成立

德衡保安系由乔巧、德衡有限共同出资，并经烟台市工商行政管理局核准，于2015年12月8日依法设立的股份有限公司。

德衡保安设立时注册资本为 1000 万元，由乔巧、德衡有限分别以货币形式缴纳 900 万元、100 万元。

德衡保安设立时股东及出资情况如下：

序号	股东	出资方式	出资额（元）	出资比例（%）
1	乔巧	货币	9,000,000.00	90.00
2	德衡有限	货币	1,000,000.00	10.00
合 计			10,000,000.00	100.00

#### （2）2017年2月，德衡保安股份转让

2017年1月25日，德衡人力召开第一届董事会第六次会议，同意将公司持有的德衡保安10%的股份（实缴10万元、认缴100万元）转让给王文东。

2017年2月9日，德衡人力召开2017年第一次临时股东大会，同意将公司持有的德衡保安10%的股份（实缴10万元、认缴100万元）转让给王文东。转让价格为10万元。

2017年3月17日，德衡人力与王文东签署《股权转让协议》。

2017年3月20日，德衡人力收到股权转让款10万元。

### （七）莱芜德衡人力资源管理咨询有限公司——已注销

#### 1、基本情况

公司名称：	莱芜德衡人力资源管理咨询有限公司
统一社会信用代码：	371220200006198
成立日期：	2012年11月19日
法定代表人：	乔巧
注册资本：	50万元人民币
注册地：	莱芜高新区凤凰路31号
经营范围：	人力资源和劳务信息咨询服务；国内劳务派遣。（需凭资质证经营须凭资质证经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

#### 2、历史沿革

莱芜德衡系由德衡有限出资，并经莱芜市工商行政管理局核准，于2012年11月19日依法设立的有限责任公司。

莱芜德衡设立时注册资本为50万元，由德衡有限以货币形式缴纳。

2012年11月15日，莱芜圣信有限责任会计师事务所出具莱圣验字[2012]第134号《验资报告》，对上述出资予以验证。

莱芜德衡设立时股东及出资情况如下：

序号	股东	出资方式	出资额（元）	出资比例（%）
1	德衡有限	货币	500,000.00	100.00
合 计			500,000.00	100.00

因莱芜德衡设立以来未开展实际经营活动，该公司已在2016年2月23日的

《莱芜日报》刊发了注销公告，并于 2016 年 4 月 25 日完成了注销手续。

## （八）山东德衡物业管理有限公司——已转让

### 1、基本情况

公司名称：	山东德衡物业管理有限公司
统一社会信用代码：	91370602052384843L
成立日期：	2012 年 07 月 30 日
法定代表人：	安亮
注册资本：	1000 万元人民币
注册地：	芝罘区海港路 29 号 8 层 802 号
经营范围：	物业管理服务；保洁服务；园林绿化、自有房屋租赁、家庭服务、家电维修；停车场服务；城市垃圾清扫、城市道路冲洗、城市积雪清理、城市垃圾运输、城市泔水清运、城市垃圾分类、城市垃圾填埋、公共厕所管理、城市排泄物清运、城市排泄物收集处理，城市生活垃圾服务。（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）

### 2、历史沿革

#### （1）2012 年 7 月 30 日，德衡物业设立【注册资本 50 万元】

德衡物业系由德衡有限出资，并经烟台市工商行政管理局芝罘分局核准，于 2012 年 7 月 30 日依法设立的有限责任公司；设立之初，公司名称为“烟台德衡物业管理有限公司”。

德衡物业设立时注册资本为 50 万元，由德衡有限以货币形式缴纳。

2012 年 5 月 26 日，山东昊晟会计师事务所有限公司出具山昊会验字[2012]0907 号《验资报告》，对上述出资予以验证。

德衡物业设立时股东及出资情况如下：

序号	股东	出资方式	出资额（元）	出资比例（%）
1	德衡有限	货币	500,000.00	100.00
合 计			500,000.00	100.00

#### （2）2013 年 5 月，德衡物业增资【注册资本变更为 1000 万元】

2013 年 3 月 20 日，德衡物业股东通过决定，公司注册资本增至 1000 万元，新增 950 万元注册资本由德衡有限以货币形式缴纳。

2013 年 4 月 27 日，烟台新和会计师事务所有限公司出具烟新会验字

[2013]005 号《验资报告》，对上述出资予以验证。

2013 年 5 月 3 日，烟台市工商行政管理局芝罘分局核准了本次变更申请。

本次变更后，德衡物业股东及出资情况如下：

序号	股东	出资方式	出资额（元）	出资比例（%）
1	德衡有限	货币	10,000,000.00	100.00
合 计			10,000,000.00	100.00

### （3）2016年2月，德衡物业股权转让

2016 年 1 月 18 日，德衡物业股东通过决议，同意股东德衡有限将其持有的德衡物业 1000 万元出资额各转让给王文东 600 万元、王浩宇 400 万元；每一元出资额一元人民币。

2016 年 1 月 18 日，德衡有限分别与王文东、王浩宇签订《股权转让协议》。

2016 年 2 月 5 日，烟台市工商行政管理局芝罘分局核准了本次变更申请。

2016 年 3 月 7 日，山东天陆新会计师事务所有限公司出具山东天陆新税鉴字（2016）第 8 号《股权转让鉴定报告》，经审核确认截止 2015 年 12 月 31 日，德衡物业实收资本 1000 万元，账面资产总额 9,670,531.22 元，负债总额 822,454.72 元，净资产 8,848,076.50 元，所转让的德衡物业 100% 股权的价值为 8,848,076.50 元。

本次变更后，德衡物业股东及出资情况如下：

序号	股东	出资方式	出资额（元）	出资比例（%）
1	王文东	货币	6,000,000.00	60.00
2	王浩宇	货币	4,000,000.00	40.00
合 计			10,000,000.00	100.00

### （八）子公司董事、监事、高级管理人员与公司的关联关系

子公司名称	姓名	在子公司任职情况	与公司关联关系
德衡汽配	乔奇	法定代表人、执行董事	公司董事、副总经理、董事会秘书
	李晓宁	总经理	-
	王利利	监事	公司原监事会主席

德衡通信	乔奇	法定代表人、执行董事	公司董事、副总经理、 董事会秘书
	李晓宁	总经理	-
	王利利	监事	公司原监事会主席
通仕劳务	乔奇	法定代表人、执行董事	公司董事、副总经理、 董事会秘书
	李晓宁	总经理	-
	孙晓良	监事	-
培训学校	乔巧	法定代表人、校长	公司董事长、总经理
	刘云	校务部主任	公司监事会主席
	乔奇	培训部主任	公司董事、副总经理、 董事会秘书
	董炜	财务经理	-
	隋姜杰	外联部主任	公司董事
莱阳学校	乔巧	法定代表人、校长	公司董事长、总经理
	乔奇	理事	公司董事、副总经理、 董事会秘书
	隋姜杰	理事	公司董事
	段钰斐	理事	-
德衡保安	付先民	法定代表人、董事长、总 经理	-
	乔巧	董事、副董事长	公司董事长、总经理
	王文东	董事	公司董事
	王浩宇	董事	-
	乔奇	董事	公司董事、副总经理、 董事会秘书
	潘凯岩	监事、监事会主席	-
	安亮	监事	-
	葛林静	监事	-
	董炜	财务负责人	-

(九) 子公司的取得方式，设立或收购各个子公司的必要性以及子公司与母公司的业务衔接情况

1、报告期内各子公司（含下设非企业单位）的基本情况如下表：

公司名称	成立时间	公司级别	取得方式	最近一期收入 (元)	现在状态
德衡汽配	2014年01月29	子公司	设立	10,846,183.69	正常

	日				
德衡通信	2013年08月14日	子公司	设立	19,518,658.77	正常
通仕劳务	2010年01月21日	子公司	设立	602,955.14	正常
培训学校	2016年5月3日	公司出资设立的非企业单位	设立	-	正常
莱阳学校	2017年2月4日	公司出资10%的非企业单位	设立	-	正常
莱芜德衡	2012年11月19日	子公司	设立	-	注销
德衡物业	2012年7月30日	子公司	设立	1,139,485.19	转让

## 2、设立的必要性

为拓展公司业务，开拓新的利润增长点，公司设立德衡物业，但公司后来决定做大做强人力资源服务业务，为集中精力开展主营业务，通过股权转让的方式将所持有的德衡物业的全部股权出售。莱芜德衡自设立以来一直未从事任何经营，因此公司决定注销处理。

德衡汽配为专业从事汽车零部件的生产外包而设立，德衡通信为专业从事通信服务外包而设立，通仕劳务设立起初目的为面向烟台福山本地区的劳务派遣服务，报告期内，开展业务较少，公司计划将其对外转让。培训学校的设立主要对自有人才储备及为客户员工及社会人员进行培训。

## 3、子公司与母公司的业务衔接情况

公司主要业务为劳务派遣、服务外包、人事代理，培训学校提供专业的执业技能培训，可为公司开展劳务派遣及服务外包提供优质的人力资源。培训学校可为公司劳务派遣及服务外包员工提供培训，公司亦可以为培训的劳动者提供就业，能够在业务上的较好地分工与合作，能够较好地整合人力资源服务网络和资源，从而获得对客户和市场推广的资源共享以及优化配置的空间。德衡汽配、德衡通信为专业服务外包而设立，均独立面向市场开展业务，与母公司业务保持独立。但母子公司均属于人力资源服务行业，

公司与培训学校业务均有望形成整体经营的协同效应，进一步拓展了公司整体的业务发展空间。

(十) 子公司在公司业务流程中从事的环节与作用，以及公司与子公司在业务上的分工与合作

公司主营业务包括劳务派遣、服务外包、人事代理等人力资源服务。德衡汽配主营业务为汽车零部件的生产外包，德衡通信主营业务为通信服务外包，通仕劳务主营业务为劳务派遣服务。这三家子公司所开展的业务系面向细分市场展开，目前实现的收入相较于公司较少。公司与子公司德衡汽配、德衡通信、通仕劳务相互独立经营，母子公司之间相互独立核算，并执行同一个核算标准。母子公司均属于人力资源服务行业，有望形成整体经营的协同效应，进一步拓展公司整体业务发展空间。

烟台市芝罘区德衡职业技能培训学校提供专业的执业技能培训，可为公司开展劳务派遣及服务外包提供优质的人力资源。培训学校可为公司劳务派遣及服务外包员工提供培训，公司亦可以为培训的劳动者提供就业，能够在业务上的较好地分工与合作，能够较好地整合人力资源服务网络和资源，从而获得对客户和市场推广的资源共享以及优化配置的空间。公司与培训学校业务有望形成整体经营的协同效应，进一步拓展公司整体的业务发展空间。

#### (十一) 对子公司在人员、财务、业务上的控制措施

##### 1、股权状况

子公司为公司全资持有，公司在股权方面拥有绝对控制权。

##### 2、决策机制

在重大事项决策方面，子公司重大事项均需按照公司治理制度经公司董事会或股东（大）会审议通过；财务方面，子公司财务人员由公司直接委派、统一管理；人事方面，子公司副经理级以上人员均由公司任命；业务方面，子公司的业务管理制度由公司统一制定并规范。通过上述管理层面的安排，可以保证对于公司制定的决策事项，子公司能够有效的执行。

##### 3、决策制度

目前，公司根据《公司章程》、《对外投资管理制度》上的相关规定，在制度方面保证公司对子公司的控制权。

#### 4、利润分配

在利润分配方面，公司对子公司拥有绝对控制权，根据《公司章程》的规定，公司行使股东权利，可以决定子公司的利润分配方案。

通过上述方式，公司从股权架构、决策机制和制度设置方面均可以对子公司人员、业务、财务上实施有效控制。

#### （十二）转让、注销多家子公司的原因及对公司可持续经营能力的影响

公司于2016年4月完成注销全资子公司莱芜德衡人力资源管理咨询有限公司，于2016年1月完成转让全资子公司山东德衡物业管理有限公司，于2017年3月转让持股10%的公司山东德衡保安服务股份有限公司。

为了进一步整合公司经营业务资源，逐渐调整公司战略发展方向，未来形成以“劳务派遣、服务外包、人事代理”为核心的人力资源服务产业，公司将主要从事经营“道路保洁和城市物业保洁”业务的德衡物业剥离；公司将主要从事经营“保安服务”业务的德衡保安对外转让。莱芜德衡自设立以来一直未开展实际经营业务，为节省公司运营成本，公司召开股东会同意注销莱芜德衡。

报告期内，上述公司中仅德衡物业产生业务收入，2016年1月、2015年、2014年，分别为1,139,485.19元、14,832,292.51元、11,668,218.02元，净利润分别为68,773.76元、-303,625.69元、-313,209.90元，对公司的可持续经营能力影响较小。

#### 七、公司分公司情况

公司目前设有17家分公司，具体情况如下：

序号	分公司名称	成立时间	统一社会信用代码	经营范围
1	滨州分公司	2016年06月21日	91371602MA3CCGKJ50	人力资源管理、劳动政策的咨询，劳动事务代理，职业介绍、人力资源开发、政策咨询、企业用工、职业培训、就业指导（有效期以许可证为准），以服务外包的形式从事汽车零部件、机械、电子产品（卫星电视广播地面接收设施除外）的生产加工，第三方物流服务（不含运输），装卸搬运。
2	东营分公司	2016年07月22日	91370500MA3CE5LB76	为隶属企业承揽资质范围内业务、提供服务。



3	菏泽分公司	2016年10月13日	91371700MA3CJE9Y0C	人力资源管理、劳动政策的咨询；职业介绍、就业指导。
4	济南分公司	2012年05月23日	913701125970019295	为总公司开展业务服务。
5	济宁分公司	2016年08月15日	91370811MA3CF9QN3X	人力资源管理、劳动政策的咨询；职业介绍、就业指导。
6	开发区分公司	2011年06月22日	91370600579377615M	联系公司业务。
7	聊城分公司	2016年09月20日	91371500MA3CH3WR9D	为总公司业务提供联络服务。装卸搬运。
8	临沂分公司	2016年09月23日	91371300MA3CHANL1M	人力资源管理、劳动政策的咨询、劳动事务代理，职业介绍、人力资源开发、政策咨询、企业用工、非学历职业技能培训、就业指导（有效期以许可证为准）
9	蓬莱分公司	2015年07月30日	91370684MA3C4A3F42	为隶属企业开展业务服务
10	青岛分公司	2012年06月18日	91370203599030010M	为上级公司联络业务（不得从事经营活动）。
11	日照分公司	2016年10月14日	91371102MA3CJL7097	人力资源管理、劳动政策的咨询，劳动事务代理，职业介绍、人力资源开发、政策咨询、就业指导（有效期以许可证为准），第三方物流服务，装卸搬运。
12	威海分公司	2011年03月09日	913710025704805600	国内劳务派遣。
13	淄博分公司	2016年08月18日	91370303MA3CFGLL4E	人力资源管理、劳动政策的咨询；劳动事务代理；职业介绍、人力资源开发、劳务派遣（国内）（有效期限以许可证为准）；政策咨询、企业用工、职业培训、就业指导（有效期以许可证为准），以服务外包的形式从事汽车零部件、机械、电子产品的生产加工；第三方物流服务，装卸搬运。
14	枣庄分公司	2016年12月14日	91370403MA3CRAG26J	为本公司相关业务提供服务。
15	德州分公司	2016年12月29日	91371400MA3D2WLE0N	人力资源管理、劳动政策的咨询、职业介绍、就业指导（凭有效资质证经营）。
16	莱阳分公司	2017年02月20日	91370682MA3D78PA50	为隶属企业开展业务服务。（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）。
17	庆云分公司	2017年04月20日	91371423MA3DHWL245	人力资源管理、劳动政策的咨询，劳动事务代理、职业介绍、人力资源开发、劳务派遣（国内）、政策咨询、企业用工、职业培训、就业指导（有效期以许可证为准），以服务外包的形式从事汽车零部件、机械、电子产品的生产加工，装卸搬运。（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）

## 八、董事、监事、高级管理人员基本情况

### （一）董事基本情况

序号	姓名	任职	任期
1	乔巧	董事长	2016年4月26日至2019年4月25日
2	乔奇	董事	2016年4月26日至2019年4月25日
3	王文东	董事	2016年4月26日至2019年4月25日
4	王环宇	董事	2016年11月30日至2019年4月25日
5	隋姜杰	董事	2016年4月26日至2019年4月25日

1、乔巧，董事长，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“四、公司股东情况”之“（一）控股股东及实际控制人基本情况”。

2、乔奇，女，1974年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历；1995年9月至2002年8月，供职于烟台日新玻璃有限公司，担任职员；2002年9月至2006年5月，自由职业；2006年6月至今，供职于德衡人力，担任副总经理；现任德衡人力董事、副总经理、董事会秘书，同时兼任德衡保安董事、德衡汽配法定代表人、执行董事；德衡通信法定代表人、执行董事；通仕劳务法定代表人、执行董事；莱阳学校理事；培训学校培训部主任。

3、王文东，董事，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“四、公司股东情况”之“（一）控股股东及实际控制人基本情况”。

4、王环宇，女，1966年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历；1988年8月至1999年12月，供职于烟台纺织品进出口公司，担任业务员；2000年1月至2012年1月，供职于山东中立德会计师事务所有限公司，担任办公室主任；2012年2月至今，历任德衡人力财务经理、财务负责人；现任德衡人力董事、财务负责人。

5、隋姜杰，女，1988年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历；2009年6月至2010年11月，供职于烟台南山物业管理有限公司，担任客服主管；2010年12月至今，供职于有限公司，担任行政部部长；现任德衡人力董事，同时兼任莱阳学校理事；培训学校外联部主任。

经核查，上述董事均不存在被列入失信被执行人名单、被执行联合惩戒的情形，不存在限制公司在全国股份转让系统挂牌的情形。

以上董事中，除王环宇任期自 2016 年 11 月 30 日至 2019 年 4 月 25 日外，其他董事任期均为三年，期限自 2016 年 4 月 26 日至 2019 年 4 月 25 日。

## （二）监事基本情况

序号	姓名	任职	任期
1	刘云	监事	2016 年 11 月 30 日至 2019 年 4 月 25 日
		监事会主席	2016 年 12 月 3 日至 2019 年 4 月 25 日
2	王砚	监事	2016 年 4 月 26 日至 2019 年 4 月 25 日
3	姚文如	职工监事	2016 年 4 月 26 日至 2019 年 4 月 25 日

1、刘云，女，1984 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历；2013 年 6 月至 2014 年 12 月，供职于山东光明电力有限公司，担任职员；2015 年 1 月至今，供职于有限公司，担任德衡人力驻“中国烟台人力资源产业园”主任；现任德衡人力监事、监事会主席，同时兼任培训学校校务部主任。

2、王砚，女，1987 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历；2009 年 7 月至 2010 年 4 月，供职于山东佳士博食品有限公司，担任出纳；2010 年 5 月至 2012 年 8 月，供职于青岛大珍商贸有限公司，担任内勤；2012 年 9 月至今，供职于德衡人力，担任客服部项目经理；现任德衡人力监事。

3、姚文如，女，1989 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历；2012 年 4 月至今，供职于有限公司，担任职员；现任德衡人力职工监事。

经核查，上述监事均不存在被列入失信被执行人名单、被执行联合惩戒的情形，不存在限制公司在全国股份转让系统挂牌的情形。

以上监事中，除刘云任期自 2016 年 11 月 30 日至 2019 年 4 月 25 日外，其他监事任期均为三年，期限自 2016 年 4 月 26 日至 2018 年 11 月 7 日。

## （三）高级管理人员基本情况

根据公司章程，公司高级管理人员包括总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书。

序号	姓名	任职	任期
1	乔巧	总经理	2016 年 4 月 26 日至 2019 年 4 月 25 日
2	乔奇	副总经理、董事会秘书	2016 年 4 月 26 日至 2019 年 4 月 25 日

3	王环宇	财务负责人	2016年11月14日至2019年4月25日
---	-----	-------	------------------------

1、**乔巧**，总经理，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“八、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

2、**乔奇**，副总经理、董事会秘书，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“八、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

3、**王环宇**，财务负责人，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“八、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

经核查，上述高级管理人员均不存在被列入失信被执行人名单、被执行联合惩戒的情形，不存在限制公司在全国股份转让系统挂牌的情形。

以上高级管理人员中，除王环宇任期自2016年11月14日至2019年4月25日外，其他高级管理人员任期均为三年，期限自2016年4月26日至2019年4月25日。

## 九、报告期内挂牌公司主要财务数据

项目	2016年11月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计（万元）	6,947.73	4,940.96	7,357.01
股东权益合计（万元）	3,145.97	2,439.78	727.92
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	3,145.97	2,439.78	727.92
每股净资产（元/股）	1.35	1.22	2.43
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.35	1.22	2.43
资产负债率（母公司，%）	47.33	53.18	89.17
流动比率（倍）	1.47	1.77	1.02
速动比率（倍）	1.47	1.77	1.02
项目	2016年1-11月	2015年度	2014年度
营业收入（万元）	58,995.84	69,843.74	80,281.46
净利润（万元）	205.19	11.86	126.43
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	205.19	11.86	126.43
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	94.86	-12.50	117.45

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）	94.86	-12.50	117.45
毛利率（%）	1.15	0.90	0.86
净资产收益率（%）	6.95	1.62	19.02
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	3.43	-0.38	18.21
基本每股收益（元/股）	0.09	0.04	0.42
稀释每股收益（元/股）	0.09	0.04	0.42
应收账款周转率（次）	19.17	32.45	41.50
经营活动产生的现金流量净额（万元）	536.88	-4,654.28	3,032.53
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.23	-2.33	10.11

注：1、资产收益率、每股收益的计算公式参照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》执行，即基本每股收益、扣除非经常性损益后基本每股收益两项指标以各期的股本加权平均数为基础计算；净资产收益率、扣除非经常性损益后净资产收益率两项指标以各期的净资产加权平均数为基础计算；公司整体变更为股份有限公司的，模拟计算有限公司阶段的每股净资产、每股收益、每股经营活动现金流等指标；

2、每股净资产=净资产/年度末股份总数；归属于挂牌公司股东的每股净资产=年度末归属于挂牌公司股东的净资产/年度末股份总数。

## 十、与本次挂牌有关机构

### （一）主办券商

机构名称：中泰证券股份有限公司

法定代表人：李 玮

住所：济南市经七路86号

联系电话：0531-68889205

传 真：0531-68889883

项目小组负责人：张爱萍

项目组成员：王相伟、马长太、郑翠

## **（二）律师事务所**

机构名称：北京市道成律师事务所

负责人：王俊宏

联系地址：北京市东城区北三环东路36号环球贸易中心A座23层

电话：010-50950132

传真：010-50950132

经办律师：吴立权、王俊宏

## **（三）会计师事务所**

机构名称：大信会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：胡咏华、吴卫星

住所：北京市海淀区知春路1号学院国际大厦1504室

电话：010-82800690

传真：010-82800107

经办会计师：王进、张卫军

## **（四）资产评估机构**

机构名称：中铭国际资产评估（北京）有限责任公司

法定代表人：黄世新

住所：北京市西城区阜外大街1号东座18层南区

电话：010-51120372

传真：010-51120372

经办评估师：付新利、张相悌

## **（五）证券登记结算机构**

机构名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5楼

电话：010-58598844

传真：010-58598977

**（六）股票交易场所**

机构名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：谢 庚

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

电话：010-63889512

传真：010-63889514

## 第二节 公司业务

### 一、公司主营业务

#### （一）主营业务情况

公司是一家专业的人力资源综合服务供应商，致力于人力资源产业链的开发服务，报告期内主营业务包括劳务派遣、服务外包、人事代理等人力资源服务。此外，在报告期内，原子公司德衡物业通过向客户提供物业服务以获取收入。

自设立以来，公司凭借专业资深的人力资源咨询与服务团队、高效完善的人力资源服务标准化流程，秉承“诚信守法、专业高效、热情周到”的服务理念，业已为超过数百家单位提供优质的人力资源服务，服务领域涉及二十多个行业，重点服务的行业为制造业、物流业、政府事业单位、大中专院校、IT通信业、金融业、商贸连锁业等，在业内赢得了较好的口碑。公司被山东省人力资源和社会保障厅评为2014年度和2016年度“山东省人力资源服务业十大品牌”、2015年度“山东省人力资源诚信服务示范机构”；2017年1月，公司商标“CDH”被评为山东省著名商标。

2016年1-11月、2015年度、2014年度，公司主营业务收入分别为58,995.84万元、69,843.74万元、80,281.46万元，占营业收入的比例均为100%。报告期内，公司主营业务明确，未发生重大变化。

#### （二）主要服务及其用途

##### 1、劳务派遣业务

劳务派遣业务，即公司依据用工单位的需求将员工外派到用工单位工作，分别与用工单位和被外派人员签订派遣协议、劳动合同，以规范三方在派遣期间的权利和义务。在派遣期间，被外派员工与公司建立劳动关系，但工作是要受到用工单位的统一安排和管理，而公司负责办理被外派员工的档案管理、薪酬发放、社会保险缴纳、劳资纠纷处理等各种人事劳动工作，用工单位与被外派员工不发生劳动隶属关系。

公司派遣客户行业分布和适用职位：



客户行业	派遣职位
制造业	车间管理人员（班长、组长、工段长）、生产线操作工人（电子工、冷却工、浇铸工、电焊工、模具工、装卸工、搬运工、辅助工、车工、磨工、机械加工人员）、质检员、技术员、化验员、厂医等
物流业	收派员、运作者、仓管员、司机、文员、输单员、客服代表、审单员、扫描员、收款员
学校	后勤行政人员、餐厅（服务员、餐厅厨师、物料采购人员）、医护人员、幼教
政府事业单位	安监协管员、城管协管员、公安协警、工商协管员、税务大厅服务人员
金融业	信用卡业务员、大堂客服人员
商贸连锁业	售货员、收银员
交通运输业	铁路安检员
通信业	坐席客服员
通用职位	保洁工、保安、水暖工、电工

## 2、服务外包

服务外包是企业将某项任务流程的管理与执行责任转移给公司，以降低成本、提高效率、控制风险，增强客户核心竞争能力。服务外包主要形式包括生产制造外包、政府事业单位的服务外包、岗位外包、项目外包、劳务承包。

公司按照客户委托，直接管理客户部分业务。公司根据该业务对工艺技术、规范标准的要求，自主组建人员团队，按时完成各项工作任务目标，客户对业务最终结果进行验收，并支付全部业务费用，外包人员与公司签署劳动合同。

随着经济的发展和分工的细化，企事业单位越来越多在管理中采用服务外包形式，以节约成本，提高工作效率。服务外包服务模式应用于企业通用型岗位、核心或非核心技术类岗位及后勤类项目。对于客户外包的工作环节，公司自雇员工、现场管理，通过精益管理优化流程、降低成本，并按时保质保量完成客户服务外包的产品。

## 3、人事代理

公司为客户进行人事代理服务。根据客户需求，公司代理客户员工“社会保险缴纳”、“住房公积金缴纳”、“入离职手续办理”、“薪酬核算与发放”、“档案管理”等一系列人力资源管理的日常事务性工作。

根据客户的不同需求和发展的不同阶段，人事代理业务的内容也会从诸如发

放工资、代缴社保金等事务性工作逐渐到包括人力资源规划、制度设计与创新、流程整合、薪资调查及方案设计等定制化服务,以及为客户提供个性化专业服务。

公司人事代理服务内容主要包括以下方面:

服务类型	服务项目
基本服务	代缴社会保险、公积金
	发放代扣代缴个人所得税及申报
	代理薪资核算
	代签劳动合同及纠纷处理
	代办入离职手续
	开具工作证明
选择服务	职业培训
	后勤管理
	代购商业保险及理赔
增值服务	代办人事档案管理
	代办员工各类证件
	人事外包项目咨询
	政策咨询

#### 4、物业服务

德衡物业业务涉及城市道路保洁,街道社区保洁,校园、医院、厂区、楼宇、小区物业管理等多形态物业管理项目,具有国家物业服务企业叁级资质以及城市生活垃圾清扫、收集、运输服务壹级资质。**2016年1月**德衡物业已经对外转让,不再为公司子公司。

#### 5、其他业务

公司根据客户人力资源管理的不同需求,为客户提供管理咨询、人才招聘、人才培养等服务,为增值服务业务,这为劳务派遣、服务外包提供了良好支撑作用,未独立产生收入。

上述四项业务内容如下:

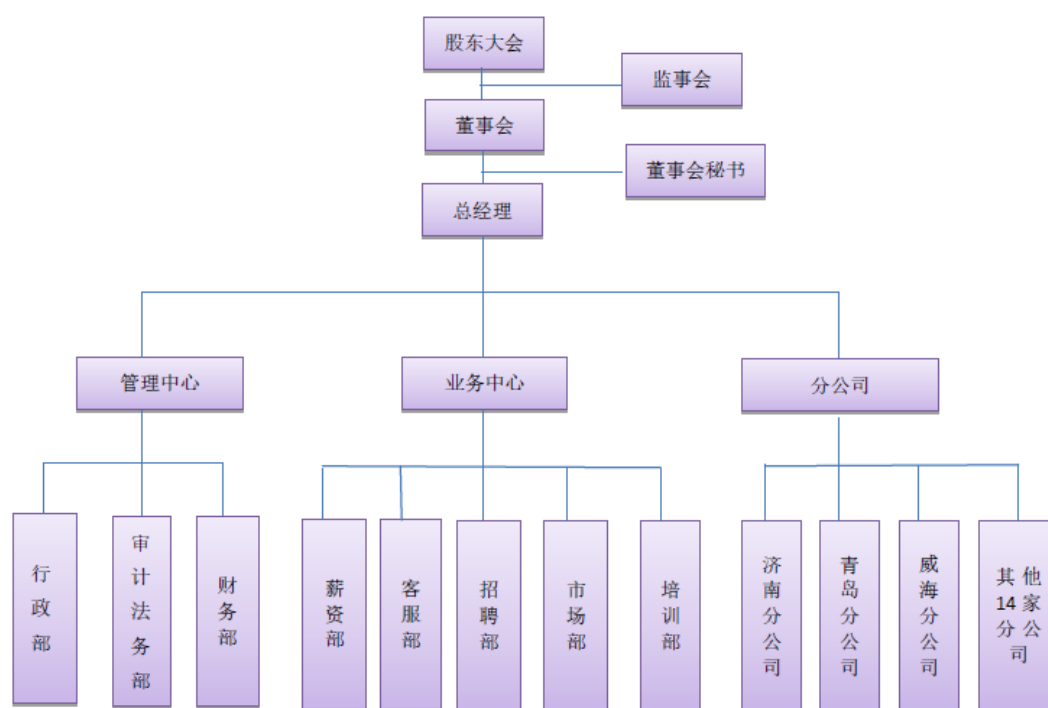
业务类型	业务内容
管理咨询	根据客户的发展战略及人力资源现状,对客户组织架构、岗位管理、薪酬制度、培训情况、员工行为等方面出现的问题,为客户设计制度或搭建组织结构,调整人员结构。

人才招聘	根据客户不同岗位的用人需要，提供人才寻访、简历筛选、面试邀约、人员背景调查、面试等服务。
人才培养	根据客户要求，规划培训课程及内容，利用公司内部或邀请的外部专业人员，对企业人才进行培训。

## 二、公司内部组织结构与业务流程

### （一）内部组织结构

根据《公司法》、《公司章程》等规范性法规及制度的规定，结合公司实际业务发展需要，公司建立了较为健全有效的内部组织机构，具体如下图所示：



公司部门设置及职责如下所示：

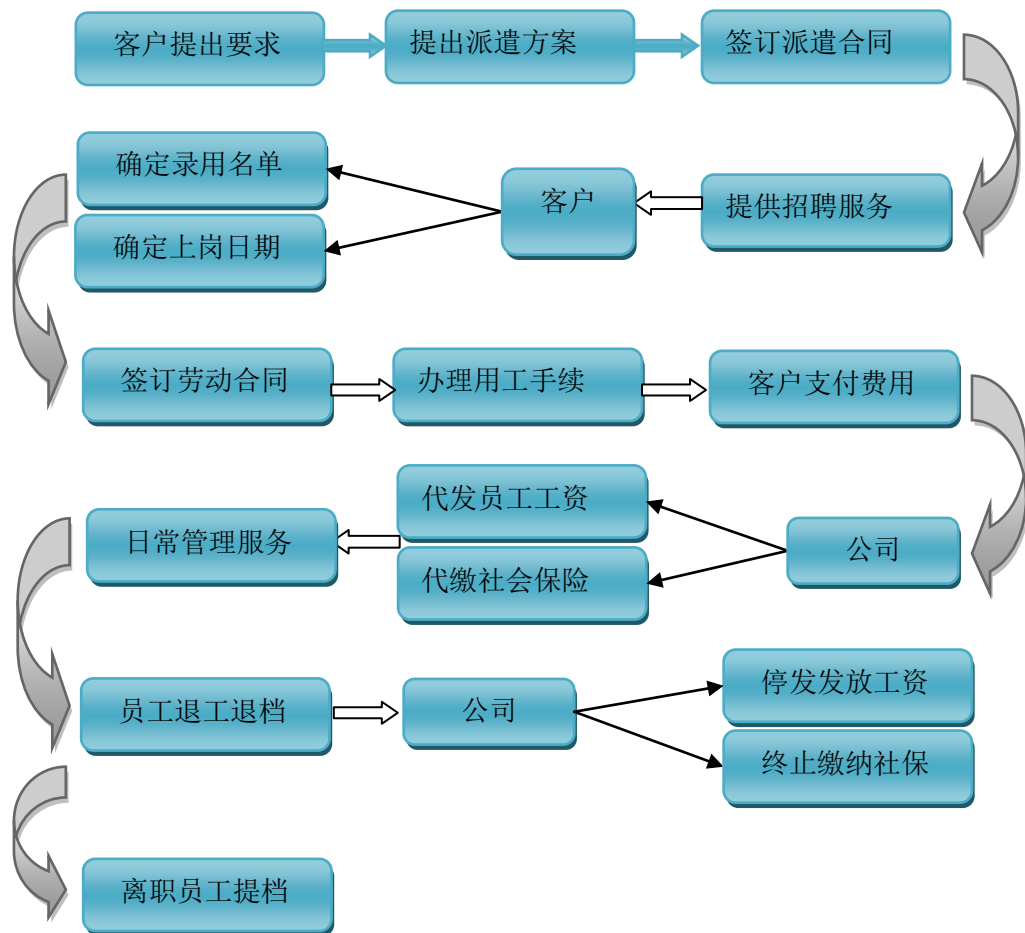
部门	主要职责
招聘部	人力资源规划；招聘活动的组织；招聘渠道的建设；人员甄选；招聘管理制度、流程与队伍建设；招聘信息平台的建设；招聘费用的管理
薪资部	对工资、社保、公积金、个税、经济补偿金等进行核对并及时准确发放或缴纳；汇总核对当月费用，及时与财务部对账；核对客户发票、来款情况及时跟客户对账
市场部	向企业推广人力资源服务的各项业务，制作客户服务方案，推广公司代理的各类业务，招投标相关工作

培训部	开展学员教育培训、职业技能培训、职业资格培训、企业管理培训、户外拓展等
客服部	负责客户与公司之间的衔接，员工与公司之间的衔接，员工的入离职手续以及员工在职期间的所有事务的沟通与处理，员工的岗间管理，为客户提供准确的管理数据
财务部	负责公司的会计核算、财务预决算、资金管理、融资管理、税务筹划、财务制度的建设与监管
审计法务部	负责审计日常工作，合同管理，证件管理，风控预警等
行政人事部	内部行政人事管理工作，包括公章管理、对外形象宣传、对外采购、往来接待、内部人事管理工作、组建团队、绩效考核等
分公司	为总公司开展业务服务

## （二）公司业务流程

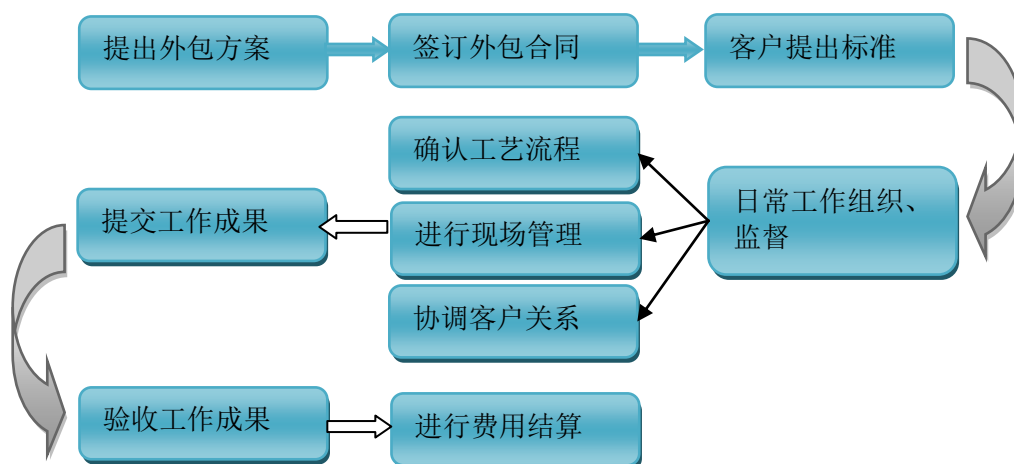
### 1、劳务派遣

实际用工单位同公司签订劳务派遣合同，公司负责被派遣员工的人事管理。即公司完成包括：搜集招聘信息、接待应聘人员、面试、办理入职手续、劳动合同签订、人员聘用、档案接转、建立员工档案，协助现场管理、考勤监督，员工工资、奖金的统计、发放，各类社会保障建立及缴纳、工伤申报劳动纠纷处理等诸多人力资源管理事务性工作。



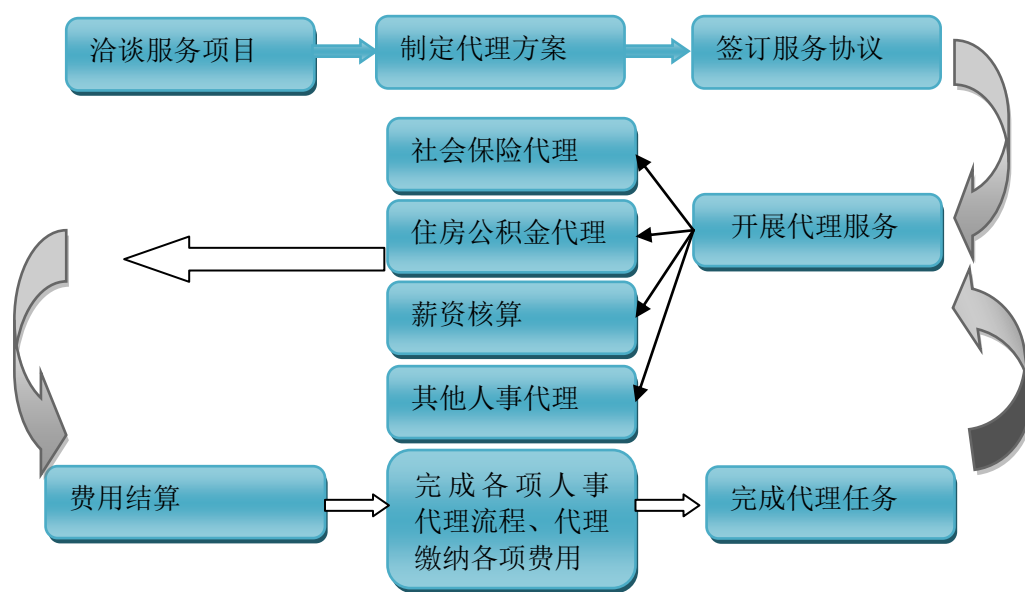
## 2、服务外包

客户把内部某项作业外包给公司，由客户提供厂房、机器设备及技术支持；公司按照客户要求，自行招募员工、确认工艺流程、进行现场管理、协调客户关系，接受客户验收，最终以合格产品的数量按时与客户进行结算。



### 3、人事代理

客户根据自身情况需要同公司洽谈业务，确定人事代理服务项目，由公司制定人事代理方案，客户满意后，与公司签订人事代理服务协议，公司根据协议内容开展代理业务，办理相关手续、缴纳费用，月末进行代理业务结算，并制定服务质量管理制度，全程监督服务质量。



### 三、公司业务相关的关键资源要素

#### （一）公司所使用技术情况

公司致力于人力资源服务业，核心竞争力包括公司在人力资源服务行业多年积累的丰富经验、客户资源以及公司发展过程中形成的良好口碑和品牌影响力。

#### （二）无形资产情况

公司主要无形资产包括：土地使用权、商标、域名。公司所有无形产权属清晰，不存在产权纠纷情形。具体情况如下：

##### 1、土地使用权

序号	权利人	权属证号	取得方式	土地类型	坐落	面积(m <sup>2</sup> )	终止日期	他项权利
1	德衡股份	烟国用(2016)第10351号	出让	商服用地	芝罘区海港路29号6、7层	194.32	2032.12.10	无

2、商标

截至本说明书签署之日，公司取得 5 项商标。详细信息如下表：

序号	商标样式	类别	注册证号	有效期限	取得方式
1	CDH	第 35 类	6357063	2010.9.28- 2020.9.27	原始取得
2	中才网	第 42 类	6967406	2010.10.7-2020.10.6	原始取得
3	德衡	第 36 类	11983197	2014.6.21-2024.6.20	原始取得
4	德衡	第45类	17746175	2016.10.07-2026.10.06	原始取得
5	德衡	第41类	17745661	2016.10.07-2026.10.06	原始取得

注：商标的保护期限为十年，自申请日起算。

3、域名

截止本说明书签署之日，公司拥有的域名如下表所示：

序号	域名	许可证号	网站首页网址	有效期
1	dhhr.cn	鲁 ICP 备 12011717 号-1	www.dhhr.cn	2006.11.12-2019.11.12
2	zhongcaijob.com	鲁 ICP 备 12011717 号-2	www.zhongcaijob.com	2012.04.13-2017.04.13
3	cdh168.com	鲁 ICP 备 12011717 号-3	www.cdh168.com	2015.11.06-2025.11.06

（三）业务许可、资质及特许经营权情况

1、业务许可情况

截至本说明书签署之日，公司（含子公司、下属培训学校、分公司）获得的业务许可情况如下表：

序号	证书主体	资质名称	发证机关	证书编号	有效期	许可内容
1	公司	劳务派遣经营许可证	烟台市人力资源和社会保障局	37060120130001	2016.12.20-2019.12.19	劳务派遣
2	公司	人力资源服务许可证	芝罘区人力资源和社会保障局	2014007	2014.12.5-2017.12.4	1、人力资源供求信息的收集、整理、储存、发布；2、职业介绍；3、职业指导和人力资源 管理咨询服务；4、高级人才寻访；6、人力 资源素质测评；6、人力 资源培训；7、人力

						资源信息网络服务；8、人力资源管理服务外包
3	通仕劳务	劳务派遣经营许可证	烟台市人力资源和社会保障局	37060220130001	2013.12.25-2016.12.25； 2016.12.26-2019.12.25	劳务派遣
4	通仕劳务	人力资源服务许可证	烟台市福山区人力资源和社会保障局	370611005	2015.10.27-2018.10.27	职业介绍
5	莱阳分公司	劳务派遣备案通知书	莱阳市人力资源和社会保障局	莱劳派备【2017】001号	2017.3.15-2019.12.19	劳务派遣
6	莱阳分公司	人力资源服务许可证	莱阳市人力资源和社会保障局	370682009	2017.3.7-2020.3.7	职业介绍和职业指导；人力资源供求信息收集、整理、储存、发布；绩效薪酬管理咨询、创业指导、职业生涯规划；人力资源素质测评；人力资源培训；高级人才寻访；举办人力资源交流会；人力资源管理服务外包；人力资源互联网信息服务；受用人单位或者劳动者委托，代办社会保险事务；法律、法规未禁止的其它人力资源服务活动
7	培训学校	民办学校办学许可证	烟台市芝罘区人力资源和社会保障局	3706103400020	2016.3.1-2017.2.28	企业人力资源管理师（中级）、育婴师（初级、中级）、养老护理员（初级、中级）
8	莱阳学校	民办学校办学许可证	莱阳市人力资源和社会保障局	莱人社民370682009号	2017.2.4-2018.2.3	初级：中式面点师、中式烹调师、砌筑工、保育员、育婴员、养老护理员、保安员、安检员
9	德衡物业	城市生活垃圾经营性清扫、收集、运输服务许可证（壹级）	烟台市芝罘区城市管理局	ZF201603	2016.9.26-2017.9.25	城市生活垃圾经营性清扫、收集、运输服务
10	德衡物业	城市园林绿化企业叁级资质	烟台市城市管理局	CYLZ37535317010160	2017年1月至2020年1月	工程造价在500万元以下园林绿化工程；园林绿化工程中的整地、栽植及小品、花坛、园路、水系、喷泉、假山、雕塑、广场铺装、驳岸、单跨10米以下的园林景观人行桥梁、码头以及园林设施、设备安装项目等；各种规模以及类型的园林绿化养护管理工作。可从事园林绿化苗木、花卉、草坪的培育、生产和经营



截至本说明书签署之日，分公司拥有与经营活动有关的行政许可如下所示：

序号	分公司名称	成立时间	统一社会信用代码	经营范围	业务开展情况	劳务派遣备案情况
1	滨州分公司	2016 年 06 月 21 日	91371602MA3CCGKJ50	人力资源管理、劳动政策的咨询，劳动事务代理，职业介绍、人力资源开发、政策咨询、企业用工、职业培训、就业指导（有效期以许可证为准），以服务外包的形式从事汽车零部件、机械、电子产品（卫星电视广播地面接收设施除外）的生产加工，第三方物流服务（不含运输），装卸搬运。	为本公司开展业务提供服务	尚未备案
2	东营分公司	2016 年 07 月 22 日	91370500MA3CE5LB76	为隶属企业承揽资质范围内业务、提供服务。	尚未开展业务	尚未备案
3	菏泽分公司	2016 年 10 月 13 日	91371700MA3CJE9Y0C	人力资源管理、劳动政策的咨询；职业介绍、就业指导。	为本公司开展业务提供服务	尚未备案
4	济南分公司	2012 年 05 月 23 日	913701125970019295	为总公司开展业务服务。	为本公司开展业务提供服务	已备案
5	济宁分公司	2016 年 08 月 15 日	91370811MA3CF9QN3X	人力资源管理、劳动政策的咨询；职业介绍、就业指导。	为本公司开展业务提供服务	已备案
6	开发区分公司	2011 年 06 月 22 日	91370600579377615M	联系公司业务。	尚未开展业务	尚未备案
7	聊城分公司	2016 年 09 月 20 日	91371500MA3CH3WR9D	为总公司业务提供联络服务。装卸搬运。	尚未开展业务	尚未备案
8	临沂分公司	2016 年 09 月 23 日	91371300MA3CHANL1M	人力资源管理、劳动政策的咨询、劳动事务代理，职业介绍、人力资源开发、政策咨询、企业用工、非学历职业技能培训、就业指导（有效期以许可证为准）	为本公司开展业务提供服务	尚未备案
9	蓬莱分公司	2015 年 07 月 30 日	91370684MA3C4A3F42	为隶属企业开展业务服务。	尚未开展业务	尚未备案
10	青岛分公司	2012 年 06 月 18 日	91370203599030010M	为上级公司联络业务（不得从事经营活动）。	为本公司开展业务提供服务	已备案
11	日照分公司	2016 年 10 月 14 日	91371102MA3CJL7097	人力资源管理、劳动政策的咨询，劳动事务代理，职业介绍、人力资源开发、政策咨询、就业指导（有效期以许可证为准），第三方物流服务，装卸搬运。	尚未开展业务	尚未备案

12	威海分公司	2011 年 03 月 09 日	913710025704805600	国内劳务派遣。	为本公司开展业务提供服务	已备案
13	淄博分公司	2016 年 08 月 18 日	91370303MA3CFGLL4E	人力资源管理、劳动政策的咨询；劳动事务代理；职业介绍、人力资源开发、劳务派遣（国内）（有效期限以许可证为准）；政策咨询、企业用工、职业培训、就业指导（有效期以许可证为准），以服务外包的形式从事汽车零部件、机械、电子产品的生产加工；第三方物流服务，装卸搬运。	为本公司开展业务提供服务	已备案
14	枣庄分公司	2016 年 12 月 14 日	91370403MA3CRAG26J	为本公司相关业务提供服务。	尚未开展业务	尚未备案
15	德州分公司	2016 年 12 月 29 日	91371400MA3D2WLE0N	人力资源管理、劳动政策的咨询、职业介绍、就业指导（凭有效资质证经营）	为本公司开展业务提供服务	已备案
16	莱阳分公司	2017 年 2 月 20 日	91370682MA3D78PA50	为隶属企业开展业务服务。（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）	为本公司开展业务提供服务	已备案
17	庆云分公司	2017 年 04 月 20 日	91371423MA3DHWL245	人力资源管理、劳动政策的咨询，劳动事务代理、职业介绍、人力资源开发、劳务派遣（国内）、政策咨询、企业用工、职业培训、就业指导（有效期以许可证为准），以服务外包的形式从事汽车零部件、机械、电子产品的生产加工，装卸搬运。（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）	尚未开展业务	尚未备案

注 1：截止本说明书签署之日，公司济南分公司、威海分公司、青岛分公司、淄博分公司、莱阳分公司、德州分公司、济宁分公司已在当地社保局进行了备案。其他分公司将在当地开展业务之前办理完成劳务派遣备案手续。

注 2：根据《劳务派遣行政许可实施办法》第二十一条“.....劳务派遣单位设立分公司经营劳务派遣业务的，应当书面报告许可机关，并由分公司向所在地人力资源社会保障行政部门备案”规定，分公司经营劳务派遣业务的，应在当地办理劳务派遣备案登记。截止本说明书出具之日，公司拥有 17 家分公司，其中 7 家分公司（即济南分公司、威海分公司、青岛分公司、淄博分公司、莱阳分公司、济宁分公司、德州分公司）已在所在地人力资源社会保障行政部门办理了劳务派遣备案登记，其余 10 家分公司（即滨州分公司、东营分公司、菏泽分公司、开发区分公司、聊城分公司、临沂分公司、蓬莱分公司、日照分公司、枣庄分公司、庆云分公司）尚未在所在地人力资源社会保障行政部门办理劳务派遣备案登记。截止本说明书出具之日，公司 17 家分公司未实际从事劳务派遣业务，开展的业务仅限

于在当地开拓新客户资源、为跨地区派遣劳动者在用工单位所在地缴纳社会保险费，该做法符合《劳务派遣暂行规定》第十九条“劳务派遣单位在用工单位所在地设立分支机构的，由分支机构为被派遣劳动者办理参保手续，缴纳社会保险”的规定，因此，分公司未办理劳务派遣备案登记，不影响其业务合法合规性。同时，公司会尽快办理分公司备案登记。

注3：截止本说明书出具之日，公司已经取得了烟台市芝罘区人力资源和社会保障局下发的《民办学校办学许可证》，证书有效期：2017.3.1-2019.2.28；公司已经取得了烟台市芝罘区民政局下发的《民办非企业单位登记证书》，证书有效期：2017.3.1-2019.2.28。

## 2、业务资质情况

截至本说明书签署之日，公司获得的业务资质情况如下表：

序号	资质名称	取得时间	发证机关	证书编号	有效期	许可内容
1	质量管理体系认证	2015.6.19	北京航协认证中心有限责任公司	03415Q2128 OROS	2015.6.19-2018.6.18	质量管理
2	环境管理体系认证	2015.6.19	北京航协认证中心有限责任公司	03415E10334 ROS	2015.6.19-2018.6.18	环境管理
3	职业健康安全管理体系认证	2015.6.19	北京航协认证中心有限责任公司	03415S20267 ROS	2015.6.19-2018.6.18	职业健康安全

## 3、特许经营权情况

截至本说明书签署之日，公司未取得任何特许经营权。

### （四）固定资产情况

截至2016年11月30日，公司主要固定资产为房屋建筑物、办公设备等，目前使用状况良好，与公司业务、人员相匹配。具体情况如下：

序号	资产类别	原值（元）	累计折旧（元）	残值率（%）	账面价值（元）	成新率（%）
1	房屋及建筑物	11,871,581.50	169,644.45	5	11,701,937.05	98.57
2	运输设备	771,600.00	647,501.00	5	124,099.00	16.08
3	电子设备及其他	659,561.28	340,776.23	5	318,785.05	48.33
合计		13,302,742.78	1,157,921.68	5	12,144,821.10	91.30

### 1、房屋建筑物

截止2016年11月30日，公司自有房屋建筑物基本信息如下表所示：

序号	所有权人	权属证号	取得方式	房屋类型	坐落	面积（m²）	登记时间	抵押情况
----	------	------	------	------	----	--------	------	------

序号	所有权人	权属证号	取得方式	房屋类型	坐落	面积(m <sup>2</sup> )	登记时间	抵押情况
1	德衡股份	烟房权证芝字第 375993 号	买卖	非住宅	烟台市芝罘区海港路 29 号 6、7 层	2591.40	2016.6.23	未抵押
2	德衡股份	烟房权证芝字第 370329 号	买卖	非住宅	烟台市芝罘区海港路 29 号 1601-1610、1625 号	633.78	2016.4.8	未抵押
3	培训学校	烟房权证芝字第 373299 号	买卖	非住宅	烟台市芝罘区海港路 29 号 1611-1624	632.41	2016.5.18	未抵押

公司固定资产能够满足公司目前生产经营需要，且运行状态良好与公司业务、人员匹配性、关联性较高。

### (五) 公司员工情况

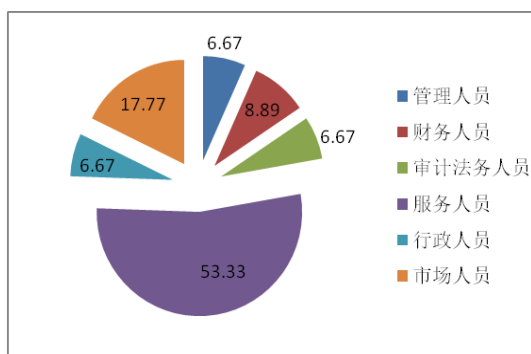
公司主营业务包括劳务派遣、服务外包等人力资源服务。公司依照《劳务派遣暂行规定》以及相关法律、法规规定，与劳务派遣员工及本部员工均依法签订了《劳动合同书》，合同书分别对合同期限、工作内容及工作地点、工作时间、劳动报酬、社会保险、劳动纪律和规章制度、以及双方认为需要约定的其他事项做了详细规定。

#### 1、员工情况（不含劳务派遣及服务外包人员）

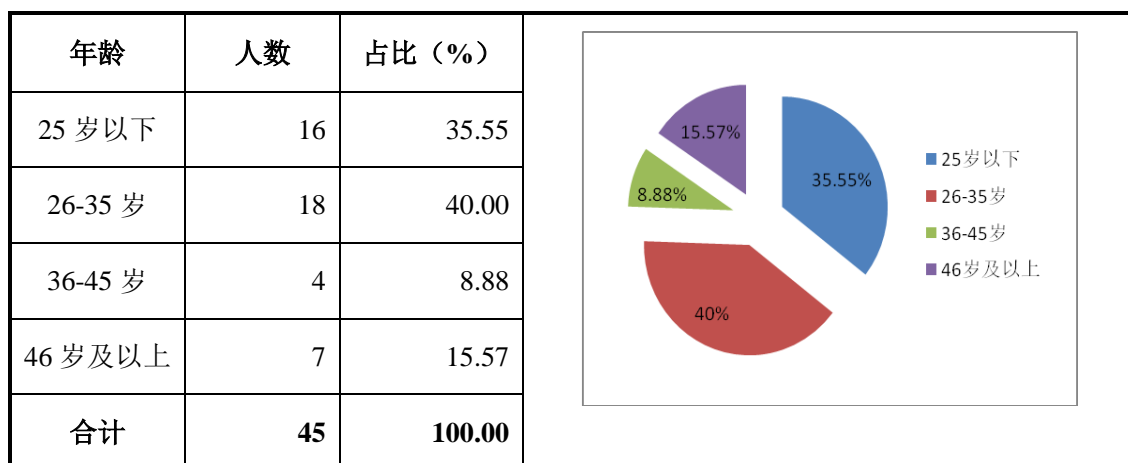
截至 2016 年 11 月 30 日，公司共有员工 45 人。公司员工所处部门、年龄及受教育程度分布如下：

#### (1) 按部门划分

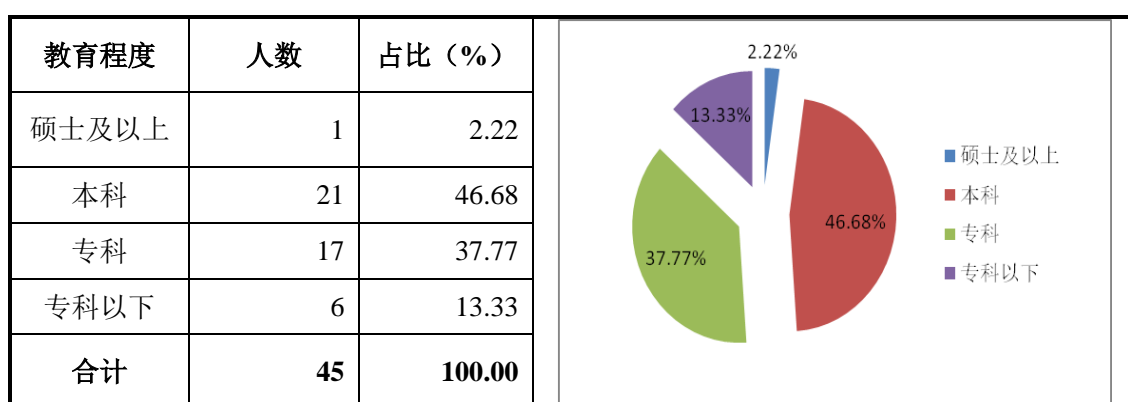
专业结构	人数	占比 (%)
管理人员	3	6.67
财务人员	4	8.89
审计法务人员	3	6.67
服务人员	24	53.33
行政人员	3	6.67
市场人员	8	17.77
合计	45	100.00



#### (2) 按年龄结构划分



### (3) 按受教育程度划分



截止报告期末，公司已为 40 名员工缴纳社保，未缴纳人员 5 名，其中 3 名为退休返聘人员，2 名个人原因尚未缴纳；截止报告期末，公司已为 34 名员工缴纳住房公积金，未缴纳人员 11 名，其中 3 名为退休返聘人员，8 名个人原因尚未缴纳。

## 2、派遣（含服务外包）员工

公司员工还包括劳务派遣及服务外包人员，截至 2016 年 11 月 30 日，公司派遣（含服务外包）人员合计 9144 人。缴纳社会保险及住房公积金的人员如下：

社会保险缴纳情况	
项 目	人 数
已缴纳人数	8353
未缴纳人数	791
其中：退休返聘（公司已缴纳商业保险）	124
实习工（公司已缴纳商业保险）	151
小时工（公司已缴纳意外伤害险）	73
个人原因（个人自愿放弃缴纳社保等情形，公司已缴纳商业险）	175
外地代理缴纳	66
个人原因没交上社保，目前已缴纳	38

个人原因没交上社保，目前已离职	164
住房公积金缴纳情况	
项 目	人 数
已缴纳人数	4253
未缴纳人数	4891
其中：退休返聘（依法无需缴纳）	124
实习生（依法无需缴纳）	151
外地代理缴纳	66
用工单位规定服务不满期限的不缴纳公积金，或用工单位对所有员工都不办理缴纳住房公积金情形等	4537
未到缴纳时间	2
个人原因不缴纳	11

烟台市住房公积金管理中心福山管理部出具证明，证明公司、子公司德衡汽配依法办理了公积金开户登记，并依法为员工缴纳了公积金，公司成立至今能够按时缴纳公积金，没有违反相关法律法规而受到行政处罚的情形。

烟台市福山区人力资源和社会保障局出具证明，证明子公司德衡汽配、通仕劳务自成立以来在劳动用工方面符合《劳动法》、《劳动合同法》及其他相关法律、法规和规范性文件的要求，并已就劳务派遣业务取得合法资质，不存在因违反有关劳动用工、劳务派遣方面的法律、法规及规范性文件而受到处罚的情形。

烟台市住房公积金管理中心芝罘管理部出具证明，证明德衡人力自成立至今能够按时缴纳住房公积金，没有因违反相关的法律、法规而受到行政处罚的情形。

公司实际控制人乔巧、王文东承诺：愿意承担因公司未严格按照相关规定缴纳社保、住房公积金导致的相关风险；如果劳动和社会保障主管部门对公司应缴未缴的社保进行追缴的，愿意承担追缴款项、滞纳金及其派生责任；如果住房公积金管理部门对公司应缴未缴的住房公积金进行追缴的，愿意承担该追缴款项及其派生责任；如果公司聘用的任何员工（含已离职员工）对公司应缴未缴的社保、住房公积金进行追缴的，愿意承担该追缴款项及其派生责任。

（1）公司日常业务监管情况：公司所提供的劳务派遣服务已取得经营前置的《劳务派遣经营许可证》，在相关监管部门的监督下规范经营业务，未受到相关监管部门的处罚。公司已制定《劳务派遣管理制度》，公司经营业务均在《劳务派遣管理制度》约束下与用工单位签订劳务派遣协议，协议中均明确劳

务期限、劳务收入、工伤事故处理及双方的权利、义务、责任。

公司开展业务的日常监管情况：

①公司按照用工单位的用工条件组织招工，并依《劳动合同法》第八条之规定告知员工工作内容、条件、地点、职业危害、安全生产状况等内容，经考核合格后，与派遣员工签订不少于两年的劳动合同。用工单位应按照有关政策规定或协议约定，保证派遣员工在合同期限内的就业岗位和工资、福利、社会保险等待遇。对劳动者以及用工单位或者其他组织用工、劳务承包、聘用委托，由公司按规定受理，依法收取有偿服务费用。工作人员或其他人员不得私自接受委托，不得私自收取费用，更不得超标准收费。

②用工单位按照劳务派遣协议向公司划拨工资、社会保险费和服务费用等；公司按月发放派遣员工的工资和缴纳有关社会保险费。双方均不得拖欠员工工资。公司按照用工单位的要求，依法决定与派遣员工劳动关系的解除、终止或者接续变更。公司协助用工单位加强安全生产管理和对派遣员工的安全生产教育。用工单位应为员工提供与工种相应的劳动保护措施，并负责现场的安全管理。

③需要对派遣员工进行岗位技能、管理知识培训的，用工单位应当事先与公司和派遣员工协商约定培训期限、培训期待遇和培训费用分担办法。

④公司派遣员工与用工单位发生劳动纠纷时，派遣员工和用工单位须及时与公司沟通，公司将协助处理双方纠纷，用工单位不得随意处理公司派遣员工，更不得在处理公司派遣员工后再通知公司。公司员工在劳务派遣期间发生工伤的，用工单位应在第一时间组织救助，并将实际情况通知公司，依照相关法规协同公司为员工办理工伤索赔等善后事宜。

(2) 实习生签订协议及学校合作情况：

公司签署《合作协议》的 151 名实习生的合作学校均为依法成立之正规院校，目前，公司与烟台工程职业技术学院、烟台市南山职业技术学校建立了在校学生进行实习工作的合作伙伴关系。截止 2016 年 11 月 30 日，公司接收 139 名烟台工程职业技术学院实习生，接收 12 名烟台市南山职业技术学校实习生。公司与上述合作学校均签订长期的《合作协议》，协议条款明确，同时学校老师

较为配合公司工作，安排实习学生较多时，学校派出带队老师，在工作期间协助沟通管理。

(3) 公司劳务派遣员工与用工单位“同工同酬”情况的履行情况、用工单位用工合规情况

公司合作的客户多为大中型企业以及高等院校，均能严格执行合同约定员工与劳务派遣员工同工同酬政策，按劳动强度、技术能力确定劳务派遣员工薪酬待遇。公司严格按照《劳动合同法》、《劳动合同法实施条例》等法律法规的规定使用劳务派遣员工；公司至今未因劳务派遣原因受到过人力或社保部门的处罚。

公司客户包括企业和国家机关事业单位。根据《劳务派遣暂行规定》第二条，《劳务派遣暂行规定》不适用于国家机关事业单位的劳务派遣情况，即国家机关事业单位使用被派遣劳动者没有比例限制，企业使用被派遣劳动者不应超过用工总数的10%。因此，公司客户中属于机关、事业单位的不在《劳务派遣暂行规定》的管辖范围之内，其用工数量和比例不受影响。

公司报告期内已协同企业客户商议解决方案并积极落实，公司管理层依托《劳务派遣暂行规定》正式实施的契机转变自身业务模式，扩大劳务外包业务的比重。自2017年1月1日起公司的主要客户由劳务派遣的用工模式转变为劳务外包的模式，因此不受《劳务派遣暂行规定》的相关限制。

公司通过调查 2016 年 1-11 月份确认收入在 500 万元以上的合作用工单位，除个别单位不提供信息外，其余用工单位均不存在超过比例的情形且已取得了用工单位关于使用劳务派遣员工不超过 10% 的声明。2016 年 3 月 1 日，《劳务派遣暂行规定》正式实施后，公司与合作的企业客户新签或续签劳务派遣协议时，均要求客户在协议中注明劳务派遣用工比例，并承诺使用派遣员工总量不超 10%，否则由用工单位承担全部责任。由于企业人力资源情况属于企业核心信息，在公司客户不愿主动提供信息且缺少第三方公开信息的情况下，公司除要求在派遣协议中由客户企业作出上述承诺外，还及时向企业所在地劳动局了解该企业是否属于用工比例超标单位，以确保公司合作单位符合法律规定。

### 3、核心技术人员情况



## （1）核心技术人员简历

公司目前拥有核心技术人员 5 人，分别为乔巧、乔奇、隋姜杰、王砚、李晓宁。简历如下：

乔巧，简历详见“第一节 公司概况”之“四、公司股东情况”中“（一）控股股东及实际控制人基本情况”。

乔奇、隋姜杰、王砚，简历详见“第一节 公司概况”之“七、董事、监事及高级管理人员情况”。

李晓宁，女，1981年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，2006年9月至2010年12月，任有限公司客服部职员；2011年1月至2011年6月，待业；2011年7月至2012年5月，在青岛公路集团济南分公司工作；2012年6月至2013年8月，待业；2013年9月至2016年3月，在山东润海风电发展有限公司工作；2016年4月至今，任公司客服部部长。

## （2）核心技术人员持股情况

①截至本说明书签署之日，核心技术人员直接持有公司股份情况如下表：

序号	股东姓名	任职情况	直接持股数量（股）	直接持股比例（%）
1	乔巧	董事长、总经理	19,800,000	84.83
2	乔奇	董事、董事会秘书	-	-
3	隋姜杰	董事	-	-
4	王砚	监事	-	-
5	李晓宁	-	-	-
合 计		-	19,800,000	84.83

②截至本说明书签署之日，部分核心技术人员通过德融投资间接持有公司股份，具体如下表所示：

序号	股东姓名	任职情况	对德融投资出资额（元）	出资额占德融投资总出资额的比例（%）
1	乔巧	董事长、总经理	75,000	1.50
2	乔奇	董事、董事会秘书	1,500,000	29.94
3	隋姜杰	董事	150,000	2.99
4	王砚	监事	-	-

5	李晓宁	-	-	-
合 计		-	1,725,000	34.43

注：德融投资持有公司 3,340,000 股股份，持股比例为 14.31%。

### （3）报告期内核心技术人员变动情况

李晓宁于 2010 年 3 月离开公司，又于 2016 年 3 月重新加入公司。除此之外，公司核心技术人员稳定，未发生变动。

### （六）其他体现所属行业或业态特征的资源要素

无。

## 四、公司商业模式

公司立足于人力资源服务行业，拥有完备的人力资源服务资质，具备完善的内部管理制度与健全的市场开拓及维护体系，辅以优秀的管理和团队，**凭借标准化、流程化、精细化、专业化服务**，提供劳务派遣、服务外包、人事代理等人力资源服务，以招投标、商务谈判方式销售给客户，**面向制造业、物流业、大中专院校、IT 通信业、金融业、商贸连锁业**等多个领域的客户。

公司商业模式贯穿于客户开发、人才数据库建设、全程管理、深度合作等各业务环节中。

### （一）客户开发

公司主要通过招投标、商务谈判、口碑推荐、品牌影响力等与客户建立人力资源服务关系。在严格的专业服务流程的企业管理制度下，公司输出的服务产品的质量及服务品质在行业内形成了良好的口碑，许多客户倾向于选择公司作为人力资源合作服务机构，实现共赢。此外，公司通过对现有客户进行定期回访，对客户深度开发，挖掘现有客户其他方面的需求，创造新增业务。

公司在山东省内已陆续设立了十余家分公司，基本覆盖了全省各个地市，各分公司根据当地市场实际情况开展业务；未来分公司与分公司之间，分公司与公司之间在业务上相互配合、相互合作，满足客户的不同需求，实现“一地需求，全省配置”，未来将实现全国网络覆盖，为客户提供全方位、一站式的人力资源

服务。

报告期内，公司商务谈判、招标方式取得的收入构成情况如下：

	2016年1-11月		2015年度		2014年度	
	收入(元)	占比(%)	收入(元)	占比(%)	收入(元)	占比(%)
商务谈判	565,456,357.76	95.85	673,696,842.91	96.46	781,278,744.93	97.32
招标方式	24,502,029.53	4.15	24,740,577.27	3.54	21,535,806.23	2.68
合计	589,958,387.29	100.00	698,437,420.18	100.00	802,814,551.16	100.00

公司通过商务谈判获取订单的方式，符合市场竞争规范要求，不存在商业贿赂等违反法律、行政法规的行为。公司及董事、监事、高级管理人员承诺，为了严格禁止商业贿赂行为，将在公司内控制度等相关制度文件中实施反商业贿赂措施，严格打击商业贿赂行为，开展培训教育，从源头上坚决铲除不正当交易行为。

## （二）人才数据库建设

公司通过知名互联网平台、高等院校、劳务人才市场、同行业合作伙伴等多种渠道发布人力资源招聘信息，充分利用与各大平台、院校长期合作形成的良好关系，建立起了线上线下相结合的、深入立体的人才发掘模式。

## （三）全程管理

公司为客户提供专业高效、诚信合法的全程人力资源管理服务。劳务员工的管理工作主要由公司客服部承担，公司以追求客户的满意度、不断为客户创造更大价值为目标，构建全面的客户服务考评体系。

公司对于用工数量较大的客户，派专人驻场进行员工的现场管理，及时与客户沟通交流，务求让客户对公司的服务质量和标准保持满意。公司总部为项目提供专门的招聘、员工关系管理、薪酬核算、培训等支撑服务。另外，公司制定劳务员工的内部推荐奖励办法，提高劳务员工的技术水平和工作积极性，提升客户满意度。

公司多年来十分重视客户和劳务员工的关系管理，追求劳资双方的满意度，获得客户和劳务员工的一致认可。

## （四）深度合作

公司与现有的主要客户经过长期合作，建立了互信互助的良好合作关系，形成了持续稳定的合作模式。由于公司主要客户为大中型企事业单位，其对劳务人员的综合素质要求较高，该类企业更倾向于与规模较大、资质较为完备、专业管理水平和诚信度较高的人力资源服务机构建立长期稳定的合作关系。因此，公司在开发新客户的同时，会努力增加原有客户粘性，加深双方合作力度，拓展合作业务类型，实现营业收入的可持续增长。

## 五、业务收入及重大客户、供应商情况

### （一）主营业务收入构成情况

#### 1、按产品分类构成

报告期内，公司主营业务收入由劳务派遣、服务外包、人事代理、物业服务组成。主营业务收入按产品分类情况如下表：

单位：元

项目	2016年1-11月		2015年度		2014年度	
	收入	比重(%)	收入	比重(%)	收入	比重(%)
主营业务收入						
其中：劳务派遣	508,907,107.92	86.26	683,211,111.11	97.82	790,907,623.42	98.52
服务外包	79,626,363.55	13.50				
人事代理	285,430.63	0.05	394,016.56	0.06	238,709.72	0.03
物业服务	1,139,485.19	0.19	14,832,292.51	2.12	11,668,218.02	1.45
合计	<b>589,958,387.29</b>	<b>100.00</b>	<b>698,437,420.18</b>	<b>100.00</b>	<b>802,814,551.16</b>	<b>100.00</b>

#### 2、按区域分类构成

单位：元

区域	2016年1-11月		2015年度		2014年度	
	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)
烟台市	565,796,721.95	95.90	692,947,381.97	99.21	798,877,605.83	99.51
烟台市外	24,161,665.34	4.10	5,490,038.21	0.79	3,936,945.33	0.49
合计	<b>589,958,387.29</b>	<b>100.00</b>	<b>698,437,420.18</b>	<b>100.00</b>	<b>802,814,551.16</b>	<b>100.00</b>

### （二）报告期内公司主要客户情况

#### 1、主要客户群体

公司客户覆盖面广，客户涵盖制造业（如上汽通用东岳有限公司、德尔福派克电气系统有限公司）、物流业（如顺丰速运）、政府事业单位（如公安、国税、地税等地方主管部门）、IT 通信业（如山东省信息产业服务有限公司）、大中专院校（如鲁东大学、滨州医学院）、金融业（如中国建设银行、中国工商银行）、商贸连锁业（如烟台嘉阳乐天家居有限公司）等多个领域。

### （1）因业务特点、经营战略等原因导致客户集中度较高

#### ①业务特点及经营战略

公司主营业务为劳务派遣、服务外包、人事代理等人力资源服务。劳务派遣、服务外包、人事代理业务地域性特点显著，大部分用工单位从本地招聘员工具有便利性，因此，大部分用工单位将劳务派遣、服务外包、人事代理委托给本地人力资源服务公司。公司自2006年成立以来，一直立足于人力资源服务领域，公司的经营战略是先将本地优质企业做大做强，在此基础上，进一步发展区域外人力资源服务业务。经过十多年发展，积累了较多人脉关系及行业经验，随着市场不断变化，烟台地区人力资源服务行业逐渐划分为诸多细分领域，公司劳务派遣、服务外包业务顺应经济发展方向，集中在第三产业服务业，公司主要目标客户集中在大型、品牌及口碑较好的服务类行业。

报告期内，公司前五大客户中，上汽通用东岳汽车有限公司、上汽通用东岳动力总成有限公司合计收入占比超过50%，虽然客户较为集中，但每年服务收入较为稳定。公司与上汽通用东岳汽车有限公司、上汽通用东岳动力总成有限公司、烟台顺丰速运有限公司等大型企业及鲁东大学等事业单位建立长期合作关系，由于多年合作，双方熟悉及信赖程度较高，且大型企业及事业单位业务稳定，继而使得公司业务稳定。

#### ②人力资源行业特点导致的区域化经营、客户集中度较高

目前，虽然从事派遣业务的机构已遍布全国各地，但劳务派遣服务的地域性仍较为明显。其原因主要有两方面：一方面为劳务派遣业务必须具有劳务派遣资质，营业服务范围在当地的，由当地政府劳动保障部门特许，从事异地劳动者派遣业务的，应当由派遣机构所在地和接受单位所在地政府的劳动保障部门双重特许；由于我国社保目前尚未能实现全国统一联网（众多省内各城市之间

也未能实现联网），异地缴纳社会保险需要个人重新开立社保账户，这给跨区域经营的劳务派遣公司增加了运营难度。

综上所述，公司基于经营战略考虑优先发展当地人力资源派遣、服务外包及人事代理业务，公司每年业务保持稳定，客户质量较高，为公司积累发展所需资金奠定基础，公司计划未来在资金、实力达到一定规模时，进一步发展区域外业务。

(2) 客户粘性、公司与客户合作关系的稳定性、市场竞争情况、与现有客户合作的可持续性。

2014年、2015年、2016年1-11月份，公司的主要客户较为稳定，且收入保持稳定，主要原因是多年合作已建立成熟、互相信任的合作关系。公司在人力资源服务行业已经经营十余年，逐步形成较好的口碑及服务质量，以一对一的服务形式，随时跟进客户动态及要求，形成较高的客户黏性，公司与大客户签订的劳务派遣合同通常覆盖2年左右，前期与公司合作的大客户均与公司保持了稳定的合作关系，如上汽通用东岳汽车有限公司、上汽通用东岳动力总成有限公司、鲁东大学、烟台顺丰速运有限公司、威海顺丰速运有限公司、上海皮尔博格有色零部件有限公司烟台福山分公司/上海皮尔博格有色零部件有限公司烟台分公司、德尔福派克电气系统有限公司烟台分公司等，均与公司继续合作并签署了合同。

除上述大客户与公司继续签署合同之外，在报告期后公司增加了金额12,000,677.20元的合同。详细情况如下表所示：

序号	客户	业务类型	合同金额	签订时间
1	德州市公安局德城分局	劳务派遣	2,318,580.00 元	2017 年 1 月
2	济南铁路局烟台车务段	劳务派遣	1,868,328.00 元	2016 年 11 月
3			3,380,784.00 元	2016 年 11 月
4	山东中铁旅游广告集团有限公司烟台金海大酒店	劳务派遣	3,300,000.00 元/年	2016 年 11 月
5	莱阳市市场监督管理局	劳务派遣	799,000.00 元	2016 年 12 月
6	莱阳市公安局	劳务派遣	333,985.20 元/年	2016 年 10 月

综上所述，公司与大客户建立了长期稳定的合作关系，公司在日常经营中注重对客户的服务支持，建立了较高的信任度，客户黏性较强。同时，公司不断取得新的业务合同，扩展新的业务领域，持续经营稳定。

(3) 公司经营计划、市场开拓策略、针对公司客户集中度较高拟采取的管理措施。

公司未来预计在市场开拓，战略合作，跨地区经营等多方面发展公司业务，有赖于资金的积累以及合作伙伴的选择。公司针对客户集中度较高所采取的措施有：①加深与优质老客户的关系，给予老客户更优质的服务；②增加业务人员，积极开拓区域内新客户资源，寻求更多优质客户；③寻求能够在资金、业务方面给予帮助的战略合作者；④积累资金，寻找区域外零散人力资源服务企业，实施并购、重组等扩张手段。

## 2、前五大销售客户情况

报告期内，公司向前五名客户的销售额及占总销售额的比例如下表所示：

期间	客户名称	金额（元）	占总销售额比例（%）
2016 年 1-11 月	上汽通用东岳汽车有限公司	241,257,637.48	40.89
	上汽通用东岳动力总成有限公司	86,223,183.88	14.62
	烟台顺丰速运有限公司	31,120,360.54	5.28
	鲁东大学	21,675,786.35	3.67
	威海顺丰速运有限公司	20,937,209.24	3.55
	合 计	<b>401,214,177.49</b>	<b>68.01</b>
2015 年度	上汽通用东岳汽车有限公司	290,862,611.35	41.64
	上汽通用东岳动力总成有限公司	112,725,190.78	16.14
	德尔福派克电气系统有限公司烟台分公司	43,417,337.27	6.22
	烟台顺丰速运有限公司	34,592,726.26	4.95
	鲁东大学	23,908,867.88	3.42
	合 计	<b>505,506,733.54</b>	<b>72.37</b>
2014 年度	上汽通用东岳汽车有限公司	314,900,312.03	39.22
	上汽通用东岳动力总成有限公司	147,989,438.92	18.43
	德尔福派克电气系统有限公司烟台分公司	43,905,316.71	5.47
	上海安吉通汇汽车物流有限公司烟台分公司	41,193,710.99	5.13
	烟台顺丰速运有限公司	39,708,220.17	4.95
	合 计	<b>587,696,998.82</b>	<b>73.20</b>

2016年1-11月、2015年度、2014年度，前五大客户销售额所占的比例分别为68.01%、72.37%、73.20%。公司存在对前五大客户依赖的风险。公司董事、监事、高级管理人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东均未在前五名客户中占有权益。

### （三）产品的原材料、能源供应与供应商情况

#### 1、原材料情况

报告期内，公司劳务派遣服务、服务外包业务的成本主要为劳务派遣（服务外包）人员的工资、社保、住房公积金构成。报告期内，成本构成波动较小。

公司原子公司德衡物业的业务成本主要为物业人员的职工薪酬、固定资产折旧及其他成本构成，其他成本主要为油费。报告期内，物业服务成本构成相对稳定。

#### 2、主要供应商情况

由于人力资源服务行业的行业特性，公司采购主要集中于办公设备和业务软件，办公设备主要包括电脑、打印机、复印机等。办公设备和软件一般由公司直接从市场采购。由于电脑等办公设备以及办公软件市场处于充分竞争状态，且公司的采购量较少。公司没有与业务密切相关的主要供应商。

### （四）子公司的收入构成、客户情况

报告期内，公司共拥有五家子公司烟台德衡汽车配件有限公司、烟台德衡通信服务有限公司、烟台通仕劳务派遣有限公司、山东德衡物业管理有限公司（2016年1月对外转让）、莱芜德衡人力资源管理咨询有限公司（2016年4月完成注销），2家下设非企业单位烟台市芝罘区德衡职业技能培训学校、莱阳市德衡职业技能培训学校（报告期后2017年2月设立）。

#### 1、烟台德衡汽车配件有限公司

报告期内收入构成如下：

项目	2016年1-11月		2015年度		2014年度	
	收入（元）	占比（%）	收入（元）	占比（%）	收入（元）	占比（%）
服务外包	10,846,183.69	100.00	-	-	-	-



合计	10,846,183.69	100.00	-	-	-	-
----	---------------	--------	---	---	---	---

报告期内主要客户如下：

客户名称	收入类型	2016年1-11月		2015年度		2014年度	
		收入（元）	占比（%）	收入（元）	占比（%）	收入（元）	占比（%）
德尔福派克电气系统有限公司烟台分公司	服务外包	10,846,183.69	100.00	-	-	-	-

## 2、烟台德衡通信服务有限公司

报告期内收入构成如下：

项目	2016年1-11月		2015年度		2014年度	
	收入（元）	占比（%）	收入（元）	占比（%）	收入（元）	占比（%）
服务外包	19,518,658.77	100.00	8,060,119.69	100.00	13,491,936.58	100.00
合计	19,518,658.77	100.00	8,060,119.69	100.00	13,491,936.58	100.00

报告期内主要客户如下：

客户名称	收入类型	2016年1-11月		2015年度		2014年度	
		收入（元）	占比（%）	收入（元）	占比（%）	收入（元）	占比（%）
山东信息产业服务有限公司	服务外包	17,840,158.06	91.40	8,060,119.69	100.00	13,491,936.58	100.00
中国电信股份有限公司济宁市分公司	服务外包	1,546,351.71	7.92				

## 3、烟台通仕劳务派遣有限公司

报告期内收入构成如下：

项目	2016年1-11月		2015年度		2014年度	
	收入（元）	占比（%）	收入（元）	占比（%）	收入（元）	占比（%）
劳务派遣	602,955.14	100.00	-	-	-	-
合计	602,955.14	100.00	-	-	-	-

报告期内主要客户如下：

客户名称	收入类型	2016年1-11月		2015年度		2014年度	
		收入（元）	占比（%）	收入（元）	占比（%）	收入（元）	占比（%）

莱阳市来 源电力有 限公司	劳务 派遣	572,100.14	94.88	-	-	-	-
---------------------	----------	------------	-------	---	---	---	---

#### 4、山东德衡物业管理有限公司（2016年1月对外转让）

报告期内收入构成如下：

项目	2016年1月		2015年度		2014年度	
	收入（元）	占比（%）	收入（元）	占比（%）	收入（元）	占比（%）
物业服务	1,139,485.19	100.00	14,832,292.51	100.00	11,668,218.02	100.00
合计	1,139,485.19	100.00	14,832,292.51	100.00	11,668,218.02	100.00

报告期内主要客户如下：

客户名称	收入 类型	2016年1月		2015年度		2014年度	
		收入（元）	占比（%）	收入（元）	占比（%）	收入（元）	占比（%）
芝罘区环 卫处	物业 服务	1,011,633.34	88.78	12,775,819.59	86.14	11,279,745.62	96.67

#### 5、莱芜德衡人力资源管理咨询有限公司（2016年4月完成注销）

报告期内，未形成收入。

根据子公司的收入构成及客户明细，子公司的收入来自非关联关系的外部单位，不存在向母公司提供产品及服务的情况。

2016年1-11月份，母公司存在向子公司德衡通信提供劳务派遣业务，发生金额为5,855,188.62元、向子公司德衡汽配提供人事代理服务，发生金额为54,583.55元，除此之外，母子公司之间未发生其他与业务相关的内部交易，也未发生任何资金往来。

#### （五）报告期内主要业务合同及其履行情况

报告期内，公司重大业务合同均正常履行，不存在纠纷情况。

##### 1、销售合同

下表中列示的业务合同均为框架性协议，合同金额为已在当期确认的收入总和，合同披露标准为当期确认收入1000万元以上。报告期内对公司持续经营有重大影响的销售合同具体情况如下：

2016 年 1-11 月						
公司	合同对方	合同内容	合同形式	当期确认金额 (万元)	合同有效日期	履行情况
公司	上汽通用东岳汽车有限公司	劳务派遣	框架协议	24,125.76	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日	履行完毕
公司	上汽通用东岳动力总成有限公司	劳务派遣	框架协议	8,622.32	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日	履行完毕
公司	烟台顺丰速运有限公司	灵活派遣	框架协议	392.93	2015 年 12 月 11 日至 2016 年 12 月 10 日	履行完毕
公司		服务外包	框架协议	2,719.11	2016 年 8 月 1 日至 2017 年 3 月 1 日	履行完毕
公司	鲁东大学	劳务派遣	框架协议	2,167.58	2016 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	正在履行
公司	威海顺丰速运有限公司	灵活派遣	框架协议	302.27	2016 年 3 月 1 日至 2017 年 2 月 28 日	履行完毕
公司		服务外包	框架协议	1,791.45	2015 年 12 月 1 日至 2018 年 11 月 30 日	正在履行
公司	上海皮尔博格有色零部件有限公司烟台福山分公司/上海皮尔博格有色零部件有限公司烟台分公司	劳务派遣	框架协议	1,717.30	2012 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日	履行完毕
公司	德尔福派克电气系统有限公司烟台分公司	劳务派遣	框架协议	1,003.07	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 1 日	履行完毕
2015 年度						
公司	合同对方	合同内容	合同形式	当期确认金额 (万元)	合同有效日期	履行情况
公司	上汽通用东岳汽车有限公司	劳务派遣	框架协议	29,086.26	2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日	履行完毕
公司	上汽通用东岳动力总成有限公司	劳务派遣	框架协议	11,272.52	2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日	履行完毕
公司	烟台顺丰速运有限公司	劳务派遣	框架协议	3,459.27	2013 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日	履行完毕

公司	德尔福派克电气系统有限公司烟台分公司	劳务派遣	框架协议	4,341.73	2015年1月1日至2015年12月31日	履行完毕
公司	鲁东大学	劳务派遣	框架协议	2,390.89	2013年9月1日至2015年7月15日	履行完毕
公司	上海皮尔博格有色零部件有限公司	劳务派遣	框架协议	1,810.40	2012年1月1日至2016年12月31日	履行完毕
公司	烟台嘉阳乐天家居有限公司	劳务派遣	框架协议	1,065.01	2013年7月1日至2015年6月30日	履行完毕
<b>2014年度</b>						
公司	合同对方	合同内容	合同形式	当期确认金额 (万元)	合同有效日期	履行情况
公司	上汽通用东岳汽车有限公司	劳务派遣	框架协议	31,490.03	2014年1月1日至2014年12月31日	履行完毕
公司	上汽通用东岳动力总成有限公司	劳务派遣	框架协议	14,798.94	2014年1月1日至2014年12月31日	履行完毕
公司	烟台顺丰速运有限公司	劳务派遣	框架协议	3,970.82	2013年1月1日至2015年12月31日	履行完毕
公司	德尔福派克电气系统有限公司烟台分公司	劳务派遣	框架协议	4,390.53	2014年1月1日至2014年12月31日	履行完毕
公司	上海安吉通汇汽车物流有限公司烟台分公司	劳务派遣	框架协议	4,119.37	2014年1月1日至2014年12月31日	履行完毕
公司	鲁东大学	劳务派遣	框架协议	2,132.75	2013年9月1日至2015年7月15日	履行完毕
公司	上海皮尔博格有色零部件有限公司	劳务派遣	框架协议	1,774.63	2012年1月1日至2016年12月31日	履行完毕
公司	烟台嘉禾乐天家居有限公司分公司	劳务派遣	框架协议	1,109.78	2013年7月1日至2015年6月30日	履行完毕
公司	三立(烟台)车灯有限公司	劳务派遣	框架协议	1,006.33	2014年1月至2016年1月	履行完毕

## 2、房屋购买合同

报告期内公司正在履行及履行完毕的房屋购买合同如下：

序号	卖方名称	合同标的	合同签订时间	成交金额(元)	执行情况
1	中国农业银行股份有限公司烟台分行	位于烟台市芝罘区海港路 29 号 6、7 层非住宅房地产	—	7,001,000.00	履行完毕
2	于天静、牟晓云	烟台市芝罘区海港路华达大厦第 16 层整层	2016.03.21	4,300,000.00	正在履行

### 3、房屋租赁合同

截至本说明书签署之日，公司正在履行的重大房屋租赁合同如下表所示：

序号	承租方	出租方	租赁位置	租赁面积 (平方米)	租金水平	租赁期限	履行情况
1	公司	烟台市芝罘区人力资源和社会保障局	烟台市芝罘区人力资源产业园北楼	450	208 元/平方/年，前两年免租金，第三年减免 50% 租金	2014.10.1-2017.10.1	正在履行
2	公司	乔巧	烟台市芝罘区海港路 29 号华达大厦 21 楼	250	2 万元/年	2016.1.1-2016.12.31; 2017.1.1-2019.12.31	正在履行

## 六、公司环保、安全生产、质量标准情况

### (一) 环保情况

公司主要从事人力资源服务业务，不属于重污染行业。公司不存在建设项目，不需要办理环评批复、环评验收及“三同时”验收等批复文件，同时不需要办理排污许可证。

公司业务围绕劳务派遣、服务外包及人事代理等，不存在环保违法及受处罚的情况。

### (二) 安全生产情况

报告期内，公司属于人力资源服务行业，不涉及生产项目，不需要获取安全生产许可证。

### (三) 质量标准情况

公司服务暂无可参考行业质量标准。公司在日常经营中，能够按照合同约定，保证服务质量。

## 七、公司所处行业及竞争情况

公司所属行业为人力资源服务行业，人力资源服务业是围绕人力资源配置、管理、开发提供相关服务的生产性服务行业，是现代服务业的重要组成部分，伴随人力资源市场化配置发展成为一个新兴产业。

按照《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司属于“L72 商务服务业”；按照《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司属于“L726 人力资源服务”；按照《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于“L726 人力资源服务”；按照《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司属于“12111110-人力资源与就业服务”。

### （一）所处行业监管体制及产业政策

#### 1、行业主管部门及监管体制

我国人力资源服务行业的主要监管部门为国家人力资源和社会保障部（简称人社部）。人社部的主要职责具体包括：拟订人力资源和社会保障事业发展规划、政策，起草人力资源和社会保障法律法规草案，制定部门规章，并组织实施和监督检查；拟订人力资源市场发展规划和人力资源流动政策，建立统一规范的人力资源市场，促进人力资源合理流动、有效配置；促进就业工作，拟订统筹城乡的就业发展规划和政策，完善公共就业服务体系，拟订就业援助制度，完善职业资格制度；负责就业、失业、社会保险基金预测预警和信息引导，拟订应对预案，实施预防、调节和控制，保持就业形势稳定和社会保险基金总体收支平衡等。

#### 2、行业相关法律法规及产业政策

##### （1）主要法律、法规

名称	施行时间	发布部门	与行业相关内容
中华人民共和国劳动合同法	2008年1月1日	全国人民代表大会常务委员会	被派遣劳动者享有与用工单位的劳动者同工同酬的权利。用工单位应当按照同工同酬原则，对被派遣劳动者与本单位同类岗位的劳动者实行相同的劳动报酬分配办法。
中华人民共和国劳动就业促进法	2008年1月1日	全国人民代表大会常务委员会	国家把扩大就业放在经济社会发展的突出位置，实施积极的就业政策，坚持劳动者自主择业、市场调节就业、政府促进就业的方针，多渠道扩大就业。
中华人民共和国劳动合同法	2008年9月18日	中华人民共和国国务院	各级人民政府和县级以上人民政府劳动行政等有关部门以及工会等组织，应当

实施条例			采取措施，推动劳动合同法的贯彻实施，促进劳动关系的和谐。
中华人民共和国劳动法	1995 年 1 月 1 日	全国人民代表大会常务委员会	国家通过促进经济和社会发展，创造就业条件，扩大就业机会。国家鼓励企业、事业组织、社会团体在法律、行政法规规定的范围内兴办产业或者拓展经营，增加就业。
劳务派遣行政许可实施办法	2013 年 7 月 1 日	中华人民共和国人力资源和社会保障部	经营劳务派遣业务，应当向所在地有许可管辖权的人力资源社会保障行政部门、依法申请行政许可。
劳务派遣暂行规定	2014 年 3 月 1 日	中华人民共和国人力资源和社会保障部	用工单位只能在临时性、辅助性或者替代性的工作岗位上使用被派遣劳动者。用工单位应当严格控制劳务派遣用工数量，使用的被派遣劳动者数量不得超过其用工总量的10%。劳务派遣单位应当依法与被派遣劳动者订立2年以上的固定期限书面劳动合同。
劳动力市场管理规定	2000 年 11 月 29 日	中华人民共和国国务院	开办营利性职业介绍机构，须持劳动保障行政部门的批准文件，到工商行政管理机关办理企业登记注册。《规定》明确了职业介绍机构可以从事业务。
中华人民共和国社会保险法	2011 年 7 月 1 日	全国人民代表大会常务委员会	社会保险行政部门和其他有关行政部门、社会保险经办机构、社会保险费征收机构及其工作人员，应当依法为用人单位和个人的信息保密，不得以任何形式泄露。
山东省人力资源市场条例	2015 年 9 月 6 日	山东省人力资源和社会保障厅	县级以上人民政府应当将人力资源服务业作为发展服务业的重点领域，通过政策引导、资金扶持、环境营造，促进人力资源服务业发展。

## (2) 主要产业政策

人力资源服务业是我国人力资源和社会保障事业发展的重点之一，国家已将其列为优先发展的鼓励类项目并制定了一系列扶持政策。

名称	发布时间	发布部门	与行业相关内容
国家中长期人才发展规划纲要（2010-2020 年）	2010 年 6 月	中华人民共和国国务院	根据完善社会主义市场经济体制的要求，推进人才市场体系建设，完善市场服务功能，畅通人才流动渠道，建立政府部门宏观调控、市场主体公平竞争、中介组织提供服务、人才自主择业的人才流动配置机制；大力发展人才服务业；促进人才资源有效配置；健全专业化、信息化、产业化、国际化的人才市场服务体系；积极培育专业化人才服务机构；进一步破除人才流动的体制性障碍，制定发挥市场配置人才资源基础性作用的政策措施；实现政事分开、管办分离。

中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要	2011 年 3 月	全国人民代表大会	规范发展人事代理、人才推荐、人员培训、劳务派遣等人力资源服务，鼓励发展人力资源服务外包、人力资源管理咨询、高级人才寻访、网络招聘等新型服务业态。鼓励社会资本投资人力资源服务领域，发展行业性、专业性人力资源服务机构，建设产业人才信息平台。
产业结构调整指导目录	2011 年 5 月	国家发改委	将“就业和创业指导、网络招聘、培训、人员派遣、高级人才访聘、人员测评、人力资源管理咨询、人力资源服务外包等人力资源服务业 ”列为第一类鼓励类行业。
人力资源和社会保障事业发展规划“十二五”规划纲要	2011 年 6 月	中华人民共和国人力资源和社会保障部	一、建设人力资源服务产业园区，在中心城市建立人力资源服务业集聚发展的平台，通过优惠政策引导人力资源服务机构入驻，发挥园区培育、孵化、展示、交易的功能；二、培育人力资源服务品牌，通过人力资源服务博览会、机构等级评定、行业发展报告等方式，加大人力资源服务机构和服务新产品的推介力度，培育本土人力资源服务品牌；三、发展行业性、专业性人力资源服务机构，围绕国家战略和区域产业发展战略，推进行业性、专业性人力资源服务发展，形成产业人才信息集散平台；四、加快推进政府所属人力资源服务机构改革，实现公共服务与经营性服务的分离，转变政府职能，为行业发展创造良好环境。
关于促进人力资源服务业发展的指导意见	2014 年 6 月	山东省人力资源和社会保障厅	推进人力资源服务创新，鼓励差异化发展，大力开发能够满足不同层次、不同群体需求的各类人力资源服务产品。提高人力资源服务机构的专业化水平，引导其调整服务项目结构，提供“专、精、深”的服务产品。规范发展人才推荐、人员培训、劳务派遣等人力资源服务。大力发展高级人才寻访、素质测评、人力资源服务外包、人力资源管理咨询、网络招聘、信用调查、心理援助、薪酬管理、人事诊断等新兴业态和产品。鼓励开拓国际人力资源服务市场，积极承接离岸人力资源服务业务。
关于加快发展人力资源服务业的意见	2014年12月	人力资源和社会保障部、国家发展改革委、财政部	坚持政府引导、市场运作、科学规划、合理布局，构建多层次、多元化的人力资源服务机构集群，增加人力资源服务供给。支持通过兼并、收购、重组、联盟、融资等方式，重点培育一批有核心产品、成长性好、竞争力强的人力资源服务企业集团，发挥大型人力资源服务机构的综合性服务功能。鼓励发展有市场、有特色、有潜力的中小型专业人力



			资源服务机构，积极发展小型微型人力资源服务企业。
关于深化人才发展体制机制改革的意见	2016年3月	中共中央	突出了人力资源服务业在人才市场化配置中的地位和作用
山东省人民政府关于推荐烟台市人力资源服务产业园争创国家级产业园的函	2016年5月	人力资源和社会保障部	经研究，同意建立中国烟台人力资源服务产业园，围绕更好服务就业优先战略和人才强国战略，贯彻落实国家关于加快发展现代服务业和人力资源服务业的要求，立足促进人力资源服务业健康快速发展，坚持发挥市场在资源配置中的决定性作用和更好发挥政府作用，突出特色，立足山东，明确发展目标和功能定位，服务带动环渤海经济区发展。要完善服务和管理，加强基础设施建设，更好地为行业发展提供服务、创造条件，充分发挥园区“培育、孵化、展示、交易”的功能，为我国人力资源服务业创新发展提供借鉴。

## （二）公司所处行业的发展现状及发展趋势

### 1、行业概况

20世纪70年代以来，中国人力资源服务业经历了从无到有，行业发展规模和水平不断提升，服务领域与内容日益多元化的历程：从最初的招聘服务、人事代理发展到包括培训服务、劳务派遣、就业指导、人才测评、管理咨询和人力资源服务外包等多种业务，形成较为完善的服务产业链。追溯整个人力资源服务行业的发展，大致可分为萌芽期、行业形成期与快速发展期三个阶段。

#### （1）人力资源服务业的萌芽期（1978年-1991年）

中国人力资源服务自20世纪70年代末统包统配的人力资源配置制度被打破开始出现，前期主要为解决大量的返程知青就业问题，原有劳动部门开始创立并组织劳动服务公司，并逐步演化为就业服务机构，这一阶段的中期即20世纪80年代初，人才服务公司和人才交流服务机构相继成立，中后期市场化人力资源服务开始出现。

20世纪80年代中后期，伴随着改革开放政策的实施，境外企业开始尝试进入中国市场。20世纪90年代初中国相继出台了构建规范人力资源服务的法律法规框架等，整个人力资源服务业已经萌芽。

## （2）人力资源服务业的形成期（1992 年-2006 年）

这一阶段主要为人力资源服务发展壮大与行业形成时期。主要表现为人力资源服务机构不断转型以及业务拓展；民营和外资人力资源服务机构规模和市场占有率逐年提高；人力资源公共服务体系形成。

总之，在这一阶段，伴随着人力资源配置市场化改革的不断深化，市场在人力资源配置中的基础性地位逐步确立，围绕服务就业、人才资源优化配置的各类人力资源服务机构规模日益扩大，服务领域逐步拓展，服务业态也不断创新，行业逐渐成型。

## （3）人力资源服务业的快速发展期（2007 年至今）

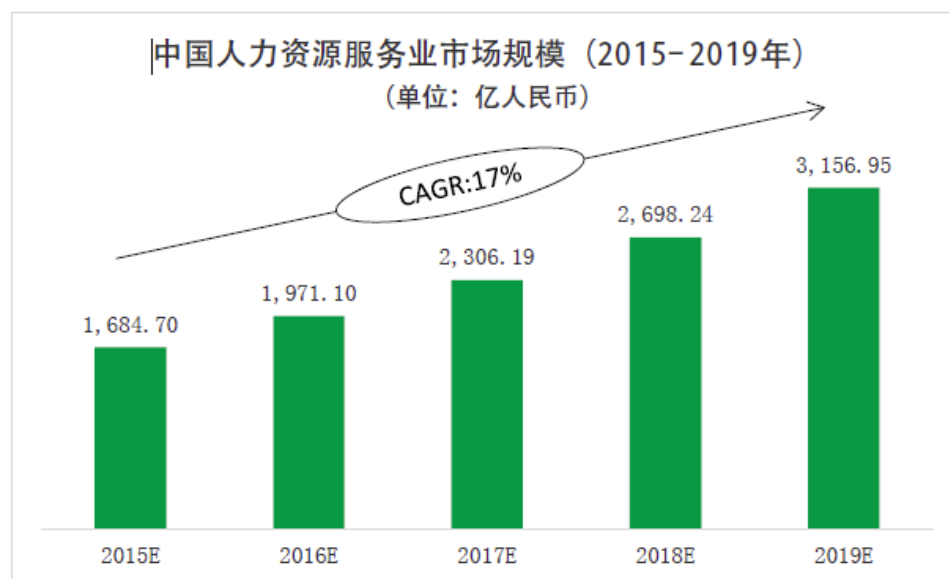
在这个时期内，中国人力资源服务业已经进入行业发展的快速成长期，从 2007 年国务院印发《关于加快服务业的若干意见》首次将人力资源服务业写入国务院文件后，各类促进人力资源服务业发展的政策规范等相继出台，其中以新《劳动合同法》与《劳务派遣暂行规定》的实施最为关键，政策方面整体已经由过去政府管理逐步转向政策制定、产业引导和环境营造；同时人力资源服务业也开始与金融等其他产业进一步融合，使得产业链逐步丰富，新业态迅速发展，呈现专业服务向纵深发展、综合服务向一体化发展的显著特征。此外，在这一阶段，中国整个人力资源服务业的市场规模与收入也不断提高。

## 2、行业发展趋势

### （1）行业规模将进一步扩大

在国家鼓励政策的引导下，人力资源服务业正式纳入国家服务经济体系。随着产业引导、政策扶持和环境营造等的不断优化，人力资源服务业仍然具有很大的发展空间，行业规模将继续保持稳步增长态势。2014 年年底国家人力资源和社会保障部、国家发展改革委员会以及财政部联合发布了《关于加快发展人力资源服务业的意见》，不仅首次明确了行业定位、发展目标和基本原则，明确指出人力资源服务业的八项重点业务，还指出到 2020 年要建立健全专业化、信息化、产业化、国际化的人力资源服务体系，并提出 2020 年中国人力资源服务行业从业人员达 50 万人，产业规模超过 2 万亿元人民币（含人力资源服务中代收代付客户员工工资和社保的费用）的目标。

未来数年,中国市场将成为全球人力资源服务市场的主要增长引擎,并会逐步发展成为全球最大的人力资源服务市场。目前,中国正处在一个向 2020 年经济新常态进行全面转型的时代。在这个过程中,人力资源市场将为中国经济发展提供巨大的内生动力。据报告,2015 年-2019 年中国人力资源服务业年均复合增长率约为 17%,预计 2019 年中国人力资源服务业市场规模将达到 3,157.00 亿人民币。



数据来源:《人力资源蓝皮书》, CIETT, 行业专家访谈, HRoot 分析

## (2) 从市场拓展向内涵增长转变

随着经济的发展,市场对人力资源服务需求日益增长,中国人力资源服务市场不断扩大,服务范围和提供服务的产品和类别都得到了进一步延伸和拓展。人力资源服务业趋向于专业化,为客户提供专业的解决方案,以及具有差异化、个性化的服务产品。同时,人力资源从业人员也日益专业化,从而不断满足市场和客户的差异化服务需求,提高服务附加值。

## (3) 品牌化发展成为主要趋势

品牌是企业重要的无形资产,人力资源服务业品牌化,有利于企业增强自己的核心竞争力和无形资产。人力资源服务业品牌化,不仅需要形式上、视觉上统一符号,还需要为企业提供高价值和个性化的服务产品。

## (4) 信息化水平进一步提升

互联网生态的发展使得人力资源服务业发生了深刻的变化。互联网服务、移动终端、大数据分析、云服务、O2O(在线离线/线上到线下)等信息化技术催

生了新的商业模式，也为人力资源服务业带来了新的挑战。未来，人力资源服务业依托信息化整合行业资源，提高运营的协同效应，降低成本。同时，人力资源服务业需要结合互联网的特性，利用云服务、大数据技术等信息化手段，进一步创新商业模式。

### **（5）市场细分和产业结构优化进一步升级**

随着竞争的加剧，市场对人力资源服务内容需求日益增加，对服务价值要求日益提高。人力资源服务已经从简单的以事务性为核心的人事外包向以专业管理为核心的人力资源配置方案转变。人力资源服务业的市场将更加细化，产业结构也不断优化。在产业链的整合方面，统一解决方案正在成为人力资源行业发展的大势所趋。

对于人力资源服务供应商而言，统一解决方案服务模式将实现客户、产品资源共享，提高企业的利润率。未来，人力资源服务企业进一步提高服务的专注度，明确定位自身的优势和细分市场，为客户提供更多高附加值和综合性服务的解决方案。

### **（6）人力资源服务业进一步国际化**

随着经济全球化的不断发展，人才流动的全球化和人力资源配置的国际化趋势日益明显。激烈的人才争夺已经超越地域的局限，在全球范围内搜寻高端人才成为必然趋势。同时，大量跨国人力资源服务机构通过并购、投资、入股等方式进入中国人力资源服务市场。

## **（三）影响行业发展的有利因素和不利因素分析**

### **1、有利因素**

#### **（1）经济稳步发展和产业结构深化调整为行业的快速发展提供了沃土**

服务业产业结构持续优化为人力资源服务业发展创造了良好的基础条件。继2013年中国第三产业占比首次超过第二产业后，服务业在中国经济总量的占比在2014年进一步提高到48.20%，高于第二产业5.60个百分点。中国经济正加快由工业主导向服务业主导转变。此外，中国人口红利的消失殆尽为人力资源服务业的发展带来了新的机遇，行业整体发展环境向好。

#### **（2）政策环境改善，服务规模和产值增加**

自 2007 年以来，尤其是近几年中国不断完善人力资源方面的政策，在国家政策的导向下，各地区也逐步出台了人力资源服务业专项政策，一些地方政府通过资金投入和政策支持等，使得人力资源服务业无论是在产值规模还是运营水平上都得到了快速发展；监管方面的政策也使得人力资源服务行业市场环境更为开放、公平、诚信而且竞争有序，在中央的引导和地方的共同努力下，人力资源服务业不断迈上新台阶，经营规模不断扩大、产值不断增加。

### **（3）产业链日趋完善，各项服务稳步发展**

当前，随着中国产业结构的调整，城镇化的加速，用人单位和求职者需求不断变化，人力资源各类服务稳步发展，各业态出现了不同程度的调整。

高校毕业生和农民工招聘服务增加，人才培养服务有了较大发展，人力资源咨询、服务外包、人事代理、测评与评鉴等服务稳中有进。

### **（4）民营机构发展迅速，市场活力不断增加**

根据国家人力资源和社会保障部的数据显示，2012 年在中国各类人力资源服务机构中，政府公共就业和人才服务机构占总数的 34.80%，国有企业占 4.2%，民营服务机构占 60.30%，外资及港澳台资服务机构占 0.70%；2013 年各类人力资源服务机构约为 2.6 万家，国有企业 1,139 家，占 4.30%，民营机构 18,578 家，占 70.30%，外资港澳台资服务机构 218 家，占 0.80%，与 2012 年相比，民营机构增加了 1,491 家，占比提高了 10%。目前非国有的人力资源服务机构已经成为中国人力资源服务业的主要力量，市场活力不断增强。

## **2、不利因素**

### **（1）行业整体起步较晚，成熟度仍然偏低**

中国人力资源服务业起步较晚，虽然发展十分迅速，但与国外相比还存在一定的差距。与中国经济社会发展和人力资源开发的需求相比，当前中国的人力资源服务业还存在一定制约，产业规模和产业结构还存在不适应的问题。比如中国人力资源服务业正式确立行业地位、鼓励发展行业还不足十年，与发达国家相比，人力资源服务总体规模还小，人力资源企业还缺乏国际竞争力；人力资源服务产业园区数量不多，规模还较小，规模效应未能显现等。

## **(2) 监管体系有待进一步完善**

当前中国正处于全面深化改革和经济结构转型关键时期，在这一背景下，目前人力资源服务业的宏观管理体系尚处于不断调整完善的阶段，存在着宏观管理的法规体系与管理机制和办法尚待健全、行业法规和服务标准化建设滞后等问题，这些因素均对人力资源服务行业的运营与发展造成压力。

## **(3) 中国社会发展存在地区差异，人力资源服务业的地区发展不均衡**

从总体布局来分析，人力资源服务规模最大的是东部地区，东部地区又主要集中在京津、长三角、珠三角等地区。这种状况严重阻碍了中国人力资源服务产业统一市场的形成和发展，不利于企业规模的扩大和层次的提高。

从发展速度上分析，东部地区人力资源服务业发展较稳定，而中部地区、西部地区和东北部地区的发展规模次于东部地区，但其发展速度要快于东部地区。

## **(四) 行业壁垒**

### **1、政策壁垒**

行业对于注册资本水平、配备人员条件和数量、合资机构中外方的持股比例均有明确要求，形成了一定的政策壁垒，例如牌照要求，若从事人力资源中介服务，需要取得《人力资源服务许可证》；若从事劳务派遣业务，需要取得《劳务派遣许可证》，根据最新《劳动合同法》的明确要求，最低注册资本为 200 万元，有开展业务相适应的固定的经营场所和设施，以及符合法律、行政法规规定的劳务派遣管理制度，此外，2014 年《劳务派遣暂行规定》的正式施行，对劳务派遣用工岗位界定、劳务派遣工的同工同酬待遇，同时对派遣人数比例提出了限制，类似政策的出台都对劳务派遣市场造成一定的准入壁垒。

### **2、技术壁垒**

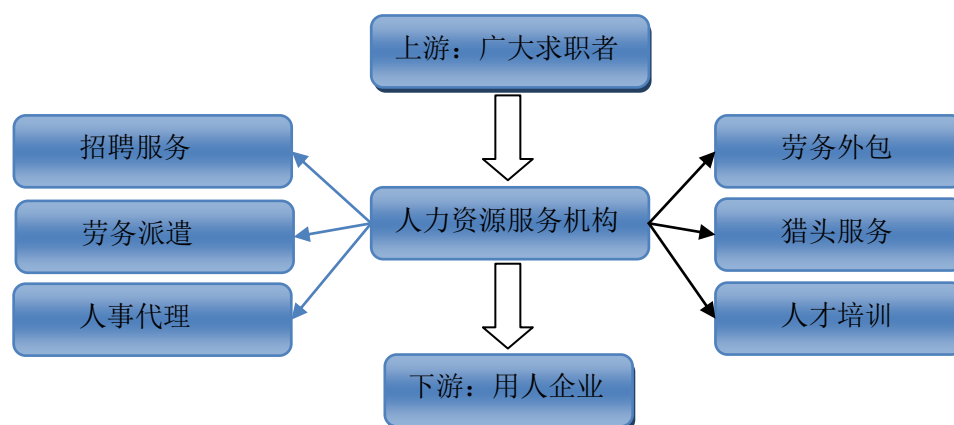
先进技术的有效应用已经成为人力资源服务企业的核心竞争力之一，特别是云计算、大数据和移动端技术已经成为当前业务发展的技术基石。这就需要企业进行大量的技术研发或购买投入，限制了新进入企业的发展。同时，成熟企业经过多年市场耕耘所积累的技术资源和能力亦是小型企业或新进入者短期内难以超越的。

### 3、品牌壁垒

行业内企业的核心竞争能力体现于是否能够根据不同客户的需求，为客户出具能够解决问题、易于操作的整套人力资源解决方案。大量成功案例的积累形成了行业内公司的品牌效应，能够代表公司执业质量、人员素质、服务经验等综合表现；同时，创立一个知名品牌往往需要长期大量的投入和丰富经验的积累，并在广大客户群体中形成优良的口碑。随着行业日趋成熟，新进入者打造有影响力的品牌需要较多的时间和资金投入。

#### （五）行业的产业链

人力资源服务产业链是服务链，是以人力资源服务的相关产品或服务、资本、知识和技术为纽带，以客户需求和市场资源为导向，以追求人力资源服务产品的附加值为目标，形成的网络关联的链式组织，产业链上的企业提供与人力资源管理和相关服务相关的有形或无形的服务。目前，人力资源服务行业上游是广大求职者，下游是各类企业及机关事业单位等客户。



#### 1、与上游的相关性分析

我国是人口大国，企事业单位的职员需求数量庞大，仅依靠企业和求职者的所拥有的信息来源和交流渠道，双方难以获取全面的人力资源供求信息。人力资源服务企业运用充足的行业信息，通过整合这些信息，为用人单位和求职者提供中介服务，建立良好沟通交流的平台，以解决就业市场中信息不对称的问题，确保了人力资源的流动性。

#### 2、与下游的相关性分析

目前，多数用人单位通过人力资源服务企业发布职位信息，扩大宣传范围，依靠人力资源服务企业的专业团队快速地寻找到最佳应聘者。用人单位对人力资源服务企业的总体依赖度较高。由于用人单位的需求种类各不相同、波动范围较大，存在信息传递障碍。人力资源服务企业能更加合理有效地帮助用人单位获取和利用人力资源，协调人力资源供求双方的信息交流，优化人力资源配置。

## （六）行业风险特征

### 1、行业政策风险

人力资源服务业是围绕人力资源配置、管理、开发提供相关服务的生产性服务行业，是现代服务业中的新兴重要门类和最具活力的行业之一。

“十二五”以来，国家先后出台一系列扶持政策，这些政策在很大程度上拉动了人力资源服务的市场需求。国家和地方已先后出台了《国家中长期人才发展规划纲要（2010—2020年）》、《人力资源和社会保障事业发展“十二五”规划纲要》、《关于进一步促进服务外包产业发展的复函》等扶持政策。如果经济形势发生变化，存在以上各种扶持政策发生变化的风险。

### 2、财务风险

受国内外经济形势的影响，国内劳动力供给出现结构性失调，企业对人力资源服务商的专业知识和服务能力要求不断提高，行业中有在提供派遣服务时“提前垫付工资和社保”使得人力资源外包服务商会面临资金链紧张的风险，在经济疲软的情况下，一旦客户破产或拖延付款，行业内的小型服务商将遇到资金瓶颈的风险。

### 3、经济环境风险

人力资源服务行业依赖于国民经济的大环境成长发展，公司经营会受到整体经济环境变动的影响。经济发展景气、增长较快时，用人企业的招聘需求会相应增加，加快人力资源服务行业的发展壮大；经济不景气时，用人企业会缩减人力成本预算，人才需求下降，影响人力资源服务行业的成长。

另外，我国存在明显的地区经济发展不平衡现象，地区经济发展速度可能发生变化，随着产业的转移和结构的调整，公司及其分子公司所在地区有可能面临



经济发展波动，进而对公司的经营造成影响。

### （七）行业竞争格局和市场化程度

本行业具有市场集中度低、行业竞争激烈、商业模式差异较小等特点，2015年度人力资源和社会保障事业发展统计公报显示，截至2015年底，全国各类人力资源服务机构达2.71万家。中国对外服务协会行业研究报告显示，2013年度、2014年度中国对外服务协会会员单位中，营业收入超过亿元的单位分别为61家、66家。

根据《2014年中国人力资源和社会保障年鉴》，截至2013年底，东部地区人力资源服务机构13,027家，占总量的49.31%；中部地区5,226家，占总量的19.78%；西部地区6,031家，占总量的22.83%；东北地区2,133家，占总量的8.07%。具体情况如下：

2013年人力资源服务机构数量



数据来源：《2014年中国人力资源和社会保障年鉴》

截止2016年底，已在全国股份转让系统挂牌的人力资源服务公司有34家，根据2015年审计报告，平均营业收入为342,118,685.25元，其中与公司构成竞争或者潜在竞争的主要企业基本情况如下：

序号	公司	主营业务	营业收入（2015年，经审计）
1	江苏点米网络科技有限公司	海外人才服务、劳务派遣、人力资源业务流程外包	348,382,624.30 元
2	宁波杰艾人力资源股份有限公司	人力测评、劳务派遣、人力培训解决方案、人力资源顾问服务、人力资源外包	764,663,823.95 元

		服务	
3	山东圣邦人力资源股份有限公司	劳务派遣、人事代理、生产外包	177,261,739.97 元
4	山东联通人力资源服务股份有限公司	劳动事务代理、劳务派遣	126,540,747.69 元
5	北京东方慧博人力资源顾问股份有限公司	管理咨询、劳务派遣、劳务外包、人才测评、人才培养、人才招聘、人事代理	1,909,305,405.43 元
6	深圳市泛亚人力资源股份有限公司	岗位外包服务、劳务派遣、其他人力资源服务（薪酬服务，全国社保，员工福利，人力资源管理咨询）	594,734,787.57 元

（数据来源：全国股份转让系统挂牌公司公开披露信息）

## （八）公司的竞争优势及劣势分析

### 1、公司竞争优势分析

#### （1）专业化服务能力

公司自设立以来持续专注于人力资源服务行业，不断提升专业化和精细化的管理水平，为客户提供周到、高效的人力资源服务。公司注重规范运营，将劳务用工相关法律法规渗透到每一个业务环节，降低了客户的用工风险，切实保障了客户的正常经营和外派员工的合法权益。

公司作为专业人力资源服务企业，比一般人力资源服务单位和客户本身更了解风险管理的含义。通过多年积累的行业运营经验，公司非常了解各项工作的风险程度，在规避风险上有深入研究。公司通过有效的风险管理措施（用人筛选、强化培训、购买工伤补充险、雇主责任险、团险等）达到降低劳务用工风险的目的，减少公司在员工发生工伤、医疗意外时所需要承担的医疗、赔偿责任，有效增强客户的用工信心。

#### （2）客户群优质稳定

公司自成立以来一直专注于人力资源服务，通过多年的积累锁定了一批优质客户，保证了公司业务的稳定和持续的增长，且有利于公司控制应收账款回收，保障公司财务指标稳健，降低了公司的经营风险。同时也有助于公司实现跨区域扩张。目前公司服务的客户多达数百余家，与众多优质客户建立了长期合作关系，涵盖制造业、物流业、政府事业单位、IT通信业、大中专院校、金融业、商贸连锁业等二十多个行业。

### （3）优秀的管理团队

作为人力资源服务业，公司的管理团队对行业发展规律有着深入的理解和认识。作为公司实际控制人，乔巧女士为资深的人力资源服务专家，多年来获得各种荣誉奖项，被评为“全国劳务派遣杰出领导奖”、“亚太人力资源服务职业导师奖”；王文东先生从事律师执业二十余年，在劳动法律方面有着丰富的实操经验，能够加强公司的合法用工意识，为客户降低法律风险。公司的管理团队在人力资源管理方面均具有丰富的管理与行业经验，管理层丰富的管理技能和运营经验为公司的发展奠定了良好的基础。

### （4）良好的品牌知名度

公司拥有十余年的行业经验，在行业内特别是山东地区具有较高的知名度，客户积累较多，品牌认可度高。公司始终坚持以诚信为基础，以服务质量和服务效率为核心，以提供服务的标准化、流程化、精细化、专业化赢得了良好的口碑，获得了客户的信任，保证了公司与客户持续稳定的合作。近年来获得众多荣誉，主要荣誉如下表列示：

序号	获取荣誉情况	发证机关	发证时间
1	2016年度山东省人力资源服务业十大品牌	山东省人力资源和社会保障厅	2017年1月
2	2015年度山东省人力资源诚信服务示范机构	山东省人力资源和社会保障厅	2016年1月
3	2014年度山东省人力资源服务业十大品牌	山东省人力资源和社会保障厅	2015年1月
4	山东省著名商标	山东省工商局	2017年1月
5	烟台市人力资源诚信服务示范机构	烟台市人力资源和社会保障局	2014年12月
6	亚太人力资源服务成长奖	2015亚太人力资源开发与服务博览会组委会	2015年4月
7	亚太人力资源服务创新奖	2015亚太人力资源开发与服务博览会组委会	2016年4月
8	2008年度中国劳务派遣诚信单位	人力资源管理杂志社、人力资源管理全国理事会	2009年1月
9	2009年度全国劳务派遣诚信单位	人力资源管理杂志社、人力资源管理全国理事会	2010年1月
10	2009年度劳动保障诚信企业	烟台市芝罘区人力资源和社会保障局	2010年2月
11	2010年度劳动保障A级诚信企业	烟台市人力资源和社会保障局	2011年2月

12	2011年度芝罘区劳动保障诚信守法示范企业	烟台市人力资源和社会保障局	2012年5月
13	2011年度模范职工之家	烟台市总工会	2012年4月

## 2、公司的竞争劣势分析

### (1) 市场覆盖范围较小

公司在山东地区具有较强的竞争优势,但相比于全国性人力资源服务企业规模尚小,公司的客户也大多为山东本地客户,尚未形成全国性的品牌和营销网络布局。未来公司需要通过不断加大各地区分支机构的建立,加强对省外其他地区的市场开发力度,进一步完善公司营销网络。

### (2) 融资渠道单一

公司属于民营人力资源服务企业,相对于国有企业和外资公司,在融资渠道上处于劣势,目前主要依赖自身积累和公司股东投入获取资金。由于融资渠道较为单一,公司在进行业务拓展和新市场开发上都受到一定限制。

## 八、公司战略目标及增强持续经营能力的措施

公司战略目标为致力于成为中国最佳人力资源解决方案供应商;致力于成为中国领先的人力资源综合服务供应商。

### (一) 打造优势主营业务

劳务派遣方面,公司将加大面向政府、政府事业单位的劳务派遣业务、加大技术研发人员的劳务派遣业务、加大灵活用工人员的劳务派遣业务;

服务外包方面,公司将通过智能化、流程化、专业化的管理,与国内知名的精益管理咨询公司签署战略合作协议,通过精益管理、流程再造等,以提高效率、降低成本;

人力资源服务平台方面,公司将通过互联网系统提供咨询、查询、核算、交付、缴费等人力资源的线上业务。

### (二) 引进人才

公司计划引进高端人才、联合科研院所、高等院校等专业机构,对人力资源产业链进行深度开发,将积极参与制定人力资源服务行业标准,优化公司商业模

式，打造德衡知名品牌。

### （三）拓展业务区域

通过多年的合作，公司获得本地客户的广泛肯定与信赖，劳务派遣及服务外包人员的工作质量与安全意识得到客户的认可。公司将抓住这一优势，努力加深与现有客户的合作层面，以烟台市为模范试验点，向本地客户在全省乃至省外其他城市的分支机构派送优质劳务员工。随着公司的发展，区域内的客户难以满足公司的发展步伐；公司未来会逐步拓宽业务市场，以区域内人力资源业务为基础，逐步将业务延伸至全国，最终发展为业务遍布全国的大型人力资源服务公司。

### （四）充分利用资本市场

公司将充分利用资本市场，根据战略布局及业务发展的需要，实施股权或债权融资，以及优良资产的收购兼并、业务整合，实现快速扩张。

## 第三节 公司治理

### 一、公司股东大会、董事会、监事会的建立情况

#### （一）股东大会、董事会、监事会制度的建立情况

有限公司设立之初，公司未设立董事会，设执行董事一名；2016年4月26日，公司设立董事会；有限公司设立之初，公司未设立监事会，设监事一名。公司就发展中出现的重大问题（如增加注册资本、经营范围、住所地变更等）能及时召开股东会，股东会决议等事项基本按照《公司法》和公司章程的规定制作书面决议文件，决议文件保存较好；但存在会议通知、会议记录文件缺失的情形。公司在有限公司阶段未制定专门的关联交易、对外投资、对外担保等管理制度。

2016年4月27日，有限公司整体变更为股份公司。按照规范治理的要求，公司建立健全了由股东大会、董事会、监事会及高级管理人员组成的公司法人治理结构；制定了“三会议事规则”、《总经理工作细则》、《关联交易管理制度》、《投资者关系管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《信息披露管理制度》等公司治理制度；初步建立起权力机构、决策机构、监督机构和经营层之间权责分明、相互制衡协调的治理机制，为公司的规范治理奠定了制度基础。

#### （二）保护投资者权利的相关制度

##### 1、投资者关系管理

为加强公司与投资者及潜在投资者之间的信息沟通，切实保护投资者的合法权益，公司建立健全了投资者关系管理制度。公司投资者关系管理工作由董事会秘书负责。董事会秘书在全面深入了解公司运作和管理、经营状况、发展战略等情况下，负责策划、安排和组织各类投资者关系管理活动。董事会秘书负责协调和组织公司信息披露事宜，参加公司所有涉及信息披露的有关会议，及时知晓公司重大经营决策及有关信息资料，并向投资者披露，同时应保证公司信息披露的及时性、合法性、真实性和完整性。

##### 2、纠纷解决机制

《公司章程》第三十二条规定：董事、高级管理人员执行公司职务时违反法

律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，连续一百八十日以上单独或合并持有公司百分之一以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。

监事会、董事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起三十日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。

他人侵犯公司合法权益，给公司造成损失的，本条第一款规定的股东可以依照前两款的规定向人民法院提起诉讼。

《公司章程》第三十三条规定：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。

### **3、关联股东和董事回避制度**

《公司章程》、《股东大会议事规则》和《董事会议事规则》中对于公司与股东之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易，应当严格按照关联交易的决策程序履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。针对关联交易，公司制定了《关联交易管理制度》，对于公司关联交易的决策程序和审批权限进行了规定，关联股东和董事应在股东大会、董事会表决关联事项时回避。董事会审议关联交易的，关联董事不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。参与股东大会的股东均与审议的交易事项存在关联关系的，全体股东无需回避。

### **4、财务管理、风险控制机制**

公司制定了《规章制度汇编》涵盖了公司财务管理、资产管理、固定资产管理、收入、利润和税金的管理、现金、银行流程管理、公积金收付及支付工作流程管理等公司经营过程的各个具体环节，确保各项工作都有章可循，形成了规范的管理体系。公司的财务管理和内部控制制度在完整性、有效性、合理性方面不

存在重大缺陷，内部控制制度有效的保证了公司经营业务的进行，保护了公司资产的安全完整，能够防止、发现、纠正错误，保证了公司财务资料的真实性、准确性、完整性，促进了公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求。

## 二、公司董事会对于公司治理机制执行情况及评估

### （一）股东大会、董事会、监事会制度的运行情况

公司整体变更后，股东大会、董事会和监事会能够按照《公司章程》及相关治理制度规范运行。股东大会、董事会和监事会的召开均符合《公司法》以及《公司章程》的要求，决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》及“三会议事规则”等规定，会议程序、会议记录规范完整；股份公司成立后，仍存在关联交易在发生前未履程序的情形，但此情形并不存在损害股东、债权人及第三人合法利益的情况。公司“三会”的相关人员均符合《公司法》的任职要求，能够勤勉尽责的遵守“三会”议事规则，切实履行义务，严格执行“三会”决议。截至本说明书签署日，公司三会召开情况如下：

序号	召开时间	会议届次	主要议案/内容
1	2016年4月26日	创立大会暨2016年第一次临时股东大会	审议通过《公司章程》及其他公司治理制度
2	2016年4月26日	第一届董事会第一次会议	选举董事长、聘任高级管理人员、审议通过其他公司制度议案
3	2016年4月26日	第一届监事会第一次会议	选举监事会主席
4	2016年6月7日	第一届董事会第二次会议	审议对子公司德衡通信增资的议案
5	2016年6月10日	第一届董事会第三次会议	审议设立滨州、东营分公司的议案
6	2016年7月23日	第一届董事会第四次会议	审议在山东省17地级市成立分公司在内的议案
7	2016年11月14日	第一届监事会第二次会议	提名新任监事
8	2016年11月14日	第一届董事会第五次会议	提名新任董事，聘请财务负责人
9	2016年11月30日	2016年第二次临时股东大会	审议新任董事、监事
10	2016年12月3日	第一届监事会第三次会议	选举新任监事会主席
11	2017年1月25日	第一届董事会第六次会议	审议公司股票挂牌、以协议方式公开转让等议案
12	2017年2月9日	2017年第一次临时股东大会	审议公司股票挂牌、以协议方式公开转让等议案



## （二）董事会对于公司治理机制运行情况的评估

董事会对公司治理机制的执行情况讨论认为：公司现有的治理机制能够有效地提高公司治理水平和决策质量，能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司董事会能够较好的履行职责，对公司的重大决策事项作出决议。但由于股份公司成立时间尚短，公司治理机制的良好运行尚需时间检验。今后，公司将对管理层在公司治理和规范运作方面进行定期培训，不断深化管理层法人治理理念、提高规范运作水平。

## 三、公司及控股股东、实际控制人最近两年及一期内存在的违法违规、受处罚、诉讼情况及挂牌公司及相关主体失信联合惩戒情况

公司最近两年内及一期严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营活动，不存在重大违法违规行为。

公司最近两年及一期内不存在如劳动社保、工商、税务、人力资源和社会保障局等合规经营方面的问题和法律风险。

公司及控股股东、实际控制人最近两年及一期内不存在重大违法违规及受处罚情况、不存在重大诉讼和仲裁情形，不存在重大未决诉讼和仲裁情形。

报告期内，公司因派遣员工与业务合作单位产生劳动纠纷被涉及诉讼或劳动仲裁多起，具体情况如下：

申请人/原告	被申请人/被告	涉案金额/元	发生原因	程序	裁判文书	结果/	进展情况
张永海	德衡有限、第三人上海安吉通汇汽车物流有限公司烟台分公司	55,693.46	因工伤纠纷要求支付补助金	仲裁	烟芝劳人仲案字（2014）第 303 号裁决书	2014 年 5 月 19 日，仲裁委对仲裁请求不予受理	履行完毕，已结案
					烟芝劳人仲案字（2013）第 77 号裁决书	2014 年 1 月 14 日，裁定支付张永海 55,693.46 元	
				一审	（2014）芝民劳初字第 332 号民事判决书	2014 年 7 月 14 日，驳回原告张永海的诉讼请求	
					（2014）芝民劳初字第 81 号民事判决	2015 年 1 月 4 日，判决支付张永海 58518.36 元	
					（2014）芝民劳初字第 427 号民事判决	张永海未到庭，按撤诉处理	
				二审	（2015）烟民一终字第 346 号民事裁定书	撤回上诉、执行原判（（2014）芝民劳初	

						字第 81 号民事判决)	
刘继民	德衡有限	21,182	因解除劳动合同要求支付赔偿金	仲裁	烟芝劳人仲案字[2013] 452 号裁决书	刘继民未到庭, 视为撤回仲裁	履行完毕, 已结案
					烟芝劳人仲案字[2014] 315 号裁决书	2014 年 7 月 29 日, 仲裁委对仲裁请求不予受理	
				一审	(2014) 芝民劳初字第 416 号民事判决书	判决支付刘继民损失 21,182 元	
				二审	(2015) 烟民一终字第 123 号民事判决书	驳回上诉, 维持原判	
王忠保	德衡有限、第三人烟台顺丰速运有限公司	30,994	因解除劳动合同, 要求支付经济补偿金、加班工资	仲裁	烟芝劳人仲案字(2014) 第 685 号裁决书	判决支付王忠保经济补偿金 10994 元, 第三人烟台顺丰速运有限公司对其中的 8796 元承担连带赔偿责任	履行完毕, 已结案
				一审	(2015) 芝民劳初字第 290 号民事裁定书	裁定准予烟台顺丰速运有限公司撤回起诉	
					2015) 芝民劳初字第 289 号民事调解书	支付王忠保 7500 元, 第三人烟台顺丰速运有限公司承担连带责任	
刘希军	德衡有限	66,800	因工伤纠纷要求支付补助金	仲裁	蓬劳人仲案字[2015] 第 347 号	2015 年 4 月 16 日, 仲裁委对仲裁请求不予受理	履行完毕, 已结案
				一审	(2015) 蓬民初字第 158 号民事判决书	刘希军未到庭, 按撤诉处理	
王丽萍	德衡有限	95,469.28	因工伤纠纷要求支付补助金	仲裁	烟芝劳人仲案字(2014) 第 666 号裁决书	支付王丽萍合计 95469.28 元	履行完毕, 已结案
				一审	(2015) 芝民劳初字第 328 号民事调解书	支付王丽萍 136930.62 元及从工伤保险基金理赔的一次性工伤医疗补助金	
				执行	(2016)鲁 0602 执 2799 号执行裁定书	2016 年 11 月 24 日, 终结本次执行程序 2017 年 1 月 21 日执行完毕	
金美华	德衡有限、第三人上海安吉通汇汽车物流有限公司烟台分公司	58,488.10	因工伤纠纷要求支付补助金	仲裁	烟芝劳人仲案字(2014) 第 234 号裁决书	2015 年 6 月 16 日, 支付金美华 58488.10 元, 第三人承担连带责任	履行完毕, 已结案
				一审	(2015) 芝民劳初字第 339 号民事调解书	支付金美华 48500 元, 第三人承担连带	

						责任	
刘忠超	德衡有限	62,966	因解除劳动合同要求支付赔偿金	仲裁	烟开劳人仲案(2015)第 755 号决定书	刘忠超撤诉	驳回仲裁, 已结案
					烟芝劳人仲案字(2015)第 1447 号	2016 年 9 月 7 日, 仲裁委驳回仲裁请求	
薛伟伟	青岛分公司	31,800	因解除劳动合同要求支付赔偿金	仲裁	青黄劳仲字【2016】第 20329 号裁决书	2016 年 5 月 12 日, 仲裁委驳回仲裁请求	未决
				一审	-	未决	
于振龙	德衡有限	46,598.26	因解除劳动合同要求支付赔偿金	仲裁	烟芝劳人仲案字【2015】第 960 号裁决书	2016 年 2 月 5 日, 仲裁委驳回仲裁请求	未决
				一审	-	未决	
张石山	德衡人力	6,000/15,000	因解除劳动合同要求支付赔偿金	仲裁	烟芝劳人仲案字{2016}第 954 号裁决书	2016 年 9 月 26 日, 仲裁委驳回仲裁请求	未决
					2016 年 10 月 10 日, 申请支付解除劳动合同补偿金 15,000 元	未裁	
				一审	-	未决	
朱峰	德衡人力	82,227.81	因解除劳动合同要求支付赔偿金	仲裁	烟芝劳人仲案字(2016)第 1038 号裁决书	2016 年 7 月 27 日, 仲裁委驳回仲裁请求	未决
				一审	-	未决	
王宝东	德衡人力	82,572	因工伤纠纷要求支付补助金	仲裁	蓬劳人仲案字【2016】第 229 号裁决书	2016 年 11 月 21 日, 仲裁委驳回仲裁请求	已上诉, 未决
				一审	(2017)鲁 0684 民初 68 号民事判决书	支付王宝东一次性伤残就业补助金 52,582 元	
				二审	-	未决	
张志丽	德衡人力	13,075	因解除劳动合同要求支付赔偿金	仲裁	2017 年 1 月 20 日, 申请支付 13,075.00 元	未裁	未裁
兰在清	德衡人力、国电电力山东新能源开发有限公司青岛胶南风电场	23,344.44	因工伤纠纷要求支付补助金	一审	2015 年 5 月 14 日, 申请支付 23,344.44 元	兰在清申请撤诉	撤诉, 已结案

德衡人力	烟台市人力资源和社会保障局、烟台市人民政府，第三人牟钟欣	/	不服烟台人社工伤案字[2016]01-0460号认定工伤决定书、烟台市人民政府烟台复决字【2017】9号行政复议决定书	一审	要求撤销烟台人社工伤案字[2016]01-0460号认定工伤决定书	未决	未决
------	------------------------------	---	---	----	-----------------------------------	----	----

截止本说明书签署之日，仍有部分诉讼或仲裁未履行完毕，上述诉讼或仲裁涉及金额较小，未对公司业务产生重大影响。

烟台市芝罘区劳动人事争议调解仲裁院出具证明文件，证明德衡人力自设立以来在劳动用工方面符合《劳动法》、《劳动合同法》及其他相关法律、法规和规范性文件的要求。

经主办券商核查，公司、子公司以及公司的法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在被列入失信被执行人名单、被执行联合惩戒的情形，不存在限制公司在全国股份转让系统挂牌的情形。

#### 四、公司与控股股东及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务和机构方面的分开情况

有限公司整体变更为股份公司后，公司按照相关法律法规规范运作，建立健全法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构等方面与控股股东及其控制的其他企业之间相互分开，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

##### （一）业务分开情况

本公司的主营业务是劳务派遣、服务外包、人事代理等人力资源服务。公司具有独立的市场部、客服部、审计部等健全的内部组织结构，能够独立获取业务

收入和利润，具有独立自主、完整的业务经营体系和直接面向市场独立经营的能力。不存在重大依赖控股股东及其他关联方进行生产经营的情形，不存在影响公司独立性的重大关联交易。

## （二）资产分开情况

本公司是由有限公司整体变更设立，依法承继了有限公司的各项资产，具备与经营活动相关的业务资质许可、商标等资产，合法拥有与劳务派遣、服务外包、人事代理等人力资源服务相关的商标、业务资质许可等无形资产。公司资产独立完整、产权明晰，不存在被控股股东占用而损害公司利益的情形，不存在为控股股东及其控制的其他企业违规提供担保的情形。

公司资产权属清晰、证件齐备，不存在权利瑕疵、权属争议纠纷或其他权属不明的情形，不存在资产产权共有的情形、不存在知识产权方面对他方的重大依赖、不存在知识产权纠纷的诉讼或仲裁。

## （三）人员分开情况

本公司董事、监事和高级管理人员均系按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序产生，公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人均与公司签订《劳动合同》并专职在本公司工作、领取薪酬，未在公司控股股东及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的职务，公司员工独立于控股股东及其他关联方，已建立并独立执行劳动、人事及工资管理制度。

## （四）财务分开情况

本公司设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立了独立的会计核算体系，制定了完善的财务管理制度及各项内部控制制度，独立进行会计核算和财务决策，符合《会计法》、《企业会计准则》等有关会计法规的规定。公司拥有独立银行账户，不存在与控股股东共用银行账户的情形；公司依法独立纳税，与股东单位无混合纳税的情形；不存在控股股东干预公司资金使用的情形。

## （五）机构分开情况

本公司机构设置完整。按照建立规范法人治理结构的要求，公司设立了股东大会、董事会和监事会、市场部、客服部、审计部等决策经营管理机构，明确了

各机构的职权范围，建立了规范、有效的法人治理结构和适合自身业务特点及业务发展需要的组织。本公司根据生产经营的需要设置了完整的内部组织机构，各部门职责明确、工作流程清晰。公司组织机构独立，与控股股东及其控制的其他企业不存在合署办公、混合经营的情形。

## 五、同业竞争情况

### （一）公司与控股股东、实际控制人的同业竞争情况

#### 1、截至本说明书签署日，控股股东、实际控制人对外控制或投资的情况

序号	名称	被投资公司	注册资本/出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	乔巧	德融投资	501.00	1.50
		德衡保安	1,000.00	90.00
		烟台市德衡网络科技有限公司	50.00	90.00
		深圳前海德衡互联网金融服务有限公司	1,000.00	80.00
2	王文东	德融投资	501.00	5.09
		烟台市德衡网络科技有限公司	50.00	10.00
		深圳前海德衡互联网金融服务有限公司	1,000.00	20.00
		山东宏邦律师事务所	30.00	50.00
		德衡物业	1,000.00	60.00
		烟台通一物流服务有限公司	100.00	100.00
		德衡保安	1,000.00	10.00
		德衡园林	300.00	-
		上海坤德企业服务有限公司	200.00	-

【注】：山东德衡园林绿化工程有限公司为山东德衡物业管理有限公司全资子公司、上海坤德企业服务有限公司为山东德衡物业管理有限公司持股 49% 的参股公司。

#### 2、公司与控股股东、实际控制人投资的其他企业之间的同业竞争情况

##### （1）山东德衡保安服务股份有限公司

公司名称：	山东德衡保安服务股份有限公司
统一社会信用代码：	91370600MA3C2G7E77
成立日期：	2015 年 12 月 08 日

法定代表人:	付先民
注册资本:	1,000.00 万元人民币
注册地:	山东省烟台市芝罘区海港路 29 号华达大厦 21 楼 2121 室
经营范围:	保安服务、门卫、巡逻、守护、安全检查、区域秩序维护。(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)

山东德衡保安服务股份有限公司主要从事保安服务、门卫、巡逻、守护、安全检查、区域秩序维护;目前未形成实际经营业务。

## (2) 烟台市德衡网络科技有限公司

公司名称:	烟台市德衡网络科技有限公司
统一社会信用代码:	91370600MA3BX6AB2U
成立日期:	2015 年 10 月 12 日
法定代表人:	乔巧
注册资本:	50.00 万元人民币
注册地:	山东省烟台市经济技术开发区长江路 57 号福星大厦 703 号
经营范围:	网络技术研发、技术咨询。(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)

烟台市德衡网络科技有限公司系由乔巧和王文东共同出资设立,主要从事网络科技和科技咨询业务,与德衡人力不存在同业竞争情形。

## (3) 深圳前海德衡互联网金融服务有限公司

公司名称:	深圳前海德衡互联网金融服务有限公司
统一社会信用代码	91440300319303580C
成立日期:	2014 年 09 月 29 日
法定代表人:	乔巧
注册资本:	1,000.00 万元人民币
注册地:	深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室(入驻深圳市前海商务秘书有限公司)
经营范围:	依托互联网等技术手段,提供金融中介服务(根据国家规定需要审批的,获得审批后方可经营);接受金融机构委托从事金融外包服务(根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的,依法取得相关审批文件后方可经营);金融软件的技术开发;投资管理、投资咨询(根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的,依法取得相关审批文件后方可经营);受托管理股权投资基金(不得以任何方式公开募集和发行基金);受托资产管理;贵金属饰品销售。(以上各项法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外,限制的项目须取得许可后方可经营)

深圳前海德衡互联网金融服务有限公司系由乔巧和王文东共同出资设立,目

前未形成实际经营业务。

(4) 山东宏邦律师事务所系由王文东、武学斌、黄占新、王霞共同出资设立，主要从事法律服务业务，与德衡人力不存在同业竞争情形。

(5) 山东德衡物业管理有限公司

公司名称：	山东德衡物业管理有限公司
统一社会信用代码	91370602052384843L
成立日期：	2012 年 07 月 30 日
法定代表人：	安亮
注册资本：	1,000.00 万元人民币
注册地：	芝罘区海港路 29 号 8 层 802 号
经营范围：	物业管理服务；保洁服务；园林绿化、自有房屋租赁、家庭服务、家电维修；停车场服务；城市垃圾清扫、城市道路冲洗、城市积雪清理、城市垃圾运输、城市泔水清运、城市垃圾分类、城市垃圾填埋、公共厕所管理、城市排泄物清运、城市排泄物收集处理，城市生活垃圾服务。（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）

山东德衡物业管理有限公司系由德衡人力出资设立，主要从事经营道路保洁和城市物业保洁业务，该公司已于 2016 年 2 月转让给王文东与王浩宇；该公司与德衡人力不存在同业竞争情形。

(6) 山东德衡园林绿化工程有限公司

公司名称：	山东德衡园林绿化工程有限公司
统一社会信用代码	91370602348901977T
成立日期：	2015 年 06 月 10 日
法定代表人：	乔巧
注册资本：	300.00 万元人民币
注册地：	山东省烟台市芝罘区海港路 29 号 2112 室
经营范围：	园林绿化工程，市政工程，物业管理，水电安装，管道维修，楼宇清洗，外墙粉刷，石林养护，地毯清洗，工业管道清洗，地基、桩基工程施工，建筑装饰工程施工，机电工程安装施工，室内装潢及设计。（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）

山东德衡园林绿化工程有限公司系由山东德衡物业管理有限公司出资设立，主要从事园林绿化工程，市政工程，物业管理；目前未形成实际经营业务。

(7) 上海坤德企业服务有限公司



公司名称:	上海坤德企业服务有限公司
成立日期:	2016年9月18日
法定代表人:	王云雷
注册资本:	200.00 万元人民币
注册地:	上海市宝山区高逸路 112-118 号 3 幢 1866 室
经营范围:	物业管理服务；保洁服务；仓储服务（除危险化学品及专项规定）；城市生活垃圾服务；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】

上海坤德企业服务有限公司系由山东德衡物业管理有限公司和上海优尔蓝信息科技股份有限公司共同成立的一家专业的物业外包公司，主要从事城市道路保洁，街道社区保洁，小区物业管理，校园、医院、厂区、楼宇物业管理，保安服务等多形态物业管理项目，与公司目前的主营业务不存在同业竞争的情形。

#### （8）烟台通一物流服务有限公司

公司名称:	烟台通一物流服务有限公司
成立日期:	2014年11月13日
法定代表人:	王金宝
注册资本:	100.00 万元人民币
注册地:	山东省烟台市芝罘区南大街 177 号振华国际 604 号
经营范围:	第三方物流服务，国内货运代理服务，仓储服务（不含危险品），普通货运。（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）

烟台通一物流服务有限公司主要从事第三方物流服务，与公司目前的主营业务不存在同业竞争的情形。

上述企业中，除德衡保安系公司与乔巧共同投资设立之外，其他企业与公司不存在同业竞争的情形。

### 3、关于避免同业竞争的承诺

公司持股 5%以上股东已出具《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺：将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司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营实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经营实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中委派他人担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

(二) 公司与董事、监事、高级管理人员及其近亲属同业竞争的情况

1、截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属对外投资、兼职情况

姓名	对外兼职/被投资公司	注册资本/出资额（万元）	出资比例(%)	与公司关系	董事、监事、高级管理人员在对外兼职企业的职务
乔巧	德衡保安	1,000.00	90.00	公司参股公司	副董事长
	烟台市德衡网络科技有限公司	50.00	90.00	董事对外投资、兼职企业	法定代表人、执行董事
	德衡园林	300.00	-	董事对外兼职企业	法定代表人、执行董事
	深圳前海德衡互联网金融服务有限公司	1,000.00	80.00	董事对外投资、兼职企业	监事
	德融投资	501.00	1.50	公司股东	执行事务合伙人
	培训学校	260.00	-	（公司下属非企业单位）	法定代表人、校长
	莱阳学校	50.00	-	（公司出资10%的非企业单位）	法定代表人、校长
王文东	德衡保安	1,000.00	10.00	公司参股公司	董事
	德衡物业	1,000.00	60.00	董事对外投资、兼职企业	执行董事
	深圳前海德衡互联网金融服务有限公司	1,000.00	20.00	董事对外投资、兼职企业	法定代表人、执行董事、总经理
	德融投资	501.00	5.09	公司股东	-
	烟台市德衡网络科技有限公司	50.00	10.00	董事对外投资、兼职企业	-
	山东宏邦律师事务所	30.00	50.00	董事对外投资、兼职单位	主任律师
	德衡园林	300.00	-	董事控制企业的全资子公司	-
	上海坤德企业服务有限公司	200.00	-	董事控制企业持股49%的参股公司	-
	烟台通一物流服务有限公司	100.00	100.00	董事对外投资企业	-
乔奇	德衡汽配	100.00	-	公司子公司	法定代表人、执行董事
	德衡通信	1,000.00	-	公司子公司	法定代表人、执行董事
	通仕劳务	200.00	-	公司子公司	法定代表人、执行董事
	德衡保安	1,000.00	-	公司参股公司	董事
	德融投资	501.00	29.94	公司股东	-

	培训学校	260.00	-	(公司下属非企业单位)	培训部主任
	莱阳学校	50.00	-	(公司出资10%的非企业单位)	理事
隋姜杰	德融投资	501.00	2.99	公司股东	-
	培训学校	260.00	-	(公司下属非企业单位)	外联部主任
	莱阳学校	50.00	-	(公司出资10%的非企业单位)	理事
刘云	德融投资	501.00	2.10	公司股东	-
	培训学校	260.00	-	(公司下属非企业单位)	校务部主任
姚文如	德融投资	501.00	0.30	公司股东	-
王环宇	德融投资	501.00	0.30	公司股东	-
	烟台珠江工贸有限公司	180.00	9.00	董事对外投资企业	-
	烟台市艺和税务师事务所有限公司	30.00	10.00	董事对外投资企业	-
	烟台市新泰房地产评估有限公司	50.00	70.00	董事对外投资的企业	-
王浩宇	德衡物业	1,000.00	40.00	董事近亲属对外投资、兼职企业	监事
	德衡保安	1,000.00	-	董事近亲属对外兼职企业	董事
乔鹏辉	烟台市德衡网络科技有限公司	50.00	-	董事近亲属对外兼职企业	总经理
	德衡园林	300.00	-	董事近亲属对外兼职企业	总经理
	德融投资	501.00	0.90	公司股东	-
孙晓良	通仕劳务	200.00	-	公司子公司	监事
潘凯岩	德衡保安	1,000.00	-	董事近亲属对外兼职企业	监事

【注】：王浩宇系乔巧、王文东之子；乔鹏辉系乔巧之妹及乔奇之姐；潘凯岩系乔巧之妹乔奇配偶。

## 2、公司与董事、监事、高级管理人员对外投资、兼职的企业同业竞争情况

董事、监事、高级管理人员对外投资、兼职的企业基本情况如下：

(1) 山东德衡保安服务股份有限公司，该企业基本情况详见本说明书“第一节、公司基本情况”之“六、(二) 子公司(含报告期内原子公司)、参股公

司及下属非企业单位基本情况”。

(2) 烟台市德衡网络科技有限公司，该企业基本情况详见本说明书“第一节、公司基本情况”之“五、（一）公司与控股股东、实际控制人的同业竞争情况”。

(3) 山东德衡园林绿化工程有限公司，该企业基本情况详见本说明书“第一节、公司基本情况”之“五、（一）公司与控股股东、实际控制人的同业竞争情况”。

(4) 深圳前海德衡互联网金融服务有限公司，该企业基本情况详见本说明书“第一节、公司基本情况”之“五、（一）公司与控股股东、实际控制人的同业竞争情况”。

(5) 烟台德融投资管理中心（有限合伙），该企业基本情况详见本说明书“第一节、公司基本情况”之“四、（五）公司非自然人股东情况——烟台德融投资中心（有限合伙）”。

(6) 山东德衡物业管理有限公司，该企业基本情况详见本说明书“第一节、公司基本情况”之“五、（一）公司与控股股东、实际控制人的同业竞争情况”。

(7) 山东宏邦律师事务所，该企业基本情况详见本说明书“第一节、公司基本情况”之“五、（一）公司与控股股东、实际控制人的同业竞争情况”。

(8) 烟台德衡汽车配件有限公司，该企业基本情况详见本说明书“第一节、公司基本情况”之“六、子公司（含报告期内原子公司）、参股公司及下属非企业单位基本情况”。

(9) 烟台德衡通信服务有限公司，该企业基本情况详见本说明书“第一节、公司基本情况”之“六、子公司（含报告期内原子公司）、参股公司及下属非企业单位基本情况”。

(10) 烟台通仕劳务派遣有限公司，该企业基本情况详见本说明书“第一节、公司基本情况”之“六、子公司（含报告期内原子公司）、参股公司及下属非企业单位基本情况”。

(11) 烟台市芝罘区德衡职业技能培训学校，该企业基本情况详见本说明书

“第一节、公司基本情况”之“六、子公司（含报告期内原子公司）、参股公司及下属非企业单位基本情况”。

（12）莱阳市德衡职业技能培训学校，该企业基本情况详见本说明书“第一节、公司基本情况”之“六、子公司（含报告期内原子公司）、参股公司及下属非企业单位基本情况”。

（13）烟台珠江工贸有限公司

公司名称：	烟台珠江工贸有限公司
成立日期：	1998年8月6日
法定代表人：	冯玲
注册资本：	113.00万元
注册地：	芝罘区辛庄街1号1单元4号
经营范围：	预包装食品批发；日用百货、电子产品、金属材料(不含贵金属)、五金交电、化工产品(不含危险品)、建材、针纺织品、化妆品、洗涤用品、工艺品(不含金银制品)的批发、零售；企业营销策划，会议服务，普通货运，装卸服务，仓储服务（不含化学危险品）。(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)

（14）烟台市艺和税务师事务所有限公司

公司名称：	烟台市艺和税务师事务所有限公司
成立日期：	2010年4月7日
法定代表人：	尹红梅
注册资本：	30.00万元
注册地：	芝罘区胜利路1号甲（七楼）
经营范围：	代理办理税务登记、变更和注销登记；代办除增值税专用发票外的发票领购手续；代纳税人进行纳税审核；国家计委和国家税务总局规定的其他业务；销售会计资料；纳税申报或扣缴税款报告；缴纳税款和申请退税；制作涉税文件；建帐建制、办理帐务；开展税务咨询、受聘税务顾问；申请税务行政复议或税务行政诉讼业务（以上经营事项涉及法律法规规定需报批的，凭批准证书经营）。(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)

（15）上海坤德企业服务有限公司

公司名称：	上海坤德企业服务有限公司
成立日期：	2016年09月18日
法定代表人：	王云雷
注册资本：	200.00万元

注册地:	上海市宝山区高逸路 112-118 号 3 幢 1866 室
经营范围:	以服务外包的方式从事生产工段的管理;物业管理服务;保洁服务;仓储服务(除危险化学品及专项规定);城市生活垃圾服务。【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】

### (16) 烟台市新泰房地产评估有限公司

公司名称:	烟台市新泰房地产评估有限公司
成立日期:	2013 年 07 月 15 日
法定代表人:	刘继学
注册资本:	50.00 万元
注册地:	芝罘区胜利路 1 号甲七楼
经营范围:	房地产评估(凭法定资质经营)。(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,公司董事、监事、高级管理人员对外投资、兼职的公司主营业务与公司存在明显差异,与公司不存在同业竞争或利益冲突情形。截至本说明书签署日,除上述情况外,公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对外投资、兼职情况。

### 3、关于避免同业竞争的承诺

公司董事、监事及高级管理人员均签署了《承诺函》,承诺不存在其他对外投资与公司存在利益冲突的情况,并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。

## 六、公司、子公司最近两年及一期资金被占用或为控股股东及其控制企业提供担保情况

### (一) 公司、子公司资金被控股股东及其控制的其他企业占用的情况

报告期内,公司资金存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业或其他关联方占用的情况,具体情况如下:

#### ① 2014 年度

关联方名称	期初金额	拆出日期	拆出金额	归还日期	归还金额	期末金额	资金占用费
滕明明	-	2014 年 11 月	240,000.00	2014 年 11 月	240,000.00	-	-

隋姜杰	-	2014 年 4 月	500,000.00	2014 年 5 月	500,000.00	-	-
		2014 年 9 月	500,000.00	2014 年 11 月	500,000.00		
		2014 年 8 月	20,000.00	2014 年 8 月	20,000.00		
		2014 年 12 月	34,169.00	2014 年 12 月	34,169.00		

② 2015 年度

关联方名称	期初金额	拆出日期	拆出金额	归还日期	归还金额	期末金额	资金占用费
隋姜杰	-	2015 年 5 月	4,200.00	2015 年 6 月	4,200.00	-	-
		2015 年 8 月	14,000.00	2015 年 12 月	14,000.00		
		2015 年 10 月	1,000.00	2015 年 12 月	1,000.00		
		2015 年 11 月	1,600.00	2015 年 11 月	1,600.00		
		2015 年 12 月	400.00	2015 年 12 月	400.00		
山东德衡保安服务股份有限公司	-	2015 年 10 月	8,720.00	2015 年 12 月	19,382.50	-	-
		2015 年 11 月	8,969.5				
		2015 年 12 月	1,693.00				
烟台通一物流服务有限公司	-	2015 年 2 月	4,057,492.01	2015 年 2 月	2,300,000.00	426,460.45	-
		2015 年 3 月	1,702,820.2	2015 年 3 月	2,700,000.00		
		2015 年 4 月	2,384,925.81	2015 年 4 月	1,000,000.00		
		2015 年 5 月	3,082,024.93	2015 年 5 月	2,000,000.00		
		2015 年 6 月	2,416,229.41	2015 年 6 月	3,000,000.00		
		2015 年 7 月	2,505,190.01	2015 年 7 月	5,450,000.00		

		2015 年 8 月	2,943,399.78	2015 年 9 月	2,943,399.78		
		2015 年 9 月	2,963,098.69	2015 年 9 月	2,856,600.22		
		2015 年 10 月	2,243,792.38	2015 年 10 月	2,048,500.00		
		2015 年 11 月	2,448,256.29	2015 年 11 月	2,900,000.00		
		2015 年 12 月	877,730.94				
王文东	-	2015 年 1 月	6,000,000.00	2015 年 2 月	3,908,926.00	8,500,000.00	-
				2015 年 5 月	10,000.00		
		2015 年 6 月	6,000,000.00	2015 年 7 月	9,908,200.00		
		2015 年 9 月	6,300,000.00	2015 年 9 月	2,000,000.00		
		2015 年 10 月	2,000,000.00	2015 年 12 月	4,472,874.00		
		2015 年 12 月	3,648,126.00	2015 年 12 月	3,148,126.00		
		2015 年 12 月	8,000,000.00				

③ 2016 年 1-11 月

关联方名称	期初金额	拆出日期	拆出金额	归还日期	归还金额	期末金额	资金占用费
山东德衡物业管理有限公司	-	2016 年 2 月	6,007,305.00	2016 年 3 月	6,000,000.00	-	-
		2016 年 3 月	2,000,000.00	2016 年 5 月	1,198,186.72		
		2016 年 4 月	200.00	2016 年 8 月	200.00		
		2016 年 5 月	1,000,000.00	2016 年 8 月	1,809,118.28		
		2016 年 11 月	4,760.00	2016 年 12 月	4,760.00		
隋姜杰	-	2016 年 1 月	11,000.00	2016 年 4 月	11,000.00	-	-



		2016 年 2 月	55,000.00	2016 年 4 月	37,248.00		
		2016 年 6 月	60,000.00	2016 年 6 月	15,825.00		
		2016 年 7 月	10,000.00	2016 年 7 月	44,175.00		
		2016 年 8 月	150.00	2016 年 8 月	27,902.00		
		2016 年 9 月	10,000.00	2016 年 10 月	10,000.00		
烟台通一物流服务有限公司	426,454.45	2016 年 1 月	819,657.38	2016 年 1 月	519,657.38	-	-
		2016 年 2 月	14,010.22	2016 年 2 月	740,464.67		
		2016 年 3 月	189,852.74	2016 年 3 月	189,852.74		
		2016 年 4 月	300.00	2016 年 8 月	300.00		
		2016 年 8 月	225,402.57	2016 年 8 月	225,402.57		
		2016 年 11 月	3,360.00	2016 年 11 月	3,360.00		
济宁汇思企业代理有限公司	-	2016 年 8 月	2,690,000.00	2016 年 9 月	2,690,000.00	-	-
安亮	-	2016 年 2 月	4,000,000.00	2016 年 3 月	4,000,000.00	-	26,461.77
王文东	8,500,000.00	2016 年 1 月	10,503,050.00	2016 年 2 月	18,503,050.00	-	-
		2016 年 2 月	2,000,000.00	2016 年 2 月	2,500,000.00		
		2016 年 2 月	45,000.00	2016 年 7 月	45,000.00		

因公司治理机制不健全、公司管理层欠缺规范意识，上述资金拆借行为发生时，公司未履行必要的关联交易决策程序，也未签订相应的借款合同；公司与关联方之间的资金往来款项，主要系资金临时周转，平时占用时间较短，除与安亮之间资金往来收取资金占用费外，其他关联往来未收取利息及其他形式的资金占用费，存在一定的程序瑕疵；2017 年 1 月 25 日第一届董事会第六次会

议、2017年2月9日2017年第一次临时股东大会对上述事项进行了补充确认程序。

上述拆借公司资金的行为构成了股东及关联方对公司资金的占用，根据《贷款通则》第三条之规定：“贷款人，系指在中国境内依法设立的经营贷款业务的中资金融机构；借款人，系指从经营贷款业务的中资金融机构取得贷款的法人、其他经济组织、个体工商户和自然人。”公司不属于在中国境内依法设立的经营贷款业务的中资金融机构，上述拆借行为不符合《贷款通则》的有关规定。

截至2016年11月30日，占用方已将上述占用的款项归还公司，未对公司和子公司正常经营活动造成实质性损害，因此对公司本次挂牌不构成实质性障碍。

截至本说明书签署之日，不存在公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业或其他关联方占用的情况。

## （二）公司对外担保情况

公司最近两年及一期不存在为控股股东及其控制企业提供担保而损害公司合法权益的情形。

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

公司为了防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产以及其他资源的行为发生所采取的具体安排：

1、在《公司章程》中明确规定：公司的股东不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司股东对公司和公司其它股东负有诚信义务。股东应严格依法行使出资人的权利，股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益。

2、公司制定了《关联交易管理制度》，对公司的关联交易及决策程序作出明确规定，并对关联交易决策时关联方的回避制度作出具体规定。

3、公司制定了《对外担保管理制度》，规定公司对股东及其他关联方提供担保需经股东大会审议批准，并严格执行关联股东回避制度。

4、为规范公司资金管理，公司股东均签署了《关于资金占用事项的承诺书》，承诺如下：（1）不存在公司为本人（本公司）或本人（本公司）控制的公司、企业或其他组织、机构（以下简称“本人控制的企业”）进行违规担保的情形；（2）本人（本公司）或本人（本公司）控制的企业不存在以借款、代偿债务、代垫款项等方式占用或转移公司资金或资产情形；（3）本人（本公司）承诺将严格遵守有关法律、法规和规范性文件及《公司章程》的要求及规定，确保将来不致发生上述情形。

## 七、董事、监事、高级管理人员

### （一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有发行人股份的情况

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接持股情况如下：

姓 名	现任职务	持股数量（股）	持股比例（%）
乔巧	董事长、总经理	19,800,000	84.83
乔奇	董事、副总经理、董事会秘书	-	-
王文东	董事	200,000	0.86
王环宇	董事、财务负责人	-	-
隋姜杰	董事	-	-
刘云	监事会主席	-	-
王砚	监事	-	-
姚文如	职工监事、监事	-	-
合 计	-	20,000,000	85.69

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属间接持股情况如下：

姓 名	与董监高关系/公司职务	间接持股数（股）	间接持股比例（%）
乔奇	董事、副总经理、董事会秘书	1,000,000	4.28
王浩宇	董事近亲属	1,000,000	4.28

王文东	董事	170,000	0.73
隋姜杰	董事	100,000	0.43
刘云	监事会主席	70,000	0.30
乔巧	董事长、总经理	50,000	0.21
乔鹏辉	董事近亲属	30,000	0.13
姚文如	职工监事、监事	10,000	0.04
王环宇	董事、财务负责人	10,000	0.04
合 计	-	<b>2,440,000</b>	<b>10.44</b>

注：以上董事、监事、高级管理人员均通过德融投资间接持有公司股份。

除以上情形外，公司其他董事、监事、高级管理人员及其直系亲属不存在间接持股情况。

## （二）董事、监事、高级管理人员之间的关联关系

截至本说明书签署之日，乔巧与王文东系夫妻关系、乔巧与乔奇系姐妹关系、王文东系乔奇之姐乔巧之夫；除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员相互之间不存在关联关系。

## （三）与申请挂牌公司签订的重要协议以及做出的重要承诺

截至本说明书签署日，公司实际控制人乔巧、王文东出具了关于减少及规范关联交易的《承诺函》。

公司董事、监事、高级管理人员均签署了关于避免同业竞争的《承诺函》及《关于诚信状况的书面声明》。

公司董事、监事、高级管理人员不存在违反竞业禁止的法律规定或与原单位约定的情形，不存在有关上述竞业禁止事项的纠纷或潜在纠纷；不存在与原任职单位知识产权、商业秘密方面的侵权纠纷或潜在纠纷。

## （四）公司管理层的诚信状况

公司现任董事、监事、高级管理人员不存在不具备法律法规规定的任职资格或违反法律法规规定、所兼职单位规定的任职限制等任职资格方面的瑕疵；不存在违反法律法规规定或章程约定的董事、监事、高级管理人员义务的问题；最近2年及一期内不存在重大违法违规行为；不存在受到中国证监会行政处罚或者被

采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况。

公司董事、监事、高级管理人员任职资格合法合规、人员合法合规。

## **（五）董事、监事、高级管理人员近两年变动情况**

### **1、董事变动情况**

2014年1月1日，有限公司未设立董事会，设执行董事一名，由乔巧担任；2016年4月26日，股份公司召开第一次临时股东大会，选举乔巧、乔奇、王文东、周德芬、隋姜杰组成股份公司第一届董事会，乔巧担任董事长；2016年11月30日，公司董事会成员变更为乔巧、乔奇、王文东、王环宇、隋姜杰，乔巧担任董事长；至本说明书签署之日，公司董事会成员未发生变动。

### **2、监事变动情况**

2014年1月1日，有限公司未设立监事会，设监事一名，由王文东担任；2016年2月26日，有限公司监事变更为王利利；2016年4月26日，股份公司召开第一次临时股东大会，选举王利利、王砚为监事，与经职工代表大会选举产生的职工监事姚文如共同组成股份公司第一届监事会，王利利担任监事会主席；2016年11月30日，公司监事会成员变更为刘云、王砚、姚文如，刘云担任监事会主席；至本说明书签署之日，公司监事会成员未发生变动。

### **3、高级管理人员变动情况**

2014年1月1日，聘任乔巧担任有限公司总经理；2016年4月26日，股份公司第一届董事会聘任高级管理人员3名，乔巧担任总经理，乔奇担任副总经理兼董事会秘书，周德芬担任财务负责人；2016年11月14日，重新聘任王环宇为公司财务负责人；至本说明书签署之日，公司高级管理人员未发生变动。

上述董事、监事、高级管理人员变动皆因完善公司治理结构、加强公司经营管理需要等正常原因而发生，并依法履行了必要的法律程序，对公司的生产经营未产生重大影响。

## 第四节 公司财务会计信息

### 一、审计意见类型及会计报表编制基础

#### （一）注册会计师审计意见

公司聘请的具有证券、期货相关业务资格的大信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2016 年 1-11 月、2015 年、2014 年财务会计报告实施审计，并出具了编号为大信审字【2017】第 1-01015 号审计报告，审计意见为标准无保留意见。

#### （二）会计报表编制基础

1、编制基础：本公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》和具体会计准则等规定（以下合称“企业会计准则”），并基于“三、重要会计政策和会计估计”进行编制。

2、持续经营：公司自本报告期末至少 12 个月内具备持续经营能力，无影响持续经营能力的重大事项。

#### （三）合并财务报表范围及变化情况

##### 1、合并报表范围确定原则

本公司将全部子公司（包括本公司所控制的单独主体）纳入合并财务报表范围，包括被本公司控制的企业、被投资单位中可分割的部分以及结构化主体。

##### 2、公司报告期的合并财务报表范围

###### （1）通过设立方式取得的子公司及非营利性组织：

报告期内公司的子公司及公司控制的非营利性组织情况：

子公司名称	注册地	主要经营地	业务性质	持股比例（%）		取得方式	是否列入合并范围
				直接	间接		
通仕劳务	山东烟台	烟台市福山区	劳务派遣	100		设立	是
德衡汽配	山东烟台	烟台市福山区	汽车零部件生产销售、 机动车维修	100		设立	是
德衡通信	山东烟台	烟台市芝罘区	通信技术开发、咨询、 服务，计算机应用系统 集成，通讯设备维修， 通信工程施工	100		设立	是

莱芜德衡	山东莱芜	山东莱芜市	劳务派遣	100		设立	注 1
德衡物业	山东烟台	烟台市芝罘区	物业管理服务	100		设立	注 2
德衡园林	山东烟台	烟台市芝罘区	园林绿化		100	设立	注 2
培训学校	山东烟台	烟台市芝罘区	人力资源培训、育婴师、 养老护理员	100		设立	是

注 1：公司于 2016 年 4 月 25 日注销子公司莱芜德衡人力资源管理咨询有限公司，其不再纳入合并范围。

注 2：公司于 2016 年 1 月 27 日处置子公司山东德衡物业管理有限公司及孙公司(山东德衡物业管理有限公司之子公司)山东德衡园林绿化工程有限公司，其不再纳入合并范围。

注 3：公司于 2016 年 4 月 26 日以货币出资 260.00 万元设立非营利组织烟台市芝罘区德衡职业技能培训学校。

(2) 同一控制下企业合并取得的子公司：无

(3) 非同一控制下企业合并取得的子公司：无

## 二、最近两年一期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表

### 合并资产负债表

单位：元

项 目	2016 年 11 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	16,851,737.12	11,270,769.39	47,346,248.04
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	38,243,458.23	23,316,397.41	19,733,240.70
预付款项		25,000.00	
应收利息			
应收股利			
其他应收款	665,703.46	9,751,127.51	240,360.61
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	330.00		
<b>流动资产合计</b>	<b>55,761,228.81</b>	<b>44,363,294.31</b>	<b>67,319,849.35</b>
非流动资产：			
可供出售金融资产	100,000.00	100,000.00	
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	12,144,821.10	3,924,929.07	5,370,468.91
在建工程		150,180.00	
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	19,616.66	21,633.33	
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	820,713.83		
递延所得税资产	20,625.73	49,563.41	4,289.85
其他非流动资产	610,287.00	800,000.00	875,500.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>13,716,064.32</b>	<b>5,046,305.81</b>	<b>6,250,258.76</b>
<b>资产总计</b>	<b>69,477,293.13</b>	<b>49,409,600.12</b>	<b>73,570,108.11</b>

合并资产负债表（续）

单位：元

项 目	2016 年 11 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款			6,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款		4,400.00	
预收款项	273,719.03	349,374.75	1,876,871.80
应付职工薪酬	22,256,768.48	14,170,582.37	19,825,681.99
应交税费	1,825,774.58	1,014,761.34	872,396.49
应付利息			
应付股利			
其他应付款	13,661,380.33	9,472,716.42	37,715,959.14
划分为持有待售的负债			



一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>38,017,642.42</b>	<b>25,011,834.88</b>	<b>66,290,909.42</b>
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>			
<b>负债合计</b>	<b>38,017,642.42</b>	<b>25,011,834.88</b>	<b>66,290,909.42</b>
所有者权益：			
股本	23,340,000.00	20,000,000.00	3,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	6,678,128.89		
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积		445,036.46	419,952.72
未分配利润	1,441,521.82	3,952,728.78	3,859,245.97
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>31,459,650.71</b>	<b>24,397,765.24</b>	<b>7,279,198.69</b>
少数股东权益			
<b>所有者权益合计</b>	<b>31,459,650.71</b>	<b>24,397,765.24</b>	<b>7,279,198.69</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>69,477,293.13</b>	<b>49,409,600.12</b>	<b>73,570,108.11</b>

## 合并利润表

单位：元

项 目	2016 年 1-11 月	2015 年度	2014 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>589,958,387.29</b>	<b>698,437,420.18</b>	<b>802,814,551.16</b>
减：营业成本	583,183,099.34	692,170,993.06	795,876,163.82
税金及附加	872,102.63	1,120,735.26	1,026,082.26
销售费用	357,465.88	218,443.20	167,250.44
管理费用	4,318,504.19	4,657,756.63	3,793,440.07

财务费用	-114,914.15	66,372.79	168,340.37
资产减值损失	-115,750.72	181,094.25	8,103.79
加：公允价值变动收益			
投资收益	945,789.18		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润（亏损以“－”号填列）</b>	<b>2,403,669.30</b>	<b>22,024.99</b>	<b>1,775,170.41</b>
加：营业外收入	115,824.86	200,250.00	72,682.80
其中：非流动资产处置利得			22,682.80
减：营业外支出	16,323.77	5,407.80	911.78
其中：非流动资产处置损失			
<b>三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）</b>	<b>2,503,170.39</b>	<b>216,867.19</b>	<b>1,846,941.43</b>
减：所得税费用	451,284.92	98,300.64	582,683.91
<b>四、净利润（净亏损以“－”号填列）</b>	<b>2,051,885.47</b>	<b>118,566.55</b>	<b>1,264,257.52</b>
其中：归属于母公司所有者的净利润	2,051,885.47	118,566.55	1,264,257.52
少数股东损益			
五、其他综合收益的税后净额			
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
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.权益法核算的在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额			
2.可供出售金融资产公允价值变动损益			
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4.现金流量套期损益的有效部分			
5.外币财务报表折算差额			
6.其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
<b>六、综合收益总额</b>	<b>2,051,885.47</b>	<b>118,566.55</b>	<b>1,264,257.52</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	2,051,885.47	118,566.55	1,264,257.52

## 合并现金流量表

单位：元

项 目	2016年1-11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	399,049,486.92	439,190,894.82	573,528,445.28
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	11,818,851.64	296,693.67	21,324,750.38
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>410,868,338.56</b>	<b>439,487,588.49</b>	<b>594,853,195.66</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	388,960.75	2,102,136.98	1,435,795.39
支付给职工以及为职工支付的现金	397,912,639.67	442,570,644.98	560,077,188.46
支付的各项税费	5,442,478.49	1,605,455.61	1,754,092.30
支付其他与经营活动有关的现金	1,755,466.51	39,752,183.36	1,260,782.47
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>405,499,545.42</b>	<b>486,030,420.93</b>	<b>564,527,858.62</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>5,368,793.14</b>	<b>-46,542,832.44</b>	<b>30,325,337.04</b>
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			62,986.83
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	9,074,108.26		
收到其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>9,074,108.26</b>		<b>62,986.83</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13,871,933.67	287,014.14	3,399,223.70
投资支付的现金		100,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>13,871,933.67</b>	<b>387,014.14</b>	<b>3,399,223.70</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-4,797,825.41</b>	<b>-387,014.14</b>	<b>-3,336,236.87</b>
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	5,010,000.00	17,000,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金			6,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>5,010,000.00</b>	<b>17,000,000.00</b>	<b>6,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金		6,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		145,632.07	204,329.84
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流出小计</b>		<b>6,145,632.07</b>	<b>204,329.84</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>5,010,000.00</b>	<b>10,854,367.93</b>	<b>5,795,670.16</b>
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	5,580,967.73	-36,075,478.65	32,784,770.33
加：期初现金及现金等价物余额	11,270,769.39	47,346,248.04	14,561,477.71

六、期末现金及现金等价物余额	16,851,737.12	11,270,769.39	47,346,248.04
----------------	---------------	---------------	---------------

## 2016 年 1-11 月合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司股东的所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	20,000,000.00		445,036.46	3,952,728.78		24,397,765.24
加：会计政策变更						
前期差错更正						
同一控制下企业合并						
其他						
二、本年年初余额	20,000,000.00		445,036.46	3,952,728.78		24,397,765.24
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	3,340,000.00	6,678,128.89	-445,036.46	-2,511,206.96		7,061,885.47
（一）综合收益总额				2,051,885.47		2,051,885.47
（二）所有者投入和减少资本	3,340,000.00	1,670,000.00				5,010,000.00
1、所有者投入的资本	3,340,000.00	1,670,000.00				5,010,000.00
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						
1、提取盈余公积						
2、提取一般风险准备						
3、对所有者的分配						
4、其他						
（四）所有者权益内部结转		5,008,128.89	-445,036.46	-4,563,092.43		
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		5,008,128.89	-445,036.46	-4,563,092.43		
（五）专项储备						
1、本年提取						
2、本年使用						
（六）其他						
四、本年年末余额	23,340,000.00	6,678,128.89		1,441,521.82		31,459,650.71

## 2015 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司股东的所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	3,000,000.00		419,952.72	3,859,245.97		7,279,198.69
加：会计政策变更						
前期差错更正						
同一控制下企业合并						
其他						
二、本年年初余额	3,000,000.00		419,952.72	3,859,245.97		7,279,198.69
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	17,000,000.00		25,083.74	93,482.81		17,118,566.55
（一）综合收益总额				118,566.55		118,566.55
（二）所有者投入和减少资本	17,000,000.00					17,000,000.00
1、所有者投入的资本	17,000,000.00					17,000,000.00
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			25,083.74	-25,083.74		
1、提取盈余公积			25,083.74	-25,083.74		
2、提取一般风险准备						
3、对所有者的分配						
4、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、本年提取						
2、本年使用						
（六）其他						
四、本年年末余额	20,000,000.00		445,036.46	3,952,728.78		24,397,765.24

2014 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司股东的所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	3,000,000.00		251,949.16	2,762,992.01		6,014,941.17

加：会计政策变更						
前期差错更正						
同一控制下企业合并						
其他						
二、本年年初余额	3,000,000.00		251,949.16	2,762,992.01		6,014,941.17
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）			168,003.56	1,096,253.96		1,264,257.52
（一）综合收益总额				1,264,257.52		1,264,257.52
（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			168,003.56	-168,003.56		
1、提取盈余公积			168,003.56	-168,003.56		
2、提取一般风险准备						
3、对所有者的分配						
4、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、本年提取						
2、本年使用						
（六）其他						
四、本年年末余额	3,000,000.00		419,952.72	3,859,245.97		7,279,198.69

## 母公司资产负债表

单位：元

项 目	2016 年 11 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	8,827,498.09	8,273,739.51	38,091,984.22
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	30,850,940.10	21,741,123.38	17,831,970.88
预付款项		25,000.00	
应收利息			
应收股利			
其他应收款	699,303.46	9,081,731.29	1,120,264.33
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			
<b>流动资产合计</b>	<b>40,377,741.65</b>	<b>39,121,594.18</b>	<b>57,044,219.43</b>
非流动资产：			
可供出售金融资产	100,000.00	100,000.00	
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	6,600,000.00	13,500,000.00	13,500,000.00
投资性房地产			
固定资产	10,041,906.48	545,326.02	705,293.73
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	19,616.66	21,633.33	
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	820,713.83		
递延所得税资产	20,625.73	48,938.41	19,289.85
其他非流动资产	610,287.00		
<b>非流动资产合计</b>	<b>18,213,149.70</b>	<b>14,215,897.76</b>	<b>14,224,583.58</b>
<b>资产总计</b>	<b>58,590,891.35</b>	<b>53,337,491.94</b>	<b>71,268,803.01</b>

母公司资产负债表(续)

单位：元

项 目	2016 年 11 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款			
以公允价值计量且其变动			

计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款		4,400.00	
预收款项	273,719.03	349,374.75	1,876,871.80
应付职工薪酬	12,967,232.42	13,380,241.30	18,663,034.61
应交税费	962,408.49	894,039.28	725,424.70
应付利息			
应付股利			
其他应付款	13,524,821.07	13,737,262.11	42,282,134.77
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>27,728,181.01</b>	<b>28,365,317.44</b>	<b>63,547,465.88</b>
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>			
<b>负债合计</b>	<b>27,728,181.01</b>	<b>28,365,317.44</b>	<b>63,547,465.88</b>
所有者权益：			
股本	23,340,000.00	20,000,000.00	3,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	6,678,128.89		
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积		445,036.46	419,952.72
未分配利润	844,581.45	4,527,138.04	4,301,384.41
<b>所有者权益合计</b>	<b>30,862,710.34</b>	<b>24,972,174.50</b>	<b>7,721,337.13</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>58,590,891.35</b>	<b>53,337,491.94</b>	<b>71,268,803.01</b>

## 母公司利润表



单位：元

项 目	2016 年 1-11 月	2015 年度	2014 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>563,706,293.12</b>	<b>675,545,007.98</b>	<b>777,654,396.56</b>
减：营业成本	557,791,663.49	671,203,684.72	772,774,084.12
税金及附加	578,767.03	245,284.75	275,693.55
销售费用	357,465.88	218,443.20	167,250.44
管理费用	4,084,806.47	3,697,350.90	2,237,506.23
财务费用	-117,947.85	-78,107.47	-34,068.56
资产减值损失	-113,250.72	118,594.25	56,103.79
加：公允价值变动收益			
投资收益			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润</b>	<b>1,124,788.82</b>	<b>139,757.63</b>	<b>2,177,826.99</b>
加：营业外收入	115,824.86	200,000.00	72,682.80
其中：非流动资产处置利得			22,682.80
减：营业外支出	16,151.11	5,307.80	361.78
其中：非流动资产处置损失			
<b>三、利润总额</b>	<b>1,224,462.57</b>	<b>334,449.83</b>	<b>2,250,148.01</b>
减：所得税费用	343,926.73	83,612.46	570,112.43
<b>四、净利润</b>	<b>880,535.84</b>	<b>250,837.37</b>	<b>1,680,035.58</b>

## 母公司现金流量表

单位：元

项 目	2016 年 1-11 月	2015 年度	2014 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	379,131,520.62	415,432,470.53	548,398,589.81
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	8,592,455.82	291,873.76	18,258,727.16
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>387,723,976.44</b>	<b>415,724,344.29</b>	<b>566,657,316.97</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	238,984.98	283,736.21	186,221.10
支付给职工以及为职工支付的现金	382,086,493.77	423,608,630.46	538,036,216.45
支付的各项税费	3,535,087.85	189,998.90	155,975.70
支付其他与经营活动有关的现金	1,914,235.53	38,241,287.83	632,491.31
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>387,774,802.13</b>	<b>462,323,653.40</b>	<b>539,010,904.56</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-50,825.69</b>	<b>-46,599,309.11</b>	<b>27,646,412.41</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	10,500,000.00		
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			62,986.83
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>10,500,000.00</b>		<b>62,986.83</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,305,415.73	118,935.60	278,963.20
投资支付的现金	3,600,000.00	100,000.00	500,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>14,905,415.73</b>	<b>218,935.60</b>	<b>778,963.20</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-4,405,415.73</b>	<b>-218,935.60</b>	<b>-715,976.37</b>
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	5,010,000.00	17,000,000.00	
取得借款收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>5,010,000.00</b>	<b>17,000,000.00</b>	
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			
支付其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流出小计</b>			
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>5,010,000.00</b>	<b>17,000,000.00</b>	
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	553,758.58	-29,818,244.71	26,930,436.04
加：期初现金及现金等价物余额	8,273,739.51	38,091,984.22	11,161,548.18
六、期末现金及现金等价物余额	8,827,498.09	8,273,739.51	38,091,984.22

2016 年 1-11 月母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	20,000,000.00		445,036.46	4,527,138.04	24,972,174.50
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本期期初余额	20,000,000.00		445,036.46	4,527,138.04	24,972,174.50
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	3,340,000.00	6,678,128.89	-445,036.46	-3,682,556.59	5,890,535.84
（一）综合收益总额				880,535.84	880,535.84
（二）所有者投入和减少资本	3,340,000.00	1,670,000.00			5,010,000.00

1、所有者投入的资本	3,340,000.00	1,670,000.00			5,010,000.00
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					
1、提取盈余公积					
2、提取一般风险准备					
3、对所有者的分配					
4、其他					
(四) 所有者权益内部结转		5,008,128.89	-445,036.46	-4,563,092.43	
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		5,008,128.89	-445,036.46	-4,563,092.43	
(五) 专项储备					
1、本期提取					
2、本期使用					
(六) 其他					
四、本期期末余额	23,340,000.00	6,678,128.89		844,581.45	30,862,710.34

2015 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	3,000,000.00		419,952.72	4,301,384.41	7,721,337.13
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	3,000,000.00		419,952.72	4,301,384.41	7,721,337.13
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	17,000,000.00		25,083.74	225,753.63	17,250,837.37
（一）综合收益总额				250,837.37	250,837.37
（二）所有者投入和减少资本	17,000,000.00				17,000,000.00
1、所有者投入的资本	17,000,000.00				17,000,000.00
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					
<b>（三）利润分配</b>			<b>25,083.74</b>	<b>-25,083.74</b>	
1、提取盈余公积			25,083.74	-25,083.74	
2、提取一般风险准备					
3、对所有者的分配					
4、其他					
<b>（四）所有者权益内部结转</b>					
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					
<b>（五）专项储备</b>					
1、本年提取					
2、本年使用					
<b>（六）其他</b>					
<b>四、本年年末余额</b>	<b>20,000,000.00</b>		<b>445,036.46</b>	<b>4,527,138.04</b>	<b>24,972,174.50</b>

2014 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	3,000,000.00		251,949.16	2,789,352.39	6,041,301.55
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	3,000,000.00		251,949.16	2,789,352.39	6,041,301.55
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）			168,003.56	1,512,032.02	1,680,035.58
（一）综合收益总额				1,680,035.58	1,680,035.58
（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					
<b>(三) 利润分配</b>			<b>168,003.56</b>	<b>-168,003.56</b>	
1、提取盈余公积			168,003.56	-168,003.56	
2、提取一般风险准备					
3、对所有者的分配					
4、其他					
<b>(四) 所有者权益内部结转</b>					
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					
<b>(五) 专项储备</b>					
1、本年提取					
2、本年使用					
<b>(六) 其他</b>					
<b>四、本年年末余额</b>	<b>3,000,000.00</b>		<b>419,952.72</b>	<b>4,301,384.41</b>	<b>7,721,337.13</b>

### 三、重要会计政策和会计估计

#### (一) 遵循企业会计准则的声明

本公司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 2016 年 11 月 30 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的财务状况以及 2016 年 1-11 月、2015 年度、2014 年度的经营成果和现金流量等相关信息。

#### (二) 会计期间

本公司会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

#### (三) 营业周期

本公司以一年 12 个月作为正常营业周期，并以营业周期作为资产和负债的流动性划分标准。

#### (四) 记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

## （五）企业合并

### 1、同一控制下的企业合并

同一控制下企业合并形成的长期股权投资合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，本公司在合并日按照所取得的被合并方在最终控制方合并财务报表中的净资产的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。合并方以发行权益性工具作为合并对价的，按发行股份的面值总额作为股本。长期股权投资的初始投资成本与合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

### 2、非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日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之和。非同一控制下企业合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债，在购买日以公允价值计量。购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，体现为商誉价值。购买方对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，经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差额，计入当期营业外收入。

## （六）合并财务报表的编制方法

### 1、合并财务报表范围

本公司将全部子公司（包括本公司所控制的单独主体）纳入合并财务报表范围，包括被本公司控制的企业、被投资单位中可分割的部分以及结构化主体。

### 2、统一母子公司的会计政策、统一母子公司的资产负债表日及会计期间

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

### 4、合并财务报表抵销事项

合并财务报表以母公司和子公司的资产负债表为基础，已抵销了母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易。子公司所有者权益中不属于母公司的份

额，作为少数股东权益，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司持有母公司的长期股权投资，视为企业集团的库存股，作为所有者权益的减项，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“减：库存股”项目列示。

## 5、合并取得子公司会计处理

对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于自最终控制方开始实时控制时已经发生，从合并当期的期初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表；对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整。

### （七）合营安排的分类及共同经营的会计处理方法

#### 1、合营安排的分类

合营安排分为共同经营和合营企业。未通过单独主体达成的合营安排，划分为共同经营。单独主体，是指具有单独可辨认的财务架构的主体，包括单独的法人主体和不具备法人主体资格但法律认可的主体。通过单独主体达成的合营安排，通常划分为合营企业。相关事实和情况变化导致合营方在合营安排中享有的权利和承担的义务发生变化的，合营方对合营安排的分类进行重新评估。

#### 2、共同经营的会计处理

共同经营参与方应当确认其与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：确认单独所持有的资产或负债，以及按其份额确认共同持有的资产或负债；确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

对共同经营不享有共同控制的参与方，如果享有该共同经营相关资产且承担该共同经营相关负债的，参照共同经营参与方的规定进行会计处理；否则，应当按照相关企业会计准则的规定进行会计处理。

#### 3、合营企业的会计处理

合营企业参与方应当按照《企业会计准则第2号—长期股权投资》的规定对合营企业的投资进行会计处理，不享有共同控制的参与方应当根据其对该合营企业的影响程度进行会计处理。

#### （八）现金及现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时所确定的现金，是指本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款。在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

#### （九）金融工具

##### 1、金融工具的分类及确认

金融工具划分为金融资产或金融负债和权益工具。本公司成为金融工具合同的一方时，确认为一项金融资产或金融负债，或权益工具。

金融资产于初始确认时分类为：应收款项、可供出售金融资产。除应收款项以外的金融资产的分类取决于本公司及其子公司对金融资产的持有意图和持有能力等。金融负债于初始确认时分类为：其他金融负债。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；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及未被划分为其他类的金融资产。

##### 2、金融工具的计量

本公司金融工具初始确认按公允价值计量。后续计量分类为：可供出售金融资产按公允价值计量；应收款项按摊余成本计量。本公司金融资产或金融负债后续计量中公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：①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公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益。②可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益。

##### 3、本公司对金融工具的公允价值的确认方法

如存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。估值技术主要包括市场



法、收益法和成本法。

#### 4、金融资产负债转移的确认依据和计量方法

金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移时,或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,但放弃了对该金融资产控制的,应当终止确认该项金融资产。金融资产满足终止确认条件的,将所转移金融资产的账面价值与因转移而收到的对价和原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额部分,计入当期损益。部分转移满足终止确认条件的,将所转移金融资产整体的账面价值,在终止确认部分和未终止确认部分之间,按照各自的相对公允价值进行分摊。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的,则应终止确认该金融负债或其一部分。

#### 5、金融资产减值

以摊余成本计量的金融资产发生减值时,按预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值低于账面价值的差额,计提减值准备。如果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,计入当期损益。

以成本计量的金融资产发生减值时,按照预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值低于账面价值的差额,计提减值准备。发生的减值损失,一经确认,不再转回。

当有客观证据表明可供出售金融资产发生减值时,原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资,在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的,原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资,期后公允价值上升直接计入股东权益。

对于权益工具投资,本公司判断其公允价值发生“严重”或“非暂时性”下跌的具体量化标准、成本的计算方法、期末公允价值的确定方法,以及持续下跌期间的确定依据为:

公允价值发生“严重”下跌的具体量化标准	期末公允价值相对于成本的下跌幅度已达到或超过 50%。
公允价值发生“非暂时性”下跌的具体量化标准	连续 12 个月出现下跌。
成本的计算方法	取得时按支付对价（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为投资成本。
期末公允价值的确定方法	存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。
持续下跌期间的确定依据	连续下跌或在下跌趋势持续期间反弹上扬幅度低于 20%，反弹持续时间未超过 6 个月的均作为持续下跌期间。

### （十）应收款项

本公司应收款项主要包括应收账款、长期应收款和其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的，本公司根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。

#### 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	应收款项账面余额在 100.00 万以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认

#### 2、按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	
组合 1	采用账龄分析法计提坏账准备
组合 2	合并范围内的关联方
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1	账龄分析法
组合 2	不计提坏账

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备情况：

账 龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
0-6 个月（含 6 个月）	0.00	0.00
7-12 个月（含 12 个月）	5.00	5.00
1 至 2 年	10.00	10.00
2 至 3 年	50.00	50.00
3 年以上	100.00	100.00

#### 3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	账龄 3 年以上的应收款项且有客观证据表明其发生了减值
-------------	-----------------------------

单项计提坏账准备的理由	账龄 3 年以上的应收款项且有客观证据表明其发生了减值
坏账准备的计提方法	根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认

### （十一）长期股权投资

#### 1、初始投资成本确定

对于企业合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，应当按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额确认为初始成本；非同一控制下的企业合并，应当按购买日确定的合并成本确认为初始成本；以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本应当按照《企业会计准则第 12 号—债务重组》的有关规定确定；非货币性资产交换取得的长期股权投资，初始投资成本根据准则相关规定确定。

#### 2、后续计量及损益确认方法

投资方能够对被投资单位实施控制的长期股权投资应当采用成本法核算，对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算。投资方对联营企业的权益性投资，其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的，无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响，投资方都应当按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定，对间接持有的该部分投资选择以公允价值计量且其变动计入损益，并对其余部分采用权益法核算。

#### 3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

对被投资单位具有共同控制，是指对某项安排的回报产生重大影响的活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等；对被投资单位具有重大影响，是指当持有被投资单位 20%以上至 50%的表决权资本时，具有重大影响。或虽不足 20%，但符合下列条件之一时，具有重大影响：在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；参与被投资单位的政策制定过程；向被投资单位派出管理人员；被投资单位依赖投资公司的技术或技术资

料；与被投资单位之间发生重要交易。

## （十二）固定资产

### 1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认：与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；该固定资产的成本能够可靠地计量。

### 2、固定资产分类和折旧方法

本公司固定资产主要分为：房屋建筑物、电子设备及其他、运输设备等；折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，本公司对所有固定资产计提折旧。

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20-30	5.00	3.17-4.75
运输设备	3-5	5.00	19.00-31.67
电子设备及其他	3-5	5.00	19.00-31.67

### 3、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租入固定资产为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值；融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧及减值准备。

## （十三）在建工程

本公司在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；该项建造的

固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

#### （十四）借款费用

##### 1、借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

##### 2、资本化金额计算方法

资本化期间，是指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，应当暂停借款费用的资本化。

借入专门借款，按照专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定；占用一般借款按照累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定，资本化率为一般借款的加权平均利率；借款存在折价或溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

#### （十五）无形资产

##### 1、无形资产的计价方法

本公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

本公司无形资产后续计量方法分别为：使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整；使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

## 2、使用寿命不确定的判断依据

本公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的判断依据为：来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末，对使用寿命不确定无形资产使用寿命进行复核，主要采取自下而上的方式，由无形资产使用相关部门进行基础复核，评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等。

## （十六）长期资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量固定资产、在建工程、无形资产等长期资产于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。

可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

## （十七）职工薪酬

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬主要包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长

期职工福利。

### 1、短期薪酬

在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。本公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。企业为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，并确认相应负债，计入当期损益或相关资产成本。

### 2、离职后福利

本公司在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

### 3、辞退福利

本公司向职工提供辞退福利时，在下列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：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；本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

### 4、其他长期职工福利

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，应当按照有关设定提存计划的规定进行处理；除此外，根据设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。

## （十八）收入

1、劳务派遣：公司与用工单位签订劳务派遣合同、与招聘员工签订劳动合同并派遣至用工单位工作；用工单位每月根据合同约定的派遣员工考勤方法、工

资、社保、公积金及管理费用标准，提供工资、社保、公积金及管理费用结算表至公司，经双方核对；公司依据应收取的派遣员工工资、社保、公积金及管理费用总额确认收入。

2、服务外包：公司与客户签订服务外包合同，由公司安排人员按照客户的要求完成合同约定的业务，每月客户验收后，公司根据合同约定及验收结果，编制劳务费用表，经双方确认后确定收入，双方根据约定的时间进行结算。

3、人事代理：本公司与客户签订人事代理合同，代客户缴纳其职工保险及公积金，每月底，本公司依据与客户签订的人事代理合同约定的服务费用对账进行结算，公司依据应收取服务费用确认收入。

4、物业服务：本公司与客户签订物业服务合同，约定提供物业服务范围及金额，在物业服务已提供且相关经济利益能够流入本公司，相关成本能够可靠计量时，按照签订合同金额在服务期限内分期确认收入。

## （十九）政府补助

### 1、与资产相关的政府补助会计处理

本公司取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，确认为与资产相关的政府补助，与资产相关的政府补助，确认为递延收益，自相关资产可供使用时起，按照相关资产的预计使用期限，将递延收益平均分摊转入当期损益。

### 2、与收益相关的政府补助会计处理

除与资产相关的政府补助之外的政府补助，确认为与收益相关的政府补助。分别下列情况处理：用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

### 区分与资产相关政府补助和与收益相关政府补助的具体标准

若政府文件未明确规定补助对象，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：①政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；②政府文件中对



用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

## （二十）递延所得税资产和递延所得税负债

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，确定该计税基础为其差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、递延所得税资产的确认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。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。如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，则减记递延所得税资产的账面价值。

3、对与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该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时，确认递延所得税资产。

## （二十一）租赁

1、经营租赁的会计处理方法：经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

2、融资租赁的会计处理方法：以租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，租入资产的入账价值与最低租赁付款额之间的差额作为未确认融资费用，在租赁期内按实际利率法摊销。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额作为长期应付款列示。

## （二十二）其他重要的会计政策和会计估计

无

## （二十三）主要会计政策变更、会计估计变更的说明

财政部于 2014 年修订和新颁布了《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》

等八项企业会计准则，除《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》从 2014 年度及以后期间实施外，其他准则从 2014 年 7 月 1 日起在执行企业会计准则的企业实施。本公司根据准则规定重新厘定了相关会计政策，本次会计政策变更未对 2014 年度比较财务报表产生影响。

## 四、报告期内各期主要损益情况

### （一）收入确认方法及营业收入、成本、毛利率的构成及比例

#### 1、公司收入具体确认方法

报告期内，公司的收入主要包括劳务派遣收入、服务外包收入、人事代理收入及物业服务收入。公司各类收入具体确认方法如下：

（1）劳务派遣：公司与用工单位签订劳务派遣合同、与招聘员工签订劳动合同并派遣至用工单位工作；用工单位每月根据合同约定的派遣员工考勤方法、工资、社保、公积金及管理费用标准，提供工资、社保、公积金及管理费用结算表至公司，经双方核对；公司依据应收取的派遣员工工资、社保、公积金及管理费用总额确认收入。

（2）服务外包：公司与客户签订服务外包合同，由公司安排人员按照客户的要求完成合同约定的业务，每月客户验收后，公司根据合同约定及验收结果，编制劳务费用表，经双方确认后确定收入，双方根据约定的时间进行结算。

（3）人事代理：本公司与客户签订人事代理合同，代客户缴纳其职工保险及公积金，每月底，本公司依据与客户签订的人事代理合同约定的服务费用对账进行结算，公司依据应收取服务费用确认收入。

（4）物业服务：本公司与客户签订物业服务合同，约定提供物业服务范围及金额，在物业服务已提供且相关经济利益能够流入本公司，相关成本能够可靠计量时，按照签订合同金额在服务期限内分期确认收入。

公司收入具体的确认方法符合行业特点及企业会计准则的规定。

#### 2、报告期内各期营业收入变动情况

##### （1）公司营业收入情况

项目	2016年1-11月	2015年度	2014年度
主营业务收入	589,958,387.29	698,437,420.18	802,814,551.16
其他业务收入			
合计	<b>589,958,387.29</b>	<b>698,437,420.18</b>	<b>802,814,551.16</b>

公司是一家专业的人力资源综合服务供应商，致力于人力资源产业链的开发服务。报告期内，公司主营业务包括劳务派遣、服务外包、人事代理等人力资源服务。此外，在报告期内，原子公司德衡物业通过向客户提供物业服务获取收入。

报告期内，营业收入均由主营业务收入构成，公司主营业务明确。

公司2014年、2015年、2016年1-11月份分别实现营业收入802,814,551.16元、698,437,420.18元和589,958,387.29元。其中2015年全年实现营业收入较2014年下降了13.00%，主要原因：受宏观经济下行的影响，公司的制造业客户订单减少，客户用工需求量减少，公司劳务派遣员工减少，公司营业收入下降。

## （2）按产品或服务分类

报告期内，公司营业收入由劳务派遣、服务外包、人事代理和物业服务收入组成。

报告期内，公司各类型收入情况如下：

单位：元

项目	2016年1-11月		2015年度		2014年度	
	收入	比重(%)	收入	比重(%)	收入	比重(%)
主营业务收入						
其中：劳务派遣	508,907,107.92	86.26	683,211,111.11	97.82	790,907,623.42	98.52
服务外包	79,626,363.55	13.50				
人事代理	285,430.63	0.05	394,016.56	0.06	238,709.72	0.03
物业服务	1,139,485.19	0.19	14,832,292.51	2.12	11,668,218.02	1.45
合计	<b>589,958,387.29</b>	<b>100.00</b>	<b>698,437,420.18</b>	<b>100.00</b>	<b>802,814,551.16</b>	<b>100.00</b>

注：2016年1-11月的物业服务收入主要为公司原子公司德衡物业2016年1月份的收入。

如上表所述，报告期内公司主营业务收入主要来源于劳务派遣收入和服务外包收入。由于受到国家劳动用工政策变化等外部因素及公司经营策略调整内部因素双重的影响，报告期内公司主营业务收入的结构有所变动。

### ①劳务派遣服务

从收入类型上看,报告期内,随着服务外包收入的增加,劳务派遣收入占主营业务收入的比重有所下降,但劳务派遣业务仍然为公司重要的收入和利润的来源,是公司得以生存和发展的基础业务。公司 2014 年、2015 年、2016 年 1-11 月的劳务派遣收入占主营业务收入的比重分别为 98.52%、97.82%和 86.26%。

公司 2015 年的劳务派遣服务收入较 2014 年度下降了 107,696,512.31 元,降幅 13.62%,其主要原因:第一、中华人民共和国人力资源和社会保障部于 2014 年 3 月 1 日起施行的《劳务派遣暂行规定》,其中“第二章 用工范围和用工比例”中第四条规定:“用工单位应当严格控制劳务派遣用工数量,使用的被派遣劳动者数量不得超过其用工总量的 10%”。公司受到派遣用工比例及派遣员工临时性、辅助性和替代性的影响,公司 2015 年度较 2014 年度派遣用工体量有所减少,劳务派遣服务收入有所降低。第二、公司顺应国家经济结构调整的趋势,公司经营战略有所调整,公司的客户类型逐渐由以传统的制造业为主逐渐向服务业、机关事业单位、高等院校转变,公司减少了对制造业客户的派遣数量。公司处在上述转型期间,收入有所降低。

公司 2016 年 1-11 月劳务派遣收入占收入的比重为 86.26%,较 2015 年有所下降,主要原因系受《劳务派遣暂行规定》的影响,公司调整业务布局,转变客户合作方式,公司主要客户烟台顺丰速运有限公司和威海顺丰速运有限公司的合作方式逐渐由劳务派遣向服务外包转变,公司劳务派遣收入下降,所占收入的比重降低。

## ②服务外包

服务外包为公司 2016 年新增加的业务模式,为提高市场接受度及受到《劳务派遣暂行规定》的影响,公司在调整劳务派遣业务服务范围的同时积极发展服务外包业务,公司主要客户烟台顺丰速运有限公司和威海顺丰速运有限公司的主要业务由劳务派遣完成向服务外包的转变,公司服务外包收入出现并增加较多。

## ③人事代理

人事代理业务主要指根据客户需求,公司代理客户员工缴纳社会保险、住房公积金、办理入职手续档案管理等一系列人力资源管理的日常事务性工作。

2014 年、2015 年及 2016 年 1-11 月,公司人事代理收入相对较少,其占公

司主营业务收入的比重分别为 0.03%、0.06%和 0.05%，占比较低，收入变动不大。

#### ④物业服务

物业服务主要为公司原子公司山东德衡物业管理有限公司为客户提供物业服务取得的收入。2014 年、2015 年及 2016 年 1 月物业服务收入占公司主营业务收入的比重分别为 1.45%、2.12%和 0.19%。公司于 2016 年 1 月 27 日处置该子公司，故 2016 年公司物业服务收入较低。

#### (3) 按地区分类

区域	2016年1-11月		2015年度		2014年度	
	收入	占比 (%)	收入	占比 (%)	收入	占比 (%)
烟台市	565,796,721.95	95.90	692,947,381.97	99.21	798,877,605.83	99.51
烟台市外	24,161,665.34	4.10	5,490,038.21	0.79	3,936,945.33	0.49
合计	<b>589,958,387.29</b>	<b>100.00</b>	<b>698,437,420.18</b>	<b>100.00</b>	<b>802,814,551.16</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司的业务主要来源于烟台市。报告期内烟台市的收入比重分别为 99.51%、99.21%和 95.90%，公司业务地区集中度较高。

截至本说明书签署之日，公司已在山东省其他地市设立了一系列的分公司，未来公司在立足于烟台市场的基础上，进一步拓展省内市场以及省外市场。

### 3、报告期内公司产品成本的构成

#### (1) 报告期内主营业务成本构成情况

##### ①劳务派遣、服务外包成本构成如下表所示：

项目	2016 年 1-11 月		2015 年度		2014 年度	
	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)
工资	443,075,407.94	76.11	507,802,043.24	74.84	616,922,077.36	78.53
社保费	109,362,101.26	18.79	131,616,824.25	19.40	129,560,035.60	16.49
住房公积金	29,739,481.77	5.10	39,137,869.74	5.76	39,139,357.94	4.98
合计	<b>582,176,990.97</b>	<b>100.00</b>	<b>678,556,737.23</b>	<b>100.00</b>	<b>785,621,470.90</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司劳务派遣服务、服务外包服务的成本主要为相关劳务派遣（外包）人员的工资、社保、住房公积金构成。报告期内，成本构成波动较小。

##### ②物业服务

项目	2016 年 1 月份		2015 年度		2014 年度	
	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)
职工薪酬	533,021.57	52.98	10,132,801.18	74.43	7,686,307.74	74.95
折旧	107,359.87	10.67	1,303,302.28	9.57	997,414.77	9.73
车险及燃油费	75,689.25	7.52	908,271.00	6.67	783,827.01	7.64
其他	290,037.68	28.83	1,269,881.37	9.33	787,143.40	7.68
合计	<b>1,006,108.37</b>	<b>100.00</b>	<b>13,614,255.83</b>	<b>100.00</b>	<b>10,254,692.92</b>	<b>100.00</b>

公司原子公司德衡物业的成本主要为物业人员的职工薪酬、固定资产折旧、车险及燃油费及其他成本构成,其他成本主要为租赁费、车辆维修费及水电费等。2016 年 1 月公司职工薪酬的比重较低主要系 2014 年、2015 年公司发生了大额的雇主险及意外险,德衡物业子公司职工薪酬较高所致。

## (2) 报告期内, 公司成本的归集、分配及结转方法

①公司劳务派遣服务、服务外包服务的成本主要为相关劳务派遣(服务外包)人员的工资、社保、住房公积金构成。针对劳务派遣业务,公司与客户就派遣员工数量、工资、社保、公积金等核对一致后,制作工资、社保公积金费用结算表,据此确认劳务派遣员工收入的同时结转成本。

针对服务外包业务,每月末客户验收后,公司根据合同约定及验收结果,编制相关服务人员的费用明细表,制作工资、社会保险及住房公积金结算表,确认服务外包成本。

人事代理的成本主要为代理人事员工的工资、社会保险及住房公积金等职工薪酬。公司没有固定人员从事人事代理服务,报告期内公司人事代理服务占公司收入的比重较小,因此公司人事代理成本未进行单独列示。

公司根据业务类别归集相应人员的薪酬成本、社会保险、住房公积金及其他福利费等成本,公司每月在收入确认的同时,结转相应的营业成本。

②物业服务成本主要由物业员工的薪酬、固定资产折旧费用、车险及燃油费和其他成本构成。每月末,公司根据物业员工工资表、折旧分配表及发生的燃油费、水电费等确认公司物业服务成本。

## 4、报告期内各类业务的毛利率

单位: 元

年度	项目	营业收入	营业成本	营业毛利	毛利率 (%)
2016 年 1-11 月	主营业务收入				
	其中：劳务派遣	508,907,107.92	503,766,575.85	5,140,532.07	1.01
	服务外包	79,626,363.55	78,410,415.12	1,215,948.43	1.53
	人事代理	285,430.63	0.00	285,430.63	100.00
	物业服务(注)	1,139,485.19	1,006,108.37	133,376.82	11.71
	合计	<b>589,958,387.29</b>	<b>583,183,099.34</b>	<b>6,775,287.95</b>	<b>1.15</b>
2015 年	主营业务收入				
	其中：劳务派遣	683,211,111.11	678,556,737.23	4,654,373.88	0.68
	人事代理	394,016.56	0.00	394,016.56	100.00
	物业服务	14,832,292.51	13,614,255.83	1,218,036.68	8.21
	合计	<b>698,437,420.18</b>	<b>692,170,993.06</b>	<b>6,266,427.12</b>	<b>0.90</b>
2014 年	主营业务收入				
	其中：劳务派遣	790,907,623.42	785,621,470.90	5,286,152.52	0.67
	人事代理	238,709.72	0.00	238,709.72	100.00
	物业服务	11,668,218.02	10,254,692.92	1,413,525.10	12.11
	合计	<b>802,814,551.16</b>	<b>795,876,163.82</b>	<b>6,938,387.34</b>	<b>0.86</b>

注：2016 年 1-11 月的物业服务收入、成本为原子公司德衡物业 2016 年 1 月份的收入和成本。

从上表可以看出，2014 年、2015 年和 2016 年 1-11 月，公司综合毛利率分别为 0.86%、0.90%和 1.15%。公司综合毛利率较低且保持相对稳定的水平。

### (1) 毛利率分析

#### ①劳务派遣业务

2014 年、2015 年和 2016 年 1-11 月，公司劳务派遣毛利率分别为 0.67%、0.68%和 1.01%，公司劳务派遣业务毛利率较低，其主要由公司所处的行业特点决定的，其主要原因分析如下：

第一、公司是一家专业的人力资源服务机构，劳务派遣服务为公司报告期内的主要业务。公司劳务派遣收入采用总额法进行核算，公司收入主要由两部分组成，一是代收的用工单位支付给派遣人员的工资、社会保险及住房公积金等劳务派遣员工的薪酬，该部分薪酬在确认收入的同时结转公司成本；二是公司向用工单位收取的管理费。公司收取的管理费相比代派遣员工收取的工资、社会保险及住房公积金较小，公司劳务派遣收入成本的特点决定公司的毛利率较低。

第二、劳务派遣服务费市场价格竞争较为激烈，虽然公司为客户提供包括招聘等一站式服务，但是总体来看服务费价格偏低，公司所处行业市场激烈的竞争进一步拉低了毛利率。

第三、公司主要客户上汽通用东岳汽车有限公司、上汽通用东岳动力总成有限公司为中外合资企业，在劳务派遣模式下，公司劳务派遣客户与客户员工采取同工同酬的模式进行核算，劳务派遣员工的工资、社会保险及住房公积金等福利待遇较高，导致其毛利率较低，其收入占劳务派遣收入的比重较高从而总体拉低了公司劳务派遣的毛利率。

2016 年 1-11 月公司的毛利率较 2015 年、2014 年增加较多，主要原因系公司经营战略有所调整，公司的客户类型逐渐由以传统的制造业为主逐渐向服务业、机关事业单位、高等院校转变，公司减少了对制造业客户的派遣数量，公司主要制造业客户上汽通用东岳汽车有限公司、上汽通用东岳动力总成公司的毛利率较低，毛利率低的客户收入比重下降，导致公司的毛利率上升。

## ②服务外包

服务外包为公司 2016 年新增加的业务模式，公司与客户签订服务外包合同，由公司安排人员按照客户的要求完成合同约定的业务。公司 2016 年 1-11 月服务外包的毛利率为 1.53%，服务外包模式下，服务外包的毛利率高于劳务派遣的毛利率。

## ③人事代理

报告期内，公司人事代理服务的毛利率为 100.00%。人事代理的成本主要为代理人事员工的工资、社会保险及住房公积金等职工薪酬。公司没有固定人员从事人事代理服务，报告期内公司人事代理服务占公司收入的比重较小（报告期内分别为 0.03%、0.06%和 0.05%），因此公司人事代理成本未进行单独列示。

## ④物业服务

2014 年、2015 年和 2016 年 1 月，公司物业服务毛利率分别为 12.11%、8.21%和 11.71%，公司 2014 年、2016 年 1 月物业服务毛利率波动不大，2015 年毛利率偏低的主要原因：受 2015 年烟台市创建并保持“全国文明城市”称号的影响，德衡物业临时雇佣了大量的员工，公司职工薪酬、燃油费、车辆维修费等成本增



加，毛利率有所降低。

## (2) 毛利率与同行业挂牌公司对比分析

年度	公司	综合毛利率
2015 年度	联通人力（835295）	1.49
	华联互勤（834067）	1.37
	本公司	0.90

续上表

年度	公司	综合毛利率
2014 年度	联通人力（835295）	1.33
	华联互勤（834067）	1.33
	本公司	0.86

注：①联通人力全称为山东联通人力资源服务股份有限公司，新三板挂牌企业，证券代码：835295，主营业务为人力资源服务，包括劳务派遣、劳动事务代理等专业服务。

②华联互勤全称为西藏华勤互联人力资源股份有限公司，新三板挂牌企业，证券代码：834067，华联互勤为专业的人力资源服务公司，主要业务包括劳务派遣、人事代理。

公司综合毛利率低于同行业挂牌公司联通人力和华联互勤。公司综合毛利率低的主要原因：

①公司为符合社保、公积金缴纳条件的劳务派遣员工及外包员工缴纳了大额的社会保险及住房公积金，公司 2014 年、2015 年及 2016 年 1-11 月劳务派遣、服务外包成本中社会保险费及住房公积金合计金额分别为 168,699,393.54 元、170,754,693.99 元和 139,101,583.03 元，占主营业务成本的比重分别为 21.20%、24.67%和 23.85%。2014 年、2015 年 1-4 月华联互勤为劳务派遣员工及外包员工缴纳的社保及住房公积金分别为 35,860,144.64 元和 10,618,701.09 元，其占主营业务成本的比重分别为 15.69%和 17.61%。相比于华联互勤，公司代派遣员工及外包员工缴纳了大额的社会保险及住房公积金，公司主营业务成本增加，毛利率较低。

### 本公司成本构成

项目	2016 年 1-11 月		2015 年度		2014 年度	
	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)
工资及其他成本	444,081,516.31	76.15	521,416,299.07	75.33	627,176,770.28	78.80

社保费	109,362,101.26	18.75	131,616,824.25	19.02	129,560,035.60	16.28
住房公积金	29,739,481.77	5.10	39,137,869.74	5.65	39,139,357.94	4.92
社保公积金小计（注）	139,101,583.03	23.85	170,754,693.99	24.67	168,699,393.54	21.20
主营业务成本	<b>583,183,099.34</b>	<b>100.00</b>	<b>692,170,993.06</b>	<b>100.00</b>	<b>795,876,163.82</b>	<b>100.00</b>

注：社保及公积金的缴纳主体为公司的派遣员工及从事外包服务的外包员工。

华联互勤成本构成：

项目	2015 年 1-4 月		2014 年度	
	金额	比重（%）	金额	比重（%）
工资及其他成本	57,046,092.78	84.31	167,714,377.69	82.39
社保费	9,154,482.09	13.53	30,889,749.64	15.17
住房公积金	1,464,219.00	2.16	4,970,395.00	2.44
社保公积金小计	10,618,701.09	15.69	35,860,144.64	17.61
主营业务成本	<b>67,664,793.87</b>	<b>100.00</b>	<b>203,574,522.33</b>	<b>100.00</b>

注：社保及公积金的缴纳主体为公司的派遣员工及从事外包服务的外包员工。上述数据摘自华联互勤的公开转让说明书，因联通人力公开转让说明书中未分明细披露派遣员工成本，故无法取得联通人力的相关数据。

②公司主要客户上汽通用东岳汽车有限公司、上汽通用东岳动力总成公司的毛利率较低，2014 年、2015 年和 2016 年 1-11 月其占收入的比重分别为 57.65%、57.78%和 55.51%，占收入比重较大的客户毛利率较低整体拉低了公司综合毛利率。

## （二）主要费用及变动情况

### 1、公司报告期内主要费用及变动情况如下：

单位：元

项目	2016 年 1-11 月	2015 年度	2014 年度	2015 年度比 2014 年度增 长比例（%）
营业收入	589,958,387.29	698,437,420.18	802,814,551.16	-13.00
销售费用	357,465.88	218,443.20	167,250.44	118.58
管理费用	4,318,504.19	4,657,756.63	3,793,440.07	18.91
财务费用	-114,914.15	66,372.79	168,340.37	-60.57
期间费用合计	4,607,572.68	4,942,572.62	4,129,030.88	19.70
销售费用占收入的比重（%）	0.06	0.03	0.02	-
管理费用占收入的比重（%）	0.73	0.67	0.47	-
财务费用占收入的比重（%）	-0.02	0.01	0.02	-

期间费用合计占营业收入的比重(%)	0.77	0.71	0.51	-
-------------------	------	------	------	---

(1) 报告期内，销售费用主要核算销售人员的薪酬、差旅费、业务宣传费及出国考察费等。报告期内，销售费用主要明细情况如下：

销售费用项目	2016 年 1-11 月		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
职工薪酬	146,011.80	40.85	97,342.20	44.56	93,540.80	55.93
业务宣传费	30,477.36	8.53	34,486.00	15.79	5,610.00	3.35
差旅费	146,000.00	40.84	86,615.00	39.65	68,099.64	40.72
出国考察费	34,976.72	9.78		0.00		-
合 计	<b>357,465.88</b>	<b>100.00</b>	<b>218,443.20</b>	<b>100.00</b>	<b>167,250.44</b>	<b>100.00</b>

公司 2015 年销售费用较 2014 年增加了 30.61%，主要增加项目为业务宣传费，主要原因：2015 年公司加大了业务宣传，业务宣传费增加。

公司 2016 年 1-11 月的职工薪酬、差旅费金额较大，主要原因：①2016 年公司引进了新的销售人员，并提高了销售人员的工资，职工薪酬增加；②2016 年为拓展省内其他地市的业务，公司销售人员出差次数和频率增加。

报告期内，公司销售费用占收入的比重较低，符合行业特点。

(2) 报告期内，管理费用主要核算管理人员的薪酬、办公费、中介服务费、折旧费与摊销、差旅费及业务招待费等。报告期内，管理费用主要明细情况如下：

单位：元

管理费用项目	2016 年 1-11 月		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
职工薪酬	2,306,425.76	53.41	2,722,678.65	58.46	2,383,937.87	62.84
办公费	626,415.55	14.51	660,429.79	14.18	628,565.88	16.57
中介服务费	524,774.55	12.15	613,100.00	13.16	34,400.00	0.92
折旧与摊销费	451,235.17	10.45	336,971.70	7.24	368,880.55	9.72
差旅费	140,902.15	3.26	189,508.85	4.07	176,124.00	4.64
业务招待费	138,843.04	3.22	75,160.65	1.61	78,992.88	2.08
税金	23,849.88	0.55	28.00	0.00	2,700.00	0.07
车辆费用	61,873.81	1.43	35,924.40	0.77	38,747.59	1.02
其他	44,184.28	1.02	23,954.59	0.51	81,091.30	2.14
合计	<b>4,318,504.19</b>	<b>100.00</b>	<b>4,657,756.63</b>	<b>100.00</b>	<b>3,793,440.07</b>	<b>100.00</b>

2015 年管理费用较 2014 年增长了 22.78%，主要增加项目为公司管理人员薪酬、中介服务费及差旅费等，主要原因是：①2015 年公司引进新的管理人员并提高了管理人员的待遇导致职工薪酬增加。②公司于 2015 年启动向全国中小企业股份转让系统申请挂牌导致公司中介服务费较 2014 年增加较多。③公司为拓展省内其他地区的业务，公司管理人员增加出差次数和频率导致，导致 2015 年的差旅费较 2014 年增加较多。

公司 2016 年 1-11 月份折旧与摊销费、业务招待费较高的原因：①公司 2016 年 1 月和 6 月分别外购了房屋建筑物 11,871,581.50 元导致公司折旧费用增加所致。②公司 2016 年中介机构入驻公司进行审计、评估及尽职调查，公司业务招待费增加。

(3) 报告期内，公司财务费用主要为银行存款利息收入及银行手续费等，其增减变动与公司资金变动情况相匹配。

单位：元

项目	2016 年 1-11 月	2015 年度	2014 年度
利息支出		145,632.07	204,329.84
减：利息收入	137,191.95	96,443.67	54,869.82
金融业务手续费	22,277.80	17,184.39	18,880.35
合 计	-114,914.15	66,372.79	168,340.37

2015 年财务费用较 2014 年减少 101,967.58 元，其中利息支出减少 58,697.77 元，主要原因为公司短期借款减少，日均占用借款金额下降。

2015 年、2016 年 1-11 月公司利息收入增加的原因主要系公司 2015 年、2016 年 1-11 月利用闲置资金购买了银行理财产品，公司利息收入增加。

## 2、公司报告期内研发费用及占收入比例情况

报告期内，公司不存在研究开发费用。

### (三) 报告期内重大投资收益情况

类 别	2016 年 1-11 月
处置子公司山东德衡物业管理有限公司	941,524.58
处置子公司莱芜德衡人力资源管理咨询有限公司	4,264.60
合 计	945,789.18

公司报告期内的投资收益为公司处置子公司收到的价款与处置投资对应的

合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额。

#### （四）报告期内非经常性损益情况

单位：元

项目	2016年1-11月	2015年度	2014年度
非流动资产处置损益			22,682.80
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	100,000.00	200,000.00	50,000.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	26,461.77		
处置子公司价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额	945,789.18		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-498.91	-5,157.8	-911.78
<b>非经常性损益合计</b>	<b>1,071,752.04</b>	<b>194,842.20</b>	<b>71,771.02</b>
减：所得税影响数	-31,490.72	-48,710.55	-17,942.76
<b>非经常性损益净额</b>	<b>1,103,242.76</b>	<b>243,552.75</b>	<b>89,713.78</b>
净利润	2,051,885.47	118,566.55	1,264,257.52
<b>扣除非经常性损益后的净利润</b>	<b>948,642.71</b>	<b>-124,986.20</b>	<b>1,174,543.74</b>

2014年、2015年、2016年1-11月非经常性损益净额分别为1,103,242.76元、243,552.75元和89,713.78元，占净利润的比重分别为7.10%、205.41%和53.77%。2015年和2016年1-11月非经常性损益对当期净利润的影响较大。

报告期内公司非经常性损益主要为计入当期损益的政府补助和处置子公司价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额。

##### 1、报告期内政府补助明细如下：

2016年1-11月的政府补助：

单位：元

项目名称	金额	与资产相关/与收益相关
省诚信服务机构示范奖	100,000.00	与收益相关
<b>合计</b>	<b>100,000.00</b>	

2015年的政府补助：

单位：元

项目名称	金额	与资产相关/与收益相关
山东省人力资源服务业发展资金重点扶持项目	200,000.00	与收益相关
<b>合计</b>	<b>200,000.00</b>	

## 2014年的政府补助

单位：元

项目名称	金额	与资产相关/与收益相关
重点扶持项目奖补资金	50,000.00	与收益相关
合计	50,000.00	

2、处置子公司价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额，主要为公司处置子公司德衡物业和莱芜德衡取得的投资收益。

非经常性损益的确认符合企业会计准则的相关规定，非经常性损益确认真实、准确。

## (五) 主要税项及享受的主要财政税收优惠政策

## 1、公司主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务过程中产生的增值额；以取得的全部价款和价外费用，扣除代用工单位支付给劳务派遣员工的工资、福利和为其办理社会保险及住房公积金后的余额	17%、6%、5%、3%
营业税	应纳税营业额	5%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
水利建设基金	应缴流转税税额	1%
企业所得税	应纳税所得额	25%

注：公司的劳务派遣业务以取得的全部价款和价外费用，扣除代用工单位支付给劳务派遣员工的工资、福利和为其办理社会保险及住房公积金后的余额为销售额，按照简易计税方法依 5% 的征收率计算缴纳增值税。公司的装卸搬运、通信服务业务按照 6% 缴纳增值税。公司子公司德衡通信与施工单位签订的分包业务，公司适用于 3% 的征收率缴纳增值税。

《增值税会计处理规定》（财会[2016]22 号）的有关规定，全面试行营业税改征增值税后，“营业税金及附加”科目名称调整为“税金及附加”科目，该科目核算企业经营活动发生的消费税、城市维护建设税、资源税、教育费附加及房

产税、土地使用税、车船使用税、印花税等相关税费。本公司将 2016 年 5 月 1 日至 2016 年 11 月 30 日发生的房产税、土地使用税、车船使用税、印花税在“税金及附加”中核算。

## 五、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表及分析

项目	2016 年 11 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产负债率(母公司, %)	47.33	53.18	89.17
流动比率(倍)	1.47	1.77	1.02
速动比率(倍)	1.47	1.77	1.02
项目	2016 年 1-11 月	2015 年度	2014 年度
毛利率(%)	1.15	0.90	0.86
净资产收益率(%)	6.95	1.62	19.02
净资产收益率(扣除非经常性损益)(%)	3.43	-0.38	18.21
基本每股收益(元/股)	0.09	0.04	0.42
基本每股收益(扣除非经常性损益)(元/股)	0.04	-0.01	0.40
应收账款周转率(次)	19.17	32.45	41.50
经营活动产生的现金流量净额(万元)	536.88	-4,654.28	3,032.53
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.23	-2.33	10.11

注：1、除特别指出外，上述财务指标均以合并财务报表的数据为基础进行计算。

2、净资产收益率、每股收益的计算公式参照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》执行。

具体分析如下：

### （一）盈利能力分析

财务指标	2016 年 1-11 月	2015 年度	2014 年度
毛利率(%)	1.15	0.90	0.86
净资产收益率(%)	6.95	1.62	19.02
净资产收益率(扣除非经常性损益)(%)	3.43	-0.38	18.21
基本每股收益(元/股)	0.09	0.04	0.42
基本每股收益(扣除非经常性损益)(元/股)	0.04	-0.01	0.40

注：以上财务指标均以归属于挂牌公司的股东的净利润为计算基础。

#### 1、毛利率分析

2014年、2015年和2016年1-11月，公司综合毛利率分别为0.86%、0.90%和1.15%。公司综合毛利率较低但保持相对稳定的水平，并略有上升。公司毛利率较低的原因主要由公司所处的行业特点决定的。

报告期内，公司的毛利率有所增长，主要原因系公司在市场竞争激烈的情况下，调整了产品结构，公司毛利率较低的客户（上汽通用东岳汽车有限公司、上汽通用东岳动力总成公司）的收入比重下降及公司新增了毛利率较高的服务外包业务，导致公司的毛利率上升。毛利率分析详见公开说明书本节之“四、报告期内各期主要损益情况”之“（一）收入确认方法及营业收入、成本、毛利率的构成及比例”之“4、报告期内各类业务的毛利率”。

## 2、净资产收益率与基本每股收益分析

2014年、2015年和2016年1-11月，公司净资产收益率分别为19.02%、1.62%和6.95%，每股收益分别为0.42元/股、0.04元/股和0.09元/股。2015年度公司净资产收益率和每股收益较2014年下降较多，主要原因：2015年度公司主营业务收入减少、管理费用增加导致2015年度净利润较2014年减少较多。2016年1-11月公司净资产收益率和每股收益较2015年有所上升，主要原因：①公司毛利率增加导致公司盈利能力有所增强，公司毛利润增加；公司处置子公司投资收益增加，以上原因导致公司2016年1-11月净利润增加。②公司2016年2月增资导致公司净资产和股本增加。公司2016年1-11月份净利润增加幅度超过加权平均净资产（股本）的增加幅度导致公司2016年1-11月份的净资产收益率、每股收益较2015年度上升。

随着公司业务拓展及公司收入结构的变化，从长远来看，公司盈利能力将会增强。

## （二）偿债能力分析

财务指标	2016年1-11月	2015年12月31日	2014年12月31日
资产负债率（母公司，%）	47.33	53.18	89.17
流动比率（倍）	1.47	1.77	1.02
速动比率（倍）	1.47	1.77	1.02

### 1、长期偿债能力

2014年末、2015年末、2016年11月末的公司资产负债率（母公司）分别



为 89.17%、53.18%、47.33%。资产负债率逐年降低。

2014 年末公司的资产负债率为 89.17%，资产负债率较高，主要原因：公司所处的行业性质决定了公司的应付职工薪酬较大；公司于 2014 年 12 月代劳务派遣员工提取了大额的住房公积金，尚未发放给员工，2014 年末公司的其他应付款较大，以上因素导致公司的负债金额较大，公司资产负债率较高。

报告期内，公司的资产负债率呈下降趋势，其中 2015 年末较 2014 年末下降 35.99%，主要原因：一是公司增资导致公司净资产和货币资金增加较多，一是公司偿付其他应付款导致公司总负债降低。2016 年 11 月末较 2015 年末下降 5.86%，主要原因系公司增资导致公司净资产增加所致。

公司不存在长期负债，公司的负债主要为应付职工薪酬、其他应付款等短期负债。总体来看，公司的长期偿债能力较强，长期偿债风险较低。

与同行业挂牌公司比较：

年度	公司	资产负债率（%）
2015 年度	联通人力（835295）	66.51
	华联互勤（834067）	78.60
	本公司	53.18

续上表

年度	公司	资产负债率（%）
2014 年度	联通人力（835295）	83.25
	华联互勤（834067）	87.81
	本公司	89.17

与同行业挂牌公司相比，公司资产负债率处于较为合理的水平，符合行业的特点。

## 2、短期偿债能力

报告期内，公司流动比率相对较低主要系公司流动负债增长较快所致。流动负债增长较快的主要原因：报告期内，公司以向客户收取的代收代付的员工工资、社保、公积金及服务费作为收入来源，每月公司与客户核对一致后，将代付的员工工资、社保、公积金计入营业成本和应付职工薪酬科目，导致应付职工薪酬金额较大。

公司 2015 年的流动比率（速动比率）较 2014 年有所增加，主要原因系 2015 年末货币资金较 2014 年末减少 36,075,478.65 元，导致流动资产较 2014 年度减少 34.10%；2015 年末短期借款减少 6,000,000.00 元、其他应付款减少 28,243,242.72 元，应付职工薪酬减少 5,655,099.62 元，导致流动负债较 2014 年度减少 62.27%，由于流动资产的减少幅度超过流动负债的减少幅度，故流动比率（速动比率）有所增加。

报告期内，同行业可比挂牌公司偿债能力指标具体如下：

年度	公司	流动比率	速动比率
2015 年度	联通人力（835295）	1.43	1.43
	华联互勤（834067）	1.23	1.23
	本公司	1.77	1.77

续上表

年度	公司	流动比率	速动比率
2014 年度	联通人力（835295）	1.14	1.14
	华联互勤（834067）	1.08	1.08
	本公司	1.02	1.02

与同行业挂牌公司相比，公司流动比率、速动比率处于较为合理的水平，符合行业的特点。

总体来看，报告期内，公司偿债风险较低，偿债能力处于合理的水平。

### （三）营运能力分析

财务指标	2016 年 1-11 月	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率（次）	19.17	32.45	41.50

报告期内，同行业挂牌公司营运能力指标具体如下：

年度	公司	应收账款周转率
2015 年度	联通人力（835295）	14.51
	华联互勤（834067）	40.95
	本公司	32.45

续上表

年度	公司	应收账款周转率
----	----	---------

2014 年度	联通人力（835295）	13.05
	华联互勤（834067）	22.17
	本公司	41.50

2014 年、2015 年、2016 年 1-11 月公司应收账款周转率分别为 41.50、32.45 和 19.17，公司的应收账款周转率逐年降低，其中公司 2016 年 1-11 月份应收账款周转率较 2015 年度下降较多。2016 年 11 月公司尚未收回上汽通用东岳有限公司应收账款 8,640,001.30 元，山东省信息产业服务有限公司应收账款 3,849,856.79 元，上汽通用东岳动力总成有限公司应收账款 2,936,905.67 元，应收账款增加导致公司的应收账款周转率下降较多。

报告期内，公司应收账款周转率逐年下降，但与同行业挂牌公司相比，公司的应收账款周转率处于较为合理的水平，符合行业特点。

#### （四）现金流量分析

单位：元

财务指标	2016 年 1-11 月	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	5,368,793.14	-46,542,832.44	30,325,337.04
投资活动产生的现金流量净额	-4,797,825.41	-387,014.14	-3,336,236.87
筹资活动产生的现金流量净额	5,010,000.00	10,854,367.93	5,795,670.16
期末现金及现金等价物余额	16,851,737.12	11,270,769.39	47,346,248.04
现金及现金等价物的净增加额	5,580,967.73	-36,075,478.65	32,784,770.33

##### 1、经营活动产生的现金流量分析

单位：元

项目	2016 年 1-11 月	2015 年度	2014 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	399,049,486.92	439,190,894.82	573,528,445.28
收到的其他与经营活动有关的现金	11,818,851.64	296,693.67	21,324,750.38
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>410,868,338.56</b>	<b>439,487,588.49</b>	<b>594,853,195.66</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	388,960.75	2,102,136.98	1,435,795.39
支付给职工以及为职工支付的现金	397,912,639.67	442,570,644.98	560,077,188.46
支付的各项税费	5,442,478.49	1,605,455.61	1,754,092.30
支付的其他与经营活动有关的现金	1,755,466.51	39,752,183.36	1,260,782.47
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>405,499,545.42</b>	<b>486,030,420.93</b>	<b>564,527,858.62</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>5,368,793.14</b>	<b>-46,542,832.44</b>	<b>30,325,337.04</b>

具体明细项目如下：“销售商品、提供劳务收到的现金”全部为公司主营业

务对客户销售收款。“购买商品、接受劳务支付的现金”全部为以现金支付的主营业务成本。“支付给职工以及为职工支付的现金”为公司支付给自有员工及派遣员工的工资、社保及住房公积金等职工薪酬。

“收到的其他与经营活动有关的现金”主要内容：

单位：元

项目	2016 年 1-11 月	2015 年度	2014 年度
营业外收入-其他	15,824.86	250.00	
营业外收入-政府补助	100,000.00	200,000.00	50,000.00
利息收入	137,191.95	96,443.67	54,869.82
往来款	11,565,834.83		21,219,880.56
合计	<b>11,818,851.64</b>	<b>296,693.67</b>	<b>21,324,750.38</b>

“支付的其他与经营活动有关的现金”主要内容：

单位：元

项目	2016 年 1-11 月	2015 年度	2014 年度
营业外支出-滞纳金	3,023.76	5,407.80	911.78
营业外支出-其他	13,300.01		
金融机构手续费	22,277.80	17,184.39	18,880.35
支付的费用	1,716,864.94	1,799,330.12	1,240,990.34
往来款		37,930,261.05	
合 计	<b>1,755,466.51</b>	<b>39,752,183.36</b>	<b>1,260,782.47</b>

其中，公司 2015 年度支付的其他与经营活动有关的现金流量中支付往来款明细如下：

项目	2015 年度
支付的代取公积金	<b>19,433,859.41</b>
支付的关联方往来款	<b>17,771,061.52</b>
支付的其他往来款项	<b>725,340.12</b>
合计：	<b>37,930,261.05</b>

#### （1）报告期内经营活动现金流量净额变动分析

2014 年、2015 年和 2016 年 1-11 月公司经营活动产生的现金流量净额分别为 30,325,337.04 元、-46,542,832.44 元和 5,368,793.14 元。报告期内，公司经营活动现金流量净额波动较大。

2014 年公司经营活动现金流量净额为正数且金额较大，主要原因为公司于

2014 年 12 月代劳务派遣人员提取了公积金尚未发放给员工从而导致公司收到的其他与经营活动有关的现金较多所致。

2015 年公司经营活动现金流量净额为负数，主要原因：2015 年公司将 2014 年代派遣员工提取的大额住房公积金发放给派遣员工及股东向公司借款增加导致公司支付的其他与经营活动有关的现金较大。

2016 年 1-11 月公司经营活动产生的现金流量净额为正，主要原因：2016 年公司收回了关联方借款等其他应收项目，公司 2016 年 11 月末其他应收款较 2015 年末减少 9,669,987.15 元。

## （2）净利润与经营活动产生的现金流量净额差异分析

项 目	2016 年 1-11 月	2015 年度	2014 年度
1、经营活动产生的现金流量净额	5,368,793.14	-46,542,832.44	30,325,337.04
2、净利润	2,051,885.47	118,566.55	1,264,257.52
3、差额（1-2）	3,316,907.67	-46,661,398.99	29,061,079.52

2014 年经营活动产生的现金流量净额与净利润相差较大，主要因为 2014 年末应收账款余额较 2013 年末减少，其他应付款较 2013 年末增加等原因导致 2014 年经营性应收项目减少 1,192,778.30 元，经营性应付项目增加 26,314,281.02 元。

2015 年经营活动产生的现金流量净额与净利润相差较大，主要因为 2015 年末其他应收款等应收款项余额较 2014 年末增加，其他应付款较 2014 年末减少等原因，导致 2015 年经营性应收项目增加 14,802,514.91 元，经营性应付项目减少 33,780,977.49 元。

2016 年 1-11 月经营活动产生的现金流量净额与净利润差异，主要因为 2016 年 11 月末应收账款较 2015 年末增加；应付职工薪酬、其他应付款较 2015 年末增加等原因，导致 2016 年 1-11 月经营性应收项目增加 8,451,908.05 元，经营性应付项目增加 11,754,385.90 元。

净利润还原为经营活动产生的流量净额的过程列示如下：

单位：元

项 目	2016 年 1-11 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	2,051,885.47	118,566.55	1,264,257.52

项 目	2016 年 1-11 月	2015 年度	2014 年度
加：资产减值准备	-115,750.72	181,094.25	8,103.79
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	544,317.97	1,640,273.98	1,366,295.32
无形资产摊销	2,016.67	366.67	
长期待摊费用摊销	13,910.40		
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）			-22,682.80
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）		145,632.07	204,329.84
投资损失（收益以“-”号填列）	-945,789.18		
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	28,937.68	-45,273.56	-2,025.95
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）	-8,451,908.05	-14,802,514.91	1,192,778.30
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	12,241,172.90	-33,780,977.49	26,314,281.02
其他			
经营活动产生的现金流量净额	5,368,793.14	-46,542,832.44	30,325,337.04
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	16,851,737.12	11,270,769.39	47,346,248.04
减：现金的期初余额	11,270,769.39	47,346,248.04	14,561,477.71
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	5,580,967.73	-36,075,478.65	32,784,770.33

公司 2014 年的净利润为 1,264,257.52 元，经营活动现金流量净额为 30,325,337.04 元。其中导致经营活动现金流量净额增加的主要项目为公司 2014 年度计提的折旧摊销、公司收到关联方款项及公司代劳务派遣职工提取的公积金金额较大。

公司 2015 年净利润为 118,566.55 元,经营活动现金流量净额为-46,542,832.44 元。其中导致经营活动现金流量净额减少的主要项目为公司 2015 年末公司应收账款余额 23,346,870.86 元、其他应收款余额 9,918,907.69 元,大额的应收款项余额占用了大量的现金;公司 2015 年支付了代劳务派遣员工提取的住房公积金导致现金流出较多。导致经营活动现金流量净额增加的主要项目为公司 2015 年度计提的折旧摊销、筹资活动的财务费用。

公司 2016 年 1-11 月份净利润 2,051,885.47 元,经营活动现金流量净额为 5,368,793.14 元。其中导致经营活动现金流量净额减少的主要项目为公司 2016 年 11 月末尚未收回的应收账款余额为 38,243,458.23 元,应收账款余额较大,应收账款占用大量的现金。导致经营活动现金流量净额增加的主要项目为公司 2016 年 1-11 月份计提折旧摊销及公司 2016 年 11 月末应付职工薪酬增加导致经营性应付项目的增加。

综上,报告期内,公司净利润与经营活动现金流量净额的差异主要是由应收账款、其他应收款、应付职工薪酬及其他应付款等自发性的负债、计提的折旧摊销及资产减值准备等事项引起的。

## 2、投资活动产生的现金流量分析

单位: 元

项目	2016 年 1-11 月	2015 年度	2014 年度
收回投资收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			62,986.83
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	9,074,108.26		
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>9,074,108.26</b>		<b>62,986.83</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13,871,933.67	287,014.14	3,399,223.70
投资支付的现金		100,000.00	
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>13,871,933.67</b>	<b>387,014.14</b>	<b>3,399,223.70</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-4,797,825.41</b>	<b>-387,014.14</b>	<b>-3,336,236.87</b>

2014 年投资活动产生的现金流量净额为-3,336,236.87 元,主要包括公司处置固定资产导致的现金流入 62,986.83 元;公司购买固定资产、其他长期资产导致的现金流出 3,399,223.70 元。

2015 年投资活动产生的现金流量净额为-387,014.14 元，主要包括公司购买固定资产、其他长期资产导致的现金流出 287,014.14 元，对外投资导致现金流出 100,000.00 元。

2016 年 1-11 月投资活动产生的现金流量净额为-4,797,825.41 元，主要包括处置子公司及其他营业单位收到的现金 9,074,108.26 元；公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产导致的现金流出 13,385,146.67 元。

### 3、筹资活动产生的现金流量分析

项目	2016 年 1-11 月	2015 年度	2014 年度
吸收投资收到的现金	5,010,000.00	17,000,000.00	
取得借款收到的现金			6,000,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>5,010,000.00</b>	<b>17,000,000.00</b>	<b>6,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金		6,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		145,632.07	204,329.84
<b>筹资活动现金流出小计</b>		<b>6,145,632.07</b>	<b>204,329.84</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>5,010,000.00</b>	<b>10,854,367.93</b>	<b>5,795,670.16</b>

2014 年度筹资活动现金流量净额为 5,795,670.16 元，主要取得借款收到的现金 6,000,000.00 元；分配股利、利润或偿付利息支付的现金 204,329.84 元。

2015 年度筹资活动现金流量净额为 10,854,367.93 元，主要包括吸收投资收到的现金 17,000,000.00 元；偿还资金拆借款导致现金流出 6,000,000.00 元，分配股利、利润或偿付利息支付的现金 145,632.07 元。

2016 年 1-11 月份筹资活动现金流量净额为 5,010,000.00 元，主要为吸收投资导致现金流入。

### 4、期末现金及现金等价物余额

截止 2016 年 11 月 30 日，公司期末现金及现金等价物余额 16,851,737.12 元，公司资金充足。公司获取现金的能力较强，资金能够满足公司发展的需要。

总体来看，公司的现金流量整体变化情况与公司经营状况相符，公司不会发生因现金流短缺而出现财务风险的情形。



## 六、公司报告期内各期末主要资产情况及重大变动分析

### （一）货币资金

#### 1、货币资金分类列示

单位：元

项目	2016年11月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
现金	1,076.60	307.16	59,840.75
银行存款	16,850,660.52	11,270,462.23	47,286,407.29
合计	16,851,737.12	11,270,769.39	47,346,248.04

（1）公司2016年11月末货币资金较2015年末增加5,580,967.73元，增幅49.52%，主要原因系公司之子公司汽车配件、通信劳务收入增加导致银行存款增加所致。

公司2014年末货币资金余额较大的原因为公司于2014年12月代劳务派遣人员提取了金额较大的公积金，尚未发放给员工所致。

（2）截至2016年11月30日，公司无因抵押、质押或冻结等对使用有限制的款项，以及存放在境外的款项。

### （二）应收款项

#### 1、应收账款

（1）①应收账款按种类列示如下：

单位：元

类 别	2016年11月30日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	38,243,458.23	100.00			38,243,458.23
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
合 计	38,243,458.23	100.00			38,243,458.23

续上表

类 别	2015年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值

	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	23,463,870.86	100.00	147,473.45	0.63	23,316,397.41
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
合 计	23,463,870.86	100.00	147,473.45	0.63	23,316,397.41

续上表

类 别	2014 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	19,741,840.15	100.00	8,599.45	0.04	19,733,240.70
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
合 计	19,741,840.15	100.00	8,599.45	0.04	19,733,240.70

## ②应收账款总体情况分析

项目	2016 年 11 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
应收账款账面价值	38,243,458.23	23,316,397.41	19,733,240.70
流动资产	55,761,228.81	44,363,294.31	67,319,849.35
应收账款占流动资产的比重	68.58%	52.56%	29.31%
资产总额	69,477,293.13	49,409,600.12	73,570,108.11
应收账款占资产总额的比重	55.04%	47.19%	26.82%
主营业务收入	589,958,387.29	698,437,420.18	802,814,551.16
应收账款占主营业务收入的比重	6.48%	3.34%	2.46%

报告期各期末，公司应收账款余额较大。公司2014年的12月31日、2015年12月31日和2016年11月30日的应收账款占流动资产的比重分别为29.31%、52.56%和68.58%；占资产总额的比重分别为26.82%、47.19%和55.04%，占比较高；应收账款占当期主营业务收入的比重分别为2.46%、3.34%和6.48%，占比较低。

从整体上看，报告期内应收账款余额较大，占公司总资产的比重较高但占公司主营业务收入比重较低的原因分析如下：

## A、公司服务模式的影响

公司应收账款主要核算公司向客户收取的服务费、代收代付的劳务派遣员工的工资、社保、公积金等。每月末，公司与客户核对一致后，将向客户收取的服务费、代收代付的劳务派遣员工的工资、社保及公积金等薪酬计入营业收入和应收账款。报告期内，公司服务的客户较多，每家公司需要代收代付的人数也较多，导致报告期内公司的应收账款余额较大，公司应收账款占公司总资产的比重较高。

#### B、公司信用政策的影响

公司与主要客户的结算期一般不超过30天，应收账款回款较快。报告期内各期末应收账款均为营业收入形成的款项，且信用期均在30天之内，次月均能收回，公司应收账款质量较高，占营业收入的比例较低。

③组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：元

账龄	2016年11月30日		
	账面余额	比例（%）	坏账准备
0至6个月（含6个月）	38,243,458.23	0.00	0.00
7至12个月（含12个月）			
合计	<b>38,243,458.23</b>		<b>0.00</b>

账龄	2015年12月31日		
	账面余额	比例（%）	坏账准备
0至6个月（含6个月）	20,828,976.38	0.00	
7至12个月（含12个月）	2,340,000.00	5.00	117,000.00
1至2年	292,434.48	10.00	29,243.45
2至3年	2,460.00	50.00	1,230.00
3年以上		100.00	
合计	<b>23,463,870.86</b>		<b>147,473.45</b>

账龄	2014年12月31日		
	账面余额	比例（%）	坏账准备
0至6个月（含6个月）	19,716,273.25	0.00	
7至12个月（含12个月）		5.00	
1至2年	10,460.00	10.00	1,046.00

2 至 3 年	15,106.90	50.00	7,553.45
3 年以上		100.00	
合计	19,741,840.15		8,599.45

报告期内，应收账款各期末账面价值较大且逐年增长，但应收账款的质量较好，坏账风险较小。

公司制定了科学的应收账款管理制度，应收账款质量良好。截止2016年11月30日，应收账款账龄均在6个月以内，账龄结构合理，不存在账龄较长的大额应收账款。公司的主要客户为事业单位、高等院校、中外合资企业等，公司与客户具有较好的长期业务关系，且客户具有良好的商业信誉，未发生过坏账损失，应收账款发生坏账损失的风险较小。

⑤公司应收账款坏账计提同行业对比

账龄结构	华联互勤（834067）	本公司
0 至 6 个月（含 6 个月）	5.00	0.00
7 至 12 个月（含 12 个月）	5.00	5.00
1 至 2 年	10.00	10.00
2 至 3 年	30.00	50.00
3 至 4 年	50.00	100.00
4 至 5 年	80.00	100.00
5 年之上	100.00	100.00

从上表可以看出，报告期内，除 6 个月以内的应收账款坏账计提比例外，公司与同行业挂牌企业相似，未出现坏账准备计提比例不谨慎的情形。总体看来，公司的坏账政策符合行业具体情况。

（2）截至2016年11月30日，应收账款前五大余额明细如下：

单位：元

单位名称	应收账款余额	账龄	占应收账款期末余额合计数的比例（%）	坏账准备期末余额
上汽通用东岳汽车有限公司	8,640,001.30	0 至 6 个月	22.59	-
山东省信息产业服务有限公司	3,849,856.79	0 至 6 个月	10.07	-
德尔福派克电气系统有限公司烟台分公司	2,983,085.06	0 至 6 个月	7.80	-
上汽通用东岳动力总成有限公司	2,936,905.67	0 至 6 个月	7.68	-
烟台顺丰速运有限公司	2,650,961.96	0 至 6 个月	6.93	-

合 计	21,060,810.78		55.07	-
-----	---------------	--	-------	---

应收账款前五大期后收款情况：

客户名称	2016年11月30日 余额	截止2016年12月31日 回款
上汽通用东岳汽车有限公司	8,640,001.30	8,640,001.30
山东省信息产业服务有限公司	3,849,856.79	3,849,856.79
德尔福派克电气系统有限公司烟台分公司	2,983,085.06	2,983,085.06
上汽通用东岳动力总成有限公司	2,936,905.67	2,936,905.67
烟台顺丰速运有限公司	2,650,961.96	2,650,961.96
合 计	21,060,810.78	21,060,810.78

截至2015年12月31日，应收账款前五大余额明细如下：

单位：元

单位名称	应收账款余额	账龄	占应收账款期 末余额合计数的 比例（%）	坏账准备 期末余额
德尔福派克电气系统有限公司烟台分公司	4,062,059.41	0至6个月	17.31	-
威海顺丰速运有限公司	3,404,051.68	0至6个月	14.51	-
烟台顺丰速运有限公司	2,945,059.97	0至6个月	12.55	-
鲁东大学	2,126,733.64	0至6个月	9.06	-
上海皮尔博格有色零部件有限公司	1,828,693.71	0至6个月	7.79	-
合 计	14,366,598.41		61.23	-

截至2014年12月31日，应收账款前五大余额明细如下：

单位：元

单位名称	应收账款余额	账龄	占应收账款期 末余额合计数的 比例（%）	坏账准备 期末余额
烟台顺丰速运有限公司	3,227,029.04	0至6个月	16.35	-
德尔福派克电气系统有限公司烟台分公司	2,493,433.92	0至6个月	12.63	-
上海皮尔博格有色零部件有限公司	2,350,691.54	0至6个月	11.91	-
鲁东大学	2,048,894.92	0至6个月	10.38	-
潍坊顺丰速运有限公司威海分公司	1,656,961.70	0至6个月	8.39	-
合 计	11,777,011.12		59.66	-

（3）截止2016年11月30日，应收账款余额中无持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东欠款。

（4）截至2016年11月30日，本公司应收账款余额中无抵押、质押或有潜

在收回风险的款项。

## 2、预付款项

(1) 账龄分析：

单位：元

账龄	2016年11月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内			25,000.00	100.00		
合计			25,000.00	100.00		

(2) 截止2016年11月30日，账龄超过1年的大额预付款项情况。

(3) 截止2016年11月30日，预付款项余额中无持有本公司5%（含5%）

以上表决权股份的股东欠款。

## 3、其他应收款

(1) 其他应收款按种类列示如下：

单位：元

类 别	2016年11月30日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	748,206.37	100.00	82,502.91	11.03	665,703.46
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合 计	748,206.37	100.00	82,502.91	11.03	665,703.46

(续)

类 别	2015年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	9,801,907.69	100.00	50,780.18	0.52	9,751,127.51
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合 计	9,801,907.69	100.00	50,780.18	0.52	9,751,127.51

(续)

类 别	2014年12月31日				
-----	-------------	--	--	--	--

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	248,920.54	100.00	8,559.93	3.44	240,360.61
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
<b>合 计</b>	<b>248,920.54</b>	<b>100.00</b>	<b>8,559.93</b>	<b>3.44</b>	<b>240,360.61</b>

## 采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

账龄	2016 年 11 月 30 日		
	账面余额	比例 (%)	坏账准备
0 至 6 个月 (含 6 个月)	640,514.08	0.00	
7 至 12 个月 (含 12 个月)	10,000.00	5.00	500.00
1 至 2 年	17,133.09	10.00	1,713.31
2 至 3 年	539.20	50.00	269.60
3 年以上	80,020.00	100.00	80,020.00
<b>合计</b>	<b>748,206.37</b>		<b>82,502.91</b>

账龄	2015 年 12 月 31 日		
	账面余额	比例 (%)	坏账准备
0 至 6 个月 (含 6 个月)	9,524,049.10	0.00	
7 至 12 个月 (含 12 个月)	182,993.59	5.00	9,149.68
1 至 2 年	14,505.00	10.00	1,450.50
2 至 3 年	80,360.00	50.00	40,180.00
3 年以上		100.00	
<b>合计</b>	<b>9,801,907.69</b>		<b>50,780.18</b>

账龄	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	比例 (%)	坏账准备
0 至 6 个月 (含 6 个月)	158,081.94	0.00	
7 至 12 个月 (含 12 个月)	10,478.60	5.00	523.93
1 至 2 年	80,360.00	10.00	8,036.00
2 至 3 年		50.00	
3 年以上		100.00	
<b>合计</b>	<b>248,920.54</b>		<b>8,559.93</b>

## (2) 其他应收款按款项性质分类情况

款项性质	2016 年 11 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
保证金	223,400.00	257,500.00	94,000.00

款项性质	2016年11月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
代垫款项	504,426.37	692,098.90	149,837.54
借款	12,100.00	8,732,185.00	4,703.00
押金	5,280.00	102,123.79	380.00
备用金	3,000.00	18,000.00	
合计	<b>748,206.37</b>	<b>9,801,907.69</b>	<b>248,920.54</b>

(3) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项性质	2016年11月30日余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
青岛建合建设项目管理有限公司	保证金	103,400.00	0-6月	13.82	
鲁东大学	保证金	80,000.00	3年以上	10.69	80,000.00
耿洛平	代垫医疗费	51,904.40	0-6月	6.94	
逢琪玉	代垫医疗费	32,714.70	0-6月	4.37	
山东三木招标有限公司烟台分公司	保证金	20,000.00	0-6月	2.67	
合计		<b>288,019.10</b>		<b>38.49</b>	<b>80,000.00</b>

(续)

单位名称	款项性质	2015年12月31日余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
王文东	借款	8,500,000.00	0-6月	86.72	
烟台通一物流服务有限公司	借款	426,454.45	0-6月	4.35	
山东省鲁成招标有限公司	保证金	150,000.00	0-6月、7-12月	1.53	450.00
周小乔	借款	110,000.00	0-6月	1.12	
烟台市芝罘区体育发展中心	押金	100,000.00	7-12月	1.02	5,000.00
合计		<b>9,286,454.45</b>		<b>94.74</b>	<b>5,450.00</b>

(续)

单位名称	款项性质	2014年12月31日余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
鲁东大学	保证金	80,000.00	1-2年	32.14	8,000.00
张海明	代垫社保	46,756.00	0-6月	18.78	
曹洪锋	代垫社保	33,300.00	0-6月	13.38	
烟台市芝罘区环境卫生管理处	代垫社保	24,662.58	0-6月	9.91	
山东广信招标有限责任公司	保证金	14,000.00	0-6月	5.62	
合计		<b>198,718.58</b>		<b>79.83</b>	<b>8,000.00</b>

(三) 其他流动资产



项目	2016年11月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
待抵扣进项税	330.00		
合计	330.00		

## (四) 可供出售金融资产

## 1、可供出售金融资产情况

项 目	2016年11月30日			2015年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
可供出售权益工具						
其中：按成本计量的	100,000.00		100,000.00	100,000.00		100,000.00
合 计	100,000.00		100,000.00	100,000.00		100,000.00

## 2、以成本计量的可供出售金融资产

被投资单位	账面余额				跌价准备				在被投资单位持股比例(%)	本期现金红利
	期初	本期增加	本期减少	期末	期初	本期增加	本期减少	期末		
2015年12月31日										
山东德衡保安服务股份有限公司		100,000.00		100,000.00					10.00	
合计		100,000.00		100,000.00					10.00	
2016年11月30日										
山东德衡保安服务股份有限公司	100,000.00			100,000.00					10.00	
合计	100,000.00			100,000.00					10.00	

## (五) 固定资产

## 1、固定资产情况

项 目	房屋及建筑物	运输设备	电子设备及其他	合计
一、账面原值				
1. 2016年1月1日		6,826,890.50	536,270.34	7,363,160.84
2. 本期增加金额	11,871,581.50	391,800.00	159,240.94	12,422,622.44
(1) 购置	11,871,581.50	391,800.00	159,240.94	12,422,622.44
3. 本期减少金额		6,447,090.50	35,950.00	6,483,040.50
(1) 处置或报废				
(2) 处置子公司		6,447,090.50	35,950.00	6,483,040.50

4. 2016年11月30日	11,871,581.50	771,600.00	659,561.28	13,302,742.78
二、累计折旧				
1. 2016年1月1日		3,213,550.14	224,681.63	3,438,231.77
2. 本期增加金额	169,644.45	242,426.81	132,246.71	544,317.97
(1) 计提	169,644.45	242,426.81	132,246.71	544,317.97
3. 本期减少金额		2,808,475.95	16,152.11	2,824,628.06
(1) 处置或报废				
(2) 处置子公司		2,808,475.95	16,152.11	2,824,628.06
4. 2016年11月30日	169,644.45	647,501.00	340,776.23	1,157,921.68
三、减值准备				
1. 2016年1月1日				
2. 本期增加金额				
3. 本期减少金额				
4. 2016年11月30日				
四、2016年11月30日账面价值	11,701,937.05	124,099.00	318,785.05	12,144,821.10

公司2016年1月27日因处置子公司山东德衡物业管理有限公司减少运输设备原值6,447,090.50元,折旧2,808,475.95元。减少电子设备及其他原值35,950.00元,折旧16,152.11元。

(续)

项 目	运输设备	电子设备及其他	合计
一、账面原值			
1. 2015年1月1日	6,736,953.50	431,473.20	7,168,426.70
2. 本期增加金额	89,937.00	104,797.14	194,734.14
(1) 购置	89,937.00	104,797.14	194,734.14
3. 本期减少金额			
4. 2015年12月31日	6,826,890.50	536,270.34	7,363,160.84
二、累计折旧			
1. 2015年1月1日	1,700,064.53	97,893.26	1,797,957.79
2. 本期增加金额	1,513,485.61	126,788.37	1,640,273.98
(1) 计提	1,513,485.61	126,788.37	1,640,273.98
3. 本期减少金额			
(1) 处置或报废			
4. 2015年12月31日	3,213,550.14	224,681.63	3,438,231.77
三、减值准备			
1. 2015年1月1日			
2. 本期增加金额			

3.本期减少金额			
4. 2015 年 12 月 31 日			
四、2015 年 12 月 31 日账面价值	3,613,340.36	311,588.71	3,924,929.07

(续)

项 目	运输设备	电子设备及其他	合计
一、账面原值			
1. 2014 年 1 月 1 日	4,802,943.00	207,990.70	5,010,933.70
2.本期增加金额	2,211,810.50	311,913.20	2,523,723.70
(1) 购置	2,211,810.50	311,913.20	2,523,723.70
3.本期减少金额	277,800.00	88,430.70	366,230.70
(1) 处置或报废	277,800.00	88,430.70	366,230.70
4. 2014 年 12 月 31 日	6,736,953.50	431,473.20	7,168,426.70
二、累计折旧			
1. 2014 年 1 月 1 日	621,982.20	135,606.94	757,589.14
2.本期增加金额	1,319,999.83	46,295.49	1,366,295.32
(1) 计提	1,319,999.83	46,295.49	1,366,295.32
3.本期减少金额	241,917.50	84,009.17	325,926.67
(1) 处置或报废	241,917.50	84,009.17	325,926.67
4. 2014 年 12 月 31 日	1,700,064.53	97,893.26	1,797,957.79
三、减值准备			
1. 2014 年 1 月 1 日			
2.本期增加金额			
3.本期减少金额			
4. 2014 年 12 月 31 日			
四、2014 年 12 月 31 日账面价值	5,036,888.97	333,579.94	5,370,468.91

2、截至 2016 年 11 月 30 日，本公司无所有权受限的固定资产，不存在减值迹象的固定资产。

### 3、公司购买的房屋建筑物均已办妥了房产证。

4、(1) 公司 2014 年度增加固定资产 2,523,723.70 元，主要为公司原子公司德衡物业购置洒水车、清扫车、扫路车等设备。公司原子公司采购物业用的设备，主要基于公司对外投标时，客户往往对投标方的设备有所要求，为达到相关项目的投标条件，德衡物业于 2014 年外购了洒水车、清扫车、扫路车等设备。

(2) 公司 2015 年增加固定资产 194,734.14 元，主要为电脑等电子设备，

增加金额不大。

(3) 公司 2016 年 1-11 月份增加固定资产 12,422,622.44 元, 主要为增加房屋建筑物 11,871,581.50 元, 主要是公司购买了位于烟台市芝罘区海港路 29 号 6、7 层及 16 层的房屋建筑物。

公司购买房屋建筑物的必要性: ①公司于 2016 年 4 月 26 日出资设立烟台市芝罘区德衡职业技能培训学校, 该学校主要为公司劳务派遣员工进行专业的技能培训, 公司购买房屋建筑物主要为该学校提供教学场地。②公司客户主要为事业单位、高等院校及规模较大的中外合资企业, 一些招投标项目, 客户往往对投标方的资产规模有所要求, 公司购买固定资产, 增加公司资产总额, 有利于公司投标, 有利于公司业务的拓展。③报告期内, 公司存在租赁控股股东房屋建筑物作为办公场所的情形。购买房屋建筑物后, 公司将会将办公场所搬至公司自有的房屋建筑物中, 减少关联交易, 增强公司独立性。

5、公司购买房屋建筑物后对其进行了装修, 公司 2016 年 12 月 1 日至 2017 年 4 月 30 日公司共发生装修费用 445,933.44 元, 公司发生的装修费用均为自有资金。

#### (六) 在建工程

##### 1、在建工程基本情况

项 目	2016 年 11 月 30 日			2015 年 12 月 31 日			2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
物业办公场所				150,180.00		150,180.00			
合 计				150,180.00		150,180.00			

在建工程 2016 年 1 月 27 日减少金额为处置子公司山东德衡物业管理有限公司导致。

#### (七) 无形资产

##### 1、无形资产情况

单位: 元

项 目	工资查询软件	合计
一、账面原值		
1.2016 年 1 月 1 日	22,000.00	22,000.00

2.本期增加金额		
3.本期减少金额		
4. 2016年11月30日	22,000.00	22,000.00
二、累计摊销		
1. 2016年1月1日	366.67	366.67
2.本期增加金额	2,016.67	2,016.67
(1) 计提	2,016.67	2,016.67
3.本期减少金额		
4. 2016年11月30日	2,383.34	2,383.34
三、减值准备		
1. 2015年1月1日		
2.本期增加金额		
3.本期减少金额		
4. 2016年11月30日		
四、2016年11月30日账面价值	19,616.66	19,616.66

(续)

项 目	工资查询软件	合计
一、账面原值		
1. 2015年1月1日		
2.本期增加金额	22,000.00	22,000.00
(1)购置	22,000.00	22,000.00
3.本期减少金额		
4. 2015年12月31日	22,000.00	22,000.00
二、累计摊销		
1. 2015年1月1日		
2.本期增加金额	366.67	366.67
(1) 计提	366.67	366.67
3.本期减少金额		
4. 2015年12月31日	366.67	366.67
三、减值准备		
1. 2015年1月1日		
2.本期增加金额		
3.本期减少金额		
4. 2015年12月31日		
四、2015年12月31日账面价值	21,633.33	21,633.33

2、截至2016年11月30日不存在减值迹象的无形资产。

(八) 长期待摊费用

类 别	2015 年 12 月 31 日	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	2016 年 11 月 30 日
装修款		834,624.23	13,910.40		820,713.83
合 计		834,624.23	13,910.40		820,713.83

(九) 递延所得税资产

项 目	2016 年 11 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	递延所得 税资产	可抵扣暂 时性差异	递延所得 税资产	可抵扣暂 时性差异	递延所得 税资产	可抵扣暂 时性差异
资产减值准备（坏账准备-应收账款）			36,868.36	147,473.45	2,149.87	8,599.45
资产减值准备（坏账准备-其他应收款）	20,625.73	82,502.91	12,695.05	50,780.18	2,139.98	8,559.93
合 计	20,625.73	82,502.91	49,563.41	198,253.63	4,289.85	17,159.38

(十) 其他非流动资产

项 目	2016 年 11 月 30 日余额	2015 年 12 月 31 日余额	2014 年 12 月 31 日余额
预付长期资产款	610,287.00	800,000.00	875,500.00
合 计	610,287.00	800,000.00	875,500.00

公司2014年末、2015年末的其他流动资产主要为原子公司德衡物业采购环卫车辆、保洁车辆而预付款的款项；2016年末的其他非流动资产主要为公司购买电脑等办公设备而预付的款项。

## 七、公司报告期内各期末主要负债情况

(一) 短期借款

借款类型	2016 年 11 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
保证借款			6,000,000.00
合 计			6,000,000.00

2014 年公司之原子公司德衡物业从中国建设银行股份有限公司烟台保税港支行借款 600.00 万元，该笔借款由归属于乔巧的坐落于烟台市芝罘区海港路 29 号 21 层的房产作为抵押。

(二) 应付账款

1、账龄分析：

单位：元

账龄	2016 年 11 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例

		(%)		(%)		(%)
1 年以内			4,400.00	100.00	-	-
合计			<b>4,400.00</b>	<b>100.00</b>	-	-

2、截止 2016 年 11 月 30 日，应付账款中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

3、截止 2016 年 11 月 30 日，公司不存在账龄超过 1 年的大额应付账款

### （三）预收账款

#### 1、账龄分析：

单位：元

账龄	2016 年 11 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
1 年以内	273,719.03	349,374.75	1,876,871.80
合计	<b>273,719.03</b>	<b>349,374.75</b>	<b>1,876,871.80</b>

#### 2、公司 2016 年 11 月 30 日大额预收账款情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	比例 (%)
中交烟台环保疏浚有限公司	非关联方	124,346.11	1 年以内	45.43
烟台共盈房地产开发有限公司	非关联方	92,865.89	1 年以内	33.93
烟台万联房地产开发有限公司	非关联方	56,507.03	1 年以内	20.64
合计		<b>273,719.03</b>		100.00

#### 公司 2015 年 12 月 31 日大额预收账款情况：

单位名称	与本公司关系	金额	年限	比例 (%)
烟台市芝罘区毓璜顶办事处	非关联方	77,831.25	1 年以内	22.28
冀东发展物流有限责任公司	非关联方	69,988.88	1 年以内	20.03
大船科技（烟台）有限公司	非关联方	57,663.40	1 年以内	16.50
烟台市毓璜顶工贸总公司	非关联方	31,573.13	1 年以内	9.04
日本株式会社辻野烟台代表处	非关联方	27,913.50	1 年以内	7.99
合计		<b>264,970.16</b>		<b>75.84</b>

#### 公司 2014 年 12 月 31 日大额预收账款情况：

单位名称	与本公司关系	金额	年限	比例 (%)
上海安吉通汇汽车物流有限公司烟台分公司	非关联方	1,046,156.00	1 年以内	55.74
山东中兴服饰有限公司	非关联方	564,411.60	1 年以内	30.07
佩尔哲汽车内饰系统（太仓）有限	非关联方	48,150.45	1 年以内	2.57

公司烟台分公司				
烟台长久丰田汽车销售服务有限公司	非关联方	46,749.44	1 年以内	2.49
苏州海信物流有限公司	非关联方	45,755.35	1 年以内	2.44
合计		<b>1,751,222.84</b>		<b>93.31</b>

## (四) 应付职工薪酬

## 1、应付职工薪酬分类

单位：元

项 目	2016 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2016 年 11 月 30 日
一、短期薪酬	12,380,697.22	512,957,117.42	506,130,266.47	19,207,548.17
二、离职后福利-设定提存计划	1,789,885.15	72,205,332.68	70,945,997.52	3,049,220.31
合计	<b>14,170,582.37</b>	<b>585,162,450.10</b>	<b>577,076,263.99</b>	<b>22,256,768.48</b>

(续)

项 目	2015 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2015 年 12 月 31 日
一、短期薪酬	18,065,356.58	601,622,316.46	607,306,975.82	12,380,697.22
二、离职后福利-设定提存计划	1,760,325.41	89,887,242.80	89,857,683.06	1,789,885.15
合计	<b>19,825,681.99</b>	<b>691,509,559.26</b>	<b>697,164,658.88</b>	<b>14,170,582.37</b>

(续)

项目	2014 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2014 年 12 月 31 日
一、短期薪酬	15,081,190.45	707,769,176.87	704,785,010.74	18,065,356.58
二、离职后福利-设定提存计划	184,244.10	88,016,080.44	86,439,999.13	1,760,325.41
合计	<b>15,265,434.55</b>	<b>795,785,257.31</b>	<b>791,225,009.87</b>	<b>19,825,681.99</b>

2016 年 1 月 27 日因处置子公司山东德衡物业管理有限公司减少短期薪酬金额 900,457.12 元。

## 2、短期薪酬列示

项目	2016 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2016 年 11 月 30 日
1.工资、奖金、津贴和补贴	10,638,007.65	442,811,186.55	437,533,672.47	15,915,521.73
2.职工福利费		198,458.50	198,458.50	
3.社会保险费	857,260.76	35,423,876.09	34,569,711.91	1,711,424.94
其中：医疗保险费	659,431.36	26,618,567.99	26,154,602.41	1,123,396.94
工伤保险费	103,624.92	4,227,731.29	4,141,736.64	189,619.57
生育保险费	94,204.48	4,577,576.81	4,273,372.86	398,408.43



4.住房公积金	304,324.10	29,743,463.50	29,549,696.84	498,090.76
5.工会经费和职工教育经费	581,104.71	4,780,132.78	4,278,726.75	1,082,510.74
<b>合计</b>	<b>12,380,697.22</b>	<b>512,957,117.42</b>	<b>506,130,266.47</b>	<b>19,207,548.17</b>

(续)

项目	2015年1月1日	本期增加额	本期减少额	2015年12月31日
1.工资、奖金、津贴和补贴	14,298,986.82	513,360,416.40	517,021,395.57	10,638,007.65
2.职工福利费		364,604.21	364,604.21	
3.社会保险费	843,103.21	43,051,258.39	43,037,100.84	857,260.76
其中：医疗保险费	648,540.93	33,116,352.60	33,105,462.17	659,431.36
工伤保险费	101,913.57	5,203,998.27	5,202,286.92	103,624.92
生育保险费	92,648.71	4,730,907.52	4,729,351.75	94,204.48
4.住房公积金	151,955.99	39,189,697.74	39,037,329.63	304,324.10
5.工会经费和职工教育经费	2,771,310.56	5,656,339.72	7,846,545.57	581,104.71
<b>合计</b>	<b>18,065,356.58</b>	<b>601,622,316.46</b>	<b>607,306,975.82</b>	<b>12,380,697.22</b>

(续)

项目	2014年1月1日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
1.工资、奖金、津贴和补贴	14,990,405.39	621,032,300.61	621,723,719.18	14,298,986.82
2.职工福利费		397,022.90	397,022.90	
3.社会保险费	88,243.22	42,155,070.10	41,400,210.11	843,103.21
其中：医疗保险费	67,879.40	32,426,977.00	31,846,315.47	648,540.93
工伤保险费	10,666.76	5,095,667.81	5,004,421.00	101,913.57
生育保险费	9,697.06	4,632,425.29	4,549,473.64	92,648.71
4.住房公积金	2,541.84	37,149,044.73	36,999,630.58	151,955.99
5.工会经费和职工教育经费		7,035,738.53	4,264,427.97	2,771,310.56
<b>合计</b>	<b>15,081,190.45</b>	<b>707,769,176.87</b>	<b>704,785,010.74</b>	<b>18,065,356.58</b>

### 3、设定提存计划列示

项目	2016年1月1日	本期增加额	本期减少额	2016年11月30日
1.基本养老保险	1,695,680.67	68,403,866.49	67,210,812.13	2,888,735.03
2.失业保险费	94,204.48	3,801,466.19	3,735,185.39	160,485.28
<b>合计</b>	<b>1,789,885.15</b>	<b>72,205,332.68</b>	<b>70,945,997.52</b>	<b>3,049,220.31</b>

(续)

项目	2015年1月1日	本期增加额	本期减少额	2015年12月31日
1.基本养老保险	1,667,676.70	85,156,335.28	85,128,331.31	1,695,680.67

2.失业保险费	92,648.71	4,730,907.52	4,729,351.75	94,204.48
<b>合计</b>	<b>1,760,325.41</b>	<b>89,887,242.80</b>	<b>89,857,683.06</b>	<b>1,789,885.15</b>

(续)

项目	2014年1月1日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
1.基本养老保险	174,547.04	83,383,655.15	81,890,525.49	1,667,676.70
2.失业保险费	9,697.06	4,632,425.29	4,549,473.64	92,648.71
<b>合计</b>	<b>184,244.10</b>	<b>88,016,080.44</b>	<b>86,439,999.13</b>	<b>1,760,325.41</b>

#### 4、公司现金支付工资的情况

(1) 报告期内，公司现金支付工资的情况如下：

项目	2016年1-11月		2015年度		2014年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
现金支付工资	3,598,710.67	0.62%	4,043,336.38	0.58%	673,604.13	0.09%
银行转账支付工资	572,577,096.20	99.38%	693,121,322.50	99.42%	790,551,405.74	99.91%
<b>合计</b>	<b>576,175,806.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>697,164,658.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>791,225,009.87</b>	<b>100.00%</b>

2014年、2015年和2016年1-11月公司现金支付工资的比重分别为：0.09%、0.58%和0.62%，现金支付工资的比重较小，主要原因：①临时工、小时工的影响：公司客户较多，公司的业务需求多样化，公司客户存在临时性用工、突发性用工的情况。该类员工存在临时性、变动性的特点，未及时办理工资卡，导致产生现金支付工资的情况。②原子公司德衡物业的影响：原子公司德衡物业主要为客户提供物业服务，其员工多为退休工人等，其不熟悉使用工资卡，更倾向于接受现金。

为规范现金支付工资的行为，公司专门制订了现金管理制度，原则上要求由公司委托银行将工资统一打到员工的个人账户中，特殊情况需要现金支付工资的按以下流程：①薪资及业务部门申请现金支付的申请单，经薪资副总、财务经理、总经理签字办理提现。②支付员工工资特殊情况需现场发放的需两个人办理。员工领取工资时必须出具身份证，出纳及财务等工资发放人员核对身份和工资单后发放工资，员工领完工资后在工资单上签字确认。③现金当日未支付完毕的需存入财务保险柜，现金发放不得超过两个工作日。

公司建立了合理的现金支付工资的内部控制制度，并得到有效执行，能够保证财务核算的真实、准确、完整。

#### (五) 应交税费

单位：元

税种	2016年11月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
增值税	1,092,255.77	17,860.48	78,698.13
营业税		260,180.97	181,541.98
企业所得税	592,842.92	700,574.52	578,878.41
城市维护建设税	75,748.56	19,462.89	17,918.92
教育费附加	32,463.67	8,341.24	7,679.53
地方教育附加	21,642.44	5,560.83	5,119.68
水利建设基金	10,821.22	2,780.41	2,559.84
合计	<b>1,825,774.58</b>	<b>1,014,761.34</b>	<b>872,396.49</b>

## (六) 其他应付款

## 1、账龄分析：

单位：元

账龄	2016年11月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	13,661,380.33	100.00	6,853,871.29	72.35	34,757,949.84	92.16
1-2年			2,467,484.73	26.05	2,958,009.30	7.84
2-3年			151,360.40	1.60		-
合计	<b>13,661,380.33</b>	<b>100.00</b>	<b>9,472,716.42</b>	<b>100.00</b>	<b>37,715,959.14</b>	<b>100.00</b>

## 2、截至2016年11月30日，大额其他应付款情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	比例(%)	款项性质
乔奇	关联方	360,000.00	1年以内	2.64	往来款
杜晓东	非关联方	106,753.63	1年以内	0.78	代收代付款
全盛洁	非关联方	102,400.00	1年以内	0.75	代收代付款
李鹏飞	非关联方	102,400.00	1年以内	0.75	代收代付款
乔飞	非关联方	102,222.28	1年以内	0.75	代收代付款
合计		<b>773,775.91</b>		<b>5.67</b>	

## 截至2015年12月31日，其他应付款前五名情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	比例(%)	款项性质
乔奇	关联方	3,107,979.46	注	32.81	往来款
烟台市芝罘区幸福街道办事处	非关联方	104,544.00	1年以内	1.10	代收代付款
李之星	非关联方	97,877.64	1年以内	1.03	代收代付款

王伟	非关联方	93,200.00	1 年以内	0.98	代收代付款
王杨	非关联方	89,300.00	1 年以内	0.94	代收代付款
合计		<b>3,492,901.10</b>		<b>36.86</b>	

注：其中1年以内：509,347.00元，1-2年：2,447,272.06元，2-3年：151,360.40元

截至2014年12月31日，其他应付款前五名情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	比例 (%)	款项性质
乔巧	关联方	7,853,046.00	注 1	20.82	往来款
乔奇	关联方	3,671,106.52	注 2	9.73	往来款
王文东	关联方	441,480.01	1 年以内	1.17	往来款
刘斌	非关联方	111,365.93	1 年以内	0.30	代收代付款
张超	非关联方	106,980.82	1 年以内	0.28	代收代付款
合计		<b>12,183,979.28</b>		<b>32.30</b>	

注 1：1 年以内：5,146,653.00 元，1-2 年：2,706,393.00 元。

注 2：1 年以内：3,419,504.22 元，1-2 年：251,602.30 元。

3、按款项性质列示其他应付款：

款项性质	2016 年 11 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
往来款	389,558.76	3,148,976.89	11,979,304.20
代收代付款	13,271,821.57	6,323,739.53	25,736,654.94
合计	<b>13,661,380.33</b>	<b>9,472,716.42</b>	<b>37,715,959.14</b>

## 八、报告期股东权益情况

### （一）股本

单位：元

股东名称	2016 年 1-11 月				
	2015 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2016 年 11 月 30 日	持股比例 (%)
乔巧	19,800,000.00			19,800,000.00	84.83
王文东	200,000.00			200,000.00	0.86
德融投资		3,340,000.00		3,340,000.00	14.31
合计	<b>20,000,000.00</b>	<b>3,340,000.00</b>		<b>23,340,000.00</b>	<b>100.00</b>

股东名称	2015 年度				
	2014 年 12 月	本期增加	本期减少	2015 年 12 月	持股比

	31 日			31 日	例 (%)
乔巧	2,970,000.00	16,830,000.00		19,800,000.00	99.00
王文东	30,000.00	170,000.00		200,000.00	1.00
合计	3,000,000.00	17,000,000.00		20,000,000.00	100.00

续上表

股东名称	2014 年度				
	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日	持股比例 (%)
乔巧	2,970,000.00			2,970,000.00	99.00
王文东	30,000.00			30,000.00	1.00
合计	3,000,000.00			3,000,000.00	100.00

有关公司股本变动情况详见本说明书“第一节、五、申请挂牌公司股本形成及变化”。

## （二）资本公积

### 1、2016年1-11月

单位：元

项目	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年11月30日
资本溢价		6,678,128.89		6,678,128.89
合计		6,678,128.89		6,678,128.89

（1）2016年度资本溢价增加：2016年2月德融投资投入人民币501.00万元以溢价方式认购公司的新增注册资本，其中人民币334.00万元计入公司注册资本，其余人民币167.00万元计入公司资本公积。

（2）2016年4月26日公司召开股东大会，同意以2016年2月29日经审计净资产按1.286：1折股转入增加资本公积5,008,128.89元。

## （三）盈余公积

### 1、2016年1-11月份

类别	2016 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2016 年 11 月 30 日
法定盈余公积	445,036.46		445,036.46	
合计	445,036.46		445,036.46	

2016年4月26日公司召开股东大会，同意以2016年2月29日经审计净资产按

1.286: 1折股转入增加资本公积5,008,128.89元, 减少盈余公积445,036.46元。

## 2、2015年度

类别	2015年1月1日	本期增加额	本期减少额	2015年12月31日
法定盈余公积	419,952.72	25,083.74		445,036.46
合计	<b>419,952.72</b>	<b>25,083.74</b>		<b>445,036.46</b>

## 3、2014年度

类别	2014年1月1日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
法定盈余公积	251,949.16	168,003.56		419,952.72
合计	<b>251,949.16</b>	<b>168,003.56</b>		<b>419,952.72</b>

### (四) 未分配利润

单位：元

项目	2016年1-11月	2015年度	2014年度
调整前上年末未分配利润	3,952,728.78	3,859,245.97	2,762,992.01
调整年初未分配利润合计数(调增+, 调减-)			
调整后年初未分配利润	3,952,728.78	3,859,245.97	2,762,992.01
加: 本期归属于母公司股东的净利润	2,051,885.47	118,566.55	1,264,257.52
减: 提取法定盈余公积		25,083.74	168,003.56
提取任意盈余公积			
应付普通股股利			
转作股本的普通股股利			
净资产折股计入资本公积	4,563,092.43		
期末未分配利润	1,441,521.82	3,952,728.78	3,859,245.97

## 九、在其他主体中的权益

### (一) 在子公司中的权益

#### 1、企业集团的构成

子公司名称	注册地	主要经营地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
通仕劳务	山东烟台	烟台市福山区	劳务派遣	100.00		设立
德衡汽配	山东烟台	烟台市福山区	汽车零部件生产销售、机动车维修	100.00		设立
德衡通信	山东烟台	烟台市芝罘区	通信技术开发、咨询、服务, 计算机应用系	100.00		设立

子公司名	注册地	主要经营地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
			统集成，通讯设备维修，通信工程施工			
培训学校	山东烟台	烟台市芝罘区	人力资源培训、育婴师、养老护理员	100.00		设立

公司在子公司的持股比例与表决权比例一致；

无持有半数或以下表决权但仍控制被投资单位的情况；

无纳入合并范围的结构化主体。

## 十、关联方、关联方关系及关联交易

### （一）关联方关系

#### 1、关联方认定标准：

根据《企业会计准则第 36 号-关联方披露》和《公司法》相关规定，公司关联方认定标准以是否存在控制、共同控制或重大影响为前提条件，并遵循实质重于形式的原则，即判断一方有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益，及按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，或对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，均构成关联方。

关联方包括关联法人和关联自然人。

#### 2、控股股东及实际控制人

关联方名称	关联关系及持股比例
乔巧	截至本说明书签署日，乔巧持有公司 84.83%的股份。依其持股比例所享有的表决权已足以对股东大会的决议产生重大影响，因而认定乔巧为公司控股股东。
乔巧、王文东	乔巧：公司控股股东、董事长、总经理，持股比例 84.83%； 王文东：公司股东、董事，持股比例 0.86%； 乔巧与王文东系夫妻关系，二者为公司的共同实际控制人。

2、本公司的子公司相关信息见说明书本节“一、审计意见类型及会计报表编制基础”。

#### 3、其他持有本公司 5%以上股份的主要股东

序号	股东姓名	持股数量	持股比例	股东性质	是否存在质押及其他争议事项
1	德融投资	3,340,000.00	14.31%	境内合伙企业	否

#### 4、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其关系密切的家庭成员

##### (1) 董事、监事、高级管理人员情况

关联方名称	与公司的关系
乔巧	董事长、总经理
乔奇	董事、副总经理、董事会秘书
王文东	董事
王环宇	董事、财务负责人
隋姜杰	董事
刘云	监事会主席
王砚	监事
姚文如	职工代表监事

注：乔巧与王文东为夫妻关系；乔巧与乔奇为姐妹关系。

##### (2) 董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员

关联方名称	与公司的关系
王浩宇	公司董事长、总经理、实际控制人乔巧之子

##### (3) 公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属对外投资或兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属对外投资或兼职情况详见本公开转让说明书之“第三节公司治理”之“五、同业竞争情况”。

#### 5、其他关联方

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
滕明明	深圳前海德衡互联网金融服务有限公司原法定代表人、原总经理
安亮	德衡物业的法定代表人
山东德衡保安服务股份有限公司	公司持股 10%
烟台通一物流服务有限公司	公司董事、共同实际控制人王文东控股并任职的企业

#### 6、报告期内曾经的关联方

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系	其他关联方与本公司关系
济宁汇思企业代理有限公司	公司控股股东乔巧之妹乔鹏辉的配偶孙晓良及乔巧之姐乔妍配偶周瑞林曾经控制的企业	孙晓良、周瑞林的股份已于 2017 年 1 月 3 日转让给无关联关系的第三方
周德芬	公司曾经的董事、财务负责人	周德芬已于 2016 年 11 月 14 日，辞去公司董事、财务负责人职务



其他关联方名称	其他关联方与本公司关系	其他关联方与本公司关系
烟台大田财务咨询服务有限责任公司	公司曾经的董事、财务负责人周德芬参股并任职的企业	公司曾经的董事、财务负责人周德芬持股 16%并担任执行董事。周德芬曾任烟台大田财务咨询服务有限责任公司总经理。
烟台北明企业管理咨询有限公司	公司曾经的董事、财务负责人周德芬参股并任职的企业	公司曾经的董事、财务负责人周德芬持股 4.8%并担任执行董事。周德芬曾任烟台北明企业管理咨询有限公司总经理。
烟台英泰通信技术有限公司	公司曾经的董事、财务负责人周德芬任职的企业	公司曾经的董事、财务负责人周德芬担任董事职务
烟台北明运业有限公司	公司曾经的董事、财务负责人周德芬参股并任职的企业	公司曾经的董事、财务负责人周德芬持股 12.04%并担任监事，周德芬任烟台北明运业有限公司出租车分公司负责人。
烟台北明投资有限公司	公司曾经的董事、财务负责人周德芬参股并任职的企业	公司曾经的董事、财务负责人周德芬持股 5%并担任监事。
烟台北明国际物流有限公司	公司曾经的董事、财务负责人周德芬参股的企业	公司曾经的董事、财务负责人周德芬持股 19.5%
烟台亚星物业管理有限公司	公司曾经的监事会主席王利利控股并任职的企业	公司曾经的监事会主席王利利曾持股 100%并担任执行董事、法定代表人。2017 年 2 月 6 日，王利利将所持有的烟台亚星物业管理有限公司 100%的股份转让给他人，并不再担任执行董事、法定代表人职务。
王利利	公司曾经的监事会主席	王利利已于 2016 年 11 月 14 日，辞去公司监事会主席职务

## （二）关联方交易

### 1、经常性关联交易

#### （1）报告期内关联租赁

出租方名称	承租方名称	租赁资产情况	本期确认的租赁费用
2016 年 1-11 月			
乔巧	本公司	办公场所	18,333.33
乔巧	德衡汽配	办公场所	9,166.67
乔巧	德衡通信	办公场所	9,166.67
2015 年度			
乔巧	本公司	办公场所	10,000.00
乔巧	德衡汽配	办公场所	10,000.00
乔巧	德衡通信	办公场所	10,000.00
2014 年度			
乔巧	本公司	办公场所	10,000.00
乔巧	德衡汽配	办公场所	10,000.00
乔巧	德衡通信	办公场所	10,000.00

报告期内，公司及其子公司德衡汽配、德衡通信租用了控股股东乔巧位于山东省烟台市芝罘区海港路 29 号华达大厦 21 层的房屋。2014 年和 2015 年本公

司、德衡汽配、德衡通信与乔巧签订房屋租赁协议，其年租金为 10,000.00 元；2016 年，公司租赁乔巧的房屋租金为 20,000.00 元。

## (2) 报告期后至公开转让说明书签署日的关联租赁情况。

报告期后，公司及其子公司德衡汽配、德衡通信继续租用了控股股东乔巧位于山东省烟台市芝罘区海港路 29 号华达大厦 21 层的房屋，年租金为 20,000.00 元、10,000.00 元、10,000.00 元。

上述期后关联交易已经公司第一届董事会第六次会议和 2017 年第一次临时股东大会审议通过。

## 2、偶发性关联交易

### (1) 关联方资金拆借

#### ①资金拆出

关联方	年初余额	本期拆出	本期偿还	期末余额
2016 年 1-11 月：				
王文东	8,500,000.00	12,548,050.00	21,048,050.00	
安亮		4,000,000.00	4,000,000.00	
济宁汇思企业代理有限公司		2,690,000.00	2,690,000.00	
烟台通一物流服务有限公司	426,454.45	1,252,582.91	1,679,037.36	
隋姜杰		146,150.00	146,150.00	
山东德衡物业管理有限公司		9,012,265.00	9,012,265.00	
2015 年度：				
王文东		31,948,126.00	23,448,126.00	8,500,000.00
烟台通一物流服务有限公司		27,624,960.45	27,198,506.00	426,454.45
山东德衡保安服务股份有限公司		19,382.50	19,382.50	
隋姜杰		21,200.00	21,200.00	
2014 年度：				
隋姜杰		1,054,169.00	1,054,169.00	
滕明明		240,000.00	240,000.00	

#### ②资金拆入

关联方	年初余额	本期拆入	本期偿还	期末余额
2016 年 1-11 月：				

关联方	年初余额	本期拆入	本期偿还	期末余额
乔巧	13,046.00		13,046.00	
乔奇	3,107,979.46	420,400.00	3,168,379.46	360,000.00
2015 年度:				
乔巧	7,853,046.00	3,163,800.00	11,003,800.00	13,046.00
王文东	441,480.01	303,000.00	744,480.01	
乔奇	3,671,106.52	5,681,806.00	6,244,933.06	3,107,979.46
2014 年度:				
乔巧	4,206,619.00	6,646,653.00	3,000,226.00	7,853,046.00
王文东	8,646,066.36	23,904,366.30	32,108,952.35	441,480.01
乔奇	960,723.90	3,607,193.83	896,811.21	3,671,106.52

## (2) 关联担保

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
乔巧	德衡物业	6,000,000.00	2014-7-4	2015-7-3	是

## (3) 关联方资产转让情况

## ①报告期内关联资产转让

关联方	关联交易内容	2016 年 1-11 月	
		金额	占同类交易金额的比例 (%)
王文东	股权转让	6,000,000.00	60.00
王浩宇	股权转让	4,000,000.00	40.00

2016 年 1 月，德衡物业股东通过决议，同意股东德衡有限将其持有的德衡物业 1,000.00 万元出资额各转让给王文东 600.00 万元、王浩宇 400.00 万元；每一元出资额一元人民币。

## ②报告期后至公开转让说明书签署日的关联资产转让

关联方	关联交易内容	期后股权转让	
		金额	占同类交易金额的比例 (%)
王文东	股权转让	100,000.00	100.00

2017 年 2 月 9 日，德衡人力第一次临时股东大会通过决议，同意将公司持有的德衡保安 10%的股份转让给王文东，转让价格为 10 万元，每一元出资额一元人民币。

上述期后关联交易已经公司第一届董事会第六次会议和 2017 年第一次临时股东大会审议通过。

### （三）关联方往来余额

#### 1、应收项目

项目名称	关联方	2016年11月30日		2015年12月31日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款	王文东			8,500,000.00	
其他应收款	烟台通一物流服务有限公司			426,454.45	

2015年末其他应收款-王文东系公司与股东王文东资金拆借款，其他应收款-烟台通一物流服务有限公司系公司与关联方烟台通一物流服务有限公司的资金拆借款，截止2016年11月30日，上述关联方资金占用已经结清。

#### 2、应付项目

项目名称	关联方	2016年11月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
其他应付款	乔奇	360,000.00	3,107,979.46	3,671,106.52
其他应付款	乔巧		13,046.00	7,853,046.00
其他应付款	王文东			441,480.01

其他应付关联方款项余额主要系公司向股东及关联方进行资金拆借形成的款项。

### （四）关键管理人员薪酬

项目	2016年1-11月	2015年度	2014年度
关键管理人员薪酬	552,965.11	323,577.22	316,548.48

### （五）与关联方之间关联交易存在的必要性和公允性分析

报告期内，公司的关联交易主要是向关联方租赁房产、关联方与公司之间发生的资金拆借、关联方为公司提供担保以及关联资产转让事项。

公司及其子公司德衡汽配、德衡通信租赁控股股东乔巧的房屋建筑物主要用于生产办公。控股股东乔巧为了支持公司的发展，其出租给公司及其子公司德衡汽配、德衡通信房屋建筑物，其租赁价格小于所承租房屋坐落地点周边同类房屋租赁价格。上述关联租赁体现了股东对公司发展的支持，没有损害公司和债权人的利益，有利于公司的生产经营。

在有限公司阶段及股份公司成立之初，公司相关治理机制和内控制度不完善，公司治理层、管理层规范意识较弱。公司与公司股东、关联方之间的资

金拆借情况较多，**主要系资金临时周转**，在公司流动资金充足且不影响公司正常运转的情况下，王文东、安亮、济宁汇思企业代理有限公司、烟台通一物流服务有限公司、山东德衡保安服务股份有限公司等关联方因为临时资金周转向公司借款，当公司需要资金时，上述关联方又按要求以货币资金形式陆续归还给公司，构成了股东及关联方对公司资金的占用。在日常经营过程中，因为资金周转的需要，存在公司向乔巧、王文东和乔奇资金拆入的情形，**该行为不属于商业行为**。

因公司治理机制不健全、公司管理层欠缺规范意识，上述资金拆借行为发生时，公司未履行必要的关联交易决策程序，存在一定的程序瑕疵。公司已于2016年11月30日对关联方资金占用款进行清理，结清了相关款项。

2014年公司之子公司德衡物业从中国建设银行股份有限公司烟台保税港支行借款600.00万元，该笔借款由归属于乔巧的坐落于烟台市芝罘区海港路29号21层的房产作为抵押。关联方为公司提供担保，可提高公司信用额度，增强公司借款融资能力，关联担保存在必要性和合理性。关联方为公司融资提供担保未收取担保费用，不存在关联方侵占公司利益的情形。

公司为突出主业，2016年1月公司将其原子公司德衡物业转让给关联方。截止2015年12月31日，德衡物业公司的净资产为8,848,076.50元，公司股权转让价格为10,000,000.00元，股权转让价格大于德衡物业的净资产，不存在损害公司利益的情况。针对该股权转让事项，公司已委托山东天陆新会计师事务所有限公司出具了报告号为山东天陆新税鉴字（2016）第8号股转转让鉴证报告。

上述关联交易已经公司第一届董事会第六次会议和2017年第一次临时股东大会补充确认。

2017年2月，公司将其原参股公司德衡保安转让给关联方。公司股权转让价格为100,000.00元，每一元出资额一元人民币，不存在损害公司利益的情况。

公司转让德衡保安的股份已经公司第一届董事会第六次会议和2017年第一次临时股东大会审议通过。

综上，除资金占用外，报告期内公司发生的各项关联交易，系为公司发展而

必要发生的。公司租赁关联方房屋建筑物，租金低于公允价格；公司转让德衡物业和**德衡保安**的股权，均未损害公司的利益。

#### （六）关联交易对财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司租赁关联方房产用于办公以及关联方对本公司的资金支持，不会对公司的财务状况及经营成果产生重大影响。公司关联方向公司收取租赁费较小、关联方未向公司收取利息或其他任何形式的资金占用费，未损害公司的利益。

另外，偶发性关联交易中的关联方占用资金，截至本公开转让说明书签署之日均已归还，对公司日常生产经营未产生不利影响，对财务状况和经营成果影响较小。

综上，公司发生的各项关联交易，对公司经营活动未产生重大不利影响。

#### （七）《公司章程》及《关联交易决策制度》等相关制度对于关联交易的有关规定

股份公司成立后，公司制定了《公司章程》、《关联交易管理制度》、《防止控股股东及关联方占用公司资金管理制度》及《对外担保管理制度》等制度，对关联交易决策权力、决策程序、关联股东和利益冲突董事在关联交易表决中的回避制度以及关联方资金占用的责任和防范措施做出了明确的规定，相关内容包括：

1、公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反相关法律、法规及本章程的规定，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

2、公司积极采取措施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。

公司不得无偿向股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得以明显不公平的条件向股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得向明显不具有清偿能力的股东或者实际控制人提供资金、商品、服务

或者其他资产；不得为明显不具有清偿能力的股东或者实际控制人提供担保，或者无正当理由为股东或者实际控制人提供担保；不得无正当理由放弃对股东或者实际控制人的债权或承担股东或者实际控制人的债务。

公司与股东或者实际控制人之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易，应当严格按照有关关联交易的决策制度履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。

公司董事、监事、高级管理人员有义务维护公司资产不被控股股东及其附属企业占用。公司董事、高级管理人员协助、纵容控股股东及其附属企业侵占公司资产时，公司董事会应当视情节轻重对直接责任人给予通报、警告处分，对于负有严重责任的董事应提请公司股东大会予以罢免。

3、关联交易是指公司及其控股子公司与上述列示的关联人之间发生的转移资源或者义务的事项，主要包括以下交易：（1）购买或者出售资产；（2）对外投资（含委托理财、委托贷款等）；（3）提供财务资助；（4）提供担保；（5）租入或者租出资产；（6）委托或者受托管理资产和业务；（7）赠与或者受赠资产；（8）债权、债务重组；（9）签订许可使用协议；（10）转让或者受让研究与开发项目；（11）购买原材料、燃料、动力；（12）销售产品、商品；（13）提供或者接受劳务；（14）委托或者受托销售；（15）在关联人财务公司存贷款；（16）与关联人共同投资；（17）其他通过约定可能造成资源或者义务转移的事项。

对于每年发生的日常性关联交易，公司应当在披露上一年度报告之前，对本年度将发生的关联交易总金额进行合理预计，提交股东大会审议，如果在实际执行中日常性关联交易金额超过本年度关联交易预计总金额的，超出金额在 100 万元以上的（包括 100 万元）且在公司最近经审计净资产值 10% 以上的（包括 10%）公司与关联人达成的关联交易的，应由股东大会审议，除日常性关联交易之外的其他关联交易，应当经过股东大会审议。

#### （八）减少和规范关联交易的具体安排

公司建立了完善的股东大会、董事会以及监事会议事制度和规则，并专门制定了《关联交易决策制度》、《防止大股东及关联方占用公司资金管理制度》及《对外担保决策制度》，明确了关联交易的审批权限、审议程序以及信息披露制度，建立了防范大股东、控股股东或实际控制人及其关联方占用公司资金的长效机

制。公司严格遵守公司章程及相关制度的规定，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。

公司股东、董事、监事、高级管理人员出具了《减少关联交易承诺函》：“1、本承诺出具后，本人将尽可能避免与公司及其控股子公司之间的关联交易；2、对于无法避免或者因合理原因发生的关联交易，本人将严格遵守《公司法》等有关法律、法规及《公司章程》、《关联交易决策制度》等规范性文件，遵循等价、有偿、公平交易的原则，履行合法程序并订立相关协议或合同，及时进行信息披露，保证关联交易的公允性；3、本人承诺不通过关联交易损害公司及其他股东的合法权益；4、本人有关关联交易的承诺将同样适用于与本人关系密切的家庭成员（包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母）等重要关联方，本人将在合法权益范围内促成上述人员履行减少关联交易的承诺。”

## 十一、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）承诺及或有事项

截至 2016 年 11 月 30 日，本公司无需要披露的重大或有事项。

### （二）资产负债表日后事项

本公司无需要披露的重大资产负债表日后事项。

### （三）其他重大事项

1、2016 年 8 月 22 日朱峰向烟台市芝罘区人民法院提起诉讼，请求法院判决本公司向其支付工资 11,617.81 元，解除劳动合同赔偿金 70,610.00 元。截至本公开转让说明书签署之日，该案正在审理过程中。

2、2016 年 2 月 15 日张石山向烟台市芝罘区劳动人事争议仲裁委员会提起仲裁，请求仲裁本公司向其支付 2016 年 1 月至 2 月两个月工资 6,000.00 元，经烟台市芝罘区劳动人事争议仲裁委员会“烟芝劳人仲案字（2016）第 954 号”裁决本公司不予支付。2016 年 10 月 14 日张石山向烟台市芝罘区人民法院提起诉讼，请求法院判决本公司向其支付 2016 年 1 月至 2 月两个月工资 6,000.00 元，



截至本公开转让说明书签署之日，本案尚在审理过程中。

3、2016年2月29日于振龙向烟台市芝罘区人民法院提起诉讼，请求法院判决本公司向其支付2015年8月差额工资2,044.26元，2015年5月1日至2015年8月31日奖金2,200.00元，经济赔偿金11,250.00元，加班费差额31,104.00元，共计46,598.26元。截至本公开转让说明书签署之日，本案尚在审理过程中。

4、2016年2月25日薛伟伟向青岛市黄岛区劳动争议仲裁委员会提起仲裁，请求本公司向其支付2015年10月1日至2015年12月31日工资6,800.00元，违约金25,000.00元，共计31,800.00元，经青岛市黄岛区劳动争议仲裁委员会“青黄劳仲案字（2016）第20309号”驳回薛伟伟裁决申请。2016年5月26日薛伟伟向黄岛区人民法院提起诉讼，截至本公开转让说明书签署之日，本案尚在审理过程中

5、蓬莱市劳动人事争议仲裁委员会受理申请人王宝东与被申请人烟台德衡人力资源管理咨询有限公司因一次性伤残就业补助金一案。蓬莱市劳动人事争议仲裁委员会于2016年11月21日作出裁决书[蓬劳人仲案字（2016）第229号]：驳回申请人仲裁请求。

王宝东不服蓬莱市劳动人事争议仲裁委员会作出裁决书[蓬劳人仲案字（2016）第229号]，向蓬莱市人民法院提起诉讼。2017年3月23日，蓬莱市人民法院做出民事判决书【（2017）鲁0684民初68号】，判决：限被告烟台德衡人力资源管理咨询有限公司于本判决生效后给付原告王宝东一次性伤残就业补助金52582元。案件受理费10元，由被告负担。

2017年4月17日，公司不服蓬莱市人民法院做出民事判决书【（2017）鲁0684民初68号】，上诉于山东省烟台市中级人民法院。截至本公开转让说明书签署之日，本案尚在审理中。

6、张志丽于2017年1月20日张志丽向烟台市芝罘区劳动人事争议仲裁委员会提起劳动仲裁申请，请求公司支付2016年11月至2017年1月工资、解除劳动合同的经济补偿金等各项费用，合计13,075.00元。截至本公开转让说明书签署之日，该案正在审理过程中。

7、山东德衡人力资源股份有限公司与牟钟欣因工伤认定纠纷事宜，不服烟台市人力资源和社会保障局于2016年10月26日作出的[2016]01-0460号《认

定工伤决定书》，于 2017 年 1 月 17 日向烟台市人民政府申请行政复议。烟台市人民政府受理后，于 2017 年 02 月 14 日作出烟政复决字【2017】9 号行政复议决定书，维持烟台市人力资源和社会保障局于 2016 年 10 月 26 日作出的 [2016]01-0460 号《认定工伤决定书》。

山东德衡人力资源股份有限公司不服烟台市人民政府烟政复决字【2017】9 号行政复议决定书，将烟台市人力资源和社会保障局列为第一被告，烟台市人民政府列为第二被告，牟钟欣列为第三人，向烟台市莱山区人民法院提起行政诉讼。诉讼请求为撤销烟台市人力资源和社会保障局于 2016 年 10 月 26 日作出的 [2016]01-0460 号《认定工伤决定书》，本案诉讼费由被告承担。截至本公开转让说明书签署之日，该案正在审理过程中。

## 十二、股利分配政策和历年分配情况

### （一）股利分配的一般政策

根据《公司法》和《公司章程》规定，公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度的亏损；
- 2、按净利润的 10%提取法定盈余公积金；
- 3、提取任意盈余公积金；
- 4、分配利润。

### （二）具体分配政策

#### 1、《公司章程》第一百五十六条

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金。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。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

## 2、《公司章程》第一百五十七条

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金不得用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金不少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

## 3、公司章程第一百五十八条

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

## 4、《公司章程》第一百五十九条

（一）利润分配原则：公司实施稳健、持续发展的分配政策。公司分配政策应重点考虑对投资者的合理投资回报，兼顾公司的可持续发展。

（二）利润分配形式：公司采取积极现金分红和股票相结合的分配形式。视公司经营情况，可以进行中期分红。

公司主要采取积极的现金分红方式分配利润，即：在公司当年实现盈利的，在提取法定公积金、任意公积金后进行现金分红。

（三）如上一年实现盈利，但公司董事会未制定利润分配方案，应披露原因。

（四）公司利润分配方案由董事会制定，提交股东大会审议批准。

（五）如股东存在违规占用公司资金情形的，公司利润分配时，应先从该股东应分配的现金分红中扣减其占用的资金。

## （三）公司报告期内利润分配情况

报告期内公司不存在利润分配情况。

### 十三、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

(一) 公司申报期内纳入合并财务报表合并范围子公司及非营利组织如下:

单位名称	2016年1-11月	2015年度	2014年度
莱芜德衡	注 1	√	√
通仕劳务	√	√	√
德衡汽配	√	√	√
通信服务	√	√	√
培训学校	√	-	-
德衡物业	注 2	√	√

注 1: 2016 年 4 月 25 日注销子公司莱芜德衡, 其不再纳入合并范围。

注 2: 公司于 2016 年 1 月 27 日处置子公司德衡物业及孙公司(德衡物业之子公司)德衡园林, 其不再纳入合并范围。

(二) 子公司的基本信息

有关子公司的基本信息详见说明书本节“一、审计意见类型及会计报表编制基础”。

(三) 报告期内, 子公司的财务数据如下:

1、莱芜德衡

单位: 元

项目	2015年12月31日/2015年度	2014年12月31日/2014年度
资产总额	678,100.45	505,867.72
负债总额	181,574.60	8,388.32
净资产	496,525.85	497,479.40
营业收入	-	-
营业利润	-953.55	-969.85
净利润	-953.55	-969.85

2、通仕劳务

单位: 元

项目	2016年11月30日 /2016年1-11月	2015年12月31日 /2015年度	2014年12月31日/2014 年度
资产总额	2,076,160.70	1,997,597.49	1,998,787.81
负债总额	83,240.00	-	-
净资产	1,992,920.70	1,997,597.49	1,998,787.81
营业收入	602,955.14	-	-

营业利润	-2,783.41	-1,190.32	1.19
净利润	-4,676.79	-1,190.32	1.19

## 3、德衡汽配

单位：元

项目	2016年11月30日 /2016年1-11月	2015年12月31日 /2015年度	2014年12月31日/2014 年度
资产总额	4,730,625.81	502,772.27	501,865.86
负债总额	3,540,368.99	499,772.27	3,000.00
净资产	1,190,256.82	3,000.00	498,865.86
营业收入	10,846,183.69	-	-
营业利润	254,629.94	906.41	-1,134.14
净利润	190,484.55	906.41	-1,134.14

## 4、德衡通信

单位：元

项目	2016年11月30日 /2016年1-11月	2015年12月31日 /2015年度	2014年12月31日/2014 年度
资产总额	8,156,287.62	3,554,546.94	3,432,492.06
负债总额	6,674,452.42	2,614,803.47	2,708,090.92
净资产	1,481,835.20	939,743.47	724,401.14
营业收入	19,518,658.77	8,060,119.69	13,491,936.58
营业利润	59,575.89	245,525.51	-135,893.88
净利润	42,091.73	215,342.33	-136,465.36

## 5、培训学校

单位：元

项目	2016年11月30日 /2016年1-11月	2015年12月31日 /2015年度	2014年12月31日/2014 年度
资产总额	2,556,927.65	-	-
负债总额	25,000.00	-	-
净资产	2,531,927.65	-	-
营业收入	-	-	-
营业利润	-68,072.35	-	-
净利润	-68,072.35	-	-

## 6、德衡物业

单位：元

项目	2015年12月31日/2015年度	2014年12月31日/2014年度
资产总额	10,539,482.21	17,113,049.73
负债总额	1,549,780.55	7,819,722.38
净资产	8,989,701.66	9,293,327.35

营业收入	14,832,292.51	11,668,218.02
营业利润	-305,020.69	-312,659.90
净利润	-303,625.69	-313,209.90

## 十四、报告期内评估情况

整体变更为股份有限公司时的资产评估

公司委托中铭国际资产评估（北京）有限责任公司，以 2016 年 2 月 29 日为评估基准日，就有限公司整体变更为股份公司事宜对全部资产和负债进行了评估，用以验证股份公司全体发起人的资产出资不存在高估的情形，并出具了《烟台德衡人力资源管理咨询有限公司拟改制为股份有限公司事宜涉及的该公司账面净资产价值项目资产评估报告》（中铭评报字[2016]第 0015 号）。

截止评估基准日，有限公司资产账面价值 4,921.03 万元，评估价值 6,540.23 万元，增值 1,619.20 万元，增值率 32.90%；负债账面价值 1,916.26 万元，评估价值 1,916.26 万元，无增减值变化；净资产账面价值 3,004.77 万元，评估价值 4,623.97 万元，增值 1,619.20 万元，增值率 53.89%。经资产基础法评估，有限公司股份制改造项目的净资产评估值确认为 4,623.97 万元。

公司整体变更后延续原账面值进行核算，本次资产评估未进行调账。

## 十五、公司主要风险因素及自我评估

### （一）实际控制人控制不当的风险

公司实际控制人为乔巧、王文东夫妇，乔巧直接持有公司84.83%股份、间接持有公司0.21%股份，王文东直接持有公司0.86%股份、间接持有公司0.73%股份，两人直接及间接合计持有公司86.63%股份。乔巧担任公司董事长兼总经理，王文东担任公司董事，两人若利用实际控制人地位可对公司经营决策、财务决策、重要人事任免和利润分配等实施重大不利影响，存在损害公司或公众投资者利益的风险。

应对措施：一方面，公司通过完善法人治理结构来规范股东行为，在《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》中进行了决策权限划分，明晰了相关的审批程序，使股东大会、董事会和监事会的职权得到落实，

以降低实际控制人不当控制的风险；另一方面，公司拟在挂牌新三板后引入一定的产业投资者，进一步优化股权结构。

## （二）劳务派遣业务风险

公司开展派遣业务主要存在以下风险：

第一，用工单位退工风险。虽然用工单位必须提前一定期间告知公司未来拟增减派遣员工的时间及数量，但若用工单位突然计划短期内大量退回派遣员工，而公司短期内无法派遣大量拟退回员工前往其它用工单位，将面临持续承担派遣员工报酬的风险。

第二，用工单位欠薪风险。若用工单位突然发生严重经营不善情况或因不可抗力短期内无法支付派遣员工工资及社保费用，公司将面临短期内甚至自行承担该用工单位上月应付派遣员工工资及社保费用的风险。若发生上述突发事件，短期内将对公司经营业绩产生不利影响。

第三，用工单位违规用工风险。若用工单位实际用工过程中可能出现违反“同工同酬”或超规定比例使用派遣员工的情形，用工单位用工违规时公司可能会存在需要向劳务派遣员工支付赔偿及承担相应法律责任的风险。

应对措施：第一，公司在与客户签订涉及劳务派遣的相关协议时，会将员工退回的成本及风险约定由客户方承担或在服务费中收取风险金；第二，公司会在审核业务合同时以及业务合作过程中，重点关注客户的信用资质、财务支付能力等情况，并尽量减少资金垫付的情形；第三，《劳务派遣暂行规定》对于劳务派遣进行了一定程度的限制，规定用工单位使用的被派遣劳动者数量不得超过其用工总量的10%，公司大力发展服务外包业务规避此风险。

## （三）业务集中的风险

### 1、客户集中风险

公司目前主要客户是上汽通用东岳汽车有限公司、烟台顺丰速运有限公司、鲁东大学等大中型企业以及高等院校。2016年1-11月、2015年度、2014年度，前五大客户销售额所占的比例分别为68.01%、72.37%、73.20%。虽然报告期内客户集中度逐步降低，但若失去部分大客户或者大客户业务萎缩（企业自身经营情

况变化、法律法规影响等因素），依然会对公司的收入和利润产生不利影响。

## 2、区域风险

公司的业务主要集中在山东省烟台市，报告期内公司营业收入几乎全部来自于烟台市。如果烟台市的社会和经济环境发生重大不利变化，则可能对公司业绩产生较大影响的风险。

应对措施：关注国家相关法律、法规及政策变化，关注大客户所在行业发展趋势，维护好既有大客户，不断开发新客户，创新产品、创新服务，优化客户结构。

### （四）行业政策与经济环境风险

#### 1、行业政策风险

人力资源服务业是围绕人力资源配置、管理、开发提供相关服务的生产性服务行业，是现代服务业中的新兴重要门类和最具活力的行业之一。“十二五”以来，国家先后出台一系列扶持政策，这些政策在很大程度上拉动了人力资源服务的市场需求。但如果经济形势发生变化，存在以上各种扶持政策发生变化的风险，例如，2014年3月实施的《劳务派遣暂行规定》中指出用工单位应当严格控制劳务派遣用工数量，使用的被派遣劳动者数量不得超过其用工总量的10%。本规定自2014年3月1日起施行。劳务派遣业务受国家政策调整影响，上升势头将受到一定限制。

#### 2、经济环境风险

人力资源服务行业依赖于国民经济的大环境成长发展，公司经营受到整体经济环境变动的的影响。经济发展景气、增长较快时，用人企业的招聘需求会相应增加，人力资源服务行业发展迅速；经济疲软时，用人企业会缩减人力成本预算，人才需求下降，影响人力资源服务行业的成长。另外，我国存在明显的地区经济发展不平衡现象，地区经济发展速度可能发生变化，随着产业的转移和结构的调整，公司及其分公司所在地区可能面临经济发展波动，进而对公司的经营造成影响。

应对措施：为减少因政策变动和经济环境带来的风险，公司密切把握政府的



政策动向，并及时与政府相关部门做好沟通协调，积极根据政策变动和经济环境调整业务发展方向。

### （五）劳动纠纷的风险

在劳务派遣业务方面，员工在用工单位进行服务时，若用工单位发生欠薪、退员情况，或员工与用工单位之间发生纠纷时，由于该部分员工的劳动合同系与公司签订，公司将面临承担该方面法律风险的责任。

应对措施：公司已成立劳动争议调解委员会，各分公司拟成立劳动争议预防调解工作小组，同时在分公司设立调解信息员，建立起多层次、立体化的公司劳动争议调解组织架构，坚持及时、就地调解和解决的原则；分公司调解信息员负责及时做好派遣职工的思想疏导工作，发挥好“桥梁”作用，了解汇报职工动态，及时主动地反映职工意愿，对可能发生的纠纷的潜在问题，尽可能将矛盾化解在基层、化解在萌芽状态，以维护职工队伍的稳定性。

### （六）公司毛利率较低盈利能力较弱的风险

公司 2014 年、2015 年、2016 年 1-11 月综合毛利率分别为 0.86%、0.90%和 1.15%，毛利水平较低，公司未来可以通过扩大服务外包等盈利能力较强的业务，提高盈利水平，但若因公司未来业务拓展未达预期，公司仍会面临毛利率水平较低，盈利能力较弱的风险。

应对措施：一方面，公司未来会进一步通过扩大服务外包等盈利能力较强的业务，提高公司盈利能力；另一方面，公司未来会逐步拓宽市场范围，以山东省内人力资源业务为基础，逐步将业务延伸至全国，扩大市场范围，提高盈利能力。

### （七）应收账款及应付职工薪酬较大的风险

2014 年末、2015 年末和 2016 年 11 月末公司应收账款账面价值分别为 19,733,240.70 元、23,316,397.41 元和 38,243,458.23 元，占资产总额的比重分别为 26.83%、47.49%和 55.04%；应付职工薪酬分别为 19,825,681.99 元、14,170,582.37 元和 22,256,768.48 元，占负债总额的比重分别为 29.91%、56.66%和 58.54%。公司客户主要是信誉较好的事业单位、高等院校及规模较大的中外合资企业，发生坏账损失风险较少，但如果应收账款出现无法及时回款的情况，公司将面临坏账损失的风险，同时面临因流动资金短缺而无法及时支付劳务派遣

员工薪酬的风险。

应对措施：公司将严格执行制定的信用政策，加强应收账款管理，设立适当激励机制，提高回款速度，降低坏账发生比例和风险，确保公司及时按照合同约定向客户收取款项。

## 第五节 有关声明

一、主办券商声明

二、律师事务所声明

三、会计师事务所声明

四、评估机构声明

五、公司声明

## 主办券商声明

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

项目负责人（签字）：

  
张爱萍

项目小组成员（签字）：

  
王相伟

  
马长太

  
郑翠

法定代表人（签字）：

  
李 玮



## 律师事务所声明

本律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律所出具的法律意见书无矛盾之处。本律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。

经办律师（签字）：

王俊宏  
梁红权

机构负责人（签字）：

王俊宏



北京市道成律师事务所

2017年6月1日

## 会计师事务所声明

本会计师事务所及经办注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本会计师事务所出具的审计报告无矛盾之处。本会计师事务所及经办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。

经办注册会计师（签字）：



机构负责人（签字）：



大信会计师事务所（特殊普通合伙）



2017年6月1日

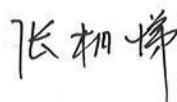
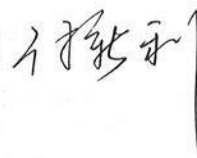
## 评估声明

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

评估机构负责人(签字):



注册评估师(签字):



中铭国际资产评估(北京)有限责任公司


2017年6月1日

## 山东德衡人力资源股份有限公司声明

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


董事签字：

  
乔巧

  
乔奇

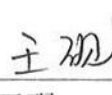
  
王文东

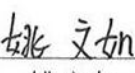
  
王环宇

  
隋姜杰

监事签字：


  
刘云

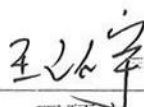
  
王砚

  
姚文如

高级管理人员：

  
乔巧

  
乔奇

  
王环宇

山东德衡人力资源股份有限公司



2017年6月1日



## 第六节 附件

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