

云朵实业（上海）股份有限公司  
Clouds Industrial(Shanghai) Co.,Ltd.



公开转让说明书  
(申报稿)

主办券商



二〇一七年十二月

## 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、实际控制人不当控制风险

公司实际控制人为丁焕鹏。若实际控制人利用其对公司的实际控制权，对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能会给公司经营和其他股东权益带来风险。

### 二、不能持续取得品牌方销售授权风险

公司主要收入来自国内外知名商品品牌的线上电子商务销售及线下礼赠品分销。目前，公司已取得沙宣、巴比丽丝（BabyLiss）、OPPO、金立、九阳、奔腾、泰昌、法国大使等知名品牌的销售授权，并建立了稳定的合作关系。品牌方授权是公司销售品牌商品的必要条件，若公司在授权到期后不能持续取得品牌方的销售授权，将可能影响公司品牌商品的销售收入，进而影响公司的经营业绩。

### 三、公司对前五名供应商采购集中的风险

报告期内，公司对前五名供应商的采购占比维持在较高比例，2017年1-6月、2016年和2015年度分别为**94.49%**、**92.30%**和**85.13%**。公司供应商集中度较高与行业特点密切相关，公司经营的数码产品、小家电及生活用品等品牌商品供应商主要为品牌生产商或品牌国内渠道总代理，公司已经与提供品牌商品企业形成了长期的合作关系，同时公司不断完善合作品牌全网营销渠道，但不排除若供应商服务质量下降，供应不及时性，或服务价格较高，则会影响公司的服务满意度和盈利水平。

### 四、前五名客户或渠道集中风险

2017年1-6月、2016年度、2015年度，公司前五名客户**或渠道**占比分别为**69.97%**、**64.55%**、**46.24%**，公司存在客户集中的风险。公司主要在招商网上商城、唯品会、京东、天猫等平台销售产品，若平台与公司的合作关系出现重大不利变化或受不可抗力影响出现非正常中断，将对公司收入及利润造成一定的负面影响。

# 目 录

释 义 .....	4
<b>第一节 基本情况 .....</b>	<b>6</b>
一、公司基本情况 .....	6
二、股票挂牌情况 .....	6
三、公司股权结构 .....	8
四、公司股东情况 .....	8
五、公司成立以来股本形成及其变化 .....	21
六、公司重大资产重组情况 .....	32
七、公司子公司基本情况 .....	33
八、董事、监事、高级管理人员基本情况 .....	34
九、最近两年及一期挂牌公司主要财务数据 .....	38
十、与本次挂牌有关的机构 .....	39
<b>第二节 公司业务 .....</b>	<b>41</b>
一、公司主要业务、主要产品及用途 .....	41
二、公司内部组织结构与主要业务流程 .....	43
三、与公司业务有关的资源情况 .....	50
四、公司主营业务相关情况 .....	61
五、公司商业模式 .....	68
六、公司所处行业基本情况、风险特征及竞争优势 .....	72
<b>第三节 公司治理 .....</b>	<b>85</b>
一、公司治理制度的建立健全及运行情况 .....	85
二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估 .....	86
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况 .....	89
四、公司在业务、资产、人员、财务、机构方面的分开情况 .....	90
五、公司同业竞争情况 .....	91
六、公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业最近二年占用公司资金，或公司为其提供担保情况 .....	93
七、董事、监事、高级管理人员 .....	95
八、最近两年董事、监事、高级管理人员变动情况 .....	98
<b>第四节 公司财务会计信息 .....</b>	<b>99</b>
一、审计意见类型及财务报表编制基础 .....	99
二、报告期内资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表 .....	99
三、主要会计政策和会计估计及其变化情况 .....	107

四、报告期内各期主要损益情况.....	137
五、报告期主要财务指标及重大变化分析.....	147
六、公司报告期内各期末主要资产情况及重大变动分析.....	151
七、公司报告期内各期末主要负债情况.....	169
八、报告期股东权益情况.....	179
九、关联方、关联方关系及关联交易.....	182
十、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.....	194
十一、股利分配政策和历年分配情况.....	194
十二、报告期内资产评估情况.....	195
十三、公司主要风险因素及自我评估.....	195
<b>第五节 有关声明.....</b>	<b>199</b>
<b>第六节 附件.....</b>	<b>205</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		
云朵股份、公司	指	云朵实业（上海）股份有限公司
云朵有限、有限公司	指	云朵实业（上海）有限公司，云朵实业（上海）股份有限公司的前身
海通创投	指	海通（吉林）现代服务业创业投资基金合伙企业（有限合伙），系公司股东
云笑投资	指	上海云笑投资管理合伙企业（有限合伙），系公司持股平台
创业投资	指	创业加速器投资有限公司，系公司股东
恒品通	指	上海恒品通投资合伙企业（有限合伙），系公司股东
达泰投资	指	苏州达泰创业投资中心（有限合伙），系公司股东
成都创投	指	成都创业加速器投资有限公司，系公司股东
宁波创投	指	宁波创业加速器投资有限公司，系公司股东
申世投资	指	上海申世投资有限公司，系公司股东
领之丰	指	上海领之丰创业投资有限公司，系公司股东
本说明书	指	云朵实业（上海）股份有限公司公开转让说明书
报告期	指	2015年01月01日至2017年6月30日
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
主办券商	指	中泰证券股份有限公司
律师事务所、律师	指	国浩律师（济南）事务所
华普天健	指	华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）
中铭国际	指	中铭国际资产评估（北京）有限责任公司
公司章程	指	《云朵实业（上海）股份有限公司章程》
专业用语		
B2C	指	企业对消费者的电子商务模式，这种形式的电子商务一般以网络零售业为主，主要借助于 Internet 开展在线销售活动。
B2B	指	指企业与企业之间通过专用网络或 Internet，进行数据信息的交换、传递，开展交易活动的商业模式。
第三方电子商务平台	指	独立于产品或服务的提供者 and 需求者，通过网络服务平台，按照特定的交易与服务规范，为买卖双方提供服务，服务内容可以包括但不限于“供求信息发布与搜索、交易的确立、支付、物流”，例如天猫商城、淘宝网等。
礼品公司	指	礼品公司是指面向企业和各种社会组织机构，以研发、生产、销售促销礼品、商务礼品和福利礼品为核心业务的公司。

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

公司名称	云朵实业（上海）股份有限公司
英文名称	Clouds Industrial(Shanghai) Co.,Ltd.
法定代表人	丁焕鹏
有限公司成立日期	2011年7月25日
股份公司设立日期	2017年9月20日
注册资本	40,000,000 元
公司住所	上海市松江区文翔东路 58 号 13 幢 402 室
邮编	201600
董事会秘书	盛怀琳
所属行业	①根据证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所属行业为“ <b>I64 互联网和相关服务</b> ”。 ②根据《国民经济分类标准（GB/T4754-2017）》，公司所属行业为“ <b>I6490 其他互联网服务</b> ”。 ③根据全国中小企业股份转让系统发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为“ <b>I6490 其他互联网服务</b> ”； ④根据全国中小企业股份转让系统发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为“ <b>13141111 互联网零售</b> ”。
经营范围	销售服装服饰、工艺礼品（象牙及其制品除外）、鞋帽、日用百货、文具用品、办公用品、体育用品、健身器材、针纺织品、皮革制品、金属制品、不锈钢制品、电子产品、电子元件、电气设备、木制品、陶瓷制品、五金交电、家用电器、电动工具、照明器材、工具刀具、床上用品、箱包、塑料制品、玻璃制品、酒店设备、家居用品、食用农产品，企业营销策划，企业形象策划，会务服务，展览展示服务，设计、制作各类广告，建筑装潢工程设计、施工，计算机硬件开发、安装、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】
主要业务	公司主要业务为线上基于电子商务平台的 B2C、B2B 品牌商品销售及线下礼赠品分销。
统一社会信用代码	913101185791769953
联系电话	021-69772777
传真	021-69772777-8858
电子邮箱	ydgf@yd-china.com.cn
公司网址	http://www.yd-china.com.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 元
股票总量	40,000,000 股
挂牌日期	【】年【】月【】日
转让方式	协议转让

2017年9月12日，公司召开创立大会暨2017年第一次股东大会，全体股东通过了《关于申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并纳入非上市公司监管的议案》、《关于公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌后采取协议转让的议案》，一致同意公司申请股票在全国股份转让系统挂牌并以协议方式公开转让。

## （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、股东所持股份的限售依据与限售安排

股东类型	限售安排	股东对所持股份自愿锁定的承诺
控股股东、实际控制人	依据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》2.8条的相关规定，实际控制人所持有的公司股份，将在规定时间分三批进入全国股转系统转让。	股东未就所持股份作严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。
任董事、监事和高级管理人员的股东	根据《公司法》第一百四十一条及《公司章程》的规定，公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报直接或间接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持有公司股份总数的 25%，上述人员离职半年内，不得转让其所持有的公司股份。	
发起人	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。	

### 2、本次可公开转让的股份数量情况

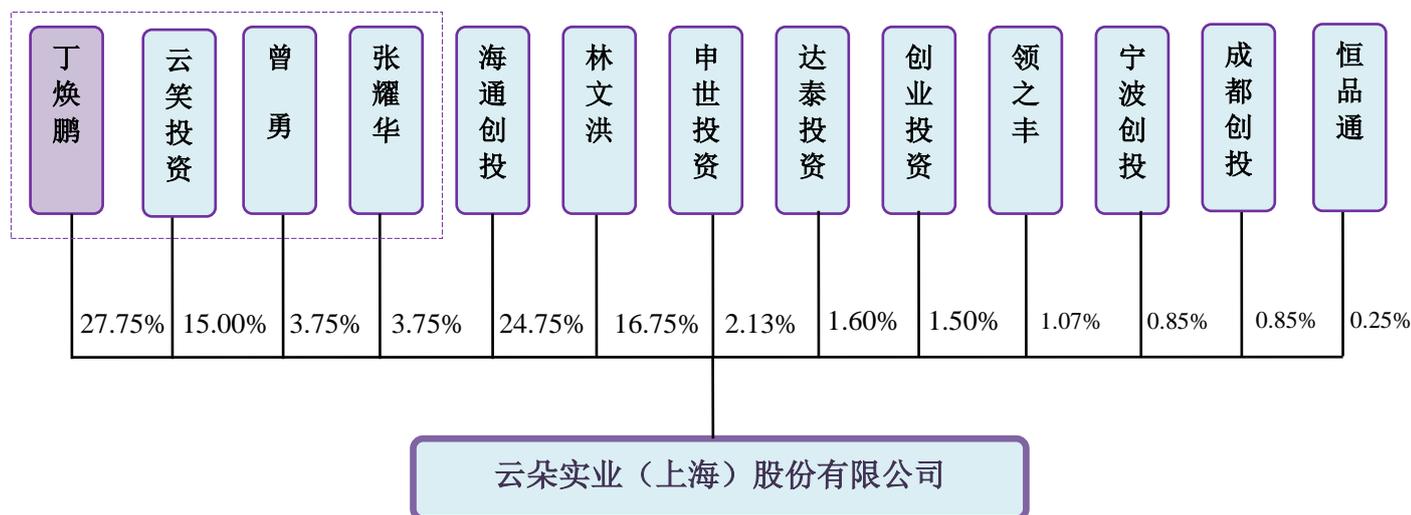
截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立未满一年，公司发起人持有的股份无法公开转让。公司股票在全国股份转让系统挂牌后，公司现有股东持股情况及本次可进行公开转让的股份数量如下：

序号	股东	持股数量 (股)	持股比例 (%)	本次可进入全国 股转系统转让的 数量(股)
1	丁焕鹏	11,100,000	27.75	0

序号	股东	持股数量 (股)	持股比 例 (%)	本次可进入全国 股转系统转让的 数量 (股)
2	海通（吉林）现代服务业创业投资基金 合伙企业（有限合伙）	9,900,000	24.75	0
3	林文洪	6,700,000	16.75	0
4	上海云笑投资管理合伙企业（有限合伙）	6,000,000	15.00	0
5	曾勇	1,500,000	3.75	0
6	张耀华	1,500,000	3.75	0
7	上海申世投资有限公司	852,000	2.13	0
8	苏州达泰创业投资中心（有限合伙）	640,000	1.60	0
9	创业加速器投资有限公司	600,000	1.50	0
10	上海领之丰创业投资有限公司	428,000	1.07	0
11	宁波创业加速器投资有限公司	340,000	0.85	0
12	成都创业加速器投资有限公司	340,000	0.85	0
13	上海恒品通投资合伙企业（有限合伙）	100,000	0.25	0
合 计		<b>40,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>0</b>

### 三、公司股权结构

截至本说明书出具日，公司的股权结构图如下：



### 四、公司股东情况

#### （一）控股股东和实际控制人认定

##### 1、控股股东的认定

根据《公司法》第二百一十六条第二款之规定，截至本说明书签署之日，丁焕鹏直接持有公司1,110.00万股的股份，占股本总额的27.75%，丁焕鹏为公司创始股东，一直位列公司第一大股东。同时，丁焕鹏一直担任公司董事长（执行董事）、总经理及法定代表人，均参与了公司重大经营决策，履行了公司的实际经营管理权，能对公司重大经营决策施加影响或者控制，足以对股东大会产生重大影响，因而认定为公司控股股东。

## 2、实际控制人的认定

公司实际控制人为自然人丁焕鹏，认定依据如下：

### （1）丁焕鹏和曾勇、张耀华签署《一致行动协议书》情况

2017年9月12日，公司实际控制人丁焕鹏与曾勇、张耀华签署了《一致行动协议书》，主要内容如下：

①各方应在公司股东大会召开日前五日，就提交股东大会审议的事项及提案的表决协调一致，并按协调一致的立场行使其股东表决权；

②协议各方同时作为公司董事的，还应在董事会相关决策过程中确保采取一致行动，行使董事权利；

③若协议各方在公司经营管理等事项上就某些问题无法达成一致时，应当按照丁焕鹏的决策作出一致行动的决定，协议各方应当严格按照该决定执行；

④协议各方承诺，本一致行动协议书长期有效，并对本协议各方具有合法约束力。

丁焕鹏与和曾勇、张耀华签订《一致行动协议》后，曾勇、张耀华为丁焕鹏的一致行动人；本次公司进入全国中小企业股份转让系统挂牌后公司股权和治理结构将继续保持稳定、有效存在，丁焕鹏能够对一致行动人的决策实际控制。

### （2）丁焕鹏能够对股东会或股东大会的决策产生重大影响

丁焕鹏持有公司27.75%股份，其控制的云笑投资持有公司15.00%股份；曾勇持有公司3.75%的股份，系丁焕鹏的一致行动人；张耀华持有公司3.75%的股份，系丁焕鹏的一致行动人。因此，丁焕鹏持股及实际支配公司股份的表决权占公司股份总额的50.25%，足以对股东大会的决议产生重大影响。

(3) 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，丁焕鹏担任公司执行董事兼总经理，从事公司的经营管理活动。股份公司成立后，公司设立董事会，由5名董事组成，丁焕鹏担任公司董事长、总经理，曾勇、张耀华分别担任公司董事、副总经理。故丁焕鹏实际支配的董事会表决权占半数以上，能够对董事会的重大决策产生重大影响，能够对公司的经营活动产生重大影响。

综上所述，丁焕鹏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，系公司实际控制人。

(二) 报告期内控股股东、实际控制人的变化

报告期内，公司控股股东、实际控制人持股及实际支配公司股份表决权情况如下：

项目 期间	股东	控股股东	实际控制人及一致行动人	持股比例 (%)	持有/实际支配的股权合计 (%)
2013年1月7日至 2015年9月14日	丁焕鹏	控股股东	实际控制人	93.50	100.00
	曾勇	-	一致行动人	6.50	
2015年9月15日 至2015年10月26 日	丁焕鹏	控股股东	实际控制人	37.00	67.00
	曾勇	-	一致行动人	5.00	
	张耀华	-	一致行动人	5.00	
	云笑投资	控股股东控制企业	实际控制人控制企业	20.00	
2015年10月27日 至今	丁焕鹏	控股股东	实际控制人	27.75	50.25
	曾勇	-	一致行动人	3.75	
	张耀华	-	一致行动人	3.75	
	云笑投资	控股股东控制企业	实际控制人控制企业	15.00	

注：①云笑投资系公司持股平台，丁焕鹏为其执行事务合伙人。②以上变更时间以工商核准时间为依据确定。

2015年1月1日至2015年9月14日，丁焕鹏持有公司股权为93.50%，为公司控股股东；2015年9月15日至2015年10月26日，丁焕鹏持有公司37.00%股份，其控制的云笑投资持有公司20.00%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，为公司控股股东；2015年10月27日至今，丁焕鹏持有公司27.75%股份，其控制的云笑投资持有公司15.00%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，为公司控股股东。因此，报告

期内公司控股股东未发生变化。

公司设立至今，丁焕鹏持股及实际支配公司股份的表决权占公司股份总额高于50.00%。2015年1月1日至2015年9月14日，丁焕鹏持股及实际支配公司股份的表决权占公司股份总额100.00%，为公司实际控制人；2015年9月15日至2015年10月26日，丁焕鹏持股及实际支配公司股份的表决权占公司股份总额67.00%，为公司实际控制人；2015年10月27日至今，丁焕鹏持股及实际支配公司股份的表决权占公司股份总额50.25%，为公司实际控制人。因此，报告期内公司实际控制人未发生变化。

综上，报告期内，公司控股股东、实际控制人未发生变动。

### （三）控股股东和实际控制人及其一致行动人基本情况

**丁焕鹏**，男，1981年5月生，中国国籍，无境外永久居留权；EU商学院工商管理EMBA在读。2000年7月至2001年8月，就职于广东步步高电子工业有限公司，任销售代表；2001年8月至2003年4月，就职于东莞市新世纪电子电器城有限公司，任营运经理、业务经理；2003年5月至2006年7月，就职于山东九阳小家电有限公司，任业务经理、区域经理；2006年8月至2011年8月，就职于上海奔腾企业（集团）有限公司，历任大客户部部长、渠道管理部部长、零售推进部部长；2011年9月至2017年9月，出资设立云朵有限，历任执行董事、总经理；2017年9月至今，担任公司董事、总经理。2015年8月至今，担任云笑投资执行事务合伙人。

**张耀华**，男，1980年7月生，中国国籍，无境外永久居留权；2002年7月，毕业于江西蓝天职业技术学院电脑设计专业，专科学历；2016年7月，毕业于山东大学工商企业管理专业，专科学历。2002年7月至2003年6月，就职于深圳全一体设计展览公司，任设计师；2003年7月至2004年3月，就职于山东九阳电器有限公司，任策划设计师；2004年4月至2006年7月，自由职业；2006年7月至2007年5月，就职于深圳凯丽华饰品有限公司，任设计主管；2007年6月至2008年7月，就职于深圳奇弧平面设计有限公司，任总经理；2008年8月至2011年8月就职于深圳市嘉宝燊商贸有限公司，任运营总监；2011年9月至2014年3月，就职于上海奔腾电工有限公司，任电商总监；2014年4月至2017

年 9 月，就职于云朵有限，担任副总经理；2017 年 9 月至今，担任公司董事、副总经理。

**曾勇**，男，1977 年 7 月生，中国国籍，无境外永久居留权；1999 年 7 月毕业于湖南科技大学机电一体化专业，专科学历。1999 年 7 月至 2001 年 3 月，就职于东莞夏氏五金塑胶制品厂有限公司，任区域经理；2001 年 4 月至 2005 年 8 月，就职于深圳市比德龙实业有限公司，任营销总监；2005 年 9 月至 2006 年 12 月，发起设立深圳市丰之源实业有限公司，任总经理；2007 年 1 月至 2010 年 5 月，就职于深圳市永旭家居饰品有限公司，任国内事业部总监；2010 年 6 月至 2011 年 3 月，就职于深圳市云中鹤科技有限公司，任大客户部经理；2011 年 4 月至 2012 年 8 月，发起设立深圳市金六合商贸发展有限公司，任总经理；2012 年 9 月至 2017 年 9 月，就职于云朵有限，担任监事；2017 年 9 月至今，担任公司董事、副总经理。

#### （四）前十名股东及持有5%以上股份股东的情况

截至本说明书签署之日，前十名股东及持有5%以上股份股东的情况：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质	是否存在质押或其他争议事项
1	丁焕鹏	11,100,000	27.75	境内自然人	否
2	海通创投	9,900,000	24.75	境内合伙企业	否
3	林文洪	6,700,000	16.75	境内自然人	否
4	云笑投资	6,000,000	15.00	境内合伙企业	否
5	曾勇	1,500,000	3.75	境内自然人	否
6	张耀华	1,500,000	3.75	境内自然人	否
7	申世投资	852,000	2.13	境内法人	否
8	达泰投资	640,000	1.60	境内合伙企业	否
9	创业投资	600,000	1.50	境内法人	否
10	领之丰	428,000	1.07	境内法人	否
<b>合计</b>		<b>39,220,000</b>	<b>98.05</b>	-	-

### （五）公司股东之间的关联关系

截止本说明书签署日，公司自然人股东丁焕鹏为云笑投资的执行事务合伙人且持有云笑投资 35.67% 的出资份额；丁焕鹏、曾勇、张耀华系一致行动人。

创业投资、成都创投、宁波创投及领之丰存在法定代表人关联、出资关联。具体为：创业投资、成都创投及宁波创投的法定代表人均为陈琦伟；领之丰系自然人张琼参股 30% 投资设立的企业，张琼亦投资参股上海亚商发展集团有限公司 25% 的股权；创业投资系上海亚商发展集团有限公司参股 26.26% 设立的公司；宁波创投系创业投资参股 18.75% 设立的公司；成都创投系创业投资参股 20.10% 设立的公司。

除上述之外，公司股东之间不存在关联关系。

### （六）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

#### 1、海通创投

企业名称	海通（吉林）现代服务业创业投资基金合伙企业（有限合伙）			
统一社会信用代码	912201013100678251			
成立日期	2014 年 8 月 26 日			
执行事务合伙人	海通吉禾股权投资基金管理有限责任公司（委派代表：黄金富）			
注册地	长春市高新区蔚山路 2559 号吉林投资大厦 A 座 1301 室			
经营范围	从事非证券类股权投资活动及相关的咨询服务（在批准文件的有效期限内按文件核定范围从事经营）（以上经营项目，法律、法规和国务院决定禁止的，不得经营；许可经营项目凭有效许可证或批准文件经营；一般经营项目可自主选择经营）			
合伙人出资结构	序号	合伙人姓名或名称	出资额（万元）	占比（%）
	1	海通开元投资有限公司	10,000.00	34.02
	2	吉林省创业投资引导基金有限责任公司	6,000.00	20.41
	3	盈富泰克创业投资有限公司	5,000.00	17.01
	4	隋熙明	2,000.00	6.80
	5	傅钦龙	2,000.00	6.80
	6	长春祥云装饰装潢有限公司	1,500.00	5.10
	7	杭州路易通投资有限公司	1,500.00	5.10
8	徐波	1,000.00	3.40	

	9	海通吉禾股权投资基金管理有 限责任公司	400.00	1.36
	合计		<b>29,400.00</b>	<b>100.00</b>

根据《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》、经查询中国证券投资基金业协会私募基金管理人公示信息，海通吉禾股权投资基金管理有限责任公司属于私募投资基金管理人，已在中国证券投资基金业协会办结私募投资基金管理人登记手续，取得P1001493号私募投资基金管理人登记证书；海通创投属于私募投资基金，已在中国证券投资基金业协会办结私募投资基金备案手续，取得S21457号私募投资基金备案证明。

## 2、云笑投资

企业名称	上海云笑投资管理合伙企业（有限合伙）			
统一社会信用代码	91310118350711021N			
成立日期	2015年8月28日			
执行事务合伙人	丁焕鹏			
注册地	上海市青浦区徐泾镇振泾路198号1幢3层A区180室			
经营范围	投资管理，资产管理，商务信息咨询。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】			
合伙人出资结构	序号	合伙人姓名或名称	出资额（元）	占比（%）
	1	丁焕鹏	713,320	35.67
	2	何小冬	259,980	13.00
	3	邹江	200,000	10.00
	4	盛怀琳	200,000	10.00
	5	陈国忠	133,340	6.67
	6	朱新华	133,340	6.67
	7	寿欢平	133,340	6.67
	8	刘云丹	70,000	3.50
	9	张兵辉	50,000	2.50
	10	叶贝	50,000	2.50
	11	吴曦	30,000	1.50
	12	余志辉	26,680	1.32
		合计	<b>2,000,000</b>	<b>100.00</b>

云笑投资出资额不存在以非公开方式向合格投资者募集资金情况，亦不存在资产由基金管理人或普通合伙人管理的以投资活动为目的情形；未曾使用“基金”或者“基金管理”字样或者近似名称进行证券投资活动，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》（证监会令[105]号）和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》所定义的私募投资基金及私募投资基金管理人，不需要履行登记备案程序。

### 3、申世投资

企业名称	上海申世投资有限公司			
统一社会信用代码	91310118568063338U			
成立日期	2011年1月17日			
法定代表人	龚心兰			
注册地	上海市青浦区工业园区郑一工业区7号3幢1层D区122室			
经营范围	实业投资，创业投资，投资管理，市场营销策划，企业形象策划，经济信息咨询，企业管理咨询，商务信息咨询。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】			
股权结构	序号	合伙人姓名或名称	出资额（元）	占比（%）
	1	沈飞宇	25,000,000	50.00
	2	沈舟凝	22,500,000	45.00
	3	龚心兰	2,500,000	5.00
	合计		<b>50,000,000</b>	<b>100.00</b>

申世投资出资额不存在以非公开方式向合格投资者募集资金情况，亦不存在资产由基金管理人或普通合伙人管理的以投资活动为目的情形；未曾使用“基金”或者“基金管理”字样或者近似名称进行证券投资活动，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》（证监会令[105]号）和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》所定义的私募投资基金及私募投资基金管理人，不需要履行登记备案程序。

### 4、达泰投资

企业名称	苏州达泰创业投资中心（有限合伙）		
统一社会信用代码	91320594560323692J		
成立日期	2010年8月23日		
执行事务合伙人	苏州达泰创业投资管理有限公司（委派代表：李泉生）		

<b>注册地</b>	苏州工业园区苏虹东路 183 号东沙湖股权投资中心 13 号楼 205 室			
<b>经营范围</b>	创业投资业务、代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务、创业投资咨询业务、为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。（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）			
<b>合伙人出资结构</b>	序号	合伙人姓名或名称	出资额（元）	占比（%）
	1	苏州达泰创业投资管理有限公司	12,000,000	2.033
	2	国创元禾创业投资基金（有限合伙）	170,000,000	28.813
	3	悦达资本股份有限公司	50,000,000	8.475
	4	姚沛福	30,000,000	5.085
	5	天津歌斐鑫股权投资基金合伙企业（有限合伙）	30,000,000	5.085
	6	上海市嘉定区国有资产经营(集团)有限公司	30,000,000	5.085
	7	常州市久益股权投资中心（有限合伙）	30,000,000	5.085
	8	沈冰	21,000,000	3.559
	9	曹松岭	20,000,000	3.390
	10	南通化工轻工股份有限公司	20,000,000	3.390
	11	上海象源丽都置业有限公司	20,000,000	3.390
	12	金家林	15,000,000	2.542
	13	上海港航股权投资有限公司	15,000,000	2.542
	14	苏州工业园区宝华恒利股权投资合伙企业（有限合伙）	14,000,000	2.373
	15	王勤	13,000,000	2.203
	16	张雨轩	10,000,000	1.695
	17	夏健红	10,000,000	1.695
	18	许洋	10,000,000	1.695
	19	朱海涛	10,000,000	1.695
	20	林玫芳	10,000,000	1.695
	21	孙国新	10,000,000	1.695
	22	南京索斯通科技有限公司	10,000,000	1.695
	23	苏州德昊创业投资基金中心（普通合伙）	10,000,000	1.695
	24	苏州工业园区盛世鸿宇投资中心（有限合伙）	10,000,000	1.695
	25	上海古美盛合创业投资中心（有限合伙）	10,000,000	1.695
	<b>合计</b>		<b>590,000,000</b>	<b>100.00</b>

根据《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》、经查询中国证券投资基金业协会私募基金管理人公示信息，苏州达泰创业投资管理有限公司属于私募投资基金管理人，已在中国证券投资基金业协会办结私募投资基金管理人登记手续，取得P1000978号私募投资基金管理人登记证书；达泰投资属于私募投资基金，已在中国证券投资基金业协会办结私募投资基金备案手续，取得SD2255号私募投资基金备案证明。

## 5、领之丰

企业名称	上海领之丰创业投资有限公司			
统一社会信用代码	91310114552997486T			
成立日期	2010年04月15日			
法定代表人	李诵雪			
注册地	上海市嘉定区嘉戩公路328号7幢7层J1547室			
经营范围	创业投资，投资管理，投资咨询（除金融证券），资产管理，财务咨询（不得从事代理记账）。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】			
股权结构	序号	合伙人姓名或名称	出资额（元）	占比（%）
	1	李诵雪	3,500,000	70.00
	2	张琼	1,500,000	30.00
	合计		<b>5,000,000</b>	<b>100.00</b>

领之丰出资额不存在以非公开方式向合格投资者募集资金情况，亦不存在资产由基金管理人或普通合伙人管理的以投资活动为目的情形；未曾使用“基金”或者“基金管理”字样或者近似名称进行证券投资活动，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》（证监会令[105]号）和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》所定义的私募投资基金及私募投资基金管理人，不需要履行登记备案程序。

## 6、创业投资

企业名称	创业加速器投资有限公司
统一社会信用代码	91310112690170727C
成立日期	2009年06月18日
法定代表人	陈琦伟
注册地	上海市闵行区东川路555号丙楼5115室

<b>经营范围</b>	实业投资、创业投资、投资管理、资产管理（以上除股权投资和股权投资管理），投资咨询、投资管理咨询、财务咨询（不得从事代理记账）（以上咨询类项目除经纪），市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验），从事计算机领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，网络工程（凭资质经营）。 <b>【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】</b>			
<b>股权结构</b>	序号	合伙人姓名或名称	出资额（元）	占比（%）
	1	上海亚商发展集团有限公司	39,400,000	26.26
	2	周忻	15,000,000	10.00
	3	上海信顺企业投资管理有限公司	15,000,000	10.00
	4	上海望和投资管理有限公司	15,000,000	10.00
	5	上海赤圆投资有限公司	15,000,000	10.00
	6	上海创业接力科技金融集团有限公司	10,600,000	7.07
	7	虞锋	10,000,000	6.67
	8	红杉资本投资管理（天津）有限公司	10,000,000	6.67
	9	上海杉控投资有限公司	10,000,000	6.67
	10	陆国樑	5,000,000	3.33
	11	上海新昌和丰投资有限公司	5,000,000	3.33
	<b>合计</b>		<b>150,000,000</b>	<b>100.00</b>

根据《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》、经查询中国证券投资基金业协会私募基金管理人公示信息，上海亚商股权投资管理有限公司属于该公司的私募投资基金管理人，已在中国证券投资基金业协会办结私募投资基金管理人登记手续，取得P1001806号私募投资基金管理人登记证书；创业加速器投资有限公司属于私募投资基金，已在中国证券投资基金业协会办结私募投资基金备案手续，取得SD3462号私募投资基金备案证明。

## 7、宁波创投

<b>企业名称</b>	宁波创业加速器投资有限公司
<b>统一社会信用代码</b>	913302125670026804
<b>成立日期</b>	2010年12月10日
<b>法定代表人</b>	陈琦伟
<b>注册地</b>	宁波市鄞州区启明路818号14幢107室

<b>经营范围</b>	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询服务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。			
<b>股权结构</b>	序号	合伙人姓名或名称	出资额（元）	占比（%）
	1	创业加速器投资有限公司	15,000,000	18.75
	2	鸿基元投资有限公司	15,000,000	18.75
	3	上海仲兴投资有限公司	10,000,000	12.50
	4	上海信顺企业投资管理有限公司	10,000,000	12.50
	5	上海泰乐道健康服务有限公司	10,000,000	12.50
	6	宁波普天投资有限公司	10,000,000	12.50
	7	宁波一舟投资集团有限公司	10,000,000	12.50
	<b>合计</b>		<b>80,000,000</b>	<b>100.00</b>

根据《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》、经查询中国证券投资基金业协会私募基金管理人公示信息，宁波创业加速器投资管理有限公司属于该公司的私募投资基金管理人，已在中国证券投资基金业协会办结私募投资基金管理人登记手续，取得P1008343号私募投资基金管理人登记证书；宁波创业加速器投资有限公司属于私募投资基金，已在中国证券投资基金业协会办结私募投资基金备案手续，取得SD5339号私募投资基金备案证明。

## 8、成都创投

<b>企业名称</b>	成都创业加速器投资有限公司			
<b>统一社会信用代码</b>	915101005589858815			
<b>成立日期</b>	2010年08月17日			
<b>法定代表人</b>	陈琦伟			
<b>注册地</b>	成都高新区天府大道北段1480号拉德方斯西楼3楼308号			
<b>经营范围</b>	项目投资、创业管理服务、创业投资咨询（不含金融、证券、期货及国家有专项规定的项目）、创业管理咨询、财务咨询（不含代理记账）、资产管理、教育信息咨询（不含出国留学及中介服务）、市场信息咨询。			
<b>股权结构</b>	序号	合伙人姓名或名称	出资额（元）	占比（%）
	1	创业加速器投资有限公司	17,085,000	20.10
	2	成都生产力促进中心	17,000,000	20.00
	3	上海信顺企业投资管理有限	17,000,000	20.00

	公司		
4	上海泰乐道健康服务有限公司	17,000,000	20.00
5	成都高投创业投资有限公司	6,715,000	7.90
6	广州市三原物业管理有限公司	5,950,000	7.00
7	北京市通盈盛世投资基金管理有限公司	4,250,000	5.00
	<b>合计</b>	<b>85,000,000</b>	<b>100.00</b>

根据《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》、经查询中国证券投资基金业协会私募基金管理人公示信息，成都创业加速器投资管理有限公司属于该公司的私募投资基金管理人，已在中国证券投资基金业协会办结私募投资基金管理人登记手续，取得P1008393号私募投资基金管理人登记证书；成都创业加速器投资有限公司属于私募投资基金，已在中国证券投资基金业协会办结私募投资基金备案手续，取得SD5484号私募投资基金备案证明。

## 9、恒品通

企业名称	上海恒品通投资合伙企业（有限合伙）			
统一社会信用代码	91310101332551853T			
成立日期	2015年04月17日			
执行事务合伙人	上海恒品投资管理有限公司（委派代表：邹琦）			
注册地	上海市黄浦区南苏州路381号410D05室			
经营范围	投资管理，投资咨询。【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】			
合伙人出资结构	序号	合伙人姓名或名称	出资额（元）	占比（%）
	1	上海恒品投资管理有限公司	1,500	15.00
	2	张宪	500	5.00
	3	郭兆源	500	5.00
	4	黄金富	500	5.00
	5	史月寒	500	5.00
	6	朱春生	500	5.00
	7	刘君	500	5.00
	8	傅强	500	5.00
	9	李健	500	5.00

	10	李玥	500	5.00
	11	谢琼	500	5.00
	12	孙若曦	500	5.00
	13	黄秋菡	500	5.00
	14	胡晓燕	500	5.00
	15	蔡晓俊	500	5.00
	16	邹琦	500	5.00
	17	孙海波	500	5.00
	18	黄宝石	500	5.00
			<b>合计</b>	<b>10,000</b>

恒品通出资额不存在以非公开方式向合格投资者募集资金情况，亦不存在资产由基金管理人或普通合伙人管理的以投资活动为目的的情形；未曾使用“基金”或者“基金管理”字样或者近似名称进行证券投资活动，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》（证监会令[105]号）和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》所定义的私募投资基金及私募投资基金管理人，不需要履行登记备案程序。

## 五、公司成立以来股本形成及其变化

### （一）2011年7月至2017年9月，有限公司阶段

#### 1、2011年7月，有限公司设立，注册资本100万元

云朵有限系丁焕鹏、盛怀琳共同以货币出资设立的有限责任公司，设立之时公司注册资本为100.00万元。

2011年6月20日，上海川立会计师事务所（普通合伙）出具《验资报告》（沪川立会师内验字【2011】第1635号），根据该《验资报告》所示，截至2011年6月2日，云朵实业已经收到上述股东首期缴纳的货币出资20万元。

2011年7月25日，云朵有限取得了上海市工商行政管理局奉贤分局核发的《企业法人营业执照》。

#### 云朵有限设立时的股权结构

股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
丁焕鹏	70.00	14.00	70.00	货币

盛怀琳	30.00	6.00	30.00	货币
<b>合计</b>	<b>100.00</b>	<b>20.00</b>	<b>100.00</b>	--

## 2、2011年12月，第一次股权转让，转让30.00%股权

2011年12月6日，云朵有限召开股东会会议，决议同意盛怀琳将持有公司30万元股权（原出资额30万，其中实缴出资6万，未到位资金24万）作价人民币30万元转让给上海度士实业发展有限公司。同日，上述双方签署了股权转让协议书。

2011年12月22日，上海市工商行政管理局青浦分局核准了本次变更申请。本次转让完成后，公司股权结构如下：

股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
丁焕鹏	70.00	14.00	70.00	货币
上海度士实业发展有限公司	30.00	6.00	30.00	货币
<b>合计</b>	<b>100.00</b>	<b>20.00</b>	<b>100.00</b>	--

## 3、2012年7月，注册资本实缴，实缴出资100万元

2012年7月19日，公司通过《股东会决议》决定：股东丁焕鹏实缴第二期出资56万元，股东上海度士实业发展有限公司实缴第二期出资24万元，公司实收资本增至100万元，并修订公司章程。

2012年7月25日，上海永诚会计师事务所有限公司出具《验资报告》【永诚会验（2012）字第31210号】，根据《验资报告》所示，截止2012年7月19日，云朵实业已经收到股东丁焕鹏和上海度士实业发展有限公司缴纳的货币出资80万元。

2012年7月26日，上海市工商行政管理局青浦分局核准了上述变更。本次实缴完成后，公司股权结构如下：

股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
丁焕鹏	70.00	70.00	70.00	货币
上海度士实业发展有限公司	30.00	30.00	30.00	货币
<b>合计</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	--

## 4、2012年12月，第二次股权转让，转让30.00%股权

2012年12月3日，云朵有限召开股东会会议，决议同意原股东上海度士实业发展有限公司将持有公司23.5%的股权（出资额23.5万元）作价人民币1元转让给丁焕鹏，同意原股东上海度士实业发展有限公司将其持有公司6.5%的股权（出资额6.5万元）作价人民币1元转让给曾勇；其他股东放弃优先购买权。同日，上述双方签署了股权转让协议书。

2012年12月7日，上海市工商行政管理局青浦分局核准了本次变更申请。本次转让完成后，公司股权结构如下：

股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
丁焕鹏	93.50	93.50	93.50	货币
曾 勇	6.50	6.50	6.50	货币
合计	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	--

#### 5、2013年1月，第一次增加注册资本：100万元增加至1000万元

2013年1月1日，云朵有限召开股东会并作出决议，同意公司注册资本及实收资本由人民币100万元增至1000万元，增资对价1.00元/出资额；其中，丁焕鹏增加注册资本及实收资本841.5万元，曾勇增加注册资本及实收资本58.5万元；并修订公司章程。

2013年1月7日，上海沪深诚会计师事务所有限公司出具《验资报告》【沪深诚会师验字（2013）第2535号】，根据《验资报告》所示：截止2013年1月6日，云朵实业已经收到股东丁焕鹏和曾勇缴纳的货币出资900万元。

2013年1月7日，上海市工商行政管理局青浦分局核准了上述变更。本次变更完成后，云朵有限的股权结构为：

股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
丁焕鹏	935.00	935.00	93.50	货币
曾 勇	65.00	65.00	6.50	货币
合计	<b>1000.00</b>	<b>1000.00</b>	<b>100.00</b>	--

#### 6、2015年9月，第三次股权转让，转让58.00%股权

2015年9月6日，云朵有限召开股东会会议，决议同意林文洪受让丁焕鹏持有的公司33%股权（出资额330万元）作价330万元的股权，同意云笑投资受让丁焕

鹏持有的公司20%股权（出资额200万元）作价200万元的股权，同意张耀华受让丁焕鹏持有的公司3.5%作价35万元的股权，同意张耀华受让曾勇持有的公司1.5%股权（出资额15万元）作价15万元的股权；修改公司章程。同日，上述双方签署了股权转让协议书。

2015年9月15日，上海市青浦区市场监督管理局核准了上述变更。本次转让完成后，公司股权结构如下：

股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
丁焕鹏	370.00	370.00	37.00	货币
林文洪	330.00	330.00	33.00	货币
云笑投资	200.00	200.00	20.00	货币
曾 勇	50.00	50.00	5.00	货币
张耀华	50.00	50.00	5.00	货币
<b>合计</b>	<b>1000.00</b>	<b>1000.00</b>	<b>100.00</b>	--

#### 7、2015年10月，第二次增加注册资本：1000万元增加至1333.33万元

2015年10月16日，云朵有限股东会作出决议：同意云朵有限注册资本由1000万元增至1333.33万元，增资对价9.00元/股。其中，同意新增海通创投为公司股东，并由海通创投以货币出资2970.00万元，其中330万元作为注册资本，2640万元计入公司资本公积；同意新增恒品通为公司股东，并由恒品通以货币出资30.00万元，其中3.33万元作为注册资本，26.67万元计入公司资本公积；通过公司章程修订案。

2015年10月27日，上海市工商行政管理局青浦分局核准了上述变更。本次变更完成后，云朵有限的股权结构为：

股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
丁焕鹏	370.00	370.00	27.75	货币
林文洪	330.00	330.00	24.75	货币
海通创投	330.00	330.00	24.75	货币
云笑投资	200.00	200.00	15.00	货币
曾 勇	50.00	50.00	3.75	货币
张耀华	50.00	50.00	3.75	货币

恒品通	3.33	3.33	0.25	货币
<b>合计</b>	<b>1333.33</b>	<b>1333.33</b>	<b>100.00</b>	--

2016年8月4日，上海申亚会计师事务所有限公司出具《验资报告》【申亚会师验字（2016）第0037号】，根据《验资报告》所示：截止2015年10月21日，云朵实业已经收到股东海通创投和恒品通缴纳的货币3000万元，其中333.33万元作为注册资本，2666.67万元计入公司资本公积；出资方式为货币。

### 8、2015年12月，第三次增资：1333.33万元增加至4000万元

2015年12月23日，公司通过《股东会决议》决定：以公司资本公积中的2666.67万元转增为公司注册资本，转增前后各股东的持股比例不变，注册资本由1333.33万元增至4000万元。其中，股东丁焕鹏增加注册资本740万元，股东林文洪增加注册资本660万元，股东海通创投增加注册资本660万元，股东云笑投资增加注册资本400万元，股东张耀华增加注册资本100万元，股东曾勇增加注册资本100万元，股东恒品通增加注册资本6.67万元；并修订公司章程。

2015年12月31日，上海市青浦区市场监督管理局核准了上述变更。本次变更完成后，云朵有限的股权结构为：

股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
丁焕鹏	1110.00	1110.00	27.75	货币
林文洪	990.00	990.00	24.75	货币
海通创投	990.00	990.00	24.75	货币
云笑投资	600.00	600.00	15.00	货币
曾 勇	150.00	150.00	3.75	货币
张耀华	150.00	150.00	3.75	货币
恒品通	10.00	10.00	0.25	货币
<b>合计</b>	<b>4000.00</b>	<b>4000.00</b>	<b>100.00</b>	--

2016年8月4日，上海申亚会计师事务所有限公司出具《验资报告》【申亚会师验字（2016）第0104号】，根据《验资报告》所示：截止2015年12月31日，云朵实业已经收到上述股东缴纳的货币出资2666.67万元，出资方式为货币。

### 9、2016年9月，第四次股权转让，转让8.00%股权

2016年7月21日，云朵有限召开股东会会议，决议同意股东林文洪将其所持

本公司1.5%的股权（出资额60万元）作价61.02万元转让给创业投资；同意股东林文洪将其所持本公司0.85%的股权（出资额34万元）作价34.58万元转让给宁波创投；同意股东林文洪将其所持本公司0.85%的股权（出资额34万元）作价34.58万元转让给成都创投；同意股东林文洪将其所持本公司2.13%的股权（出资额85.20万元）作价86.65万元转让给申世投资；同意股东林文洪将其所持本公司1.07%的股权（出资额42.80万元）作价43.53万元转让给领之丰；同意股东林文洪将其所持本公司1.6%的股权（出资额64.00万元）作价65.09万元转让给达泰投资；其他股东放弃优先权。同日，上述双方签署了股权转让协议书。

2016年9月12日，上海市松江区市场监督管理局核准了上述变更。本次转让完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	出资方式
1	丁焕鹏	1110.00	27.75	货币
2	海通创投	990.00	24.75	货币
3	林文洪	670.00	16.75	货币
4	云笑投资	600.00	15.00	货币
5	曾 勇	150.00	3.75	货币
6	张耀华	150.00	3.75	货币
7	申世投资	85.20	2.13	货币
8	达泰投资	64.00	1.60	货币
9	创业投资	60.00	1.50	货币
10	领之丰	42.80	1.07	货币
11	宁波创投	34.00	0.85	货币
12	成都创投	34.00	0.85	货币
13	恒品通	10.00	0.25	货币
合计		<b>4000.00</b>	<b>100.00</b>	--

## （二）2017年9月，股份公司设立，注册资本4000万元

2017年8月12日，云朵有限召开股东会，同意云朵有限整体变更设立为股份有限公司，名称暂定为云朵实业（上海）股份有限公司；同意以2017年6月30日为股份制改制的审计基准日及评估基准日，并同意聘请会计师事务所、资产评估所对有限公司2017年6月30日账面净资产进行审计与评估。

2017年8月26日，华普天健出具会审字[2017]4639号《云朵实业（上海）有限公司审计报告》，确认截至2017年6月30日，云朵有限经审计净资产为63,731,163.79元。

2017年8月27日，中铭国际出具中铭评报字[2017]第7001号评估报告，确认截至2017年6月30日，云朵有限经评估的净资产为6,522.37万元。

2017年8月28日，云朵有限召开股东会，一致同意以发起设立方式，将公司整体变更设立为股份有限公司，以2017年6月30日为基准日，以经审计的账面净资产63,731,163.79元按照1.5933:1的比例折为4,000万股，每股面值为人民币1元，净资产超过注册资本的部分23,731,163.79元计入公司的资本公积。并对各发起人以净资产折股的数额、发起人的权利和义务、云朵有限的债权债务等做出了约定。

2017年8月28日，丁焕鹏、林文洪、海通创投、云笑投资、曾勇、张耀华、申世投资、达泰投资、创业投资、领之丰、宁波创投、成都创投、恒品通正式签署了设立股份公司的《发起人协议》。

2017年9月6日，华普天健出具会验字[2017]5011号《验资报告》，经审验，截至2017年9月6日，云朵实业（上海）股份有限公司（筹）已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币肆仟万元（大写），出资方式为净资产。

2017年9月12日，云朵股份（筹）召开职工代表大会，选举陶黎为公司第一届监事会职工代表监事。

2017年9月12日，公司发起人丁焕鹏、林文洪、海通创投、云笑投资、曾勇、张耀华、申世投资、达泰投资、创业投资、领之丰、宁波创投、成都创投、恒品通召开创立大会暨2017年第一次股东大会，会议审议通过了《公司章程》等议案；选举丁焕鹏、张耀华、曾勇、李健、奚代华为公司第一届董事会成员，任期三年；选举何小冬、邹琦为公司第一届监事会监事（非职工代表），任期三年。

2017年9月12日，公司董事丁焕鹏、张耀华、曾勇、李健、奚代华召开第一届董事会第一次会议，选举丁焕鹏为董事长；聘任丁焕鹏为总经理，曾勇、张耀华为副总经理，余志辉为财务负责人，盛怀琳为董事会秘书，任期三年。

2017年9月12日，公司监事何小冬、邹琦、陶黎召开第一届监事会第一次会议，选举何小冬为公司第一届监事会主席。

2017年9月20日，公司在上海市工商行政管理局获准注册登记，并领取了统一社会信用代码为913101185791769953号的《营业执照》。公司设立时股本结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
1	丁焕鹏	1110.00	1110.00	27.75	净资产
2	海通创投	990.00	990.00	24.75	净资产
3	林文洪	670.00	670.00	16.75	净资产
4	云笑投资	600.00	600.00	15.00	净资产
5	曾 勇	150.00	150.00	3.75	净资产
6	张耀华	150.00	150.00	3.75	净资产
7	申世投资	85.20	85.20	2.13	净资产
8	达泰投资	64.00	64.00	1.60	净资产
9	创业投资	60.00	60.00	1.50	净资产
10	领之丰	42.80	42.80	1.07	净资产
11	宁波创投	34.00	34.00	0.85	净资产
12	成都创投	34.00	34.00	0.85	净资产
13	恒品通	10.00	10.00	0.25	净资产
合计		<b>4000.00</b>	<b>4000.00</b>	<b>100.00</b>	--

### （三）公司存在的对赌协议情况

1、公司历次增资中一次增资存在对赌，具体为：2015年10月，第二次增加注册资本：1000万元增加至1333.33万元。

2015年9月18日，云朵有限及丁焕鹏、林文洪、张耀华、曾勇、云笑投资（以下简称“原股东”）与海通创投、恒品通（以下简称“投资人”）签署《增资扩股协议之补充协议》，约定了业绩承诺（即6.1.1条款）、现金补偿（即6.2.1至6.2.4条款）、增资价格调整（即6.3.1至6.3.4条款）、利润分配（即7.1.1至7.1.3条款）、股权（或股份）转让和出售（即7.2.1至7.2.3条款）、公司上市（即7.3.1至7.3.2条款）、股权（或股份）回购（即7.4.1至7.4.5条款）、知情权（即7.5.1至7.5.6条款）等相关条款。

#### 2、关于特殊权利相关约定及安排的解除情况

2017年9月19日，云朵有限及丁焕鹏、林文洪、张耀华、曾勇、云笑投资（以

下简称“原股东”）与海通创投、恒品通（以下简称“投资人”）签署《增资扩股协议之补充协议（一）》，一致确认解除上述《增资扩股协议》中的“第三条 声明、保证和承诺——1、甲方及原股东在此向丙方做出以下声明与保证——第（6）款；第四条 增资扩股实施与完成——第6、7、8款”；解除《增资扩股协议之补充协议》中的“1）6.1业绩承诺（含6.1.1条款）；2）6.2现金补偿（含6.2.1至6.2.4条款）；3）6.3增资价格调整（含6.3.1至6.3.4条款）；4）7.1.2条款；5）7.2股权（或股份）转让和出售（含7.2.1至7.2.3条款）；6）7.3公司上市（含7.3.1至7.3.2条款）（该条款的解除不影响“7.4股权（或股份）回购”的法律效力，7.4.1（1）中的“目标上市日期”明确为2018年12月31日）；7）7.4.4 回购义务的连带责任；8）7.5知情权（含7.5.1至7.5.6条款）”；一致同意将《增资扩股协议之补充协议》中“7.4股权（或股份）回购（含7.4.1至7.4.5条款）”的回购主体变更为“实际控制人丁焕鹏”，将“7.4.1（3）条款中约定的目标公司上市前控股股东（或实际控制人或一致行动人）对目标公司持有的股权（或股份）（包括直接和间接持有）降至51%以下”变更为“目标公司上市前丁焕鹏对目标公司丧失控制地位”；并约定“如云朵股份未在2018年12月31日前在新三板挂牌上市，包括未在2018年12月31日前向审核机构提交新三板挂牌申请材料或者在2018年12月31日前提交材料但后续撤回申请材料、提交申请材料后审核机构给予了明确不予挂牌的意见或劝退意见等情形时，一致同意《增资扩股协议之补充协议（一）》将自动失效，各方仍按原投资协议及原补充协议约定继续履行相关权利义务。”

**3、对赌协议的内容是否影响公司股权的清晰、稳定，是否符合“股权明晰”的挂牌条件。**

公司原股东与投资方签订的《增资扩股协议》、《增资扩股协议之补充协议》、《增资扩股协议之补充协议（一）》不存在根据《合同法》等相关法律法规、司法裁决等被认定为无效的情况；该等协议由公司原股东签署，不涉及公司的义务，不会损害公司及其债权人、股东的合法权益；该次增资及对赌协议及其履行已经履行了法律法规规定的必要决策和披露程序，合法有效；公司符合“股权明晰，股票发行和转让行为合法合规”的挂牌条件。

**4、分析回购条件实现的可能性。**

公司盈利能力方面。2015年、2016年2017年1-6月，云朵股份经审计后主营

业务收入分别为94,754,738.42元、274,569,769.65元和226,436,809.87元，根据上述历史经营数据以及云朵股份目前的实际经营情况，可以合理预计云朵股份2018年至2019年的收入将在2016年的基础上实现持续稳定增长。

公司规范运作方面。云朵股份建立健全了公司法人治理结构，依法设立了股东大会、董事会、监事会，先后审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等一系列规范性文件，整体上形成对公司、控股股东、实际控制人及其他相关各方的有效制约。目前公司治理机制符合相关法律法规要求，运行有效且可以满足公司经营发展需求。

公司实际控制人方面。公司实际控制人具有持续经营公司的意愿，凭借之前电子商务平台的B2C、B2B品牌商品销售及线下礼赠品分销方面积累的经验和资源，基于对公司所在行业未来发展前景的良好预期，公司实际控制人在可预见的未来不会退出公司经营管理，公司主营业务也不会发生重大变更。

综上，当前云朵股份经营情况良好，公司治理规范，公司实际控制人具有长期控制并经营公司的意愿，因而触发股份回购条款进而发生股份回购的可能性较小。

5、丁焕鹏是否具备承担回购义务的能力，是否因回购而影响公司的持续经营能力。

截至本说明书出具之日，暂未触发补充条款中约定回购事项。就回购条款而言，假使义务触发，执行该条款，丁焕鹏回购增资方股份，丁焕鹏所持有公司股份增加，不会导致云朵股份的控股股东、实际控制人发生变化，并不会对公司股权结构稳定性产生影响。

公司控股股东、实际控制人丁焕鹏目前直接及间接控制公司50.25%的股份，且为公司董事长兼总经理，对公司的发展战略、人事安排、公司业务、财务决策等实施有效控制，回购条款并不会对公司实际控制权造成实质性影响，并不会影响公司的治理及正常运营。

控股股东、实际控制人丁焕鹏具备一定的资金实力，若触发相关条款，控股股东具备回购能力，不会影响公司控股股东及实际控制人的变更。

同时，控股股东、实际控制人丁焕鹏已作出承诺：若触发协议中约定的对

赌条款或回购条款，其将以自公司获得的现金分红、自有资产及自筹资金用以偿还该业绩补偿、股份回购形成的本金及利息等，不会动用公司资金，确保不因支付上述款项而转让持有的公司股份，不会对公司的持续经营和公司的其他权益造成影响。

主办券商及律师认为，回购条款不会影响公司股权稳定、不会影响公司未来的持续经营能力。

6、合同各方对对赌协议是否存在争议或潜在争议。

针对公司本次增资扩股签署的系列协议，合同各方签署《声明函》声明：“《增资扩股协议》、《增资扩股协议之补充协议》、《增资扩股协议之补充协议（一）》是由各方商定，系各方的真实意思表示。除此之外，无其他协议，亦不存在其他任何安排，各方对上述协议内容无任何争议或潜在争议。”

经核查，《增资扩股协议》、《增资扩股协议之补充协议》中对赌条款约定清晰、明确且不违反我国法律的禁止性规定，应依法认定为有效。《增资扩股协议之补充协议（一）》中各方一致同意解除原《增资扩股协议》及《增资扩股协议之补充协议》中与公司在股转系统挂牌相关法律法规和政策不一致的条款，属当事各方意思自治范围，不违反我国法律、法规的规定，各方对有关对赌条款的解除真实、有效。截至本说明书出具之日，各方对对赌条款的签署或解除不存在争议，也不存在可预见的潜在争议。

7、对赌协议是否损害公司及其他股东的合法权益，是否符合《挂牌公司股票发行常见问题解答（三）》要求。

《挂牌公司股票发行常见问题解答（三）》中关于认购协议中禁止存在的特殊条款的要求分析如下：

序号	认购协议中禁止存在的特殊条款	公司是否存在
1	挂牌公司作为特殊条款的义务承担主体。	否
2	限制挂牌公司未来股票发行融资的价格。	否
3	强制要求挂牌公司进行权益分派，或不能进行权益分派	否
4	挂牌公司未来再融资时，如果新投资方与挂牌公司约定了优于本次发行的条款，则相关条款自动适用于本次发行认购方。	否
5	发行认购方有权不经挂牌公司内部决策程序直接向挂牌公司派	否

序号	认购协议中禁止存在的特殊条款	公司是否存在
	驻董事或者派驻的董事对挂牌公司经营决策享有一票否决权。	
6	不符合相关法律法规规定的优先清算权条款	否
7	其他损害挂牌公司或者挂牌公司股东合法权益的特殊条款。	否

经核查，对赌协议关于对赌和回购的内容为股东之间的约定，非《挂牌公司股票发行常见问题解答（三）》所规范的挂牌公司股票发行认购协议。根据对赌协议中的约定，若触发对赌条款或回购条款，公司实际控制人丁焕鹏以现金向投资方进行补偿或回购投资方所持有的公司股份。业绩对赌条款不涉及股权变动，回购条款不减少实际控制人丁焕鹏持有公司的股份。另，公司控股股东、实际控制人丁焕鹏作出承诺，若触发协议中约定的对赌条款或回购条款，其将以自公司获得的现金分红、自有资产及自筹资金用以偿还该业绩补偿、股份回购形成的本金及利息等，不会动用公司资金，确保不因支付上述款项而转让持有的公司股份，不会对公司的持续经营和公司的其他权益造成影响。

综上，上述《增资扩股协议》以及《增资扩股协议之补充协议》中约定的需要履行的业绩补偿义务、股权回购义务的主体为公司控股股东、实际控制人丁焕鹏，公司与投资方之间不存在业绩补偿、股份回购相关的约定及安排，因此上述《增资扩股协议》以及《补充协议》中的特殊约定并不会损害到公司以及其他股东的利益。

综上所述，主办券商及律师认为，对赌协议的内容不会影响公司股权的清晰、稳定，公司符合“股权明晰”的挂牌条件；云朵股份经营情况良好，公司治理规范，触发股份回购的可能性较小；公司控股股东、实际控制人丁焕鹏具备承担回购义务的能力，不会因回购而影响公司的持续经营能力；各方对对赌条款的签署或解除不存在争议，也不存在可预见的潜在争议；对赌协议未约定公司及其它股东承担责任和义务，不会损害公司及其他股东的合法权益，符合《挂牌公司股票发行常见问题解答（三）》要求。

## 六、公司重大资产重组情况

报告期内，公司不存在重大资产重组事项。

## 七、公司子公司基本情况

企业名称	品斛堂（上海）商贸有限公司			
统一社会信用代码	310118003071823			
成立日期	2014年12月4日			
法定代表人	丁焕鹏			
注册地	上海市青浦区徐泾镇徐乐路99弄16号103室			
经营范围	销售食用农产品（不含生猪产品）、日用百货、针纺织品、洗涤用品、化妆品、化工产品及原料（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）、家居护理用品、包装材料、橡塑制品、服装及辅料、鞋帽、工艺礼品、纸制品、床上用品、机械设备及配件、建材、计算机软硬件及配件、通讯器材、皮革制品、文化办公用品、照明电器、不锈钢制品、铝合金制品、酒店用品、酒店设备、音响设备、卫生洁具、汽摩配件，批发非实物方式预包装食品（不含熟食卤味、冷冻冷藏）。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】			
股权结构	序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	占比（%）
	1	云朵股份	500.00	100.00

### 1、2014年12月，品斛堂设立

2014年10月31日，上海市工商行政管理局出具《企业名称预先核准通知书》（沪工商注名预核字第01201410311405号），核准名称为“品斛堂（上海）商贸有限公司”。

2014年11月5日，品斛堂召开股东会，会议决议：通过《品斛堂（上海）商贸有限公司章程》；选举丁焕鹏为公司第一届执行董事；选举丁焕鹏为公司经理；选举林涛为公司第一届监事；同意设立品斛堂（上海）商贸有限公司。

2014年12月4日，品斛堂取得了上海市工商行政管理局核发的注册号为310118003071823的《营业执照》；品斛堂设立时的股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	认缴比例（%）
1	丁焕鹏	150.00	0.00	30.00
2	林涛	75.00	0.00	15.00
3	上海品斛堂餐饮管理有限公司	20.00	0.00	4.00
4	云南品斛堂生物科技有限公司	255.00	0.00	51.00
合计		<b>500.00</b>	<b>0.00</b>	<b>100.00</b>

## 2、2015年8月，第一次股权转让

2015年5月26日，品斛堂召开股东会，会议决议：同意云朵有限受让云南品斛堂生物科技有限公司持有的本公司51%的股权；同意云朵有限受让丁焕鹏持有的本公司30%的股权；同意云朵有限受让林涛持有的本公司15%的股权；同意云朵有限受让上海品斛堂餐饮管理有限公司持有的本公司4%的股权；股权转让后，股东出资及出资比例变更为云朵有限以人民币认缴出资500万元，占出资比例的100%，实缴出资为0；同意将企业类型由有限责任公司（国内合资）变更为一人有限责任公司（法人独资）；通过修改后的公司章程。

2015年5月26日，丁焕鹏、林涛、上海品斛堂餐饮管理有限公司、云南品斛堂生物科技有限公司与云朵有限签订《股权转让协议》，云南品斛堂生物科技有限公司将其所持品斛堂51%的股权（原出资额255万元）转让给云朵有限，转让价格为255万元；丁焕鹏将其所持品斛堂30%的股权（原出资额150万元）转让给云朵有限，转让价格为150万元；林涛将其所持品斛堂15%的股权（原出资额75万元）转让给云朵有限，转让价格为75万元；上海品斛堂餐饮管理有限公司将其所持品斛堂4%的股权（原出资额20万元）转让给云朵有限，转让价格为20万元。

品斛堂的上述变更过程，已经于2015年8月11日在上海市青浦区市场监督管理局进行了备案登记。本次股权转让完成后，品斛堂的股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	认缴比例（%）
1	云朵有限	500.00	0.00	100.00
合计		500.00	0.00	100.00

根据云朵股份提供的对外投资公司工商登记档案资料，品斛堂已于2016年11月11日注销登记，并取得了上海市青浦区市场监督管理局为其核发的第29000003201611100218号《准予注销登记通知书》，准予品斛堂注销登记。

## 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	丁焕鹏	董事长、总经理	2017年9月12日至2020年9月11日
2	张耀华	董事、副总经理	2017年9月12日至2020年9月11日

序号	姓名	任职	任期
3	曾勇	董事、副总经理	2017年9月12日至2020年9月11日
4	李健	董事	2017年9月12日至2020年9月11日
5	奚代华	董事	2017年9月12日至2020年9月11日

**丁焕鹏**，现担任公司董事长、总经理，简历详见本说明书“第一节、四、（二）控股股东和实际控制人及其一致行动人基本情况”。

**张耀华**，现担任公司董事、副总经理，简历详见本说明书“第一节、四、（二）控股股东和实际控制人及其一致行动人基本情况”。

**曾勇**，现担任公司董事、副总经理，简历详见本说明书“第一节、四、（二）控股股东和实际控制人及其一致行动人基本情况”。

**李健**，男，1981年5月生，中国国籍，无境外永久居留权；2005年6月毕业于英国诺森比亚大学国际商务管理专业，本科学历。2005年10月至2006年10月，就职于上海人工岛建筑工程有限公司，任总经理助理；2006年10月至2007年5月，就职于上海齐优文化传播有限公司，任副总经理；；2007年6月至2008年4月，就职于上海帝翔金属制品有限公司，任副总经理；2008年5月至2011年6月，就职于江海证券有限公司，任宏观策略分析师及能源行业分析师；2011年7月至今，就职于海通吉禾股权投资基金管理有限责任公司，任投资副总裁。

**奚代华**，男，1979年1月生，中国国籍，无境外永久居留权；2001年6月毕业于上海交通大学管理学院国际金融专业，本科学历。2001年7月至2002年4月，就职于德勤华永会计师事务所有限公司，任审计员；2002年4月至2004年9月，就职于友联战略管理咨询有限公司，任高级审计员；2004年9月至2010年10月，就职于众华沪银会计师事务所有限公司，任审计经理；2010年10月至2011年8月，就职于上海罗曼投资有限公司，任审计经理；2011年8月至今，就职于创业加速器投资有限公司，任投资管理执行总监。2017年9月至今，担任公司董事。

## （二）监事基本情况

序号	姓名	任职	任期
----	----	----	----

序号	姓名	任职	任期
1	何小冬	监事会主席	2017年9月12日至2020年9月11日
2	陶黎	职工代表监事	2017年9月12日至2020年9月11日
3	邹琦	监事	2017年9月12日至2020年9月11日

**何小冬**，男，1974年10月生，中国国籍，无境外永久居留权；2016年1月，毕业于重庆西南大学机械电子工程专业，本科学历；1994年3月至1995年5月，就职于深圳市锡威电子有限公司，任技术员；1995年5月至1996年6月，就职于深圳市天时达电子有限公司，任技术员；1996年6月至1999年8月，就职于深圳市华泰电子有限公司，任技术主管、生产部经理；1999年8月至2001年5月，就职于中山市科仕达电器有限公司，任制造部长；2001年5月至2005年8月，就职于浙江奔腾电器股份有限公司，任工厂厂长；2005年8月至2011年10月，就职于奔腾电器（上海）有限公司，任采购经理、部长；2011年11月至2016年3月，就职于飞利浦厨房电器（上海）有限公司，任制造企划部长；2016年4月至2017年9月，就职于云朵有限，任供应链管理部部长；2017年9月至今，担任公司监事会主席。

**陶黎**，女，1989年10月生，中国国籍，无境外永久居留权；2012年6月，毕业于西安政治学院经济管理专业，专科学历；2015年12月，毕业于河南科技大学工商管理专业，本科学历。2010年6月至2012年12月，就职于上海奔腾电工有限公司，任销售经理；2013年1月至2017年9月，就职于云朵有限，任项目经理；2017年9月至今，担任公司监事。

**邹琦**，男，1972年9月生，中国国籍，无境外永久居留权；1994年7月，毕业于立信会计专科学校审计学专业，专科学历；1999年7月，毕业于上海财经大学会计学专业，本科学历。1994年7月至2006年8月，就职于海通证券股份有限公司上海牡丹江路营业部，任财务主管；2006年9月至2006年12月，就职于海通证券股份有限公司上海延长西路营业部，任财务主管；2007年1月至2010年12月，就职于海通证券股份有限公司计划财务部，任科员；2011年1月至今，就职于海通吉禾股权投资基金管理有限责任公司，任综合部经理。2017年9月至今，担任公司监事。

### （三）高级管理人员基本情况

序号	姓名	任职	任期
1	丁焕鹏	董事长、总经理	2017年9月12日至2020年9月11日
2	张耀华	董事、副总经理	2017年9月12日至2020年9月11日
3	曾勇	董事、副总经理	2017年9月12日至2020年9月11日
4	余志辉	财务负责人	2017年9月12日至2020年9月11日
5	盛怀琳	董事会秘书	2017年9月12日至2020年9月11日

**丁焕鹏**，现担任公司董事、总经理，简历详见本说明书“第一节、四、（一）控股股东和实际控制人基本情况”。

**张耀华**，现担任公司董事、副总经理，简历详见本说明书“第一节、八、（一）董事基本情况”。

**曾勇**，现担任公司董事、副总经理，简历详见本说明书“第一节、八、（一）董事基本情况”。

**余志辉**，男，1977年5月生，中国国籍，无境外永久居留权；1998年7月，毕业于西南师范大学电算化会计专业，专科学历；2015年12月，毕业于中南财经政法大学会计学专业，本科学历。1999年3月至2004年10月，就职于贝朗（广州）卫浴器材有限公司，任成本会计；2004年11月至2006年10月，就职于金澳食品（上海）有限公司，任主办会计；2006年10月至2007年5月，就职于上海奔原汽车后视镜有限公司，任主办会计；2007年6月至2013年6月，就职于上海绿新包装材料科技股份有限公司，任财务经理；2013年6月至2015年11月，就职于上海驰恩投资有限公司，任项目总监；2015年11月至2016年5月，就职于浙投股权投资有限公司，任财务总监；2016年5月至2017年9月，就职于云朵有限，任财务负责人；2017年9月至今，担任公司财务负责人。

**盛怀琳**，女，1985年3月生，中国国籍，无境外永久居留权；2007年7月，毕业于安徽阜阳师范学院经济学专业，本科学历。2007年7月至2007年11月，就职于安徽省阜阳市农村信用社，任柜台出纳；2007年12月至2010年2月，就职于苏州维信电子有限公司，任应付会计、费用会计；2010年3月至2013年3月，就职于葵和精密电子（上海）有限公司，任应收会计、成本会计；2013年3月至2017年9月，就职于云朵有限，任财务经理；2017年9月至今，担任公司董事会秘书。

### 九、最近两年及一期挂牌公司主要财务数据

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
资产总计（万元）	10,284.07	9,243.84	5,613.66
股东权益合计（万元）	6,373.12	5,283.21	3,950.42
归属于申请挂牌公司股东所有者的股东权益合计（万元）	6,373.12	5,283.21	3,950.42
每股净资产（元）	1.59	1.32	0.99
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.59	1.32	0.99
资产负债率	38.03%	42.85%	29.63%
流动比率（倍）	2.59	2.31	3.54
速动比率（倍）	1.31	0.99	1.66
项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
营业收入（万元）	22,643.68	27,468.00	9,498.41
净利润（万元）	1,089.90	1,247.47	146.97
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	1,089.90	1,247.47	146.97
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,090.13	1,329.54	144.68
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）	1,090.13	1,329.54	144.68
毛利率（%）	21.35	22.16	15.56
净资产收益率（%）	18.70	27.15	10.67
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	18.70	28.93	10.51
基本每股收益（元/股）	0.27	0.31	0.10
稀释每股收益（元/股）	0.27	0.31	0.10
应收账款周转率（次）	6.34	10.47	7.62
存货周转率（次）	5.63	9.99	6.99
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-216.05	-653.85	-2,925.65
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.05	-0.16	-1.95

注：除特别指出外，每股收益、净资产收益率按照《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计算与披露（2010年修订）》计算；每股净资产、归属于申请挂牌公司股东的每股净资产，按照公司期末净资产/期末股份总数计算。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模拟计算。

## 十、与本次挂牌有关的机构

### （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：山东省济南市经七路86号

联系电话：0531-68889757

传真：0531-68889222

项目负责人：窦吉卫

项目小组成员：孙勇、付水亮、赵志恒

### （二）律师事务所

机构名称：国浩律师（济南）事务所

负责人：王民生

住所：济南市龙奥西路1号银丰财富广场C座19、20层

电话：0531-82915397

传真：0531-86110945

经办律师：李清文、杜万军

### （三）会计师事务所

机构名称：华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：肖厚发

住所：北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26

电话：021-68406125

传真：021-68406115

经办会计师：王柏东、聂平、魏焕利

#### **（四）评估师事务所**

机构名称：中铭国际资产评估（北京）有限责任公司

负责人：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：010-88337310

传真：010-88337312

经办注册评估师：张舫、侯龙

#### **（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、公司主要业务、主要产品及用途

#### （一）主要业务情况

公司是一家致力于新零售全渠道的品牌运营整合服务商，通过线上电子商务平台及线下渠道，销售知名数码产品、小家电及生活用品等。公司致力于通过电子商务模式为合作客户优化品牌影响力及提升市场销量，为消费者提供多种类的品牌产品。公司主要业务为线上基于电子商务平台的 B2C、B2B 品牌商品销售及线下礼赠品分销。2015 年、2016 年及 2017 年 1-6 月，公司实现主营业务收入 94,754,738.42 元、274,569,769.65 元及 226,436,809.87 元，报告期内主营业务收入占营业收入的比例分别为 99.76%、99.96% 及 100%，公司主要业务明确。

报告期内，公司主要业务未发生重大变化。

#### （二）主要产品及用途

公司主要业务为线上基于电子商务平台的 B2C、B2B 品牌商品销售及线下礼赠品分销。线上销售渠道主要为第三方电子商务平台，线下销售渠道主要销售礼赠品，涉及商品主要包括知名品牌数码产品、小家电及生活用品等。

#### 1、公司主要产品体系

品牌类别	品牌名称	品牌标识	主要产品
数码产品	OPPO		OPPO 品牌手机
	金立		金立品牌手机
小家电	九阳		豆浆机、料理机、原汁机、面条机、电磁炉、电饭煲、电压力锅、开水煲、空气炸锅、电烤箱、电火锅、洗碗机、煎锅、炒锅等、净水壶、净水杯等
	奔腾		电饭煲、电压力锅、电磁炉、电水壶等
	车管家		车载冰箱、车载吸尘器、车载应急工具、车载洗车机等
生活用品	沙宣		吹风机、直发器、卷发器等
	巴比丽丝		卷发器、吹风机等
	泰昌		足浴盆、按摩器等

品牌类别	品牌名称	品牌标识	主要产品
	法国大使		拉杆箱、电脑包、洗漱包等

注：“OPPO”、“金立”为国内知名手机品牌，“九阳”、“奔腾”为国内知名生活小家电品牌，“车管家”为车载用品品牌，“沙宣”、“巴比丽丝”为国际知名美发用品品牌，“泰昌”为国内知名足浴盆品牌，“法国大使”为国际知名箱包品牌。

## 2、公司主要产品销售渠道

### (1) 线上电子商务业务

#### ①B2C 业务

公司 B2C 业务主要在第三方电商平台销售品牌产品。公司通过合同方式获得传统品牌企业在电子商务领域的销售授权，由公司向传统品牌企业采购产品，获得产品的所有权，并在互联网第三方平台以公司自己的名义开店和销售产品的服务模式。第三方电商平台只提供展示平台和结算平台，公司直接负责网站产品页面设计及活动策划，并在订单产生后为消费者提供商品的采购、物流配送和售后服务。公司在商品售出后与电商平台进行货款结算，平台则收取商品价款的一定比例作为平台使用费用。

公司利用第三方电子商务平台客户资源增加网上浏览商品的客户流量，同时通过品牌产品营销管理、供应链管理、客户服务管理，有效连接了生产商与消费者，也为合作企业的品牌影响力和市场销量提供了有利支持。

公司在天猫商城、京东、招商银行网上商城等电商平台开设的主要店铺及销售商品如下所示：

店铺名称	店铺图例	产品类别	店铺网址
沙宣个人护理旗舰店		吹风机、直发器、卷发器等	<a href="https://shaxuangrhl.tmall.com/">https://shaxuangrhl.tmall.com/</a>
巴比丽丝官方旗舰店 (Babyliss)		卷发器、吹风机等	<a href="https://babyliss.tmall.com/">https://babyliss.tmall.com/</a>
车管家汽车用品旗舰店		车载冰箱、车载吸尘器、车载应急工具、车载洗车机等	<a href="https://cheguanyjia.tmall.com/">https://cheguanyjia.tmall.com/</a>

<p>车管家官方旗舰店</p>		<p>车载冰箱、车载吸尘器、车载应急工具、车载洗车机等</p>	<p><a href="https://mall.jd.com/index-139252.html">https://mall.jd.com/index-139252.html</a></p>
<p>招商银行网上商城</p>		<p>OPPO、金立手机等</p>	<p><a href="http://mall.cmbchina.com/">http://mall.cmbchina.com/</a></p>

## ②B2B 业务

在 B2B 业务模式下，公司通过取得知名品牌的国内线上销售授权，向各大第三方电商自营平台（京东商城、唯品会、小红书等）进行供货，由平台自行销售商品。商品主要为美康雅集团旗下的沙宣及巴比丽丝（Babyliss）品牌吹风机、直发器、卷发器以及 OPPO、金立品牌手机等。公司以高效的方式连接了品牌生产企业与各个大型电商平台，为供应商和消费者实现价值最大化。

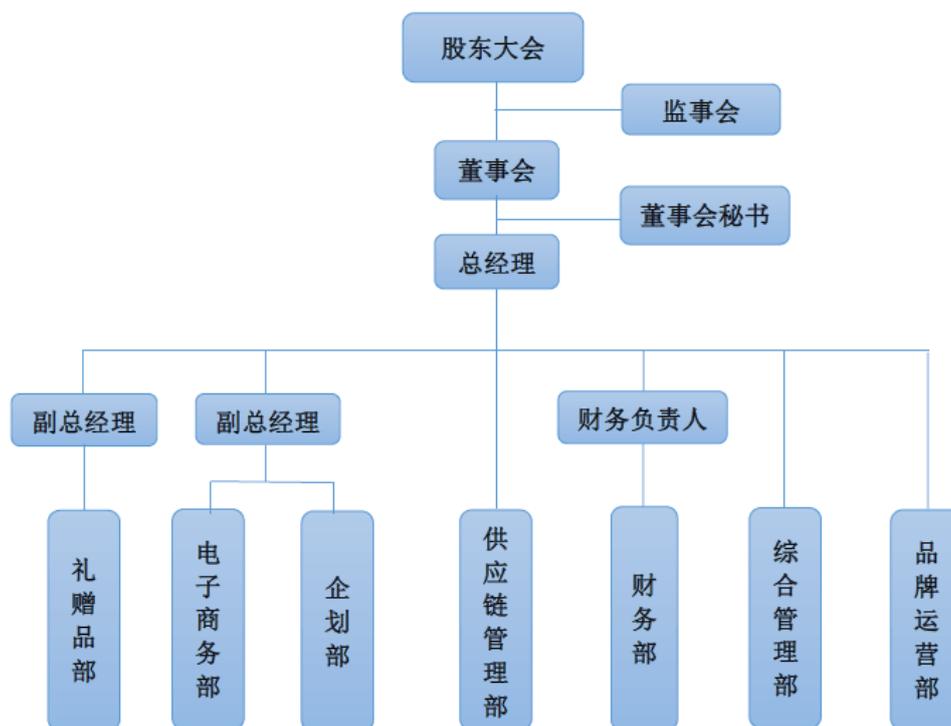
### （2）线下礼赠品业务

公司礼赠品业务主要面向下游礼品公司销售品牌商品。公司作为礼品分销商，在品牌合作方授权渠道范围内，根据礼品公司采购需求，向礼品公司分销品牌商品。礼品公司采购品牌商品用于银行、电信企业、航空公司积分兑换礼品活动以及企业商务促销、员工福利等。公司线下礼赠品业务销售主要产品为小家电类别（“九阳”系列产品、“奔腾”系列产品、“车管家”系列产品等）以及生活用品类别（“沙宣”系列产品、“巴比丽丝”系列产品、“泰昌”系列产品、“法国大使”系列产品）。

## 二、公司内部组织结构与主要业务流程

### （一）内部组织结构图

#### 1、组织结构



## 2、公司各部门的主要职责

序号	部门	主要工作职责
1	礼赠品部	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 负责公司礼赠品业务销售战略规划；</li> <li>● 收集礼赠品市场信息和需求，制定和完善礼赠品业务销售体系、制定礼赠品价格体系并监督实施；</li> <li>● 负责礼赠品项目的运作与管理，组织实施礼赠品的市场推广活动；</li> <li>● 依据公司整体销售目标，制定并实施销售计划；</li> <li>● 负责客户的发掘、培养和维护，及外销渠道的拓展和业务的开展，并做好产品的售前、售中和售后服务。</li> </ul>
2	电子商务部	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 负责公司线上平台销售的战略规划和运营，制定并落实公司电子商务年度、季度、月度的业绩目标、流量目标、转化率目标体系；</li> <li>● 分析统计数据，挖掘客户需求；</li> <li>● 维护客户关系，优化客户体验，完善服务质量；</li> <li>● 负责电商平台的运营维护，推选高知名度和影响力的运营品牌。</li> </ul>
3	企划部	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 根据公司年度销售节点需求，制定营销计划、公关策略、广告及品牌战略，确定具体实施方案；</li> <li>● 负责公司企业文化体系建设、员工活动的策划及组织；</li> <li>● 负责公司宣传工作，承担公司重大事件的图片拍摄与录像记录工作；</li> <li>● 负责市场调查，及时掌握行业相关竞争信息。</li> </ul>
4	供应链管理部	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 负责制定并实施供应链战略规划；</li> <li>● 全面负责产品计划、采购、仓储、物流的有效运作，实施监控和管理；</li> <li>● 建立和健全供应商、承运商的开发、维护、跟踪及评估体系；</li> <li>● 合理控制采购及运输成本。</li> </ul>

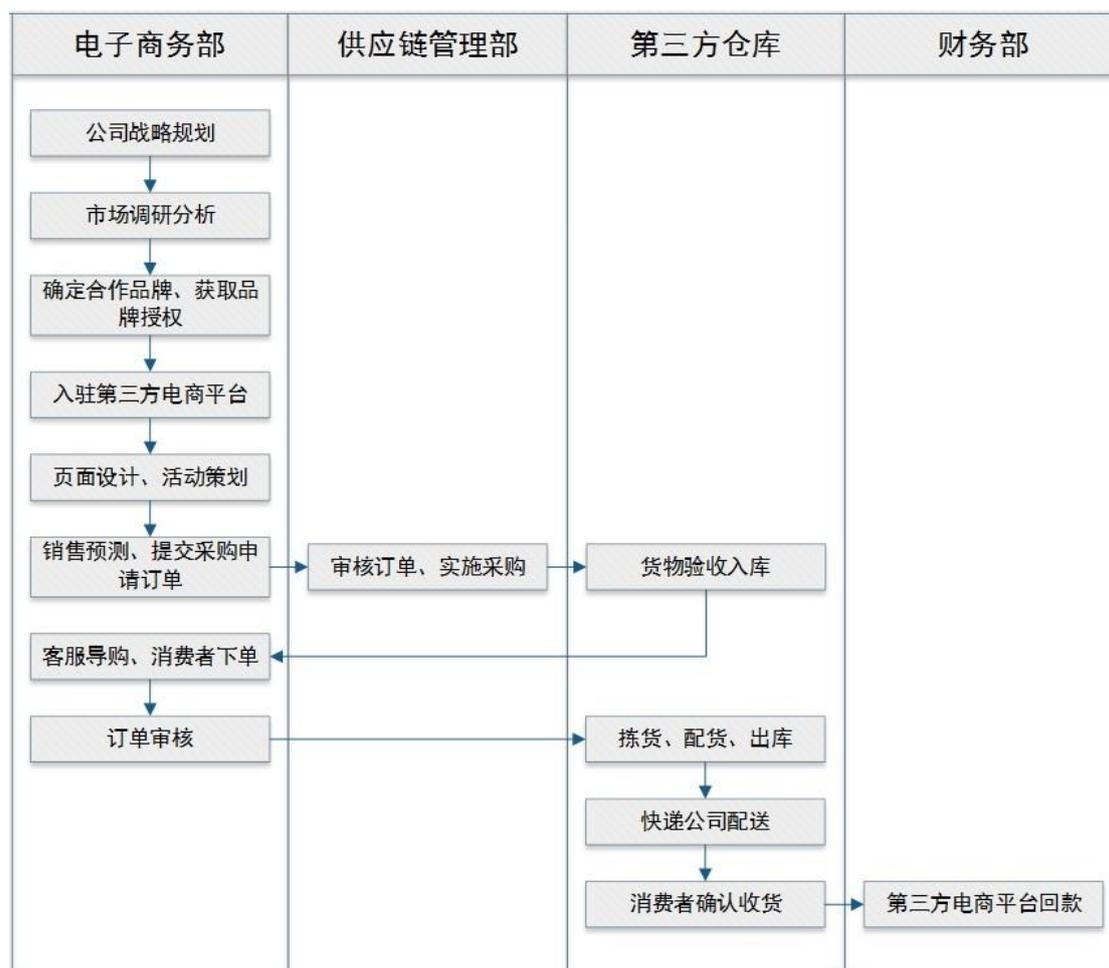
5	财务部	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 建立健全公司的财务管理制度和内部控制制度；</li> <li>● 负责公司财务管理、会计核算、计划统计等工作；</li> <li>● 组织编制公司财务分析、盈利预测和成本计划等；</li> <li>● 负责公司资金的筹集、调配，控制财务风险；</li> <li>● 负责公司税务筹划、资产管理；</li> <li>● 负责财务资料的收集、保存、汇总和归档。</li> </ul>
6	综合管理部	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 负责完善公司运营管理机制；</li> <li>● 建立和完善各项管理制度，督促各部门实施落实；</li> <li>● 负责员工选拔、培训、配置、考核、调动、离职管理等工作；</li> <li>● 负责公司各部门的协调工作，及公司档案管理、合同归口管理；</li> <li>● 负责公司宣传工作，组织企业文化活动。</li> </ul>
7	品牌运营部	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 负责自有品牌的设计与开发；</li> <li>● 建立公司自有品牌产品形象并推广；</li> <li>● 负责进行公司品牌战略规划及品牌体系建设，负责企业品牌宣传方案、品牌推广方案，维护与管理。</li> </ul>

## （二）公司主要业务流程

### 1、线上电子商务业务流程

#### （1）B2C 业务流程

公司 B2C 业务主要是通过第三方电子商务平台从事品牌商品销售业务，具体业务流程主要包括品牌商的选择、电商平台的入驻及策划、线上 B2C 业务日常运营（采购、销售、售后服务环节）等阶段。



### ①品牌商的选择

公司专注整合国内外知名品牌产品，在品牌商选择阶段，公司根据战略发展规划筛选确定目标客户，企划部通过对目标市场的调研、行业数据的分析锁定品牌商，以招投标的方式获得品牌销售授权，并洽谈合作细节、签订采购框架合同。

### ②电商平台的入驻及策划

基于品牌需求以及电子商务行业格局，公司确定入驻的第三方电商平台，公司电子商务部业务人员与第三方电商平台进行合作洽谈，确定主推产品以及合作模式，达成合作协议。电子商务部运营团队进行活动策划、页面设计，如产品拍照、图片制作等。

### ③B2C 业务日常运营

电子商务业务日常运营，主要包括采购、销售、售后服务等环节。公司通过金蝶ERP系统，与第三方电子商务平台建立了数据接口，日常运营中订单获取、审批、执

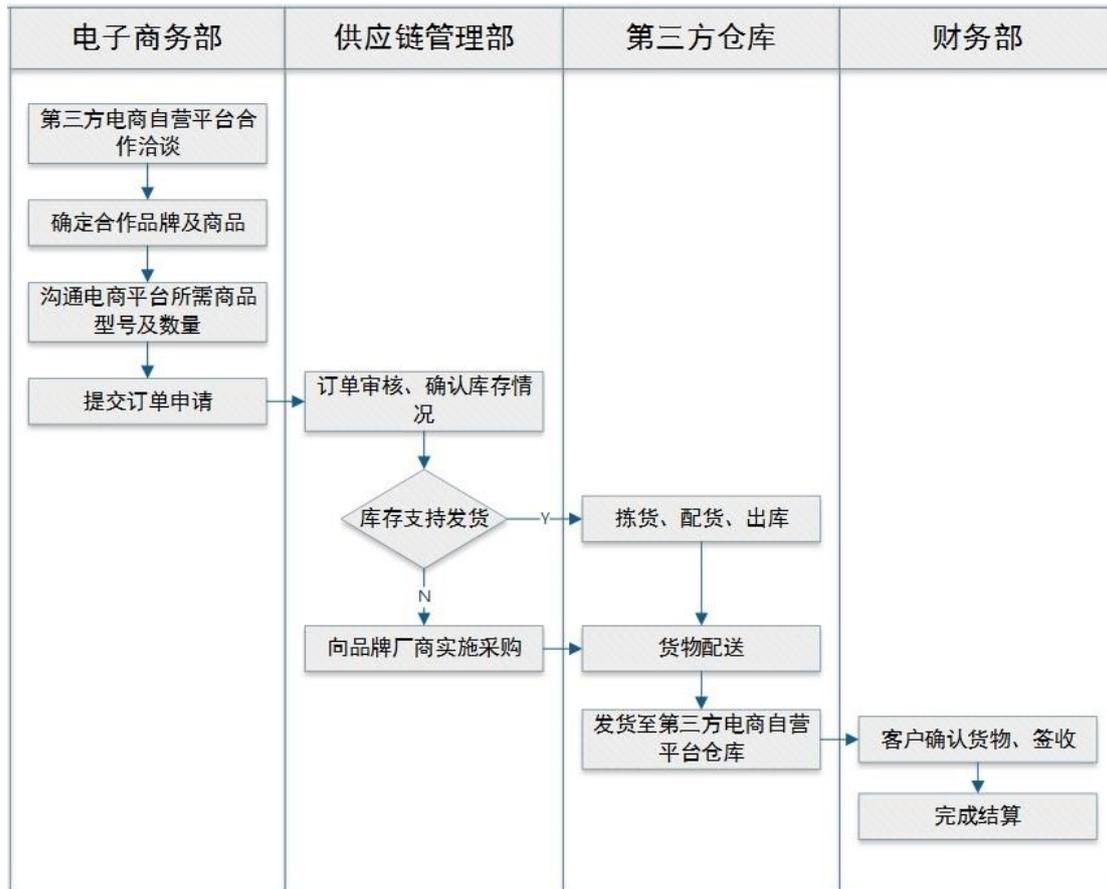
行、售后服务环节的流转信息均在金蝶 ERP 系统中完成。

采购环节，公司电子商务部根据市场调研情况或配合电商平台销售活动方案，进行销售预测，并提交采购申请；经公司审核通过以及与品牌方沟通后，供应链管理部下达订单，向授权品牌合作生产商提交订单，并及时跟进后续采购进展。公司供应链管理总部，负责公司的采购、物流配送管理及仓储管理的具体实施。公司在上海、北京、深圳、武汉均有合作的第三方仓库，采购物品送达后，由第三方外包仓库仓管人员验收确认，质检合格后方可入库。

销售环节，电子商务部专职客服发挥产品导购作用，解答消费者咨询，引导消费者下单，并对订单进行审核。订单审核无误后通过金蝶 ERP 系统流转至第三方仓库待配货系统平台，并由第三方仓库完成拣货、配货、出库，通过仓库合作的快递公司配送给消费者，同时商品出库、邮递信息回传至公司平台及第三方平台。第三方电子商务平台根据消费者确认收货情况，回款至公司账户，完成货款结算。

售后服务环节，公司在上海设有不良品仓库，由公司员工管理。销售商品出现瑕疵、损坏或退换的情况时，消费者在客服指引下将不良品发往不良品仓库，由不良品仓库完成退货、检测、维修或提交商品生产工厂完成维修、退换。

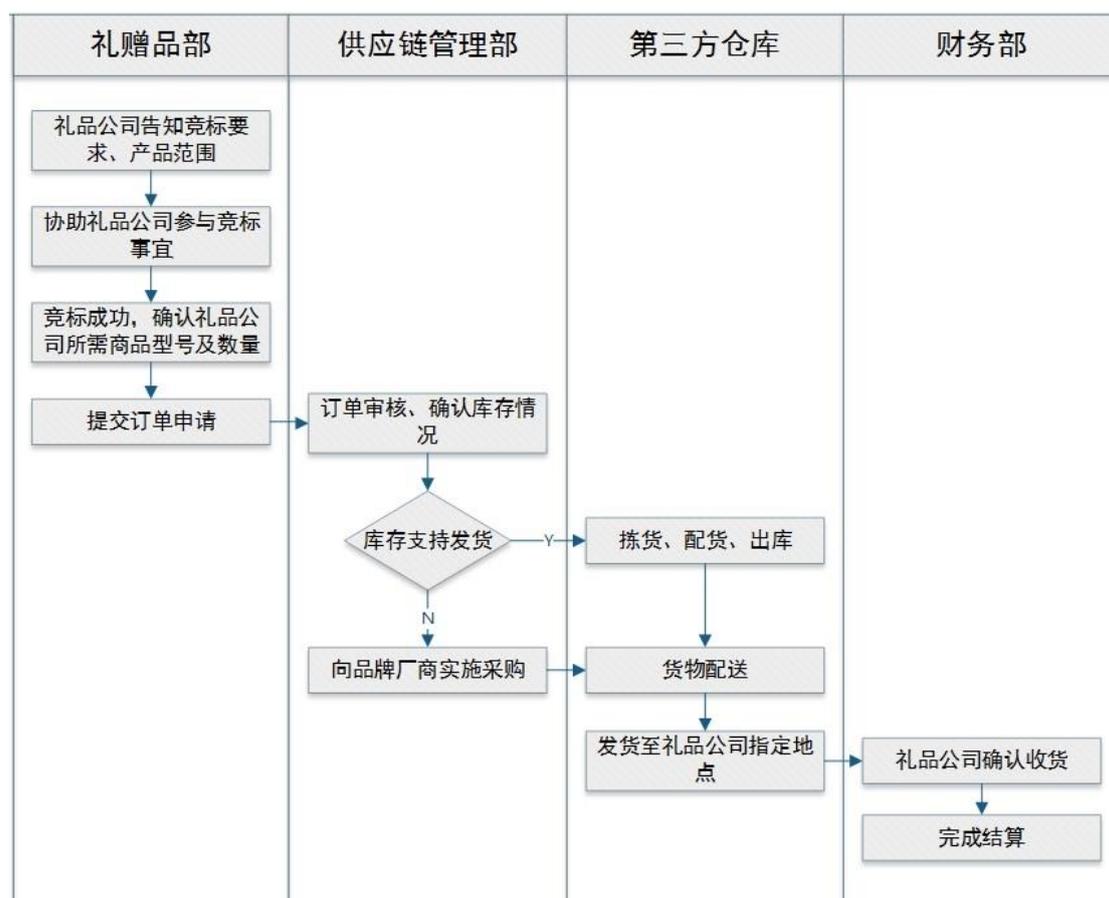
## **(2) B2B 业务流程**



B2B 业务主要为公司通过取得知名品牌的国内线上销售授权，向各大第三方电商自营平台进行供货。公司通过与第三方电商自营平台合作洽谈，在品牌销售授权许可的范围内，根据第三方电商自营平台商品需求供应指定商品，并由电商平台自行销售品牌商品。

具体而言，第三方电商自营平台根据其商品销售及库存情况，与公司电子商务部确定所需商品型号及数量，并形成订单。公司供应链管理部负责订单审核，经批准通过后向工厂发送采购订单。同时，公司根据现有库存情况，适时选择从第三方合作仓库发货至第三方电商自营平台仓库，或者从工厂直接发货至第三方电商自营平台仓库。第三方电商自营平台货物签收后出具结算清单，公司电子商务部核对结算清单、财务部复核清单，清单无误后，公司财务部开具销售发票，第三方电商自营平台根据发票金额完成货款结算。

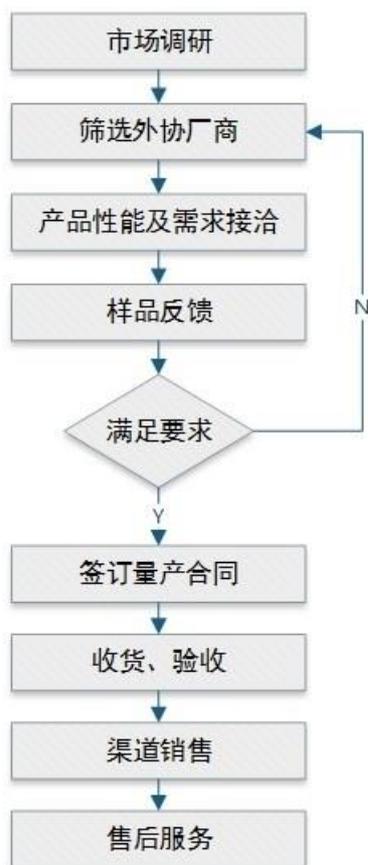
## 2、线下礼赠品业务流程



公司礼赠品业务主要与礼品公司合作，礼品公司采购品牌商品用于银行、电信企业、航空公司积分兑换礼品活动以及企业商务促销、员工福利等。公司凭借获得的多家品牌商品的销售授权，与多家上游品牌商品生产商以及下游礼品公司保持着密切的合作关系。

具体而言，银行、大型电信企业等礼赠品需求方一般采用招投标的方式确定具体合作的礼品公司。礼品公司收到项目招标通知后，将招标要求、产品范围告知公司，公司按照需求与礼品公司共同筹划、参与项目竞标事宜。竞标成功后，公司礼赠品部根据礼品公司的订单需求提供货物。如果公司现有库存可以满足客户的需求，则由礼赠品部提交销售申请，供应链管理部审核通过后由第三方仓库备货、发货。如果公司现有库存尚未达到客户需求量，则公司供应链管理部向上游品牌生产商采购，再发货至礼品公司指定地点。公司礼赠品部与礼品公司进行发货核对，核对后的数据交于财务部，财务部进行复核，复核无误，公司开具发票，礼品公司根据发票金额完成货款结算。

### 3、车管家外协生产流程



车管家产品主要为车载冰箱、车载吸尘器、车载应急工具、车载洗车机等一系列车载用品，基于减少公司生产成本，专注品牌建设及销售渠道拓展，公司车管家系列产品采取委托第三方厂商生产的外协模式，公司自身并不直接涉及生产环节、原材料或能源消耗事宜。

具体而言，公司对车载用品市场进行深入调研的基础上，发掘符合目前消费者需求及偏好的车载用品类型。公司通过车载用品商品展销会等市场途径，选择符合公司要求的产品及其生产厂商，并对生产厂商进行实地走访，确保生产厂商具有相关资质，产品符合国家相关标准。公司品牌运营部进一步与生产厂商就消费者需求、产品性能、色泽配置、贴标设计方案等方面进行接洽，由生产厂商反馈样品。样品经测试满足要求，公司与生产厂商签订合同进行批量生产。产品交货后公司将成品送检第三方专业机构进行质量检测，质检合格后出具质检报告。车管家产品通过公司线上电子商务平台及线下礼赠品渠道进行销售，商品售后质量问题首先由公司进行退换处理，最终由生产厂商负责进行退换、补增合格产品。

### 三、与公司业务有关的资源情况

## （一）公司产品或服务的主要技术

### 1、先进的供应链管理体系

公司建设有完善的供应链管理体系，主要包括商品采购、**物流管理**、仓储、发货以及售后服务环节。基于订单时效性、发货速度、消费者购物体验等因素，公司与仓储物流行业中的知名企业合作，借助其优质的服务质量及管理水平，利用其在北京、上海、武汉、深圳地区的仓库，实现商品在各个流通环节的便捷、高效运转，有效节约物流仓储成本。公司分配专人对接不同仓库物流仓储情况，及时排除相关问题，定期或不定期检查、盘点仓库货物，实现公司对物流仓储环节的质量把控。

公司在供应链管理中嵌入了企业资源计划管理系统，该系统能够利用电商平台数据接口实时获取订单生成情况，并在订单通过公司审核后，流转到第三方仓库管理系统，进而实现商品快速及时发货，同时仓库发货信息回传至公司系统。该系统将公司的商品采购、仓储库存情况、销售出库、物流订单等数据信息整合到统一的信息管理平台上，打通了业务链条上下游之间的业务通信，实现了全流程信息化管理，实现公司信息数据的标准化、系统化和集成化，大幅增加了供应链管理的协同性和运营管理流程的科学性。

### 2、管理团队经验丰富

经过多年的发展，公司目前已经形成了经验丰富、结构合理的管理团队及运营团队，主要管理人员均有多年大型企业经营管理经验，具有丰富的品牌运营、渠道开拓、平台建设经验。公司在业务拓展中依托管理团队丰富的经验，深刻清晰的把握品牌客户的真实需求，选择具有较高渠道可靠度及市场美誉度的品牌客户合作，不断扩大销售渠道，建立覆盖全网络的分销体系，提升公司在市场中的影响力。此外，公司核心运营团队长期从事互联网营销策划、运营工作，能够及时处理网络销售的问题，提高供应效率，并对行业未来发展趋势有着深刻理解，能够帮助公司在不断创新的互联网电子商务行业内健康、快速发展。

## （二）公司主要无形资产的情况

截至本说明书出具之日，公司的无形资产主要为商标权和域名。

### 1、商标权

截至本说明书出具之日，公司拥有 26 项正在使用中的商标，2 项正在注册申请中的商标，使用中的商标使用情况良好，均不存在抵押、质押或授权他人使用的情况。

序号	商标图例	注册人	取得方式	注册号	类别	核定使用商品/服务项目	注册有效期限
1	車管家	云朵有限	原始取得	9286275	7	汽车维修设备；清洁用吸尘装置；真空吸尘器；电动打蜡机器和设备；气动焊接设备；冷凝装置；汽车发动机冷却用散热器；喷漆枪；手电钻(不包括电煤钻)；节油器	2012.06.21-2022.06.22
2	車管家	云朵有限	原始取得	11942601	11	工业用微波炉；烘烤器具；龙头；太阳能热水器；乙炔灯；冰箱；打火机；灯；电暖器	2014.07.07-2024.07.06
3	車管家	云朵有限	原始取得	11942692	20	宠物靠垫；窗帘环；非金属车牌；非金属工具柄；非金属挂衣钩；个人用扇(非电动)；画框；漆器工艺品；枕头；装玩具用盒；桌子；座椅	2014.06.07-2024.06.06
4	車管家	云朵有限	原始取得	11942774	6	金属垫圈；金属喷嘴；金属绳；止轮器	2014.07.07-2024.07.06
5	車管家	云朵有限	原始取得	11942857	28	钓具；锻炼身体器械；高尔夫球杆；旱冰鞋；竞技手套；棋；射箭用器具；体育活动器械；玩具；游戏器具	2014.06.07-2024.06.06
6	車管家	云朵有限	原始取得	11942937	18	旅行包；旅行箱；马具配件；毛皮；皮垫；皮制系带；伞；手杖；运动包；制香肠用肠衣草制瓶封套；帆；漆布；汽车拖缆；网线；未加工棉；运输和贮存散装物用口袋(麻袋)；运载工具非专用盖罩；帐篷；装饰用草	2014.06.07-2024.06.06
7	車管家	云朵有限	原始取得	11942993	22	布；垫子用罩；纺织品毛巾；纺织品制壁挂；门帘；旗帜；褥垫套；睡袋(被子替代物)；无纺布；洗涤用手套；毡；	2014.06.07-2024.06.06
8	車管家	云朵有限	原始取得	11943069	24	地垫；地毯；垫席；防滑垫；纺织品制墙纸；非纺织品制壁挂；汽车用垫毯；墙纸；席；橡胶地垫	2014.06.07-2024.06.06
9	車管家	云朵有限	原始取得	11943161	27	车辆性能检测；工业品外观设计；化学分析；机械研究；技术研究；计算机软件设计；建筑学；提供互联网搜索引擎；托管计算机站(网站)；质量控制	2014.06.07-2024.06.06
10	車管家	云朵有限	原始取得	11943196	42		

序号	商标图例	注册人	取得方式	注册号	类别	核定使用商品/服务项目	注册有效期限
11	<b>車管家</b>	云朵有限	原始取得	11943316	8	餐具(刀、叉和匙); 铲(手工具); 剪刀; 磨刀钢; 佩刀; 手动压机; 手工操作的手工具; 剃须刀; 鱼叉; 园艺工具(手动的)	2014.06.07-2024.06.06
12	<b>Caraid</b>	云朵有限	原始取得	16520907	3	汽车、自行车上光蜡; 清洁制剂; 抛光制剂; 磨光制剂; 去渍剂; 空气芳香剂; 上光剂; 香料	2016.05.21-2026.05.20
13	<b>Caraid</b>	云朵有限	原始取得	16522893	35	广告; 为零售目的在通讯媒体上展示商品; 广告代理; 广告策划; 商业管理辅助; 商业管理咨询; 替他人推销; 人事管理咨询; 文秘; 市场营销	2016.05.07-2026.05.06
14	<b>Caraid</b>	云朵有限	原始取得	16523005	11	工业用微波炉; 龙头; 太阳能热水器; 空气净化装置和机器	2016.08.28-2026.08.27
15	<b>Caraid</b>	云朵有限	原始取得	16523095	20	座椅; 桌子; 工具箱; 非金属工具柄; 画框; 个人用扇(非电动); 漆器工艺品; 非金属车牌; 宠物靠垫; 非金属挂衣钩; 枕头; 窗帘环	2016.06.14-2026.06.13
16	<b>Caraid</b>	云朵有限	原始取得	16523157	6	金属窗; 运载工具用金属徽标; 止轮器; 金属绳; 金属窗栓; 金属垫圈; 金属喷嘴; 五金器具; 汽车车轮锁; 保险柜; 钢条	2016.12.07-2026.12.06
17	<b>Caraid</b>	云朵有限	原始取得	16523319	28	钓鱼用具; 游戏器具; 玩具; 棋; 高尔夫球杆; 锻炼身体器械; 射箭用器具; 体育活动器械; 竞技手套; 旱冰鞋	2016.05.28-2026.05.27
18	<b>Caraid</b>	云朵有限	原始取得	16523380	18	毛皮; 皮制系带; 皮垫; 旅行包; 旅行箱; 运动包; 伞; 手杖; 马具配件; 制香肠用肠衣	2016.05.28-2026.05.27
19	<b>Caraid</b>	云朵有限	原始取得	16523453	22	漆布; 草制瓶封套; 帐篷; 汽车拖缆; 网线; 运载工具非专用盖罩; 帆; 未加工棉花; 填充用草; 运输和贮存散装物用口袋(麻袋)	2016.05.28-2026.05.27
20	<b>Caraid</b>	云朵有限	原始取得	16523546	24	布; 无纺布; 纺织品制壁挂; 毡; 纺织品毛巾; 褥垫套; 垫子用罩; 门帘; 旗帜; 纺织品手帕; 睡袋衬里	2016.05.28-2026.05.27
21	<b>Caraid</b>	云朵有限	原始取得	16524279	27	汽车用垫毯; 亚麻油地毡; 席; 垫席; 墙纸; 地垫; 地毯; 橡胶地垫; 非纺织品制壁挂; 防滑垫	2016.05.28-2026.05.27
22	<b>Caraid</b>	云朵有限	原始取得	16524319	42	车辆性能检测; 提供互联网搜索引擎; 托管计算机站(网	2016.05.07-2026.05.06

序号	商标图例	注册人	取得方式	注册号	类别	核定使用商品/服务项目	注册有效期限
						站)；工业品外观设计；技术研究；质量控制；建筑学服务；计算机软件设计；化学分析；机械研究	
23		云朵有限	原始取得	16524357	8	手工操作的手工具；餐具(刀、叉和匙)；佩刀；剪刀；手动压机；剃须刀；铲(手工具)；磨刀钢；鱼叉；园艺工具(手动的)	2016.06.07-2026.06.06
24		云朵有限	原始取得	16537289	7	真空吸尘器；电动打蜡机器和设备；冷凝装置；汽车发动机冷却用散热器；喷漆枪；手电钻(不包括电煤钻)；运载工具用清洗装置；卡车用千斤顶；汽车发动机火花塞；汽车发动机消声器；汽车发动机活塞；过滤器(机器或引擎部件)	2016.08.28-2026.08.27
25		云朵有限	原始取得	16537290	9	行车记录仪；车辆故障警告三角牌；运载工具轮胎低压自动指示器；运载工具用测速仪；运载工具用里程表；运载工具用电压调节器；运载工具用恒温器；运载工具用电池；运载工具用自动转向装置；停车记时器；可下载的计算机应用软件；车载音响设备	2016.07.28-2026.07.27
26	車管家	云朵有限	原始取得	17607592	5	消灭有害动物制剂；杀昆虫剂；驱昆虫剂；杀虫剂；救急包；空气净化制剂；净化剂；除霉化学制剂；空气除臭剂；狗用洗涤剂	2016.09.28-2026.09.27
27	車管家	云朵有限	原始取得	20435733	9	行车记录仪；车辆故障警告三角牌；运载工具用无线电设备；运载工具轮胎低压自动指示器；运载工具用测速仪；运载工具用里程表；运载工具用电压调节器；车载应急电源；运载工具用电池；运载工具用自动转向装置；停车记时器；避雷针；车载音响设备；应急电源装置；应急电源；运载工具用导航仪器(随载计算机)	商标申请中
28		云朵有限	原始取得	22450585	5	空气净化制剂；净化剂；除霉化学制剂；空气除臭剂；狗用洗涤剂；消灭有害动物制剂；杀昆虫剂；驱昆虫剂；杀虫剂；急救箱(备好药的)	商标申请中

注：因权利人的名称由“云朵实业（上海）有限公司”更名为“云朵实业（上海）股份有

限公司”，上述商标注册证书需要进行名称变更，更名手续正在办理之中。

## 2、域名

截至本说明书出具之日，公司拥有注册域名如下表所示：

序号	域名	注册所有人	ICP 备案号	注册日期	到期日期	证书类型
1	yid-china.com.cn	云朵有限	沪 ICP 备 14015772 号-1	2014.04.25	2018.04.25	中国国家 顶级域名
2	caraid.com.cn	云朵有限	沪 ICP 备 14015772 号-3	2015.03.19	2018.03.19	中国国家 顶级域名
3	caraid.cn	云朵有限		2015.03.19	2018.03.19	中国国家 顶级域名

**注：**因权利人的名称由“云朵实业（上海）有限公司”更名为“云朵实业（上海）股份有限公司”，上述域名注册证书需要进行名称变更，更名手续正在办理之中。

### （三）业务许可、公司资质与产品资质证书

公司目前电子商务业务属于借助第三方电子商务服务平台经营业务，即在招商银行网上商城、天猫商城、京东等电子商务平台进行的商品销售服务；公司不存在通过自有的电子商务平台开展业务的行为，招商银行网上商城、天猫商城、京东等电子商务平台已取得增值电信业务经营许可证并在在该等商务平台的主页位置标明了其增值电信业务经营许可证编号，公司无需取得特殊业务许可和资质。

公司主要业务为线上基于电子商务平台的B2C、B2B品牌商品销售及线下礼品赠品分销。品牌销售授权系公司从事行业的重要资源要素，授权协议一般为每年签订一次。截至本说明书出具之日，公司拥有的主要品牌销售授权如下表所示：

序号	名称	被授权人	授权产品	授权渠道/项目	授权期限	授权机构
1	网络销售授权书	云朵有限	OPPO 产品	招商银行网上商城	2017. 1. 1-2 018. 12. 31	广东欧珀移动通信有限公司
2	网络销售授权书	云朵有限	OPPO 产品	唯品会	2017. 1. 1-2 018. 12. 31	广东欧珀移动通信有限公司
3	授权书	云朵有限	金立手机	招商银行网上商城	2017. 1. 1-2 018. 12. 31	深圳市金立通信设备有限公司
4	授权书	云朵有限	金立手机	唯品会-VIP	2017. 1. 1-2 018. 12. 31	深圳市金立通信设备有限公司
5	授权书	云朵有限	VS/V SASSON/沙宣品牌产品	天猫	2017. 1. 1-2 018. 12. 31	美康雅国际贸易有限公司
6	授权书	云朵有限	Babyliss/ BabylissPro 品牌产	天猫	2017. 1. 1-2 018. 12. 31	美康雅国际贸易有限公司

序号	名称	被授权人	授权产品	授权渠道/项目	授权期限	授权机构
			品			
7	授权书	云朵有限	VS/V SASSON/沙宣品牌产品	京东	2017.1.1-2018.12.31	美康雅国际贸易有限公司
8	授权书	云朵有限	Babyliss/BabylissPro 品牌产品	京东	2017.1.1-2018.12.31	美康雅国际贸易有限公司
9	授权书	云朵有限	沙宣 VS 品牌产品	唯品会	2017.02.14-2018.02.14	美康雅国际贸易有限公司
10	授权书	云朵有限	VS/V SASSON/沙宣、Babyliss/BabylissPro 品牌产品	全国礼品渠道	2017.1.1-2018.12.31	美康雅国际贸易有限公司
11	授权书	云朵有限	VS、Babyliss、BabylissPro 品牌产品	中国银行实物礼品选型入围采购项目	2017.02.24-2017.12.31	美康雅国际贸易有限公司
12	网络销售授权书	云朵有限	“泰昌”牌足浴盆、按摩器、按摩器产品	中国区域礼赠品渠道	2016.12.26-2018.12.31	上海泰昌健康科技股份有限公司
13	授权书	云朵有限	DELSEY 品牌 00384880300、70370760004 产品	中国光大银行信用卡中心 2017 年积分礼品招采项目	2017.03.10-2017.12.31	大使（东莞）箱包有限公司
14	授权书	云朵有限	POVOS 奔腾品牌厨房电器	中国银行实物礼品选型入围采购项目	2017.02.22-2017.12.31	奔腾电器（上海）有限公司
15	销售授权书	云朵有限	九阳品牌豆浆机、料理机、榨汁机、面条机等	中国银行实物礼品选型入围采购项目	2017.02.24-2017.12.31	九阳股份有限公司
16	销售授权书	云朵有限	九阳品牌电磁炉、电压力锅、电饭煲、开水煲、电烤箱等	中国银行实物礼品选型入围采购项目	2017.02.24-2017.12.31	杭州九阳生活电器有限公司

注：渠道类型授权在销售渠道存续期间一般每年续签一次，项目类型授权则随项目结束而终止。

公司获得的品牌销售授权书系不同的品牌商颁发，名称标注因不同品牌商而异，品牌销售授权名称为“网络销售授权书”，一定程度上反映了品牌方授权渠道为在指定电子商务平台销售授权商品。而品牌销售授权名称为“授权书”，仅从名称无法确定授权渠道类型，授权类型可能是渠道授权或项目授权或两者皆有，具体授权情况需在授权内容中确定。因此，品牌销售授权名称为网络销售授权书或授权书，二者授权内容存在一定的差别，公司应当以具体授权内容为准享有权利并在授权范围内从事经营。

公司与品牌生产商或品牌国内渠道总代理签订的合同，均系双方真实意思表示，并在协商一致的情况下签署，且合同双方主体适格，不存在根据《合同法》等相关法律法规、司法裁决等被认定为无效、被撤销的情况。

目前公司已取得沙宣、巴比丽丝（Babyliss）、OPPO、金立、九阳、泰昌、法国大使等知名品牌的销售授权，公司注重品牌的维系工作，与各个品牌授权方合作情况良好，已建立了稳定的合作关系，报告期内公司与品牌方均能依约履行合同，不存在现实或潜在纠纷。虽然公司存在授权到期后不能持续取得品牌方销售授权的风险，但各品牌授权到期后不存在续签的实质性障碍，公司已在公开转让说明书重大事项提示中进行披露。

#### （四）特许经营权

截至本说明书出具之日，公司未取得任何特许经营权。

#### （五）固定资产情况

1、公司主要固定资产包括运输设备、电子设备及办公设备。电子设备及办公设备主要为电脑、打印机、空调及办公家具等。截至 2017 年 6 月 30 日，公司拥有的固定资产情况如下：

单位：元

资产类别	折旧年限	账面原值	账面价值	成新率	使用情况
运输设备	4 年	1,881,527.36	1,722,336.56	91.54%	良好
电子设备	3 年	467,133.23	172,383.86	36.90%	良好
办公设备	5 年	220,031.00	99,506.72	45.22%	良好
合计	--	<b>2,568,691.59</b>	<b>1,994,227.14</b>	--	--

截至 2017 年 6 月 30 日，公司主要固定资产成新率较高，且实际运行状态良好，可满足企业日常经营需要。

#### 2、公司主要房产及仓储租赁情况

序号	房屋使用权人/承租方	房屋所有权人/出租方	房屋坐落	面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限	用途	取得消防验收文件	消防验收文件编号/备案号
1	云朵有限	上海友喜建设（集团）有限公司	上海市松江区文翔东路 58 号 13 幢 401 室	172	2017.1.1-2019.2.28	办公	建设工程竣工验收消防备案受理凭	310000WYS140001494

2	云朵有限	上海友喜建设（集团）有限公司	上海市松江区文翔东路 58 号 13 幢 402 室	1,000	2015.12.30-2019.2.28		证	
3	云朵有限	顺丰速运有限公司	深圳福永第一工业区中信工业园	50	2017.1.10-2018.1.9	仓储	建设工程消防设计备案受理凭证	440000WSJ140003900
4	云朵有限	顺丰速运有限公司	北京通州永乐店镇宇培物流园	50	2017.1.10-2018.1.9	仓储	建设工程竣工验收消防备案凭证	京公(通)消竣备字[2014]第0010号
5	云朵有限	上海节点供应链管理有限 公司	上海市松江区玉树路 1810 号	租赁面积根据业务情况调整	2016.3.1-2018.2.28	仓储	建筑工程竣工消防验收意见书	[2001]沪公松消(建验)字第306号
6	云朵有限	孝感中储网通仓储管理 有限公司	湖北孝感市孝南经济开发区福龙路 11 号		2016.12.22-2017.12.21	仓储	建筑工程消防设计验收意见书	[2009]南公消验字第 001 号

公司租赁办公场所及仓库，已完成消防备案或取得消防验收文件，均与出租方签订了房屋租赁合同，取得了租赁房产的房产证或其他出租权利证明，公司租赁房产的权属清晰，不存在因权属不清晰而导致的搬迁风险。

### （六）公司人员情况及核心业务人员情况

#### 1、员工情况

截至 2016 年 6 月 30 日，公司共有员工 98 名，公司员工的专业结构、受教育程度及年龄分布如下：

##### （1）按专业结构划分

部门	人数	占总员工人数比重 (%)	图表
礼赠品部	18	18.37	
电子商务部	34	34.69	
企划部	12	12.24	
供应链管理部	13	13.27	
财务部	7	7.14	
综合管理部	10	10.20	
品牌运营部	4	4.09	
<b>合计</b>	<b>98</b>	<b>100.00</b>	

公司主要从事线上电子商务和线下礼赠品销售业务，礼赠品部、电子商务部、企划部业务人员共占比 65.30%，与公司主要业务相符。

##### （2）按年龄结构划分

年龄	人数	占总员工人数比重 (%)	图表
30 岁以下	62	63.27	<p> <span style="color: blue;">■</span> 30岁以下  <span style="color: orange;">■</span> 30岁~39岁  <span style="color: gray;">■</span> 40岁~49岁  <span style="color: yellow;">■</span> 50岁以上                 </p>
30 岁~39 岁	32	32.65	
40 岁~49 岁	3	3.06	
50 岁以上	1	1.02	
<b>合计</b>	<b>98</b>	<b>100.00</b>	

公司员工年龄主要在 30 岁以下，占比 63.27%，公司以青年员工为主的年龄结构，能够有效保证公司的持续经营能力和市场竞争力。

### (3) 按受教育程度划分

教育程度	人数	占总员工人数比重 (%)	图表
本科及以上	34	34.69	<p> <span style="color: blue;">■</span> 本科及以上  <span style="color: orange;">■</span> 专科  <span style="color: gray;">■</span> 高中及以下                 </p>
专科	48	48.98	
高中及以下	16	16.33	
<b>合计</b>	<b>98</b>	<b>100.00</b>	

公司专科及以上学历人员占比 83.67%，能够满足企业正常经营需要。

(4) 截至 2017 年 6 月 30 日，公司共有在册员工 98 名，其中缴纳社会保险及住房公积金的员工为 92 人，6 人未缴纳社会保险及住房公积金。未缴纳社保及住房公积金员工中 3 人为当月新入职员工，2 人为在校实习生，1 人为退休返聘人员。截至本说明书出具之日，公司已与该退休返聘人员其签订聘用协议，无需缴纳社会保险及住房公积金，其他 5 人均已缴纳社会保险及住房公积金。

## 2、核心业务人员情况

### (1) 核心业务人员基本情况

截至本说明书出具之日，公司共有 4 名核心业务人员，基本情况如下：

丁焕鹏，简历详见本说明书“第一节、四、（二）控股股东和实际控制人及

其一致行动人基本情况”。

**曾勇**，简历详见本说明书“第一节、四、（二）控股股东和实际控制人及其一致行动人基本情况”。

**张耀华**，简历详见本说明书“第一节、四、（二）控股股东和实际控制人及其一致行动人基本情况”。

**何小冬**，简历详见本说明书“第一节 公司基本情况”之“八（二）监事基本情况”。

### （2）核心业务人员变动情况

报告期内，公司核心业务人员中，除何小冬系 2016 年 4 月加入公司，其他人员未发生重大变动，核心业务团队较为稳定。

### （3）核心业务人员持股情况

截至本说明书出具之日，公司核心业务人员持有公司股份情况如下：

序号	姓名	职务	直接持股数量（股）	持股比例（%）
1	丁焕鹏	董事长、总经理	11,100,000	27.75
2	曾勇	董事、副总经理	1,500,000	3.75
3	张耀华	董事、副总经理	1,500,000	3.75
4	何小冬	监事会主席	-	-
合计	-	-	14,100,000	35.25

其中，丁焕鹏除直接持股外，通过云笑投资间接持有公司5.35%股份；何小冬通过云笑投资间接持有公司1.95%股份。

## 3、研发费用投入情况

公司 2017 年 1-6 月、2016、2015 年度不涉及研发，无研发费用投入。

### （七）公司环境保护、安全生产和质量标准情况

#### 1、环保情况

公司不涉及需要环保部门批准或备案许可的事项。

#### 2、安全生产

根据《安全生产许可证条例》第二条规定，国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆破器材生产企业（以下统称企业）实行安全生产许可制度。公司不属于上述五类企业，公司业务无生产、制造环节，无需办理安全生产许可证。

### 3、质量标准

公司产品及服务采取的质量标准严格按照客户要求执行。公司的客户主要是招商银行股份有限公司信用卡中心、唯品会、京东商城等知名企业，他们对供货企业有着非常严格的准入要求。基于此，在供应商资质审核方面，公司对供应商的经营情况各个方面进行考察，考察合格后方能与公司展开合作，并在后续合作过程中持续对供应商进行评审。公司严格按照行业要求提供产品及服务，质量标准符合法律法规规定。

#### （八）其他体现所属行业或业务特征的资源要素

公司不存在其他体现所属行业或业务特征的资源要素。

## 四、公司主营业务相关情况

### （一）报告期公司主要产品收入情况

报告期内，公司主要产品收入为数码产品、小家电及生活用品收入，具体产品收入情况如下：

年度/产品	2017年1-6月		2016年度		2015年度	
	主营业务收入 (元)	占比 (%)	主营业务收入 (元)	占比 (%)	主营业务收入 (元)	占比 (%)
数码产品	121,445,136.72	53.63	127,929,743.62	46.59	77,377.78	0.08
小家电	61,962,224.41	27.36	85,365,620.13	31.09	61,532,244.90	64.94
生活用品	43,029,448.74	19.01	61,274,405.90	22.32	33,145,115.74	34.98
<b>合计</b>	<b>226,436,809.87</b>	<b>100.00</b>	<b>274,569,769.65</b>	<b>100.00</b>	<b>94,754,738.42</b>	<b>100.00</b>

### （二）产品或服务的主要消费群体

公司是一家致力于新零售全渠道的品牌运营整合服务商，销售知名数码产品、小家电及生活用品等，主要客户群体为线上终端消费群体及线下礼赠品公司。

1、报告期内公司通过线上电子商务渠道与线下礼赠品渠道的主营业务收入

情况：

销售渠道	2017年1-6月		2016年度		2015年度	
	销售收入(元)	占比(%)	销售收入(元)	占比(%)	销售收入(元)	占比(%)
线上渠道	151,792,475.79	67.04	171,009,772.90	62.28	24,404,211.93	25.76
线下渠道	74,644,334.08	32.96	103,559,996.75	37.72	70,350,526.49	74.24
<b>合计</b>	<b>226,436,809.87</b>	<b>100.00</b>	<b>274,569,769.65</b>	<b>100.00</b>	<b>94,754,738.42</b>	<b>100.00</b>

公司成立之初主要发展线下销售，建立了较全面的销售体系，并大力开拓企业客户，公司具有一定的线下客户整合能力。随着当今电子商务销售模式的快速发展，公司近两年加强了电商渠道的开拓力度，并取得较好的效果，2015年、2016年及2017年1-6月线上电子商务销售收入分别为24,404,211.93元、171,009,772.90元及151,792,475.79元，占比分别为25.76%、62.28%和67.04%。

## 2、公司前五名客户或渠道的主营业务收入情况

2017年1-6月：

客户名称	销售金额(元)	占公司全部主营业务收入的比例(%)	客户/渠道
招商银行股份有限公司信用卡中心	89,210,726.45	39.40	渠道
唯品会(中国)有限公司	34,834,509.63	15.38	客户
上海比高实业有限公司	12,995,202.56	5.74	客户
深圳市瑞斯特实业股份有限公司	11,276,049.14	4.98	客户
北京京东世纪贸易有限公司	10,130,268.79	4.47	客户
<b>合计</b>	<b>158,446,756.57</b>	<b>69.97</b>	-

2016年度：

客户名称	营业收入	占公司全部主营业务收入的比例(%)	客户/渠道
招商银行股份有限公司信用卡中心	114,444,648.88	41.68	渠道
唯品会(中国)有限公司	18,433,842.61	6.71	客户
上海比高实业有限公司	18,097,959.84	6.59	客户
天猫-沙宣个人护理旗舰店	13,876,555.93	5.05	渠道
深圳市承和润文化传播股份有限公司	12,419,891.44	4.52	客户

客户名称	营业收入	占公司全部主营业务收入的比例 (%)	客户/渠道
合计	177,272,898.70	64.55	-

2015 年度：

客户名称	营业收入	占公司全部主营业务收入的比例 (%)	客户/渠道
深圳市承和润文化传播股份有限公司	17,482,660.08	18.45	客户
上海友礼实业有限公司	15,124,988.61	15.96	客户
北京大诚若谷信息技术有限公司	4,188,963.26	4.42	客户
深圳市宏兆实业发展有限公司	3,725,815.13	3.93	客户
上海比高实业有限公司	3,300,835.02	3.48	客户
合计	43,823,262.10	46.24	-

注：由于公司网上销售的客户较为分散，因此，对前五大客户进行统计时，将零售客户按销售渠道进行了归集。

截至说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员和核心业务人员、持有公司 5% 以上股份的股东均未在上述客户中占有权益。

### （三）报告期公司主要原材料、能源及供应情况

公司主要业务为线上基于电子商务平台的 B2C、B2B 品牌商品销售及线下礼赠品分销。公司生产经营使用的主要能源为水、电。公司不涉及生产制造环节，因此电力主要用于日常办公及电子设备的运作，水主要系办公用水，主要由供电公司、供水公司提供。

### （四）报告期公司成本构成及前五名供应商情况

公司主要业务为线上电子商务平台品牌商品销售及线下礼赠品分销，主要涉及数码产品、小家电、生活用品等品牌产品，2017 年 1-6 月、2016 年及 2015 年公司营业成本分别为 80,208,137.60 元、213,805,699.32 元及 178,084,336.17 元。具体构成如下：

项目/产品		2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度	
		金额 (元)	占比 (%)	金额 (元)	占比 (%)	金额 (元)	占比 (%)
主营	数码产品	98,057,254.90	55.06	102,849,673.88	48.10	78,980.08	0.10

业务成本	小家电	52,083,968.58	29.25	72,078,895.30	33.71	53,559,225.23	66.78
	生活用品	27,943,112.69	15.69	38,782,790.52	18.14	26,381,253.04	32.89
其他业务成本		-	-	94,339.62	0.05	188,679.25	0.23
合计		<b>178,084,336.17</b>	<b>100.00</b>	<b>213,805,699.32</b>	<b>100.00</b>	<b>80,208,137.60</b>	<b>100.00</b>

由于 2016 年度公司成功代理了 OPPO 手机的销售业务，以致数码产品在 2016 年开始进入快速增长期，相关数码产品采购成本增幅较快。

报告期内前五名供应商采购情况具体如下：

单位：元

期间	序号	供应商名称	采购金额	占比（%）
2017 年 1-6 月	1	东莞市永盛通信科技有限公司	102,243,962.18	55.12
	2	九阳股份有限公司	<b>44,366,563.47</b>	<b>23.92</b>
	3	美康雅国际贸易有限公司	18,893,986.38	10.19
	4	大使（东莞）箱包有限公司	6,271,888.15	3.38
	5	深圳市金立通信设备有限公司	<b>3,495,721.19</b>	<b>1.88</b>
	合计			<b>175,272,121.37</b>
2016 年	序号	供应商名称	采购金额	占比（%）
	1	东莞市永盛通信科技有限公司	99,419,927.73	43.24
	2	九阳股份有限公司	<b>64,767,813.09</b>	<b>28.17</b>
	3	美康雅国际贸易有限公司	28,502,498.29	12.40
	4	奔腾电器（上海）有限公司	13,058,310.13	5.68
	5	江苏新宁现代物流股份有限公司	<b>6,462,715.08</b>	<b>2.81</b>
合计			<b>212,211,264.32</b>	<b>92.29</b>
2015 年	序号	供应商名称	采购金额	占比（%）
	1	九阳股份有限公司	<b>37,764,338.55</b>	<b>42.91</b>
	2	上海泰昌健康科技股份有限公司	20,992,521.12	23.86
	3	奔腾电器（上海）有限公司	6,784,000.30	7.71
	4	上海飞科电器股份有限公司	5,289,995.38	6.01
	5	美康雅国际贸易有限公司	<b>4,086,293.49</b>	<b>4.64</b>
合计			<b>74,917,148.84</b>	<b>85.13</b>

注①：杭州九阳生活电器有限公司、杭州九阳净水系统有限公司均属于九阳股份有限公司的子公司，故公司对九阳股份有限公司的采购金额系向九阳股份有限公司、杭州九阳生活电器有限公司、杭州九阳净水系统有限公司三方采购的合计金额。

注②：公司向江苏新宁现代物流股份有限公司采购大使箱包。

截至说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员和核心业务人员或持有公司 5% 以上股份的股东均未在前五名供应商中占有权益。

### （五）对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

报告期内，公司业务合同正常履行，不存在纠纷等情况。截至 2017 年 6 月 30 日，公司正在履行或履行完毕的主要合同如下：

#### 1、销售合同

目前，公司销售合同多以框架性协议为主，具体销售数量由客户以实际需求，通过订单确认。公司选取了报告期内前五名客户的框架性合同，具体情况如下：

序号	公司名称	签订期限	合同内容	履行情况
1	招商银行股份有限公司信用卡中心	2016/2/25-2016/12/31(自动顺延)	数码产品	正在履行
2	唯品会（中国）有限公司	2015/10/9-2016/12/31	生活用品	履行完毕
3	唯品会（中国）有限公司	2017/1/1-2017/12/31	数码产品、生活用品	正在履行
4	上海比高实业有限公司	2015/1/1-2015/12/31	小家电、生活用品	履行完毕
5	上海比高实业有限公司	2016/7/1-2017/6/30	小家电、生活用品	履行完毕
6	上海比高实业有限公司	2017/5/18-2018/5/17	小家电、生活用品	正在履行
7	深圳市瑞斯特实业股份有限公司	2017/1/1 至长期（自动顺延）	小家电、生活用品	正在履行
8	北京京东世纪贸易有限公司	2017/1/1-2017/12/31	生活用品	正在履行
9	浙江天猫技术有限公司/ 浙江天猫网络有限公司	2016/11/25-2017/12/31	小家电、生活用品	正在履行
10	深圳市承和润文化传播股份有限公司（2016.4.5 变更为股份公司）	2015/8/25-2016/8/9	小家电、生活用品	履行完毕
11	深圳市承和润文化传播股份有限公司	2016/11/21-2017/11/20	小家电、生活用品	履行完毕
12	上海友礼实业有限公司	2015/1/1-2015/12/31	生活用品	履行完毕

序号	公司名称	签订期限	合同内容	履行情况
13	北京大诚若谷信息技术有限公司	2015/3/10-2016/3/9	小家电、生活用品	履行完毕
14	深圳市宏兆实业发展有限公司	2015/1/1 至长期（自动顺延）	小家电、生活用品	正在履行

## 2、采购合同

目前，公司采购合同多以框架性协议为主，具体采购数量由供应商以实际需求，通过订单确认。公司选取了报告期内前五名供应商的框架性合同，具体情况如下：

序号	销售方名称	签订期限	合同内容	履行情况
1	东莞市永盛通信科技有限公司	2017.1.1-2017.12.31	OPPO 移动电话及配件	正在履行，履行金额：102,243,962.18 元
2	杭州九阳生活电器有限公司	2017.1.1-2017.12.31	小家电	正在履行，履行金额：29,480,069.79 元
	九阳股份有限公司	2017.1.1-2017.12.31	小家电	正在履行，履行金额：14,337,057.78 元
3	美康雅国际贸易有限公司	2017.1.1-2017.12.31	生活用品	正在履行，履行金额：18,893,986.38 元
4	大使（东莞）箱包有限公司	2017.1.1-2017.12.31	箱包	正在履行，履行金额：6,271,888.15 元
5	东莞市永盛通信科技有限公司	2016.1.1-2016.12.31	OPPO 移动电话及配件	履行完毕，履行金额：99,419,927.73 元
6	杭州九阳生活电器有限公司	2016.1.1-2016.12.31	小家电	履行完毕，履行金额：33,675,984.74 元
	九阳股份有限公司	2016.1.1-2016.12.31	小家电	履行完毕，履行金额：28,863,192.45 元
7	美康雅国际贸易有限公司	2016.1.1-2016.12.31	生活用品	履行完毕，履行金额：28,502,498.29 元
8	奔腾电器（上海）有限公司	2016.1.1-2016.12.31	小家电	履行完毕，履行金额：13,058,310.13 元
9	九阳股份有限公司	2015.1.1-2015.12.31	小家电	履行完毕，履行金额：24,347,534.37 元
10	上海泰昌健康科技股份有限公司	2015.8.1-2015.12.31	足浴盆及其他非足浴系列产品	履行完毕，履行金额：20,992,521.12 元
11	杭州九阳生活电器有限公司	2015.1.1-2015.12.31	小家电	履行完毕，履行金额：13,416,804.18 元
12	奔腾电器（上海）有限公司	2015.1.1-2015.12.31	小家电	履行完毕，履行金额：6,784,000.30 元
13	上海飞科电器股份有限公司	2015.1.1-2015.12.31	生活用品	履行完毕，履行金额：5,289,995.38 元

### 3、借款合同

报告期内，公司重要借款合同（合同金额超过 300 万元的）明细如下：

序号	合同编号	贷款银行/机构	合同金额 (万元)	合同约定起止 日期	履行情况
1	16218000050101 号	中国银行股份有限公司上海市松江支行	1,000.00	2016/11/17-2019/11/16	履行完毕（注）
2	ZXIBDK20170002	天津银行股份有限公司上海分行	570.00	2017/1/19-2018/1/17	正在履行
3	JR-GYLJR-BL-2016-11-11396	上海邦汇商业保理有限公司	470.00	2017/6/14-2017/6/29	履行完毕
4	71012017229003	上海松江民生村镇银行股份有限公司	300.00	2017/2/28-2018/2/27	正在履行
5	松江 2017 年流字第 171150201-01 号	中国银行股份有限公司上海市松江分行	1,000.00	2017/9/20-2018/9/19	正在履行

注：公司于2017年9月已提前全额还款，该借款合同履行完毕。

### 4、重要的租赁及仓储服务合同

序号	房屋使用权人/承租方	房屋所有权人/出租方	房屋坐落	面积 (m <sup>2</sup> )	年租金或其他 结算法（元）	租赁期限	履行 情况
1	云朵有限	上海友喜建设（集团）有限公司	上海市松江区文翔东路58号13幢401室	172	53,363.00	2017.1.1-2019.2.28	正在履行
2	云朵有限	上海友喜建设（集团）有限公司	上海市松江区文翔东路58号13幢402室	1000	310,250.00	2015.12.30-2019.2.28	正在履行
3	云朵有限	上海五天实业有限公司	上海市青浦区中国硅谷产业园区3号楼11层	650	(2.1-2.3)/天/平	2013.11.1-2016.3.31	履行完毕
4	云朵有限	上海傲福实业有限公司	上海市青浦区中国硅谷产业园区苗圃4号仓库	600	196,800.00	2015.9.1-2016.3.31	履行完毕
5	云朵有限	顺丰速运有限公司	深圳福永第一工业区中信工业园	50	根据实际业务发生情况收费	2016.4.1-2016.12.31	履行完毕
6	云朵有限	顺丰速运有限公司	深圳福永第一工业区中信工业园一号楼	50	根据实际业务发生情况收费	2017.1.10-2018.1.9	正在履行
	云朵有限	顺丰速运有限公司	北京通州永乐店镇宇培物流园5号	50	根据实际业务发生情况收费	2017.1.10-2018.1.9	正在履行

			库				
7	云朵有限	上海节点供应链管理有 限公司	上海市松江 区玉树路 1810 号	根据实 际业务 情况调 整	根据实际业务 发生情况收费	2016.3.1-20 18.2.28	正在 履行

## 五、公司商业模式

公司是一家致力于新零售全渠道的品牌运营整合服务商，通过线上电子商务平台及线下渠道，销售知名数码产品、小家电及生活用品等商品获取收入。公司拥有专业的销售服务和供应链管理团队，在电子商务领域和礼赠品运营领域积累了丰富的行业经验。公司通过取得 OPPO、沙宣、九阳、法国大使等知名品牌商品销售授权，通过线上及线下渠道为终端消费者、第三方电商平台、礼品公司等提供多品类畅销产品，并以此作为主要的收入来源。

报告期内，公司的商业模式没有发生变化。

### （一）盈利模式

公司的主要利润来源是商品的进销差价。在线上电子商务平台业务模式下，公司采购经授权的品牌商品，通过线上 B2C、B2B 形式，在第三方电子商务平台实现直接面向终端消费者销售，或向第三方电商自营平台销售，以此获取收入，其盈利来源于通过提供 B2C、B2B 线上销售来获得商品进销差额，以获得利润。在线下礼赠品业务模式下，公司采购经授权的品牌商品，销售给礼品公司用于银行、电信企业、航空公司积分兑换礼品活动以及企业商务促销、员工福利等，公司主要做为贸易商角色获取盈利。

### （二）采购模式

公司采购的产品主要为授权品牌的数码产品、小家电、生活用品等。公司设立供应链管理部，负责产品的采购、仓储管理等环节。公司建立完善的商品采购体系，公司电子商务部及礼赠品部根据库存情况、下游客户采购情况，制定采购计划，与供应链管理部确定采购订单，供应链采购中心统筹规划公司采购订单，并与上游供应商签订采购合同，负责具体采购实施及流程管控。目前公司已与多家国内外知名品牌商建立了长期稳定的合作关系，有效保证了产品采购的稳定、及时。另外，公司在上海、北京、武汉及深圳分别租赁第三方物流仓库，有利于

采购货物就近送达，同时便于商品销售时通过快递发出，从而降低物流运输成本、提高运输效率。对于送达第三方仓库的采购货物，质检合格后方可入库，有效保证了产品质量稳定性。

### （三）销售模式

公司销售分为线上电子商务平台和线下礼赠品两种渠道，对于两种渠道公司分别采取不同的销售模式。

随着公司对电商业务的重视与开拓，电子商务业务销售的收入占比在逐步上升。电子商务销售模式下，公司的主要客户为终端消费者及第三方电子商务自营平台，公司依托电子商务平台强大的终端消费辐射能力，通过配合电商平台的销售活动、公司电商自营店铺营销推广方案、以及根据合作品牌要求进行的促销活动，实现品牌商品在线上电子商务模式下的销售推广。

公司礼赠品业务，主要客户是礼赠品公司，礼赠品公司采购品牌商品用于银行、电信企业、航空公司积分兑换礼品活动以及企业商务促销、员工福利等。公司充分掌握礼品公司招投标需求，与礼品公司达成战略合作，共同参与银行、电信企业等大型机构、企业的招投标活动，按照招投标采购产品方案要求，结合公司自身合作品牌的产品特点，策划利于礼品公司的招投标方案。中标后，公司将礼赠品销售给下游礼品公司；其后再经由银行、通信和航空公司等企业，通过积分换礼、员工福利等形式到达终端消费者。公司负责授权范围内渠道的建设与维护，在线下礼赠品业务中与核心客户建立了稳定的合作关系。

### （四）外协模式

#### 1、仓储、物流外协模式

公司存在将货物运输、仓储环节交由第三方物流仓储公司的情况。公司从事电子商务业务以及礼赠品业务，对于货物订单响应时效、发货速度、顾客购物体验等有较高要求。基于公司客户需求、第三方物流仓储公司仓储配送环节的专业性以及成本费用核算的考虑，公司将货物运输、仓储环节交由第三方物流仓储公司，签订物流仓储服务合同，由其实际完成服务过程，公司对服务过程进行监督。

截至说明书出具之日，公司主要与顺丰速运有限公司、上海节点供应链管理有限公司、孝感中储网通仓储管理有限公司开展外协物流合作，仓储仓库分布于

上海、北京、深圳以及武汉，其都具有仓储运输资质，与公司、董事、监事、高级管理人员亦不存在关联关系。公司物流仓储外协业务，市场竞争较为充分，外协单位具有较高的可替代性，不存在对外协单位依赖的情形。物流仓储外协单位由供应链管理部通过市场调研、现场考察后参考物流仓储服务质量、货物运输时效、价格水平、售后服务等进行综合评估选择。公司制定了物流仓储《供应商管理制度》，不定期组织外协单位召开服务质量反馈会议，及时将发现的货物物流、仓储问题进行沟通解决。公司仓储货物全部由外协单位进行投保，物流仓储期间发生的货物损失由外协单位承担。对于上海仓库，公司派驻专人驻库监督检查仓库日常货物入库、出库、发件、盘点等情况，及时传达公司货物仓储要求；对于其他区域仓库，仓库人员负责货物入库验收，每天发送盘点、出库及商品快递发件数据，公司定期或不定期进行走访、检查、盘点货物情况，有效降低了业务风险。

## 2、车管家系列产品外协模式

基于减少公司生产成本，专注品牌建设及销售渠道拓展，公司车管家系列产品采取委托第三方厂商生产的外协模式。公司与外协厂商沟通消费者需求、产品性能、色泽配置、贴标设计方案等基础上，将产品生产制造环节交由其完成，公司负责完成产品质量验收，产品通过公司线上电子商务平台及线下礼赠品渠道进行销售。

截至说明书出具之日，公司合作的外协厂商主要有深圳市福瑞客科技有限公司、深圳市斯珀特思科技有限公司、余姚市德普斯威工量具有限公司、余姚市贝斯迪汽车用品有限公司、昆山市华胜塑胶机电有限公司，与公司、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。公司通过车载用品展销会等市场途径，对比车载产品性能、价格水平、生产厂商规模等因素，结合市场调研、生产厂商实地走访等方式，综合判断选择外协生产厂商。车载用品外协生产业务，市场竞争较为充分，外协单位具有较高的可替代性，公司不存在对外协单位依赖的情形，且定价机制亦遵循市场价格。外协产品由公司自行销售，外协厂商不得销售或向第三方提供含有公司商标的产品。公司严格控制外协厂商产品质量，到货后由公司聘请专业检测机构按照相应国家质量标准对产品进行检测，质检合格后出具质检报告。对于商品售后质量问题首先由公司进行退换处理，最终

由生产厂商负责进行退换、补增合格产品。2015年、2016年及2017年1-6月，车管家销售收入分别为65.54万元、142.98万元及120.31万元，占营业收入的比例分别为0.69%、0.52%及0.53%。由于车管家系列产品收入占比较小，对公司业务经营产生的影响较小。

截至本说明书出具之日，主要的外协厂商的基本情况如下：

序号	外协厂商名称	外协产品	法定代表人	经营范围
1	深圳市福瑞客科技有限公司	车管家车载冰箱	肖建平	电子冷热箱、家用电器、塑料五金件、电子产品的研发、生产与销售，国内贸易，货物及技术进出口。
2	深圳市斯珀特思科技有限公司	车管家车载吸尘器	梁维沛	五金制品、塑胶制品的技术开发及购销（不含再生资源回收经营）；国内贸易（法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外）；货物及技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营）；电子产品、模具产品、电器产品、车载吸尘器及汽车用品的生产加工及销售
3	余姚市德普斯威工量具有限公司	车管家车载应急工具套装、车管家车载收纳桶	黄云利	五金工量具、工具包、汽车应急工具、汽车洗车工具、车用充气泵、行车记录仪、电瓶线、拖车绳、应急安全锤、多功能雨伞、雨衣、反光背心、三角牌、塑料制品、仪器仪表的批发、零售；工量具、五金件、仪器仪表、开关、插座、汽车配件、汽车维修工具、塑料制品的制造、加工。（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）
4	余姚市贝斯迪汽车用品有限公司	车管家车载充气泵、车管家车载打蜡机	王萍	汽车电器、车载吸尘器、车载充气泵、汽车用品及配件、电动工具、手动工具、园林工具、气动工具、家用电器及配件、塑料制品、机电设备、五金件的制造、加工。（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）
5	昆山市华胜塑胶机电有限公司	车管家车载洗车器	丁梅英	塑料制品生产、加工、销售；金属材料、电子产品、机电设备及配件、塑料原料、塑料回收及制品、五金交电、装饰材料、建筑材料、服

				装及面料销售；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
--	--	--	--	-----------------------------------------------------------------------------------

上述外协厂商经营范围中均包含了车管家相关系列产品的制造及加工项目，均在经营范围中合法生产、制造车管家品牌车载冰箱、车载吸尘器等产品，不存在超出经营范围的情形。根据《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》、《工业产品生产许可证实施通则和 60 类工业产品实施细则》（2016 年修订）、《国务院关于调整工业产品生产许可证管理目录和试行简化审批程序的决定》（国发〔2017〕34 号）、《强制性产品认证目录描述与界定表》（2014 年修订）等相关法律法规，外协厂商生产车管家系列产品无需取得相关特殊业务资质。

公司严格控制外协厂商产品质量。首先，公司在筛选外协厂商时具有严格的质量考核标准，公司通过实地走访等形式，详尽考察外协厂商实际生产情况，确保外协厂商具备相应生产资质及生产能力；其次，公司与外协厂商签订业务合同，对外协生产厂商的产品质量标准、技术指标、安全性能、出厂检验管理等方面做出明确规定，确保外协产品生产质量标准有据可依；最后，公司对交货产品进行抽查检测，及时排查不符合公司质量要求的产品。此外，对于车管家系列不同型号的首批产品，公司按照型号抽取样本，产品交货后公司将成品送检第三方专业机构进行质量检测，质检合格后出具质检报告。公司车管家系列产品每个型号均有对应的质量检测报告，产品质检均已达到相应国家质量标准。

## 六、公司所处行业基本情况、风险特征及竞争优势

公司主要业务为线上基于电子商务平台的 B2C、B2B 品牌商品销售及线下礼赠品分销。根据中国证监会《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》规定，公司行业属于“I64 互联网和相关服务”；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司属于“I6490 其他互联网服务”；根据全国中小企业股份转让系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于“I6490 其他互联网服务”；根据全国中小企业股份转让系统《挂牌公司投资型行业分类指引》，公

司属于“13141111 互联网零售”。

## （一）公司所处行业概况

### 1、行业监管体系

公司所属互联网和相关服务行业，主要从事电子商务行业。电子商务行业主管部门为中华人民共和国商务部。商务部电子商务和信息化司负责具体相关工作，主要职责为制定我国电子商务发展规划，拟订推动企业信息化、运用电子商务开拓国内外市场的相关政策措施并组织实施；支持中小企业电子商务应用，促进网络购物等面向消费者的电子商务的健康发展等。

行业自律组织为中国电子商务协会，主要负责开展本行业研究，协助政府部门制定相关法律法规和政策，辅助政府决策；推广先进技术及应用成果，支持创新；组织商务人才培训和专家咨询服务等。

### 2、行业法规及政策

为了推动电子商务流通领域健康发展，完善信用评价机制，保护消费者合法权益，维护社会经济秩序，近年来，国家和政府颁布了一系列法律法规及产业政策，以促进电子商务内贸流通的健康可持续发展，目前涉及的如下：

序号	法律法规	时间	发布单位	主要内容及意义
1	《关于进一步推进国家电子商务示范基地建设工作的指导意见》	2017	商务部	深入实施“互联网+流通”行动计划，创新示范基地发展模式，强化承载能力，联动传统产业，支持大众创业、万众创新。
2	《关于深化制造业与互联网融合发展的指导意见》	2016	国务院	进一步深化制造业与互联网融合发展，协同推进“中国制造2025”和“互联网+”行动，加强制造强国建设。
3	《电子商务“十三五”发展规划》	2016	商务部、中央网信办、发展改革委	适用经济发展新常态，壮大电子商务新功能，确立规划期间电子商务发展任务及目标。
4	《关于加快发展农村电子商务的意见》	2015	商务部等	完善农村现代市场体系，促进农村流通现代化，提高农村流动效率，释放农村消费潜力。
5	《网络零售第三方平台交易规则制定程序规定（试行）》	2014	商务部	促进网络零售的健康发展，维护公共利益，加强公共信息服务，完善信用评价以及解决交易纠纷等。
6	《关于促进内贸流通健康发展的若干意见》	2014	国务院	推动现代流通方式发展，加强流通基础设施建设，深化流通领域改革创新，着力改善营商环境。
7	《中华人民共和国消费	2013	全国人民代	保护消费者的合法权益，维护社会经济

	者权益保护法》		表大会常务 委员会	秩序稳定,促进社会主义市场经济健康发展。
8	《关于规范网络购物促销行为的通知》	2011	商务部	引导企业依法促销,保证促销产品质量,严厉查处不实宣传,加强知识产权保护,引导科学合理消费。
9	《关于促进网络购物健康发展的指导意见》	2010	商务部	培育网络市场主体,拓宽网络购物领域,完善配套服务体系,规范交易行为,推进网络购物发展。
10	《关于加快流通领域电子商务发展的意见》	2009	商务部	推动传统流通企业开拓网络市场,促进商品批发环节推广应用网上交易,加快发展面向消费者的专业网络购物企业等。

### 3、电子商务行业产业链

电子商务是以信息技术为手段,以商品交换为中心的商务活动,一般包括消费者、商家、电子商务网络平台及物流公司四大主体,分别对应电子商务的消费者、产品、商城、物流四大要素。



资料来源:《2016年中国网络购物行业监测报告》

电子商务的上游是产品生产商、上级经销代理商,涉及食品服饰、家电数码产品、个人护理产品等多行业,产品涵盖范围广泛;下游是批发企业或者终端消费者。电商平台主要包括淘宝网、天猫、京东、唯品会等综合类运营商,以及聚美优品、小红书等垂直类综合平台;消费者与商家可以采用支付宝、微信支付、京东支付等支付方式完成结算。电商平台自建物流与第三方物流负责商品的运

送。

#### 4、行业壁垒

##### （1）市场渠道壁垒

对于从事电子商务销售及礼赠品销售行业的企业，必须具备较强的营销渠道开拓和市场开发能力，才能在行业中生存。在电子商务销售领域中，品牌生产制造企业对于授权经营的企业有着严格的筛选流程和质量认证体系，包括从全网分销渠道、跨地域资源、媒体资源、与第三方合作深度以及客户数量等方面进行评价。只有具备充分的外部资源，该行业公司才可能构筑完善的服务体系，才能够帮助客户迅速开拓电子商务市场，拓展销售渠道和扩大品牌影响力。对于行业的进入者来说，如果不具备成熟的品类资源、供应链管理体系和客服团队，短期内很难让市场接受其产品，也不会得到电商平台的青睐。新进入该行业的企业相较于已经从事本行业多年、具备了相当数量的渠道资源和广泛营销网络的企业竞争中，很难具备优势。

##### （2）品牌资源壁垒

从事电子商务品牌商品销售，必须要或得相应的品牌授权，才能够进行正常销售经营。著名品牌的经营授权是行业服务提供企业重要的资源优势之一，品牌商通常会选择那些信誉较好、营销能力较强的企业为其产品进行分销，并授予其在相应渠道销售该品牌商品的资格。这种选择需要经过很长时间的认可才能确立，一旦获得相应销售授权，即意味着企业可以独占相应的销售渠道。著名品牌的特许经营权是进入电子商务销售行业的重要条件，对于新进入该行业的企业，未获得品牌商品授权将面临一定的进入障碍。

##### （3）人才资源壁垒

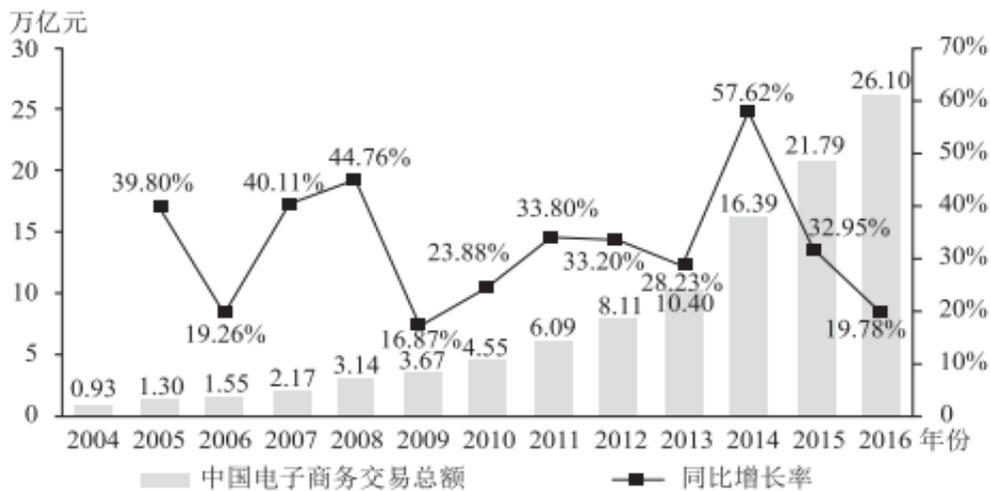
从事电子商务经营的企业必须具备能力很强的复合型人才，不仅要有很强的供应链管理能力和丰富的电子商务运营经验，并且要对下游行业（如银行、通信、航空公司等）具有一定的了解。新进入本行业的企业很难在短时间内拥有足够的复合型人才组成运营团队，人才的培养需要较长时间的积累。专业人才是对行业内企业的发展至关重要，专业人才的配备有助于提高企业竞争力的，也是进入本行业的重要门槛之一。

## （二）公司所属行业市场规模

### 1、市场规模

根据国家统计局及商务部《中国电子商务报告》数据，2004年至2016年中国电子商务市场交易规模保持增长态势。其中，2014年全国电子商务市场交易规模16.39万亿元，同比增长率为57.62%；2015年全国电子商务市场交易规模21.79万亿元，同比增长率为32.95%；2016年全国电子商务交易规模达到26.1万亿元，同比增长19.78%。根据电子商务“十三五”发展规划，预计2020年，电子商务交易额超过40万亿元。

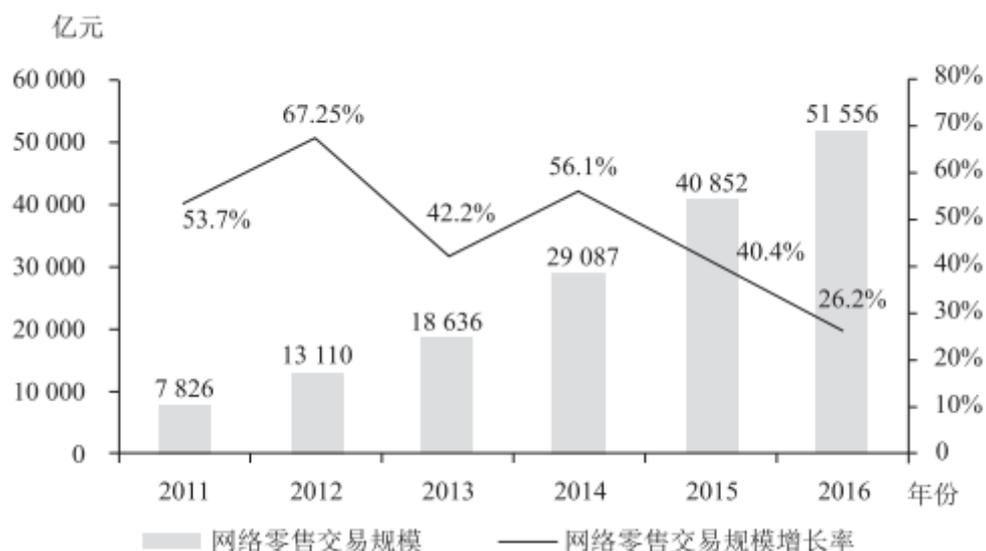
2004年—2016年中国电子商务市场交易规模及同比增长率



资料来源：国家统计局、商务部《中国电子商务报告》

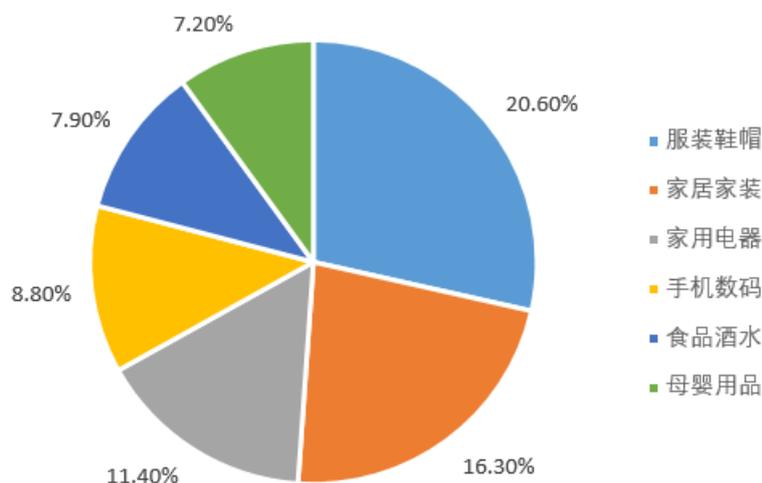
其中，全国网络零售交易额保持较快增长。根据国家统计局调查数据，2011年至2016年全国网上零售交易额分别为0.78万亿元、1.31万亿元、1.86万亿元、2.91万亿元、4.09万亿元、5.16万亿元，分别同比增长53.7%、67.25%、42.2%、56.1%、40.4%、26.2%。2011年至2016年网络零售市场交易规模如下图所示：

2011年—2016年网络零售市场交易规模及增长率



资料来源：国家统计局、商务部《中国电子商务报告》

根据艾瑞咨询统计数据显示，在网上零售商品中，交易额居前列的主要实物商品为服装鞋帽、家居家装、家用电器、手机数码、食品酒水、母婴用品等，占实物商品网上零售额的比重分别为 20.6%、16.3%、11.4%、8.8%、7.9%和 7.2%；同比分别增长了 30.8%、15.6%、27.6%、29.1%、46.5%和 40.0%。网上零售商品的交易额比重如下图：



资料来源：艾瑞咨询

根据中国商务部《中国电子商务报告》，截至 2016 年 12 月中国网络购物用户规模达到 4.67 亿元，占网民比例 63.8%；2016 年中国电子商务平台服务商和专业服务提供商超过 30 万家，中国电子商务直接和间接带动就业人员 3700 多万

人，网商、电商快递、城市配送等为电子商务企业为社会提供丰富的就业机会。根据电子商务“十三五”发展规划，预计2020年中国电子商务相关从业者超过5000万人。

电子商务支持服务领域市场规模不断提高。根据中国国家邮政局统计数据显示，2016年全国快递服务企业业务量累计完成313.5亿件，同比增长51.7%；业务收入累计完成4005亿元，同比增长44.6%。其中，东、中、西部地区快递业务收入占比分别为81.1%、10.7%和8.2%，东部地区仍然是电子商务物流服务的主要区域，东、中、西部地域差异仍十分明显。

## 2、发展趋势

### （1）移动网购更适应场景化消费需求

在时空碎片化、信息碎片化的时代，网络覆盖率高，消费者用于购物的场景更加丰富多样，移动端网购已经超越PC端网购，下单购买更加便利，手机端购物方式可以满足消费者在产生购物需求时及时进行购物，移动网购形式契合碎片化时代特点。

### （2）线上线下结合，新零售是大势所趋

线上、线下逐步从渠道、供应链、数据、场景等打通，融合趋势加强。电子商务资源服务实体流通企业创新发展，线上企业开始布局线下实体店；部分传统零售企业创新转型，积极开拓线上市场，探索商业模式升级。同时机器人配货、无人机送货、虚拟现实购物等新技术场景开始在网络购物中得到应用，为满足消费者多元化的消费体验，线下实体资源的价值被得到重新认识和挖掘。线上线下相融合，将发挥线下实体店面的体验优势和信誉优势，结合线上企业的技术优势、供应链优势、更好地满足消费者升级需要。

### （3）农村电商具有很大发展潜力

随着农村电子商务政策体系不断完善，农村物流逐渐形成体系，我国农村电子商务蓬勃发展，农村网络零售规模保持快速增长，增幅明显超过全国总体水平，农村电商创业成为热点。农村互联网普及率提高，我国农村网民规模持续增长，但娱乐、沟通类基础互联网应用依然是拉动农村网民上网的主要动力，在互联网消费细分领域农村与城市使用率差异较大，农村的互联网消费领域仍有很大的发

展潜力。

#### （4）跨境电商快速发展

得益于国家政策支持、国内消费结构升级优化、以及跨境电商仓储物流服务逐步优化，跨境电商具有广阔的发展空间。在建立跨境电子商务综合试验区、将跨境电商列入“一带一路”建设新战略等相关政策的引导下，跨境电商发展规范化程度不断提高，跨境电子商务行业主体结构持续优化，行业集中度进一步提升。同时，国内消费结构逐步升级优化，网购用户品牌意识不断加强，购买海外高性价比商品的需求日益扩大。在物流方面，国内龙头物流企业积极开展跨境物流业务，国际现代物流企业加大国内投资等，为跨境电商市场发展提供了日益完善的配套设施。

### （三）行业基本风险特征

#### 1、政策风险

我国电子商务行业近几年飞速发展并逐渐步入高速成长期，但与电子商务配套的法律法规体系却仍处于建设期，相关的法律法规还不够健全。随着电子商务影响力的不断扩大，国家将不断规范电子商务经营可能涉及的相关事项，包括但不限于个人隐私、账户安全、税收政策等。电子商务行业一直是我国大力扶持的产业，长期来看，国家将会持续加大对电子商务行业的支持力度，相关政策和配套措施必将逐步严格和完善，同时我国也必将会对行业企业的资质、技术提出更高要求。因此，政策的不确定性可能会对企业造成一定的经营风险。

#### 2、市场竞争加剧的风险

随着利好产业政策的强力驱动及行业发展环境的日趋完善，我国电子商务行业高速发展。目前电子商务行业进入门槛相对较低，行业内竞争对手众多，竞争激烈。同时中小电商也在不断做差异化发展，在电商每一个新的垂直领域出现后都有迅速出现的大量新公司参与竞争。电子商务市场信息不对称高于线下市场，消费者线上购物时不易于甄别产品信息质量，而且行业内目前没有形成相应的定价标准，市场竞争日趋激烈。另一方面，部分传统品牌企业逐步自建网上销售渠道，在电子商务中具有产品优势，将会导致市场竞争更为激烈。如果企业不能进一步扩大规模提升品牌影响力，增强和品牌商及零售商、第三方平台的议价能力，

提高公司的管理水平，公司业务及盈利能力将受到一定程度的影响。

### 3、技术革新的风险

电子商务行业是信息技术条件下的产物，具有技术密集型特点，其核心技术升级滞后将给行业发展带来一定的风险。在新的技术环境下，现有的电子商务模式可能会受到挑战，电子商务企业需根据技术环境变化及时作出调整。如果电子商务企业未及时升级更新技术，则可能会处于互联网行业竞争劣势，这将导致商务数据处理速度过慢、技术漏洞较多、系统安全防范能力较差等风险，这些风险可能会给电子商务企业带来巨大的经济损失。

#### （四）影响该行业发展的有利因素和不利因素

##### 1. 有利因素

##### （1）宏观经济的平稳发展促消费升级

近十年来，我国GDP年平均增长率达到8%-10%，虽然近两年国家进行产业结构调整使得GDP增速有所回落，但总体来说国民经济增长是稳中求进。目前，我国经济社会发展的主要目标为平稳较快发展，该目标将推动以购物为核心的电子商务行业长期稳步发展。宏观经济的长期向好将有利于提高我国人均GDP水平。随着人均收入水平的提高，国民消费也将进一步升级，具体表现为人民群众的消费观念与习惯、消费能力、消费对象、消费内容、消费方式等方面的改变，这都将有利于互联网购物的普及与发展，促进互联网零售业的快速发展。

##### （2）国家政策鼓励行业发展

电子商务是国家鼓励发展的新兴产业，并已成为推动服务业转型升级，催生新兴业态，提供公共产品、公共服务的新力量 and 经济发展新的原动力。根据我国《“互联网+流通”行动计划》，电商行业将以“互联网+流通”为载体，完善顶层设计，加强公共投入和环境建设，以技术创新和商业模式创新驱动，推动传统流通产业转型升级，充分发挥电子商务在释放消费潜力、激发行业活力和增加就业机会等方面的重要作用，推动形成“大众创业、万众创新”的新格局。近年来，商务部等各部委也相继出台了一系列规范、促进电子商务发展的有利政策，从物流、支付、网络等各方面加快配套设施体系的建设、完善，相关产业政策的出台对我国电子商务服务行业的未来发展起到了积极作用。

### （3）信息技术不断革新

电子商务是伴随信息技术的发展出现的，尤其是互联网行业的发展，目前，以云计算、物联网以及虚拟现实为代表的新一轮信息技术变革正在兴起，智能搜索、社区网络、3D 展示、电子支付等新的应用形式不断涌现。信息技术的持续发展必将带来以网络为依托的基础设施的逐渐完善和商业模式的不断创新。在信息技术不断发展的带动下，电子商务代运营服务发展的技术环节将更加成熟和先进，4G网络的迅速普及以及智能手机的广泛使用，也将催生能够适应新技术发展的全新商业模式，电子商务涉及的领域和行业覆盖能力将得到极大的提升。

### （4）经济与社会结构变革为电子商务拓展新空间

城乡二元结构调整为电子商务在农村发展提供广阔市场，电子商务将持续在平衡城乡消费差距、提升农村流通西南代化水平、促进农产品商品化、助推农民增收等方面发挥积极作用。制造业转型升级为电子商务在工业领域发展提供创新载体，孕育形成互联网工厂、网络定制、创客平台等创新生产经营方式。流通方式创新和消费升级为电子商务提供融合发展机遇，电子商务进一步融入生活服务、医疗健康、交通旅游等领域；B2B交易服务正在优化重构产品链，整合提供交易撮合、物流加工、融资等供应链综合服务。

## 2. 不利因素

### （1）信用体系建设不完善

电子商务在诸多方面对传统商业进行了变革，但在商业信用问题仍未得到改善。目前，我国电子商务市场不够成熟，假冒伪劣产品无法杜绝，电子商务平台上不乏虚假信息甚至是恶意欺诈信息。随着互联网的不断发展，诚信已成为网购的核心问题，网上交易的诚信问题已成电商发展的基石。电子商务的发展急需出台电子商务合同规范，加强对电子商务合同的监管，以减少或消除在线交易双方的风险，促进信用体系建设。

### （2）市场竞争激烈，产品同质化现象严重

目前，越来越多的企业进入电子商务行业，不同于传统商贸的地域性局限，电子商务具有广覆盖性，只要多一家企业从事相关业务，就会分流一定的客户资源，电子商务企业的增长速度已经超过了相关市场的增长速度，市场竞争日趋激

烈。而且，网上销售的商品存在严重的同质化倾向，产品价格战是目前网上竞争的主要方式，也在腐蚀着电商利润，未来这种趋势仍会持续，给电子商务带来了一定负面影响。

## （五）公司的市场地位及竞争优势、劣势分析

### 1、行业竞争格局

目前，电子商务企业众多，主要分布在北京、上海、杭州、广东等经济发达省市，市场空间巨大但同时市场竞争也比较激烈。发展至今，已经成为全民电商时代，行业由新兴走向成熟。现阶段，电子商务行业正处于线上线下资源整合的新阶段，电商行业在格局和模式上将发生新的转变，行业竞争核心将逐步转为客户体验。电商企业除了继续不断扩充品类、优化物流及售后服务外，也在积极发展跨境网购、下沉渠道发展农村电商。在综合电商格局已定的情况下，一些企业瞄准母婴、医疗、家装等垂直电商领域深耕，这些将成为网络购物市场发展新的促进点。

公司通过多年发展，现已发展成为电子商务领域及礼赠品领域具有一定竞争实力的企业。公司培养了一支经验丰富、业务能力突出、核心人员稳定的经营团队，拥有诸多知名品牌的特约销售授权，并积累了一定的供应链管理经验和销售渠道资源，形成了差异化的核心竞争优势。

### 2、公司竞争优劣势

#### （1）公司竞争优势

##### ①品牌优势

商品品类差异化是公司的优势之一。公司在多年经营中与各品牌企业建立了良好的合作关系，并取得了品牌特约销售授权，其中相当一部分商品是目前国内热销品牌。品牌范围涵盖了包括数码产品、小家电、家居用品等大类，并积累了良好的商业声誉。其中OPPO、金立、沙宣、巴比丽丝（Babylliss）、九阳、奔腾、泰昌、法国大使等知名品牌成为公司的战略合作伙伴。此外，公司会定期进行市场调研和分析，通过商品销售数据了解消费市场的发展趋势和各类商品的销售情况，及时调整商品品类，以适应消费者的偏好。

## ②渠道优势

经过多年发展，公司已经与天猫、淘宝、京东、唯品会、小红书等第三方电商平台及线下大型礼品公司建立了长期稳定的合作关系。公司形成了能够覆盖全网络的营销渠道体系。公司对现有互联网体系中的各类营销渠道均具有深度的了解和运营经验，熟悉各类营销渠道的服务模式，并能有效挖掘各类渠道的盈利点。公司通过整合其他销售渠道，为合作品牌企业精准定位，根据合作品牌企业特定化的需求进行个性化的电子商务渠道服务，实现品牌企业产品在线上电商渠道及线下礼赠品渠道的市场占有率的突破。此外，公司在上海、北京、武汉、深圳地区设有仓储配送中心，公司与该地区仓储服务商进行了长期的合作，能够在最短时间内为全国各地的消费者送达货物。

## ③专业人才及行业经验优势

人才因素是电商企业发展的关键要素，人才水平决定了企业的管理运营水平，也决定了企业创新能力。公司非常注重人才的引进和培养。经过多年的发展，公司目前已经形成了经验丰富、结构合理的管理团队及运营团队，主要管理人员均有多年大型企业经营管理经验，具有丰富的品牌运营、渠道开拓、平台建设经验。此外，公司核心运营团队长期从事互联网营销策划、运营工作，能够及时处理网络销售的问题，提高供应效率，并对行业未来发展趋势有着深刻理解，能够帮助公司在不断创新的互联网电子商务行业内健康、快速发展。

## （2）公司竞争劣势

### ①企业规模较小，行业积淀不足

虽然公司具有较强的核心竞争优势，但从整个电子商务领域来看，公司相对于一些大型电子商务企业来说，其成立时间仍相对较短，还有较大提升空间，并在行业经验、营销实力、品牌认知度等方面的积淀也相对不足。此外，公司资金实力不足，在渠道建设、市场拓展方面受到很大限制，且公司尚未进入资本市场，融资渠道单一，公司发展受到资金的限制，公司规模偏小抵抗风险能力有所不足。

### ②人才储备需要完善

公司经过近几年的发展，已经聚集了较多的专业人才。但从公司人才储备和梯队建设来看，公司年轻管理人才略显不足。为电子商务行业，拥有稳定、具有

丰富电商运营经验的人才队伍对公司的发展壮大至关重要。随着电子商务和互联网相关领域的业务不断扩大，未来公司需要大量核心业务人才。因此，公司还需要进一步扩大并完善人才队伍。

### 3、主要竞争对手情况

公司在行业中的竞争对手情况如下：

#### (1) 上海宝尊电子商务有限公司

上海宝尊电子商务有限公司成立于 2007 年初，是国内领先的数字服务和电子商务服务商，为品牌方和零售商在电商市场上提供从前端到后端的全套电商服务，包括网站搭建、更新及托管，IT 设施搭建，客户服务，仓储物流服务以及数字营销等。到目前为止，该公司已与 130 多个国际品牌合作，帮助运营官方品牌网站、天猫、京东等各平台店铺。

#### (2) 广东小冰火人网络科技股份有限公司

该公司作为电子商务综合服务商，通过品牌和产品形象重塑以及精细化运营，为家电等消费品品牌客户提供互联网整合营销、店铺运营、客户服务、仓储配送等全方位电子商务综合服务。公司的业务包括商品经销服务、商品委托代销业务、代运营服务和广告设计业务，其中主要业务为商品经销服务和代运营服务，两者合计收入占比超过总收入的 95%。该公司于 2016 年 6 月 24 日在新三板挂牌，股票简称：小冰火人，股票代码：837478。

#### (3) 泰璞(上海)电子商务股份有限公司

泰璞股份成立于 2009 年，是目前国内领先的全平台电商零售商。该公司发展聚焦国内及国际高端小家电品牌，并为消费者提供优质周到的网上购物服务。泰璞股份提供市场分析、渠道布局、营销推广、供应链管理、客户服务、数据分析、仓储物流等一体化电子商务解决方案。已经成功与九阳、施耐德电气、象印、魔声、玛纽尔等国内外知名品牌进行了长期稳定的电商渠道合作。该公司于 2016 年 4 月 21 日在新三板挂牌，股票简称：泰璞股份，股票代码：836695。

## 第三节 公司治理

### 一、公司治理制度的建立健全及运行情况

#### （一）有限公司阶段公司治理制度的建立健全及运行情况

有限公司阶段，制定了章程，设立了股东会、执行董事、监事及经理，建立了法人治理的基本架构。同时，该阶段的治理结构简单，存在部分股东会缺少会议记录，会议通知以口头或电话形式，股东会届次存在不连贯的情形。但上述瑕疵不影响决策的实质效力，未损害公司、股东及第三方利益。

#### （二）股份公司阶段公司治理制度的建立健全及运行情况

##### 1、股东大会制度的建立健全及运行情况

股东大会是公司的权力机构，由 13 名股东组成。公司股东根据《公司法》及《公司章程》的规定，行使权利、承担义务。

股份公司设立以来共计召开了 1 次股东大会（含创立大会），股东大会的召开程序、决议内容均按照《公司法》、《公司章程》及《股东大会议事规则》的要求规范运行。

##### 2、董事会制度的建立健全及运行情况

公司设董事会，是运营决策机构，对股东大会负责。董事会现由 5 名董事组成，董事由股东大会选举或更换。董事任期 3 年，董事任期届满，可连选连任。董事会设董事长 1 人，董事长由全体董事的过半数选举产生，董事长为公司的法定代表人。

股份公司设立以来共计召开了 3 次董事会，历次董事会会议的召开程序、决议内容均按照《公司法》、《公司章程》及《董事会议事规则》的要求规范运行。

##### 3、监事会制度的建立健全及规范运行情况

公司设有监事会，由 3 名监事组成。其中，2 名监事，由公司股东大会选举产生；1 名职工代表监事，由公司职工代表大会选举产生。监事的任期每届为 3 年，监事任期届满，可以连选连任。监事会设主席 1 人，监事会主席由全体监事过半数选举产生。董事、高级管理人员未兼任监事。

股份公司设立以来共计召开了 1 次监事会会议，监事会会议的召开程序、决议内容均按照《公司法》、《公司章程》及《监事会议事规则》的要求规范运行。

综上，股份公司按照要求召开了股东大会、董事会、监事会会议，并制定了相应的《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《关联交易决策制度》、《防止大股东及关联方占用公司资金管理制度》、《对外投资管理制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露事务管理制度》等规章制度，从制度上为公司的规范化运作奠定了良好的基础。

## 二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估

### （一）公司治理机制给所有股东提供合适的保护以及保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利情况

公司制定的《公司章程》和《股东大会议事规则》，明确规定了股东的权利及履行相关权利的程序。其中，股东的权利包括：

- （1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；
  - （2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；
  - （3）对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；
  - （4）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠予或质押其所持有的公司股份；
  - （5）查阅章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；
  - （6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分
- 配；
- （7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份。

以上规定对股东收益权、知情权、表决权、处置权、监督权等在制度上提供了保障。

## （二）投资者关系管理

2017年9月12日，公司召开创立大会暨2017年第一次股东大会，审议通过了《关于审议<投资者关系管理制度>的议案》。

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，并依据《非上市公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》等规范性文件，公司在《公司章程》、《董事会秘书制度》、《信息披露事务管理制度》、《投资者关系管理制度》对信息披露和投资者关系管理进行了专门规定。根据公司的实际情况，已建立了能给所有股东提供合适保护的公司治理机制，相应公司制度能保证股东尤其是中小股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

公司投资者关系管理工作由董事会秘书负责。董事会秘书负责投资者关系管理工作，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，负责协调和组织公司信息披露事宜，并将公司重大经营决策及有关信息资料及时向投资者披露。

## （三）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180日以上单独或合并持有公司1%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30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。”

#### （四）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》中对于公司与股东及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《关联交易决策制度》，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。

#### （五）财务管理及风险控制机制

公司已建立较为完善的内部管理制度，主要包括《财务管理制度》、《会计基础工作规范》等，涵盖了财务管理、资金结算、信息披露各个方面。在控制体系层面，公司建立了以内部控制制度为核心的控制体系，保证了公司机构、岗位及其职责权限的合理设置和分工。上述管理制度及控制体系文件的贯彻执行，对公司的经营起到重要的指导、规范、监督和控制作用。

公司董事会对公司治理机制的建设情况进行了说明和评价，认为自股份公司设立以来，上述制度能得以有效执行。公司将根据未来的发展需要，及时补充和完善公司治理机制，更有效地执行各项内部制度，更好地保护全体股东的利益。

#### （六）信息披露事务管理制度

2017年9月12日，公司召开创立大会暨2017年第一次股东大会，审议通过了《关于审议<信息披露事务管理制度>的议案》。

公司完善了《信息披露事务管理制度》，在制度中详细规定了信息披露事务管理部门及职责；信息披露的内容和标准；信息披露的报告、流转、审核、披露程序；信息披露相关文件、资料的档案管理；信息披露的责任划分、信息披露的保密与处罚措施等，特别是对定期报告、临时报告、重大事项报告的流转程序作了严格规定，公司制度了相关制度。

公司信息披露事宜由董事会秘书负责。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。

综上，公司建立了相对完善的公司治理制度，制订了股东大会、董事会、监事会的相关制度，以确保公司有效的决策、执行和监督。同时制定了投资者管理制度、纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度、财务管理和风险控制机制。公司现有的治理机制能够给所有股东提供合适的保护且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。

### 三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况

1、报告期内，公司存在以下违法违规及受处罚情况：

序号	主体	项目	金额（元）	缴纳时间
1	有限公司	滞纳金	3481.54	2015 年度

2015 年度有限公司缴纳的滞纳金 3481.54 元，该等滞纳金是有限公司未按时足额缴纳所得税而被加收，有限公司已及时予以缴纳，后续已加强了对相关工作人员的教育工作。

根据《税务行政复议规则》第 14 条的规定，税务机关加收滞纳金属于征税行为，不属于行政处罚。根据上述规定，公司被税务机关加收滞纳金的行为不是行政处罚，不属于重大违法违规行为。

除此之外，公司最近两年及一期内不存在其他如劳动社保、工商、税务等合规经营方面的问题和法律风险。

2、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。

综上，最近两年公司及其控股股东、实际控制人不存在重大违法违规行为及因违法违规而被处罚的情况。

#### 四、公司在业务、资产、人员、财务、机构方面的分开情况

公司由有限公司整体变更而来，变更后严格按照《公司法》、《公司章程》等法律法规和规章制度规范运作，逐步完善公司法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力，具体情况如下：

##### （一）业务分开情况

公司拥有独立完整的采购系统和销售系统，拥有与经营相适应的工作人员、组织机构及经营场所，具有独立自主的经营能力。公司业务不存在依赖控股股东、实际控制人及其他关联方进行生产经营的情形，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在严重影响公司独立性或者显失公平的关联交易。公司拥有独立的经营决策权和实施权，业务与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开。

##### （二）资产分开情况

公司资产独立完整、权属清晰，拥有与经营有关的资产，拥有开展业务所需的资质证书、技术、场所和必要的设备设施。公司资产与股东资产严格分开，不存在与股东共有的情况。公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在资产、资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用而损害公司利益的情况。

##### （三）人员分开情况

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，不存在股东干预公司人事任免的情形。公司高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司的人事和工资管理与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业严格分开，公司的劳动、人事及工资管理独立。

##### （四）财务分开情况

公司设立了独立的财务部门，并配备了相关的财务人员，建立了符合国家相关法律法规的会计制度和财务管理制度；公司按照《公司章程》等相关规定独立

进行财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用的情况；公司在银行单独开立账户，并依法独立纳税，不存在与控股股东及其控制的其他企业混合纳税现象。

### （五）机构分开情况

公司机构设置完整。公司按照建立规范法人治理结构的要求，设立了股东大会、董事会和监事会、经营管理层等经营管理及监督机构，明确了各机构的职权范围，建立了规范、有效的法人治理机构和适合自身业务特点及业务发展需要的组织，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、实际控制人及其控制的其他企业不存在合署办公、混合经营的情形。

综上，公司在业务、资产、人员、机构、财务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，具有完整的业务体系并形成了自有核心竞争力，具备面向市场独立经营的能力。

## 五、公司同业竞争情况

### （一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业情况及合理解释

报告期内，控股股东、实际控制人及其控制的其他企业基本情况如下：

#### 1、云笑投资

企业名称	上海云笑投资管理合伙企业（有限合伙）			
统一社会信用代码	91310118350711021N			
成立日期	2015年8月28日			
执行事务合伙人	丁焕鹏			
注册地	上海市青浦区徐泾镇振泾路198号1幢3层A区180室			
经营范围	投资管理，资产管理，商务信息咨询。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】			
合伙人出资结构	序号	合伙人姓名或名称	出资额（元）	占比（%）
	1	丁焕鹏	713,320	35.67
	2	何小冬	259,980	13.00
	3	邹江	200,000	10.00
	4	盛怀琳	200,000	10.00
	5	陈国忠	133,340	6.67
	6	朱新华	133,340	6.67
	7	寿欢平	133,340	6.67

	8	刘云丹	70,000	3.50
	9	张兵辉	50,000	2.50
	10	叶贝	50,000	2.50
	11	吴曦	30,000	1.50
	12	余志辉	26,680	1.32
			<b>合计</b>	<b>2,000.00</b>

依据实际控制人控制的上述营业执照上所载明的经营范围及主营业务，实际控制人控制的上述企业中不存在开展与云朵股份相同或相近似的业务的可能性，其业务性质、目标客户及产品存在明显区别。

## 2、上饶市俊腾电器有限公司

企业名称	上饶市俊腾电器有限公司			
统一社会信用代码	361102210005831			
成立日期	2009年03月03日			
法定代表人	黄俊			
注册地	江西省上饶市信州区凤凰大道99号32栋1-31号			
经营范围	电器批发、零售；电器维修（以上项目国家有专项规定凭许可证或资质证经营）*			
股权结构	序号	合伙人姓名或名称	出资额（万元）	占比（%）
	1	丁焕鹏	12.50	25.00
	2	黄俊	12.50	25.00
	3	李健明	12.50	25.00
	4	黄清	12.50	25.00
			<b>合计</b>	<b>50.00</b>

2016年12月28日，上饶市信州区市场监督管理局出具《注销证明》，核准上饶市俊腾电器有限公司办理注销登记。该公司已完成工商注销，与云朵股份潜在同业竞争已经消除。

### （二）控股股东、实际控制人为避免同业竞争采取的措施及做出的承诺

截止本说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

自本承诺签署之日起，本人（本单位）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，或在该经营实体、机构、经济组织中任高级管理人员或核心技术人员。本人同时保证本人关系密切的家庭成员也遵守以上承诺。如本人、与本人关系密切的家庭成员或者本人实际控制的其他企业违反上述承诺和保证，本人将依法承担由此给公司造成的一切经济损失。

## 六、公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业最近二年占用公司资金，或公司为其提供担保情况

### （一）公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业或其他关联方最近二年占用公司资金情况

报告期内，公司处于有限公司阶段，存在控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金的情形，资金占用均未支付费用。有限公司阶段，公司内控制度不健全，未建立与关联交易有关的规章制度，关联交易制度不完善，报告期内关联方占用公司资金未履行相应的决策程序、未签订资金拆借协议。详见本公开转让说明书“第四节 公司财务会计信息”之“九、关联方、关联方关系及关联交易之（二）关联方交易”，具体为：

关联方	2017年1-6月		2016年度		2015年度	
	拆出金额	归还金额	拆出金额	归还金额	拆出金额	归还金额
盛怀琳					800,836.04	800,836.04
丁焕鹏				200,000.00	990,722.46	1,503,000.00
林文洪					1,001,000.00	1,001,000.00

报告期末至本说明书签署之日，公司不存在控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金的情形。公司控股股东、实际控制人履行了关于不占用公司资金的承诺。

### （二）公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保情况

最近二年，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保情况。

### （三）公司为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

股份公司成立后，公司为防止主要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所采取的具体安排如下：

1、《公司章程》第三十七条规定，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，控股股东及实际控制人不得利用利润分配、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》，对公司控股股东或实际控制人及其关联方占用公司资金管理制度、关联交易及决策程序作出规定。公司与关联方之间的对外投资（含委托理财、委托贷款等）、提供财务资助、提供担保、租入或者租出资产、签订管理方面的合同（含委托经营、受托经营等）、赠与或者受赠资产、债权、债务重组、研究与开发项目的转移、签订许可使用协议、销售商品、提供或者接受劳务、委托或者受托销售、与关联人共同投资等行为均需按照《公司章程》及《关联交易决策制度》的规定履行相应的决策程序，并规定了关联交易决策时，相关关联方的回避制度。

《防止大股东及关联方占用公司资金管理制度》第十一条明确规定，“董事会、股东大会按照各自权限和职责审议批准公司与大股东及关联方在采购、销售等生产经营环节产生的关联交易行为。公司对与大股东及关联方有关的货币资金支付严格按照资金审批和支付流程进行管理”；第十二条明确规定，“公司发生大股东及关联方侵占公司资产、损害公司及中小股东利益情形时，公司董事会应采取有效措施要求大股东停止侵害、赔偿损失”。

3、公司制定了《对外投资管理制度》，规定对股东、实际控制人及其关联方提供的担保需经股东大会批准，股东大会审议该等议案时，相关股东应回避表决。

## 七、董事、监事、高级管理人员

### （一）董事、监事、高级管理人员本人及其直系亲属以任何方式直接或间接持有申请挂牌公司股份的情况

#### 1、董事、监事、高级管理人员本人及其直系亲属直接持有申请挂牌公司股份的情况

序号	姓名	职务/直系亲属	直接持股数量（万股）	持股比例（%）
1	丁焕鹏	董事长、总经理	1110.00	27.75
2	张耀华	董事、副总经理	150.00	3.75
3	曾勇	董事、副总经理	150.00	3.75
4	李健	董事	-	-
5	奚代华	董事	-	-
6	何小冬	监事会主席	-	-
7	邹琦	监事	-	-
8	陶黎	职工代表监事	-	-
9	余志辉	财务负责人	-	-
10	盛怀琳	董事会秘书	-	-
合计			<b>1,410.00</b>	<b>35.25</b>

#### 2、董事、监事、高级管理人员本人及其直系亲属以任何方式间接持有申请挂牌公司股份的情况

公司董事、监事、高级管理人员本人及其直系亲属存在通过公司股东云笑投资持有公司股份。具体情况如下表所示：

姓名	职务	持股形式	持股说明
丁焕鹏	董事长、总经理	通过云笑投资持股	云笑投资持有公司 15% 的股份，丁焕鹏持有云笑投资 35.67% 的权益。
何小冬	监事会主席	通过云笑投资持股	云笑投资持有公司 15% 的股份，何小冬持有云笑投资 13.00% 的权益。
盛怀琳	董事会秘书	通过云笑投资持股	云笑投资持有公司 15% 的股份，盛怀琳持有云笑投资 10.00% 的权益。
余志辉	财务负责人	通过云笑投资持股	云笑投资持有公司 15% 的股份，余志辉持有云笑投资 1.32% 的权益。

### （二）董事、监事、高级管理人员相互之间存在的亲属关系

丁焕鹏和盛怀琳系夫妻关系，除此之外，公司董事、监事、高级管理人员相

互之间不存在近亲属关系。

### （三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议以及做出的重要承诺

截至本说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员已作出《董事、监事、高级管理人员声明及承诺书》、《管理层就公司治理机制执行情况的说明和自我评价》、《董事、监事、高级管理人员避免同业竞争承诺函》、《董事、监事、高级管理人员关于诚信状况的书面声明》、《公司管理层关于最近两年是否存在重大违法违规行为的说明》等说明或承诺。

### （四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况

截至本说明书签署日，公司现任董事、监事、高级管理人员对外兼职如下：

序号	姓名	公司职务	任职/兼职情况	
			公司名称	任职/兼职
1	丁焕鹏	董事长、总经理	云笑投资	执行事务合伙人
2	张耀华	董事、副总经理	-	-
3	曾勇	董事、副总经理	深圳市丰之源塑胶电子有限公司	监事
4	李健	董事	海通吉禾股权投资基金管理有限责任公司	投资副总裁
			山东融汇管通股份有限公司	监事
			吉林海通制药有限公司	董事
			上海度士实业发展有限公司	董事
			上海金归投资管理有限公司	监事
5	奚代华	董事	创业投资	投资管理执行总监
6	何小冬	监事会主席	-	-
7	邹琦	监事	海通吉禾股权投资基金管理有限责任公司	综合部经理
			通化百泉参业集团股份有限公司	董事
			上海恒品投资管理有限公司	执行董事
			上海明诺环境科技有限公司	董事
			阳光恒美金融信息技术服务（上海）股份有限公司	董事
8	陶黎	职工代表监事	-	-
9	余志辉	财务负责人	-	-

序号	姓名	公司职务	任职/兼职情况	
			公司名称	任职/兼职
10	盛怀琳	董事会秘书	-	-

**（五）董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情形**

截至本说明书签署日，公司现任董事、监事和高级管理人员对外投资情况如下：

序号	姓名	公司职务	对外投资		
			公司名称	出资额（元）	出资比例（%）
1	丁焕鹏	董事长、总经理	云笑投资	713,320	35.67
2	张耀华	董事、副总经理	-		
3	曾勇	董事、副总经理	深圳市丰之源塑胶电子有限公司	170,000.00	34.00
4	李健	董事	恒品通	500.00	5.00
			上海金归投资管理有限公司	25,000.00	25.00
			深圳市乐百特新材料技术有限公司	448,000.00	6.40
5	奚代华	董事	-	-	-
6	何小冬	监事会主席	云笑投资	259,980	13.00
7	邹琦	监事	恒品通	500.00	5.00
		执行董事	上海恒品投资管理有限公司	5,000.00	50.00
8	陶黎	职工代表监事	-	-	-
9	余志辉	财务负责人	云笑投资	26,680	1.32
10	盛怀琳	董事会秘书	云笑投资	200,000	10.00

上述对外投资与公司不存在利益冲突。

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

公司董事、监事、高级管理人员出具了书面声明，声明：最近两年不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情况；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年内不存在应对所就职公司（包括现就职和曾就职）因重大违法违规行为被处罚负有责任的情况，没有个人到期未清偿的大额债务、欺诈或其他不诚信行为；

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、受到全国股转系统公司公开谴责的情形。

### （七）公司管理层的诚信状况

根据中国人民银行征信中心出具的公司《企业信用报告》及上述相关人员的个人信用报告，并经登录全国法院被执行人信息查询网（<http://zhixing.court.gov.cn/search>）、全国法院失信被执行人名单信息查询系统（<http://shixin.court.gov.cn>）、信用中国网（<http://www.creditchina.gov.cn>）查询，公司及公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员报告期初至本公开转让说明书签署之日不存在被列入失信被执行人名单、被执行联合惩戒的情形。

### 八、最近两年董事、监事、高级管理人员变动情况

最近两年公司董事、监事、高级管理人员变动情况如下：

期间 项目	2015.1.1至2017.9.11	2017.9.12至今
董事/执行董事	丁焕鹏	丁焕鹏、张耀华、曾勇、李健、奚代华
监事	曾勇	何小冬、邹琦、陶黎
高级管理人员	丁焕鹏、张耀华、盛怀琳、余志辉	丁焕鹏、曾勇、张耀华、盛怀琳、余志辉

报告期内，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。公司董事、监事、高级管理人员最近两年内未发生重大变化。

## 第四节 公司财务会计信息

### 一、审计意见类型及财务报表编制基础

#### （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华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2017 年 1-6 月、2016 年度、2015 年度财务报表及财务报表附注实施审计，并出具了会审字[2017]4639 号《审计报告》，审计意见为标准无保留意见。

#### （二）财务报表编制基础及合并范围

1、本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照企业会计准则及其应用指南和准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

#### 2、持续经营

公司对自报告期末起 12 月的持续经营能力进行了评估，未发现影响公司持续经营能力的事项，公司以持续经营为基础编制财务报表是合理的。

#### 3、财务报表合并范围

本期未纳入合并范围的子公司

子公司名称	注册资本	持股比例	注册地址
品斛堂（上海）商贸有限公司	500.00	100.00%	上海市青浦区徐泾镇徐乐路 99 弄 16 号 103 室

子公司未实际出资，未开展经营活动，已于 2016 年 11 月 11 日注销，因此未纳入合并范围。

（4）公司报告期内财务报表合并范围未发生变化。

### 二、报告期内资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表

（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

#### （一）资产负债表

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	8,974,592.98	6,222,229.08	2,866,745.77
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	40,723,839.06	30,752,354.10	21,737,981.05
预付款项	14,587,760.20	22,975,553.71	15,245,516.58
应收利息			
应收股利			
其他应收款	818,045.70	1,904,063.60	1,448,289.07
存货	34,694,401.40	28,580,330.07	14,210,658.53
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			106,944.44
其他流动资产			5,319.93
<b>流动资产合计</b>	<b>99,798,639.34</b>	<b>90,434,530.56</b>	<b>55,621,455.37</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	1,994,227.14	1,156,200.72	277,450.52
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	21,153.93	23,974.41	
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	632,333.35	505,500.00	
递延所得税资产	394,381.37	318,171.41	237,741.07
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,042,095.79</b>	<b>2,003,846.54</b>	<b>515,191.59</b>
<b>资产总计</b>	<b>102,840,735.13</b>	<b>92,438,377.10</b>	<b>56,136,646.96</b>

(二) 资产负债表(续)

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	18,700,000.00	10,000,000.00	
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	381,764.77	2,317,374.78	7,639,972.57
预收款项	221,238.90	2,876,186.42	1,879,601.44
应付职工薪酬	1,718,457.44	2,716,597.08	1,966,163.54
应交税费	10,447,246.99	12,064,496.77	1,932,642.41
应付利息	31,078.35	27,085.96	3,547.50
应付股利			
其他应付款	6,052,303.13	8,673,661.41	1,822,593.23
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债	1,001,156.25	530,560.56	457,082.48
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>38,553,245.83</b>	<b>39,205,962.98</b>	<b>15,701,603.17</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	103,831.39	400,286.35	930,846.92
应付债券			
长期应付款	452,494.12		
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
递延收益			
<b>非流动负债合计</b>	<b>556,325.51</b>	<b>400,286.35</b>	<b>930,846.92</b>
<b>负债合计</b>	<b>39,109,571.34</b>	<b>39,606,249.33</b>	<b>16,632,450.09</b>
<b>所有者权益：</b>			
实收资本	40,000,000.00	40,000,000.00	40,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	853,280.00	853,280.00	
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	2,287,788.38	1,197,884.78	
未分配利润	20,590,095.41	10,780,962.99	-495,803.13

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
所有者权益合计	63,731,163.79	52,832,127.77	39,504,196.87
负债和所有者权益总计	102,840,735.13	92,438,377.10	56,136,646.96

### （三）利润表

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
一、营业收入	226,436,809.87	274,679,958.33	94,984,142.11
减：营业成本	178,084,336.17	213,805,699.32	80,208,137.60
税金及附加	603,459.68	736,704.58	203,833.13
销售费用	29,022,296.27	34,363,106.70	7,724,013.04
管理费用	3,026,870.64	7,518,479.74	4,262,470.58
财务费用	652,954.22	312,603.45	71,208.48
资产减值损失	304,839.84	634,133.05	439,798.27
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
其他收益（损失以“-”号填列）	205,000.00		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	14,947,053.05	17,309,231.49	2,074,681.01
加：营业外收入	0.16	199,942.95	39,000.36
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	207,989.72	156,571.64	8,481.54
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	14,739,063.49	17,352,602.80	2,105,199.83
减：所得税费用	3,840,027.47	4,877,951.90	635,488.72
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	10,899,036.02	12,474,650.90	1,469,711.11
其中：持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	10,899,036.02	12,474,650.90	1,469,711.11
终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额	10,899,036.02	12,474,650.90	1,469,711.11

### （四）现金流量表

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
----	-----------	--------	--------

项目	2017年1-6月	2016年度	2015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	241,895,644.42	293,282,954.23	76,390,064.20
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	1,844,063.72	12,904,734.15	12,071,087.80
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>243,739,708.14</b>	<b>306,187,688.38</b>	<b>88,461,152.00</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	199,684,773.41	263,589,931.80	91,869,685.11
支付给职工以及为职工支付的现金	7,418,053.82	9,872,212.49	4,989,962.95
支付的各项税费	11,857,192.36	2,112,459.85	1,337,043.48
支付其他与经营活动有关的现金	26,940,154.04	37,151,573.17	19,520,960.87
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>245,900,173.63</b>	<b>312,726,177.31</b>	<b>117,717,652.41</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,160,465.49</b>	<b>-6,538,488.93</b>	<b>-29,256,500.41</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
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所收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流入小计</b>			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	352,576.54	1,830,407.56	70,185.55
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>352,576.54</b>	<b>1,830,407.56</b>	<b>70,185.55</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-352,576.54</b>	<b>-1,830,407.56</b>	<b>-70,185.55</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			30,000,000.00
取得借款所收到的现金	16,638,000.00	16,838,000.00	2,957,702.37
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>16,638,000.00</b>	<b>16,838,000.00</b>	<b>32,957,702.37</b>
偿还债务所支付的现金	10,640,012.25	4,848,468.74	1,142,483.55
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	613,581.82	315,151.46	107,423.81
支付其他与筹资活动有关的现金	119,000.00		
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>11,372,594.07</b>	<b>5,163,620.20</b>	<b>1,249,907.36</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>5,265,405.93</b>	<b>11,674,379.80</b>	<b>31,707,795.01</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
五、现金及现金等价物净增加额	2,752,363.90	3,305,483.31	2,381,109.05
加：期初现金及现金等价物余额	5,971,229.08	2,665,745.77	284,636.72
六、期末现金及现金等价物余额	8,723,592.98	5,971,229.08	2,665,745.77

(五) 2017年1-6月所有者权益变动表

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	40,000,000.00	853,280.00	1,197,884.78	10,780,962.99	52,832,127.77
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	40,000,000.00	853,280.00	1,197,884.78	10,780,962.99	52,832,127.77
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)			1,089,903.60	9,809,132.42	10,899,036.02
(一) 综合收益总额				10,899,036.02	10,899,036.02
(二) 股东投入和减少资本					
1. 股东投入资本					
2. 股份支付计入股东权益的金额					
3. 其他					
(三) 利润分配			1,089,903.60	-1,089,903.60	
1. 提取盈余公积			1,089,903.60	-1,089,903.60	
2. 提取一般风险准备					
3. 对股东的分配					
4. 其他					
(四) 股东权益内部结转					
1. 资本公积转增资本(或股本)					
2. 盈余公积转增资本(或股本)					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
(五) 专项储备					
1. 本期提取					
2. 本期使用					

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
(六) 其他					
<b>四、本年年末余额</b>	<b>40,000,000.00</b>	<b>853,280.00</b>	<b>2,287,788.38</b>	<b>20,590,095.41</b>	<b>63,731,163.79</b>

(六) 2016 年度所有者权益变动表

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
<b>一、上年年末余额</b>	<b>40,000,000.00</b>			<b>-495,803.13</b>	<b>39,504,196.87</b>
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
<b>二、本年初余额</b>	<b>40,000,000.00</b>			<b>-495,803.13</b>	<b>39,504,196.87</b>
<b>三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)</b>		<b>853,280.00</b>	<b>1,197,884.78</b>	<b>11,276,766.12</b>	<b>13,327,930.90</b>
(一) 综合收益总额				12,474,650.90	12,474,650.90
(二) 股东投入和减少资本		853,280.00			853,280.00
1. 股东投入资本					
2. 股份支付计入股东权益的金额		853,280.00			853,280.00
3. 其他					
(三) 利润分配			1,197,884.78	-1,197,884.78	
1. 提取盈余公积			1,197,884.78	-1,197,884.78	
2. 提取一般风险准备					
3. 对股东的分配					
4. 其他					
(四) 股东权益内部结转					
1. 资本公积转增资本(或股本)					
2. 盈余公积转增资本(或股本)					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
(五) 专项储备					
1. 本期提取					
2. 本期使用					

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
(六) 其他					
<b>四、本年年末余额</b>	<b>40,000,000.00</b>	<b>853,280.00</b>	<b>1,197,884.78</b>	<b>10,780,962.99</b>	<b>52,832,127.77</b>

(七) 2015 年度所有者权益变动表

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
<b>一、上年年末余额</b>	<b>10,000,000.00</b>			<b>-1,965,514.24</b>	<b>8,034,485.76</b>
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
<b>二、本年年初余额</b>	<b>10,000,000.00</b>			<b>-1,965,514.24</b>	<b>8,034,485.76</b>
<b>三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）</b>	<b>30,000,000.00</b>			<b>1,469,711.11</b>	<b>31,469,711.11</b>
（一）综合收益总额				1,469,711.11	1,469,711.11
（二）股东投入和减少资本	<b>3,333,300.00</b>	<b>26,666,700.00</b>			<b>30,000,000.00</b>
1. 股东投入资本	3,333,300.00	<b>26,666,700.00</b>			<b>30,000,000.00</b>
2. 股份支付计入股东权益的金额					
3. 其他					
（三）利润分配					
1. 提取盈余公积					
2. 提取一般风险准备					
3. 对股东的分配					
4. 其他					
（四）股东权益内部结转	<b>26,666,700.00</b>	<b>-26,666,700.00</b>			
1. 资本公积转增资本（或股本）	<b>26,666,700.00</b>	<b>-26,666,700.00</b>			
2. 盈余公积转增资本（或股本）					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
（五）专项储备					
1. 本期提取					
2. 本期使用					

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
(六) 其他					
<b>四、本年年末余额</b>	<b>40,000,000.00</b>			<b>-495,803.13</b>	<b>39,504,196.87</b>

### 三、主要会计政策和会计估计及其变化情况

本公司下列重要会计政策、会计估计根据企业会计准则制定。未提及的业务按企业会计准则中相关会计政策执行。

#### 1. 遵循企业会计准则的声明

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

#### 2. 会计期间

本公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

#### 3. 营业周期

本公司正常营业周期为一年。

#### 4. 记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。

#### 5. 现金及现金等价物的确定标准

现金指企业库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、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。

#### 6. 金融工具

##### (1) 金融资产的分类

##### ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，前者主要是指本公司为了近期内出售而持有的股票、债券、基金以及不作为有效套期工具的衍生工具投资。这类资产在初始计量时按照取得时的公

允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息但尚未领取的债券利息，单独确认为应收项目。在持有期间取得利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日，本公司将这类金融资产以公允价值计量且其变动计入当期损益。这类金融资产在处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

### ②持有至到期投资

主要是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司具有明确意图和能力持有至到期的国债、公司债券等。这类金融资产按照取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付价款中包含的已到付息期但尚未发放的债券利息，单独确认为应收项目。持有至到期投资在持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。处置持有至到期投资时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

### ③应收款项

应收款项主要包括应收账款和其他应收款等。应收账款是指本公司销售商品或提供劳务形成的应收款项。应收账款按从购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额。

### ④可供出售金融资产

主要是指本公司没有划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项的金融资产。可供出售金融资产按照取得该金融资产的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含的已到付息期但尚未领取的债券利息或已宣告但尚未发放的现金股利，单独确认为应收项目。可供出售金融资产持有期间取得的利息或现金股利计入投资收益。

可供出售金融资产是外币货币性金融资产的，其形成的汇兑损益应当计入当期损益。采用实际利率法计算的可供出售债务工具投资的利息，计入当期损益；可供出售权益工具投资的现金股利，在被投资单位宣告发放股利时计入当期损益。资产负债表日，可供出售金融资产以公允价值计量，且其变动计入其他综合

收益。处置可供出售金融资产时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间差额计入投资收益；同时，将原计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资收益。

## （2）金融负债的分类

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；这类金融负债初始确认时以公允价值计量，相关交易费用直接计入当期损益，资产负债表日将公允价值变动计入当期损益。

②其他金融负债，是指以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。

## （3）金融资产的重分类

因持有意图或能力发生改变，使某项投资不再适合划分为持有至到期投资的，本公司将其重分类为可供出售金融资产，并以公允价值进行后续计量。持有至到期投资部分出售或重分类的金额较大，且不属于《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》第十六条所指的例外情况，使该投资的剩余部分不再适合划分为持有至到期投资的，本公司应当将该投资的剩余部分重分类为可供出售金融资产，并以公允价值进行后续计量，但在本会计年度及以后两个完整的会计年度内不再将该金融资产划分为持有至到期投资。

重分类日，该投资的账面价值与公允价值之间的差额计入其他综合收益，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。

## （4）金融负债与权益工具的区分

除特殊情况外，金融负债与权益工具按照下列原则进行区分：

①如果本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。有些金融工具虽然没有明确地包含交付现金或其他金融资产义务的条款和条件，但有可能通过其他条款和条件间接地形成合同义务。

②如果一项金融工具须用或可用本公司自身权益工具进行结算，需要考虑用

于结算该工具的本公司自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是发行方的金融负债；如果是后者，该工具是发行方的权益工具。在某些情况下，一项金融工具合同规定本公司须用或可用自身权益工具结算该金融工具，其中合同权利或合同义务的金额等于可获取或需交付的自身权益工具的数量乘以其结算时的公允价值，则无论该合同权利或合同义务的金额是固定的，还是完全或部分地基于除本公司自身权益工具的市场价格以外变量（例如利率、某种商品的价格或某项金融工具的价格）的变动而变动，该合同分类为金融负债。

### **(5) 金融资产转移**

金融资产转移是指下列两种情形：

A.将收取金融资产现金流量的合同权利转移给另一方；

B.将金融资产整体或部分转移给另一方，但保留收取金融资产现金流量的合同权利，并承担将收取的现金流量支付给一个或多个收款方的合同义务。

#### **① 终止确认所转移的金融资产**

已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，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的，但放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产。

在判断是否已放弃对所转移金融资产的控制时，注重转入方出售该金融资产的实际能力。转入方能够单独将转入的金融资产整体出售给与其不存在关联方关系的第三方，且没有额外条件对此项出售加以限制的，表明企业已放弃对该金融资产的控制。

本公司在判断金融资产转移是否满足金融资产终止确认条件时，注重金融资产转移的实质。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

A.所转移金融资产的账面价值；

B.因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额

（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分（在此种情况下，所保留的服务资产视同未终止确认金融资产的一部分）之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

A.终止确认部分的账面价值；

B.终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

### ②继续涉入所转移的金融资产

既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，且未放弃对该金融资产控制的，应当按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

### ③继续确认所转移的金融资产

仍保留与所转移金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，应当继续确认所转移金融资产整体，并将收到的对价确认为一项金融负债。

该金融资产与确认的相关金融负债不得相互抵销。在随后的会计期间，企业应当继续确认该金融资产产生的收入和该金融负债产生的费用。所转移的金融资产以摊余成本计量的，确认的相关负债不得指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

## （6）金融负债终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。

将用于偿付金融负债的资产转入某个机构或设立信托，偿付债务的现时义务仍存在的，不终止确认该金融负债，也不终止确认转出的资产。

与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分的合同条款作出实质性修改的，终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

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

### **(7) 金融资产和金融负债的抵销**

金融资产和金融负债应当在资产负债表内分别列示，不得相互抵销。但同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

本公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；  
本公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

不满足终止确认条件的金融资产转移，转出方不得将已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

### **(8) 金融资产减值测试方法及减值准备计提方法**

①金融资产发生减值的客观证据：

- A.发行方或债务人发生严重财务困难；
- B.债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- C.债权人出于经济或法律等方面的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- D.债务人可能倒闭或进行其他财务重组；
- E.因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- F.无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量；
- G.债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使

权益工具投资人可能无法收回投资成本；

H.权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；

I.其他表明金融资产发生减值的客观证据。

②金融资产的减值测试（不包括应收款项）

A. 持有至到期投资减值测试

持有至到期投资发生减值时，将该持有至到期投资的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。

预计未来现金流量现值，按照该持有至到期投资的原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（取得和出售该担保物发生的费用予以扣除）。原实际利率是初始确认该持有至到期投资时计算确定的实际利率。对于浮动利率的持有至到期投资，在计算未来现金流量现值时可采用合同规定的现行实际利率作为折现率。

即使合同条款因债务方或金融资产发行方发生财务困难而重新商定或修改，在确认减值损失时，仍用条款修改前所计算的该金融资产的原实际利率计算。

对持有至到期投资确认减值损失后，如有客观证据表明该持有至到期投资价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关（如债务人的信用评级已提高等），原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

持有至到期投资发生减值后，利息收入按照确定减值损失时对未来现金流量进行折现采用的折现率作为利率计算确认。

B.可供出售金融资产减值测试

在资产负债表日本公司对可供出售金融资产的减值情况进行分析，判断该项金融资产公允价值是否持续下降。通常情况下，如果可供出售金融资产的期末公允价值相对于成本的下跌幅度已达到或超过 50%，或者持续下跌时间已达到或超过 12 个月，在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，可以认定该可供出售金融资产已发生减值，确认减值损失。可供出售金融资产发生减值的，在确认减值损失时，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的

累计损失一并转出，计入资产减值损失。

可供出售债务工具金融资产是否发生减值，可参照上述可供出售权益工具投资进行分析判断。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回。

可供出售债务工具金融资产发生减值后，利息收入按照确定减值损失时对未来现金流量进行折现采用的折现率作为利率计算确认。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

### **(9) 金融资产和金融负责公允价值的确定方法**

本公司以主要市场的价格计量相关资产或负债的公允价值，不存在主要市场的，本公司以最有利市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。

主要市场，是指相关资产或负债交易量最大和交易活跃程度最高的市场；最有利市场，是指在考虑交易费用和运输费用后，能够以最高金额出售相关资产或者以最低金额转移相关负债的市场。本公司采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

#### **① 估值技术**

本公司采用在当期情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。本公司使用与其中一种或多种估值技术相一致的方法计量公允价值，使用多种估值技术计量公允价值的，考虑各估值结果的合理性，选取在当期情况下最能代表公允价值的金额作为公允价值。

本公司在估值技术的应用中，优先使用相关可观察输入值，只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。可观察输入值，是指能够从市场数据中取得的输入值。该输入值反映了市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用的假设。不可观察输入值，是指不能从市场数据中取得的输入值。该输入值根据可获得的市场参与者在对相关资产或负债在对相关

资产或负债定价时所使用假设的最佳信息取得。

## ②公允价值层次

本公司将公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次，并首先使用第一层次输入值，其次使用第二层次输入值，最后使用第三层次输入值。第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

## 7. 应收款项的减值测试方法及减值准备计提方法

在资产负债表日对应收款项的账面价值进行检查，有客观证据表明其发生减值的，计提减值准备。

### (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：本公司将 100 万元以上应收账款，100 万元以上其他应收款确定为单项金额重大。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。

短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小的，在确定相关减值损失时，可不对其预计未来现金流量进行折现。

### (2) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据：

对单项金额重大单独测试未发生减值的应收款项汇同单项金额不重大的应收款项，本公司以账龄作为信用风险特征组合。

按组合计提坏账准备的计提方法：账龄分析法

根据以前年度按账龄划分的各段应收款项实际损失率作为基础，结合现时情况确定本年各账龄段应收款项组合计提坏账准备的比例，据此计算本年应计提的坏账准备。

各账龄段应收账款计提坏账准备的比例具体如下：

账龄	应收账款计提比例（%）
6个月以内	1.00
7-12个月	5.00
1-2年	20.00
2-3年	50.00
3年以上	100.00

各账龄段其他应收款计提坏账准备的比例具体如下：

账龄	其他应收款计提比例（%）
1年以内	5
1-2年	20.00
2-3年	50.00
3年以上	100.00

### （3）单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

对单项金额不重大但已有客观证据表明其发生了减值的应收款项，按账龄分析法计提的坏账准备不能反映实际情况，本公司单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。

## 8. 存货

### （1）存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等，包括库存商品、周转材料等。

### （2）发出存货的计价方法

本公司存货发出时采用加权平均法计价。

### （3）存货的盘存制度

本公司存货采用永续盘存制，每年至少盘点一次，盘盈及盘亏金额计入当年度损益。

#### **(4) 存货跌价准备的计提方法**

资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。

在确定存货的可变现净值时，以取得的可靠证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

①产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，以合同价格作为其可变现净值的计量基础；如果持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计量基础。用于出售的材料等，以市场价格作为其可变现净值的计量基础。

②需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本，则该材料按成本计量；如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本，则该材料按可变现净值计量，按其差额计提存货跌价准备。

③存货跌价准备按存货成本高于其可变现净值的差额计提。可变现净值按日常活动中，以存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

④资产负债表日如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回，转回的金额计入当期损益。

#### **(5) 周转材料的摊销方法**

①低值易耗品摊销方法：在领用时采用一次转销法。

②包装物的摊销方法：在领用时采用一次转销法。

## 9. 长期股权投资

本公司长期股权投资包括对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对合营企业的权益性投资。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，为本公司的联营企业。

### （1）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。在判断是否存在共同控制时，首先判断所有参与方或参与方组合是否集体控制该安排，如果所有参与方或一组参与方必须一致行动才能决定某项安排的相关活动，则认为所有参与方或一组参与方集体控制该安排。其次再判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。如果存在两个或两个以上的参与方组合能够集体控制某项安排的，不构成共同控制。判断是否存在共同控制时，不考虑享有的保护性权利。

重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含 20%）以上但低于 50% 的表决权股份时，一般认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响。

### （2）初始投资成本确定

①企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

A. 同一控制下的企业合并，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，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的

差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益；

B. 同一控制下的企业合并，合并方以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益；

C. 非同一控制下的企业合并，以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确定为合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

②除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

A. 以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出；

B. 以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；

C. 通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，如果该项交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能可靠计量，则以换出资产的公允价值和相关税费作为初始投资成本，换出资产的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益；若非货币资产交换不同时具备上述两个条件，则按换出资产的账面价值和相关税费作为初始投资成本。

D. 通过债务重组取得的长期股权投资，按取得的股权的公允价值作为初始投资成本，初始投资成本与债权账面价值之间的差额计入当期损益。

### **(3) 后续计量及损益确认方法**

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算。

### ① 成本法

采用成本法核算的长期股权投资，追加或收回投资时调整长期股权投资的成本；被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

### ② 权益法

按照权益法核算的长期股权投资，一般会计处理为：

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

本公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；本公司按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，应按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益等。本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。本公司与被投资单位发生的未实行内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认。

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，按照原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动应当转入改按权益法核算的当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价

值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

## 10. 固定资产

### (1) 确认条件

固定资产在同时满足下列条件时，按取得时的实际成本予以确认：

- ①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业。
- ②该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产发生的后续支出，符合固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的在发生时计入当期损益。

### (2) 各类固定资产的折旧方法

本公司从固定资产达到预定可使用状态的次月起按年限平均法计提折旧，按固定资产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值率分别确定折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
运输设备	4	5	23.75
电子设备	3	5	31.67
办公设备	5	5	19.00

对于已经计提减值准备的固定资产，在计提折旧时扣除已计提的固定资产减值准备。

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

### (3) 融资租入固定资产的认定依据、计价方法和折旧方法

本公司在租入的固定资产实质上转移了与资产有关的全部风险和报酬时确认该项固定资产的租赁为融资租赁。融资租赁取得的固定资产的成本，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者确定。融资租入的固

定资产采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

## 11. 借款费用

### (1) 借款费用资本化的确认原则和资本化期间

本公司发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或生产的借款费用在同时满足下列条件时予以资本化计入相关资产成本：

- ①资产支出已经发生；
- ②借款费用已经发生；
- ③为使资产达到预定可使用状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

其他的借款利息、折价或溢价和汇兑差额，计入发生当期的损益。

符合资本化条件的资产在购建或者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，暂停借款费用的资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止其借款费用的资本化；以后发生的借款费用于发生当期确认为费用。

### (2) 借款费用资本化率以及资本化金额的计算方法

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以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者进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定为专门借款利息费用的资本化金额。

购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，一般借款应予资本化的利息金额按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，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

## 12. 无形资产

### (1) 无形资产的计价方法

按取得时的实际成本入账。

### (2) 无形资产使用寿命及摊销

①使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项目	预计使用寿	依据
软件系统	5 年	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用

每年年度终了，公司对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。经复核，本期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

②无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。对于使用寿命不确定的无形资产，公司在每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果重新复核后仍为不确定的，于在资产负债表日进行减值测试。

#### ③无形资产的摊销

对于使用寿命有限的无形资产，本公司在取得时判定其使用寿命，在使用寿命内采用直线法系统合理摊销，摊销金额按受益项目计入当期损益。具体应摊销金额为其成本扣除预计残值后的金额。已计提减值准备的无形资产，还应扣除已计提的无形资产减值准备累计金额，残值为零。但下列情况除外：有第三方承诺在无形资产使用寿命结束时购买该无形资产或可以根据活跃市场得到预计残值信息，并且该市场在无形资产使用寿命结束时很可能存在。

对使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，估计其使用寿命并在预计使用年限内系统合理摊销。

## 13. 长期资产减值

### (1) 长期股权投资减值测试方法及会计处理方法

本公司在资产负债表日对长期股权投资进行逐项检查，根据被投资单位经营政策、法律环境、市场需求、行业及盈利能力等的各种变化判断长期股权投资是否存在减值迹象。当长期股权投资可收回金额低于账面价值时，将可收回金额低

于长期股权投资账面价值的差额作为长期股权投资减值准备予以计提。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## （2）固定资产的减值测试方法及会计处理方法

本公司在资产负债表日对各项固定资产进行判断，当存在减值迹象，估计可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。当存在下列迹象的，按固定资产单项项目全额计提减值准备：

- ①长期闲置不用，在可预见的未来不会再使用，且已无转让价值的固定资产；
- ②由于技术进步等原因，已不可使用的固定资产；
- ③虽然固定资产尚可使用，但使用后产生大量不合格品的固定资产；
- ④已遭毁损，以至于不再具有使用价值和转让价值的固定资产；
- ⑤其他实质上已经不能再给公司带来经济利益的固定资产。

## （3）无形资产减值测试方法及会计处理方法

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。存在下列一项或多项以下情况的，对无形资产进行减值测试：

- A. 该无形资产已被其他新技术等所替代，使其为企业创造经济利益的能力受到重大不利影响；
- B. 该无形资产的市价在当期大幅下跌，并在剩余年限内可能不会回升；
- C. 其他足以表明该无形资产的账面价值已超过可收回金额的情况。

## 14. 长期待摊费用

长期待摊费用核算本公司已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。

本公司长期待摊费用在受益期内平均摊销。

## 15. 职工薪酬

职工薪酬，是指本公司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。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。本公司提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

### (1) 短期薪酬的会计处理方法

#### ①职工基本薪酬（工资、奖金、津贴、补贴）

本公司在职工为其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。

#### ②职工福利费

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。

③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，以及工会经费和职工教育经费

本公司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，在职工为其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。

#### ④短期带薪缺勤

本公司在职工提供服务从而增加了其未来享有的带薪缺勤权利时，确认与累积带薪缺勤相关的职工薪酬，并以累积未行使权利而增加的预期支付金额计量。本公司在职工实际发生缺勤的会计期间确认与非累积带薪缺勤相关的职工薪酬。

#### ⑤短期利润分享计划

利润分享计划同时满足下列条件的，本公司确认相关的应付职工薪酬：

- A.企业因过去事项导致现在具有支付职工薪酬的法定义务或推定义务；
- B.因利润分享计划所产生的应付职工薪酬义务金额能够可靠估计。

## (2) 离职后福利的会计处理方法

### ① 设定提存计划

本公司在职工为其提供服务的会计期间，将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。

根据设定提存计划，预期不会在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内支付全部应缴存金额的，本公司参照相应的折现率（根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定），将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

### ② 设定受益计划

#### A. 确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本

根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等做出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的归属期间。本公司按照相应的折现率（根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定）将设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本。

#### B. 确认设定受益计划净负债或净资产

设定受益计划存在资产的，本公司将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。

设定受益计划存在盈余的，本公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

#### C. 确定应计入资产成本或当期损益的金融

服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失。其中，除了其他会计准则要求或允许计入资产成本的当期服务成本之外，其他服务成本均计入当期损益。

设定受益计划净负债或净资产的利息净额，包括计划资产的利息收益、设定受益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息，均计入当期损益。

#### D.确定应计入其他综合收益的金额

重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动，包括：

(a) 精算利得或损失，即由于精算假设和经验调整导致之前所计量的设定受益计划义务现值的增加或减少；

(b) 计划资产回报，扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额；

(c) 资产上限影响的变动，扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额。

上述重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动直接计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但本公司可以在权益范围内转移这些在其他综合收益中确认的金额。

#### (3) 辞退福利的会计处理方法

本公司向职工提供辞退福利的，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：

①企业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；

②企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月内不能完全支付的，参照相应的折现率（根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定）将辞退福利金额予以折现，以折现后的金额计量应付职工薪酬。

#### (4) 其他长期职工福利的会计处理方法

①符合设定提存计划条件的

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，将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

②符合设定受益计划条件的

在报告期末，本公司将其他长期职工福利产生的职工薪酬成本确认为下列组成部分：

- A.服务成本；
- B.其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额；
- C.重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动。

为简化相关会计处理，上述项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

## 16. 预计负债

### （1）预计负债的确认标准

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

- ①该义务是本公司承担的现时义务；
- ②该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；
- ③该义务的金额能够可靠地计量。

### （2）预计负债的计量方法

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

## 17. 股份支付

### （1）股份支付的种类

本公司股份支付包括以现金结算的股份支付和以权益结算的股份支付。

### （2）权益工具公允价值的确定方法

①对于授予职工的股份，其公允价值按公司股份的市场价格计量，同时考虑授予股份所依据的条款和条件（不包括市场条件之外的可行权条件）进行调整。

②对于授予职工的股票期权，在许多情况下难以获得其市场价格。如果不存

在条款和条件相似的交易期权，公司选择适用的期权定价模型估计所授予的期权的公允价值。

### **(3) 确认可行权权益工具最佳估计的依据**

在等待期内每个资产负债表日，公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量，以作出可行权权益工具的最佳估计。

### **(4) 股份支付计划实施的会计处理**

①授予后立即可行权的以现金结算的股份支付，在授予日以本公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。并在结算前的每个资产负债表日和结算日对负债的公允价值重新计量，将其变动计入损益。

②完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日以对可行权情况的最佳估计为基础，按本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。

③授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日以权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

④完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入成本或费用和资本公积。

### **(5) 股份支付计划修改的会计处理**

本公司对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；若修改增加了所授予权益工具的数量，则将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式修改股份支付计划的条款和条件，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同该

变更从未发生，除非本公司取消了部分或全部已授予的权益工具。

### **(6) 股份支付计划终止的会计处理**

如果在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），本公司：

①将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本应在剩余等待期内确认的金额；

②在取消或结算时支付给职工的所有款项均作为权益的回购处理，回购支付的金额高于该权益工具在回购日公允价值的部分，计入当期费用。

本公司如果回购其职工已可行权的权益工具，冲减企业的所有者权益；回购支付的款项高于该权益工具在回购日公允价值的部分，计入当期损益。

## **18. 收入确认原则和计量方法**

### **(1) 销售商品收入**

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

公司销售商品主要分为线上销售和线下销售两种渠道：销售收入的确认方法分别为：

A、线上销售主要分为三种模式：第一种模式，公司根据与电商平台签订的协议，由电商平台在顾客下订单时统一向顾客收取全部款项，公司于顾客收到货物并收到款项时确认销售收入；第二种模式，公司根据与电商平台签订的协议，由电商平台在顾客下订单时统一向顾客收取全部款项，公司于收到电商平台结算单时，按电商平台收取的全部款项确认收入；第三种模式下，公司与电商平台签订商品销售协议，于合同结算期内，根据电商平台提供的销售结算单确认收入。

B、线下销售主要分为两种模式：第一种模式，公司将货物运送至客户，并经客户签收，收到客户签收单后，即可以确认为货物的主要风险报酬已经转移

至客户并确认收入的实现；第二种模式，公司与代销商签订代销协议，于合同结算期内，根据代销商提供的代销清单确认收入。

## **(2) 提供劳务收入**

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。

## **(3) 让渡资产使用权收入**

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

- ①利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。
- ②使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## **19. 政府补助**

### **(1) 政府补助的确认**

政府补助同时满足下列条件的，才能予以确认：

- ①本公司能够满足政府补助所附条件；
- ②本公司能够收到政府补助。

### **(2) 政府补助的计量**

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

### **(3) 政府补助的会计处理**

本公司除财政贴息外，采用总额法核算政府补助。

与资产相关的政府补助确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

与收益相关的政府补助，分情况按照以下规定进行会计处理：

①用于补偿本公司以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益；

②用于补偿本公司已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

与本公司日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与本公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收入。

财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向本公司提供贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。财政将贴息资金拨付给贷款银行，本公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

## 20. 递延所得税资产和递延所得税负债

本公司通常根据资产与负债在资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法将应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异对所得税的影响额确认和计量递延所得税负债或递延所得税资产。本公司不对递延所得税资产和递延所得税负债进行折现。

### (1) 递延所得税资产的确认

对于可抵扣暂时性差异，其对所得税的影响额按预计转回期间的所得税税率计算，并将该影响额确认为递延所得税资产，但是以本公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限。

同时具有下列特征的交易或事项中因资产或负债的初始确认所产生的可抵扣暂时性差异对所得税的影响额不确认为递延所得税资产：

- A. 该项交易不是企业合并；
- B. 交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同

时满足下列两项条件的，其对所得税的影响额（才能）确认为递延所得税资产：

- A. 暂时性差异在可预见的未来很可能转回；
- B. 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；

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，确认以前期间未确认的递延所得税资产。

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

## **(2) 递延所得税负债的确认**

本公司所有应纳税暂时性差异均按预计转回期间的所得税税率计量对所得税的影响，并将该影响额确认为递延所得税负债，但下列情况的除外：

①因下列交易或事项中产生的应纳税暂时性差异对所得税的影响不确认为递延所得税负债：

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

②本公司对与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，其对所得税的影响额一般确认为递延所得税负债，但同时满足以下两项条件的除外：

- A. 本公司能够控制暂时性差异转回的时间；
- B. 该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

## **(3) 特定交易或事项所涉及的递延所得税负债或资产的确认**

①与企业合并相关的递延所得税负债或资产

非同一控制下企业合并产生的应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异，在确认递延所得税负债或递延所得税资产的同时，相关的递延所得税费用（或收益），

通常调整企业合并中所确认的商誉。

### ②直接计入所有者权益的项目

与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的当期所得税和递延所得税，计入所有者权益。暂时性差异对所得税的影响计入所有者权益的交易或事项包括：可供出售金融资产公允价值变动等形成的其他综合收益、会计政策变更采用追溯调整法或对前期（重要）会计差错更正差异追溯重述法调整期初留存收益、同时包含负债成份及权益成份的混合金融工具在初始确认时计入所有者权益等。

### ③可弥补亏损和税款抵减

#### A. 本公司自身经营产生的可弥补亏损以及税款抵减

可抵扣亏损是指按照税法规定计算确定的准予用以后年度的应纳税所得额弥补的亏损。对于按照税法规定可以结转以后年度的未弥补亏损（可抵扣亏损）和税款抵减，视同可抵扣暂时性差异处理。在预计可利用可弥补亏损或税款抵减的未来期间内很可能取得足够的应纳税所得额时，以很可能取得的应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产，同时减少当期利润表中的所得税费用。

#### B. 因企业合并而形成的可弥补的被合并企业的未弥补亏损

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

### ④合并抵销形成的暂时性差异

本公司在编制合并财务报表时，因抵销未实现内部销售损益导致合并资产负债表中资产、负债的账面价值与其在所属纳税主体的计税基础之间产生暂时性差异的，在合并资产负债表中确认递延所得税资产或递延所得税负债，同时调整合并利润表中的所得税费用，但与直接计入所有者权益的交易或事项及企业合并相关的递延所得税除外。

### ⑤以权益结算的股份支付

如果税法规定与股份支付相关的支出允许税前扣除，在按照会计准则规定确认成本费用的期间内，本公司根据会计期末取得信息估计可税前扣除的金额计算确定其计税基础及由此产生的暂时性差异，符合确认条件的情况下确认相关的递延所得税。其中预计未来期间可税前扣除的金额超过按照会计准则规定确认的与股份支付相关的成本费用，超过部分的所得税影响应直接计入所得税权益。

## 21. 经营租赁和融资租赁

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为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。

### (1) 经营租赁的会计处理方法

①本公司作为经营租赁承租人时，将经营租赁的租金支出，在租赁期内各个期间按照直线法或根据租赁资产的使用量计入当期损益。出租人提供免租期的，本公司将租金总额在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法或其他合理的方法进行分摊，免租期内确认租金费用及相应的负债。出租人承担了承租人某些费用的，本公司按该费用从租金费用总额中扣除后的租金费用余额在租赁期内进行分摊。

初始直接费用，计入当期损益。如协议约定或有租金的在实际发生时计入当期损益。

②本公司作为经营租赁出租人时，采用直线法将收到的租金在租赁期内确认为收益。出租人提供免租期的，出租人将租金总额在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法或其他合理的方法进行分配，免租期内出租人也确认租金收入。承担了承租人某些费用的，本公司按该费用自租金收入总额中扣除后的租金收入余额在租赁期内进行分配。

初始直接费用，计入当期损益。金额较大的予以资本化，在整个经营租赁期内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益。如协议约定或有租金的在实际发生时计入当期收益。

### (2) 融资租赁的会计处理方法

①本公司作为融资租赁承租人时，在租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁期内各个期间采用实际利率法进行分摊，确认为当期融资费用，计入财务费用。

发生的初始直接费用，计入租入资产价值。

在计提融资租赁资产折旧时，本公司采用与自有应折旧资产相一致的折旧政策，折旧期间以租赁合同而定。如果能够合理确定租赁期届满时本公司将会取得租赁资产所有权，以租赁期开始日租赁资产的寿命作为折旧期间；如果无法合理确定租赁期届满后本公司是否能够取得租赁资产的所有权，以租赁期与租赁资产寿命两者中较短者作为折旧期间。

②本公司作为融资租赁出租人时，于租赁期开始日将租赁开始日最低租赁应收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，计入资产负债表的长期应收款，同时记录未担保余值；将最低租赁应收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额作为未实现融资收益，在租赁期内各个期间采用实际利率法确认为租赁收入，计入租赁收入/业务业务收入。

## 22. 重要会计政策和会计估计的变更

### （1）重要会计政策变更

2017年5月财政部发布了关于印发修订《企业会计准则第16号——政府补助》的通知（财会【2017】15号）规定，与企业日常活动相关的政府补助，应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用，与企业日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支，该准则于2017年6月12日起施行。

本公司按照准则的规定，于2017年6月12日开始执行新修订的企业会计准则，并根据准则衔接要求进行了调整，将2017年1-6月与企业日常活动相关的政府补助自“营业外收入”调整至“其他收益”列示，对利润表财务报表项目重新进行列报，影响为调增2017年1-6月其他收益205,000.00元，调减营业外收入205,000.00元。

### （2）重要会计估计变更

本报告期内，本公司无重大会计估计变更。

#### 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、利润、毛利率的构成及比例

##### 1、营业收入的主要类别及收入确认的具体方法

###### （1）营业收入的主要类别

公司主要业务为线上基于电子商务平台的 B2C、B2B 品牌商品销售及线下礼赠品分销，公司产品销售收入具体确认方法：

产品销售	收入确认时点及依据
线上渠道	公司根据与电商平台签订的协议，由电商平台在顾客下订单时统一向顾客代收取全部款项，公司于顾客收到货物并收到款项时确认销售收入。
	公司根据与电商平台签订的协议，由电商平台在顾客下订单时统一向顾客代收取全部款项，公司于收到电商平台结算单时，按电商平台收取的全部款项确认收入。
	公司与电商平台签订商品销售协议，于合同结算期内，根据电商平台提供的销售结算单确认收入。
线下渠道	公司将货物运送至客户，并经客户签收，收到客户签收单后，即可以确认为货物的主要风险报酬已经转移至客户并确认收入的实现。
	公司与代销商签订代销协议，于合同结算期内，根据代销商提供的代销清单确认收入。

##### 2、报告期内营业收入的构成

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
主营业务收入	226,436,809.87	100.00	274,569,769.65	99.96	94,754,738.42	99.76
其他业务收入			110,188.68	0.04	229,403.69	0.24
<b>合计</b>	<b>226,436,809.87</b>	<b>100.00</b>	<b>274,679,958.33</b>	<b>100.00</b>	<b>94,984,142.11</b>	<b>100.00</b>

公司 2017 年 1-6 月、2016 年度、2015 年度分别实现主营业务收入 226,436,809.87 元、274,569,769.65 元、94,754,738.42 元，其中 2017 年 1-6 月主营业务收入占营业收入比重为 100.00%，2016 年主营业务收入占营业收入比重为 99.96%，2015 年主营业务收入占营业收入比重为 99.76%。公司业务明确，主营业务突出。

###### （1）报告期内，公司主营业务收入分产品类别列示如下：

单位：元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
数码产品	121,445,136.72	53.63	127,929,743.62	46.59	77,377.78	0.08
小家电	61,962,224.41	27.36	85,365,620.13	31.09	61,532,244.90	64.94
生活用品	43,029,448.74	19.01	61,274,405.90	22.32	33,145,115.74	34.98
<b>合计</b>	<b>226,436,809.87</b>	<b>100.00</b>	<b>274,569,769.65</b>	<b>100.00</b>	<b>94,754,738.42</b>	<b>100.00</b>

小家电主要包括九阳系列、车管家系列、奔腾系列产品，数码产品主要为手机及相关产品，生活用品主要包括沙宣系列、巴比丽丝（Babyliss）系列、泰昌系列、法国大使系列、飞科系列产品等。

公司 2016 年全年实现主营业务收入较 2015 年增加 179,815,031.23 元，增长比例 189.77%，公司营业收入增加的主要原因是①2016 年公司取得了 OPPO 手机在唯品会、招商银行网上商城的网络销售授权书，开始在唯品会和招商银行网上商城销售数码产品，导致数码产品销售收入增加 127,852,365.84 元；②2016 年增加了在京东平台销售生活用品，导致生活用品销售收入增加；③2015 年下半年开始在唯品会平台销售生活用品，故 2016 年唯品会平台的生活用品销售收入大于 2015 年，2016 年开始在天猫旗舰店销售生活用品，故 2016 年天猫旗舰店生活用品销售收入大于 2015 年；④2016 年公司资金较 2015 年充足，可保证公司接受较多的订单，采购充足的存货进行销售，导致公司收入增加。

公司 2017 年 1-6 月实现主营业务收入 226,436,809.87 元，较上年同期增加较多，主要原因为①2017 年 1-6 月经过不断对网络销售平台运营，且相关数码产品不断推出新品，导致数码产品销售收入大幅增加；②由于公司在 2016 年 11 月新取得了 10,000,000.00 元短期借款，保证了 2017 年 1-6 月的资金状况，在新增资金的滚动下，使得公司收入大幅增加；③公司代理的知名品牌多样化，使得公司可接收的订单增多，销售收入增加。

(2) 报告期内，公司主营业务收入分销售渠道列示如下：

单位：元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
线上渠道	151,792,475.79	67.04	171,009,772.90	62.28	24,404,211.93	25.76
线下渠道	74,644,334.08	32.96	103,559,996.75	37.72	70,350,526.49	74.24
<b>合计</b>	<b>226,436,809.87</b>	<b>100.00</b>	<b>274,569,769.65</b>	<b>100.00</b>	<b>94,754,738.42</b>	<b>100.00</b>

2017年1-6月、2016年度、2015年度主营业务收入中线上销售占比逐渐提高至67.04%，线下销售占比逐渐降低至32.96%，主要原因为随着招商银行网上商城、唯品会、京东等电商平台增多，相关收入逐渐增多，线上销售占比提高。

### 3、报告期内主营业务成本的构成

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
产品采购成本	178,084,336.17	100.00	213,711,359.70	100.00	80,019,458.35	100.00
<b>合计</b>	<b>178,084,336.17</b>	<b>100.00</b>	<b>213,711,359.70</b>	<b>100.00</b>	<b>80,019,458.35</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务成本主要由产品采购成本构成。

### 4、报告期内，公司成本的归集、分配及结转方法

成本主要为产品采购成本。公司按产品名称及型号归集采购成本；产品在出库时按照加权平均法结转至发出商品，在确认收入时将发出商品结转至营业成本。

### 5、报告期内主要产品毛利率情况列示如下：

单位：元

年度	项目	收入	成本	毛利	毛利率(%)
2017年 1-6月	数码产品	121,445,136.72	98,057,254.90	23,387,881.82	19.26
	小家电	61,962,224.41	52,083,968.58	9,878,255.83	15.94
	生活用品	43,029,448.74	27,943,112.69	15,086,336.05	35.06
	<b>主营业务收入</b>	<b>226,436,809.87</b>	<b>178,084,336.17</b>	<b>48,352,473.70</b>	<b>21.35</b>
	<b>其他业务收入</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
	<b>合计</b>	<b>226,436,809.87</b>	<b>178,084,336.17</b>	<b>48,352,473.70</b>	<b>21.35</b>
2016年	数码产品	127,929,743.62	102,849,673.88	25,080,069.74	19.60

年度	项目	收入	成本	毛利	毛利率(%)
度	小家电	85,365,620.13	72,078,895.30	13,286,724.83	15.56
	生活用品	61,274,405.90	38,782,790.52	22,491,615.38	36.71
	<b>主营业务收入</b>	<b>274,569,769.65</b>	<b>213,711,359.70</b>	<b>60,858,409.95</b>	<b>22.17</b>
	<b>其他业务收入</b>	<b>110,188.68</b>	<b>94,339.62</b>	<b>15,849.06</b>	<b>14.38</b>
	<b>合计</b>	<b>274,679,958.33</b>	<b>213,805,699.32</b>	<b>60,874,259.01</b>	<b>22.16</b>
2015 年 度	数码产品	77,377.78	78,980.08	-1,602.30	-2.07
	小家电	61,532,244.90	53,559,225.23	7,973,019.67	12.96
	生活用品	33,145,115.74	26,381,253.04	6,763,862.70	20.41
	<b>主营业务收入</b>	<b>94,754,738.42</b>	<b>80,019,458.35</b>	<b>14,735,280.07</b>	<b>15.55</b>
	<b>其他业务收入</b>	<b>229,403.69</b>	<b>188,679.25</b>	<b>40,724.44</b>	<b>17.75</b>
	<b>合计</b>	<b>94,984,142.11</b>	<b>80,208,137.60</b>	<b>14,776,004.51</b>	<b>15.56</b>

2017 年 1-6 月、2016 年度、2015 年度营业收入综合毛利率分别为 21.35%、22.16%、15.56%。2016 年度综合毛利率较 2015 年增长 6.60%，主要原因一：2016 年公司取得新的线上销售渠道，且数码产品取得了代理权，从而使得销售规模扩大，线上销售毛利率高于线下销售毛利率，故 2016 年毛利率高于 2015 年毛利率；原因二：销售量的增加，使得公司采购量增加，由于采购量的增加使得公司采购成本降低，毛利率增长。2017 年 1-6 月综合毛利率较 2016 年下降 0.81%，主要原因是受产品销售结构的影响较大，毛利率较 2016 年略有下降。

①2017 年 1-6 月、2016 年度、2015 年度数码产品毛利率分别为 19.26%、19.60%、-2.07%，其中 2015 年数码产品的毛利率为负，主要原因为 2015 年数码产品处于起步阶段，销售金额较小，单位成本较高，毛利率为负数；2017 年 1-6 月数码产品毛利率与 2016 年毛利率差异不大。

②2017 年 1-6 月、2016 年度、2015 年度小家电毛利率分别为 15.94%、15.56%、12.96%，毛利率波动较小，其中 2015 年毛利率略低，主要原因为 2015 年线下销售较多，2016 年线上销售较多，而线上销售毛利率高于线下销售，故 2015 年毛利率略低；2017 年 1-6 月生活用品毛利率与 2016 年毛利率差异不大。

③2017 年 1-6 月、2016 年度、2015 年度生活用品毛利率分别为 35.06%、36.71%、20.41%，其中 2016 年生活用品毛利率较 2015 年增长 16.30%，主要原因为 2015 年线下销售较多，2016 年线上销售较多，而线上销售毛利率高于线下

销售，故 2015 年毛利率略低；2017 年 1-6 月生活用品毛利率与 2016 年毛利率差异不大。

**6、报告期内主营业务收入中不同销售渠道毛利率情况列示如下：**

单位：元

年度	项目	主营业务收入	主营业务成本	毛利	毛利率(%)
2017 年 1-6 月	线上渠道	151,792,475.79	113,715,490.73	38,076,985.06	25.08
	线下渠道	74,644,334.08	64,368,845.44	10,275,488.64	13.77
	<b>主营业务收入</b>	<b>226,436,809.87</b>	<b>178,084,336.17</b>	<b>48,352,473.70</b>	<b>21.35</b>
2016 年 年度	线上渠道	171,009,772.90	125,559,916.55	45,449,856.35	26.58
	线下渠道	103,559,996.75	88,151,443.15	15,408,553.60	14.88
	<b>主营业务收入</b>	<b>274,569,769.65</b>	<b>213,711,359.70</b>	<b>60,858,409.95</b>	<b>22.17</b>
2015 年 年度	线上渠道	24,404,211.93	19,334,498.80	5,069,713.13	20.77
	线下渠道	70,350,526.49	60,684,959.55	9,665,566.94	13.74
	<b>主营业务收入</b>	<b>94,754,738.42</b>	<b>80,019,458.35</b>	<b>14,735,280.07</b>	<b>15.55</b>

2017 年 1-6 月、2016 年度、2015 年度线上销售较线下销售毛利率平均高 10.02%。2017 年 1-6 月、2016 年度、2015 年度线下销售毛利率波动较小，平均 14.13%；2017 年 1-6 月、2016 年度线上销售毛利率波动较小，2015 年度线上销售毛利率略低，主要原因为：①2015 年线上销售规模较小，且产品类型及线上渠道较少，故相关产品成本略高，毛利率略低；②2016 年、2017 年渠道拓展、产品拓展的原因使得公司产品类型及渠道增多，使得公司毛利率增加。

**7、毛利率与同行业上市公司对比分析**

公司	2016 年毛利率 (%)	2015 年毛利率 (%)
凯诗风尚 (836550)	31.08	30.45
上海凯喆 (837160)	21.00	20.97
小冰火人 (837478)	17.00	24.48
泰璞股份 (836695)	16.48	13.48
云朵股份	22.16	15.56

报告期内，公司产品综合毛利率处于同行业之间，符合企业实际情况。

**(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	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2016年比 2015年增减 比例（%）
营业收入	226,436,809.87	274,679,958.33	94,984,142.11	189.19
销售费用	29,022,296.27	34,363,106.70	7,724,013.04	344.89
管理费用	3,026,870.64	7,518,479.74	4,262,470.58	76.39
财务费用	652,954.22	312,603.45	71,208.48	339.00
三项费用合计	32,702,121.13	42,194,189.89	12,057,692.10	249.94
销售费用占收入比重	12.82%	12.51%	8.13%	
管理费用占收入比重	1.34%	2.74%	4.49%	
财务费用占收入比重	0.29%	0.11%	0.07%	
三项费用合计占收入比重	14.45%	15.36%	12.69%	

公司 2015 年度、2016 年度、2017 年 1-6 月期间费用合计占营业收入的比重分别为 12.69%、15.36%、14.45%，其中 2016 年占比上升主要系期间费用增加所致，公司营业收入 2016 年比 2015 年增长 189.19%，期间费用上升 249.94%，其中 2016 年销售费用较 2015 年增长 344.89%，主要原因为快递物流费和电商运营费的增加。

(1) 报告期内，销售费用主要明细情况如下：

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
工资薪酬	4,464,165.21	6,536,418.85	3,283,441.09
办公费	197,560.00	547,576.80	323,755.53
通讯费	45,062.10	44,609.64	50,558.72
差旅费	415,515.29	481,483.64	350,297.02
业务招待费	764,333.97	725,277.98	318,730.50
市内交通费	31,884.76	96,346.15	7,071.60
快递物流费	10,003,776.30	8,649,983.62	1,617,406.44
仓储费	1,152,024.36	2,365,034.61	51,055.72
租赁费	165,894.12	395,940.01	479,899.26
车辆使用费	60,588.90	39,984.75	50,594.00
水电费	33,792.02	69,496.99	29,553.63

项 目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度
电商运营费	9,819,056.04	12,701,901.80	890,473.46
广告宣传费	1,326,187.82	1,040,586.38	183,217.90
折旧费	54,158.53	29,865.43	25,698.53
服务费	147,733.50	179,139.26	
低值易耗品	327,568.93	417,605.41	3,988.88
其他	12,994.42	41,855.38	58,270.76
<b>合 计</b>	<b>29,022,296.27</b>	<b>34,363,106.70</b>	<b>7,724,013.04</b>

公司销售费用主要为工资薪酬、业务招待费、快递物流费、仓储费、电商运营费等。

2016 年销售费用较 2015 年增加 26,639,093.66 元，增长比例为 344.89%，变动原因如下：①工资薪酬增加 3,252,977.76 元，主要原因为随着公司规模的增长，公司销售人员人数增加了及工资水平提高了；②办公费增加 223,821.27 元，主要原因是销售人员的增加，相应的办公费用增加；③差旅费用增加 131,186.62 元，主要原因是销售人员增加及业务量增加，出差次数增加，使得差旅费增加；④业务招待费增加 406,547.48 元，主要原因为公司业务量增加，客户往来频繁，业务招待费增加；⑤快递物流费增加 7,032,577.18 元，主要原因为公司销售量的大幅增加，相关的物流费用同比例大幅增加，2016 年、2015 年快递物流费占主营业务收入的比例分别为 1.71%、3.15%，2016 年快递物流费比重的增加主要为公司 2016 年销售数码商品较 2015 年多，数码产品的快递物流费较高；⑥仓储费增加 2,313,978.89 元，主要原因为公司业务量大幅增加，相关存货相应大幅增加，租赁第三方仓库增加，导致仓储费用增加；⑦电商运营费主要包括淘宝天猫店铺的运营费用、招商银行网上商城手续费、唯品会和京东相关运营费用，2016 年较 2015 年增加 11,811,428.34 元，主要原因为公司 2016 年的电商平台增多，且电商平台业务量增多，其相关运营费用增加；⑧广告宣传费增加 857,368.48 元，主要原因为公司 2016 年参加了深圳和北京的礼品展览会，导致广告宣传费用增加；⑨低值易耗品增加 413,616.53 元，主要原因为公司业务量的增加，销售产品使用的相关纸箱、胶带等易耗品增加。

2017 年 1-6 月销售费用占 2016 年销售费用的比例为 84.46%，主要原因如下：2017 年 1-6 月主营业务收入占 2016 年主营业务收入的比例为 82.47%，相关的工

资薪酬、差旅费、快递物流费、电商运营费、外部服务费、低值易耗品等同比例增加，其中①2017年1-6月快递物流费较2016年增加的主要原因是2017年1-6月数码产品的销售收入占比增加，同时，2017年1-6月法国大使箱包的销售收入增加，由于箱包体积大其相关快递物流费较高；②2017年1-6月、2016年电商运营费占主营业务收入的比例为4.34%、4.63%，占比差异不大。

(2) 报告期内，管理费用主要明细情况如下：

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
工资薪酬	1,955,748.97	4,086,227.18	2,809,408.96
办公费	180,488.82	465,289.47	371,118.29
通讯费	7,088.12	20,758.04	21,517.01
差旅费	43,776.40	140,690.52	44,908.63
业务招待费	330,205.17	410,551.13	98,104.96
市内交通费	12,237.34	30,632.17	6,086.84
快递物流费	31,668.49	48,251.75	69,990.06
租赁费	124,591.98	220,808.03	230,264.43
车辆使用费	44,153.89	150,272.16	261,221.91
水电费	14,332.47	70,505.68	30,763.29
折旧费	142,668.93	90,105.80	85,049.94
中介机构服务费	44,761.66	612,618.35	76,653.40
无形资产摊销	2,820.48	3,760.64	
股份支付		853,280.00	
其他	92,327.92	314,728.82	157,382.86
<b>合计</b>	<b>3,026,870.64</b>	<b>7,518,479.74</b>	<b>4,262,470.58</b>

公司管理费用主要由工资薪酬、办公费、业务招待费、租赁费、折旧费、中介机构服务费等组成；2017年1-6月较2016年全年费用的一半变动不大；2016年较2015年增加3,256,009.16元，增长比例为76.39%，主要原因为工资薪酬、办公费、业务招待费、中介机构服务费变动较大，其他明细变动不大，具体如下：

①工资薪酬增加1,276,818.22元，主要原因为2016年新增员工及提高了工资水平和社保，导致工资薪酬增加较多。

②办公费增加94,171.18元，主要原因为公司管理人员增加，导致相关的费

用增加。

③业务招待费增加 312,446.17 元，主要原因为公司规模扩大，代理品牌增加，相关的业务往来增加，导致业务招待费增加。

④中介机构服务费增加 535,964.95 元，主要原因为公司支付的挂牌新三板的相关中介服务费。

(3) 报告期内，公司财务费用明细列示如下：

单位：元

类别	2017年1-6月	2016年度	2015年度
利息支出	617,574.21	338,689.92	110,971.31
减：利息收入	15,799.09	50,744.16	50,451.34
利息净支出	601,775.12	287,945.76	60,519.97
手续费支出	51,179.10	24,657.69	10,688.51
<b>合计</b>	<b>652,954.22</b>	<b>312,603.45</b>	<b>71,208.48</b>

公司财务费用主要由利息支出、利息收入、银行手续费组成；2016 年利息支出较 2015 年增加 227,718.61 元，主要原因为 2015 年下半年新增了长期贷款，2016 年下半年新增了短期借款，2017 年 1-6 月也新增了借款，故 2016 年短期借款平均余额大于 2015 年短期借款平均余额，2017 年 1-6 月短期借款平均余额大于 2016 年短期借款平均余额，故 2017 年 1-6 月利息支出较 2016 年增加，2016 年利息支出较 2015 年增加。

### (三) 报告期内重大投资收益情况

报告期内，无重大投资收益。

### (四) 报告期内非经常性损益情况

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
非流动资产处置损益			
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）	205,000.00	126,000.00	36,000.00
债务重组损益			

项 目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-207,989.56	-82,628.69	-5,481.18
其他符合非经常性损益定义的损益项目		-853,280.00	
所得税影响额	-747.39	10,842.83	7,629.71
<b>合 计</b>	<b>-2,242.17</b>	<b>-820,751.52</b>	<b>22,889.11</b>

2017年1-6月主要非经常性损益为政府补贴20.50万元和对外捐赠20万元，2016年主要非经常性损益为政府补贴12.60万元和股份支付85.33万元。

1、营业外收入明细列示：

项 目	发生额		
	2017年1-6月	2016年度	2015年度
政府补助		126,000.00	36,000.00
其他	0.16	73,942.95	3,000.36
<b>合 计</b>	<b>0.16</b>	<b>199,942.95</b>	<b>39,000.36</b>

2、报告期内政府补助明细如下：

2017年1-6月的政府补助：

单位：元

项目名称	金额	与资产相关/与收益有关
扶持资金	205,000.00	与收益相关
<b>合计</b>	<b>205,000.00</b>	

2016年的政府补助：

项目名称	金额	与资产相关/与收益有关
扶持资金	126,000.00	与收益相关
<b>合计</b>	<b>126,000.00</b>	

2015年的政府补助：

项目名称	金额	与资产相关/与收益有关
扶持资金	36,000.00	与收益相关
<b>合计</b>	<b>36,000.00</b>	

政府补助说明：

扶持资金：根据松江区人民政府中山街道办事处印发的《中山街道关于鼓励

中山工业园发展电子商务产业的暂行办法》，公司于 2017 年 1-6 月、2016 年度分别收到扶持资金 205,000.00 元、126,000.00 元；根据青浦区关于加强招商引资，加快推动现代服务业和先进制造业发展的若干意见，公司于 2015 年度收到扶持资金 36,000.00 元。

### 3、营业外支出明细列示：

项 目	发生额		
	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度
非流动资产处置损失合计			
其中：固定资产处置损失			
对外捐赠	200,000.00		
其他	7,989.72	156,571.64	8,481.54
<b>合 计</b>	<b>207,989.72</b>	<b>156,571.64</b>	<b>8,481.54</b>

2017年1-6月对外捐赠为国防教育基金会捐赠款200,000.00元，2016年其他主要为存货报废损失144,571.64元。

## （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	实际销售货物或提供应税劳务	6、17
城市维护建设税	应缴流转税额	1、5
教育费附加	应缴流转税额	3
地方教育附加	应缴流转税额	2
企业所得税	应纳税所得额	25

### 2、税收优惠情况

无。

## 五、报告期主要财务指标及重大变化分析

### （一）公司主要财务指标

公司主要财务指标见本说明书“第一节、基本情况”之“九、最近两年及一期挂牌公司主要财务数据”。

## （二）盈利能力分析

财务指标	2017年1-6月	2016年度	2015年度
毛利率（%）	21.35	22.16	15.56
净资产收益率（%）	18.70	27.15	10.67
基本每股收益（元/股）	0.27	0.31	0.10

1、报告期内，公司综合毛利率波动不大，毛利率指标的分析详见“第四节、四、（一）5、报告期内主要产品毛利率情况列示如下”。

### 2、净资产收益率

公司2017年1-6月、2016年度、2015年度的净资产收益率分别为18.70%、27.15%、10.67%。公司净资产收益率平均为18.84%，其中2016年净资产收益率为27.15%，较2015年净资产收益率10.67%增加16.48%，主要原因为公司2015年规模较小，公司产品毛利较低，2016年随着规模的扩大，产品毛利的提高，导致2016年净利润较2015年净利润增加了1,100.49万元。

### 3、每股收益

公司2017年1-6月、2016年度、2015年度的每股收益为0.27元/股、0.31元/股、0.10元/股。2016年较2015年大幅提高，原因是2016年净利润较2015年净利润增加1,100.49万元，而发行在外的普通股加权平均数由1,500万股增加至4,000万股，使每股收益大幅增加。

## （三）偿债能力分析

财务指标	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
资产负债率（%）	38.03	42.85	29.63
流动比率（倍）	2.59	2.31	3.54
速动比率（倍）	1.31	0.99	1.66

### 1、长期偿债能力分析

公司2017年1-6月、2016年末、2015年末的资产负债率分别为38.03%、42.85%、29.63%。从指标上看，公司资产负债率处于较低水平，公司占用资金较多的资产主要是应收款项、存货，流动性较好，综上，公司偿债风险较低。

### 2、短期偿债能力分析

报告期内公司的流动比率大于 1，说明公司的流动资产大于流动负债，公司短期偿债能力较强。

2017 年 1-6 月、2015 年度公司的速动比率大于 1，说明公司的速动资产大于流动负债，2016 年公司的速动比率为 0.99，主要原因为公司存货及预付账款较大导致速动比率较低。

总体来看，报告期内公司偿债风险较低，长、短期偿债能力较强，公司债务主要为短期借款、其他应付款、应交税费，公司流动资产主要为应收账款、预付账款、存货。

#### （四）营运能力分析

财务指标	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度
应收账款周转率（次）	6.34	10.47	7.62
存货周转率（次）	5.63	9.99	6.99

##### 1、应收账款周转率

公司2017年1-6月、2016年度、2015年度应收账款周转率分别为6.34次、10.47次、7.62次，公司应收账款周转率较高，一方面说明公司的营业收入水平较高，另一方面说明公司的应收账款维持在较低水平。

##### 2、存货周转率

公司2017年1-6月、2016年度、2015年度存货周转率分别为5.63次、9.99次、6.99次，一般1-2月周转一次，公司存货周转较快。

#### （五）现金流量分析

单位：元

财务指标	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	-2,160,465.49	-6,538,488.93	-29,256,500.41
投资活动产生的现金流量净额	-352,576.54	-1,830,407.56	-70,185.55
筹资活动产生的现金流量净额	5,265,405.93	11,674,379.80	31,707,795.01
期末现金及现金等价物余额	8,723,592.98	5,971,229.08	2,665,745.77
现金及现金等价物的净增加额	2,752,363.90	3,305,483.31	2,381,109.05

##### （1）经营活动产生的现金流量分析

公司 2017 年 1-6 月、2016 年度、2015 年度经营活动产生的现金流量净额分别为-2,160,465.49 元、-6,538,488.93 元、-29,256,500.41 元。经营活动现金流入主要为销售商品收到的现金；经营活动现金流出主要为购买商品支付的现金，支付的各项税费，支付给职工的现金以及支付其他与经营活动有关的现金。

经营活动现金流量净额与净利润的匹配性分析如下：

补充资料	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量			
净利润	10,899,036.02	12,474,650.90	1,469,711.11
加：资产减值准备	304,839.84	634,133.05	439,798.27
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	196,827.46	119,971.23	110,748.47
无形资产摊销	2,820.48	4,230.72	
长期待摊费用摊销	119,166.65	275,444.44	116,666.67
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）			
财务费用（收益以“-”号填列）	617,574.21	338,689.92	110,971.31
投资损失（收益以“-”号填列）			
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-76,209.96	-80,430.34	274,401.72
存货的减少（增加以“-”号填列）	-6,165,160.72	-14,500,522.78	-5,520,216.39
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-612,369.31	-17,949,146.60	-21,515,197.99
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-7,446,990.16	11,291,210.53	-4,743,383.58
其他		853,280.00	
经营活动产生的现金流量净额	-2,160,465.49	-6,538,488.93	-29,256,500.41

公司 2017 年 1-6 月净利润 10,899,036.02 元，经营活动现金流量净额为 -2,160,465.49 元，经营活动现金流量净额与净利润的差异为 13,059,501.51 元，主要原因为公司经营性应付项目减少 7,446,990.16 元，存货增加 6,165,160.72 元。

公司 2016 年度净利润为 12,474,650.90 元，经营活动现金流量净额为 -6,538,488.93 元，经营活动现金流量净额与净利润的差异为 19,013,139.83 元，主要原因为公司经营性应收项目增加 17,949,146.6 元，经营性应付项目的增加 11,291,210.53 元，存货增加 14,500,522.78 元。

公司 2015 年的净利润为 1,469,711.11 元，经营活动现金流量净额为

-29,256,500.41 元，经营活动现金流量净额与净利润的差异为 30,726,211.52 元，主要因为公司存货增加 5,520,216.39 元，经营性应收项目增加 21,515,197.99 元，经营性应付项目减少 4,743,383.58 元。

综上，公司报告期内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、预付账款、应付账款等自发性的负债、存货增减变动等事项引起的。

### （2）投资活动产生的现金流量分析

公司 2017 年 1-6 月、2016 年度、2015 年度投资活动产生的现金流量净额分别为-352,576.54 元、-1,830,407.56 元、-70,185.55 元。2017 年 1-6 月投资活动现金流出主要为购建固定资产 9.62 万元、支付装修款 24.60 万元，2016 年投资活动现金流出主要为购建固定资产、无形资产所支付的现金 102.69 万元、支付装修款 67.40 万元，2015 年投资活动现金流出主要为购建固定资产所支付的现金 6.03 万元。

### （3）筹资活动产生的现金流量分析

公司 2017 年 1-6 月、2016 年度、2015 年度筹资活动产生的现金流量净额为 5,265,405.93 元、11,674,379.80 元、31,707,795.01 元。2017 年 1-6 月筹资活动产生的现金流入主要为取得借款收到的现金 1,663.80 万元，筹资活动产生的现金流出主要为偿还债务支付的现金 1,064.00 万元；2016 年度筹资活动产生的现金流入主要为取得借款收到的现金 1,683.80 万元，筹资活动产生的现金流出主要为偿还债务支付的现金 484.85 万元；2015 年度筹资活动产生的现金流入主要为吸收投资收到的现金 3,000.00 万元，取得借款收到的现金 295.77 万元，偿还债务支付的现金 114.25 万元。

综上所述，随着公司规模的不不断扩大，经营活动现金流均为净流出，筹资活动现金流均为净流入，期末现金及现金等价物余额逐渐增加，公司的现金流量整体变化情况与公司经营状况相符。

## 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

单位：元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
现金	10,381.28	772.94	49,355.34
银行存款	8,257,408.39	5,673,944.40	2,320,832.21
其他货币资金	706,803.31	547,511.74	496,558.22
<b>合计</b>	<b>8,974,592.98</b>	<b>6,222,229.08</b>	<b>2,866,745.77</b>

1、其他货币资金均系公司在零售电商账户存款金额，如支付宝、京东钱包以及零售电商保证金等，其中2017年6月30日、2016年12月31日、2015年12月31日电商平台保证金余额分别为251,000.00元、251,000.00元、201,000.00元使用受限。除此之外，货币资金中无其他因抵押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项。

2、公司货币资金2017年6月30日余额比2016年12月31日增加2,752,363.90元，主要原因为筹资活动产生现金流入，2016年12月31日比2015年12月31日增加3,355,483.31元，主要原因为取得借款收到现金导致筹资活动产生现金流入。

## (二) 应收帐款

### 1、报告期内应收账款及坏账准备情况

单位：元

类别	2017年6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账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	41,024,720.15	99.42	540,881.09	1.32	40,483,839.06
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	240,000.00	0.58			240,000.00
<b>合计</b>	<b>41,264,720.15</b>	<b>100.00</b>	<b>540,881.09</b>	<b>-</b>	<b>40,723,839.06</b>

续上表

类别	2016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账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	31,008,237.69	99.23	495,883.59	1.60	30,512,354.10
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	240,000.00	0.77			240,000.00
<b>合计</b>	<b>31,248,237.69</b>	<b>100.00</b>	<b>495,883.59</b>	<b>-</b>	<b>30,752,354.10</b>

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账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	21,673,044.23	97.45	501,437.29	2.31	21,171,606.94
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	566,374.11	2.55			566,374.11
<b>合计</b>	<b>22,239,418.34</b>	<b>100.00</b>	<b>501,437.29</b>	<b>-</b>	<b>21,737,981.05</b>

(1) 组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款

账龄	2017年6月30日		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
6个月以内	40,416,469.55	404,164.70	1.00
7-12个月	337,653.14	16,882.66	5.00
1-2年	51,550.00	10,310.00	20.00
2-3年	219,047.46	109,523.73	50.00
<b>合计</b>	<b>41,024,720.15</b>	<b>540,881.09</b>	<b>-</b>

续上表

账龄	2016年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
6个月以内	29,582,021.14	295,820.21	1.00
7-12个月	960,364.09	48,018.20	5.00
1-2年	377,713.33	75,542.67	20.00
2-3年	23,273.24	11,636.62	50.00
3年以上	64,865.89	64,865.89	100.00

账龄	2016年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
合计	31,008,237.69	495,883.59	-

续上表

账龄	2015年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
6个月以内	20,503,149.45	205,031.49	1.00
7-12个月	521,055.98	26,052.80	5.00
1-2年	359,686.35	71,937.27	20.00
2-3年	181,473.45	90,736.73	50.00
3年以上	107,679.00	107,679.00	100.00
合计	21,673,044.23	501,437.29	-

(2) 期末单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款

单位名称	2017年6月30日	坏账金额	计提比例（%）	计提理由
上海五天实业有限公司	240,000.00			无坏账风险
合计	240,000.00			

续上表

单位名称	2016年12月31日	坏账金额	计提比例（%）	计提理由
上海五天实业有限公司	240,000.00			无坏账风险
合计	240,000.00			

续上表

单位名称	2015年12月31日	坏账金额	计提比例（%）	计提理由
上海五天实业有限公司	269,130.56			无坏账风险
上海云珠商贸发展有限公司	297,243.55			无坏账风险
合计	566,374.11			

## 2、应收账款总体情况分析

公司各期间应收账款余额和营业收入数据分析如下：

项目	2017年6月30/ 2017年1-6月	2016年12月31日 /2016年度	2015年12月31 日/2015年度
应收账款期初余额（元）	31,248,237.69	22,239,418.34	7,686,408.27
应收账款期末余额（元）	41,264,720.15	31,248,237.69	22,239,418.34
应收账款增加额（元）	10,016,482.46	9,008,819.35	14,553,010.07
应收账款周转天数（天）	28.82	35.05	56.71
营业收入（元）	226,436,809.87	274,679,958.33	94,984,142.11
增加金额（元）	-	179,695,816.22	39,370,850.87

从上表可看出，报告期各期末的应收账款期末余额在增加，但营业收入的增长远超过应收账款的增长，且各期间的应收账款周转天数呈明显下降趋势。应收账款期末余额增加主要是由收入增加所致。

### 3、公司应收账款坏账计提同行业对比

账龄结构	本公司	凯诗风尚 (836550)	小冰火人 (837478)	凯诘电商 (837160)
6个月以内	1%	5%	0-5%	0%
7-12个月	5%	5%	5%	5%
1至2年	20%	10%	10%	20%
2至3年	50%	50%	30%	50%
3至4年	100%	100%	50%	100%
4至5年	100%	100%	80%	100%
5年以上	100%	100%	100%	100%

公司坏账比例处于同行业之间，符合公司实际情况，公司的坏账政策较为谨慎。

### 4、报告期实际核销的应收账款情况

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
实际核销的应收账款		229,123.10	

5、截止2017年6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。

### 6、报告期内按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

2017年6月30日

单位：元

单位名称	是否为关联方	期末余额	账龄	占应收账款合计数的比例(%)	坏账准备
唯品会（中国）有限公司	非关联方	9,541,655.33	6个月以内	23.12	95,416.55
深圳市瑞斯特实业股份有限公司	非关联方	9,003,392.50	6个月以内	21.82	90,033.93
北京京东世纪贸易有限公司	非关联方	4,031,683.16	6个月以内	9.77	40,316.83
上海比高实业有限公司	非关联方	3,756,581.00	6个月以内	9.10	37,565.81
招商银行股份有限公司信用卡中心	非关联方	3,225,349.63	6个月以内	7.82	32,253.50
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>29,558,661.62</b>		<b>71.63</b>	<b>295,586.62</b>

2016年12月31日

单位：元

单位名称	是否为关联方	期末余额	账龄	占应收账款合计数的比例(%)	坏账准备
深圳市瑞斯特实业股份有限公司	非关联方	3,938,118.00	6个月以内	12.60	39,381.18
唯品会（中国）有限公司	非关联方	3,109,934.44	6个月以内	9.95	31,099.34
上海比高实业有限公司	非关联方	2,843,534.00	6个月以内	9.10	28,435.34
招商银行股份有限公司信用卡中心	非关联方	2,583,382.16	6个月以内	8.27	25,833.82
上海友礼实业有限公司	非关联方	1,907,768.66	6个月以内	6.11	19,077.69
		651,238.98	7-12个月	2.08	32,561.95
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>15,033,976.24</b>		<b>48.11</b>	<b>176,389.32</b>

2015年12月31日

单位：元

单位名称	是否为关联方	期末余额	账龄	占应收账款合计数的比例(%)	坏账准备
深圳市承和润文化传播股份有限公司	非关联方	4,223,203.00	6个月以内	18.99	42,232.03
北京大诚若谷信息技术有限公司	非关联方	2,745,529.02	6个月以内	12.35	27,455.29
深圳市宏兆实业发展有限公司	非关联方	1,575,734.00	6个月以内	7.09	15,757.34
上海友礼实业有限公司	非关联方	1,567,312.61	6个月以内	7.05	15,673.13

深圳市瑞斯特实业股份有限公司	非关联方	988,118.00	6 个月以内	4.44	9,881.18
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>11,099,896.63</b>	<b>-</b>	<b>49.92</b>	<b>110,998.97</b>

7、报告期应收关联方账款情况详见本节九、关联方、关联方关系及关联交易。

### （三）预付款项

#### 1、预付款项按账龄列示：

单位：元

账龄	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1 年以内	14,587,760.20	100.00	20,623,623.72	89.76	13,964,833.65	91.60
1 至 2 年			2,274,437.01	9.90	173,921.54	1.14
2 至 3 年			2,696.77	0.01	903,030.00	5.92
3 年以上			74,796.21	0.33	203,731.39	1.34
<b>合计</b>	<b>14,587,760.20</b>	<b>100.00</b>	<b>22,975,553.71</b>	<b>100.00</b>	<b>15,245,516.58</b>	<b>100.00</b>

报告期内预付款主要为预付货款，2016 年末较 2015 年末增加 7,730,037.13 元，增长比例为 50.70%，主要原因为 2016 年公司销售收入较 2015 年增加较多，故需预付的货款增加较多，导致预付账款增加；2017 年 6 月末较 2016 年末减少 8,387,793.51 元，下降比例为 36.51%，主要为 2016 年末考虑九阳股份有限公司的产品涨价情况，同时考虑春节期间物流紧张的情况，提前进行预付款，2017 年 6 月末不存在上述情况，导致 2017 年 6 月末预付款余额较 2016 年末有所减少。

#### 2、预付款项金额前五名单位情况

2017 年 6 月 30 日

单位：元

单位名称	是否为关联方	期末余额	账龄	占预付款期末余额合计数的比例(%)
东莞市永盛通信科技有限公司	非关联方	5,358,396.99	1 年以内	36.73
美康雅国际贸易有限公司	非关联方	2,906,835.28	1 年以内	19.93
杭州九阳生活电器有限公司	非关联方	1,934,271.85	1 年以内	13.26
江苏新宁现代物流股份有限公司	非关联方	1,236,084.00	1 年以内	8.47

大使（东莞）箱包有限公司	非关联方	1,080,086.67	1 年以内	7.40
<b>合计</b>	-	12,515,674.79		85.79

2016 年 12 月 31 日

单位：元

单位名称	是否为关联方	期末余额	账龄	占预付款期末余额合计数的比例 (%)
美康雅国际贸易有限公司	非关联方	4,701,287.01	1 年以内	20.46
东莞市永盛通信科技有限公司	非关联方	4,436,196.57	1 年以内	19.31
杭州九阳生活电器有限公司	非关联方	3,898,619.70	1 年以内	16.97
上海友礼实业有限公司	非关联方	1,538,274.00	1 年以内	6.7
		2,263,937.01	1-2 年	9.85
江苏新宁现代物流股份有限公司	非关联方	2,022,645.46	1 年以内	8.80
<b>合计</b>	-	18,860,959.75		82.09

2015 年 12 月 31 日

单位：元

单位名称	是否为关联方	期末余额	账龄	占预付款期末余额合计数的比例 (%)
上海友礼实业有限公司	非关联方	4,169,974.14	1 年以内	27.35
美康雅国际贸易有限公司	非关联方	4,157,492.04	1 年以内	27.27
九阳股份有限公司	非关联方	1,305,091.85	1 年以内	8.56
上海乾球实业有限公司	非关联方	903,030.00	2-3 年	5.92
上海泰昌健康科技股份有限公司	非关联方	655,136.79	1 年以内	4.30
<b>合计</b>	-	11,190,724.82		73.40

3、截止 2017 年 6 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。

4、报告期关联方预付账款情况详见本节九、关联方、关联方关系及关联交易。

#### （四）其他应收款

1、报告期内公司其他应收款及坏账准备情况：

单位：元

类别	2017年6月30日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	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	1,594,602.00	100.00	776,556.30	48.70	818,045.70
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>1,594,602.00</b>	<b>100.00</b>	<b>776,556.30</b>	<b>-</b>	<b>818,045.70</b>

续上表

类别	2016年12月31日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	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	2,471,866.95	100.00	567,803.35	22.97	1,904,063.60
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>2,471,866.95</b>	<b>100.00</b>	<b>567,803.35</b>	<b>-</b>	<b>1,904,063.60</b>

续上表

类别	2015年12月31日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	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	1,576,591.08	86.64	371,379.55	23.56	1,205,211.53
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	243,077.54	13.36			243,077.54
<b>合计</b>	<b>1,819,668.62</b>	<b>100.00</b>	<b>371,379.55</b>	<b>-</b>	<b>1,448,289.07</b>

(1) 组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

单位：元

账龄	2017年6月30日

	账面余额	坏账准备	计提比例%
1 年以内	429,094.00	21,454.70	5.00
1 至 2 年	475,508.00	95,101.60	20.00
2 至 3 年	60,000.00	30,000.00	50.00
3 年以上	630,000.00	630,000.00	100.00
<b>合计</b>	<b>1,594,602.00</b>	<b>776,556.30</b>	<b>48.70</b>

续上表

账龄	2016 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	计提比例%
1 年以内	1,716,866.95	85,843.35	5.00
1 至 2 年	91,300.00	18,260.00	20.00
2 至 3 年	400,000.00	200,000.00	50.00
3 年以上	263,700.00	263,700.00	100.00
<b>合计</b>	<b>2,471,866.95</b>	<b>567,803.35</b>	<b>22.97</b>

续上表

账龄	2015 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	计提比例%
1 年以内	593,591.08	29,679.55	5.00
1 至 2 年	711,000.00	142,200.00	20.00
2 至 3 年	145,000.00	72,500.00	50.00
3 年以上	127,000.00	127,000.00	100.00
<b>合计</b>	<b>1,576,591.08</b>	<b>371,379.55</b>	<b>23.56</b>

2、其他应收款按款项性质列示余额如下：

单位：元

款项性质	账面余额		
	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
员工暂支款	25,000.00	54,956.00	301,928.66
股东借款			200,000.00
押金、保证金	1,569,602.00	1,245,508.00	1,317,739.96
往来款		1,171,402.95	
<b>合计</b>	<b>1,594,602.00</b>	<b>2,471,866.95</b>	<b>1,819,668.62</b>

2016 年末余额较 2015 年末余额增加 652,198.33 元，增长比例为 35.84%，主要新增的应收武汉云网联企业管理有限公司的赔偿款，2017 年 6 月末余额较 2016 年末减少 877,264.95 元，主要原因为收回了武汉云网联企业管理有限公司的赔偿款。

3、本报告期实际核销的其他应收款情况

项 目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度
实际核销的其他应收款		83,288.61	

4、报告期内按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

2017 年 6 月 30 日

单位：元

单位名称	是否为关联方	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
九阳股份有限公司	否	保证金	505,000.00	3 年以上	31.67	505,000.00
和运国际租赁有限公司	否	保证金	300,000.00	1 年以内	18.81	15,000.00
			80,000.00	3 年以上	5.02	80,000.00
北京京东世纪贸易有限公司	否	保证金	150,000.00	1-2 年	9.41	30,000.00
招商银行股份有限公司信用卡中心	否	保证金	100,000.00	1-2 年	6.27	20,000.00
上海友喜物业管理有限公司	否	保证金	8,894.00	1 年以内	0.56	444.70
			51,708.00	1-2 年	3.24	10,341.60
合计			<b>1,195,602.00</b>		<b>74.98</b>	<b>660,786.30</b>

2016 年 12 月 31 日

单位：元

单位名称	是否为关联方	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
武汉云网联企业管理有限公司	否	往来款	1,149,377.00	1 年以内	46.50	57,468.85
九阳股份有限公司	否	保证金	290,000.00	2-3 年	11.73	145,000.00
			215,000.00	3 年以上	8.70	215,000.00

单位名称	是否为关联方	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
北京京东世纪贸易有限公司	否	保证金	150,000.00	1年以内	6.07	7,500.00
		保证金	10,000.00	2-3年	0.40	5,000.00
		往来款	3,723.79	1年以内	0.15	186.19
招商银行股份有限公司信用卡中心	否	保证金	100,000.00	1年以内	4.05	5,000.00
和运国际租赁有限公司	否	保证金	80,000.00	2-3年	3.24	40,000.00
合计			1,998,100.79		80.84	475,155.04

2015年12月31日

单位：元

单位名称	是否为关联方	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
九阳股份有限公司	否	保证金	290,000.00	1-2年	15.94	58,000.00
			145,000.00	2-3年	7.97	72,500.00
			70,000.00	3年以上	3.85	70,000.00
淘宝（中国）软件有限公司	否	保证金	204,439.96	1年以内	11.24	10,222.00
			161,000.00	1-2年	8.85	32,200.00
丁焕鹏	是	员工暂支款	43,077.54	1年以内	13.36	
		股东借款	200,000.00			
和运国际租赁有限公司	否	保证金	210,000.00	1-2年	11.54	42,000.00
上海泰昌健康科技股份有限公司	否	保证金	45,000.00	3年以上	2.47	45,000.00
合计			1,368,517.50		75.22	329,922.00

4、截止2017年6月30日，其他应收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。

5、报告期关联方其他应收款情况详见本节九、关联方、关联方关系及关联交易。

### （五）存货

1、存货明细情况：

单位：元

项目	2017年6月30日			
	账面余额	跌价准备	账面价值	比重（%）
库存商品	31,963,007.55	260,088.07	31,702,919.48	91.38
发出商品	2,991,481.92		2,991,481.92	8.62
<b>合计</b>	<b>34,954,489.47</b>	<b>260,088.07</b>	<b>34,694,401.40</b>	<b>100.00</b>

续上表

项目	2016年12月31日			
	账面余额	跌价准备	账面价值	比重（%）
库存商品	22,972,444.72	208,998.68	22,763,446.04	79.65
发出商品	5,816,884.03		5,816,884.03	20.35
<b>合计</b>	<b>28,789,328.75</b>	<b>208,998.68</b>	<b>28,580,330.07</b>	<b>100.00</b>

续上表

项目	2015年12月31日			
	账面余额	跌价准备	账面价值	比重（%）
库存商品	13,182,326.29	78,147.44	13,104,178.85	92.21
发出商品	1,106,479.68		1,106,479.68	7.79
<b>合计</b>	<b>14,288,805.97</b>	<b>78,147.44</b>	<b>14,210,658.53</b>	<b>100.00</b>

公司存货主要为库存商品、发出商品构成。其中库存商品主要为数码产品、小家电、生活用品，发出商品主要为委托代销商品。

2、截止2017年6月30日，存货不存在抵押、质押等使用受限情形。

#### （六）一年内到期的非流动资产

单位：元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
一年内到期的长期待摊费用			106,944.44
<b>合计</b>			<b>106,944.44</b>

#### （七）其他流动资产

报告期内其他流动资产情况

单位：元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
待摊费用			5,319.93
<b>合计</b>			<b>5,319.93</b>

### （八）固定资产

#### 1、报告期内公司固定资产情况

单位：元

项目	运输设备	电子设备	办公设备	合计
一、账面原值				
1、2016-12-31 余额	942,911.11	393,758.85	197,167.75	1,533,837.71
2、本期增加金额	938,616.25	73,374.38	22,863.25	1,034,853.88
(1) 购置		73,374.38	22,863.25	96,237.63
(2) 融资租入	938,616.25			938,616.25
3、本期减少金额				
(1) 处置或报废				
4、2017-6-30 余额	1,881,527.36	467,133.23	220,031.00	2,568,691.59
二、累计折旧				
1、2016-12-31 余额	19,622.40	254,684.22	103,330.37	377,636.99
2、本期增加金额	139,568.40	40,065.15	17,193.91	196,827.46
(1) 计提	139,568.40	40,065.15	17,193.91	196,827.46
3、本期减少金额				
(1) 处置或报废				
4、2017-6-30 余额	159,190.80	294,749.37	120,524.28	574,464.45
三、账面价值				
1、2017-6-30 账面价值	1,722,336.56	172,383.86	99,506.72	1,994,227.14
2、2016-12-31 账面价值	923,288.71	139,074.63	93,837.38	1,156,200.72

续上表

项目	运输设备	电子设备	办公设备	合计
一、账面原值				
1、2015-12-31 余额	24,786.32	317,062.21	193,267.75	535,116.28
2、本期增加金额	918,124.79	76,696.64	3,900.00	998,721.43
(1) 购置	918,124.79	76,696.64	3,900.00	998,721.43

项目	运输设备	电子设备	办公设备	合计
(2) 融资租入				
3、本期减少金额				
(1) 处置或报废				
4、2016-12-31 余额	942,911.11	393,758.85	197,167.75	1,533,837.71
二、累计折旧				
1、2015-12-31 余额	13,735.68	178,680.35	65,249.73	257,665.76
2、本期增加金额	5,886.72	76,003.87	38,080.64	119,971.23
(1) 计提	5,886.72	76,003.87	38,080.64	119,971.23
3、本期减少金额				
(1) 处置或报废				
4、2016-12-31 余额	19,622.40	254,684.22	103,330.37	377,636.99
三、账面价值				
1、2016-12-31 账面价值	923,288.71	139,074.63	93,837.38	1,156,200.72
2、2015-12-31 账面价值	11,050.64	138,381.86	128,018.02	277,450.52

续上表

项目	运输设备	电子设备	办公设备	合计
一、账面原值				
1、2014-12-31 余额	24,786.32	256,752.66	193,267.75	474,806.73
2、本期增加金额		60,309.55		60,309.55
(1) 购置		60,309.55		60,309.55
(2) 融资租入				
3、本期减少金额				
(1) 处置或报废				
4、2015-12-31 余额	24,786.32	317,062.21	193,267.75	535,116.28
二、累计折旧				
1、2014-12-31 余额	7,848.96	111,405.24	27,663.09	146,917.29
2、本期增加金额	5,886.72	67,275.11	37,586.64	110,748.47
(1) 计提	5,886.72	67,275.11	37,586.64	110,748.47
3、本期减少金额				
(1) 处置或报废				
4、2015-12-31 余额	13,735.68	178,680.35	65,249.73	257,665.76
三、账面价值				

项目	运输设备	电子设备	办公设备	合计
1、2015-12-31 账面价值	11,050.64	138,381.86	128,018.02	277,450.52
2、2014-12-31 账面价值	16,937.36	145,347.42	165,604.66	327,889.44

2、截止 2017 年 6 月 30 日，各项固定资产不存在减值迹象，不存在需要对固定资产计提减值准备的情况。

3、截止 2017 年 6 月 30 日，公司无闲置的固定资产。

4、通过融资租赁租入的固定资产情况

项目	2017.6.30 账面原值	累计折旧	减值准备	2017.6.30 账面价值
运输设备	938,616.25	27,597.72		911,018.53
<b>合计</b>	<b>938,616.25</b>	<b>27,597.72</b>		<b>911,018.53</b>

### （九）无形资产

1、报告期内公司无形资产情况

单位：元

项目	软件系统	合计
一、账面原值		
1、2016-12-31 余额	28,205.13	28,205.13
2、本年增加金额		
3、本年减少金额		
4、2017-6-30 余额	28,205.13	28,205.13
二、累计摊销		
1、2016-12-31 余额	4,230.72	4,230.72
2、本年增加金额	2,820.48	2,820.48
3、本年减少金额		
4、2017-6-30 余额	7,051.20	7,051.20
三、减值准备		
1、2016-12-31 余额		
2、本年增加金额		
3、本年减少金额		
4、2017-6-30 余额		
四、账面价值		
1、2017-6-30 账面价值	21,153.93	21,153.93

项目	软件系统	合计
2、2016-12-31 账面价值	23,974.41	23,974.41

续上表

项目	软件系统	合计
一、账面原值		
1、2015-12-31 余额		
2、本年增加金额	28,205.13	28,205.13
3、本年减少金额		
4、2016-12-31 余额	28,205.13	28,205.13
二、累计摊销		
1、2015-12-31 余额		
2、本年增加金额	4,230.72	4,230.72
3、本年减少金额		
4、2016-12-31 余额	4,230.72	4,230.72
三、减值准备		
1、2015-12-31 余额		
2、本年增加金额		
3、本年减少金额		
4、2016-12-31 余额		
四、账面价值		
1、2016-12-31 账面价值	23,974.41	23,974.41
2、2015-12-31 账面价值		

2、截止 2017 年 6 月 30 日，各项无形资产不存在减值迹象，不存在需要对无形资产计提减值准备的情况。

3、截止 2017 年 6 月 30 日，无形资产中无通过公司内部研发形成的无形资产。

#### （十）长期待摊费用

项目	2016 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少		2017 年 6 月 30 日
			摊销	其他	
装修费	505,500.00	246,000.00	119,166.65		632,333.35
合计	505,500.00	246,000.00	119,166.65		632,333.35

续上表

项目	2015年12月31日	本期增加	本期减少		2016年12月31日
			摊销	其他	
装修费		674,000.00	168,500.00		505,500.00
合计		674,000.00	168,500.00		505,500.00

续上表

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少		2015年12月31日
			摊销	其他	
装修费	223,611.11		116,666.67	106,944.44	
合计	223,611.11		116,666.67	106,944.44	

(十一) 递延所得税资产

单位：元

项目	2017年6月30日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	1,577,525.46	394,381.37
合计	1,577,525.46	394,381.37

续上表

项目	2016年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	1,272,685.62	318,171.41
合计	1,272,685.62	318,171.41

续上表

项目	2015年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	950,964.28	237,741.07
合计	950,964.28	237,741.07

(十二) 资产减值准备

单位：元

项目	2016年12月31日	本期增加	本期减少	2017年6月30日
----	-------------	------	------	------------

			转回	转销	
坏账准备	1,063,686.94	253,750.45			1,317,437.39
存货跌价准备	208,998.68	51,089.39			260,088.07
<b>合计</b>	<b>1,272,685.62</b>	<b>304,839.84</b>			<b>1,577,525.46</b>

续上表

项目	2015年12月31日	本期增加	本期减少		2016年12月31日
			转回	转销	
坏账准备	872,816.84	503,281.81		312,411.71	1,063,686.94
存货跌价准备	78,147.44	130,851.24			208,998.68
<b>合计</b>	<b>950,964.28</b>	<b>634,133.05</b>		<b>312,411.71</b>	<b>1,272,685.62</b>

续上表

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少		2015年12月31日
			转回	转销	
坏账准备	481,477.40	391,339.44			872,816.84
存货跌价准备	29,688.61	48,458.83			78,147.44
<b>合计</b>	<b>511,166.01</b>	<b>439,798.27</b>			<b>950,964.28</b>

## 七、公司报告期内各期末主要负债情况

### （一）短期借款

#### 1、按借款类别划分

单位：元

借款条件	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
信用借款	3,000,000.00		
保证+抵押借款	15,700,000.00	10,000,000.00	
<b>合计</b>	<b>18,700,000.00</b>	<b>10,000,000.00</b>	

#### 2、截止2017年6月30日借款明细情况

单位：元

序号	贷款银行	类别	金额	借款日期	还款日期	担保方/抵押物
1	天津银行上海分行	保证借款	5,700,000.00	2017-1-19	2018-1-17	注1

2	中国银行松江支行	保证+抵押借款	10,000,000.00	2016-11-17	2017-11-16	注 2
3	上海松江民生村镇银行	保证+抵押借款	3,000,000.00	2017-2-28	2018-2-27	注 3
	<b>合计</b>		<b>18,700,000.00</b>	-	-	

注1：天津银行上海分行5,700,000.00元抵押借款担保方式：①抵押人何小冬、谢丽华抵押自有房产（沪房地松字（2013）第006656号）为本公司此次借款提供担保；②保证人丁焕鹏、盛怀琳签订个人担保声明书为本公司此次借款提供担保。

注2：中国银行松江支行10,000,000.00元抵押借款担保方式：①保证人上海市中小微企业政策性融资担保基金管理中心与中国银行松江支行签订保证合同，为本公司此次借款本金的80%作出担保；②抵押人张耀华、张蔓莉抵押自有房产（沪房地松字（2013）第026031号）与中国银行松江支行签订最高额3,620,000.00元抵押合同为本公司此次借款提供担保；③抵押人丁焕鹏、盛怀琳抵押自有房产（沪（2016）松字不动产权第001390号）与中国银行松江支行签订最高额2,920,000.00元抵押合同为本公司此次借款提供担保；④保证人丁焕鹏、盛怀琳与中国银行松江支行签订最高额10,000,000.00元保证合同为本公司此次借款提供担保。

注 3：上海松江民生村镇银行 3,000,000.00 元保证借款担保方式：①保证人丁焕鹏、盛怀琳与上海松江民生村镇银行签订担保合同为本次借款的全部借款提供担保；②保证人上海市松江区中小企业融资担保中心与上海松江民生村镇银行签订保证合同为本次借款本息和的 60%提供担保。

## （二）应付账款

1、应付账款按照账龄列示如下：

单位：元

项目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1年以内	353,474.77	92.59	1,958,539.61	84.52	6,253,656.19	81.85
1-2年			330,545.17	14.26	274,824.67	3.60
2-3年					1,111,491.71	14.55
3年以上	28,290.00	7.41	28,290.00	1.22		

<b>合 计</b>	<b>381,764.77</b>	<b>100.00</b>	<b>2,317,374.78</b>	<b>100.00</b>	<b>7,639,972.57</b>	<b>100.00</b>
------------	-------------------	---------------	---------------------	---------------	---------------------	---------------

2016 年末较 2015 年末应付账款减少 5,322,597.79 元，下降比例为 69.67%，主要原因为及时支付了广州市厚为贸易有限公司款项 3,009,053.79 元，2017 年 6 月末较 2016 年末应付账款减少 1,935,610.01 元，下降比例为 83.53%，主要原因为公司及时支付了供应商的货款，其中支付了奔腾电器（上海）有限公司和广州市厚为贸易有限公司款项 1,541,874.01 元。

2、按应付对象归集的期末余额前五名的应付款情况：

2017 年 6 月 30 日

单位：元

单位名称	是否为关联方	期末余额	账龄	比例(%)
台州洁锦机械厂	否	194,615.38	1 年以内	50.98
上海茸北工业经济发展有限公司	否	60,600.00	1 年以内	15.87
杭州九阳净水系统有限公司	否	30,887.37	1 年以内	8.09
上海智造空间家居用品有限公司	否	28,290.00	1 年以内	7.41
余姚市贝斯迪汽车用品有限公司	否	17,000.00	1 年以内	4.45
<b>合计</b>		<b>331,392.75</b>		<b>86.80</b>

2016 年 12 月 31 日

单位名称	是否为关联方	期末余额	账龄	比例(%)
奔腾电器（上海）有限公司	否	1,104,316.13	1 年以内	47.65
广州市厚为贸易有限公司	否	107,012.71	1 年以内	4.62
		330,545.17	1-2 年	14.26
上海泗豪工贸有限公司	否	88,613.50	1 年以内	3.82
上海智造空间家居用品有限公司	否	28,290.00	3 年以上	1.22
浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司	否	19,985.50	1 年以内	0.86
<b>合计</b>		<b>1,678,763.01</b>		<b>72.43</b>

2015 年 12 月 31 日

单位名称	是否为关联方	期末余额	账龄	比例(%)
广州市厚为贸易有限公司	否	3,009,053.79	1 年以内	39.39
上海度士实业发展有限公司	是	1,622,159.25	1 年以内	21.23
上海格路包装材料有限公司	否	864,340.79	1 年以内	11.31

上海五天实业有限公司	是	392,823.84	1 年以内	5.14
上海傲福实业有限公司	否	164,000.00	1 年以内	2.15
		209,960.00	1-2 年	2.75
<b>合计</b>		<b>6,262,337.67</b>		<b>81.97</b>

4、截止 2017 年 6 月 30 日，应付账款余额中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项。

5、报告期关联方应付账款情况详见本节九、关联方、关联方关系及关联交易。

### （三）预收账款

#### 1、预收款项按账龄列示

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
1 年以内	198,302.52	2,872,653.48	1,712,537.59
1 至 2 年	22,126.90	3,532.94	11,950.00
2 至 3 年	809.48		7,198.85
3 年以上			147,915.00
<b>合计</b>	<b>221,238.90</b>	<b>2,876,186.42</b>	<b>1,879,601.44</b>

2016 年末较 2015 年末增加 996,584.98 元，增长比例为 53.02%，主要原因为 2016 年预收上海浩鹄实业发展有限公司和沈阳奥世利商贸有限公司合计 1,480,116.00 元，2017 年 6 月末主要为销售尾款，较 2016 年末减少 2,654,947.52 元，下降比例为 92.31%，主要原因为 6 月末客户不需要提前备货，故预收款较少。

#### 2、预收款项前五名单位情况

2017 年 6 月 30 日

单位：元

单位名称	是否为关联方	期末余额	账龄	比例(%)
上海祥先实业有限公司	否	99,630.00	1 年以内	45.03

北京元隆雅图文化传播股份有限公司	否	39,713.00	1年以内	17.95
深圳市衡丰奕商贸有限公司	否	21,013.00	1-2年	9.50
上海堂前实业有限公司	否	13,481.00	1年以内	6.09
宁波海曙梦想家商贸有限公司	否	13,376.00	1年以内	6.05
<b>合计</b>		<b>187,213.00</b>		<b>84.62</b>

2016年12月31日

单位名称	是否为关联方	期末余额	账龄	比例(%)
上海浩鸽实业发展有限公司	否	792,000.00	1年以内	27.54
沈阳奥世利商贸有限公司	否	688,116.00	1年以内	23.92
深圳市礼记整合营销有限公司	否	365,133.00	1年以内	12.70
宜昌万富工贸有限责任有限公司	否	215,860.00	1年以内	7.51
上海绿拓实业有限公司	否	200,060.00	1年以内	6.96
<b>合计</b>		<b>2,261,169.00</b>		<b>78.62</b>

2015年12月31日

单位名称	是否为关联方	期末余额	账龄	比例(%)
深圳市礼记整合营销有限公司	否	209,098.00	1年以内	11.12
秦月芬	否	147,915.00	3年以上	7.87
武汉天元铭泰汽车服务有限公司	否	22,989.00	1年以内	1.22
上海阳龙信息科技有限公司	否	20,000.00	1年以内	1.06
深圳佳品生活用品有限公司	否	19,800.00	1年以内	1.05
<b>合计</b>		<b>419,802.00</b>		<b>22.32</b>

3、截止2017年6月30日预收账款中不存在预收持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东或其他关联方的款项。

#### （四）应付职工薪酬

##### 1、应付职工薪酬分类列示

单位：元

项目	2016年12月31日	本期增加额	本期减少额	2017年6月30日
一、短期薪酬	2,643,098.80	5,889,967.12	6,914,779.30	1,618,286.62
二、离职后福利-设定提存计划	73,498.28	529,947.06	503,274.52	100,170.82

项目	2016年12月31日	本期增加额	本期减少额	2017年6月30日
合计	2,716,597.08	6,419,914.18	7,418,053.82	1,718,457.44

续上表

项目	2015年12月31日	本期增加额	本期减少额	2016年12月31日
一、短期薪酬	1,929,634.35	9,916,259.27	9,202,794.82	2,643,098.80
二、离职后福利-设定提存计划	36,529.19	706,386.76	669,417.67	73,498.28
合计	1,966,163.54	10,622,646.03	9,872,212.49	2,716,597.08

续上表

项目	2014年12月31日	本期增加额	本期减少额	2015年12月31日
一、短期薪酬	837,918.84	5,748,041.93	4,656,326.42	1,929,634.35
二、离职后福利-设定提存计划	25,357.60	344,808.12	333,636.53	36,529.19
合计	863,276.44	6,092,850.05	4,989,962.95	1,966,163.54

## 2、短期职工薪酬情况

单位：元

项目	2016年12月31日	本期增加额	本期减少额	2017年6月30日
1.工资、奖金、津贴和补贴	2,585,636.72	5,148,125.38	6,186,857.25	1,546,904.85
2.职工福利费		345,798.71	345,798.71	
3.社会保险费	39,619.08	282,863.03	269,611.34	52,870.77
其中：医疗保险费	34,999.12	249,358.71	237,937.16	46,420.67
工伤保险费	1,119.99	8,122.33	7,678.66	1,563.66
生育保险费	3,499.97	25,381.99	23,995.52	4,886.44
4.住房公积金	17,843.00	113,180.00	112,512.00	18,511.00
5.工会经费和职工教育经费				
6.其他短期薪酬				
合计	2,643,098.80	5,889,967.12	6,914,779.30	1,618,286.62

续上表

项目	2015年12月31日	本期增加额	本期减少额	2016年12月31日
1.工资、奖金、津贴和补贴	1,908,273.34	8,726,852.71	8,049,489.33	2,585,636.72
2.职工福利费		683,328.06	683,328.06	

3.社会保险费	14,718.01	363,520.50	338,619.43	39,619.08
其中：医疗保险费	13,252.65	322,004.50	300,258.03	34,999.12
工伤保险费	848.22	11,673.82	11,402.05	1,119.99
生育保险费	617.14	29,842.18	26,959.35	3,499.97
4.住房公积金	6,643.00	142,558.00	131,358.00	17,843.00
5.工会经费和职工教育经费				
6.其他短期薪酬				
<b>合计</b>	<b>1,929,634.35</b>	<b>9,916,259.27</b>	<b>9,202,794.82</b>	<b>2,643,098.80</b>

续上表

项目	2014年12月31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	822,965.10	5,025,231.96	3,939,923.72	1,908,273.34
2.职工福利费		528,158.54	528,158.54	
3.社会保险费	10,465.74	135,148.43	130,896.16	14,718.01
其中：医疗保险费	9,380.74	121,931.64	118,059.73	13,252.65
工伤保险费	601.78	8,040.66	7,794.22	848.22
生育保险费	483.22	5,176.13	5,042.21	617.14
4.住房公积金	4,488.00	59,503.00	57,348.00	6,643.00
5.工会经费和职工教育经费				
6.其他短期薪酬				
<b>合计</b>	<b>837,918.84</b>	<b>5,748,041.93</b>	<b>4,656,326.42</b>	<b>1,929,634.35</b>

### 3、设定提存计划情况

单位：元

项目	2016年12月31日	本期增加额	本期减少额	2017年6月30日
1.基本养老保险	69,998.31	509,344.09	481,614.80	97,727.60
2.失业保险费	3,499.97	20,602.97	21,659.72	2,443.22
<b>合计</b>	<b>73,498.28</b>	<b>529,947.06</b>	<b>503,274.52</b>	<b>100,170.82</b>

续上表

项目	2015年12月31日	本期增加额	本期减少额	2016年12月31日
1.基本养老保险	35,605.00	675,736.02	641,342.71	69,998.31
2.失业保险费	924.19	30,650.74	28,074.96	3,499.97

合计	36,529.19	706,386.76	669,417.67	73,498.28
----	-----------	------------	------------	-----------

续上表

项目	2014年12月31日	本期增加额	本期减少额	2015年12月31日
1.基本养老保险	24,643.10	337,048.75	326,086.85	35,605.00
2.失业保险费	714.50	7,759.37	7,549.68	924.19
合计	25,357.60	344,808.12	333,636.53	36,529.19

### （五）应交税费

单位：元

税费项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
增值税	7,008,215.72	7,171,216.81	1,523,598.30
企业所得税	2,643,481.70	4,097,415.44	250,267.31
城市维护建设税	350,231.29	365,093.42	76,613.20
教育费附加	209,476.74	218,394.03	45,967.92
地方教育附加	139,651.17	145,596.02	30,645.28
河道维护管理费		28,732.23	651.83
个人所得税	96,190.37	38,048.82	4,898.57
合计	10,447,246.99	12,064,496.77	1,932,642.41

报告期内，本公司正常申报缴纳各项税款，无重大处罚情况。2016年末应交税费余额较2015年末余额增加10,131,854.36元，主要由于公司2016年收入及净利润大幅增加，故增值税和所得税增加9,494,766.64元，导致2016年末应交税费余额较大。2017年6月30日应交税费余额与2016年末变动不大。

### （六）应付利息

单位：元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
短期借款应付利息	31,078.35	27,085.96	3,547.50
合计	31,078.35	27,085.96	3,547.50

### （七）其他应付款

1、其他应付款按款项性质列示如下

单位：元

款项性质	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
仓储物流费	4,431,460.15	4,749,997.79	236,947.44
手续费佣金	1,526,174.45	1,182,255.17	277,286.39
往来款	18,900.00	190,925.00	747,328.00
个人社保	75,768.53	57,614.70	25,400.70
员工代垫款		46,255.00	35,630.70
非金融机构借款		2,446,613.75	500,000.00
<b>合计</b>	<b>6,052,303.13</b>	<b>8,673,661.41</b>	<b>1,822,593.23</b>

2016年末较2015年末其他应付款增加6,851,068.18元,增长比例为375.90%,主要原因为2016年末未支付的仓储物流费和非金融机构的借款,2017年6月末较2016年末减少2,621,358.28元,下降比例为30.22%,主要原因为2017年6月末前归还了非金融机构的借款导致其他应付款余额减少。

2、其他应付款按账龄列示如下

单位：元

款项性质	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
1年以内	6,045,303.13	8,673,661.41	1,222,593.23
1-2年	7,000.00		
3年以上			600,000.00
<b>合计</b>	<b>6,052,303.13</b>	<b>8,673,661.41</b>	<b>1,822,593.23</b>

3、大额其他应付款明细情况

2017年6月30日

单位名称	是否为关联方	款项性质	期末余额	账龄	比例(%)
上海节点供应链管理有限公司	否	仓储物流费	4,279,234.95	1年以内	70.70
招商银行股份有限公司信用卡中心	否	手续费佣金	1,526,174.45	1年以内	25.22
顺丰速运有限公司	否	物流费	152,225.20	1年以内	2.52
<b>合计</b>			<b>5,957,634.60</b>		<b>98.44</b>

2016年12月31日

单位名称	是否为关联方	款项性质	期末余额	账龄	比例(%)
------	--------	------	------	----	-------

上海节点供应链管理有限公司	否	仓储物流费	4,573,283.53	1年以内	52.73
上海品众商业保理有限公司	否	非金融机构借款	2,446,613.75	1年以内	28.21
招商银行股份有限公司信用卡中心	否	手续费佣金	948,218.58	1年以内	10.93
顺丰速运有限公司	否	物流费	176,714.26	1年以内	2.04
<b>合计</b>			<b>8,144,830.12</b>		<b>93.91</b>

**2015年12月31日**

单位名称	是否为关联方	款项性质	期末余额	账龄	比例(%)
杨仲通	否	往来款	600,000.00	3年以上	32.92
上海京汇小额贷款有限公司	否	非金融机构借款	500,000.00	1年以内	27.43
上海韵世快递有限公司	否	物流费	219,861.22	1年以内	12.06
上海云珠商贸发展有限公司	是	往来款	145,328.00	1年以内	7.97
<b>合计</b>			<b>1,465,189.22</b>		<b>80.38</b>

4、截止 2017 年 6 月 30 日，其他应付款中无应付持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

5、报告期关联方其他应付款情况详见本节九、关联方、关联方关系及关联交易。

**（八）一年内到期的非流动负债**

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
一年内到期的长期借款	571,617.02	530,560.56	457,082.48
一年内到期的长期应付款	429,539.23		
<b>合计</b>	<b>1,001,156.25</b>	<b>530,560.56</b>	<b>457,082.48</b>

**（九）长期借款**

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
信用借款	103,831.39	400,286.35	930,846.92
<b>合计</b>	<b>103,831.39</b>	<b>400,286.35</b>	<b>930,846.92</b>

截至 2017 年 6 月 30 日止，长期借款中信用借款 675,448.41 元系本公司向渣打银行的借款，其中一年内到期的长期借款 571,617.02 元已重分类至一年内到期的非流动负债，等额本息还款。

### （十）长期应付款

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
长期应付款	748,715.12		
未确认融资费用	296,221.00		
长期应付款（净额）	452,494.12		

其中一年内到期的长期应付款 429,539.23 元已重分类至一年内到期的非流动负债。

## 八、报告期股东权益情况

### （一）股本

#### 1、2017 年 1-6 月

单位：元

股东名称	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额	持股比例%
丁焕鹏	11,100,000.00			11,100,000.00	27.75
海通（吉林）现代服务业创业投资基金合伙企业（有限合伙）	9,900,000.00			9,900,000.00	24.75
林文洪	6,700,000.00			6,700,000.00	16.75
上海云笑投资管理合伙企业（有限合伙）	6,000,000.00			6,000,000.00	15.00
曾勇	1,500,000.00			1,500,000.00	3.75
张耀华	1,500,000.00			1,500,000.00	3.75
上海申世投资有限公司	852,000.00			852,000.00	2.13
苏州达泰创业投资中心（有限合伙）	640,000.00			640,000.00	1.60
创业加速器投资有限公司	600,000.00			600,000.00	1.50
上海领之丰创业投资有限公司	428,000.00			428,000.00	1.07
宁波创业加速器投资有限公司	340,000.00			340,000.00	0.85
成都创业加速器投资有	340,000.00			340,000.00	0.85

限公司					
上海恒品通投资合伙企业（有限合伙）	100,000.00			100,000.00	0.25
<b>合计</b>	<b>40,000,000.00</b>			<b>40,000,000.00</b>	<b>100.00</b>

2、2016 年度

单位：元

股东名称	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额	持股比例%
丁焕鹏	11,100,000.00			11,100,000.00	27.75
海通（吉林）现代服务业创业投资基金合伙企业（有限合伙）	9,900,000.00			9,900,000.00	24.75
林文洪	9,900,000.00		3,200,000.00	6,700,000.00	16.75
上海云笑投资管理合伙企业（有限合伙）	6,000,000.00			6,000,000.00	15.00
曾勇	1,500,000.00			1,500,000.00	3.75
张耀华	1,500,000.00			1,500,000.00	3.75
上海申世投资有限公司		852,000.00		852,000.00	2.13
苏州达泰创业投资中心（有限合伙）		640,000.00		640,000.00	1.60
创业加速器投资有限公司		600,000.00		600,000.00	1.50
上海领之丰创业投资有限公司		428,000.00		428,000.00	1.07
宁波创业加速器投资有限公司		340,000.00		340,000.00	0.85
成都创业加速器投资有限公司		340,000.00		340,000.00	0.85
上海恒品通投资合伙企业（有限合伙）	100,000.00			100,000.00	0.25
<b>合计</b>	<b>40,000,000.00</b>	<b>3,200,000.00</b>	<b>3,200,000.00</b>	<b>40,000,000.00</b>	<b>100.00</b>

3、2015 年度

单位：元

股东名称	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额	持股比例%
丁焕鹏	9,350,000.00	7,400,000.00	5,650,000.00	11,100,000.00	27.75
海通（吉林）现代服务业创业投资基金合伙企业（有限合伙）		9,900,000.00		9,900,000.00	24.75
林文洪		9,900,000.00		9,900,000.00	24.75

上海云笑投资管理合伙企业（有限合伙）		6,000,000.00		6,000,000.00	15.00
曾勇	650,000.00	1,000,000.00	150,000.00	1,500,000.00	3.75
张耀华		1,500,000.00		1,500,000.00	3.75
上海恒品通投资合伙企业（有限合伙）		100,000.00		100,000.00	0.25
<b>合计</b>	<b>10,000,000.00</b>	<b>35,800,000.00</b>	<b>5,800,000.00</b>	<b>40,000,000.00</b>	<b>100.00</b>

注：有关公司股本变动情况详见本说明书之“第一节基本情况”之“五、公司成立以来股本形成及其变化”部分。

## （二）资本公积

### 2017年1-6月

单位：元

项 目	2016年12月31日	本期增加	本期减少	2017年6月30日
资本溢价	853,280.00			853,280.00
<b>合 计</b>	<b>853,280.00</b>			<b>853,280.00</b>

### 2016年度

单位：元

项 目	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年12月31日
资本溢价		853,280.00		853,280.00
<b>合 计</b>		<b>853,280.00</b>		<b>853,280.00</b>

### 2015年度

单位：元

项 目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
资本溢价		26,666,700.00		26,666,700.00
<b>合 计</b>		<b>26,666,700.00</b>		<b>26,666,700.00</b>

（1）2015年10月16日，经公司股东会同意，新股东海通（吉林）现代服务业创业投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“海通创投”）、上海恒品通投资合伙企业（有限合伙）出资30,000,000.00元，增加实收资本3,333,300.00元，差额26,666,700.00元计入资本溢价。2015年12月23日，公司股东会作出决议，以公司资本公积-资本溢价26,666,700.00元转增注册资本。

(2) 2016年9月，公司为激励、鼓励员工与公司共同发展，公司实际控制人丁焕鹏将其持有的公司股东上海云笑投资管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“云笑投资”）1.334%和3.999%的股份份额，分别转让给公司员工余志辉和何小冬，员工通过云笑投资入股的出资额折算成本公司的股份319,980.00股，每股出资成本约为0.3333元，海通创投入股的价格为每股3元，员工入股的成本总差额为人民币853,280.00元，确认为对员工的股权激励费用，计入管理费用，同时增加资本公积。

### (三) 盈余公积

#### 2017年1-6月

单位：元

项目	2016年12月31日	本期增加	本期减少	2017年6月30日
法定盈余公积	1,197,884.78	1,089,903.60		2,287,788.38
<b>合计</b>	<b>1,197,884.78</b>	<b>1,089,903.60</b>		<b>2,287,788.38</b>

#### 2016年度

单位：元

项目	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年12月31日
法定盈余公积		1,197,884.78		1,197,884.78
<b>合计</b>		<b>1,197,884.78</b>		<b>1,197,884.78</b>

### (四) 未分配利润

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
期初未分配利润	10,780,962.99	-495,803.13	-1,965,514.24
加：本期归属于母公司所有者的净利润	10,899,036.02	12,474,650.90	1,469,711.11
减：提取盈余公积	1,089,903.60	1,197,884.78	
期末未分配利润	20,590,095.41	10,780,962.99	-495,803.13

## 九、关联方、关联方关系及关联交易

### (一) 关联方及关联方关系

根据《公司法》、《企业会计准则》及相关规定，公司报告期内主要关联方情况如下：

1、本公司的控股股东、实际控制人

丁焕鹏为公司控股股东、实际控制人。

2、本公司的子公司情况

名称	注册地	法定代表人	业务性质	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	表决权比 例 (%)
品斛堂(上海)商 贸有限公司	上海	丁焕鹏	销售百货	500.00	100.00	100.00

注：本公司对子公司未实际出资，子公司未开展经营活动，2016年11月11日注销，未纳入合并范围。

3、除控股股东、实际控制人外持有公司5%以上股份的股东

序号	关联方名称	持股数量(股)	持股比例(%)
1	海通(吉林)现代服务业创业投资基金合伙企业(有限合伙)	9,900,000.00	24.75
2	林文洪	6,700,000.00	16.75
3	上海云笑投资管理合伙企业(有限合伙)	6,000,000.00	15.00
合计		<b>22,600,000.00</b>	<b>56.50</b>

4、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员情况

姓名	职务
丁焕鹏	控股股东、实际控制人、董事长、总经理、核心业务人员
张耀华	董事、副总经理、核心业务人员
曾 勇	董事、副总经理、核心业务人员
李 建	董事
奚代华	董事
盛怀琳	董事会秘书、公司控股股东及实际控制人丁焕鹏之配偶
余志辉	财务负责人
何小冬	监事会主席、核心业务人员
邹 琦	监事
陶 黎	职工监事

5、与公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员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。

6、公司控股股东、实际控制人和董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制、参股或担任董事、高级管理人员的除本公司及其控股子公司以外的其他企业，具体情况如下：

序号	关联方名称	关联关系	备注
1	上饶市俊腾电器有限公司	控股股东、实际控制人丁焕鹏对外投资的企业	已办理完成工商登记注销程序
2	深圳市丰之源塑胶电子有限公司	公司董事、副总经理曾勇投资的企业并担任监事	
3	上海恒品通投资合伙企业(有限合伙)	公司董事李健投资的企业，公司监事邹琦投资的企业	
4	上海金归投资管理有限公司	公司董事李健投资的企业 公司董事李健担任监事的企业	
5	深圳市乐百特新材料技术有限公司	公司董事李健投资的企业	
6	海通吉禾股权投资基金管理有限责任公司	公司董事李健担任投资副总裁的企业，公司监事邹琦担任综合部经理的企业	
7	通化百泉参业集团股份有限公司	公司监事邹琦担任董事的企业	
8	上海恒品投资管理有限公司	公司监事邹琦投资并担任执行董事的企业	
9	上海明诺环境科技有限公司	公司监事邹琦担任董事的企业	
10	阳光恒美金融信息技术服务（上海）股份有限公司	公司监事邹琦担任董事的企业	
11	山东融汇管通股份有限公司	公司董事李健担任监事的企业	
12	吉林海通制药有限公司	公司董事李健担任监事的企业	
13	上海云珠商贸发展有限公司	盛怀琳曾投资的企业（已转让），现公司监事何小冬之弟投资的企业	
14	创业加速器投资有限公司	公司董事奚代华担任投资管理执行总监的企业	

7、其他关联方

序号	关联方名称	关联关系	备注
1	曹正弟	报告期内公司股东云笑投资的有限合伙人	
2	上海厚恩企业发展有限公司	公司股东林文洪投资并担任监事的企业	
3	福建省泉州冠福集团有限公司	公司股东林文洪投资的企业	

4	福建同孚实业有限公司	公司股东林文洪投资并担任执行董事兼总经理的企业	
5	华夏信财股权投资管理有限公司	公司股东林文洪投资并担任董事的企业	
6	华夏创银财富管理有限公司	公司股东林文洪投资的企业	
7	闻舟（上海）实业有限公司	公司股东林文洪投资并担任执行董事兼总经理的企业	
8	上海博振投资管理合伙企业（有限合伙）	公司股东林文洪投资的企业	
9	上海一伍一拾贸易发展有限公司	公司股东林文洪投资并担任监事的企业	
10	北京菁英谷商务服务有限公司	公司股东林文洪投资的企业	
11	梦谷控股有限公司	公司股东林文洪投资的企业	
12	君拂信息科技发展（上海）有限公司	公司股东林文洪投资并担任监事的企业	
13	杭州十文资产管理有限公司	公司股东林文洪投资的企业	
14	上海享宏投资管理有限公司	公司股东林文洪投资的企业	
15	上海度士实业发展有限公司	公司股东林文洪投资的企业，公司董事李健担任监事的企业	
16	冠福控股股份有限公司	公司股东林文洪投资的企业	
17	上海五天实业有限公司	公司股东林文洪投资的企业	
18	上海众圣文化发展有限公司	公司股东林文洪担任董事的企业	
19	上海五天文化传播有限公司	公司股东林文洪担任董事长的企业	
20	上海五天供应链服务有限公司	公司股东林文洪担任执行董事兼总经理的企业	
21	海客瑞斯（上海）实业有限公司	公司股东林文洪担任董事的企业	
22	华夏安胜资产管理有限公司	公司股东林文洪担任董事的企业	
23	上海智造空间电子商务有限公司	公司股东林文洪担任董事长的企业	

## （二）关联方交易

### 1、日常性关联交易

#### （1）采购商品、接受劳务

单位：元

关联方	关联交易内容	2017年1-6月	2016年度	2015年度
上海度士实业发展有限公司	采购商品			3,333,333.41

关联方	关联交易内容	2017年1-6月	2016年度	2015年度
上海云珠商贸发展有限公司	采购商品		2,144.31	197,474.11
上海五天实业有限公司	租赁房屋		69,841.50	596,723.00
合计			71,985.81	4,127,530.52

①公司与关联方上海度士实业发展有限公司、上海云珠商贸发展有限公司签订了合作协议，采购了沙宣系列、泰昌系列、飞科系列的部分商品，价格公允。

②公司租赁了关联方上海五天实业有限公司房屋，于2016年后不再租赁其房屋，价格公允。

(2) 销售商品、提供劳务

单位：元

关联方	关联交易内容	2017年1-6月	2016年度	2015年度
上海云珠商贸发展有限公司	销售商品		388,820.04	1,754,381.67
上海五天实业有限公司	销售商品		12,556.41	299,998.29
合计			401,376.45	2,054,379.96

①公司与关联方上海云珠商贸发展有限公司签订了合作协议，销售了沙宣系列、泰昌系列部分产品，价格公允。

②公司销售给关联方上海五天实业有限公司高尔夫球杆等商品，价格公允。

(3) 关联担保

本公司作为被担保方：

单位：元

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
张耀华、张蔓莉（抵押担保）	3,620,000.00	2016/11/17	2021/11/4	是
丁焕鹏、盛怀琳（抵押担保）	2,920,000.00	2016/11/17	2021/11/4	是
丁焕鹏、盛怀琳（信用担保）	10,000,000.00	2016/11/17	2019/11/16	是
何小冬、谢丽华（抵押担保） 丁焕鹏、盛怀琳（个人担保）	5,700,000.00	2017/1/19	2020/1/17	否/注1
丁焕鹏、盛怀琳（信用担保）	3,000,000.00	2017/2/28	2018/2/27	否/注2
丁焕鹏、曾勇（信用担保）	680,400.00	2017/5/8	2022/5/7	否/注3
丁焕鹏、张耀华（信用担保）	766,800.00	2017/3/30	2022/3/29	否/注4

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
张耀华、张蔓莉（抵押担保）	3,620,000.00	2017/9/20	2021/11/4	否/注 5
丁焕鹏、盛怀琳（抵押担保）	2,920,000.00	2017/9/20	2021/11/4	否/注 5
丁焕鹏、盛怀琳（信用担保）	10,000,000.00	2017/9/20	2020/9/19	否/注 5
丁焕鹏、盛怀琳（信用担保）	1,500,000.00	2017/11/13	2017/11/30	是
丁焕鹏、盛怀琳（信用担保）	3,000,000.00	2017/11/21	2017/11/30	是
丁焕鹏、盛怀琳（信用担保）	8,000,000.00	2017/11/8	2018/11/7	否/注 6
丁焕鹏、盛怀琳（信用担保）	4,000,000.00	2017/12/11	2018/11/7	否/注 6
丁焕鹏、盛怀琳（信用担保）	4,000,000.00	2017/12/19	2018/11/7	否/注 6
丁焕鹏、盛怀琳（信用担保）	4,000,000.00	2017/12/20	2018/11/7	否/注 6

截至说明书签署日未履行完毕的关联方担保明细：

注 1：公司与天津银行上海分行签订了流动资金借款合同，借款金额人民币 5,700,000.00 元。由何小冬、谢丽华的房产抵押提供抵押担保；由丁焕鹏、盛怀琳提供连带责任保证。

注 2：公司与上海松江民生村镇银行签订了借款合同，借款金额为人民币 3,000,000.00 元。由丁焕鹏、盛怀琳提供连带责任保证。

注 3：公司与和运国际租赁有限公司签订了车辆融资租赁合同，租金总额为 680,400.00 元由丁焕鹏、曾勇提供连带保证。

注 4：公司与和运国际租赁有限公司签订了车辆融资租赁合同，租金总额为 766,800.00 元由丁焕鹏、张耀华提供连带保证。

注 5：公司与中国银行上海市松江支行签订了流动资金借款合同，借款金额人民币 10,000,000.00 元。由张耀华、张蔓莉的房产抵押提供人民币 3,620,000.00 元最高额担保；由丁焕鹏、盛怀琳的房产抵押提供人民币 2,920,000.00 元最高额担保；由丁焕鹏、盛怀琳提供人民币 10,000,000.00 元最高额担保。

注 6：公司与上海品众商业保理有限公司签订了国内保理业务合同，给予公司总额不超过人民币 20,000,000.00 元的循环保理额度。由丁焕鹏、盛怀琳提供连带责任保证。

(4) 预计 2017 年发生的日常性关联交易

单位：元

关联方	关联交易内容	预计2017年下半年发生额
股东、董事及其近亲属	为公司借款提供担保	60,000,000.00
合计		<b>60,000,000.00</b>

2017年9月12日公司召开创立大会，审议通过了《追认公司近两年及2017年上半年关联交易及预计2017年下半年日常性关联交易》。

(5) 财务资助

单位：元

关联方	2017年1-6月		2016年度		2015年度	
	拆入金额	归还金额	拆入金额	归还金额	拆入金额	归还金额
上海云珠商贸发展有限公司					741,000.00	640,000.00
丁焕鹏			2,940,000.00	2,940,000.00	2,104,674.00	2,595,000.00
盛怀琳	1,600,000.00	1,600,000.00	1,300,000.00	1,300,000.00	2,014,163.96	2,274,163.96
曹正弟			5,000,000.00	5,000,000.00		
林文洪				2,000.00		3,250,000.00

2、偶发性关联交易

报告期内，公司与关联方之间资金占用情况如下：

(1) 报告期初至报告期末

① 丁焕鹏占用公司资金情况

2015年1月1日余额	拆出金额(元)	笔数	归还金额(元)	是否支付利息	2015年12月31日余额
712,277.54	990,722.46	5	1,503,000.00	否	200,000.00

(续上表)

2016年1月1日余额	拆出金额(元)	笔数	归还金额(元)	是否支付利息	2016年12月31日余额
200,000.00			200,000.00	否	

(续上表)

2017年1月1日余额	拆出金额(元)	笔数	归还金额(元)	是否支付利息	2017年6月30日余额

无

② 盛怀琳占用公司资金情况

2015年1月1日余额	拆出金额(元)	笔数	归还金额(元)	是否支付利息	2015年12月31日余额
	800,836.04	8	800,836.04	否	

(续上表)

2016年1月1日余额	拆出金额(元)	笔数	归还金额(元)	是否支付利息	2016年12月31日余额

无

(续上表)

2017年1月1日余额	拆出金额(元)	笔数	归还金额(元)	是否支付利息	2017年6月30日余额

无

③ 林文洪占用公司资金情况

2015年1月1日余额	拆出金额(元)	笔数	归还金额(元)	是否支付利息	2015年12月31日余额
	1,001,000.00	1	1,001,000.00	否	

(续上表)

2016年1月1日余额	拆出金额(元)	笔数	归还金额(元)	是否支付利息	2016年12月31日余额

无

(续上表)

2017年1月1日余额	拆出金额(元)	笔数	归还金额(元)	是否支付利息	2017年6月30日余额

无

2016年、2017年1-6月控股股东、实际控制人及其关联方未新发生资金占用情况，2015年，公司与丁焕鹏、盛怀琳、林文洪之间存在资金往来拆借，主要是为了满足短暂的资金需求。有限公司阶段，公司内控制度不健全，未建立与关联交易有关的规章制度，关联交易制度不完善，关联方占用公司资金未履行相应的决策程序、未签订资金拆借协议，截止2017年6月30日，丁焕鹏、盛怀琳、林文洪已将欠款全部归还，并于2017年9月12日公司召开创立大会，追认了上述关联交易事项。

## （2）报告期末至本说明书出具之日

报告期末至本说明书出具之日，公司控股股东、实际控制人及其关联方未发生占用公司资金的情形。

公司与关联方发生的资金占用事项均发生在有限公司期间，上述资金占用均未签订借款协议、无资金占用费，关联交易决策程序存在瑕疵。有限公司阶段公司未建立相关的防范关联方资金占用制度，发生的关联方资金占用未履行相关的决策程序。股份公司成立后，公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易决策制度》等制度对公司的关联交易进行规范。

公司已在报告期末对报告期内的关联方资金占用情况进行了清理，全体股东在 2017 年创立大会上对报告期内发生的关联交易进行了确认，相关人员已出具承诺今后将从制度上规范资金管理。截至本说明书出具之日，公司控股股东、实际控制人及关联方不存在占用公司资金、资产的情形。

根据公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员出具的《关于规范关联交易的承诺函》，承诺本人及所控制的其他企业将尽量避免与公司及其控制企业发生不必要的关联交易，对于无法避免的关联交易，将严格按照《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易决策制度》等规定，履行相应的决策程序。

经核查，上述公司关联方签署承诺后未出现违背承诺的相关事项。

## （三）关联方往来余额

### 1、关联方应收款项

单位：元

项目名称	关联方	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	上海五天实业有限公司	240,000.00		240,000.00		269,130.56	
应收账款	上海云珠商贸发展有限公司					297,243.55	
应收账款	上海度士实业发展有限公司					25,392.00	12,696.00

预付账款	上海五天实业有限公司			21,359.83			
预付账款	上海云珠商贸发展有限公司					150,922.26	
其他应收款	丁焕鹏					243,077.54	
其他应收款	张耀华					7,516.79	375.84

## 2、关联方应付款项

单位：元

项目名称	关联方	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
应付账款	上海度士实业发展有限公司			1,622,159.25
应付账款	上海五天实业有限公司			392,823.84
其他应付款	上海云珠商贸发展有限公司			145,328.00
其他应付款	林文洪			2,000.00
其他应付款	丁焕鹏			2,589.00
其他应付款	盛怀琳			5,859.00
其他应付款	何小冬		10,660.00	
其他应付款	曾勇		26,363.50	
其他应付款	张耀华		40.00	

### （四）关键管理人员薪酬

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
关键管理人员薪酬	837,590.00	1,734,528.70	850,860.17

### （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涉及关联方与公司之间的资金拆借、担保事宜、租赁房屋、销售商品、采购商品。

报告期内，公司与关联方之间存在资金往来拆借，未签署协议，无利息约定，主要是为了满足各自短暂的资金需求，资金往来期限均较短，由于双方的资金需求存在一定的不确定性，报告期内关联方之间的资金往来拆借符合股东利益最大化的需求。

报告期内，公司与关联方发生的担保事项，主要系公司为了取得银行借款，公司关联方丁焕鹏、盛怀琳、张耀华、张蔓莉、何小冬、谢丽华等无偿为公司提

供了担保，承担连带责任，有利于公司在银行获取营运资金，符合股东利益最大化的需求。

2015 年度、2016 年 1-6 月公司租赁了关联方上海五天实业有限公司房屋，租赁费价格在上海五天实业有限公司租赁给其他企业价格区间之内，租赁价格公允；2015 年度、2016 年度公司销售给上海五天实业有限公司球杆，价格在公司销售给其他客户价格区间之内，销售价格公允。以上交易均为公司正常经营活动产生，不存在损害公司及股东合法权益的情形，且 2017 年不再租赁其办公场所，消除了关联交易。

2015 年度、2016 年度公司销售给关联方上海云珠商贸发展有限公司沙宣、泰昌系列部分产品，销售价格在公司销售给其他客户价格区间之内，销售价格公允；采购上海云珠商贸发展有限公司沙宣、泰昌系列部分短缺商品，采购价格在上海云珠商贸发展有限公司销售给其他客户价格区间之内，价格公允。以上交易均为公司正常经营活动产生，不存在损害公司及股东合法权益的情形，且 2017 年不再对其销售及采购商品，消除了关联交易。

2015 年度公司采购上海度士实业发展有限公司九阳系列、泰昌系列、飞科系列的部分短缺商品，采购价格在上海度士实业发展有限公司销售给其他客户价格区间之内，价格公允，该交易为公司正常经营活动产生，不存在损害公司及股东合法权益的情形，且 2016 年、2017 年采购其商品，消除了关联交易。

#### **（六）关联交易对财务状况和经营成果的影响**

公司作为被担保方的关联担保，由于关联方无偿为公司担保，未产生相关融资费用，故对公司财务状况和经营成果影响较小。

公司与关联方之间存在的资金往来拆借，未签署协议，无利息约定，同时解决了公司及关联方的资金缺口，满足了各自日常经营活动的需要，降低了融资费用，且报告期末已进行了规范，未损害公司的利益。

公司与关联方之间存在的采购及销售，金额较小，占公司总收入或总采购比例较小，对公司财务状况和经营成果影响较小。

#### **（七）关联交易决策权限、程序及定价机制**

《公司章程》及《关联交易决策制度》中对关联交易决策权限、决策程序、关联股东和关联董事在关联交易表决中的回避制度做出了明确的规定，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。违反规定的，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的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、对于每年发生的日常性关联交易的，公司应对本年度将发生的日常性关联交易总金额进行合理预计，并将预计结果提交股东大会审议；对于实际执行中预计关联交易金额超过本年度关联交易预计总金额的日常性关联交易及非每年发生的日常性关联交易，交易金额占公司最近一期经审计净资产绝对值 30%以上的，应提交股东大会审议；公司与关联人订立的书面协议没有具体总交易金额的日常性关联交易，应提交股东大会审议；除日常性关联交易以外的其他关联交易；公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应提交股东大会审议；

3、对股东、实际控制人及其关联方提供的担保，须经股东大会审议通过。

4、股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分说明非关联股东的表决情况。

5、董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

6、公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决。

#### **（八）减少和规范关联交易的具体安排**

公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易决策制度》等制度对审查、批准关联交易的具体程序作了进一步的规定，

公司在经营过程中，将严格执行关于关联交易的相关规定，规范和减少关联方交易与资金往来。

## 十、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）或有事项

本公司无需要披露的或有事项。

### （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

本公司无需要披露的其他重要事项。

## 十一、股利分配政策和历年分配情况

### （一）报告期内股利分配的政策

根据《公司法》和《公司章程》规定，公司股利分配政策如下：

1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%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50%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，资本公积金将不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将不少于转增前公司注册资本的25%。

重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，保持连续性和稳定性；采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

## （二）报告期内实际股利分配情况

公司报告期内未向股东分配利润。

## （三）公司股票公开转让后利润分配政策

公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让后，公司的利润分配政策与报告期内利润分配政策相同。

## 十二、报告期内资产评估情况

报告期内，公司共进行了1次资产评估，情况如下：

### （一）股份有限公司整体改制

中铭国际资产评估（北京）有限责任公司采用资产基础法，以2017年6月30日为评估基准日，对公司拟改制设立股份有限公司的净资产价值的市场价值进行了评估，并于2017年8月27日出具中铭评报字[2017]第7001号《资产评估报告》。具体评估结果如下表所示：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增值额	增值率（%）
资产总计	10,284.07	10,433.32	149.25	1.45
负债总计	3,910.95	3,910.95	0.00	0.00
所有者权益总计	6,373.12	6,522.37	149.25	2.34

本次评估仅为公司整体变更设立股份有限公司的工商注册登记提供参考，公司未根据该评估结果进行调账。

## 十三、公司主要风险因素及自我评估

### （一）实际控制人不当控制风险

公司实际控制人为丁焕鹏。若实际控制人利用其对公司的实际控制权，对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能会给公司经营和其他股东权益带来风险。

应对措施：公司已制定了规范公司治理的管理制度，全体股东、董事、监事、高级管理人员树立公司治理理念，依法审慎履行管理、监督职责，确保严格按照《公司章程》及其他管理制度的规定组织及实施“三会”程序，规范公司治理行为。

## （二）应收账款余额较大的风险

2017年6月末，公司应收账款账面净值期末余额为4,072.38万元，占2017年6月末资产总额的比例为39.60%，占比较高。虽然公司应收账款周转率较快，但应收账款期末净值较大，存在不能及时回收并可能发生坏账损失的风险。

应对措施：针对上述情形，公司将在事前、事中及事后加强应收账款管理。事前，公司在确定赊销客户时，会对客户经营状况、资金实力、信用度等进行调查，确定客户的赊销额度；事中，在合同执行过程中加强与客户的沟通，了解客户经营情况，要求客户按照合同约定收款；事后，公司加强了应收账款的跟踪管理，并将回款作为对销售人员考核的一项重要指标。通过采取上述措施，提高应收账款的回款率，降低应收款项坏账风险。

## （三）存货余额较大的风险

2017年6月末，公司存货账面价值期末余额为3,469.44万元，占2017年6月末资产总额的比例为33.74%，占比较高。虽然公司存货周转率较快，但存货期末余额较大，存在不能及时销售并可能发生存货跌价损失的风险。

应对措施：针对上述情形，公司将加强存货管理。根据销售预算做好采购计划，加强仓库管理与存货分析，加强与供应商沟通，并在合同中约定清晰的权利义务。通过采取上述措施，提高存货周转率，降低存货跌价风险。

## （四）不能持续取得品牌方销售授权风险

公司主要收入来自国内外知名商品品牌的线上电子商务销售及线下礼赠品销售。目前，公司已取得沙宣、巴比丽丝（Babyliss）、OPPO、金立、九阳、奔腾、泰昌、法国大使等知名品牌的销售授权，并建立了稳定的合作关系。品牌方授权是公司销售品牌商品的必要条件，若公司在授权到期后不能持续取得品牌方

的销售授权，将可能影响公司品牌商品的销售收入，进而影响公司的经营业绩。

应对措施：公司在维护原有品牌上深入了解品牌，加强对品牌方的个性化服务，强化品牌商品的渠道对接，增强公司与品牌方的粘性。同时，公司将积极开拓新品牌的电子商务业务，减少不能持续取得品牌方经销权风险。

#### （五）公司对前五名供应商采购集中的风险

报告期内，公司对前五名供应商的采购占比维持在较高比例，2017年1-6月、2016年和2015年度分别为**94.49%、92.30%和85.13%**。公司供应商集中度较高与行业特点密切相关，公司经营的数码产品、小家电及生活用品等品牌商品供应商主要为品牌生产商或品牌国内渠道总代理，公司已经与提供品牌商品企业形成了长期的合作关系，同时公司不断完善合作品牌全网营销渠道，但不排除若供应商服务质量下降，供应不及时性，或服务价格较高，则会影响公司的服务满意度和盈利水平。

应对措施：公司在维护原有品牌供应渠道的基础上，积极开展新品牌的电子商务业务，丰富品牌供应渠道对接，从而降低供应商集中度和采购成本，提高自身的经济效益。

#### （六）前五名客户或渠道集中风险

2017年1-6月、2016年度、2015年度，公司前五名客户**或渠道**占比分别为69.97%、64.55%、46.24%，公司存在客户集中的风险。公司主要在招商网上商城、唯品会、京东、天猫等平台销售产品，若平台与公司的合作关系出现重大不利变化或受不可抗力影响出现非正常中断，将对公司收入及利润造成一定的负面影响。

应对措施：公司加强与客户合作过程的沟通，维持良好的关系，并积极开拓其他销售渠道与收入来源，以降低主要客户的依赖程度。

#### （七）公司实施股份支付影响2016年度净利润

2016年9月，公司为激励、鼓励员工与公司共同发展，公司实际控制人丁焕鹏将其持有的公司股东上海云笑投资管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“云笑投资”）1.334%和3.999%的股份份额，分别转让给公司员工余志辉和何小冬，

员工通过云笑投资入股的出资额折算成本公司的股份319,980.00股，每股出资成本约为0.3333元，海通创投入股的价格为每股3元，员工入股的成本总差额为人民币853,280.00元，确认为对员工的股权激励费用，减少2016年净利润853,280.00元，对公司当期实现损益有一定影响，但不影响公司净资产。

本次股份支付只影响了2016年度净利润，对后期无影响。

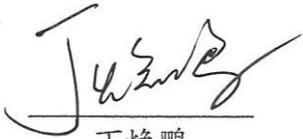
## 第五节 有关声明

- 一、公司声明
- 二、主办券商声明
- 三、律师事务所声明
- 四、会计师事务所声明
- 五、评估机构声明

## 公司全体董事、监事、高级管理人员的声明

本公司全体董事、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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

全体董事签字：



丁焕鹏



张耀华



曾勇

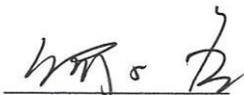


李健

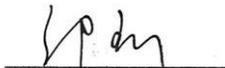


奚代华

全体监事签字：



何小冬

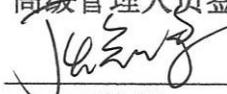


邹琦



陶黎

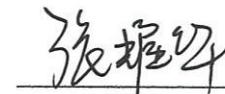
高级管理人员签字：



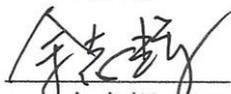
丁焕鹏



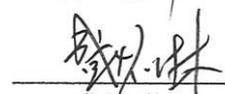
曾勇



张耀华



余志辉



盛怀琳

云朵实业（上海）股份有限公司

2017年12月22日



## 律师事务所声明

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

签字律师：李清敬

签字律师：杜万军

机构负责人：王品芝



2017 年 12 月 22 日

## 会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读《云朵实业（上海）股份有限公司公开转让说明书》（以下简称“《公开转让说明书》”），确认《公开转让说明书》与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对上海云朵（实业）股份有限公司在《公开转让说明书》中引用审计报告的内容无异议，确认《公开转让说明书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办签字注册会计师：

经办签字注册会计师：

经办签字注册会计师：

机构负责人：

华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）



2017年02月22日

## 资产评估机构声明

本所及签字资产评估师已阅读《云朵实业（上海）股份有限公司公开转让说明书》（以下简称“公开转让说明书”），确认《公开转让说明书》与本所出具的资产评估报告无矛盾之处。本所及签字资产评估师对云朵实业（上海）股份有限公司在《公开转让说明书》中引用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。

签字资产评估师：



签字资产评估师：



机构负责人：

*张世平*

中铭国际资产评估（北京）有限责任公司



2017年12月22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