

本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。



东方财富信息股份有限公司

(上海市嘉定区宝安公路2999号1幢)

首次公开发行股票  
并在创业板上市招股说明书

保荐人（主承销商）



(住所：北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层)

# 东方财富信息股份有限公司

## 首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书

- (一) 发行股票类型: 人民币普通股 (A股)
- (二) 发行股数: 3,500万股
- (三) 每股面值: 人民币1.00元
- (四) 每股发行价格: 40.58元
- (五) 预计发行日期: 2010年3月9日
- (六) 拟上市的证券交易所: 深圳证券交易所
- (七) 发行后总股本: 14,000万股
- (八) 本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺:
- 全体股东承诺: 承诺所持东方财富信息股份有限公司股份不存在任何质押情形。
- 沈军先生、沈友根先生、陆丽丽女士承诺: 自公司股票上市之日起三十六个月内, 不转让或者委托他人管理其现持有的公司股份, 也不由公司回购该部分股份。
- 现有其他股东承诺: 自公司股票上市之日起一年内, 不转让或者委托他人管理其现持有的公司股份, 也不由公司回购该部分股份。
- 海通开元承诺, 自其成为发行人股东之日 (2009年7月22日) 起三十六个月内, 不转让或者委托他人管理直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份, 也不由发行人回购直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。
- 沈军先生、陶涛先生、陆威先生、程磊先生、史佳先

生、鲍一青先生及廖双辉先生作为本公司董事、监事或高级管理人员分别承诺：除遵守上述各自的承诺期限外，在任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的百分之二十五，在离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。

（九）保荐人（主承销商）： 中国国际金融有限公司

（十）招股说明书签署日期： 2010年3月7日

## 声 明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股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。

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招股说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人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，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

## 重大事项提示

发行人提醒投资者特别关注如下风险因素及其他重大事项，并认真阅读招股说明书“风险因素”一节全部内容：

### 1、网络财经信息服务业受证券场景气度波动影响的风险

目前，国内网络财经信息服务业的信息传播受众主要为股票、债券、基金、保险、外汇、黄金、期货、银行理财产品等各类金融品种的投资者。随着我国国民经济的发展和居民收入水平的提高，居民理财意识不断增强、投资理念日益成熟，金融市场投资者队伍不断壮大且对专业财经资讯信息服务的需求亦日益提升，为国内网络财经信息服务行业的高速发展奠定了坚实基础。

随着我国金融体系市场化、国际化水平的不断提升，各金融子市场已逐步形成全方位发展态势，网络财经信息服务用户日益多元化，较发展初期相比，证券场景气度对网络财经信息服务行业的影响已显著降低。但基于以下原因，目前国内网络财经信息服务的市场需求与证券场景气度仍具有较高的相关性：（1）国内金融市场尚未完全成熟、各金融子市场发展尚不均衡，居民理财观念和渠道较发达国家相比仍存在局限，证券市场投资者（包括直接投资A股或购买基金间接投资A股的投资者）在网络财经信息服务用户中仍占较高比重；（2）国内证券市场尚缺乏做空机制，一旦证券场景气度下降，市场活跃程度和投资者热情均会受到直接影响，并进而可能抑制投资者对网络财经信息服务的需求。

根据相关统计，受2008年金融危机和证券市场低迷的影响，中国网络财经信息服务行业营收规模增长率尽管仍高于50%，但与2007年超过100%的高增长率相比，出现了较为明显的下降。如果未来证券场景气度继续出现大幅波动，有可能对网络财经信息服务行业市场需求的持续快速增长带来不利影响。

### 2、盈利模式不能及时完善和创新的风险

与传统经济和传统行业相比，互联网行业作为新经济、新服务的典型代表，用户需求转化快，盈利模式创新多。互联网企业已有收费手段可能随着用户需求的转变难以继续推广适用，创新盈利模式的出现也可能在短时间内迅速抢占相关市场收入份额，并对

原有市场竞争主体产生冲击。

本公司自创立以来，定位于网络财经信息平台综合运营商，依托对“东方财富网”的运营，至今已培育出雄厚的用户基础，用户黏性业内领先，以此为基础，公司互联网广告服务和付费金融数据服务的盈利模式已相对成熟，网站核心流量价值不断转化为盈利规模，实现了公司的快速成长。但是，若本公司在未来经营过程中，不能把握网络财经信息服务业的市场动态和发展趋势、及时捕捉和快速响应网络财经信息用户需求的变化，相应不断对现有盈利模式进行完善和创新，公司已有的收费能力和现有盈利模式的有效性将可能受到削弱，从而对公司未来业绩成长性带来不利影响。

### **3、网站媒体价值无法尽快转化为广告收入的风险**

互联网广告服务具有明显的“注意力经济”特征，网站用户规模越大、受众面越广，越容易吸引广告主的关注，争得相关客户广告预算。“东方财富网”作为我国用户访问量最大的互联网财经信息平台之一，拥有庞大的用户规模和领先的用户黏性，但本公司2008年广告业务收入仅占网络财经信息服务业整体广告收入的7.8%，与“东方财富网”网站平台的市场地位和广告媒体价值极不相称。

公司互联网广告服务收入与“东方财富网”广告媒体价值的背离主要存在如下原因：

（1）我国电信运营商“南北互通”的问题，导致公司网站平台系统在中国联通覆盖的我国北方地区资源分配不足，造成北方地区用户访问速度较慢，限制了公司在我国北方地区用户访问量的发展和广告客户资源的拓展；（2）公司尚未建立跨区域网站平台系统架构和分布式平台数据实时同步子系统，目前难以针对区域性广告主（如房地产商）推广指向性强、投放效果好的分区域广告服务；（3）公司创业运营时间有限，在信息资源整合方面虽已形成较强实力，但在广告服务营销和广告客户网络积累等方面尚需进一步培育。

针对上述问题，本公司已在北京、广州分别设立子公司以加强广告服务营销网络建设，并拟以本次发行募集资金投入“大型网络在线平台系统升级项目”以优化和改善网站平台的资源分配和系统架构。但如上述措施无法产生预期效果，本公司将可能存在无法将“东方财富网”巨大的媒体价值转化为经济价值，公司将面临互联网广告服务盈利无法达到预期成长水平的风险。

### **4、财经资讯和金融信息采集成本增加的风险**

作为国内领先的网络财经信息平台综合运营商，本公司需要从交易所、财经媒体、

金融证券机构等第三方有偿或无偿取得实时行情、特许行情、上市公司公告及其他海量财经资讯和金融信息，作为进一步加工、整合、增值处理并向用户发布的基础。目前，公司与上证信息、深圳证券信息有限公司、新华社、财华社及其他众多知名媒体和信息提供商签订了信息经营或信息合作协议，上述协议多附有自动续展方面的条款安排，有利于本公司与相关信息提供方保持稳定的合作关系。

但是，随着网络财经信息用户对财经资讯和金融信息内容广度、深度要求的不断提高，公司需要适应用户需求、扩大财经资讯和金融信息的采集面和采集量，并进而增加相应的成本支出；同时，对于公司需有偿取得的财经资讯和金融信息，相关信息提供方对信息的定价亦可能发生变化，从而导致公司财经资讯和金融信息采集成本增加，进而对公司经营业绩产生不利影响。

## **5、网络传播内容可能面临的侵权诉讼或处罚风险**

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

另外，本公司运营的网站亦提供电子公告（“BBS”）服务，供用户交流相关财经信息，“东方财富网”旗下频道“股吧”已发展成为国内较具影响力的互联网财经互动社区。虽然公司已经就BBS论坛建立了相应的管理制度，告知用户不得通过BBS发布任何涉及违法或侵权的信息，并指定专门的技术人员对BBS服务进行管理，对用户通过BBS上传之内容进行严格审查，及时删去违反管理制度的信息，但上述措施仍不能完全避免用户在“东方财富网”BBS上发布、传播可能涉及违法或侵权之信息。公司作为网络服务提供者，在对服务对象上传的相关违法或侵权信息进行及时删除的情况下可以主张免责，但若有机机构、组织或个人认为用户在“东方财富网”BBS上传播的内容涉及违法或侵权，本公司仍可能面临处罚及承担侵权法律责任的风险。即使成功抗辩了相关处罚或诉讼，本公司亦可能会为此支付一定的成本。

## **6、网站系统无法满足访问量的风险**

从网站运营的实践经验来看，网站平台系统对用户访问的响应速度会直接影响用户

浏览体验。就网络财经信息服务业的特点来看，在交易活跃时段，用户信息使用需求和网站访问流量会出现明显增加。作为业内领先的互联网财经信息平台综合运营商，公司运营的“东方财富网”是我国用户访问量最大的互联网财经信息平台之一。目前，本公司服务器承载能力和带宽容量基本能够适应网站访问量的需求。但随着我国资本市场的不断发展和互联网普及率的不断提高，未来投资者对网络财经资讯和金融信息的需求将不断提高，公司作为网络财经信息服务行业的领先运营商之一，将可能面临网站访问量大幅增长且快于行业增长的情况。此外，公司未来将进一步完善和推出网上路演中心、视频财经和视频广告服务等高带宽容量的服务，也将大幅增加公司网站系统的压力。

尽管根据公司的资本开支计划，公司将逐步增加服务器等网站系统的投资，但若相关项目无法及时实施，未来公司的网站系统可能出现无法承载瞬时用户高峰访问量，或公司服务器、储存或传输系统在面临高流量时发生故障的情况，上述情况都将可能造成公司网站和金融数据终端频繁的延误和用户浏览体验的降低，从而对公司的业务开展产生重大的不利影响。

## **7、上海东财历次股权转让和增资价格存在较大差异**

本公司前身上海东财在整体变更设立为股份有限公司以前，曾于2007年10月进行过三次股权转让或增资。其中，第一次股权转让系由沈军等公司5名创业股东以1元/股向16名自然人股东合计转让占公司注册资本38.70%的股权；增资系由深圳秉合以633.33元/股（相关补偿安排执行后为351.85元/股）向公司增资10,000万元，占完成增资后的公司注册资本的5.00%；第二次股权转让系由沈军等公司5名创业股东以633.33元/股（相关补偿安排执行后为527.78元/股）向上海融客、上海宝樽两家法人及另4名自然人合计转让占公司注册资本3.50%的股权。由于第一次股权转让系根据对新引进高管的股权激励安排及与部分投资人于2006年底至2007年初达成的投资意向而进行，增资和第二次股权转让系由财务投资者根据同类互联网上市公司估值水平基于财务投资目的而进行，因此历次股权转让和增资价格间存在较大差异。

## **8、子公司和下属单位业务经营尚未达到预期目标**

本公司拥有中经商务、东银软件、北京东财、广州东财、东财顾问、优优商务、东方理财学院和东财研究所等八家子公司和下属单位。公司根据互联网用户需求转化快、盈利模式创新多的行业特点以及公司网络财经信息服务的经营实际和发展战略，对上述

各子公司或下属单位的业务定位和发展规划进行统一安排,相关子公司或下属单位的经营共同服务于公司整体盈利能力并促进公司整体业务的健康成长。目前,中经商务和东银软件由于公司运营架构调整、业务调整和转型尚需一定时间的原因,其余子公司或下属单位由于设立或收购进入公司时间较短、运营时间有限的原因,业务经营尚未达到预期目标,处于亏损或微利状态。

# 目 录

|                                                      |           |
|------------------------------------------------------|-----------|
| <b>第一节 释 义 .....</b>                                 | <b>13</b> |
| <b>第二节 概 览 .....</b>                                 | <b>21</b> |
| 一、发行人及其控股股东、实际控制人的简要情况.....                          | 21        |
| 二、发行人主营业务概述.....                                     | 22        |
| 三、发行人的主要财务数据及主要财务指标.....                             | 24        |
| 四、本次发行情况.....                                        | 26        |
| 五、募集资金用途.....                                        | 27        |
| 六、本公司的核心竞争优势及具体体现.....                               | 28        |
| <b>第三节 本次发行概况 .....</b>                              | <b>32</b> |
| 一、发行人基本情况.....                                       | 32        |
| 二、本次发行的基本情况.....                                     | 32        |
| 三、本次发行的有关当事人.....                                    | 34        |
| 四、发行人与中介机构关系的说明.....                                 | 35        |
| 五、有关本次发行的重要时间安排.....                                 | 35        |
| <b>第四节 风险因素 .....</b>                                | <b>36</b> |
| <b>第五节 发行人基本情况 .....</b>                             | <b>45</b> |
| 一、改制重组及设立情况.....                                     | 45        |
| 二、发行人独立运营情况.....                                     | 47        |
| 三、发行人重大资产重组.....                                     | 48        |
| 四、发行人组织结构.....                                       | 48        |
| 五、发行人控股子公司及参股公司.....                                 | 50        |
| 六、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人 .....                       | 59        |
| 七、发行人股本情况.....                                       | 60        |
| 八、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股情况.....                      | 76        |
| 九、员工及其社会保障情况.....                                    | 76        |
| 十、实际控制人、持有5%以上股份的主要股东以及董事、监事、高级管人员做出的重要承诺及其履行情况..... | 77        |
| <b>第六节 业务和技术 .....</b>                               | <b>80</b> |
| 一、发行人主营业务及其变化情况.....                                 | 80        |
| 二、行业管理体制及主要法律法规.....                                 | 80        |
| 三、我国网络财经信息服务业的基本情况.....                              | 82        |
| 四、本公司的商业模式和在行业中的竞争地位.....                            | 92        |

|                                                              |            |
|--------------------------------------------------------------|------------|
| 五、本公司的主要业务情况.....                                            | 117        |
| 六、与发行人业务相关的固定资产和无形资产.....                                    | 136        |
| 七、商标、软件著作权、非专利技术、域名情况.....                                   | 137        |
| 八、使用他人资产情况.....                                              | 140        |
| 九、特许经营权、主要经营许可及其他重要授权.....                                   | 142        |
| 十、公司的技术和研发情况.....                                            | 147        |
| 十一、本公司的主要质量控制情况.....                                         | 151        |
| <b>第七节 同业竞争与关联交易 .....</b>                                   | <b>153</b> |
| 一、同业竞争.....                                                  | 153        |
| 二、关联交易.....                                                  | 154        |
| <b>第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员 .....</b>                         | <b>161</b> |
| 一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简要情况.....                               | 161        |
| 二、董事、监事的提名与选聘情况.....                                         | 164        |
| 三、发行人董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份的情况.....            | 165        |
| 四、发行人董事、监事、高级管理人员与其他核心人员对外投资情况.....                          | 166        |
| 五、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员最近一年在发行人及关联企业领薪情况.....                  | 166        |
| 六、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的兼职情况和兼职单位与本公司的关联关系.....                | 167        |
| 七、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员相互之间存在的亲属关系.....                        | 168        |
| 八、本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员与本公司签订的有关协议、作出的承诺以及有关协议、承诺的履行情况..... | 168        |
| 九、董事、监事、高级管理人员的任职资格.....                                     | 169        |
| 十、董事、监事、高级管理人员最近两年的变动情况.....                                 | 169        |
| <b>第九节 公司治理 .....</b>                                        | <b>171</b> |
| 一、公司治理的建立健全及运行情况.....                                        | 171        |
| 二、本公司近三年违法违规行为情况.....                                        | 178        |
| 三、本公司近三年资金占用和对外担保情况.....                                     | 178        |
| 四、内部控制制度管理层评估意见及会计师鉴证意见.....                                 | 178        |
| 五、公司对外投资、担保政策.....                                           | 179        |
| 六、投资者权益保护.....                                               | 180        |
| <b>第十节 财务会计信息与管理层分析 .....</b>                                | <b>181</b> |
| 一、财务报表.....                                                  | 181        |
| 二、会计报表编制基础、合并财务报表范围及变化情况.....                                | 195        |
| 三、会计师事务所的审计意见.....                                           | 197        |

|                                  |            |
|----------------------------------|------------|
| 四、重要会计政策和会计估计.....               | 198        |
| 五、主要税收政策、缴纳的主要税种及税率.....         | 209        |
| 六、分部信息.....                      | 211        |
| 七、非经常性损益明细表.....                 | 211        |
| 八、报告期内主要财务指标.....                | 212        |
| 九、备考合并利润表.....                   | 214        |
| 十、发行人历次验资情况及设立时发起人投入资产的计量属性..... | 216        |
| 十一、或有事项、期后事项及其他重要事项.....         | 217        |
| 十二、财务状况分析.....                   | 218        |
| 十三、盈利能力分析.....                   | 230        |
| 十四、现金流量分析.....                   | 248        |
| 十五、股利分配及发行前滚存利润安排.....           | 249        |
| <b>第十一节 募集资金运用 .....</b>         | <b>252</b> |
| 一、本次募集资金运用概述.....                | 252        |
| 二、本次募集资金投向的重大意义.....             | 256        |
| 三、募集资金投向的具体情况.....               | 257        |
| 四、募集资金运用对公司经营成果及财务状况的综合影响.....   | 293        |
| <b>第十二节 未来发展与规划 .....</b>        | <b>295</b> |
| 一、公司发展目标和发展规划.....               | 295        |
| 二、募集资金运用与公司未来发展及在增强成长性方面的情况..... | 297        |
| 三、发展规划和发展目标所依据的假设条件、主要困难及对策..... | 300        |
| 四、业务发展规划和目标与现有业务的关系.....         | 302        |
| <b>第十三节 其他重要事项 .....</b>         | <b>303</b> |
| 一、重大合同.....                      | 303        |
| 二、对外担保情况.....                    | 309        |
| 三、重大诉讼与仲裁事项.....                 | 310        |
| 四、重大违法行为与刑事诉讼事项.....             | 310        |
| <b>第十四节 有关声明 .....</b>           | <b>311</b> |
| 一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....       | 311        |
| 二、保荐人（主承销商）声明.....               | 312        |
| 三、发行人律师声明.....                   | 313        |
| 四、会计师事务所声明.....                  | 314        |
| 五、验资机构声明.....                    | 315        |
| <b>第十五节 附件 .....</b>             | <b>316</b> |
| 一、本招股说明书的附件.....                 | 316        |

## 第一节 释 义

本招股说明书中，除文意另有所指，下列简称或名词具有如下含义：

|                          |                                                                                                                                                                       |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 发行人、公司、本公司、股<br>份公司、东方财富 | 指 东方财富信息股份有限公司                                                                                                                                                        |
| 沈军                       | 指 本公司控股股东，实际控制人，原名“沈军”，于1999年10月26日更名为“其实”，2009年3月16日，因工作需要，变更为原名“沈军”。                                                                                                |
| 上海东财                     | 指 上海东财信息技术有限公司                                                                                                                                                        |
| 东方财富网                    | 指 网址为“ <a href="http://www.eastmoney.com">www.eastmoney.com</a> ”的网站                                                                                                  |
| 天天基金网                    | 指 “东方财富网”基金板块子频道，网址为“ <a href="http://fund.eastmoney.com">fund.eastmoney.com</a> ”，并且为了方便用户查询还拥有独立的顶级域名“ <a href="http://www.1234567.com.cn">www.1234567.com.cn</a> ” |
| 股吧                       | 指 “东方财富网”社区版块子频道，网址为“ <a href="http://guba.eastmoney.com">guba.eastmoney.com</a> ”，并且为了方便用户查询还拥有独立的顶级域名“ <a href="http://www.guba.com.cn">www.guba.com.cn</a> ”       |
| 深圳秉合                     | 指 深圳市秉合投资有限公司                                                                                                                                                         |
| 上海融客                     | 指 上海融客投资管理有限公司                                                                                                                                                        |
| 上海宝樽                     | 指 上海宝樽国际贸易有限公司                                                                                                                                                        |
| 海通开元                     | 指 海通开元投资有限公司                                                                                                                                                          |
| 中经商务                     | 指 上海中经商务咨询有限公司                                                                                                                                                        |
| 东银软件                     | 指 上海东银软件科技有限公司                                                                                                                                                        |
| 优优商务                     | 指 上海优优商务咨询有限公司                                                                                                                                                        |
| 东财顾问、汇富信息                | 指 上海东方财富投资顾问有限公司，原名“上海汇富信息科技有限公司”，于2009年10月26日更名为“上                                                                                                                   |

|                 |   |                                                                                               |
|-----------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
|                 |   | 海东方财富投资顾问有限公司”                                                                                |
| 东方理财学院          | 指 | 上海东方理财专修学院                                                                                    |
| 广州东财            | 指 | 广州东财信息科技有限公司                                                                                  |
| 北京东财            | 指 | 北京京东财信息科技有限公司                                                                                 |
| 东财研究所、上海金信      | 指 | 上海东方财富证券研究所有限公司，原名“上海金信证券研究所有限责任公司”，于2009年10月26日更名为“上海东方财富证券研究所有限公司”                          |
| 优优信息            | 指 | 上海优优信息科技有限公司                                                                                  |
| 国务院             | 指 | 中华人民共和国国务院                                                                                    |
| 中国证监会           | 指 | 中国证券监督管理委员会                                                                                   |
| 上交所             | 指 | 上海证券交易所                                                                                       |
| 深交所             | 指 | 深圳证券交易所                                                                                       |
| 中证登             | 指 | 中国证券登记结算有限责任公司                                                                                |
| 上证信息            | 指 | 上证所信息网络有限公司，由上海证券交易所（SSE）于2003年1月出资设立，主营业务包括：对外发布和管理上海证券交易所实时行情、开发信息产品、提供信息服务、提供证券行业信息安全认证服务等 |
| 保荐人/主承销商/中金公司   | 指 | 中国国际金融有限公司                                                                                    |
| 发行人律师、国浩律师      | 指 | 国浩律师集团（上海）事务所                                                                                 |
| 审计机构、验资机构、立信事务所 | 指 | 立信会计师事务所有限公司                                                                                  |
| 《公司法》           | 指 | 《中华人民共和国公司法》                                                                                  |
| 《证券法》           | 指 | 《中华人民共和国证券法》                                                                                  |
| 《公司章程》          | 指 | 东方财富信息股份有限公司现行有效的《公司章程》                                                                       |

|             |   |                                                                                                                                                                 |
|-------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 《公司章程》（草案）  | 指 | 东方财富信息股份有限公司2009年第二次临时股东大会通过的《公司章程》（草案）                                                                                                                         |
| 本次发行、本次公开发行 | 指 | 公司本次发行3,500万股人民币普通股的行为                                                                                                                                          |
| 元           | 指 | 人民币元（除特别说明外）                                                                                                                                                    |
| 股东大会        | 指 | 公司股东大会                                                                                                                                                          |
| 公司董事/董事会    | 指 | 本公司的董事/董事会                                                                                                                                                      |
| 公司监事/监事会    | 指 | 本公司的监事/监事会                                                                                                                                                      |
| 最近三年及一期、报告期 | 指 | 2006年、2007年、2008年及2009年1-9月                                                                                                                                     |
| 艾瑞咨询        | 指 | iResearch艾瑞咨询集团，是一家专注于网络媒体、电子商务、网络游戏、无线增值等新经济领域，研究和了解消费者行为，并为网络行业及传统行业客户提供数据产品服务和研究咨询服务的专业机构                                                                    |
| CNNIC       | 指 | 中国互联网络信息中心（China Internet Network Information Center），是经国家主管部门批准，于1997年6月3日组建的管理和服务机构，行使国家互联网络信息中心的职责，负责管理维护中国互联网地址系统，引领中国互联网地址行业发展，权威发布中国互联网统计信息，代表中国参与国际互联网社群 |
| IP          | 指 | 指国际互联网协议（Internet Protocol），是通过网络间信息地址定位具体计算机的方式之一                                                                                                              |
| IDC         | 指 | 互联网数据中心（Internet Data Center）。该中心通过与骨干网高速连接，借助丰富的网络资源向网站企业提供大规模、高质量、安全可靠的专业化服务器托管、空间租用等业务                                                                       |
| SDH专线       | 指 | 同步数字系列(Synchronous Digital Hierarchy)专线，                                                                                                                        |

|         |   |                                                                                                                                                                      |
|---------|---|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|         |   | <p>是一种将复接、线路传输及交换功能融为一体、并由统一网管系统操作的综合信息传送网络，广泛用于宽带光纤接入网技术中，光端机容量较大，一般是16E1到4032E1</p>                                                                                |
| VPN专线   | 指 | <p>虚拟专用网络（Virtual Private Network）专线，即可以通过特殊的加密的通讯协议在连接在Internet上的位于不同地方的两个或多个企业内部网之间建立一条专有的通讯线路，并不需要铺设实际的物理线路</p>                                                   |
| Web2.0  | 指 | <p>Web2.0主要宗旨即让用户创建、发布、管理WEB内容，利用新的技术实现方式，实现更好的页面交互性，提升用户使用感受。Web2.0典型服务包括博客、播客、维基、社区、分享服务等。从技术角度说，Web2.0就是以全新的方式使用大量现有的技术，如HTML、CSS、HTTP、JavaScript、XML、服务器端编程等</p> |
| WAP     | 指 | <p>无线应用协议（Wireless Application Protocol），是一种向移动终端提供互联网内容和先进增值服务的全球统一的开放式协议标准，是简化了的无线Internet协议。WAP将Internet和移动电话技术结合起来，使随时随地访问丰富的互联网络资源成为现实</p>                      |
| Level-2 | 指 | <p>由上证信息于2006年正式推出，属于上证信息的动态数据业务。主要功能包括：高速行情、逐笔成交、10档委托等</p>                                                                                                         |
| Topview | 指 | <p>上证信息于2007年初在交易所数据库基础上开发的盘后交易统计产品，又称为“赢富数据”。该产品以对交易账户等敏感数据的深度披露为卖点，向用户提供“T+1”（延迟一天）的交易细节信息，包</p>                                                                   |

|      |   |                                                                                                                                                                                                              |
|------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      |   | 括A股个股买卖量Top10会员、A股个股分类账户买卖统计、A股流通股东持有量区间结构统计等。该数据服务于2009年1月1日起下线                                                                                                                                             |
| B2C  | 指 | 企业对消费者的电子商务模式，一般以网络零售业为主，主要借助于Internet开展在线销售活动                                                                                                                                                               |
| 路由器  | 指 | 用于连接多个逻辑上分开的网络。所谓逻辑网络是代表一个单独的网络或者一个子网。当数据从一个子网传输到另一个子网时，可通过路由器来完成。因此，路由器具有判断网络地址和选择路径的功能，它能在多网络互联环境中，建立灵活的连接，可用完全不同的数据分组和介质访问方法连接各种子网，路由器只接受源站或其他路由器的信息，属网络层的一种互联设备                                          |
| 服务器  | 指 | 网络上一种为客户端计算机提供各种服务的高性能的计算机，它在网络操作系统的控制下，将与其相连的硬盘、磁带、打印机、Modem及各种专用通讯设备提供给网络上的客户站点共享，也能为网络用户提供集中计算、信息发表及数据管理等服务。服务器的构成与微机基本相似，有处理器、硬盘、内存、系统总线等，它们是针对具体的网络应用特别制定的，因而服务器与微机在处理能力、稳定性、可靠性、安全性、可扩展性、可管理性等方面存在差异很大 |
| 存储设备 | 指 | 网络存储设备，即将存储设备通过网络结构（或光纤）连接到一群计算机上，主要用于存储量大的工作环境。它提供了全方位、多层次的数据容灾备份系统，在分布式网络环境下，通过专业的数据存储管理软件，结合相应的硬件和存储设备，来对全网                                                                                               |

|        |   |                                                                                                                                                                                                        |
|--------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        |   | 络的数据备份进行集中管理，从而实现自动化的备份、文件归档、数据分级存储以及灾难恢复等功能                                                                                                                                                           |
| 交换机    | 指 | 一种基于MAC地址识别，能完成封装转发数据包功能的网络设备。交换机可以记录MAC地址，并把其存放在内部地址表中，通过在数据帧的始发者和目标接收者之间建立临时的交换路径，使数据帧直接由源地址到达目的地址                                                                                                   |
| 入侵检测设备 | 指 | 对入侵行为进行检测的专用设备。它通过收集和分析网络行为、安全日志、审计数据、其它网络上可以获得的信息以及计算机系统中若干关键点的信息，检查网络或系统中是否存在违反安全策略的行为和被攻击的迹象。入侵检测作为一种积极主动的安全防护技术，提供了对内部攻击、外部攻击和误操作的实时保护，在网络系统受到危害之前拦截和响应入侵。因此被认为是防火墙之后的第二道安全闸门，在不影响网络性能的情况下能对网络进行监测 |
| 防火墙    | 指 | 一个由软件和硬件设备组合而成、在内部网和外部网之间、专用网与公共网之间的界面上构造的保护屏障。是一种获取安全性方法的形象说法，它是一种计算机硬件和软件的结合，使Internet与Intranet之间建立起一个安全网关（Security Gateway），从而保护内部网免受非法用户的侵入                                                        |
| 负载均衡设备 | 指 | 建立在现有网络结构之上的设备，它提供了一种廉价、有效、透明的方法，来扩展网络设备和服务器的带宽、增加吞吐量、加强网络数据处理能力、提高网络的灵活性和可用性                                                                                                                          |
| 分布式    | 指 | 没有中心节点，或者存在不止一个中心节点的网络                                                                                                                                                                                 |

|      |   |                                                                                                                                     |
|------|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      |   | <p>结构，因而不会因为中心遭到破坏而造成整体的崩溃。在分布式网络结构上，节点之间互相连接，数据可以选择多条路径传输</p>                                                                      |
| 镜像   | 指 | <p>将完全相同的内容放到几个服务器，分别有自己的URL，在这些服务器上互为镜像。镜像服务器与主服务器的服务内容都是一样的，只是放在一个不同的地方，分担主服务器的的负载量。内容完全相同而且同步更新的两个或多个服务器，除主服务器外，其余的都被称为镜像服务器</p> |
| 数据库  | 指 | <p>依照某种数据模型组织起来并存放二级存储器中的数据集合。这种数据集合具有如下特点：尽可能不重复，以最优方式为某个特定组织的多种应用服务，其数据结构独立于使用它的应用程序，对数据的增、删、改和检索由统一软件进行管理和控制</p>                 |
| 带宽   | 指 | <p>在固定的时间可传输的资料数量，亦即在传输管道中可以传递数据的能力，又称“频宽”。在数字设备中，频宽通常以bps表示，即每秒可传输之位数</p>                                                          |
| 流媒体  | 指 | <p>采用流式传输的方式在Internet播放的媒体格式，又称“流式媒体”。它是指商家用一个视频传送服务器把节目当成数据包发出，传送到网络上。用户通过解压设备对这些数据进行解压后，节目就会像发送前那样显示出来</p>                        |
| 富媒体  | 指 | <p>具有动画、声音、视频或交互性的广告信息传播方式，可应用于各种网络广告服务中</p>                                                                                        |
| 操作系统 | 指 | <p>控制其他程序运行，管理系统资源并为用户提供操作界面的系统软件的集合。负责管理与配置内存、决定系统资源供需的优先次序、控制输入与输出设备、操作网络与管理文件系统等基本事务</p>                                         |

|                                     |   |                                                                                                                          |
|-------------------------------------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 中国网站排名网                             | 指 | 网址为www.chinarank.org.cn的网站，是由中国互联网协会主办，国务院新闻办公室网络局、信息产业部电信管理局指导，北京中乾网润信息技术有限公司提供技术支持的大型网站排名项目。以网站访问流量统计数据为依据适时发布“中国网站排名” |
| 域名                                  | 指 | 互联网上对应于计算机IP地址的文本地址，也是连接在互联网上计算机的正式名字                                                                                    |
| 黑客                                  | 指 | 恶意试图破解或破坏某个程序、系统及网络安全的人                                                                                                  |
| DCCI                                | 指 | 互联网数据中心（DATA CENTER OF THE CHINA INTERNET，简称DCCI），是中国互联网独立的第三方市场监测、受众测量平台，专业数据采集与研究平台                                    |
| 日均浏览页面（PV Per Day），简称PV             | 指 | 该月中，平均每天用户在该网站的浏览页面数量。<br>日均浏览页面数=月度总浏览页面数/该月实际自然天数                                                                      |
| 日均覆盖人数（Unique Vistors Per Day），简称UV | 指 | 该月中，该网站平均每天的独立访问用户数，用户重复访问不重复统计。日均覆盖人数=当月每日的网站覆盖人数的平均值                                                                   |
| 月度覆盖人数（Monthly Unique Vistors）      | 指 | 该网站在该月的独立访问用户总数，用户重复访问不重复统计                                                                                              |

## 第二节 概 览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

### 一、发行人及其控股股东、实际控制人的简要情况

#### （一）发行人简要情况

本公司是由上海东财信息技术有限公司于2007年12月20日整体变更设立的股份有限公司。截至本招股说明书签署之日，公司注册资本为10,500万元。

本公司是我国领先的网络财经信息平台综合运营商，公司所运营的“东方财富网”是我国用户访问量最大的互联网财经信息平台之一，公司通过该网站平台提供专业的、及时的、海量的资讯信息，满足广大互联网用户对于财经资讯和金融信息的需求。凭借着“东方财富网”及旗下子频道的良好平台，公司集聚庞大的用户资源，具有行业领先的用户黏性，形成了本公司的核心竞争实力。依靠公司具有的核心流量价值，通过商业化开发运作，本公司的经济价值逐渐显现，互联网广告服务和付费金融数据服务业务持续快速发展。

#### （二）发行人控股股东及实际控制人简要情况

本公司自其前身上海东财设立至今，其控股股东、实际控制人一直为沈军先生，没有发生变化。本次发行前沈军先生持有本公司39,250,685股股份，占公司本次发行前股份总数的37.38%。

沈军先生是公司的创始人，现任本公司董事长、总经理。沈军先生具有十六年财经证券研究及管理经验，并具有丰富的互联网运营经验，曾任职中国国际期货经纪（上海）有限公司、上海世基投资顾问有限公司副总经理、上海久联证券经纪有限公司总裁助理兼研发部总经理、上海益邦投资咨询有限公司总经理。沈军先生于2007年当选为“艾瑞新经济奖——2007最佳年度人物”，2008年被评为第六届“上海IT青年十大新锐”、“上海市十大青年经济人物”。沈军先生是上海市网络文化协会副会长，上海市信息化青年

人才协会副会长，复旦大学MBA荣誉导师，上海市第11届政协委员。

## 二、发行人主营业务概述

本公司是我国领先的网络财经信息平台综合运营商。公司通过运营财经网站平台，向广大互联网用户提供专业的、及时的、海量的财经资讯和金融信息，吸引、覆盖和积累大规模的网站用户群，使网站平台成为广大投资者了解我国财经和金融领域发展情况的重要窗口，树立网站平台品牌的社会知名度和投资者认可度，保持庞大的网站用户基础，形成强大的信息渠道和广泛的社会影响力。在运营财经网站平台的基础上，公司挖掘庞大的用户资源，利用强大的信息渠道，推广基于互联网应用的服务和产品，服务广大投资者和企业客户，获得收入和盈利来源。

本公司主要运营的网站“东方财富网”已形成了我国用户访问量最大、用户黏性最高的互联网财经信息平台之一。从用户访问量指标来看，根据独立第三方网络广告测评机构的数据，公司运营的“东方财富网”在2009年7-9月日均独立显示用户数达1,437万（参考中国排名网“东方财富网”同期人均页面浏览量13.4页/人计算，“东方财富网”同期日均浏览页面数约为1.9亿页）。根据艾瑞咨询的样本统计结果显示，“东方财富网”2008年9月-2009年8月单月日均浏览页面在我国主要的财经网站中排名第一，比第二名多约68.1%。从用户黏性指标来看，根据中国网站排名网的数据，“东方财富网”2009年7-9月平均人均页面浏览量为13.4页/人，在我国主要的财经网站中排名第一，比第二名高约57.6%。根据艾瑞咨询的数据，2008年9月-2009年8月“东方财富网”人均单日有效浏览时间分别达到432秒，位居我国各财经网站之首；“东方财富网”2009年8月份有效浏览时间为3,815万小时，占主要垂直财经网站总有效浏览时间的42.5%，是第二名的3.1倍，具有非常明显的优势。

“东方财富网”所集聚的我国财经网站中领先的用户访问量和用户黏性，已经形成了本公司的核心竞争实力，使“东方财富网”的广告媒体价值和产品营销渠道价值突显。本公司目前利用““东方财富网””所积累的媒体和渠道优势进行经济价值的转化：针对企业客户推出互联网广告服务；针对现有网站用户推广付费金融数据服务，形成公司目前主要的收入来源。

### （一）互联网广告服务业务情况

本公司的互联网广告服务主要基于公司运营的我国用户访问量最大的财经信息平台“东方财富网”开展。公司利用“东方财富网”所积累的庞大的广告媒体价值，在“东方财富网”及各专业频道、互动社区等页面上通过文字链、图片、富媒体等网页表现形式为企业客户提供广告服务。

本公司互联网广告服务的主要业务流程如下图所示：

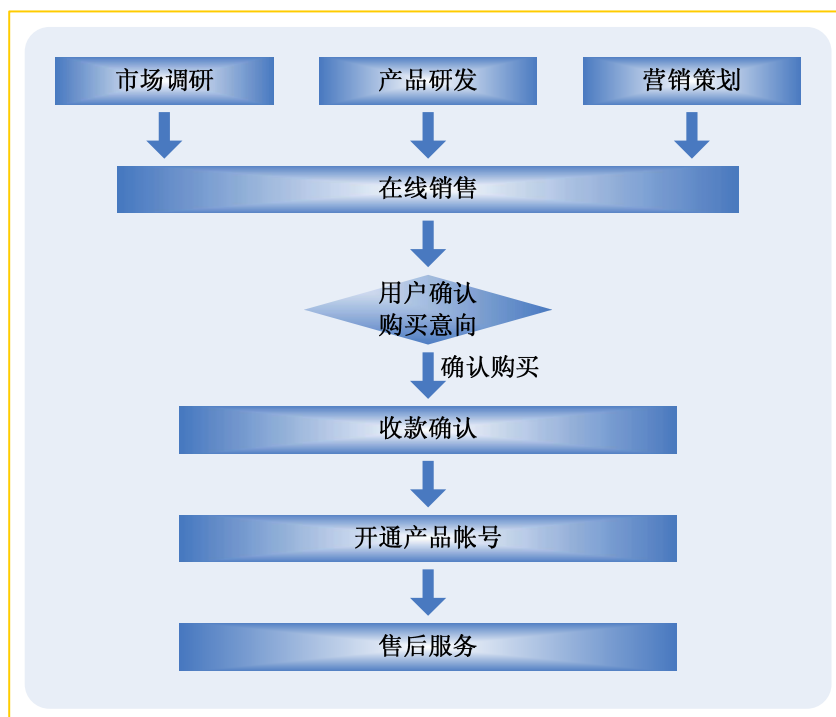


## （二）金融数据服务业务情况

本公司的金融数据服务也主要基于公司运营的我国用户访问量最大的财经信息平台“东方财富网”开展。公司利用“东方财富网”所积累的强大的营销渠道价值，以金融数据终端为载体，主要向现有网站用户提供海量的财经资讯和具有Level-2的金融数据和信息服务。

目前，公司向用户提供的金融数据服务主要以“财富密码”金融数据终端为载体，提供集财经资讯、国内上市公司基本面信息、行情数据及数据分析指标等内容的综合性金融数据服务。

本公司金融数据服务的主要业务流程如下图所示：



### 三、发行人的主要财务数据及主要财务指标

#### （一）主要财务数据

根据立信事务所出具的“信会师报字（2009）第24346号”《审计报告》，公司主要财务数据如下：

##### 1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

| 项 目              | 2009年9月30日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 | 2006年12月31日 |
|------------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 资产总计             | 30,370.61  | 23,697.90   | 17,889.41   | 485.99      |
| 负债合计             | 5,173.03   | 4,290.60    | 4,055.41    | 120.71      |
| 股东权益合计           | 25,197.58  | 19,407.30   | 13,834.00   | 365.28      |
| 其中：归属于母公司所有者权益合计 | 25,046.87  | 19,391.00   | 13,833.50   | 362.28      |

##### 2、合并利润表主要数据

单位：万元

| 项 目              | 2009 年 1-9 月 | 2008 年度   | 2007 年度  | 2006 年度 |
|------------------|--------------|-----------|----------|---------|
| 营业总收入            | 11,688.34    | 11,824.39 | 6,734.86 | 411.75  |
| 营业利润             | 5,456.86     | 5,187.85  | 3,461.73 | 110.25  |
| 利润总额             | 5,889.93     | 5,555.80  | 3,487.58 | 110.25  |
| 净利润              | 5,139.07     | 5,555.80  | 3,487.21 | 110.25  |
| 其中：归属于母公司所有者的净利润 | 5,155.86     | 5,557.51  | 3,487.21 | 110.25  |

### 3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

| 项 目           | 2009 年 1-9 月 | 2008 年度  | 2007 年度   | 2006 年度 |
|---------------|--------------|----------|-----------|---------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 6,107.53     | 4,990.99 | 5,559.66  | 154.78  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -1,149.39    | -536.91  | -306.39   | -36.52  |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 500.00       | 17.50    | 10,000.00 | 3.00    |
| 现金及现金等价物增加额   | 5,458.14     | 4,471.58 | 15,253.27 | 121.26  |

#### （二）报告期主要财务指标

| 财务指标                      | 2009年9月30日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 | 2006年12月31日 |
|---------------------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 流动比率（倍）                   | 5.49       | 5.20        | 4.22        | 3.47        |
| 速动比率（倍）                   | 5.49       | 5.20        | 4.22        | 3.47        |
| 资产负债率（母公司）                | 24.73%     | 30.16%      | 27.25%      | 8.88%       |
| 无形资产（土地使用权、采矿权除外）占净资产的比例  | 0.08%      | 0.13%       | 0.12%       | 0.00%       |
| 归属于发行人股东的每股净资产（元）         | 2.39       | 1.94        | 1.38        | 1.21        |
| 财务指标                      | 2009年1-9月  | 2008年度      | 2007年度      | 2006年度      |
| 应收账款周转率（次/年）              | 6.53       | 7.71        | 9.80        | N.A.        |
| 存货周转率（次/年）                | N.A.       | N.A.        | N.A.        | N.A.        |
| 息税折旧摊销前利润（万元）             | 6,165.45   | 5,786.42    | 3,561.49    | 117.60      |
| 归属于发行人股东的净利润（万元）          | 5,155.86   | 5,557.51    | 3,487.21    | 110.25      |
| 归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元） | 4,716.98   | 4,858.76    | 2,978.16    | 98.91       |

|                     |        |        |        |        |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|
| 利息保障倍数（倍）           | N.A.   | N.A.   | N.A.   | N.A.   |
| 每股经营活动产生的净现金流量（元）   | 0.58   | 0.50   | 0.56   | 0.52   |
| 每股净现金流量（元）          | 0.52   | 0.45   | 1.53   | 0.40   |
| 扣除非经常性损益前基本每股收益（元）  | 0.51   | 0.56   | 0.38   | 0.01   |
| 扣除非经常性损益前稀释每股收益（元）  | 0.51   | 0.56   | 0.38   | 0.01   |
| 扣除非经常性损益后基本每股收益（元）  | 0.47   | 0.49   | 0.32   | 0.01   |
| 扣除非经常性损益后稀释每股收益（元）  | 0.47   | 0.49   | 0.32   | 0.01   |
| 扣除非经常性损益前全面摊薄净资产收益率 | 20.58% | 28.66% | 25.21% | 30.43% |
| 扣除非经常性损益前加权平均净资产收益率 | 24.59% | 33.45% | 33.40% | 35.89% |
| 扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率 | 18.83% | 25.06% | 21.53% | 27.30% |
| 扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率 | 22.50% | 29.25% | 28.53% | 32.20% |

## 四、本次发行情况

### （一）本次发行概况

|                 |                                                                                    |
|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| 股票种类            | 人民币普通股（A股）                                                                         |
| 每股面值            | 1.00元                                                                              |
| 发行股数及占发行后总股本的比例 | 3,500万股，占发行后总股本的25%                                                                |
| 每股发行价格          | 40.58元/股                                                                           |
| 发行方式            | 将采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式                                                    |
| 发行对象            | 在中国结算深圳分公司开立证券账户的机构投资者和根据《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》及实施办法等规定已开通创业板市场交易的自然人（国家法律、法规禁止购买者除外） |
| 承销方式            | 本次新股发行的承销方式为余额包销                                                                   |

### （二）本次发行前后的股权结构

本次发行股份数量3,500万股，占公司发行后总股本的25%，本次发行前后的股权结构如下：

| 项 目          | 发行前         |             | 发行后         |             |
|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|              | 持股数<br>(股)  | 持股比例<br>(%) | 持股数<br>(股)  | 持股比例<br>(%) |
| 沈军           | 39,250,685  | 37.38%      | 39,250,685  | 28.04%      |
| 熊向东          | 17,147,500  | 16.33%      | 17,147,500  | 12.25%      |
| 深圳市秉合投资有限公司  | 9,000,000   | 8.57%       | 9,000,000   | 6.43%       |
| 徐豪           | 7,761,500   | 7.39%       | 7,761,500   | 5.54%       |
| 海通开元投资有限公司   | 5,000,000   | 4.76%       | 5,000,000   | 3.57%       |
| 沈友根          | 4,800,000   | 4.57%       | 4,800,000   | 3.43%       |
| 陆丽丽          | 4,702,500   | 4.48%       | 4,702,500   | 3.36%       |
| 詹颖珏          | 3,086,550   | 2.94%       | 3,086,550   | 2.20%       |
| 鲍一青          | 2,331,240   | 2.22%       | 2,331,240   | 1.67%       |
| 史佳           | 2,331,240   | 2.22%       | 2,331,240   | 1.67%       |
| 陶涛           | 1,748,430   | 1.67%       | 1,748,430   | 1.25%       |
| 左宏明          | 1,319,045   | 1.26%       | 1,319,045   | 0.94%       |
| 王敏文          | 1,200,000   | 1.14%       | 1,200,000   | 0.86%       |
| 张森           | 902,500     | 0.86%       | 902,500     | 0.64%       |
| 上海融客投资管理有限公司 | 780,000     | 0.74%       | 780,000     | 0.56%       |
| 上海宝樽国际贸易有限公司 | 600,000     | 0.57%       | 600,000     | 0.43%       |
| 陆利斌          | 600,000     | 0.57%       | 600,000     | 0.43%       |
| 王正东          | 600,000     | 0.57%       | 600,000     | 0.43%       |
| 程磊           | 582,810     | 0.56%       | 582,810     | 0.42%       |
| 廖双辉          | 475,000     | 0.45%       | 475,000     | 0.34%       |
| 罗会云          | 420,000     | 0.40%       | 420,000     | 0.30%       |
| 陆威           | 171,000     | 0.16%       | 171,000     | 0.12%       |
| 吴善昊          | 114,000     | 0.11%       | 114,000     | 0.08%       |
| 吴治明          | 76,000      | 0.07%       | 76,000      | 0.05%       |
| 本次发行的股份      |             |             | 35,000,000  | 25.00%      |
| 合 计          | 105,000,000 | 100.00%     | 140,000,000 | 100.00%     |

## 五、募集资金用途

公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股（A股）3,500万股，占发行后总股本

的25%，实际募集资金扣除发行费用后的净额为129,555.21万元，全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

本次发行拟募集资金计划投资于以下方面：

| 序号 | 募集资金投向           | 总投资<br>金额<br>(万元) | 使用募集资金<br>投入金额<br>(万元) | 预计投入时间<br>/项目实施周期 |
|----|------------------|-------------------|------------------------|-------------------|
| 1  | 大型网络在线平台系统升级项目   | 11,739.56         | 11,739.56              | 2009年11月<br>/36个月 |
| 2  | 在线金融数据服务系统升级项目   | 13,676.79         | 13,676.79              | 2009年11月<br>/36个月 |
| 3  | 基于手机端的财经信息服务系统项目 | 4,571.89          | 4,571.89               | 2009年11月<br>/36个月 |
| 4  | 其他与主营业务相关的营运资金   | 99,566.97         | 99,566.97              |                   |
|    | 合计               | 129,555.21        | 129,555.21             |                   |

本公司已经制定了《募集资金管理办法》，实行募集资金专户存储制度，保证募集资金的安全性和专用性。本次发行募集资金将存放于董事会决定的公司在银行设立的募集资金专户进行集中管理，做到专款专用。开户银行为招商银行上海徐家汇支行，账号为121908597910801。

## 六、本公司的核心竞争优势及具体体现

本公司是我国领先的网络财经信息平台综合运营商，通过成功运营我国用户访问量最大的互联网财经平台之一的“东方财富网”，公司向广大互联网用户提供专业的、及时的、海量的财经资讯和金融信息，培育了庞大的用户群体和行业领先的用户黏性，形成公司在网络财经服务行业的核心竞争力。以此为基础，公司不断集聚核心流量价值，通过商业化运作，不断拓展盈利模式，将广告媒体价值、产品营销渠道价值逐渐转化为公司的经济价值，推动公司主营业务持续快速发展。

未来，随着我国“十一五”规划以及上海建设国际金融中心战略举措的落实，本公司所处的网络财经信息服务业将得到良好的发展空间。本公司将在现有核心竞争优势的基础上，以“成为我国最大的网络财经信息平台综合运营商之一”为战略目标，着力打造我国最大的财经信息平台，为用户提供全方位的金融信息服务，铸就强大的金融信息服务民族品牌。

本公司主要竞争优势包括：

## 1、访问量

自2005年成立以来，本公司始终坚持“用户为王”的经营理念，倾力打造“东方财富网”财经信息平台。根据中国网站排名网的统计，“东方财富网”目前长期位居“金融服务”分类网站第一名，同时“东方财富网”也是目前唯一一家长期位居我国网站综合排名前20强的财经网站。“东方财富网”多项用户访问量指标和用户黏性指标均位居我国各财经网站之首，已成为我国用户访问量最大、用户黏性最高的互联网财经信息平台之一。“东方财富网”所集聚的庞大的用户访问量和领先的用户黏性，已经形成了本公司的最为核心的竞争优势，将持续推动公司未来的发展。

## 2、品牌优势

本公司运营的网站平台已经成为广大投资者了解我国财经和金融领域发展情况的重要窗口，树立了网站平台品牌的社会知名度和投资者认可度，形成强大的品牌优势。

公司自成立以来已获得多项荣誉，包括：

|   | 奖项/荣誉                                                          |    | 奖项/荣誉                                                               |
|---|----------------------------------------------------------------|----|---------------------------------------------------------------------|
| 1 | 2007年5月，“东方财富网”被艾瑞咨询评选为财经类唯一“最具发展潜力奖”                          | 7  | 根据《2007年百度风云榜银行行业报告》，“东方财富网”在2007年关注银行信息网民经常检索的财经类网站排行中获第一          |
| 2 | 2007年7月，“东方财富网”获得艾瑞咨询新营销奖——2007最具发展潜力网络媒体奖                     | 8  | 根据《2007年第四季度百度风云榜基金行业报告》，“天天基金网”获高达44.30%基民的关注，是我国基金网民最为关注的基金媒体     |
| 3 | 2007年8月，“东方财富网”入选互联网周刊评选的“2006年-2007年最受VC关注的30家创业企业”名单         | 9  | 2008年被中国证监会投资者教育办公室、中国证券投资者保护基金有限责任公司评为“中国证券投资者调查活动优秀协作奖”           |
| 4 | 2007年10月，“东方财富网”被《证券时报》评选为“最具人气理财网站”                           | 10 | 2009年1月，“东方财富网”被上海市信息服务业行业协会评为“2008年度上海市信息服务行业杰出贡献奖”                |
| 5 | 2007年，本公司被上海现代服务业联合会和上海市工商业联合会主办、上海市侨商会评为“2007年度上海现代服务业民营百强企业” | 11 | 2009年8月，“东方财富网”被艾瑞咨询评选为“2008-2009年度中国最佳网络媒体奖”                       |
| 6 | 2007年12月，“东方财富网”被互联网周刊评入“2007年度中国商业网站百强”                       | 12 | 2009年12月，“东方财富网”与上证所签署《上海证券交易所与核心网站战略合作备忘录》，成为与上证所建立战略合作关系的六家核心网站之一 |

本公司所形成的市场认可的品牌优势，进一步提升了本公司的广告媒体价值，有助于提升公司广告营销的能力以及品牌广告客户对于本公司的信赖度和客户黏性，对本公司开展互联网广告业务起到了很大的推动作用。

## 3、渠道优势

互联网网站在形成一定的用户基础和用户访问量后,互联网的营销渠道价值就会逐步显现。不同于传统的营销渠道,互联网营销渠道不受地域、空间、时间的限制,可以提供全天候不间断的网上营销信息发布、网上产品展示、互动交流的平台,用户覆盖区域较广。但由于消费者往往无法通过互联网真正接触到实物商品,因此互联网营销渠道特别适合各类标准化的信息产品销售以及品牌推广。

本公司运营的“东方财富网”目前已经成为我国用户访问量最大财经信息平台之一,与其他竞争对手相比,本公司拥有庞大的用户资源优势,互联网营销渠道的价值较其他竞争对手更为明显。本公司通过“东方财富网”的在线销售平台,为用户提供金融数据服务,最近三年收入高速增长,且维持了较高的毛利率水平,营销成本相对较低,已经初步显示出这一渠道优势,未来这种优势的作用将会愈加明显。

#### 4、信息资源整合优势

作为我国领先的网络财经信息平台综合运营商,本公司汇集了不同来源的各类资讯和信息,公司充分发挥采编、金融、互联网等各方面专业人才的特长,依靠对我国的宏观经济导向的把握和对资本市场脉络的深刻理解,对海量信息进行系统的梳理、整合和加工,挖掘信息的价值,为用户提供丰富的财经资讯和金融信息产品和服务,形成公司的核心竞争优势之一。本公司强大的信息资源的整合能力目前仍是公司持续吸引和积累“东方财富网”庞大的用户访问量的重要基础。

#### 5、人才优势

本公司拥有一支团结稳定、结构合理、经验丰富的管理团队。本公司主要以创业团队为核心,以资深经理人为骨干,通过“吸纳人才、尊重人才、培训人才、善用人才”的人才战略,从内部培养和外部引进,不断扩充和完善管理层队伍。主要管理人员具有10年以上的互联网技术开发经验,具有10年以上金融证券研究工作经验,具有多年市场营销经验,对互联网财经信息服务行业的技术、业务发展历程及未来趋势具有深刻理解。本公司的创始人、董事长兼总经理沈军先生具有16年的财经证券研究及管理经验和丰富的互联网运营经验,曾任职于多家金融机构和咨询机构,现任上海市网络文化协会副会长、上海市信息化青年人才协会副会长、复旦大学MBA荣誉导师、上海市第十一届政协委员。沈军先生曾获得的部分荣誉包括:

- 2008年获得“艾瑞新经济奖——2007最佳年度人物”;

- 2008 年获得“上海 IT 青年十大新锐”称号；
- 2008 年获得“上海十大青年经济人物”称号。

## 6、技术优势

本公司在“东方财富网”平台4年多的运营管理实践中，在网站平台系统设计和研发方面积累了丰富的经验，培养了一支过硬的技术研发团队，对各种互联网领域的新技术如Web2.0技术Ajax、动态页面静态化、分布式动态内存缓冲、分布式搜索和索引建立、动态负载均衡、多点实时数据库同步等领域有深入的研究。公司自主研发了一系列的网络核心技术，不断优化和完善现有网站平台系统。“东方财富网”每日可承受上亿的网页访问量，系统技术处理能力、Web2.0社区的响应能力在国内处于领先水平。公司已自主开发的网站平台系统包括：信息资讯发布系统、基于浏览器证券行情实时发布系统、网络高速行情数据转发和接收系统、大用户量并发访问行情数据发布系统、基于Level-2行情的实时数据分析系统、基于互联网的数据库同步系统、集中式服务器运行状态监控系统等。强大的技术研发力量和核心技术储备为公司后续发展奠定了坚实的基础。

## 第三节 本次发行概况

### 一、发行人基本情况

(一) 注册中文名称：东方财富信息股份有限公司

注册英文名称：East Money Information Co., Ltd.

(二) 注册资本：10,500 万元

(三) 法定代表人：沈军

(四) 成立日期：2005 年 1 月 20 日

(五) 住所：上海市嘉定区宝安公路 2999 号 1 幢

邮政编码：201800

(六) 电话号码：(021) 6438 2978

传真号码：(021) 6438 9508

(七) 互联网网址：www.eastmoney.com

(八) 电子邮箱：dongmi@eastmoney.com

(九) 负责信息披露和投资者关系负责人：陆威

电话号码：(021) 6438 2978

### 二、本次发行的基本情况

|       |                           |
|-------|---------------------------|
| 股票种类： | 人民币普通股（A股）                |
| 每股面值： | 1.00元                     |
| 发行股数： | 3,500万股，占本公司发行后总股本的比例为25% |
| 定价方式： | 通过向询价对象询价确定发行价格           |

|            |                                                                                                |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 每股发行价格:    | 40.58元                                                                                         |
| 发行后每股盈利:   | 0.35元（按本公司2008年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以发行后总股本计算）                                        |
| 发行市盈率:     | 116.93倍（按询价后确定的每股发行价格除以发行后每股盈利确定）                                                              |
| 发行前每股净资产:  | 2.39元（按本次发行前净资产与股本总数之比计算，其中净资产按本公司截至2009年9月30日的归属于母公司所有者的净资产；股本总额按发行前总股本计算）                    |
| 发行后每股净资产:  | 11.04元（按本次发行后净资产与股本总额之比计算，其中净资产按本公司截至2009年9月30日经审计的归属于母公司所有者的净资产加本次发行募集资金净额之和；股本总额按本次发行后总股本计算） |
| 发行市净率:     | 3.67倍（按发行后每股净资产计算）                                                                             |
| 发行方式:      | 将采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式                                                                |
| 发行对象:      | 在中国结算深圳分公司开立证券账户的机构投资者和根据《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》及实施办法等规定已开通创业板市场交易的自然人（国家法律、法规禁止购买者除外）             |
| 承销方式:      | 本次新股发行的承销方式为余额包销                                                                               |
| 募集资金总额和净额: | 1,420,300,000.00元；扣除发行费用后，募集资金净额1,295,552,100.00元                                              |
| 发行费用概算:    | 共124,747,900.00元，其中承销费及保荐费109,421,000.00元；审计费1,750,000.00元；律师费1,500,000.00元；股份登记费140,000.00元   |

### 三、本次发行的有关当事人

#### （一）保荐人（主承销商）：中国国际金融有限公司

法定代表人： 李剑阁

住 所： 北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

电 话： （010）6505 1166

传 真： （010）6505 1156

保荐代表人： 孙雷、夏雨扬

项目协办人： 周晶波

项目经办人： 林琦、王铠磊、杨刘、茹涛

#### （二）发行人律师事务所：国浩律师集团（上海）事务所

负责人： 管建军

住 所： 上海市南京西路580号南证大厦31层

电 话： （021）5234 1668

传 真： （021）5234 1670

经办律师： 吕红兵、张之灵

#### （三）会计师事务所：立信会计师事务所有限公司

法定代表人： 朱建弟

住 所： 上海市南京东路61号新黄浦金融大厦4楼

电 话： （021）6339 1166

传 真： （021）6339 2558

经办注册会计师： 姚辉、邵振宇

#### （四）保荐人（主承销商）律师事务所：北京市中伦律师事务所

负责人： 张学兵

住 所： 中国北京市建国门外大街甲6号SK大厦36-37层

电 话： (010) 5957 2288

传 真： (010) 6568 1022

经办律师： 戴志文、许志刚、李亚男

**(五) 股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**

负责人： 戴文华

住 所： 广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

电 话： (0755) 2593 8000

传 真： (0755) 2598 8122

**(六) 收款银行：中国建设银行北京市分行国贸支行**

住 所： 北京市建国门外大街1号国贸大厦2座101号

## 四、发行人与中介机构关系的说明

本公司与本次发行有关的保荐人（主承销商）、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

本次发行的分销商为海通证券股份有限公司，发行人股东海通开元投资有限公司为其全资子公司。

## 五、有关本次发行的重要时间安排

|           |                               |
|-----------|-------------------------------|
| 刊登发行公告的日期 | 2010年3月8日                     |
| 开始询价推介的日期 | 2010年3月2日-3月4日                |
| 刊登定价公告的日期 | 2010年3月8日                     |
| 申购日期和缴款日期 | 2010年3月9日                     |
| 股票上市日期    | 本次股票发行结束后发行人将尽快申请在深圳证券交易所挂牌上市 |

## 第四节 风险因素

投资者在评价本公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

### 一、网络财经信息服务业受证券场景气度波动影响的风险

目前，国内网络财经信息服务业的信息传播受众主要为股票、债券、基金、保险、外汇、黄金、期货、银行理财产品等各类金融品种的投资者。随着我国国民经济的发展和居民收入水平的提高，居民理财意识不断增强、投资理念日益成熟，金融市场投资者队伍不断壮大且对专业财经资讯信息服务的需求亦日益提升，为国内网络财经信息服务行业的高速发展奠定了坚实基础。

随着我国金融体系市场化、国际化水平的不断提升，各金融子市场已逐步形成全方位发展态势，网络财经信息服务用户日益多元化，较发展初期相比，证券场景气度对网络财经信息服务行业的影响已显著降低。但基于以下原因，目前国内网络财经信息服务的市场需求与证券场景气度仍具有较高的相关性：1、国内金融市场尚未完全成熟、各金融子市场发展尚不均衡，居民理财观念和渠道较发达国家相比仍存在局限，证券市场投资者（包括直接投资A股或购买基金间接投资A股的投资者）在网络财经信息服务用户中仍占较高比重；2、国内证券市场尚缺乏做空机制，一旦证券场景气度下降，市场活跃程度和投资者热情均会受到直接影响，并进而可能抑制投资者对网络财经信息服务的需求。

根据相关统计，受2008年金融危机和证券市场低迷的影响，中国网络财经信息服务行业营收规模增长率尽管仍高于50%，但与2007年超过100%的高增长率相比，出现了较为明显的下降。如果未来证券场景气度继续出现大幅波动，有可能对网络财经信息服务行业市场需求的持续快速增长带来不利影响。

### 二、盈利模式不能及时完善和创新的风险

与传统经济和传统行业相比，互联网行业作为新经济、新服务的典型代表，用户需

求转化快，盈利模式创新多。互联网企业已有收费手段可能随着用户需求的转变难以继续推广适用，创新盈利模式的出现也可能在短时间内迅速抢占相关市场收入份额，并对原有市场竞争主体产生冲击。

本公司自创立以来，定位于网络财经信息平台综合运营商，依托对“东方财富网”的运营，至今已培育出雄厚的用户基础，用户黏性业内领先，以此为基础，公司互联网广告服务和付费金融数据服务的盈利模式已相对成熟，网站核心流量价值不断转化为盈利规模，实现了公司的快速成长。但是，若本公司在未来经营过程中，不能把握网络财经信息服务业的市场动态和发展趋势、及时捕捉和快速响应网络财经信息用户需求的变化，相应不断对现有盈利模式进行完善和创新，公司已有的收费能力和现有盈利模式的有效性将可能受到削弱，从而对公司未来业绩成长性带来不利影响。

### 三、网站媒体价值无法尽快转化为广告收入的风险

互联网广告服务具有明显的“注意力经济”特征，网站用户规模越大、受众面越广，越容易吸引广告主的关注，争得相关客户广告预算。“东方财富网”作为我国用户访问量最大的互联网财经信息平台之一，拥有庞大的用户规模和领先的用户黏性，但本公司2008年广告业务收入仅占网络财经信息服务业整体广告收入的7.8%，与“东方财富网”网站平台的市场地位和广告媒体价值极不相称。

公司互联网广告服务收入与“东方财富网”广告媒体价值的背离主要存在如下原因：  
1、我国电信运营商“南北互通”的问题，导致公司网站平台系统在中国联通覆盖的我国北方地区资源分配不足，造成北方地区用户访问速度较慢，限制了公司在我国北方地区用户访问量的发展和广告客户资源的拓展；2、公司尚未建立跨区域网站平台系统架构和分布式平台数据实时同步子系统，目前难以针对区域性广告主（如房地产商）推广指向性强、投放效果好的分区域广告服务；3、公司创业运营时间有限，在信息资源整合方面虽已形成较强实力，但在广告服务营销和广告客户网络积累等方面尚需进一步培育。

针对上述问题，本公司已在北京、广州分别设立子公司以加强广告服务营销网络建设，并拟以本次发行募集资金投入“大型网络在线平台系统升级项目”以优化和改善网站平台的资源分配和系统架构。但如上述措施无法产生预期效果，本公司将可能存在无

法将“东方财富网”巨大的媒体价值转化为经济价值，公司将面临互联网广告服务盈利无法达到预期成长水平的风险。

#### 四、财经资讯和金融信息采集成本增加的风险

作为国内领先的网络财经信息平台综合运营商，本公司需要从交易所、财经媒体、金融证券机构等第三方有偿或无偿取得实时行情、特许行情、上市公司公告及其他海量财经资讯和金融信息，作为进一步加工、整合、增值处理并向用户发布的基础。目前，公司与上证信息、深圳证券信息有限公司、新华社、财华社及其他众多知名媒体和信息提供商签订了信息经营或信息合作协议，上述协议多附有自动续展方面的条款安排，有利于本公司与相关信息提供方保持稳定的合作关系。

但是，随着网络财经信息用户对财经资讯和金融信息内容广度、深度要求的不断提高，公司需要适应用户需求、扩大财经资讯和金融信息的采集面和采集量，并进而增加相应的成本支出；同时，对于公司需有偿取得的财经资讯和金融信息，相关信息提供方对信息的定价亦可能发生变化，从而导致公司财经资讯和金融信息采集成本增加，进而对公司经营业绩产生不利影响。

#### 五、网络传播内容可能面临的侵权诉讼或处罚风险

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

另外，本公司运营的网站亦提供电子公告（“BBS”）服务，供用户交流相关财经信息，“东方财富网”旗下频道“股吧”已发展成为国内较具影响力的互联网财经互动社区。虽然公司已经就BBS论坛建立了相应的管理制度，告知用户不得通过BBS发布任何涉及违法或侵权的信息，并指定专门的技术人员对BBS服务进行管理，对用户通过BBS上传之内容进行严格审查，及时删去违反管理制度的信息，但上述措施仍不能完全避免用户在“东方财富网”BBS上发布、传播可能涉及违法或侵权之信息。公司作为网

络服务提供者，在对服务对象上传的相关违法或侵权信息进行及时删除的情况下可以主张免责，但若有机机构、组织或个人认为用户在“东方财富网”BBS上传播的内容涉及违法或侵权，本公司仍可能面临处罚及承担侵权法律责任的风险。即使成功抗辩了相关处罚或诉讼，本公司亦可能会为此支付一定的成本。

## 六、网站系统无法满足访问量的风险

从网站运营的实践经验来看，网站平台系统对用户访问的响应速度会直接影响用户浏览体验。就网络财经信息服务业的特点来看，在交易活跃时段，用户信息使用需求和网站访问流量会出现明显增加。作为业内领先的互联网财经信息平台综合运营商，公司运营的“东方财富网”是我国访问量最大的互联网财经信息平台之一。目前，本公司服务器承载能力和带宽容量基本能够适应网站访问量的需求。但随着我国资本市场的不断发展和互联网普及率的不断提高，未来投资者对网络财经资讯和金融信息的需求将不断提高，公司作为网络财经信息服务行业的领先运营商之一，将可能面临网站访问量大幅增长且快于行业增长的情况。此外，公司未来将进一步完善和推出网上路演中心、视频财经和视频广告服务等高带宽容量的服务，也将大幅增加公司网站系统的压力。

尽管根据公司的资本开支计划，公司将逐步增加服务器及带宽等网站系统的投资，但若相关项目无法及时实施，未来公司的网站系统可能出现无法承载瞬时用户高峰访问量，或公司服务器、储存或传输系统在面临高流量时发生故障的情况，上述情况都将可能造成公司网站和金融数据终端频繁的延误和用户浏览体验的降低，从而对公司的业务开展产生重大的不利影响。

## 七、市场竞争日趋激烈的风险

与电视、广播、报刊等传统财经信息传播渠道相比，网络财经信息服务在信息及时更新、海量传播、覆盖全面、可交互性强等方面独具特性，在与传统财经媒体的竞争中日益领先并实现了行业高速发展。网络财经信息服务市场的广阔前景，逐渐吸引了越来越多的市场参与者加入竞争。除与本公司商业模式较为类似的其他垂直财经门户网站运营商外，国内主要综合门户网站运营商亦相继开设财经专业频道进入网络财经信息服务市场。此外，一些在程序设计、模块开发上具有较多人才和经验积累的软件行业生产商，

也通过开发金融数据终端并与上游信息提供商合作的方式，开展付费金融数据服务业务，抢食网络财经信息服务业的市场份额。

尽管网络财经信息服务业在品牌认可、经营资质、传播推广资金、专业人才等方面具有较高的进入壁垒，且本公司已依托“东方财富网”所集聚的庞大的用户访问量和领先的用户黏性形成了独特的核心竞争实力，但随着网络财经信息服务业市场参与者不断增加，公司业务亦面临着市场竞争环境日趋激烈的风险。

## 八、金融数据服务收入波动及相关产品不能及时完善的风险

目前公司金融数据服务的用户主要为个人投资者，尽管互联网行业中“B2C”类企业因用户基础规模大，具有发展空间和成长性方面的优势，但由于个人用户需求变化快、行业竞争者市场份额转换频繁，公司金融数据服务存在一定的波动性风险。

近年来本公司在收费金融数据服务领域内的快速发展，主要得益于公司基于庞大网站用户规模所形成的渠道优势，以及公司基于对用户需求的精准把握所形成的信息整合优势。但是本公司运营时间较短，行业进入时间较晚，整体金融数据服务产品线还不够丰富，金融数据终端功能还相对简单，长期客户群亦有待培育。针对上述情况，公司拟以本次发行募集资金投入“在线金融数据服务系统升级项目”，对公司现有金融数据服务系统进行改进与升级。如果未来公司不能继续保持信息整合能力，不断提高产品研发能力，并通过本次募集资金项目的实施丰富产品线、改善产品功能、提升用户体验，将可能面临付费金融数据服务销售下降、进而影响本公司业绩成长性的风险。

## 九、税收优惠和财政补贴政策变化的风险

根据国家相关税收优惠政策规定，报告期内本公司及子公司东银软件、中经商务分别享有企业所得税免征或减半征收的税收优惠。目前，本公司和东银软件的企业所得税仍实行减半征收，根据相关税务部门的减免税通知书，该等税收优惠将分别于2011年和2010年届满。在上述税收优惠政策届满后，本公司经营业绩可能因为所得税费用的上升受到不利影响。

此外，根据地方政府对现代服务业企业或科技园区孵化企业的发展扶持政策，报告

期内，本公司及东银软件、中经商务于2007年度、2008年度和2009年1-9月分别收到政府补助23.16万元、383.19万元和432.13万元，占当期税前利润总额的0.66%、6.90%和7.34%。尽管上述政府补助的金额占公司利润的比例较低，但若地方政府对相关产业或科技孵化企业的发展扶持政策发生变化，也会在一定程度上影响本公司业绩水平。

## 十、净资产收益率摊薄的风险

公司2008年度全面摊薄净资产收益率为28.66%。本次发行募集资金到位后，公司归属于母公司的净资产将大幅上升，公司全面摊薄净资产收益率将被较大摊薄。

另一方面，公司本次募集资金从资金投入到产生效益需要一定的时间，因此尽管公司业务和收入仍将保持良好的成长性，但公司仍存在因利润水平无法与净资产同步增长而导致的净资产收益率摊薄风险。

## 十一、货币资金管理风险

本公司的资产构成中货币资金所占比重较大，截至2009年9月30日，公司账面货币资金为25,443.34万元，占公司资产总额的比例为83.78%。从国内外互联网上市公司的资产结构看，货币资金比例高是行业内较为普遍的特征；保持高水平的现金储备，有利于公司适应互联网行业快速变动的特点，确保公司盈利模式创新、技术创新、服务创新的资金投入，也有利于本公司把握市场机会，适时并购相关企业参与行业整合。

但与此同时，高现金储备也给公司的货币资金管理带来一定挑战。在满足公司扩张计划对现金储备要求的前提下，若本公司不能采取适当的货币资金管理策略实现货币资金安全性、流动性和收益性的有效平衡，公司可能面临货币资金利用率低的现金管理风险。

## 十二、募集资金投资项目管理和组织实施的风险

本次募集资金的投资项目将使本公司资产规模大幅增加，将涉及人员招聘与培训、软件研发平台、中心规划建设等多项内容，对公司的管理提出了更高要求，对项目组织和管理水平提出了较高要求，任何环节的疏漏或不到位都会对募集资金的投资项目的按

期实施及正常运转产生重要影响。

### 十三、募集资金投资项目实施面临的软件、硬件或系统故障的风险

本次募集资金的投资项目依赖软硬件和各互联网服务供应商所提供服务的水平，如遇到电脑病毒、电力或网络中断或其他原因，将使募集资金的投资项目的软硬件或互联网服务出现严重或长时间故障或中断。此外，本公司的电脑系统或网络可能会受到“黑客”的入侵，将危及公司电脑系统所储存机密资料的安全。若本公司未能及时采取有效补救措施，将会严重影响本次募集资金的投资项目的实施。

### 十四、募集资金投资收益无法达到预期水平的风险

本公司本次发行的募集资金投向主要用于现有财经资讯网站平台和金融数据服务系统升级，以及基于手机端的财经信息服务系统的建设以及其他与主营业务相关的营运资金。目前，本公司已经在财经资讯网站的运营和金融数据服务方面积累了丰富的运营经验和人才储备，但公司尚缺乏大规模运营手机端财经信息平台的经验。尽管公司对相关投资项目进行了充分的市场需求调研和详尽的可行性研究，且公司已有的网络财经信息服务运营经验和人才储备也将为公司开拓手机端网络财经信息服务市场提供良好的支撑，但若公司在新项目平台管理、客户定位、市场推广等方面未能实现预定的计划，相关募集资金投资项目有可能出现投资收益无法达到预期水平的风险。

### 十六、互联网应用推广速度放缓和系统安全运行风险

本公司为国内领先的网络财经信息平台综合运营商。公司商业模式的持续运作和盈利模式的有效实施，有赖于互联网基础用户规模的稳定和增长，以及公司网站平台和网络信息传输系统的安全运行。

随着居民收入水平的提高、电脑使用的不断普及，以及互联网接入方式、覆盖范围和网络连接速度的不断改善或提升，我国互联网普及率和基础用户规模高速增长，并成为近年来网络财经信息服务业高速发展的重要驱动因素。尽管我国互联网普及率与发达国家仍存在巨大差距，互联网基础用户规模预计仍将持续增长，但是，如果互联网应用推广速度和基础用户规模的增长放缓，网络财经信息服务业有可能无法长期维持高速发

展，并进而对本公司业务拓展和业绩成长性带来不利影响。

网络财经信息服务企业的日常经营活动需通过互联网公共平台和网络信息传输技术手段实现，因此，该行业也受网络传输连接中断或停运、服务器的设备故障和安全漏洞等互联网特有的系统安全风险的影响。如果出现互联网系统安全运行问题，可能造成本公司网站不能正常访问和金融数据服务客户端不能正常使用等后果。虽然公司已制定了完善的数据库备份、数据安全传输和质量管理体系等措施，但由于电信运营商或第三方服务提供方而造成的互联网系统安全运行问题，将可能影响公司网站的正常运行和财经信息服务的正常提供，降低用户体验和满意度，甚至给公司品牌形象带来不利影响。

## 十六、互联网法律法规和政策环境变化的风险

互联网行业在我国仍属于新兴产业。一般而言，在社会经济发展过程中，商业实践、商业模式往往领先于法制建设。目前，我国乃至全球互联网行业仍处于快速发展的过程之中，特别是伴随着互联网技术的不断创新，互联网服务内容、模式也不断升级换代，引领世界新经济的发展。与之相对应的是我国有关互联网行业的法制建设正处于一个从无到有、不断发展的过程中，较为突出的表现是，一方面互联网行业因涉及不同的内容、模式面临多个不同部门的监管，并且监管政策也在不断变化，另一方面有关互联网的行业监管、安全管理、知识产权保护的法律实践仍在不断发展中。鉴于上述原因，公司在互联网业务经营中还面临着互联网法律法规和政策环境变化的风险。

## 十七、公司无法及时跟进互联网技术革新的风险

互联网接入技术和应用技术的发展日新月异，整个互联网行业以快速发展为主要特征。互联网技术革新在不断满足互联网用户需求变化和不断降低互联网企业运营成本的同时，也丰富了互联网内容和互联网企业的商业模式和盈利模式。本公司现有业务的开展需要不断跟进和采用最新的互联网技术，以应对互联网行业的发展趋势和公司自身业务发展的需求；同时，这也将有利于公司在激烈的市场竞争中开拓新的商业机会，巩固现有的市场份额。如果公司无法及时跟进互联网技术的革新，公司将可能面临技术水平落后、业务模式和产品服务缺乏创新、运营成本升高等风险，从而在一定程度上影响本公司的市场竞争地位。

## 十八、核心管理和技术人才流失的风险

网络财经信息服务业属人力资本和技术密集型行业，公司商业模式的有效应用、经营业务的顺利开展、服务能力的不断提高，均有赖于公司核心管理和技术人才。本公司尽管创业时间有限，但依靠一批专业管理和技术人才，近年来取得了持续快速发展。尽管公司重视人才的培养与管理、建立了有效的考核与激励机制，为管理和技术人才创造了良好的工作环境和发展前景，但随着各互联网企业对人才争夺的加剧，上述人才存在一定的流失风险，从而会对公司未来发展产生一定的不利影响。

## 十九、重大自然灾害、不可抗力的风险

重大自然灾害、不可抗力的发生将对公司业务产生一定影响，一旦发生不可预见的自然灾害和不可抗力，导致公司业务难以正常开展，存在着公司业绩下降，影响盈利能力的风险。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、改制重组及设立情况

#### （一）设立方式

2005年1月20日，沈军、史佳、鲍一青、陶涛与左宏明以货币形式出资人民币300万元发起设立上海东财信息技术有限公司（“上海东财”），其中，沈军出资261万元，持股87%；史佳出资12万元，持股4%；鲍一青出资12万元，持股4%；陶涛出资9万元，持股3%；左宏明出资6万元，持股2%。

根据上海东财信息技术有限公司股东会决议，上海东财信息技术有限公司以截至2007年10月31日经立信事务所审计的净资产103,852,074.72元，按1:0.9629的比例折合成10,000万股。整体变更设立上海东财信息技术股份有限公司。2007年12月20日公司在上海市工商行政管理局领取了企业法人营业执照，注册号为310114001233032。

2008年1月7日上海东财信息技术股份有限公司更名为东方财富信息股份有限公司。

#### （二）发起人

本公司的发起人为21位自然人股东及3位法人股东，各发起人持股情况具体如下：

| 发起人名称       | 持股数量<br>(股) | 持股比例<br>(%) | 出资方式  |
|-------------|-------------|-------------|-------|
| 沈 军         | 46,703,800  | 46.70       | 净资产折股 |
| 熊向东         | 18,050,000  | 18.05       | 净资产折股 |
| 徐 豪         | 8,170,000   | 8.17        | 净资产折股 |
| 深圳市秉合投资有限公司 | 5,000,000   | 5.00        | 净资产折股 |
| 陆丽丽         | 4,702,500   | 4.70        | 净资产折股 |
| 詹颖珏         | 3,249,000   | 3.25        | 净资产折股 |
| 鲍一青         | 2,479,200   | 2.48        | 净资产折股 |
| 史 佳         | 2,479,200   | 2.48        | 净资产折股 |
| 陶 涛         | 1,859,400   | 1.86        | 净资产折股 |
| 左宏明         | 1,239,600   | 1.24        | 净资产折股 |
| 王敏文         | 1,000,000   | 1.00        | 净资产折股 |

| 发起人名称        | 持股数量<br>(股) | 持股比例<br>(%) | 出资方式  |
|--------------|-------------|-------------|-------|
| 张 森          | 950,000     | 0.95        | 净资产折股 |
| 上海融客投资管理有限公司 | 650,000     | 0.65        | 净资产折股 |
| 程 磊          | 619,800     | 0.62        | 净资产折股 |
| 陆利斌          | 500,000     | 0.50        | 净资产折股 |
| 王正东          | 500,000     | 0.50        | 净资产折股 |
| 上海宝樽国际贸易有限公司 | 500,000     | 0.50        | 净资产折股 |
| 廖双辉          | 475,000     | 0.48        | 净资产折股 |
| 罗会云          | 350,000     | 0.35        | 净资产折股 |
| 陆 威          | 171,000     | 0.17        | 净资产折股 |
| 吴善昊          | 114,000     | 0.11        | 净资产折股 |
| 范 敏          | 95,000      | 0.10        | 净资产折股 |
| 吴治明          | 76,000      | 0.08        | 净资产折股 |
| 杨凯瑜          | 66,500      | 0.07        | 净资产折股 |
| 合 计          | 100,000,000 | 100.00      |       |

### (三) 发行人设立前，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

实际控制人沈军先生为本公司主要发起人。在发起设立前，沈军先生拥有的主要资产为其持有的上海东财股权，作为该公司的董事长兼总经理，其从事的主要业务为对上海东财业务的经营管理。

### (四) 发行人成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

本公司由有限责任公司整体变更设立，依法承继了上海东财的全部资产及业务。本公司成立时拥有的主要资产为办公设备、商标、著作权、域名等与经营业务相关的资产，主要经营我国用户访问量最大的互联网财经信息平台之一——“东方财富网”，向广大互联网用户提供综合性的财经资讯和金融信息服务。

### (五) 发行人设立后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

本公司是由各发起人以其在上海东财的权益作为出资，整体变更设立的股份公司，整体变更设立后，主要发起人沈军先生继续担任本公司的董事长兼总经理。因此主要发起人沈军先生拥有的主要资产及其实际从事的主要业务并未发生变化。

## （六）发行人改制前后的业务流程以及相互之间的联系

本公司系由上海东财整体变更设立，整体变更设立前后本公司的业务流程没有发生变化。公司具体业务流程详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“五、本公司的主要业务情况”之“（一）互联网广告服务”之“1、互联网广告服务的基本情况和业务流程”及“五、本公司的主要业务情况”之“（二）金融数据服务”之“1、金融数据服务的基本情况和业务流程”。

## （七）发行人成立以来在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人沈军先生不存在关联关系。

## （八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司系由上海东财整体变更设立，有限责任公司所有的资产、负债均由本公司依法承继，相关资产的产权变更手续已全部办理完毕。

# 二、发行人独立运营情况

本公司控股股东及实际控制人为沈军先生。除持有本公司股权外，沈军先生不存在控制其他企业的情况。本公司自成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东分开，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

## （一）资产完整情况

本公司是上海东财整体变更设立的股份公司，拥有完整的资产结构。变更设立后，公司依法办理了相关资产、股权的变更登记，具备与经营有关的系统、辅助系统和配套设施，合法拥有与经营有关的办公用房、机器设备、运输工具以及商标、著作权、域名等无形资产的所有权或者使用权，具有独立产品销售系统及配套设施。公司没有以其资产、权益或信誉为股东的债务提供担保，公司对其所有资产具有完全的控制支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

## （二）人员独立情况

本公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员在公司专职工作并领取薪金，没有在控股股东处领取薪金的情况，本公司总经理、副总经理、财务负

责人、董事会秘书等高级管理人员未在各股东及其下属企业担任除董事以外的其他职务、以及在与公司业务相同或相近的其他企业任职的情形。本公司财务人员未在各股东及其控制的其他企业中兼职。

### （三）财务独立情况

本公司设立了独立的财务部门，配备了专门的财务人员，建立了独立的会计核算体系，并制订了完善的财务会计制度和财务管理制度。公司在银行开设了独立账户。公司作为独立的纳税人进行纳税申报及履行纳税义务。

### （四）机构独立情况

本公司已建立了适合自身经营需要的组织机构且独立运行良好，不存在与各股东及其控制的其它企业混同或受其控制的情况。本公司的生产经营和办公场所与股东及其控制的其它企业完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

### （五）业务独立情况

本公司是专业从事网络财经信息平台综合运营的公司。在业务上，公司拥有独立的业务经营体系和直接面向市场独立经营的能力，包括拥有独立的技术研发支持体系、客户服务体系与市场营销体系，不存在与股东之间的竞争关系或业务上依赖股东的情况。

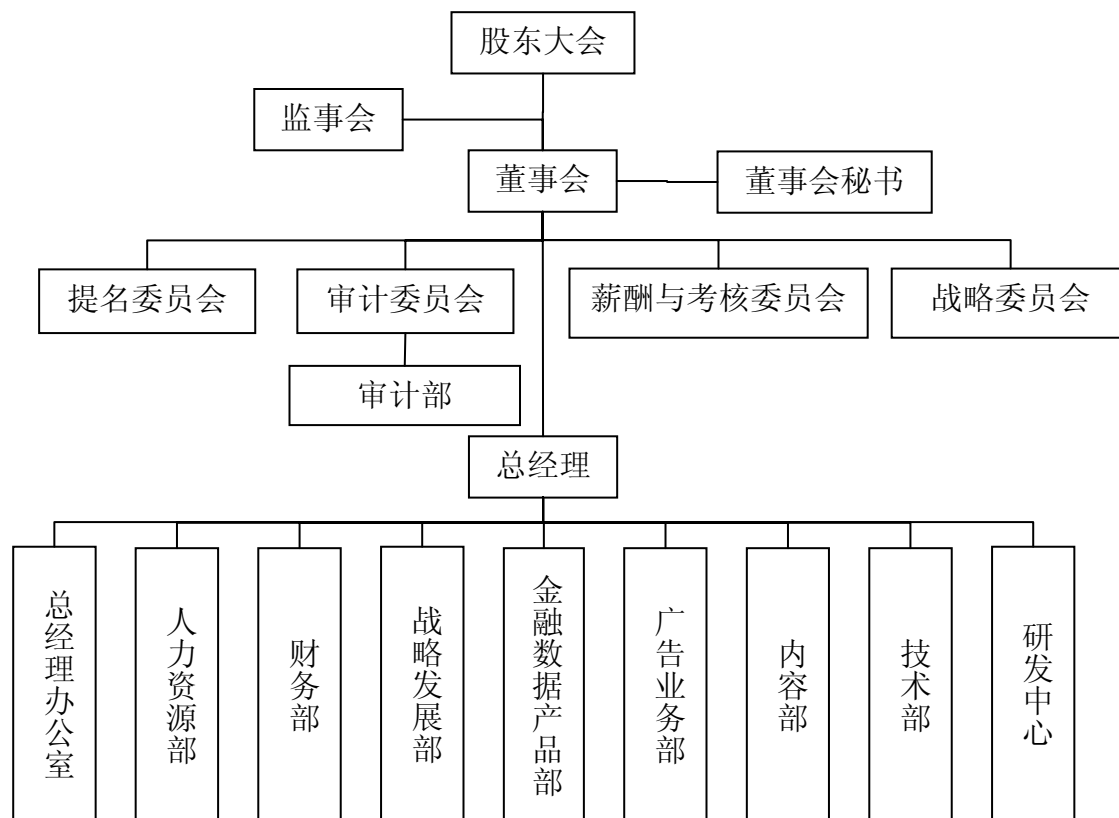
## 三、发行人重大资产重组

本公司自成立至本招股说明书签署日，未发生重大资产重组。

## 四、发行人组织结构

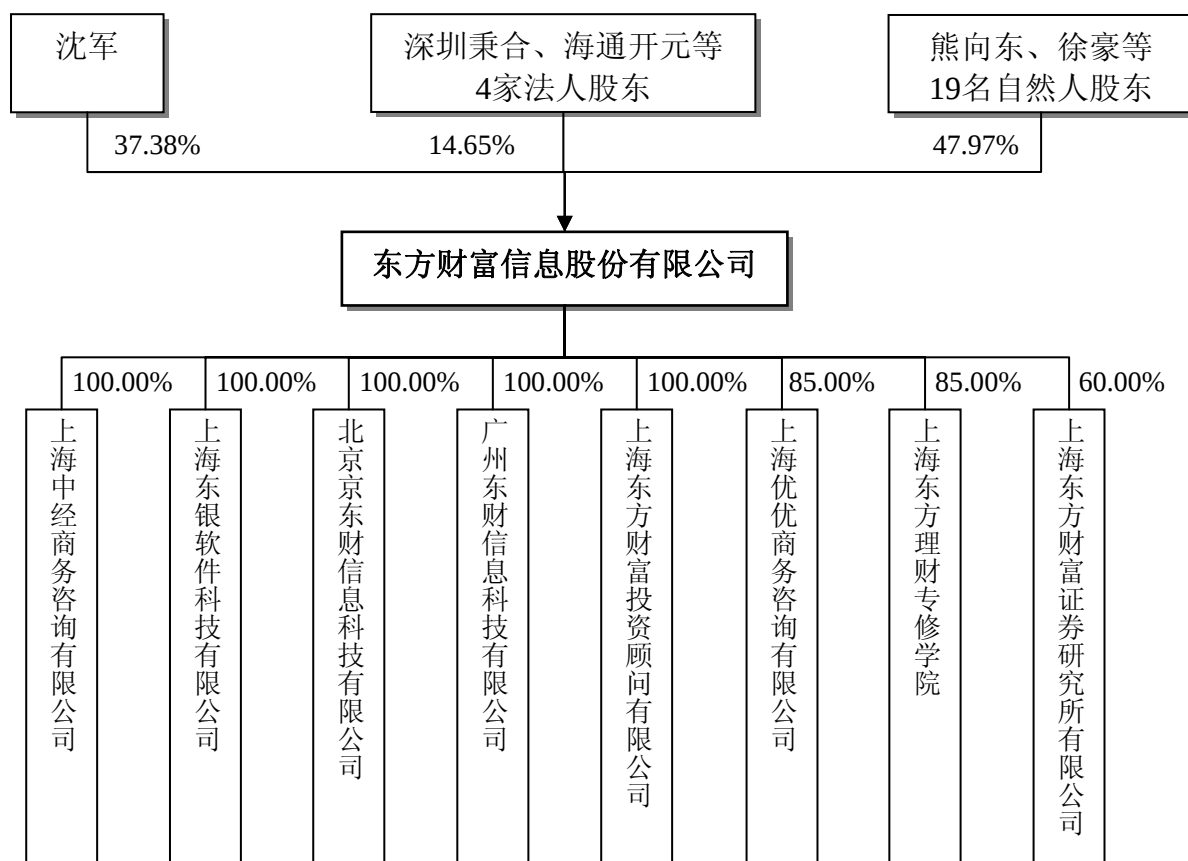
### （一）发行人内部组织结构

截至本招股说明书签署日，本公司内部组织结构如下图所示。



## (二) 发行人外部组织结构

截至本招股说明书签署日，本公司外部组织结构如下图所示。



## 五、发行人控股子公司及参股公司

截至本招股说明书签署日，本公司共有八家全资、控股子公司或下属单位，无参股公司，具体情况如下：

### （一）全资子公司

#### 1、上海中经商务咨询有限公司

中经商务成立于2006年1月23日，注册资本50万元，实收资本50万元，注册地址及主要生产经营地为上海市沪闵路9818号1幢208室，经营范围为企业投资咨询、策划，商务咨询、投资理财咨询（除代理记账）、会务会展服务咨询（除经纪），承接各类广告、制作，代理国内广告业务，计算机软硬件及网络系统领域内的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让。（涉及行政许可的，凭许可证经营）

2006年1月23日，中经商务由上海中经经济咨询有限公司（“中经经济”）出资2.5万元人民币与上海东财出资47.5万元人民币共同出资设立。2007年10月8日，经双方最终协商确定，中经经济决定将其所持有的中经商务5%股权以原出资金额2.5万元人民币

的价格转让给上海东财。中经商务于2007年11月1日办理上述股权转让及章程变更相关工商登记。

中经经济成立于2000年1月14日；注册地址为嘉定区浏翔公路3135号1幢101室；经营范围为企业投资咨询、策划，咨询服务，知识培训，计算机四技服务，建材、百货、五金交电的销售（涉及行政许可的，凭许可证经营）。该公司注册资本为人民币100万元，由自然人蒲云全资拥有。根据公司及公司实际控制人沈军出具的承诺，并经保荐机构及发行人律师核查，蒲云及其全资拥有的中经经济与发行人及其实际控制人沈军不存在任何关联关系。

在业务发展初期，中经商务主要经营公司的互联网广告服务业务。2008年，根据业务发展的整体规划，公司对原有的业务运营架构进行了一定调整，中经商务的互联网广告服务业务由东方财富母公司相关部门承接。在业务运营架构进行调整后，中经商务基于原有的互联网广告服务运营经验，作为探索创新盈利模式的平台，积极开发财经社区SNS服务业务等新的互联网技术服务手段及新的业务机遇，以共同促进公司网络财经信息服务业务的整体发展。

经立信事务所审计，截至2008年12月31日，中经商务总资产为1,601.75万元，净资产为1,516.54万元，2008年度实现净利润为-157.23万元；截至2009年9月30日，中经商务总资产为1,282.69万元，净资产为1,276.46万元，2009年1-9月实现净利润为-240.08万元。

## 2、上海东银软件科技有限公司

东银软件成立于2006年9月13日，注册资本200万元，实收资本为200万元，注册地址及主要生产经营地为上海市沪闵路9818号1幢207室，经营范围为投资咨询、策划、商务咨询（除经纪），软件设计、开发及销售，计算机软硬件及网络专业领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让、技术培训、技术承包、技术入股、技术中介，设计制作各类广告。（涉及行政许可的，凭许可证经营）

2006年9月13日，东银软件由上海中经商务咨询有限公司出资10万元人民币设立。

2007年4月17日东银软件注册资本由10万元，增至200万元；其中上海东财作为东银软件新增股东并缴纳注册资本金190万元，出资比例为95%。

2007年11月1日，上海中经商务咨询有限公司将其所持有的东银软件5%股权转让给上海东财。

在业务发展初期，东银软件主要经营公司的金融数据服务业务。2008年，根据业务

发展的整体规划，公司对原有的业务运营架构进行了一定调整，东银软件的金融数据服务业务由东方财富母公司相关部门承接。在业务运营架构进行调整后，东银软件基于原有的金融数据服务运营经验，作为探索创新盈利模式的平台，积极开发财经信息数据搜索业务等新的互联网技术服务手段及新的业务机遇，以促进公司网络财经信息服务业务的整体发展。

经立信事务所审计，截至2008年12月31日，东银软件总资产为1,223.35万元，净资产为1,487.39万元，2008年度实现净利润-14.67万元；截至2009年9月30日，东银软件总资产为1,222.95万元，净资产为1,476.36万元，2009年1-9月实现净利润-11.03万元。

### 3、北京京东财信息科技有限公司

北京东财目前为公司全资子公司，注册资本100万元，实收资本100万元，注册地址及主要经营地为北京市朝阳区光华路4号东方梅地亚中心A座10层1107，经营范围为技术推广服务，软件开发；投资咨询；企业策划；经济贸易咨询；会议及展览服务；设计、制作、代理、发布广告。

2008年7月31日，北京东财由东方财富出资100万元人民币设立。截至本招股说明书签署日，北京东财股权未发生过变动。

北京东财属于公司互联网广告业务的区域子公司，主要负责公司华北地区的广告业务推广工作，为公司的区域广告客户提供落地化服务，系公司互联网广告业务的有机组成部分。

经立信事务所审计，截至2008年12月31日，北京东财总资产为70.76万元，净资产为44.33万元，2008年度实现净利润-55.67万元；截至2009年9月30日，北京东财总资产为69.80万元，净资产为50.64万元，2009年1-9月实现净利润6.30万元。

### 4、广州东财信息科技有限公司

广州东财目前为公司全资子公司，注册资本100万元，实收资本100万元，注册地址及主要经营地为广州市天河区体育东路140—148号2802房，经营范围为计算机软硬件、网络系统的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；企业投资咨询、策划（证券、期货投资咨询除外）；商务信息咨询；会务会展咨询；设计、制作、发布、代理各类广告。

2008年8月1日，广州东财由东方财富出资100万元人民币设立。截至本招股说明书签署日，广州东财股权未发生过变动。

广州东财属于公司互联网广告业务的区域子公司，主要负责公司华南地区的广告业务推广工作，为公司的区域广告客户提供落地化服务，系公司互联网广告业务的有机组成部分。

经立信事务所审计，截至2008年12月31日，广州东财总资产为49.42万元，净资产为49.05万元，2008年度实现净利润-50.95万元；截至2009年9月30日，广州东财总资产为47.81万元，净资产为-14.41万元，2009年1-9月实现净利润-63.47万元。

#### **5、上海东方财富投资顾问有限公司（原“上海汇富信息科技有限公司”）**

东财顾问（原“汇富信息”）目前为公司全资子公司，注册资本100万元，实收资本100万元，注册地址及主要经营地为上海市嘉定区马陆镇北管村思星路8号16幢615室，经营范围为企业投资咨询、策划，商务咨询，会务会展咨询服务，计算机软硬件及网络系统的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让，设计、制作、代理各类广告，利用自身媒体发布广告，计算机软硬件（除计算机信息系统安全专用产品）的销售。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）

2008年12月3日，汇富信息由东方财富出资100万元人民币设立。2009年10月26日，汇富信息更名为上海东方财富投资顾问有限公司，并办理相关工商变更登记。截至本招股说明书签署日，东财顾问股权未发生过变动。

根据公司的业务发展规划，东财顾问将以向上市公司提供专业的投资者关系服务等财经公关服务作为业务发展的主要方向，为公司网络财经信息服务业务提供的发展提供支持。

经立信事务所审计，截至2008年12月31日，该公司总资产为99.96万元，净资产为98.50万元，2008年度实现净利润-1.50万元；截至2009年9月30日，该公司总资产为98.19万元，净资产为98.19万元，2009年1-9月实现净利润-0.31万元。

### **（二）控股企业**

#### **1、上海优优商务咨询有限公司**

优优商务成立于2008年4月22日，注册资本20万元，实收资本20万元，注册地址及主要经营地为上海市沪闵路9818号1幢211室，经营范围为企业投资咨询与市场营销策划，商务咨询、会务会展服务咨询（除经纪），设计、制作各类广告，计算机软硬件及网络系统领域内的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让。（涉及行政许可的，凭

许可证经营)

优优商务设立至今股权未发生过变动。截至本招股说明书签署日,本公司持有优优商务85%的股权,黄敏持有15%的股权。黄敏与公司及公司实际控制人沈军无关联关系。

优优商务将以网络培训课件为业务发展的主要方向,为东方理财学院的培训提供课件制作、网络传输等技术支持服务,并正在对有关业务模式进行前期研究。

经立信事务所审计,截至2008年12月31日,优优商务总资产为18.08万元,净资产为8.62万元,2008年度实现净利润-11.38万元;截至2009年9月30日,优优商务总资产为17.09万元,净资产为6.84万元,2009年1-9月实现净利润-1.78万元。

## 2、上海东方理财专修学院

东方理财学院系公司控制的非企业法人。东方理财学院成立于2008年12月8日,开办资金为人民币100万元(已全额缴纳),注册地址及主要经营地为上海市虹桥路333号1幢108、111、208、300、306、505室,业务范围为高等及以下非学历业余教育。

东方理财学院设立至今投资人及其出资比例未发生过变动。截至本招股说明书签署日,本公司出资占开办资金的比例为85%,黄敏出资占比为10%,杜衡出资占比为5%。黄敏、杜衡与公司及公司实际控制人沈军无关联关系。

根据《中华人民共和国民办教育促进法实施条例》的规定,“国家机构以外的社会组织或者个人可以单独或者联合举办民办学校”。本公司为2007年12月20日依法设立并有效存续的法人,因此,本公司2008年与黄敏、杜衡联合举办东方理财学院的行为符合相关法律法规的规定。

根据《中华人民共和国民办教育促进法》、《中华人民共和国民办教育促进法实施条例》的规定,民办学校的章程应当规定出资人是否要求取得合理回报。东方理财学院的章程明确约定:本单位出资人在每个会计年度结束时,从本单位的办学结余中按一定比例取得回报。回报按各出资人的投资比例分配。本单位根据下列因素确定本单位出资人从办学结余中取得回报的比例:(一)收取费用的项目和标准;(二)用于教学活动和改善办学条件的支出占收取费用的比例;(三)办学水平和教育质量。

经保荐机构、发行人律师核查,公司可以根据学校章程的规定要求取得合理回报,可以在每个会计年度结束时,从办学结余中按一定比例取得回报,不属于非盈利机构;公司举办东方理财学院的行为及公司投资理财学院并作为出资人要求取得合理回报符合相关法律法规的规定。东方理财学院自2009年起正式运营,主要为公司提供员工培训

和对外举办少量的短期培训。

经立信事务所审计，截至2009年9月30日，东方理财学院总资产为57.74万元，净资产为42.86万元，2009年1-9月实现净利润-57.14万元。

### 3、上海东方财富证券研究所有限公司（原“上海金信证券研究所有限责任公司”）

东财研究所（原“上海金信”）成立于1999年8月2日，注册资本1,000万元，实收资本1,000万元，注册地址及主要经营地为上海市杨浦区锦西路185号805室，经营范围为证券投资咨询，企业财务，企业管理，电脑、计算机软件领域的四技服务，经济信息咨询，企业管理咨询，投资管理咨询，提供劳务，电脑及配件销售。

1999年8月2日，金华市信托投资股份有限公司（以下简称“金华信托”）出资人民币450万元，占出资额的90%，金华市金信电脑工程公司（以下简称“金华电脑”）出资人民币50万元，占出资额的10%，共同设立上海金信。

2000年4月8日，上海金信增加注册资本金至人民币1,000万元，增资后金华信托出资人民币900万元、占出资额的90%，金华电脑出资人民币50万元，占出资额的5%，金华市金信投资有限公司（以下简称“金华投资”）出资人民币50万元，占出资额的5%。

2000年9月11日，金华电脑将其所持有的上海金信5%股权转让给金华投资。

2002年12月19日，通和投资控股有限公司（原金华投资于2002年1月16日更名为通和投资控股有限公司，以下简称“通和控股”）将其所持有的上海金信10%股权转让给上海金信管理研究有限公司（以下简称“金信管理”）；金信信托投资股份有限公司（原金华信托于2002年5月8日更名为金信信托投资股份有限公司，以下简称“金信信托”）将其所持有的上海金信30%股权转让给金信管理，并将其所持有的上海金信60%股权转让给金信证券有限责任公司（以下简称“金信证券”）。

2007年3月2日，浙商证券有限公司（原金信证券于2006年5月10日名称变更为浙商证券有限公司，以下简称“浙商证券”）将其持有的上海金信60%股权转让给上海盛万投资顾问有限公司（以下简称“盛万投资”）。

2009年6月25日，上海金信召开2009年第一次临时股东会，一致同意盛万投资向东方财富转让其持有的金信证券研究所60%的股权，其他股东放弃优先受让权。2009年6月27日，盛万投资将其持有的上海金信60%股权以人民币700万元整转让给东方财富。前述转让价格主要基于公司收购金信证券研究所对公司研究实力增强的影响，并经转让双方友好协商确定。

上海金信2008年度的资产总额为4,205,040.81元、营业收入为150,000元、净资产额为4,067,978.50元，东方财富2008年度经审计的合并财务会计报告资产总额为236,978,976.43元、营业收入为118,243,870.11元、净资产额为193,910,036.74万元，参照《上市公司重大资产重组管理办法》（证监会第53号令）的相关规定，受让股权总资产、营业收入、净资产与公司相应指标的比例分别为1.77%、0.13%、2.10%，未达到《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组标准。经保荐机构与发行人律师核查，公司2009年购买上海金信60%的股权履行了相应的法律程序，且不构成重大资产重组。

盛万投资成立于2004年8月26日，注册资本为人民币500万元，实收资本为人民币500万元；企业注册号为310114001085358；注册地址为上海真南路4935号；经营范围为企业管理咨询，投资咨询（除金融、证券），项目咨询（以上项目除经纪），企业财务顾问（除代理记账）（企业经营涉及行政许可的，凭许可证经营）。根据公司及公司实际控制人沈军出具的承诺，并经发行人律师核查，盛万投资与发行人，不存在任何其他关系，盛万投资与发行人实际控制人沈军不存在任何关系。

2009年10月26日，上海金信更名为上海东方财富证券研究所有限公司，并办理相关工商登记。

截至本招股说明书签署日，本公司持有东财研究所60%的股权，金信管理持有东财研究所40%的股权。金信管理与发行人及发行人实际控制人沈军不存在任何其他关系。

根据业务发展规划，公司在收购东财研究所之后，在其原有咨询业务之外，为公司提供财经资讯和金融数据的整理和分析等服务，支持公司金融数据服务业务的发展。未来，通过进一步利用和整合东财研究所的研究资源，公司将有效增强金融数据服务的水平和质量，促进金融数据服务业务发展，并进一步提升“东方财富网”网络财经信息平台的整体竞争实力。

根据万隆亚洲会计师事务所有限公司出具的该公司2008年审计报告，截至2008年12月31日，该公司总资产为420.50万元，净资产为406.80万元，2008年度实现净利润-107.70万元；经立信事务所审计，截至2009年9月30日，该公司总资产为358.14万元，净资产为358.14万元，2009年1-9月实现净利润-48.65万元。

#### 4、上海优优信息科技有限公司（报告期内注销）

上海优优信息科技有限公司于2006年由上海东财信息科技有限公司及自然人股东程磊投资成立，注册资本人民币10万元，其中上海东财和程磊的出资比例分别为95%和

5%。该公司于2007年12月4日召开股东大会，会议一致通过同意解散上海优优。

公司设立优优信息的主要目的，系在创业初期对核心技术人员程磊先生实施股权激励措施，加强核心技术人员的忠诚度，为公司的业务发展奠定良好的人力资源基础。2007年，公司决定以母公司的股权替代下属子公司优优信息的股权，给予程磊以股权激励，进一步提升核心技术人员对公司的忠诚度。在实施新的股权激励措施之后，优优信息股东会通过解散公司的决议，并于2008年4月完成注销登记。

经立信事务所审计，截至2006年12月31日，优优信息总资产为10.00万元，净资产为10.00万元；截至2007年12月31日，该公司总资产为10.00万元，净资产为10.00万元。报告期内，优优信息无业务发生，未产生经营业绩。

优优信息自成立起无任何业务发生，公司各申报期均按期零申报纳税，无税务违法行为，执行的税种税率符合相关税法规定。

### （三）各子公司及下属单位的持续盈利能力及未来的成长性

作为新经济、新服务的典型代表，互联网行业具有用户需求转化快，盈利模式创新多的特征。根据上述行业特点以及公司网络财经信息服务的经营实际、发展战略以及业务统一管理、资源优化配置的考虑，公司对各子公司或下属单位的业务定位和发展规划进行统一安排。子公司或下属单位的持续盈利能力和未来的成长性与公司整体发展战略紧密相关；另一方面，子公司或下属单位的经营亦共同服务于公司整体盈利能力并促进公司整体业务的健康成长。

#### 1、中经商务和东银软件

公司于2006年设立中经商务及东银软件两家子公司。在业务发展初期，东方财富的主要经营业务由中经商务及东银软件运营，其中，中经商务主要经营互联网广告服务，东银软件主要经营金融数据服务。

2008年，根据业务发展的整体规划，公司对原有的业务运营架构进行了一定调整，其互联网广告服务以及金融数据服务由东方财富母公司相关业务部门承接，以减少公司管理链条，有效整合公司业务资源，并且基于公司网络财经信息平台综合运营的商业模式，实现公司互联网广告服务及金融数据服务的统一运营及发展。

在业务运营架构进行调整后，中经商务及东银软件基于原有的网络财经信息服务相关业务的运营经验，作为探索创新盈利模式的平台，积极开发新的互联网技术服务手段及新的业务机遇，以共同促进公司网络财经信息服务业务的发展，其中中经商务正在开

发财经社区SNS服务业务，东银软件正在研究财经信息数据搜索业务。由于业务调整和转型尚需一定时间，中经商务及东银软件的相关业务开发和拓展尚未达到预期目标。

## 2、北京东财和广州东财

为了促进互联网广告业务的发展，公司于2008年先后设立北京东财及广州东财，分别负责华北地区以及华南地区的广告业务推广工作，为公司区域广告客户提供落地化服务。北京东财及广州东财属于公司互联网广告业务的区域子公司，其经营业务的开展将有效促进公司开发并维护相关区域客户，为公司互联网广告经营业务提供支持。

目前，北京东财及广州东财处于业务发展初期，经营收入较少。未来，作为公司互联网广告业务的有机组成部分，北京东财及广州东财将深度开发客户资源，强化对客户的持续服务能力，从而促进公司整体互联网广告服务的持续发展。

## 3、东财顾问

根据公司的业务发展规划，东财顾问将以向上市公司提供专业的投资者关系服务等财经公关服务作为业务发展的主要方向。随着本次募集资金投向之一——“大型网络在线平台系统升级项目”的建设及投入运营，东财顾问拟发展的投资者关系服务将有效配合本次募集资金投向的项目建设，为拟建的投资者关系平台系统提供支撑服务，预期将获得良好的业务发展机遇，并拓展新的上市公司客户领域和业务模式，丰富公司的收入来源。

## 4、东财研究所

根据业务发展规划，公司在收购东财研究所之后，在其原有咨询业务之外，为公司提供财经资讯和金融数据的整理和分析等服务，支持公司金融数据服务业务的发展。未来，通过进一步利用和整合东财研究所的研究资源，公司将有效增强金融数据服务的水平和质量，促进金融数据服务业务发展，并进一步提升“东方财富网”网络财经信息平台的整体竞争实力。

## 5、东方理财学院和优优商务

东方理财学院自2009年起正式运营，主要为本公司提供员工培训和对外举办少量的短期培训。

优优商务将以网络培训课件为业务发展的主要方向，为东方理财学院的培训提供课件制作、网络传输等技术支持服务，并正在对有关业务模式进行前期研究。

综上，公司根据网络财经服务业务发展的整体规划，并结合公司自身业务发展战略，

在业务统一管理、资源优化配置的基础上，对公司及各家子公司或下属单位的业务发展方向及分工进行调整，整合或开发相关业务。未来，公司将根据互联网行业的发展动态，及时跟踪各种创新业务模式，确保公司有效实施整体业务发展战略、顺利实现网络财经信息服务业务的持续成长。

## 六、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人

### （一）实际控制人的基本情况

沈军先生，国籍中国，无境外永久居留权，身份证号码 31022119701030\*\*\*\*。本次发行前持有本公司 37.38%的股权，为本公司控股股东及实际控制人。

除本公司外，沈军先生不存在控制其他公司的情况，且其持有的发行人股份不存在质押或其他争议情况。

### （二）持有发行人5%以上股份的主要股东基本情况

#### 1、自然人股东

熊向东先生，国籍中国，无境外永久居留权，身份证号码31010519710423\*\*\*\*，本次发行前持有16.33%的股权，

徐豪先生，国籍中国，无境外永久居留权，身份证号码31010919590428\*\*\*\*，本次发行前持有7.39%的股权。

#### 2、法人股东

深圳市秉合投资有限公司持有本公司8.57%的股权，该公司成立于2007年10月19日，注册资本100万元，实收资本100万元，注册地及主要生产经营地为深圳市福田区滨河路5020号证券大厦1218房，经营范围为投资兴办实业（具体项目另行申报）、国内商业、物质供销业（不含专营、专控、专卖商品）。

深圳秉合的股权结构为：赵岚持有51%的股权，梁钊持有19%的股权，黄晓炎持有15%的股权，吴凤林持有15%的股权。

经深圳市长城会计师事务所有限公司审计，截至2008年12月31日，深圳秉合总资产为10,518.98万元，净资产为74.41万元，2008年度实现净利润-19.50万元；截至2009年6

月30日，深圳秉合总资产为10,508.24万元，净资产为64.24万元，2009年1-6月实现净利润-10.17万元。

### （三）发行人其他主要法人股东基本情况

#### 1、上海融客投资管理有限公司

上海融客成立于2006年12月29日，注册资本为人民币500万元，实收资本为人民币500万元，注册地及主要生产经营地为上海市闵行区昆阳路1600号第4幢157室；经营范围：投资管理，市场营销策划，商务咨询、商务咨询、财务咨询（除代理记账）、投资咨询、市场信息咨询与调查（咨询类项目除经纪），展览展示服务（涉及行政许可的，凭许可证经营）。

目前上海融客股东分别为杨健勇，出资人民币100万，持股比例为6.67%；毛勇春，出资1400万元，持股比例为93.33%。上海融客实际控制人为毛勇春，经保荐机构与发行人律师核查，其与发行人和发行人实际控制人无关联关系。上海融客除对本公司的投资外，无其他对外投资情况，其实际从事的主要业务为项目投资、投资管理及财经顾问。

#### 2、上海宝樽国际贸易有限公司

上海宝樽成立于2007年1月10日，注册资本为人民币1000万元，实收资本为人民币1000万元；注册地址及主要生产经营地为上海市卢湾区打浦路88号12A；经营范围：从事货物及技术的进出口业务，服装、针纺织品、宠物用品、金属材料、建筑材料、化工产品（国家有专项规定的除外）、塑料制品、五金交电、日用百货的销售，商务咨询（涉及行政许可的凭许可证经营）。

目前上海宝樽股东分别为贾惠华，出资人民币900万，持股比例为90%；周文琴，出资100万元，持股比例为10%。上海宝樽实际控制人为贾惠华，经保荐机构与发行人律师核查，其与发行人和发行人实际控制人沈军间无关联关系。上海宝樽的主要对外投资情况除对本公司投资外还持有中国光大银行股份有限公司股份500万股；其实际从事的主要业务为宠物用品的国际贸易，产品包括宠物衣服，宠物床，宠物玩具等。

## 七、发行人股本情况

### （一）公司成立以来历次股权转让和增资情况

#### 1、上海东财第一次股权转让

## (1) 基本情况

| 序号 | 出让人 | 受让人 | 转让出资额（万元） | 转让股权比例  | 转让价款（元/股） |
|----|-----|-----|-----------|---------|-----------|
| 1  | 沈军  | 熊向东 | 57.000    | 19.000% | 1         |
| 2  |     | 徐豪  | 25.800    | 8.600%  | 1         |
| 3  |     | 陆丽丽 | 14.850    | 4.950%  | 1         |
| 4  |     | 詹颖珏 | 6.138     | 2.046%  | 1         |
| 5  | 鲍一青 | 詹颖珏 | 3.792     | 1.264%  | 1         |
| 6  | 史佳  | 詹颖珏 | 0.330     | 0.110%  | 1         |
| 7  |     | 张森  | 3.000     | 1.000%  | 1         |
| 8  |     | 程磊  | 0.462     | 0.154%  | 1         |
| 9  | 陶涛  | 程磊  | 1.590     | 0.530%  | 1         |
| 10 |     | 廖双辉 | 1.254     | 0.418%  | 1         |
| 11 | 左宏明 | 廖双辉 | 0.246     | 0.082%  | 1         |
| 12 |     | 陆威  | 0.540     | 0.180%  | 1         |
| 13 |     | 吴善昊 | 0.360     | 0.120%  | 1         |
| 14 |     | 范敏  | 0.300     | 0.100%  | 1         |
| 15 |     | 吴治明 | 0.240     | 0.080%  | 1         |
| 16 |     | 杨凯瑜 | 0.210     | 0.070%  | 1         |

## (2) 股权转让的原因

2007年上海东财整体变更为股份公司前，鉴于公司创业股东团队已于2006年底至2007年初陆续与部分潜在投资者达成股权转让意向，并结合对程磊、廖双辉、陆威三位后加入公司的高管人员的股权激励计划，公司全体创业股东按照商定比例共同向上述受让对象转让了部分股权。

## (3) 定价依据

本次股权转让的定价依据为上海东财原出资额（每股1元的价格），上述转让价格系基于相关投资者确定股权受让意向时公司业务尚处于发展初期、净资产和营收规模有限、股权激励具有特定目的等综合考虑，经股权转让各方协商一致确定。

## (4) 股权转让履行的法律程序

2007年10月23日上海东财召开股东会，通过决议同意上述股权转让，上海东财其他股东书面放弃优先受让权。

同日，前述各方就本次股权转让签订了股权转让协议。

2007年10月24日上海东财就前述股权转让及公司章程的相应修改办理了工商变更登记手续。

## (5) 转让方所得税缴纳情况

本次股权转让系按原出资额转让，没有发生溢价，转让方无需缴纳个人所得税。

## (6) 资金来源

根据前述各方签署的《询证函确认书》，并经保荐机构、发行人律师核查，本次股权转让的受让方以自有资金出资受让，相关股权转让价款已支付完毕，资金来源真实、合法。

(7) 本次受让股权的自然人股东与发行人和实际控制人的关系及在发行人处的任职情况

本次受让股权的自然人股东共12名，分别为熊向东、徐豪、陆丽丽、詹颖珏、张森、程磊、廖双辉、陆威、吴善昊、范敏、吴治明、杨凯瑜。

陆丽丽为实际控制人沈军的配偶，2007年12月10日经发行人第一次股东大会（创立大会）选举为董事，2008年6月26日经发行人第四次股东大会同意辞去董事职务。现任发行人总经理办公室副主任。

程磊2007年12月16日经发行人第一届董事会2007年临时会议聘任为副总经理，2008年5月14日经发行人2008年第二次临时股东大会选举为董事，2008年6月6日经发行人第一届董事会第五次会议选举为副董事长。

廖双辉2007年12月16日经发行人第一届董事会2007年临时会议聘任为副总经理。

陆威2007年12月10日经发行人第一次股东大会（创立大会）选举为董事，2007年12月10日经发行人第一届董事会第一次会议聘为财务总监，2007年12月16日经发行人第一届董事会2007年临时会议聘任为副总经理，2008年4月28日经发行人第一届董事会第四次会议聘任为董事会秘书。

根据发行人及实际控制人沈军出具的承诺，并经保荐机构、发行人律师核查，除前述已经披露的关联关系，其他受让股权的自然人股东与实际控制人之间不存在关联关系，亦未在发行人处任职。

## 2、上海东财增资

### (1) 基本情况

| 序号 | 增资方  | 增资额（万元） | 增资后对应股权比例 |
|----|------|---------|-----------|
| 1  | 深圳秉合 | 15.7895 | 5.0000%   |

### (2) 增资的原因

2007年以后，随着公司业务快速发展，公司原有资金规模难以满足业务发展需要，亦无法应对互联网行业快速变化的经营环境，出于增强抗风险能力、夯实发展基础的考虑，公司以增资方式引入外部投资者。

### （3）定价及定价依据

此次增资扩股价格为633.33元/股，对应增资市盈率约为57倍，该价格系双方根据对公司盈利状况以及未来发展的预期，参考当时搜狐、百度、携程、腾讯等在境外上市的国内主要互联网上市公司超过60倍的平均市盈率水平，以及国内A股上市互联网公司生意宝超过100倍的市盈率水平，最终协商确定。

### （4）增资履行的法律程序

2007年10月25日，上海东财召开股东会，全体股东一致同意新增股东深圳秉合，由深圳秉合以现金方式出资10000万元对上海东财进行增资，增资款项中15.7895万元作为注册资本，其余9984.2105万元计入资本公积。

2007年10月25日，上海东财与深圳秉合签订了《增资协议》。

2007年10月28日，立信出具信会师报字(2007)第23762号《验资报告》对前述增资予以验证。

2007年10月31日，上海东财就本次增资及公司章程的相应修改办理了工商变更登记手续。

### （5）资金来源

此次增资深圳秉合以自有资金出资，资金主要来源于该公司与其股东之间发生的股东借款，资金来源真实、合法。

## 3、上海东财第二次股权转让

### （1）基本情况

| 序号 | 出让人 | 受让人  | 转让出资额（万元） | 转让股权比例 | 转让价款（元/股） |
|----|-----|------|-----------|--------|-----------|
| 1  | 沈军  | 上海融客 | 2.053     | 0.650% | 633.3328  |
| 2  |     | 上海宝樽 | 1.579     | 0.500% |           |
| 3  |     | 陆利斌  | 1.579     | 0.500% |           |
| 4  |     | 王正东  | 1.579     | 0.500% |           |
| 5  |     | 罗会云  | 1.105     | 0.350% |           |
| 6  |     | 王敏文  | 1.832     | 0.580% |           |
| 7  | 鲍一青 | 王敏文  | 0.379     | 0.120% |           |
| 8  | 史佳  |      | 0.379     | 0.120% |           |
| 9  | 陶涛  |      | 0.284     | 0.090% |           |
| 10 | 左宏明 |      | 0.189     | 0.060% |           |
| 11 | 程磊  |      | 0.095     | 0.030% |           |

### （2）股权转让的原因

2007年公司整体变更为股份公司前，鉴于外部财务投资者对公司前景看好、估值较

高，公司高管及创业股东决定向相关投资者转让股权，以通过让渡少量股权实现一定的创业回报。

### （3）定价及定价依据

此次股权转让价格为633.33元/股，对应增资市盈率约为57倍，该价格系各方根据对公司盈利状况以及未来发展的预期，参考当时搜狐、百度、携程、腾讯等在境外上市的国内主要互联网上市公司超过60倍的平均市盈率水平，以及国内A股上市公司生意宝超过100倍的市盈率水平，最终协商确定。

### （4）股权转让履行的法律程序

2007年10月31日，上海东财召开股东会，通过决议同意上述股权转让，上海东财其他股东书面放弃优先受让权。

同日，前述各方就本次股权转让签订了股权转让协议。

2007年10月31日，上海东财就前述股权转让及公司章程的相应修改办理了工商变更登记。

### （5）转让方所得税缴纳情况

本次股权转让方沈军、鲍一青、史佳、陶涛、左宏明、程磊已就本次股权转让收到转让价款合计7,000万元人民币，扣除其原出资额11.05万元人民币，实际应纳税所得额共计为6,988.95万元人民币，应缴个人所得税款合计为1,397.79万元人民币。根据上海市嘉定区国家税务局第七税务所、上海市地方税务局嘉定区分局第七税务所于2008年3月24日出具的《中华人民共和国税收通用缴款书》，上述股权转让的出让人已就本次股权转让所得合计依法缴纳个人所得税1,397.90万元人民币（由于计算尾差原因，多交税款约1,105.27元人民币）。

### （6）资金来源

根据前述各方签署的《询证函确认书》，并经保荐机构、发行人律师核查，前述股权转让价款已支付完毕。本次股权转让的自然人受让方以自有资金出资，资金来源真实、合法。此次股权转让的法人受让方上海融客、上海宝樽以自有资金出资，资金主要来源于上述两公司的资本金及经营结余，资金来源真实、合法。

### （7）本次受让股权的自然人股东与发行人和实际控制人的关系及在发行人处的任职情况

受让股权的自然人股东共4名，分别为陆利斌、王正东、罗会云、王敏文。

根据发行人及实际控制人承诺，并经保荐机构、发行人律师核查，本次受让股权的

自然人股东与实际控制人沈军之间不存在关联关系，亦未在发行人处任职。

#### 4、东方财富第一次股份转让

##### （1）基本情况

| 序号 | 出让人 | 受让人 | 股份转让数<br>(股) | 转让股份比例  | 转让价款<br>(元/股) |
|----|-----|-----|--------------|---------|---------------|
| 1  | 范敏  | 左宏明 | 95,000       | 0.095%  | 0.0316        |
| 2  | 杨凯瑜 |     | 66,500       | 0.0665% | 0.0316        |

##### （2）股权转让的原因

根据公司及杨凯瑜、范敏和左宏明的说明，范敏和杨凯瑜于2007年受让上海东财股东左宏明转让的部分股权成为公司股东。鉴于范敏的配偶和杨凯瑜在上海交大科技园有限公司任职，发行人控股子公司东银软件为上海慧谷高科技创业中心孵化器入驻企业，而上海慧谷高科技创业中心是由上海交大、上海市科学技术委员会和徐汇区人民政府联合组建的社会公益性国家级科技企业孵化器，出于职务回避的考虑，杨凯瑜和范敏决定按原受让股权的出资金额向转让方左宏明回售所持股份。

##### （3）定价及定价依据

经各方协商确定，本次股份转让对价为范敏、杨凯瑜2007年10月23日受让上海东财股权的转让价款等额。

##### （4）股份转让履行的法律程序

2008年12月21日，杨凯瑜、范敏与左宏明签订了《股权转让协议》，约定分别将各自持有的发行人0.0665%的股权和0.095%的股权转让给左宏明，转让对价分别为0.21万元和0.3万元。

经保荐机构、发行人律师核查后确认，就此次股份变更，发行人已依法向股东换发或交付了股权凭证，并相应修改了《股东名册》。

##### （5）转让方所得税缴纳情况

本次股份转让系按原出资额转让，未发生溢价，转让方无需缴纳个人所得税。

##### （6）资金来源

根据前述各方的说明，并经保荐机构、发行人律师核查，股份转让价款已支付完毕，此次股份转让的受让方以自有资金出资，资金来源真实、合法。

##### （7）本次受让股份的自然人股东与发行人和实际控制人的关系及在发行人处的任职情

况

左宏明为发行人股东，现任发行人金融数据产品部总经理。

(8) 根据保荐机构及发行人律师的现场访谈以及范敏、杨凯瑜、左宏明的付款凭证，经保荐机构及发行人律师核查后确认：

上述股权转让系股东真实的意思表示；股权转让协议内容合法、有效，不存在违反相关法律、法规及规范性文件的情形；股权转让价款由转让方、受让方协商一致确认，不存在损害发行人或其他股东合法权益的情形；股权转让价款已经实际支付完毕，不存在纠纷或潜在的纠纷。

## 5、东方财富第二次股份转让

### (1) 基本情况

| 序号 | 出让人 | 受让人  | 股份转让数<br>(股) | 转让股份比例  | 转让价款（元/股） |
|----|-----|------|--------------|---------|-----------|
| 1  | 沈军  | 深圳秉合 | 2,037,115    | 2.0371% | 0         |
| 2  | 熊向东 |      | 902,500      | 0.9025% |           |
| 3  | 徐豪  |      | 408,500      | 0.4085% |           |
| 4  | 陶涛  |      | 92,970       | 0.0930% |           |
| 5  | 程磊  |      | 30,990       | 0.0310% |           |
| 6  | 张森  |      | 47,500       | 0.0475% |           |
| 7  | 史佳  |      | 123,960      | 0.1240% |           |
| 8  | 詹颖珏 |      | 162,450      | 0.1625% |           |
| 9  | 鲍一青 |      | 123,960      | 0.1240% |           |
| 10 | 左宏明 |      | 70,055       | 0.0701% |           |
| 11 | 左宏明 | 王敏文  | 12,000       | 0.0120% |           |
| 12 | 鲍一青 |      | 24,000       | 0.0240% |           |
| 13 | 陶涛  |      | 18,000       | 0.0180% |           |
| 14 | 程磊  |      | 6,000        | 0.0060% |           |
| 15 | 史佳  |      | 24,000       | 0.0240% |           |
| 16 | 沈军  |      |              | 116,000 |           |
| 17 |     | 罗会云  | 70,000       | 0.0700% |           |
| 18 |     | 陆利斌  | 100,000      | 0.1000% |           |
| 19 |     | 王正东  | 100,000      | 0.1000% |           |
| 20 |     | 上海融客 | 130,000      | 0.1300% |           |
| 21 |     | 上海宝樽 | 100,000      | 0.1000% |           |

### (2) 股份转让的原因

2007年10月31日，上海东财增资前的部分股东与深圳秉合签署了《关于向上海东财信息技术有限公司增资的投资框架协议》，上海东财第二次股权转让的全体转让方亦向受让方出具了《承诺函》。在2008年上述协议或承诺函的相关条件成就后，各方为履行

上述《关于向上海东财信息技术有限公司增资的投资框架协议》及《承诺函》的相关约定而实施相应的股份转让，履行了约定的义务。

(3) 定价及定价依据

根据各方于2007年10月31日签订的《关于向上海东财信息技术有限公司增资的投资框架协议》及《承诺函》的约定。

(4) 股份转让履行的法律程序

经保荐机构、发行人律师核查后确认，前述股份转让方与受让方按照约定签订了《股权转让合同》。就此次股份变更，发行人已依法向股东换发或交付了股权凭证，并相应修改了《股东名册》。

(5) 转让方所得税缴纳情况

本次股份转让价款为0元，转让方无需缴纳个人所得税。

(6) 资金来源

此次股份转让为无偿转让，不涉及资金来源情况。

(7) 本次受让股份的自然人股东与发行人和实际控制人的关系及在发行人处的任职情况

受让股份的自然人股东共4名，分别为陆利斌、王正东、罗会云、王敏文。

根据发行人及实际控制人承诺，并经保荐机构、发行人律师核查，本次受让股份的自然人股东与实际控制人沈军之间不存在关联关系，亦未在发行人处任职。

## 6、东方财富第三次股份转让

(1) 基本情况

| 序号 | 出让人 | 受让人 | 转让股份数<br>(股) | 转让股权比例 | 转让价款(元/股) |
|----|-----|-----|--------------|--------|-----------|
| 1  | 沈军  | 沈友根 | 4,800,000    | 4.8%   | 0.03      |

(2) 股份转让的原因

基于家庭原因，经双方协商确定，沈军向其父沈友根转让部分股份。

(3) 定价及定价依据

经双方协商确定，沈军按上海东财成立时出资价格向其父沈友根转让部分股份。

(4) 股份转让履行的法律程序

2008年12月27日，沈军与其父沈友根签订了《股权转让协议》，以14.4万元的转让

价格向沈友根转让其持有的发行人4.8%的股份。

经保荐机构、发行人律师核查后确认，就此次股份变更，发行人已依法向股东换发或交付了股权凭证，并相应修改了《股东名册》。

(5) 转让方所得税缴纳情况

本次股份转让未发生溢价，转让方无需缴纳个人所得税。

(6) 资金来源

根据前述各方签署的《询证函确认书》，并经保荐机构、发行人律师核查，相关股份转让价款已支付完毕，本次股份转让的受让方以自有资金出资，资金来源真实、合法。

(7) 本次受让股份的自然人股东与发行人和实际控制人的关系及在发行人处的任职情况

本次受让股份的自然人股东沈友根系发行人实际控制人沈军的父亲，2007年12月10日经发行人第一次股东大会（创立大会）选举为董事，2008年5月14日经发行人第三次股东大会同意辞去董事职务。目前任发行人子公司东银软件执行董事。

(8) 公司2008年12月发生的三次股份转让均为股份公司的股东转让所持股份。根据《公司法》、《中华人民共和国公司登记管理条例》的相关规定，并经公司注册地上海市工商行政管理局确认，股份公司的股份变更不属于法定的公司变更登记事项。因此，公司2008年12月发生的三次股份转让均未办理工商变更登记登记手续。前述股权转让协议生效后，公司向股东换发或交付了股权凭证，并相应修改了《股东名册》。

## 7、东方财富增资

(1) 基本情况

| 序号 | 增资方  | 增资额（万元） | 增资后对应股权比例 |
|----|------|---------|-----------|
| 1  | 海通开元 | 500     | 4.7619%   |

(2) 本次增资的原因

2008年以来，随着公司业务规模逐步扩大，迫切需要引入专业力量提升公司治理和决策水平，夯实公司发展基础。为充分借助专业创业投资公司的管理咨询、资本增值服务能力，同时适当扩充公司现金储备以提升公司及时把握行业机会能力，公司通过增资方式引入海通开元的投资。

(3) 定价及定价依据

此次海通开元增资价格为11.00元/股，对应增资市盈率约为24倍。该价格系双方根据对公司盈利状况以及未来发展的预期，最终协商确定。

#### （4）股权转让履行的法律程序

2009年7月15日，发行人与海通开元签订了增资协议，约定海通开元以现金方式对发行人增资，海通开元出资5,500万元，其中500万元作为发行人新增注册资本，其余5,000万元计入发行人资本公积。前述增资并经发行人2009年第一次临时股东大会决议批准。

2009年7月17日，立信出具信会师报字(2009)第23947号《验资报告》，对前述增资予以验证。

2009年7月22日，发行人于上海市工商行政管理局办理了前述增资的工商变更登记。

#### （5）资金来源

经海通开元说明并经保荐机构、发行人律师核查，此次增资海通开元以自有资金出资，资金主要来源于该公司资本金，资金来源真实、合法。

保荐机构、发行人律师认为，上海东财及发行人的历次股权或股份转让及增资，已经履行了必要法律程序。除上海东财第二次股权转让外，上海东财历次股权转让及发行人历次股份转让均按原出资额转让，没有发生溢价，转让方无需缴纳个人所得税。发行人股权清晰，不存在委托代持、信托持股或股东数量超过两百人的情况。

### 8、2007年公司增资及股权转让所涉及的《投资框架协议》及《承诺函》

#### （1）《投资框架协议》的起因、背景及主要内容

##### A. 起因及背景

2007年10月，因经营及发展需要，公司以增资方式引入外部投资者深圳秉合，增资扩股价格为633.33元/股，对应增资市盈率约为57倍。考虑到当时搜狐、百度、携程、腾讯等在境外上市的国内主要互联网上市公司平均市盈率超过60倍，国内A股上市互联网公司生意宝的市盈率超过100倍，而上海东财作为非上市公司，股权流动性弱于上市公司。因此经各方协商确定，沈军、熊向东、徐豪、詹颖珏、鲍一青、史佳、陶涛、左宏明、程磊、张森10名上海东财发起人及主要自然人股东于2007年10月31日与深圳秉合签署了《关于向上海东财信息技术有限公司增资的投资框架协议》（以下简称“《投资框架协议》”），在一定条件下对深圳秉合做出补偿安排。综合考虑上述《投资框架协议》，深圳秉合本次增资所对应的实际增资扩股价格为351.85元/股（对应上海东财整体

变更为股份公司后深圳秉合增资每股价格为11.11元），实际增资市盈率约为32倍。

## B. 主要内容

上述《投资框架协议》的主要条款如下：

a. 深圳秉合将以人民币现金方式向上海东财进行增资，增资额为10,000万元人民币，其中，15.7895万元人民币作为上海东财注册资本，剩余出资9984.2105万元人民币计入上海东财资本公积。增资完成后，深圳秉合持有上海东财5%的股权，并完整享有该等5%股权比例所对应的全部投资权利与收益。

b. 前述增资完成后，如果上海东财在中国境内证券市场首次公开发行股票并上市的申请于2008年10月31日未能通过中国证监会股票发行审核委员会审核，则深圳秉合有权要求在上述日期届满之日起两个月内，由上海东财自然人股东按照拟定的上海东财整体变更为股份有限公司后的股份总数，向深圳秉合无偿转让合计占整体变更为股份有限公司后上海东财股权比例4%的相应股份（以下简称“无偿转让股权”）。

如前述无偿转让股权完成，则自上海东财自然人股东共同向深圳秉合无偿转让上海东财股权完成之日起，深圳秉合不再享有任何再次向上海东财自然人股东主张无偿受让上海东财股权的权利。

## （2）《承诺函》的起因、背景及主要内容

### A. 起因及背景

2007年10月，鉴于外部财务投资者对公司前景看好、估值较高，沈军、鲍一青、史佳、陶涛、左宏明、程磊6名上海高管及创业股东决定向上海融客、上海宝樽、陆利斌、王正东、罗会云、王敏文转让少量股权，实现一定的创业回报。该次股权转让价格为633.33元/每股，对应市盈率约为57倍。考虑到当时搜狐、百度、携程、腾讯等在境外上市的国内主要互联网上市公司平均市盈率超过60倍，国内A股上市互联网公司生意宝的市盈率超过100倍，而上海东财作为非上市公司，股权流动性弱于上市公司。因此经各方协商确定，该次股权转让的出让方于2007年10月31日向受让方做出了承诺（以下简称“《承诺函》”），在一定条件下对上述股权受让方作出补偿安排。综合考虑上述《承诺函》，本次股权转让的实际转让价格为527.78元/股（对应上海东财整体变更为股份公司后上述股权受让方受让股份的每股价格为16.67元），实际转让市盈率约为48倍（上述实际转让市盈率系综合考虑上海东财增资市盈率对应的公司估值，以及本次股权转让与上海东财增资在交易背景、主体、目的及性质等方面的不同，由股权转让各方协商确定）。

## B. 主要内容

上述《承诺函》的主要内容如下：

如果上海东财在中国境内证券市场首次公开发行股票并上市的申请截至2008年10月31日未能通过中国证监会股票发行审核委员会审核，

a. 沈军承诺，上述日期届满之日起两个月内，按照拟定的上海东财整体变更为股份公司后的股份总数计算，分别向上海融客、上海宝樽、陆利斌、王正东、罗会云、王敏文无偿转让股份公司0.13%、0.10%、0.10%、0.10%、0.07%、0.116%的相应股权。

b. 鲍一青、史佳、陶涛、左宏明、程磊承诺，上述日期届满之日起两个月内，按照拟定的上海东财整体变更为股份公司后的股份总数计算，分别向王敏文无偿转让股份公司0.024%、0.024%、0.018%、0.012%、0.006%的相应股权。

(3) 《投资框架协议》及《承诺函》的履行情况

经保荐机构及发行人律师核查后确认，由于截至2008年11月31日发行人未向中国证监会递交首次公开发行股票并上市的申请，为履行前述《投资框架协议》及《承诺函》，2008年12月25日，沈军、熊向东、徐豪、詹颖珏、鲍一青、史佳、陶涛、左宏明、程磊、张森按照前述约定分别与深圳秉合、上海融客、上海宝樽、陆利斌、王正东、罗会云、王敏文签订了股权转让合同（以下简称“相关《股权转让合同》”），全部履行了前述《投资框架协议》及《承诺函》约定的义务。

本次股权转让的具体情况如下：

| 序号 | 出让人 | 受让人  | 股权转让数（股）  | 转让股权比例  | 转让价款（元/股） |
|----|-----|------|-----------|---------|-----------|
| 1  | 沈军  | 深圳秉合 | 2,037,115 | 2.0371% | 0         |
| 2  | 熊向东 |      | 902,500   | 0.9025% |           |
| 3  | 徐豪  |      | 408,500   | 0.4085% |           |
| 4  | 陶涛  |      | 92,970    | 0.0930% |           |
| 5  | 程磊  |      | 30,990    | 0.0310% |           |
| 6  | 张森  |      | 47,500    | 0.0475% |           |
| 7  | 史佳  |      | 123,960   | 0.1240% |           |
| 8  | 詹颖珏 |      | 162,450   | 0.1625% |           |
| 9  | 鲍一青 |      | 123,960   | 0.1240% |           |
| 10 | 左宏明 |      | 70,055    | 0.0701% |           |
| 11 | 左宏明 | 王敏文  | 12,000    | 0.0120% |           |
| 12 | 鲍一青 |      | 24,000    | 0.0240% |           |
| 13 | 陶涛  |      | 18,000    | 0.0180% |           |
| 14 | 程磊  |      | 6,000     | 0.0060% |           |
| 15 | 史佳  |      | 24,000    | 0.0240% |           |
| 16 | 沈军  |      | 116,000   | 0.1160% |           |
| 17 |     | 罗会云  | 70,000    | 0.0700% |           |
| 18 |     | 陆利斌  | 100,000   | 0.1000% |           |

|    |  |      |         |         |  |
|----|--|------|---------|---------|--|
| 19 |  | 王正东  | 100,000 | 0.1000% |  |
| 20 |  | 上海融客 | 130,000 | 0.1300% |  |
| 21 |  | 上海宝樽 | 100,000 | 0.1000% |  |

(4) 关于《投资框架协议》及《承诺函》的履行是否损害发行人或是否损害发行人或其它股东的合法权益、是否存在违法行为、是否存在纠纷或潜在纠纷

经保荐机构及发行人律师核查后确认，沈军、熊向东、徐豪、詹颖珏、鲍一青、史佳、陶涛、左宏明、程磊、张森、深圳秉合、上海融客、上海宝樽、陆利斌、王正东、罗会云、王敏文之间均不存在关联关系。

根据前述各方出具《询证函确认书》并经保荐机构及发行人律师核查后确认，《投资框架协议》、《承诺函》及相关《股权转让合同》均为各方真实的意思表示，已履行完毕，不存在任何现有或潜在的争议与纠纷；沈军、熊向东、徐豪、詹颖珏、鲍一青、史佳、陶涛、左宏明、程磊、张森有权行使其作为发行人（及发行人前上海东财）股东的权利；《投资框架协议》、《承诺函》及相关《股权转让合同》内容真实、合法、有效；其履行未损害发行人或其它股东的合法权益、不存在违反相关法律、法规及规范性文件的情形。

(5) 关于目前发行人股东之间、发行人股东与发行人、发行人股东与发行人董事、监事、高级管理人员之间是否存在涉及发行人经营业绩、发行上市或发行人股份变动的有关协议安排的情形

根据发行人全体股东及发行人全体董事、监事、高级管理人员出具的《承诺函》并经保荐机构及发行人律师核查，目前发行人股东之间、发行人股东与发行人、发行人股东与发行人董事、监事、高级管理人员之间不存在涉及发行人经营业绩、发行上市或发行人股份变动的任何协议或其他安排。

## (二) 本次发行前后发行人股本情况

本次发行前，发行人的总股本为10,500万元。本次拟公开发行人民币普通股3,500万股，占发行后公司总股本的25%。

| 序号 | 项 目      | 发行前         |             | 发行后         |             | 股权性质 |
|----|----------|-------------|-------------|-------------|-------------|------|
|    |          | 持股数<br>(股)  | 持股比例<br>(%) | 持股数<br>(股)  | 持股比例<br>(%) |      |
|    | 有限售条件的股份 | 105,000,000 | 100.00%     | 105,000,000 | 75.00%      |      |

| 序号 | 项 目     | 发行前         |             | 发行后         |             | 股权性质  |
|----|---------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------|
|    |         | 持股数<br>(股)  | 持股比例<br>(%) | 持股数<br>(股)  | 持股比例<br>(%) |       |
| 1  | 沈 军     | 39,250,685  | 37.38%      | 39,250,685  | 28.04%      | 自然人股  |
| 2  | 熊向东     | 17,147,500  | 16.33%      | 17,147,500  | 12.25%      | 自然人股  |
| 3  | 深圳秉合    | 9,000,000   | 8.57%       | 9,000,000   | 6.43%       | 社会法人股 |
| 4  | 徐 豪     | 7,761,500   | 7.39%       | 7,761,500   | 5.54%       | 自然人股  |
| 5  | 海通开元    | 5,000,000   | 4.76%       | 5,000,000   | 3.57%       | 社会法人股 |
| 6  | 沈友根     | 4,800,000   | 4.57%       | 4,800,000   | 3.43%       | 自然人股  |
| 7  | 陆丽丽     | 4,702,500   | 4.48%       | 4,702,500   | 3.36%       | 自然人股  |
| 8  | 詹颖珏     | 3,086,550   | 2.94%       | 3,086,550   | 2.20%       | 自然人股  |
| 9  | 鲍一青     | 2,331,240   | 2.22%       | 2,331,240   | 1.67%       | 自然人股  |
| 10 | 史 佳     | 2,331,240   | 2.22%       | 2,331,240   | 1.67%       | 自然人股  |
| 11 | 陶 涛     | 1,748,430   | 1.67%       | 1,748,430   | 1.25%       | 自然人股  |
| 12 | 左宏明     | 1,319,045   | 1.26%       | 1,319,045   | 0.94%       | 自然人股  |
| 13 | 王敏文     | 1,200,000   | 1.14%       | 1,200,000   | 0.86%       | 自然人股  |
| 14 | 张 森     | 902,500     | 0.86%       | 902,500     | 0.64%       | 自然人股  |
| 15 | 上海融客    | 780,000     | 0.74%       | 780,000     | 0.56%       | 社会法人股 |
| 16 | 上海宝樽    | 600,000     | 0.57%       | 600,000     | 0.43%       | 社会法人股 |
| 17 | 陆利斌     | 600,000     | 0.57%       | 600,000     | 0.43%       | 自然人股  |
| 18 | 王正东     | 600,000     | 0.57%       | 600,000     | 0.43%       | 自然人股  |
| 19 | 程 磊     | 582,810     | 0.56%       | 582,810     | 0.42%       | 自然人股  |
| 20 | 廖双辉     | 475,000     | 0.45%       | 475,000     | 0.34%       | 自然人股  |
| 21 | 罗会云     | 420,000     | 0.40%       | 420,000     | 0.30%       | 自然人股  |
| 22 | 陆 威     | 171,000     | 0.16%       | 171,000     | 0.12%       | 自然人股  |
| 23 | 吴善昊     | 114,000     | 0.11%       | 114,000     | 0.08%       | 自然人股  |
| 24 | 吴治明     | 76,000      | 0.07%       | 76,000      | 0.05%       | 自然人股  |
|    | 本次发行的股份 |             |             | 35,000,000  | 25.00%      | -     |
|    | 总计      | 105,000,000 | 100.00%     | 140,000,000 | 100.00%     | -     |

### (三) 发行人前10名股东

本次发行前，发行人前10名股东及持股情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股数量（股） | 持股比例（%） |
|----|------|---------|---------|
|----|------|---------|---------|

| 序号 | 股东名称        | 持股数量（股）    | 持股比例（%） |
|----|-------------|------------|---------|
| 1  | 沈 军         | 39,250,685 | 37.38   |
| 2  | 熊向东         | 17,147,500 | 16.33   |
| 3  | 深圳市秉合投资有限公司 | 9,000,000  | 8.57    |
| 4  | 徐 豪         | 7,761,500  | 7.39    |
| 5  | 海通开元投资有限公司  | 5,000,000  | 4.76    |
| 6  | 沈友根         | 4,800,000  | 4.57    |
| 7  | 陆丽丽         | 4,702,500  | 4.48    |
| 8  | 詹颖珏         | 3,086,550  | 2.94    |
| 9  | 鲍一青         | 2,331,240  | 2.22    |
| 10 | 史 佳         | 2,331,240  | 2.22    |

#### （四）前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

截至本招股说明书签署日，发行人前十名自然人股东在发行人及下属子公司的任职情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 任职单位名称 | 担任职务        |
|----|------|--------|-------------|
| 1  | 沈 军  | 东方财富   | 董事长、总经理     |
|    |      | 中经商务   | 执行董事、总经理    |
|    |      | 东银软件   | 总经理         |
| 2  | 熊向东  | 无      | 无           |
| 3  | 徐 豪  | 无      | 无           |
| 4  | 沈友根  | 东银软件   | 执行董事        |
| 5  | 陆丽丽  | 东方财富   | 总经理办公室副主任   |
| 6  | 詹颖珏  | 无      | 无           |
| 7  | 鲍一青  | 东方财富   | 监事会主席       |
| 8  | 史 佳  | 东方财富   | 副总经理        |
|    |      | 东银软件   | 副总经理        |
| 9  | 陶 涛  | 东方财富   | 副董事长、常务副总经理 |
|    |      | 汇富信息   | 执行董事        |
|    |      | 优优商务   | 执行董事        |
| 10 | 左宏明  | 东方财富   | 金融数据产品部总经理  |

## （五）最近一年发行人新增股东及其持股情况

### 1、沈友根先生

2008年12月27日，沈军先生将其持有的本公司480万股股份转让给我父沈友根，转让价格为14.4万元。本次发行前，沈友根先生持有本公司4.57%的股权。

沈友根先生，国籍中国，无境外永久居留权，身份证号码：31022119421014\*\*\*\*。

### 2、海通开元

2009年7月15日，海通开元和本公司签署了增资协议，海通开元以每股11元的价格向本公司现金增资5,500万元，其中500万元计入股本，其余5,000万元计入资本公积，上述增资价格是以经立信事务所审计的本公司2008年每股收益0.56元为基础，综合考虑公司未来战略规划及发展前景，经双方充分协商确定的，本次发行前，海通开元持有本公司4.76%的股权。

海通开元为上市公司海通证券股份有限公司（SH 600837）的全资子公司。截至2008年12月31日，海通证券股份有限公司股东持股较为分散，无控股股东及实际控制人，直接持有海通证券5%以上股权的股东为：上海上实（集团）有限公司持股6.75%、光明食品（集团）有限公司持股5.87%、东方集团实业股份有限公司持股5.06%、上海烟草（集团）公司持股5.06%。

## （六）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

截至本招股说明书签署日，本公司股东之间关联关系及持股比例为：

沈军先生为本公司的控制股东及实际控制人，持有37.38%的股权，与持有4.57%股权的沈友根先生系父子关系；与持有4.48%股权的陆丽丽女士系夫妻关系。

除上述关联关系之外，公司股东之间不存在其他关联关系。

## （七）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺

本公司控股股东及实际控制人沈军先生、股东沈友根先生及陆丽丽女士承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

本公司现有其他股东承诺：自公司股票上市之日起一年内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

海通开元承诺：自成为东方财富信息股份有限公司股东之日（2009年7月22日）起三十六个月内，不转让或委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份。

沈军先生、陶涛先生、陆威先生、程磊先生、史佳先生、鲍一青先生及廖双辉先生作为本公司董事、监事或高级管理人员分别承诺：除遵守上述一年承诺期限外，在任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的百分之二十五，在离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。

## 八、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股情况

截至本招股说明书签署日，发行人不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

## 九、员工及其社会保障情况

### （一）员工人数及变化情况

报告期内，随着本公司业务的迅速发展，公司员工人数逐年增加，2006年12月31日、2007年12月31日、2008年12月31日、2009年9月30日本公司在册员工人数分别为89人、414人、424人、499人。

截至2009年9月30日，本公司员工的具体情况如下：

| 类别    | 细分类别    | 员工数量 | 占总数百分比  |
|-------|---------|------|---------|
| 年龄分布  | 30岁及以下  | 449  | 89.98%  |
|       | 31岁至40岁 | 41   | 8.22%   |
|       | 41岁至50岁 | 4    | 0.80%   |
|       | 51岁至60岁 | 5    | 1.00%   |
|       | 合计      | 499  | 100.00% |
| 受教育程度 | 本科及以上   | 165  | 33.07%  |
|       | 大专      | 215  | 43.09%  |
|       | 中专      | 47   | 9.42%   |
|       | 高中      | 66   | 13.23%  |

| 类别   | 细分类别   | 员工数量 | 占总数百分比  |
|------|--------|------|---------|
|      | 初中及以下  | 6    | 1.20%   |
|      | 合计     | 499  | 100.00% |
| 专业结构 | 行政管理人员 | 43   | 8.62%   |
|      | 财务管理人员 | 11   | 2.20%   |
|      | 研发技术人员 | 111  | 22.24%  |
|      | 内容管理人员 | 100  | 20.04%  |
|      | 市场营销人员 | 220  | 44.09%  |
|      | 其他人员   | 14   | 2.81%   |
|      | 合计     | 499  | 100.00% |

## （二）员工社会保障情况

公司实行全员劳动合同制，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。本公司根据国家和地方政府的有关法律、法规和政策的规定，为员工缴纳了基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、女工生育保险、工伤保险等基本社会保险基金以及住房公积金。

根据上海市嘉定区人力资源和社会保障局出具的证明，发行人最近三十六个月不存在因违反有关劳动及社会保障管理方面的法律法规而受处罚的情形，不存在正在进行的劳动纠纷或争议引发的劳动仲裁、诉讼事宜。发行人与员工签订的劳动合同范本合法有效，劳动合同登记情况符合相关法律法规之规定。

根据上海公积金管理中心嘉定区管理部出具的证明，发行人最近三十六个月内不存在因违反公积金管理方面的法律法规而受处罚的情形。

保荐机构及发行人律师经核查后确认，发行人及其七家子公司和出资举办的东方理财学院已为符合条件的全体员工按规定办理了社会保险费和住房公积金缴纳手续。

## 十、实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东以及董事、监事、高级管理人员做出的重要承诺及其履行情况

### （一）“五分开”承诺

为保证本公司具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，做到资产、人

员、财务、机构、业务分开，本公司全体董事、监事及高级管理人员出具了关于“五分开”的承诺：

“1、公司资产完整。具备与经营有关的系统、辅助系统和配套设备，合法拥有与经营有关的办公用房、机器设备、运输工具以及商标、著作权、域名等无形资产的所有权或者使用权，具有独立产品销售系统及配套设施。上述资产产权清晰，完全独立于各股东。

2、公司人员独立。已经按照国家有关法律规定建立起独立的人事管理制度，设立了独立的劳动人事部门，独立进行劳动、人事及工资管理，员工均与公司签订《劳动合同书》，公司对员工均按照国家有关规定独立办理社会保险。公司人员均已独立于各股东单位，总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员在公司专职工作并领取薪金，不存在总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员在各股东单位及其下属企业担任除董事以外的其他职务、领取薪金，及在与公司业务相同或相近的其他企业任职的情形，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。

3、公司财务独立。设立了财务部，配备了专门的财务人员，建立了独立的会计核算体系，并制订了完善的财务管理制度。公司在银行开设了独立账户。公司作为独立的纳税人进行纳税申报及履行纳税义务。公司没有以资产、权益或信誉为股东的债务提供过担保，公司对其所有资产具有完全的控制支配权，目前不存在资产被法人股东或个人股东占用而损害公司或其他股东利益的情况。

4、公司机构独立。建立了以“三会”为代表的公司法人治理结构，独立行使经营管理职权，最高权力机构为股东大会；股东大会下设董事会、监事会；经理层统一负责公司的日常经营管理并对董事会负责。公司已建立了适合自身经营需要的组织机构且运行良好。各机构部门按照《公司章程》规定的职责独立运作，不受各股东控制。

5、公司业务独立。业务上完全独立于任何股东，拥有独立的产供销系统，在业务上与股东之间不存在竞争关系。公司拥有独立、完整的经营系统，独立的产品销售网络、销售人员和客户，业务上与股东不存在竞争关系，具备独立面向市场的自主经营能力；已建立了独立的科研队伍，以保证自身的技术创新。”

## （二）避免同业竞争承诺

为避免同业竞争，保护公司及其他股东的利益，本公司控股股东、实际控制人沈军先生、持有公司5%以上股份的股东熊向东先生、徐豪先生以及深圳秉合分别出具了避免同业竞争的承诺。上述承诺详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）发行人主要股东避免同业竞争的承诺”。

## （三）减少及规范关联交易的承诺

为了规范关联交易，保护其他股东权益，本公司控股股东、实际控制人沈军先生出具了关于减少及规范关联交易的承诺函。上述承诺详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联交易”之“（五）关于减少和规范关联交易的承诺函”。

## （四）股份锁定承诺

为了保证公司的稳定性、延续性，本公司相关股东、董事、监事、高级管理人员已经分别做出股份锁定承诺。上述承诺详见本节之“七、发行人股本情况”之“（七）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺函”。

截至本招股说明书签署日，本公司实际控制人、持有5%以上股份的主要股东以及董事、监事、高级管理人员均严格遵守并履行了上述承诺。

## （五）控股股东承担所得税补缴风险的承诺

根据沪地税嘉七[2008]00001号文，本公司自2007年度至2008年度免征企业所得税，自2009年度至2011年度减半征收企业所得税，上述所得税优惠存在因公司不符合软件企业认定标准而被撤销并补缴相关所得税款的风险，对此，本公司实际控制人沈军出具了承诺：

“东方财富如不符合软件企业认定标准而被撤销软件企业认定，并因此被要求补缴在2007年度至2009年度期间因享受软件企业所得税优惠政策所免征/减征的税款，本人将以除持有的东方财富股权以外的其他个人财产承担东方财富上述补缴税款。”

## 第六节 业务和技术

### 一、发行人主营业务及其变化情况

本公司是我国领先的网络财经信息平台综合运营商，公司所运营的“东方财富网”是我国用户访问量最大的互联网财经信息平台之一，公司通过该网站平台提供专业的、及时的、海量的资讯信息，满足广大互联网用户对于财经资讯和金融信息需求。本公司目前利用“东方财富网”所积累的媒体和渠道优势推广互联网广告服务和付费金融数据服务，形成公司目前主要的收入来源。自公司设立以来，本公司的主营业务不曾发生重大变化。

### 二、行业管理体制及主要法律法规

#### （一）行业主要监管机构、监管体制

本公司所属的网络财经信息服务业属于互联网信息服务业的子行业之一，受到政府相关部门监督管理及行业协会自律监管。根据中华人民共和国国务院于2000年9月25日颁布并实施的《互联网信息服务管理办法》，本行业的政府主管机构为国务院信息产业主管部门，即中华人民共和国工业和信息化部（“工信部”）和省、自治区、直辖市电信管理机构。根据相关法律法规，国家新闻、出版、教育、卫生、药品监督管理、广播电视、工商行政管理和公安、国家安全等有关主管部门，在各自职责范围内依法对涉及特定领域或内容的互联网信息内容实施监督管理。本行业的自律监管机构为中国互联网行业协会。该行业协会由中国互联网行业及与互联网相关的企事业单位自愿组成，其主要职能是促进政府主管部门与行业内企业之间的沟通，制订并实施互联网行业规范和自律公约，充分发挥行业自律作用等。

#### （二）行业主要法规

互联网行业，尤其是互联网信息服务行业，作为新兴产业的代表，目前全国人民代表大会及其常委会就该行业的专门立法较少，相关法规主要是由国务院颁布的《中华人民共和国电信条例》、《互联网信息服务管理办法》等一系列行政法规以及各政府部门颁布的大量部门规章、其他规范性文件。行业的监管政策直接影响到互联网企业的经营

和发展。作为典型的新兴产业，本行业的相应监管政策随着行业的发展而不断完善。根据网络财经信息服务业及相关领域的特点，本行业主要法规包括电信行业、互联网、知识产权等方面的法律、法规、规章及规范性文件，相关主要内容如下：

### **1、《中华人民共和国电信条例》**

国务院于2000年9月25日颁布并使实施的《中华人民共和国电信条例》规定，国家对电信业务经营按照电信业务分类，实行许可制度。经营电信业务，必须依照本条例的规定取得国务院信息产业主管部门或者省、自治区、直辖市电信管理机构颁发的电信业务经营许可证。未取得电信业务经营许可证，任何组织或者个人不得从事电信业务经营活动。电信业务分为基础电信业务和增值电信业务。经营增值电信业务，须取得《增值电信业务经营许可证》。

### **2、《互联网信息服务管理办法》**

国务院于2000年9月25日颁布并实施的《互联网信息服务管理办法》规定，互联网信息服务分为经营性和非经营性两类。国家对经营性互联网信息服务实行许可制度；对非经营性互联网信息服务实行备案制度。从事经营性互联网信息服务，应当向省、自治区、直辖市电信管理机构或者工信部申请办理互联网信息服务增值电信业务经营许可证。依照法律、行政法规以及国家有关规定，从事新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械等互联网信息服务及互联网视听节目服务的，在申请经营许可或者履行备案手续前，应当依法经有关主管部门审核同意，并取得相关许可证。

### **3、《互联网电子公告服务管理规定》**

原中华人民共和国信息产业部（“信产部”）于2000年11月6日颁布并实施的《互联网电子公告服务管理规定》规定，提供电子公告服务的经营者应当在申请互联网信息服务经营许可时向有关行政管理部门提出专项申请，否则不得提供电子公告服务。另外，经营者还需要对用户发布的电子公告内容进行监管，及时删除不符合《互联网信息服务管理办法》规定的内容。

### **4、《互联网视听节目服务管理规定》**

由国家广播电影电视总局、信产部颁布，并于2008年1月31日开始实施的《互联网视听节目服务管理规定》规定，在中华人民共和国境内向公众提供互联网视听节目服务活动的经营者需要取得《信息网络传播视听节目许可证》；另外，从事自办网络剧(片)

类服务的经营者，还应当持有《广播电视节目制作经营许可证》。

### 5、《中国互联网络域名管理办法》

由信产部颁布，并自2004年12月20日起施行的《中国互联网络域名管理办法》规定，中国互联网络信息中心负责CN域名和中文域名的管理，域名注册遵循“先申请先注册”的原则，域名注册完成后，域名注册申请人即成为其注册域名的持有者，域名的有效期依据合同约定，国内域名最长为10年；域名有效期满后，原拥有者在规定期限内续费后可继续拥有域名；因持有或使用域名而侵害他人合法权益的，由域名持有者承担责任。

### 6、《信息网络传播权保护条例》

由国务院颁布，并自2006年7月1日起施行的《信息网络传播权保护条例》规定，除法律、行政法规另有规定的外，任何组织或者个人将他人的作品、表演、录音录像制品通过信息网络向公众提供，应当取得权利人的许可，并支付报酬，但向公众提供在信息网络上已经发表的关于政治、经济问题的时事性文章可以不经著作权人许可，不向其支付报酬。

### 7、《计算机软件保护条例》

由国务院颁布，并自2002年1月1日起施行的《计算机软件保护条例》规定，中国公民、法人或者其他组织对其开发的软件，不论是否发表，均享有著作权。软件著作权人可以向国家版权局认定的软件登记机构办理登记，以证明其享有著作权。

## 三、我国网络财经信息服务业的基本情况

### （一）网络财经信息服务业的发展历程及现状

随着我国国民经济的发展和居民收入水平的提高，居民理财意识不断增强、投资理念日益成熟，金融市场投资者队伍不断壮大且对专业财经资讯信息服务的需求也日益提升，为我国网络财经信息服务行业的高速发展奠定了坚实基础。同时我国互联网技术的不断革新，电信基础设施的不断改善，我国互联网和宽带日益普及，也为我国网络财经信息服务行业的发展奠定了技术基础。

我国网络财经信息服务业发展至今主要经历了以下两大历程：

#### 1、市场培育期（20世纪90年代初-2004年）

行业发展初期的参与者主要包括由传统媒体、券商或IT企业出资组建的财经类网站和传统的免费金融数据服务商，以提供财经信息作为主要服务。但受制于信息量的匮乏和用户基础的薄弱，这个时期的财经信息服务运营商多处于市场培育和引导摸索阶段，尚未形成成熟的商业模式，品牌的市场影响力较小。

## 2、快速成长期（2005年至今）

经过几年的探索和积累，我国网络财经信息服务商正逐步理清和确立自身的盈利模式与战略发展路径。特别是自股权分置改革以来，证券交易日渐活跃、金融业务迅猛增长、市场对外不断开放，促使网络财经信息服务业进入了快速成长期，并形成了较为成熟的多元化盈利模式。互联网已成为全社会获得专业、及时的金融财经和理财投资信息的首要渠道，网络财经信息服务业成为互联网行业中最具活力的朝阳产业之一。

作为我国新经济和新服务行业的典型代表，网络财经信息服务业的受众覆盖面广，其发展不受地域的限制。根据艾瑞咨询和DCCI互联网数据中心的数据，我国网络财经信息服务市场规模已从2004年的3.3亿元上升到2008年的18.5亿元，年复合增长率达到53.9%。受益于互联网普及率的快速提升和我国全社会理财观念的增强，预计未来网络财经信息服务业市场规模将会保持较快的增长态势，根据艾瑞咨询的数据，2012年我国网络财经信息服务市场规模将有望突破60亿元，2008-2012年年复合增长率将达到35.4%。

### （二）网络财经信息服务业的商业模式及盈利模式

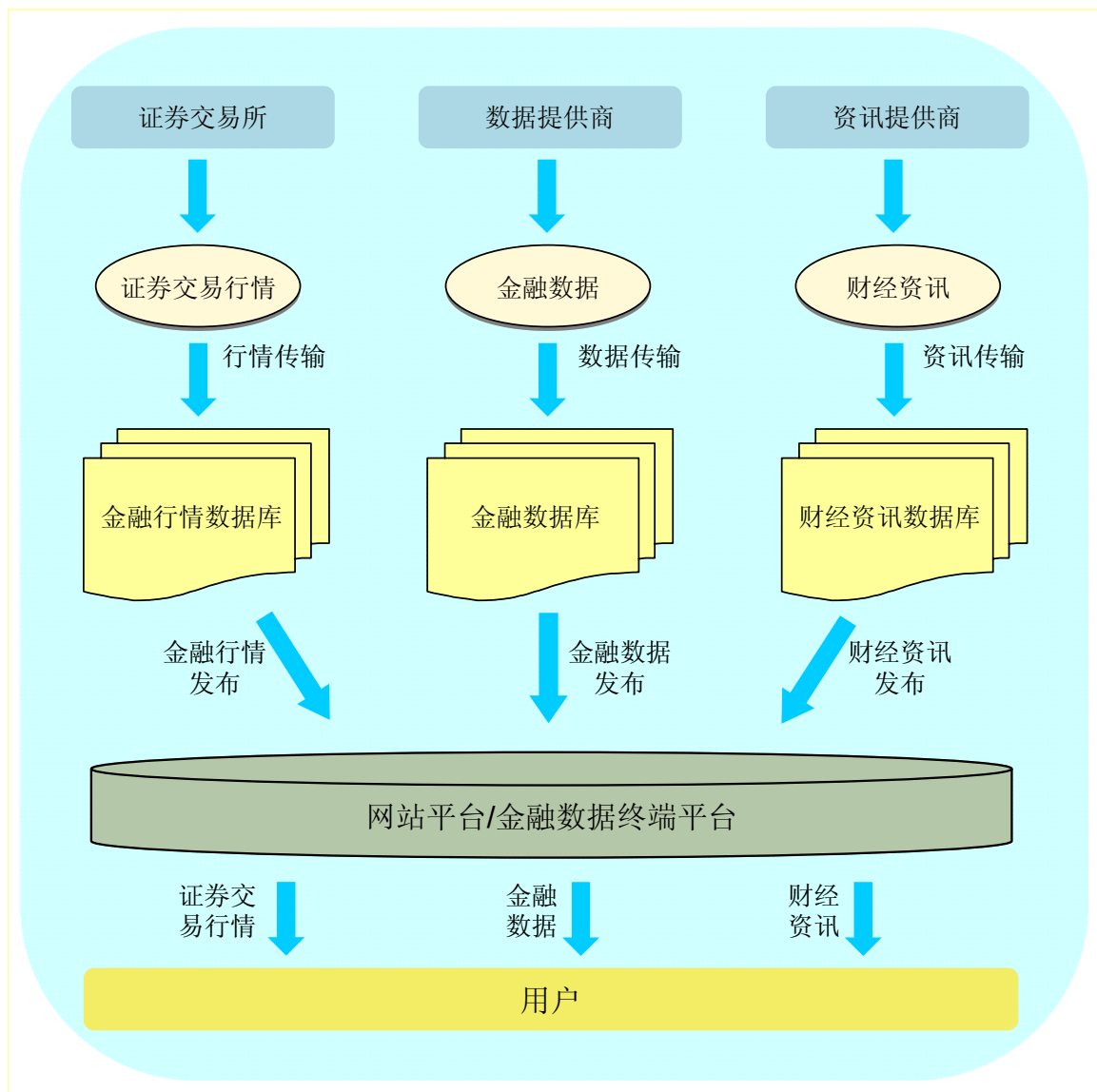
#### 1、商业模式

##### （1）依托网站平台的网络财经信息服务商的商业模式

依托网站平台的网络财经信息服务商通过运营财经网站，将上游数据供应商（证券交易所、资讯提供商、数据提供商等）提供的原始信息进行信息采编、资源整合、数据分析，以网站、专业频道及互动社区等平台向广大互联网用户提供证券金融行情、财经资讯、金融信息和数据分析服务，积累网站用户访问量、凝聚用户黏性、创造网络效应并最终形成强大的信息渠道和广泛的社会影响力。在运营财经网站平台的基础上，网络财经信息服务商利用强大的信息渠道，推广基于互联网应用的服务和产品，服务广大投资者和企业客户，获得收入和盈利来源。

##### （2）依托金融数据终端平台的网络财经信息服务商的商业模式

依托金融数据终端的网络财经信息服务商通过将上游数据供应商（证券交易所、资讯提供商、数据提供商等）提供的原始信息进行信息采编、资源整合、数据分析，以金融数据终端平台向终端用户提供证券金融行情、财经资讯、金融信息和数据分析服务，积累用户基础、凝聚用户黏性。在运营金融数据终端平台的基础上，利用金融数据终端的信息渠道，推广基于终端应用的服务和产品，服务广大投资者和企业客户，获得收入和盈利来源。



### （3）按商业模式划分的市场主要参与者

我国网络财经信息服务市场参与者众多，根据不同的商业模式选择主要可细分为依托于网站平台的垂直财经门户网站、综合性门户财经频道和依托于金融数据终端的传统

金融数据服务商。

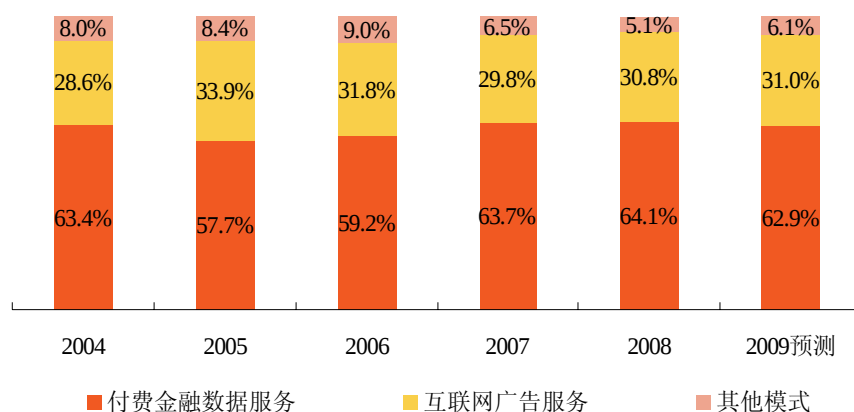
| 商业模式           | 分类       | 特点                                                       | 代表企业                 |
|----------------|----------|----------------------------------------------------------|----------------------|
| 依托于网站平台的商业模式   | 垂直财经门户网站 | 凭借其专业化的信息提供,吸引了诸多高端的深度财经信息用户                             | 本公司和和讯网金融界           |
|                | 综合门户财经频道 | 凭借多年来积累的门户网站品牌知名度和广泛客户基础,进入网络财经信息服务市场,以开设财经频道的方式,细分其网站用户 | 新浪财经<br>搜狐财经<br>腾讯财经 |
| 依托于金融数据终端的商业模式 | 金融数据服务商  | 主要由一些早期的免费金融数据终端运营商构成                                    | 同花顺<br>大智慧           |

## 2、盈利模式

行业内企业基于不同平台应用向平台用户和企业客户推广服务和产品,以获得收入和盈利来源,构成了本行业的主要盈利模式。目前,行业内不同的商业模式的企业存在盈利模式上的同质性。行业内的主要盈利模式包括以下三大类:

| 盈利模式           | 盈利来源                                            |
|----------------|-------------------------------------------------|
| 互联网广告服务        | 利用网页上的文字链、图片、富媒体或视频等的形式提供互联网广告业务服务              |
| 付费金融数据服务       | 以金融数据服务终端为载体,向用户提供付费金融数据服务                      |
| 其他模式(包含无线财经服务) | 无线财经服务主要向手机或无线终端用户提供以手机或无线终端为载体的财经网站资讯服务和金融数据服务 |

2004-2009年我国财经网站各业务收入比例



资料来源:艾瑞咨询

根据艾瑞咨询的数据,2004年以来付费金融数据服务和互联网广告服务是网络财经信息服务业的主要收入来源。2008年付费金融数据服务、互联网广告服务分别约占网络

财经信息服务业收入规模的64.1%和30.8%。

付费金融数据服务的高增长主要得益于用户对金融数据产品的需求不断上升，以及行业内企业对付费金融数据服务的营销投入不断加强。

互联网广告服务的稳健增长则体现出广告客户对互联网广告形式的逐步接受，以及对财经网站广告媒体价值的逐步认同。

其他盈利模式中，随着无线互联网技术和移动通信技术的不断革新，手机等无线终端上网速度明显提升，无线财经服务应用不断丰富，增长迅猛。未来，随着手机3G应用的普及以及人们对财经资讯和金融信息即时性需求的增加，无线财经服务未来发展潜力巨大。

### （三）网络财经信息服务业的竞争格局

#### 1、“用户为王”是行业本质

早期的财经信息服务商遵循“内容为王”或“技术为王”的经营理念，将内容制胜和技术领先作为业务发展目标，却忽略了用户的真实需求，由于用户在市场中的转换成本不高，一些内容堆积的网站和功能复杂的金融数据终端最终在竞争中由于无法满足用户的真实需求而被淘汰。

随着我国投资者数量的不断增加和投资理念的日趋成熟，市场逐渐步入了“用户为王”的时代。目前，互联网广告主已将用户访问量和用户依赖程度作为选择广告投放的主要标准；而用户满意度也成为了决定金融数据终端运营商产品占有率的重要因素。长期来看，行业内企业的盈利高低将与用户访问量和用户依赖程度趋同，因而左右竞争成败的关键在于如何抓住行业本质，贯彻落实“以用户为中心”的核心经营理念，改善用户体验，增加用户黏性，积累庞大的用户基础。

#### 2、行业竞争格局

网络财经信息服务业已形成一定的行业集中度。根据艾瑞咨询的数据，综合门户财经频道中，按2008年9月-2009年8月日均覆盖人数排名前2位的综合门户财经频道领先优势明显；而垂直财经门户网站中，按2008年9月-2009年8月日均覆盖人数排名前2位的垂直财经门户领先优势也非常明显。

目前行业内已逐步形成了“用户为王”的特征。以财经网站为例，一般盈利能力较

强的财经网站在用户访问量指标上排名靠前,而行业内财经网站的访问量也集中于盈利能力较强的网站。

### 3、行业内主要企业

#### (1) 和讯网 (<http://www.hexun.com>)

和讯网于1996年成立,是我国最早的垂直财经门户网站之一,为用户提供证券、期货、外汇、保险、基金、债券等领域的财经资讯。

#### (2) 新浪财经 (<http://finance.sina.com.cn>)

新浪财经是我国大型综合门户网站新浪网的财经资讯频道,为用户提供股票、基金、外汇、期货、贵金属、债券、银行、保险等领域的财经资讯。

#### (3) 金融界 (<http://www.jrj.com.cn>)

金融界创建于1999年8月,是我国最早推出付费金融数据服务的运营商之一。2004年在美国NASDAQ挂牌上市。

#### (4) 大智慧 (<http://www.gw.com.cn>)

大智慧成立于2000年,专业从事金融领域信息技术产品开发、生产、销售和服务。

### (四) 网络财经信息服务业未来的主要发展趋势

#### 1、用户需求变化推动行业服务产品的不断创新

网络财经信息服务业“用户为王”的行业本质使得满足用户需求的企业将长期成为行业的领先者。随着我国资本市场的发展和成熟,金融交易品种的不断丰富,用户的需求将呈现多元化的差异化趋势,用户的需求变化将推动行业服务产品的不断创新。

#### 2、网络财经视频将创造新的利润增长点

随着互联网技术的不断进步和网站带宽的持续扩大,互联网行业已经进入了视频时代。网络视频节目既可以弥补传统文字信息互动性不足,也可以有效解决电视媒体较强时效性限制的缺陷。网络视频在财经信息服务领域的应用将有助于提高用户黏性,吸引更多广告客户资源,创造行业新的利润增长点。

#### 3、无线财经的发展潜力巨大

随着无线互联网技术和移动通信技术的不断革新,手机等无线终端有望突破手机等

上网速度较慢的技术瓶颈。无线财经信息服务作为互联网财经信息服务的最佳互补，未来将更大程度满足广大用户对于财经资讯和金融信息的及时性需求，增强用户体验，提升用户黏性和依赖度。未来无线财经服务将可能实现大规模普及和爆发式增长，是网络财经信息服务业极具潜力的利润增长点。

#### 4、未来行业存在兼并收购的趋势

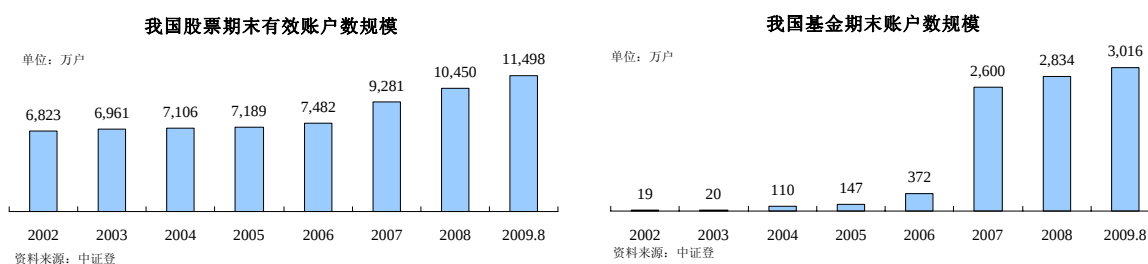
从行业发展来看，随着投资者需求逐渐多元化，现存的产品同质且不具有核心竞争力的财经网站将随着投资者个性化要求而逐步退出市场，而一些产品互补的财经网站也可能相互融合，网络财经信息服务业存在兼并收购的趋势。

### （五）影响行业发展的有利和不利因素

#### 1、有利因素

##### （1）全社会投资理财观念的形成奠定了行业的持续需求

我国金融证券市场的蓬勃发展，股票、债券、理财产品等投资品种的不断丰富，各类投资者和市场参与者群体迅速扩大，根据中证登2009年8月底统计的数据，目前我国股票有效账户数已经突破1.1亿户，基金账户数也达到3,016万户。中国已进入了全民投资理财的时代，投资者群体的不断壮大和成熟已成为了无法逆转的趋势，广大投资者对财经信息的需求和关注度将日益提升，为国内网络财经信息服务行业的高速发展奠定了坚实基础。



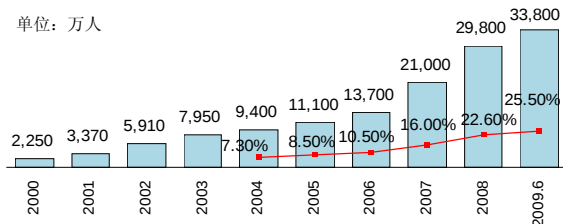
##### （2）互联网行业发展迅速蕴藏着巨大的市场潜力

根据CNNIC发布的《第24次中国互联网络发展状况统计报告》，我国的网民规模和宽带网民规模增长迅猛，互联网用户规模稳居世界第一位，但从互联网普及率来看，我国与互联网发达国家相比还处于较低水平，网络信息化的优势还没有充分发挥。而从移

动互联网的普及来看，目前手机网民规模呈现迅速增长的势头。随着产业技术进步和3G技术的推广，手机作为网络终端使用将更为便利。

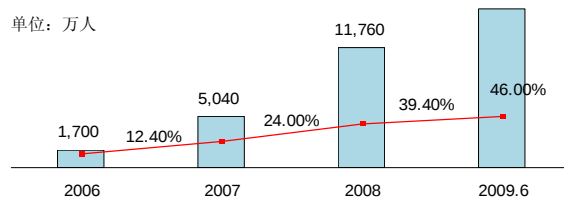
根据CNNIC的预测，我国已经进入了互联网用户的快速增长阶段，在未来的三至五年中，上网人数将会急剧增长。互联网普及率的快速提高和互联网接入方式的改善将成为网络财经信息服务业飞速发展的有利保证，并为新业务的不断涌现提供坚实的技术基础。

我国互联网用户规模及普及率情况



资料来源：CNNIC

我国手机上网用户规模及占整体网民比例

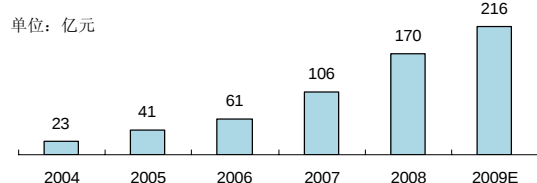


资料来源：CNNIC

### (3) 传统媒体广告向互联网广告的转移

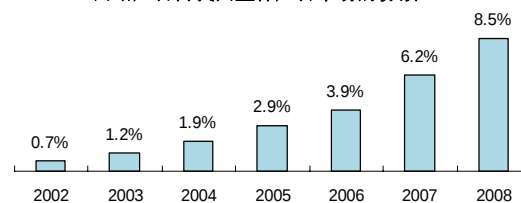
根据国家工商行政管理总局数据，2008年中国广告市场总规模已达2,014亿元，但其中互联网广告市场的规模仅为170亿元，不足全行业的10%。2008年虽历经全球金融危机，但互联网广告市场较2007年依旧保持高速增长，并显著高于传统媒体广告的增长速度，呈现出广告主从传统媒体向互联网转移的持续趋势。目前互联网的高性价比和精确营销优势已获得业内的普遍认可。预计随着我国未来网民规模的不断扩大、用户黏性的持续增强和网络广告形式的丰富，越来越多的广告主会将传统媒体广告投放的比例向互联网广告转移。作为我国网络财经信息服务业的重要盈利模式，互联网广告服务未来增长潜力非常巨大。

我国网络广告市场规模



资料来源：艾瑞咨询

网络广告占我国整体广告市场的份额



资料来源：艾瑞咨询

### (4) 付费金融信息服务的发展潜力巨大

根据赛迪顾问股份有限公司的数据，目前的国内付费金融信息服务行业规模还非常小，不到全球金融信息服务行业规模的1%。根据艾瑞咨询的数据，2009年8月我国网络金融信息服务系统月度覆盖人数已达到5,814万人，用户渗透率约占1%。随着全社会投资理财观念进一步提高，对于金融信息的专业性和及时性需求将日益显现，付费金融信息服务将逐渐为全社会所认同，这为我国网络财经信息服务业提供了广阔的市场发展空间。

### （5）国家产业政策的支持

作为互联网行业与金融服务业的交叉行业，网络财经信息服务业的发展对于国家未来经济发展具有战略地位。2007年国家颁布的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》明确把“鼓励金融创新，稳步发展综合类金融服务，支持发展网上金融服务”、“积极发展信息服务业”、“发展互联网产业”提升到我国“十一五”期间重要的国家战略的层次。2009年，国务院《国务院关于推进上海加快发展现代服务业和先进制造业建设国际金融中心和国际航运中心的意见》（国发〔2009〕19号）及上海市人民政府《市政府贯彻国务院关于推进上海加快发展现代服务业和先进制造业建设国际金融中心和国际航运中心意见的实施意见》（沪府发〔2009〕25号），决定在上海建立我国金融资讯信息服务平台和全球金融信息服务市场，并提出“大力促进金融资讯信息服务平台建设。积极配合国家有关部门在本市建立我国金融资讯信息服务平台，着力支持金融资讯服务商拓展业务，培育具有国际竞争力的金融资讯信息服务机构”的设想。

国家具体行业扶持政策的陆续颁布和落实，将推动网络财经信息服务业未来持续健康的发展。

## 2、不利因素

### （1）行业发展可能受证券市场波动的影响

根据艾瑞咨询的数据，受2008年金融危机和证券市场低迷的影响，我国网络财经信息服务行业收入规模尽管仍实现51.2%的增长，但与2007年110%的高增长相比，出现了较为明显的下降。由于网络财经信息服务用户中个人投资者仍处于较高比重，国内证券市场尚缺乏做空机制，如果未来证券市场景气度继续出现大幅波动，市场活跃程度和投资者热情均会受到直接影响，有可能对网络财经信息服务行业的市场需求带来不利影响。

## （2）综合性专业人才的缺乏可能会限制行业的发展

网络财经信息服务业是涉及网络、财经、信息技术的交叉性行业，需要大批既熟悉互联网运营又知晓金融知识的复合型人才，综合运用互联网技术和金融专业知识，对海量的财经信息进行筛选、分析、统计和编辑，向用户提供专业、准确、及时和全面的金融资讯和财经信息服务。随着行业的飞速发展，综合性人才的缺乏成为了可能限制我国网络财经信息服务业发展的重要因素。

## （六）进入本行业的主要壁垒

### 1、品牌推广的壁垒

在互联网行业“用户为王”的市场竞争环境中，品牌知名度对于培养用户基数和用户黏性至关重要，成为新进入企业能否生存的关键。不同于行业发展初期全社会聚焦少数互联网企业，品牌推广相对容易，目前行业内企业众多，品牌推广往往需要花费大量的资金。品牌推广能否行之有效成为行业新进入者的重要壁垒之一。

### 2、行业准入和经营资质的门槛

网络财经信息服务业不同于一般互联网行业，新进入企业除需要获得增值电信业务经营许可证外，还需要获得一些行业特别的经营许可。例如经营财经信息视频服务的企业需要获得国家广播电影电视总局颁发的《信息网络传播视听节目许可证》，经营付费金融数据服务的企业往往需要获得上交所或深交所Level-2行情经营许可等。一些许可证发放机关与单位在发放这些经营许可时往往要求运营商满足一定的资质和规模，而新进入的企业往往难以满足这些条件。

### 3、技术壁垒

财经信息平台的建设和运营需要多项专门的技术，涉及网络通讯、软件工程、系统集成、信息构架、信息安全等多专业学科知识，行业内技术和产品更新较快，需要长期的技术积累和在实际平台运营中的经验总结，行业内新进入企业在构建财经信息平台时往往会因为某项技术方面的欠缺和经验的匮乏而无法有效地支撑用户访问量的增长，技术壁垒明显。

## 四、本公司的商业模式和在行业中的竞争地位

### （一）本公司的商业模式

#### 1、商业模式

本公司是我国领先的网络财经信息平台综合运营商。公司通过运营财经网站平台，向广大互联网用户提供专业的、及时的、海量的财经资讯和金融信息，吸引、覆盖和积累大规模的网站用户群，使网站平台成为广大投资者了解我国财经和金融领域发展情况的重要窗口，树立网站平台品牌的社会知名度和投资者认可度，保持庞大的网站用户基础，形成强大的信息渠道和广泛的社会影响力。在运营财经网站平台的基础上，公司挖掘庞大的用户资源，利用强大的信息渠道，推广基于互联网应用的服务和产品，服务广大投资者和企业客户，获得收入和盈利来源。

本公司目前所运营的“东方财富网”已经成为我国用户访问量最大的互联网财经信息平台之一。公司通过该网站平台及各专业频道提供专业的、及时的、海量的资讯信息，满足广大互联网用户对于财经资讯和金融信息需求，同时公司提供的互联网财经互动社区平台满足了网站用户互动交流和体验分享需求。“东方财富网”所集聚的我国财经网站中领先的用户访问量和用户黏性，已经形成了本公司的核心竞争实力。

庞大的用户访问量和领先的用户黏性已经使“东方财富网”的广告媒体价值和产品营销渠道价值突显。本公司目前利用“东方财富网”所积累的媒体和渠道优势进行经济价值的转化：针对企业客户推出互联网广告服务；针对现有网站用户推广付费金融数据服务，形成公司目前主要的收入来源。

#### 2、网站平台与公司主营业务的关系

“东方财富网”是公司向广大互联网用户提供海量的免费财经资讯和金融信息服务的重要平台，是公司核心竞争能力的来源。免费提供资讯信息虽未直接给公司带来营业收入，但推动了“东方财富网”用户访问量、有效浏览时间和日均访问页面数等指标的大幅上升，形成了网站的广告媒体价值和产品营销渠道价值，对公司互联网广告和付费金融数据服务等主营业务开展至关重要。若没有这一财经网站平台，公司就无法吸引、覆盖和积累网站庞大的用户群，“东方财富网”的媒体价值和渠道价值将不复存在。公司现有针对广告主和现有网站用户开展营销活动的效果将大为削弱。

此外，拥有庞大网站用户基础和强大渠道优势的“东方财富网”也为公司未来业务拓展提供了坚实的基础，公司未来业务发展潜力巨大。

因此，本公司目前在“东方财富网”日常运营方面投入了大量的人力和物力资源，在确保网站运营质量的基础上，不断提高“东方财富网”在财经资讯和金融信息的采集、编辑和发布能力，更好地服务广大的互联网用户。

## （二）本公司主要运营的网站

截至本招股说明书签署日，本公司主要运营的网站为“东方财富网”及多个专业频道，主要包括“天天基金网”、“股吧”、“东方财富博客”等，已形成了我国用户访问量最大、用户黏性最高的互联网财经信息平台之一。

### 1、东方财富网（http://www.eastmoney.com）

“东方财富网”的首页部分截图如下：



“东方财富网”于2005年正式上线，按网站内容设有财经、股票、基金、理财、期货、债券、银行、保险等多个专业频道，覆盖财经领域的财经资讯与金融信息，每日更新上万条最新资讯和信息，及时报道国内国际金融市场最新热点、财经证券重大事件和最受网民关注的财经信息，组织热点专栏和信息整合，并为网站用户提供便利的资讯信息查询和检索功能。

“东方财富网”目前是我国用户访问量最大的互联网财经信息平台之一，也是我国用

户黏性最高的互联网财经信息平台之一。根据中国互联网协会主办的中国网站排名网公布的《2007年下半年财经类网站流量分析报告》,“东方财富网”访问量显著高于其他网站,占全部财经类网站抽样总访问量的41.93%,高出第二名23.65个百分点。

## 2、天天基金网 (<http://fund.eastmoney.com>)

“天天基金网”的首页部分截图如下:



“天天基金网”作为“东方财富网”的频道于2007年3月正式上线，内容覆盖基金资讯、基金产品信息、基金每日净值、基金盘中估值、基金网上路演平台和投资者教育频道等方面，并为网站用户提供便利的资讯信息查询和检索功能。为便于网站用户的使用，本公司为“天天基金网”注册了中国国家顶级域名（[www.1234567.com.cn](http://www.1234567.com.cn)）。

“天天基金网”的“盘中估值”功能主要采用本公司自主开发的“基金盘中净值估算法模型”，监测并测算每只基金产品在证券市场交易时间内的净值变化情况，以方便基金

投资者实时了解基金盘中净值情况。该模型已经获得基金投资者的广泛认可。

“天天基金网”的“基金网上路演平台”常年举办各基金公司基金经理的网上路演活动，一方面帮助广大基金投资者了解基金产品情况，另一方面起到了引导理性投资的投资教育的作用。目前，天天基金网已成为广大基金投资者与基金公司之间信息沟通的有效途径。

### 3、互联网财经互动社区

互动社区服务是本公司财经网站平台运营的亮点之一，本公司已经建立了“股吧”、“东方博客”等多个用户访问量较大的互联网互动社区平台，增加网站的流量和用户黏性，在满足用户体验分享需求的情况下，进一步巩固和增强公司的核心竞争实力。

#### （1）股吧（<http://guba.eastmoney.com>）

“股吧”作为“东方财富网”的频道于2006年1月正式上线，是我国网络财经信息服务业最早推出的互联网财经互动社区之一。“股吧”按照数千只A股、B股、H股股票的名称分为各个子社区，提供按证券代码搜索、按吧名搜索、按文章标题搜索或按作者搜索的功能，方便股票投资者进入子社区进行专题互动讨论。为便于网站用户的使用，本公司为“股吧”注册了中国国家顶级域名（[www.guba.com.cn](http://www.guba.com.cn)）。“股吧”目前是我国用户访问量最大的互联网财经互动社区之一，也是我国用户黏性最高的互联网财经互动社区之一。

#### （2）东方博客（<http://blog.eastmoney.com>）

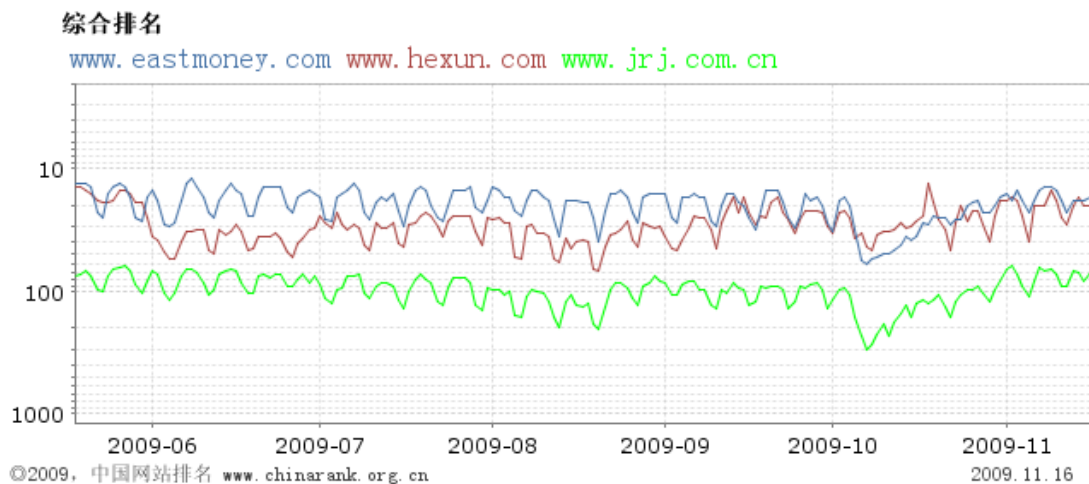
“东方博客”于2005年9月正式上线，是我国网络财经信息服务业最早推出的互联网博客互动社区之一，目前已经成为我国用户访问量领先的互联网博客互动社区之一。“东方博客”按照博客作者名分为各个博客社区，提供按博客作者搜索、按文章标题搜索或按全文搜索的功能，方便广大互联网用户进入博客社区进行专题阅读和互动讨论。

#### （三）本公司主要运营网站的竞争地位

根据我国多家互联网研究机构多种网站综合排名指标、用户访问量指标和用户黏性指标的排名情况，本公司运营的“东方财富网”已在我国主要财经网站中具备了明显的用户访问量和用户黏性优势，占据了领先的行业地位。

### 1、网站综合排名

#### （1）中国网站排名（[www.chinarank.org.cn](http://www.chinarank.org.cn)）数据



根据中国互联网协会主办的中国网站排名的统计，2009年5月-10月“东方财富网”在我国所有互联网网站综合排名中领先另两大垂直财经门户网站“和讯（www.hexun.com）”和“金融界（www.jrj.com.cn）”。（注：网站综合排名以站点的每日百万独立访问者总量及人均页面浏览量为依据，在进行必要的排重和综合统计后排序所得。中国网站排名网尚不提供子网站的综合排名，因此综合门户财经频道不参与综合排名）

## （2）艾瑞咨询iUserTracker数据

网站综合排名（按日均覆盖人数排名）

| 2006年7月 | 排名 | 2006年8月 | 排名  | 2006年9月 | 排名 | 2006年10月 | 排名  | 2006年11月 | 排名 | 2006年12月 | 排名 |
|---------|----|---------|-----|---------|----|----------|-----|----------|----|----------|----|
| 和讯      | 56 | 和讯      | 58  | 和讯      | 51 | 和讯       | 39  | 和讯       | 35 | 和讯       | 42 |
| 金融界     | 74 | 金融界     | 78  | 金融界     | 70 | 金融界      | 73  | 金融界      | 58 | 金融界      | 60 |
| 东方财富网   | 85 | 东方财富网   | 100 | 东方财富网   | 93 | 东方财富网    | 100 | 东方财富网    | 91 | 东方财富网    | 78 |
| 2007年1月 | 排名 | 2007年2月 | 排名  | 2007年3月 | 排名 | 2007年4月  | 排名  | 2007年5月  | 排名 | 2007年6月  | 排名 |
| 和讯      | 35 | 和讯      | 36  | 东方财富网   | 29 | 东方财富网    | 18  | 东方财富网    | 16 | 东方财富网    | 14 |
| 金融界     | 42 | 金融界     | 45  | 和讯      | 30 | 和讯       | 24  | 和讯       | 21 | 和讯       | 22 |
| 东方财富网   | 57 | 东方财富网   | 46  | 金融界     | 38 | 金融界      | 31  | 金融界      | 22 | 金融界      | 25 |
| 2007年7月 | 排名 | 2007年8月 | 排名  | 2007年9月 | 排名 | 2007年10月 | 排名  | 2007年11月 | 排名 | 2007年12月 | 排名 |
| 东方财富网   | 16 | 东方财富网   | 12  | 东方财富网   | 12 | 东方财富网    | 11  | 东方财富网    | 14 | 东方财富网    | 17 |
| 和讯      | 23 | 和讯      | 22  | 和讯      | 21 | 和讯       | 23  | 和讯       | 22 | 和讯       | 24 |
| 金融界     | 35 | 金融界     | 28  | 金融界     | 31 | 金融界      | 40  | 金融界      | 50 | 金融界      | 60 |
| 2008年1月 | 排名 | 2008年2月 | 排名  | 2008年3月 | 排名 | 2008年4月  | 排名  | 2008年5月  | 排名 | 2008年6月  | 排名 |
| 东方财富网   | 12 | 东方财富网   | 15  | 东方财富网   | 14 | 东方财富网    | 14  | 东方财富网    | 17 | 东方财富网    | 18 |
| 和讯      | 22 | 和讯      | 24  | 和讯      | 24 | 和讯       | 25  | 和讯       | 28 | 和讯       | 27 |
| 金融界     | 44 | 金融界     | 47  | 金融界     | 46 | 金融界      | 48  | 金融界      | 60 | 金融界      | 67 |
| 2008年7月 | 排名 | 2008年8月 | 排名  | 2008年9月 | 排名 | 2008年10月 | 排名  | 2008年11月 | 排名 | 2008年12月 | 排名 |
| 东方财富网   | 17 | 东方财富网   | 20  | 东方财富网   | 20 | 东方财富网    | 20  | 东方财富网    | 20 | 东方财富网    | 22 |
| 和讯      | 27 | 和讯      | 30  | 和讯      | 25 | 和讯       | 27  | 和讯       | 29 | 和讯       | 30 |
| 金融界     | 65 | 金融界     | 73  | 金融界     | 72 | 金融界      | 78  | 金融界      | 77 | 金融界      | 71 |
| 2009年1月 | 排名 | 2009年2月 | 排名  | 2009年3月 | 排名 | 2009年4月  | 排名  | 2009年5月  | 排名 | 2009年6月  | 排名 |
| 东方财富网   | 24 | 东方财富网   | 19  | 东方财富网   | 20 | 东方财富网    | 21  | 东方财富网    | 21 | 东方财富网    | 21 |
| 和讯      | 33 | 和讯      | 24  | 和讯      | 26 | 和讯       | 26  | 和讯       | 25 | 和讯       | 27 |
| 金融界     | 91 | 金融界     | 73  | 金融界     | 78 | 金融界      | 73  | 金融界      | 82 | 金融界      | 83 |
| 2009年7月 | 排名 | 2009年8月 | 排名  | 2009年9月 | 排名 | 2009年10月 | 排名  |          |    |          |    |
| 东方财富网   | 20 | 东方财富网   | 19  | 东方财富网   | 20 | 东方财富网    | 21  |          |    |          |    |
| 和讯      | 25 | 和讯      | 28  | 和讯      | 32 | 和讯       | 33  |          |    |          |    |
| 金融界     | 68 | 金融界     | 72  | 金融界     | 74 | 金融界      | 103 |          |    |          |    |

资料来源：艾瑞咨询iUserTracker

根据艾瑞咨询iUserTracker对我国网络用户行为研究的数据，2006年7月-2009年10月

“东方财富网”在我国所有互联网网站中日均覆盖人数指标排名逐步提高，并在2007年3月以后一直领先另两大垂直财经门户网站“和讯”和“金融界”。“东方财富网”目前综合排名在20位左右。（注：日均覆盖人数指该网站独立访问用户数，用户重复访问只计1人）

## 2、用户访问量指标

### （1）日均浏览页面数

我国财经网站单月日均浏览页面前5位排名（单位：万页）

| 排名 | 2006年7月 |       | 2006年8月 |       | 2006年9月 |       | 2006年10月 |       | 2006年11月 |       | 2006年12月 |       |
|----|---------|-------|---------|-------|---------|-------|----------|-------|----------|-------|----------|-------|
| 1  | 新浪财经    | 1,312 | 新浪财经    | 1,040 | 新浪财经    | 927   | 新浪财经     | 1,048 | 新浪财经     | 1,416 | 新浪财经     | 1,669 |
| 2  | 搜狐财经    | 985   | 搜狐财经    | 665   | 搜狐财经    | 657   | 搜狐财经     | 632   | 搜狐财经     | 904   | 搜狐财经     | 1,047 |
| 3  | 东方财富网   | 461   | 东方财富网   | 394   | 东方财富网   | 438   | 和讯       | 473   | 东方财富网    | 564   | 东方财富网    | 625   |
| 4  | 金融界     | 447   | 网易财经    | 384   | 金融界     | 419   | 东方财富网    | 368   | 和讯       | 522   | 金融界      | 594   |
| 5  | 网易财经    | 429   | 金融界     | 362   | 和讯      | 369   | 网易财经     | 352   | 金融界      | 479   | 和讯       | 465   |
| 排名 | 2007年1月 |       | 2007年2月 |       | 2007年3月 |       | 2007年4月  |       | 2007年5月  |       | 2007年6月  |       |
| 1  | 新浪财经    | 2,024 | 新浪财经    | 2,178 | 新浪财经    | 2,977 | 新浪财经     | 3,433 | 新浪财经     | 3,653 | 新浪财经     | 4,505 |
| 2  | 搜狐财经    | 1,524 | 搜狐财经    | 1,695 | 东方财富网   | 2,384 | 东方财富网    | 2,953 | 东方财富网    | 3,175 | 东方财富网    | 3,806 |
| 3  | 金融界     | 1,010 | 东方财富网   | 1,278 | 搜狐财经    | 2,085 | 搜狐财经     | 2,421 | 搜狐财经     | 2,440 | 搜狐财经     | 1,958 |
| 4  | 东方财富网   | 821   | 金融界     | 823   | 金融界     | 943   | 金融界      | 1,135 | 金融界      | 1,301 | 金融界      | 1,457 |
| 5  | 和讯      | 570   | 和讯      | 650   | 和讯      | 890   | 和讯       | 967   | 和讯       | 1,248 | 和讯       | 1,268 |
| 排名 | 2007年7月 |       | 2007年8月 |       | 2007年9月 |       | 2007年10月 |       | 2007年11月 |       | 2007年12月 |       |
| 1  | 新浪财经    | 3,324 | 东方财富网   | 7,772 | 东方财富网   | 8,645 | 东方财富网    | 7,886 | 东方财富网    | 5,947 | 东方财富网    | 4,489 |
| 2  | 东方财富网   | 2,853 | 新浪财经    | 4,958 | 新浪财经    | 4,589 | 新浪财经     | 3,927 | 新浪财经     | 3,259 | 新浪财经     | 2,784 |
| 3  | 搜狐财经    | 1,365 | 搜狐财经    | 1,671 | 和讯      | 1,896 | 和讯       | 2,353 | 和讯       | 3,161 | 和讯       | 2,352 |
| 4  | 和讯      | 1,198 | 和讯      | 1,411 | 搜狐财经    | 1,783 | 搜狐财经     | 1,369 | 搜狐财经     | 1,310 | 搜狐财经     | 1,054 |
| 5  | 金融界     | 925   | 金融界     | 1,266 | 金融界     | 1,350 | 腾讯财经     | 1,074 | 腾讯财经     | 1,192 | 腾讯财经     | 930   |
| 排名 | 2008年1月 |       | 2008年2月 |       | 2008年3月 |       | 2008年4月  |       | 2008年5月  |       | 2008年6月  |       |
| 1  | 东方财富网   | 6,178 | 东方财富网   | 4,451 | 东方财富网   | 5,834 | 东方财富网    | 5,409 | 东方财富网    | 4,162 | 东方财富网    | 3,244 |
| 2  | 新浪财经    | 3,300 | 新浪财经    | 2,625 | 新浪财经    | 3,183 | 新浪财经     | 3,118 | 新浪财经     | 2,715 | 新浪财经     | 2,178 |
| 3  | 和讯      | 1,740 | 和讯      | 1,333 | 和讯      | 1,743 | 腾讯财经     | 1,783 | 腾讯财经     | 1,551 | 腾讯财经     | 2,118 |
| 4  | 腾讯财经    | 1,157 | 腾讯财经    | 997   | 腾讯财经    | 1,698 | 和讯       | 1,770 | 和讯       | 1,541 | 和讯       | 1,468 |
| 5  | 搜狐财经    | 1,099 | 搜狐财经    | 841   | 搜狐财经    | 1,105 | 搜狐财经     | 1,145 | 网易财经     | 1,090 | 网易财经     | 884   |
| 排名 | 2008年7月 |       | 2008年8月 |       | 2008年9月 |       | 2008年10月 |       | 2008年11月 |       | 2008年12月 |       |
| 1  | 东方财富网   | 3,196 | 东方财富网   | 2,376 | 东方财富网   | 2,602 | 东方财富网    | 2,696 | 东方财富网    | 3,182 | 东方财富网    | 2,902 |
| 2  | 新浪财经    | 2,162 | 新浪财经    | 1,788 | 新浪财经    | 2,070 | 新浪财经     | 2,194 | 新浪财经     | 2,594 | 新浪财经     | 2,528 |
| 3  | 腾讯财经    | 1,523 | 和讯      | 1,403 | 腾讯财经    | 2,006 | 和讯       | 1,554 | 和讯       | 1,390 | 和讯       | 1,470 |
| 4  | 和讯      | 1,344 | 腾讯财经    | 1,157 | 和讯      | 1,736 | 腾讯财经     | 1,293 | 腾讯财经     | 1,376 | 腾讯财经     | 1,312 |
| 5  | 网易财经    | 751   | 网易财经    | 532   | 网易财经    | 817   | 搜狐财经     | 837   | 搜狐财经     | 1,028 | 搜狐财经     | 1,137 |
| 排名 | 2009年1月 |       | 2009年2月 |       | 2009年3月 |       | 2009年4月  |       | 2009年5月  |       | 2009年6月  |       |
| 1  | 东方财富网   | 2,465 | 东方财富网   | 5,105 | 东方财富网   | 5,082 | 东方财富网    | 5,858 | 东方财富网    | 5,061 | 东方财富网    | 6,136 |
| 2  | 新浪财经    | 1,966 | 新浪财经    | 3,737 | 新浪财经    | 3,292 | 新浪财经     | 3,553 | 新浪财经     | 3,203 | 新浪财经     | 3,898 |
| 3  | 和讯      | 1,544 | 和讯      | 2,523 | 和讯      | 2,301 | 和讯       | 2,355 | 和讯       | 2,377 | 和讯       | 2,617 |
| 4  | 搜狐财经    | 1,092 | 搜狐财经    | 1,902 | 搜狐财经    | 1,463 | 搜狐财经     | 1,653 | 搜狐财经     | 1,592 | 腾讯财经     | 2,028 |
| 5  | 腾讯财经    | 1,035 | 腾讯财经    | 1,596 | 腾讯财经    | 1,460 | 腾讯财经     | 1,497 | 腾讯财经     | 1,325 | 搜狐财经     | 1,846 |
| 排名 | 2009年7月 |       | 2009年8月 |       | 2009年9月 |       | 2009年10月 |       |          |       |          |       |
| 1  | 东方财富网   | 8,140 | 东方财富网   | 7,311 | 东方财富网   | 6,195 | 东方财富网    | 4,845 |          |       |          |       |
| 2  | 新浪财经    | 4,844 | 新浪财经    | 4,350 | 新浪财经    | 3,672 | 新浪财经     | 2,767 |          |       |          |       |
| 3  | 和讯      | 2,873 | 和讯      | 2,653 | 和讯      | 2,130 | 和讯       | 1,746 |          |       |          |       |
| 4  | 搜狐财经    | 2,106 | 腾讯财经    | 2,044 | 腾讯财经    | 2,019 | 腾讯财经     | 1,675 |          |       |          |       |
| 5  | 腾讯财经    | 2,041 | 搜狐财经    | 1,927 | 搜狐财经    | 1,657 | 搜狐财经     | 1,116 |          |       |          |       |

资料来源：艾瑞咨询iUserTracker

根据艾瑞咨询iUserTracker数据，2006年7月-2009年10月“东方财富网”单月日均浏览页面指标增长迅速，2007年8月以来“东方财富网”一直占据排名第一的市场地位。

（注：单月日均浏览页面是指该月平均每天用户访问该网站时打开的页面数量，其中不同时间打开同一页面重复统计，但单页打开时间小于3秒不计）

### （2）独立访问用户数

### A. AdForward For Publisher统计数据

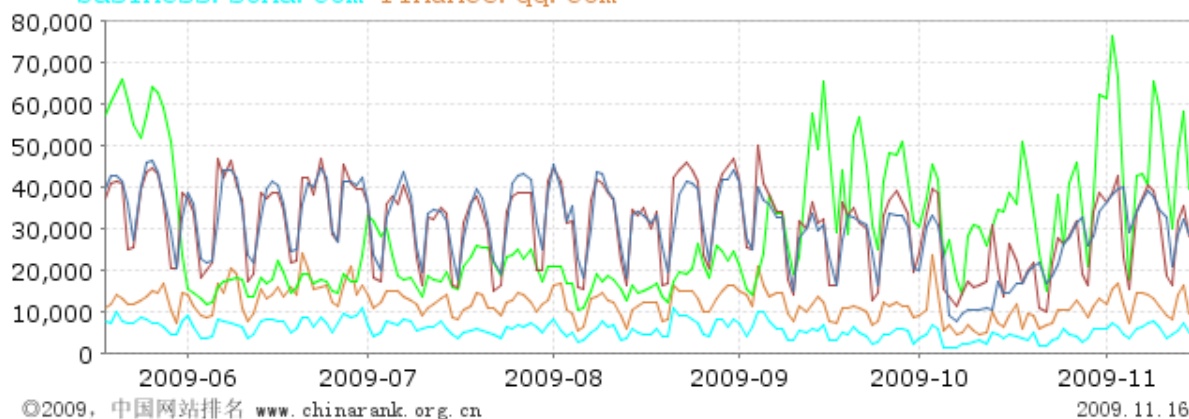
根据公司使用互联网行业权威网络广告管理系统AdForward For Publisher的数据，2007年9月-12月、2008年和2009年1-9月“东方财富网”在交易日的日均独立显示用户数分别为1,419万、1,069万和1,260万。

### B. 中国网站排名数据

独立访问者/百万(人/百万人)

www.eastmoney.com finance.sina.com.cn www.hexun.com

business.sohu.com finance.qq.com



根据中国网站排名的统计，在上述目前我国单月日均浏览页面前5位财经网站中，2009年5月-10月“东方财富网”独立访问者指标名列前茅。（注：独立访问者指每百万上网用户中访问网站的人数）

## 3、用户黏性指标

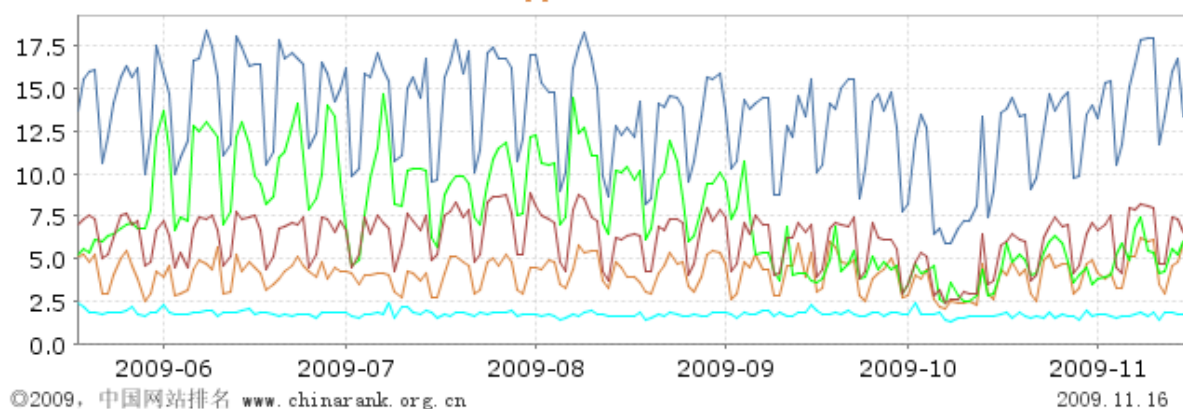
### (1) 人均页面浏览量

#### A. 中国网站排名数据

人均页面浏览量(页/人)

www.eastmoney.com finance.sina.com.cn www.hexun.com

business.sohu.com finance.qq.com



根据中国网站排名的统计，在上述目前我国单月日均浏览页面前5位财经网站中，

2009年5月-10月“东方财富网”人均页面浏览量指标始终排名第一。（注：人均页面浏览量是指在统计周期内平均每个独立访问者所主动浏览的页面量）

## B. 艾瑞咨询iUserTracker数据

我国单月日均浏览页面前5位的财经网站人均单日浏览页面（页）

| 排名 | 2006年7月    | 2006年8月     | 2006年9月     | 2006年10月    | 2006年11月    | 2006年12月    |
|----|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 1  | 搜狐财经 7.59  | 东方财富网 7.89  | 东方财富网 7.89  | 东方财富网 8.41  | 东方财富网 9.34  | 东方财富网 10.04 |
| 2  | 东方财富网 7.42 | 搜狐财经 5.62   | 搜狐财经 5.72   | 搜狐财经 5.48   | 搜狐财经 7.26   | 搜狐财经 7.27   |
| 3  | 金融界 6.67   | 金融界 5.29    | 金融界 5.27    | 新浪财经 4.76   | 新浪财经 5.91   | 金融界 6.87    |
| 4  | 新浪财经 5.64  | 新浪财经 5.11   | 新浪财经 4.57   | 网易财经 3.84   | 金融界 5.57    | 新浪财经 6.00   |
| 5  | 网易财经 4.28  | 网易财经 4.04   | 和讯 3.36     | 和讯 3.37     | 和讯 3.42     | 和讯 3.63     |
| 排名 | 2007年1月    | 2007年2月     | 2007年3月     | 2007年4月     | 2007年5月     | 2007年6月     |
| 1  | 搜狐财经 8.80  | 搜狐财经 9.12   | 东方财富网 11.77 | 东方财富网 12.03 | 东方财富网 10.20 | 东方财富网 8.73  |
| 2  | 东方财富网 8.50 | 东方财富网 8.98  | 搜狐财经 10.24  | 搜狐财经 10.14  | 搜狐财经 9.81   | 新浪财经 7.50   |
| 3  | 金融界 7.59   | 新浪财经 6.68   | 新浪财经 7.38   | 新浪财经 7.49   | 新浪财经 7.13   | 搜狐财经 7.00   |
| 4  | 新浪财经 6.91  | 金融界 6.09    | 金融界 6.25    | 金融界 6.49    | 金融界 6.69    | 金融界 5.94    |
| 5  | 和讯 4.00    | 和讯 4.46     | 和讯 4.93     | 和讯 5.02     | 和讯 6.31     | 和讯 4.86     |
| 排名 | 2007年7月    | 2007年8月     | 2007年9月     | 2007年10月    | 2007年11月    | 2007年12月    |
| 1  | 东方财富网 7.30 | 东方财富网 13.52 | 东方财富网 11.97 | 东方财富网 11.10 | 和讯 9.53     | 东方财富网 8.12  |
| 2  | 新浪财经 6.42  | 新浪财经 7.43   | 新浪财经 7.19   | 和讯 8.25     | 东方财富网 9.52  | 和讯 7.43     |
| 3  | 搜狐财经 5.73  | 搜狐财经 5.91   | 和讯 6.74     | 新浪财经 6.74   | 新浪财经 5.59   | 搜狐财经 5.03   |
| 4  | 金融界 5.18   | 金融界 5.41    | 搜狐财经 5.97   | 搜狐财经 5.64   | 搜狐财经 5.59   | 新浪财经 4.98   |
| 5  | 和讯 4.84    | 和讯 5.28     | 金融界 5.10    | 腾讯财经 4.93   | 腾讯财经 4.40   | 腾讯财经 4.00   |
| 排名 | 2008年1月    | 2008年2月     | 2008年3月     | 2008年4月     | 2008年5月     | 2008年6月     |
| 1  | 东方财富网 9.43 | 东方财富网 7.71  | 东方财富网 8.76  | 东方财富网 8.05  | 东方财富网 7.04  | 东方财富网 6.39  |
| 2  | 新浪财经 5.38  | 新浪财经 5.02   | 新浪财经 5.01   | 和讯 5.15     | 和讯 4.64     | 腾讯财经 5.37   |
| 3  | 和讯 5.26    | 和讯 4.54     | 和讯 4.97     | 新浪财经 4.68   | 腾讯财经 4.58   | 和讯 4.84     |
| 4  | 搜狐财经 5.01  | 搜狐财经 4.40   | 腾讯财经 4.59   | 腾讯财经 4.54   | 新浪财经 4.24   | 新浪财经 4.13   |
| 5  | 腾讯财经 4.49  | 腾讯财经 4.26   | 搜狐财经 4.19   | 搜狐财经 4.33   | 网易财经 3.44   | 网易财经 3.34   |
| 排名 | 2008年7月    | 2008年8月     | 2008年9月     | 2008年10月    | 2008年11月    | 2008年12月    |
| 1  | 东方财富网 5.97 | 东方财富网 5.45  | 东方财富网 5.31  | 东方财富网 5.62  | 东方财富网 5.94  | 东方财富网 5.42  |
| 2  | 腾讯财经 5.19  | 和讯 5.18     | 和讯 4.84     | 和讯 4.72     | 和讯 4.51     | 和讯 4.54     |
| 3  | 和讯 4.21    | 腾讯财经 4.52   | 腾讯财经 4.41   | 新浪财经 3.86   | 新浪财经 4.06   | 新浪财经 3.94   |
| 4  | 新浪财经 4.05  | 新浪财经 3.84   | 新浪财经 3.81   | 搜狐财经 3.26   | 搜狐财经 3.57   | 搜狐财经 3.43   |
| 5  | 网易财经 3.15  | 网易财经 3.04   | 网易财经 3.13   | 腾讯财经 3.03   | 腾讯财经 3.04   | 腾讯财经 3.12   |
| 排名 | 2009年1月    | 2009年2月     | 2009年3月     | 2009年4月     | 2009年5月     | 2009年6月     |
| 1  | 东方财富网 5.80 | 东方财富网 7.54  | 东方财富网 7.76  | 东方财富网 8.16  | 东方财富网 7.63  | 东方财富网 7.98  |
| 2  | 和讯 5.04    | 和讯 5.10     | 和讯 5.05     | 和讯 5.05     | 和讯 4.94     | 和讯 4.96     |
| 3  | 新浪财经 3.84  | 新浪财经 4.85   | 新浪财经 4.50   | 新浪财经 4.90   | 新浪财经 4.66   | 新浪财经 4.73   |
| 4  | 搜狐财经 3.75  | 搜狐财经 4.09   | 搜狐财经 3.65   | 搜狐财经 4.29   | 搜狐财经 4.00   | 搜狐财经 4.24   |
| 5  | 腾讯财经 3.02  | 腾讯财经 3.05   | 腾讯财经 2.95   | 腾讯财经 3.11   | 腾讯财经 3.02   | 腾讯财经 3.48   |
| 排名 | 2009年7月    | 2009年8月     | 2009年9月     | 2009年10月    |             |             |
| 1  | 东方财富网 8.99 | 东方财富网 8.23  | 东方财富网 7.73  | 东方财富网 7.13  |             |             |
| 2  | 新浪财经 5.48  | 和讯 5.31     | 和讯 4.72     | 和讯 4.42     |             |             |
| 3  | 和讯 5.40    | 新浪财经 4.98   | 新浪财经 4.53   | 新浪财经 4.26   |             |             |
| 4  | 搜狐财经 4.72  | 搜狐财经 4.34   | 搜狐财经 4.27   | 搜狐财经 3.50   |             |             |
| 5  | 腾讯财经 3.51  | 腾讯财经 3.69   | 腾讯财经 3.58   | 腾讯财经 3.41   |             |             |

资料来源：艾瑞咨询iUserTracker

根据艾瑞咨询iUserTracker数据，在上述目前我国单月日均浏览页面前5位财经网站中，2006年7月-10月“东方财富网”单月人均单日浏览页面量长期排名第一。（注：人均单日浏览页面数平均每个用户平均每个访问该网站日访问该网站的浏览页面数量）

## （2）人均有效浏览时间

我国单月日均浏览页面前5位的财经网站人均单日有效浏览时间（秒）

| 排名 | 2006年7月 |     | 2006年8月 |     | 2006年9月 |     | 2006年10月 |     | 2006年11月 |     | 2006年12月 |     |
|----|---------|-----|---------|-----|---------|-----|----------|-----|----------|-----|----------|-----|
| 1  | 东方财富网   | 439 | 东方财富网   | 461 | 东方财富网   | 459 | 东方财富网    | 502 | 东方财富网    | 550 | 东方财富网    | 599 |
| 2  | 金融界     | 434 | 金融界     | 461 | 金融界     | 386 | 新浪财经     | 340 | 新浪财经     | 405 | 金融界      | 491 |
| 3  | 新浪财经    | 428 | 新浪财经    | 391 | 新浪财经    | 335 | 网易财经     | 300 | 金融界      | 369 | 新浪财经     | 431 |
| 4  | 搜狐财经    | 392 | 搜狐财经    | 321 | 搜狐财经    | 321 | 搜狐财经     | 295 | 搜狐财经     | 357 | 搜狐财经     | 424 |
| 5  | 网易财经    | 298 | 网易财经    | 299 | 和讯      | 200 | 和讯       | 172 | 和讯       | 211 | 和讯       | 217 |
| 排名 | 2007年1月 |     | 2007年2月 |     | 2007年3月 |     | 2007年4月  |     | 2007年5月  |     | 2007年6月  |     |
| 1  | 东方财富网   | 540 | 东方财富网   | 559 | 东方财富网   | 688 | 东方财富网    | 690 | 东方财富网    | 606 | 新浪财经     | 557 |
| 2  | 金融界     | 531 | 新浪财经    | 532 | 新浪财经    | 555 | 新浪财经     | 561 | 新浪财经     | 523 | 东方财富网    | 544 |
| 3  | 新浪财经    | 523 | 搜狐财经    | 452 | 搜狐财经    | 443 | 搜狐财经     | 464 | 金融界      | 445 | 搜狐财经     | 397 |
| 4  | 搜狐财经    | 480 | 金融界     | 425 | 金融界     | 421 | 金融界      | 422 | 搜狐财经     | 435 | 金融界      | 389 |
| 5  | 和讯      | 262 | 和讯      | 276 | 和讯      | 311 | 和讯       | 304 | 和讯       | 395 | 和讯       | 294 |
| 排名 | 2007年7月 |     | 2007年8月 |     | 2007年9月 |     | 2007年10月 |     | 2007年11月 |     | 2007年12月 |     |
| 1  | 新浪财经    | 465 | 东方财富网   | 766 | 东方财富网   | 686 | 东方财富网    | 652 | 东方财富网    | 562 | 东方财富网    | 475 |
| 2  | 东方财富网   | 432 | 新浪财经    | 549 | 新浪财经    | 537 | 新浪财经     | 520 | 和讯       | 545 | 和讯       | 383 |
| 3  | 搜狐财经    | 349 | 金融界     | 356 | 和讯      | 391 | 和讯       | 452 | 新浪财经     | 430 | 新浪财经     | 373 |
| 4  | 金融界     | 333 | 搜狐财经    | 345 | 搜狐财经    | 360 | 搜狐财经     | 336 | 搜狐财经     | 351 | 搜狐财经     | 305 |
| 5  | 和讯      | 297 | 和讯      | 302 | 金融界     | 324 | 腾讯财经     | 312 | 腾讯财经     | 314 | 腾讯财经     | 299 |
| 排名 | 2008年1月 |     | 2008年2月 |     | 2008年3月 |     | 2008年4月  |     | 2008年5月  |     | 2008年6月  |     |
| 1  | 东方财富网   | 593 | 东方财富网   | 503 | 东方财富网   | 533 | 东方财富网    | 520 | 东方财富网    | 441 | 东方财富网    | 424 |
| 2  | 新浪财经    | 433 | 新浪财经    | 403 | 新浪财经    | 414 | 新浪财经     | 387 | 新浪财经     | 343 | 新浪财经     | 354 |
| 3  | 和讯      | 280 | 腾讯财经    | 317 | 腾讯财经    | 326 | 腾讯财经     | 327 | 腾讯财经     | 299 | 腾讯财经     | 335 |
| 4  | 腾讯财经    | 320 | 搜狐财经    | 295 | 和讯      | 298 | 和讯       | 304 | 和讯       | 281 | 和讯       | 305 |
| 5  | 搜狐财经    | 318 | 和讯      | 276 | 搜狐财经    | 284 | 搜狐财经     | 289 | 网易财经     | 272 | 网易财经     | 263 |
| 排名 | 2008年7月 |     | 2008年8月 |     | 2008年9月 |     | 2008年10月 |     | 2008年11月 |     | 2008年12月 |     |
| 1  | 东方财富网   | 381 | 东方财富网   | 340 | 东方财富网   | 362 | 东方财富网    | 369 | 东方财富网    | 412 | 东方财富网    | 349 |
| 2  | 新浪财经    | 344 | 新浪财经    | 329 | 新浪财经    | 309 | 新浪财经     | 307 | 新浪财经     | 345 | 新浪财经     | 312 |
| 3  | 腾讯财经    | 290 | 和讯      | 254 | 腾讯财经    | 268 | 和讯       | 269 | 和讯       | 273 | 搜狐财经     | 283 |
| 4  | 网易财经    | 245 | 腾讯财经    | 252 | 和讯      | 249 | 腾讯财经     | 232 | 搜狐财经     | 267 | 和讯       | 273 |
| 5  | 和讯      | 244 | 网易财经    | 214 | 网易财经    | 227 | 搜狐财经     | 224 | 腾讯财经     | 238 | 腾讯财经     | 217 |
| 排名 | 2009年1月 |     | 2009年2月 |     | 2009年3月 |     | 2009年4月  |     | 2009年5月  |     | 2009年6月  |     |
| 1  | 东方财富网   | 357 | 东方财富网   | 474 | 东方财富网   | 457 | 东方财富网    | 457 | 东方财富网    | 445 | 东方财富网    | 454 |
| 2  | 新浪财经    | 306 | 新浪财经    | 396 | 新浪财经    | 396 | 新浪财经     | 404 | 新浪财经     | 365 | 新浪财经     | 356 |
| 5  | 腾讯财经    | 228 | 腾讯财经    | 222 | 腾讯财经    | 211 | 腾讯财经     | 220 | 腾讯财经     | 231 | 搜狐财经     | 282 |
| 3  | 搜狐财经    | 285 | 搜狐财经    | 311 | 搜狐财经    | 267 | 搜狐财经     | 301 | 搜狐财经     | 275 | 和讯       | 260 |
| 4  | 和讯      | 274 | 和讯      | 275 | 和讯      | 263 | 和讯       | 275 | 和讯       | 270 | 腾讯财经     | 234 |
| 排名 | 2009年7月 |     | 2009年8月 |     | 2009年9月 |     | 2009年10月 |     |          |     |          |     |
| 1  | 东方财富网   | 538 | 东方财富网   | 510 | 东方财富网   | 459 | 东方财富网    | 418 |          |     |          |     |
| 2  | 新浪财经    | 421 | 新浪财经    | 410 | 新浪财经    | 375 | 新浪财经     | 340 |          |     |          |     |
| 3  | 搜狐财经    | 294 | 搜狐财经    | 299 | 搜狐财经    | 286 | 搜狐财经     | 251 |          |     |          |     |
| 4  | 和讯      | 293 | 和讯      | 290 | 和讯      | 265 | 和讯       | 250 |          |     |          |     |
| 5  | 腾讯财经    | 245 | 腾讯财经    | 266 | 腾讯财经    | 264 | 腾讯财经     | 235 |          |     |          |     |

资料来源：艾瑞咨询iUserTracker

根据艾瑞咨询iUserTracker数据，在上述目前我国单月日均浏览页面前5位财经网站中，2006年7月-10月“东方财富网”单月人均单日有效浏览时间长期排名第一。（注：人均单日有效浏览时间是指平均每个用户在平均每个访问该网站日对该网站的有效浏览时间）

### （3）单月有效浏览时间

我国单月日均浏览页面前5位的财经网站月度总浏览时间（万小时）

| 排名 | 2006年7月 |       | 2006年8月 |       | 2006年9月 |       | 2006年10月 |       | 2006年11月 |       | 2006年12月 |       |
|----|---------|-------|---------|-------|---------|-------|----------|-------|----------|-------|----------|-------|
| 1  | 新浪财经    | 860   | 新浪财经    | 681   | 新浪财经    | 559   | 新浪财经     | 635   | 新浪财经     | 817   | 新浪财经     | 1,036 |
| 2  | 搜狐财经    | 452   | 搜狐财经    | 367   | 搜狐财经    | 341   | 搜狐财经     | 345   | 搜狐财经     | 385   | 搜狐财经     | 571   |
| 3  | 网易财经    | 271   | 网易财经    | 268   | 金融界     | 240   | 网易财经     | 246   | 金融界      | 292   | 金融界      | 359   |
| 4  | 金融界     | 263   | 金融界     | 260   | 网易财经    | 213   | 和讯       | 196   | 东方财富网    | 290   | 东方财富网    | 318   |
| 5  | 东方财富网   | 258   | 东方财富网   | 218   | 东方财富网   | 202   | 东方财富网    | 194   | 和讯       | 253   | 网易财经     | 264   |
| 排名 | 2007年1月 |       | 2007年2月 |       | 2007年3月 |       | 2007年4月  |       | 2007年5月  |       | 2007年6月  |       |
| 1  | 新浪财经    | 1,333 | 新浪财经    | 1,323 | 新浪财经    | 1,896 | 新浪财经     | 2,101 | 新浪财经     | 2,268 | 新浪财经     | 2,764 |
| 2  | 搜狐财经    | 748   | 搜狐财经    | 644   | 东方财富网   | 1,229 | 东方财富网    | 1,410 | 东方财富网    | 1,633 | 东方财富网    | 1,902 |
| 3  | 金融界     | 622   | 东方财富网   | 642   | 搜狐财经    | 794   | 搜狐财经     | 910   | 搜狐财经     | 958   | 搜狐财经     | 943   |
| 4  | 东方财富网   | 464   | 金融界     | 451   | 金融界     | 544   | 金融界      | 605   | 金融界      | 723   | 金融界      | 781   |
| 5  | 和讯      | 328   | 和讯      | 311   | 和讯      | 482   | 和讯       | 483   | 和讯       | 657   | 和讯       | 614   |
| 排名 | 2007年7月 |       | 2007年8月 |       | 2007年9月 |       | 2007年10月 |       | 2007年11月 |       | 2007年12月 |       |
| 1  | 新浪财经    | 2,035 | 东方财富网   | 3,648 | 东方财富网   | 4,037 | 东方财富网    | 3,855 | 东方财富网    | 3,073 | 东方财富网    | 2,230 |
| 2  | 东方财富网   | 1,465 | 新浪财经    | 2,996 | 新浪财经    | 2,786 | 新浪财经     | 2,486 | 新浪财经     | 1,993 | 新浪财经     | 1,757 |
| 3  | 搜狐财经    | 715   | 搜狐财经    | 839   | 和讯      | 891   | 和讯       | 1,093 | 和讯       | 1,491 | 和讯       | 1,026 |
| 4  | 和讯      | 628   | 金融界     | 717   | 搜狐财经    | 859   | 搜狐财经     | 675   | 腾讯财经     | 691   | 腾讯财经     | 590   |
| 5  | 金融界     | 521   | 和讯      | 704   | 金融界     | 671   | 腾讯财经     | 618   | 搜狐财经     | 686   | 网易财经     | 557   |
| 排名 | 2008年1月 |       | 2008年2月 |       | 2008年3月 |       | 2008年4月  |       | 2008年5月  |       | 2008年6月  |       |
| 1  | 东方财富网   | 3,309 | 东方财富网   | 2,297 | 东方财富网   | 3,016 | 东方财富网    | 2,882 | 东方财富网    | 2,220 | 东方财富网    | 1,755 |
| 2  | 新浪财经    | 2,277 | 新浪财经    | 1,707 | 新浪财经    | 2,281 | 新浪财经     | 2,178 | 新浪财经     | 1,882 | 新浪财经     | 1,553 |
| 3  | 和讯      | 798   | 和讯      | 651   | 腾讯财经    | 1,028 | 腾讯财经     | 1,055 | 腾讯财经     | 867   | 腾讯财经     | 1,117 |
| 4  | 腾讯财经    | 713   | 腾讯财经    | 586   | 和讯      | 894   | 和讯       | 874   | 和讯       | 803   | 和讯       | 767   |
| 5  | 网易财经    | 673   | 网易财经    | 481   | 网易财经    | 653   | 网易财经     | 693   | 网易财经     | 747   | 网易财经     | 573   |
| 排名 | 2008年7月 |       | 2008年8月 |       | 2008年9月 |       | 2008年10月 |       | 2008年11月 |       | 2008年12月 |       |
| 1  | 东方财富网   | 1,737 | 新浪财经    | 1,353 | 东方财富网   | 1,454 | 东方财富网    | 1,512 | 新浪财经     | 1,827 | 新浪财经     | 1,724 |
| 2  | 新浪财经    | 1,576 | 东方财富网   | 1,271 | 新浪财经    | 1,363 | 新浪财经     | 1,507 | 东方财富网    | 1,808 | 东方财富网    | 1,592 |
| 3  | 腾讯财经    | 735   | 和讯      | 628   | 腾讯财经    | 1,034 | 腾讯财经     | 845   | 腾讯财经     | 915   | 搜狐财经     | 798   |
| 4  | 和讯      | 673   | 腾讯财经    | 535   | 和讯      | 747   | 和讯       | 755   | 和讯       | 705   | 腾讯财经     | 780   |
| 5  | 网易财经    | 505   | 搜狐财经    | 330   | 网易财经    | 496   | 搜狐财经     | 494   | 搜狐财经     | 635   | 和讯       | 755   |
| 排名 | 2009年1月 |       | 2009年2月 |       | 2009年3月 |       | 2009年4月  |       | 2009年5月  |       | 2009年6月  |       |
| 1  | 新浪财经    | 1,174 | 东方财富网   | 2,467 | 东方财富网   | 2,531 | 东方财富网    | 2,708 | 东方财富网    | 2,486 | 东方财富网    | 2,850 |
| 2  | 东方财富网   | 1,123 | 新浪财经    | 2,374 | 新浪财经    | 2,498 | 新浪财经     | 2,438 | 新浪财经     | 2,146 | 新浪财经     | 2,442 |
| 3  | 和讯      | 630   | 搜狐财经    | 1,106 | 和讯      | 1,030 | 和讯       | 1,064 | 和讯       | 1,111 | 腾讯财经     | 1,149 |
| 4  | 搜狐财经    | 627   | 和讯      | 1,052 | 搜狐财经    | 911   | 搜狐财经     | 961   | 搜狐财经     | 932   | 和讯       | 1,139 |
| 5  | 腾讯财经    | 593   | 腾讯财经    | 903   | 腾讯财经    | 890   | 腾讯财经     | 875   | 腾讯财经     | 861   | 搜狐财经     | 1,020 |
| 排名 | 2009年7月 |       | 2009年8月 |       | 2009年9月 |       | 2009年10月 |       |          |       |          |       |
| 1  | 东方财富网   | 4,134 | 东方财富网   | 3,815 | 东方财富网   | 3,041 | 东方财富网    | 2,394 |          |       |          |       |
| 2  | 新浪财经    | 3,165 | 新浪财经    | 3,067 | 新浪财经    | 2,524 | 新浪财经     | 1,921 |          |       |          |       |
| 3  | 和讯      | 1,332 | 腾讯财经    | 1,257 | 腾讯财经    | 1,217 | 腾讯财经     | 973   |          |       |          |       |
| 4  | 腾讯财经    | 1,206 | 和讯      | 1,243 | 和讯      | 998   | 和讯       | 846   |          |       |          |       |
| 5  | 搜狐财经    | 1,128 | 搜狐财经    | 1,136 | 搜狐财经    | 918   | 搜狐财经     | 680   |          |       |          |       |

资料来源：艾瑞咨询iUserTracker

根据艾瑞咨询iUserTracker数据，在上述的目前我国单月日均浏览页面前5位财经网站中，2006年7月-2009年10月“东方财富网”单月总浏览时间指标增长迅速，其中2007年8月以来“东方财富网”长期排名第一。（月度总浏览时间是指该月中用户访问该网站时的总有效浏览时间）

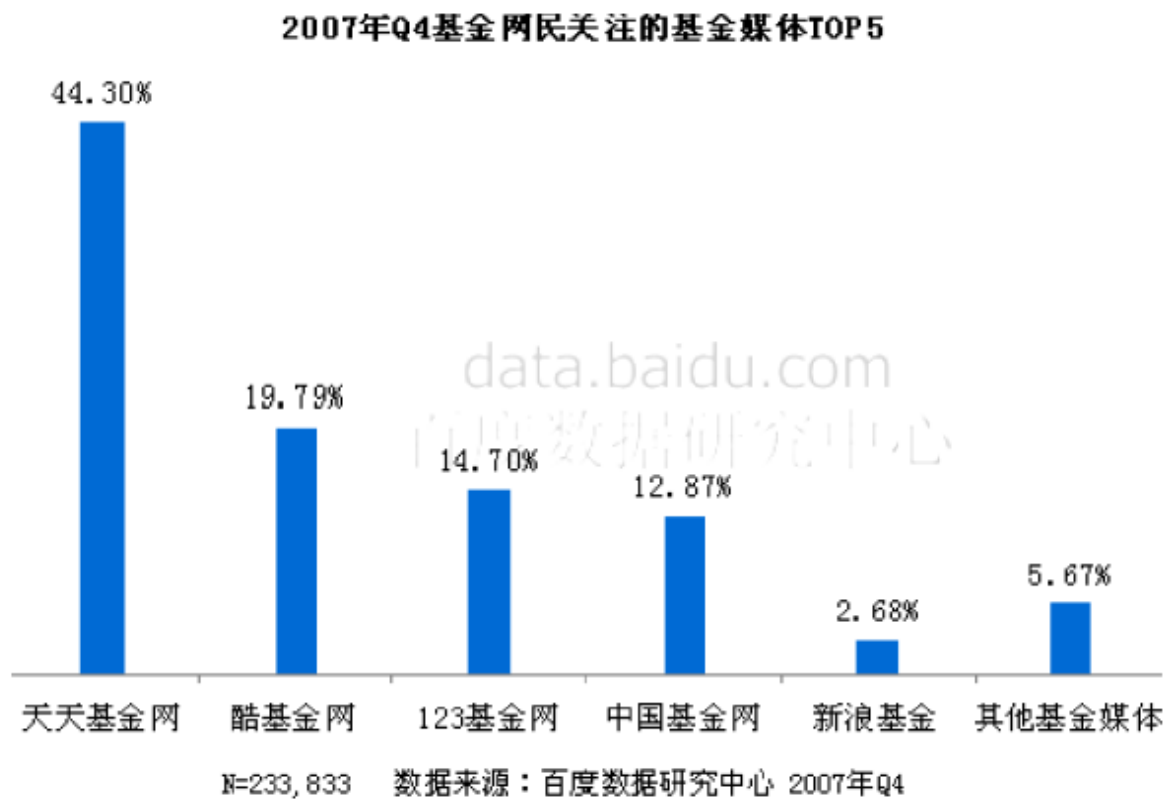
综上所述，公司所运营的“东方财富网”已在我国主要财经网站中具备了明显的用户访问量和用户黏性优势，形成了领先的行业地位。

## 2、天天基金网

作为我国最早推出的面向基金投资者的互联网财经信息平台之一，根据我国多家互联网研究机构的关注度指标、用户访问量指标和用户黏性指标的排名情况，本公司运营的“天天基金网”已在我国主要互联网基金信息平台中具备了明显的用户访问量和用

户黏性优势，占据了领先的行业地位。

### （1）基金网民关注度



按照基金网民的关注程度计算，目前“天天基金网”已发展成为我国最大的面向基金投资者的互联网财经信息平台之一。根据百度2008年3月发布的《2007年第四季度百度风云榜基金行业报告》，“天天基金网”在我国基金网民最为关注的基金媒体排名中排名第一，获得高达44.30%的基金网民的关注。

### （2）用户访问量指标

#### A. 日均浏览页面数

单月日均浏览页（单位：万页）

| 排名 | 2008年1月 |       | 2008年2月 |     | 2008年3月 |     | 2008年4月  |     | 2008年5月  |     | 2008年6月  |     |
|----|---------|-------|---------|-----|---------|-----|----------|-----|----------|-----|----------|-----|
| 1  | 天天基金网   | 1,154 | 天天基金网   | 669 | 天天基金网   | 608 | 天天基金网    | 647 | 天天基金网    | 497 | 天天基金网    | 350 |
| 2  | 酷基金网    | 262   | 酷基金网    | 175 | 酷基金网    | 167 | 酷基金网     | 186 | 酷基金网     | 154 | 酷基金网     | 113 |
| 3  | 123基金网  | 221   | 123基金网  | 121 | 金融界基金   | 106 | 123基金网   | 111 | 123基金网   | 93  | 金融界基金    | 63  |
| 4  | 金融界基金   | 163   | 金融界基金   | 113 | 123基金网  | 98  | 金融界基金    | 105 | 金融界基金    | 67  | 123基金网   | 53  |
| 5  | 中国基金网   | 23    | 和讯基金    | 36  | 和讯基金    | 42  | 和讯基金     | 62  | 和讯基金     | 31  | 和讯基金     | 33  |
| 6  | 和讯基金    | 13    | 中国基金网   | 24  | 中国基金网   | 20  | 中国基金网    | 17  | 中国基金网    | 12  | 中国基金网    | 8   |
| 排名 | 2008年7月 |       | 2008年8月 |     | 2008年9月 |     | 2008年10月 |     | 2008年11月 |     | 2008年12月 |     |
| 1  | 天天基金网   | 359   | 天天基金网   | 254 | 天天基金网   | 290 | 天天基金网    | 274 | 天天基金网    | 309 | 天天基金网    | 117 |
| 2  | 酷基金网    | 118   | 酷基金网    | 72  | 酷基金网    | 96  | 酷基金网     | 91  | 酷基金网     | 100 | 酷基金网     | 96  |
| 3  | 123基金网  | 63    | 123基金网  | 45  | 金融界基金   | 50  | 金融界基金    | 38  | 金融界基金    | 47  | 123基金网   | 51  |
| 4  | 金融界基金   | 63    | 金融界基金   | 42  | 123基金网  | 47  | 123基金网   | 32  | 123基金网   | 45  | 金融界基金    | 45  |
| 5  | 和讯基金    | 31    | 和讯基金    | 23  | 和讯基金    | 28  | 和讯基金     | 18  | 和讯基金     | 25  | 和讯基金     | 27  |
| 6  | 中国基金网   | 8     | 中国基金网   | 3   | 中国基金网   | 4   | 中国基金网    | 6   | 中国基金网    | 6   | 中国基金网    | 13  |
| 排名 | 2009年1月 |       | 2009年2月 |     | 2009年3月 |     | 2009年4月  |     | 2009年5月  |     | 2009年6月  |     |
| 1  | 天天基金网   | 91    | 天天基金网   | 286 | 天天基金网   | 392 | 天天基金网    | 542 | 天天基金网    | 500 | 天天基金网    | 748 |
| 2  | 酷基金网    | 79    | 酷基金网    | 158 | 酷基金网    | 138 | 酷基金网     | 160 | 酷基金网     | 116 | 酷基金网     | 211 |
| 3  | 金融界基金   | 40    | 金融界基金   | 82  | 123基金网  | 60  | 123基金网   | 70  | 金融界基金    | 68  | 123基金网   | 84  |
| 4  | 123基金网  | 36    | 123基金网  | 75  | 金融界基金   | 54  | 金融界基金    | 67  | 123基金网   | 58  | 金融界基金    | 76  |
| 5  | 和讯基金    | 29    | 和讯基金    | 44  | 和讯基金    | 40  | 和讯基金     | 40  | 和讯基金     | 42  | 和讯基金     | 49  |
| 6  | 中国基金网   | 8     | 中国基金网   | 9   | 中国基金网   | 8   | 中国基金网    | 9   | 中国基金网    | 8   | 中国基金网    | 12  |
| 排名 | 2009年7月 |       | 2009年8月 |     | 2009年9月 |     | 2009年10月 |     |          |     |          |     |
| 1  | 天天基金网   | 1,127 | 天天基金网   | 853 | 天天基金网   | 661 | 天天基金网    | 512 |          |     |          |     |
| 2  | 酷基金网    | 209   | 酷基金网    | 144 | 酷基金网    | 122 | 酷基金网     | 94  |          |     |          |     |
| 3  | 123基金网  | 101   | 金融界基金   | 73  | 金融界基金   | 69  | 123基金网   | 48  |          |     |          |     |
| 4  | 金融界基金   | 100   | 123基金网  | 68  | 123基金网  | 62  | 金融界基金    | 44  |          |     |          |     |
| 5  | 和讯基金    | 55    | 和讯基金    | 68  | 和讯基金    | 27  | 和讯基金     | 28  |          |     |          |     |
| 6  | 中国基金网   | 12    | 中国基金网   | 15  | 中国基金网   | 9   | 中国基金网    | 8   |          |     |          |     |

资料来源：艾瑞咨询iUserTracker

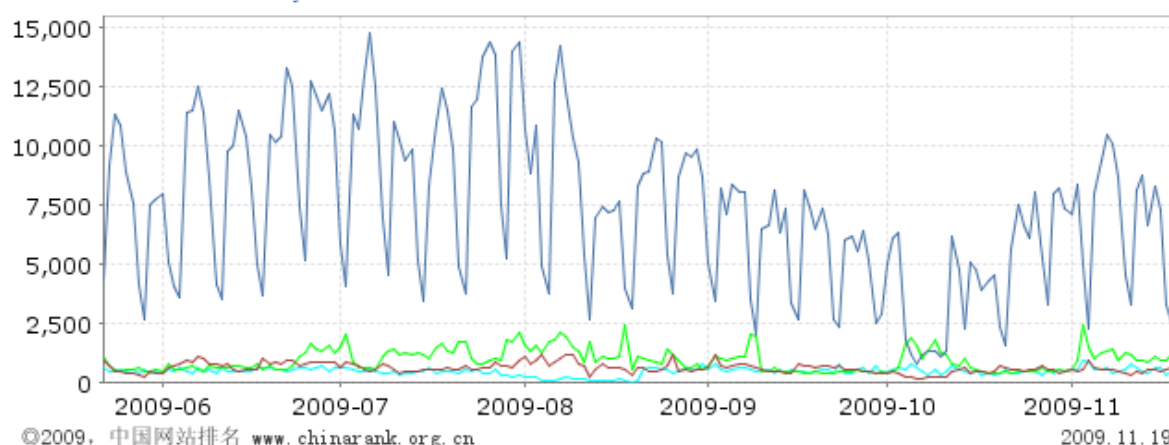
根据艾瑞咨询iUserTracker数据，本公司运营的“天天基金网”(fund.eastmoney.com)与其他基金信息网站在可比时间段2008年1月-2009年10月间相比，单月日均浏览页面指标一直大幅领先，排名第一。

## B. 独立访问用户数

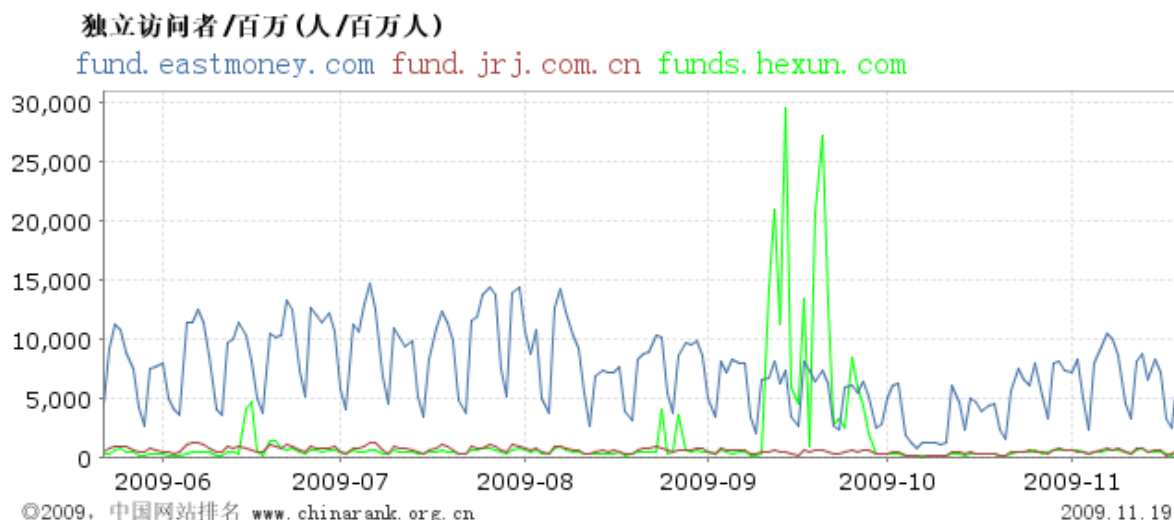
### a. 中国网站排名数据

独立访问者/百万(人/百万人)

fund.eastmoney.com www.ourku.com www.fund123.cn www.chinafund.cn



根据中国网站排名的统计，2009年5月-10月本公司运营的“天天基金网”的独立访问者指标一直大幅领先其他三大垂直基金信息网站“酷基金网(www.ourku.com)”、“123基金网(www.fund123.cn)”、“中国基金网(www.chinafund.cn)”，排名第一。



根据中国网站排名的统计,扣除异常性波动因素,2009年5月-10月本公司运营的“天天基金网”的独立访问者指标与其他两大垂直财经网站下属基金频道“和讯基金(funds.hexun.com)”、“金融界基金(fund.jrj.com.cn)”相比有很明显的优势。

#### b. 艾瑞咨询iUserTracker数据

日均覆盖人数(万人)

| 排名 | 2008年1月   | 2008年2月   | 2008年3月   | 2008年4月   | 2008年5月   | 2008年6月   |
|----|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1  | 天天基金网 286 | 天天基金网 199 | 天天基金网 216 | 天天基金网 221 | 天天基金网 194 | 天天基金网 141 |
| 2  | 123基金网 86 | 酷基金网 56   | 酷基金网 58   | 酷基金网 55   | 酷基金网 49   | 酷基金网 39   |
| 3  | 酷基金网 78   | 123基金网 54 | 123基金网 52 | 123基金网 54 | 123基金网 47 | 123基金网 30 |
| 4  | 金融界基金 48  | 金融界基金 40  | 金融界基金 40  | 金融界基金 38  | 金融界基金 30  | 金融界基金 25  |
| 5  | 中国基金网 9   | 和讯基金 15   | 和讯基金 16   | 和讯基金 19   | 和讯基金 11   | 和讯基金 11   |
| 6  | 和讯基金 8    | 中国基金网 9   | 中国基金网 7   | 中国基金网 6   | 中国基金网 5   | 中国基金网 4   |
| 排名 | 2008年7月   | 2008年8月   | 2008年9月   | 2008年10月  | 2008年11月  | 2008年12月  |
| 1  | 天天基金网 144 | 天天基金网 108 | 天天基金网 119 | 天天基金网 105 | 天天基金网 116 | 天天基金网 101 |
| 2  | 酷基金网 39   | 酷基金网 26   | 酷基金网 32   | 酷基金网 29   | 酷基金网 32   | 酷基金网 31   |
| 3  | 123基金网 32 | 123基金网 25 | 123基金网 24 | 123基金网 16 | 123基金网 22 | 123基金网 24 |
| 4  | 金融界基金 23  | 金融界基金 19  | 金融界基金 21  | 金融界基金 15  | 金融界基金 18  | 金融界基金 17  |
| 5  | 和讯基金 10   | 和讯基金 8    | 和讯基金 11   | 和讯基金 10   | 和讯基金 9    | 和讯基金 12   |
| 6  | 中国基金网 4   | 中国基金网 2   | 中国基金网 2   | 中国基金网 3   | 中国基金网 3   | 中国基金网 4   |
| 排名 | 2009年1月   | 2009年2月   | 2009年3月   | 2009年4月   | 2009年5月   | 2009年6月   |
| 1  | 天天基金网 64  | 天天基金网 139 | 天天基金网 135 | 天天基金网 169 | 天天基金网 158 | 天天基金网 222 |
| 2  | 酷基金网 24   | 酷基金网 42   | 酷基金网 37   | 酷基金网 38   | 酷基金网 34   | 酷基金网 49   |
| 3  | 123基金网 17 | 123基金网 33 | 123基金网 29 | 123基金网 31 | 123基金网 28 | 123基金网 40 |
| 4  | 金融界基金 14  | 金融界基金 24  | 金融界基金 18  | 金融界基金 24  | 金融界基金 24  | 金融界基金 24  |
| 5  | 和讯基金 10   | 和讯基金 18   | 和讯基金 16   | 和讯基金 18   | 和讯基金 17   | 和讯基金 23   |
| 6  | 中国基金网 2   | 中国基金网 3   | 中国基金网 3   | 中国基金网 4   | 中国基金网 4   | 中国基金网 5   |
| 排名 | 2009年7月   | 2009年8月   | 2009年9月   | 2009年10月  |           |           |
| 1  | 天天基金网 290 | 天天基金网 244 | 天天基金网 199 | 天天基金网 154 |           |           |
| 2  | 酷基金网 54   | 酷基金网 42   | 酷基金网 34   | 酷基金网 28   |           |           |
| 3  | 123基金网 47 | 123基金网 31 | 123基金网 29 | 123基金网 24 |           |           |
| 4  | 金融界基金 31  | 和讯基金 28   | 金融界基金 21  | 和讯基金 15   |           |           |
| 5  | 和讯基金 25   | 金融界基金 26  | 和讯基金 13   | 金融界基金 15  |           |           |
| 6  | 中国基金网 5   | 中国基金网 6   | 中国基金网 4   | 中国基金网 4   |           |           |

资料来源: 艾瑞咨询iUserTracker

根据艾瑞咨询iUserTracker数据,在可比时间段2008年1月-2009年10月间,本公司运营的“天天基金网”的日均覆盖人数指标一直大幅领先其他基金信息网站,排名第一。

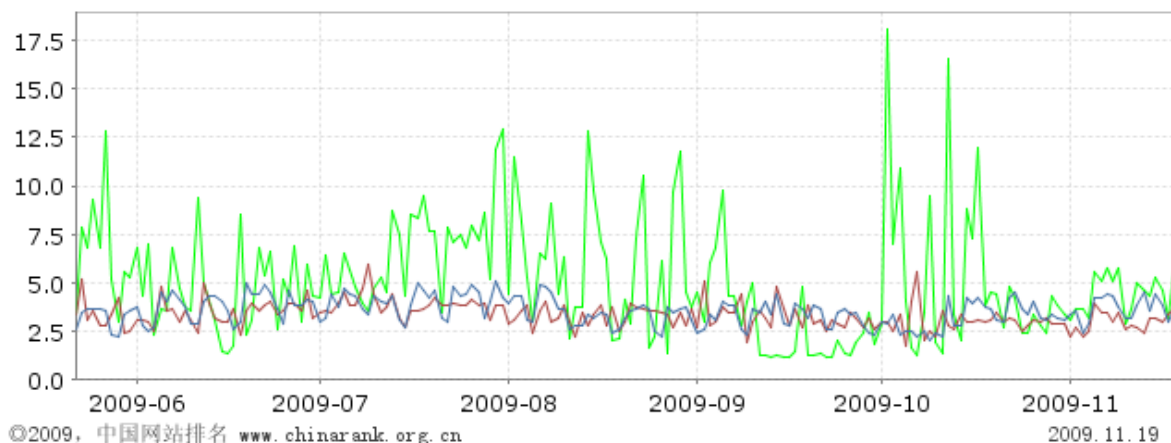
#### (3) 用户黏性指标

## A. 人均页面浏览量

### a. 中国网站排名数据

人均页面浏览量(页/人)

[fund.eastmoney.com](http://fund.eastmoney.com) [fund.jrj.com.cn](http://fund.jrj.com.cn) [funds.hexun.com](http://funds.hexun.com)



根据中国网站排名的统计,扣除异常性波动因素,2009年5月-10月本公司运营的“天天基金网”的人均页面浏览量指标与其他两大垂直财经网站下属基金频道“和讯基金”、“金融界基金”比较接近。

### b. 艾瑞咨询iUserTracker数据

人均单日浏览页面(页)

| 排名 | 2008年1月 | 2008年2月 | 2008年3月 | 2008年4月  | 2008年5月  | 2008年6月  |
|----|---------|---------|---------|----------|----------|----------|
| 1  | 天天基金网   | 3.79    | 天天基金网   | 3.11     | 中国基金网    | 2.78     |
| 2  | 天天基金网   | 3.26    | 和讯基金    | 3.26     | 天天基金网    | 2.94     |
| 3  | 天天基金网   | 2.94    | 天天基金网   | 2.94     | 天天基金网    | 2.83     |
| 4  | 天天基金网   | 2.79    | 天天基金网   | 2.79     | 天天基金网    | 2.79     |
| 5  | 天天基金网   | 2.79    | 天天基金网   | 2.79     | 天天基金网    | 2.79     |
| 6  | 天天基金网   | 2.79    | 天天基金网   | 2.79     | 天天基金网    | 2.79     |
| 排名 | 2008年7月 | 2008年8月 | 2008年9月 | 2008年10月 | 2008年11月 | 2008年12月 |
| 1  | 天天基金网   | 2.98    | 天天基金网   | 2.98     | 天天基金网    | 2.98     |
| 2  | 天天基金网   | 2.88    | 天天基金网   | 2.88     | 天天基金网    | 2.88     |
| 3  | 天天基金网   | 2.88    | 天天基金网   | 2.88     | 天天基金网    | 2.88     |
| 4  | 天天基金网   | 2.88    | 天天基金网   | 2.88     | 天天基金网    | 2.88     |
| 5  | 天天基金网   | 2.88    | 天天基金网   | 2.88     | 天天基金网    | 2.88     |
| 6  | 天天基金网   | 2.88    | 天天基金网   | 2.88     | 天天基金网    | 2.88     |
| 排名 | 2009年1月 | 2009年2月 | 2009年3月 | 2009年4月  | 2009年5月  | 2009年6月  |
| 1  | 天天基金网   | 3.56    | 天天基金网   | 3.56     | 天天基金网    | 3.56     |
| 2  | 天天基金网   | 3.13    | 天天基金网   | 3.13     | 天天基金网    | 3.13     |
| 3  | 天天基金网   | 3.04    | 天天基金网   | 3.04     | 天天基金网    | 3.04     |
| 4  | 天天基金网   | 2.80    | 天天基金网   | 2.80     | 天天基金网    | 2.80     |
| 5  | 天天基金网   | 1.92    | 天天基金网   | 1.92     | 天天基金网    | 1.92     |
| 6  | 天天基金网   | 1.37    | 天天基金网   | 1.37     | 天天基金网    | 1.37     |
| 排名 | 2009年7月 | 2009年8月 | 2009年9月 | 2009年10月 | 2009年11月 | 2009年12月 |
| 1  | 天天基金网   | 3.72    | 天天基金网   | 3.72     | 天天基金网    | 3.72     |
| 2  | 天天基金网   | 3.69    | 天天基金网   | 3.69     | 天天基金网    | 3.69     |
| 3  | 天天基金网   | 3.16    | 天天基金网   | 3.16     | 天天基金网    | 3.16     |
| 4  | 天天基金网   | 2.81    | 天天基金网   | 2.81     | 天天基金网    | 2.81     |
| 5  | 天天基金网   | 2.25    | 天天基金网   | 2.25     | 天天基金网    | 2.25     |
| 6  | 天天基金网   | 2.07    | 天天基金网   | 2.07     | 天天基金网    | 2.07     |

资料来源: 艾瑞咨询iUserTracker

根据艾瑞咨询iUserTracker数据,在可比时间段2008年1月-2009年10月间,本公司运营的“天天基金网”的单月人均单日浏览页面量指标名列前茅。

## B. 人均有效浏览时间

人均单日有效浏览时间（秒）

| 排名 | 2008年1月 |     | 2008年2月 |     | 2008年3月 |     | 2008年4月  |     | 2008年5月  |     | 2008年6月  |     |
|----|---------|-----|---------|-----|---------|-----|----------|-----|----------|-----|----------|-----|
| 1  | 天天基金网   | 263 | 和讯基金    | 204 | 中国基金网   | 245 | 和讯基金     | 189 | 中国基金网    | 164 | 中国基金网    | 146 |
| 2  | 酷基金网    | 226 | 天天基金网   | 203 | 和讯基金    | 188 | 酷基金网     | 184 | 酷基金网     | 153 | 和讯基金     | 144 |
| 3  | 中国基金网   | 174 | 酷基金网    | 195 | 酷基金网    | 174 | 中国基金网    | 175 | 金融界基金    | 145 | 金融界基金    | 141 |
| 4  | 金融界基金   | 164 | 金融界基金   | 165 | 天天基金网   | 169 | 天天基金网    | 172 | 和讯基金     | 139 | 天天基金网    | 130 |
| 5  | 123基金网  | 160 | 中国基金网   | 152 | 金融界基金   | 140 | 金融界基金    | 171 | 天天基金网    | 138 | 酷基金网     | 130 |
| 6  | 和讯基金    | 90  | 123基金网  | 132 | 123基金网  | 114 | 123基金网   | 130 | 123基金网   | 122 | 123基金网   | 124 |
| 排名 | 2008年7月 |     | 2008年8月 |     | 2008年9月 |     | 2008年10月 |     | 2008年11月 |     | 2008年12月 |     |
| 1  | 和讯基金    | 158 | 和讯基金    | 214 | 中国基金网   | 169 | 和讯基金     | 139 | 金融界基金    | 161 | 中国基金网    | 225 |
| 2  | 酷基金网    | 125 | 123基金网  | 143 | 酷基金网    | 138 | 金融界基金    | 136 | 和讯基金     | 151 | 金融界基金    | 161 |
| 3  | 中国基金网   | 125 | 金融界基金   | 116 | 和讯基金    | 133 | 酷基金网     | 124 | 中国基金网    | 133 | 酷基金网     | 154 |
| 4  | 天天基金网   | 117 | 酷基金网    | 114 | 天天基金网   | 125 | 天天基金网    | 120 | 天天基金网    | 129 | 123基金网   | 122 |
| 5  | 金融界基金   | 116 | 天天基金网   | 110 | 金融界基金   | 118 | 中国基金网    | 100 | 酷基金网     | 126 | 和讯基金     | 121 |
| 6  | 123基金网  | 107 | 中国基金网   | 89  | 123基金网  | 106 | 123基金网   | 96  | 123基金网   | 119 | 天天基金网    | 79  |
| 排名 | 2009年1月 |     | 2009年2月 |     | 2009年3月 |     | 2009年4月  |     | 2009年5月  |     | 2009年6月  |     |
| 1  | 和讯基金    | 195 | 金融界基金   | 199 | 金融界基金   | 174 | 酷基金网     | 187 | 天天基金网    | 163 | 天天基金网    | 191 |
| 2  | 中国基金网   | 193 | 中国基金网   | 195 | 天天基金网   | 148 | 金融界基金    | 181 | 金融界基金    | 162 | 酷基金网     | 181 |
| 3  | 金融界基金   | 174 | 酷基金网    | 165 | 酷基金网    | 145 | 天天基金网    | 167 | 和讯基金     | 152 | 金融界基金    | 168 |
| 4  | 酷基金网    | 118 | 和讯基金    | 132 | 中国基金网   | 138 | 和讯基金     | 147 | 酷基金网     | 126 | 中国基金网    | 139 |
| 5  | 123基金网  | 88  | 天天基金网   | 108 | 和讯基金    | 127 | 中国基金网    | 110 | 123基金网   | 111 | 和讯基金     | 125 |
| 6  | 天天基金网   | 61  | 123基金网  | 101 | 123基金网  | 104 | 123基金网   | 106 | 中国基金网    | 94  | 123基金网   | 92  |
| 排名 | 2009年7月 |     | 2009年8月 |     | 2009年9月 |     | 2009年10月 |     |          |     |          |     |
| 1  | 天天基金网   | 241 | 金融界基金   | 181 | 金融界基金   | 219 | 金融界基金    | 258 |          |     |          |     |
| 2  | 金融界基金   | 197 | 天天基金网   | 177 | 天天基金网   | 153 | 天天基金网    | 165 |          |     |          |     |
| 3  | 酷基金网    | 176 | 中国基金网   | 148 | 酷基金网    | 149 | 和讯基金     | 129 |          |     |          |     |
| 4  | 中国基金网   | 151 | 酷基金网    | 129 | 和讯基金    | 147 | 酷基金网     | 126 |          |     |          |     |
| 5  | 和讯基金    | 135 | 和讯基金    | 120 | 中国基金网   | 105 | 中国基金网    | 98  |          |     |          |     |
| 6  | 123基金网  | 106 | 123基金网  | 114 | 123基金网  | 95  | 123基金网   | 84  |          |     |          |     |

资料来源：艾瑞咨询iUserTracker

根据艾瑞咨询iUserTracker数据，在可比时间2008年1月-2009年10月间，本公司运营的“天天基金网”的单月人均单日有效浏览时间指标名列前茅。

## C. 单月有效浏览时间

月度总浏览时间（万小时）

| 排名 | 2008年1月 |     | 2008年2月 |     | 2008年3月 |     | 2008年4月  |     | 2008年5月  |     | 2008年6月  |     |
|----|---------|-----|---------|-----|---------|-----|----------|-----|----------|-----|----------|-----|
| 1  | 天天基金网   | 696 | 天天基金网   | 369 | 天天基金网   | 328 | 天天基金网    | 354 | 天天基金网    | 247 | 天天基金网    | 151 |
| 2  | 酷基金网    | 164 | 酷基金网    | 104 | 酷基金网    | 94  | 酷基金网     | 86  | 酷基金网     | 68  | 酷基金网     | 46  |
| 3  | 123基金网  | 129 | 123基金网  | 69  | 123基金网  | 55  | 123基金网   | 62  | 123基金网   | 50  | 金融界基金    | 31  |
| 4  | 金融界基金   | 81  | 金融界基金   | 54  | 金融界基金   | 51  | 金融界基金    | 54  | 金融界基金    | 36  | 123基金网   | 27  |
| 5  | 中国基金网   | 13  | 和讯基金    | 25  | 和讯基金    | 27  | 和讯基金     | 30  | 和讯基金     | 14  | 和讯基金     | 14  |
| 6  | 和讯基金    | 2   | 中国基金网   | 12  | 中国基金网   | 14  | 中国基金网    | 8   | 中国基金网    | 7   | 中国基金网    | 4   |
| 排名 | 2008年7月 |     | 2008年8月 |     | 2008年9月 |     | 2008年10月 |     | 2008年11月 |     | 2008年12月 |     |
| 1  | 天天基金网   | 153 | 天天基金网   | 104 | 天天基金网   | 136 | 天天基金网    | 108 | 天天基金网    | 129 | 天天基金网    | 75  |
| 2  | 酷基金网    | 44  | 酷基金网    | 27  | 酷基金网    | 44  | 酷基金网     | 34  | 酷基金网     | 38  | 酷基金网     | 45  |
| 3  | 123基金网  | 32  | 123基金网  | 26  | 123基金网  | 24  | 金融界基金    | 17  | 金融界基金    | 25  | 123基金网   | 27  |
| 4  | 金融界基金   | 24  | 金融界基金   | 18  | 金融界基金   | 21  | 123基金网   | 15  | 123基金网   | 22  | 金融界基金    | 23  |
| 5  | 和讯基金    | 14  | 和讯基金    | 15  | 和讯基金    | 14  | 和讯基金     | 12  | 和讯基金     | 12  | 和讯基金     | 13  |
| 6  | 中国基金网   | 3   | 中国基金网   | 1   | 中国基金网   | 3   | 中国基金网    | 2   | 中国基金网    | 3   | 中国基金网    | 6   |
| 排名 | 2009年1月 |     | 2009年2月 |     | 2009年3月 |     | 2009年4月  |     | 2009年5月  |     | 2009年6月  |     |
| 1  | 天天基金网   | 30  | 天天基金网   | 125 | 天天基金网   | 178 | 天天基金网    | 240 | 天天基金网    | 237 | 天天基金网    | 362 |
| 2  | 酷基金网    | 26  | 酷基金网    | 55  | 酷基金网    | 45  | 酷基金网     | 64  | 酷基金网     | 42  | 酷基金网     | 82  |
| 3  | 金融界基金   | 19  | 金融界基金   | 36  | 123基金网  | 27  | 金融界基金    | 33  | 金融界基金    | 35  | 金融界基金    | 34  |
| 4  | 123基金网  | 13  | 123基金网  | 28  | 金融界基金   | 25  | 123基金网   | 29  | 123基金网   | 28  | 123基金网   | 34  |
| 5  | 和讯基金    | 12  | 和讯基金    | 19  | 和讯基金    | 19  | 和讯基金     | 22  | 和讯基金     | 23  | 和讯基金     | 25  |
| 6  | 中国基金网   | 3   | 中国基金网   | 4   | 中国基金网   | 4   | 中国基金网    | 3   | 中国基金网    | 3   | 中国基金网    | 5   |
| 排名 | 2009年7月 |     | 2009年8月 |     | 2009年9月 |     | 2009年10月 |     |          |     |          |     |
| 1  | 天天基金网   | 619 | 天天基金网   | 388 | 天天基金网   | 266 | 天天基金网    | 231 |          |     |          |     |
| 2  | 酷基金网    | 87  | 酷基金网    | 55  | 酷基金网    | 46  | 酷基金网     | 33  |          |     |          |     |
| 3  | 金融界基金   | 54  | 金融界基金   | 40  | 金融界基金   | 38  | 金融界基金    | 31  |          |     |          |     |
| 4  | 123基金网  | 43  | 123基金网  | 29  | 123基金网  | 25  | 123基金网   | 19  |          |     |          |     |
| 5  | 和讯基金    | 28  | 和讯基金    | 27  | 和讯基金    | 14  | 和讯基金     | 16  |          |     |          |     |
| 6  | 中国基金网   | 6   | 中国基金网   | 9   | 中国基金网   | 3   | 中国基金网    | 4   |          |     |          |     |

资料来源：艾瑞咨询iUserTracker

根据艾瑞咨询iUserTracker数据，在可比时间段2008年1月-2009年10月间，本公司运营的“天天基金网”的单月总浏览时间指标一直大幅领先其他基金信息网站，排名第一。

综上所述，公司所运营的“天天基金网”已在我国主要互联网基金信息平台中具备了明显的用户访问量和用户黏性优势，占据了领先的行业地位。

### 3、股吧

作为我国最早推出的互联网财经互动社区之一，根据我国多家互联网研究机构的用户访问量指标和用户黏性指标的排名情况，本公司运营的“股吧”已在我国主要互联网财经互动社区中具备了明显的用户访问量和用户黏性优势，占据了领先的行业地位。

#### （1）用户访问量指标

##### A. 日均浏览页面数

单月日均浏览页（单位：万页）

| 排名 | 2008年7月 |       | 2008年8月 |       | 2008年9月 |       | 2008年10月 |       | 2008年11月 |       | 2008年12月 |       |
|----|---------|-------|---------|-------|---------|-------|----------|-------|----------|-------|----------|-------|
| 1  | 股吧      | 941   | 股吧      | 622   | 股吧      | 555   | 股吧       | 548   | 股吧       | 689   | 股吧       | 796   |
| 2  | 和讯股吧    | 45    | 和讯股吧    | 73    | 和讯股吧    | 52    | 和讯股吧     | 82    | 和讯股吧     | 68    | 和讯股吧     | 77    |
| 3  | 金融界爱股   | 5     | 金融界爱股   | 2     | 金融界爱股   | 4     | 金融界爱股    | 6     | 金融界爱股    | 8     | 金融界爱股    | 10    |
| 排名 | 2009年1月 |       | 2009年2月 |       | 2009年3月 |       | 2009年4月  |       | 2009年5月  |       | 2009年6月  |       |
| 1  | 股吧      | 656   | 股吧      | 1,617 | 股吧      | 1,561 | 股吧       | 2,010 | 股吧       | 1,723 | 股吧       | 2,207 |
| 2  | 和讯股吧    | 76    | 和讯股吧    | 115   | 和讯股吧    | 88    | 和讯股吧     | 86    | 和讯股吧     | 97    | 和讯股吧     | 105   |
| 3  | 金融界爱股   | 9     | 金融界爱股   | 11    | 金融界爱股   | 13    | 金融界爱股    | 11    | 金融界爱股    | 24    | 金融界爱股    | 19    |
| 排名 | 2009年7月 |       | 2009年8月 |       | 2009年9月 |       | 2009年10月 |       |          |       |          |       |
| 1  | 股吧      | 2,817 | 股吧      | 2,345 | 股吧      | 2,039 | 股吧       | 1,461 |          |       |          |       |
| 2  | 和讯股吧    | 124   | 和讯股吧    | 77    | 金融界爱股   | 78    | 金融界爱股    | 95    |          |       |          |       |
| 3  | 金融界爱股   | 16    | 金融界爱股   | 22    | 和讯股吧    | 63    | 和讯股吧     | 47    |          |       |          |       |

资料来源：艾瑞咨询iUserTracker

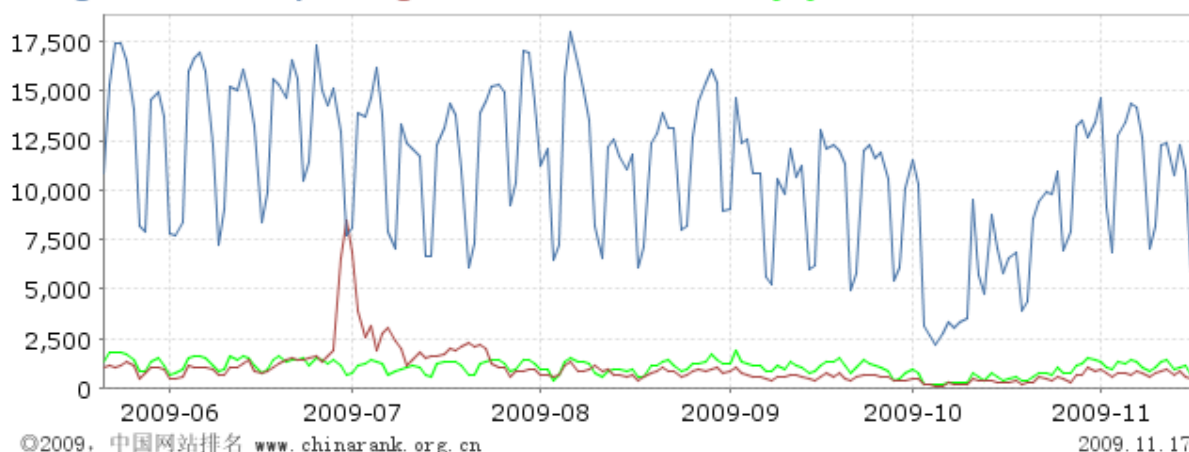
根据艾瑞咨询iUserTracker数据，本公司运营的“股吧”（guba.eastmoney.com）与另两大垂直财经门户网站下属互动社区（“和讯”的“股吧”（guba.hexun.com）和“金融界”的“爱股”（www.jrj.com.cn））在可比时间段2008年7月-2009年10月间相比，单月日均浏览页面指标一直大幅领先和讯“股吧”和金融界“爱股”，排名第一。

## B. 独立访问用户数

### a. 中国网站排名数据

独立访问者/百万(人/百万人)

guba.eastmoney.com guba.hexun.com istock.jrj.com.cn



根据中国网站排名的统计，2009年5月-10月本公司运营的“股吧”的独立访问者指标一直大幅领先和讯“股吧”和金融界“爱股”，排名第一。

### b. 艾瑞咨询iUserTracker数据

日均覆盖人数（万人）

| 排名 | 2008年7月  | 2008年8月  | 2008年9月  | 2008年10月 | 2008年11月 | 2008年12月 |
|----|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 1  | 股吧 138   | 股吧 105   | 股吧 107   | 股吧 105   | 股吧 120   | 股吧 129   |
| 2  | 和讯股吧 17  | 和讯股吧 16  | 和讯股吧 15  | 和讯股吧 20  | 和讯股吧 18  | 和讯股吧 17  |
| 3  | 金融界爱股 3  | 金融界爱股 2  | 金融界爱股 4  | 金融界爱股 6  | 金融界爱股 4  | 金融界爱股 6  |
| 排名 | 2009年1月  | 2009年2月  | 2009年3月  | 2009年4月  | 2009年5月  | 2009年6月  |
| 1  | 股吧 102   | 股吧 195   | 股吧 182   | 股吧 216   | 股吧 200   | 股吧 242   |
| 2  | 和讯股吧 14  | 和讯股吧 30  | 和讯股吧 26  | 和讯股吧 23  | 和讯股吧 22  | 和讯股吧 25  |
| 3  | 金融界爱股 5  | 金融界爱股 8  | 金融界爱股 10 | 金融界爱股 10 | 金融界爱股 13 | 金融界爱股 11 |
| 排名 | 2009年7月  | 2009年8月  | 2009年9月  | 2009年10月 |          |          |
| 1  | 股吧 295   | 股吧 255   | 股吧 238   | 股吧 186   |          |          |
| 2  | 和讯股吧 34  | 和讯股吧 24  | 金融界爱股 20 | 金融界爱股 20 |          |          |
| 3  | 金融界爱股 12 | 金融界爱股 16 | 和讯股吧 19  | 和讯股吧 13  |          |          |

资料来源：艾瑞咨询iUserTracker

根据艾瑞咨询iUserTracker数据，在可比时间段2008年7月-2009年10月间，本公司运营的“股吧”的日均覆盖人数指标一直大幅领先和讯“股吧”和金融界“爱股”，排名第一。

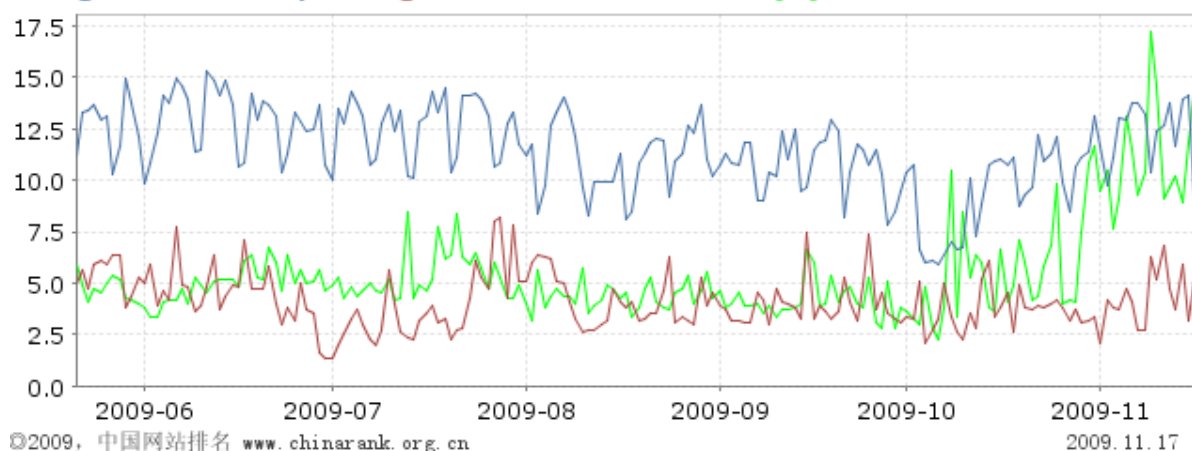
## （2）用户黏性指标

### A. 人均页面浏览量

#### a. 中国网站排名数据

人均页面浏览量（页/人）

guba.eastmoney.com guba.hexun.com istock.jrj.com.cn



根据中国网站排名的统计，2009年5月-10月本公司运营的“股吧”的人均页面浏览量指标长期领先和讯“股吧”和金融界“爱股”，排名第一。

#### b. 艾瑞咨询iUserTracker数据

人均单日浏览页面（页）

| 排名 | 2008年7月 |      | 2008年8月 |      | 2008年9月 |      | 2008年10月 |      | 2008年11月 |      | 2008年12月 |      |
|----|---------|------|---------|------|---------|------|----------|------|----------|------|----------|------|
| 1  | 股吧      | 6.74 | 股吧      | 5.82 | 股吧      | 5.09 | 股吧       | 5.11 | 股吧       | 5.68 | 股吧       | 6.20 |
| 2  | 和讯股吧    | 2.54 | 和讯股吧    | 4.34 | 和讯股吧    | 3.44 | 和讯股吧     | 3.98 | 和讯股吧     | 3.65 | 和讯股吧     | 4.71 |
| 3  | 金融界爱股   | 1.40 | 金融界爱股   | 1.06 | 金融界爱股   | 1.08 | 金融界爱股    | 1.10 | 金融界爱股    | 1.26 | 金融界爱股    | 1.24 |
| 排名 | 2009年1月 |      | 2009年2月 |      | 2009年3月 |      | 2009年4月  |      | 2009年5月  |      | 2009年6月  |      |
| 1  | 股吧      | 6.19 | 股吧      | 8.26 | 股吧      | 8.42 | 股吧       | 9.17 | 股吧       | 8.41 | 股吧       | 9.00 |
| 2  | 和讯股吧    | 5.19 | 和讯股吧    | 3.98 | 和讯股吧    | 3.40 | 和讯股吧     | 3.68 | 和讯股吧     | 4.41 | 和讯股吧     | 4.13 |
| 3  | 金融界爱股   | 2.06 | 金融界爱股   | 1.36 | 金融界爱股   | 1.27 | 金融界爱股    | 1.10 | 金融界爱股    | 1.81 | 金融界爱股    | 1.67 |
| 排名 | 2009年7月 |      | 2009年8月 |      | 2009年9月 |      | 2009年10月 |      |          |      |          |      |
| 1  | 股吧      | 9.40 | 股吧      | 8.97 | 股吧      | 8.49 | 股吧       | 7.25 |          |      |          |      |
| 2  | 和讯股吧    | 3.63 | 和讯股吧    | 3.38 | 和讯股吧    | 3.42 | 金融界爱股    | 4.33 |          |      |          |      |
| 3  | 金融界爱股   | 1.31 | 金融界爱股   | 1.42 | 金融界爱股   | 3.41 | 和讯股吧     | 3.60 |          |      |          |      |

资料来源：艾瑞咨询iUserTracker

根据艾瑞咨询iUserTracker数据，在可比时间段2008年7月-2009年10月间，本公司运营的“股吧”的单月人均单日浏览页面量指标一直大幅领先和讯“股吧”和金融界“爱股”，排名第一。

## B. 人均有效浏览时间

人均单日有效浏览时间（秒）

| 排名 | 2008年7月 |     | 2008年8月 |     | 2008年9月 |     | 2008年10月 |     | 2008年11月 |     | 2008年12月 |     |
|----|---------|-----|---------|-----|---------|-----|----------|-----|----------|-----|----------|-----|
| 1  | 股吧      | 288 | 股吧      | 241 | 股吧      | 240 | 股吧       | 220 | 股吧       | 265 | 股吧       | 266 |
| 2  | 和讯股吧    | 125 | 和讯股吧    | 168 | 和讯股吧    | 142 | 和讯股吧     | 137 | 和讯股吧     | 133 | 和讯股吧     | 139 |
| 3  | 金融界爱股   | 120 | 金融界爱股   | 55  | 金融界爱股   | 56  | 金融界爱股    | 38  | 金融界爱股    | 43  | 金融界爱股    | 47  |
| 排名 | 2009年1月 |     | 2009年2月 |     | 2009年3月 |     | 2009年4月  |     | 2009年5月  |     | 2009年6月  |     |
| 1  | 股吧      | 243 | 股吧      | 301 | 股吧      | 296 | 股吧       | 330 | 股吧       | 321 | 股吧       | 335 |
| 2  | 和讯股吧    | 157 | 和讯股吧    | 151 | 和讯股吧    | 131 | 和讯股吧     | 125 | 和讯股吧     | 169 | 和讯股吧     | 143 |
| 3  | 金融界爱股   | 35  | 金融界爱股   | 40  | 金融界爱股   | 36  | 金融界爱股    | 38  | 金融界爱股    | 47  | 金融界爱股    | 51  |
| 排名 | 2009年7月 |     | 2009年8月 |     | 2009年9月 |     | 2009年10月 |     |          |     |          |     |
| 1  | 股吧      | 375 | 股吧      | 359 | 股吧      | 338 | 股吧       | 270 |          |     |          |     |
| 2  | 和讯股吧    | 140 | 和讯股吧    | 136 | 金融界爱股   | 150 | 金融界爱股    | 247 |          |     |          |     |
| 3  | 金融界爱股   | 38  | 金融界爱股   | 56  | 和讯股吧    | 139 | 和讯股吧     | 151 |          |     |          |     |

资料来源：艾瑞咨询iUserTracker

根据艾瑞咨询iUserTracker数据，在可比时间段2008年7月-2009年10月间，本公司运营的“股吧”的单月人均单日有效浏览时间指标一直大幅领先和讯“股吧”和金融界“爱股”，排名第一。

## C. 单月有效浏览时间

月度总浏览时间（万小时）

| 排名 | 2008年7月 |     | 2008年8月 |     | 2008年9月 |     | 2008年10月 |     | 2008年11月 |     | 2008年12月 |     |
|----|---------|-----|---------|-----|---------|-----|----------|-----|----------|-----|----------|-----|
| 1  | 股吧      | 337 | 股吧      | 223 | 股吧      | 215 | 股吧       | 202 | 股吧       | 259 | 股吧       | 292 |
| 2  | 和讯股吧    | 19  | 和讯股吧    | 23  | 和讯股吧    | 18  | 和讯股吧     | 23  | 和讯股吧     | 20  | 和讯股吧     | 20  |
| 3  | 金融界爱股   | 1   | 金融界爱股   | 0   | 金融界爱股   | 2   | 金融界爱股    | 2   | 金融界爱股    | 3   | 金融界爱股    | 4   |
| 排名 | 2009年1月 |     | 2009年2月 |     | 2009年3月 |     | 2009年4月  |     | 2009年5月  |     | 2009年6月  |     |
| 1  | 股吧      | 190 | 股吧      | 454 | 股吧      | 468 | 股吧       | 597 | 股吧       | 555 | 股吧       | 668 |
| 2  | 和讯股吧    | 17  | 和讯股吧    | 34  | 和讯股吧    | 29  | 和讯股吧     | 25  | 和讯股吧     | 31  | 和讯股吧     | 31  |
| 3  | 金融界爱股   | 1   | 金融界爱股   | 3   | 金融界爱股   | 3   | 金融界爱股    | 3   | 金融界爱股    | 6   | 金融界爱股    | 5   |
| 排名 | 2009年7月 |     | 2009年8月 |     | 2009年9月 |     | 2009年10月 |     |          |     |          |     |
| 1  | 股吧      | 961 | 股吧      | 797 | 股吧      | 668 | 股吧       | 453 |          |     |          |     |
| 2  | 和讯股吧    | 42  | 和讯股吧    | 25  | 金融界爱股   | 30  | 金融界爱股    | 44  |          |     |          |     |
| 3  | 金融界爱股   | 4   | 金融界爱股   | 8   | 和讯股吧    | 23  | 和讯股吧     | 15  |          |     |          |     |

资料来源：艾瑞咨询iUserTracker

根据艾瑞咨询iUserTracker数据，在可比时间段2008年7月-2009年10月间，本公司运营的“股吧”的单月总浏览时间指标一直大幅领先和讯的“股吧”和金融界的“爱股”，排名第一。

综上所述，公司所运营的“股吧”已在我国主要财经网站中主要互联网财经互动社区中具备了明显的用户访问量和用户黏性优势，占据了领先的行业地位。

#### （四）本公司目前主要业务的竞争地位

本公司所处的网络财经信息服务业目前处于快速成长期，行业内的盈利模式目前以互联网广告服务和付费金融数据服务为主，2008年我国网络财经信息服务业的整体营业收入达到18.5亿元。

行业内现有不同盈利模式的成功关键，取决于选择不同盈利模式的企业是否能真正符合“用户为王”的行业本质，即能真正满足用户对网络财经信息的需求，提升企业的用户认可度和用户黏性，成为行业内企业获得成功的关键。

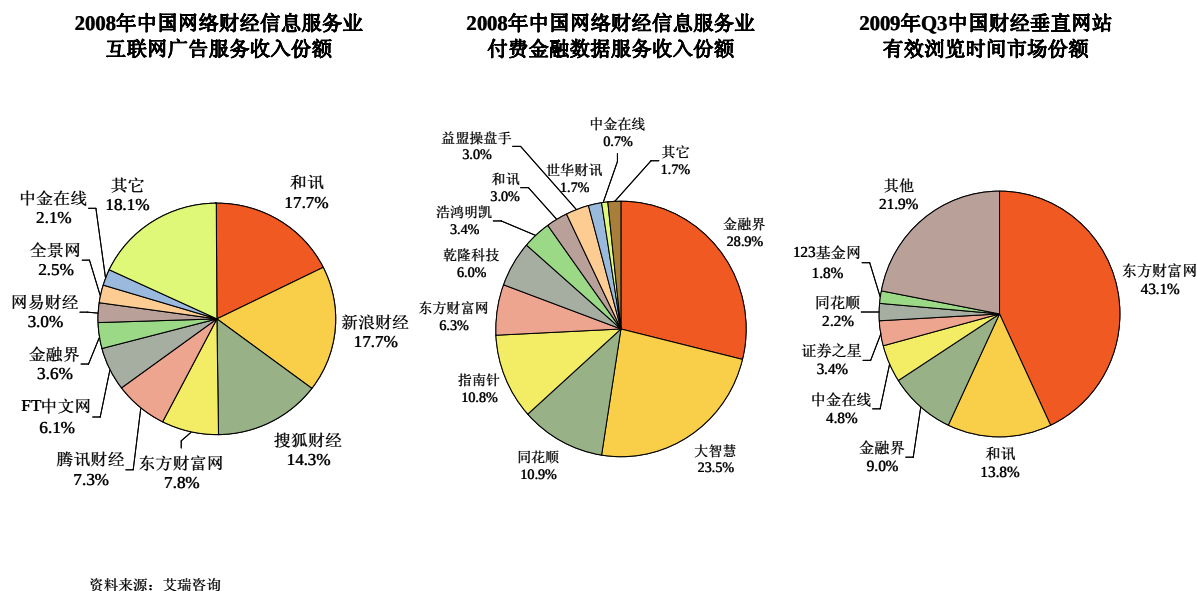
本公司运营的“东方财富网”通过向广大互联网用户提供专业的、及时的、海量的资讯信息，满足广大网站用户的财经信息需求，目前“东方财富网”已经成为我国用户访问量最大的互联网财经信息平台之一，其所集聚的庞大的用户访问量和领先的用户黏性，已经形成了本公司的核心竞争实力，使“东方财富网”的广告媒体价值和产品营销渠道价值突显。

“东方财富网”的广告媒体价值主要体现在“东方财富网”庞大的用户访问量和领先的黏性给广告主带来广大范围的广告受众面和高经济效率的广告传播，同时“东方财富网”较为高端（收入水平较高、消费能力较强）的用户群给广告主带来较有针对性的目标消费群。

从2006年开始，本公司利用“东方财富网”所积累的媒体和渠道优势进行经济价值的转化，陆续推出针对现有网站用户的付费金融数据服务和针对企业客户的互联网广告服务，形成公司目前主要的收入来源。

由于本公司开展付费业务的时间与竞争对手相比相对较晚，2008年本公司营业收入为1.18亿元。根据艾瑞咨询的数据，公司营业收入仅占整个行业的6.4%，其中互联网广告服务收入占行业整体广告收入的7.8%；付费金融数据服务收入占行业整体付费金融数据服务收入的6.3%。公司目前互联网广告服务市场份额较低的主要由于公司运营时间较短，广告客户网络尚不成熟，发行人广告业务定价除考虑广告展示时间、广告受众面和广告点击次数外，目前阶段主要参考互联网行业的平均广告业务价格水平，因此尚无法完全体现“东方财富网”的广告媒体价值；公司目前金融数据服务的市场份额较低的主

要由于公司开展金融数据服务的时间明显晚于同行业主要竞争对手，目前产品线尚不够丰富，尚无法完全发挥“东方财富网”的产品营销渠道价值。



公司目前的营业收入情况与公司“东方财富网”所拥有的国内互联网财经信息平台最大的用户访问量和领先的用户黏性极不相称，未来随着公司业务经营经验的逐步积累，广告客户网络的逐步成熟，金融数据产品线的日趋丰富，本公司未来业绩增长潜力巨大。“东方财富网”所形成的巨大的广告媒体价值和产品营销渠道价值将持续推动公司未来健康、快速地成长。

为了增加广告业务收入、缩小广告业务收入与其媒体价值的背离，公司拟采取以下的措施和安排：

### 1、加强网站平台建设，提升对北方广告业务的支撑能力

坚持公司“打造我国最大的网络财经信息平台综合运营商之一”的战略，通过本次发行募集资金投入“大型网络在线平台系统升级项目”，优化和改善网站平台的资源分配和系统价格，解决北方地区网站平台资源不足所造成的网站响应速度较慢的问题，提升“东方财富网”对北方地区广告用户的覆盖能力，支撑北方广告客户资源的拓展。

### 2、提升网站品牌，促进广告业务增长

(1) 依靠“东方财富网”庞大的用户群与全面的金融数据库，开展针对金融行业的客观的产品调查、产品测评、行业报告等业务，提升公司在业内的品牌影响，促进广告业务持续增长。

(2) 在全国范围内开展固定周期的金融领域行业论坛，依靠“东方财富网”庞大的用户群与全面的金融数据库，提高公司在各金融机构中的品牌影响力和知名度，以主题活动带动营销推广，提升市场曝光度，提高公司广告业务在金融领域行业的市场份额。

### **3、加强广告服务营销力度和广告客户积累**

(1) 引进优秀广告人才，提升广告服务水平。引进专业广告策划、广告业务及运营服务人才，优化内部机制，提升管理水平，打造优秀的广告业务团队，保障广告业务的持续增长。

(2) 加强广告渠道合作，优化广告定价策略。深入实施渠道合作策略，建立、扶持、培养核心的广告代理公司体系，共同提高客户服务质量，深挖客户需求，同时优化广告定价策略，促进广告业务增长。

### **4、丰富广告服务内容**

(1) 强化用户互动，挖掘广告价值。在目前“东方财富网”用户访问量规模领先的基础上，继续加大内容编辑与平台功能开发的投入，不断提升对金融和财经领域各行业专题内容的深度，增加更多的平台与用户、用户与用户之间的互动，从中开发更多的功能嵌入式和内容嵌入式网络营销，丰富广告服务方式，促进广告业务增长。

(2) 建立分区域广告投放，扩大目标客户群。在网站平台访问量大幅领先于同业的基础上，投入开发分区域广告投放管理系统，在全国范围内为更多的金融机构及其分支机构提供本地化的网络营销服务，大幅拓宽目标广告客户群，促进广告业务收入的直接增长。

(3) 开拓视频广告服务。建立网站平台的视频频道，联合各市场研究机构，全天播报证券市场动态及深度访谈，开拓视频广告业务。

(4) 开拓上市公司广告服务。搭建上市公司与投资者的沟通平台，建设上市公司路演与投资者关系服务平台，建立专业的上市公司服务团队，开发符合广大上市公司需求的广告产品，开拓上市公司广告业务市场。

(5) 加大广告投放技术开发，多样化广告形式。通过广告投放技术研发，推广更多满足广告主需求的合作形式，促进广告业务增长。

## **(五) 本公司的主要竞争优势及劣势**

### **1、主要竞争优势**

#### **(1) 访问量优势**

自2005年成立以来，本公司始终坚持“用户为王”的经营理念，倾力打造“东方财富网”财经信息平台。根据中国网站排名网的统计，“东方财富网”目前长期位居“金融服务”分类网站第一名，同时“东方财富网”也是目前唯一一家长期位居我国网站综合排名前20强的财经网站。“东方财富网”多项用户访问量指标和用户黏性指标均位居我国各财经网站之首，已成为我国用户访问量最大、用户黏性最高的互联网财经信息平台之一。“东方财富网”所集聚的庞大的用户访问量和领先的用户黏性，已经形成了本公司的最为核心的竞争优势，将持续推动公司未来的发展。

## （2）品牌优势

本公司运营的网站平台已经成为广大投资者了解我国财经和金融领域发展情况的重要窗口，树立了网站平台品牌的社会知名度和投资者认可度，形成强大的品牌优势。

公司自成立以来已获得多项荣誉，包括：

|   | 奖项/荣誉                                                          |    | 奖项/荣誉                                                               |
|---|----------------------------------------------------------------|----|---------------------------------------------------------------------|
| 1 | 2007年5月，“东方财富网”被艾瑞咨询评选为财经类唯一“最具发展潜力奖”                          | 7  | 根据《2007年百度风云榜银行行业报告》，“东方财富网”在2007年关注银行信息网民经常检索的财经类网站排行中获第一          |
| 2 | 2007年7月，“东方财富网”获得艾瑞咨询新营销奖——2007最具发展潜力网络媒体奖                     | 8  | 根据《2007年第四季度百度风云榜基金行业报告》，“天天基金网”获高达44.30%基民的关注，是我国基金网民最为关注的基金媒体     |
| 3 | 2007年8月，“东方财富网”入选互联网周刊评选的“2006年-2007年最受VC关注的30家创业企业”名单         | 9  | 2008年被中国证监会投资者教育办公室、中国证券投资者保护基金有限责任公司评为“中国证券投资者调查活动优秀协作奖”           |
| 4 | 2007年10月，“东方财富网”被《证券时报》评选为“最具人气理财网站”                           | 10 | 2009年1月，“东方财富网”被上海市信息服务业行业协会评为“2008年度上海市信息服务业行业杰出贡献奖”               |
| 5 | 2007年，本公司被上海现代服务业联合会和上海市工商业联合会主办、上海市侨商会评为“2007年度上海现代服务业民营百强企业” | 11 | 2009年8月，“东方财富网”被艾瑞咨询评选为“2008-2009年度中国最佳网络媒体奖”                       |
| 6 | 2007年12月，“东方财富网”被互联网周刊评入“2007年度中国商业网站百强”                       | 12 | 2009年12月，“东方财富网”与上证所签署《上海证券交易所与核心网站战略合作备忘录》，成为与上证所建立战略合作关系的六家核心网站之一 |

本公司所形成的市场认可的品牌优势，进一步提升了本公司的广告媒体价值，有助于提升公司广告营销的能力以及品牌广告客户对于本公司的信赖度和客户黏性，对本公司开展互联网广告业务起到了很大的推动作用。

## （3）渠道优势

互联网网站在形成一定的用户基础和用户访问量后，互联网的营销渠道价值就会逐步显现。不同于传统的营销渠道，互联网营销渠道不受地域、空间、时间的限制，可以提供全天候不间断的网上营销信息发布、网上产品展示、互动交流的平台，用户覆盖区域较广。但由于消费者往往无法通过互联网真正接触到实物商品，因此互联网营销渠道特别适合各类标准化的信息产品销售以及品牌推广。

本公司运营的“东方财富网”目前已经成为我国用户访问量最大财经信息平台之一，与其他竞争对手相比，本公司拥有庞大的用户资源优势，互联网营销渠道的价值较其他竞争对手更为明显。本公司通过“东方财富网”的网络在线销售平台，为用户提供金融数据服务，最近三年收入高速增长，且维持了较高的毛利率水平，营销成本相对较低，已经初步显示出这一渠道优势，未来这种优势的作用将会愈加明显。

#### **（4）信息资源整合优势**

作为我国领先的网络财经信息平台综合运营商，本公司汇集了不同来源的各类资讯和信息，公司充分发挥采编、金融、互联网等各方面专业人才的特长，依靠对我国的宏观经济导向的把握和对资本市场脉络的深刻理解，对海量信息进行系统的梳理、整合和加工，挖掘信息的价值，为用户提供丰富的财经资讯和金融信息产品和服务，形成公司的核心竞争优势之一。本公司强大的信息资源的整合能力目前仍是公司持续吸引和积累“东方财富网”庞大的用户访问量的重要基础。

#### **（5）人才优势**

本公司拥有一支团结稳定、结构合理、经验丰富的管理团队。本公司主要以创业团队为核心，以资深经理人为骨干，通过“吸纳人才、尊重人才、培训人才、善用人才”的人才战略，从内部培养和外部引进，不断扩充和完善管理层队伍。主要管理人员均具有10年以上的互联网技术开发经验、10年以上金融证券研究工作经验以及多年市场营销经验，对互联网财经信息服务行业的技术、业务发展历程及未来趋势具有深刻理解。本公司的创始人、董事长兼总经理沈军先生具有16年的财经证券研究及管理经验和丰富的互联网运营经验，曾任职于多家金融机构和咨询机构，现任上海市网络文化协会副会长、上海市信息化青年人才协会副会长、复旦大学MBA荣誉导师、上海市第十一届政协委员。沈军先生曾获得的部分荣誉包括：

- 2008 年获得“艾瑞新经济奖——2007 最佳年度人物”；

- 2008 年获得“上海 IT 青年十大新锐”称号；
- 2008 年获得“上海十大青年经济人物”称号。

## （6）技术优势

本公司在“东方财富网”平台4年多的运营管理实践中，在网站平台系统设计和研发方面积累了丰富的经验，培养了一支过硬的技术研发团队，对各种互联网领域的新技术如Web2.0技术Ajax、动态页面静态化、分布式动态内存缓冲、分布式搜索和索引建立、动态负载均衡、多点实时数据库同步等领域有深入的研究。公司自主研发了一系列的网络核心技术，不断优化和完善现有网站平台系统。“东方财富网”每日可承受上亿的网页访问量，系统技术处理能力、Web2.0社区的响应能力在国内处于领先水平。公司已自主开发的网站平台系统包括：信息资讯发布系统、基于浏览器证券行情实时发布系统、网络高速行情数据转发和接收系统、大用户量并发访问行情数据发布系统、基于Level-2行情的实时数据分析系统、基于互联网的数据库同步系统、集中式服务器运行状态监控系统等。强大的技术研发力量和核心技术储备为公司后续发展奠定了坚实的基础。

## 2、竞争劣势

### （1）网站系统的发展速度跟不上用户访问量的增长

本公司虽在网站平台技术方面处于国内领先水平，但由于公司目前仍处于创业运营阶段，资金实力仍无法与大型门户网站相提并论，公司在网站系统建设方面往往略为落后于实际用户访问量增长的要求，网站资源较大型门户网站相比略为紧张。本公司的网站系统需要进一步优化和完善，改善南北用户体验差异，使网站系统能更好地适应公司未来业务发展的需要。

### （2）互联网广告服务的产品线有待丰富

目前公司广告服务的形式主要以文字链和图片为主，广告服务的形式还比较单一，尚未大规模推出富媒体和视频广告。此外，与国内外大型的门户网站相比，本公司广告服务的目标客户仍集中在全国性客户，尚未开展大规模的分区域广告服务。公司需要进一步加大对广告服务的投入，改善目前的广告产品单一的局面，更快地将“东方财富网”巨大的广告媒体价值转化为经济效益。

### （3）金融数据产品竞争力有待提高

虽然本公司金融数据服务保持较快的发展速度，但由于尚处于起步阶段，与国内外成熟金融信息服务商相比在产品和服务方面还有较大差距，产品线尚不丰富，还不能有效覆盖各个类别的用户群。本公司将结合我国金融市场的发展特色及需求实际，逐步加大金融信息服务产品的研发力度，开发多层次、多功能的金融数据终端产品，丰富产品线，以满足不同使用偏好的用户对金融数据服务的需求，进一步增强自身产品的竞争性，实现打造我国最大的网络财经信息平台综合运营商之一的战略目标。

#### （六）公司主要竞争对手的简要情况

公司主要竞争对手的简要情况详见本节之“三、我国网络财经信息服务业的基本情况”之“（三）网络财经信息服务业的竞争格局”之“3、行业内主要企业”。

## 五、本公司的主要业务情况

### （一）互联网广告服务

#### 1、互联网广告服务的基本情况和业务流程

本公司的互联网广告服务主要基于公司运营的我国用户访问量最大的财经信息平台“东方财富网”开展。公司利用“东方财富网”所积累的庞大的广告媒体价值，在“东方财富网”及各专业频道、互动社区等页面上通过文字链、图片、富媒体等网页表现形式为企业客户提供广告服务。

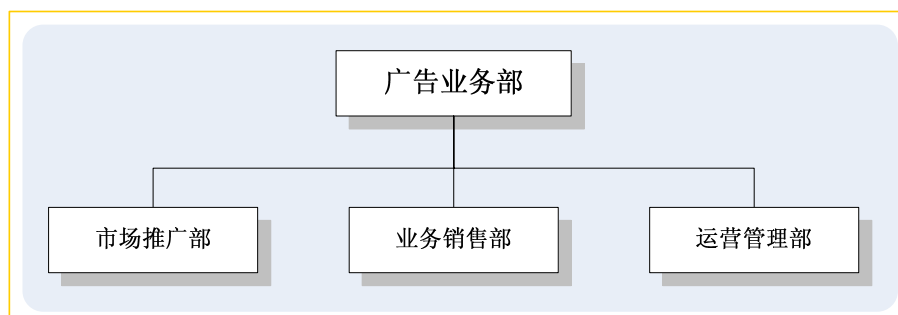
本公司互联网广告服务的主要业务流程如下图所示：



## 2、互联网广告服务的业务模式

### (1) 内部组织架构及职能

本公司的互联网广告服务主要通过公司广告业务部开展。广告业务部下设市场推广部、业务销售部和运营管理部三个专业子部门。



市场推广部主要负责针对公司现有和潜在广告客户开展广告服务的推广和市场策

划活动，通过组织目标行业的专业交流活动、与目标行业开展合作等方式推广公司互联网广告服务。

业务销售部主要负责针对公司现有和潜在广告客户的具体销售活动，通过客户拜访和业务洽谈等形式，为客户提供具体的广告提案和广告策划服务，达成“东方财富网”及各专业频道、互动社区的广告位销售。

运营管理部主要负责互联网广告服务售前、售中和售后全流程管理和技术支持。在广告销售前，运营管理部负责目标市场调研、广告位资源管理和开发以及广告位的定价；在广告销售中，参与协助业务销售部制作广告方案策划，提供广告排期支持、合同审核管理等，并具体执行广告内容上线的任务；在广告销售后，负责广告效果监测和分析报告、销售数据统计及客户满意度回访等工作。

## **（2）业务运营模式**

本公司经过多年的市场实践，借鉴行业内的领先经验，依托“东方财富网”的庞大的用户访问量和行业影响力，已摸索出一套符合公司自身特点的业务运营模式。首先，运营管理部定期对行业内的广告主投放趋势进行统计分析，并结合第三方权威广告咨询机构的研究成果，确定潜在的重点业务开发的行业 and 对象，并将相关数据分析成果和初步市场推广建议交由市场推广部进行前期策划；市场推广部在运营管理部的市场分析和初步建议的基础上，结合目标行业和客户的具体特点，制定具体的市场开发计划，并协同业务销售部和运营管理部对重点行业和客户进行集中推广和市场推介；业务销售部在获得广告客户初步说明后，由专门的销售人员与客户负责具体洽商，确定具体广告方案并签署广告合同；在执行客户广告合同后，运营管理部会根据客户需求提供详尽的广告监测分析报告、未来投放建议报告，便于业务销售部及时进行客户回访和续签新合作。

## **（3）销售模式**

本公司互联网广告服务采取“直销与代理商销售”相结合的销售模式。代理商销售目前是互联网广告服务较为常见的销售模式。本公司的一些品牌广告客户由于自身内部控制和广告投放要求，选用广告代理商进行统一的媒体广告投放和管理。本公司已与行业内主要的广告代理商建立了良好的业务合作关系。

### **A. 目标客户和销售区域**

本公司的互联网广告服务主要依托“东方财富网”这一财经信息平台，网站用户呈现

支付能力较高的特点。结合上述特点，本公司的目标客户主要定位于国内外主要的金融机构（包括基金、银行、保险、券商等）、品牌商（包括国内外知名汽车制造商、IT企业）、邮政通信和上市公司等。同时，公司也积极关注市场变化趋势，在服务好现有客户的同时，注重挖掘和开发其他行业潜在大客户资源。

本公司主要根据各区经济发展水平、互联网发展程度和潜在广告主数量等指标选择目标销售区域。本公司目前的销售网络已基本覆盖了我国华东、华北、华南等经济发达地区的主要市场。

## **B. 定价策略**

本公司互联网广告业务的定价主要依据“东方财富网”给广告主带来的广告展示时间、广告受众面和广告点击次数。本公司通过分析“东方财富网”和各频道的不同用户访问量分布和同一频道不同页面位置的用户访问量分布，参考互联网广告行业的平均广告价格水平和“东方财富网”的用户访问量和用户黏性水平，对不同频道、不同页面位置、不同展现形式的广告位进行定价。公司广告业务部每季度定期召开定价例会，调整和确定不同广告位的广告定价。

## **C. 售后服务**

不同于其他媒体广告，互联网广告由于能够实现精准的投放监测而获得越来越多的广告主青睐，公司针对这一客户需求开发了专门的广告合同管理平台，并制定了全面的售后服务体系。在完成客户整体广告合同后，本公司将根据客户要求指派客服专员提供详尽的广告监测报告，并指派策划专员针对客户每季度投放情况提供季度媒体投放建议报告，并及时组织客户满意度回访等。

## **（二）金融数据服务**

### **1、金融数据服务的基本情况和业务流程**

本公司的金融数据服务也主要基于公司运营的我国用户访问量最大的财经信息平台“东方财富网”开展。公司利用“东方财富网”所积累的强大的营销渠道价值，以金融数据终端为载体，主要向现有网站用户提供及时、海量的关于宏观经济、行业、财经、证券等方面资讯、上市公司公开信息服务、具有Level-2功能的金融数据服务及本公司自主研发的实时数据分析服务等。2006年度、2007年度、2008年度及2009年1-9月，本公司金融数据服务销售收入分别为191.76万元、3198.14万元、7495.74万元和7471.92万元，

占当期营业收入的46.57%、47.49%、63.39%和63.93%。

本公司的金融数据服务随本公司金融数据产品的升级和更新换代而不断丰富。公司及控股子公司于2006年底开始为用户提供基于自主研发的“操盘密码”数据终端的金融数据服务。2008年2月，公司取得上证信息Level-2行情经营许可；2008年3月，公司开始向用户提供基于自主研发的“财富密码”数据终端及包含Level-2行情的金融数据服务。2008年6月，公司取得了上证信息Topview行情经营许可，并推出基于Topview行情的金融数据服务。上证信息于2009年1月1日停止了向所有运营商提供Topview行情数据，公司也被迫中止了基于Topview行情的金融数据服务。为了服务好公司Topview终端用户，公司推出了Topview终端的替代产品“财富密码”机构版，并收到良好效果，截至2008年12月31日，本公司Topview绝大部分用户转入替代产品，转换金额为2,139.72万元，只有极少部分用户选择退款，退款金额为112.93万元。

2009年以来，公司在“财富密码”数据终端的基础上不断对产品进行系统优化。2009年9月，公司就“财富密码”的升级产品“东方财富金融终端”进行了计算机软件著作权登记。2009年10月，公司正式推出“东方财富金融终端”在财经资讯和金融信息内容、行情传输质量、数据分析模型等方面对“财富密码”进行全面升级。

本公司的金融数据终端产品与竞争对手的同类产品相比主要在如下三个方面存在差异，形成了公司金融数据服务一定的竞争优势：

### **（1）财经资讯和金融信息的数据量不同**

竞争对手的数据终端产品主要以股票市场行情传输和技术分析指标为主，资讯为辅。本公司的“东方财富金融终端”依靠“东方财富网”强大的信息整合优势，为用户提供除了行情及技术分析指标之外的专业、及时、海量的财经资讯和金融信息，同时“东方财富金融终端”还可为用户提供宏观、行业、上市公司等多方面的基础金融信息数据。

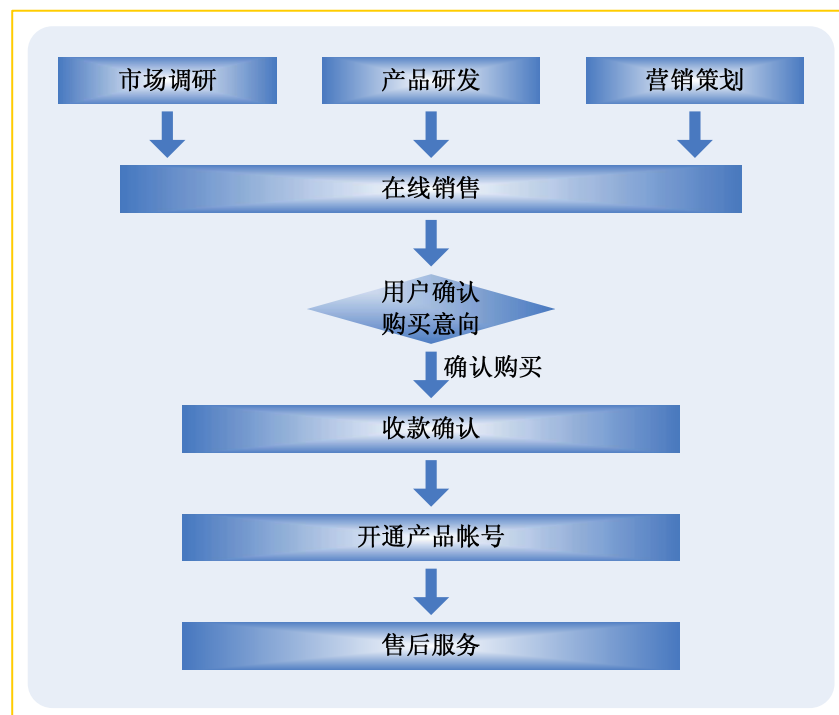
### **（2）技术架构不同**

竞争对手的数据终端产品是在原有免费行情软件的基础上发展起来的，原有技术架构和终端操作性能可能会随着功能的大幅拓展而受到一定的局限。“东方财富金融终端”是在资讯中心、数据中心、行情中心等多个核心功能模块基础上建立起来的综合性金融终端系统，起步虽晚于竞争对手，但技术架构设计起点高，具有较强的前瞻性和可扩展性。

### **（3）终端推广渠道不同**

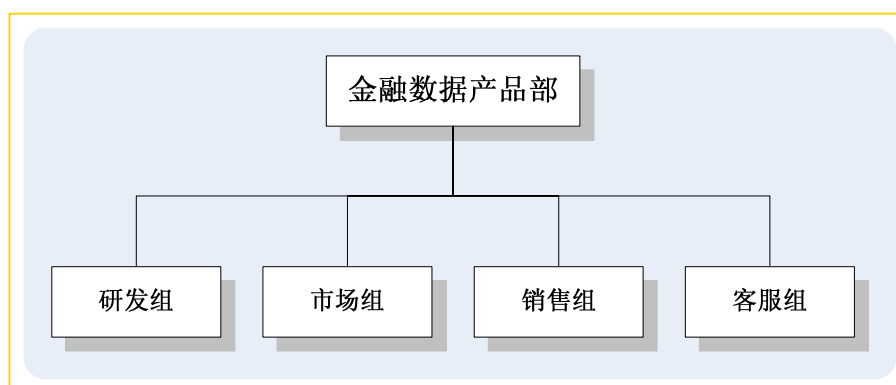
竞争对手的数据终端产品通常使用电视、广播、户外广告等第三方传统媒体进行产品宣传和推广。公司目前的金融数据终端产品通过“东方财富网”这一我国用户访问量领先的互联网平台进行营销活动。不同于传统的营销渠道，互联网营销渠道不受地域、空间、时间的限制，可以提供全天候的产品推广、产品展示、互动交流的平台。

本公司金融数据服务的主要业务流程如下图所示：



## 2、金融数据服务的业务模式

### (1) 内部组织架构及职能



研发组主要负责金融数据终端的产品研发和功能设计，对行情数据分析指标进行数学建模，以及对金融数据的内容进行日常维护。

市场组主要负责市场调研和市场分析、竞争对手的产品和销售模式研究、用户需求和市场需求分析；金融数据产品在“东方财富网”网页的宣传和推广、营销策划；销售人员和客服人员的培训；产品外观设计。

销售组主要负责金融数据产品的网络在线销售活动，向现有网站用户提供产品介绍，接受用户的售前产品咨询。

客服组主要负责销售订单处理和确认，协助用户下载、安装和开通金融数据终端，进行初步使用指导，并解答用户在使用过程中遇到的问题。

## （2）产品表现形式

公司的金融数据终端产品在Windows平台（Windows 2000, Windows XP, Windows 2003）下运行，基于Internet传输协议，结合网页、数据库和无线网络系统和各种网络接入方式为客户端提供数据。



## （3）服务内容与具体明细

报告期内，公司金融数据服务的终端使用期限为3个月、6个月、9个月和1年等几种，目前主要以1年为主。公司“东方财富金融终端”主要向用户提供宏观经济、行业、股票、财经、数据分析系统、行情统计、上市公司公开信息、其他金融市场以及证券要闻

和上市公司资讯等方面的财经资讯和金融信息内容。服务内容的具体明细如下表所示：

| 服务内容   | 内容明细    |          |          |
|--------|---------|----------|----------|
| 宏观经济   | 宏观研究    | 宏观经济     | CPI指数    |
|        | PPI指数   | GDP指数    | PMI指数    |
|        | 股票交易统计  | 股票账户统计   | 固定资产投资   |
|        | 新增信贷数据  | 货币供应量    | 外汇黄金储备   |
| 行业     | 行业资讯    | 行业聚焦     | 行业研究     |
|        | 行业精华    | 产业资讯     |          |
| 股票     | 股票资讯    | 公司资讯     | 上市公司     |
|        | 研究报告    | 创业板资讯    | 欧美股市     |
|        | 亚太股市    | 新股信息     | 新股申购中签   |
| 财经     | 财经资讯    | 财经热点     | 财经评论     |
|        | 国内经济    | 国际经济     |          |
| 数据分析系统 | 东方数据模型  | 趋势分析     | 趋势信号     |
|        | 主力成本区域  | T+0资金流分析 | 黄金眼      |
|        | 筹码流动分析  | 筹码流动全景   | T+0资金全景图 |
|        | T+0成交透析 | 买卖力道     | 贡献点数     |
| 行情统计   | 沪深涨幅榜   | 市盈率排行    | 市净率排行    |
|        | 阶段统计    | 基金净值     |          |
| 公开信息   | 交易提示    | 沪市公告     | 深市公告     |
|        | 一周备忘    | 沪市龙虎榜    | 深市龙虎榜    |
|        | 沪市配送信息  | 深市配送信息   |          |
| 其他市场   | 权证资讯    | 股指期货     | 债券资讯     |
|        | 外汇资讯    | 国内期市资讯   | 国际期市资讯   |

#### (4) 用户使用期限及使用方式

用户按照不同的使用期限全额支付金融数据终端服务费后，客服人员将指导用户通过网络下载安装或光盘安装的方式在计算机上安装金融数据终端。用户通过一组用户账号和用户密码登陆金融数据终端。每个账号只能在一台电脑上登陆使用。

#### (5) 业务运营模式

本公司经过多年的市场实践，依托“东方财富网”的庞大用户访问量所形成的强大的产品营销渠道价值，已摸索出一套符合公司自身特点的业务运营模式。在业务开发过程中，本公司金融数据产品的目标用户群与“东方财富网”的网站用户基本一致，依靠网站进行产品营销，将“东方财富网”网站用户基础转化为公司金融数据产品庞大的潜在用户资源，用户针对性强。

此外，“东方财富网”也为本公司金融数据产品的推广提供了高效而低成本的营销渠道。本公司目前的金融数据产品仅通过“东方财富网”进行营销活动，因此无须向第三方支付高额的销售代理费和媒体广告宣传，这也保证了本公司金融数据产品较高的盈利水

平。

## **(6) 销售模式**

### **A. 目标用户及销售区域**

本公司的销售模式主要为面向现有“东方财富网”网站用户进行网络在线销售。部分网站用户在浏览“东方财富网”时会产生对付费金融数据产品的需求，通过电话或在线交流的方式向本公司的销售团队进行产品咨询，并选择购买产品。

本公司通过“东方财富网”进行网络在线销售，由于互联网不受空间和地域的限制，因此公司金融数据产品的销售范围非常广泛。

### **B. 定价策略**

金融数据终端的定价是根据目标消费群体、产品定位、产品概念、竞争对手价格、产品成本等综合因素来确定的。本公司针对不同投资者的需求，推出“东方财富金融终端”经典版（低端版本）、专业版（中端版本）、机构版（高端版本）三个版本，使目标消费群体达到最大化。产品的定价参考市场上同类产品的价格确定。

### **C. 销售收款模式**

公司金融数据服务作为典型的互联网“B2C”业务模式，终端用户具有“小额海量”的明显特征，公司在销售过程中需要为广大个人用户提供支付结算便利。截至本招股说明书签署日，公司为金融数据终端用户提供如下四类付款方式（见以下网站页面截图）：

### 银行转账

户名：东方财富信息股份有限公司  
 开户行：中国工商银行上海市康健支行  
 帐号：1001 1606 0900 6941 978

### 在线订购

1. 快钱支付平台   
 2. 网银在线支付平台 

立即购买

### 邮局汇款

收款人：东方财富信息股份有限公司  
 信箱：上海031-165邮政信箱  
 邮编：200030  
 邮局汇款图例：



### 银行转账账户

**如果不方便通过左侧提供方式付款  
您也可以汇款到以下帐户**

户名：鲍培仁  
 开户行：[中国农业银行上海市分行第二营业部](#)  
 帐号：6228 4800 3081 6216 813

户名：鲍培仁  
 开户行：[中国工商银行上海分行马陆支行](#)  
 帐号：1001 7040 0122 0268 247

- a. 公司优先推荐客户采用通过银行转账至公司基本账户的付款方式。
- b. 针对熟悉网上支付操作的用户，公司通过快钱支付平台和网银在线支付平台提供在线付款方式。
- c. 针对习惯或便于通过邮局汇款的用户，公司提供通过邮政汇款至公司邮政信箱的付款方式，收款人户名为本公司。
- d. 由于目前国内银行结算支付体系中私人对公性质汇款存在营业时间和办理网点等方面局限的问题，为向用户提供支付便利，公司还向用户提供“个人卡汇款”的付款方式。具体而言，即指定鲍培仁（公司自然人股东鲍一青之父，总经理办公室员工）在网点分布普遍的商业银行开立个人银行卡，专门用于接受和结算金融数据业务的用户汇款。本公司采取如下两类措施保障个人卡的资金安全：

#### ①制订严格的销售收款内控制度

公司制订了《个人储蓄卡安全操作管理办法》，实行储蓄卡、网银U盾及网银证书、密码的分离保管；每日将个人银行卡账户销售收款余额转入公司基本账户或公司在快钱网上支付平台注册的账户；同时，金融数据产品部设查账人员每日查询个人银行卡当日

收款和转帐记录，并由财务部负责核对和登记；审计部相关负责人员通过“银行卡交易短信通知”对个人银行卡日常交易进行监督。

## ②通过银行监管保障资金结算安全

与所有银行及鲍培仁签订收支账户资金（专项资金）托管（监管）三方协议，个人卡由银行托管（监管），个人卡账户由银行管理，账户资金不得提现和转入除公司账户以外的任何帐户，并由银行于每工作日营业结束后将当日所有个人卡销售收款余额转入公司账户。根据三方协议的约定，在托管（监管）期间，托管（监管）账户内的资金所有权归属于公司，产生的利息也归公司所有。

本公司（甲方）、鲍培仁（乙方）和中国工商银行股份有限公司嘉定支行（丙方）签订的《收支账户资金（专项资金）托管协议范本》的相关条款摘录如下：

“在托管期间，托管账户内的资金所有权归属于甲方，产生的利息亦归甲方所有，丙方对监管账户内的全部款项仅享有代管的权利和义务。甲乙双方共同授权丙方在银行结息日或托管账户销户后将利息直接支付至指定的收息账号（户名：东方财富信息股份有限公司，账号：1001704019300239768）。

在托管期间，托管账户由丙方管理，以上账户不得提现和转入除甲方以外的任何账户，托管账户将关闭通兑功能，不得开通网上银行、电话银行等自主支付功能。丙方根据本协议约定的合规指令办理资金支付，不得擅自用账户资金。

丙方作为托管银行，应履行以下职责：

- （一）开立托管账户保管托管资金，确保资金安全；
- （二）根据本协议约定的合规指令及监督标准办理资金支付；
- （三）及时向甲方、乙方披露托管资金的相关信息。”

本公司（甲方）、鲍培仁（乙方）和中国农业银行股份有限公司上海市分行第二营业部（丙方）签订的《收支账户资金（专项资金）监管协议》的相关条款摘录如下：

“开立监管账户和甲方账户时，甲乙双方应向丙方出具开户所需资料。三方约定，所开立的监管账户一借记卡及支付密码由丙方保管，丙方与甲乙双方办理书面交接。丙方向甲乙双方提供查询密码，用于查询该监管账户的入账明细。

在监管期间，监管账户内的资金所有权归属于甲方，产生的利息亦归甲方所有，丙方对监管账户内的全部款项仅享有代管的权利和义务。

在监管期间，监管账户由丙方管理，以上账户不得提现和转入除甲方以外的任何账

户。丙方根据本协议约定的合规指令办理资金支付，不得擅自用账户资金。

该监管账户在本协议有限期间将关闭通兑功能，甲乙双方在此承诺，不得开通网上银行、电话银行等自主支付功能，并且不主动挂失该监管账户和相关密码。

丙方作为监管银行，应履行以下职责：

- （一）开立监管账户并进行有效监督，确保资金安全；
- （二）根据本协议约定的合规指令及监督标准办理资金支付；
- （三）及时向甲方、乙方披露监管资金的相关信息。

甲乙双方共同授权丙方在每个工作日日终自动将该监管账户的全部留存资金直接支付至指定的收款账号（户名：东方财富信息股份有限公司，账号：03-492300040008026）。”

#### D. 售后服务

用户购买服务过程中及售后维护均有客服组专员负责，指导终端的使用方法，定期回访用户，解答用户在使用过程中的问题。除此之外，公司通过建立用户档案，记载产品运行情况，统计产品使用信息，不断进行产品升级和更新换代，以提高金融数据服务的质量。

#### （三）本公司主要业务的销售情况

最近三年及一期，本公司的主要业务的收入情况如下所示：

单位：万元

| 产品类别   | 2009年1-9月 |         | 2008年     |         | 2007年    |         | 2006年  |         |
|--------|-----------|---------|-----------|---------|----------|---------|--------|---------|
|        | 收入        | 比例%     | 收入        | 比例%     | 收入       | 比例%     | 收入     | 比例%     |
| 金融数据服务 | 7,471.92  | 63.93%  | 7,495.74  | 63.39%  | 3,198.14 | 47.49%  | 191.76 | 46.57%  |
| 广告服务   | 3,794.72  | 32.47%  | 4,203.59  | 35.55%  | 3,302.17 | 49.03%  | 108.55 | 26.36%  |
| 其他     | 421.70    | 3.60%   | 125.06    | 1.06%   | 234.55   | 3.48%   | 111.44 | 27.07%  |
| 合计     | 11,688.34 | 100.00% | 11,824.39 | 100.00% | 6,734.86 | 100.00% | 411.75 | 100.00% |

#### 1、互联网广告服务的销售情况

最近三年及一期，本公司互联网广告服务的营业收入按销售区域划分情况如下表所示：

单位：万元

| 区域     | 2009年1-9月       |                | 2008年           |                | 2007年           |                | 2006年         |                |
|--------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|----------------|
|        | 收入              | 比例%            | 收入              | 比例%            | 收入              | 比例%            | 收入            | 比例%            |
| 电信覆盖地区 | 2,656.07        | 69.99%         | 2,232.93        | 53.12%         | 2,291.22        | 69.39%         | 108.55        | 100.00%        |
| 联通覆盖地区 | 1,072.45        | 28.26%         | 1,840.11        | 43.77%         | 1,000.93        | 30.31%         | -             | -              |
| 其他国家   | 66.20           | 1.74%          | 130.55          | 3.11%          | 10.02           | 0.30%          | -             | -              |
| 合计     | <b>3,794.72</b> | <b>100.00%</b> | <b>4,203.59</b> | <b>100.00%</b> | <b>3,302.17</b> | <b>100.00%</b> | <b>108.55</b> | <b>100.00%</b> |

注：电信覆盖地区包括以下省份：广东省、四川省、上海市、江苏省、河南省、浙江省、湖南省、湖北省、陕西省、安徽省、广西壮族自治区、新疆维吾尔自治区、江西省、福建省、云南省、甘肃省、重庆市、宁夏回族自治区、贵州省、青海省、西藏自治区、海南省；联通覆盖区域包括以下省份：黑龙江省、吉林省、辽宁省、内蒙古自治区、北京市、天津市、河北省、山东省、河南省、山西省

最近三年及一期，本公司互联网广告服务的营业收入按广告客户行业划分情况如下表所示：

单位：万元

|        | 2009年1-9月       | 2008年           | 2007年           | 2006年         |
|--------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| 金融机构   | 2,204.51        | 2,524.83        | 2,370.66        | -             |
| 品牌商    | 863.89          | 1,121.60        | 575.61          | -             |
| 邮政通信单位 | 463.62          | 163.91          | 30.80           | -             |
| 上市公司   | 100.00          | 24.55           | 27.50           | -             |
| 其他     | 162.70          | 368.70          | 297.60          | 108.55        |
| 合计     | <b>3,794.72</b> | <b>4,203.59</b> | <b>3,302.17</b> | <b>108.55</b> |

注：品牌商主要指汽车、电子数码、IT等行业的广告客户

## 2、金融数据服务的销售情况

最近三年及一期，本公司金融数据服务的营业收入按销售区域划分情况如下表所示：

单位：万元

| 区域     | 2009年1-9月       |             | 2008年           |                | 2007年           |                | 2006年         |                |
|--------|-----------------|-------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|----------------|
|        | 收入              | 比例%         | 收入              | 比例%            | 收入              | 比例%            | 收入            | 比例%            |
| 电信覆盖地区 | 5,473.18        | 73.25%      | 5,161.14        | 68.85%         | 2,320.84        | 72.57%         | 150.49        | 78.48%         |
| 联通覆盖地区 | 1,998.74        | 26.75%      | 2,334.60        | 31.15%         | 877.30          | 27.43%         | 41.27         | 21.52%         |
| 合计     | <b>7,471.92</b> | <b>100%</b> | <b>7,495.74</b> | <b>100.00%</b> | <b>3,198.14</b> | <b>100.00%</b> | <b>191.76</b> | <b>100.00%</b> |

注：电信覆盖地区包括以下省份：广东省、四川省、上海市、江苏省、河南省、浙江省、湖南省、湖北省、陕西省、安徽省、广西壮族自治区、新疆维吾尔自治区、江西省、福建省、云南省、甘肃省、重庆市、宁夏回族自治区、贵州省、青海省、西藏自治区、海南省；联通覆盖区域包括以下省份：黑龙江省、吉林省、辽宁省、内蒙古自治区、北京市、天津市、河北省、山东省、河南省、山西省

### 3、销售价格的变动情况

本公司的广告服务价格根据广告位的不同位置和展现形式，参考互联网广告行业的平均广告价格水平和“东方财富网”的用户访问量和用户黏性水平确定。总体而言，随着互联网广告市场平均价格稳步上升，“东方财富网”的广告媒体价值逐渐被市场所认可，本公司的互联网广告服务的平均价格稳步上升。

本公司的金融数据服务自2006年底开始运营，历经“操盘密码”多次产品升级以及“财富密码”、“东方财富金融终端”的更新换代，产品价格呈现明显的上升趋势。本公司历年来主要金融数据产品的价格变动情况如下表所示：

| 时间       | 产品类型        | 价格         | 价格变动 |
|----------|-------------|------------|------|
| 2006年11月 | 操盘密码        | 2,588 元/年  | 新产品  |
| 2007年2月  | 操盘密码        | 2,800 元/年  | 涨价   |
| 2007年3月  | 操盘密码        | 2,988 元/年  | 涨价   |
| 2007年7月  | 操盘密码        | 3,388 元/年  | 涨价   |
| 2007年10月 | 操盘密码        | 3,688 元/年  | 涨价   |
| 2008年2月  | 操盘密码        | 3,800 元/年  | 涨价   |
| 2008年3月  | 财富密码经典版     | 4,180 元/年  | 新产品  |
| 2008年4月  | 财富密码经典版     | 4,280 元/年  | 涨价   |
| 2008年12月 | 财富密码专业版     | 9,800 元/年  | 新产品  |
| 2009年1月  | 财富密码机构版     | 29,800 元/年 | 新产品  |
| 2009年10月 | 东方财富金融终端经典版 | 4,280 元/年  | 新产品  |

| 时间       | 产品类型        | 价格         | 价格变动 |
|----------|-------------|------------|------|
| 2009年10月 | 东方财富金融终端专业版 | 9,800 元/年  | 新产品  |
| 2009年10月 | 东方财富金融终端机构版 | 29,800 元/年 | 新产品  |

#### 4、向前五名客户销售情况

本公司的互联网广告客户主要包括大型商业银行、保险公司、基金公司、汽车制造商、电信运营商，而金融数据服务主要针对个人用户推广销售。由于金融数据服务单个个人用户销售金额较小，因此最近三年及一期本公司前五大客户均为互联网广告客户。

本公司不存在向单个客户销售比例超过总额50%或严重依赖少数客户的情况。各报告期内前五大客户销售情况如下：

单位：万元

| 报告期       | 金额       | 占营业收入比重 |
|-----------|----------|---------|
| 2009年1-9月 | 1,369.65 | 11.72%  |
| 2008年     | 866.10   | 7.32%   |
| 2007年     | 607.41   | 9.02%   |
| 2006年     | 108.85   | 26.44%  |

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有本公司5%以上股份的股东在上述客户中均没有任何权益。

#### （四）公司主要对外采购情况

##### 1、主要对外采购情况

本公司对外采购主要涉及网络服务、信息数据等。因此本公司的主要供应商为电信运营商、证券交易所等。

最近三年及一期，本公司主要对外采购占营业成本的比重情况如下：

单位：万元

| 项目    | 2009年1-9月 |        | 2008年    |        | 2007年度 |        | 2006年度 |       |
|-------|-----------|--------|----------|--------|--------|--------|--------|-------|
|       | 金额        | 比例     | 金额       | 比例     | 金额     | 比例     | 金额     | 比例    |
| 网络服务费 | 720.80    | 49.19% | 1,469.40 | 58.21% | 192.85 | 13.98% | 5.10   | 7.96% |

| 项目    | 2009年1-9月 |        | 2008年    |        | 2007年度 |        | 2006年度 |        |
|-------|-----------|--------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|
|       | 金额        | 比例     | 金额       | 比例     | 金额     | 比例     | 金额     | 比例     |
| 金融数据费 | 181.85    | 12.41% | 882.11   | 34.94% | 50.25  | 3.64%  | 1.47   | 2.30%  |
| 合 计   | 902.65    | 61.60% | 2,351.51 | 93.15% | 243.10 | 17.62% | 6.57   | 10.26% |

公司支付的网络服务费主要是公司采购主机及服务器的托管、带宽等网络服务而产生成本；金融数据费主要是公司运营金融数据服务业务而采购金融数据而支付给信息供应商的成本。

## 2、主要对外采购及采购金额变动趋势

本公司目前主要的对外采购项目为IDC机房的租赁、带宽服务和信息数据的采集等。上述对外采购项目皆为市场化程度较高的产品或服务，市场供应充足。公司预计，未来随着国家对电信基础设施建设力度的进一步加大，网络服务价格将呈现稳中有降的趋势，而随着互联网行业的发展，基础信息数据趋于同质化，信息数据价格也将维持稳中有降的趋势。

### （1）主机、服务器托管情况

公司对外采购中主机、服务器托管服务主要涉及两部分内容：主机、服务器场地空间的占用、带宽（端口）的租用。报告期内，公司主机、服务器托管业务的情况如下：

|           | 2009年1-9月 | 2008年 | 2007年 | 2006年 |
|-----------|-----------|-------|-------|-------|
| 平均机位（U）   | 2         | 5     | 17    | 16    |
| 平均机架（个）   | 31        | 41    | 11    | 0.5   |
| 期间平均带宽（G） | 7.91      | 13.50 | 6.13  | 0.56  |

注：1U：标准服务器高度单位，1U=4.45厘米；1个机架可放置5-15个不等的机位。

实际运营中，公司在与电信运营商签订托管合同时，往往采用机位、机架、带宽等网络服务资源“打包采购、总价支付”的方式，主机、服务器托管费构成公司的网络服务成本。通常而言，服务器托管费用主要由两部分组成：空间占用费、带宽（端口）使用费。

服务器空间占用费主要分为两种计费方式：

|      | 描述                | 特征                |
|------|-------------------|-------------------|
| 共享机位 | 与其他托管用户共用同一机架空间，以 | 按实际占用机架空间收费，单价最低， |

|      |                        |                                                 |
|------|------------------------|-------------------------------------------------|
|      | 服务器实际占用机架空间为收费依据，如：2U。 | 由于同时与IDC机房中其他用户共用同一机架；同时，服务器稳定性容易受到其他用户影响。      |
| 独享机架 | 独享使用完整机架空间。            | 独享使用完整机架空间，不受其他用户影响，单价远高于共享机位方式；同时，服务器安全性、可靠性高。 |

服务器带宽（端口）使用费主要分为三种计费方式：

|               | 描述                         | 特征                                                                          |
|---------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| 共享端口          | 与其他托管用户共用同一网络资源。           | 单价最低，由于同时与IDC机房中其他用户共用同一网络资源，网络安全性、可靠性很低，可实际使用网络带宽资源没有保障。                   |
| 独享端口（按流量峰值计费） | 独享方式使用网络资源，按每月所使用网络带宽峰值计费。 | 独享使用网络资源，可使用网络带宽有可靠保障，网络安全性、可靠性高。单价远高于共享端口方式。                               |
| 独享端口（按流量均值计费） | 独享方式使用网络资源，按每月所使用网络带宽均值计费。 | 独享使用网络资源，可使用网络带宽有可靠保障，网络安全性、可靠性高。折算托管费用远低于按峰值计费方式。该种计费方式一般只提供给达到一定托管规模的大客户。 |

在主机、服务器托管的“打包采购、总价支付”采购方式中，通常难以明确界定单位对外采购的单位成本。但是，考虑到主机服务托管服务的采购主要是为了支撑服务器的运行，因此服务器可以作为托管成本的归集对象，报告期内，公司每台服务器每月分摊的网络服务成本如下表所示：

|                 | 2009年1-9月    | 2008年         | 2007年        | 2006年     |
|-----------------|--------------|---------------|--------------|-----------|
| 主机、服务器托管费（元）    | 7,208,002.03 | 14,694,049.44 | 1,872,208.83 | 50,986.30 |
| 服务器（台×月）        | 3,473        | 3,877         | 1,684        | 86        |
| 服务器的分摊费用（元/台/月） | 2,075.44     | 3,790.06      | 1,111.76     | 592.86    |

在公司发展初期，由于资金实力有限，网站运营以有效控制成本为第一目标。因此，公司的主机服务器托管服务多选用“共享机位”+“共享端口”的租用模式。运营成本

得到了有效控制，相关服务器托管服务的采购成本及单位服务器分摊的费用较低。但这种租用模式在服务器存放空间上与同一机房其他客户共享，服务器稳定性受到大量不确定因素的影响；网站所使用网络资源也与其他客户共享，可实际使用网络带宽资源没有保障，网站运行状态存在隐患，一定程度上影响网站的用户访问体验。这也是大多数互联网网站在创立初期普遍经历的一个阶段。

进入2008年，随着公司的平稳发展，网站的访问量不断攀升，公司经营业务顺利开展，资金实力得到增强。公司高速健康成长使得通过采购更高品质的托管服务来提升网站用户体验成为可能，同时由于之前大量采用的“共享机位”+“共享端口”租用模式不断暴露出来的种种弊端严重影响着网站的正常运行，使得升级服务器托管服务成为公司发展战略的当务之急。由此，从2008年起，公司新签订或续签服务器托管服务模式基本改为“独享机架”+“独享端口（按流量峰值计费）”，由于大量旧有共享托管服务在这一年内逐步转换成独享服务，加之为了应对不断增长的用户访问压力和新增业务功能而新近签订的独享托管服务，公司全年服务器托管费用相比2007年呈大幅增长。另一方面，为了应对公司网站不断增加的访问压力，公司自2008年起在真如、兴议机房建设两大核心数据中心，并引入了网通、铁通、教育网、移动等多条网络线路，提升各种接入方式上网用户访问速度。两个新数据中心在建设初期与原有数据中心处于并行状态，直至原有数据中心各业务平稳迁移至新数据中心并稳定运行一段时间后，才正式中止原有数据中心的所有托管服务。这也是2008年服务器网络服务成本单位服务器采购的网络服务支出大幅增长的原因之一。

随着公司在各IDC数据中心托管规模的不断扩大，公司托管费用议价能力也相应提高，2009年开始，公司开始着手于转换按流量峰值计费的独享方式为按均值计费的方式。经过公司大量测试数据验证，按均值计费方式的托管服务可以获得约3倍均值流量的峰值流量。因此，2009年通过不断转换这种更加经济的计费方式托管服务，公司在保证原有网站流量峰值负载能力和托管服务品质不减的前提下，大量节省了服务器托管费用。此外，原有数据中心各业务平稳迁移至新数据中心并稳定运行，公司逐渐中止原有数据中心的所有托管服务。综合上述两种因素，2009年1-9月，在保证业务发展和客户体验的前提下，公司的网络服务成本得到较好的控制，单位服务器分摊的网络服务成本明显下降。

## （2）金融数据采集费情况

报告期内，公司的金融数据费主要为向上证信息购买相关数据产品所支付的许可费

和用户使用费。

2006年，公司金融数据服务业务处于发展初期，数据采集成本相对较低。2007年，公司逐步推出“操盘密码”系列产品，金融数据客户逐渐增加，根据公司与上证信息签署的相关协议，公司需支付30万元/年的固定许可费，并为“操盘密码终端平台”按终端客户数量支付每人每月2元的用户使用费。

2008年，公司不断提升金融数据服务研发能力和拓展力度，先后于2008年2月和2008年6月取得了上证信息Level-2行情经营许可和上证信息TopView行情经营许可，并相继推出了“财富密码”和“TopView”金融数据终端产品，丰富了公司金融数据产品线，有力促进了公司金融数据服务业务的发展。根据公司与上证信息的相关经营许可合同，公司需为Level-2行情支付固定许可费35万元/年，并根据在线终端客户数量支付每人每月30元的浮动费用；TopView行情因具有更好的信息深度，公司需根据不同的数据类型按在线终端客户数量支付2,000元-8,000元/年的用户使用费，且每月支付的最低使用费（“起算费”）为80万元/月（即，每月结算后根据用户数计算的使用费低于80万元的，应该按照80万元向上证信息支付使用费）。由此，公司2008年金融数据采集成本大幅增加，当年金融数据费达到882.11万元。2009年以后，由于上证信息停止提供TopView行情数据，公司金融数据费用相应大幅下降。

### （3）报告期内公司主要对外采购情况与营业收入的关系

公司为网络财经信息平台综合运营商，通过运营财经网站平台，向广大互联网用户提供专业的、及时的、海量的财经资讯和金融信息，一方面集聚公司网络媒体及渠道优势，为企业提供互联网广告服务；另一方面挖掘用户的财经资讯需求，提供金融数据服务。

报告期内，公司的主要对外采购金额为服务器托管服务费用和数据信息采集费用。与传统行业原材料采购形成产品变动成本、随企业业务量变动而正比例增减变动不同，本公司采购的服务器托管服务和数据信息采集发生的许可费或起算费，系维持公司网络财经信息平台正常运行和公司正常经营的固定成本，与公司广告或金融数据服务的业务量不存在简单依存关系，对外采购额与广告收入和金融数据服务收入也不存在简单的配比关系。

### 3、向前五名供应商采购情况

最近三年及一期，本公司的主要供应商包括中国电信、上证信息等。

本公司不存在向单个供应商采购比例超过采购总额50%或严重依赖少数供应商的情况。各报告期内前五大供应商采购的情况如下：

单位：万元

| 报告期       | 金额       | 占采购总额比重 |
|-----------|----------|---------|
| 2009年1-9月 | 1,478.79 | 75.83%  |
| 2008年     | 1,930.44 | 68.56%  |
| 2007年     | 1,155.40 | 89.11%  |
| 2006年     | 63.56    | 84.67%  |

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有本公司5%以上股份的股东在上述供应商中均没有任何权益。

## 六、与发行人业务相关的固定资产和无形资产

### （一）主要固定资产

本公司的主要固定资产包括电脑服务器、电脑、空调、汽车等。截至2009年9月30日，本公司主要固定资产的情况如下表所示：

单位：万元

|             | 折旧年限 | 原价              | 累计折旧          | 账面价值            | 成新度           |
|-------------|------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| <b>固定资产</b> |      |                 |               |                 |               |
| 专用设备        | 5年   | 835.42          | 272.29        | 563.13          | 67.41%        |
| 通用设备        | 5年   | 398.63          | 126.36        | 272.26          | 68.30%        |
| 运输工具        | 5年   | 287.40          | 59.83         | 227.57          | 79.18%        |
| <b>合计</b>   |      | <b>1,521.44</b> | <b>458.47</b> | <b>1,062.97</b> | <b>69.87%</b> |

### （二）主要无形资产

本公司拥有的非专利技术和域名均未作为无形资产入账，截至2009年9月30日，本公司拥有的主要无形资产帐面净值如下：

单位：万元

| 无形资产类别      | 最近一期末账面净值 |
|-------------|-----------|
| 办公及经营用计算机软件 | 19.91     |
| 合计          | 19.91     |

## 七、商标、软件著作权、非专利技术、域名情况

### （一）商标

根据有关商标的法律、法规及规章的规定，本公司目前正在申请注册并已由国家工商行政管理总局商标局受理的商标如下：

| 商标名称                                                                                                            | 申请号     | 类别 | 申请日期       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|----|------------|
|  东方财富网<br>eastmoney.com        | 6672494 | 35 | 2008年4月21日 |
|  东方财富网<br>eastmoney.com       | 6672496 | 36 | 2008年4月21日 |
|  天天基金网<br>www.1234567.com.cn | 6545897 | 35 | 2008年2月3日  |
|  天天基金网<br>www.1234567.com.cn | 6545895 | 36 | 2008年2月3日  |
|  股吧                          | 6545898 | 35 | 2008年2月3日  |
|  股吧                          | 6545896 | 36 | 2008年2月3日  |

### （二）软件著作权

截至2009年9月30日，本公司及控股子公司拥有主要软件著作权的具体情况如下：

#### 1、东方财富财富密码证券决策软件V3.0.0

2008年4月21日，本公司就“东方财富财富密码证券决策软件V3.0.0”软件进行了计算机软件著作权登记，证书编号：软著登字第094759号，并于2008年7月10日获得软件产品登记证书，登记证书编号：沪DGY-2008-0475。自2008年1月31日起，公司在法定期限50年内享有该计算机软件的著作权。

## **2、东银操盘密码证券决策软件V2.2.0**

2007年7月17日，本公司控股子公司东银软件就“东银操盘密码证券决策软件V2.2.0”软件进行了计算机软件著作权登记，证书编号：软著登字第076576号，于2007年2月10日获得软件产品登记证书，登记证书编号：沪DGY-2007-0027。自2006年12月1日起，东银软件在法定期限50年内享有该计算机软件的著作权。

## **3、东方财富基金估值软件V1.0**

2009年9月14日，本公司就“东方财富基金估值软件V1.0”软件进行了计算机软件著作权登记，证书编号：软著登字第0166151号。自2007年3月20日起，公司在法定期限50年内享有该计算机软件的著作权。

## **4、东方财富广告合同软件V1.0**

2009年9月14日，本公司就“东方财富广告合同软件V1.0”软件进行了计算机软件著作权登记，证书编号：软著登字第0166154号。自2009年7月1日起，公司在法定期限50年内享有该计算机软件的著作权。

## **5、东方财富互动社区软件V1.0**

2009年9月14日，本公司就“东方财富互动社区软件V1.0”软件进行了计算机软件著作权登记，证书编号：软著登字第0166156号。自2009年2月28日起，公司在法定期限50年内享有该计算机软件的著作权。

## **6、东方财富模拟炒股软件V1.0**

2009年9月14日，本公司就“东方财富模拟炒股软件V1.0”软件进行了计算机软件著作权登记，证书编号：软著登字第0166158号。自2009年4月30日起，公司在法定期限50年内享有该计算机软件的著作权。

## **7、东方财富博客软件V1.0**

2009年9月14日，本公司就“东方财富博客软件V1.0”软件进行了计算机软件著作权登记，证书编号：软著登字第0166289号。自2008年11月8日起，公司在法定期限50年内享有该计算机软件的著作权。

## **8、东方财富图表行情软件V1.0**

2009年9月17日，本公司就“东方财富图表行情软件V1.0”软件进行了计算机软件著作权登记，证书编号：软著登字第0167289号。自2008年6月3日起，公司在法定期限50年内享有该计算机软件的著作权。

#### **9、东方财富LEVEL-2行情转发软件V1.0**

2009年9月17日，本公司就“东方财富LEVEL-2行情转发软件V1.0”软件进行了计算机软件著作权登记，证书编号：软著登字第0167292号。自2009年5月13日起，公司在法定期限50年内享有该计算机软件的著作权。

#### **10、东方财富客户关系管理软件V1.0**

2009年9月17日，本公司就“东方财富客户关系管理软件V1.0”软件进行了计算机软件著作权登记，证书编号：软著登字第0167293号。自2009年6月1日起，公司在法定期限50年内享有该计算机软件的著作权。

#### **11、东方财富金融终端软件V1.0**

2009年9月23日，本公司就“东方财富金融终端软件V1.0”软件进行了计算机软件著作权登记，证书编号：软著登字第0168746号。自2009年8月15日起，公司在法定期限50年内享有该计算机软件的著作权。

#### **12、东方财富数字行情软件V1.0**

2009年9月23日，本公司就“东方财富数字行情软件V1.0”软件进行了计算机软件著作权登记，证书编号：软著登字第0168770号。自2008年7月1日起，公司在法定期限50年内享有该计算机软件的著作权。

#### **13、东方财富美股行情图片生成软件V1.0**

2009年9月27日，本公司就“东方财富美股行情图片生成软件V1.0”软件进行了计算机软件著作权登记，证书编号：软著登字第0170037号。自2009年3月1日起，公司在法定期限50年内享有该计算机软件的著作权。

### **（三）非专利技术**

截至本招股说明书签署日，本公司拥有的非专利技术情况如下：

| 名称                       | 所有权归属        | 技术来源 |
|--------------------------|--------------|------|
| 东方财富信息资讯发布系统             | 东方财富信息股份有限公司 | 自主开发 |
| 开放式基金盘中净值预估算法模型          | 东方财富信息股份有限公司 | 自主开发 |
| 支持大并发访问量的网站证券行情实时发布和转发技术 | 东方财富信息股份有限公司 | 自主开发 |
| 支持大并发访问量的互动区信息发布技术       | 东方财富信息股份有限公司 | 自主开发 |
| 大用户量并发访问行情数据发布技术         | 东方财富信息股份有限公司 | 自主开发 |
| 基于Level-2行情的实时数据分析系统     | 东方财富信息股份有限公司 | 自主开发 |
| 基于互联网的数据库同步系统            | 东方财富信息股份有限公司 | 自主开发 |
| 高性能网站并发访问统计技术            | 东方财富信息股份有限公司 | 自主开发 |
| 集中式服务器运行状态监控技术           | 东方财富信息股份有限公司 | 自主开发 |

#### （四）域名

截至本招股说明书签署日，本公司拥有的主要域名如下：

| 域名               | 性质       | 取得方式 | 到期日期        |
|------------------|----------|------|-------------|
| eastmoney.com    | 国际英文域名   | 注册   | 2014年8月13日  |
| eastmoney.cn     | 中国国家顶级域名 | 注册   | 2013年12月16日 |
| eastmoney.com.cn | 中国国家顶级域名 | 注册   | 2009年12月18日 |
| guba.com.cn      | 中国国家顶级域名 | 注册   | 2014年10月3日  |
| 1234567.com.cn   | 中国国家顶级域名 | 注册   | 2014年9月10日  |
| 18.com.cn        | 中国国家顶级域名 | 注册   | 2014年11月4日  |

## 八、使用他人资产情况

### 1、租用房产情况

本公司及本公司各子公司或下属单位在上海、北京、广州租有多处房产，具体情况如下：

（1）本公司与上海巨航投资管理有限公司签订房屋租赁合同，租赁位于上海市徐汇区的龙田路190号天华信息科技服务园2幢全幢，建筑面积为4,574.72平方米，租赁期限为2008年7月1日至2013年12月31日。结合租赁物业周边租赁价格指数、本合同租赁期

限、承租人实际情况等综合因素，经合同双方友好协商，租赁合同约定租金及物业管理费按建筑面积每平方米每天3平方米计算。前三年租金自2009年1月1日起3年不变，自2012年1月1日起在前三年租金的基础上递增10%，以后每满三年租金递增10%结算。该租赁房产主要供公司办公使用。

(2) 本公司与上海东方文信科技有限公司签订房屋租赁合同，租赁位于上海市嘉定区宝安公路2999号1幢，房屋面积200平方米，租赁期限为2008年9月1日至2011年8月31日，租赁合同约定房屋租金为每平方米10元/月，按年支付。该租赁房产主要供公司办公使用。

(3) 本公司与上海东湖宾馆签订了编号为DCZL-08001的《东湖宾馆租赁合同》，租赁位于上海市徐汇区淮海中路1110号A座别墅，房屋面积181平方米。租赁期限为2008年3月1日至2013年2月28日。结合租赁物业周边租赁价格指数、本合同租赁期限、承租人实际情况等综合因素，经合同双方友好协商，租赁合同约定自2008年3月1日至2008年5月15日免收租金，前3年为保证期，后2年为活期。前3年，房屋月租金为64,000元，物业管理费为每月16,000元；第4年起，房屋月租金为80,000元，物业管理费为每月20,000元。该租赁房产主要供公司办公使用。

(4) 本公司子公司东银软件与上海漕河泾实业有限公司签订房屋租赁合同，租赁位于上海市沪闵路9818号1幢207室房屋，共计建筑面积30平方米，年租金为人民币1万元，租赁期为2009年7月1日至2011年6月30日。该租赁房产主要供该东银软件办公使用。

(5) 本公司子公司中经商务与上海漕河泾实业有限公司签订房屋租赁合同，租赁位于上海市沪闵路9818号1幢208室房屋，共计建筑面积30平方米，年租金为人民币1万元，租赁期为2009年7月1日至2011年6月30日。该租赁房产主要供中经商务办公使用。

(6) 本公司控股子公司优优商务与上海漕河泾实业有限公司签订了房屋租赁合同，租赁位于上海市沪闵路9818号1幢211室房屋，共计建筑面积30平方米，年租金为人民币1万元，租赁期为2009年3月1日至2011年2月28日。该租赁房产主要供优优商务办公使用。

(7) 公司子公司北京东财与周颜玲签订了房屋租赁合同，租赁位于北京市朝阳区光华路4号东方梅地亚中心A座1107室，面积179.46平方米，月租金2万元，合同期限为2009年6月1日至2010年5月31日。该租赁房产主要供北京东财办公使用。

(8) 本公司子公司广州东财与广东华美国际投资集团有限公司签订了《房地产租

赁合同》，租赁位于广东省天河区体育东路140-148号南方证券大厦28楼02号，建筑面积122.5平方米，月租金1.04125万元，合同期限为2009年9月25日至2011年9月24日，月租金金额为10,412.5元。该租赁房产主要广州东财办公使用。

(9) 本公司子公司东财顾问（原名上海汇富）与上海嘉定工业区马陆开发有限公司签订了房屋及租赁合同，租赁位于嘉定区马陆镇北官村思星路8号16幢615室，房屋面积12平方米，年租金1000元，租赁期为2008年11月28日至2009年11月27日。该租赁房产主要供东财顾问办公使用。

(10) 本公司下属单位东方理财学院与本公司签订了房屋租赁合同，租赁位于上海市徐汇区龙田路190号天华信息园2号楼1层、4层，物业面积1,090平方米，租赁期为2009年3月2日至2011年3月1日。本公司不收取东方理财学院租金。本处转租并经得本公司承租同一物业的合同对方上海巨航投资管理有限公司书面同意。该租赁房产主要供东方理财学院办公使用。

(11) 本公司下属子公司东财研究所向嘉定工业区马陆开发有限公司租赁位于嘉定区马陆镇丰登路1028弄8号512室，面积160平方米，租金10元每平方米，合同期限为2009年10月28日至2010年10月27日。该租赁房产主要供东财研究所办公使用。

## 九、特许经营权、主要经营许可及其他重要授权

### （一）特许经营权

截至本招股说明书签署日，本公司不涉及特许经营情况。

### （二）主要经营许可

#### 1、发行人已获得的主要经营许可

根据发行人目前持有的《企业法人营业执照》及发行人的说明，发行人的主营业务为网络财经信息平台综合运营。经保荐机构及发行人律师核查，发行人持有如下经营资质证书：

#### （1）《中华人民共和国增值电信业务经营许可证》

发行人持有上海市通信管理局于2009年12月8日颁发的《中华人民共和国增值电信业务经营许可证》，经营许可证编号：沪B2-20070217；法定代表人：沈军；获准业务

种类：第二类增值电信业务中的信息服务业务（含互联网信息服务、移动信息服务，不含固定网电话信息服务）；获准经营的业务覆盖范围（服务项目）：上海市（不含新闻、出版、教育、医疗保健的互联网信息服务和新闻移动信息服务，可涉及财经投资类的互联网电子公告服务）；有效期至2012年10月15日。

发行人与新华社上海分社、财华社网络技术开发（深圳）有限公司等信息服务机构签署了转载许可的相关合同或协议，许可发行人在网站上转载使用有关资讯。发行人在转载有关资讯时均依照合同或协议之约定，不存在未经授权非法转载的情况，转载的内容均与财经信息相关、无非法内容。

经保荐机构及发行人律师核查后认为，发行人经营的东方财富网，在其提供的互联网信息服务中所涉及的财经、证券类行业信息的转载，发行人已就提供有关上述信息转载的互联网信息服务取得了相应的授权及增值电信业务经营许可。

## **2、《信息网络传播视听节目许可证》**

发行人持有国家广播电影电视总局于2009年7月15日颁发的《信息网络传播视听节目许可证》。许可证编号：0908328；法定代表人：沈军；播出名称：eastmoney；登录地址：[www.eastmoney.com](http://www.eastmoney.com)；业务类别：自办播放业务；节目内容：财经题材视听节目；播放方式：点播（含下载）；接收终端：计算机；传输网络：国际互联网；传播范围：全国；有效期自2009年7月15日至2012年7月15日。

## **3、《广播电视节目制作经营许可证》**

发行人持有上海市文化广播影视管理局于2009年4月30日颁发的《广播电视节目制作经营许可证》。许可证编号：（沪）字第332号；法定代表人：沈军；经营方式：制作、发行；经营范围：电视节目制作、放映；有效期限至2010年8月12日。

## **4、《中华人民共和国互联网药品信息服务资格证书》**

发行人持有上海市食品药品监督管理局颁发的《中华人民共和国互联网药品信息服务资格证书》。证书编号：（沪）-非经营性-2009-0019，法定代表人：沈军；网站负责人：沈军；网站域名：[www.eastmoney.com](http://www.eastmoney.com)；服务性质：非经营性。许可发行人从事互联网药品信息服务，有效期自2009年7月6日至2014年7月5日。

根据国家食品药品监督管理局颁布的《互联网药品信息服务管理办法》的规定，发行人持有前述《中华人民共和国互联网药品信息服务资格证书》即可上网用户无偿提

供公开的、共享性药品信息等服务，但于发布具体药品信息广告时，需经（食品）药品监督管理部门审查批准，并于所发布广告注明审查批准文号。

根据发行人出具的说明并经保荐机构及发行人律师核查，发行人目前尚未开展互联网药品信息服务，未来将视业务发展需要，严格遵守《互联网药品信息服务管理办法》的相关规定通过互联网上网用户提供药品（含医疗器械）信息。

## **2、发行人子公司及下属单位已获得的主要经营许可**

根据发行人子公司或下属单位各自持有的《营业执照》、《民办非企业单位登记证书》及发行人子公司或下属单位的说明，并经保荐机构及发行人律师核查后确认：

### **（1）《证券投资咨询业务资格证书》**

发行人子公司东财研究所（原名“上海金信”）持有中国证监会于2009年11月23日颁发的《证券投资咨询业务资格证书》，编号：ZX0064，证书类别：A 证券投资咨询，目前已通过中国证监会2008年度年检。

2009年10月26日上海金信更名为上海东方财富证券研究所有限公司，中国证监会已经就东财研究所上述名称变更于2009年11月23日向其换发了新的《证券投资咨询业务资格证书》。

### **（2）《中华人民共和国民办学校办学许可证》**

发行人下属单位东方理财学院持有上海市徐汇区教育局颁发的《中华人民共和国民办学校办学许可证》，许可证编号：教民131010470803021号，有效期自2008年11月4日至2009年11月3日。

该学院已提交办学许可证展期申请，并经上海市徐汇区教育局同意该办学许可证有效期延至2011年11月，相关换证手续正在办理流程中，保荐机构及发行人律师认为，前述办学许可证换证不存在实质性障碍。

除前述经营资质证书，发行人其他子公司或下属单位东银软件、中经商务、东财顾问、优优商务、北京东财，广州东财的主要经营业务均属于一般经营项目，不涉及行政许可。

保荐机构及发行人律师经核查后确认，除发行人下属单位理财学院持有的《中华人民共和国民办学校办学许可证》的换证手续正在办理外，发行人及其子公司或下属单位从事的主要业务已依法取得有关部门或单位颁发的经营许可和业务资质，且经营许可和业务资质均在有效期内。

### （三）其他重要授权

发行人与有关单位签订了多项信息许可协议，从而获得与发行人业务运营有关财经信息转载、传播等使用授权，其中对发行人业务有重大影响的财经信息使用授权如下：

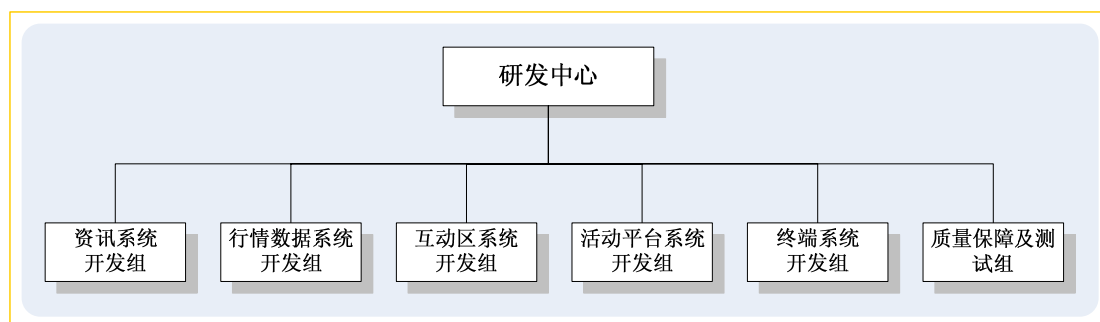
| 序号 | 财经信息许可方     | 财经信息许可证号或协议名称                            | 财经信息许可协议主要内容                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|----|-------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. | 深圳证券信息有限公司  | 深圳证券交易所专有信息经营许可证（深证许08SWJ03-01）          | 2008年3月31日，公司与深圳证券信息有限公司签订了合同编号为SH08SWJ03-01《深圳交易所专有信息经营许可合同》，根据该合同公司获得有效期自2009年7月1日至2010年6月30日的深圳证券交易所专有信息经营许可证（深证许08SWJ03-01），公司被授权以仅通过“东方财富网”网页的方式传播深圳证券交易所即时行情信息，同时获得有效期自2009年1月1日至2010年12月31日的深圳证券交易所专有信息经营许可证（深证许08SWJ03-01），公司被授权限于“东方财富网”软件传播范围内，以软件揭示方式传送深圳证券交易所即时行情信息。 |
| 2. | 上证所信息网络有限公司 | 上海证券交易所证券信息经营许可证（上证信许0711066）            | 2009年2月25日，公司与上证所信息网络有限公司签订了合同号为XQB0711066的《上证所证券信息经营许可合同》，合同期限为2009年1月1日至2009年12月31日，并获得上海证券交易所证券信息经营许可证（上证信许0711066），许可公司发布上海证券交易所实时行情及上海证券交易所上市公司公告摘要信息。                                                                                                                      |
| 3. | 上证所信息网络有限公司 | 上证所Level-2行情经营许可证（上证信许08Z01）（ZQB08IN001） | 2008年1月4日公司与上证所信息网络有限公司签订了合同编号为ZQB08IN001的《上证所Level-2行情经营许可合同》，合同有效期为2008年2月1日至2011年1月31日，并获得上证所Level-2行情经营许可证（上证信许08Z01），通过互联网向最终用户传输，最终用户使用专用终端软件展示软件接收合同约定的财经信息。                                                                                                              |
| 4. | 新华社上海分社     | 《新华通讯社供稿服务协议》                            | 2007年11月8日，公司前身上海东财与新华社上海分                                                                                                                                                                                                                                                       |

|    |                              |                  |                                                                                                                                                                                                   |
|----|------------------------------|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                              |                  | 社签订了《新华通讯社供稿服务协议》，新华社上海分社授权公司摘编新华网财经专栏和证券专栏上发布、并注明“稿件来源：新华网、上海证券报、中国证券报、经济参考报”的内容，公司在使用上述信息时需放置新华网链接标志，且不得将获得许可的内容提供给稿件来源之外的第三方，公司按年支付协议供稿费。协议有效期自2008年1月1日至2010年12月31日。                          |
| 5. | 财华社网络技术开发（深圳）有限公司（以下简称“财华社”） | 《财华社服务合同》及《补充协议》 | 2008年12月4日，公司与财华社签订了《财华社服务合同》，根据合同规定财华社向公司提供香港联合交易所数据接驳服务，包括所有在香港联合交易所现货市场上市的延迟交易资料，该合同有效期至2011年11月30日止。2009年9月16日，公司与财华社签订了《补充协议》，根据合同规定公司为了获得行情传输的稳定性，增加相应的传输方式，同时该协议的期限从2009年9月16日至2010年9月15日。 |
| 6. | 北京中新网信息科技有限公司（中国新闻网）         | 《信息合作协议》         | 2008年7月10日公司与北京中新网信息科技有限公司（中新网）签订了《信息合作协议》。根据该协议，中国新闻网向公司提供财经类信息内容并许可公司于网址为www.eastmoney.com的互联网网站使用。合同有效期自2008年7月1日至2011年6月30日。                                                                  |

除从上述5家单位获得财经信息使用授权外，发行人还通过与其他85家有关单位签订相应的《信息合作协议》、《信息许可使用协议》、《内容互换合作协议》、《转载授权书》及《合作协议》等，从而获得了《证券日报》、《大众证券报》、《中国企业报》、《经济观察网》、《投资者报》、《上海金融报》、《理财周刊》、《每日经济新闻》、《经济导报》等相关主流媒体的财经信息使用授权及有关单位提供的行业研究报告等财经信息使用授权。

## 十、公司的技术和研发情况

### （一）公司的研发体系



本公司设有研发中心，已形成一支专业性强且运作高效的技术研发团队，专门从事公司网络软件和金融数据产品软件相关项目的研究与开发，该团队拥有丰富的互联网应用技术研发经验。公司网站服务功能和产品的研发以市场发展与客户需求为导向，以严格的质量监控为保障，遵循可行性分析、需求分析、开发编码、质量监控、系统测试的研发模式，以客户为中心，把创造“一流产品，一流服务”作为产品和服务创新的最高使命，保证公司的技术产品和网站功能满足用户的需要。

最近三年及一期，本公司的核心技术人员及研发人员情况如下表所示。

|             | 2009年1-9月 | 2008年  | 2007年  | 2006年  |
|-------------|-----------|--------|--------|--------|
| 核心技术人员数量    | 3         | 3      | 2      | 2      |
| 占员工总数的比例（%） | 0.60%     | 0.71%  | 0.48%  | 2.25%  |
| 研发人员数量      | 111       | 89     | 90     | 25     |
| 占员工总数的比例（%） | 22.24%    | 20.99% | 21.74% | 28.09% |

本公司网站和金融数据产品研发的主要流程如下表所示：

| 序号 | 项目阶段    | 相关文档            | 阶段任务                                 | 负责人                             | 参与人        |
|----|---------|-----------------|--------------------------------------|---------------------------------|------------|
| 1  | 调研和产品立项 | 《市场分析报告》、《立项报告》 | 调研会议                                 | 内容部，或广告部门，或金融数据产品部，或公司管理层等需求提出者 | 项目相关部门其他人员 |
| 2  | 需求分析    | 《需求说明书》、《功能界面图》 | 资深产品研发人员和公司管理人员根据市场需求，设计并说明网站或产品新的功能 | 内容部，或广告部门，或金融数据产品部指定的项目实施负责人    | 项目相关部门其他人员 |

| 序号 | 项目阶段   | 相关文档                            | 阶段任务                                       | 负责人                            | 参与人                   |
|----|--------|---------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------|
|    |        |                                 | 需求；专业开发工程师及美工设计师完成系统界面设计                   |                                |                       |
| 3  | 需求分析评审 | 《需求说明书》、《功能界面图》                 | 需求提供部门和研发中心针对《需求说明书》进行评审                   | 项目实施负责人、研发中心负责人、研发中心指定的项目开发负责人 | 项目相关部门其他人员            |
| 4  | 功能设计   | 《概要设计》、《详细设计》、《开发时间计划》和其他相关流程文档 | 研发中心根据《需求说明书》和界面图，进行产品的系统设计，制定开发时间计划，测试计划等 | 项目开发负责人                        | 开发组成员、测试人员等           |
| 5  | 设计评审   | 《概要设计》、《详细设计》、《开发时间计划》          | 根据研发中心提交的开发计划和设计文档进行评审                     | 项目实施负责人、项目开发负责人和研发中心负责人        | 开发组成员、测试人员等           |
| 6  | 项目开发   | 程序文档                            | 编码实现和单元测试                                  | 项目开发负责人                        | 开发组成员、测试人员等           |
| 7  | 测试阶段   | 开发相关程序文档，《测试计划》、《测试报告》等         | 系统集成测试                                     | 项目开发负责人                        | 开发组成员、测试人员等           |
| 8  | 上线评审   | 《系统测试报告》《产品说明书》、《用户使用手册》等       | 确认产品完成上线前所有开发；测试；上线运行的准备工作；正式投入运行          | 项目实施负责人、项目开发负责人                | 项目相关各部门人员、开发组成员、测试人员等 |
| 9  | 运行和维护  | 《系统日常操作手册》等                     | 维护系统的正常运行，发现问题及时处理，通知相关人员进行修改              | 运行维护人员                         | 开发组成员、运行维护人员          |

## （二）本公司保持技术创新的机制和安排

本公司自设立以来，一直非常重视技术的创新。公司设置研发中心专门负责管理和组织整个公司的技术研发活动，负责研究业内技术动态，推荐、介绍、跟踪学习对公司有重大价值的技术，深入研究具有广阔前景的技术，提高公司技术水平。研发中心组织各种技术研讨活动，加强同业技术先进企业之间的技术交流和联系。

公司研发中心下设若干工作组，每个工作组设置组长一名，进行本小组技术创新的监督指导。根据具体研发工作成果，研发中心对每位研发部员工每月进行绩效考评。技术创新和新技术研发是绩效考评的重要部分，公司对具有潜力和重要价值的技术创新予以创新奖金奖励，在制度上保证对技术创新和新技术研发作出贡献的员工进行奖励。

### （三）本公司主要产品和服务的核心技术

本公司在网站和金融数据产品领域，积累了多项自主研发的核心技术。

公司基于网站运用自主研发的核心技术主要包括：

- 1、网站信息资讯发布技术，灵活的发布网站资讯页面，支持各种功能强大的编辑、审核、关键字匹配、页面自动生成和发布等功能
- 2、开放式基金盘中净值预估算法模型，通过算法模型对基金盘中净值进行估算
- 3、支持大并发访问量的网站证券行情实时发布和转发技术
- 4、支持大并发访问量的互动区信息发布技术
- 5、基于互联网的数据库同步技术，通过互联网对不同网络位置的数据库进行高效率的内容同步
- 6、高性能网站并发访问统计技术
- 7、集中式服务器运行状态监控技术

本公司在金融数据产品研发方面，自主研发了一系列相关核心技术，为后续各个子模块的持续开发奠定了基础。公司金融数据产品的核心技术主要包括：

- 1、支持大用户量并发访问的实时行情数据网络传输和发布技术，高速、高效地传输实时Level-1行情数据和Level-2行情数据
- 2、基于Level-2行情的实时数据分析系统，根据市场行情交易数据，实时进行市场资金流、成交单数据、板块数据、公司基本面数据、历史价格的数据分析，生成有价值的分析结果

上述技术均为本公司的自主研发成果，属于原始创新，技术水平居于国内领先。本公司的主要核心技术均处于成熟阶段，主要核心技术产品为本公司的金融数据产品。本公司的金融数据终端产品已向用户销售并已稳定运行两年以上。

单位：万元

|          | 2009年1-9月 | 2008年    | 2007年    | 2006年  |
|----------|-----------|----------|----------|--------|
| 核心技术产品收入 | 7,471.92  | 7,495.74 | 3,198.14 | 191.76 |

|            | 2009年1-9月 | 2008年  | 2007年  | 2006年  |
|------------|-----------|--------|--------|--------|
| 占营业收入比例（%） | 63.93%    | 63.39% | 47.49% | 46.57% |

#### （四）本公司的研发技术储备

##### 1、本公司正在从事的研发项目进展情况

###### （1）金属和农产品数据库项目

公司正在研发金属和农产品数据库。金属和农产品产品数据库能够从产品的生产、销售、库存以及价格等方面反映产品的生产情况以及供求变化。通过金属和农产品产品数据库，用户可以直观地了解相关产品分地区的生产情况和供求变化，为投资者在行业投资决策时提供有力依据。截至本招股说明书签署日，该项目系统正在开发过程中。预计全部功能于2010年3月开发完成并运行。

###### （2）行情数据后台整合项目

目前网站各个主要频道的行情系统比较分散，为了提高数据的一致性，降低维护复杂度，提高行情传输效率，公司正在组织力量对整个网站各个频道行情数据后台系统进行整合。项目建成后可有效打通各专业频道的行情数据后台。截至本招股说明书签署日，该项目的前期系统详细设计仍在进行中。预计全部功能于2010年3月完成升级并投入使用。

###### （3）网页Flash行情图表项目

目前网站页面上用Flash技术展示各种行情数据图表，图形种类包括分时走势图、日K线图、分钟K线图、其他数据图形等。公司正在研发新的为Flash版行情图表提供数据的行情后台程序。截至本招股说明书签署日，该项目技术框架已经完成，系统正在开发过程中。预计全部功能于2010年4月开发完成。

###### （4）广告排期及发布辅助系统项目

公司正在根据公司广告业务部合同内部流程，开发广告排期和辅助维护系统，帮助广告业务人员合理安排网站广告位资源，将广告业务部内部业务流程电子化，提升业务流程执行效率。截至本招股说明书签署日，该项目技术框架已经完成，系统正在开发过程中。预计全部功能于2010年4月开发完成。

### （五）软件企业认定

经上海市信息化委员会等有权机关审核，本公司在主体资格、主营业务、技术装备、研发人员配备、研发投入、软件业务收入等各方面符合《软件企业认定标准及管理办法》（试行）规定的软件企业认定标准，于2007年9月10日获得了沪R-2007-0208号《软件企业认定证书》，并通过了2008年度、2009年度的年审。

### 2、本公司的研发费用情况

最近三年及一期，本公司的研发费用构成及占营业收入的比例如下表所示：

单位：万元

|               | 2009年1-9月     | 2008年         | 2007年         | 2006年        |
|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| 人员薪酬          | 235.84        | 331.78        | 218.85        | 17.50        |
| 服务器托管成本及内容成本  | 349.30        | 328.85        | 37.00         | 2.77         |
| 研发人员经费        | 151.16        | 142.17        | 69.99         | 7.50         |
| 研发设备固定资产折旧    | 132.06        | 167.02        | 67.10         | 6.74         |
| <b>研发费用合计</b> | <b>868.36</b> | <b>969.82</b> | <b>392.94</b> | <b>34.51</b> |
| 占营业收入比例（%）    | 7.43%         | 8.20%         | 5.83%         | 8.38%        |

## 十一、本公司的主要质量控制情况

### （一）服务质量管理

本公司把提高网站运营质量，改善用户服务工作，为广大用户创造价值作为立足市场、应对竞争的突破口。公司坚持“以客户为中心”的战略，不断进行产品和服务创新。

公司非常重视网站运营安全，严格遵守国家相关网络方面管理的规定，并制定了公司内部的业务规范、管理办法、服务标准和考核标准，以规范经营活动，提高服务水平。

### （二）服务质量现状

本公司始终把做好服务工作放在重要位置，通过服务创新，努力为用户提供优质、高效的服务。公司自2005年运营以来，互联网广告服务与金融数据服务两大业务板块的服务模式均得到持续改进和提高。

### 1、在网站方面

公司专门建立了针对网站服务器、网络设备、页面内容等各个对外服务环节的7×24小时的监控体系，一旦发生故障，将在最短的时间内及时通知相关各部门人员进行处理。此外，公司还购买了专门的监控软件服务，利用其提供的全国各地用户访问公司网站的情况，掌握各地区用户访问公司网站的情况，及时解决处理网络故障和服务问题。

公司关键的网络设备和服务器均设有备份设备，系统和数据库定期进行异地备份。公司安排专门硬件设备维护人员定期到机房进行设备的检查和维护，定期对操作系统和软件进行升级维护。

公司设有用户热线反馈电话，安排专人接听用户电话。公司还设有在线用户反馈管理员，在线处理用户的反馈意见邮件，根据用户的意见不断改进公司的服务。

### 2、在广告服务方面

每个广告上线都安排24小时监测，提供定期广告监测报告，并为广告客户建立专门的服务团队，及时处理客户的意见和需求。根据客户的需求，定制多种形式的广告服务。运营管理部严格按照业务流程向用户提供服务，通过对客户反馈意见的整理和分析，做出服务内容的调整，以客户为中心，不断提升服务品质。

### 3、在金融数据服务方面

公司制定了《金融数据产品部人员行为规范》，明确规定员工应“如实告知客户所购买产品的内容介绍、服务期限及续费问题；不得刻意抬高、压低或擅自篡改公司制订的产品价格；不得有与产品性能不符的夸大或虚假宣传，与公司内部管理制度、销售政策（包括优惠条件及后续服务等规定）不符的承诺或其它可能误导或欺骗客户的行为。”

公司设有用户热线反馈电话，安排专人接听用户电话。公司还设有在线用户反馈管理员，在线处理用户的反馈意见邮件，根据用户的意见不断改进公司的服务。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### （一）发行人控股股东、实际控制人与发行人不存在同业竞争

截至本招股说明书签署日，沈军先生持有本公司37.38%的股份，为本公司控股股东和实际控制人。沈军先生除持有本公司股权外，不存在控制其他企业的情况，亦未以任何形式直接或间接从事与本公司相同或相似的业务，因此，本公司与控股股东、实际控制人之间不存在同业竞争的情况。

#### （二）发行人主要股东避免同业竞争的承诺

##### 1、控股股东及实际控制人关于避免同业竞争的承诺

2009年7月24日，本公司控股股东、实际控制人沈军先生出具了《关于避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

“（1）本人所控制的除东方财富以外的公司、分公司、合营或联营公司及其他任何类型的企业现时不存在从事与东方财富有相同或类似业务的情形，与东方财富之间不存在同业竞争。

（2）在作为东方财富实际控制人期间，将不设立从事与东方财富有相同或类似业务的公司。

（3）承诺不利用东方财富实际控制人地位，损害东方财富及东方财富其他股东的利益。

如违反上述承诺，本人愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给东方财富造成的所有直接或间接损失。

上述承诺一经签署立即生效，且上述承诺在本人对东方财富拥有由资本因素或非资本因素形成的直接或间接的控制权或对东方财富存在重大影响期间持续有效，且不可变更或撤销。”

##### 2、持股5%以上的其他股东关于避免同业竞争的承诺

(1) 2009年7月24日，本公司持股5%以上的自然人股东熊向东先生及徐豪先生出具了《关于避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

“本人及本人所控制的企业并未以任何方式直接或间接从事与东方财富相同或相似的业务，并未拥有从事与东方财富可能产生同业竞争企业的任何股份或在任何竞争企业有任何权益；将来不会以任何方式直接或间接从事与东方财富相竞争的业务，不会直接或间接投资、收购竞争企业，也不会以任何方式为竞争企业提供任何业务上的帮助或支持。

如违反上述承诺，本人愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给东方财富造成的所有直接或间接损失。

上述承诺在本人对东方财富拥有由资本因素或非资本因素形成的直接或间接的控制权或对东方财富存在重大影响期间持续有效，且不可变更或撤销。”

(2) 2009年7月24日，本公司持股5%以上的法人股东深圳秉合出具了《关于避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

“本公司及本公司所控制的企业并未以任何方式直接或间接从事与东方财富相同或相似的业务，并未拥有从事与东方财富可能产生同业竞争的企业的任何股份或在任何竞争企业有任何权益；将来不会以任何方式直接或间接从事与东方财富相竞争的业务，不会直接或间接投资、收购竞争企业，也不会以任何方式为竞争企业提供任何业务上的帮助或支持。

如违反上述承诺，本公司愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给东方财富造成的所有直接或间接损失。

上述承诺在本公司对东方财富拥有由资本因素或非资本因素形成的直接或间接的控制权或对东方财富存在重大影响期间持续有效，且不可变更或撤销。”

## 二、关联交易

### (一) 关联方和关联关系

截至本招股说明书签署日，本公司主要关联方情况如下：

#### 1、本公司控股股东及实际控制人

| 关联方 | 与本公司关联关系                           |
|-----|------------------------------------|
| 沈 军 | 本公司控股股东及实际控制人、持有公司37.38%股权，董事长兼总经理 |

## 2、持有本公司5%以上股份的其他主要股东

| 关联方  | 与本公司关联关系              |
|------|-----------------------|
| 熊向东  | 本公司自然人股东，持有公司16.33%股权 |
| 深圳秉合 | 本公司法人股东，持有公司8.57%股权   |
| 徐 豪  | 本公司自然人股东，持有公司7.39%股权  |

## 3、本公司下属控股企业

| 关联方             | 与本公司关联关系         |
|-----------------|------------------|
| 上海中经商务咨询有限公司    | 本公司持有其100%股权     |
| 上海东银软件科技有限公司    | 本公司持有其100%股权     |
| 北京京东财信息科技有限公司   | 本公司持有其100%股权     |
| 广州东财信息科技有限公司    | 本公司持有其100%股权     |
| 上海汇富信息科技有限公司    | 本公司持有其100%股权     |
| 上海优优商务咨询有限公司    | 本公司持有其85%股权      |
| 上海东方理财专修学院      | 本公司出资占开办资金比例为85% |
| 上海金信证券研究所有限责任公司 | 本公司持有其60%股权      |

## 4、其他关联方

| 关联方 | 与本公司关联关系           |
|-----|--------------------|
| 陶涛  | 副董事长兼常务副总经理        |
| 程磊  | 副董事长兼副总经理          |
| 陆威  | 董事兼副总经理、财务总监、董事会秘书 |
| 张赛美 | 董事                 |
| 李智平 | 独立董事               |
| 吕长江 | 独立董事               |
| 杨朝军 | 独立董事               |
| 沈国权 | 独立董事               |
| 鲍一青 | 监事会主席              |

| 关联方 | 与本公司关联关系 |
|-----|----------|
| 叶露  | 职工监事     |
| 毛芸飞 | 监事       |
| 廖双辉 | 副总经理     |
| 史佳  | 副总经理     |

## （二）关联方和关联关系

### 1、经常性关联交易情况

报告期内，本公司与关联方之间未发生经常性关联交易。

### 2、偶发性关联交易情况

报告期内，上海东财存在与沈军、陶涛之间发生资金往来的情况。

其中，沈军与本公司之间的资金往来情况如下：

单位：元

| 年份           | 期初余额    | 本期增加 | 本期减少    | 期末余额    |
|--------------|---------|------|---------|---------|
| 2006 年       | 640,000 | -    | -       | 640,000 |
| 2007 年       | 640,000 | -    | 640,000 | -       |
| 2008 年       | -       | -    | -       | -       |
| 2009 年 1-9 月 | -       | -    | -       | -       |

其中，陶涛与本公司之间的资金往来情况如下：

单位：元

| 年份           | 期初余额    | 本期增加    | 本期减少    | 期末余额    |
|--------------|---------|---------|---------|---------|
| 2006 年       | 212,111 | 100,000 | 42,763  | 269,348 |
| 2007 年       | 269,348 | 50,000  | 319,348 | -       |
| 2008 年       | -       | -       | -       | -       |
| 2009 年 1-9 月 | -       | -       | -       | -       |

截至上海东财整体变更设立股份公司的审计基准日（2007年10月31日），上述资金往来已全部清理完毕，此后，本公司与关联方之间未发生任何类似资金往来的情况。

### （三）关联交易的制度安排

#### 1、《公司章程》对关联交易的相关规定

《公司章程》中对关联交易决策权力、决策程序、关联股东和利润冲突董事在关联交易表决中的回避制度做出了明确的规定，摘录如下：

股东大会审议公司对股东、实际控制人及其关联方提供的担保事项。以及除获赠现金资产和提供担保外，与关联人发生的1,000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易。

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，股东大会决议公告应当充分披露非关联股东的表决情况。其表决事项按扣除关联股东所持表决权后的二分之一以上通过有效。

关联股东的回避和表决程序为：

（1）董事会或其他召集人应依据深圳证券交易所创业板股票上市规则的规定，对拟提交股东大会审议的有关事项是否构成关联交易作出判断，在作此项判断时，股东的持股数额应以股权登记日为准；

（2）如经董事会或其他召集人判断，拟提交股东大会审议的有关事项构成关联交易，则董事会应书面通知关联股东，并就其是否申请豁免回避获得其答复；

（3）董事会或其他召集人应在发出股东大会通知前完成以上规定的工作，并在股东大会通知中对此项工作的结果予以公告。

有关关联关系的股东可以自行申请回避，本公司其他股东及公司董事会可以申请有关关联关系的股东回避，上述申请应在股东大会召开前以书面形式提出，董事会有义务立即将申请通知有关股东。有关股东可以就上述申请提出异议，在表决前尚未提出异议的，被申请回避的股东应回避；对申请有异议的，可以要求监事会对申请做出决议。

董事会对单笔关联交易金额或者同类关联交易的连续十二个月累计交易金额在300万元以上且占最近一期经审计净资产0.5%以上、但尚未达到需由股东大会审议的关联交易进行审批。

公司董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出

席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联关系董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。

## 2、《关联交易决策制度》中对关联交易的相关规定

单笔关联交易金额或者连续十二个月发生的与同一关联人进行的交易、与不同关联人进行的与同一交易标的相关的交易（上述同一关联人包括与该关联人同受一主体控制或相互存在股权控制关系的其他关联人）累计交易金额在300万元以上且占最近一期经审计净资产0.5%以上、但尚未达到需由股东大会审议的关联交易，需经董事会表决通过后实施。

公司拟与其关联人达成的关联交易，其单笔关联交易金额或者连续十二个月发生的与同一关联人进行的交易、与不同关联人进行的与同一交易标的相关的交易（上述同一关联人包括与该关联人同受一主体控制或相互存在股权控制关系的其他关联人）累计交易金额在3,000万元以上且占最近一期经审计净资产5%以上的，需由公司董事会按照规定程序作出决议，并获得公司股东大会批准后方可实施。

公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

公司董事会审议关联交易事项时，会议召集人应在会议表决前提醒关联董事须回避表决，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权；未能出席会议的董事为有利益冲突的当事人时，不得就该事项授权其他董事代理表决。

如关联董事未能主动披露关联关系并提出回避申请，则其他董事有权要求该董事回避。如由其他董事提出回避请求，但有关董事认为自己不属于应回避的范围的，应说明理由。如说明理由后仍不能说服提出请求的董事的，董事会应再次按照有关规定审查该董事是否属关联董事，并有权决定该董事是否回避。

当存在争议的情况下，董事会会在审议有关关联交易事项前，可首先按照董事会议正常程序、以普通决议的方式对相关事项进行审议表决，确定该事项是否属关联交易事项，并当场公布表决结果。在确定相关事项性质后，再按照规定程序履行审议及表决。

除非有关联关系的董事按照本条前款的要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入表决时的法定人数、该董事亦未参加此项表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该合同、交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。

该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

公司审议需独立董事事前认可的关联交易事项时，相关人员应于第一时间通过董事会秘书将相关材料提交独立董事进行事前认可。独立董事在作出判断前，可以聘请中介机构出具专门报告，作为其判断的依据。

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

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数，股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。公司股东大会在审议关联交易事项时，公司董事会及见证律师应在股东投票前，提醒关联股东须回避表决。

股东大会审议有关关联交易事项时，下列股东应当回避表决：

- （1）交易对方；
- （2）拥有交易对方直接或间接控制权的；
- （3）被交易对方直接或间接控制的；
- （4）与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的；
- （5）因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的；在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的（适用于股东为自然人的）；
- （6）中国证监会或证券交易所认定的可能造成公司对其利益倾斜的法人或自然人。

按规定程序批准后实施的关联交易，在签署相关协议时，公司应当要求关联人士予以回避：

- （1）任何个人只能代表一方签署协议；

(2) 关联人不得以任何方式干预公司的决定。

公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。公司董事、监事及高级管理人员有义务关注公司是否存在被关联方挪用资金等侵占公司利益的问题。公司独立董事、监事至少应每季度查阅一次公司与关联方之间的资金往来情况，了解公司是否存在被控股股东及其关联方占用、转移公司资金、资产及其他资源的情况，如发现异常情况，及时提请公司董事会采取相应措施。

公司发生因关联方占用或转移公司资金、资产或其他资源而给公司造成损失或可能造成损失的，公司董事会应及时采取诉讼、财产保全等保护性措施避免或减少损失。

### 3、《独立董事制度》中对关联交易的规定

公司赋予独立董事审查重大关联交易的特别职权，公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的重大关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

### (四) 报告期内关联交易决策程序的执行情况

报告期内，上海东财存在与沈军、陶涛之间发生资金往来的情况，但该往来资金金额较小，且截至整体变更设立股份公司的审计基准日2007年10月31日已全部清理完毕。发行人律师认为上述资金往来不存在损害发行人及其他股东利益的情况。

报告期内本公司与关联方之间未发生经常性关联交易。上海东财与沈军、陶涛之间的资金往来未达到《公司章程》、《关联交易决策制度》中所规定的股东大会、董事会对关联交易的审议标准，亦未达到《独立董事制度》中所规定的独立董事对关联交易的事前审查标准。上述资金往来截至整体变更设立股份公司的审计基准日2007年10月31日已全部清理完毕，股份公司设立后公司与关联方之间未发生类似的资金往来。

### (五) 关于减少和规范关联交易的承诺函

为了尽量减少和规范关联交易，保护公司与其他股东权益，本公司控制股东、实际控制人沈军先生出具了关于减少及规范关联交易的承诺函，承诺将尽量减少关联交易，在进行确有必要且无法避免的关联交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律法规以及规范性文件的规定履行交易程序及信息披露义务。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

### 一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简要情况

本公司董事会由9名董事组成，包括4名独立董事；监事会由3名监事组成，包括1名职工监事；高级管理人员6名，包括1名总经理、5名副总经理，其中1名副总经理同时兼任财务总监和董事会秘书。

#### （一）董事

**沈军**，男，1970年10月生，中国国籍，无永久境外居留权，上海交通大学工学学士、复旦大学高级工商管理硕士（EMBA）。曾任职中国国际期货经纪(上海)有限公司、上海世基投资顾问有限公司副总经理、上海久联证券经纪有限公司总裁助理兼研发部总经理、上海益邦投资咨询有限公司总经理。沈军先生是公司的创始人，现任本公司董事长、总经理，董事任期为2007年12月至2010年12月。

沈军先生具有十六年财经证券研究及管理经验，并具有丰富的互联网运营经验，2007年当选为“艾瑞新经济奖——2007最佳年度人物”，2008年被评为“上海IT青年十大新锐”、“上海市十大青年经济人物”。沈军先生现任上海市网络文化协会副会长，上海市信息化青年人才协会副会长，复旦大学MBA荣誉导师，上海市第11届政协委员。

**陶涛**，男，1967年12月生，中国国籍，无永久境外居留权，大学本科。曾任职于上海兰生集团有限公司企宣部、公共事务部、总经理办公室，期间担任东视财经特约记者，负责东方电视台、北京电视台、深圳电视台联合制作的《证券无限三地通》节目的上海地区采编工作。现任本公司副董事长、常务副总经理，董事任期为2007年12月至2010年12月。

**程磊**，男，1977年2月生，中国国籍，无永久境外居留权，复旦大学计算机软件专业本科学历，复旦大学软件工程硕士。曾任上海美宁计算机网络有限公司技术部开发组成员、项目经理，环球外汇网副总经理兼技术总监，本公司研发中心总监。现任本公司副董事长、副总经理，董事任期为2008年5月至2010年12月。

**陆威**，男，1971年10月生，中国国籍，无永久境外居留权，复旦大学高级工商管理硕士（EMBA），高级会计师。曾任中国外运江苏集团出纳，海运、陆运结算，空运公

司财务经理，中外运集装箱运输有限公司财务部资金计划科经理、财务部总经理助理、副总经理、总经理。陆威先生有十多年大型中央集团企业财务管理经验以及公司上市经验，是中国会计学会会员、中国总会计师协会会员、上海市总会计师工作研究会会员，复旦大学MPACC社会导师。现任本公司董事、副总经理、财务总监、董事会秘书，董事任期为2007年12月至2010年12月。

**张赛美**，女，1956年1月生，中国国籍，无永久境外居留权，硕士研究生，高级经济师。曾任上海社会科学院经济研究所助理研究员，海通证券有限公司投资银行部总经理、并购部总经理、战略规划部总经理、衍生产品部总经理。现任海通开元投资有限公司董事长、海通证券股份有限公司股权投资与合作办公室负责人，本公司董事，董事任期为2009年8月至2010年12月。

**李智平**，男，1956年4月生，中国国籍，无永久境外居留权，硕士研究生。曾任上海青年报社长兼总编辑，上海东方网股份有限公司总经理，上海信息服务行业协会理事长。现任上海信息服务行业协会理事长、上海互联网公共上网行业协会会长、上海复旦大学、交通大学和上海大学兼职教授、上海东方网股份有限公司董事长兼总裁、本公司独立董事，独立董事任期为2008年6月至2010年12月。

**吕长江**，男，1965年12月生，中国国籍，无永久境外居留权，博士研究生。曾任吉林大学会计系副系主任、系主任、商学院副院长、教授、博士生导师，复旦大学管理学院会计系主任、教授、博士生导师，享受国务院政府特殊津贴。现任财政部会计准则咨询委员会专家组成员、《中国会计评论》副主编、上海金丰投资股份有限公司独立董事、浙江中国小商品城集团股份有限公司独立董事、北矿磁材科技股份有限公司独立董事、本公司独立董事，独立董事任期为2008年6月至2010年12月。

**杨朝军**，男，1960年8月生，中国国籍，无永久境外居留权，博士研究生。历任上海交通大学管理学院教授、金融系主任，博士生导师，证券金融研究所所长以及美国加州伯克利大学(UC Berkeley)访问教授。现任上海交通大学管理学院教授、博士生导师、上海海欣集团股份有限公司独立董事、本公司独立董事，独立董事任期为2008年6月至2010年12月。

**沈国权**，男，1965年3月生，中国国籍，无永久境外居留权，硕士研究生。曾任职于上海市人民检察院政策研究室、上海市万国律师事务所、上海天和律师事务所。现任上海市锦天城律师事务所高级合伙人，上海新华传媒股份公司独立董事、浙江水晶光电

科技股份有限公司独立董事、本公司独立董事，独立董事任期为2008年6月至2010年12月。

## （二）监事

**鲍一青**，男，1976年9月生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历。曾任上海世基投资顾问有限公司部门经理，上海益邦投资咨询有限公司副总经理。现任本公司内容部副总监、监事会主席，监事任期为2007年12月至2010年12月。

**毛芸飞**，女，1984年1月生，中国国籍，无永久境外居留权，大学本科。2006年11月加入本公司，现任本公司人力资源部人事经理、监事，监事任期为2007年12月至2010年12月。

**叶露**，女，1978年12月生，中国国籍，无永久境外居留权，大学本科。2007年8月加入本公司，现任本公司财务部经理，职工监事，监事任期为2008年6月至2010年12月。

## （三）高级管理人员

**沈军**，总经理，简历详见本节之“（一）董事”。

**陶涛**，常务副总经理，简历详见本节之“（一）董事”。

**程磊**，副总经理，简历详见本节之“（一）董事”。

**陆威**，副总经理、财务总监、董事会秘书，简历详见本节之“（一）董事”。

**史佳**，男，1977年6月生，中国国籍，无永久境外居留权，复旦大学计算机及应用专业本科学历。曾任上海美宁计算机软件有限公司高级软件工程师、项目经理、产品经理，本公司技术部总监。现任本公司副总经理。

**廖双辉**，男，1976年3月生，中国国籍，无永久境外居留权，大学本科。曾任和讯信息科技有限公司市场部经理、深圳分公司总经理，广州和讯信息科技有限公司总经理，上海和讯信息科技有限公司总经理，和讯网华东区总经理。现任本公司副总经理。

## （四）其他核心人员

### 1、核心技术人员

#### （1）核心软件技术人员

**程磊**，简历详见本节之“（一）董事”。

**桑伟**，男，1978年10月生，中国国籍，无永久境外居留权，复旦大学计算机软件专

业本科学历，复旦大学软件工程硕士。曾任职于申银万国证券股份有限公司、美宁计算机软件公司、webtrade-usa.com、NCTY等公司。2008年加入本公司，作为核心软件技术人员，参与开发了金融数据终端产品、CRM客户关系管理系统、在线网络销售系统、网站全文检索系统等。

## （2）核心硬件技术人员

**史佳**，简历详见本节之“（三）高级管理人员”。

## 2、核心编辑人员

**方玉书**，男，1979年生，中国国籍，无永久境外居留权，大学本科。曾任广东人民广播电台、证券时报、21世纪经济报道、第一财经日报记者，第一财经日报财经中心上海记者部主任，第一财经研究院筹建人、院长助理兼市场部总监，新浪网财经频道主编。现任本公司内容部总监。

# 二、董事、监事的提名与选聘情况

## （一）董事提名和选聘情况

1、2007年12月10日，本公司召开创立大会暨第一次股东大会，由股份公司筹委会提名并选举沈军、陆丽丽、沈友根、陶涛、陆威为公司的第一届董事会董事。同日，本公司第一届董事会第一次会议选举沈军为第一届董事会董事长。

2、2008年5月14日，本公司召开2008年第二次临时股东大会，批准沈友根辞去公司董事职务，由董事会提名并选举程磊为第一届董事会董事。

3、2008年6月6日，本公司召开第一届董事会第五次会议选举陶涛、程磊为公司副董事长。

4、2008年6月26日，本公司召开2007年度股东大会，批准陆丽丽辞去公司董事职务，由董事会提名并选举吕长江、李智平、杨朝军、沈国权为第一届董事会独立董事，同时，选举史佳为第一届董事会董事。

5、2009年8月10日，本公司召开2009年第二次临时股东大会，批准史佳辞去董事职务，由董事会提名委员会提名并选举张赛美为第一届董事会董事。

## （二）监事提名和选聘情况

1、2007年12月10日，本公司召开第一次股东大会（创立大会），由股份公司筹委会提名并选举鲍一青、毛芸飞公司第一届监事会股东监事；2007年12月10日，本公司召开职工代表大会，选举王丽萍作为职工代表出任公司第一届监事会监事。同日，本公司召开第一届监事会第一次会议，选举鲍一青为第一届监事会主席。

2、2008年5月25日，本公司职工代表大会选举叶露为职工监事。2008年6月6日，本公司第一届监事会第二次会议同意原职工代表监事王丽萍辞去公司监事职务，职工代表监事由公司职工民主选举产生的叶露担任。

## 三、发行人董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份的情况

### （一）目前董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属直接或间接持有本公司股份的情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事长兼总经理沈军先生的父亲沈友根先生持有本公司股份480万股，占公司股本总额的4.57%；沈军先生的妻子陆丽丽女士持有公司股份470.25万股，占公司股本总额的4.48%。除此之外，本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的近亲属未直接或间接持有本公司股份。

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事高级管理人员与其他核心人员直接或间接持有公司股份的情况，如下表所示：

| 序号 | 股东名称 | 股份数（万股）  | 持股比例   |
|----|------|----------|--------|
| 1  | 沈 军  | 3,925.07 | 37.38% |
| 2  | 鲍一青  | 233.12   | 2.22%  |
| 3  | 史 佳  | 233.12   | 2.22%  |
| 4  | 陶 涛  | 174.84   | 1.67%  |
| 5  | 程 磊  | 58.28    | 0.56%  |
| 6  | 廖双辉  | 47.50    | 0.45%  |
| 7  | 陆 威  | 17.10    | 0.16%  |

## （二）董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属近三年所持股份变动情况

最近三年及发行前本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属所持本公司股份的变动情况，如下表所示：

| 股东名称 | 本次发行前       |        | 2008年12月31日 |        | 2007年12月31日 |        | 2006年12月31日 |        |
|------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|
|      | 股份数<br>(万股) | 持股比例   | 股份数<br>(万股) | 持股比例   | 股份数<br>(万股) | 持股比例   | 出资额<br>(万元) | 持股比例   |
| 沈 军  | 3,925.07    | 37.38% | 3,925.07    | 39.25% | 4,670.38    | 46.70% | 261.00      | 87.00% |
| 沈友根  | 480.00      | 4.57%  | 480.00      | 4.80%  | -           | 0.00%  | -           | 0.00%  |
| 陆丽丽  | 470.25      | 4.48%  | 470.25      | 4.70%  | 470.25      | 4.70%  | -           | 0.00%  |
| 鲍一青  | 233.12      | 2.22%  | 233.12      | 2.33%  | 247.92      | 2.48%  | 12.00       | 4.00%  |
| 史 佳  | 233.12      | 2.22%  | 233.12      | 2.33%  | 247.92      | 2.48%  | 12.00       | 4.00%  |
| 陶 涛  | 174.84      | 1.67%  | 174.84      | 1.75%  | 185.94      | 1.86%  | 9.00        | 3.00%  |
| 程 磊  | 58.28       | 0.56%  | 58.28       | 0.58%  | 61.98       | 0.62%  | -           | 0.00%  |
| 廖双辉  | 47.50       | 0.45%  | 47.50       | 0.48%  | 47.50       | 0.48%  | -           | 0.00%  |
| 陆 威  | 17.10       | 0.16%  | 17.10       | 0.17%  | 17.10       | 0.17%  | -           | 0.00%  |

## 四、发行人董事、监事、高级管理人员与其他核心人员对外投资情况

根据本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员签署的声明书，截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在其他对外投资。

## 五、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员最近一年在发行人及关联企业领薪情况

| 姓名  | 职务                 | 2008年度薪酬<br>(万元) | 领薪单位    |
|-----|--------------------|------------------|---------|
| 沈 军 | 董事长兼总经理            | 26.72            | 本公司     |
| 陶 涛 | 副董事长兼常务副总经理        | 26.72            | 本公司     |
| 程 磊 | 副董事长兼副总经理          | 27.90            | 东银软件    |
| 陆 威 | 董事兼副总经理、财务总监、董事会秘书 | 24.00            | 本公司     |
| 张赛美 | 董事                 | -                | 未在本公司领薪 |
| 李智平 | 独立董事               | -                | 未在本公司领薪 |

| 姓名  | 职务       | 2008年度薪酬<br>(万元) | 领薪单位    |
|-----|----------|------------------|---------|
| 吕长江 | 独立董事     | 2.89             | 本公司     |
| 杨朝军 | 独立董事     | 2.89             | 本公司     |
| 沈国权 | 独立董事     | 2.89             | 本公司     |
| 鲍一青 | 监事会主席    | 26.72            | 本公司     |
| 叶 露 | 职工监事     | 4.20             | 本公司     |
| 毛芸飞 | 监事       | 3.42             | 本公司     |
| 廖双辉 | 副总经理     | 24.00            | 本公司     |
| 史 佳 | 副总经理     | 26.72            | 东银软件    |
| 方玉书 | 核心编辑人员   | -                | 未在本公司领薪 |
| 桑 伟 | 核心软件技术人员 | 10.22            | 本公司     |

注：方玉书2009年4月加入本公司，自此在本公司领薪。

截至招股说明书签署日，本公司未向董事、监事、高管人员及其他核心人员提供其他待遇和退休金计划。

## 六、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的兼职情况和兼职单位与本公司的关联关系

| 姓名  | 任职/兼职单位          | 与发行人关系   | 职务            |
|-----|------------------|----------|---------------|
| 沈 军 | 上海中经商务咨询有限公司     | 本公司控股子公司 | 执行董事、总经理      |
|     | 上海东银软件科技有限公司     | 本公司控股子公司 | 总经理           |
| 陶 涛 | 上海优优商务咨询有限公司     | 本公司控股子公司 | 执行董事          |
|     | 上海汇富信息科技有限公司     | 本公司控股子公司 | 执行董事          |
| 张赛美 | 海通开元投资有限公司       | 本公司股东    | 董事长           |
|     | 海通证券股份有限公司       | 无关联关系    | 股权投资与合作办公室负责人 |
| 吕长江 | 《中国会计评论》         | 无关联关系    | 副主编           |
|     | 浙江中国小商品城集团股份有限公司 | 无关联关系    | 独立董事          |
|     | 北矿磁材科技股份有限公司     | 无关联关系    | 独立董事          |
|     | 上海金丰投资股份有限公司     | 无关联关系    | 独立董事          |
| 杨朝军 | 上海交通大学管理学院       | 无关联关系    | 教授、博士生导师      |
|     | 上海海欣集团股份有限公司     | 无关联关系    | 独立董事          |

| 姓名  | 任职/兼职单位        | 与发行人关系   | 职务    |
|-----|----------------|----------|-------|
| 沈国权 | 上海市锦天城律师事务所    | 无关联关系    | 高级合伙人 |
|     | 上海新华传媒股份公司     | 无关联关系    | 独立董事  |
|     | 浙江水晶光电科技股份有限公司 | 无关联关系    | 独立董事  |
| 史佳  | 上海东银软件科技有限公司   | 本公司控股子公司 | 副总经理  |
| 程磊  | 上海东银软件科技有限公司   | 本公司控股子公司 | 副总经理  |

## 七、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员相互之间存在的亲属关系

发行人的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间均不存在亲属关系。

## 八、本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员与本公司签订的有关协议、作出的承诺以及有关协议、承诺的履行情况

截至本招股说明书签署日，在本公司任职并领薪的董事、监事、高管人员及其他核心人员均与本公司签署了聘用合同，除此之外，上述人员没有与本公司签署其他协议。

本公司全体董事、监事与高级管理人员出具了关于“五分开”的承诺，上述承诺详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十、实际控制人、持有5%以上股份的主要股东以及董事、监事、高级管理人员做出的重要承诺及其履行情况”之“（一）‘五分开’承诺”。

本公司董事长沈军先生出具了避免同业竞争的承诺。上述承诺详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）发行人主要股东避免同业竞争的承诺”。

本公司董事长沈军先生出具了关于减少及规范关联交易的承诺函。上述承诺详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联交易”之“（五）关于减少与规范关联交易的承诺”。

持有本公司股份的董事、监事、高级管理人员已经分别出具了股份锁定承诺。上述承诺详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人股本情况”之“（六）本

次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺”。

截至本招股说明书签署日，上述人员均严格遵守并履行了上述协议和承诺。

## 九、董事、监事、高级管理人员的任职资格

本公司董事、监事、高级管理人员的任职资格均符合《公司法》、《证券法》及其他有关法律、法规的规定。

## 十、董事、监事、高级管理人员最近两年的变动情况

### （一）董事的变动情况

| 时间          | 人数 | 董事姓名                            | 变化情况                                             | 选聘会议             |
|-------------|----|---------------------------------|--------------------------------------------------|------------------|
| 2005年1月12日  | 1  | 沈军                              | 选举沈军为执行董事                                        | 上海东财股东会          |
| 2007年12月10日 | 5  | 沈军、陆丽丽、沈友根、陶涛、陆威                | 选举公司第一届董事会                                       | 公司第一次股东大会（创立大会）  |
| 2008年5月14日  | 5  | 沈军、陆丽丽、陶涛、陆威、程磊                 | 批准沈友根辞去公司董事；选举程磊为公司董事                            | 公司2008年第二次临时股东大会 |
| 2008年6月26日  | 9  | 沈军、陶涛、程磊、陆威、史佳、吕长江、李智平、杨朝军、沈国权  | 选举吕长江、李智平、杨朝军、沈国权为公司独立董事；批准陆丽丽辞去公司董事职务；选举史佳为公司董事 | 公司2007年度股东大会     |
| 2009年8月10日  | 9  | 沈军、陶涛、程磊、陆威、张赛美、吕长江、李智平、杨朝军、沈国权 | 批准史佳辞去董事职务；选举张赛美为公司董事                            | 公司2009年第二次临时股东大会 |

### （二）监事的变动情况

| 时间          | 人数 | 监事姓名              | 变化情况               | 选聘会议                                 |
|-------------|----|-------------------|--------------------|--------------------------------------|
| 2005年1月12日  | 1  | 史佳                | 选举史佳担任监事           | 上海东财股东会                              |
| 2007年10月23日 | 1  | 陶涛                | 免去史佳监事职务，选举陶涛为公司监事 | 上海东财股东会                              |
| 2007年12月10日 | 3  | 鲍一青、毛芸飞、王丽萍（职工监事） | 选举公司第一届监事会         | 公司职工代表大会选举职工监事；公司第一次股东大会（创立大会）选举股东监事 |
| 2008年6月6日   | 3  | 鲍一青、毛芸飞、叶露（职工监事）  | 王丽萍辞去职工监事职务；       | 公司职工代表大会选举职工监事；                      |

| 时间 | 人数 | 监事姓名 | 变化情况       | 选聘会议                     |
|----|----|------|------------|--------------------------|
|    |    |      | 选举叶露为职工监事； | 公司第一届监事会第二次会议同意王丽萍辞去监事职务 |

### （三）高级管理人员的变动情况

| 时间          | 人数 | 高级管理人员姓名           | 变化情况                          | 选聘情况               |
|-------------|----|--------------------|-------------------------------|--------------------|
| 2005年1月12日  | 1  | 沈军                 | 沈军为总经理                        | 根据公司章程，执行董事担任公司总经理 |
| 2007年12月10日 | 2  | 沈军、陆威              | 选举沈军为总经理、选举陆威为财务总监            | 公司第一届董事会第一次会议      |
| 2007年12月16日 | 6  | 沈军、陶涛、程磊、陆威、史佳、廖双辉 | 选举陶涛为常务副总经理、陆威、程磊、史佳、廖双辉为副总经理 | 公司第一届董事2007年临时会议   |
| 2008年4月28日  | 6  | 沈军、陶涛、程磊、陆威、史佳、廖双辉 | 选举陆威为董事会秘书                    | 公司第一届董事会第四次会议      |

上述董事、监事、高级管理人员变动主要根据公司规模扩大和经营发展的需要而进行的内部人员调整，以及为了完善公司治理结构而增加了独立董事的选聘。除上述变动以外，发行人的董事、监事、高级管理人员最近两年内未发生其他变化。

## 第九节 公司治理

### 一、公司治理的建立健全及运行情况

本公司自成立以来，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》，公司已建立健全的股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度及包括审计委员会在内的董事会专门委员会制度，形成了规范的公司治理结构。此外，公司董事会还设置了战略、提名、薪酬与考核三个董事会专门委员会，从而进一步完善与加强了公司的法人治理结构。本公司股东大会、董事会、监事会按照相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》及相关议事规则的规定规范运行，各股东、董事、监事和高管均尽职尽责，按制度规定切实地行使权利、履行义务。

#### （一）公司股东大会制度的建立与运行

2007年12月10日，公司召开创立大会并通过了《公司章程》；2007年度股东大会制定了《股东大会议事规则》，从而形成了较为完善的股东大会运行规范。根据《公司法》及有关规定，公司成立以来，先后召开了7次股东大会，上述会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面，均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。

#### 1、股东的权利和义务

公司股东依法享有《公司章程》所规定权利并承担相应的义务。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。此外，公司控股股东及实际控制人对公司负有诚信义务。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股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司的利益。

#### 2、股东大会的职责

根据《公司章程》规定，股东大会作为公司的权力机构依法行使下列职权：决定公司的经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会报告；审议批准公司的年度

财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；审议批准公司年度报告；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改《公司章程》；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议批准《公司章程》规定的特定担保事项；审议批准公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项；审议批准变更募集资金用途事项；审议股权激励计划；审议法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定应当由股东大会决定的其他事项。上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代位行使。

### 3、股东大会议事规则

公司2007年年度股东大会审议通过了《股东大会议事规则》，其主要内容如下：

#### （1）股东大会的召集

公司股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开1次，应当于上一会计年度结束后的6个月内举行。临时股东大会不定期召开，出现《公司法》第一百零一条规定的应当召开临时股东大会的情形时，临时股东大会应当在2个月内召开。独立董事、监事会及单独或合计持有公司10%以上股份的股东有权向董事会提议召开临时股东大会。

#### （2）股东大会的通知

公司召开股东大会，应当在年度股东大会召开二十日前以公告方式通知各股东，临时股东大会将于会议召开十五日前以公告方式通知各股东。发出股东大会通知后，无正当理由，股东大会不应延期或取消，股东大会通知中列明的提案不应取消。

#### （3）提案的提交与表决

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司3%以上股份的股东，可以在股东大会召开10日前提出临时提案并书面提交召集人。

公司股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。公司持有自己的股份没有

表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。除累计投票制外，股东大会应当对所有提案进行逐项表决，对同一事项有不同提案的，应当按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议外，股东大会不得对提案进行搁置或不予表决。股东大会审议提案时，不得对提案进行修改，否则，有关变更应当被视为一个新的提案，不得在本次股东大会上进行表决。

#### （4） 股东出席的方式

公司股东名册登记在册的所有股东或其代理人，均有权出席股东大会，公司和召集人不得以任何理由拒绝。公司股东应当持股票账户卡、身份证或其他能够表明其身份的有效证件或证明出席股东大会。代理人还应当提交股东授权委托书和个人有效身份证件。

#### （5） 股东大会决议

公司股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的1/2以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的2/3以上通过。下列事项由股东大会以特别决议通过：公司增加或者减少注册资本；公司的分立、合并、解散和清算；本章程的修改；公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产30%的；股权激励计划；法律、行政法规或《公司章程》规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

#### （6） 股东大会会议记录

股东大会应有会议记录，由董事会秘书负责。召集人应当保证会议记录内容真实、准确和完整。出席会议的股东、董事会秘书、召集人或其代表、会议主持人应当在会议记录上签名。会议记录应当与现场出席股东的签名册及代理出席的委托书、现场会议的表决票、其它方式表决情况的有效资料一并保存，保存期限为10年。

### （二） 公司董事会制度的建立与运行

#### 1、 董事会设立与运行

根据《公司章程》和《董事会议事规则》的规定，公司设董事会，对股东大会负责。

董事由股东大会选举产生，任期三年。董事任期届满，可以连选连任。董事会由9名董事组成，设董事长1名，副董事长2名，独立董事4名。董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。公司成立以来，先后召开了9次董事会，上述会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面，均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。

## 2、董事会的职权

《公司章程》及《董事会议事规则》规定，董事会行使下列主要职权：召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；根据《公司章程》规定，在授权范围内决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；制订公司章程的修改方案；管理公司信息披露事项；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；法律、行政法规、部门规章或《公司章程》授予的其他职权。

## 3、董事会的议事规则

公司董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开十日以前包括专人送出、传真或邮件在内的书面通知全体董事和监事。代表1/10以上表决权的股东、1/3以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后10日内，召集和主持董事会会议。董事会召开临时董事会会议的通知方式为：以专人送出或以传真或邮件方式进行并不得晚于召开临时董事会会议的前三天送达。

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。董事会会议表决实行一人一票，以举手或书面等方式进行。除根据董事应当对有关提案回避表决外，董事会审议通过会议提案并形成相关决议，必须有超过公司全体董事人数之半数的董事对该提案投赞成票。在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，

形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足3人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。董事原则上应当亲自出席董事会会议。因故不能出席会议的，应当事先审阅会议材料，形成明确的意见，书面委托其他董事代为出席。

董事会会议应当有记录，出席会议的董事应当在会议记录上签名。董事会会议记录作为公司档案由董事会秘书保存。董事会会议记录的保管期限为十年。

### （三）公司监事会制度的建立与运行

#### 1、监事会设立与运行

按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定，监事会设3名监事，由2名股东代表和1名职工代表组成，职工代表由公司职工民主选举产生和更换，股东代表由股东大会选举产生和更换。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。监事的任期每届为3年。监事任期届满，连选可以连任。历次监事会的审议程序及内容均合法合规，真实有效。公司成立以来，先后召开了5次监事会，上述会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面，均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。

#### 2、监事会职权

《公司章程》规定，监事会行使下列职权：对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；检查公司财务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；向股东大会提出提案；依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

#### 3、监事会的召开和表决

根据公司制定的《监事会议事规则》，根监事会每6个月至少召开1次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。监事会决议应当经半数以上监事通过。监事会会议的表决实行一人一票，以举手或书面方式进行。监事会办公室工作人员应当对现场会议做好记录。

#### （四）公司独立董事制度的建立与运行

公司按照《中国证监会关于在上市公司设立独立董事指导意见》等规定，设置了独立董事。公司2007年年度股东大会决议批准了《独立董事制度》，修改了章程中董事人数的规定并选举了4名第一届董事会独立董事。

##### 1、独立董事情况

公司现有的4名独立董事，分别为吕长江、李智平、杨朝军、沈国权，均系由董事会提名，由公司2007年年度股东大会选举产生。公司独立董事的提名与任职，符合《公司章程》规定，符合《中国证监会关于在上市公司设立独立董事指导意见》所列基本条件。独立董事的提名人在提名前征得了被提名人的同意，充分了解了被提名人职业、学历、职称、详细的工作经历、全部兼职等情况，并对其担任独立董事的资格和独立性发表了意见。

##### 2、独立董事制度的运行

公司独立董事按照《中国证监会关于在上市公司设立独立董事指导意见》、《公司章程》、《独立董事制度》等的要求，履行独立董事的职责。本公司独立董事积极出席公司董事会会议，参与讨论决策有关重大事项；以其丰富的专业知识和经验，就公司规范运作和有关经营工作提出意见；对关联交易是否符合上市地监管部门的豁免要求及公正、合理性提出意见，确保关联交易的公平合理；对资产重组及关联交易进行审核，发表独立意见。独立董事亦参与董事会下设的提名委员会、审计委员会、战略委员会和考核与薪酬委员会工作。

#### （五）公司董事会秘书制度的建立与运行

公司设董事会秘书，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。董事会秘书为公司高级管理人员。董事会秘书按照相关法律以及《公司章程》认真履行相关职责。

#### （六）公司董事会审计委员会制度的建立与运行

根据《上市公司治理准则》，为进一步规范并提升公司治理水平，充分发挥独立董事的作用，公司2008年年度股东大会决议批准设立审计委员会，独立董事吕长江、杨朝军及董事陶涛成为第一届董事会审计委员会委员，其中吕长江为主任委员（召集人）。

公司第一届第六次董事会会议决议通过了《董事会审计委员会实施细则》。审计委员自成立以来，按照法律法规、《公司章程》及《董事会审计委员会制度》相关内容规定履行相关职责。

### 1、审计委员会的组成及职责

董事会审计委员会是董事会根据公司股东大会决议而设立的董事会专门工作机构，对董事会负责。审计委员会成员全部由董事组成，其中审计委员会中独立董事应占多数并担任召集人，其中至少应有一名独立董事是会计专业人士。审计委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并由董事会选举产生。审计委员会设主任委员（召集人）一名，由独立董事委员担任，负责主持委员会工作；主任委员在委员内选举，并报请董事会批准产生。审计委员会的主要职责权限包括提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及其披露；审查公司内控制度；公司董事会授予的其他事宜。审计委员会下设审计部，其为审计委员会下设之公司内部审计机构，负责公司日常审计工作及相关制度的制定和完善等工作，其成员由审计委员会提名，由董事会决议任命。

### 2、审计委员会议事规则

审计委员会会议分为例会和临时会议，例会每年至少召开四次，每季度召开一次，临时会议由审计委员会委员提议召开。会议召开前七天须通知全体委员，会议由主任委员主持，主任委员不能出席时可委托其他一名委员（独立董事）主持。审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过。审计委员会会议表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通讯表决的方式召开。必要时可邀请公司董事、监事及其他高级管理人员列席审计委员会会议。如有必要，审计委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付。审计委员会会议的召开程序、表决方式和会议通过的议案必须遵循有关法律、法规、《公司章程》及《审计委员会实施细则》的规定。审计委员会会议通过的议案及表决结果，应以书面形式报送公司董事会。

### 3、审计委员会的运行情况

截至本招股说明书签署之日，本公司董事会审计委员会自设立以来共召开2次会议。

2009年7月24日，召开了第一次审计委员会会议，会议议题如下：（1）审查公司内

部控制制度；（2）审核审计部确立的内部审计计划；（3）听取立信对公司IPO申请相关财务资料预审情况汇报。

2009年10月13日，召开了第二次审计委员会会议，会议议题如下：听取立信对IPO申请三季度补充财务资料预审情况汇报。

## 二、本公司近三年违法违规行为情况

自成立至今，本公司严格按照法律法规及《公司章程》的规定开展经营活动，不存在违法违规行为，也不存在被主管机关处罚的情况。

## 三、本公司近三年资金占用和对外担保情况

近三年，本公司与创始人沈军先生、陶涛先生之间存在资金往来，但截至整体变更设立股份公司的审计基准日（2007年10月31日），上述资金往来已经结清。此后，本公司与关联方之间未发生任何类似的资金往来情况。

截至本招股说明书签署日，公司不存在资金被关联方以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

本公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的企业提供担保的情形。对此，本公司已出具了承诺函。

## 四、内部控制制度管理层评估意见及会计师鉴证意见

### （一）本公司管理层对内部控制的自我评估意见

本公司针对自身特点，结合公司业务发展情况和公司运营管理经验，制定了适合的内部控制制度，使本公司的各项业务有章可循，并得到了有效执行，公司内部控制制度完整、合理，整体运行是有效的，不存在重大缺陷。同时，本公司的管理层将根据公司发展的实际需要，对内部控制制度不断加以改进。

本公司确认：本公司于2009年9月30日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

## （二）注册会计师对内部控制制度的评价

立信事务所出具的信会师报字（2009）第24349号《内部控制审核报告》认为，本公司按照内部控制有效性认定的标准于2009年9月30日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

## 五、公司对外投资、担保政策

公司已按照《公司法》、《上市公司治理准则》、《关于规范上市公司对外担保行为的通知》和《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关法律法规的规定制订了《对外投资制度》、《对外担保制度》，并经2008年公司第一届董事会第五次会议审议通过。

### （一）对外投资政策、制度安排及执行情况

公司根据《公司法》和《公司章程》等有关规定，制定了《对外投资制度》以加强公司对外投资管理，提高企业资产或资金运作效率和运作效果，维护公司股东的合法权益。

公司投资决策权属董事会或股东大会。董事会有权决定公司单笔或者连续十二个月累计金额未超过最近一期经审计净资产的10%的对外投资；公司单笔或者连续十二个月累计金额超过最近一期经审计净资产的10%的对外投资由董事会审议后，提交股东大会批准；董事会提出投资项目的初步方案，由总经理组织相关部门在调查取证的基础上提出投资项目可行性报告及操作方案，对于单笔或者连续十二个月投资运用资金总额未超过公司最近一期经审计净资产10%的，经董事会审议通过后实施；单笔或者连续十二个月投资运用资金总额超过公司最近一期经审计净资产10%时，经董事会审议后，提交股东大会经特别决议通过。经批准的对外投资项目由总经理负责组织实施。公司应编制对外投资预算，并获得董事会或股东大会批准。

报告期内，本公司的各项对外投资均符合《公司章程》及各项制度的要求。

### （二）对外担保政策、制度安排及执行情况

公司制定了《对外担保制度》，以规范对外担保行为，确保投资者的合法权益和公司财产安全。公司全体董事审慎对待和严格控制对外担保产生的债务风险，并对违规或失当的对外担保产生的损失依法承担连带责任。

公司对外担保事项须经公司董事会或股东大会审议批准。董事会审议批准对外担保事项须经出席董事会的三分之二以上董事同意并经全体独立董事三分之二以上同意。超越董事会审批权限的对外担保事项，应当由股东大会作出决议。股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供担保的议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决。该项表决须经出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。公司独立董事在股东大会或董事会上须就对外担保事项发表独立意见，并定期对公司累计和当期对外担保情况进行调查。同时，在年度财务报告中作出专项说明。必要时可聘请会计师事务所对公司累计和当期对外担保情况进行核查。如发现异常，应及时向董事会和监管部门报告并公告。

报告期内，本公司未发生对外担保。

## 六、投资者权益保护

公司第一届董事会第七次会议审议通过了《投资者关系管理制度》，第一届董事会第八次会议审议通过了《信息披露管理办法》，在制度与实际操作上切实保障投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等的权利。公司董事会秘书负责投资者关系、投资者权益保护的协调工作。

根据《投资者关系管理制度》、《信息披露管理办法》，公司将第一时间在公司信息披露指定报纸和指定网站公布其发展战略、法定信息披露及其说明、依法可以披露的经营管理信息及其他相关信息，根据法律、法规和证券监管部门、证券交易所规定应进行披露的信息，以保证投资者依法享有获取公司信息的权利。公司充分重视网络沟通平台建设，在公司网站开设投资者关系专栏，通过电子信箱或论坛接受投资者提出的问题和建议，并及时答复。公司会设立专门的投资者咨询电话和传真。咨询电话由熟悉情况的专人负责，保证在工作时间线路畅通、认真接听并利用网络等现代通讯工具定期或不定期开展有利于改善投资者关系的交流活动。公司在遵守信息披露规则的前提下，会建立与投资者的重大事项沟通机制，在制定涉及股东权益的重大方案时，通过多种方式进行充分沟通和协商。公司努力为中小股东参加股东大会创造条件，充分考虑召开的时间和地点以便于股东参加。对于所提供的相关信息，公司应平等地提供给其他投资者。

## 第十节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司最近三年及一期经审计的财务状况和经营业绩。公司董事会提请投资者注意，本章分析与讨论应结合公司经审计的财务报表及报表附注，以及本招股说明书揭示的其他信息一并阅读。以下分析所涉及的数据及口径若无特别说明，均依据公司最近三年及一期经立信事务所审计的财务会计资料，按合并报表口径披露。

### 一、财务报表

#### （一）合并资产负债表

单位：万元

| 资产            | 2009年9月30日       | 2008年12月31日      | 2007年12月31日      | 2006年12月31日   |
|---------------|------------------|------------------|------------------|---------------|
| <b>流动资产：</b>  |                  |                  |                  |               |
| 货币资金          | 25,443.34        | 19,985.20        | 15,513.62        | 260.35        |
| 交易性金融资产       | -                | 8.72             | -                | -             |
| 应收票据          | -                | -                | -                | -             |
| 应收账款          | 1,848.40         | 1,733.26         | 1,332.66         | 41.41         |
| 预付款项          | 521.64           | 380.13           | 198.74           | 29.86         |
| 应收股利          | -                | -                | -                | -             |
| 应收利息          | 252.67           | -                | -                | -             |
| 其他应收款         | 134.32           | 188.27           | 66.89            | 86.97         |
| 存货            | -                | -                | -                | -             |
| 一年内到期的非流动资产   | -                | -                | -                | -             |
| 其他流动资产        | 200.00           | -                | -                | -             |
| <b>流动资产合计</b> | <b>28,400.38</b> | <b>22,295.59</b> | <b>17,111.91</b> | <b>418.59</b> |
| <b>非流动资产：</b> |                  |                  |                  |               |
| 可供出售金融资产      | -                | -                | -                | -             |
| 持有至到期投资       | -                | -                | -                | -             |

| 资产      | 2009 年 9 月 30 日 | 2008 年 12 月 31 日 | 2007 年 12 月 31 日 | 2006 年 12 月 31 日 |
|---------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 长期应收款   | -               | -                | -                | -                |
| 长期股权投资  | -               | -                | -                | -                |
| 投资性房地产  | -               | -                | -                | -                |
| 固定资产    | 1,062.97        | 897.52           | 761.32           | 67.40            |
| 在建工程    | -               | -                | -                | -                |
| 工程物资    | -               | -                | -                | -                |
| 固定资产清理  | -               | -                | -                | -                |
| 生产性生物资产 | -               | -                | -                | -                |
| 油气资产    | -               | -                | -                | -                |
| 无形资产    | 19.91           | 24.37            | 16.19            | -                |
| 开发支出    | -               | -                | -                | -                |
| 商誉      | 473.19          | -                | -                | -                |
| 长期待摊费用  | 398.21          | 480.42           | -                | -                |
| 递延所得税资产 | 15.96           | -                | -                | -                |
| 其他非流动资产 | -               | -                | -                | -                |
| 非流动资产合计 | 1,970.23        | 1,402.31         | 777.50           | 67.40            |
| 资产总计    | 30,370.61       | 23,697.90        | 17,889.41        | 485.99           |

## 合并资产负债表（续）

单位：万元

| 负债和所有者权益<br>(或股东权益) | 2009年9月30日      | 2008年12月31日     | 2007年12月31日     | 2006年12月31日   |
|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| <b>流动负债：</b>        |                 |                 |                 |               |
| 短期借款                | -               | -               | -               | -             |
| 交易性金融负债             | -               | -               | -               | -             |
| 应付票据                | -               | -               | -               | -             |
| 应付账款                | 55.79           | 149.88          | -               | -             |
| 预收款项                | 5,148.56        | 4,284.44        | 4,050.13        | 60.06         |
| 应付职工薪酬              | -               | -               | -               | 3.40          |
| 应交税费                | -77.63          | -328.02         | 3.67            | 4.45          |
| 应付利息                | -               | -               | -               | -             |
| 应付股利                | -               | -               | -               | -             |
| 其他应付款               | 46.32           | 184.30          | 1.61            | 52.80         |
| 一年内到期的非流动负债         | -               | -               | -               | -             |
| 其他流动负债              | -               | -               | -               | -             |
| <b>流动负债合计</b>       | <b>5,173.03</b> | <b>4,290.60</b> | <b>4,055.41</b> | <b>120.71</b> |
| <b>非流动负债：</b>       |                 |                 |                 |               |
| 长期借款                | -               | -               | -               | -             |
| 应付债券                | -               | -               | -               | -             |
| 长期应付款               | -               | -               | -               | -             |
| 专项应付款               | -               | -               | -               | -             |
| 预计负债                | -               | -               | -               | -             |
| 递延所得税负债             | -               | -               | -               | -             |
| 其他非流动负债             | -               | -               | -               | -             |
| <b>非流动负债合计</b>      | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>      |
| <b>负债合计</b>         | <b>5,173.03</b> | <b>4,290.60</b> | <b>4,055.41</b> | <b>120.71</b> |
| <b>股东权益：</b>        |                 |                 |                 |               |
| 股本                  | 10,500.00       | 10,000.00       | 10,000.00       | 300.00        |
| 资本公积                | 5,369.21        | 369.21          | 369.21          | -             |
| 减：库存股               | -               | -               | -               | -             |
| 盈余公积                | 1,150.90        | 619.85          | 37.43           | -             |

| 负债和所有者权益<br>(或股东权益) | 2009 年 9 月 30 日 | 2008 年 12 月 31 日 | 2007 年 12 月 31 日 | 2006 年 12 月 31 日 |
|---------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 未分配利润               | 8,026.75        | 8,401.94         | 3,426.85         | 62.28            |
| 外币报表折算差额            | -               | -                | -                | -                |
| 归属于母公司所有者<br>权益合计   | 25,046.87       | 19,391.00        | 13,833.50        | 362.28           |
| 少数股东权益              | 150.71          | 16.29            | 0.50             | 3.00             |
| 股东权益合计              | 25,197.58       | 19,407.30        | 13,834.00        | 365.28           |
| 负债和股东权益总计           | 30,370.61       | 23,697.90        | 17,889.41        | 485.99           |

## (二) 合并利润表

单位：万元

| 项目                    | 2009年1-9月 | 2008年度    | 2007年度   | 2006年度 |
|-----------------------|-----------|-----------|----------|--------|
| 一、营业总收入               | 11,688.34 | 11,824.39 | 6,734.86 | 411.75 |
| 减：营业成本                | 1,465.35  | 2,524.38  | 1,379.74 | 64.06  |
| 营业税金及附加               | 740.63    | 798.54    | 506.80   | 25.79  |
| 销售费用                  | 3,911.28  | 3,252.74  | 1,645.14 | 0.00   |
| 管理费用                  | 617.73    | 477.25    | 192.34   | 197.93 |
| 财务费用                  | -415.38   | -181.97   | -14.57   | -0.41  |
| 资产减值损失                | -13.58    | 96.41     | 46.89    | 25.46  |
| 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）       | 74.55     | 330.80    | 483.20   | 11.34  |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益    | -         | -         | -        | -      |
| 汇兑收益（损失以“-”号填列）       | -         | -         | -        | -      |
| 二、营业利润（亏损以“-”号填列）     | 5,456.86  | 5,187.85  | 3,461.73 | 110.25 |
| 加：营业外收入               | 433.08    | 383.81    | 26.45    | -      |
| 减：营业外支出               | -         | 15.87     | 0.60     | -      |
| 其中：非流动资产处置损失          | -         | -         | -        | -      |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）   | 5,889.93  | 5,555.80  | 3,487.58 | 110.25 |
| 减：所得税费用               | 750.86    | 0.00      | 0.37     | 0.00   |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列）     | 5,139.07  | 5,555.80  | 3,487.21 | 110.25 |
| 其中：被合并方在合并前实现的净利润     | -         | -         | -        | -      |
| 归属于母公司所有者的净利润         | 5,155.86  | 5,557.51  | 3,487.21 | 110.25 |
| 少数股东损益                | -16.79    | -1.71     | -        | -      |
| 五、每股收益：               |           |           |          |        |
| （一）基本每股收益（元）          | 0.51      | 0.56      | 0.38     | 0.01   |
| （二）稀释每股收益（元）          | 0.51      | 0.56      | 0.38     | 0.01   |

注：2006年度每股收益，已根据《企业会计准则讲解（2008）》要求，按照调整后的股数重新计算。

## (三) 合并现金流量表

单位：万元

| 项目                         | 2009 年 1-9 月     | 2008 年度          | 2007 年度         | 2006 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             | 12,469.10        | 11,360.40        | 9,365.20        | 428.22        |
| 收到的税费返还                    | -                | 1,004.75         | -               | -             |
| 收到其他与经营活动有关的现金             | 1,084.95         | 1,625.05         | 45.57           | 93.18         |
| <b>经营活动现金流入小计</b>          | <b>13,554.05</b> | <b>13,990.20</b> | <b>9,410.77</b> | <b>521.40</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金             | 1,593.30         | 2,560.73         | 1,537.43        | 105.11        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金            | 2,422.10         | 1,910.98         | 868.91          | 81.20         |
| 支付的各项税费                    | 1,260.28         | 2,120.89         | 523.93          | 21.64         |
| 支付其他与经营活动有关的现金             | 2,170.84         | 2,406.61         | 920.84          | 158.68        |
| <b>经营活动现金流出小计</b>          | <b>7,446.52</b>  | <b>8,999.20</b>  | <b>3,851.11</b> | <b>366.62</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>       | <b>6,107.53</b>  | <b>4,990.99</b>  | <b>5,559.66</b> | <b>154.78</b> |
| <b>二、投资活动产生的现金流量</b>       |                  |                  |                 |               |
| 收回投资收到的现金                  | 39,349.28        | 3,629.66         | 1,055.86        | 121.34        |
| 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而收到的现金净额 | -                | 4.00             | -               | -             |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额        | -                | -                | -               | -             |
| 收到其他与投资活动有关的现金             | -                | -                | -               | -             |
| <b>投资活动现金流入小计</b>          | <b>39,349.28</b> | <b>3,633.66</b>  | <b>1,055.86</b> | <b>121.34</b> |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金   | 354.29           | 862.99           | 787.09          | 47.86         |
| 投资支付的现金                    | 39,466.00        | 3,307.58         | 575.16          | 110.00        |
| 取得子公司和其他营业单位支付的现金净额        | 678.37           | -                | -               | -             |
| 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>40,498.66</b> | <b>4,170.58</b>  | <b>1,362.24</b> | <b>157.86</b> |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>       | <b>-1,149.39</b> | <b>-536.91</b>   | <b>-306.39</b>  | <b>-36.52</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量</b>       |                  |                  |                 |               |
| 吸收投资收到的现金                  | 5,500.00         | 18.00            | 10,000.00       | 3.00          |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金        | -                | 18.00            | -               | 3.00          |

| 项目                    | 2009 年 1-9 月     | 2008 年度          | 2007 年度          | 2006 年度       |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|
| 取得借款收到的现金             | -                | -                | -                | -             |
| 收到其他与筹资活动有关的现金        | -                | -                | -                | -             |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>     | <b>5,500.00</b>  | <b>18.00</b>     | <b>10,000.00</b> | <b>3.00</b>   |
| 偿还债务支付的现金             | -                | -                | -                | -             |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金     | <b>5,000.00</b>  | 0.50             | -                | -             |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润   | -                | 0.50             | -                | -             |
| 支付其他与筹资活动有关的现金        | -                | -                | -                | -             |
| 其中：子公司依法减资支付给少数股东的现金  | -                | -                | -                | -             |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>     | <b>5,000.00</b>  | <b>0.50</b>      | -                | -             |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>  | <b>500.00</b>    | <b>17.50</b>     | <b>10,000.00</b> | <b>3.00</b>   |
| 四、汇率变动对现金的影响额         | -                | -                | -                | -             |
| <b>五、现金及现金等价物增加额</b>  | <b>5,458.14</b>  | <b>4,471.58</b>  | <b>15,253.27</b> | <b>121.26</b> |
| 加：期初现金及现金等价物余额        | 19,985.20        | 15,513.62        | 260.35           | 139.09        |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b> | <b>25,443.34</b> | <b>19,985.20</b> | <b>15,513.62</b> | <b>260.35</b> |

## (四) 母公司资产负债表

单位：万元

| 资产            | 2009年9月30日       | 2008年12月31日      | 2007年12月31日      | 2006年12月31日   |
|---------------|------------------|------------------|------------------|---------------|
| <b>流动资产：</b>  |                  |                  |                  |               |
| 货币资金          | 24,159.02        | 19,641.41        | 14,302.67        | 130.48        |
| 交易性金融资产       | -                | 8.72             | -                | -             |
| 应收票据          | -                | -                | -                | -             |
| 应收账款          | 1,766.10         | 1,573.27         | -                | 10.21         |
| 预付款项          | 516.13           | 378.13           | 111.95           | -             |
| 应收利息          | 250.20           | -                | -                | -             |
| 应收股利          | -                | -                | -                | -             |
| 其他应收款         | 201.04           | 182.10           | -                | 70.63         |
| 存货            | -                | -                | -                | -             |
| 一年内到期的非流动资产   | -                | -                | -                | -             |
| 其他流动资产        | -                | -                | -                | -             |
| <b>流动资产合计</b> | <b>26,892.49</b> | <b>21,783.64</b> | <b>14,414.62</b> | <b>211.31</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        | 1,352.00         | 652.00           | 259.50           | 57.00         |
| 投资性房地产        | -                | -                | -                | -             |
| 固定资产          | 1,013.02         | 742.48           | 45.08            | 21.89         |
| 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          | 10.35            | 12.38            | -                | -             |
| 开发支出          | -                | -                | -                | -             |
| 商誉            | -                | -                | -                | -             |
| 长期待摊费用        | 398.21           | 480.42           | -                | -             |

| 资产      | 2009年9月30日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 | 2006年12月31日 |
|---------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 递延所得税资产 | 16.44      | -           | -           | -           |
| 其他非流动资产 | -          | -           | -           | -           |
| 非流动资产合计 | 2,790.02   | 1,887.27    | 304.58      | 78.89       |
| 资产总计    | 29,682.51  | 23,670.91   | 14,719.20   | 290.20      |

## 母公司资产负债表（续）

单位：万元

| 负债和所有者权益<br>(或股东权益) | 2009年9月30日      | 2008年12月31日     | 2007年12月31日     | 2006年12月31日  |
|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|
| <b>流动负债：</b>        |                 |                 |                 |              |
| 短期借款                | -               | -               | -               | -            |
| 交易性金融负债             | -               | -               | -               | -            |
| 应付票据                | -               | -               | -               | -            |
| 应付账款                | 89.02           | 149.88          | -               | -            |
| 预收款项                | 5,148.56        | 4,284.44        | -               | 11.00        |
| 应付职工薪酬              | -               | -               | -               | -            |
| 应交税费                | 168.69          | -71.64          | 17.10           | 2.44         |
| 应付利息                | -               | -               | -               | -            |
| 应付股利                | -               | -               | -               | -            |
| 其他应付款               | 1,933.59        | 2,776.07        | 3,994.15        | 12.31        |
| 一年内到期的非<br>流动负债     | -               | -               | -               | -            |
| 其他流动负债              | -               | -               | -               | -            |
| <b>流动负债合计</b>       | <b>7,339.86</b> | <b>7,138.75</b> | <b>4,011.25</b> | <b>25.76</b> |
| <b>非流动负债：</b>       |                 |                 |                 |              |
| 长期借款                | -               | -               | -               | -            |
| 应付债券                | -               | -               | -               | -            |
| 长期应付款               | -               | -               | -               | -            |
| 专项应付款               | -               | -               | -               | -            |
| 预计负债                | -               | -               | -               | -            |
| 递延所得税负债             | -               | -               | -               | -            |
| 其他非流动负债             | -               | -               | -               | -            |
| <b>非流动负债合计</b>      | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>     |
| <b>负债合计</b>         | <b>7,339.86</b> | <b>7,138.75</b> | <b>4,011.25</b> | <b>25.76</b> |
| <b>股东权益：</b>        |                 |                 |                 |              |
| 股本                  | 10,500.00       | 10,000.00       | 10,000.00       | 300.00       |
| 资本公积                | 5,369.21        | 369.21          | 369.21          | -            |
| 减：库存股               | -               | -               | -               | -            |
| 盈余公积                | 1,150.90        | 619.85          | 37.43           | -            |

| 负债和所有者权益<br>(或股东权益) | 2009 年 9 月 30 日 | 2008 年 12 月 31 日 | 2007 年 12 月 31 日 | 2006 年 12 月 31 日 |
|---------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 未分配利润               | 5,322.54        | 5,543.09         | 301.31           | -35.56           |
| 外币报表折算差<br>额        | -               | -                | -                | -                |
| 归属于母公司所<br>有者权益合计   | 22,342.65       | 16,532.16        | 10,707.95        | 264.44           |
| 少数股东权益              | -               | -                | -                | -                |
| 股东权益合计              | 22,342.65       | 16,532.16        | 10,707.95        | 264.44           |
| 负债和股东权益总<br>计       | 29,682.51       | 23,670.91        | 14,719.20        | 290.20           |

## (五) 母公司利润表

单位：万元

| 项目                    | 2009 年 1-9 月 | 2008 年度   | 2007 年度 | 2006 年度 |
|-----------------------|--------------|-----------|---------|---------|
| 一、营业总收入               | 11,582.74    | 11,317.63 | 53.00   | 115.14  |
| 减：营业成本                | 1,671.30     | 2,484.69  | 54.52   | 8.03    |
| 营业税金及附加               | 720.46       | 745.97    | 2.78    | 5.99    |
| 销售费用                  | 3,250.25     | 2,734.73  | 18.51   | -       |
| 管理费用                  | 562.41       | 304.21    | 43.23   | 77.33   |
| 财务费用                  | -404.19      | -172.40   | -14.63  | -0.23   |
| 资产减值损失                | 39.13        | 92.39     | -27.73  | 22.96   |
| 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）       | 74.55        | 328.19    | 483.20  | 11.34   |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益    | -            | -         | -       | -       |
| 汇兑收益（损失以“-”号填列）       | -            | -         | -       | -       |
| 二、营业利润（亏损以“-”号填列）     | 5,817.93     | 5,456.23  | 459.51  | 12.40   |
| 加：营业外收入               | 242.94       | 383.80    | -       | -       |
| 减：营业外支出               | -            | 15.83     | 0.00    | -       |
| 其中：非流动资产处置损失          | -            | -         | -       | -       |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）   | 6,060.87     | 5,824.20  | 459.51  | 12.40   |
| 减：所得税费用               | 750.38       | -         | -       | -       |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列）     | 5,310.49     | 5,824.20  | 459.51  | 12.40   |

## (六) 母公司现金流量表

单位：万元

| 项目                         | 2009 年 1-9 月     | 2008 年度          | 2007 年度          | 2006 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             | 12,238.95        | 9,856.57         | 52.74            | 115.40        |
| 收到的税费返还                    | -                | 1,004.75         | -                | -             |
| 收到其他与经营活动有关的现金             | 838.99           | 9,321.19         | 4,094.35         | 12.40         |
| <b>经营活动现金流入小计</b>          | <b>13,077.94</b> | <b>20,182.50</b> | <b>4,147.10</b>  | <b>127.80</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金             | 1,766.02         | 2,601.00         | 166.47           | 8.03          |
| 支付给职工以及为职工支付的现金            | 2,171.19         | 1,576.95         | -                | 36.22         |
| 支付的各项税费                    | 1,249.71         | 1,823.46         | 4.12             | 3.84          |
| 支付其他与经营活动有关的现金             | 2,814.47         | 8,095.98         | 55.73            | 42.10         |
| <b>经营活动现金流出小计</b>          | <b>8,001.40</b>  | <b>14,097.39</b> | <b>226.32</b>    | <b>90.18</b>  |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>       | <b>5,076.54</b>  | <b>6,085.11</b>  | <b>3,920.78</b>  | <b>37.61</b>  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量</b>       |                  |                  |                  |               |
| 收回投资收到的现金                  | 39,349.28        | 3,630.86         | 1,055.86         | 111.34        |
| 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而收到的现金净额 | -                | 4.00             | -                | -             |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额        | -                | -                | -                | -             |
| 收到其他与投资活动有关的现金             | -                | -                | -                | -             |
| <b>投资活动现金流入小计</b>          | <b>39,349.28</b> | <b>3,634.86</b>  | <b>1,055.86</b>  | <b>111.34</b> |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金   | 442.20           | 677.34           | 29.28            | 0.57          |
| 投资支付的现金                    | 39,266.00        | 3,703.89         | 775.16           | 157.00        |
| 取得子公司和其他营业单位支付的现金          | 700.00           | -                | -                | -             |
| 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>40,408.20</b> | <b>4,381.23</b>  | <b>804.44</b>    | <b>157.57</b> |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>       | <b>-1,058.92</b> | <b>-746.37</b>   | <b>251.42</b>    | <b>-46.23</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量</b>       |                  |                  |                  |               |
| 吸收投资收到的现金                  | 5,500.00         | -                | 10,000.00        | -             |
| 取得借款收到的现金                  | -                | -                | -                | -             |
| 收到其他与筹资活动有关的现金             | -                | -                | -                | -             |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>          | <b>5,500.00</b>  | <b>-</b>         | <b>10,000.00</b> | <b>-</b>      |

| 项目                 | 2009 年 1-9 月 | 2008 年度   | 2007 年度   | 2006 年度 |
|--------------------|--------------|-----------|-----------|---------|
| 偿还债务支付的现金          | -            | -         | -         | -       |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金 | 5,000.00     | -         | -         | -       |
| 支付其他与筹资活动有关的现金     | -            | -         | -         | -       |
| 筹资活动现金流出小计         | 5,000.00     | -         | -         | -       |
| 筹资活动产生的现金流量净额      | 500.00       | -         | 10,000.00 | -       |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -            | -         | -         | -       |
| 五、现金及现金等价物净增加额     | 4,517.61     | 5,338.74  | 14,172.19 | -8.61   |
| 加：期初现金及现金等价物余额     | 19,641.41    | 14,302.67 | 130.48    | 139.09  |
| 六、期末现金及现金等价物余额     | 24,159.02    | 19,641.41 | 14,302.67 | 130.48  |

## 二、会计报表编制基础、合并财务报表范围及变化情况

### （一）会计报表的编制基础

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—基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

本公司自2007年1月1日起执行财政部2006年颁布的《企业会计准则》。本财务报表为本公司首次申请公开发行股票所编制的报表，申报期间为2006年1月1日至2009年9月30日，其中公司2006年度的资产负债表和可比期间的利润表，系按照证监发[2006]136号文和证监会计字[2007]10号文的规定，对《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条规定需要追溯调整的事项以及《企业会计准则解释第1号》中规定需要追溯调整的事项，按照追溯调整的原则进行调整后而编制的；公司2007年度、2008年度、2009年1-9月的资产负债表和可比期间的利润表按照财政部2006年颁布的《企业会计准则》编制。

### （二）合并财务报表范围及变化情况

1、纳入合并范围的主要子公司如下表所示：

| 子公司名称           | 子公司类型 | 业务性质   | 注册资本(万元) | 经营范围                                                                                                            | 本公司期末实际投资额(万元) | 本公司合计持股比例 | 本公司合计享有的表决权比例 |
|-----------------|-------|--------|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------|---------------|
| 上海东银软件科技有限公司    | 全资子公司 | 信息技术服务 | 200      | 企业投资咨询、策划，商务咨询（除经纪），软件设计、开发及销售，计算机软硬件及网络专业领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，技术培训、技术承包、技术入股、技术中介。设计制作各类广告。（涉及行政许可的，凭许可证经营） | 200            | 100%      | 100%          |
| 上海中经商务咨询有限公司    | 全资子公司 | 信息技术服务 | 50       | 企业投资咨询、策划，商务咨询、投资理财咨询、会务会展服务咨询（除经纪），承接各类广告、制作，代理国内广告业务，计算机软硬件及网络专业领域内的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让。（涉及行政许可的，凭许可证经营）      | 50             | 100%      | 100%          |
| 上海优优商务咨询有限公司    | 控股子公司 | 信息技术服务 | 20       | 企业投资咨询与市场营销策划，商务咨询，会务会展服务，设计、制作各类广告，计算机软硬件以及网络系统领域内的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让                                         | 20             | 85%       | 85%           |
| 北京京东财信息科技有限公司   | 全资子公司 | 信息技术服务 | 100      | 技术推广服务，软件开发，投资咨询，企业策划，经济贸易咨询，会议及展览服务，设计、制作、代理、发布广告                                                              | 100            | 100%      | 100%          |
| 广州东财信息科技有限公司    | 全资子公司 | 信息技术服务 | 100      | 计算机软硬件、网路系统的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让、企业投资咨询、策划（证券期货投资咨询除外），商务信息咨询，会务会展咨询，设计制作发布代理各类广告                                | 100            | 100%      | 100%          |
| 上海汇富信息科技有限公司    | 全资子公司 | 信息技术服务 | 100      | 企业投资咨询、策划，商务咨询，会务会展咨询服务，计算机软硬件及网络系统的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让，设计、制作、代理各类广告，利用自身媒体发布广告，计算机软硬件（除计算机信息系统安全专用产品）的销售       | 100            | 100%      | 100%          |
| 上海金信证券研究所有限责任公司 | 控股子公司 | 咨询     | 1000     | 证券投资咨询，企业财务，企业管理，电脑、计算机软件领域的四技服务，经济信息咨询，企业管理咨询，投资管理咨询，提供劳务，电脑及配件销售                                              | 700            | 60%       | 60%           |
| 上海东方理财专修学院      | 控股子公司 | 非企业单位  | 100      | 高等及以下非学历业余教育                                                                                                    | 100            | 85%       | 85%           |

## 2、合并会计报表范围变化、原因及影响

(1) 2006年会计报表期间纳入合并报表范围的合并单位为3家，分别为上海东银软件科技有限公司、上海中经商务咨询有限公司及上海优优信息科技有限公司。

(2) 2007年会计报表期间无新增需纳入合并报表范围的合并单位。

(3) 2008年会计报表期间新增需纳入合并报表范围的合并单位5家，原因为：本年公司新设投资北京京东财信息科技有限公司、广州东财信息科技有限公司、上海汇富信息科技有限公司、上海优优商务咨询有限公司、上海东方理财专修学院。同时减少合并单位1家：上海优优信息科技有限公司，原因为：该公司已清算。

(4) 2009年1-9月会计报表期间新增需纳入合并报表范围的合并单位1家，原因为：公司通过非同一控制下购买股权而增加子公司上海金信证券研究所有限责任公司。本期纳入合并报表范围的合并单位分别为：上海东银软件科技有限公司、上海中经商务咨询有限公司、北京京东财信息科技有限公司、广州东财信息科技有限公司、上海汇富信息科技有限公司、上海优优商务咨询有限公司、上海东方理财专修学院、上海金信证券研究所有限责任公司。

## 三、会计师事务所的审计意见

立信事务所对本公司2006年12月31日、2007年12月31日、2008年12月31日、2009年9月30日的资产负债表和合并资产负债表，2006年度、2007年度、2008年度以及2009年1-9月的利润表和合并利润表、股东权益变动表及合并股东权益变动表、现金流量表及合并现金流量表以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（信会师报字（2009）第24346号），认为公司财务报表已经按照企业会计准则规定编制，在所有重大方面公允反映了公司2006年12月31日、2007年12月31日、2008年12月31日、2009年9月30日的财务状况以及2006年度、2007年度、2008年度、2009年1-9月的经营成果和现金流量。

## 四、重要会计政策和会计估计

### （一）会计期间

自公历1月1日至12月31日止为一个会计年度。

### （二）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

### （三）计量属性

本公司在对会计报表项目进行计量时，一般采用历史成本计量。

本期报表项目的计量属性未发生变化。

### （四）现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

### （五）外币业务核算方法

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率，折合人民币记账，期末外币账户余额按期末市场汇价折合成人民币金额进行调整。

外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

### （六）金融资产和金融负债的核算方法

#### 1、金融资产和金融负债的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债；持有至到期投资；贷款和应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

## 2、金融资产和金融负债的确认和计量方法

### （1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，年末将公允价值变动计入当期损益。

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

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率（如实际利率与票面利率差别较小的，按票面利率）计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，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

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款、应收票据、预付账款、长期应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

### （4）可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。年末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接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，计入投资损益。

#### （5）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

### 3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如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，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。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：

（1）所转移金融资产的账面价值；

（2）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：

（1）终止确认部分的账面价值；

（2）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。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

### 4、金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。

## 5、金融资产的减值准备

### (1) 可供出售金融资产的减值准备：

年末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或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，就认定其已发生减值，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，确认减值损失。

### (2) 持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

### (七) 应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

年末如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其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。可收回金额是通过对其的未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。

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

年末对于单项金额重大的应收款项（包括应收账款、应收票据、预付账款、其他应收款、长期应收款等）单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

单项金额重大是指：占应收账款余额前五名。

年末对单项金额非重大的应收款项单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

单独测试后未减值的应收账款和其他应收款一起按账龄作为类似信用风险特征划分为若干组合，再以这些款项组合的实际损失率为基础，按年末余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。

计提的比例如下：

| 账 龄  | 提取比例 |
|------|------|
| 1年以内 | 5%   |

|       |      |
|-------|------|
| 1年—2年 | 30%  |
| 2年—3年 | 50%  |
| 3年以上  | 100% |

## （八）长期股权投资的核算

### 1、初始计量

#### （1）企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益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合并对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并：合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，以及为企业合并而发生的各项直接相关费用。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

#### （2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

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。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计

量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

## **2、被投资单位具有共同控制、重大影响的依据**

按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，则视为投资企业能够对被投资单位施加重大影响。

## **3、后续计量及收益确认**

公司能够对被投资单位施加重大影响或共同控制的，初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

成本法下公司确认投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

权益法下在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承

担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。

## （九）固定资产的计价和折旧方法

### 1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- （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。

### 2、固定资产的分类

固定资产分类为：房屋及建筑物、专用设备、运输设备、通用设备等。

### 3、固定资产的初始计量

固定资产取得时按照实际成本进行初始计量。

外购固定资产的成本，以购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等确定。

购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

### 4、固定资产折旧计提方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

各类固定资产预计使用寿命和年折旧率如下：

| 固定资产类别 | 预计使用寿命 | 预计净残值率 | 年折旧率  |
|--------|--------|--------|-------|
| 房屋及建筑物 | 20年    | 5%     | 4.75% |
| 专用设备   | 5年     | 5%     | 19%   |
| 运输设备   | 5年     | 5%     | 19%   |
| 通用设备   | 5年     | 5%     | 19%   |

## （十）在建工程核算方法

### 1、在建工程类别

在建工程以立项项目分类核算。

### 2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

## （十一）无形资产核算方法

### 1、无形资产的计价方法

按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

### 2、无形资产使用寿命及摊销

（1）每年末，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；对使

使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。

**(2) 无形资产的摊销：**

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；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，不予摊销。

**(3) 内部研究开发项目支出的会计处理：**

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- A. 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- B. 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- C. 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- D. 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- E. 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

**(十二) 长期待摊费用的摊销方法及摊销年限**

长期待摊费用核算已经发生但应该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。公司长期待摊费用按具体内容在受益期内平均摊销。

**(十三) 除存货、投资性房地产及金融资产外的其他主要资产的减值**

**1、长期股权投资**

成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

## 2、固定资产、在建工程、无形资产、商誉等长期非金融资产

对于固定资产、在建工程、无形资产等长期非金融资产，公司在每年末判断相关资产是否存在可能发生减值的迹象。

因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据资产的公允价值减去处臵费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当资产的可收回金额低于其账面价值的，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，同时计提相应的资产减值准备。

资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。

长期非金融资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项资产可能发生减值的，企业以单项资产为基础估计其可收回金额。

## （十四）收入确认原则

### 1、销售商品

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

### 2、提供劳务

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。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

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

(2) 已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的,将已经发生的劳务成本计入当期损益,不确认提供劳务收入。

其中:

(1) 广告收入:

在资产负债表日广告已经发布,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,予以确认收入。

(2) 金融数据服务收入:

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的,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,在约定的使用期间按直线法确认收入。

### 3、让渡资产使用权

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。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。

### (十五) 确认递延所得税资产的依据

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限,确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

### (十六) 主要会计政策、会计估计的变更和重大会计差错更正及其影响

根据财政部财会[2006]3号《关于印发<企业会计准则第1号—存货>等38项具体准则的通知》,公司从2007年1月1日起,执行新《企业会计准则》;并根据《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》和《企业会计准则解释1号》所规定的相关内容,对2006年财务报表项目进行追溯调整。

上列各项对报表的影响如下:

单位:元

| 项 目                     | 母公司对子公司的投资改为成本法核算、<br>合并报表盈余公积不回转 |
|-------------------------|-----------------------------------|
| 对2006年12月31日<br>留存收益的影响 | -                                 |
| 其中:对盈余公积的影响             | -225,012.56                       |
| 对未分配利润的影响               | 225,012.56                        |

| 项 目          | 母公司对子公司的投资改为成本法核算、<br>合并报表盈余公积不回转 |
|--------------|-----------------------------------|
| 对2006年净利润的影响 | -                                 |

## 五、主要税收政策、缴纳的主要税种及税率

### （一）公司主要税种和税率

| 税 种   | 计税依据   | 2006年度至2007年度 | 2008年度至2009年9月 |
|-------|--------|---------------|----------------|
|       |        | 税率            | 税率             |
| 营业税   | 营业收入   | 5%            | 3%，5%          |
| 企业所得税 | 应纳税所得额 | 0-33%         | 0%-25%         |

注：公司下属子公司上海东方理财专修学院适用的营业税税率为营业收入的3%。

### （二）税收优惠政策

#### 1、所得税：

（1）根据国务院《关于印发鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》（国发18号）、财政部、国家税务总局、海关总署《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收优惠通知》（财税[2000]25号）、财政部、国家税务总局《关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税[2008]1号）及财政部、国家税务总局《关于执行企业所得税优惠政策若干问题的通知》（财税[2009]69号）的相关规定，2008年1月11日，本公司所得税减免审批机关上海市嘉定区国家税务局和上海市地方税务局嘉定区分局批准了本公司经由主管税务机关上海市嘉定区国家税务局第七税务所提交的关于享受软件企业税收减免政策的申请，同意本公司作为软件企业，自2007年度至2008年度免征企业所得税，自2009年度至2011年度享受减半征收企业所得税。

#### （2）东银软件享受的税收优惠及依据

##### A. 东银软件2007年度享受新办企业税收优惠依据及具体情况

《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》（[94]财税字第001号），规定“对新办的独立核算的从事咨询业（包括科技、法律、会计、审计、税务等咨询业）、信息业、技术服务业的企业或经营单位，自开业之日起，第一年至第二年免征所得税。”

东银软件成立于2006年9月13日，其经营范围为投资咨询、策划、商务咨询（除经

纪)，软件设计、开发及销售，计算机软硬件及网络专业领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让、技术培训、技术承包、技术入股、技术中介，设计制作各类广告。因此，东银软件经营范围符合《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》（[94]财税字第001号）有关享受新办企业税收优惠的要求。

根据2007年5月12日上海市徐汇区国家税务局和上海市地方税务局徐汇区分局下发的《减免税通知书》（沪税徐税发[2007]11号），“东银软件作为新办企业，自2007年1月至2008年12月享受免征企业所得税2年的优惠政策。”，东银软件自2007年1月至2007年12月，作为新办企业享受免征企业所得税的优惠政策。

#### B. 东银软件2008年度享受软件企业税收优惠依据及具体情况

《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税[2008]1号），规定“我国境内新办软件生产企业经认定后，自获利年度起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年至第五年减半征收企业所得税。”

东银软件于2007年9月10日获得上海市信息化委员会认证的软件企业资格，证书编号：沪R-2007-0003，并通过2008年度年审。因此，东银软件符合《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税[2008]1号）有关软件企业税收优惠的要求。

2008年3月28日上海市地方税务局徐汇区分局下发的《调整减免税期限通知书》（沪税徐税发[2008]16号），“东银软件原批准的企业所得税减免优惠从2008年度停止执行。”此后，2009年2月21日上海市徐汇区国家税务局和上海市地方税务局徐汇区分局下发的《减免税通知书》（沪税徐税发[2009]9号），“东银软件作为软件企业，自2008年1月至2010年12月享受企业所得税三年减半的优惠政策。”从而，东银软件自2008年1月至2010年12月，作为软件企业享受企业所得税三年减半的优惠政策。

#### （3）中经商务享受的税收优惠及依据

《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》（[94]财税字第001号），规定“对新办的独立核算的从事咨询业（包括科技、法律、会计、审计、税务等咨询业）、信息业、技术服务业的企业或经营单位，自开业之日起，第一年至第二年免征所得税。”

中经商务成立于2006年1月23日，经营范围为企业投资咨询、策划，商务咨询、投资理财咨询（除代理记账）、会务会展服务咨询（除经纪），承接各类广告、制作，代

理国内广告业务，计算机软硬件及网络系统领域内的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让。因此，东银软件经营范围符合《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》（[94]财税字第001号）有关新办企业税收优惠的要求。

2006年5月12日上海市徐汇区国家税务局和上海市地方税务局徐汇区分局下发的《减免税通知书》（沪税徐税发[2006]20号），“中经商务自2006年1月至2006年12月享受免征企业所得税1年的优惠政策。”2007年3月23日上海市徐汇区国家税务局和上海市地方税务局徐汇区分局下发的《减免税通知书》（沪税徐税发[2007]13号），“中经商务自2007年1月至2007年12月享受免征企业所得税1年的优惠政策。”从而，中经商务自2006年1月至2007年12月，作为新办三产企业享受免征企业所得税的优惠政策。

## 六、分部信息

单位：万元

| 项 目    | 2009 年 1-9 月 |          | 2008 年度   |          | 2007 年度  |          | 2006 年度 |       |
|--------|--------------|----------|-----------|----------|----------|----------|---------|-------|
|        | 收入           | 成本       | 收入        | 成本       | 收入       | 成本       | 收入      | 成本    |
| 金融数据服务 | 7,471.92     | 726.71   | 7,495.74  | 1,923.53 | 3,198.14 | 729.73   | 191.76  | 8.03  |
| 广告服务   | 3,794.72     | 673.09   | 4,203.59  | 589.79   | 3,302.17 | 631.37   | 108.55  | 56.03 |
| 其他     | 421.69       | 65.55    | 125.06    | 11.06    | 234.55   | 18.64    | 111.44  | -     |
| 合计     | 11,688.34    | 1,465.35 | 11,824.39 | 2,524.38 | 6,734.86 | 1,379.74 | 411.75  | 64.06 |

## 七、非经常性损益明细表

最近三年一期经注册会计师核验的非经常性损益具体情况如下：

单位：万元

| 项 目                                                        | 金额（非经常性收益+、非经常性损失-） |         |         |         |
|------------------------------------------------------------|---------------------|---------|---------|---------|
|                                                            | 2009 年 1-9 月        | 2008 年度 | 2007 年度 | 2006 年度 |
| 非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分                                 | -                   | -2.61   | -       | -       |
| 计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定,按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外 | 432.13              | 383.19  | 23.16   | -       |
| 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性                       | -                   | 330.80  | 483.20  | 11.34   |

| 项 目                                                 | 金额（非经常性收益+、非经常性损失-） |               |               |              |
|-----------------------------------------------------|---------------------|---------------|---------------|--------------|
|                                                     | 2009年1-9月           | 2008年度        | 2007年度        | 2006年度       |
| 金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益 |                     |               |               |              |
| 除上述各项之外的其他营业外收支净额                                   | 0.94                | -12.63        | 2.69          | -            |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目                                   | 74.55               | -             | -             | -            |
| <b>非经常性损益小计：</b>                                    | <b>507.63</b>       | <b>698.75</b> | <b>509.05</b> | <b>11.34</b> |
| 减：所得税影响额                                            | 68.74               | -             | -             | -            |
| <b>非经常性损益净影响数</b>                                   | <b>438.89</b>       | <b>698.75</b> | <b>509.05</b> | <b>11.34</b> |
| 归属于公司普通股股东的净利润                                      | 5,155.86            | 5,557.51      | 3,487.21      | 110.25       |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润                             | 4,716.98            | 4,858.76      | 2,978.16      | 98.91        |
| 非经常性损益净影响数占净利润的比例                                   | 8.51%               | 12.57%        | 14.60%        | 10.28%       |

## 八、报告期内主要财务指标

| 财务指标                      | 2009年9月30日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 | 2006年12月31日 |
|---------------------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 流动比率(倍)                   | 5.49       | 5.20        | 4.22        | 3.47        |
| 速动比率（倍）                   | 5.49       | 5.20        | 4.22        | 3.47        |
| 资产负债率（母公司）                | 24.73%     | 30.16%      | 27.25%      | 8.88%       |
| 无形资产（土地使用权、采矿权除外）占净资产的比例  | 0.08%      | 0.13%       | 0.12%       | 0.00%       |
| 归属于发行人股东的每股净资产（元）         | 2.39       | 1.94        | 1.38        | 1.21        |
| 财务指标                      | 2009年1-9月  | 2008年度      | 2007年度      | 2006年度      |
| 应收账款周转率（次/年）              | 6.53       | 7.71        | 9.80        | N.A.        |
| 存货周转率（次/年）                | N.A.       | N.A.        | N.A.        | N.A.        |
| 息税折旧摊销前利润（万元）             | 6,165.45   | 5,786.42    | 3,561.49    | 117.60      |
| 归属于发行人股东的净利润（万元）          | 5,155.86   | 5,557.51    | 3,487.21    | 110.25      |
| 归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元） | 4,716.98   | 4,858.76    | 2,978.16    | 98.91       |
| 利息保障倍数（倍）                 | N.A.       | N.A.        | N.A.        | N.A.        |

|                     |        |        |        |        |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|
| 每股经营活动产生的净现金流量（元）   | 0.58   | 0.50   | 0.56   | 0.52   |
| 每股净现金流量（元）          | 0.52   | 0.45   | 1.53   | 0.40   |
| 扣除非经常性损益前基本每股收益（元）  | 0.51   | 0.56   | 0.38   | 0.01   |
| 扣除非经常性损益前稀释每股收益（元）  | 0.51   | 0.56   | 0.38   | 0.01   |
| 扣除非经常性损益后基本每股收益（元）  | 0.47   | 0.49   | 0.32   | 0.01   |
| 扣除非经常性损益后稀释每股收益（元）  | 0.47   | 0.49   | 0.32   | 0.01   |
| 扣除非经常性损益前全面摊薄净资产收益率 | 20.58% | 28.66% | 25.21% | 30.43% |
| 扣除非经常性损益前加权平均净资产收益率 | 24.59% | 33.45% | 33.40% | 35.89% |
| 扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率 | 18.83% | 25.06% | 21.53% | 27.30% |
| 扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率 | 22.50% | 29.25% | 28.53% | 32.20% |

注：财务指标计算如下：

1. 流动比率=流动资产/流动负债
2. 速动比率=速动资产/流动负债
3. 资产负债率=母公司口径总负债/母公司口径总资产
4. 无形资产占净资产的比例=无形资产（不含土地使用权、采矿权）/归属于母公司所有者权益
5. 每股净资产=归属于母公司所有者的权益/总股本
6. 应收账款周转率=营业总收入/应收账款平均余额
7. 存货周转率=营业成本/存货平均余额
8. 息税折旧摊销前利润=税前利润+利息费用+折旧费用+摊销费用
9. 利息保障倍数=（税前利润+净利息支出）/净利息支出
10. 每股经营活动产生的净现金流量=经营活动产生的现金流量净额/总股本
11. 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/总股本
12. 基本每股收益= $P \div S$ ,  $S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$   
 稀释每股收益= $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息—转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] \div (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$   
 其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数；M<sub>0</sub> 报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。
13. 全面摊薄净资产收益率=P/E

加权平均净资产收益率 =  $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 + E_k \times M_k \div M_0)$

其中：P 归属于公司普通股股东的净利润；E 为归属于公司普通股股东的期末净资产；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

14. 2006年度公司每股收益，已根据《企业会计准则讲解（2008）》要求，按照调整后的股数重新计算。

## 九、备考合并利润表

根据中国证监会证监会计字[2007]10号《关于发布<公开发行证券的公司信息披露规范问题答第7号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露>的通知》，报告期内公司假定自2006年1月1日起开始全面执行《企业会计准则》，对2006年度的经营成果重新进行计量，按照上述编制基础，编制2006年度的备考利润表如下：

（一）合并备考利润表与2006年度按照《企业会计制度》编制的报表差异调整过程详见下表：

单位：元

| 项 目                   | 2006年        |
|-----------------------|--------------|
| 营业总收入                 | 4,117,513.67 |
| 其中：营业收入               | 4,117,513.67 |
| 营业总成本                 | 3,128,410.49 |
| 其中：营业成本               | 640,625.80   |
| 营业税金及附加               | 257,926.55   |
| 销售费用                  | -            |
| 管理费用                  | 1,979,324.84 |
| 财务费用                  | -4,062.38    |
| 资产减值损失                | 254,595.68   |
| 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    | -            |
| 汇兑收益（损失以“-”号填列）       | -            |
| 营业利润（亏损以“-”号填列）       | 1,102,475.76 |
| 加：营业外收入               | -            |

| 项 目               | 2006年        |
|-------------------|--------------|
| 减：营业外支出           | -            |
| 其中：非流动资产处置损失      | -            |
| 利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 1,102,475.76 |
| 减：所得税费用           | -            |
| 净利润（净亏损以“-”号填列）   | 1,102,475.76 |

（二）母公司备考利润表与2006年度按照《企业会计制度》编制的报表差异调整过程详见下表：

单位：元

| 项 目                      | 2006年      |
|--------------------------|------------|
| 原净利润（原企业会计制度）            | 10,651.87  |
| 加：追溯调整影响合计数              | -          |
| 其中：执行新准则所得税费用追溯调整        | -          |
| 按《企业准则释第1号》对长期投资按成本法追溯调整 | 113,372.58 |
| 追溯调整后净利润                 | 124,024.45 |
| 加：全面执行新准则备考调整影响合计数       | -          |
| 全面执行新企业会计准则备考净利润         | 124,024.45 |

| 项 目                   | 2006年        |
|-----------------------|--------------|
| 营业总收入                 | 1,151,426.18 |
| 其中：营业收入               | 1,151,426.18 |
| 营业总成本                 | 1,140,774.31 |
| 其中：营业成本               | 80,302.60    |
| 营业税金及附加               | 59,874.18    |
| 销售费用                  | -            |
| 管理费用                  | 773,296.60   |
| 财务费用                  | -2,274.04    |
| 资产减值损失                | 229,574.97   |
| 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）       | 113,372.58   |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益    | -            |

| 项 目               | 2006年      |
|-------------------|------------|
| 汇兑收益（损失以“-”号填列）   | -          |
| 营业利润（亏损以“-”号填列）   | 124,024.45 |
| 加：营业外收入           | -          |
| 减：营业外支出           | -          |
| 其中：非流动资产处置损失      | -          |
| 利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 124,024.45 |
| 减：所得税费用           | -          |
| 净利润（净亏损以“-”号填列）   | 124,024.45 |

## 十、发行人历次验资情况及设立时发起人投入资产的计量属性

### （一）发行人历次验资情况

发行人自2005年成立以来共经历四次验资，历次资本变动与资金到位情况相一致，具体情况如下：

#### 1、2005年上海东财成立

2005年1月19日，上海佳华会计师事务所出具“佳业内验字（2005）0244号”《验资报告》确认：截至2005年1月18日，上海东财（筹）已收到全体股东缴纳的注册资本叁佰万元，其中以货币出资300万元。

保荐机构、发行人律师经核查后确认，沈军以曾用名“其实”出资261万元，根据佳业内验字(2005)0244号验资报告，上述资金已足额到位。

#### 2、2007年10月上海东财增资

2007年10月28日，立信事务所出具“信会师报字（2007）第23762号”《验资报告》确认：截至2007年10月26日，公司已收到深圳秉合认缴的新增注册资本拾伍万柒仟捌佰玖拾伍元，出资方式为货币资金。截至2007年10月26日，公司变更后的累计注册资本为315.7895万元，实收资本为315.7895万元。

#### 3、2007年10月上海东财整体变更为股份有限公司

2007年12月8日，立信事务所出具“信会师报字（2007）第23952号”《验资报告》确认：截至2007年10月31日，以上海东财经审计的103,852,074.72元净资产为依据，按

1:0.9629的比例折算成上海东财信息技术股份有限公司的股本，共折合为10,000万股，每股面值为1.00元。上海东财整体变更为股份有限公司。截至2007年12月8日，上海东财已经将经审计的净资产折股出资为公司注册资本10,000.00万元整。

#### **4、2009年7月本公司增资扩股**

2009年7月17日，立信事务所出具“信会师报字（2009）第23947号”《验资报告》确认：截至2009年7月17日，公司已收到海通开元认缴的新增注册资本（股本）合计伍佰万元，出资方式为货币资金。截至2009年7月17日，公司变更后的累计注册资本为10,500万元，实收资本为10,500万元。

#### **（二）设立时发起人投入资产的计量属性**

发行人是由有限公司整体变更设立，以上海东财截至2007年10月31日经审计的账面净资产103,852,074.72元，按1:0.9629的比例折算成公司股本，共折合为10,000万股，上海东财整体变更为股份有限公司。

## **十一、或有事项、期后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）承诺事项**

本公司无需要披露的承诺事项。

### **（三）资产负债表日后事项**

本公司无需要披露的资产负债表日后事项。

### **（四）其他重要事项**

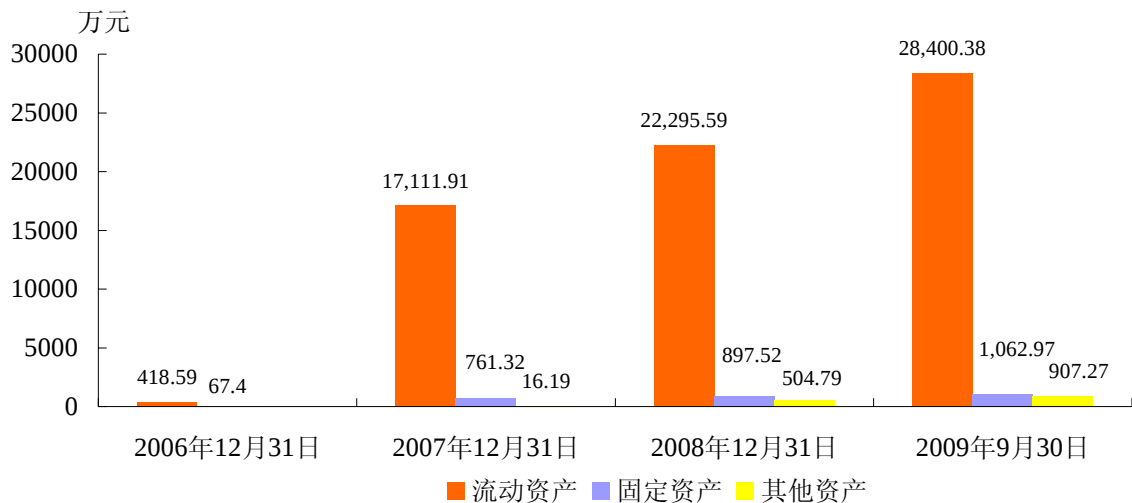
本公司无需要披露的其他重要事项。

## 十二、财务状况分析

### （一）资产结构分析

报告期内本公司资产规模持续增长，2006年12月31日、2007年12月31日、2008年12月31日和2009年9月30日公司资产总额分别为485.99万元、17,889.41万元、23,697.90万元和30,370.61万元。2007年公司盈利快速增长，并通过增资扩股及整体变更为股份公司，壮大了资本实力和资产规模；2008年至今，公司经营业绩持续大幅提升，从而进一步扩大了资产规模。

| 项目   | 2009年9月30日 |         | 2008年12月31日 |         | 2007年12月31日 |         | 2006年12月31日 |         |
|------|------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|
|      | 金额         | 占比      | 金额          | 占比      | 金额          | 占比      | 金额          | 占比      |
| 流动资产 | 28,400.38  | 93.51%  | 22,295.59   | 94.08%  | 17,111.91   | 95.65%  | 418.59      | 86.13%  |
| 固定资产 | 1,062.97   | 3.50%   | 897.52      | 3.79%   | 761.32      | 4.26%   | 67.40       | 13.87%  |
| 其他资产 | 907.27     | 2.99%   | 504.79      | 2.13%   | 16.19       | 0.09%   | -           | -       |
| 总资产  | 30,370.61  | 100.00% | 23,697.90   | 100.00% | 17,889.41   | 100.00% | 485.99      | 100.00% |



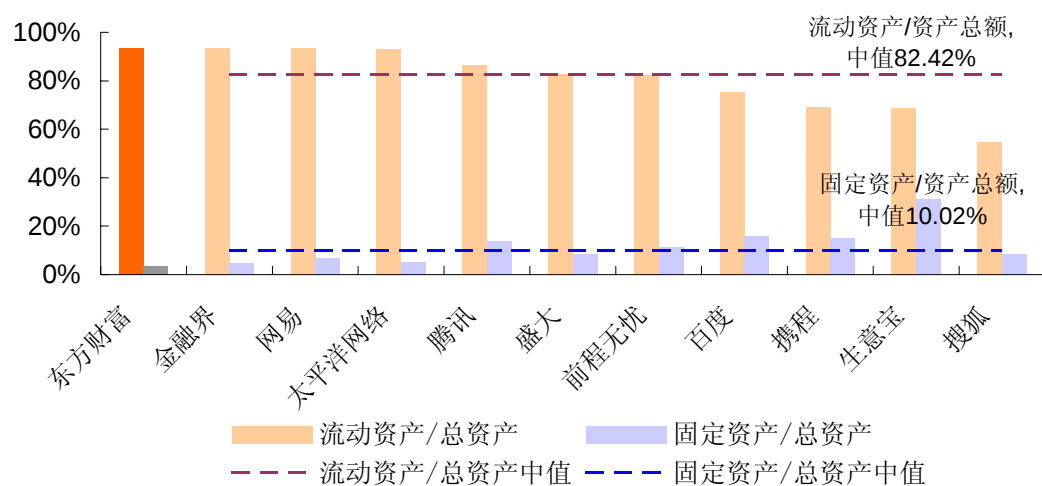
从本公司资产结构看，“轻资产、高现金储备”的特点较为明显，符合互联网企业的一般特征。

#### 1、公司流动资产占比高

(1) 相对一般传统行业而言，互联网企业的经营对机器设备、土地、厂房等固定

资产的依赖较小，因此具有轻资产的特点。以下为对国内主要互联网公司发行上市前最近一期报表流动资产占比情况的分析。

| 项目    | 流动资产/资产总额 | 固定资产/资产总额 |
|-------|-----------|-----------|
| 金融界   | 93.57%    | 4.60%     |
| 网易    | 93.38%    | 6.62%     |
| 太平洋网络 | 93.06%    | 5.10%     |
| 腾讯    | 86.31%    | 13.69%    |
| 盛大    | 82.14%    | 11.50%    |
| 前程无忧  | 82.69%    | 8.43%     |
| 百度    | 75.24%    | 15.99%    |
| 携程    | 69.23%    | 15.11%    |
| 生意宝   | 68.85%    | 31.10%    |
| 搜狐    | 54.84%    | 8.53%     |
| 平均值   | 79.93%    | 12.07%    |
| 中值    | 82.42%    | 10.02%    |
| 东方财富  | 93.51%    | 3.50%     |



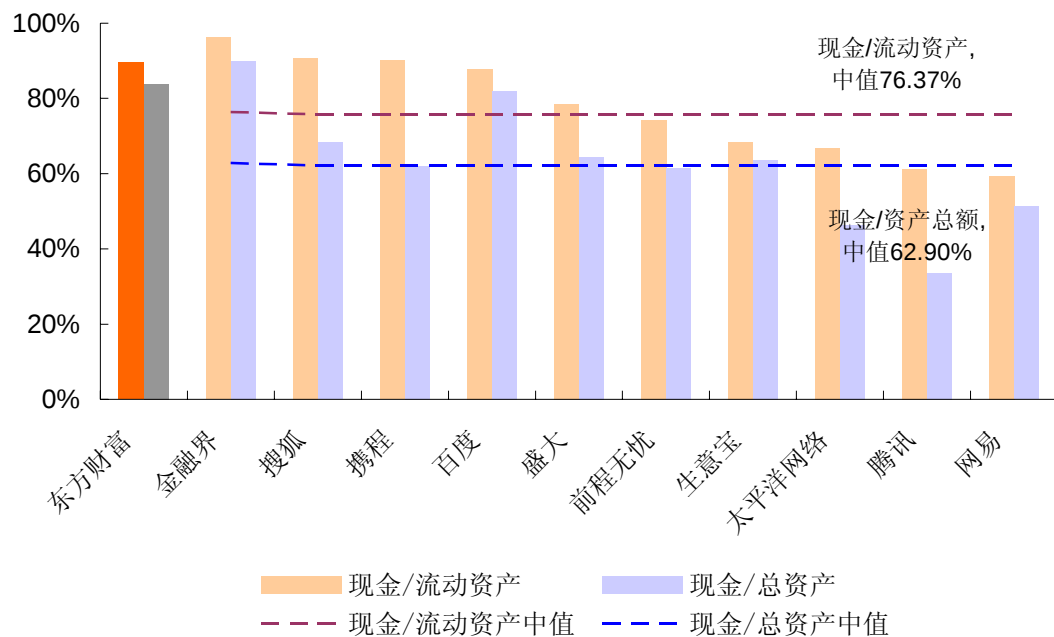
(2) 除互联网企业特有经营模式的因素以外，本公司作为创业型企业，运营时间相对有限，长期资本融资渠道尚不畅通，目前经营用房主要以租赁方式为主，尚未实施自有经营用房的购建计划，因此更相对提升了流动资产占总资产的比重。

## 2、公司货币资金储备较大

## (1) 公司货币资金储备较大的原因

A. 互联网公司普遍具有固定资产规模小，可抵押资产少，难以获得银行贷款，融资渠道相对狭窄的特点。为了应对互联网快速变化的经营环境，根据用户需求改善商业及盈利模式，保证公司正常稳定的运营，及时把握行业内不断涌现的商业机会，互联网公司一般均保有较高的现金储备。以下为对国内主要互联网公司发行上市前最近一期报表货币资金情况的分析：

| 公司    | 现金/流动资产 | 现金/资产总额 |
|-------|---------|---------|
| 金融界   | 96.18%  | 89.99%  |
| 搜狐    | 90.81%  | 68.33%  |
| 携程    | 90.12%  | 62.05%  |
| 百度    | 87.77%  | 81.96%  |
| 盛大    | 78.48%  | 64.47%  |
| 前程无忧  | 74.25%  | 61.40%  |
| 生意宝   | 68.50%  | 63.75%  |
| 太平洋网络 | 66.86%  | 46.28%  |
| 腾讯    | 61.24%  | 33.58%  |
| 网易    | 59.40%  | 51.26%  |
| 中值    | 76.37%  | 62.90%  |
| 平均值   | 77.36%  | 62.31%  |
| 东方财富  | 89.59%  | 83.78%  |



B. 本公司目前经营用房主要以租赁方式为主，随着公司业务扩张、人员数量增长，公司需要购建一定的自有经营用房，以加强经营稳定性、减少租赁成本波动对业绩的影响，为此，公司也需要保持一定的资金储备，用于未来相关资本性开支。

C. 报告期内公司营业收入持续增长，并且考虑到公司金融数据服务业务预先一次性收取价款以及公司广告服务业务回款速度较快，公司经营性现金回收情况良好，从而导致公司货币资金余额迅速增加。

D. 从本公司经营特点来看，公司金融数据服务采取价款一次收取、并在合同服务期限内分期确认收入的方式销售，不产生应收账款，互联网广告服务应收账款的余额也相对有限且周转速度较高；加之公司经营业务不从事实物产品生产，在经营过程中亦无实物存货需要，因此，公司存货和应收账款占用营运资本少，进一步提高了公司流动资产中货币资金的占比。

E. 此外，在面临国际金融危机冲击以及宏观经济波动的环境中，较高的现金储备有利于创业型企业抵御危机可能产生的流动性紧缩所带来的财务风险，从而平滑经济周期波动对公司成长可能带来的不利影响。

## (2) 公司的货币资金管理和运用

2006年5月，公司创业股东团队基于提高公司账面货币资金利用效率的考虑，共同

出具《同意函》，同意在保证公司正常经营所需资金的前提下，由公司总经理根据市场情况将一定的账面货币资金用于新股申购(但所有中签新股必须在新股上市首日卖出)。

2007年12月，股份公司变更设立后，公司全体股东共同出具《确认函》，就前述同意函的内容进行了重新确认。同时，发行人制订了专门的《货币资金管理制度》，就公司银行账户管理、现金管理、货币资金运用、银行账户与货币资金的报告和检查核对等进行了规范，其主要内容包括：在公司银行账户和货币资金实行集中、统一调度的原则下，明确财务部门职责；规范公司银行账户开设、变更、撤销程序；规范现金出纳、收存、盘点管理；明确利用公司阶段性闲置的货币资金进行理财活动的方式、程序和操作要求；通过每日报送资金使用情况报表、定期编制银行存款余额调节表制度，对银行账户和货币资金进行检查核对。

根据上述《货币资金管理制度》，公司货币资金运用的具体规定如下：

A. 为充分提高公司资金的运用效率，经公司总经理授权，可以利用公司阶段性闲置的货币资金进行稳健的理财活动。公司理财活动主要包括：银行存款或银行理财产品、参与国内公开发行A股新股申购。

B. 理财活动由公司财务负责人选择具体理财方式并提出相应的计划及实施方案，经公司总经理批准后实施。财务负责人根据公司资金情况，向总经理申报可用于理财活动的金额；财务负责人根据公司现阶段经营计划及远期目标，选择适当的理财方式，拟定相应的方案、计划，向总经理申报；理财活动实施方案经公司总经理批准后，由公司财务负责人通知财务部相关人员进行操作，操作过程须由财务负责人监督审核。

C. 对于各理财活动的基本要求

银行存款或银行理财产品：选择银行存款存期时，须充分预计保证公司正常运营及可能出现的突发事件所需留足的资金，尽量避免由于提前支取而造成的利息损失；选择银行理财产品类型时，须选择限制赎回期不超过1周的短期理财产品，且当银行理财产品预期收益率低于银行协定存款利率时，暂停购买银行理财产品，并将资金全部转回公司基本账户。

申购新股：为保障申购资金的安全性，公司选择信誉好、规模大、有安全保障的证券机构开立资金帐户，进行新股申购，中签新股上市首日必须卖出。

报告期内，针对公司货币资金储备较大的财务特点，公司按照相关股东授权和《货

币资金管理制度》的规定通过银行存款和银行理财产品、新股申购等方式进行货币资金管理和运用，有效实现了公司货币资金安全性、流动性和收益性的平衡，实现了股东利益最大化。

### （3）公司参与证券市场的情况

报告期内参与证券市场的情况如下：

|               | 2006年度       | 2007年度        | 2008年度         | 2009年1-9月 |
|---------------|--------------|---------------|----------------|-----------|
| 新股申购中签次数      | 5            | 41            | 46             | -         |
| 新股申购中签成本(元)   | 48,770.00    | 5,726,570.00  | 6,047,265.00   | -         |
| 新股申购平均使用资金（元） | 1,031,864.00 | 36,699,586.34 | 103,716,337.39 | -         |
| 二级市场股票购入次数    | 1            | -             | -              | -         |
| 二级市场股票购入成本（元） | 1,004,649.98 | -             | -              | -         |

注：公司成立以来唯一一次二级市场购入股票系于2006年8月16日按16.49元的价格买入6.08万股上港集箱（SH.600018），并通过换股方式认购上港集团首次公开发行的A股股份（相当于按3.66元/股的发行价格申购上港集团首次公开发行的新股）。本次交易共使用资金100.46万元（含交易费用），根据《上海国际港务（集团）股份有限公司首次公开发行股票招股意向书暨换股吸收合并上海港集装箱股份有限公司报告书》，本次上港集团首次公开发行暨换股吸收合并赋予上港集箱股东以现金选择权保护，公司有权选择按现金选择权价格（16.50元）行权换取现金（高于公司的购入价格），因此该笔资金运用具有高度的安全性。

报告期内公司新股申购，系基于提高货币资金利用效率的考虑，而非以长期持有或投资为目的，相关申购行为均严格按照公司货币资金管理制度的规定，在中签新股上市当日即行卖出。

综上，报告期内，除上述购入上港集箱的交易以外，公司未进行任何二级市场股票投资；自2008年10月以后至本招股说明书签署之日，公司亦未进行任何新股申购。目前，公司无进行新股申购或二级市场股票投资的计划。

## （二）主要资产具体情况分析

### 1、流动资产分析

单位：万元

| 项目            | 2009年9月30日       |                | 2008年12月31日      |                | 2007年12月31日      |                | 2006年12月31日   |                |
|---------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|---------------|----------------|
|               | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额            | 占比             |
| 货币资金          | 25,443.34        | 89.59%         | 19,985.20        | 89.64%         | 15,513.62        | 90.66%         | 260.35        | 62.20%         |
| 交易性金融资产       | -                | -              | 8.72             | 0.04%          | -                | -              | -             | -              |
| 应收账款          | 1,848.40         | 6.51%          | 1,733.26         | 7.77%          | 1,332.66         | 7.79%          | 41.41         | 9.89%          |
| 预付款项          | 521.64           | 1.84%          | 380.13           | 1.70%          | 198.74           | 1.16%          | 29.86         | 7.13%          |
| 应收利息          | 252.67           | 0.89%          | -                | -              | -                | -              | -             | -              |
| 其他应收款         | 134.32           | 0.47%          | 188.27           | 0.84%          | 66.89            | 0.39%          | 86.97         | 20.78%         |
| 其他流动资产        | 200.00           | 0.70%          | -                | -              | -                | -              | -             | -              |
| <b>流动资产合计</b> | <b>28,400.38</b> | <b>100.00%</b> | <b>22,295.59</b> | <b>100.00%</b> | <b>17,111.91</b> | <b>100.00%</b> | <b>418.59</b> | <b>100.00%</b> |

报告期内，公司流动资产规模快速增长，且占总资产比重较大。报告期内公司流动资产期末余额主要由货币资金、应收账款构成，截至2009年9月30日，公司货币资金和应收账款余额分别为25,443.34万元和1,848.40万元，占期末流动资产的比例分别为89.59%和6.51%。

针对现金储备高的财务特点，本公司根据平衡货币资金安全性、流动性和收益性的要求，通过中国工商银行对公客户无固定期限超短期人民币理财产品（产品代码：0701CDQB）进行货币资金管理。该产品主要投资于国债、央行票据、金融债、企业债等债券以及回购、汇票等货币资金市场工具，资金安全性高；同时，该产品在购买和赎回上实行实时清算，资金可以实时扣款或入账，资金流动性强。截至2009年9月30日，公司持有该理财产品余额为200.00万元，体现为账面其他流动资产，占期末流动资产的比重为0.70%，占比较小。

此外，为了确保公司业务的顺利开展，公司预付办公用房租金及信息采集费用。截至2009年9月30日，公司预付账款为521.64万元，其中账龄为一年以内的预付账款占比为85.43%。

## 2、非流动资产分析

### （1）固定资产

单位：万元

| 固定资产分类        | 2008年12月31日     | 本期增加<br>(或计提) | 本期减少          | 2009年9月30日      |
|---------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|
| <b>固定资产原值</b> |                 |               |               |                 |
| 其中：专用设备       | 659.77          | 175.65        | -             | 835.42          |
| 通用设备          | 372.26          | 26.36         | -             | 398.63          |
| 运输设备          | 138.42          | 148.98        | -             | 287.40          |
| <b>合计</b>     | <b>1,170.45</b> | <b>350.99</b> | -             | <b>1,521.44</b> |
| <b>累计折旧</b>   |                 |               |               |                 |
| 其中：专用设备       | 162.88          | 109.41        | -             | 272.29          |
| 通用设备          | 94.57           | 31.79         | -             | 126.36          |
| 运输设备          | 15.48           | 44.35         | -             | 59.83           |
| <b>合计</b>     | <b>272.93</b>   | <b>185.54</b> | -             | <b>458.47</b>   |
| <b>固定资产净值</b> |                 |               |               |                 |
| 其中：专用设备       | 496.89          | 175.65        | 109.41        | 563.13          |
| 通用设备          | 277.69          | 26.36         | 31.79         | 272.26          |
| 运输设备          | 122.94          | 148.98        | 44.35         | 227.57          |
| <b>合计</b>     | <b>897.52</b>   | <b>350.99</b> | <b>185.54</b> | <b>1,062.97</b> |

截至2009年9月30日，公司固定资产账面净值为1,062.97万元，占总资产比重为3.50%。因本公司办公经营用房均系租赁使用，固定资产主要为正常经营所需要的服务器、交换机、路由器以及通用电子设备和运输设备。

## (2) 商誉

为了强化公司对财经资讯和金融数据的整理和分析能力，提升“东方财富网”网络财经信息平台的整体竞争实力，同时利用和整合上海金信的研究资源，并在完成收购后为公司提供财经资讯和金融数据的整理和分析等服务，以增强公司金融数据服务的质量，公司于2009年6月27日与上海盛万投资顾问有限公司签订上海金信股权转让协议，受让盛万投资所持有上海金信60%股份，受让款共计700.00万元。受让价格主要基于公司收购上海金信对公司研究实力增强的影响，并经转让双方友好协商确定。公司将合并成本大于合并中取得的上海金信可辨认净资产公允价值份额的差额473.19万元确定为商誉。

公司在出具截至2009年9月30日的财务报表时，出于如下考虑将商誉分摊至由东财

研究所资产与公司金融数据服务相关资产所组成的资产组进行商誉的减值测试：

A. 由于东财研究所研发的产品是金融数据终端中无法分割的重要组成部分且该类产品的价值体现依存于公司现有的金融数据终端中，因此其无法独立产生现金流入。

B. 公司金融数据服务是收购东财研究所后在其所产生的协同效应中主要的受益对象。

C. 东财研究所资产与金融数据服务相关资产作为一项资产组是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。

经测试，公司报告期内金融数据服务平均销售毛利率为84.4%，有较高的获利能力，同时报告期内经营性现金流量净额远高于该资产组（含商誉）的账面价值，因此可以合理预计该资产组的未来现金流量折现值远高于该资产组（含商誉）的账面价值。

同时，经申报会计师核查，该资产组（含商誉）不存在如下减值迹象：A. 该资产组的市价当期大幅度下跌；B 发行人经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对发行人产生不利影响；C. 该资产组已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；D 企业内部报告的证据表明该资产组的经济绩效已经低于或者将低于预期等该资产组的减值迹象。

因此，截至2009年9月30日，经减值测试，公司商誉不存在减值迹象，为473.19万元，占总资产比重为1.56%。

### （3）长期待摊费用

公司长期待摊费用主要为租赁办公经营用房的装修费。截至2009年9月30日，公司长期待摊费用总额为398.21万元，占总资产比重为1.31%。

### （4）无形资产

公司的无形资产主要为办公及经营用计算机软件，截至2009年9月30日，公司无形资产账面余额为19.91万元，占总资产比重为0.07%。

## 3、主要资产质量及减值准备计提情况

基于公司“零存货、轻固定资产”的资产特点，报告期内公司计提的资产减值准备主要为应收账款和其他应收款的坏账准备。

### （1）应收账款质量分析

截至2009年9月30日，公司应收账款账面余额为1,977.98万元，其中坏账准备129.59

万元，占应收账款账面余额的6.55%，应收账款的账面价值1,848.40万元。

单位：万元

| 账龄         | 2009年9月30日 |         |        |        | 2008年12月31日 |         |        |        |
|------------|------------|---------|--------|--------|-------------|---------|--------|--------|
|            | 账面余额       | 占总额比例   | 坏账准备   | 坏账准备比例 | 账面余额        | 占总额比例   | 坏账准备   | 坏账准备比例 |
| 1年以内（含1年）  | 1,855.23   | 93.79%  | 92.76  | 5%     | 1,656.08    | 87.87%  | 82.80  | 5%     |
| 1年至2年（含2年） | 122.75     | 6.21%   | 36.83  | 30%    | 228.55      | 12.13%  | 68.57  | 30%    |
| 合计         | 1,977.98   | 100.00% | 129.59 |        | 1,884.63    | 100.00% | 151.37 |        |

公司应收账款账龄较短，帐龄在1年以内（含1年）的应收账款账面余额占比为93.79%。截至2009年9月30日，应收账款前5大客户欠款账龄均在1年以内，合计欠款金额占应收账款总额的40.41%，应收账款分布较为分散，集中发生坏账的风险很低。同时，由于公司应收账款客户主要为广告销售客户中的基金公司、银行、汽车制造商等信誉良好的大型公司，发生坏账损失的风险较小。此外，在谨慎性原则下，依据账龄分析，公司足额计提应收账款坏账准备，防范出现坏账可能产生的财务风险。

| 债务人名称          | 与本公司关系 | 欠款金额（万元） | 账龄   | 占应收账款总额的比例 |
|----------------|--------|----------|------|------------|
| 北京创世奇迹广告有限公司   | 非关联方   | 230.00   | 1年以内 | 11.63%     |
| 凯帝珂广告（上海）有限公司  | 非关联方   | 229.94   | 1年以内 | 11.62%     |
| 上海好耶广告有限公司     | 非关联方   | 119.40   | 1年以内 | 6.04%      |
| 科思世通广告（北京）有限公司 | 非关联方   | 117.75   | 1年以内 | 5.95%      |
| 电众数码（北京）       | 非关联方   | 102.13   | 1年以内 | 5.16%      |

|        |  |  |  |  |
|--------|--|--|--|--|
| 广告有限公司 |  |  |  |  |
|--------|--|--|--|--|

## (2) 其他应收款质量分析

| 账龄              | 2009 年 9 月 30 日 |         |       |        | 2008 年 12 月 31 日 |         |       |        |
|-----------------|-----------------|---------|-------|--------|------------------|---------|-------|--------|
|                 | 账面余额            | 占总额比例   | 坏账准备  | 坏账准备比例 | 账面余额             | 占总额比例   | 坏账准备  | 坏账准备比例 |
| 1 年以内（含 1 年）    | 76.58           | 46.50%  | 3.83  | 5%     | 171.35           | 81.43%  | 8.57  | 5%     |
| 1 年至 2 年（含 2 年） | 87.61           | 53.20%  | 26.28 | 30%    | 29.76            | 14.14%  | 8.93  | 30%    |
| 2 年至 3 年（含 3 年） | 0.50            | 0.30%   | 0.25  | 50%    | 9.32             | 4.43%   | 4.66  | 50%    |
| 合计              | 164.68          | 100.00% | 30.36 |        | 210.43           | 100.00% | 22.16 |        |

公司其他应收款主要为房屋租赁押金和“快钱”在线支付平台的网关支付押金等，其他应收款余额占资产比例低，且发生坏账损失风险小，公司根据账龄为主要风险特征计提的坏账准备，能够较好地覆盖可能发生的坏账风险。

## (三) 负债和偿债能力分析

## 1、主要负债情况具体分析

最近三年一期公司负债构成情况如下表：

单位：万元

| 项目      | 2009 年 9 月 30 日 |         | 2008 年 12 月 31 日 |         | 2007 年 12 月 31 日 |         | 2006 年 12 月 31 日 |         |
|---------|-----------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|
|         | 金额              | 占比      | 金额               | 占比      | 金额               | 占比      | 金额               | 占比      |
| 流动负债    | 5,173.03        | 100.00% | 4,290.60         | 100.00% | 4,055.41         | 100.00% | 120.71           | 100.00% |
| 其中：应付账款 | 55.79           | 1.08%   | 149.88           | 3.49%   | -                | -       | -                | -       |
| 预收账款    | 5,148.56        | 99.53%  | 4,284.44         | 99.86%  | 4,050.13         | 99.87%  | 60.06            | 49.75%  |
| 应付职工薪酬  | -               | -       | -                | -       | -                | -       | 3.40             | 2.82%   |
| 应交税费    | -77.63          | -1.50%  | -328.02          | -7.65%  | 3.67             | 0.09%   | 4.45             | 3.68%   |
| 其他应付款   | 46.32           | 0.90%   | 184.30           | 4.30%   | 1.61             | 0.04%   | 52.80            | 43.74%  |
| 非流动负债   | -               | -       | -                | -       | -                | -       | -                | -       |

| 项目   | 2009年9月30日 |         | 2008年12月31日 |         | 2007年12月31日 |         | 2006年12月31日 |         |
|------|------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|
|      | 金额         | 占比      | 金额          | 占比      | 金额          | 占比      | 金额          | 占比      |
| 负债总计 | 5,173.03   | 100.00% | 4,290.60    | 100.00% | 4,055.41    | 100.00% | 120.71      | 100.00% |

公司属于轻资产运行的互联网公司，报告期内公司负债全部为流动负债，且无银行借款，未产生费用化或资本化的借款利息。

### （1）预收账款

报告期内，公司流动负债主要为公司从事金融数据服务向用户一次收款、按合同期限分期确认收入而形成的预收账款，2006年、2007年、2008年和2009年9月30日，公司期末预收账款占负债的比例分别为49.75%、99.87%、99.86%与99.53%。

### （2）应交税费

公司金融数据服务向用户一次收款、按合同期限分期确认收入，而公司在收款后按开发票金额预缴营业税及相关附加税费，因此随着2008年公司金融数据服务发展较快、占收入比重大幅提高，公司2008年末应交税费出现负数。2009年，本公司所得税税收优惠调整为减半征收，应交企业所得税呈现增长，但是由于公司根据业务情况预交营业税及相关税费，公司截至2009年9月30日的应交税费为-77.63万元。

## 2、公司偿债能力分析

| 项目                  | 2009年9月30日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 | 2006年12月31日 |
|---------------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 流动比率（倍）             | 5.49       | 5.20        | 4.22        | 3.47        |
| 速动比率（倍）             | 5.49       | 5.20        | 4.22        | 3.47        |
| 资产负债率（母公司）          | 24.73%     | 30.16%      | 27.25%      | 8.88%       |
| 项目                  | 2009年1-9月  | 2008年度      | 2007年度      | 2006年度      |
| 息税折旧摊销前利润（万元）       | 6,165.45   | 5,786.42    | 3,561.49    | 117.60      |
| 利息保障倍数 <sup>注</sup> | N.A.       | N.A.        | N.A.        | N.A.        |

注：报告期内，本公司未发生利息费用支出，因此利息保障倍数指标不适用

报告期内公司无存货资产，流动资产及货币资金占总资产比例较高，从而使得公司具有较高的流动比率及速动比率；同时，报告期内公司无金融机构借款，未发生利息费

用支出。截至2009年9月30日，本公司资产负债率（母公司）为24.73%，且公司负债主要为按合同约定期限转为收入的预收账款，这与公司金融数据服务业务发展较快及其一次性预收服务价款的收款模式有关。总体来看，公司债务负担很轻，偿债能力具有充足保障。

#### （四）股东权益变动分析

单位：万元

| 项目          | 2009年9月30日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 | 2006年12月31日 |
|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 股本          | 10,500.00  | 10,000.00   | 10,000.00   | 300.00      |
| 资本公积        | 5,369.21   | 369.21      | 369.21      | -           |
| 盈余公积        | 1,150.90   | 619.85      | 37.43       | -           |
| 未分配利润       | 8,026.75   | 8,401.94    | 3,426.85    | 62.28       |
| 归属于母公司所有者权益 | 25,046.87  | 19,391.00   | 13,833.50   | 362.28      |
| 少数股东权益      | 150.71     | 16.29       | 0.50        | 3.00        |
| 股东权益合计      | 25,197.58  | 19,407.30   | 13,834.00   | 365.28      |

2006-2008年，本公司股东权益迅速增加，主要系2007年公司进行增资扩股、壮大了资本实力，以及公司业务取得快速发展、滚存利润不断递增。

2009年7月，海通开元对本公司现金增资5,500万元，其中500万元作为新增股本，其余5,000万元计入资本公积，共计增加股东权益5,500万元。另一方面，根据公司2009年5月8日召开的2008年度股东大会的决议，公司向全体股东分配股利5,000万元。此外，2009年以来公司业务维持健康发展的态势，实现较好的收益水平。截至2009年9月30日，公司股东权益合计达到25,197.58万元，较2008年末增长5,790.28万元。

### 十三、盈利能力分析

报告期内，公司业绩发展轨迹充分体现了成长型企业跨越式发展的特征。公司自创业以来，“东方财富网”网站访问量迅速上升、网络财经信息平台综合运营业务快速发展，金融数据服务和互联网广告服务收入、利润水平均实现了大幅增长。最近三年，公

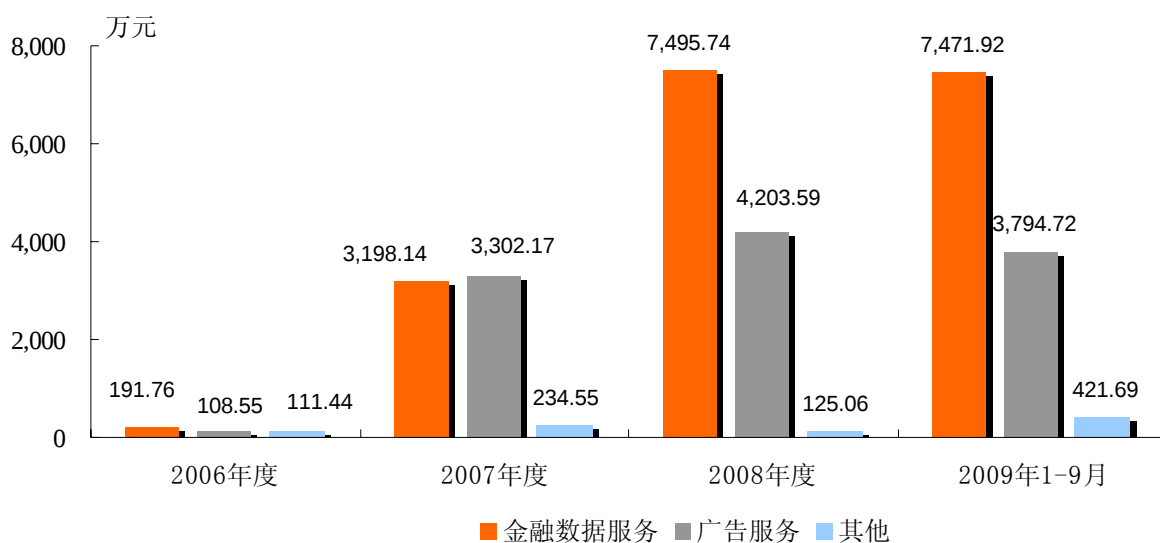
司金融数据服务及广告服务的营业收入实际年均复合增长率<sup>注一</sup>分别为155.24%和408.10%。作为国内领先的网络财经信息平台综合运营商，公司凭借“东方财富网”突出的用户优势、品牌优势和渠道优势，持续盈利能力具备可靠保证，盈利水平具有良好的成长前景。

### （一）收入构成分析

报告期内，公司营业收入结构如下：

单位：万元

| 产品类别   | 2009年1-9月 |         | 2008年度    |         | 2007年度   |         | 2006年度 |         |
|--------|-----------|---------|-----------|---------|----------|---------|--------|---------|
|        | 销售收入      | 占比      | 销售收入      | 占比      | 销售收入     | 占比      | 销售收入   | 占比      |
| 金融数据服务 | 7,471.92  | 63.93%  | 7,495.74  | 63.39%  | 3,198.14 | 47.49%  | 191.76 | 46.57%  |
| 广告服务   | 3,794.72  | 32.47%  | 4,203.59  | 35.55%  | 3,302.17 | 49.03%  | 108.55 | 26.36%  |
| 其他     | 421.69    | 3.61%   | 125.06    | 1.06%   | 234.55   | 3.48%   | 111.44 | 27.07%  |
| 合计     | 11,688.34 | 100.00% | 11,824.39 | 100.00% | 6,734.86 | 100.00% | 411.75 | 100.00% |



#### 1、金融数据服务

受益于公司基于庞大网站用户规模所形成的渠道优势，以及公司基于对用户需求的

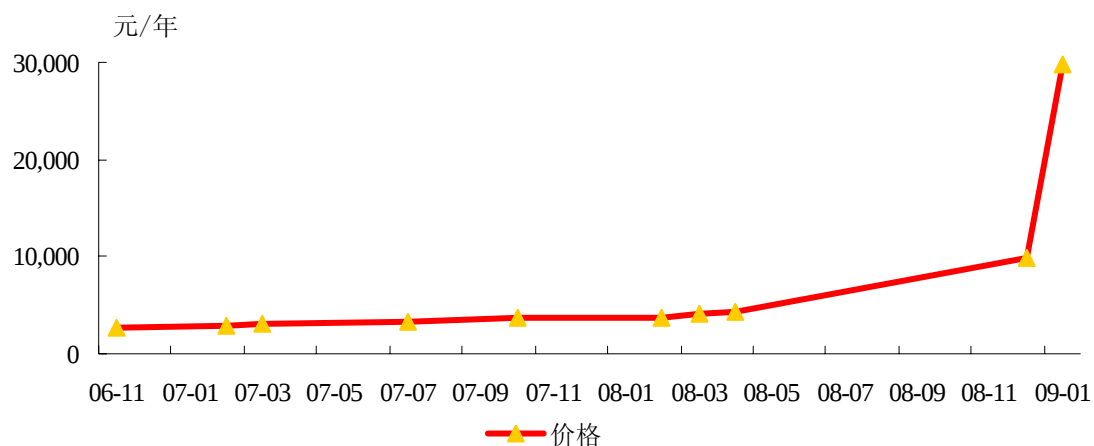
**注一：**公司的金融数据服务与互联网广告服务分别于2006年11月及2006年5月开始运营，当年实际运营期分别为2个月和8个月。为保证指标的客观性和可比性，在计算实际年均复合增长率时，2006年金融数据服务收入乘以6后参与计算；2006年广告服务收入乘以3/2后参与计算。

精准把握所形成的信息整合优势，近年来本公司在金融数据服务领域内发展迅速。近三年公司金融数据服务营业收入分别为191.76万元、3,198.14万元、7,495.74，实际年均复合增长率为155.24%。2009年1-9月，公司金融数据服务业务仍呈现健康的发展态势，收入达到7,471.92万元。

公司金融数据服务收入快速增长的主要原因包括：

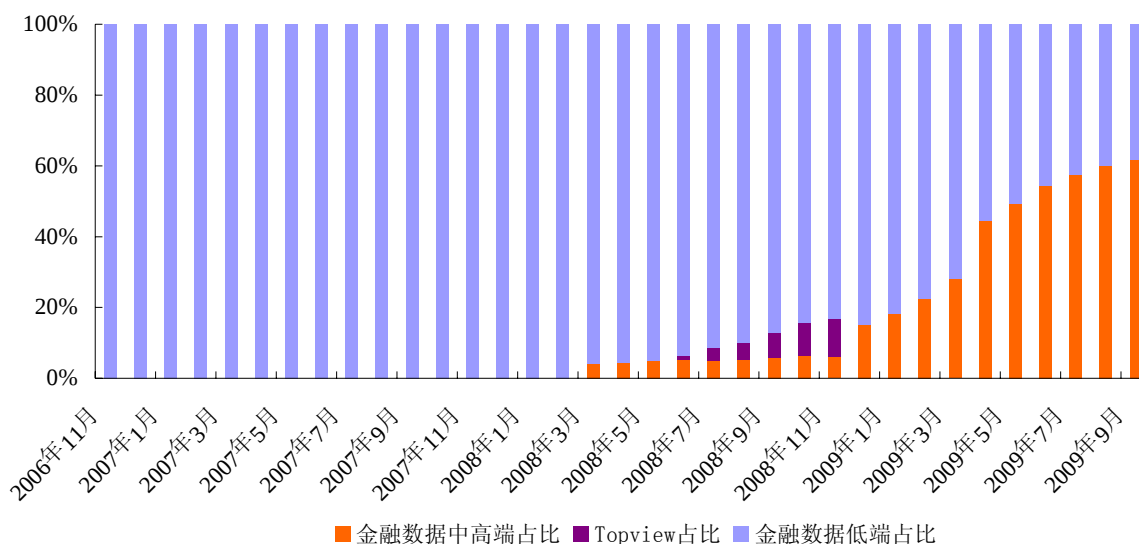
#### （1）金融数据终端价格上升

自2006年11月公司推出首款金融数据终端产品以来，随着把握用户需求和信息整合能力的提高，公司不断推出功能更加强大的金融数据终端升级产品或新产品，主流产品价格稳步上升。近年来，公司在不同时期推出的金融数据终端升级产品或新产品的价格情况如下图所示：



#### （2）中高端产品用户比例提升

根据不同用户的需求特点，公司对金融数据服务实行差异营销。受益于投资者对金融数据服务品质化、专业化的要求逐步提高，以及公司金融数据中高端产品附加值日益提升，近年来公司在线金融数据服务用户中，中高端用户比例持续提升。



## 2、互联网广告服务

报告期内，互联网广告收入作为公司重要的收入来源，营业收入规模稳步提升。2006年度、2007年度、2008年度及2009年1-9月，公司互联网广告收入分别为108.55万元、3,302.17万元、4,203.59和3,794.72万元。公司互联网广告收入增加主要包括以下几方面的原因：

(1) 报告期内，随着公司网站品牌优势和影响力不断增加，公司网站访问量持续增加，用户黏性业内领先，极大地提升了公司网站广告的投放效果，公司网站的广告媒体价值与核心流量价值逐渐转化为经济价值；同时，随着公司互联网广告运营经验不断丰富，广告设计、策划能力不断增强，网站广告版面布局日趋合理、发布形式日益完善，也吸引了越来越多的广告客户。

(2) 公司互联网广告销售团队逐渐壮大，并通过在北京、广州设立子公司完善区域营销布局，有力提升了公司互联网广告业务的拓展能力。

(3) 随着高性价比和精确营销的优势逐渐显现，互联网广告媒体在与传统广告媒体的竞争中渐占优势，呈现出广告主从传统媒体向互联网持续转移的趋势，推动互联网广告需求持续增长，广告价格稳步上升。

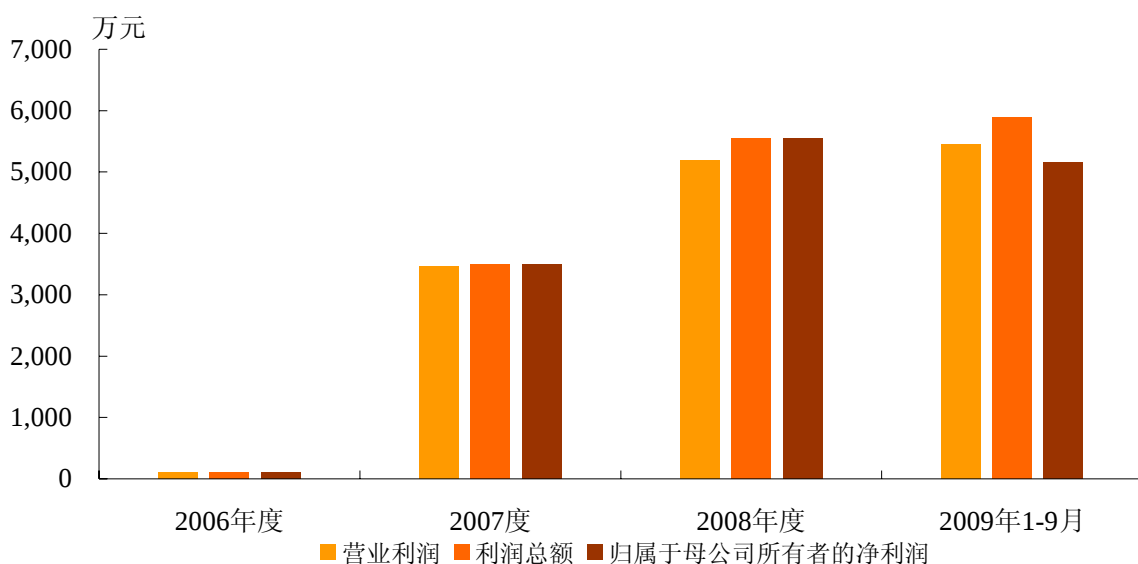
## (二) 利润来源及盈利能力连续性和稳定性分析

### 1、主要利润来源分析

2006年度、2007年度、2008年度及2009年1-9月，公司归属于母公司所有者的净利润分别为110.25万元、3,487.21万元、5,557.51万元和5,155.86万元，呈同比快速稳定增长态势。报告期内公司主要利润来源于营业利润，公司报告期内营业利润、利润总额、净利润情况如下：

单位：万元

| 项目               | 2009年1-9月 | 2008年度   | 2007年度   | 2006年度 |
|------------------|-----------|----------|----------|--------|
| 一、营业利润           | 5,456.86  | 5,187.85 | 3,461.73 | 110.25 |
| 加：营业外收支净额        | 433.08    | 367.95   | 25.85    | -      |
| 二、利润总额           | 5,889.93  | 5,555.80 | 3,487.58 | 110.25 |
| 三、净利润            | 5,139.07  | 5,555.80 | 3,487.21 | 110.25 |
| 其中：归属于母公司所有者的净利润 | 5,155.86  | 5,557.51 | 3,487.21 | 110.25 |



可以看出，公司的净利润主要来自于营业利润。公司的营业利润主要来自于公司通过金融数据服务和互联网广告服务实现的网络财经信息平台综合运营收入。

## 2、盈利能力连续性和稳定性的主要影响因素

虽然本公司运营时间相对有限，但基于“用户为王”的理念，公司专注于网络财经信息平台的综合运营，并在较短时间内迅速集聚了庞大的用户访问量和领先的用户黏性，形成了本公司最为核心的竞争优势，实现了主营业务的高速发展。在公司现有盈利

模式下，影响公司未来盈利能力连续性和稳定性的主要因素，在于公司能否保持和扩大网站的用户优势，以及公司能否有效地将网站核心流量价值和网络营销渠道价值转化为规模现金收入和公司盈利。

### （1）保持和扩大用户优势

报告期内公司盈利水平大幅提升，是建立在公司网站访问量及市场影响力不断提升的基础之上的。目前，“东方财富网”已成为我国用户访问量最大的互联网财经信息平台之一，拥有庞大的用户规模和领先的用户黏性，具备了行业内领先的市场影响力。未来，公司将进一步优化网站平台，丰富信息资源，提高信息整合能力，及时捕捉用户需求，保持和提高公司网站平台的用户优势。

### （2）将互联网核心流量价值有效转化为广告媒体价值

本公司网站访问量和用户黏性指标领先，核心流量价值在网络财经信息服务业内优势明显。但目前公司网站核心流量价值与广告媒体价值尚未充分转化为公司互联网广告服务收入，未来增长潜力巨大。未来，公司将进一步丰富互联网广告营销手段，完善广告客户网络，提升广告策划、发布水平，以充分发掘广告客户的经济价值，有效提升公司互联网广告服务的盈利水平。

### （3）将网络营销渠道价值转化为公司盈利

基于公司庞大的网站用户规模，公司金融数据服务在业内具有明显的网络营销渠道优势，但是本公司金融数据服务的产品线还不够丰富，金融数据终端功能还有待进一步完善，抑制了公司网络营销渠道价值的充分发挥。未来公司将对现有在线金融数据服务系统进行全面改进与升级，充分发挥和提升公司的信息整合能力，以进一步完善金融数据终端产品功能，丰富金融数据服务产品线，全方位、多角度满足用户对金融数据服务的需求，从而放大公司网络营销渠道优势，将网络营销渠道价值转化为规模收入和公司盈利。

### （三）利润表项目具体分析

| 项目        | 2009年1-9月 | 2008年度    | 2007年度   | 2006年度 |
|-----------|-----------|-----------|----------|--------|
| 一、营业收入    | 11,688.34 | 11,824.39 | 6,734.86 | 411.75 |
| 其中：主营业务收入 | 11,688.34 | 11,824.39 | 6,734.86 | 411.75 |
| 二、营业成本    | 1,465.35  | 2,524.38  | 1,379.74 | 64.06  |

| 项目               | 2009年1-9月 | 2008年度   | 2007年度   | 2006年度 |
|------------------|-----------|----------|----------|--------|
| 其中：主营业务成本        | 1,465.35  | 2,524.38 | 1,379.74 | 64.06  |
| 减：营业税金及附加        | 740.63    | 798.54   | 506.80   | 25.79  |
| 期间费用             | 4,113.63  | 3,548.02 | 1,822.91 | 197.53 |
| 资产减值损失           | -13.58    | 96.41    | 46.89    | 25.46  |
| 加：投资收益           | 74.55     | 330.80   | 483.20   | 11.34  |
| 三、营业利润           | 5,456.86  | 5,187.85 | 3,461.73 | 110.25 |
| 加：营业外收支净额        | 433.08    | 367.95   | 25.85    | -      |
| 四、利润总额           | 5,889.93  | 5,555.80 | 3,487.58 | 110.25 |
| 五、净利润            | 5,139.07  | 5,555.80 | 3,487.21 | 110.25 |
| 其中：归属于母公司所有者的净利润 | 5,155.86  | 5,557.51 | 3,487.21 | 110.25 |

## 1、营业收入分析

报告期内，公司营业收入呈现良好增长态势，2006年度、2007年度、2008年度和2009年1-9月公司营业收入分别为411.75万元、6,734.86万元、11,824.39万元和11,688.34万元。营业收入增长的具体情况请参阅本节“十三 盈利能力分析”之“（一）收入构成分析”的相关内容。

## 2、营业成本分析

### （1）公司营业成本的核算原则

公司的营业成本项目根据其性质，分为直接成本和间接成本，直接成本是能分清业务性质的成本费用，间接分摊成本主要是公用设备及网络服务成本，其中由于公司互联网广告及金融数据服务两种业务占用服务器等设备的成本无法按传统产业的产品进行量化分摊，公司参照目标管理成本，并以量化2:1分摊专用服务器折旧及网络服务费，该核算标准在报告期内一贯执行。公司的成本项目及其分配标准如下：

| 成本项目 |       | 成本性质         | 分摊标准         |
|------|-------|--------------|--------------|
| 直接成本 | 金融数据费 | 金融数据服务业务专项支出 | 直接计入金融数据业务成本 |

| 成本项目 |         | 成本性质          | 分摊标准              |
|------|---------|---------------|-------------------|
|      | 广告代理成本  | 互联网广告服务业务专项支出 | 直接计入广告服务业成本       |
| 间接成本 | 人工成本    | 相关部门          | 按部门分配             |
|      | 专用服务器折旧 | 公用设备支出        | 按金融服务业和广告业2:1进行分摊 |
|      | 网络服务费   | 公用设备支出        | 按金融服务业和广告业2:1进行分摊 |

## (2) 营业成本明细情况

根据公司营业成本的核算标准,报告期内,公司互联网广告服务及金融数据服务分部成本的详细情况如下:

单位:万元

| 产品类别    | 2009年1-9月 |         | 2008年度   |         | 2007年度   |         | 2006年度 |         |
|---------|-----------|---------|----------|---------|----------|---------|--------|---------|
|         | 主营业务成本    | 占比      | 主营业务成本   | 占比      | 主营业务成本   | 占比      | 主营业务成本 | 占比      |
| 金融数据业成本 | 726.71    | 49.59%  | 1,923.53 | 76.20%  | 729.73   | 52.89%  | 8.03   | 12.54%  |
| 广告服务业   | 673.09    | 45.93%  | 589.79   | 23.36%  | 631.37   | 45.76%  | 56.03  | 87.47%  |
| 其他      | 65.55     | 4.47%   | 11.06    | 0.44%   | 18.64    | 1.35%   | -      | -       |
| 合计      | 1,465.35  | 100.00% | 2,524.38 | 100.00% | 1,379.74 | 100.00% | 64.06  | 100.00% |

### A. 互联网广告业务成本构成

报告期内,公司互联网广告业务成本的详细构成如下:

| 成本项目 |        | 2009年1-9月 | 2008年 | 2007年 | 2006年 |
|------|--------|-----------|-------|-------|-------|
| 直接成本 | 广告代理成本 | 400.66    | 69.08 | 8.89  | 17.66 |
| 间接成本 | 服务器折旧  | 32.16     | 30.91 | 15.15 | 1.58  |

| 成本项目 |        | 2009年1-9月 | 2008年  | 2007年  | 2006年 |
|------|--------|-----------|--------|--------|-------|
|      | 网络服务费  | 240.27    | 489.80 | 62.41  | 1.70  |
|      | 人工成本   | -         | -      | 122.52 | 35.09 |
|      | 委外劳务成本 | -         | -      | 422.41 | -     |
| 合 计  |        | 673.09    | 589.79 | 631.37 | 56.03 |

### B. 金融数据服务业务成本构成

报告期内，公司金融数据服务业务成本的详细构成如下：

| 成本项目 |        | 2009年1-9月 | 2008年度   | 2007年度 | 2006年度 |
|------|--------|-----------|----------|--------|--------|
| 直接成本 | 金融数据费  | 181.85    | 882.11   | 55.88  | 1.47   |
| 间接成本 | 服务器折旧  | 64.33     | 61.82    | 30.30  | 3.16   |
|      | 网络服务费  | 480.53    | 979.60   | 124.81 | 3.40   |
|      | 人工成本   | -         | -        | 96.33  | -      |
|      | 委外劳务成本 | -         | -        | 422.41 | -      |
| 合 计  |        | 726.71    | 1,923.53 | 729.73 | 8.03   |

### (3) 营业成本波动原因分析

#### A. 主要对外采购金额变动

##### a. 网络服务费

2006年，公司网络财经信息服务业务处于起步阶段，采购的服务器托管机位、机架及带宽成本较低，为5.10万元。2007年，随着公司互联网广告服务及金融数据服务业务的发展，公司相应增加服务器托管服务的采购数量，公司网络服务费上升至187.22万元，较2006年增长182.12万元。2008年起，公司根据业务发展情况相应增加服务器并建设核心数据中心，采购的服务器托管、带宽等网络服务大幅增加；此外，在业务发展初期，由于公司业务规模有限，出于成本的考虑，公司采购的主机、服务器托管服务多采用“共享机位”+“共享端口”的方式，虽然成本相对较低，但是服务器的托管服务质量较差，

一定程度上影响了客户的访问体验。2008年起，为了应对不断增加的用户访问量压力，提高用户相应速度，公司将服务器托管服务模式升级为“独享机架”+“独享端口（按流量峰值计费）”的方式，因此服务器托管、带宽等成本相应增加；此外，公司新建两个数据中心，并在建设初期与原有数据中心处于并行状态，同时亦引入了网通、铁通、教育网、移动等多条网络线路，均导致公司网络服务费有所上升。2008年，公司网络服务费上升至1,469.40万元，较2007年增加1,282.18万元，增长幅度达到684.85%。2009年1-9月，公司托管费用议价能力相应提高，开始转变为按均值计费的独享方式这种更为经济的方式，因此公司在保证原有网站流量峰值负载能力和托管服务品质不减的前提下，大量节省了服务器托管费用，网络服务费为720.80万元。公司主机及服务器托管情况详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“五、本公司的主要业务情况”之“（四）公司主要对外采购情况”之“1、主要对外采购情况”。

#### b. 金融数据费

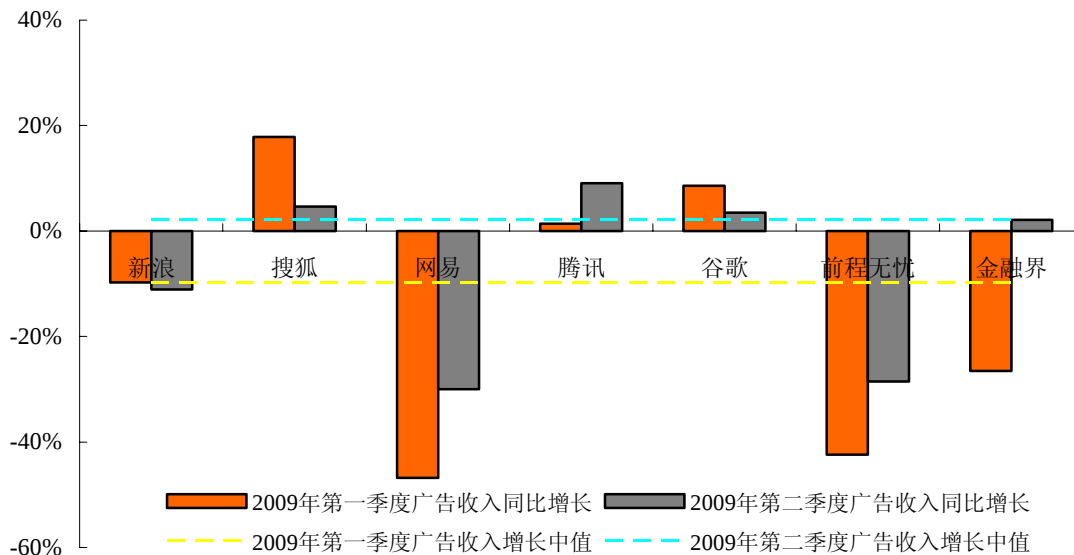
金融数据费根据公司金融数据服务业务的产品情况及客户数量而发生变化。公司于2006年11月开始运营金融数据服务业务，当年实际运营时间较短，客户群体尚处于培育阶段，因此发生的金融数据采集成本较低，为1.47万元。2007年，随着公司自主研发的“操盘密码”数据终端投入市场，客户逐渐增加，公司金融数据采集成本有所增加，达到55.88万元，较2006年增长54.41万元。2008年，为了进一步拓展金融数据服务业务，公司大幅增加了金融数据采集费用，先后取得上证信息Level-2行情经营许可及TopView行情经营许可，并相继推出了“财富密码”和“TopView”金融数据终端产品，丰富了公司金融数据产品线，更好地满足客户对于金融数据的需求。其中，由于TopView具有较好的信息深度，其经营许可的收费相对较高。2008年，公司金融数据采集成本达到882.11万元，较2007年增长826.23万元。2009年1-9月，公司金融数据采集费用大幅下降，为181.85万元，主要是由于上证信息于2009年1月1日停止了向所有运营商提供TopView行情数据。公司金融数据费情况详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“五、本公司的主要业务情况”之“（四）公司主要对外采购情况”之“1、主要对外采购情况”。

#### c. 广告代理成本

公司自2006年5月开始运营互联网广告服务，2006年-2008年，互联网广告市场自然增长率较高，公司广告代理成本相对较低，分别为17.66万元、8.89万元及69.08万元。进入2009年以后，在金融危机的背景下，部分广告主编制年初预算时削减了广告投放开支，互联网企业广告收入普遍出现下降（详见下图）。因此，2009年1-9月，为了稳定

广告客户基础，促进广告业务的发展，公司广告代理成本有较大幅度的上升，达到400.66万元。

2009年部分互联网企业的广告收入增长情况



资料来源：各互联网企业的定期报告

#### B. 报告期内偶发性成本的影响

互联网企业，尤其是门户网站，运营初期往往需通过较大力度的推广活动加快网站影响力的构建。2007年，为迅速提升公司互联网核心流量价值，公司利用其他媒体力量进行网站的推广活动，发生委外推广成本8,448,160.00元，有效提高了公司行业地位，拉升了公司的业务收入。由于该项推广成本与公司主营业务收入相关，并且出于成本核算的谨慎性考虑，公司将该笔成本按1:1比例分配计入金融数据服务和互联网广告服务成本，作为委外劳务成本核算。因此，2007年，公司互联网广告服务及金融数据服务均发生422.41万元的偶发性劳务成本，加大了相关分部的营业成本。

#### C. 人工成本核算口径的变动

2006年、2007年公司子公司东银软件主要经营金融数据服务业务，中经商务主要经营互联网广告服务，两家子公司人员分别管理，业务分工比较明确，相关人工费用可直接按照业务性质进行归集。公司将有关人工成本计入互联网广告服务及金融数据服务两项主营业务分部成本。公司2006年及2007年的人工成本分别为35.09万元及218.85万元，占营业收入的比重分别为8.52%及3.25%。

2008年开始，公司对业务运行架构重新进行了调整，上述子公司的人员整合调整后并入母公司相关部门，人员和部门职能重新进行了设定，由此导致人工费用在一定程度上

上丧失了可比性；另一方面，公司业务架构调整后，相关技术人员在互联网广告业务和金融数据服务业务间同时提供技术服务，人工服务产生了交叉服务的情况，比如公司网站的广告位经常出现公司金融数据服务的广告，因此人工费用在业务间难以定量分配；此外，公司主营业务的特性决定了人工费用与收入之间没有明显或近似的变量关系，公司业务扩张对人力成本的依赖度很小，因此将人工费用作为主营业务成本核算的意义不大；最后，广告业务、金融数据业务均依赖网络平台进行，基于网络运行及维护的人工成本难以进行定量分配。因此，2008年之后，公司不再将人工费用列入主营业务成本核算，而是计入期间费用核算。

假定将公司的技术部门人工费用归集为金融数据业务成本，广告部门人工费用归集为广告业务成本，公司编制了如下备考信息表：

单位：万元

|           | 2009年1-9月 |        |        | 2008年     |        |        |
|-----------|-----------|--------|--------|-----------|--------|--------|
| 项 目       | 收入        | 人工费用   | 对毛利率影响 | 收入        | 人工费用   | 对毛利率影响 |
| 主营业务合计    | 11,688.34 | 308.21 | -2.64% | 11,824.39 | 338.51 | -2.86% |
| 其中：金融数据服务 | 7,471.92  | 148.54 | -1.99% | 7,495.74  | 146.53 | -1.95% |
| 广告服务      | 3,794.72  | 159.67 | -4.21% | 4,203.59  | 191.99 | -4.57% |

由上表可见，2008年及2009年1-9月人工费用对公司毛利率的影响较小且逐渐减少。

### 3、毛利率分析

报告期公司主要产品毛利率如下：

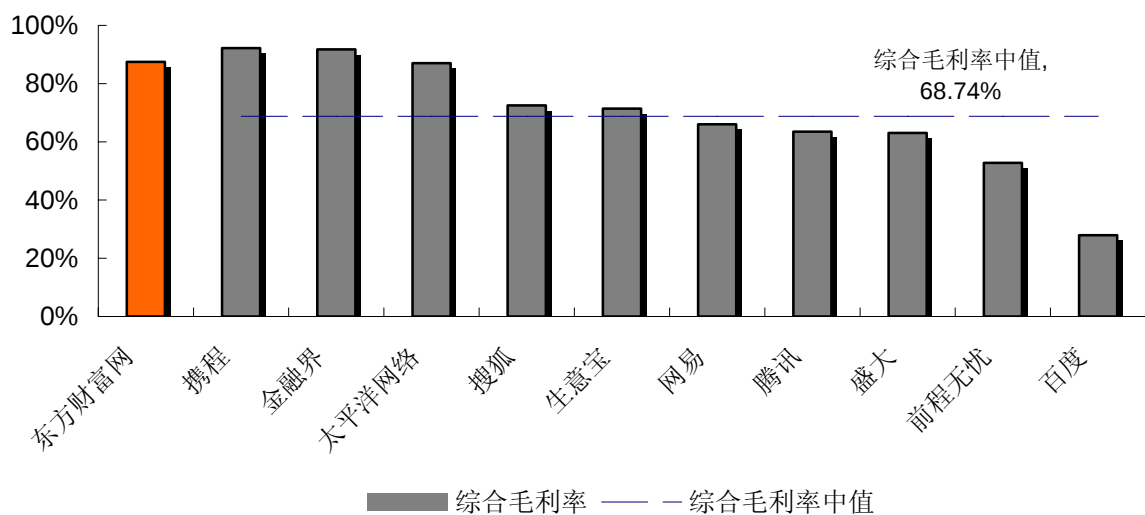
| 项目     | 2009 年 1-9 月 | 2008 年度 | 2007 年度 | 2006 年度 |
|--------|--------------|---------|---------|---------|
| 金融数据服务 | 90.27%       | 74.34%  | 77.18%  | 95.81%  |
| 广告服务   | 82.26%       | 85.97%  | 80.88%  | 48.38%  |
| 其 他    | 84.46%       | 91.16%  | 92.05%  | 100.00% |
| 综合毛利率  | 87.46%       | 78.65%  | 79.51%  | 84.44%  |

#### (1) 综合毛利率分析

报告期内，公司主营业务综合毛利率保持在较高的水平。从互联网行业实践来看，一旦企业形成稳定的商业模式并摸索出行之有效的盈利模式，毛利率会远高于一般传统行业。而受益于网络财经信息服务业用户支付能力强、单位用户价值高的特点，本公司综合毛利率在互联网公司中亦相对较高。以下为对国内主要互联网公司（其中“金融界”

与本公司商业模式和盈利模式相似) 发行上市前最近一期报表毛利率情况的分析:

| 公司    | 综合毛利率         |
|-------|---------------|
| 携程    | 92.21%        |
| 金融界   | 91.77%        |
| 太平洋网络 | 87.02%        |
| 搜狐    | 72.48%        |
| 生意宝   | 71.41%        |
| 网易    | 66.08%        |
| 腾讯    | 63.53%        |
| 盛大    | 63.10%        |
| 前程无忧  | 52.74%        |
| 百度    | 27.87%        |
| 平均值   | <b>68.82%</b> |
| 中值    | <b>68.74%</b> |
| 东方财富  | <b>87.46%</b> |



## (2) 金融数据服务毛利率分析

报告期内, 公司金融数据服务毛利率呈现先降后升的变动趋势。

2006 年公司开始进入金融数据服务领域时, 整体市场竞争尚不充分, 公司通过准

确的用户定位和适当的定价策略，实现了较高的毛利率。

2007 年以后，随着金融数据服务用户规模扩大，为满足用户对海量、专业信息和高速数据传输的需求，公司网络服务支出、信息数据采集成本等支出均大幅提高；此外，由于公司在业务发展初期需要集聚公司网络财经信息服务业务的人气，培育客户群体，因此于 2007 年发生较大推广费用并分摊计入金融数据业务营业成本，因此，公司金融数据服务毛利率于 2007 年显著下降。

2008 年 2 月和 6 月，公司分别取得上证信息“Level-2”和“Topview”行情许可，并开始向用户提供包含基于“Level-2”和“Topview”行情的金融数据服务。尽管相关金融数据服务具有产品定价高的优势，但由于以下因素，公司金融数据服务产品单位毛利进一步下降：A. 运营商除需支付基于客户在线数的信息数据费外，还需承担高额的信息数据固定许可费或起算费，由于公司进入相关领域时间较晚，有限客户规模对固定成本的分摊能力尚显不足；B. 相关产品对高速稳定数据传输的要求较高，公司大幅增加 IDC 托管和带宽投入，网络服务支出成本成倍上升。

2009 年 1-9 月，由于“Topview”行情数据下线后公司适时推出的高端金融数据服务产品销售情况良好，市场定价能力强；加之“Topview”行情数据下线后金融数据服务的信息采集成本大幅下降，以及公司优化 IDC 托管和带宽分布、控制网络服务支出、转换更为经济的服务器托管方式等各项成本控制措施逐步见效，金融数据服务的整体毛利率水平快速回升至较高水平。

### （3）互联网广告服务毛利率分析

2006-2008 年，随着本公司运营的“东方财富网”访问量和用户黏性日益提高，广告媒体价值不断凸显，互联网广告收入及服务毛利率不断上升。2009 年 1-9 月，由于 2008 年金融危机的影响，部分广告主在年初编制预算时削减了广告投放开支，为稳定广告客户基础，公司广告代理成本呈现较大的上升，从而导致公司 2009 年 1-9 月互联网广告服务毛利率较 2008 年出现一定下降。

公司营业成本的具体变动情况参见本节之“（三）利润表项目具体分析”之“2、营业成本分析”。

## 4、期间费用分析

单位：万元

| 项目   | 2009年1-9月 |         | 2008年度   |         | 2007年度   |         | 2006年度 |         |
|------|-----------|---------|----------|---------|----------|---------|--------|---------|
|      | 金额        | 占比      | 金额       | 占比      | 金额       | 占比      | 金额     | 占比      |
| 销售费用 | 3,911.28  | 95.08%  | 3,252.74 | 91.68%  | 1,645.14 | 90.25%  | -      | -       |
| 管理费用 | 617.73    | 15.02%  | 477.25   | 13.45%  | 192.34   | 10.55%  | 197.93 | 100.21% |
| 财务费用 | -415.38   | -10.10% | -181.97  | -5.13%  | -14.57   | -0.80%  | -0.41  | -0.21%  |
| 合计   | 4,113.63  | 100.00% | 3,548.02 | 100.00% | 1,822.91 | 100.00% | 197.53 | 100.00% |

报告期内，随着公司业务扩张、营业收入增加，销售费用、管理费用亦呈同步上升趋势。由于公司没有银行贷款及有息应付票据，因此没有利息支出，同时，公司高额货币资金余额产生利息收入，导致报告期内公司财务费用持续为负。

### 5、投资收益及营业外收支分析

单位：万元

| 项目      |         | 2009年1-9月 | 2008年度 | 2007年度 | 2006年度 |
|---------|---------|-----------|--------|--------|--------|
| 投资收益    | 金额      | 74.55     | 330.80 | 483.20 | 11.34  |
|         | 占利润总额比例 | 1.27%     | 5.95%  | 13.85% | 10.28% |
| 营业外收支净额 | 金额      | 433.08    | 367.95 | 25.85  | -      |
|         | 占利润总额比例 | 7.35%     | 6.62%  | 0.74%  | -      |

#### （1）投资收益

报告期内，本公司资产构成中货币资金所占比重较大。在满足公司业务运营和扩张计划对现金储备要求的前提下，本公司积极探索合适的货币资金管理策略，以期实现货币资金安全性、流动性和收益性的有效平衡。

报告期内，公司新股申购（包括换股方式的新股申购，具体情况参见本节十二、财务状况分析（一）资产结构分析 2、公司货币资金储备较大（3）公司参与证券市场的情况”）总计1,282.73万元，申购新股产生的收益总计825.34万元。其中：2006年及2007年，公司申购新股实现的收益分别为11.34万元及483.20万元。2008年，受国际金融危机影响，国内资本市场出现一定波动，且随着公司货币资金管理策略逐渐偏向安全性及流动性，公司于2008年10月起不再申购新股，因此2008年公司申购新股产生的收益下降为330.80万元。2009年公司投资收益大幅下降，主要是由于公司根据货币资金管理策略的调整，不再进行新股认购，转为通过工商银行对公客户无固定期限超短期人民币理财产

品进行货币资金管理，该产品主要投资于债券市场和货币市场，尽管安全性强、流动性高，但收益性相对有限，由此导致公司2009年1-9月投资收益大幅下降，为74.55万元。

## (2) 营业外收支

报告期内公司的营业外收入，主要为根据地方政府对现代服务业企业或科技园区孵化企业的发展扶持政策所收到的政府补助。报告期内公司收到的政府补助情况如下：

A. 2007年公司收到上海市科技创业中心下发的企业扶持基金和上海市科学技术委员会下发的科技发展基金共231,640元。

B. 2008年公司收到上海嘉定区马陆镇人民政府下发的企业扶持基金3,831,877元。

C. 2009年1-9月公司收到上海嘉定区马陆镇人民政府下发的企业扶持基金2,420,000元、收到上海市科技创业中心的企业扶持基金422,940元及收到上海慧谷高科技创业中心下发的扶持资金1,478,400元。

## 6、非经常性损益分析

最近三年一期经注册会计师核验的非经常性损益具体情况如下：

单位：万元

| 项目                                                                                      | 金额（非经常性收益+、非经常性损失-） |               |               |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------|---------------|--------------|
|                                                                                         | 2009年1-9月           | 2008年度        | 2007年度        | 2006年度       |
| 非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分                                                              | -                   | -2.61         | -             | -            |
| 计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定,按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外                              | 432.13              | 383.19        | 23.16         | -            |
| 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益 | -                   | 330.80        | 483.20        | 11.34        |
| 除上述各项之外的其他营业外收支净额                                                                       | 0.94                | -12.63        | 2.69          | -            |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目                                                                       | 74.55               | -             | -             | -            |
| <b>非经常性损益小计：</b>                                                                        | <b>507.63</b>       | <b>698.75</b> | <b>509.05</b> | <b>11.34</b> |
| 减：所得税影响额                                                                                | 68.74               | -             | -             | -            |

| 项目                      | 金额（非经常性收益+、非经常性损失-） |          |          |        |
|-------------------------|---------------------|----------|----------|--------|
|                         | 2009年1-9月           | 2008年度   | 2007年度   | 2006年度 |
| 非经常性损益净影响数              | 438.89              | 698.75   | 509.05   | 11.34  |
| 归属于公司普通股股东的净利润          | 5,155.86            | 5,557.51 | 3,487.21 | 110.25 |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 4,716.98            | 4,858.76 | 2,978.16 | 98.91  |
| 非经常性损益净影响数占净利润的比例       | 8.51%               | 12.57%   | 14.60%   | 10.28% |

报告期内，公司非经常性损益主要为政府补助和交易性金融资产投资收益。随着公司货币资金管理策略更加注重安全性、流动性，公司自2009年以来交易性金融资产投资收益下降为零，非经常性损益主要来自于政府补助。

## 7、税费分析

报告期内，公司税费的情况如下：

单位：万元

| 项目      |         | 2009年1-9月 | 2008年度 | 2007年度 | 2006年度 |
|---------|---------|-----------|--------|--------|--------|
| 营业税金及附加 | 营业税     | 574.77    | 597.64 | 339.14 | 20.27  |
|         | 城建税     | 6.76      | 8.13   | 23.58  | 1.07   |
|         | 教育费附加   | 17.24     | 17.93  | 10.17  | 0.61   |
|         | 文化事业建设费 | 136.24    | 168.86 | 130.51 | 3.69   |
|         | 河道管理费   | 5.61      | 5.98   | 3.39   | 0.15   |
|         | 合计      | 740.63    | 798.54 | 506.8  | 25.79  |
| 所得税费用   | 本期所得税费用 | 766.82    | -      | 0.37   | -      |
|         | 递延所得税费用 | -15.96    | -      | -      | -      |
|         | 合计      | 750.86    | -      | 0.37   | -      |

报告期内，公司所得税费用（收益）与会计利润的关系如下：

单位：万元

| 税项               | 2009年1-9月 | 2008年度   | 2007年度   | 2006年度 |
|------------------|-----------|----------|----------|--------|
| 利润总额             | 5,889.93  | 5,555.80 | 3,487.58 | 110.25 |
| 按法定税率计算的税额       | 736.24    | -        | -        | -      |
| 其他子公司适用不同税率的税额影响 | -48.42    | -        | -        | -      |

| 税项                 | 2009年1-9月     | 2008年度   | 2007年度      | 2006年度   |
|--------------------|---------------|----------|-------------|----------|
| 其他子公司亏损的税额影响       | 96.85         | -        | -           | -        |
| 不征税、免税收入的税额影响      | -             | -        | -           | -        |
| 不得扣除的成本、费用和损失的税额影响 | 9.21          | -        | -           | -        |
| 国产设备抵免所得税额         | -             | -        | -           | -        |
| 允许弥补以前年度亏损的税额影响    | -             | -        | -           | -        |
| 上年度企业所得税清算的税额影响    | -             | -        | 0.37        | -        |
| 合并影响所得税额           | -27.06        | -        | -           | -        |
| 递延所得税资产的影响         | -15.96        | -        | -           | -        |
| 递延所得税负债的影响         | -             | -        | -           | -        |
| <b>所得税费用</b>       | <b>750.86</b> | <b>-</b> | <b>0.37</b> | <b>-</b> |

2009年1-9月公司所得税费用大幅上升，主要是因为2007-2008年本公司根据所得税优惠政策免缴企业所得税，2009年本公司税收优惠调整为减半征收。

### 8、税收优惠对公司经营成果的影响

报告期内，根据有关规定，公司及下属子公司东银软件、中经商务在部分年度享受所得税税收优惠。报告期内，所得税优惠对于公司净利润的影响如下表所示：

单位：万元

| 期 间       | 归属于母公司所有者的净利润 | 税收优惠对归属于母公司所有者净利润的影响金额 | 不享受税收优惠的归属母公司所有者净利润 | 税收优惠对归属于母公司所有者净利润的影响比例 |
|-----------|---------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| 2006年     | 110.25        | 51.59                  | 58.65               | 46.80%                 |
| 2007年     | 3,487.21      | 1,522.64               | 1,964.57            | 43.66%                 |
| 2008年     | 5,557.51      | 1,523.80               | 4,033.71            | 27.42%                 |
| 2009年1-9月 | 5,155.86      | 766.82                 | 4,389.04            | 14.87%                 |

由上表可见，公司经营初期，由于净利润较少，所得税优惠对公司经营成果的影响较大，但随着公司经营收入增加，净利润逐年增长，所得税优惠对经营成果的影响呈现逐年减少的态势。2009年1-9月，所得税优惠占归属于母公司所有者的净利润比例降低

至14.87%，所得税优惠对公司的盈利情况的影响较小，公司没有对所得税优惠政策产生严重依赖。

## 十四、现金流量分析

报告期内，本公司的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

| 项目            | 2009年1-9月 | 2008年度   | 2007年度    | 2006年度 |
|---------------|-----------|----------|-----------|--------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 6,107.53  | 4,990.99 | 5,559.66  | 154.78 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -1,149.39 | -536.91  | -306.39   | -36.52 |
| 融资活动产生的现金流量净额 | 500.00    | 17.50    | 10,000.00 | 3.00   |
| 现金及现金等价物净增加额  | 5,458.14  | 4,471.58 | 15,253.27 | 121.26 |

从报告期看，公司经营活动产生的现金流量较为充裕，三年一期累计产生经营活动现金流量净额为16,812.96万元，经营活动产生的现金流成为企业快速发展所需资金的主要来源。

### （一）经营活动现金流量分析

报告期内，公司专注于网络财经信息平台综合运营，相关业务取得快速发展。2006年、2007年、2008年和2009年1-9月，本公司经营活动产生的现金流量净额分别为154.78万元、5,559.66万元、4,990.99万元和6,107.53万元。除2008年受金融数据服务刚性数据年费成本增加等因素的影响外，公司报告期内经营活动现金流量净额均高于同期净利润，反映公司现金流较为稳健、充裕。

### （二）投资活动产生的现金流量

2006年、2007年、2008年和2009年1-9月，本公司投资活动所产生的现金流量净额分别为-36.52万元、-306.79万元、-536.91万元和-1,149.39万元，投资活动产生的现金流量净支出额逐年增加，主要是因为：

- 1、为满足公司网络财经信息平台综合运营的需要，公司因购买服务器、交换机、

路由器等运营设备发生一定资本性支出。

2、公司在满足业务运营和扩张计划对现金储备要求的前提下，积极探索合适的货币资金管理策略，以期实现货币资金安全性、流动性和收益性的有效平衡。2006年至2008年公司以账面货币资金认购新股，增加了投资活动现金流出；2009年1-9月公司通过工商银行对公客户无固定期限超短期人民币理财产品进行货币资金管理，当期理财产品申购量与赎回量的差额，计入投资活动净现金流出。

### （三）筹资活动产生的现金流量

报告期内，除2007年以外，本公司筹资活动现金流入流出较小，这与公司未发生银行借款的取得及偿还等筹资活动存在一定关系。2007年公司发生10,000万元的筹资活动现金净流入，主要是公司顺应业务发展需要进行增资扩股所致。2009年1-9月，由于海通开元对公司现金增资5,500万元以及公司根据2008年度股东大会的决议向全体股东分配5,000万元现金股利，公司筹资活动现金净流入为500万元。

### （四）报告期内重大资本性支出及未来可预见的重大资本性支出

受互联网行业轻资产运营的特征影响，本公司对机器设备、土地、厂房等固定资产的依赖较小，目前公司经营用房主要以租赁方式为主，报告期内公司无重大资本性支出。

未来，随着本公司业务及人员规模进一步扩大，公司将考虑在适当的时机、以适当价格购置合适的自有经营用房。此外，本次募集资金投资项目也将是未来本公司可预见的重大资本性支出方向。募集资金投资项目的具体情况，详见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”。

## 十五、股利分配及发行前滚存利润安排

### （一）本公司目前和本次发行后的股利分配政策

#### 1、股利分配政策

本公司股票种类目前全部为普通股，股利分配遵循同股同权、同股同利，按照各股东持有的股份同时派付。公司采取现金或者股票方式分配利润。每一年度的股利是否分配、采用何种形式，由董事会提出具体方案，提交股东大会以普通决议审议批准。

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、股利分配的程序及形式

根据《公司章程》及《公司章程（草案）》的规定，董事会行使制订公司利润分配及弥补亏损方案的职权，公司召开股东大会、分配股利、清算及从事其他需要确认股东身份的行为时，由董事会或股东大会召集人确定股权登记日，股权登记日收市后登记在册的股东为享有相关权益的股东。股东大会以普通决议的方式审核董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案。公司股东享有按照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配的权利。

## 3、股利分配的顺序

根据相关法律、《公司章程》及《公司章程（草案）》的规定，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，经股东大会决议，按照股东持有的股份比例分配。

## 4、本次发行后的股利分配政策

本次发行后，公司将根据《公司章程（草案）》的规定对上市公司继续执行以上股利分配政策，并进一步强调给予股东合理回报，在满足公司正常生产经营所需资金的情况下，利润分配政策保持连续性和稳定性，董事会在制定股利分配方案时将综合考虑以下因素：

（1）公司总体业务发展状况、财务业绩、资本开支需求以及董事会认为的其他相关因素；

（2）考虑《上市公司证券发行管理办法》中关于“最近三年以现金方式累计分配的

利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十”的相关政策要求。

## （二）本公司最近三年及一期利润分配情况

根据公司2009年5月8日召开的2008年度股东大会的决议，同意将截止至2008年12月31日止，所有可分配利润中的5,000万元向全体股东分配，根据分配方案每股派发现金股利0.5元（含税），共计分配红利5,000万元，剩余利润3,401.94万元结转至下年度分配。

## （三）本公司发行前滚存利润的分配情况

经立信事务所审计，截至2009年6月30日，本公司的未分配利润为3,724.57万元。根据公司2009年第二次临时股东大会决议，公司截至2009年6月30日未分配的滚存利润及2009年7月1日之后实现的可分配利润均由本次发行后登记在册的新老股东共享。

## 第十一节 募集资金运用

### 一、本次募集资金运用概述

#### （一）募集资金金额

公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股（A股）3,500万股，占发行后总股本的25%，实际募集资金扣除发行费用后的净额为129,555.21万元，全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

#### （二）本次募集资金使用计划

本次发行拟募集资金计划投资于以下方面：

| 序号 | 募集资金投向           | 总投资金额<br>(万元) | 使用募集资金<br>投入金额<br>(万元) | 预计投入时间<br>/项目实施周期 |
|----|------------------|---------------|------------------------|-------------------|
| 1  | 大型网络在线平台系统升级项目   | 11,739.56     | 11,739.56              | 2009年11月<br>/36个月 |
| 2  | 在线金融数据服务系统升级项目   | 13,676.79     | 13,676.79              | 2009年11月<br>/36个月 |
| 3  | 基于手机端的财经信息服务系统项目 | 4,571.89      | 4,571.89               | 2009年11月<br>/36个月 |
| 4  | 其他与主营业务相关的营运资金   | 99,566.97     | 99,566.97              |                   |
|    | 合计               | 129,555.21    | 129,555.21             |                   |

本公司已经制定了《募集资金管理办法》，实行募集资金专户存储制度，保证募集资金的安全性和专用性。本次发行募集资金将存放于董事会决定的公司在银行设立的募集资金专户进行集中管理，做到专款专用。开户银行为招商银行上海徐家汇支行，账号为121908597910801。

#### （三）募集资金投向涉及报批事项情况及相关项目投资合理性

本次发行拟募集资金投向中所涉及需取得项目备案和环境影响审批的项目均已获得上海市企业投资项目备案和项目环境影响登记审批，具体情况如下表所示：

| 序号 | 募集资金项目         | 上海市企业投资项目备案代码<br>/项目备案意见号               | 项目环境影响登记表<br>审批意见号     |
|----|----------------|-----------------------------------------|------------------------|
| 1  | 大型网络在线平台系统升级项目 | C77145847411320090001<br>/嘉发改备(2009)59号 | 沪114环保许管<br>[2009]D154 |

|   |                  |                                         |                        |
|---|------------------|-----------------------------------------|------------------------|
| 2 | 在线金融数据服务系统升级项目   | C77145847411320090002<br>/嘉发改备(2009)60号 | 沪114环保许管<br>[2009]D152 |
| 3 | 基于手机端的财经信息服务系统项目 | C77145847411320090003<br>/嘉发改备(2009)61号 | 沪114环保许管<br>[2009]D153 |

上述三个项目拟使用募集资金29,988.24万元，投资项目围绕着公司“致力于成为我国最大的网络财经信息平台综合运营商之一”的战略目标而实施，大规模投资的合理性如下：

### 1、拟投资项目与公司现有主营业务高度相关

本次发行募集资金拟投资的“大型网络在线平台系统升级项目”、“在线金融数据服务系统升级项目”、“基于手机端的财经信息服务系统项目”等三个项目均为本公司主要业务的加强、延伸和拓展。

“大型网络在线平台系统升级项目”是对现有“东方财富网”网站平台的升级改造，以提高平台的整体承载能力，加强网站运行的稳定性、可靠性和安全性，同时增强、优化和扩充现有业务，进而更好地为网站用户提供优质的服务。“东方财富网”建成于2005年，已经过多次的技术升级和改造，随着网站用户访问量的迅猛增长，现有系统承载能力日趋紧张，网站的软硬件体系急需调整和改造，同时网站也需要利用最新的技术和商业理念改进和优化现有业务，推出更多满足广大网站用户需求的有价值的财经资讯和金融信息产品与服务。

“在线金融数据服务系统升级项目”是对现有在线金融数据服务系统的整合与升级，以增强金融数据终端的整体数据处理和加工能力，提高终端运行的稳定性和安全性。同时，扩充金融行情和信息数据库，从现有上交所和深交所的行情数据和上市公司基本面数据库向海外主要交易所行情和基本面数据库延伸，形成覆盖国内外主要交易所、主流投资品种，集实时资讯、行情报价、历史数据、研究工具和分析模型于一体的终端服务系统。随着国内投资者群体的扩大，国内投资者对海外市场主要交易品种的行情和信息也日益关注，公司需要通过该项目的实施，将提升现有在线金融数据服务系统的产品价值，满足用户新增的需求，进而扩大用户规模和销售收入。

“基于手机端的财经信息服务系统项目”主要开发手机资讯网站以及开发手机金融数据服务终端。手机资讯网站是公司现有互联网财经资讯服务和金融数据服务向手机平台的全面拓展，建设手机网站内容，建设国内、国际资讯、股票、基金、全球证券市场、外汇、期货、债券、保险等方面的资讯信息；提供图片、音频、视频等形式展现；加强

手机网站的互动性，促进手机网站用户之间交流、经验共享，提高手机网站对用户的黏性。开发手机金融数据服务终端是公司现有互联网金融数据终端向手机平台的拓展，是对现有的金融数据服务系统的补充和延续，并提供全球主要金融市场交易品种行情数据、财经资讯等内容，增强数据分析功能。该项目的实施将使得本公司可向用户提供以手机为传播介质的金融数据终端，填补公司在无线财经信息服务领域的空白，增加主营收入来源。

## 2、拟投资项目相互促进，形成有机整体

上述三个募集资金投资项目围绕着公司“致力于成为我国最大的网络财经信息平台综合运营商之一”的战略目标而实施。

“大型网络在线平台系统升级项目”主要针对巩固和加强公司所运营的我国最大的财经信息平台之一——“东方财富网”而设计。“东方财富网”是公司提供财经资讯和金融信息服务的最重要的平台，没有这一平台，公司就无法通过提供海量的财经资讯和金融信息吸引源源不断的网站用户并保有这些网站用户，也无法扩大和提升“东方财富网”的品牌影响力和认可度，金融数据服务的销售渠道和未来手机端财经信息服务也成了“无源之水”，因此，“大型网络在线平台系统升级项目”是“在线金融数据服务系统升级项目”和“基于手机端的财经信息服务系统项目”顺利实施和产生经济效益的基础。

“在线金融数据服务系统升级项目”主要是加强公司目前金融数据终端产品的信息覆盖面，丰富产品功能。作为目前公司重要的收入来源之一，优化和升级目前的金融数据终端产品将有利于巩固并加强公司的盈利能力，有利于更好地服务目前网站用户，更好地体现“东方财富网”作为我国最大的财经信息平台之一的市场价值。因此，“在线金融数据服务系统升级项目”是“大型网络在线平台系统升级项目”实现网站经济价值的有效手段。同时，“在线金融数据服务系统升级项目”也将进一步吸引终端用户，为未来公司采取捆绑销售的营销策略开拓手机端金融数据终端服务创造有利的条件。因此，“在线金融数据服务系统升级项目”也是“基于手机端的财经信息服务系统项目”的基础。

“基于手机端的财经信息服务系统项目”是公司未来开拓无线财经领域，增加新的盈利增长点的重要举措，也是公司增强对现有网站用户和终端用户服务能力的重要措

施。“基于手机端的财经信息服务系统项目”将为公司在无线财经领域建立其领先的市場地位，开拓巩固和加强“东方财富网”在手机平台的品牌影响力，实现公司立体的“互联网+手机平台”的立体服务与营销平台，为公司其他业务的发展提供强有力的支撑。因此，“基于手机端的财经信息服务系统项目”是公司后续发展的持续驱动力，也是“大型网络在线平台系统升级项目”和“在线金融数据服务系统升级项目”的有效补充。

综上所述，“大型网络在线平台系统升级项目”、“在线金融数据服务系统升级项目”和“基于手机端的财经信息服务系统项目”等三个项目是相互促进的关系，将共同推进公司战略目标早日实现。

### 3、拟投资项目的硬件设备方案合理

上述三个募集资金投资项目经过充分的方案论证和专家组研讨，在方案设计时已充分考虑募集资金投资项目对网站平台和金融数据服务的升级内容与公司现有网络架构、硬件设备的兼容和扩展，参考了国内外大型网站硬件设备的配置，听取了行业专家组的调研建议，方案设计合理。

三个募集资金投资项目的硬件设备方案均按照项目实际建设内容、目标服务能力 and 经济效益进行安排。为了便于未来募集资金投资项目实施后的资金管理、建设进度监控和经济效益评估，三个项目在硬件设备采购方面采取“互不交叉”的方式，即三个项目的硬件设备采购均按满足该项目自身需求为出发点，募集资金并不用于三个项目公用设备的采购，项目采购方向和采购设备的用途明确。

### 4、拟投资项目建设期内对公司经营成果影响较小、回报率较为合理

根据募集资金使用计划，按照公司目前固定资产、无形资产的折旧、摊销等会计政策，上述三个募集资金投资项目投入第1年主营业务成本和折旧费用的增加对净利润影响为3,273.18万元（所得税率按12.5%计），投入第2年对公司净利润影响为4,469.24万元（所得税率按12.5%计）。公司目前财务情况良好，营业收入和净利润增长迅速，2007年、2008年公司新增营业收入为6,323.11万元、5,089.53万元，新增归属于母公司所有者的净利润为3,376.96万元、2,070.30万元；同时，公司截至2009年9月30日的预收账款余额为5,148.56万元，根据现有已签订但尚未执行的广告合同及已签订已处于服务期的金融数据服务合同都将在未来1年内全部确认为收入。综合考虑以上各项因素，上述三个募集资金投资项目建设期内对公司经营成果影响较小。

本公司在网站运营和产品销售过程中已积累了丰富市场、管理、技术等方面的经验。

在此基础上,在保证上述三个募集资金投资项目实现预期建设目标的前提下,公司综合考虑合理经济成本、合理投入规模,以及与公司的发展阶段相适应等重要约束条件,仔细分析了公司未来业务发展能力和市场潜力,对项目的投入和产出进行了细致核算。根据募集资金项目的可行性研究报告的数据,预计上述三个拟投资项目的内部收益率均保持在30%-38%,投资回报率较为合理。

## 二、本次募集资金投向的重大意义

### (一) 提高我国网络财经信息服务业的服务水平

本公司是我国网络财经信息服务业最大的网络财经信息平台综合运营商之一,公司拥有并经营着我国访问量最大的互联网财经信息平台之一——“东方财富网”,向广大互联网用户提供综合性的财经资讯和金融信息服务。网站目前所积累的巨大访问量和用户覆盖规模使本公司的服务能力将直接影响整体行业的服务水平。

本次募集资金投资投向将有效提高“东方财富网”平台的负载能力和响应速度,提高网站的可靠性、稳定性和安全性,使网站信息系统更具扩展性,增加网站的服务内容和服务形式,推出满足用户需求的财经资讯产品和服务,并将互联网平台向手机端财经信息平台延伸;同时加强金融数据终端产品的功能,形成覆盖国内外主要交易所主流投资品种,集实时资讯、行情报价、历史数据、研究工具和分析模型于一体的互联网和手机终端服务系统,满足用户对金融数据的全方位需求。此外,本次募集资金用于公司主营业务发展所需营运资金,还将进一步提升公司在全国范围内的品牌影响力和用户认知度,完善业务布局,提升整体营销服务质量,提升公司产品和技术研发能力,强化公司的创新能力,丰富收入来源,提高收入规模,增强公司业务的持续性,为公司未来持续、快速成长提供更加有利的保障。随着本次募集资金投向的顺利实施,本公司的服务能力将大幅提升,用户覆盖规模也将进一步扩大,促进整个网络财经信息服务行业的服务水平提高。

### (二) 满足全社会对财经资讯和金融信息的需求, 响应我国资本市场发展对网络财经信息服务业的要求

随着我国经济的持续增长以及资本市场的快速发展,金融产品交易的规模日益庞大,全民理财意识已经形成,全社会对财经资讯和金融信息的需求日益增长。

网络财经信息服务业利用互联网技术，能够快速、全面、广泛地传播金融信息，这一行业特征符合资本市场快速发展的要求。加快发展我国网络财经信息服务业，建立强大的金融信息服务平台，是我国推进金融信息化进程的需要，也是完善我国资本市场的需要。目前我国网络财经信息服务业还处于成长期，本公司本次募集资金的投入将全方位提升公司在提供财经信息服务方面的核心竞争力，推动我国网络财经信息服务行业更好地适应我国资本市场的发展阶段和发展要求，促进我国资本市场的发展。

### （三）响应我国“加快建设上海国际金融中心”的国家战略

2009年4月14日，国务院发布《关于推进上海加快发展现代服务业和先进制造业建设国际金融中心和国际航运中心的意见》，明确提出“在上海建立我国金融资讯信息服务平台和全球金融信息服务市场”。2009年5月8日，上海市政府发布《市政府贯彻国务院关于推进上海加快发展现代服务业和先进制造业建设国际金融中心和国际航运中心意见的实施意见》，提出：“大力促进金融资讯信息服务平台建设。积极配合国家有关部门在本市建立我国金融资讯信息服务平台，着力支持金融资讯服务商拓展业务，培育具有国际竞争力的金融资讯信息服务机构”。

作为总部设在上海的网络财经信息平台综合运营商，公司从成立伊始，一直致力于成为我国最大的网络财经信息平台综合运营商之一。公司将通过此次募集资金的投入，积极抓住国家加快建设上海国际金融中心的历史机遇，努力打造成为我国最大的财经服务平台，全面提升“东方财富网”的网站运营能力和用户服务水平，完善金融数据产品的功能，更全面地提供国内外资本市场的金融数据与分析工具。

## 三、募集资金投向的具体情况

### （一）大型网络在线平台系统升级项目

本项目以“东方财富网”为依托，在国家促进上海建设国际金融中心背景下，为了进一步加快“东方财富网”用户访问速度提升，促进公司各方面业务的更快发展，公司拟在网站硬件基础设施和网站系统架构两大方面加大资金和人力投入，进行网络在线平台系统全面升级，使公司业务在原有基础上实现更高的飞跃。本项目由本公司使用本次发行的募集资金实施。

#### 1、项目建设的必要性

### （1）突破网站负载能力的瓶颈

随着“东方财富网”的访问量不断增加，网站系统原本不宽裕的负载能力面临进一步的考验。为了提供更好的用户体验，维持用户的活跃程度，增加更多的网站功能，网站的硬件基础设施和系统架构设计都需要进一步加强和升级。此外，公司拟推出基于网络视频的财经资讯以更好地服务网站用户，但网络视频服务的提供将进一步加大网站系统的负载压力，公司需要进一步优化网站架构，加大服务器和带宽的投入。

### （2）夯实网站平台的软硬件基础

东方财富在线平台系统自2005年推出以来，经过四年的发展成为国内领先的财经资讯网络平台。随着网站用户数量的不断增加、各方面资讯和信息越来越丰富，访问量迅猛增长，信息发布及时性要求不断提高，公司原有网站系统面临挑战。为承载更多的用户及更大的访问量，提高网络平台的响应速度，增强系统的稳定性和可靠性，提供更好的用户体验，保持用户的活跃程度，网站的硬件基础设施和系统架构设计都需要进一步加强和升级。此外，公司拟推出基于网络视频的多媒体财经资讯，网络视频服务的推出将大大增加网站系统的负载压力，公司需要优化现有网站架构，对服务器和带宽进行扩容。

### （3）进一步加强网站在行业内的领先地位

随着市场的发展变化，信息技术的进步，以及用户对于财经信息需求的多样化，公司也必须跟随市场发展的步伐，推出新的服务内容和系统平台。通过平台系统建设，公司将保持“东方财富网”现有行业领先地位，实现公司作为网络财经信息平台综合运营商之一的战略目标。

本项目的实施将大幅度增加网站平台的信息内容和服务功能，从而增加每个用户平均访问页数，提高“东方财富网”平台对用户的黏性，进一步加强网站在行业内的领先地位。

此外，本公司拟推出网络财经视频服务，以更丰富的内容和形式服务用户，这符合公司未来发展的战略规划。根据艾瑞咨询2009年3月公布的调查报告显示，2008年中国网络视频用户规模已超过2亿，占总体网民比重达到78.5%。为了进一步争夺财经信息服务市场，视频服务的推出势在必行。网络视频服务的推出将大大增加网站系统的负载压力，公司需要优化现有网站架构，对服务器和带宽进行扩容。

#### （4）拓展网站的盈利空间

互联网广告业务是目前本公司重要的收入来源。目前网站广告客户对广告投放的形式不再仅限于普通的网页图片广告位。除了原有的广告投放以外，客户也希望通过主办或参与协办公司网站平台的各种活动，采用整合营销方式，加深网民对自己产品的了解、加强对品牌的推广力度。因此，公司需要研发新的活动平台系统和投资者关系平台系统。其次，目前的广告客户以金融、汽车等全国性广告客户为主，由于没有分区域广告投放系统的支持，制约了地域性较强的广告客户如房地产、地区性金融机构等企业的广告业务拓展。为了支持地域性较强的广告客户的开发，公司将进一步加强互联网广告服务的市场拓展能力，研发分区域广告投放系统，升级分布式网站数据实时同步系统，增强网站平台的横向扩展能力，解决不同地区网站用户访问速度差异的问题，配合分区域广告投放子系统的实施，从而提升网站广告市场的空间。

### 2、项目建设的可行性

#### （1）本项目实施符合国家政策导向

随着我国金融市场和互联网的快速发展，投资者通过网站获取财经信息已成为普遍现象。作为互联网行业与金融服务业的交叉行业，网络财经信息服务业的发展对于国家未来经济发展具有战略地位，是国家重点鼓励和大力支持的行业。本项目主要是对“东方财富网”现有金融资讯信息服务平台进行升级，符合国家政策发展方向。近年来国家颁布了多项促进网络财经信息服务业发展的政策，也为本项目的实施提供了良好的外部政策环境。

#### （2）公司积累了成熟的大型网站在线平台研发技术经验

经过近五年时间的建设，“东方财富网”经历了从小规模网站发展成为我国用户访问量最大的互联网财经信息平台之一的发展历程。在这个过程中，“东方财富网”经历过比较大规模的内部技术改造和网站架构调整。经过不断的调整和升级，整个网站的负载能力不断提升，目前已发展到每日可支持亿级的网页访问量。公司技术团队已在大型网站内容管理和发布、服务器负载分布、数据并发处理、数据同步、网站安全防护、大型网络硬件部署和维护等方面积累了较丰富的经验，并对各种互联网领域的新技术如Web2.0技术、Ajax、分布式动态内存缓冲、分布式搜索和索引建立、动态负载均衡、多点实时数据库同步等领域有比较深入的研究。本项目是在现有“东方财富网”基础上进行升级扩容建设，技术方案以所积累的网站建设经验为基础，并借鉴国内和国外领先的

大型门户网站的架构和技术，确保了本项目技术方案的可行性。未来在项目实施过程中新加入的技术人员可在有丰富经验的技术骨干的带领下迅速、有效、安全地进行项目实施工作。成熟的技术队伍为本项目的顺利实施提供了可靠的保障。

3、项目建设的内容

本项目拟建的系统架构如下图所示：



本项目在网站硬件基础设施建设方面主要包括：

(1) 网站硬件基础设施选型及采购

选型采购对象主要包括服务器集群、存储设备、交换机设备、入侵检测设备、硬件防火墙设备、负载均衡设备。

(2) IDC机房系统集成

工作主要包括：服务器系统安装，入侵检测设备、硬件防火墙设备部署，交换机设备参数配置，机柜网络调通，服务器上架运行，存储设备、负载均衡设备联调。

(3) 增加网络接入带宽

对华北、华东、华中、华南四大区网络骨干结点城市的IDC机房增加网络接入带宽租用，形成分布式数据中心格局。

(4) 铺设数据传输专线

为了保证关键数据的实时传输，减小数据传输时间延迟，在各主要IDC机房之间铺设SDH专线，搭建专用数据高速传输通道。

#### （5）演播室建设及节目制作设备采购

建设财经视频虚拟演播室，采购视频拍摄、编辑、播放设备。

本项目在网站系统架构建设方面主要包括：

#### （1）分布式网站数据实时同步系统

开发分布式网站数据实时同步系统，用于分布式IDC机房之间网站数据实时同步，为网站实现内容高速异地镜像构建技术基础。

#### （2）分区域广告投放系统

研发分区域广告投放系统，实现广告按地域定向投放功能，提高广告受众人群针对性，提升网站广告位单位面积利润率。

#### （3）升级财经信息系统

包括财经资讯子系统、财经视频子系统。加强后台内容管理功能、前台内容发布功能，配合分布式网站数据实时同步系统实现财经资讯、财经视频在各数据中心内容镜像功能。

#### （4）升级金融行情数据系统

包括国内金融行情子系统、国内金融数据子系统、国内基金数据子系统、全球金融行情子系统。通过对原有金融行情数据系统架构改造、代码升级，增加对外提供的金融行情数据种类，提高行情传输效率减小数据延时，提升用户浏览体验。

#### （5）升级互动社区系统

包括博客子系统、股吧子系统。升级原有互动社区系统，增加社区用户互动功能，提高系统并发处理能力及反应速度，改善用户界面，完善互动社区后台内容管理功能。

#### （6）新建活动平台系统

活动平台系统初期建设内容包括：模拟投资子系统、金融产品测评子系统、在线调查子系统、实盘股指竞猜子系统。

#### （7）投资者关系平台系统

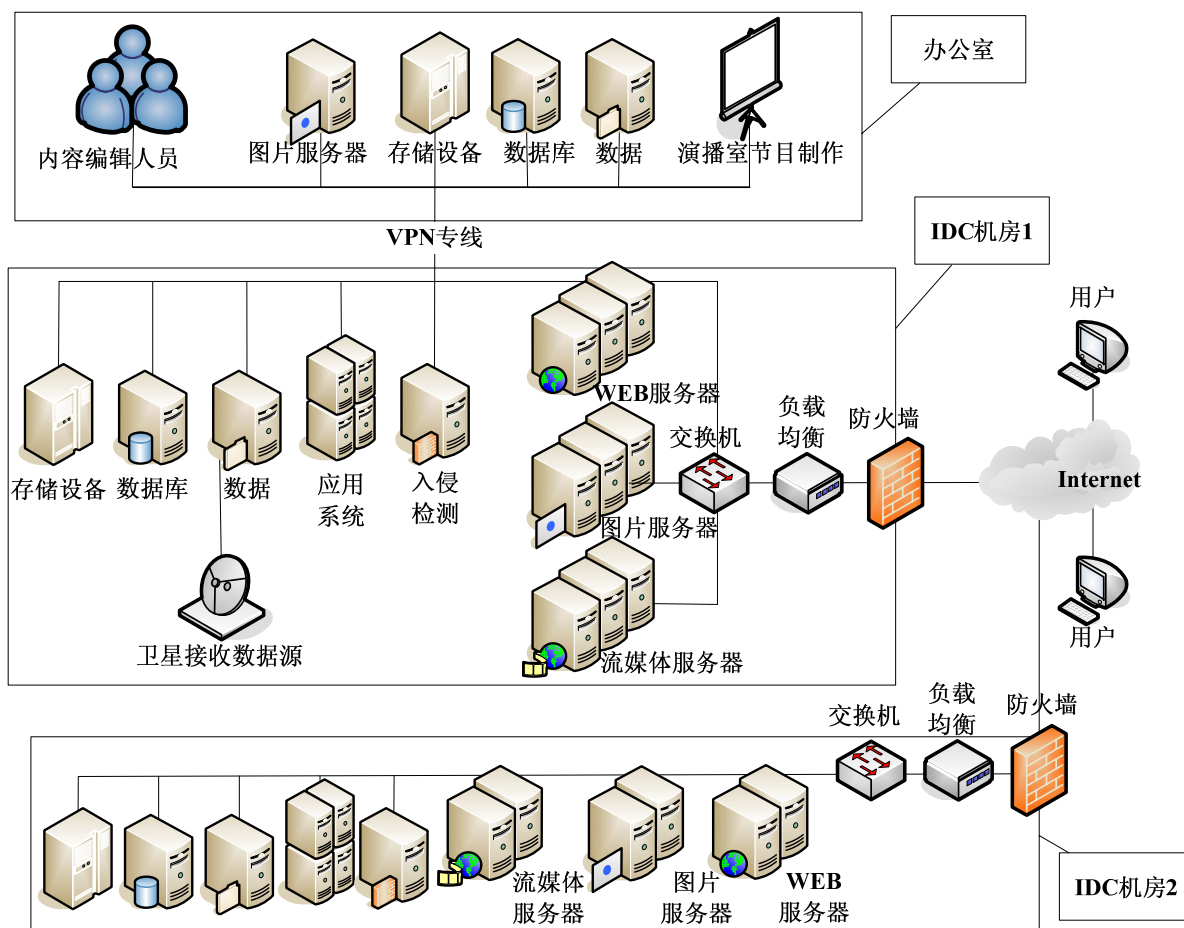
投资者关系平台系统初期建设内容包括：上市公司信息平台子系统、投资者提问平台子系统、路演平台子系统、投资者教育平台子系统。

本项目与公司现有网站业务的关系和区别如下表所示：

|       | 现有业务                                                                                                                                                     | 项目实施后                                                                                                                                                                                               |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 系统架构  | 目前网站系统架构只是按南北方为划分建设IDC机房，通过简单传输系统对网站首页及重要度最高的部分网站内容进行了南北方镜像                                                                                              | 按华北、华东、华中、华南四大区为划分建设IDC机房，通过新建分布式网站数据实时同步系统在各个IDC之间进行网站大部分内容的实时同步，实现各大区用户的就近访问；通过实施GSLB全局负载均衡技术解决方案提升网站稳定性和可靠性，使得网站系统发生的严重故障率从每年2-4次，下降到<1次；升级原有财经信息系统、金融行情数据系统、互动社区系统，新建活动平台系统、投资者关系平台系统及分区域广告投放系统 |
| 服务能力  | 每天1,600万左右独立用户访问                                                                                                                                         | 每天3,000万以上的独立用户访问，并提供视频服务                                                                                                                                                                           |
| 软硬件配置 | 公司发展初期，网站采用服务器及网络设备、硬件安全设备均为品牌硬件厂商的低端产品，部分购买的网站服务器和设备在运行速度和性能上已显陈旧落后；为了节省使用服务器数量，有些需按功能分开放在不同服务器上的网站服务内容尽可能共用在同一台服务器上；现有网站服务器冗余度不足，网站备份存储的各种信息和数据在最近1年左右 | 公司在原有硬件设施基础上配置响应能力更强、可靠性更高的高端服务器及网络设备、硬件安全设备用于IDC建设，并配以处理效率更高的相关软件。增加足够的网络安全防护设备，有效防止各种黑客攻击（如DOS攻击、木马监测、病毒监测、SQL注入攻击等）。每日生成的网站海量信息保存在可靠的存储设备中，保障网站存储的各种信息和数据延长到最近5年以上                               |
| 技术保障  | 目前网站能够应对大部分网络故障及人为干扰情况，但对于整个IDC机房出现不可抗拒因素而中断服务的情况需要一定时间来恢复对用户访问的响应                                                                                       | 通过配置高端网络设备及硬件安全设备及对网站系统架构实施升级改造，应对绝大部分网络故障及人为干扰情况，当IDC机房出现不可抗拒因素而中断服务时，仍可透明容错（即当一个主机出现故障时，另外的一台主机保持继续运行），保障网站服务的延续                                                                                  |
| 人员配置  | 目前网站安排的研发技术人员有46人、内容管理人员100人，共146人                                                                                                                       | 本项目新增独立安排设计人员8人、研发技术人员30人、技术维护人员8人、编辑采集人员40人，共86人                                                                                                                                                   |

#### 4、项目的技术方案

##### （1）项目硬件架构图：



## (2) 硬件体系技术方案：

本项目对现有IDC机房的网络带宽进行扩容，增加服务器和网络硬件设备，进行系统升级和网络的战略性布局。在华东、华北、华南、中西部等地区建立大型数据中心，并实现数据中心间数据实时同步，形成跨地域大型数据中心系统，提高网站硬件基础设施负载能力和响应速度。在公司办公地点将建设内部机房，用于内容编辑、视频节目制作、管理和监控、数据备份、数据同步等工作，通过分布式网站数据实时同步系统实现各大数据中心间及公司内部网络之间的关键数据异地备份，增加系统网络 and 设备的冗余度，降低系统风险，杜绝单点故障。公司办公地机房和IDC机房之间采用SDH专线联通，不与公司日常办公人员外网访问线路共用，保证数据传输带宽和网络安全性。项目采用防止网络攻击的专用设备及入侵检测设备，提高网站基础设施可用性、安全性、稳定性，奠定坚实可靠的信息基础设施架构。关键数据按照数据的特性和重要度按不同时间周期定时备份到专用存储设备上，在硬件设备或服务器发生故障的时候，可以使用备份数据进行系统恢复。

### （3）软件系统技术方案：

本项目软件系统为了提高网页访问的负载能力，在结构上采用四层体系架构，表现层、数据缓冲层、业务逻辑层、数据层。表现层是各种频道和功能页面的显示；数据缓冲层是为了提高页面访问负载能力，将不断变化的数据或者业务逻辑层生成的数据结果进行临时缓存并提供给页面表现层使用；业务逻辑层负责实现具体功能和业务逻辑；数据层用于访问和管理数据，提供业务逻辑层需要的数据。在表现层和数据缓冲层主要采用ASP.NET技术框架以及Ajax技术(异步JavaScript和XML技术)，ASP.NET技术框架提供成熟的安全认证基础模块层次和灵活高效的数据缓冲方法，可以显著的提高系统的安全性、稳定性、可重用性和运行效率，系统的维护管理和监控也更加方便，Ajax技术可以提高页面的交互性，实现更灵活的页面内容更新机制，提升用户使用体验。在业务逻辑层采用WebService、Remoting技术提供统一、灵活的功能接口，提高系统的灵活性和扩展性。

### 5、项目实施地点

本项目实施地点位于上海市龙田路190号天华信息科技服务园2号楼公司现有办公场所之内，公司已获得合法使用权。本项目使用房屋面积602平方米。

### 6、项目的投资概算和建设周期

本项目的实施采用项目负责人负责，分组分步实施的组织方式。公司计划从募集资金到位当年开始本项目的建设，3年内完成。第一年的投资为5,494.81万元，第二年的投资为3,122.83万元，第三年的投资为3,121.93万元，项目总项目投资规模为11,739.56万元，其中：工程费用（包括主机网络系统、网络设备、存储设备、安全设备、系统软件、带宽、城际专线等）5,431.58万元；系统设计、研发、集成和数据采集加工等其他费用4,757.98万元；其他预备费用和铺底流动资金1,550万元。本项目具体投资内容详见下表：

| 序号    | 投资内容   | 投资金额（万元） |
|-------|--------|----------|
| 1     | 工程费用   | 5,431.58 |
| 1.1   | 主机网络系统 | 1,797.80 |
| 1.1.1 | 群组服务器  | 616.00   |
| 1.1.2 | 网络设备   | 656.00   |
| 1.1.3 | 存储设备   | 160.00   |
| 1.1.4 | 安全设备   | 304.00   |

| 序号    | 投资内容             | 投资金额（万元）  |
|-------|------------------|-----------|
| 1.1.5 | 电脑设备             | 61.80     |
| 1.2   | 系统/数据库/开发/网络管理软件 | 900.98    |
| 1.3   | 演播室设备            | 400.00    |
| 1.4   | 群组服务器网络带宽        | 1,800.00  |
| 1.5   | 群组服务器托管          | 432.00    |
| 1.6   | 城际数据专线           | 100.80    |
| 2     | 项目实施费用           | 5,157.98  |
| 2.1   | 项目设计费用           | 240.00    |
| 2.2   | 项目研发费用           | 1,275.00  |
| 2.3   | 系统集成费用           | 192.00    |
| 2.4   | 数据采集费用           | 1,940.00  |
| 2.5   | 场地费              | 210.98    |
| 2.6   | 市场推广费用           | 900.00    |
| 3     | 预备费用             | 600.00    |
| 4     | 铺底流动资金           | 950.00    |
| 合计    |                  | 11,739.56 |

本项目主要硬件设备购置情况如下表所示：

| 序号 | 硬件设备名称      | 主要设备规格型号                   | 数量<br>(台/套) | 单价<br>(万元) | 总价<br>(万元) |
|----|-------------|----------------------------|-------------|------------|------------|
| 1  | 数据中心群组服务器   | IBM System x3950           | 4           | 15.0       | 60.0       |
| 2  | 后端数据处理群组服务器 | IBM System x3850           | 10          | 8.0        | 80.0       |
| 3  | 前端群组服务器     | DELL Poweredge R610<br>系列  | 220         | 1.8        | 396.0      |
| 4  | 实时热备群组服务器   | IBM System x3850           | 10          | 8.0        | 80.0       |
| 5  | 核心层交换机      | CISCO WS-C6509-E系<br>列交换机  | 4           | 73.0       | 292.0      |
| 6  | 汇聚层交换机      | CISCO WS-C4510R系<br>列交换机   | 4           | 34.0       | 136.0      |
| 7  | 接入层交换机      | CISCO WS-C3560系列<br>交换机    | 24          | 1.8        | 43.2       |
| 8  | 局域网交换机      | CISCO WS-C2960系列<br>交换机    | 24          | 1.4        | 33.6       |
| 9  | 海量存储设备      | IBM TotalStorage<br>DS4800 | 4           | 40.0       | 160.0      |
| 10 | 负载均衡设备      | F5 BIG-LTM-3400-RS         | 4           | 37.0       | 148.0      |

|    |             |                             |     |      |         |
|----|-------------|-----------------------------|-----|------|---------|
| 11 | 入侵过滤防护及检测设备 | TopSentry 3000              | 4   | 49.0 | 196.0   |
| 12 | 专线及光纤接入设备   | CISCO 2811路由器及WIC-2T 3500模块 | 1   | 3.2  | 3.2     |
| 13 | 防火墙设备       | CISCO ASA5580-20-8GE-K9     | 4   | 27.0 | 108.0   |
| 14 | 办公电脑        | 联想ideaCentre                | 86  | 0.7  | 60.2    |
| 15 | 办公局域网交换机    | CISCO WS-C2960-24TT-L       | 4   | 0.4  | 1.6     |
|    | 合计          |                             | 407 |      | 1,797.8 |

本项目主要演播室设备购置情况如下表所示：

| 序号 | 硬件设备名称      | 主要设备规格型号                | 数量<br>(台/套) | 单价<br>(万元) | 总价<br>(万元) |
|----|-------------|-------------------------|-------------|------------|------------|
| 1  | 演播室摄像机      | SONY BVP-E30            | 6           | 9.8        | 58.8       |
| 2  | 摄像机三同轴适配器   | SONY CA-590P            | 6           | 4.4        | 26.3       |
| 3  | 摄像机控制单元     | SONY CCU-590P           | 6           | 6.4        | 38.4       |
| 4  | 5寸寻像器       | SONY BVF-55CE           | 6           | 2.3        | 13.7       |
| 5  | 摄像机遥控面板     | SONY RM-B750            | 6           | 2.7        | 15.9       |
| 6  | 20倍标准镜头     | Fujinon A20*8.6         | 6           | 1.0        | 5.7        |
| 7  | 演播室专用三同轴传输线 | 国产CCT-50                | 4           | 0.7        | 2.7        |
| 8  | 大型碳素脚架      | 曼富图519,351 CFK          | 4           | 1.9        | 7.5        |
| 9  | 三脚架脚轮       | 曼富图114NV                | 6           | 0.2        | 1.4        |
| 10 | 15寸液晶监视器    | SONY LMD-1530W          | 3           | 1.0        | 2.9        |
| 11 | 监视器数字板卡     | SONY BKM-320D           | 6           | 0.3        | 1.9        |
| 12 | DVCAM 录像机   | SONY DSR-1800+DSBK-1801 | 3           | 6.8        | 20.4       |
| 13 | IMX 录像机     | SONY MSW-2000           | 3           | 12.5       | 37.4       |
| 14 | 数字切换台       | SONY DFS-800            | 3           | 16.8       | 50.4       |
| 15 | 无线领夹式MIC    | SONY UVW-V2             | 3           | 0.4        | 1.1        |
| 16 | 其他各种连接线材    |                         | 5           | 0.2        | 1.0        |
| 17 | 提词器         | CJ CJ-2817-B            | 3           | 2.8        | 8.4        |
| 18 | 图文实时系统（字幕机） | 新奥特 马里亚纳5D              | 3           | 30.0       | 90.0       |
| 19 | 调音台         | YAMAHA MG24/14FX        | 3           | 0.9        | 2.8        |
| 20 | 非线性编辑器      | 至强                      | 2           | 1.5        | 3.0        |
| 21 | 流媒体编码器      | OSPREY                  | 4           | 0.8        | 3.2        |

|    |         |                   |    |     |       |
|----|---------|-------------------|----|-----|-------|
| 22 | 内部通话系统  | Datavideo ITC-100 | 2  | 1.3 | 2.6   |
| 23 | 演播室灯光设备 | 上海光耀              | 1  | 4.6 | 4.6   |
|    | 合计      |                   | 94 |     | 400.0 |

项目大量采购服务器等硬件设备的必要性及其拟达到效果和对公司服务能力的影响有如下四个方面：

(1) 目前网站系统架构只是按南北方为划分建设IDC数据中心，通过简单传输系统对网站首页及重要度最高的部分网站内容进行了南北方镜像。项目实施后，按华北、华东、华中、华南四大区为划分建设IDC数据中心，通过新建分布式网站数据实时同步系统在各个IDC数据中心之间进行网站大部分内容的实时同步，实现各大区网站用户的就近访问，改善各地区用户访问网站的体验。新数据中心的建设需要配置大量的服务器及相关网络设备。

(2) 本项目将增加现有网站功能，升级原有财经信息系统、金融行情数据系统、互动社区系统，新建活动平台系统、投资者关系平台系统及分区域广告投放系统，新功能的测试和上线运行需要采购相应的硬件设备。

(3) 为了提高网站安全性、可靠性，并保证合理的设备冗余度，使网站用户获得较快的响应速度，降低硬件设备故障对网站访问的影响，本项目实施GSLB全局负载均衡解决方案，因此需购买大量负载均衡设备、防火墙、入侵检测等网络和安全设备。

(4) 本项目采购的硬件设备能够使得目前网站每天支持1,600万左右的独立用户访问承载能力提升到每天支持3,000万以上的独立用户访问。

本项目主要软件购置情况如下表所示：

| 序号 | 软件名称     | 拟选厂商                            | 数量<br>(台/套) | 单价<br>(万元) | 总价<br>(万元) |
|----|----------|---------------------------------|-------------|------------|------------|
| 1  | 办公电脑操作系统 | Microsoft Windows XP            | 86          | 0.1        | 8.6        |
| 2  | 服务器操作系统  | Microsoft Windows 2003 Server 版 | 180         | 3.0        | 540.0      |
| 3  | 数据库软件    | Microsoft SQL Server 2005       | 10          | 23.0       | 230.0      |
| 4  | 办公软件     | Microsoft Office 2007           | 86          | 0.3        | 25.8       |
| 5  | 软件开发工具   | Microsoft Visual Studio 2005    | 24          | 1.5        | 36.0       |
| 6  | 图像制作软件   | Photoshop CS3                   | 5           | 0.4        | 2.0        |
| 7  | 网页开发软件   | Dreamweaver                     | 5           | 0.3        | 1.5        |
| 8  | PDF软件    | Acrobat                         | 5           | 0.5        | 2.5        |

| 序号 | 软件名称      | 拟选厂商       | 数量<br>(台/套) | 单价<br>(万元) | 总价<br>(万元) |
|----|-----------|------------|-------------|------------|------------|
| 9  | 测试工具软件    | LoadRunner | 1           | 50.0       | 50.0       |
| 10 | 安全杀毒软件    | Norton 企业版 | 86          | 0.03       | 2.58       |
| 11 | Flash制作软件 | Flash Pro  | 5           | 0.4        | 2.0        |
|    | 合计        |            | 493         |            | 901.0      |

本项目其他投资内容的具体明细见下表所示：

| 序号    | 投资内容      | 单位  | 数量<br>(3年总数) | 单价<br>(万元/年) | 总价<br>(万元) |
|-------|-----------|-----|--------------|--------------|------------|
| 1.4   | 群组服务器网络带宽 | G   | 18           | 100.0        | 1,800.0    |
| 1.5   | 群组服务器托管   | 台   | 72           | 6.0          | 432.0      |
| 1.6   | 城际数据专线    | 条   | 12           | 8.4          | 100.8      |
| 2.1   | 项目设计费用    | 人   | 24           | 10.0         | 240.0      |
| 2.2   | 项目研发费用    | 人   | 85           | 15.0         | 1,275.0    |
| 2.3   | 系统集成费用    | 人   | 24           | 8.0          | 192.0      |
| 2.4   | 数据采集费用    |     |              |              | 1,940.0    |
| 2.4.1 | 数据采集费     | 年   | 3            | 366.7        | 1,100.0    |
| 2.4.2 | 编辑采集人员费用  | 人   | 110          | 7.6          | 840.0      |
| 2.5   | 场地费       | 平方米 | 1,806        | 0.117        | 211.0      |

注1：项目设计费用主要是本项目各子系统的界面框架设计、美工设计等方面产生的相关员工费用

注2：项目研发费用主要是本项目系统架构、代码工程、测试工程、质量控制等方面研发产生的相关员工费用。系统集成费用主要是本项目软硬件技术维护等方面产生的相关人员费用

注3：场地费为项目实施过程中为项目设计人员、研发技术人员、技术维护人员和编辑采集人员租赁办公场所支付的租赁使用费。本项目场地费按使用房屋面积602平方米（按每人7平方米计算）计算。为了保障募集资金投资项目的顺利实施，有利于项目在实施过程中的有效管理，加强项目技术支持水平，项目实施场地位于现有办公场所之内。项目实施前该等办公场所主要用于其他办公用途的，该等办公场所中原有人员和设施将根据项目进度逐步移出该等办公场所，并在现有办公场所所在园区内新增租赁其他办公楼供移出的办公人员和设施使用

项目其他费用中预备费用主要是指为弥补项目规划中不可预见、漏项及施工期可能由于非人为因素延误造成项目实际建设费用上升以及建设期内由于物价变动、汇率改变、税费调整等原因造成项目实际建设费用上升所必须预先留置的费用；而铺底流动资金是项目投产初期所需，为保证项目建成后进行运营所必需的流动资金。

## 7、项目的经济效益

本项目不单独核算投资效益，建成后将为公司现有服务及其他两个募集资金投资项目提供全面平台支持。

## （二）在线金融数据服务系统升级项目

本项目是公司在现有在线金融数据服务系统的基础上进行全方位的改进与升级。项目主要通过完善和建立海量的金融信息和数据库，提供全球主要金融市场交易品种行情，实现7×24小时实时动态资讯，构建动态及静态金融数据分析模型，并从及时、全面、准确、专业等多方面满足不同用户对金融数据服务的个性化需求。本项目由本公司使用本次发行的募集资金实施。

### 1、项目建设的必要性

#### （1）投资者对金融数据服务及时性、准确性与专业性的要求不断提高

目前投资者对金融数据服务的功能需求趋向多元化，尤其是不同投资偏好的投资者对金融数据服务的功能要求差异更大。开发多功能、个性化、专业化的在线金融数据服务系统以应对投资者对金融数据服务及时性、准确性与专业性要求的不断提高，适应市场的强劲需求，将使公司在未来金融数据服务市场占据越来越高的份额。

#### （2）金融市场不断发展，新的金融衍生产品和金融数据服务类型不断涌现

本公司必须跟随金融市场发展的步伐，推出新的服务内容和系统平台，以应对投资者对新的金融交易品种的数据需求，实现公司成为国内最大的网络财经信息平台综合运营商之一的战略目标。

#### （3）公司现有在线金融数据服务系统的整体架构需要完善

本公司对现有系统架构进行升级，可以从根本上解决现有终端服务功能相对简单，各个子系统之间关联复杂，整体架构需要完善的问题，降低系统故障概率和提高系统稳定性。新的系统结构中增加提供全球各大主要金融市场的静态和动态数据，实现更加完善的数据分析、高速的数据传输，让用户可以得到更即时、更专业的金融数据服务。

### 2、项目建设的可行性

#### （1）公司在金融数据服务系统的设计和研发方面已积累了大量的经验

公司在2006年推出“操盘密码”金融数据终端以来，一直致力于对金融数据终端产品不断研发，并历经“财富密码”和“东方财富金融终端”的优化和功能升级，积累了大量的金融数据终端系统的设计和研发经验。在此过程中公司自主研发了多点对多点的DBF文件分布式高速传输技术、基于互联网的数据库实时数据同步技术、支持大客户端数量并发访问的Level-2高速数据传输技术、基于非对称密钥交换的高速数据传输条件

下的实时加解密技术等系列产品核心技术。公司在金融数据终端产品的研发和技术能力得到了上证信息的认可，已获得Level-2、Topview行情经营授权。本项目是对公司现有的“东方财富金融终端”的升级，公司所积累的一系列技术经验将为本项目的顺利实施奠定坚实的技术基础。

### （2）公司对市场需求准确把握

公司从2006年推出“操盘密码”以来，一直依托“东方财富网”的庞大用户访问量所形成的强大的产品营销渠道价值进行推广。在产品推广过程中，公司积累了大量的营销经验，并掌握了第一手的市场需求。本项目的实施将以此作为出发点进行，确保本项目的成果符合真实的市场需求。

### （3）可控的营销成本

公司经过多年的市场实践，已摸索出一套符合公司自身特点的业务运营模式，公司目前的金融数据产品通过“东方财富网”进行营销活动，无须向第三方支出高额的销售代理费和媒体广告宣传。本项目实施完成后所形成的金融数据服务系统也将依靠“东方财富网”互联网营销渠道进行推广，充分发挥“东方财富网”平台的广告媒体价值，维持金融数据产品较低的市场推广成本的竞争优势，保证了本项目较高的盈利水平。

## 3、项目的市场前景

根据艾瑞咨询和DCCI互联网数据中心的数据，我国网络财经信息服务市场规模已从2004年的3.3亿元上升到2008年的18.5亿元，年复合增长率达到53.87%。艾瑞咨询预测2012年我国网络财经信息服务市场规模将有望突破60亿元，预计未来几年内网络财经信息服务业市场规模将会保持较快的增长态势。国际成熟的金融数据服务提供商Bloomberg在2007年总收入达到54亿美元，反映出国际上金融数据服务行业规模非常巨大，市场空间广阔。此外，随着我国资本市场的开放及繁荣，我国金融投资者数量增长，根据中证登2009年8月底统计的数据，目前我国股票有效账户数已经突破1.1亿户，基金账户数也达到3,016万户；证券和基金的投资者也是潜在的金融数据产品最终用户。另外，投资者的投资理念逐渐成熟，对金融数据类产品的认可程度和熟悉程度越来越高，在投资过程中也更加依赖金融数据产品工具，金融数据产品未来市场空间将会越来越广阔。

## 4、项目建设的内容

本项目拟建的系统架构如下图所示：



本项目具体建设内容如下：

（1）基础设施层建设

增加服务器、存储设备、网络设备、防火墙以及负载均衡等基础设施，增加网络机房布点与网络出口带宽。在线金融数据服务的用户是各个层次的金融投资者，数量多，并且对实时性、稳定性、安全性有很高要求，基础设施层的建设能够为高质量服务提供保障。

（2）数据层建设

数据层包括三大接入子系统和静态数据挖掘子系统。通过采购全球金融信息、交易所标准金融行情和特许金融行情，建设金融财经数据仓库，覆盖全球主要金融证券市场，建立完整的金融数据结构体系，内容涉及新闻、评论、公告、交易统计等多种信息，涵盖上市公司、券商、基金、债券等多方面；提供包括文字、数据、图表等多种表现形式，为数据分析和数据挖掘提供坚实基础。

（3）服务层建设

建设用户管理子系统，提供实时用户身份验证、权限控制服务，保障用户帐号安全，防止黑客攻击。建设全球金融信息子系统， 7×24小时为客户提供不间断全球金融资讯

服务。让客户可以快速了解国内外股票、期货、基金、外汇等金融产品的相关资讯。提供沪深股市的基本实时金融行情以及特许高速金融行情，提供全球各主要交易所的指数以及单个交易品种的金融行情。根据全球各主要金融行情，提供技术分析服务。

#### （4）传输层建设

保证金融行情、资讯数据在互联网传输的过程中的安全。避免数据被窃取以及非法利用。对传输的数据进行压缩处理，减少对带宽的依赖，提高数据传输效率，加快用户金融行情资讯展示速度。保证金融行情资讯数据完整的传给用户，避免数据在传输过程中出现缺失。

#### （5）终端层建设

根据用户的实际需求和习惯，参照国际领先的设计理念，开发国内领先的多功能、多模块、可定制金融数据服务终端。以图表、文字、声音等多媒体方式展示实时金融行情、历史数据、全球金融信息等数据。根据实时金融行情或者历史金融行情数据，按照标准技术指标计算公式或者用户自定义的计算公式，生成技术分析结果。提供完整的全球金融静态历史数据下载，供用户在本地进行进一步技术分析。为用户提供在线升级功能，使升级功能不影响用户的正常使用，保证用户能最快的升级到最新版本。研发新的防盗版、防非法复制、防数据窃取的加密认证系统。国内盗版和非法复制的问题十分严重，大范围的数据盗用和侵权事件屡有发生，关键数据和有独家分析数据都必须得到有效的保护，才能确保获得市场成功，保护自身的利益。公司将采用国际上成熟的数据加密和保护机制，防止未来产品市场遭到破坏。

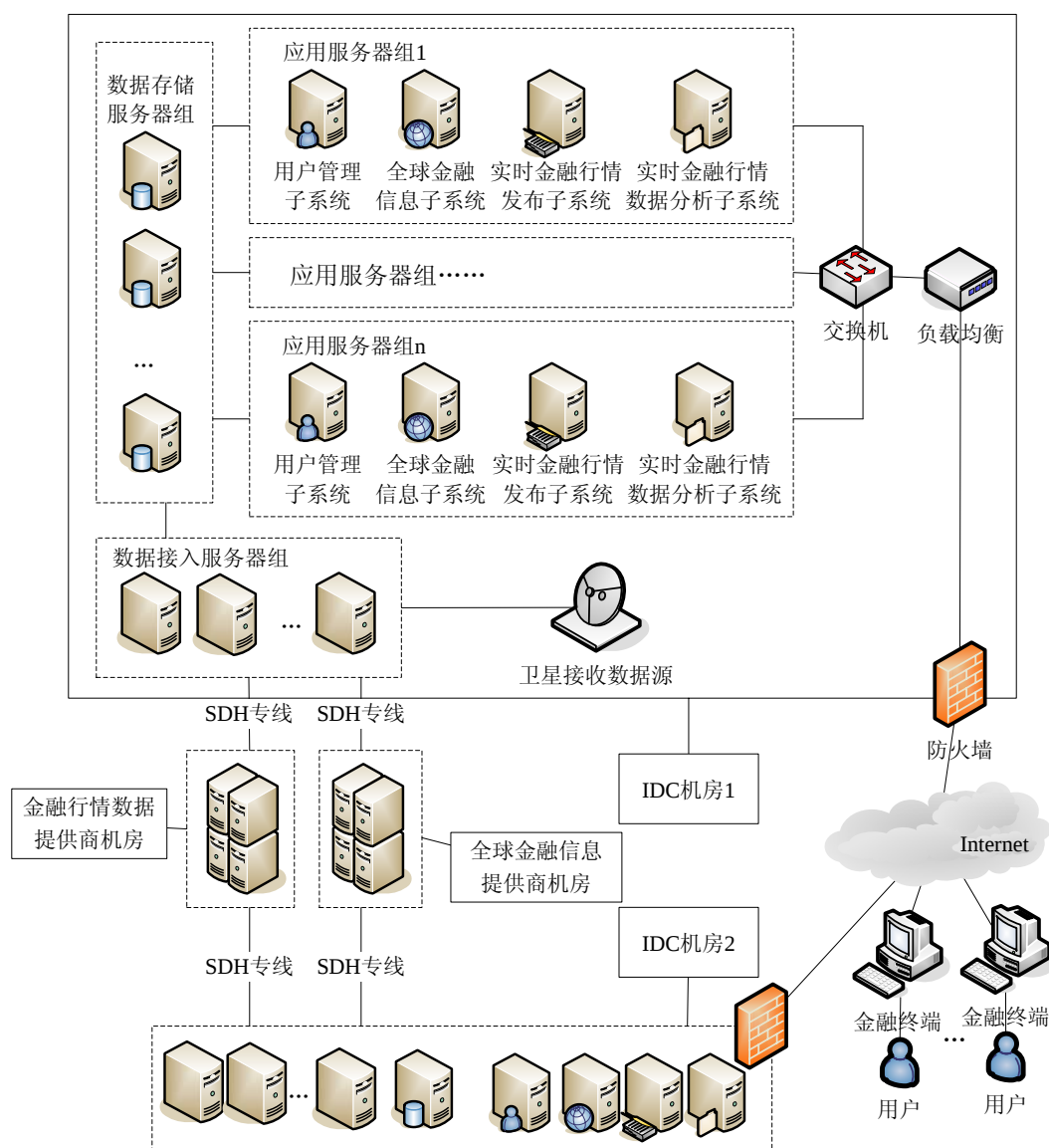
本项目与公司现有网站业务的关系和区别如下表所示：

|      | 现有业务                                        | 项目实施后                                                                                                                         |
|------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 系统架构 | 目前系统架构集中在上海地区机房                             | 按华北、华东、华中、华南四大区为划分建设IDC机房，通过对系统传输层升级在各个IDC之间对全部系统数据实时高效同步,实现各大区用户的就近访问。通过系统架构升级改造，建立完整的金融数据结构体系，获得更多系统功能、更丰富的金融数据展现形式、更快的响应速度 |
| 服务能力 | 可以支持约3万左右的付费终端用户（基本均为付费用户）；覆盖沪深股市、国内期货行情等数据 | 支持约30万左右的终端用户（包含付费用户和免费用户）；除覆盖沪深股市、国内期货行情等数据，提供全球各主要交易所的指数以及单个交易品种的金融行情和技术分析服务                                                |
| 软硬件  | 在线金融数据服务系统服务端采                              | 本项目在发展付费终端用户的同时，将大量扩展                                                                                                         |

|      | 现有业务                                                                    | 项目实施后                                                                                                 |
|------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 配置   | 用服务器及网络设备、硬件安全设备均为品牌硬件厂商的低端产品                                           | 免费金融终端用户。为此本项目增加大量服务器、网络及安全设备来支持业务扩展，在原有硬件设施基础上增加响应能力更强、可靠性更高的高端服务器及网络设备、硬件安全设备，并配以处理效率更高的相关软件        |
| 技术保障 | 目前在线金融数据服务系统能够应对部分网络故障及人为干扰情况，但对于IDC机房出现不可抗拒因素而中断服务的情况需要一定时间来恢复对用户访问的响应 | 通过配置高端网络设备及硬件安全设备及对在线金融数据服务系统架构实施升级改造，可以应对各种网络故障及人为干扰情况，当单个IDC机房出现不可抗拒因素而中断服务时，仍可透明容错，保障用户自动获得最快的服务响应 |
| 人员配置 | 截至2009年9月30日，金融数据业务安排专职研发技术人员35人、网站研发技术人员兼职46人、市场营销和客服人员222人，共303人      | 本项目新增独立安排设计人员15人、研发技术人员45人、技术维护人员20人、编辑采集人员50人，共130人                                                  |

## 5、项目的技术方案

### （1）项目硬件架构图：



## (2) 硬件体系技术方案:

本项目提供多种实时金融数据服务，这要求系统达到较高的稳定性和传输的高效性。各个数据传输中间环节网络设备采用高性能设备，保证网络带宽，将中间数据延迟时间降到最低。关键设备如路由器、交换机、专线设备、服务器、数据库等都有冗余备份，不造成单点故障，在硬件设备发生故障的时候，可以快速切换，保障系统安全运行。在数据源线路方面，也将采用双线备份的机制，一根数据源线路发生故障的时候，系统备份线路依然可以提供数据传输。本项目将在南北方建设多个核心节点机房，同时提供数据服务，为国内不同地区用户提供高速的数据访问服务。机房采用入侵检测和防止网络攻击的专用设备，预防各种可能的攻击行为，服务器设备由专人负责维护管理。重要数据定时备份到专用存储设备。

### （3）软件系统技术方案：

本项目软件系统采用基于C/S(Client/Server, 即终端与服务)的体系架构, 使用VC++开发。整体分为终端层、传输层、服务层和数据层四个层次。这样的设计可以简化和规范多层分布式应用系统的开发和部署, 提高系统的安全性、扩展性和负载能力。

终端层是向用户提供的客户端软件, 用来展示金融信息、金融行情等内容, 是用户获取服务的平台。终端层软件使用VC++开发, 基于Windows操作系统, 兼容Windows XP、Windows 2000、Windows 2003、Windows Vista、Windows 7等各个版本。

终端层与服务层通过传输层通讯。通讯基于TCP/IP, 使用自定义的通讯协议, 保证数据传输的安全、快速与完整。

服务层采用IOCP技术处理终端请求, 对于实时性要求较高的数据, 采用推送技术加快传输速度。服务层使用负载均衡技术(Load Balance)。使用该技术可以保证高并发和高响应速度, 以及服务冗余, 避免单点故障。使用这样的架构还便于必要时并行扩展系统。

数据层主要与各数据提供商, 包括证券交易所通讯, 以获取即时金融行情、资讯等数据。并在此基础上, 按照一定的数学模型对数据进行进一步处理。

## 6、项目实施地点

本项目实施地点位于上海市龙田路190号天华信息科技服务园2号楼公司现有办公场所之内, 公司已获得合法使用权。本项目使用房屋面积910平方米。

## 7、项目的投资概算和建设周期

本项目的实施采用项目负责人负责, 分组分步实施的组织方式。公司计划从募集资金到位当年开始本项目的建设, 3年内完成。第一年的投资为4,940.16万元, 第二年的投资为4,762.46万元, 第三年的投资为3,974.16万元, 项目总项目投资规模为13,676.79万元, 其中: 工程费用(包括主机网络系统、网络设备、存储设备、安全设备、系统软件、带宽、城际专线等)4,028.90万元; 系统设计、研发、集成和数据采集加工等其他费用7,437.89万元; 其他预备费用和铺底流动资金2,210.00万元。本项目具体投资内容详见下表:

| 序号 | 投资内容 | 投资金额(万元) |
|----|------|----------|
| 1  | 工程费用 | 4,028.90 |

|       |                  |           |
|-------|------------------|-----------|
| 1.1   | 主机网络系统           | 1,959.40  |
| 1.1.1 | 群组服务器            | 764.40    |
| 1.1.2 | 网络设备             | 477.60    |
| 1.1.3 | 存储设备             | 320.00    |
| 1.1.4 | 安全设备             | 304.00    |
| 1.1.5 | 电脑设备             | 93.40     |
| 1.2   | 系统/数据库/开发/网络管理软件 | 1,015.90  |
| 1.3   | 群组服务器网络带宽        | 600.00    |
| 1.4   | 群组服务器托管          | 252.00    |
| 1.5   | 城际数据专线           | 201.60    |
| 2     | 项目实施费用           | 7,437.89  |
| 2.1   | 项目设计费用           | 400.00    |
| 2.2   | 项目研发费用           | 1,800.00  |
| 2.3   | 系统集成费用           | 440.00    |
| 2.4   | 数据采集费用           | 2,320.00  |
| 2.5   | 场地费              | 317.89    |
| 2.6   | 市场推广费用           | 2,160.00  |
| 3     | 预备费用             | 650.00    |
| 4     | 铺底流动资金           | 1,560.00  |
| 合计    |                  | 13,676.79 |

本项目主要硬件设备购置情况如下表所示：

| 序号 | 硬件设备名称      | 主要设备规格型号              | 数量<br>(台/套) | 单价<br>(万元) | 总价<br>(万元) |
|----|-------------|-----------------------|-------------|------------|------------|
| 1  | 数据中心群组服务器   | IBM System x3950      | 21          | 15.0       | 315.0      |
| 2  | 后端数据处理群组服务器 | IBM System x3850      | 21          | 8.0        | 168.0      |
| 3  | 前端群组服务器     | DELL Poweredge R610系列 | 63          | 1.8        | 113.4      |
| 4  | 实时热备群组服务器   | IBM System x3850      | 21          | 8.0        | 168.0      |
| 5  | 汇聚层交换机      | CISCO WS-C4510R系列交换机  | 8           | 34.0       | 272.0      |
| 6  | 接入层交换机      | CISCO WS-C3560系列交换机   | 16          | 1.8        | 28.8       |
| 7  | 局域网交换机      | CISCO WS-C2960系列交换机   | 16          | 1.4        | 22.4       |

| 序号 | 硬件设备名称      | 主要设备规格型号                     | 数量<br>(台/套) | 单价<br>(万元) | 总价<br>(万元) |
|----|-------------|------------------------------|-------------|------------|------------|
| 8  | 海量存储设备      | IBM TotalStorage DS4800      | 8           | 40.0       | 320.0      |
| 9  | 负载均衡设备      | F5 BIG-LTM-3400-RS           | 4           | 37.0       | 148.0      |
| 10 | 入侵过滤防护及检测设备 | TopSentry 3000               | 4           | 49.0       | 196.0      |
| 11 | 专线及光纤接入设备   | CISCO 2811路由器及 WIC-2T 3500模块 | 2           | 3.2        | 6.4        |
| 12 | 防火墙设备       | CISCO ASA5580-20-8GE-K9      | 4           | 27.0       | 108.0      |
| 13 | 办公电脑        | 联想ideaCentre                 | 130         | 0.7        | 91.0       |
| 14 | 办公局域网交换机    | CISCO WS-C2960-24TT-L        | 6           | 0.4        | 2.4        |
|    | 合计          |                              | 324         |            | 1,959.4    |

项目大量采购服务器等硬件设备的必要性及其拟达到效果和对公司服务能力的影响有如下三个方面：

(1) 本项目在发展付费终端用户的同时，将扩展免费金融终端用户。为此本项目需增加大量服务器、网络及安全设备来支持业务扩展，同时为免费和付费用户提供海量的金融信息服务。本项目增加的服务器台数是根据预计付费和免费用户未来增长总数计算得出。

(2) 本项目对现有金融数据终端系统架构进行升级，从根本上解决现有终端服务功能相对简单，各个子系统之间关联复杂，整体架构需要完善的问题，降低系统故障概率和提高系统稳定性。新的系统结构中增加提供全球各大主要金融市场的静态和动态数据，实现更加完善的数据分析、高速的数据传输，新的系统架构和新功能的测试和上线运行需要采购相应的硬件设备。

(3) 上述硬件设备能够使得目前每天支持3万左右的付费金融数据终端用户的承载能力提升到每天可同时支持30万左右的免费和付费金融数据终端用户。

本项目主要软件购置情况如下表所示：

| 序号 | 软件名称     | 拟选厂商                            | 数量<br>(台/套) | 单价<br>(万元) | 总价<br>(万元) |
|----|----------|---------------------------------|-------------|------------|------------|
| 1  | 办公电脑操作系统 | Microsoft Windows XP            | 130         | 0.1        | 13.0       |
| 2  | 服务器操作系统  | Microsoft Windows 2003 Server 版 | 126         | 3.0        | 378.0      |
| 3  | 数据库软件    | Microsoft SQL Server 2005       | 20          | 23.0       | 460.0      |
| 4  | 办公软件     | Microsoft Office 2007           | 130         | 0.3        | 39.0       |

| 序号 | 软件名称      | 拟选厂商                         | 数量<br>(台/套) | 单价<br>(万元) | 总价<br>(万元) |
|----|-----------|------------------------------|-------------|------------|------------|
| 5  | 软件开发工具    | Microsoft Visual Studio 2005 | 45          | 1.5        | 67.5       |
| 6  | 图像制作软件    | Photoshop CS3                | 3           | 0.4        | 1.2        |
| 7  | 网页开发软件    | Dreamweaver                  | 2           | 0.3        | 0.6        |
| 8  | PDF软件     | Acrobat                      | 3           | 0.5        | 1.5        |
| 9  | 测试工具软件    | LoadRunner                   | 1           | 50.0       | 50.0       |
| 10 | 安全杀毒软件    | Norton 企业版                   | 130         | 0.03       | 3.9        |
| 11 | Flash制作软件 | Flash Pro                    | 3           | 0.4        | 1.2        |
|    | 合计        |                              | 593         |            | 1,015.9    |

本项目其他投资内容的具体明细见下表所示：

| 序号    | 投资内容      | 单位  | 数量<br>(3年总数) | 单价<br>(万元/年) | 总价<br>(万元) |
|-------|-----------|-----|--------------|--------------|------------|
| 1.3   | 群组服务器网络带宽 | G   | 6            | 100.0        | 600.0      |
| 1.4   | 群组服务器托管   | 台   | 42           | 6.0          | 252.0      |
| 1.5   | 城际数据专线    | 条   | 24           | 8.4          | 201.6      |
| 2.1   | 项目设计费用    | 人   | 40           | 10.0         | 400.0      |
| 2.2   | 项目研发费用    | 人   | 120          | 15.0         | 1,800.0    |
| 2.3   | 系统集成费用    | 人   | 55           | 8.0          | 440.0      |
| 2.4   | 数据采集费用    |     |              |              | 2,320.0    |
| 2.4.1 | 数据采集费     | 年   | 3            | 400.0        | 1,200.0    |
| 2.4.2 | 编辑采集人员费用  | 人   | 140          | 8.0          | 1,120.0    |
| 2.5   | 场地费       | 平方米 | 2,730        | 0.116        | 317.9      |

注1：项目设计费用主要是本项目各子系统的界面框架设计、美工设计等方面产生的相关员工费用

注2：项目研发费用主要是本项目系统架构、代码工程、测试工程、质量控制等方面研发产生的相关员工费用。系统集成费用主要是本项目软硬件技术维护等方面产生的相关人员费用

注3：场地费为项目实施过程中为项目设计人员、研发技术人员、技术维护人员和编辑采集人员租赁办公场所支付的租赁使用费。本项目场地费按使用房屋面积910平方米（按每人7平方米计算）计算。为了保障募集资金投资项目的顺利实施，有利于项目在实施过程中的有效管理，加强项目技术支持水平，项目实施场地位于现有办公场所之内。项目实施前该等办公场所主要用于其他办公用途的，该等办公场所中原有人员和设施将根据项目进度逐步移出该等办公场所，并在现有办公场所所在园区内新增租赁其他办公楼供移出的办公人员和设施使用

项目其他费用中预备费用主要是指为弥补项目规划中不可预见、漏项及施工期可能由于非人为因素延误造成项目实际建设费用上升以及建设期内由于物价变动、汇率改变、税费调整等原因造成项目实际建设费用上升所必须预先留置的费用；而铺底流动资金是项目投产初期所需，为保证项目建成后进行运营所必需的流动资金。

## 8、项目的经济效益

根据募集资金项目使用计划，项目实施后在线金融数据服务系统的用户数逐步增长，本项目实施当年产生收入，预计5年内年均营业收入为13,550.00万元。

项目的工程费用（包括主机网络系统、网络设备、存储设备、安全设备、系统软件、带宽、城际专线等）和系统设计、研发、集成和数据采集加工等其他费用在建设期持续投入，预计5年内年均主营业务成本和折旧费用分别为2,171.76万元和1,091.37万元。

项目所产生的销售费用和管理费用（不含折旧）分别按营业收入的25%和3%计提，预计5年内年均销售费用和管理费用（不含折旧）分别为3,387.50 万元和697.20万元。

项目的所得税在项目建设期3年内按12.50%计提，建设期后按25%计提，预计5年内税后年均净利润为4,255.14万元；所得税后项目财务内部收益率为37.28%，所得税后投资回收期（含建设期3年）为3.76年。

### （三）基于手机端的财经信息服务系统项目

本项目主要为投资者提供基于手机端的财经资讯服务和金融数据服务，包括建设手机财经信息门户网站，研发手机金融数据服务终端。本项目由本公司使用本次发行的募集资金实施。

#### 1、项目建设的必要性

##### （1）实施无线财经资讯平台战略，形成手机端财经信息服务市场的竞争优势

根据CNNIC公布的网民调查结果显示，截至2009年6月底，我国使用手机上网的网民达到1.55亿，半年内增长32.1%，占整体网民数量46%。随着3G时代的到来，手机上网人数将会呈现出爆炸式的增长。在2008年日本移动互联网行业年会上公布了一组数字表明，由于3G手机的普及，到2007年底，日本移动互联网的流量已经是互联网流量的四倍。

根据CNNIC调查显示，在已使用手机上网的用户中有28%的人表示未来会使用3G手机上网。预计未来3-5年，随着3G应用的不断推进，手机互联网业务及相关增值服务市场巨大，如本公司不及早投入手机端产品的开发和运营，将可能丧失下一阶段财经信息服务市场的竞争优势。

##### （2）完善公司产品线，满足用户实际需求

在2009年3月本公司对现有用户做的非定向用户体验调查中，接近23%的用户提出希望使用手机获取财经信息，并希望本公司能及早推出手机端财经网站及金融数据终端产品。在上述用户调查中发现，用户对手机财经信息服务的需求集中在获取信息资讯、查看股票等交易品种行情、网络互动三方面。

艾瑞调研数据显示，2008年用户使用无线财经服务最主要的原因是在路上，比重为62.8%，其次的原因是出差，比重为50.0%。无线财经信息服务是互联网财经信息服务的互补，在不方便使用电脑而又迫切需要浏览财经信息的时刻，用户对无线财经信息服务的需求显得尤为突出。

因此，公司需要尽快推出手机端产品和服务，以应对和满足用户的实际需求，填补公司产品线在无线财经信息服务领域的空白。

### （3）增加公司主营业务收入来源，增加抗风险能力

目前公司主营业务主要依靠互联网广告及金融数据服务两项收入，相对单薄。而国内无线财经服务市场初具规模，金融界、证券之星、同花顺、大智慧等公司竞争对手纷纷推出无线财经服务，并已形成稳定而成熟的盈利模式。

根据易观国际最新发布的《2009年第一季度中国移动互联网业务市场季度监测》数据显示，2009年第一季度中国移动互联网市场收入规模达60亿元人民币，相比去年同期呈现115.78%的增长速度。

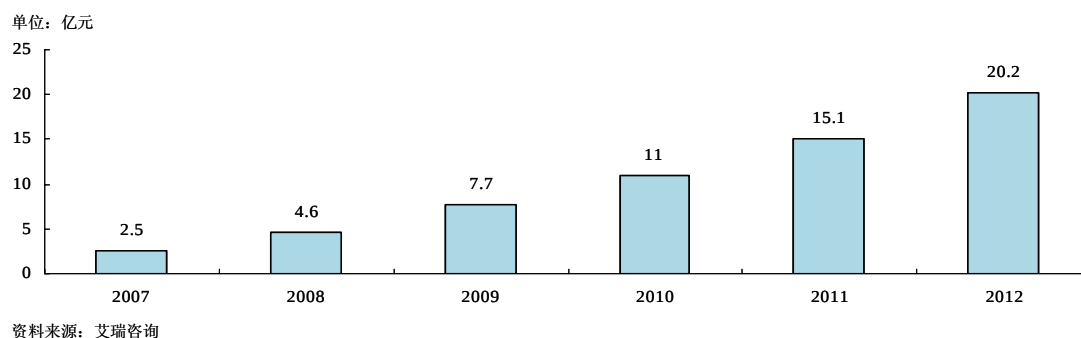
公司急需建立自己的无线财经服务体系，积极参与无线财经服务市场的竞争，并从中形成该业务的盈利模式，以拓宽公司主营业务收入来源，增加自身抗风险能力。

## 2、项目建设的可行性

本公司目前尚未大规模运营手机端财经信息平台，本项目的运营管理中可能存在一定不确定性和项目实施风险。但考虑下述几点因素，本项目仍具有较强的可行性和良好的市场前景，且风险相对可控。

### （1）无线互联网市场迅猛发展将推动无线财经信息服务的快速发展

无线财经信息业务主要包括基于无线终端的财经网站和金融数据终端业务。随着我国无线互联网应用的快速兴起，基于无线终端的财经信息服务也呈快速发展态势。根据艾瑞咨询的数据，2008年我国无线互联网广告市场规模达到4.6亿元，较2007年的2.5亿元增长75.3%；预计2012年我国无线互联网广告市场的整体规模有望达到20.2亿元。



在整体无线广告迅猛发展的大环境下，基于无线终端的财经网站将迎来巨大的网络广告业务量。同时，网络财经信息服务业的金融数据终端业务也将逐步从传统互联网向无线互联网延伸。未来随着手机等无线终端性能的不断提高以及上网速度逐步提高，预计基于无线终端的财经信息服务的用户数也将呈爆发性增长的态势。这都为本项目的实施提供了良好的外部环境。

公司已针对基于手机端的财经信息服务开展了实质性的调研工作，分别在北京、上海、广州、深圳等中心城市进行针对用户需求分析的调研，并通过在线征集方式收集手机用户和互联网用户的需求意见。根据公司通过“东方财富网”对现有网站用户不定期进行的手机端财经信息服务自然增长流量抽样测试的数据分析，现有网站用户对利用手机便捷获取财经资讯、股票实时行情数据、基金净值等功能需求旺盛。这证明了现有“东方财富网”用户群体已形成了手机查阅财经信息的需求，也印证了未来无线财经信息服务庞大的市场需求。

### （2）公司现有互联网业务为本项目提供了庞大用户基础

上述市场调研结果显示本项目目标用户群与现有“东方财富网”网站用户高度重合。本项目作为公司互联网业务的延伸，“东方财富网”所积累的用户资源将为本项目提供了庞大的潜在用户资源，为本项目成功开拓无线财经信息门户网站和手机端金融数据服务奠定了坚实的用户基础。

### （3）公司现有互联网业务为本项目提供了内容和品牌的基础

“东方财富网”经过多年的发展，已积累了丰富、优质的数据库和内容资源。“东方财富网”丰富的财经金融信息内容未来均能作为未来手机端财经信息服务系统的内容基础进一步根据手机终端的特点进行加工提炼，并从互联网向手机端进行移植。同时，“东方财富网”作为我国用户访问量最大的互联网财经信息平台之一，“东方财富网”的品牌已得到用户的广泛认可，使得未来在推广本项目财经信息门户网站的广告服务和基于手机端的财经信息服务系统时，更容易得到广告主和终端用户的认可。“东方财富

网”所积累的优势内容资源和品牌影响力是本项目的重要基础。

#### （4）公司已开展的项目技术准备工作初具成效

本项目作为“东方财富网”网站和“东方财富金融终端”在手机端的延伸，公司多年所累积的大型互联网网站运作经验和金融数据终端的开发运营经验将为本公司的实施提供强有力的技术支撑。同时，针对手机端的特有技术，2008年以来公司已着手开展手机端的财经信息服务系统研发的准备工作。公司已成立专门的无线移动技术研发项目组，进行各种手机开发环境的适应性调试，对市场上流行的中高端手机品牌均做了测试，目前已掌握基于J2ME、Symbian、Windows Mobile等主流手机平台的终端研发技术，适用于70%以上的主流手机机型。同时公司针对无线移动应用的特点对数据传输进行改造，对互联网上的海量数据进行筛选，选择其中重要性较高的数据进行传输。

在正式实施本项目之前，公司在2009年开始不定期对现有网站用户进行了手机端财经信息服务自然增长流量抽样测试，为本项目的实施提供了大量宝贵的用户需求反馈数据。该抽样测试设置财经、股票、行情、基金等测试模块，提供自选股和自选基金的用户定制测试功能。目前该抽样测试设专人负责跟踪用户反馈，并提交公司研发部门进行研究。通过上述工作的开展，公司积累了相当丰富的无线技术研发和运营管理经验，培养了一批技术能力过硬的手机端财经信息服务系统研发人员，为本项目实施提供了坚实的技术保障。

#### （5）手机金融数据终端的营销准备工作进展顺利

本项目所研发的手机金融数据终端将采取与公司现有在线金融数据终端类似的营销方式，通过“东方财富网”进行产品推广和销售：手机金融数据终端潜在用户在浏览“东方财富网”时了解产品信息，在确定购买意向后，用户通过银行转账、“快钱”或“网银在线”支付平台网上付款、邮局汇款进行支付。公司针对手机端产品下载的特殊性，将提供以下三种产品下载的方式：

A. 用户通过手机浏览本项目建设的手机财经信息门户网站找到相关产品的下载链接，点击该下载链接进行下载；

B. 公司在“东方财富网”相关页面展示产品下载的短信服务代码和短信指令，用户通过手机向该短信服务代码发送该短信指令，公司在移动通信运营商处的服务器在接到该短信指令后向该发送短信的手机号码发送下载链接，用户通过手机点击该下载链接进行下载；

C. 用户在“东方财富网”相关页面在线填写并提交需要安装产品的手机的手机号

码，公司在移动通信运营商处的服务器在接到该手机号码后向其发送下载链接，用户通过手机点击该下载链接进行下载。

针对上述“B”、“C”两种产品下载方式，公司目前已与中国移动通信集团上海有限公司签订了移动代理服务器业务使用协议书，为用户下载手机金融数据终端产品提供便利。

### 3、项目的市场前景

本项目基于手机端的财经信息服务平台是将移动通信的无线增值业务和财经信息内容资源整合的产物，为个人用户提供手机财经信息门户网站和手机端金融数据服务。本项目定位人群是个人手机用户，针对25至45岁知识水平高、经济基础好、对财经资讯高度敏感的精英阶层，愿意为及时获得所需财经信息支付一定的资费。根据艾瑞咨询发布的《中国网络财经信息服务商竞争力分析报告》研究表明：2008年，有30.9%的财经网站用户使用无线财经服务，网民对财经信息服务的多种形式呈积极认可的态度，人们愿意去尝试新形式的服务项目。

据易观国际最新报告《中国手机应用市场用户调研报告2009》研究发现，互联网用户可接受的收费手机应用服务中，手机炒股和手机银行的接受比例较高，用户接受比例依次为27.0%和24.3%。

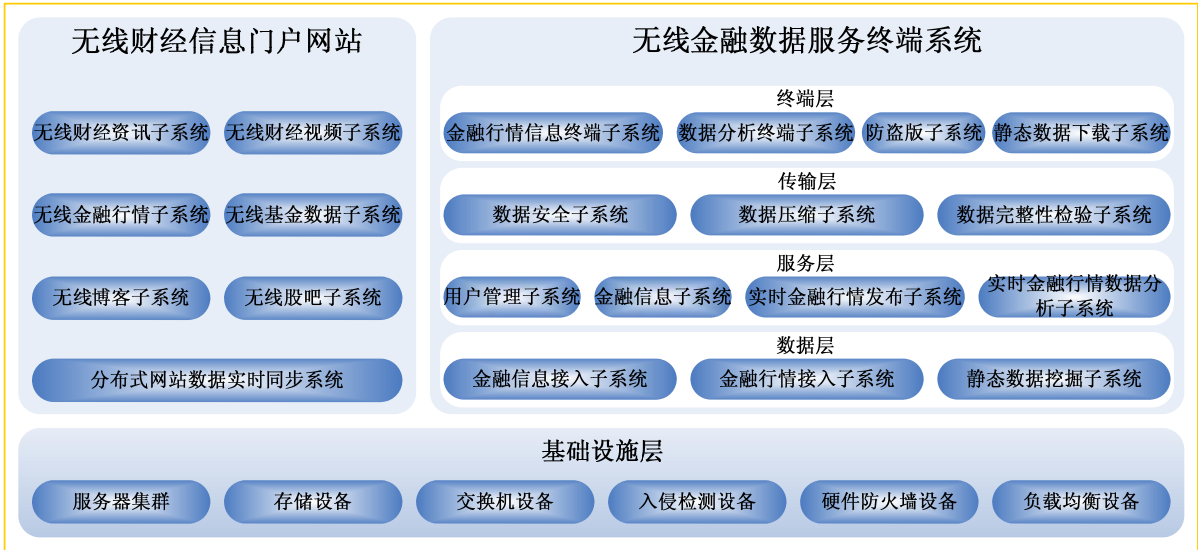
对于本项目的手机端金融数据服务产品，“东方财富网”的现有用户群体属性有学历高、年龄层高、收入高的特点，这些用户对网站金融数据服务产品有极高的关注，同时具有经济实力购买专业的金融数据服务产品，以上因素决定了公司拥有着将现有网站用户转化为手机端金融数据服务用户的前提条件。此外，“东方财富网”的流量较为稳定，从而为营销计划的持续开展提供了坚实的用户基础，为本项目盈利提供用户基数的保证。本项目建成后，不仅满足了现有用户对无线财经信息服务的需求，也增加了公司的收入模式，提高公司在财经信息服务领域的竞争能力和抗风险能力。

另一方面，本项目的手机财经信息门户网站也将丰富公司的广告服务产品。随着无线互联网行业的飞速发展，现有财经类广告市场的广告主也同样力求通过无线互联网财经服务，将品牌广告有效传达给高端用户群体。未来，无线互联网垂直财经媒体会成为重要的广告投放渠道。目前基于无线互联网的品牌展示广告业务还处于刚刚起步阶段，取得先发优势的企业，将占领战略制高点，赢得较好的回报。本项目的手机财经信息门户网站是“东方财富网”互联网平台向无线互联网平台的有力渗透，“东方财富网”的

品牌优势将使得本项目的手机财经信息门户网站更容易得到广告主的认可,有利于本项目对无线互联网广告市场的开拓。

4、项目建设的内容

本项目拟建的系统架构如下图所示：



本项目具体建设内容如下：

（1）硬件基础设施建设

采购服务器集群、存储设备、交换机设备等硬件基础设施,并进行机房安装调试,租用机位、带宽,接入数据传输专线,建立分布式数据中心,完成整个项目硬件运行环境的建设。

（2）建设无线财经信息门户网站

无线财经信息门户网站由以下几个子系统组成：

分布式网站数据实时同步系统——用于分布式IDC机房之间网站数据实时同步，为无线网站实现内容高速异地镜像构建技术基础。

无线财经资讯子系统——提供基于手机等无线网络终端的文字及图片财经资讯发布系统，内容涵盖国内财经、国际财经、政策动向、产业经济、研究报告、公司公告、分析评论等方面。

无线财经视频子系统——利用3G无线网络高速带宽技术，实现基于手机等无线网络终端的财经视频资讯发布系统及定制播放软件。

无线金融行情子系统——基于手机等无线网络终端的金融行情发布系统，数据包括股票、期货、债券、外汇、原油、贵金属等主要交易品种的行情数据及走势图。

无线基金数据子系统——基于手机等无线网络终端的基金数据发布系统，提供每日基金净值、盘中估值及各基金相关资讯、资料。

无线博客子系统、无线股吧子系统——以手机等无线网络终端为主要交互界面的用户互动社区系统，为用户提供发布、浏览、讨论社区等交互功能。

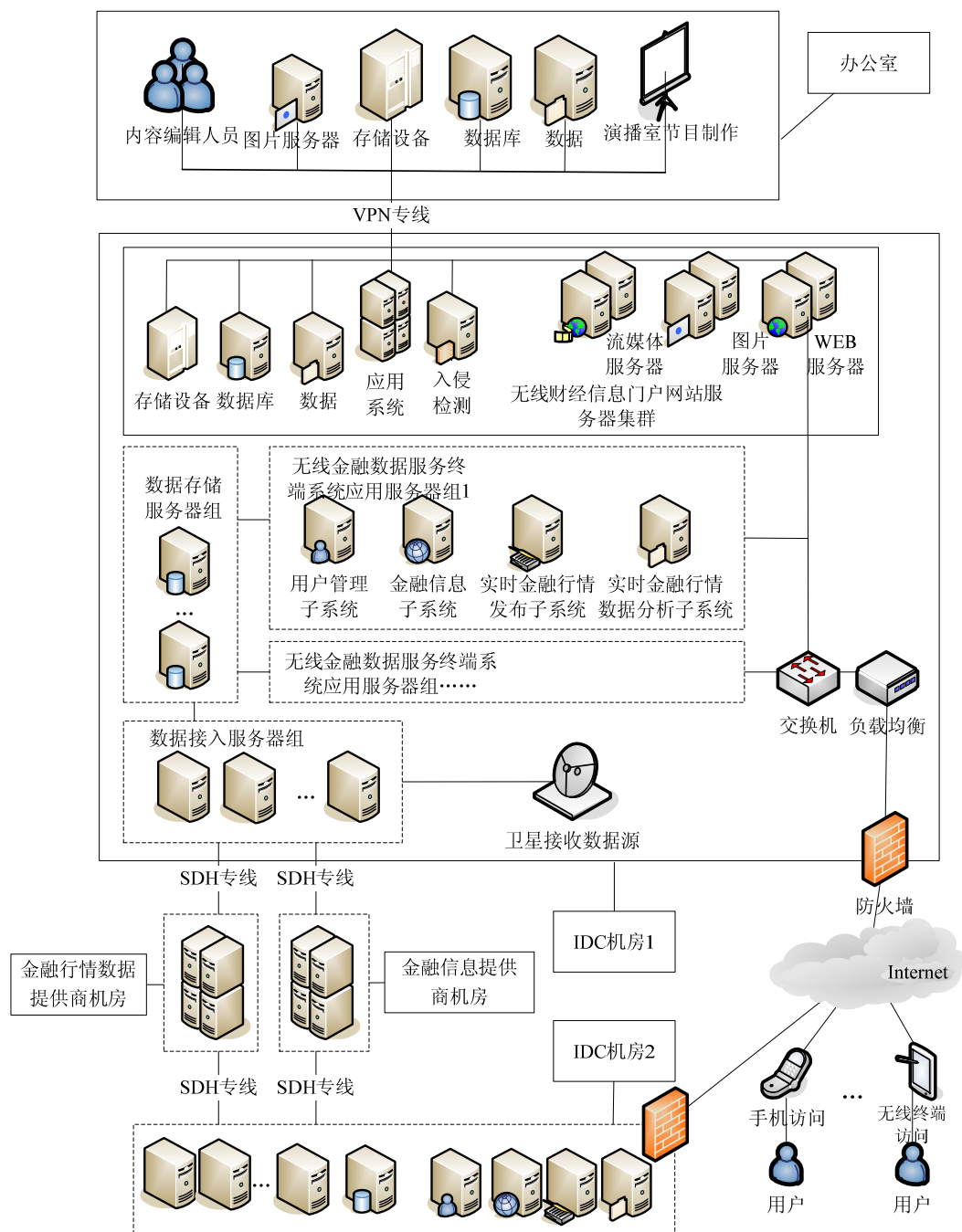
### （3）无线金融数据服务终端系统

无线金融数据服务终端基于手机移动平台，需要充分考虑平台的特殊性，需要充分考虑用户对便携性、安全性与实时性的要求。通过对数据层、服务层、传输层和终端层的建设，向用户提供全球金融资讯、沪深标准与特许行情等服务。手机平台的特点是不同的品牌手机存在较大差异性，所以在终端层上，需要按照不同手机平台开发不同版本。

研发基于手机端的金融数据服务终端软件，实现实时金融信息播报、实时动态数据展示、实时动态图表展示、实时数据计算分析等功能。信息包括全球各主要金融市场的实时行情数据，和其他后台信息进行模块协同，通过专门的手机终端系统显示。研发金融数据分析系统，采用公司自主研发的数据模型，为用户提供专业的分析服务。

## 5、项目的技术方案

### （1）项目硬件架构图：



## (2) 硬件体系技术方案:

本项目以中国移动IDC机房为核心节点机房，增加机柜、服务器、网络设备及接入带宽，保证移动用户网络访问速度。关键应用服务器、网页服务器等都采用多台服务器群组方式运行，数据库服务器配套专门的冗余热备服务器，在硬件设备发生故障的时候，可以快速切换，保障系统安全运行。机房采用入侵检测和防止网络攻击的专用设备，预防各种可能的攻击行为。为了提高数据可靠性，各种类型的金融实时数据源采用专线连

入IDC机房的方式，保证数据传输的可靠性和稳定性。关键数据按照数据的特性和重要度按不同时间周期定时备份到专用存储设备上，在硬件设备或服务器发生故障的时候，可以使用备份数据进行系统恢复。

### （3）软件系统技术方案：

本项目包括无线网站和无线终端系统两方面，在无线网站方面采用以ASP.NET为主的技术框架，采用四层体系架构，即表现层、数据缓冲层、业务逻辑层、数据层。在网页格式方面，由于无线设备内嵌浏览器支持协议不一致，系统将同时提供WAP和HTML格式的页面。在无线终端数据系统方面，由于无线终端设备多种多样，开发环境、操作系统、屏幕尺寸、开发接口各不相同，本项目将按照主流无线设备厂商的接口，为无线设备定制开发适合的终端系统，供用户使用，尽量覆盖大多数无线设备。开发语言包括J2ME、C++、C#、ObjectC等语言，支持的无线设备操作系统包括Windows Mobile、Symbian、Linux、MacOS等。

## 6、项目实施地点

本项目实施地点位于上海市龙田路190号天华信息科技服务园2号楼公司现有办公场所之内，公司已获得合法使用权。本项目使用房屋面积315平方米。

## 7、项目的投资概算和建设周期

本项目的实施采用项目负责人负责，分组分步实施的组织方式。公司计划从募集资金到位当年开始本项目的建设，3年内完成。第一年的投资为1,997.40万元，第二年的投资为1,266.65万元，第三年的投资为1,307.85万元，项目总投资规模为4,571.89万元，其中：工程费用（包括主机网络系统、网络设备、存储设备、安全设备、系统软件、带宽、城际专线等）1,316.35万元；系统设计、研发、集成和数据采集加工等其他费用2,355.54万元；其他预备费用和铺底流动资金900.00万元。本项目具体投资内容详见下表：

| 序号    | 投资内容   | 投资金额（万元） |
|-------|--------|----------|
| 1     | 工程费用   | 1,316.35 |
| 1.1   | 主机网络系统 | 625.90   |
| 1.1.1 | 群组服务器  | 200.00   |
| 1.1.2 | 网络设备   | 161.20   |
| 1.1.3 | 存储设备   | 80.00    |
| 1.1.4 | 安全设备   | 152.00   |

| 序号    | 投资内容             | 投资金额（万元） |
|-------|------------------|----------|
| 1.1.5 | 电脑设备             | 32.70    |
| 1.2   | 系统/数据库/开发/网络管理软件 | 282.45   |
| 1.3   | 群组服务器网络带宽        | 300.00   |
| 1.4   | 群组服务器托管          | 108.00   |
| 1.5   | 城际数据专线           | -        |
| 2     | 项目实施费用           | 2,355.54 |
| 2.1   | 项目设计费用           | 130.00   |
| 2.2   | 项目研发费用           | 825.00   |
| 2.3   | 系统集成费用           | 100.00   |
| 2.4   | 数据采集费用           | 470.00   |
| 2.5   | 场地费              | 110.54   |
| 2.6   | 市场推广费用           | 720.00   |
| 3     | 预备费用             | 300.00   |
| 4     | 铺底流动资金           | 600.00   |
| 合计    |                  | 4,571.89 |

本项目主要硬件设备购置情况如下表所示：

| 序号 | 硬件设备名称      | 主要设备规格型号                | 数量<br>(台/套) | 单价<br>(万元) | 总价<br>(万元) |
|----|-------------|-------------------------|-------------|------------|------------|
| 1  | 数据中心群组服务器   | IBM System x3850        | 2           | 15.0       | 30.0       |
| 2  | 后端数据处理群组服务器 | IBM System x3850        | 5           | 8.0        | 40.0       |
| 3  | 前端群组服务器     | DELL Poweredge R610系列   | 50          | 1.8        | 90.0       |
| 4  | 实时热备群组服务器   | IBM System x3850        | 5           | 8.0        | 40.0       |
| 5  | 汇聚层交换机      | CISCO WS-C4510R系列交换机    | 2           | 34.0       | 68.0       |
| 6  | 接入层交换机      | CISCO WS-C3560系列交换机     | 6           | 1.8        | 10.8       |
| 7  | 局域网交换机      | CISCO WS-C2960系列交换机     | 6           | 1.4        | 8.4        |
| 8  | 海量存储设备      | IBM TotalStorage DS4800 | 2           | 40.0       | 80.0       |
| 9  | 负载均衡设备      | F5 BIG-LTM-3400-RS      | 2           | 37.0       | 74.0       |
| 10 | 入侵过滤防护及检测设备 | TopSentry 3000          | 2           | 49.0       | 98.0       |
| 11 | 防火墙设备       | CISCO ASA5580-20-8GE-K9 | 2           | 27.0       | 54.0       |
| 12 | 办公电脑        | 联想ideaCentre            | 45          | 0.7        | 31.5       |

| 序号 | 硬件设备名称   | 主要设备规格型号              | 数量<br>(台/套) | 单价<br>(万元) | 总价<br>(万元) |
|----|----------|-----------------------|-------------|------------|------------|
| 13 | 办公局域网交换机 | CISCO WS-C2960-24TT-L | 3           | 0.4        | 1.2        |
|    | 合计       |                       | 132         |            | 625.9      |

项目大量采购服务器等硬件设备的必要性及其拟达到效果和对公司服务能力的影响有如下三个方面：

(1) 本项目是公司拟实施的新建项目，本项目将发展大量免费和付费用户。根据项目实施计划，本项目在建设过程中需采购大量服务器等硬件设备完全独立用于手机端财经信息服务系统的研发和运营，因此需大量采购服务器等硬件设备。

(2) 本项目是公司进入无线财经领域的重要战略举措，因此公司对本项目的硬件设备配备以“高起点、高质量、高延展性、高安全性”为原则，为公司未来长期开展内容丰富的无线财经信息服务打下坚实的硬件基础。本项目在中国移动IDC机房配备充足的网络设备、接入带宽和冗余热备服务器，在保证用户在移动过程中对手机端网站和手机端金融数据终端的访问速度的同时，确保硬件设备故障发生时的快速切换和数据恢复。此外，硬件设备中还包括入侵检测和防止网络攻击的专用设备，预防各种可能的攻击行为。

(3) 上述硬件设备能够使得本项目能够每天支持40万左右的手持端用户的承载能力。

本项目主要软件购置情况如下表所示：

| 序号 | 软件名称      | 拟选厂商                            | 数量<br>(台/套) | 单价<br>(万元) | 总价<br>(万元) |
|----|-----------|---------------------------------|-------------|------------|------------|
| 1  | 办公电脑操作系统  | Microsoft Windows XP            | 45          | 0.1        | 4.5        |
| 2  | 服务器操作系统   | Microsoft Windows 2003 Server 版 | 62          | 3.0        | 186.0      |
| 3  | 数据库软件     | Microsoft SQL Server 2005       | 2           | 23.0       | 46.0       |
| 4  | 办公软件      | Microsoft Office 2007           | 45          | 0.3        | 13.5       |
| 5  | 软件开发工具    | Microsoft Visual Studio 2005    | 17          | 1.5        | 25.5       |
| 6  | 图像制作软件    | Photoshop CS3                   | 2           | 0.4        | 0.8        |
| 7  | 网页开发软件    | Dreamweaver                     | 5           | 0.3        | 1.5        |
| 8  | PDF软件     | Acrobat                         | 5           | 0.5        | 2.5        |
| 9  | 安全杀毒软件    | Norton 企业版                      | 45          | 0.03       | 1.35       |
| 10 | Flash制作软件 | Flash Pro                       | 2           | 0.4        | 0.8        |

| 序号 | 软件名称 | 拟选厂商 | 数量<br>(台/套) | 单价<br>(万元) | 总价<br>(万元) |
|----|------|------|-------------|------------|------------|
|    | 合计   |      | 230         |            | 282.5      |

本项目其他投资内容的具体明细见下表所示：

| 序号    | 投资内容      | 单位    | 数量<br>(3年总数) | 单价<br>(万元/年) | 总价<br>(万元) |
|-------|-----------|-------|--------------|--------------|------------|
| 1.3   | 群组服务器网络带宽 | G     | 3            | 100.0        | 300.0      |
| 1.4   | 群组服务器托管   | 台     | 18           | 6.0          | 108.0      |
| 2.1   | 项目设计费用    | 人     | 13           | 10.0         | 130.0      |
| 2.2   | 项目研发费用    | 人     | 55           | 15.0         | 825.0      |
| 2.3   | 系统集成费用    | 人     | 15           | 6.7          | 100.0      |
| 2.4   | 数据采集费用    |       |              |              | 470.0      |
| 2.4.1 | 数据采集费     | 年     | 3            | 60.0         | 180.0      |
| 2.4.2 | 编辑采集人员费用  | 人     | 40           | 7.3          | 290.0      |
| 2.5   | 场地费       | 人×平方米 | 945          | 0.117        | 110.5      |

注1：项目设计费用主要是本项目各子系统的界面框架设计、美工设计等方面产生的相关员工费用

注2：项目研发费用主要是本项目系统架构、代码工程、测试工程、质量控制等方面研发产生的相关员工费用。系统集成费用主要是本项目软硬件技术维护等方面产生的相关人员费用

注3：场地费为项目实施过程中为项目设计人员、研发技术人员、技术维护人员和编辑采集人员租赁办公场所支付的租赁使用费。本项目场地费按使用房屋面积315平方米（按每人7平方米计算）计算。为了保障募集资金投资项目的顺利实施，有利于项目在实施过程中的有效管理，加强项目技术支持水平，项目实施场地位于现有办公场所之内。项目实施前该等办公场所主要用于其他办公用途的，该等办公场所中原有人员和设施将根据项目进度逐步移出该等办公场所，并在现有办公场所所在园区内新增租赁其他办公楼供移出的办公人员和设施使用

项目其他费用中预备费用主要是指为弥补项目规划中不可预见、漏项及施工期可能由于非人为因素延误造成项目实际建设费用上升以及建设期内由于物价变动、汇率改变、税费调整等原因造成项目实际建设费用上升所必须预先留置的费用；而铺底流动资金是项目投产初期所需，为保证项目建成后进行运营所必需的流动资金。

## 8、项目的经济效益

根据募集资金项目使用计划，项目实施后基于手机端的财经信息服务系统的用户数逐步增长，本项目实施当年产生收入，预计5年内年均营业收入为3,924.00万元。

项目的工程费用（包括主机网络系统、网络设备、存储设备、安全设备、系统软件、带宽、城际专线等）和系统设计、研发、集成和数据采集加工等其他费用在建设期持续投入，预计5年内年均主营业务成本和折旧费用分别为683.37万元和357.37万元。

项目所产生的销售费用和管理费用（不含折旧）分别按营业收入的25%和3%计提，预计5年内年均销售费用和管理费用（不含折旧）分别为981.00万元和195.37万元。

项目的所得税在项目建设期3年内按12.50%计提，建设期后按25%计提，预计5年内税后年均净利润为1,180.10万元；所得税后项目财务内部收益率为30.67%，所得税后投资回收期（含建设期3年）为3.88年。

## 9、项目的不确定性、实施难度及风险

### （1）大规模商业运营的技术风险

本项目拟新建的手机网站可以借鉴和运用公司积累的互联网网站运营经验。公司针对手机端的特有技术也对各种手机终端进行了开发环境的适应性调试，目前已基本掌握主流手机平台终端研发技术，为本项目的实施做好了前期的技术准备。但由于公司从未大规模运营手机端财经信息平台，在未来手机端财经信息平台的大规模商业运营中可能需要根据业务发展规划情况对相关技术进一步加以提高和完善，因此本项目在大规模商业运营方面尚存在一定不确定性。

### （2）产品定价的风险

本项目将通过手机财经信息门户网站和手机金融数据服务终端，为用户提供实时金融信息播报、动态数据和图表展示以及数据计算分析，满足用户在移动过程中或不方便使用电脑时浏览财经资讯和金融数据的需求。由于公司从未商业运营过手机端财经信息平台，在未来市场推广初期可能会无法对产品进行准确定价，因此本项目在产品营销效果方面可能存在一定的不确定性。

### （四）其他与主营业务相关的营运资金

其他与主营业务相关的营运资金主要将用于研发投入、营销服务网络建设等方面，将有利于进一步提升公司的核心竞争能力，改善公司的财务状况和经营成果，提升公司产品和技术研发能力，强化公司的创新能力，丰富收入来源，为公司未来持续、快速增长提供更加有利的保障。

#### 1、必要性及运营管理安排

网络财经信息服务业是网络、财经、信息技术的交叉性行业。我国互联网、金融和信息行业正处于快速发展阶段，公司需密切跟踪这些行业的变化趋势，不断加强研发投入和技术储备，开发出适应未来行业发展和满足用户需求的产品和技术。公司将使用本次募集资金对网站进行持续研发，包括研发财经社区SNS服务功能和系统、研发财经信

息数据搜索引擎、研发基金及理财产品数据终端以及升级和完善现有“东方财富网”理财频道，以增强公司未来持续的产品开发和服务能力。

此外，公司考虑加大公司营销和服务网络建设，增强公司服务的辐射能力，提高公司的产品和服务的支持力度。

(1) 研发财经社区SNS服务功能和系统：公司将投入硬件设备和研发力量，研发支持大规模并发在线的大型SNS社区。公司将以我国最大的互联网财经互动社区之一“股吧”为依托，进一步延伸网络财经互动深度和广度，根据财经类网站和用户的特殊性，研发具有财经特色的财经社区SNS服务功能和系统，为广大网站用户开拓新的网络财经信息服务社区，增强“东方财富网”的用户访问量和用户黏性。同时，公司未来还将尝试提供财经社区SNS服务的同时通过提供广告服务扩大广告服务收入规模。

(2) 研发财经信息数据搜索引擎：公司将投入硬件设备和研发力量，研发数据库内容覆盖股票、证券、外汇、宏观经济数据、研究报告、金融产品等各方面财经资讯和金融信息的基于精确语义的第三代财经信息搜索引擎。公司将研发最新财经专用语义分词技术，根据语义进行内容检索。同时，公司将研发探索互动式搜索模式，在用户查询和搜索引擎返回结果的人机交互过程中，根据用户的查询内容，智能展开多组相关的主题，帮助用户快速找到相关搜索结果。该研发内容将为广大网站用户更快、更准确地找到各方面财经信息提供支持，增强“东方财富网”的用户访问量和用户黏性。同时，公司未来还将探索搜索引擎竞价排名等方式丰富公司收入来源。

(3) 研发基金及理财产品数据终端：公司将借鉴现有金融数据终端的研发经验，投入硬件设备和研发力量，研发面向普通个人投资者使用的整合基金和理财产品信息的数据终端。基金数据涵盖基金评级、东方财富自建基金评价体系、基金诊断报告、基金组合资产配置报告、基金研究报告等信息；理财产品提供各类理财工具、各类理财工具对比、理财产品信息内容、银行利率、外汇、贵金属等信息。公司未来将通过销售该数据终端增加收入，并可通过整合基金和理财产品广告丰富盈利来源。

(4) 升级和完善现有“东方财富网”理财频道：公司将投入硬件设备和研发力量，在现有网站理财频道基础上，继续研发个人理财相关内容和功能，及时发布国内最全的理财产品信息，在“东方财富网”上建成我国有影响力的个人金融理财产品超市，丰富“东方财富网”在理财产品方面的信息和数据库，提升网站用户的访问量和用户黏性。公司希望能够通过升级和完善理财频道，提升理财频道广告位的价值，以提高广告服务

收入规模。

(5) 营销服务网络建设：公司目前除在上海设立总部外，已在北京和广州设立子公司进行互联网广告落地化服务。为了进一步扩大公司品牌知名度和产品服务营销能力，公司考虑未来加大公司营销和服务网络建设，在全国各区域性中心城市设立区域性的技术支持与服务中心作为公司品牌推广、产品与服务的营销和展示及市场信息搜集与反馈中心，增强公司现有上海、北京、广州三大中心的服务辐射能力，构建公司以中心城市为节点辐射全国的营销与服务网络。公司未来将通过加大分城市广告服务的市场推广力度增加广告服务业务收入；通过各地现场产品展示、产品试用和产品使用培训等方式增强金融数据服务等产品的市场渗透率和用户满意度，进一步提高金融数据服务的收入规模和品牌知名度。

## 2、对公司财务状况及经营成果的影响

其他与主营业务相关的营运资金对增强公司的财务的稳健性，提升公司产品和技术研发能力，强化公司的市场应变能力和机会捕捉能力至关重要，为公司未来持续、快速成长提供必要的保障。

从公司运营来看，保有较高水平的营运资金对互联网公司有效抵御金融危机影响尤为必要。同时，考虑到网络财经信息服务业竞争激烈，公司须持有足够的货币资金随时准备技术创新和产品研发，并随时应对市场变化而增加硬件和带宽的投入，建立更为突出的竞争优势。此外，公司还将适时加大营销费用支出，逐步建立品牌影响，在技术保障的前提下为用户提供更多更有价值的服务。

从行业发展来看，网络财经信息服务业的商业模式和行业热点不断变化，一定规模的营运资金储备可以确保公司在新的投资机会出现时迅速进入，抢占市场先机。同时，随着投资者需求逐渐多元化，现有产品同质化且不具有核心竞争力的财经网站将逐步退出市场，而一些产品具有互补性的财经网站也可能相互融合，网络财经信息服务业存在兼并收购的趋势。一定规模的营运资金储备可以确保公司可以适时并购相关企业及其技术和业务，满足公司战略发展需要。

## 四、募集资金运用对公司经营成果及财务状况的综合影响

本次募集资金投资项目“大型网络在线平台系统升级项目”、“在线金融数据服

务系统升级项目”和“基于手机端的财经信息服务系统项目”的实施将有效提高“东方财富网”的负载能力和响应速度，提高网站的可靠性、稳定性和安全性，使网站信息系统更具健壮性和扩展性，增加网站的服务内容和服务形式，推出满足用户需求的财经资讯产品和服务，并将互联网平台向手机端财经信息平台延伸；同时加强金融数据终端产品的功能，形成覆盖国内外主要交易所、集实时资讯、行情报价、历史数据、研究工具和分析模型于一体的互联网和手机终端服务系统，满足用户对金融数据的全方位需求。根据募集资金项目使用计划，预计上述三个募集资金投资项目实施后5年内对公司营业收入年均增加1.75亿元，5年内对公司年均净利润增加5,435.25万元。

其他与主营业务相关的营运资金将进一步提升公司在全国范围内的品牌影响力和用户认知度，完善业务布局，提升整体营销服务质量，提升公司产品和技术研发能力，强化公司的创新能力，丰富收入来源，提高收入规模，增强公司业务的持续性，为公司未来持续、快速成长提供更加有利的保障。

因此，本次募集资金运用将使得公司进一步拓展市场空间，巩固“东方财富网”的行业地位，扩大“东方财富网”的平台影响力，成为最具代表性的中国民族品牌的财经门户，实现公司打造我国最大的网络财经信息平台综合运营商之一的战略目标。

### （一）募集资金到位后对净资产总额及每股净资产的影响

募集资金到位后，假设其他条件不发生变化，公司的净资产预计将有较大增加，不考虑此期间公司利润的增长，公司净资产总额和摊薄计算的每股净资产预计将大幅增加，净资产的增加将增强本公司后续持续融资能力和抗风险能力。

### （二）募集资金到位后对母公司财务状况的影响

募集资金到位后，母公司的净资产将有较大幅度增长，资本实力显著增强，货币资金增加，将能保证募投项目实施对资金的需要。

### （三）募集资金到位后对公司盈利能力的影响

募集资金投资项目产生效益后，公司的销售收入、净利润也将随之上升。虽然在项目全面投入运营前，公司净资产收益率、每股盈利等财务指标将面临一定压力，但从长远来看，募集资金投资项目经济效益良好，将有助于增强公司核心竞争力，进一步提高公司的盈利能力，上述财务指标也将逐渐好转。

## 第十二节 未来发展与规划

### 一、公司发展目标和发展规划

#### （一）公司发展目标

公司致力于成为我国最大的网络财经信息平台综合运营商之一。围绕这一战略目标，公司将积极抓住国家加快建设上海国际金融中心的历史机遇，打造我国最大的财经信息平台，为用户提供全方位的金融信息服务，铸就强大的金融信息服务民族品牌。

#### （二）公司发展规划

未来1~2年，公司将着重本公司所经营的“东方财富网”的财经资讯平台建设。

1、完善目前的互联网平台，建立分布式的网络架构，增强网络架构的扩展性和跨地域应用能力。

2、增加并完善新的财经资讯分类频道，覆盖更广泛的用户基础。

3、建立海量财经资讯和金融数据库，覆盖更广泛的财经资讯和金融信息。

4、调整和优化现有网站的版面架构，提高用户获得财经资讯和金融信息的便捷性。

5、完善和优化“股吧”、“东方博客”等互动平台的功能，推广“上市公司连线”等新的基于 Web2.0 的互动平台。

6、新建多媒体视频平台，逐步丰富网站上的视频等多媒体方式的应用。

7、完善无线财经资讯平台，形成能与互联网平台市场地位相匹配的无线平台，打造业务“互联网+手机平台”双平台体系。

未来2~3年，公司将在逐步完善财经资讯平台的基础上，逐步加大基于互联网和无线平台的各种广告服务和金融信息服务的研发和推广力度。

1、基于完善的网络财经平台，根据访问用户的 IP 地址甄别用户所在地域，推出跨地域的分城市广告服务，吸引诸如房地产行业等具有地域特色的广告主，扩大广告客户基础，增强广告的地域针对性，提高广告的实际效果。

2、利用 Web2.0 互动技术和多媒体视频技术，丰富广告服务的形式和内容，扩大

广告客户的基础，提高广告的浏览量和点击量。

3、逐步在无线互联网平台上开展财经信息服务，把“东方财富网”财经信息服务从互联网平台拓展到基于手机端的无线互联网平台，进一步拓展市场空间。

4、基于海量的财经资讯和金融数据库，公司将丰富目前金融数据终端的内容，逐步增加宏观数据、债券市场、商品期货市场、外汇市场等金融数据，增强数据处理和分析整合能力，研发更适应市场的数学模型和计算公式，面向各类用户推出金融数据服务。

5、基于手机终端，公司将推广手机金融数据终端产品，满足人们在移动过程中对金融数据的需求。

公司希望，在管理层和全体员工围绕公司发展目标和规划的不努力下，公司5年内能够占据或超过我国网络财经信息服务业广告市场份额的20%，金融数据终端市场份额也达到或超过20%，使公司在行业占据领先的市场份额，并形成强大的金融信息服务民族品牌，实现成为“我国最大的网络财经信息平台综合运营商之一”的战略目标。

### （三）公司发展战略与措施

公司已形成了未来发展的战略体系，并围绕战略体系已制定了多项具体的措施。

#### 1、财经资讯大平台战略

（1）海量财经资讯和金融数据库战略。公司将继续加大建立和完善海量的财经资讯库、海量的金融数据库的投入力度，扩大财经资讯和金融数据库的覆盖面，在加强现有国内股票市场的财经资讯和金融数据库内容的基础上，增加宏观数据、债券市场、商品期货市场、外汇市场等数据等用户所需要的财经资讯和金融数据，以满足用户对海量财经资讯的需求，增强用户对财经资讯大平台海量金融数据信息的认可，为财经资讯大平台战略的实施奠定坚实的基础。

（2）深度资讯和数据整合平台战略。公司将继续深化研究和分析网站用户的使用习惯和对财经资讯和金融数据的实际需求，加大对海量财经资讯和金融数据的整合和加工处理能力，提高财经资讯的可读性、可检索性和相关性，提升用户在使用财经资讯大平台时的实际体验，提升用户黏性以及对财经资讯大平台的依赖性，使得财经资讯大平台与其他财经网站在内容上形成显著的差异化。

（3）互动平台战略。公司将继续加强并完善博客、股吧、连线上市公司等互动频道和栏目功能，丰富财经资讯平台的内容和表现方式，提升用户使用兴趣，增加用户浏

览时间，增强财经资讯大平台的用户凝聚力。

（4）多媒体平台战略。公司将在现有财经资讯平台的基础上，新增多媒体财经视频服务，满足用户对财经新闻、金融资讯、证券市场行情的视听多媒体需求，丰富财经资讯大平台的表现形式，提升用户的使用体验。

（5）无线财经资讯平台战略。公司将逐步完善和丰富手机财经资讯网站内容，打造无线财经资讯平台，将公司目前的基于互联网的财经资讯平台向无线平台延伸，满足用户在移动过程中对财经资讯的需求，进一步扩大用户规模，提升用户黏性。

## 2、领先的金融信息运营商战略

（1）专业化战略。公司将培养和组建专业化的金融信息服务团队，通过加大对金融信息和数据的采编、加工和整合，不断充实和完善公司的金融数据库内容，并在该数据库的基础上研发集成化的金融信息产品和服务，满足用户对金融信息服务的需求。

（2）个性化战略。公司将研究和分析高中低端不同类型用户对金融信息服务在内容和形式等方面的不同需求，并针对高端用户开发定制化的金融数据服务，满足用户对金融信息服务的个性化需求。

（3）品牌化战略。公司将针对不同的金融信息产品和服务推出不同的营销品牌，形成围绕“东方财富网”主品牌树立多层级的知名的金融信息产品或服务品牌的品牌体系，增强用户对公司金融数据服务的专业化、个性化的感性认识，提升公司金融信息产品和服务的品牌认知度。

（4）无线金融信息运营商战略。公司将积极发挥经营金融数据终端所积累的丰富经验，特别是对金融数据和信息的整合能力，开拓基于手机的金融数据终端和财经资讯服务作为现有互联网金融数据终端的延伸和补充，满足用户在移动过程中对金融数据和信息的需求，扩大金融信息服务的收入来源。

## 二、募集资金运用与公司未来发展及在增强成长性方面的情况

### （一）本次募集资金运用对公司未来发展的作用

本次募集资金的运用是公司实施上述发展规划的重要组成部分，对实现公司发展目标具有非常重要的作用。

公司“大型网络在线平台系统升级项目”、“在线金融数据服务系统升级项目”和“基于手机端的财经信息服务系统项目”均将在2009年底开始建设，三个项目在建设期的前两年将着重于系统平台的建设，为未来业务的开展奠定坚实的平台基础，并进一步巩固和扩大公司的用户基础。募集资金项目的顺利实施，将有利于公司未来1~2年建设财经资讯大平台的发展规划的实现。上述三个募集资金投资项目将在完成项目前期平台建设后着重加大基于互联网网站和手机端产品的研发和推广力度，这符合公司未来2~3年的发展规划。公司将通过上述三个募集资金投资项目的实施，进一步加强互联网广告服务的市场空间，特别是分区域广告的业务，同时公司将为网站用户提供更全面的互动和视频服务，并加强金融数据终端产品的功能，拓展无线金融数据终端产品的市场空间。因此，上述三个项目紧密衔接，形成有机整体，共同构建了公司未来发展的基础。

其他与主营业务相关的营运资金将进一步提升公司在全国范围内的品牌影响力和用户认知度，完善业务布局，提升整体营销服务质量，提升公司产品和技术研发能力，强化公司的创新能力，丰富收入来源，提高收入规模，增强公司业务的持续性，为公司未来持续、快速成长提供更加有利的保障。

## （二）本次募集资金运用对公司增强成长性的作用

本次募集资金的投入将对大幅增强公司未来成长的能力。

### 1、大型网络在线平台系统升级项目

（1）本项目为网站未来突破性发展提供有利条件：跨区域网站平台系统架构及分布式平台数据实时同步子系统的实施能够增强平台横向扩展能力，使得未来公司仅需要增加网站服务器数量即可使网站性能呈线性增长，从而使“东方财富网”面对不断迅速增长的用户流量及访问压力时具有强大应对能力。

（2）本项目为网站拓展广告市场空间：各地区用户就近访问到响应最快的网站镜像结点，从而实现不同地区网站用户无差异访问体验，配合以分区域广告投放系统，将极大提升广告受众人群针对性，提升网站广告位单位面积利润率，进而显著拓展网站广告市场空间。

（3）本项目建设包含各种新功能的信息服务平台：随着金融市场的不断发展，新的金融衍生产品和金融服务类型不断涌现，公司推出新的服务内容和系统平台，通过互动平台系统建设，将有利于公司保持“东方财富网”现有行业领先地位，实现公司“成为

网络财经信息平台综合运营商之一”的战略目标。

(4) 本项目提供网站用户全新的财经视频服务：目前的财经网站很少具有视频功能，本项目将开发财经视频功能，制作播放财经资讯精华。这将有利于公司满足用户多样性的需求，给用户带来新的使用体验。

(5) 本项目构建和扩展新的服务模式：目前投资者与上市公司和证券公司的沟通需求日益增加，投资者关系平台系统建成后可以帮助引导用户更加理性地投资，增进上市公司与机构投资者、个人投资者之间的互动交流，促进金融证券市场的健康发展。

## **2、在线金融数据服务系统升级项目**

(1) 本项目是“东方财富网”现有在线金融数据服务系统的全面整合与升级。本项目建成后，将满足广大投资者对金融数据服务的巨大需求，有效提升国内金融数据服务的水平，建立强大的金融数据服务民族品牌，促进我国金融数据服务行业整体综合服务水平的提高。

(2) 本项目开发具有自主知识产权的在线金融数据服务系统，将是国内金融数据服务领域的自主创新重大工程项目，紧密衔接国家重点产业调整和振兴规划，项目建设内容符合国家发展战略，项目建成后将对上海国际金融中心构建完善而有效的金融数据服务体系具有积极促进作用。

(3) 本项目的建设将进一步提升企业技术创新能力和综合竞争力，对于我国加快培育金融数据服务产业新的增长点，积极抢占金融数据服务产业新的制高点，具有重要战略意义。

## **3、基于手机端的财经信息服务系统项目**

本项目将在无线互联网平台上开展财经信息服务，把“东方财富网”财经信息服务从互联网平台拓展到基于手机端的无线互联网平台，进一步拓展市场空间。

本项目依托自主创新的信息采集、分析和发布系统，支持各种图表实时生成和实时发布技术，探索更高层次的解决方案。通过丰富的手机财经资讯网站内容，推广及支持手机金融数据服务终端的运营。通过提供个性化服务，全力开拓面向手机用户的无线财经信息服务市场，提高公司在财经领域的服务能力和水平，丰富公司盈利来源。

## **4、其他与主营业务相关的营运资金**

公司将使用本次募集资金对网站进行持续研发，包括研发财经社区SNS服务功能和系统、研发财经信息数据搜索引擎、研发基金及理财产品数据终端以及升级和完善现有“东方财富网”理财频道，以增强公司未来持续的产品开发和服务能力。同时，公司考虑使用本次募集资金未来加大公司营销和服务网络建设，在全国各区域性中心城市设立区域性的技术支持与服务中心作为公司品牌推广、产品与服务的营销和展示及市场信息搜集与反馈中心，未来加大分城市广告服务的市场推广力度增加广告服务业务收入；通过各地现场产品展示、产品试用和产品使用培训等方式增强金融数据服务等产品的市场渗透率和用户满意度，进一步提高金融数据服务的收入规模和品牌知名度。

公司相信，通过本次募集资金的投入，将大幅提升公司的核心竞争能力，提高公司在我国财经网站行业的市场份额，对增强公司的成长能力至关重要。

### 三、发展规划和发展目标所依据的假设条件、主要困难及对策

#### （一）发展规划和发展目标所依据的假设条件

- 1、 本公司各项经营业务所遵循的国家及地方法律、法规和经济政策无重大不利变化，国家宏观经济、政治、社会环境处于正常发展状态；
- 2、 国家对互联网行业、网络财经信息服务业的政策未发生重大不利变化；
- 3、 公司所处行业领域的市场处于正常发展的状态，没有出现重大的市场突发情形；
- 4、 公司研究及发展新产品时不会遭遇任何重大困难，业务所依赖的技术也不会面临重大替代；
- 5、 公司本次公开发行并上市顺利完成，募集到预期的资金；
- 6、 募集资金投资项目顺利实施，实现预期收益；
- 7、 公司能够持续保持现有管理层和核心技术人员稳定性和连续性；
- 8、 公司未发生重大经营决策失误；
- 9、 未发生对公司正常经营造成重大不利影响的突发性事件；
- 10、 没有其他人力不可抗拒及不可预见因素造成的重大不利影响。

## （二）实施过程中可能面临的主要困难及对策

本公司实施计划面临的主要困难是若干外部条件的不确定性。例如：

1、核心管理和技术人员流失：互联网行业属于人力资本和技术密集型行业，人才是企业成败的关键。经过多年的发展，公司培养了一大批对企业发展至关重要的管理和技术人员，他们将是公司今后发展的重要人才保障。随着各互联网企业对人才争夺的加剧，上述人才可能存在一定的流失情况，如果公司不能及时补充相应的专业人才，将会给公司的业务发展带来一定负面影响。

对策：公司将加强优秀的管理和技术人才的引进和培养，建立稳定的技术队伍，以事业留人。同时，公司将严格执行内部保密制度，与技术人员签订保密协议，防范技术人才流失可能导致公司重要技术泄露的风险。

2、无法跟上行业技术发展步伐：随着行业技术水平的快速发展，相关的技术规范更新快速，技术标准更新频繁，公司运营过程中所采用的技术方案，面临被新技术标准、规范替换的可能性。如果公司无法跟上行业技术发展的步伐，将会给公司的业务发展带来一定负面影响。

对策：公司将紧密跟踪行业技术的发展方向，不断进行最新技术的探索和研究，加强技术人员的技能培训，持续进行技术创新，始终走在行业技术发展的最前列，防范行业技术更新的风险。

3、市场竞争风险：网络财经信息服务业虽处于成长期的初期阶段，但在产品服务、市场渠道等方面已经存在激烈的行业竞争格局。如果未来市场竞争进一步加剧，将影响本公司未来业务的发展和产品的推广，给公司带来一定的发展压力。

对策：公司将依靠公司品牌和渠道优势，发挥核心技术特长和服务优势，加强技术创新，不断推出满足用户需求的新产品，加强市场推广和市场研究，防范市场风险。

本次发行成功并上市后，本公司将成为一家公众公司，企业形象和品牌知名度将大大增强。这将有利于公司人力资源发展和提升优秀人才的吸引能力，大大促进公司业务的拓展。公司将不断自我完善公司治理和内部控制制度，同时外部监督力量的加强也将有利于公司的长远发展，为广大股东的利益提供坚实保障。

本公司声明，本公司将在上市后通过定期报告持续公告规划实施和目标实现的情况。

#### 四、业务发展规划和目标与现有业务的关系

公司的业务发展规划是在公司现有业务的基础上，对网站的承载能力、响应能力以及应用能力的进一步提升，对公司目前财经资讯和金融信息覆盖面和深度的进一步要求，也是对公司未来拓展手机金融数据服务市场的明确指引。公司现有业务是该发展规划实施的基础。公司业务发展规划的实施，将进一步构造公司的核心竞争力，提高公司业务的拓展能力和盈利能力。

## 第十三节 其他重要事项

### 一、重大合同

截至本招股说明书签署日，本公司已签署的、对公司的生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同如下：

#### （一）主要证券财经信息授权许可合同

##### 1、深圳交易所专有信息经营许可

2008年3月31日，公司与深圳证券信息有限公司签订了合同编号为SH08SWJ03-01《深圳交易所专有信息经营许可合同》，根据该合同公司获得有效期自2009年7月1日至2010年6月30日的深圳证券交易所专有信息经营许可证书（深证许08SWJ03-01），公司被授权以仅通过“东方财富网”网页的方式传播深圳证券交易所即时行情信息，同时获得有效期自2009年1月1日至2010年12月31日的深圳证券交易所专有信息经营许可证书（深证许08SWJ03-01），公司被授权限于“东方财富网”软件传播范围内，以软件揭示方式传送深圳证券交易所即时行情信息。公司按年支付信息使用费，上述两项许可费用均为30万元/年。除非合同双方于合同到期前两个月以书面形式通知对方停止合同，否则合同将自动延续。

##### 2、上证所证券信息经营许可

2009年2月25日，公司与上证信息签订了合同号为XQB0711066的《上证所证券信息经营许可合同》，合同期限为2009年1月1日至2009年12月31日，并获得上海证券交易所证券信息经营许可证（上证信许0711066），许可公司发布上海证券交易所实时行情及上海证券交易所上市公司公告摘要信息。公司按年支付信息使用费，许可费用为15万元。合同到期时，如双方无异议，则自期满次日起，本合同将按原内容自动续展，无需另行签订新合同。

##### 3、上证所Level-2行情经营许可

2008年1月4日公司与上证信息签订了合同编号为ZQB08IN001的《上证所Level-2行情经营许可合同》，合同有效期为2008年2月1日至2011年1月31日，并获得上证所Level-2

行情经营许可证（上证信许08Z01），通过互联网向最终用户传输，最终用户使用专用终端软件展示软件接收合同约定的财经信息。公司应在许可证有效期届满日的30个工作日前向上证信息提出展期或换发许可证书面申请，在获取新一期许可证时，本合同将根据新许可证的有效期自动续展。公司按年支付经营许可费，许可费用三年总计105万元。

2009年6月3日公司与上证信息签订了合同号为LC2009002的《上证所Level-2生产网络接入技术服务协议》，合同有效期自2009年7月1日至2010年6月30日，上证信息向公司提供采用VDE通过中国电信SDH专线接入到Level-2 IDC，用以接收上证所Level-2行情的介入支持服务，公司按年支付服务费，费用总计1.68万元。

#### **4、新华通讯社供稿服务**

2007年11月8日，公司前身上海东财与新华社上海分社签订了《新华通讯社供稿服务协议》，新华社上海分社授权公司摘编新华网财经专栏和证券专栏上发布、并注明“稿件来源：新华网、上海证券报、中国证券报、经济参考报”的内容，公司在使用上述信息时需放置新华网链接标志，且不得将获得许可的内容提供给稿件来源之外的第三方，公司按年支付协议供稿费。协议有效期自2008年1月1日至2010年12月31日。

#### **5、财华社香港股票数据许可**

2008年12月4日，公司与财华社签订了一份《财华社服务合同》，根据合同规定财华社向公司提供香港联合交易所数据接驳服务，包括所有在香港联合交易所现货市场上市的延迟交易资料，公司按年支付服务费，服务费为8.4万元。合同有效期至2011年11月30日止。2009年9月16日，公司与财华社签订了《补充协议》，根据合同规定公司为了获得行情传输的稳定性，增加相应的传输方式，公司按年支付服务费，服务费为1.5万元。该协议的期限从2009年9月16日至2010年9月15日止。

#### **6、信息合作**

2008年7月10日公司与北京中新网信息科技有限公司（中新网）签订了《信息合作协议》。根据该协议，中新网向公司提供财经类信息内容并许可公司于网址为www.eastmoney.com的互联网网站使用。合同有效期自2008年7月1日至2011年6月30日。

### **（二）公司签订的主要网络广告发布合同**

#### **1. 《网络广告框架合同》**

公司与北京道位传诚广告有限责任公司签订了《网络广告框架合同》，公司同意北京道位传诚广告有限责任公司代理其客户银华基金管理有限公司在东方财富网

（[www.eastmoney.com](http://www.eastmoney.com)）及其相关网站上发布网络广告，该网络广告发布期为2009年1月1日至2009年12月31日。本合同项下的全部广告费为1,000,000元。该合同违约责任对发行人无重大影响，属于一般性商业违约条款，主要约定违约方在收到守约方要求纠正违约之书面通知后，立即停止违约行为，并赔偿守约方受到的实际损失。

## 2. 《网络广告框架合同》

上海生奥生物技术有限公司与公司签订了《网络广告发布合同》，按合同约定，公司将在东方财富网（[www.eastmoney.com](http://www.eastmoney.com)）及其相关网站上为上海生奥生物技术有限公司发布网络广告，广告发布期为2009年3月30日至2010年3月29日，本合同项下广告费为1,000,000元。该合同违约责任对发行人无重大影响，属于一般性商业违约条款，主要约定违约方在收到守约方要求纠正违约之书面通知后，立即停止违约行为，并赔偿守约方受到的实际损失。

## 3. 《国海富兰克林基金管理有限公司网络广告发布合同》

国海富兰克林基金管理有限公司与公司签订了《网络广告发布合同》，按合同约定，公司将在东方财富网（[www.eastmoney.com](http://www.eastmoney.com)）及其相关网站上发布乐活基金定投模拟大赛及新基金发行网络广告，基金定投模拟大赛的网络广告发布期为2009年5月4日至2009年10月28日，新基金发布的网络广告截止日期为2010年4月30日。本合同项下广告费为850,000元。公司应当保证其为国海富兰克林基金管理有限公司提供的广告设计方案、内容不侵犯任何第三方利益，若由此而使国海富兰克林基金管理有限公司遭受任何第三方追索或诉讼，公司需要承担由此产生的一切责任和损失。该合同违约责任对发行人无重大影响，属于一般性商业违约条款，主要约定违约方在收到守约方要求纠正违约之书面通知后，立即停止违约行为，并赔偿守约方受到的实际损失。若因公司原因导致本合同项下广告发布不符合约定的，公司按照本合同金额的千分之三向国海富兰克林基金管理有限公司支付违约金。

## 4. 《网络广告框架合同》

公司与广东省广告股份有限公司签订了合同编号为GZKJ-01-04-900001的《东方财富网2009年度网络广告框架合同》，约定公司同意广东省广告股份有限公司为其客户广

州市丰田汽车及其旗下产品凯美瑞、雅力士、汉兰达、FJ酷路泽在东方财富网（[www.eastmoney.com](http://www.eastmoney.com)）及公司其他关联网站发布相关广告，广告发布期为2009年1月1日至2009年12月31日；广东省广告股份有限公司保证在广告发布期内其发布网络广告的广告费金额不低于60万元人民币。该合同违约责任对发行人无重大影响，属于一般性商业违约条款，主要约定违约方在收到守约方要求纠正违约之书面通知后，立即停止违约行为，并赔偿守约方受到的实际损失。

#### 5. 《网络广告框架合同》

公司与北京博融国际传媒广告有限责任公司签订了合同编号为BJKJ-03-02-900023的《网络广告框架合同》，约定公司同意北京博融国际传媒广告有限责为其客户华夏基金管理有限公司在东方财富网（[www.eastmoney.com](http://www.eastmoney.com)）及公司其他关联网站发布相关广告，广告发布期为2009年1月1日至2009年12月31日；北京博融国际传媒广告有限责保证在广告发布期内其发布网络广告的广告费金额不低于60万元人民币。该合同违约责任对发行人无重大影响，属于一般性商业违约条款，主要约定违约方在收到守约方要求纠正违约之书面通知后，立即停止违约行为，并赔偿守约方受到的实际损失。

#### 6. 《网络广告框架合同》

公司与北京腾信互动广告有限责任公司签订了合同编号为SHKJ-03-02-900025的《网络广告框架合同》，约定公司同意北京腾信互动广告有限责任公司为其客户华安基金管理有限公司在东方财富网（[www.eastmoney.com](http://www.eastmoney.com)）及公司其他关联网站发布相关广告，广告发布期为2009年1月1日至2009年12月31日，北京腾信互动广告有限责任公司保证在广告发布期内其发布网络广告的广告费金额不低于60万元人民币。该合同违约责任对发行人无重大影响，属于一般性商业违约条款，主要约定违约方在收到守约方要求纠正违约之书面通知后，立即停止违约行为，并赔偿守约方受到的实际损失。

#### 7. 《网络广告框架合同》

公司与上海信是源广告有限公司签订了合同编号为SHKJ-02-10-900013的《网络广告框架合同》，约定公司同意上海信是源广告有限公司公司为其客户国泰基金管理有限公司在东方财富网（[www.eastmoney.com](http://www.eastmoney.com)）及公司其他关联网站发布相关广告，广告发布期为2009年2月1日至2010年1月31日，上海信是源广告有限公司保证在广告发布期内其发布网络广告的广告费金额不低于50万元人民币。该合同违约责任对发行人无重大影

响,属于一般性商业违约条款,主要约定违约方在收到守约方要求纠正违约之书面通知后,立即停止违约行为,并赔偿守约方受到的实际损失。

#### **8. 《网络广告框架合同》**

公司与光大保德信基金管理有限公司签订了合同编号为SHKJ-12-26-800303的《网络广告框架合同》,约定公司同意光大保德信基金管理有限公司在东方财富网(www.eastmoney.com)及公司其他关联网站发布相关广告,广告发布期为2009年1月1日至2009年12月31日,光大保德信基金管理有限公司保证在广告发布期内其发布网络广告的广告费金额不低于50万元人民币。该合同违约责任对发行人无重大影响,属于一般性商业违约条款,主要约定违约方在收到守约方要求纠正违约之书面通知后,立即停止违约行为,并赔偿守约方受到的实际损失。

#### **9. 《网络广告框架合同》**

公司与北京安瑞索思广告有限公司签订了合同编号为SHBJ-03-27-900055的《网络广告框架合同》。约定公司同意北京安瑞索思广告有限公司为其客户交银施罗德基金管理有限公司在东方财富网(www.eastmoney.com)及公司其他关联网站发布相关广告,广告发布期为2009年3月1日至2009年12月31日,北京安瑞索思广告有限公司保证在广告发布期内其发布网络广告的广告费金额不低于50万元人民币。该合同违约责任对发行人无重大影响,属于一般性商业违约条款,主要约定违约方在收到守约方要求纠正违约之书面通知后,立即停止违约行为,并赔偿守约方受到的实际损失。

#### **10. 《网络广告框架合同》**

公司与深圳市传灵广告有限公司签订了合同编号为GZKJ-05-11-900079的《网络广告框架合同》。约定公司同意深圳市传灵广告有限公司为其客户融通基金管理有限公司在东方财富网(www.eastmoney.com)及公司其他关联网站发布相关广告,广告发布期为2009年5月11日至2010年5月12日,本合同项下全部广告费为50万元人民币。该合同违约责任对发行人无重大影响,属于一般性商业违约条款,主要约定违约方在收到守约方要求纠正违约之书面通知后,立即停止违约行为,并赔偿守约方受到的实际损失。

#### **11. 《网络广告框架合同》**

公司与上海激创广告有限公司签订了合同编号为SH-09-23-900231的《网络广告框架合同》。约定公司同意上海激创广告有限公司为其客户上海通用汽车有限公司在东方

财富网（www.eastmoney.com）发布股往金来第三季炒股大赛网络广告，广告发布期为2009年10月19日至2009年12月25日，本合同项下全部广告费为300万元人民币。该合同违约责任对发行人无重大影响，属于一般性商业违约条款，主要约定违约方在收到守约方要求纠正违约之书面通知后，立即停止违约行为，并赔偿守约方受到的实际损失。

## **12. 《网络广告合作协议》**

公司与杭州萧山振华广告有限公司签订了《网络广告合作协议》，约定公司同意杭州萧山振华广告有限公司为其客户杭州娃哈哈集团公司、杭州娃哈哈保健食品有限公司、浙江娃哈哈昌盛饮料集团有限公司在东方财富网（www.eastmoney.com）发布网络广告，广告发布期为2009年11月1日至2010年12月31日，本合同项下全部广告费为300万元人民币。公司根据杭州萧山振华广告有限公司的要求提供免费策划、制作、制作专题、安排相关产品推广活动。该合同违约责任对发行人无重大影响，属于一般性商业违约条款，主要约定违约方在收到守约方要求纠正违约之书面通知后，立即停止违约行为，并赔偿守约方受到的实际损失。

## **13. 《网络广告框架合同》**

公司与北京创世奇迹广告有限公司签订了合同编号为SH-11-13-900290的《网络广告框架合同》。约定公司同意北京创世奇迹广告有限公司为其客户在东方财富网（www.eastmoney.com）及公司其他关联网站发布相关广告，广告发布期为2009年12月01日至2010年11月30日，本合同项下全部广告费为135万元人民币。该合同违约责任对发行人无重大影响，属于一般性商业违约条款，主要约定违约方在收到守约方要求纠正违约之书面通知后，立即停止违约行为，并赔偿守约方受到的实际损失。

以上合同的解决争议的方法为诉讼，且经发行人律师确认不含对公司经营有重大影响的附带条款和限制条件。

### **（三）主机托管服务合同**

#### **1、《中国电信股份有限公司上海分公司IDC主机托管业务合同》**

2009年3月1日，公司与中国电信股份有限公司上海分公司签订《中国电信股份有限公司上海分公司IDC主机托管业务合同》，中国电信股份有限公司上海分公司提供主机

托管服务，公司按季度支付相关月租费及其它相关费用。服务期限自2009年3月1日至2010年2月28日止。合同涉及的服务费用的总价格为322.464万元。

## **2、《中国电信股份有限公司杭州分公司IDC主机托管业务合同》**

2007年11月，公司与中国电信股份有限公司杭州分公司签订《中国电信股份有限公司杭州分公司IDC主机托管业务合同》，中国电信股份有限公司杭州分公司向公司按约定提供有偿IDC服务，合同期限为5年，自实际开通之日起算，每月使用费合计为34.52万元。

2009年3月，公司与中国电信股份有限公司杭州分公司签订《IDC业务使用补充协议》，除按照原合同和本补充合同约定的条款和条件继续为公司提供IDC主机托管服务外，自2009年3月1日起按季度支付服务费，基础费用为每季度63.708万元，若有超过最低计费服务的费用，则将超额部分费用另行支付。

## **3、《IDC合同书》**

2009年，公司与中国网通（集团）有限公司天津市塘沽区分公司签订《IDC业务合同书》，中国网通（集团）有限公司天津市塘沽区分公司按约定向公司提供有偿IDC服务，机房位于天津市经济技术开发区，合同涉及的服务费用的总价格为355,320元/年，公司按季度支付相关月租费及其它相关费用，本合同服务期限一年。

## **4、《协议书》**

2009年8月，公司与中国联合网络通信有限公司济南市分公司签署有关服务器托管的《协议书》。中国联合网络通信有限公司济南市分公司按约定向公司提供有偿的主机托管服务。合同涉及的月费为5.8万元，有效期为2年。

# **二、对外担保情况**

截至本招股说明书签署日，本公司不存在任何对外担保的情况。

### 三、重大诉讼与仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件，也不存在涉嫌犯罪被司法机关立案侦查的情形；本公司最近三年内不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为；本公司不存在最近三年内未经法定机关核准，擅自公开或者变相公开发行过证券的情形。

### 四、重大违法行为与刑事诉讼事项

本公司控股股东、实际控制人沈军先生出具了承诺书，确认其不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件，最近三年内不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为，不存在最近三年内未经法定机关核准，擅自公开或者变相公开发行过证券的情形。

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件，不存在被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期的情形；不存在最近三年内受到中国证监会行政处罚，或者最近一年内受到证券交易所公开谴责的情形；不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见的情形。

## 第十四节 有关声明

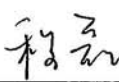
### 一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

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

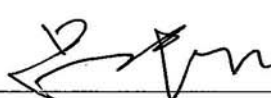
全体董事签名：



沈 军



程 磊



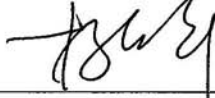
吕长江



陶 涛



张赛美



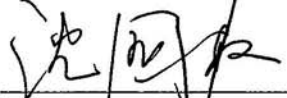
杨朝军



陆 威

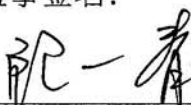


李智平



沈国权

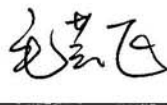
全体监事签名：



鲍一青

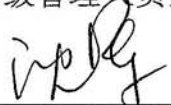


叶 露

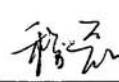


毛芸飞

全体高级管理人员签名：



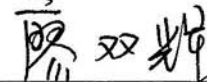
沈 军



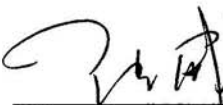
程 磊



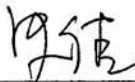
陶 涛



廖双辉



陆 威



史 佳

东方财富信息股份有限公司

2010年 3 月 7 日



## 二、保荐人（主承销商）声明

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

法定代表人：\_\_\_\_\_  
李剑阁

保荐代表人：\_\_\_\_\_  
孙 雷

\_\_\_\_\_  
夏雨扬

项目协办人：\_\_\_\_\_  
周晶波



中国国际金融有限公司

2010年3月7日

### 三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：  (签名)

吕红兵

 (签名)

张之灵

负责人：  (签名)

管建军



#### 四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书, 确认招股说明书与本所出具的审计报告、盈利预测审核报告(如有)、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、盈利预测审核报告(如有)、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师: 姚辉 (签名)

姚辉

邵振宇 (签名)  
邵振宇

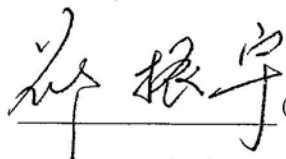
负责人: 朱建弟 (签名)  
朱建弟

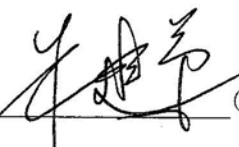


## 五、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：  (签名)  
糜 平

 (签名)  
邵振宇

负责人：  (签名)  
朱建弟

  
立信会计师事务所有限公司  
2010年 3月 7 日

## 第十五节 附件

### 一、本招股说明书的附件

- （一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；
- （二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- （三）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- （四）财务报表及审计报告；
- （五）内部控制鉴证报告；
- （六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （七）法律意见书及律师工作报告；
- （八）公司章程（草案）；
- （九）中国证监会核准本次发行的文件；
- （十）其他与本次发行有关的重要文件。