

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。

深圳万兴信息科技股份有限公司

Shenzhen Wondershare Information Technology Co., Ltd.

(住所：深圳市南山区高新南一道 006 号 TCL 工业研究院大厦 A 座 8 楼)



首次公开发行股票并在创业板上市

招股说明书

(申报稿)

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书作为投资决定的依据。

保荐人（主承销商）

 **华林证券有限责任公司**

(住所：北京市丰台区西四环南路 55 号 7 号楼 401)

深圳万兴信息科技股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书

发行股票类型：	人民币普通股（A股）
发行股数：	不超过 2,000 万股
拟公开发行新股数量	不超过 2,000 万股，新股发行数量根据募集资金投资项目资金需求、发行费用和询价结果确定
拟公开发售股份数量	不超过 558.54 万股 本次公开发行前符合条件的股东按照持有可发售股份的比例公开发售股份 公司股东公开发售股份所得资金不归公司所有，请投资者在报价、申购过程中考虑公司股东公开发售股份的因素
每股面值：	人民币 1.00 元
每股发行价格：	通过向询价对象询价确定发行价格
预计发行日期：	【】年【】月【】日
拟上市交易所：	深圳证券交易所
发行后总股本：	【】万股
保荐人（主承销商）：	华林证券有限责任公司
签署日期：	【】年【】月【】日

发行人声明

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、及时性承担个别和连带的法律责任。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人的控股股东、实际控制人以及保荐人、承销的证券公司承诺因发行人招股说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给他人造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

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。

中国证监会对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对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；投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

重大事项提示

一、发行前滚存未分配利润的安排

经公司 2014 年第二次临时股东大会决议，本次发行前的滚存未分配利润由本次发行后的新老股东按发行后的持股比例共同享有。

二、发行前股东自愿锁定股份的承诺

本次发行前股东所持股份的流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺：

公司控股股东、实际控制人吴太兵承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

股东华睿投资、和谐成长、张愚、宗佩民、傅宇权承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，除根据发行人股票上市方案公开发售的股份外，不转让或者委托他人管理其持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。朱伟、陈江江、孙淳、梁英智、亿兴投资、家兴投资、王志荣、康伟、凌曙光、刘莉莉承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

担任公司董事、监事和高级管理人员的吴太兵、朱伟、王志荣、康伟、孙淳、陈江江、凌曙光、刘莉莉承诺：除前述锁定期外，本人在发行人担任董事、监事或高级管理人员期间每年转让的股份不超过所持有的发行人可转让股份总数的百分之二十五；在上述锁定期届满后本人离职的，自离职之日起半年内不转让所持有的发行人股份；如本人在首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职，自申报离职之日起十八个月内不转让本人持有的公司股份；如本人在首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职，自申报离职之日起十二个月内不转让本人持有的公司股份。

担任公司董事和高级管理人员的吴太兵、朱伟、王志荣、康伟、孙淳承诺：本人所持股票在上述锁定期届满后二十四个月内转让的，转让价格不低于以转让日为基准经前复权计算的发行价格；发行人股票上市后六个月内如股票价格连续

20 个交易日的收盘价格均低于以当日为基准经前复权计算的发行价格，或者发行人股票上市后六个月期末收盘价低于以当日为基准经前复权计算的发行价格，则本人所持公司股票的锁定期自动延长六个月。

三、发行后的股利分配政策

公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，并保持利润分配政策的连续性和稳定性。公司可以采取现金或者股票等方式分配利润，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

1、公司的利润分配形式：采取现金、股票或二者相结合的方式分配股利，但以现金分红为主。在具备现金分红的条件下，应优先选择以现金形式分红。

2、公司现金方式分红的具体条件和比例：公司主要采取现金分红的利润分配政策，即公司当年度实现盈利，在依法弥补亏损、提取法定公积金、盈余公积金后有可分配利润的，则公司应当进行现金分红；公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。公司单一年度以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的 15%。

同时，公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，在提出利润分配方案时，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

公司的利润分配方案应根据公司章程的规定，遵守中国证监会、证券交易所等相关部门的有关规定，经董事会审议后，提交股东大会表决通过。

3、发放股票股利的具体条件：若公司快速成长，并且董事会认为公司股票

价格与公司股本规模不匹配时，可以在进行现金股利分配之余，提出实施股票股利分配预案。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大生产经营规模或者转增公司资本，法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

4、利润分配的期间间隔：一般进行年度分红，公司董事会也可以根据公司的资金需求状况及收益留存状况提议进行中期分红。公司董事会应在定期报告中披露利润分配方案及留存的未分配利润的使用计划安排或原则，公司当年利润分配完成后留存的未分配利润应用于发展公司经营业务。

5、利润分配应履行的审议程序：公司的利润分配方案由公司董事会根据法律法规及规范性文件的规定，结合公司盈利情况、资金需求及股东回报规划，制定利润分配方案并对利润分配方案的合理性进行充分讨论，独立董事发表独立意见，形成专项决议后提交股东大会审议。

公司董事会、股东大会在制定、讨论及审议利润分配方案时，应充分考虑社会公众投资者、独立董事及监事会的意见，独立董事应对年度利润分配方案发表独立意见，公司董事会办公室应及时将监事会意见、社会公众通过电话、邮件等方式提出的意见汇总后及时提交给公司董事会，以供公司董事会、股东大会参考。股东大会审议利润分配方案时，公司为股东提供网络投票的方式。

6、利润分配政策的调整：在遇到战争、自然灾害等不可抗力时或发生其他对公司生产经营造成重大影响的情形时，或公司自身经营状况发生重大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。

公司调整利润分配方案，必须由董事会作出专题讨论，详细论证说明理由；公司董事会应将调整利润分配的方案发送至独立董事及监事会，由独立董事发表专项意见并经监事会审议通过；同时，公司应充分听取中小股东的意见，应通过网络、电话、邮件等方式收集中小股东意见，并由公司董事会办公室将中小股东意见汇总后交由公司董事会；公司董事会应在充分考虑独立董事、监事会及中小股东意见后形成议案，审议通过后提交公司股东大会以特别决议审议通过。股东大会审议利润分配政策变更事项时，必须提供网络投票方式。

7、公司应当及时行使对全资或控股子公司的股东权利，根据全资或控股子

公司公司章程的规定，促成全资或控股子公司向公司进行现金分红，并确保该等分红款在公司向股东进行分红前支付给公司。

公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见；公司最近 3 年未进行现金利润分配的，不得向社会公众增发新股、发行可转换公司债券或向原有股东配售股份。

公司将根据自身实际情况，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事的意见，在上述利润分配政策规定的范围内制定或调整股东回报计划。若公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润分配的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

四、稳定公司股价预案

自公司股票上市之日起三十六个月内，当出现股票价格连续 20 个交易日的股票收盘价均低于当日发行人已公告每股净资产，且非在股价稳定措施实施期内的情况时（以下简称“触发条件”），发行人、发行人控股股东以及全体董事、高级管理人员（以下简称“相关责任方”）承诺按以下预案采取措施稳定公司股价。其中当日发行人已公告每股净资产为：1、发行人最新报告期期末公告的每股净资产，或 2、如最新报告期期末财务数据公告后至下一报告期期末财务数据公告前期间因分红、配股、转增等情况导致发行人股份或权益变化时，则为经调整后的每股净资产。股价稳定措施实施期为相关责任方确定稳定股价的措施并进行公告之日起至其后三个月。

发行人董事会办公室负责前述触发条件的监测。在触发条件满足的当日，发行人应发布公告提示发行人股价已连续 20 个交易日低于每股净资产，相关责任方将采取措施稳定股价，并发出董事会召开通知。

发行人董事会对触发条件得到满足的原因进行具体分析，并针对具体原因选

择开展包括但不限于以下措施中的一项或多项：

1、拟定发行人回购股票并注销的方案，并提请股东大会审议。回购方案应明确回购股票的价格及数量，以及回购行为实施的期间。回购方案实施后，发行人的股权分布应当符合上市条件，回购行为应当符合《公司法》、《证券法》及其他相关法律、行政法规的规定。

2、要求控股股东拟定稳定股价的方案。控股股东承诺在公司董事会要求其采取稳定股价的措施时，按照董事会要求制定并实施切实可行的稳定股价方案。

控股股东承诺，拟定的稳定股价的方案将明确拟增持股票的价格及数量，增持股份的锁定期限，以及增持行为实施的期间。增持发行人股票所需资金并非直接或间接来源于发行人。增持方案实施后，发行人的股权分布应当符合上市条件，增持行为应当符合《公司法》、《证券法》及其他相关法律、行政法规的规定。

3、拟定董事及高级管理人员增持公司股票的方案。增持方案应明确涉及增持的人员范围，拟增持股票的价格及数量，增持股份的锁定期限，以及增持行为实施的期间。增持方案实施后，发行人的股权分布应当符合上市条件，增持行为应当符合《公司法》、《证券法》及其他相关法律、行政法规的规定。

发行人将相关责任方拟开展的股价稳定措施进行公告，并及时披露有关措施的实施进度。

发行人全体董事、高级管理人员保证不会因职务变更、离职等原因不遵守上述承诺。在发行人股票上市之日起三十六个月内，如发行人董事、高级管理人员发生变化，新聘任的董事、高级管理人员需就上述事宜进行承诺。

五、股份回购的承诺

发行人承诺：如招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，将依法公开回购首次公开发行股票的全部新股。

本公司如因招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏而受到如下处罚时，本公司将按照《公司法》、《证券法》及《公司章程》规定的程序，履行上述回购承诺：

1、中国证券监督管理委员会或其派出机构公布对本公司作出处罚决定；

2、本公司未受行政处罚，但被人民法院认定承担相应责任并作出生效裁决。

回购股份的价格根据以虚假信息揭露日为基准经前复权计算的发行价格和虚假信息揭露日前二十日交易均价孰高为定价依据。其中对发行价格进行调整的前复权计算公式参照《深圳证券交易所交易规则》除权（息）参考价计算公式。

控股股东承诺：如招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，将依法回购已转让的原限售股份。

本人或发行人因招股说明书有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏而受到如下处罚时，本人将按照《公司法》、《证券法》等有关法律法规，履行上述回购承诺：

1、中国证监会或其派出机构公布对本人或发行人作出处罚决定；

2、本人及发行人未受行政处罚，但被人民法院认定承担相应责任并作出生效裁决。

回购股份的价格根据以虚假信息披露日为基准经前复权计算的发行价格和虚假信息披露日前二十日交易均价孰高为定价依据。其中对发行价格进行调整的前复权计算公式参照《深圳证券交易所交易规则》除权（息）参考价计算公式。

六、依法承担赔偿责任或者补偿责任的承诺

发行人承诺：如招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

发行人控股股东承诺：如招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

发行人全体董事、监事、高级管理人员承诺：如招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

七、中介机构关于为公司首次公开发行制作、出具的文件无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺

保荐机构（主承销商）华林证券有限责任公司承诺：因本公司未能依照适用的法律法规、规范性文件及行业准则的要求勤勉尽责地履行法定职责而导致本公

司为万兴科技首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司除按照证券监管机关依法作出的行政处罚决定接受行政处罚外，还将执行有管辖权的人民法院依照法律程序作出的生效司法裁决，依法向投资者承担相应的民事赔偿责任。

审计机构、验资机构大华会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：如因本所会计师未能按照会计师行业公认的业务标准和道德规范严格履行法定职责而导致本所为发行人首次公开发行股票并上市所制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且因此给投资者造成损失的，本所将按照司法机关依照法律程序作出的司法裁决依法承担相应的民事赔偿责任。

发行人律师北京国枫凯文律师事务所承诺：因本所未能依照适用的法律法规、规范性文件及行业准则的要求勤勉尽责地履行法定职责而导致本所为万兴科技首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所除按照证券监管机关依法作出的行政处罚决定接受行政处罚外，还将执行有管辖权的人民法院依照法律程序作出的生效司法裁决，依法向投资者承担相应的民事赔偿责任。

资产评估机构国众联资产评估土地房地产估价有限公司承诺：本公司为发行人首次公开发行所制作、出具的文件如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

八、未履行承诺的约束措施

发行人承诺：如本公司违反首次公开发行上市作出的任何公开承诺的，本公司将在股东大会及本公司的章程所规定的信息披露媒体公开说明未履行承诺的具体原因，并向全体股东及其他公众投资者道歉。如果因未履行相关公开承诺事项给投资者造成损失的，发行人将依法向投资者赔偿相关损失。如该等已违反的承诺仍可继续履行，发行人将继续履行该等承诺。

发行人控股股东及实际控制人吴太兵承诺：如本人违反在发行人首次公开发行上市时作出的任何公开承诺，本人将在股东大会及发行人的章程所规定的信息披露媒体公开说明未履行承诺的具体原因，并向全体股东及其它公众投资者道歉。如果因未履行相关公开承诺事项给投资者造成损失的，本人将依法向投资者赔偿相关损失。如该等已违反的承诺仍可继续履行，本人将继续履行该等承诺。

如本人违反回购股份的相关承诺，发行人有权将与本人履行回购义务所需款项等额的应付现金股利予以截留，直至本人履行回购义务。如本人违反关于股份锁定的相关承诺，应将出售股份而取得的收益（转让所得扣除税费后的金额）上缴给发行人。如本人违反减持价格的相关承诺，应向发行人作出补偿，补偿金额按发行价格与减持价格之差，以及对应的减持股份数相乘计算。

发行人全体董事及高级管理人员承诺：如本人违反在发行人首次公开发行上市时作出的任何公开承诺，本人将在股东大会及发行人的章程所规定的信息披露媒体公开说明未履行承诺的具体原因，并向全体股东及其他公众投资者道歉。如果因未履行相关公开承诺事项给投资者造成损失的，本人将依法向投资者赔偿相关损失。如该等已违反的承诺仍可继续履行，本人将继续履行该等承诺。如本人违反关于股份转让的相关承诺，应将出售股份而取得的收益（转让所得扣除税费后的金额）上缴给发行人。如本人违反关于股份锁定的相关承诺，应将违规出售股份而取得的收益（转让所得扣除税费后的金额）上缴给发行人。如本人违反减持价格的相关承诺，应向发行人作出补偿，补偿金额按发行价格与减持价格之差，以及对应的减持股份数相乘计算。本人不会因职务变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。

发行人全体监事承诺：如本人违反在发行人首次公开发行上市时作出的任何公开承诺，本人将在股东大会及发行人的章程所规定的信息披露媒体公开说明未履行承诺的具体原因，并向全体股东及其他公众投资者道歉。如果因未履行相关公开承诺事项给投资者造成损失的，本人将依法向投资者赔偿相关损失。如该等已违反的承诺仍可继续履行，本人将继续履行该等承诺。本人不会因职务变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。

九、持有公司 5%以上股份股东的持股意向和减持计划

公司控股股东、实际控制人吴太兵承诺：未来五年内，如确因自身经济需求，在上述锁定期满后，可根据需要以集中竞价交易、大宗交易、协议转让或其他合法的方式适当转让部分发行人股票，但并不会因转让发行人股票影响本人控股地位。在上述锁定期满后二十四个月内，如本人拟转让持有的发行人股票，则每十二个月转让数量不超过本人所持发行人股票数量的 5%，且转让价格不低于以转让日为基准经前复权计算的发行价格。在本人拟转让所持发行人股票时，本人将

在减持前三个交易日通过发行人公告减持意向。

股东亿兴投资、华睿投资、和谐成长、张愚承诺：在上述锁定期满后二十四个月内，如需减持股份的，将分步减持上市之日直接或间接持有的全部发行人股份，且每次转让价格不低于以转让日为基准经前复权计算的发行价格。在本公司（或本人、本合伙企业）拟转让所持深圳万兴信息科技股份有限公司股票时，如持股 5%以上，本公司（或本人、本合伙企业）将在减持前三个交易日通过发行人公告减持意向。

十、本次新股公开发行和老股公开发售方案

2014年7月15日，公司2014年第二次临时股东大会通过《关于修订〈关于公司申请首次公开发行人民币普通股（A股）股票并在创业板上市的议案〉的议案》，根据该议案：

本次发行股份的总量不超过2,000万股，且发行数量占公司发行后股份总数的比例不低于25%，其中预计发行新股数量不超过2,000万股，预计股东公开发售股份的数量最高不超过558.54万股。

公开发行新股与公司股东公开发售股份数量的调整机制：如根据询价结果，新股发行数量达到上限时对应的募集资金净额预计将超过计划募集资金金额，公司将按照如下方式确定新股发行数量及股东发售股份的数量：

1、参与网下配售并提供有效报价的投资者自愿设定12个月及以上限售期的，公司可安排股东在前述募集资金净额超出计划募集资金金额的差额内根据《公司法》及中国证监会关于证券发行与承销的相关规定向该等投资者公开发售股份；新股发行数量按以下原则确定：①新股发行募集资金金额经扣除公司承担的发行费用后不超过前述募集资金净额与实际发售股份所对应资金（扣除股东承担的发行费用后）的差额；②本次发行中新股发行数量和股东公开发售股份数量之和不低于本次发行后公司股份总数的25%。公司发行新股所募集资金超出计划募集资金金额的部分用于补充公司的流动资金。

2、参与网下配售并提供有效报价的投资者均未自愿设定12个月及以上限售期的，不安排公司股东发售股份，前述募集资金净额超出计划募集资金金额的部分用于补充公司的流动资金。

本次发行中发行新股与公司股东公开发售股份的最终数量，在遵循前述原则基础上，由公司与保荐机构（主承销商）协商共同确定。

如实际发生公司股东公开发售股份情形，公司股东将按其公开发售股份所得对价金额与公司实际发行新股募集资金总额的比例与公司分摊承销费用，届时公司将按照其内部治理制度的要求履行相关程序后与相关股东签署费用分摊协议。股东公开发售股份所得资金不归公司所有。

本次公开发行中按照上述发行方案如需原股东公开发售股份的，则按下列比例进行发售：

序号	股东名称/姓名	公开发售前持股数量（万股）	持股时间	公开发售股份上限（万股）	占公开发售前持股数量比例
1	华睿投资	870.71	持股满 36 个月	174.14	20%
2	和谐成长	857.14	持股满 36 个月	171.43	20%
3	张愚	840.04	持股满 36 个月	168.01	20%
4	宗佩民	140.43	持股满 36 个月	28.09	20%
5	傅宇权	84.34	持股满 36 个月	16.87	20%

本次新股公开发行和老股公开发售不会导致公司实际控制人发生变更，不会导致公司股权结构发生重大变化，对公司治理结构及生产经营不存在重大影响。

提请投资者注意的是，在所有拟公开发售股份的股东中，股东华睿投资、和谐成长、张愚属于持股 10%以上的股东，张愚在本次公开发行前 36 个月内曾担任公司董事、高级管理人员，傅宇权在本次公开发行前 36 个月内曾担任公司董事、高级管理人员。

发行人律师意见：发行人拟公开发售股份的股东已持有发行人股份 36 个月以上，且其持有的发行人股份权属清晰、不存在法律纠纷或质押、冻结及其他依法不得转让的情况，该部分股东公开发售股份后，公司的股权结构不会发生重大变化，实际控制人不会发生变更，本次拟进行的公开发售对发行人的公司治理结构及生产经营不会产生重大不利影响，符合《首次公开发行股票时公司股东公开发售股份暂行规定》第五、六条关于拟公开发售股份的规定。

保荐机构意见：经核查，华睿投资、和谐成长、张愚、宗佩民、傅宇权等股

东公开发售股份符合法律、法规及公司章程的规定，已经履行相关决策程序，所公开发售的股份不存在权属纠纷或存在质押、冻结等依法不得转让的情况。本次公开发售股份后不会引起公司股权结构重大变化，实际控制人不会发生变更，不会对公司治理结构及生产经营等产生重大不利影响。

请投资者在报价、申购过程中，考虑公司股东公开发售股份的因素。

十一、填补被摊薄即期回报的措施及承诺

本次发行完成后，本公司股本和净资产都将大幅增加，但鉴于募集资金投资项目有一定的实施周期，净利润可能不会同步大幅增长，可能导致本公司每股收益、净资产收益率等指标下降，投资者面临本公司首次公开发行并在创业板上市后即期回报被摊薄的风险。

鉴于此，本公司拟通过完善利润分配政策、扩大业务规模、实施募投项目等方式，提高公司盈利能力，以填补股东被摊薄即期回报并承诺如下：

1、完善利润分配政策，强化投资者回报

本公司制定了《公司章程（草案）》和《股东未来分红回报规划（2015-2017）》分配具体规划和计划安排，本公司利润分配政策和未来分红回报规划重视对投资者的合理、稳定投资回报。本次发行完成后，本公司将广泛听取投资者尤其是独立董事、中小股东的意见和建议，不断完善本公司利润分配政策，强化对投资者的回报。

2、扩大业务规模，加大研发投入

公司为消费类软件企业，市场空间广阔，未来本公司将在稳固现有市场和客户的基础上，加强现有产品和业务的市场开拓和推广力度，不断扩大主营业务的经营规模，提高本公司盈利规模；同时，本公司将不断加大研发投入，优化营销布局，加强人才队伍建设，提升产品竞争力和本公司盈利能力。

3、加快募投项目实施进度，加强募集资金管理

本次募投项目均围绕本公司主营业务展开，其实施有利于提升本公司竞争力和盈利能力。本次发行募集资金到位后，本公司将加快推进募投项目实施，使募投项目早日实现预期收益。同时，本公司将根据《公司章程（草案）》、《募集资金管理制度》及其他相关法律法规的要求，加强募集资金管理，规范使用募集资

金，以保证募集资金按照既定用途实现预期收益。

十二、对发行人持续盈利能力产生重大不利影响的因素

影响发行人持续盈利能力的风险因素已在本招股说明书“第四节 风险因素”进行了披露。发行人不存在以下对持续盈利能力构成重大不利影响的情形：

- 1、发行人的经营模式、产品或服务的品种结构已经或者将发生重大变化，并对发行人的持续盈利能力构成重大不利影响；
- 2、发行人的行业地位或发行人所处行业的经营环境已经或者将发生重大变化，并对发行人的持续盈利能力构成重大不利影响；
- 3、发行人在用的商标、专利、专有技术、特许经营权等重要资产或者技术的取得或者使用存在重大不利变化的风险；
- 4、发行人最近一年的营业收入或净利润对关联方或者有重大不确定性的客户存在重大依赖；
- 5、发行人最近一年的净利润主要来自合并财务报表范围以外的投资收益；
- 6、其他可能对发行人持续盈利能力构成重大不利影响的情形。

保荐机构经核查后认为，发行人所处行业发展前景较好，自主软件研发及创新能力强，发行人已披露了其面临的风险因素，发行人不存在上述对持续盈利能力构成重大不利影响的情形，发行人具备持续盈利能力。

十三、风险提示

本公司特别提醒投资者应该认真阅读招股说明书第四节“风险因素”的全部内容。

目 录

重大事项提示.....	4
第一节 释义.....	20
第二节 概览.....	29
一、发行人概况.....	29
二、控股股东及实际控制人.....	29
三、主要财务数据.....	30
四、募集资金的用途.....	32
第三节 本次发行概况.....	33
一、本次发行的基本情况.....	33
二、老股转让具体方案.....	34
三、本次发行的有关机构.....	35
四、发行人与本次发行有关中介机构关系等情况.....	37
五、发行日程安排.....	37
第四节 风险因素.....	38
一、产品研发风险.....	38
二、经营业绩增长放缓的风险.....	38
三、产品推广依赖 Google 的风险.....	38
四、公司收款结算渠道的风险.....	39
五、产品被知名企业产品替代的风险.....	39
六、终端厂商预装软件的风险.....	40
七、全球经营的法律风险.....	40
八、海外市场拓展的风险.....	40
九、产品出现错误或故障而损害公司声誉的风险.....	41
十、服务器和网络运行安全的风险.....	41
十一、知识产权的风险.....	41
十二、外汇风险.....	42
十三、人才流失风险.....	42
十四、人力成本上升的风险.....	42

十五、公司快速发展带来的管理风险	42
十六、税收政策变动的风险	43
十七、募集资金投向风险	43
十八、募投项目实施当年经营业绩下降的风险	43
十九、净资产收益率下降的风险	44
第五节 发行人基本情况	45
一、发行人基本情况	45
二、发行人设立情况	45
三、发行人设立以来重大资产重组情况	47
四、发行人的股权结构	49
五、发行人子公司的情况	55
六、持有发行人 5%以上股份的主要股东情况	62
七、发行人股本情况	63
八、发行人正在执行的股权激励及其他制度安排和执行情况	66
九、发行人员工情况	66
十、发行人、发行人的股东、实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作出的重要承诺及履行情况	67
十一、保荐机构及证券服务机构作出的重要承诺及其履行情况	73
第六节 业务和技术	75
一、发行人主营业务、主要产品情况	75
二、发行人所处行业的基本情况	92
三、发行人主营业务	111
四、主要固定资产和无形资产	115
五、发行人技术与研发情况	131
六、公司未来发展规划和发展目标及采取的具体措施	138
第七节 同业竞争和关联交易	145
一、同业竞争情况	145
二、关联方和关联关系	147
三、关联交易	148
四、报告期内关联交易执行情况及独立董事的意见	153

第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理	154
一、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员简历	154
二、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的对外投资情况	160
三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员持股及对外投资情况 ...	161
四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬待遇情况	163
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员所签订的协议和履行情况	164
六、近两年公司董事、监事、高级管理人员发生变动的情况	165
七、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书、审计委员会运行 及履职情况	166
八、公司管理层对内部控制的自我评价意见及注册会计师对公司内部控制的 鉴证意见	169
九、发行人最近三年违法违规行为	169
十、发行人最近三年资金占用和对外担保情况	170
十一、发行人资金管理、对外投资、担保事项的制度安排及其执行情况	170
十二、投资者权益保护的情况	176
第九节 财务会计信息和管理层分析	179
一、财务会计信息	179
二、管理层讨论	204
三、对公司持续盈利能力产生重大不利影响的因素及保荐机构对公司持续盈 利能力的核查意见	241
四、财务状况和盈利能力的未来趋势分析	241
五、股利分配政策	242
第十节 募集资金运用	247
一、募集资金运用概况	247
二、募集资金投资项目与公司发展战略之间的关系	248
三、跨端消费类软件产品升级及新产品研发项目	248
四、数据中心项目	253
五、补充营运资金项目	258
六、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响	263

第十一节 其他重要事项	266
一、重要合同	266
二、发行人对外担保情况	269
三、发行人的重大诉讼或仲裁事项	269
四、发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼的情况	269
第十二节 有关声明	270
第十三节 附件	280
一、备查文件	281
二、文件查阅时间	281
三、文件查阅地址	281

第一节 释义

一般术语		
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
发行人、公司、本公司、股份公司、万兴科技	指	深圳万兴信息科技股份有限公司
万兴有限、万兴软件	指	深圳市万兴软件有限公司，系深圳万兴信息科技股份有限公司的前身
发起人	指	吴太兵、张愚、宗佩民、傅宇权、朱伟、孙淳、梁英智、陈江江和深圳市家兴投资有限公司、深圳市亿兴投资有限公司、浙江华睿盛银创业投资有限公司、北京和谐成长投资中心（有限合伙）
控股股东、实际控制人	指	吴太兵
家兴投资	指	深圳市家兴投资有限公司，系发行人股东
亿兴投资	指	深圳市亿兴投资有限公司，系发行人股东
华睿投资	指	浙江华睿盛银创业投资有限公司，系发行人股东
和谐成长	指	北京和谐成长投资中心（有限合伙），系发行人股东
《公司章程》	指	深圳万兴信息科技股份有限公司章程
遥控壹族	指	深圳市遥控壹族信息技术有限公司，系发行人全资子公司，2014年6月6日由深圳市斑点猫科技有限公司更名
杭州万兴	指	杭州万兴软件有限公司，系发行人全资子公司
北京万兴	指	北京家和万兴软件有限公司，系发行人全资子公司
香港万兴	指	万兴软件（香港）有限公司，外文名称 Wondershare Software(H.K.) Co.,Ltd.，系发行人全资子公司
日本万兴	指	株式会社万兴软件，外文名称 Wondershare Software Co., Ltd.，系发行人全资子公司
万博科技	指	万博科技（香港）有限公司，外文名称 Wonbo Technology Co.，

		Ltd.，系香港万兴全资子公司
加拿大万兴	指	万兴科技（加拿大）有限公司，外文名称 Wondershare Technology Inc.，系香港万兴全资子公司
珠海万兴	指	珠海万兴软件有限公司，曾为发行人的全资子公司，2011年6月10日由珠海斑点猫软件有限公司更名
广州万德	指	广州万德软件有限公司，曾为发行人全资子公司
广州兴游	指	广州兴游网络科技有限公司，曾为发行人全资子公司
深圳复兴	指	深圳市复兴科技有限公司，曾为发行人全资子公司
深圳兴游	指	深圳市兴游科技有限公司，曾为发行人全资子公司
美国万兴	指	万兴软件（美国）有限公司，外文名称 Wondershare Software LLC，曾为发行人全资子公司
耐特康赛	指	耐特康赛网络技术（北京）有限公司，曾为发行人控股子公司
控龙智能	指	上海控龙智能科技有限公司，系发行人参股子公司
德国万兴有限	指	外文名称 Wondershare Software UG，曾为发行人的关联方
德国万兴合伙	指	外文名称 Wondershare UG(haftungsbeschränkt) & Co.KG，曾为发行人的关联方
富华睿银	指	深圳市富华睿银投资管理有限公司，曾为发行人的关联方，现更名为深圳市高工投资管理有限公司
《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》
本次发行	指	本公司本次公开发行人民币 A 股
财政部	指	中华人民共和国财政部
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
商务部	指	中华人民共和国商务部
住建部	指	中华人民共和国住房和城乡建设部
环境保护部	指	中华人民共和国环境保护部

国家发改委	指	中华人民共和国国家发展与改革委员会
社会公众股、A股、股票	指	本公司本次公开发行的每股面值1.00元人民币A股
保荐人、保荐机构、主承销商、华林证券	指	华林证券有限责任公司
国枫凯文、发行人律师	指	北京国枫凯文律师事务所
大华、会计师	指	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
报告期、最近三年及一期	指	2011年、2012年、2013年、2014年1-6月份
财务报表	指	2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日、2014年6月30日的合并资产负债表，报告期合并利润表、现金流量表、股东权益变动表以及相关财务报表附注
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
微软、Microsoft	指	微软公司（Microsoft Inc., NASDAQ: MSFT），是一家总部位于美国的跨国电脑科技公司。
苹果、Apple	指	苹果公司（Apple Inc., NASDAQ: AAPL），是一家美国的高科技公司。
Adobe	指	奥多比公司（Adobe Systems Incorporated, NASDAQ: ADBE），是一家全球知名的软件公司。
YAHOO	指	雅虎公司（Yahoo Inc., NASDAQ: YHOO），旗下网站www.yahoo.com是著名的互联网门户网站。
Facebook	指	Facebook公司（Facebook Inc., NASDAQ: FB）创建的一个社交工具网站，用户可以通过它和朋友、同事、同学以及周围的人保持互动交流，分享、上传图片，发布链接和视频等。
腾讯	指	腾讯控股有限公司（港交所：0700），是一家民营IT企业，总部位于中国广东深圳。
百度	指	百度在线网络技术有限公司（NASDAQ: BIDU），一家互联网公司，其搜索引擎“百度”是全球最大的中文搜索引擎。
Google	指	谷歌公司（Google Inc., NASDAQ: GOOG），一家总部位于

		美国的跨国科技企业，代表产品是搜索引擎 Google，并提供相应的广告服务。
Digital River、DR	指	Digital River 公司（Digital River Inc., NASDAQ: DRIV），是一家全球电子商务供应商，为软件和游戏发行商、消费电子产品制造商、分销商、在线零售商及关联企业构建和管理在线业务。
Avangate	指	Avangate 公司（Avangate B.V.），是一家总部设在荷兰的电子商务解决方案提供商，为世界软件和在线市场提供电子商务、结算与分销服务。
PayPal	指	PayPal 公司（PayPal Inc.），是一家总部设在美国的互联网服务商，目前全球最大的网上支付公司，致力于让个人或企业通过电子邮件，安全、简单、便捷地实现在线付款和收款。
DSK	指	株式会社電算システム，是一家总部位于日本东京涉谷的公司，主要业务为提供信用卡支付系统服务，包含信用卡支付，便利店支付，电子钱支付，Pay-easy 支付等方式。
讯连科技、Cyberlink	指	讯连科技股份有限公司，是一家研发、销售多媒体软件的企业，该公司在台湾证券交易所上市。
Corel	指	Corel Corporation.，是一家研发、销售多媒体软件的企业，该公司同时在美国 Nasdaq 和加拿大多伦多股票市场上市。
Nitro	指	Nitro Software, Inc.，是一家研发、销售 PDF 电子文档软件的企业。
福昕软件	指	福州福昕软件开发股份有限公司，是一家研发、销售 PDF 电子文档软件的企业。
IDG	指	国际数据集团（International Data Group），是全球最大的信息技术出版、研究、会展与风险投资公司。
IDC	指	国际数据公司（International Data Corporation），为 IDG 子公司，是一家全球著名的信息技术、电信行业和消费科技市场咨询、顾问和活动服务专业提供商。
Elastic Path	指	Elastic Path Software Inc.，是一家电子商务公司。
尼尔森市场研究	指	一家全球领先的市场研究、资讯和分析服务的提供者。

专业术语		
Windows	指	微软公司制作和研发的一套电脑桌面操作系统。
Mac OS X	指	苹果公司为 Mac 系列产品开发的专属操作系统。
iOS	指	苹果公司开发的移动智能设备操作系统。
Android	指	一种基于 Linux 的自由及开放源代码的操作系统,最初主要支持智能手机,后逐渐扩展到平板电脑及其他领域上,如电视、数码相机、游戏机等。
Windows Phone	指	微软公司发布的一款手机操作系统。
PC	指	Personal Computer (个人计算机、个人电脑)。
Mac 机	指	苹果公司研发、生产的台式电脑、笔记本电脑及服务器,搭载 Mac OS X 系统。
iPhone	指	苹果公司研发、生产的智能手机系列,第四代即 iPhone4 以后的设备搭载 iOS 手机操作系统。
iPad	指	苹果公司发布的平板电脑系列,它搭载苹果公司研发的 iOS 操作系统。
iPod	指	苹果公司推出的音频播放系列设备。
MP5	指	一种利用地面及卫星数字电视通道实现在线数字视频直播收看和下载观看等功能的多媒体播放器。
PSP	指	SONY 公司开发的多功能掌机系列,具有游戏、音乐、视频等多项娱乐功能。
线上	指	Online,利用互联网等虚拟媒介而实现的双方不谋面的一系列交互、动作等。
线下	指	Offline,一般相对线上而言,主要指有真实发生的、当面的、人与人有通过肢体动态的一系列活动,或者是事物真实具有实体存在的,这类情况通常可以称之为线下。
DVD	指	Digital Versatile Disc (数字多功能光盘),是一种光盘存储器。
CD	指	Compact Disc (光盘),一种用以储存数字资料的光学盘片。
流媒体	指	采用流式传输的方式在 Internet 播放的媒体格式,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。
移动互联网	指	Mobile Internet，是一种通过移动智能终端，采用移动无线通信方式获取业务和服务的新兴业态，包含终端、软件和应用三个层面。
物联网	指	物物相连的互联网，是新一代信息技术的重要组成部分。
应用商店	指	供用户付费购买或免费下载应用的线上商店。
Bing	指	微软公司推出的互联网搜索引擎。
App	指	Application（应用程序），随智能设备的流行而被广泛使用，主要指智能设备的第三方应用程序。
App Store	指	苹果公司 iTunes Store 中的一部分，为 iPhone、iPod Touch、iPad 用户提供服务的在线应用商店。
Mac App Store	指	苹果公司为 Mac 机用户提供服务的在线应用商店。
Google Play	指	由 Google 公司为 Android 设备开发的在线应用商店。
联盟代理商	指	加入公司分销联盟计划（Affiliate Program）的代理商。Affiliate Program 是国外较流行的一种互联网营销模式，是一种按营销效果付费的网络营销方式，即商家利用专业联盟营销机构（联盟平台）提供的网站联盟服务拓展其线上业务，扩大销售空间和销售渠道，并按照营销实际效果支付费用的新型网络营销模式。
第三方支付平台	指	具备一定实力和信誉保障的第三方独立机构提供的交易支持平台，为实现从消费者到金融机构、商家现金的在线货币支付、现金流转、资金清算等服务。
第三方电子商务平台	指	独立于产品或服务的提供者和需求者，通过网络服务平台，按照特定的交易与服务规范，为买卖双方提供服务的电子商务公司。
公司电子商务平台	指	本公司自建的一系列软件销售网站。
YouTube	指	一家全球知名的视频分享网站。
Video	指	视频。

Audio	指	音频。
PDF	指	Portable Document Format（便携文件格式），是由 Adobe 公司所开发的独特的跨平台文件格式。
EPUB	指	Electronic Publication（电子出版），是一个自由的开放标准，属于一种可以“自动重新编排”的内容，即文字内容可以根据阅读设备的特性以最适于阅读的方式显示。
Microsoft Office、Office	指	微软公司开发的一套办公软件，主要包括文字处理软件（Word）、表格处理软件（Excel）和演示文稿处理软件（PPT/PowerPoint）。
Acrobat	指	Adobe 公司发布的用于编辑和阅读 PDF 格式文档的软件。
HTML	指	HyperText Mark-up Language（超文本标记语言），构成网页文档的主要语言，可以通过浏览器解析为易于阅读的样式。
RTF	指	Rich Text Format（多文本格式），具有兼容性好的特点。
Text	指	计算机系统提供的记事本书写的文本格式，其后缀为“.txt”，当没有安装 Office 的情况下可以使用的系统自备的文字类编辑工具。
JPG	指	一种电子图片格式 JPEG 的简称及后缀名。
SOHO	指	Small Office Home Office，指家居办公以及专门的自由职业者。
Live-chat	指	线上即时聊天工具和方式。
Newsletter	指	给特定读者定期寄发的产品资讯、广告、行业信息、通知等。
CMMI-3	指	Capability Maturity Model Integration 3（能力成熟度模型集成三级），CMMI 为改进一个组织的各种过程提供了一个单一的集成化框架，有助于帮助软件企业对软件工程过程进行管理和改进。
搜索引擎	指	根据一定的策略、运用特定的计算机程序从互联网上搜集信息，在对信息进行组织和处理后，为用户提供检索服务，将用户检索相关的信息展示给用户的系统。
搜索引擎广告	指	广告主根据自己的产品或服务的内容、特点等，确定相关的

		关键词, 撰写广告内容并自主定价投放在搜索引擎搜索结果页面的文字、图片广告, 一般采取点击付费的模式。
PPC/ CPC	指	Pay-Per-Click/ Cost-Per- Click, 按点击付费的网络广告。企业为自己的网页购买关键字排名, 并按点击访问量计费的一种广告形式。
SEO	指	Search Engine Optimization (搜索引擎优化), 是一种利用搜索引擎的搜索规则来提高目前网站在有关搜索引擎内的相关关键词排名的方式。
MySQL	指	一个关系型数据库管理系统, 由瑞典 MySQL AB 公司开发, 目前属于 Oracle 公司。
CMS	指	Content Management System (内容管理系统), 是一种位于 Web 前端 (Web 服务器) 和后端办公系统或流程 (内容创作、编辑) 之间的软件系统。
CDN	指	Content Delivery Network (内容分发网络), 使用户可就近取得所需内容, 解决网络拥挤的状况, 提高用户访问网站的响应速度、缩短软件下载等待时间。
H.26X	指	一系列音视频压缩编码技术标准, 主要包括 H.261、H.263、H.264、H.265 等。
MPEG	指	一种被广泛应用的视音频压缩国际标准, 主要包括 MPEG 视频、MPEG 音频和 MPEG 系统 (视音频同步) 3 个部分的标准。
云计算	指	一种基于互联网的计算方式, 通过这种方式, 共享的软硬件资源和信息可以按需求提供给计算机和其他设备。
云存储	指	在云计算概念上延伸和发展出来的通过集群应用、网格技术或分布式文件系统等功能, 将网络中大量各种不同类型的存储设备通过应用软件集合起来协同工作, 共同对外提供数据存储和业务访问功能的一个系统。
APEXTRANS™技术	指	发行人自主研发的一项技术, 在万能转码技术基础上进行全面创新, 多媒体文件由解析层分离后, 智能匹配文件合成器, 经由数据调度层调度, 流经转码管理层, 直接产生无图形图像损失的多媒体目的文件。可简称为“无损技术”。

FAT 文件系统	指	File Allocation Table(文件分配表),微软公司在 DOS/Windows 系列操作系统中使用的 6 种 (FAT12、FAT16、FAT32、NTFS、NTFS5.0 和 WINFS) 不同的文件系统的一部分。
exFat	指	Extended File Allocation Table File System(扩展文件分配表),微软公司在 Windows Embedded 5.0 以上(包括 Windows CE 5.0、6.0、Windows Mobile5、6、6.1) 系统中引入的一种适合于闪存的文件系统。
iOS DB	指	iOS 中某个 APP 或系统的数据库文件。
非线编	指	非线性编辑,相对于传统上以时间顺序进行线性编辑而言。非线性编辑借助计算机来进行数字化制作,几乎所有的工作都在计算机里完成,不再需要那么多的外部设备,对素材的调用也是瞬间实现,不用反反复复在磁带上寻找,突破单一的时间顺序编辑限制,可以按各种顺序排列,具有快捷简便、随机的特性。非线性编辑系统使影视制作更为简便。
HFS+	指	Hierarchical File System(分层文件系统),由苹果公司开发并使用在 Mac OS 上的文件系统,比其它文件系统所允许存储的数据更多。

第二节 概览

发行人声明：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、发行人概况

公司名称：深圳万兴信息科技股份有限公司
法定代表人：吴太兵
变更设立日期：2012年12月26日
注册资本：6,000万元
住 所：深圳市南山区高新南一道006号TCL工业研究院大厦A座8楼

公司是一家主要从事消费类应用软件研发、销售及提供相应技术支持服务的国家级高新技术企业。消费软件是指围绕个人、家庭消费者应用而设计的与生活、娱乐、工作等相关的软件产品。公司自主研发并在售的软件产品达百余款，主要包括多媒体类、跨端数据管理类和数字文档类三大类，可广泛应用于个人电脑、平板电脑、智能手机等不同应用终端，适用 Windows、Mac OS X、iOS、Android 等主要操作系统。公司采用线上渠道为主，线下渠道为辅的营销策略，通过自建的电子商务平台，向全球用户提供消费类软件以及相关增值服务。

公司的消费类软件产品以功能强大、性能稳定、界面新颖美观人性化、操作简捷流畅、性价比高为目标，定位于满足用户在使用个人电脑、移动智能设备以及其他软件过程的个性化需求。经过 10 余年的发展，公司已在全球 160 多个国家和地区拓展了以数百万计的付费用户。2014 年 1-6 月，公司电子商务平台的累计访问量达到 5,735.69 万人次，产品累计下载量达到 2,092.26 万次，庞大的用户群体和平台访问量为公司准确、快速分析用户需求奠定了坚实的基础。公司以自建的多语言电子商务平台为基础，全面整合网络营销渠道，与国际上主要的搜索引擎运营商合作多年，具有较为丰富的网络营销经验。

二、控股股东及实际控制人

截至本招股说明书签署之日，公司总股本为 6,000 万股，吴太兵直接持有本公司 26.07% 的股权，通过亿兴投资间接持有本公司 10.68% 的股权，通过家兴投资间接持有本公司 2.22% 的股权，合计持有 38.97% 的股权。通过控股家兴投资和亿兴投资，吴太兵能够控制本公司 51.00% 的股权，系本公司控股股东及实际控制人。

吴太兵先生，中国国籍，无永久境外居留权，1975 年生，工商管理专业硕士，政协深圳市南山区第四届委员、中国软件行业协会第六届理事会理事、深圳市软件行业协会副会长、深圳市青年联合会第七届常务委员。1996 年-2002 年历任中国建设银行郴州市分行系统工程师、深圳开发科技股份有限公司软件工程师、广州世纪龙信息网络有限公司产品经理、深圳市东软科技有限公司高级软件工程师，主要从事软件研发工作；2003 年筹建万兴有限，担任董事长（或执行董事）、总经理；现任本公司董事长、总经理。

吴太兵是本公司前身万兴有限的创始人之一，是国内较早从事消费类软件研发的人员，有丰富的行业从业经验，对消费类软件行业有深刻的理解。

三、主要财务数据

经审计，本公司报告期内主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

科目名称	2014-6-30	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
流动资产	5,885.40	7,545.78	10,104.35	7,094.77
固定资产	464.27	513.54	658.38	946.84
在建工程	12,523.95	-	-	-
无形资产	193.52	168.22	152.98	110.37
其他非流动资产	79.21	12,566.56	-	30.80
资产合计	19,258.09	20,993.41	11,222.42	8,868.96
流动负债	2,335.75	4,463.15	1,823.16	1,186.42
非流动负债	2,748.73	3,395.13	196.95	277.93
负债总计	5,084.49	7,858.28	2,020.11	1,464.35

所有者权益	14,173.60	13,135.13	9,202.32	7,404.61
-------	-----------	-----------	----------	----------

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

科目名称	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
营业收入	10,429.97	19,633.42	15,179.92	10,389.47
营业利润	2,391.82	4,620.83	2,348.58	-576.41
利润总额	2,651.66	5,258.35	3,279.74	-175.34
净利润	2,238.47	4,832.81	2,998.02	-169.41
归属母公司股东的净利润	2,238.47	4,832.81	2,999.17	-160.21

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

科目名称	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
经营活动产生现金流量净额	2,329.11	4,847.97	3,084.71	-1,018.73
投资活动产生现金流量净额	-265.62	-12,373.05	776.00	-971.86
筹资活动产生现金流量净额	-3,316.25	4,676.18	-1,098.51	4,775.96
现金及现金等价物净增加额	-1,248.26	-2,872.73	2,753.34	2,777.82

（四）主要财务指标

项目	2014-6-30	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
流动比率	2.52	1.69	5.54	5.98
速动比率	2.39	1.63	5.45	5.82
资产负债率（母公司）	25.96%	33.60%	17.45%	10.21%
每股净资产（元/股）	2.36	2.19	1.53	1.23
项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
应收账款周转率	8.42	16.55	21.45	30.05
存货周转率	3.03	6.67	5.08	6.53
息税折旧摊销前利润（万元）	2,950.39	5,746.25	3,794.20	120.58

基本每股收益（归属于公司普通股股东的净利润）（元/股）	0.37	0.81	0.50	-
基本每股收益（扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润）（元/股）	0.33	0.71	0.31	-
加权平均净资产收益率（归属于普通股股东的净利润）	16.39%	44.16%	35.21%	-3.33%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润）	14.68%	38.69%	21.58%	-11.45%

四、募集资金的用途

本次发行成功后，所募集的资金将用于以下项目的投资建设：

单位：万元

序号	投资项目	总投资	拟投入募集资金	投入期	项目备案
1	跨端消费类软件产品升级及新产品研发项目	16,617.12	10,834.64	36 个月	深发改备案 [2014]0066 号
2	数据中心建设项目	4,497.00	3,972.00	24 个月	深发改备案 [2014]0067 号
3	补充营运资金项目	5,000.00	5,000.00	-	-
合计		26,114.12	19,806.64	-	-

上述项目资金的使用，按照轻重缓急的顺序安排。若本次实际募集资金小于上述项目投资资金需求，缺口部分由本公司自筹方式解决；若实际募集资金大于上述项目投资资金需求，则用于其他与主营业务相关的运营资金项目。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

股票种类：	人民币普通股（A股）
股票面值：	人民币 1.00 元
发行股数：	公司新股发行数量根据募集资金投向项目资金需求确定，公开发行的新股数量不超过 2,000 万股。根据询价结果，若发行募集资金超过募集资金投向项目所需资金总额，公司减少新股发行数量，同时调整公司股东公开发售股份的数量，但不超过 558.54 万股，且新股与公司股东公开发售股份的实际发行总量不超过 2,000 万股 公司股东公开发售股份所得资金不归公司所有，请投资者在报价、申购过程中考虑公司股东公开发售股份的因素
发行价格：	在向询价对象询价后，由董事会与保荐机构根据询价结果协商确定发行价格
发行市盈率：	【】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）
发行后每股盈利：	【】倍（每股收益按照 2013 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后的总股本计算）
发行前每股净资产：	2.36 元/股（按经审计的 2014 年 6 月 30 日净资产除以本次发行前的总股本 6,000 万股计算）
发行后每股净资产：	【】元/股（在经审计后的 2014 年 6 月 30 日净资产的基础上考虑本次发行募集资金净额的影响）
发行市净率：	【】倍（按询价后确定的每股发行价格除以发行后每股净资产确定）

- 发行方式：采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或法律法规规定的其他方式
- 发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
- 承销方式：采用余额包销方式
- 预计募集资金金额：募集资金总额为【 】万元，扣除发行费用后，募集资金净额【 】万元。
- 发行费用概算：总额【 】万元，其中：
保荐及承销费用【 】万元
会计师费用【 】万元
律师费用【 】万元
信息披露及路演推介等费用【 】万元

二、老股转让具体方案

本次发行股份的总量不超过2,000万股，且发行数量占公司发行后股份总数的比例不低于25%，其中预计发行新股数量不超过2,000万股，预计股东公开发售股份的数量最高不超过558.54万股。

公开发行新股与公司股东公开发售股份数量的调整机制：如根据询价结果，新股发行数量达到上限时对应的募集资金净额预计将超过计划募集资金金额，公司将按照如下方式确定新股发行数量及股东发售股份的数量：

1、参与网下配售并提供有效报价的投资者自愿设定12个月及以上限售期的，公司可安排股东在前述募集资金净额超出计划募集资金金额的差额内根据《公司法》及中国证监会关于证券发行与承销的相关规定向该等投资者公开发售股份；新股发行数量按以下原则确定：①新股发行募集资金金额经扣除公司承担的发行费用后不超过前述募集资金净额与实际发售股份所对应资金（扣除股东承担的发行费用后）的差额；②本次发行中新股发行数量和股东公开发售股份数量之和不低于本次发行后公司股份总数的25%。公司发行新股所募集资金超出计划募集资金金额的部分用于补充公司的流动资金。

2、参与网下配售并提供有效报价的投资者均未自愿设定12个月及以上限售期的，不安排公司股东发售股份，前述募集资金净额超出计划募集资金金额的部分用于补充公司的流动资金。

本次发行中发行新股与公司股东公开发售股份的最终数量，在遵循前述原则基础上，由公司与保荐机构（主承销商）协商共同确定。

如实际发生公司股东公开发售股份情形，公司股东将按其公开发售股份所得对价金额与公司实际发行新股募集资金总额的比例与公司分摊承销费用，届时公司将按照其内部治理制度的要求履行相关程序后与相关股东签署费用分摊协议。股东公开发售股份所得资金不归公司所有。

本次公开发行中按照上述发行方案如需原股东公开发售股份的，则按下列比例进行发售：

序号	股东名称/姓名	公开发售前持股数量（万股）	持股时间	公开发售股份上限（万股）	占公开发售前持股数量比例
1	华睿投资	870.71	持股满 36 个月	174.14	20%
2	和谐成长	857.14	持股满 36 个月	171.43	20%
3	张愚	840.04	持股满 36 个月	168.01	20%
4	宗佩民	140.43	持股满 36 个月	28.09	20%
5	傅宇权	84.34	持股满 36 个月	16.87	20%

三、本次发行的有关机构

- 1、 发行人： 深圳万兴信息科技股份有限公司
 法定代表人： 吴太兵
 住所： 深圳市南山区高新南一道 006 号 TCL 工业研究院大厦
 A 座 8 楼
 电话： 0755-86117717
 传真： 0755-86117737
 联系人： 孙淳
- 2、 保荐人（主承销商）： 华林证券有限责任公司

- 法定代表人：宋志江
- 住所：北京市丰台区西四环南路 55 号 7 号楼 401
- 电话：0755-82707777
- 传真：0755-82707983
- 保荐代表人：赵桂荣、杨彦君
- 项目协办人：于广忠
- 项目组成员：贺小波、周聪、刘虎
- 3、 发行人律师：北京国枫凯文律师事务所
- 负责人：张利国
- 住所：北京市西城区金融大街一号写字楼 A 座 12 层
- 电话：010—66090088/88004488
- 传真：010—66090016
- 经办律师：姜瑞明、回晓蕊
- 4、 申报会计师：大华会计师事务所（特殊普通合伙）
- 法定代表人：梁春
- 住所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 12 层
- 电话：010-58350011
- 传真：010-58350006
- 经办注册会计师：张晓义、杨谦
- 5、 资产评估机构：国众联资产评估土地房地产估价有限公司
- 法定代表人：黄西勤
- 住所：深圳市罗湖区深南东路 2019 号东乐大厦 1008 室
- 电话：0755-88832456
- 传真：0755-25132275
- 经办注册资产评估师：王文涛、邢贵祥
- 6、 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
- 地址：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
- 电话：0755-25938000
- 传真：0755-25988122

- 7、 申请上市证券交易所： 深圳证券交易所
住所： 深圳市深南东路 5045 号
联系电话： 0755-82083333
传真： 0755-82083164
- 8、 收款银行：
联系人：
联系地址：
电话：
传真：

四、发行人与本次发行有关中介机构关系等情况

本公司与本次发行有关的保荐机构、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员及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。

五、发行日程安排

- 刊登发行公告的日期： 【 】年【 】月【 】日
询价推介时间： 【 】年【 】月【 】日
定价公告日期： 【 】年【 】月【 】日
申购日期和缴款日期： 【 】年【 】月【 】日
股票上市日期： 发行结束后将尽快申请在深圳证券交易所挂牌交易

第四节 风险因素

投资者在评价发行人此次公开发售的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别考虑下述各项风险因素。下述风险因素是根据重要性原则和可能影响投资决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素依次发生。发行人提请投资者仔细阅读本节全文。

一、产品研发风险

快速创新的技术变革为软件行业的显著特点之一，软件产品更新换代快，用户对产品的需求不断变化。发行人必须时时跟踪国内外先进技术和应用领域需求的发展趋势，持续创新，不断调整产品的性能和功能，推出新的产品和服务，以满足市场需求。发行人建立了多维度的信息收集渠道，设立了市场情报收集平台，在主要目标市场通过子公司对消费者进行调查与分析等，以保障市场需求信息收集及时、全面；同时，经过多年发展，公司已经建立了庞大的信息数据库，为准确、及时分析消费者需求奠定了坚实的基础。报告期内，公司研发的部分新产品获得消费者认可，带动营业收入的快速增长。但未来发行人若对市场需求把握出现偏差、未及时跟上软件行业快速创新的技术变革，新产品未能得到市场的广泛认同，将对公司经营产生不利影响。

二、经营业绩增长放缓的风险

报告期内，公司抓住全球消费类软件市场快速发展的机遇，经营业绩快速增长。近三年，公司营业收入分别为 10,389.47 万元、15,179.92 万元、19,633.42 万元，复合增长率为 37.47%，营业收入增长迅速。随着公司经营规模不断扩大以及市场竞争的日趋激烈，未来公司经营业绩增长速度可能放缓。

为了不断提升产品市场竞争力和开拓新的产品应用领域，公司需投入较大资金研发新产品，如果新产品销售未能达到预期，不能有效弥补公司的研发投入，亦可能导致公司业绩增长放缓，出现负增长甚至经营业绩大幅下滑 50%以上的情形。

三、产品推广依赖Google的风险

Google AdWords 是一种通过使用 Google 关键字广告或者 Google 遍布全球的内容联盟网络来推广网站的付费网络推广方式，可以选择包括文字、图片及视频广告在内的多种广告形式。由于 Google 占国际搜索市场主要份额，因此，公司目前产品在全球的推广主要通过 Google 直接搜索和 Google AdWords，公司网页流量来自 Google 搜索结果和 Google AdWords 的合计占 50%以上。公司电子商务平台网页流量是影响公司经营的关键指标之一，如果未来 Google 对其搜索结果的排名算法和 AdWords 收费政策做出调整，而公司不能及时采取有效应对措施，将影响公司产品推广，进而影响经营业绩。

四、公司收款结算渠道的风险

公司目前在线销售收款结算合作方主要包括国际知名的第三方电子商务平台及第三方支付平台。公司与第三方电子商务平台（包括 Digital River、Avangate 和 Apple 等）签订分销协议，借助第三方电子商务平台分销公司产品并代收款，第三方电子商务平台提供的服务主要为对公司直接向终端客户销售产品进行代收款及部分产品分销服务，公司支付一定的分销佣金；公司与第三方支付平台（包括 PayPal 和 DSK 等）签订代收款协议，公司直接向终端用户销售，并由第三方支付平台代收款，公司支付一定的平台手续费。虽然公司对第三方电子商务平台及第三方支付平台的选择有较大自主权，但如果电子商务平台及第三方支付平台对结算周期和分销佣金率、平台手续费率等作出不利于公司的调整，而公司又不能及时找到合适的替代者，将对公司的经营业绩产生不利影响。此外，如第三方电子商务平台及第三方支付平台发生经营风险等情况，导致不能与公司结算货款，也将对公司造成经营损失。

五、产品被知名企业产品替代的风险

公司目前为中小型软件企业，经过十余年的发展在消费类软件领域具备较强研发及营销实力，但相对于全球知名软件企业，本公司仍存在较大差距。知名企业主要专注于提供市场容量大的基础性、大众化软件产品，相对而言，其产品难以满足用户多样化、个性化的需求。而本公司对软件产品实施差异化定位，增强产品差异化功能和个性化设计，以提升用户使用体验，满足其个性化需求。因此，公司产品系对基础性和大众化软件的良好补充，双方不存在直接的竞争关系。但

未来如果知名企业通过升级换代增强既有软件产品的功能和个性化设计，或者提供满足用户个性化需求的软件产品，将与公司产品直接竞争，因此存在本公司产品被其所替代导致销售下滑的风险。

六、终端厂商预装软件的风险

公司主要经营多媒体类、跨端数据管理类、数字文档类软件，满足用户的个性化需求。在国外市场上，部分个人电脑厂商、电信运营商、智能移动设备厂商（以下简称“终端厂商”）会提前在其销售的智能设备中预装软件。预装软件一般是用户使用较为普遍的软件，如即时通讯类软件、视频播放类软件、照相类软件、文档处理类软件、游戏类软件、数据管理类软件等。预装软件和智能设备捆绑销售，与本公司主要通过互联网销售的销售模式存在较大差异，且先入为主吸引用户注意力。尽管预装软件目前只存在于部分终端厂商提供的智能设备中，且预装软件数量相对有限。但若未来更多智能设备销售时含有预装软件，且其数量进一步增加、功能不断丰富，将直接影响用户对公司产品的需求，可能导致公司经营业绩下滑。

七、全球经营的法律风险

公司为遍布全球的最终用户提供消费类软件产品，在香港、日本和加拿大共设立了四家子公司，申请了近 20 个国家的域名并建立了营销网站。公司的业务受到多个不同国家法律和法规管辖，涉及税收、知识产权、隐私保护、不正当竞争和消费者权益保护等诸多方面。随着业务规模的进一步扩大，公司涉及的法律环境将会更加复杂，如果未来公司未能完全遵守产品销售地的法律或法规，则可能面临相应的处罚，从而影响公司在当地的经营。

八、海外市场拓展的风险

公司目前销售收入主要来源于北美洲的美国和加拿大、亚洲的日本、大洋洲的澳大利亚、欧洲的英国和德国等地。公司拥有丰富的海外营销经验，熟悉上述地区软件用户的文化、消费习惯，获得了良好的市场营销效果。未来，公司在加强上述主要销售区域营销之外，将逐步加大力度拓展新兴市场，如俄罗斯、巴西、印度等。若公司在海外市场拓展过程中对当地消费者的文化、消费习惯等理解出

现偏差，产品未能被当地消费者广泛接受，则市场开拓难以获得良好的效果，将对公司业务发展产生不利影响，公司海外市场拓展存在风险。

九、产品出现错误或故障而损害公司声誉的风险

软件产品在使用过程中，受多方面因素的影响，可能会出现错误或故障，公司在收到客户反馈的错误或故障后，将及时对错误或故障进行修复，保障产品的正常使用不受影响。报告期内，客户使用公司产品过程中出现错误或故障的情况较少，且均得到及时的修复。如果未来公司未能及时修复产品出现的错误或故障，可能对客户体验造成不利影响，并导致客户停止使用公司产品，损害公司声誉，对公司的业务拓展造成不利影响。

十、服务器和网络运行安全的风险

公司产品销售采用线上渠道为主，线下渠道为辅的策略，通过自建的电子商务平台向全球用户提供消费类软件以及相关增值服务，日常经营的主要设备网络服务器托管于第三方服务机构，并向带宽供应商采购带宽资源。服务器和网络运行安全对公司日常经营至关重要。公司制定完善的应急措施，应对各类互联网突发情况，报告期内未因网络突发状况而遭受损失，但互联网安全运行受多方面因素影响，不排除未来可能由于服务器托管方或带宽运营方管理不善、公司日常经营所用的网络设施遭受恶意攻击而导致公司服务器或网络不能正常运行，对公司日常经营造成不利影响。

十一、知识产权的风险

作为一家以软件研发和销售为主营业务的企业，公司产品开发涉及大量软件技术的开发和应用，发行人拥有多项专利、计算机软件著作权以及非专利技术，并制定了严格的保密制度，报告期内未发生严重的被侵犯知识产权事件。但鉴于软件易于复制的特性，如果公司的知识产权被侵犯，软件遭较大范围的盗版、仿冒或非法销售，将对公司经营产生不利影响。

公司目前技术储备主要来自于自主研发，但可能会对国际、国内相关成熟技术进行参考、借鉴和改良，并加以应用。虽然截至本招股说明书签署日，公司尚未因技术知识产权遭受法律诉讼，但公司在参考、借鉴和改良技术过程中可能侵

犯其他企业或个人申请的知识产权，存在由于知识产权纠纷而遭受法律诉讼被索取巨额赔偿的风险。同时，公司的竞争对手也可能利用恶意的知识产权诉讼，影响公司的产品销售和推广，对公司正常经营造成不利影响。

十二、外汇风险

本公司消费类软件产品主要以境外销售为主，且以美元进行结算。目前，人民币实行有管理的浮动汇率制度，对美元的汇率相对稳定。如果未来人民币对美元持续升值或浮动范围扩大，可能使本公司面临相应的汇率风险。

十三、人才流失风险

作为国内消费类软件领域规模较大的企业之一，公司的成功很大程度上取决于管理团队和员工的不断努力。公司拥有一支优秀的管理、研发和销售团队，为未来可持续发展奠定了良好的基础，通过采取有效的绩效奖励制度、人性化的管理机制和股权激励等方式，确保了管理人员和核心技术人员稳定。但软件行业在人力资源管理方面一般均面临人员流动大、知识结构更新快的挑战，行业内对高素质人才的竞争也日趋激烈。如果未来公司的人力资源政策不能满足公司发展的需要，难以吸引和稳定核心人员，造成人才流失，将可能降低公司竞争力，对公司发展造成不利影响。

十四、人力成本上升的风险

软件行业属于知识密集型产业，不仅需要较多高技能软件研发人员，还需要高素质营销和管理人员，行业内企业对人才的竞争推高了行业内的整体薪酬水平。公司最主要的经营成本是人力成本，占经营成本的40%以上，如果市场因素使单位人力成本的上升速度快于人均产值的增长速度，则公司将面临由于人力成本上升导致人均利润率水平下降的风险。

十五、公司快速发展带来的管理风险

报告期内公司业务规模和资产规模快速增长，行业地位不断提升。与此相适应，公司建立了较为完善的法人治理结构，制定了一系列行之有效的规章制度。本次发行后，随着募集资金的到位和投资项目的实施，公司总体经营规模将进一步扩大。这要求公司在战略投资、运营管理、财务管理、内部控制、募集资金管

理等方面必须根据需要进行随时调整，以完善管理体系和制度、健全激励与约束机制以及加强战略方针的执行力度。如果公司管理层不能及时应对市场竞争、行业发展、经营规模快速扩张等内外环境的变化，将可能阻碍公司业务的正常推进或错失发展机遇，从而影响公司的长远发展。

十六、税收政策变动的风险

（一）国内税收优惠政策变动的风险

目前，公司享受增值税“出口免税”优惠政策和国家规划布局内的重点软件生产企业减按 10% 的税率征收企业所得税的所得税优惠政策。报告期内，公司享受增值税“出口免税”优惠政策，软件产品销售未在国内缴纳增值税，享受的企业所得税税收优惠金额分别为 107.33 万元、610.66 万元、478.65 万元、412.22 万元，占公司 2011 年、2012 年、2013 年、2014 年 1-6 月净利润的比重分别为 -63.35%、20.37%、9.90%、18.42%。

在上述税收优惠政策到期后，如果公司不能按照国家税收政策及时申请到增值税和所得税税收优惠，或者我国的税收优惠政策出现对公司不利的变化，公司相关税收支出将增加，对盈利能力将产生一定的影响。

（二）海外市场税收政策变动的风险

目前，公司销售至海外的软件产品除欧盟国家征收一定的增值税外，其他国家和地区未对公司的软件产品征缴税款，如未来海外市场的税收政策发生对公司不利的变化，将对公司经营带来不利影响。

十七、募集资金投向风险

公司本次募集资金将按计划投入“跨端消费类软件产品升级及新产品研发项目”、“数据中心建设项目”和“补充流动资金项目”，投资项目的顺利实施将丰富公司的产品种类、有效升级现有产品、增强研发实力并提升公司的营销和服务水平。尽管公司已对募投资金拟投资项目进行了充分的可行性研究和论证，但在项目实施及后期生产经营过程中可能会由于市场需求变化、产业政策调整、技术更新等因素导致项目不能按计划完成或无法达到预期收益。

十八、募投项目实施当年经营业绩下降的风险

发行人募集资金主要是用于招聘研发和销售人员以及购买研发设备，募投项目的实施将增加公司的成本、费用。根据募投项目的可行性研究报告，公司募投项目将分三期投入，募投项目投入的第一年将产生折旧摊销费用 817.55 万元，招聘研发及销售计划投入 1,742.28 万元。

虽然公司对募投资金拟投资项目进行了充分的可行性和论证，预计募投项目实施后将给公司带来较好的经济效益。但募投项目的实施受多方面因素的影响，如项目实施后无法达到预期的效果，新增的成本、费用将对公司经营业绩产生不利影响，甚至可能导致发行人经营业绩出现下滑。虽然投入期内，发行人将根据项目收益情况适当调节投入资金，若项目收益低于预期，将减少招聘员工数量，减少广告营销投入，避免因募投项目未能实现业绩预期给公司利润造成负面影响。但发行人仍存在募投项目实施当年经营业绩下降的风险，甚至导致经营业绩大幅下滑 50%以上。

十九、净资产收益率下降的风险

2011 年、2012 年、2013 年和 2014 年 1-6 月，公司扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率分别为-11.45%、21.58%、38.69%和 14.68%。本次发行成功后，将导致公司净资产大幅增长，而本次募集资金投资项目从建设到达产需要一段时间，因此公司存在因净资产增长较大而在短期内导致净资产收益率下降的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

公司名称：深圳万兴信息科技股份有限公司

英文名称：Shenzhen Wondershare Information Technology Co., Ltd.

注册资本：6,000 万元

法定代表人：吴太兵

成立日期：2003 年 9 月 28 日

变更设立日期：2012 年 12 月 26 日

公司住所：深圳市南山区高新南一道 006 号 TCL 工业研究院大厦 A 座 8 楼

邮政编码：518057

电 话：0755-86117717

传 真：0755-86117737

互联网址：<http://www.wondershare.cn>

电子信箱：zhengquan@wondershare.cn

负责信息披露和投资者关系的部门：董事会办公室

部门负责人：孙淳

联系电话：0755-86117717

二、发行人设立情况

（一）发行人前身设立情况

发行人前身为万兴有限。2003 年 9 月 22 日，黄晓秋、吴太兵 2 位自然人以货币资金出资方式设立万兴有限，注册资本 50 万元，第一期出资 25 万元，其中黄晓秋出资 12.75 万元，吴太兵出资 12.25 万元。第二期出资 25 万元，其中黄晓秋出资 12.75 万元，吴太兵出资 12.25 万元。万兴有限于 2003 年 9 月 28 日取得了注册号为 4403012123500 的《企业法人营业执照》。

设立时，万兴有限股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	股权比例
黄晓秋	25.50	51.00%
吴太兵	24.50	49.00%
合计	50.00	100%

（二）股份公司设立情况

本公司是由万兴有限整体变更设立的股份有限公司。

2012年11月20日，万兴有限股东会决议，以截至2012年9月30日经审计的账面净资产89,853,713.43元，按1:0.67的比例折合为股份公司注册资本6,000万元，整体变更为深圳万兴信息科技股份有限公司。2012年12月26日，发行人在深圳市市场监督管理局对其股份公司的设立登记进行了备案，领取了注册号为440301102943337的《企业法人营业执照》。

整体变更为股份公司时，公司股权结构如下：

股东名称	持股数量（万股）	股权比例
吴太兵	1,564.29	26.07%
亿兴投资	1,238.57	20.64%
华睿投资	870.71	14.51%
和谐成长	857.14	14.29%
张愚	840.04	14.00%
家兴投资	257.15	4.29%
宗佩民	140.43	2.34%
傅宇权	84.34	1.41%
朱伟	57.34	0.96%
陈江江	30.00	0.50%
梁英智	30.00	0.50%
孙淳	30.00	0.50%
合计	6,000.00	100%

三、发行人设立以来重大资产重组情况

（一）同一控制下企业合并

1、收购深圳复兴 100%股权

（1）深圳复兴基本情况

深圳复兴定位于研发和销售消费类软件产品，主要产品为影像娱乐平台、拍拍乐等。与万兴科技主要目标市场在境外不同，深圳复兴软件产品主要销售给国内市场用户。被收购前，深圳复兴注册资本 200 万元，吴太兵出资 169 万元，持有 84.5%的股权，是深圳复兴的实际控制人；谢宏中出资 29 万元，持有 14.5%的股权；宋宏伟出资 2 万元，持有 1%的股权。

（2）收购深圳复兴的背景及履行的程序

为避免出现同业竞争并整合资源，2008 年 6 月 23 日，万兴有限股东会决议通过，分别以 103 万元、15 万元、1 万元收购吴太兵、谢宏中、宋宏伟所持深圳复兴 84.5%、14.5%、1%的股权。本次收购以深圳复兴账面净资产 119.90 万元为定价依据（数据未经审计），支付收购对价共计 119 万元。

2008 年 6 月 23 日，深圳复兴召开股东会，同意上述股权转让事项。2008 年 6 月 25 日，万兴有限分别与吴太兵、谢宏中、宋宏伟签订《股权转让协议书》。2008 年 7 月 2 日，深圳复兴办理完毕工商变更手续。本次收购为同一控制下企业合并，收购完成后，万兴有限持有深圳复兴 100%的股权。

（3）深圳复兴目前存续状况

为简化组织结构、提高管理效率、降低运营成本，在整合深圳复兴主要业务的基础上，公司决定注销深圳复兴，2012 年 12 月 21 日，深圳复兴办理完成工商注销手续。

（二）非同一控制下企业合并

1、收购珠海万兴 100%股权

（1）珠海万兴基本情况

珠海万兴原名珠海斑点猫，定位于个人电脑系统优化类软件的研发和销售，主要产品为系统优化工具类软件，产品包括 PowerSuite、BootSuite、Password Kit

等，销售市场主要为欧美等海外市场，具有较强的互联网营销能力。被收购前，珠海斑点猫注册资本为 50 万元，张愚持有其 100% 的股权。

（2）收购珠海万兴的背景及履行的程序

珠海斑点猫与万兴有限的目标市场和客户群体相似度高，研发领域和主要产品各有专长，营销渠道和销售模式互补性强。为了增强万兴有限的海外营销和研发能力、快速丰富公司软件产品种类，2010 年 12 月 25 日，万兴有限股东会决议通过，在珠海斑点猫 2010 年 11 月 30 日经审计净资产 95.86 万元的基础上溢价 64.14 万元，以 160 万元货币资金收购珠海斑点猫 100% 的股权。

2010 年 12 月 29 日，万兴有限与张愚签订了《股权转让协议》。2011 年 3 月 2 日，珠海斑点猫完成工商登记变更手续，成为发行人的全资子公司。

（3）珠海万兴目前存续状况

为了简化组织架构、提高管理效率、降低运营成本，在整合珠海万兴主要业务和资产的基础上，公司决定注销珠海万兴，2014 年 1 月 17 日，珠海万兴注销登记获得珠海市工商行政管理局核准。

2、收购耐特康赛 51% 股权

（1）耐特康赛基本情况

耐特康赛是一家以搜索引擎优化为主，结合搜索引擎广告、社会化媒体营销和整体网络营销策划为一体的综合性网络营销公司，主要为电子商务企业提供搜索引擎营销服务。被收购前，姜嘉琪出资 25.34 万元，持有耐特康赛 63.36% 的股权；渠成出资 14.66 万元，持有耐特康赛 36.64% 的股权。

（2）收购耐特康赛的背景及履行的程序

为了借助耐特康赛搜索引擎优化技术资源，增强公司网络营销能力，拓展公司网络营销的广度和深度，万兴有限决定溢价收购耐特康赛股权。2011 年 1 月 12 日，万兴有限股东会决议通过，按照每份出资额 17.05 元为定价依据，以 200 万元认购耐特康赛新增的 11.72 万元注册资本，溢价部分 188.28 万元计入资本公积，同时以 250 万元的价格受让渠成所持耐特康赛的股权。此次股权增资和转让后，万兴有限、姜嘉琪分别持有耐特康赛 51.00%、49.00% 的股权。

2011 年 1 月 26 日，万兴有限根据上述股东会决议，与渠成、姜嘉琪、耐特

康赛签订了《增资及股权转让协议》。2011年5月16日，耐特康赛召开股东会，同意上述股权转让及增资事项。2011年5月26日，耐特康赛完成工商登记变更手续，成为万兴有限的控股子公司。

（3）耐特康赛目前存续状况

由于未实现收购前预期，2012年1月20日，万兴有限将所持耐特康赛51.00%的股权转让给其原股东渠成，至此万兴有限不再持有耐特康赛股权。

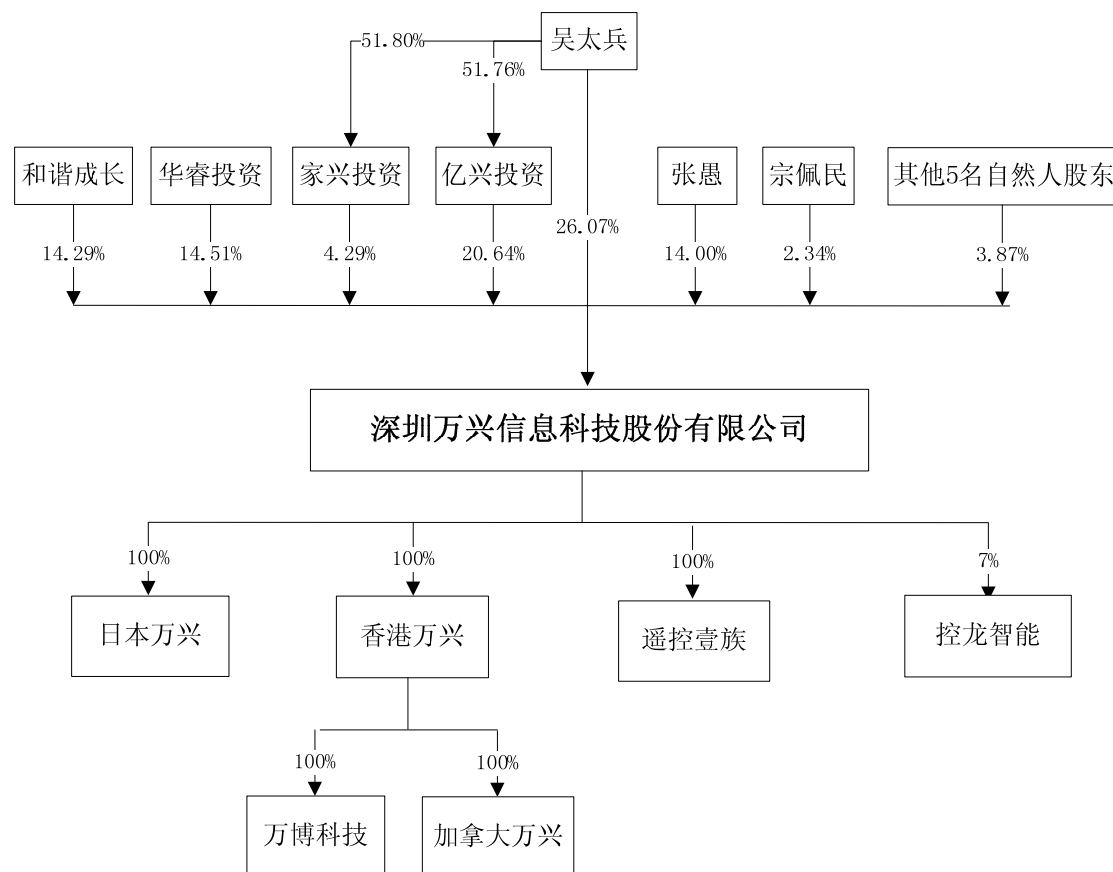
四、发行人的股权结构

（一）发行人股东及股权

截至本招股说明书签署之日，本公司股东及股权情况如下：

股东名称	持股数量（股）	持股比例
吴太兵	15,642,850	26.07%
亿兴投资	12,385,690	20.64%
华睿投资	8,707,120	14.51%
和谐成长	8,571,430	14.29%
张愚	8,400,370	14.00%
家兴投资	2,571,450	4.29%
宗佩民	1,404,300	2.34%
傅宇权	843,430	1.41%
朱伟	573,360	0.96%
孙淳	300,000	0.50%
梁英智	300,000	0.50%
陈江江	300,000	0.50%
合计	60,000,000	100%

（二）发行人的股权结构图



1、和谐成长

和谐成长设立于2010年8月26日，注册资本360,500万元，实收资本360,500万元，注册地址为北京市海淀区海淀北二街8号6层710-39室，执行事务合伙人为北京和谐天成投资管理中心（有限合伙），由林栋梁、李建光、章苏阳、杨飞四人共同控制，经营范围为：项目投资；投资管理；资产管理。和谐成长与发行人的主营业务不同。截至2014年6月30日，和谐成长合伙人出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	出资金额 (万元)	出资比例
1	全国社会保障基金理事会	有限合伙人	120,000	33.29%
2	中国科学院国有资产经营有限责任公司	有限合伙人	70,000	19.42%
3	北京国有资本经营管理中心	有限合伙人	35,000	9.71%
4	北京股权投资发展中心（有限合伙）	有限合伙人	24,000	6.66%
5	重庆科技创业风险投资引导基金有限公	有限合伙人	20,000	5.55%

序号	合伙人名称	合伙人类型	出资金额 (万元)	出资比例
	司			
6	国创开元股权投资基金（有限合伙）	有限合伙人	20,000	5.55%
7	天津泰达股份有限公司	有限合伙人	10,500	2.91%
8	天津歌斐鑫股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	10,000	2.77%
9	杭州市产业发展投资有限公司	有限合伙人	10,000	2.77%
10	北京和谐爱奇投资中心（有限合伙）	有限合伙人	8,750	2.43%
11	天津歌斐基业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	7,000	1.94%
12	无锡国联金融投资集团有限公司	有限合伙人	7,000	1.94%
13	中关村科技园区海淀园创业服务中心	有限合伙人	5,000	1.39%
14	北京中关村创业投资发展有限公司	有限合伙人	5,000	1.39%
15	天津歌斐兴业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	3,500	0.97%
16	上海市杨浦区金融发展服务中心	有限合伙人	3,000	0.83%
17	北京和谐天成投资管理中心（有限合伙）	普通合伙人	1,750	0.49%
合计			360,500	100%

2、华睿投资

华睿投资设立于 2009 年 8 月 11 日，注册资本 7,120 万元，实收资本 7,120 万元，注册地址为诸暨市暨阳街道西施大街 59 号 13 楼，经营范围为：创业投资业务（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）。华睿投资与发行人的主营业务不同。截至 2014 年 6 月 30 日，华睿投资股东结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	浙江海越股份有限公司	1,566.40	22.00%
2	杭州嘉银投资有限公司	1,424.00	20.00%

3	杭州文广投资控股有限公司	1,068.00	15.00%
4	杭州立元创业投资有限公司	712.00	10.00%
5	杭州百韬投资有限公司	712.00	10.00%
6	杭州居易投资有限公司	712.00	10.00%
7	浙江天台聚元投资有限公司	712.00	10.00%
8	浙江华睿投资管理有限公司	71.20	1.00%
9	鲁晓东	71.20	1.00%
10	胡非凡	71.20	1.00%
合计		7,120.00	100%

3、家兴投资

家兴投资成立于2011年5月9日，注册资本210万元，实收资本210万元，注册地址为深圳市南山区科技园中区科苑路科兴科学园B栋1单元701-76，经营范围为：企业股权投资（法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外）。家兴投资与发行人主营业务不同。家兴投资是为实施员工持股计划而成立的投资公司，所有股东均为万兴科技员工。截至本招股说明书签署之日，家兴投资股东持股及在万兴科技任职情况如下：

编号	股东名称	出资额（万元）	持股比例	任职情况
1	吴太兵	108.78	51.80%	董事长、总经理
2	张铮	24.51	11.67%	部门副总监
3	李晶晶	6.91	3.29%	行政专员
4	郭大伟	4.41	2.10%	财务专员
5	邓绍兵	4.41	2.10%	研发管理工程师
6	刘莉莉	3.92	1.87%	监事、人事专员
7	卫芳	2.94	1.40%	部门经理
8	张忠	2.94	1.40%	行政专员
9	彭艳嫦	2.94	1.40%	人事专员
10	戴志华	2.45	1.17%	部门经理
11	李山虎	2.45	1.17%	软件开发工程师

12	程亮	2.45	1.17%	软件开发工程师
13	李譞	2.45	1.17%	软件开发工程师
14	沈孝苹	2.45	1.17%	产品管理专员
15	王锦生	2.45	1.17%	软件测试工程师
16	彭重阳	2.45	1.17%	软件开发工程师
17	杨小飞	2.45	1.17%	法务专员
18	蔡文锦	2.45	1.17%	软件开发工程师
19	陈广	1.96	0.93%	产品经理
20	曹磊	1.96	0.93%	产品经理
21	张城	1.96	0.93%	产品经理
22	陈春容	1.76	0.84%	软件测试工程师
23	吴素金	1.76	0.84%	软件测试工程师
24	刘艳黎	1.68	0.80%	软件测试工程师
25	熊磊	1.68	0.80%	软件开发工程师
26	邹鹏	1.68	0.80%	软件开发工程师
27	陈翼	1.68	0.80%	软件开发工程师
28	谢智宏	1.68	0.80%	软件开发工程师
29	蔡超林	1.68	0.80%	软件开发工程师
30	余晶晶	1.68	0.80%	营销专员
31	王凯	1.68	0.80%	软件测试工程师
32	赵京魁	1.68	0.80%	UI 设计师
33	彭海霞	1.68	0.80%	财务专员
合计		210.00	100%	—

截至 2013 年 12 月 31 日，该公司总资产为 210.75 万元，净资产为 208.29 万元，2013 年净利润为 38.17 万元；截至 2014 年 6 月 30 日，该公司总资产 463.86 万元，净资产 260.52 万元，2014 年 1-6 月净利润 52.23 万元，利润主要源于万兴科技的分红。（上述数据未经审计）

4、亿兴投资

亿兴投资成立于2010年5月31日，注册资本50万元，实收资本50万元，注册地址为深圳市南山区科技园中区科苑路科兴科学园B栋1单元701-76，经营范围为：股权投资（不含限制项目）。亿兴投资与发行人主营业务不同。亿兴投资是为实施员工持股计划而成立的投资公司，所有股东均为万兴科技员工。截至本招股说明书签署之日，亿兴投资股东持股及在万兴科技任职情况如下：

编号	股东名称	出资额（万元）	持股比例	任职情况
1	吴太兵	25.88	51.76%	董事长、总经理
2	张汉春	3.72	7.44%	部门总监
3	朱伟	1.70	3.40%	董事、研发总监
4	孙淳	1.70	3.40%	董事、董事会秘书、财务总监
5	彭萍云	1.27	2.54%	部门经理
6	凌曙光	1.21	2.42%	监事、软件开发工程师
7	王志荣	1.04	2.08%	董事
8	刘秋伟	0.97	1.94%	部门经理
9	黄德安	0.97	1.94%	部门经理
10	朱常涛	0.85	1.70%	部门经理
11	林蓝	0.85	1.70%	总经理办公室副主任
12	潘松燕	0.73	1.46%	部门经理
13	陈江江	0.73	1.46%	监事会主席、部门经理
14	杨文亮	0.61	1.21%	软件开发工程师
15	刘华	0.49	0.97%	部门经理
16	吴炜	0.49	0.97%	部门经理
17	晏检平	0.48	0.97%	软件开发工程师
18	梁英智	0.48	0.97%	部门总监
19	陈安君	0.48	0.97%	部门经理
20	戴志华	0.48	0.97%	部门经理
21	王伟	0.48	0.97%	部门经理
22	许伟航	0.39	0.77%	软件开发工程师

23	曾启明	0.36	0.73%	软件开发工程师
24	梁花	0.36	0.73%	部门经理
25	翟桂芬	0.36	0.73%	证券事务专员
26	赵梦	0.36	0.72%	产品经理
27	黄家林	0.33	0.66%	软件开发工程师
28	阙宇虹	0.32	0.63%	部门经理
29	钱晨	0.31	0.62%	行政专员
30	陈子文	0.24	0.48%	软件开发工程师
31	程伟	0.24	0.48%	软件开发工程师
32	高洪敏	0.19	0.39%	软件开发工程师
33	何涛	0.19	0.39%	软件开发工程师
34	刘景威	0.15	0.29%	软件开发工程师
35	郭伟	0.15	0.29%	UI 设计师
36	吴成敏	0.15	0.29%	软件开发工程师
37	罗满	0.12	0.24%	UI 设计师
38	张国跃	0.10	0.19%	部门经理
39	彭重阳	0.07	0.15%	软件开发工程师
合计		50.00	100%	

截至 2013 年 12 月 31 日，该公司总资产为 71.53 万元，净资产为 71.06 万元，2013 年净利润为 155.03 万元；截至 2014 年 6 月 30 日，该公司总资产 318.99 万元，净资产 318.64 万元，2014 年 1-6 月净利润 247.59 万元，利润主要源于万兴科技的分红。（上述数据未经审计）

（三）公司分支机构情况

报告期内，本公司未设立分公司。

五、发行人子公司的情况

2011 年，万兴有限设立了广州兴游、广州万德、深圳兴游等 3 家子公司从事网络游戏开发和运营。由于网络游戏行业竞争激烈，相关网络游戏业务未实现预期效益。2012 年，万兴有限决定退出网络游戏领域。目前，广州兴游、广州

万德已注销完毕，深圳兴游全部股权已对外转让。

为了进一步提高管理效率、降低运营成本，公司决定整合深圳复兴、珠海万兴、北京万兴、杭州万兴的资产和业务的基础上将其注销。截至目前，深圳复兴、珠海万兴已经注销完毕，北京万兴、杭州万兴正在办理注销手续。

目前，发行人全资控股日本万兴、遥控壹族、香港万兴、北京万兴（正在注销）、杭州万兴（正在注销），参股控龙智能；香港万兴全资控股万博科技、加拿大万兴。

（一）控股子公司

1、目前在运营的子公司情况

（1）株式会社万兴软件

日本万兴为发行人全资子公司，该公司成立于 2011 年 9 月 13 日，注册资本 800 万日元，实收资本 800 万日元，住所位于日本東京都千代田区神田練堀町 73 番地。为了加大对日本市场的开拓力度，实现在日本的本地化营销，发行人设立了日本万兴。目前，日本万兴主要从事日本市场消费类软件的销售、市场开拓和品牌推广活动。

经大华审计，截至 2013 年 12 月 31 日，该公司总资产为 71.68 万元，净资产为 27.78 万元，2013 年净利润为-6.62 万元；截至 2014 年 6 月 30 日，该公司总资产为 63.19 万元，净资产为 16.89 万元，2014 年 1-6 月净利润为-10.89 万元。

（2）万兴软件（香港）有限公司

香港万兴为发行人全资子公司，香港万兴成立于 2010 年 2 月 1 日，法定股本和已发行股本均为 39 万股，每股面值港币 1 元，全部股份由万兴科技持有，住所位于香港上环德辅道中 254 号金融商业大厦 9 楼 901 室。为了方便与 DR 等第三方电子商务平台公司、Google 公司等进行外汇资金结算和支付，提高市场响应速度与效率，降低公司运营成本和汇兑损失，发行人设立了香港万兴。目前，香港万兴主要从事 Wondershare 品牌软件产品海外销售、互联网广告营销推广及相应的外汇资金结算和支付业务。

经大华审计，截至 2013 年 12 月 31 日，该公司总资产为 2,796.22 万元，净资产为-203.27 万元，2013 年净利润为 539.75 万元；截至 2014 年 6 月 30 日，该

公司总资产为 1,074.50 万元,净资产为 32.35 万元,2014 年 1-6 月净利润为 235.62 万元。

（3）万博科技（香港）有限公司

万博科技为香港万兴的全资子公司,该公司成立于 2013 年 3 月 21 日,法定股本和已发行股本均为 50 万股,每股面值港币 1 元,全部股份由香港万兴持有,住所位于香港上环德辅道中 254 号金融商业大厦 9 楼 901 室。为了实现差异化营销,提高市场覆盖率,香港万兴设立了万博科技。目前,万博科技主要从事除 Wondershare 以外的软件品牌销售业务。

经大华审计,截至 2013 年 12 月 31 日,该公司总资产为 205.66 万元,净资产为-23.30 万元,2013 年净利润为-63.68 万元;截至 2014 年 6 月 30 日,该公司总资产为 470.31 万元,净资产为-1.23 万元,2014 年 1-6 月净利润为 22.07 万元。

（4）Wondershare Technology Inc.（加拿大万兴）

加拿大万兴为香港万兴的全资子公司,成立于 2013 年 10 月 30 日,该公司设立在 315 – 2630 Croydon Drive South Surrey, British Columbia, Canada。北美市场是发行人重要的市场之一,为了解美国、加拿大本土文化和满足北美市场客户的需求,快速响应市场,提升品牌知名度,发行人设立了加拿大万兴。目前,加拿大万兴主要从事消费类软件产品整体规划、北美市场开拓、品牌推广活动和客户服务等业务。

经大华审计,截至 2013 年 12 月 31 日,该公司总资产为 0.00 万元,净资产为-0.70 万元,2013 年净利润为-0.70 万元;截至 2014 年 6 月 30 日,该公司总资产为 81.42 万元,净资产为-114.10 万元,2014 年 1-6 月净利润为-113.40 万元。

（5）深圳市遥控壹族信息技术有限公司

遥控壹族为发行人全资子公司,该公司成立于 2014 年 1 月 9 日,注册资本为 1,000 万元,住所位于深圳市南山区沿山路 43 号创业壹号大楼 A 栋 107 室。目前,遥控壹族主要从事智能家居相关软件的研发和销售业务。

经大华审计,截至 2014 年 6 月 30 日,该公司总资产为 991.50 万元,净资产为 908.49 万元,2014 年 1-6 月净利润为-91.51 万元。

2、目前正在注销的子公司

（1）北京家和万兴软件有限公司

北京万兴为发行人全资子公司，该公司成立于2011年7月21日，注册资本为50万元，实收资本为50万元，住所位于北京市海淀区善缘街1号3层3-222。北京万兴曾主要在北京地区为发行人提供品牌推广。为了简化组织架构，万兴科技决定注销北京万兴。2013年12月26日，北京万兴股东决议注销该公司。目前，北京万兴成立清算组，已经办理完毕国税注销手续，正在办理地税注销手续。

经大华审计，截至2013年12月31日，该公司总资产为4.51万元，净资产为-36.22万元，2013年净利润为-33.26万元；截至2014年6月30日，该公司总资产1.82万元，净资产-52.91万元，2014年1-6月净利润-16.68万元。

（2）杭州万兴软件有限公司

杭州万兴为发行人全资子公司，该公司成立于2011年1月5日，注册资本为100万元，实收资本100万元，住所位于西湖区文三路477号华星科技大厦二楼251号房。杭州万兴曾主要从事移动终端智能照相软件的研发业务。为了简化组织架构、提高管理效率，在整合杭州万兴主要资产及业务的基础上，万兴科技决定注销杭州万兴。2014年7月7日，杭州万兴股东决议注销该公司。目前，杭州万兴已成立清算组，正在办理注销手续。

经大华审计，截至2013年12月31日，该公司总资产为59.24万元，净资产为20.44万元，2013年净利润为38.16万元；截至2014年6月30日，该公司总资产8.49万元，净资产-134.36万元，2014年1-6月净利润-154.80万元。

3、报告期内已经注销的子公司

（1）深圳市复兴科技有限公司

深圳复兴曾为发行人全资子公司，深圳复兴成立于2005年6月22日，被注销前，注册资本200万元，实收资本200万元，注册地址为深圳市南山区高新南一道TCL大厦A座四楼A402室(17-20轴，A-C轴)。深圳复兴主要定位于境内消费类软件市场，为了简化组织架构、降低运营成本，万兴有限决定整合深圳复兴既有资产和业务，并将其注销。2012年3月30日，深圳复兴股东决议注销该公司。2012年12月21日，深圳复兴注销登记获得深圳市市场监督管理局核准。

注销前，深圳复兴按规定与员工解除了劳动关系，该公司主要资产包括研发

形成的无形资产由万兴有限收回。经大华审计，截至 2011 年 12 月 31 日，该公司总资产为 17.17 万元，净资产为 16.63 万元，2011 年净利润为-18.24 万元。

（2）广州兴游网络科技有限公司

广州兴游曾为发行人全资子公司，该公司成立于 2011 年 9 月 27 日，被注销前，注册资本 1,000 万元，实收资本 1,000 万元，住所位于广州市天河区建中路 60 号科迅大厦六楼。广州兴游主要在中国境内从事网页游戏的代理运营。由于该行业竞争激烈，未能实现预期效益，2012 年 11 月 28 日，广州兴游股东决定注销该公司。2013 年 6 月 6 日，广州兴游注销登记获得广州市工商行政管理局天河分局核准。

注销前，广州兴游按规定与员工解除了劳动关系，该公司主要资产为货币资金和一项非专利技术由发行人收回。经大华审计，截至 2012 年 12 月 31 日，该公司总资产为 745.95 万元，净资产为 745.91 万元，2012 年净利润为-65.78 万元。

（3）珠海万兴软件有限公司

珠海万兴曾为发行人全资子公司，该公司成立于 2006 年 3 月 30 日，被注销前，注册资本 500 万元，实收资本 500 万元，注册地址为：珠海市唐家湾镇大学路 101 号清华科技园创业大楼 A 座 A513 单元。珠海万兴主要从事个人电脑系统优化类软件的研发和销售。为了简化组织架构、降低运营成本，万兴科技决定将珠海万兴的相关业务和主要资产纳入股份公司，并注销珠海万兴。2013 年 1 月 25 日，珠海万兴股东决议注销该公司。2014 年 1 月 17 日，珠海万兴注销登记获得珠海市工商行政管理局核准。

该公司资产包括自主研发形成的主要无形资产由万兴科技收回，相关技术研发人员重新与万兴科技签署劳动合同。经大华审计，截至 2013 年 12 月 31 日，该公司总资产为 765.27 万元，净资产为 765.27 万元，2013 年净利润为-3.25 万元。

（4）广州万德软件有限公司

广州万德曾为发行人全资子公司，该公司成立于 2011 年 3 月 14 日，被注销前，注册资本为 300 万元，实收资本为 300 万元，住所位于广州市天河区中山大道建中路 3 号 212 部位、303 部位。广州万德主要定位于网页游戏的研究和开发，实现网页游戏在 PC、移动等智能终端设备的使用。由于该行业竞争激烈，未能

实现预期收益，2012年6月19日，广州万德股东决定注销该公司。2014年8月1日，广州万德注销登记获得广州市工商行政管理局天河分局核准。

注销前，广州万德按规定与员工解除了劳动关系，该公司主要资产由万兴科技收回。经大华审计，截至2013年12月31日，该公司总资产为0.08万元，净资产为-116.91万元，2013年净利润为-0.80万元。

(5) Wondershare Software Limited Liability Company（美国万兴）

美国万兴曾为发行人全资子公司，美国万兴成立于2011年3月3日，被注销前，注册资本25万美元，实收资本25万美元，注册地址为14545 Viva Drive, Eastvale California, USA。随着公司加大对北美洲市场投入力度，设立加拿大万兴整体负责加拿大市场和美国市场，公司决定注销美国万兴。2014年3月24日，美国万兴股东决议注销该公司，2014年7月2日，美国万兴在加利福尼亚州完成注销手续。

注销前，美国万兴未招聘正式员工，该公司主要资产为货币资金已经由万兴科技收回。经大华审计，截至2014年6月30日，该公司总资产为9.73万元，净资产为3.78万元，2014年1-6月净利润为-2.10万元。

4、报告期内对外转让的子公司

(1) 深圳市兴游科技有限公司

深圳兴游曾为发行人全资子公司，该公司成立于2011年10月21日，被转让前，注册资本2,000万元，实收资本2,000万元，住所位于深圳市南山区高新南一道006号TCL工业研究院大厦A座五楼中部办公区域。深圳兴游主要从事网页游戏的研发和代理运营。由于该行业竞争激烈，难以实现预期收益，2012年5月24日，深圳兴游股东决议，万兴有限将其所持深圳兴游100%股权按账面净资产991.22万元（未经审计）为基础，以1,000万元的价格转让给苏州兴游网络科技有限公司（以下简称“苏州兴游”）。2012年5月31日，万兴有限与苏州兴游签订了《股权转让协议书》。2012年6月8日，深圳兴游办理完毕上述工商登记变更手续。

苏州兴游成立于2012年5月，注册资本2,000万元，法定代表人金爱民，住所位于苏州市相城区太平街道金澄路。经营范围为计算机软件及网络系统的技

术开发，电子通讯产品的技术开发及外观设计以及相关产品的销售和咨询服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外）。苏州阳澄湖数字文化创意园投资有限公司出资 1,950 万元，持有苏州兴游 97.5%的股权；高丽红出资 50 万元，持有苏州兴游 2.5%的股权。

（2）耐特康赛网络技术（北京）有限公司

耐特康赛曾为发行人的控股子公司，耐特康赛成立于 2009 年 4 月 22 日，被转让前，注册资本 51.72 万元，实收资本 51.72 万元，注册地址为北京市朝阳区三丰北里 1 号楼 13 层 1301 至 1306。耐特康赛主要从事搜索引擎优化的网络营销服务业务。被转让前，万兴有限持有 51.00%的股权，姜嘉琪持有 49.00%的股权。

收购耐特康赛后，由于未达到收购前预期，且业务难以整合，经协商，万兴有限决定将所持耐特康赛股权转让给耐特康赛原股东渠成。2011 年 12 月 21 日，万兴有限股东会决议，将所持耐特康赛 51.00%的股权转让给渠成。2011 年 12 月 22 日，耐特康赛股东会通过了前述股权转让事项。2012 年 1 月 12 日，万兴有限与渠成签订了《股权转让协议书》，约定本次股权转让对价为 680 万元。2012 年 1 月 20 日，耐特康赛办理完毕上述工商登记变更手续。

本次股权转让价格较万兴有限收购耐特康赛时的出资额溢价 230 万元的主要原因如下：收购耐特康赛时，该公司缺乏营运资金扩大公司规模，优质客户数量不多。收购耐特康赛后，万兴有限投入资金缓解了该公司对营运资金需求。2011 年，耐特康赛所处电子商务行业发展前景良好，该公司开拓了凡客诚品、团购等电子商务网站客户，优质客户数量不断增加。基于电子商务行业良好的发展态势、新增部分客户资源和不断提高的市场地位，而渠成认可耐特康赛的长期发展，同意溢价收购股权。

（二）参股子公司

上海控龙智能科技有限公司

控龙智能成立于 2014 年 2 月 8 日，注册资本 21.5054 万元，实收资本 21.5054 万元，住所位于上海市徐汇区宜山路 829 号 6 幢 544 室。周成虎为该公司控股股东和实际控制人。控龙智能主要经营智能家居产品消费与服务电子商务平台。

截至 2014 年 6 月 30 日，控龙智能股东结构如下：

序号	股东名称	实缴注册资本（万元）	持股比例
1	周成虎	10.00	46.50%
2	向忠宏	9.00	41.85%
3	万兴科技	1.5054	7.00%
4	谢佩文	1.00	4.65%
合计		21.5054	100%

截至 2014 年 6 月 30 日，该公司总资产为 66.73 万元，净资产为 66.73 万元，2014 年 1-6 月净利润为-9.72 万元。（以上数据未经审计）

六、持有发行人5%以上股份的主要股东情况

（一）持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人名称

持有公司 5%以上股份的主要股东	吴太兵、张愚、和谐成长、华睿投资、亿兴投资
实际控制人	吴太兵

吴太兵，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码 42010619750906****。

张愚，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码 41020319700120****。

和谐成长、华睿投资、亿兴投资有关情况详见本节“四、发行人的股权结构（二）发行人的股权结构图”。

（二）控股股东和实际控制人控制的其他企业

本公司控股股东、实际控制人为吴太兵。除控制本公司外，吴太兵还控制家兴投资、亿兴投资；曾控制德国万兴合伙、德国万兴有限。

1、本公司股东

（1）家兴投资

有关情况详见本节“四、发行人的股权结构（二）发行人的股权结构图”。

（2）亿兴投资

有关情况详见本节“四、发行人的股权结构（二）发行人的股权结构图”。

2、其他企业

2009年，为了迅速开拓德国等欧洲市场，吴太兵与熟悉德国软件市场的Michael Pohl协商在德国设立公司，负责在欧洲推广Wondershare品牌，并提高该品牌软件产品在欧洲国家的市场份额。

（1）德国万兴合伙

德国万兴合伙（Wondershare UG (haftungsbeschränkt) & Co.KG）曾为吴太兵控股的企业，该企业成立于2009年5月26日，注册资本5欧元，住所位于德国Altena，经营范围为：软件的销售，以及入股和管理其它软件企业。设立时，吴太兵出资3欧元，持有德国万兴合伙60%的股权；Michael Pohl出资2欧元，持有德国万兴合伙40%的股权。该企业主要从事Wondershare品牌软件的本地化、网页翻译、宣传材料制作、商业运营等业务。

2012年3月27日，吴太兵将其所持德国万兴合伙60%的股权公证转让给Michael Pohl。2012年12月10日，德国万兴合伙办理了企业公证注销，2013年4月19日，德国万兴合伙办理法庭登记注销。2014年6月13日，该企业完成注销登记。

（2）德国万兴有限

德国万兴有限（Wondershare Software UG）曾为吴太兵控股的企业，该公司成立于2009年5月26日，注册资本5欧元，住所位于德国Altena，经营范围为：软件的销售，以及入股和管理其它软件企业。设立时，吴太兵出资3欧元，持有德国万兴有限60%的股权；Michael Pohl出资2欧元，持有德国万兴有限40%的股权。该公司主要负责运营管理德国万兴合伙。

2012年12月10日，德国万兴有限办理了公司公证注销，2013年4月19日，德国万兴有限办理法庭登记注销。2014年6月13日，该公司完成注销登记。

（三）控股股东和实际控制人持有发行人的股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署之日，控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

七、发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本情况

本公司本次发行前总股本为6,000万股，本次拟公开发行股票的数量不超过

2,000 万股，其中本公司股东拟公开发售不超过 558.54 万股，且不得超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得限售股票的数量。本次发行股份占发行后总股本的比例为 25%。本次发行前后公司股本情况如下：

股 东		本次发行前股本结构		本次发行后股本结构	
		持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
1	吴太兵	15,642,850	26.07%	【】	【】
2	亿兴投资	12,385,690	20.64%	【】	【】
3	华睿投资	8,707,120	14.51%	【】	【】
4	和谐成长	8,571,430	14.29%	【】	【】
5	张愚	8,400,370	14.00%	【】	【】
6	家兴投资	2,571,450	4.29%	【】	【】
7	宗佩民	1,404,300	2.34%	【】	【】
8	傅宇权	843,430	1.41%	【】	【】
9	朱伟	573,360	0.96%	【】	【】
10	孙淳	300,000	0.50%	【】	【】
11	梁英智	300,000	0.50%	【】	【】
12	陈江江	300,000	0.50%	【】	【】
13	本次发行社会公众股	-	-	【】	【】
合计		60,000,000	100%	【】	100%

（二）公司股份性质

本公司股东中，吴太兵等 8 名自然人股东所持公司股份性质为自然人股，亿兴投资、家兴投资、华睿投资所持公司股份性质为一般社会法人股，和谐成长为合伙企业，其所持本公司股份性质为合伙企业持股。

（三）前十名股东、前十名自然人股东及其在发行人担任的职务

序号	股东	持股数量（股）	持股比例	公司任职情况
1	吴太兵	15,642,850	26.07%	董事长、总经理
2	亿兴投资	12,385,690	20.64%	-

3	华睿投资	8,707,120	14.51%	-
4	和谐成长	8,571,430	14.29%	-
5	张愚	8,400,370	14.00%	无
6	家兴投资	2,571,450	4.29%	-
7	宗佩民	1,404,300	2.34%	无
8	傅宇权	843,430	1.41%	无
9	朱伟	573,360	0.96%	董事、研发总监
10	孙淳	300,000	0.50%	董事、董事会秘书、财务总监
10	梁英智	300,000	0.50%	行政部总监
10	陈江江	300,000	0.50%	监事会主席、DM 研发中心基础平台部经理

（四）本次发行前各股东间的关联关系

截至本招股说明书签署之日，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情况如下：

序号	相关股东	关系	持股情况
1	吴太兵、亿兴投资、家兴投资	控股	吴太兵持有亿兴投资 51.76%股权；持有家兴投资 51.80%股权。吴太兵直接持有本公司股权 1,564.29 万股，占本公司股份总数的 26.07%。
2	朱伟、亿兴投资	参股	朱伟持有亿兴投资 3.40%的股权，朱伟直接持有本公司股权 57.34 万股，占本公司股份总数的 0.96%。
3	孙淳、亿兴投资	参股	孙淳持有亿兴投资 3.40%的股权，孙淳直接持有本公司股权 30 万股，占本公司股份总数的 0.50%。
4	梁英智、亿兴投资	参股	梁英智持有亿兴投资 0.97%的股权，梁英智直接持有本公司股权 30 万股，占本公司股份总数的 0.50%。
5	陈江江、亿兴投资	参股	陈江江持有亿兴投资 1.46%的股权，陈江江直接持有本公司股权 30 万股，占本公司股份总数的 0.50%。
6	宗佩民、华睿投资	控制	宗佩民持有浙江华睿投资管理有限公司（以下简称华

			睿管理)78.00%的股权,华睿管理持有华睿投资 1.00% 股权;宗佩民直接持有本公司股权 140.43 万股,占本公司股份总数的 2.34%。
--	--	--	---

除此之外,本次发行前,本公司各股东之间不存在其他关联关系。

(五) 发行人股东公开发售股份对发行人的控制权、治理结构及生产经营产生的影响

本次发行前,吴太兵为万兴科技的实际控制人,直接持有万兴科技 26.07% 的股份,通过亿兴投资和家兴投资间接控制万兴科技 20.64%、4.29% 的股份,实际能够控制万兴科技 51.00% 的股份。

本次发行完成后,公司公开发行的股份数量不低于公司发行后股份总数的 25%,且不超过 2,000 万股,其中公开发售股份总数不超过 558.54 万股,且吴太兵、亿兴投资、家兴投资所持股份不参与公开发售。

本次公开发行股份不会对公司控制权、治理结构及生产经营产生重大影响,公司股东公开发售股份不会对公司控制权、治理结构及生产经营构成重大影响。

八、发行人正在执行的股权激励及其他制度安排和执行情况

截至本招股说明书签署之日,发行人不存在正在执行的对其董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、员工的股权激励计划或其他制度安排。

九、发行人员工情况

2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 6 月 30 日,本公司及所属子公司员工人数分别为 528 人、464 人、401 人、391 人。

截至 2014 年 6 月 30 日,本公司及其所属子公司在册员工构成情况如下:

专业结构	人数	占员工总数比例
技术研发	244	62.40%
市场营销	88	22.51%
行政管理	59	15.09%
合计	391	100%

公司 2012 年、2013 年末员工人数下降的主要原因是:首先,公司于 2011

年投资网页游戏业务，招聘了大量网页游戏业务相关员工，截至 2011 年末公司网页游戏业务相关员工合计 106 人，公司于 2012 年决定退出网页游戏业务领域，大部分网页游戏业务相关员工离职导致员工总数下降；其次，公司于 2013 年开始实行团队精英化战略，招聘中高端研发人才，减少不符合岗位需要的员工，也导致公司员工总数下降。

注：2011 年 12 月 31 日的员工人数未包含耐特康赛的员工人数。

十、发行人、发行人的股东、实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作出的重要承诺及履行情况

（一）本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限以及相关股东持股及减持意向等承诺

1、关于限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限的承诺：

公司控股股东、实际控制人吴太兵承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

股东华睿投资、和谐成长、张愚、宗佩民、傅宇权承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，除根据发行人股票上市方案公开发售的股份外，不转让或者委托他人管理其持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。朱伟、陈江江、孙淳、梁英智、亿兴投资、家兴投资、王志荣、康伟、凌曙光、刘莉莉承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

担任公司董事、监事和高级管理人员的吴太兵、朱伟、王志荣、康伟、孙淳、陈江江、凌曙光、刘莉莉承诺：除前述锁定期外，本人在发行人担任董事、监事或高级管理人员期间每年转让的股份不超过所持有的发行人可转让股份总数的百分之二十五；在上述锁定期届满后本人离职的，自离职之日起半年内不转让所持有的发行人股份；如本人在首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职，自申报离职之日起十八个月内不转让本人持有的公司股份；如本人在首次公开发

行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职，自申报离职之日起十二个月内不转让本人持有的公司股份。

担任公司董事和高级管理人员的吴太兵、朱伟、王志荣、康伟、孙淳承诺：本人所持股票在上述锁定期届满后二十四个月内转让的，转让价格不低于以转让日为基准经前复权计算的发行价格；发行人股票上市后六个月内如股票价格连续 20 个交易日的收盘价格均低于以当日为基准经前复权计算的发行价格，或者发行人股票上市后六个月期末收盘价低于以当日为基准经前复权计算的发行价格，则本人所持公司股票的锁定期自动延长六个月。

2、关于持股意向和减持计划的承诺：

公司控股股东、实际控制人吴太兵承诺：未来五年内，如确因自身经济需求，在上述锁定期满后，可根据需要以集中竞价交易、大宗交易、协议转让或其他合法的方式适当转让部分发行人股票，但并不会因转让发行人股票影响本人控股地位。在上述锁定期满后二十四个月内，如本人拟转让持有的发行人股票，则每十二个月转让数量不超过本人所持发行人股票数量的 5%，且转让价格不低于以转让日为基准经前复权计算的发行价格。在本人拟转让所持发行人股票时，本人将在减持前三个交易日通过发行人公告减持意向。

股东亿兴投资、华睿投资、和谐成长、张愚承诺：在上述锁定期满后二十四个月内，如需减持股份的，将分步减持上市之日直接或间接持有的全部发行人股份，且每次转让价格不低于以转让日为基准经前复权计算的发行价格。在本公司（或本人、本合伙企业）拟转让所持深圳万兴信息科技股份有限公司股票时，如持股 5%以上，本公司（或本人、本合伙企业）将在减持前三个交易日通过发行人公告减持意向。

（二）稳定股价的承诺

自发行人股票上市之日起三十六个月内，当出现股票价格连续 20 个交易日的股票收盘价均低于当日发行人已公告每股净资产，且非在股价稳定措施实施期内的情况时（以下简称“触发条件”），发行人、发行人控股股东以及全体董事、高级管理人员（以下简称“相关责任方”）承诺按以下预案采取措施稳定公司股价。其中当日发行人已公告每股净资产为：1、发行人最新报告期期末公告的每

股净资产，或 2、如最新报告期期末财务数据公告后至下一报告期期末财务数据公告前期间因分红、配股、转增等情况导致发行人股份或权益变化时，则为经调整后的每股净资产。股价稳定措施实施期为相关责任方确定稳定股价的措施并进行公告之日起至其后三个月。

发行人董事会办公室负责前述触发条件的监测。在触发条件满足的当日，发行人应发布公告提示发行人股价已连续 20 个交易日低于每股净资产，相关责任方将采取措施稳定股价，并发出董事会召开通知。

发行人董事会对触发条件得到满足的原因进行具体分析，并针对具体原因选择开展包括但不限于以下措施中的一项或多项：

1、拟定发行人回购股票并注销的方案，并提请股东大会审议。回购方案应明确回购股票的价格及数量，以及回购行为实施的期间。回购方案实施后，发行人的股权分布应当符合上市条件，回购行为应当符合《公司法》、《证券法》及其他相关法律、行政法规的规定。

2、要求控股股东拟定稳定股价的方案。控股股东承诺在公司董事会要求其采取稳定股价的措施时，按照董事会要求制定并实施切实可行的稳定股价方案。

控股股东承诺，拟定的稳定股价的方案将明确拟增持股票的价格及数量，增持股份的锁定期限，以及增持行为实施的期间。增持发行人股票所需资金并非直接或间接来源于发行人。增持方案实施后，发行人的股权分布应当符合上市条件，增持行为应当符合《公司法》、《证券法》及其他相关法律、行政法规的规定。

3、拟定董事及高级管理人员增持公司股票的方案。增持方案应明确涉及增持的人员范围，拟增持股票的价格及数量，增持股份的锁定期限，以及增持行为实施的期间。增持方案实施后，发行人的股权分布应当符合上市条件，增持行为应当符合《公司法》、《证券法》及其他相关法律、行政法规的规定。

发行人将相关责任方拟开展的股价稳定措施进行公告，并及时披露有关措施的实施进度。

发行人全体董事、高级管理人员保证不会因职务变更、离职等原因不遵守上述承诺。在发行人股票上市之日起三十六个月内，如发行人董事、高级管理人员发生变化，新聘任的董事、高级管理人员需就上述事宜进行承诺。

（三）股份回购的承诺

发行人承诺：如招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，将依法公开回购首次公开发行股票的全部新股。

本公司如因招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏而受到如下处罚时，本公司将按照《公司法》、《证券法》及《公司章程》规定的程序，履行上述回购承诺：

- 1、中国证券监督管理委员会或其派出机构公布对本公司作出处罚决定；
- 2、本公司未受行政处罚，但被人民法院认定承担相应责任并作出生效裁决。

回购股份的价格根据以虚假信息揭露日为基准经前复权计算的发行价格和虚假信息揭露日前二十日交易均价孰高为定价依据。其中对发行价格进行调整的前复权计算公式参照《深圳证券交易所交易规则》除权（息）参考价计算公式。

控股股东承诺：如招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，将依法回购已转让的原限售股份。

本人或发行人因招股说明书有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏而受到如下处罚时，本人将按照《公司法》、《证券法》等有关法律法规，履行上述回购承诺：

- 1、中国证监会或其派出机构公布对本人或发行人作出处罚决定；
- 2、本人及发行人未受行政处罚，但被人民法院认定承担相应责任并作出生效裁决。

回购股份的价格根据以虚假信息披露日为基准经前复权计算的发行价格和虚假信息披露日前二十日交易均价孰高为定价依据。其中对发行价格进行调整的前复权计算公式参照《深圳证券交易所交易规则》除权（息）参考价计算公式。

（四）依法承担赔偿责任或者补偿责任的承诺

发行人承诺：如招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

控股股东承诺：如招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使

投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

发行人全体董事、监事、高级管理人员承诺：如招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

（五）填补被摊薄即期回报的措施及承诺

本次发行完成后，本公司股本和净资产都将大幅增加，但鉴于募集资金投资项目有一定的实施周期，净利润可能不会同步大幅增长，可能导致本公司每股收益、净资产收益率等指标下降，投资者面临本公司首次公开发行并在创业板上市后即期回报被摊薄的风险。

鉴于此，本公司拟通过完善利润分配政策、扩大业务规模、实施募投项目等方式，提高公司盈利能力，以填补股东被摊薄即期回报并承诺如下：

1、完善利润分配政策，强化投资者回报

本公司制定了《公司章程（草案）》和《股东未来分红回报规划（2015-2017）》分配具体规划和计划安排，本公司利润分配政策和未来分红回报规划重视对投资者的合理、稳定投资回报。本次发行完成后，本公司将广泛听取投资者尤其是独立董事、中小股东的意见和建议，不断完善本公司利润分配政策，强化对投资者的回报。

2、扩大业务规模，加大研发投入

公司为消费类软件企业，市场空间广阔，未来本公司将在稳固现有市场和客户的基础上，加强现有产品和业务的市场开拓和推广力度，不断扩大主营业务的经营规模，提高本公司盈利规模；同时，本公司将不断加大研发投入，优化营销布局，加强人才队伍建设，持续提升产品竞争力和本公司盈利能力。

3、加快募投项目实施进度，加强募集资金管理

本次募投项目均围绕本公司主营业务展开，其实施有利于提升本公司竞争力和盈利能力。本次发行募集资金到位后，本公司将加快推进募投项目实施，使募投项目早日实现预期收益。同时，本公司将根据《公司章程（草案）》、《募集资金管理制度》及其他相关法律法规的要求，加强募集资金管理，规范使用募集资金，以保证募集资金按照既定用途实现预期收益。

（六）利润分配政策的承诺

本公司制定了上市后的利润分配政策，详见第九节“五、（四）本次发行上市后的现金分红政策”。

（七）避免同业竞争的承诺

本公司控股股东、实际控制人吴太兵出具了避免同业竞争的承诺，详见第七节“一、（三）本公司控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺”。

（八）避免资金占用的承诺

本公司控股股东、实际控制人吴太兵承诺自签署之日起，本人及本人所控制的企业将不会以下列任何方式占用公司资金：（一）要求公司为本人垫付、承担工资、福利、保险、广告等费用、成本和其他支出；（二）要求公司代本人偿还债务；（三）要求公司有偿或无偿、直接或间接拆借资金给本人使用；（四）要求公司通过银行或非银行金融机构向本人提供委托贷款；（五）要求公司委托本人进行投资活动；（六）要求公司为本人开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；（七）要求公司在没有商品和劳务对价情况下以其他方式向本人提供资金；（八）不及时偿还公司承担对本人的担保责任而形成的债务；（九）中国证监会及深圳证券交易所认定的其他情形。

（九）其他承诺事项

1、未履行承诺的约束措施

发行人承诺：如本公司违反首次公开发行上市作出的任何公开承诺的，本公司将在股东大会及本公司的章程所规定的信息披露媒体公开说明未履行承诺的具体原因，并向全体股东及其他公众投资者道歉。如果因未履行相关公开承诺事项给投资者造成损失的，发行人将依法向投资者赔偿相关损失。如该等已违反的承诺仍可继续履行，发行人将继续履行该等承诺。

发行人控股股东及实际控制人吴太兵承诺：如本人违反在发行人首次公开发行上市时作出的任何公开承诺，本人将在股东大会及发行人的章程所规定的信息披露媒体公开说明未履行承诺的具体原因，并向全体股东及其他公众投资者道歉。如果因未履行相关公开承诺事项给投资者造成损失的，本人将依法向投资者赔偿相关损失。如该等已违反的承诺仍可继续履行，本人将继续履行该等承诺。如本人违反回购股份的相关承诺，发行人有权将与本人履行回购义务所需款项等

额的应付现金股利予以截留，直至本人履行回购义务。如本人违反关于股份锁定的相关承诺，应将出售股份而取得的收益（转让所得扣除税费后的金额）上缴给发行人。如本人违反减持价格的相关承诺，应向发行人作出补偿，补偿金额按发行价格与减持价格之差，以及对应的减持股份数相乘计算。

发行人全体董事及高级管理人员承诺：如本人违反在发行人首次公开发行上市时作出的任何公开承诺，本人将在股东大会及发行人的章程所规定的信息披露媒体公开说明未履行承诺的具体原因，并向全体股东及其他公众投资者道歉。如果因未履行相关公开承诺事项给投资者造成损失的，本人将依法向投资者赔偿相关损失。如该等已违反的承诺仍可继续履行，本人将继续履行该等承诺。如本人违反关于股份转让的相关承诺，应将出售股份而取得的收益（转让所得扣除税费后的金额）上缴给发行人。如本人违反关于股份锁定的相关承诺，应将违规出售股份而取得的收益（转让所得扣除税费后的金额）上缴给发行人。如本人违反减持价格的相关承诺，应向发行人作出补偿，补偿金额按发行价格与减持价格之差，以及对应的减持股份数相乘计算。本人不会因职务变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。

发行人全体监事承诺：如本人违反在发行人首次公开发行上市时作出的任何公开承诺，本人将在股东大会及发行人的章程所规定的信息披露媒体公开说明未履行承诺的具体原因，并向全体股东及其他公众投资者道歉。如果因未履行相关公开承诺事项给投资者造成损失的，本人将依法向投资者赔偿相关损失。如该等已违反的承诺仍可继续履行，本人将继续履行该等承诺。本人不会因职务变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。

2、整体变更为股份公司转增注册资本相关的个人所得税缴纳承诺

发行人全体自然人股东承诺：2012年12月整体变更为股份公司时以未分配利润、盈余公积金转增注册资本所涉及的个人所得税，未来税务机关如对上述税款进行追缴，本人愿意承担并缴纳税款，由此引起的相关风险或责任均由本人自行承担，与公司无关。如给公司造成任何经济损失，本人将及时、全额向公司作出补偿。

十一、保荐机构及证券服务机构作出的重要承诺及其履行情况

保荐机构（主承销商）华林证券有限责任公司承诺：因本公司未能依照适用的法律法规、规范性文件及行业准则的要求勤勉尽责地履行法定职责而导致本公司为万兴科技首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司除按照证券监管机关依法作出的行政处罚决定接受行政处罚外，还将执行有管辖权的人民法院依照法律程序作出的生效司法裁决，依法向投资者承担相应的民事赔偿责任。

审计机构、验资机构大华会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：如因本所会计师未能按照会计师行业公认的业务标准和道德规范严格履行法定职责而导致本所为发行人首次公开发行股票并上市所制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且因此给投资者造成损失的，本所将按照司法机关依照法律程序作出的司法裁决依法承担相应的民事赔偿责任。

发行人律师北京国枫凯文律师事务所承诺：因本所未能依照适用的法律法规、规范性文件及行业准则的要求勤勉尽责地履行法定职责而导致本所为万兴科技首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所除按照证券监管机关依法作出的行政处罚决定接受行政处罚外，还将执行有管辖权的人民法院依照法律程序作出的生效司法裁决，依法向投资者承担相应的民事赔偿责任。

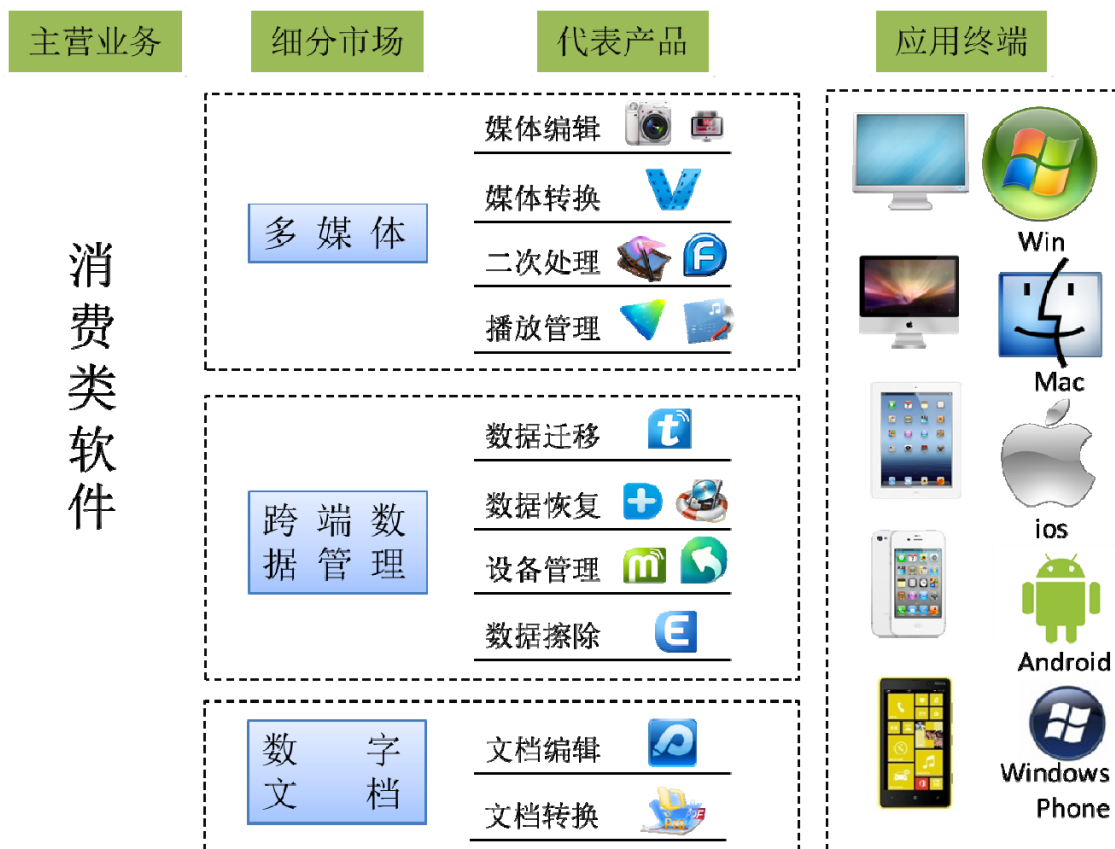
资产评估机构国众联资产评估土地房地产估价有限公司承诺：本公司为发行人首次公开发行所制作、出具的文件如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

第六节 业务和技术

一、发行人主营业务、主要产品情况

（一）主营业务

公司为一家主要从事消费类软件研发、销售及提供相应技术支持服务的国家级高新技术企业。消费类软件是指围绕个人、家庭消费者应用而设计的与生活、娱乐、工作等相关软件产品。公司自主开发并在售的软件产品达百余款，主要包括多媒体类、跨端数据管理类和数字文档类三大类，可广泛应用于个人电脑、平板电脑、智能手机等不同应用终端，适用 Windows、Mac OS X、iOS、Android、Windows Phone 等主要操作系统。公司产品销售采用线上渠道为主，线下渠道为辅的策略，通过自建的电子商务平台向全球用户提供消费类软件以及相关增值服务。



（二）主要产品

1、主要产品简介


发行人的主营业务为消费类软件研发、销售及提供相应技术支持服务，目前主要涉及多媒体类、跨端数据管理类、数字文档类三大类软件产品，发行人向市场提供的主要产品如下所示：

（1）多媒体类软件


媒体播放娱乐产品系列

媒体播放娱乐系列产品支持用户从视频网站、DVD 等多种渠道获取视频资源并适配格式，方便用户在其移动智能终端、电视、个人电脑、视频播放器（如 MP5、PSP 游戏机）等设备上播放观赏；支持用户从网络电台、CD 等多种渠道获取音频资源并适配格式，方便用户在其移动智能设备、多媒体播放器等设备上播放；以及供用户获取多媒体内容并转换成匹配的格式、方便再创意编辑。主要产品包括：流媒体视频缓存（AllMyTube）、流媒体音频录制（Streaming Audio Recorder）、万能影音转换工具（Video Converter）、万能播放器（Player）等。


① 流媒体视频缓存 · AllMyTube

产品图片	功能简介	主要用户群体
	协助用户缓存在线视频，并辅助提供视频转换、多媒体管理、播放等功能。	喜爱观看在线视频的人群。

② 流媒体音频录制 · Streaming Audio Recorder


产品图片	功能简介	主要用户群体
	协助用户录制在线音乐，并辅助提供音乐管理，播放等功能。	喜欢音乐的互联网用户。

③ 万能影音转换工具 · Video Converter

产品图片	功能简介	主要用户群体
	以音视频转换为核心，协助用户获取视频内容的综合型产品，兼具 DVD 刻录、网络视频缓存、视频剪辑等功能，转换速度	需要将本机或从网络获取视频转换到移动设备、游戏主机、Apple TV 机顶盒等适配欣赏的用户。

	式的无损转换。	需要将本机视频、自己拍摄、创意编辑的视频转换为视频分享网站支持的格式、方便分享的个人用户。
--	---------	---


④万能播放器·Player

产品图片	功能简介	主要用户群体
	一款强大的媒体播放器，协助用户播放、欣赏多种格式的媒体文件。	拥有移动智能设备的爱好多媒体娱乐用户。


多媒体创作分享产品系列

多媒体创作分享产品可协助用户通过移动智能设备生成照片、视频，基于多种来源的照片、视频、音频等元素进行编辑、制作，再生成视频文件通过网络、电视等进行传播、分享。主要产品包括：神拍手软件（PowerCam）、动态相册制作软件（Fantashow）、视频编辑软件（Video Editor）、DVD 刻录软件（DVD Creator）等。


①神拍手·PowerCam

产品图标	功能简介	主要用户群体
	移动智能设备上的拍照、录像全能应用软件。能支持用户使用多种滤镜特效、全景、移轴、脱色等模式拍出特色照片。	Android、iOS 移动智能设备用户。


②动态相册制作·Fantashow

产品图片	功能简介	主要用户群体
	基于内置模板便捷的、特色的电子相册制作软件，为用户提供上百种免费场景特效，完美融合珍贵照片、视频、背景音乐制作成动感影片。	有家庭影片制作需求的家庭用户；有商业宣传影片制作需求的中小型商家或机构。

③视频编辑 • Video Editor

产品图片	功能简介	主要用户群体
	为普通家庭用户提供的个性化视频编辑、分享工具。	有视频编辑需求的普通非专业用户。


④DVD 刻录 • DVD Creator

产品图片	功能简介	主要用户群体
	为视频爱好者提供的易用型影音刻录工具。	有视频刻录需求的普通非专业用户。


(2) 跨端数据管理类软件

公司的跨端数据管理类软件产品主要为移动互联网用户解决跨端数据迁移、数据安全与设备管理的需求，提升移动智能终端用户信息尤其是隐私信息的保密性、真实性、完整性以及可控性。主要产品包括：一键转机软件（MobileTrans）、数据恢复软件（Data Recovery）、移动端数据恢复软件（Dr.Fone）、Android 手机管理软件（MobileGo）、iOS 移动设备管理工具（TunesGo）、数据一键擦除软件（SafeEraser）等。


①一键转机软件 • MobileTrans

产品图标	功能简介	主要用户群体
	将旧手机个人数据安全转移到新手机。	移动智能设备用户。

②数据恢复软件 • Data Recovery

产品图片	功能简介	主要用户群体
	找回因人为误操作等原因丢失的照片、音视频文件及文档等数据。	因为误操作等意外丢失数据的电脑或相机等移动存储设备用户。

③移动端数据恢复软件·Dr. Fone

产品图片	功能简介	主要用户群体
	恢复移动设备中的个人照片、联系人、短信、文档等数据。	拥有 Android、iOS 移动智能设备用户。


④Android 手机管理软件·MobileGo

产品图片	功能简介	主要用户群体
	运行在桌面端的支持 Android 设备管理的软件。	Android 智能设备用户。

⑤iOS 移动设备数据管理工具·TunesGo

产品图片	功能简介	主要用户群体
	运行在桌面端的支持 iOS 设备数据管理的软件，特色在于重建 iTunes 库。	苹果移动智能设备用户。

⑥数据一键擦除软件·SafeEraser


产品图片	功能简介	主要用户群体
	一键永久擦除移动智能设备上的个人数据，不能被任何人恢复。	移动智能设备用户。

(3) 数字文档类软件


公司的数字文档类软件产品主要为用户打造高兼容性文档处理工具，协助用户创建、编辑、转换、阅读数字文档。主要产品包括：PDF 编辑器（PDF Editor）、PDF 转换工具（PDF Converter）等。

①PDF 编辑器·PDF Editor

产品图片	功能简介	主要用户群体
------	------	--------

	PDF 创建、编辑软件，同时提供数字签名、密码保护等多种特色功能。	个人家庭用户或企业用户：教师、学生、律师、保险商、SOHO、会计等知识型工作者等。
---	-----------------------------------	---

②PDF 转换工具 • PDF Converter

产品图片	功能简介	主要用户群体
	PDF 文件转换软件，支持将 PDF 文件转换为多种格式，如：Word / Excel/ PPT/ EPUB/ HTML/ RTF/ Text/images。	个人家庭用户或企业用户：教师、学生、律师、保险商、SOHO、会计等知识型工作者等。

2、报告期内主要产品和服务的销售收入构成

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年		2011 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
多媒体软件	5,416.69	52.10%	11,596.62	59.07%	10,630.57	70.05%	7,038.50	67.88%
跨端数据管理软件	3,731.36	35.89%	6,001.32	30.57%	2,801.76	18.46%	1,607.38	15.50%
数字文档软件	1,244.30	11.97%	2,030.99	10.35%	1,651.32	10.88%	1,216.46	11.73%
其他	4.92	0.05%	1.67	0.01%	91.24	0.60%	506.93	4.89%
合计	10,397.27	100%	19,630.60	100%	15,174.89	100%	10,369.27	100%

（三）公司主要经营模式

1、总体经营模式

公司的主营业务定位于消费类软件产品的研发和销售，产品以功能强大、性能稳定、界面新颖美观人性化、操作简捷流畅、性价比高等为目标，快速理解市场需求，凭借较强的产品研发和创新能力，不断推出新产品以持续满足消费者的需求。公司产品销售以自建的电子商务平台为核心，通过搜索引擎优化、搜索引擎广告、展示广告、社会化媒体营销、联盟推广、数据库营销等网络营销模式，直接面向全球消费者提供消费类软件产品和服务。快速理解市场需求、较强的研发和创新能力、丰富的网络营销经验为公司建立了一种可持续增长的经营模式。

2、研发模式

（1）研发战略

以市场需求为核心的研发战略

消费类软件市场需求快速变化的特征使得公司发展必须紧跟市场热点变化。公司技术研发紧紧围绕消费者市场需求，以市场为先导，通过搭建的快速迭代研发体系，不断开发新产品以及对产品进行升级，持续满足消费者的市场需求。

多维度的市场需求调研渠道

公司研发以市场需求为核心，建立了电子商务平台、用户使用调研、市场情报收集平台等多维度的市场需求调研渠道，实时收集用户需求信息，保障市场需求信息收集准确、全面、及时，产品研发部门通过对市场信息的分析，快速、准确掌握市场需求方向，降低产品研发风险。

公司电子商务平台和数据中心：电子商务平台公司时时记录消费者搜索公司电子商务平台时使用的关键词、寻找及下载产品的种类等消费需求信息，并对用户需求进行在线调查。数据中心对消费者使用产品的功能、习惯和行为等进行追踪，了解客户实际使用需求。

用户使用调研：通过对消费者使用产品的使用体验调查、产品使用信息追踪等方式收集消费者的需求信息。

市场情报收集平台：市场情报收集平台主要负责收集技术发展趋势、消费者生活习惯的改变方向、竞争对手信息等。

（2）持续创新机制

消费类软件产品更新换代快、热点频出，持续的技术创新是公司发展基本战略，为增强技术创新能力和新产品开发能力，公司建立了一系列制度，鼓励和保证技术创新实施：

①建立了产品创新评审及奖励机制。鼓励员工提出新的产品创意，产品创意若被采纳，公司将以内创业的形式给予员工人力和资金上的支持，使员工的创意得以实现。公司先后制订了《产品管理办法》、《知识产权激励制度》、《专利申请流程》、《专利评审指引》等制度，奖励在研发创新中作出突出贡献的发明人、作者，以鼓励核心科技人员和科技团队技术创新的积极性，促进技术创新

能力建设，持续提高公司技术创新能力；

②建立了学习和技术创新的企业文化。公司以及各部门定期组织研发人员进行内部知识分享和技术交流，提高员工的整体技术水平；

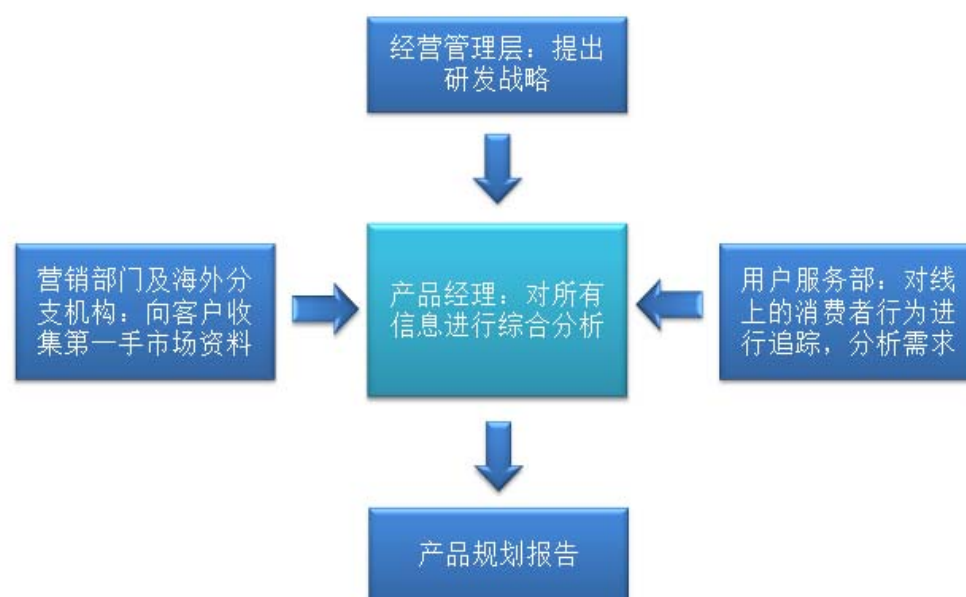
③建立了用户互动反馈机制。重视并鼓励公司售前、售后服务团队搜集、反馈客户的声音，借由与用户互动反馈机制以及对软件体验数据的跟踪挖掘，对产品进行持续改进。

（3）研发管理体系

产品研发失败是软件企业面临的主要风险之一，公司建立了严格的产品研发管理体系，以降低产品研发失败的风险。

事前：产品规划阶段

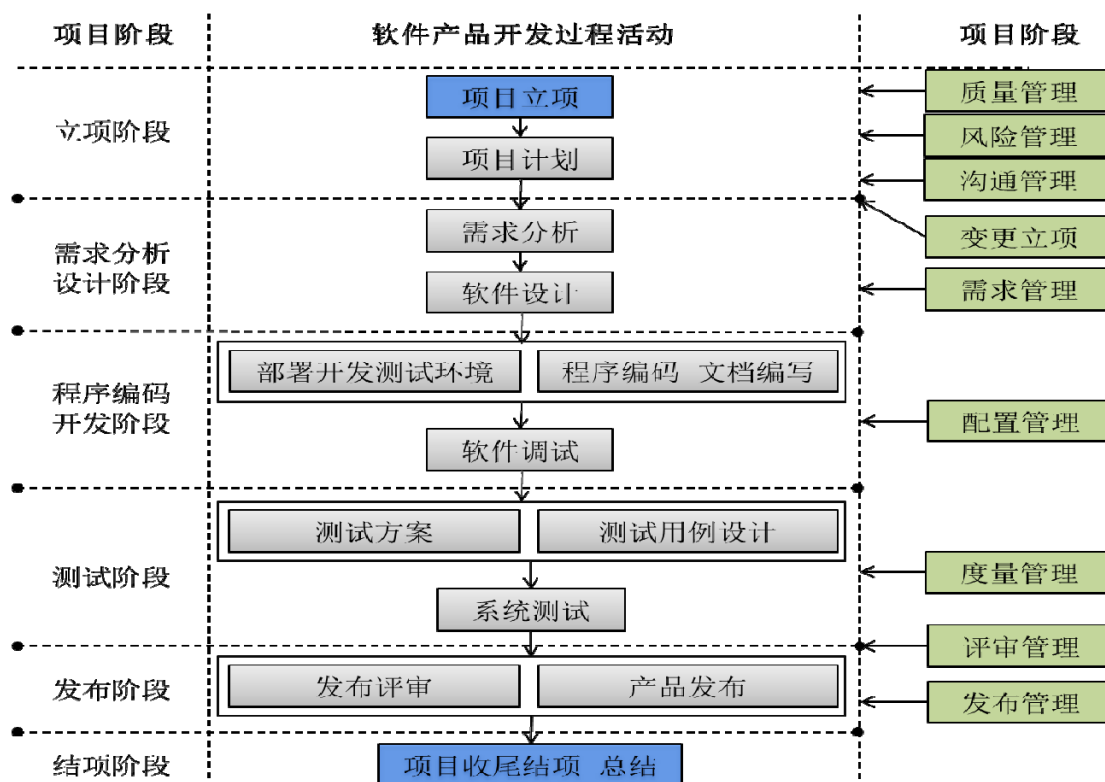
公司产品规划以经营管理层为核心，多部门合作参与，严格论证产品规划方案，降低产品规划阶段的风险。营销部门及海外分支机构直接面向用户收集需求、使用习惯等市场资料，客户服务部对线上市场数据进行分析，产品经理根据经营管理层提出的研发战略及产品整体规划，综合营销部门、海外分支机构和客户服务部收集的市场需求信息，经过分析、论证后提出具体的产品规划报告。



事中：研发控制流程

公司建立了严格的研发质量控制流程，对研发各个关键节点进行监控，分阶段评审，确保研发流程可控，降低产品研发过程的风险。公司的研发流程以及各

节点的控制如下：



公司主要采取自主研发的方式进行软件开发，在软件开发过程中严格按照项目管理制度进行软件产品开发与管理。公司软件开发流程主要包括立项、需求分析设计、程序编码开发、测试、发布、结项等阶段。公司建立了严密可行的整套开发管理流程，确保项目全过程的可控性。

事后：快速迭代发布机制

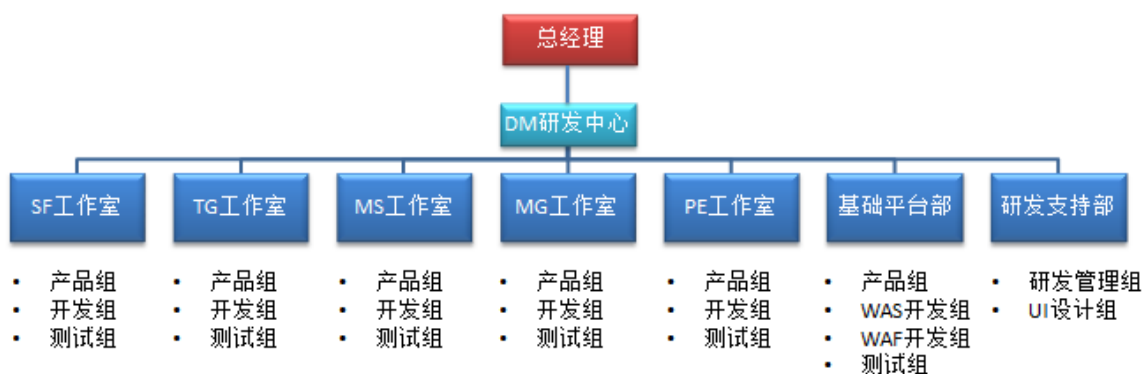
产品原型开发完毕之后，公司采取快速迭代发布机制，根据用户的体验数据和用户反馈快速推进新版本研发和发布。营销部门通过不断对产品进行验证，提出是否继续优化或是终止研发的意见和建议，降低产品推广和后续开发的风险。



(4) 研发体系

公司采用以业务领域划分部门、以项目为核心的矩阵式研发管理模式。公司的研发组织体系包含 5 大工作室及基础平台、研发支持部门；5 大工作室及基础平台下设产品组、开发组、测试组；研发支持部下设研发管理组和设计组。其中，5 大工作室通过产品策划和需求分析，推动产品快速研发，基础平台主要搭建公司用户体系形成万兴应用商店；研发支持部负责产品界面的设计和产品生命周期管理，从产品的研发体系、研发过程和研发成果三方面管控产品质量，促进产品质量持续提升。

公司的研发组织体系如下图所示：



3、采购模式

公司的对外采购主要为购置用于软件研发及日常办公运营所需的电脑、移动设备、服务器等硬件设备，程序编写软件等开发软件，汽车，办公设备以及租赁网络加速设备、机柜、带宽等。

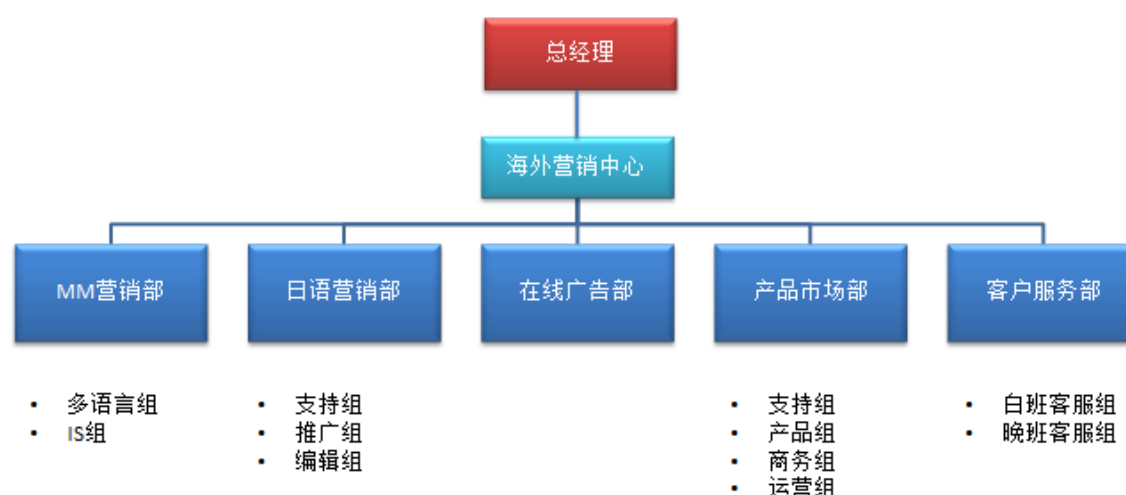
公司制定了严格的《采购管理制度》，各部门根据需要提出采购需求并填写采购申请表，由相应负责人根据权限审批后由行政部专职采购人员统一采购。

公司制定了供应商档案管理制度，对供应商的选择主要考虑价格、技术、售后服务等指标，每年由行政部对供应商进行严格考核评价后决定是否继续合作。采购产品由采购执行部门和采购申请部门进行验收，并实行采购负责制度，即采购人员对自己采购产品有质量保证的责任以及对产品瑕疵进行追溯的责任。

4、营销模式

（1）营销体系

公司的营销体系结构如下：



MM 营销部：通过 SEO 和品牌推广方式，对 Wondershare 品牌的除日语之外的多语言市场、iSkysoft 等多品牌的全球市场进行拓展和维护。

日语营销部：为公司提供日本市场营销支持, 通过产品本地化、渠道建设、SEO 运营、品牌公关等营销策略，促进公司产品在日本市场的销售，拓展产品在日本市场的影响力。

在线广告部：负责海外所有区域市场的在线精准匹配广告投放，通过精准流量传递产品价值，带来潜在用户，实现销售目标，提升品牌影响力。

产品市场部：负责产品市场调研，协助公司制定整体产品规划，并通过统筹和支持营销资源，对制订的产品营销策略进行整合实施，实践“以产品为核心的营销主流化建设”，持续提升公司产品在海外市场的影响力。

客户服务部：构建海外客户服务沟通体系，提供优质的客户服务，反馈客

户意见，提升客户满意度。

（2）产品主要销售方式

公司产品销售采取线上渠道为主、线下渠道为辅

公司产品销售采取线上渠道为主、线下渠道为辅的销售方式，在线上销售方面搭建了以 www.wondershare.com 为主的多语言自有电子商务平台，全面整合网络营销渠道，主要采取搜索引擎优化、搜索引擎广告、展示广告、社会化媒体营销、联盟推广、数据库营销等网络营销模式，直接面向全球 160 多个国家和地区消费者营销公司产品并提供服务。此外，公司还在部分消费者习惯线下购买软件产品的地区采取线下销售方式作为线上销售的补充。

搜索引擎优化

搜索引擎优化，即 Search Engine Optimization，简称 SEO，是一种利用搜索引擎的搜索规则来提高目标网站在有关搜索引擎内相关关键词排名的方式，是本公司最主要的营销方式之一。SEO 主要针对搜索引擎对网页的检索特点，让网站建设各项基本要素适合搜索引擎的检索原则，从而使搜索引擎收录公司网站尽可能多的网页，并在搜索引擎自然检索结果中排名靠前，提高用户选择点击、进入网站的概率，最终实现网站推广的目的。

搜索引擎广告

搜索引擎广告是指广告主根据自己的产品或服务的内容、特点等，选择确定相关的关键词，撰写广告内容并自主定价投放在搜索引擎搜索结果页面的文字、图片广告，当用户通过搜索引擎搜索到广告主投放的关键词时，相应的广告就会展示在搜索引擎的广告位（关键词有多个广告主竞投时，根据竞价排名原则展示）。搜索引擎广告一般采用点击收费，当用户点击该广告链接后将按照广告主对该关键词的出价收费，无点击不收费。

展示广告

展示广告指除搜索引擎广告之外的网络在线广告方式，是一种主要按每千次展示计费的图片、文本链接等内容形式广告。展示广告是公司目前重点投入、寻求突破的营销方式。

社会化媒体营销

社会化媒体营销是利用社会化网络，在线社区、博客、百科或者其他互联网协作平台媒体来进行营销、公共关系和客户服务维护开拓的一种方式。公司目前组建了专门的团队在 Facebook 等社交网络平台上进行社会化营销，提高品牌曝光和品牌知名度。

联盟推广

公司建立了联盟营销方案，并向合作伙伴提供吸引用户访问的内容，当用户访问公司的联盟网站，并实现购买，公司按照约定的比例支付销售佣金给联盟网站。通过网络联盟推广，利用其它高流量的在线平台分销公司产品有助于扩大公司市场覆盖范围，提高市场占有率和品牌知名度。

数据库营销

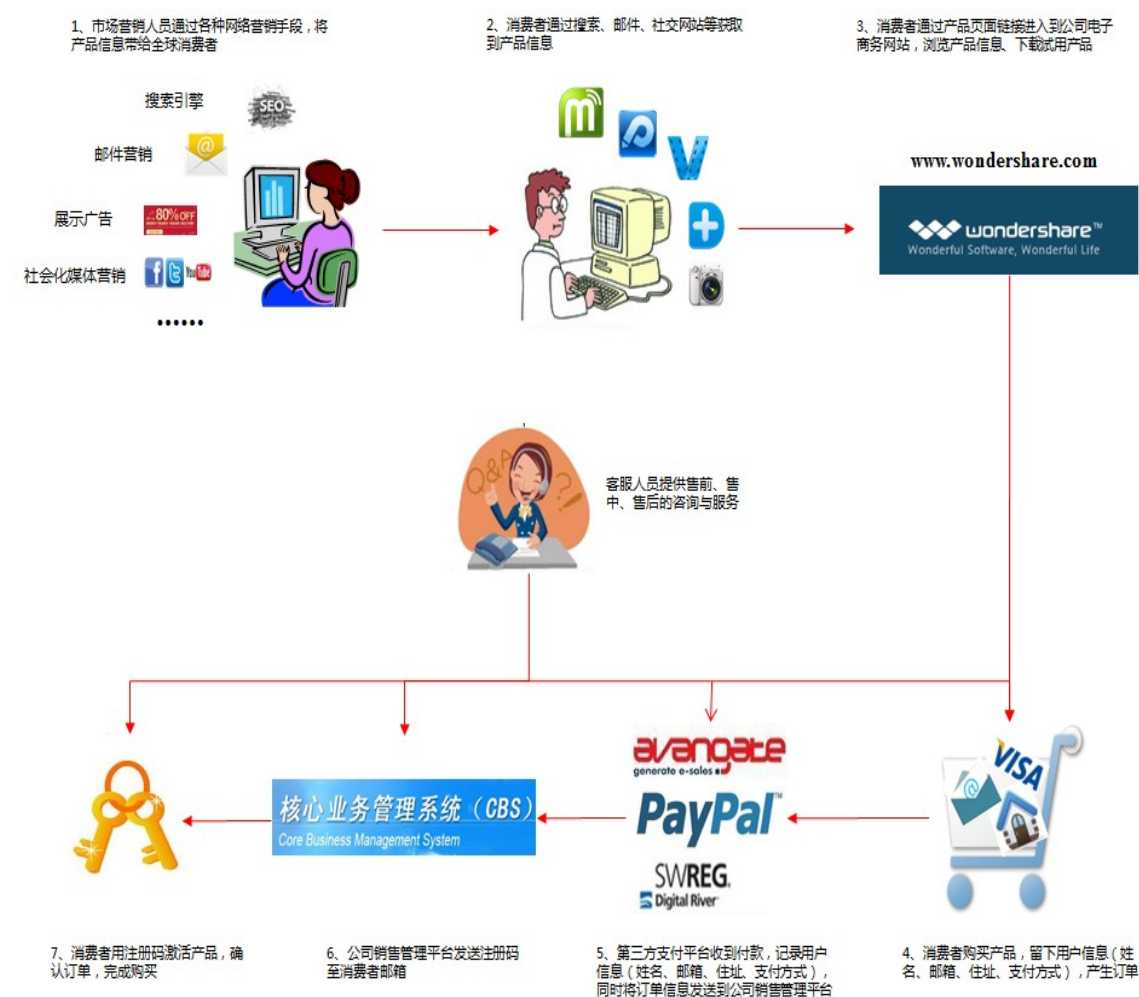
数据库营销是指公司通过收集、积累用户使用公司产品及访问公司网站信息与记录，经过分析筛选后针对性的使用电子邮件、短信、电话、信件等方式进行客户深度挖掘与关系维护的营销方式。公司目前主要针对公司的老用户以及外部合作获得的用户信息等，征得客户同意后，通过电子邮件方式直接向他们推介公司新品或新版产品，通过对客户二次营销扩大公司销售收入。

（3）全方位的在线服务

公司通过邮件、电话热线、Live-chat、远程服务等全方位互动模式，涵盖售前咨询、售后服务、技术支持、Newsletter 等全程服务，为客户提供 7*24 小时的中、英、德、日等多语言在线服务，提高客户的满意度和购买率。

（4）公司的销售流程

公司电子商务平台的销售流程为：



①公司销售人员通过各种营销手段将产品信息带给全球消费者，目前在公司各种网络营销手段中搜索引擎优化和搜索引擎广告占主要部分；

②消费者通过搜索、邮件、社交网站等网络渠道获取公司的产品信息；

③消费者通过页面链接进入公司电子商务网站浏览产品信息，下载试用产品；

④消费者决定购买产品，在公司电子商务平台输入用户信息（邮箱、支付方式等），点击网站上或产品中的购买按钮购买产品产生订单；

⑤消费者选择第三方电子商务平台或第三方支付平台支付购买费用；第三方电子商务平台或第三方支付平台收到货款后将收款信息通知公司销售管理平台，并定期与公司结算；

⑥公司收到付款信息后将注册码发送至消费者邮箱；

⑦消费者获得注册码之后，将产品激活使用，公司的技术平台将监测消费者购买产品之后的激活使用情况。

（5）公司的收款方式

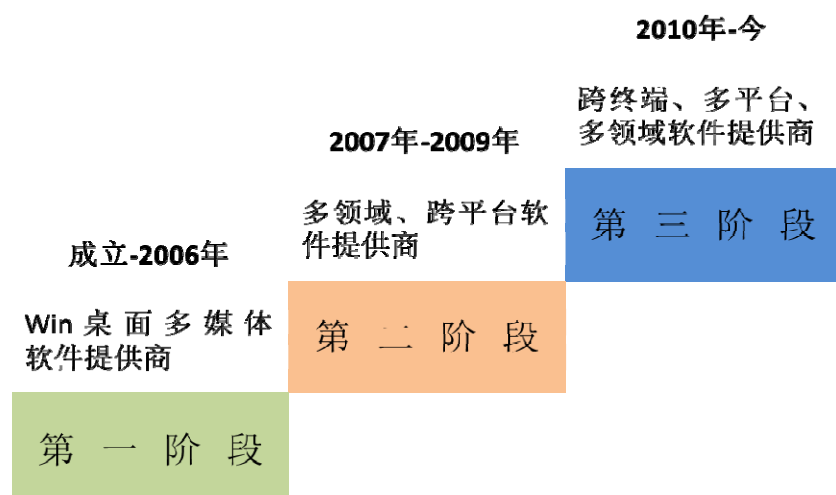
公司目前的销售结算合作伙伴主要包括国际知名第三方电子商务平台及第三方支付平台。公司收款结算分为两种方式：一种是与第三方电子商务平台（包括 Digital River、Avangate 和 Apple 等）签订分销协议，由第三方电子商务平台分销公司产品并代收收款，第三方电子商务平台提供的服务包括对公司直接向终端客户销售产品代收收款和分销公司产品，目前主要是为公司提供代收收款服务，分销产品占比较小；另一种是与第三方支付平台（包括 PayPal 和 DSK 等）签署代收收款协议，公司直接向终端用户销售软件产品，并由第三方支付平台代收货款。

报告期内，公司主要第三方电子商务平台及第三方支付平台的结算周期情况具体如下：

第三方电子商务平台	主要结算周期	付款方式
Avangate	每月结算两次，每月 1 日结算上月 1-15 日的销售款项，16 日结算上月 16 日至月末的销售款项；自 2014 年 3 月开始，每月 1、8、15、23 日各结算一次	由平台自动付款至公司银行账户
DR	按周结算，每周三结算上周三至本周二的销售款项	
App Store	基本为每月结算一次，T 月结算 T-2 月的销售款项	
第三方支付平台	主要结算周期	付款方式
PayPal	实时，由公司根据账户内资金情况申请提现	公司根据需要向平台发送付款指令
DSK	按月结算，T 月结算 T-2 月的销售款项	由平台自动付款至公司银行账户

（四）公司主营业务发展演变

公司自成立以来一直专注于消费类软件的研发、销售和技术支持服务，主营业务未发生变化。公司主营业务发展历程可以划分为三个主要阶段，具体情况如下：



1、成立初期-2006年：Windows 桌面多媒体软件提供商

公司成立之初，把握了数码相机、互联网的快速发展机会，开发了第一款软件——数码故事（一款将数码照片简单编辑之后刻录成 DVD 的软件），通过网络销售渠道向全球消费者销售。随后公司不断提升多媒体软件开发技术，快速拓展产品品种，先后开发了多款多媒体软件，并确立以线上销售为主的销售策略。在这一阶段公司的软件产品初步获得了市场的认可，业绩逐年提高。

2、2007年-2009年：多领域、跨平台软件提供商

随着软件开发技术的不断提升和网络营销经验逐渐丰富，公司将业务领域延伸至数字文档软件、系统工具软件、数据管理工具软件等领域。同时，抓住苹果公司 Mac 机（Mac 机使用的是 Mac OS X 操作系统，不兼容 Windows 软件，应用于 Mac 机的软件较少）市场份额大幅提升的机遇，快速将产品向 Mac 平台拓展。这一阶段，公司产品向跨平台、多领域发展，同时为消费者提供可应用于 Windows 和 Mac OS X 两个平台的多媒体、数据管理、数字文档软件产品。业务领域的拓宽，网络营销经验逐渐丰富，促进了公司经营业绩快速增长。

3、2010年至今：跨终端、多平台、多领域软件提供商

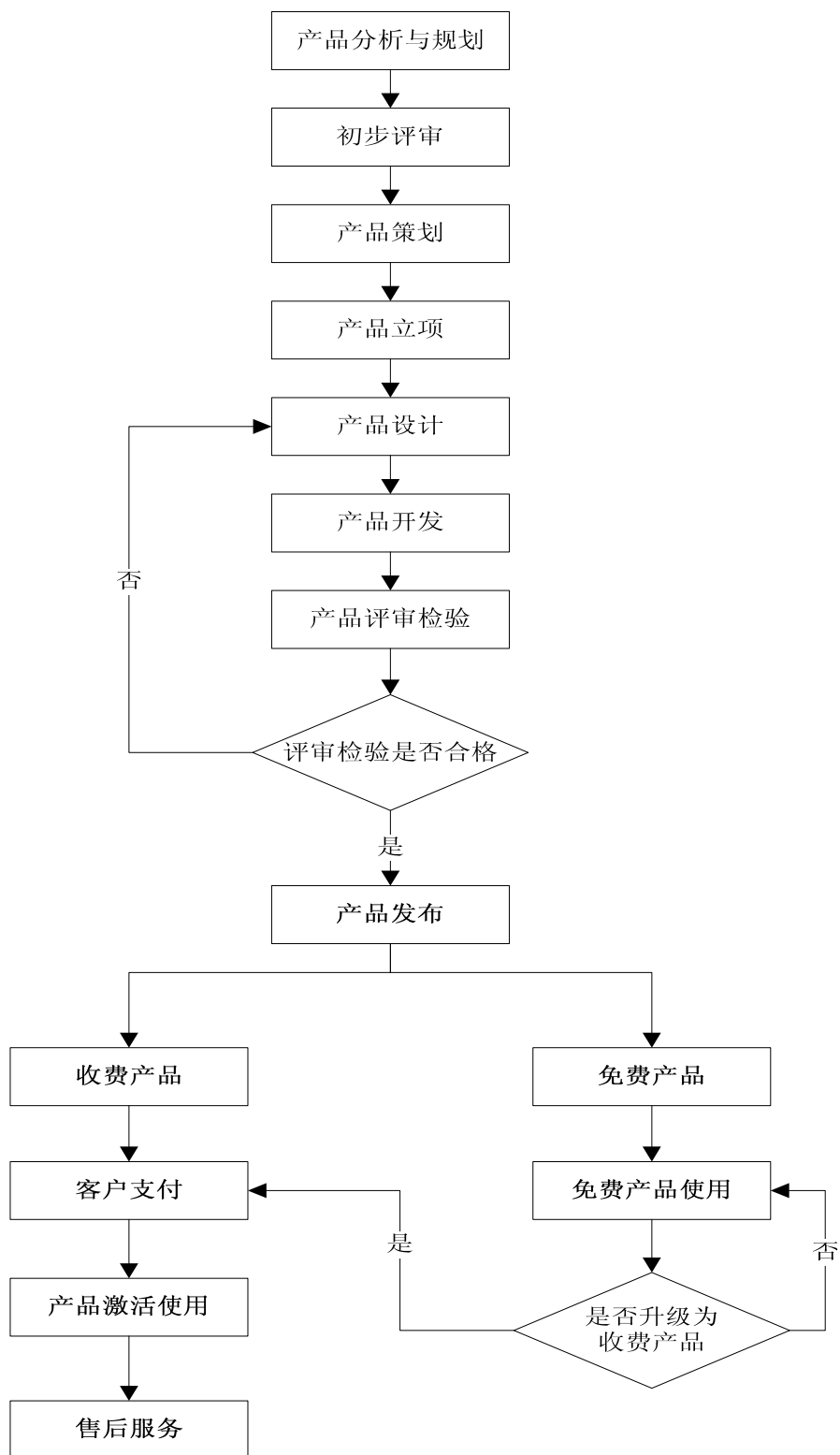
随着移动智能终端迅速发展，公司从 2010 年起开始探索、开发移动智能终端设备类的应用软件。公司 2011 年 12 月推出的拍照软件“神拍手•PowerCam”，发布 12 天后下载量即达到百万，上线六个月，全球下载量超 3,000 万，当选苹果公司官网 App Store 中国区 2012 年最佳 App 及 App Store 最佳拍摄 App。同时，凭借桌面电脑应用软件开发的丰富经验，公司推出了跨端数据管理系列软件，可

以通过桌面电脑操作对 iOS 和 Android 等移动智能终端实现数据管理、迁移、恢复、擦除等。跨端数据管理软件业务快速发展，目前已成为公司增长最快的一项业务，促进公司整体业绩呈快速增长的态势。公司已发展成长为一家跨终端、多平台、多领域软件提供商。

目前，公司正处于产品种类日益丰富、多终端覆盖、多营销渠道铺开的快速发展阶段。未来，公司将依靠较强的研发实力、技术储备，把握市场机遇，快速更迭优化既有产品、拓展新产品以及应用终端，不断完善、拓展和整合网络营销渠道，进一步提高公司的市场占有率以及品牌影响力。

（五）主要产品和服务业务流程

公司业务总体流程如下图所示：



二、发行人所处行业的基本情况

（一）行业管理体制和相关产业政策

公司所属行业为软件行业。根据《上市公司行业分类指引》（2012年修订

版) 及公司现阶段业务情况, 公司归类于“165 软件和信息技术服务业”。

1、行业主管部门及监管体制

国内软件行业的行政主管部门是工业和信息化部。

工业和信息化部主要负责拟定国家信息产业发展战略、方针政策和总体规划; 拟定本行业的法律、法规, 发布行政规章; 组织制订本行业的技术政策、技术体制和技术标准; 对全国软件产业实行行业管理和监督; 组织协调并管理全国软件企业认定工作; 并负责全国软件产品的管理。

中国软件行业协会是我国软件行业主管协会, 业务上接受工信部等业务有关的主管部门领导, 其主要职责和任务是通过市场调查、信息交流、咨询评估、行业自律、知识产权保护、政策研究等方面的工作, 加强全国从事软件与信息服务业的企、事业单位和个人之间的合作、联系和交流; 为企业开拓国内外软件市场, 发展我国软件产业; 在政府和行业之间发挥桥梁、纽带作用, 促进软件产业的发展。

2、行业主要法律法规及政策

为推动软件和信息技术服务业的发展, 国家先后颁布了一系列法规政策, 为行业发展建立了优良的政策环境, 将在较长时期内对行业发展带来促进作用。

时间	发文单位	文件名	主要相关内容
2013 年 8 月	国务院	《国务院关于促进信息消费扩大内需的若干意见》	完善高新技术企业认定管理办法, 经认定为高新技术企业的互联网企业依法享受相应的所得税优惠税率。落实企业研发费用税前加计扣除政策, 合理扩大加计扣除范围。
2013 年 7 月	工信部	《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》	高端软件和新兴信息服务产业是战略发展的重点方向之一, 明确将加强以网络化操作系统、海量数据处理软件等为代表的基础软件、云计算软件、工业软件、智能终端软件、信息安全软件等关键软件的开发。
2012 年 4 月	财政部、 国家税务	《关于进一步鼓励软件产业和集成电路产	对我国软件企业的所得税税收优惠政策进行了规定。

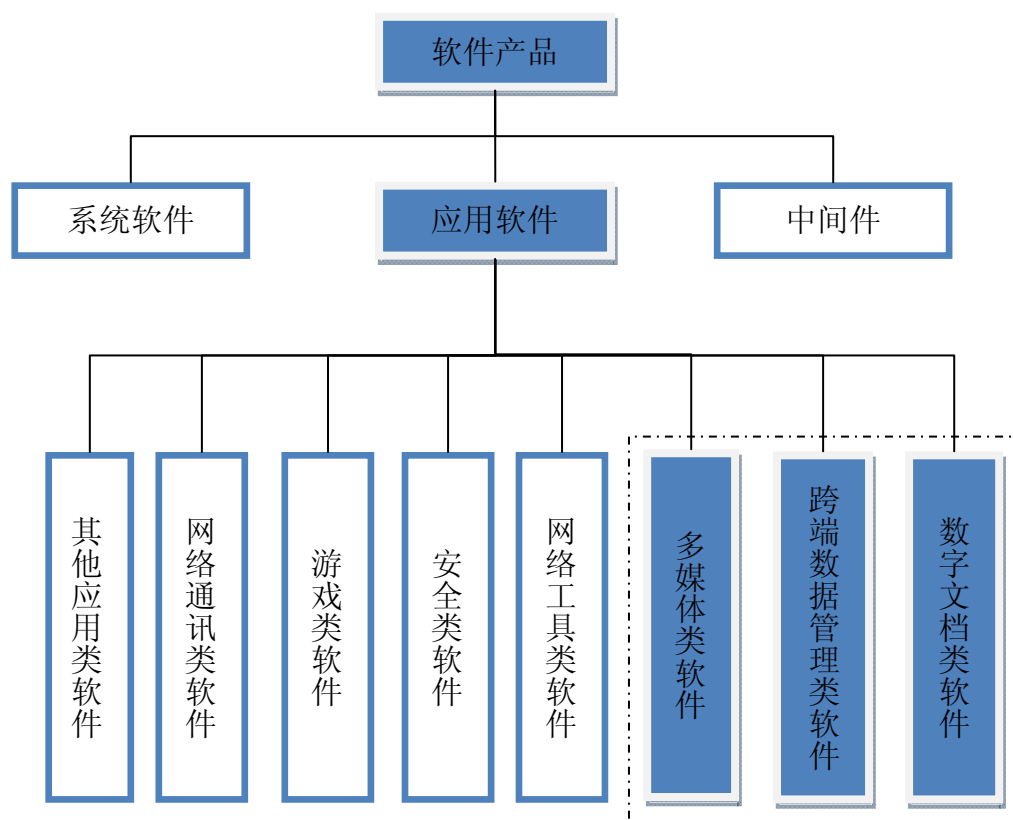
	总局	业发展企业所得税政策的 通知》（财税 [2012]27 号）	
2012 年 4 月	工信部	《软件和信息技术服务业“十二五”发展规划》	提出“十二五”期间，我国软件和信息技术服务业的发展思路是以市场驱动、应用牵引、创新支撑、融合扩展为主线，以促进软件和信息技术服务业做大做强、提高对经济社会发展的支撑服务能力为目标，注重政府引导与市场机制结合，进一步优化发展环境，促进产学研用结合，大力培育龙头企业，着力增强产业自主创新能力，推进产业链协同发展，不断提高产业规模化、创新化、高端化和国际化发展水平。
2011 年 1 月	国务院	《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》（国发 [2011]4 号）	制定了鼓励产业发展的财税政策、投融资政策、研究开发政策、进出口政策、人才政策、知识产权政策和市场政策，体现了国家政策对软件行业的一贯支持。
2009 年 3 月	工信部	《软件产品管理办法》（工业和信息化部令第 9 号）	明确了对软件产品实行登记和备案制度，对软件产品的生产、销售和监督管理进行规范。
2006 年 9 月	商务部、原信息产业部、财政部、税务总局等九个部委	《关于发展软件及相关信息服务出口的指导意见》（商服贸发 [2006]520 号）	明确提出积极培育出口促进和服务体系、完善税收扶持政策、完善财政金融支持政策等 8 项指导意见全方位支持我国企业的软件出口。

3、软件产品的类别

根据国家统计局的分类标准，软件和信息技术服务业分为软件产品开发、信息系统集成服务、信息技术咨询服务、数据处理和存储服务、集成电路设计和数

字内容服务 6 个大类。

发行人具体所处的子行业为软件产品开发。软件产品通常分为应用软件、系统软件以及中间件。应用软件产品可以分为多媒体类软件、跨端数据管理类软件、数字文档类软件、网络工具类软件、安全类软件、游戏类软件、网络通讯类软件等。应用软件产品类别较多，根据不同的标准可以有不同的归类，其中围绕个人、家庭消费者应用而设计的与生活、娱乐、工作等相关软件产品归类为消费类软件。



公司现有主要产品和服务覆盖的软件类型

（二）消费类软件行业状况

1、消费类软件行业特征

消费类软件可应用于个人电脑、平板电脑、移动智能手机等各类智能终端，应用范围广、市场需求量大。虽然单个产品定价不高，单个客户所带来的收益不高，但由于市场需求量大，总销售数量较大，整体销售金额与利润并不低。

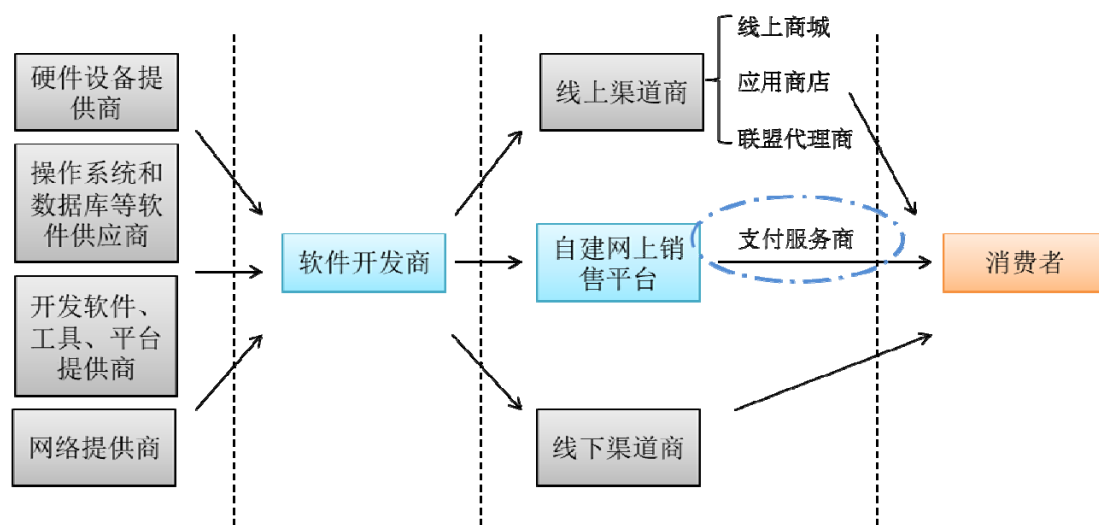
消费类软件的主要使用者为家庭、个人，使用者需求变化较快、个性化需求多，因此，消费类软件具有市场热点频出，产品更新换代较快、个性化需求突出

的特点。

相比 ERP 等企业应用类软件，消费类软件设计开发更注重产品满足用户个性化需求、如何更少的占用系统资源、更快的处理速度，操作简便、人机界面亲和、更快的响应用户需求等方面。

2、产业链结构

消费类应用软件产业链上游包括开发所需计算机、服务器、移动智能设备等硬件设备提供商，操作系统、数据库等软件供应商，开发软件所需的软件、工具、平台等提供商，以及网络服务提供商，产业链下游包括网上直销销售平台、线上渠道商和线下渠道商，其中线上渠道主要涉及线上商城、应用商店（如 App Store、Mac App Store、Google Play 等）、联盟代理商等。万兴科技主要通过自建电子商务平台与第三方电子商务平台及第三方支付服务商合作的方式将自主研发的软件产品销售给终端用户。产业链示意图如下图所示：



3、消费类软件市场情况

（1）消费类软件市场前景

①应用终端的发展带动了消费类软件市场的发展

消费类软件的应用终端包括个人电脑、平板电脑、智能手机、智能穿戴设备、智能家居设备以及其他智能终端等。近年，个人电脑出货量和保有量一直保持较高的水平；平板电脑和智能手机快速发展，出货量和保有量增长迅猛；智能家居等新型智能终端不断创新出现，智能终端市场的快速发展将带动消费类软件市场的发展。

IDC 的市场数据显示 2013 年全球个人电脑出货量达 3.15 亿台，智能手机出货量超过 10 亿台，平板电脑出货量达 2.17 亿台，预计 2018 年个人电脑出货量将达 2.92 亿台，智能手机超过 17.39 亿台，平板电脑达 3.86 亿台。

全球智能终端市场主要产品出货量和未来预测

单位：百万台

产品分类	2013 年	2014 年	2018 年
个人电脑	315.1	295.9	291.7
智能手机	1,004.2	1,204.4	1,738.5
平板电脑	217.1	260.9	386.3
合计	1,536.4	1,761.2	2,416.5

数据来源：根据 IDC 发布数据整理

②智能终端应用的生活化、娱乐化带动了消费类软件市场的发展

个人电脑的家庭普及化、生活化和娱乐化，平板电脑和移动智能终端的快速发展，穿戴式智能设备不断涌现，智能家居市场快速启动，使智能设备日益深入人们生活，使用的领域和范围扩大，使用频率加快，使用时间延长，智能终端设备数量爆发式增长，带动了消费类软件的市场需求迅速发展。

国内互联网消费调研中心（ZDC）的研究数据显示个人电脑主要用途排名依次为影音娱乐、上网冲浪、聊天互动、工作等。平板电脑、移动手机等智能终端生活娱乐使用比重更高，根据百度对 Android 移动用户截至 2013 年第三季末的调查统计数据，用户安装量最大的五类应用是生活娱乐工具、社交通信、游戏、视频、浏览器。

（2）目前全球消费类软件产品直接付费市场主要在欧美日地区

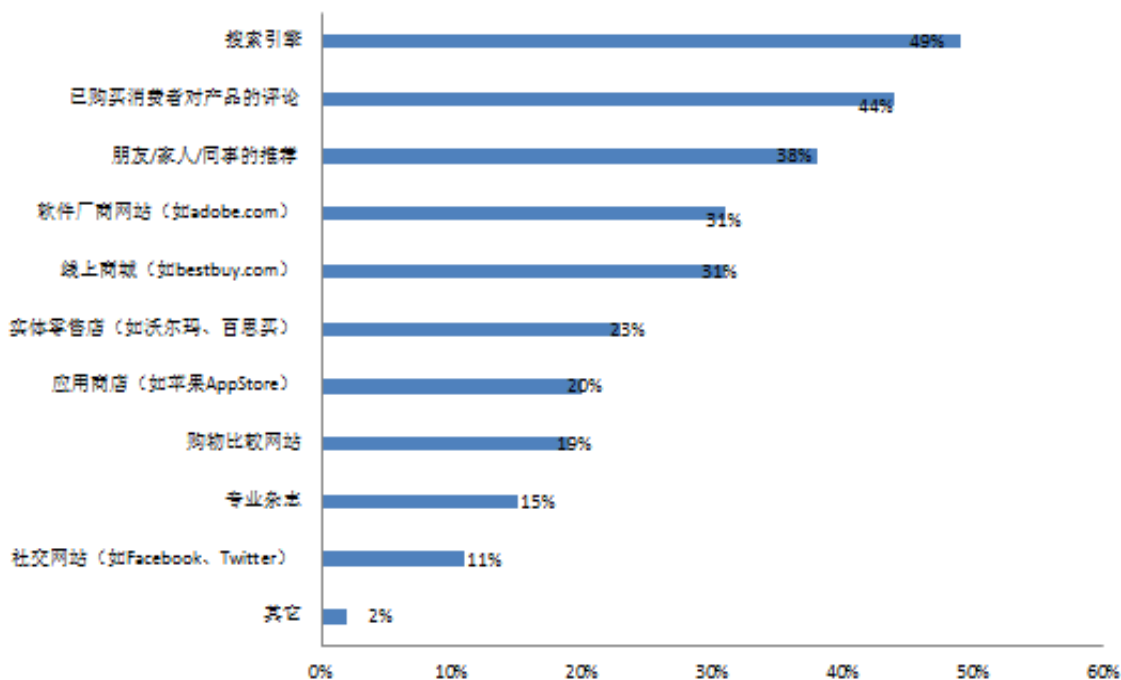
消费类软件在全球拥有各种智能设备的大众用户中存在广泛的需求，由于欧、美、日等发达国家版权保护严格、法律机制相对更健全和完善，个人消费能力强，消费者大多习惯付费购买所需的软件产品，因此，消费类软件产品直接付费市场主要在欧、美、日等发达国家；国内及其他发展中国家个人消费者尚未形成软件付费的习惯，直接为消费类软件产品付费的占比较小。

（3）消费者购买消费类软件产品的途径和获取产品信息的渠道

从软件开发商官网购买软件已成为消费者的主要购买途径。根据电子商务公司 Elastic Path 对美国软件消费者的调查结果显示软件购买途径主要包括软件开发商官网、实体零售店（如沃尔玛、百思买）、线上商城（如 Amazon.com, Bestbuy.com）、应用商店（如 App Store、Mac App Store、Google Play）等；其中，超过 5 成的被调查者选择从软件开发商官网购买软件，选择比例占各渠道之首。

消费者获取软件产品信息的渠道主要包括搜索引擎、其他软件消费者在网上的评价、朋友/家人/同事推荐、软件发行商网站、线上商城、实体零售店、线上应用商店（App Store）、软件对比和测评网站、技术杂志、社交媒体等。其中近一半的被调查者通过搜索引擎获取产品信息，居各渠道之首；其次，44%的被调查者曾获取其他消费者在网上的评价，38%的被调查者曾来源于朋友/家人/同事推荐。具体情况如下：

消费者购买软件主要获取信息途径



数据来源：Elastic Path《消费软件购买趋势报告》2012年

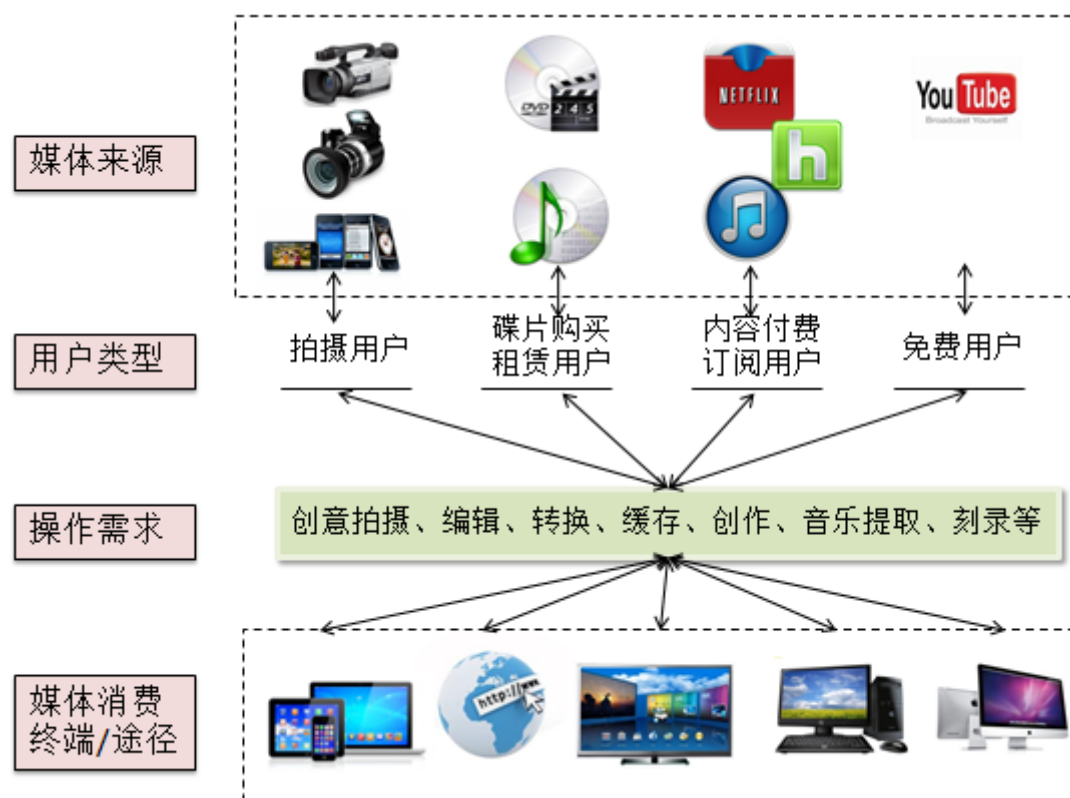
随着软件线上销售的比重逐渐增加，并成为主要的销售渠道，搜索引擎、客户对产品的评论等网络信息渠道已逐渐成为消费者获取商品信息的主要途径，线上销售和网络营销能力较强的企业将获得发展良机。

4、发行人所处细分领域市场情况

发行人在消费类软件细分领域主要涉及多媒体类、个人跨端数据管理类以及数字文档类软件。

（1）多媒体类软件市场情况

多媒体软件是一种把文本、图形、视频、图像、动画和声音等运载信息的媒体集成在一起，并通过计算机综合处理和控制的一种软件。多媒体软件种类众多，功能多样，可生成、创作、获取、制作、编辑、播放、分享、转换包括音乐、照片和视频等在内的电子文件，广泛应用于娱乐、生活和工作领域。



多媒体来源的多样化和多媒体创作、分享需求的增长促进了多媒体软件市场需求增长

在外部内容获取方面，近年来，随着多媒体内容服务方式的革新，用户同时可以通过购买及租赁碟片、数字电影、数字音乐平台、在线视频网站、社交网站等多种方式享受视频。在内容生成方面，随着数码相机、数码摄像机以及自带摄像头的移动智能设备等数码影像设备价格回落、快速普及，多媒体内容的生成、创作人群范围迅速扩展，呈大众化、多元化的特点，且拍摄的场景更多、频次更高，多媒体内容呈几何级数快速增长。多媒体内容源的多样化直接导致多媒体格

式的多样化，形成大量多媒体格式转换与兼容的需求。

在互联网时代，用户既是内容的浏览者，也是内容的制造者、服务的提供者、信息的传播者。互联网的发展带动了人们对多媒体内容创作、分享、播放的欲望。据尼尔森市场研究 2012 年发布的数据显示：从 2006 年美国市场网络视频开始起步至 2011 年间月度活跃用户数量从 7,100 万增长到 1.23 亿，增幅达 73%。在 25-44 岁的美国人口中，几乎 100% 为互联网用户，而网络视频在这些人群中的使用率超过 80%。多媒体创作、分享需求的增长也将促进多媒体软件市场的发展。

多媒体来源的多样化和多媒体创作、分享需求的增长，多媒体格式的多样化，将带动制作、编辑、播放、转换、分享、发布等多媒体软件市场需求持续增长。

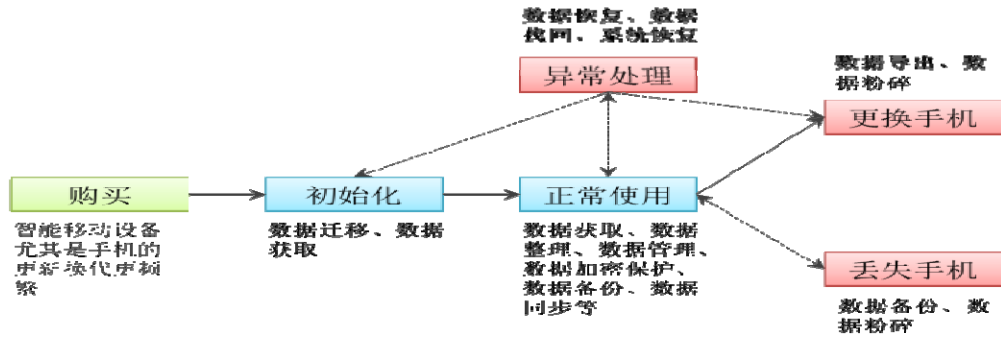
多媒体软件向移动化方向发展，将带动多媒体移动应用软件增长

随着移动智能终端的普及以及高速移动网络的建设，多媒体软件正快速向移动化过渡。国内外移动互联网的快速发展，给移动视频娱乐奠定坚实基础。Google 在 2013 年财报会议上透露 YouTube 网站来自移动互联网的流量占总流量的 40%，而这一数据在 2011 年只占 6%；腾讯视频移动端在 2013 年实现了日均视频播放过亿次，季度环比增长超过 100%。

除了视频娱乐，消费者也越来越多的使用移动智能设备拍摄、编辑、分享照片和视频，创作、分享电子相册等，将多媒体软件的应用终端延伸支持移动智能设备，即移动化已经成为多媒体软件行业创新的主要方向。此外，未来与家庭、个人生活相关的多媒体娱乐尤其是视频、照片展示分享呈现多屏融合、互通的趋势。因此，未来多媒体软件向移动化方向发展，将带动多媒体移动应用软件需求增长。

（2）跨端数据管理类软件市场情况

跨端数据管理软件是随移动智能终端发展而产生的一类消费类软件，主要满足移动智能终端用户数据管理、迁移以及恢复等多种需求，用于提升移动智能终端用户信息尤其是隐私信息的保密性、真实性、完整性以及可控性等。



移动互联网和新型智能终端的发展带动移动智能终端数据管理类软件快速发展

除了基础的通话功能，移动智能设备因其携带便利性同时承担着用户的数码相机、社交、游戏、生活助手、电子邮件甚至移动办公等功能，也存储了较多个人数据，如：文档、照片、视频、社交记录等。随着移动互联网的快速发展，移动智能设备电子商务、移动智能设备支付、云备份等应用的不断成熟，极大地方便了人们生活。但移动智能终端也存在各类安全问题，比如，信息管理、丢失、移动支付安全隐患、隐私泄露等各类问题困扰着移动智能终端设备用户。

移动智能设备尤其是智能手机更新换代频繁，欧美等主要发达国家的消费者基本上 1-2 年就会更换一部手机。用户更换新设备时存在数据迁移、数据导出、数据粉碎等多项数据管理需求。同时，个人电脑、平板电脑、智能手机等智能设备与人们日常生活和工作的联系日益紧密，一人拥有个人电脑、智能手机、平板电脑、智能家居以及智能穿戴等多种智能设备的用户迅速增加，用户需要在不同设备之间进行操作、传输数据，比如将电脑上的照片、视频、文档、文字等传输到移动智能设备上，移动设备之间分享图片、通讯录等。

伴随着移动互联网和新型智能终端的发展，移动智能终端数据管理和信息安全以及跨端数据管理类软件的需求将迅速增加。

（3）数字文档软件市场情况

数字文档类软件所涉及的面较广，包含 Office 办公软件、PDF 类软件、电子书等。微软公司、Adobe 公司是数字文档软件标准的制定者，各自代表产品 Microsoft Office 和 Acrobat 在全球范围内被消费者普遍认可，具有垄断的市场地位。

数字文档软件市场需求旺盛

随着人们办公、交流的电子化发展，用户需要频繁创建、编辑处理、共享各种类型的文档，数字文档类软件的需求较大。微软 2013 财报显示其 Office 部门的营业收入超过 240 亿美元，Adobe 公司 2013 年财报显示其营业收入为 40.55 亿美元。

主要数字文档系统之间的兼容性差，为高兼容性跨平台数字文档处理软件提供了市场机遇

数字文档软件与人们的办公、交流密切相关，市场需求旺盛，但主要文档巨头企业如微软公司、Adobe 公司等均有各自的数字文档标准，各种标准之间互不兼容，而保持和维护该标准属于企业的技术和战略核心。随着人们办公、交流的电子化发展，用户需要频繁接收并处理各种类型的文档，操作设备也从单一 PC 端向多种智能终端发展，缺乏对文档统一处理的解决方案是当前用户使用数字文档软件所面临的困扰。

行业内主流数字文档之间兼容性差以及操作终端的多样化发展，为提供数字文档转换和编辑软件产品的企业提供了广阔的市场机会。

（三）行业特有的经营模式

1、行业特有的销售模式

消费类软件行业的销售模式包括传统的线下实体销售和互联网线上销售模式。

实体销售模式类似于销售普通商品，一般是刻成光盘，通过合作商或代理商进行销售，最后才能到用户手里，流转环节较多，销售成本高，产品销售周期长，用户体验差。得益于互联网技术和电子商务的发展和普及，通过互联网的方式下载并在线购买软件已经成为消费类软件主流的销售模式，相比其他类型商品，没有实体介质的软件更适合在线销售，用户可快速获取产品，产品销售周期短、有较好购买和使用体验。

由于以互联网在线销售为主的特点，互联网线上推广方式已经成为消费类软件主要营销模式。相对于传统营销，网络营销的快速扩张，突破地域限制，精准人群定位，也使其逐渐成为最重要、最有效的营销推广方式。

2、行业特有的盈利模式

消费类软件行业是知识密集型的高新技术行业，相较其他行业更加注重人力资本和开发的投入。目前消费类软件产业的盈利模式主要有 License 模式、SaaS 模式和 Advertising 模式。

（1）License（注册码）模式

License 模式是软件产业传统的盈利模式，也是目前主流的盈利模式。在该模式下，厂商向用户出售安装“许可证”，授权用户安装和拥有软件，发行人和微软、Adobe 等厂商主要采用该模式。

License 模式下，用户“完全拥有”软件产品，为了满足不同用户的需求，厂商将产品的功能做得比较完备，购买方式简单，因此 License 比较适合普通软件消费者。

（2）SaaS（软件即服务）模式

SaaS 是基于互联网提供软件服务的一种软件应用模式，像自来水公司一样根据使用量，向软件公司支付费用。在 SaaS 模式下，用户根据自己的需要，到服务器上租用不同的功能模块，价格相对便宜。

（3）Advertising（广告）模式

Advertising 模式是一种新型的盈利模式，该模式基于互联网应用，通过向用户免费提供软件产品服务，带来流量的增加，进而获得广告收入等。由于用户可以免费使用相关产品，Advertising 模式具有较强的生命力。但是客户端软件所能承载的广告是相对有限的，大量的植入性广告会影响用户体验，甚至造成用户流失。

（四）行业竞争格局

软件市场容量较大，细分领域较多，虽然软件开发商数量较多，但市场竞争主要分布在各细分市场的开发商之间。大型开发公司凭借技术和资金优势，在市场容量较大的基础性或平台类产品中占据主导地位，在各自擅长的领域拥有一定的垄断优势，例如，微软和 Adobe 在全球文档处理类软件领域、腾讯在国内的即时通讯类软件领域。大量中小企业则主要从事相对细分领域的个性化产品开发，以满足消费者的个性化需求为目标，市场竞争较为激烈，但部分公司凭借多年的专注，在一些细分领域积累丰富的经验，形成了细分领域的技术领先优势，

不断发展壮大。

（五）行业内主要企业

公司现阶段的竞争对手主要为消费类应用软件行业中公司涉及的多媒体类、跨端数据管理和数字文档类领域具有一定市场影响力的企业，具体情况如下：

1、多媒体软件主要企业

多媒体软件市场目前竞争激烈，从事多媒体研发的企业众多。公司多媒体软件产品主要为多媒体的拍摄、编辑、转换、缓存、刻录、播放、分享等，与公司多媒体软件产品功能存在一定类似的企业主要有台湾的讯连科技、加拿大 Corel 等公司。

（1）讯连科技（Cyberlink）

讯连科技成立于 1996 年，总部位于台湾，系台湾证券交易所上市公司。讯连科技主要业务为多媒体影音软件研发和销售，主营产品包括数字影音娱乐解决方案、数字学习解决方案两大系列。讯连科技主要销售区域为欧洲、北美和日本等地。

（2）Corel 公司

Corel 公司成立于 1985 年，总部位于加拿大渥太华。Corel 公司主要业务为多媒体软件的研发和销售，主要软件产品为高端图片设计，通过不断的并购，现已拓展到所有类别的家庭多媒体软件产品。

2、跨端数据管理软件主要企业

传统的数据管理软件主要针对智能设备的病毒防御或系统优化，这些领域的竞争较为激烈。万兴科技的跨端数据管理软件主要为移动智能设备用户提供跨端数据迁移、数据安全与设备管理等服务，该领域为新兴领域，目前研发相同产品的企业较少。

3、数字文档软件主要企业

目前，Adobe 公司在 PDF 格式数字文档软件市场具有寡头竞争地位，在行业内具有强大的技术实力，处于行业领先地位，Adobe 主要客户是规模较大的企业和高端个人用户。本公司与 Adobe 公司的产品定位和目标市场存在较大差异。目前与公司相关性较高的主要竞争对手是 Nitro 公司和福昕软件。

（1）Nitro

Nitro 成立于 1997 年，现总部位于旧金山。Nitro 主要从事 PDF 和数字文档二次编辑软件的研发和销售，主要产品有 PDF Editor 等，PDF Editor 是集创建、转换、显示、编辑、搜索、打印、存储、签章、表单、保护、安全分发管理等涵盖文档生命周期的产品技术与解决方案。

（2）福昕软件

福昕软件成立于 2001 年，注册地位于福建福州软件园。福昕软件主要产品有 Foxit Reader、Foxit PhantomPDF 等，产品与服务覆盖桌面、互联网与移动互联网，应用于各行业的个人、企业、机构的文档应用服务领域。

（六）公司的行业地位

公司自创立之初即专注于消费类软件的研发和销售，定位于满足用户在使用个人电脑、移动智能设备以及其他软件过程的个性化需求。公司已在消费类软件市场深耕多年，在某些细分领域拥有较深的技术沉淀。作为国内较早采用线上销售为主的企业，公司具有较强的线上销售能力和丰富的网络营销经验。未来随着移动智能设备、智能家居产业等不断发展，公司将抓住市场变更的机遇持续发展主营业务，提升公司的市场地位。

（七）公司技术水平及技术特点

1、多媒体技术特点

（1）性能品质高

公司在多媒体技术领域具有十余年的技术积累，严格遵循国际标准 H.26X 系列和 MPEG 系列。编解码技术对码流和码率的控制精准和编码图像质量等方面达到较高水平。自主开发的万能解码技术和无损转码技术，具有在不损失图像质量的情况下，以最快速度完成多媒体文件的编解码转换；在图像图形处理方面，对处理效率和效果进行大量的研发，累积近千种图像特效算法库，并自主开发非线性编辑平台，提供高效高质量的视频编辑技术。

（2）容性和易扩充性好

多媒体内容的多样性，要求公司多媒体技术类的产品具有较强的兼容性；消费者使用产品时，因不同的软件、硬件使用环境以及不同的应用场景，对产品功

能的需求具有差异，要求多媒体编解码技术具有较高的兼容性、易扩性。公司多年积累，已掌握的多媒体核心技术如：万能转码技术、无损编码技术、非线性编辑平台，均适应市场所有主流编解码器，并以插件形式进行任意扩充，为各大技术平台提供基础组件支持。

2、跨端数据管理技术特点：安全性强，稳定性高

跨端数据管理涉及用户核心隐私数据，直接操作文件系统，对技术安全性及稳定性要求极高。文件恢复备份过程中，针对磁盘系统格式进行扇区读写分析，技术难度较高，公司研发的 FAT 文件系统恢复技术和 EXT 文件系统恢复技术，能充分满足传统桌面系统和新兴的移动智能设备恢复需求。

3、数字文档技术特点：文档兼容格式全、专业化、在线化程度高

数字文档技术寡头明显，文档规范标准成熟，相关软件大而全，但普通消费者偏好简洁与易用的数字文档软件，公司在数字文档技术领域加强针对性、提升兼容性，并结合标准文档规范，为普通消费者量身定制专业化的数字文档再编辑产品，格式的支持包括所有 Office 系列以及 PDF、TXT、RTF、WPS 等各种数字文档，提供各平台跨端运行及 Web 在线化应用。

（八）公司的核心竞争优势

1、快速理解市场需求，产品定位准确

公司自成立之初就坚持主打消费类软件，产品定位于满足消费者在使用个人电脑、移动智能终端以及其他软件过程中的个性化需求。

消费类软件市场的特点是用户众多，市场热点频出，产品更新换代较快，快速理解市场需求对消费类软件开发企业至关重要。公司建立了多维度的信息收集渠道，设立了市场情报收集平台，在主要目标市场通过子公司对消费者进行调查与分析等，以保障市场需求信息收集及时、全面；同时，公司电子商务平台时时记录消费者寻找产品、下载产品的行为，数据中心对消费者使用产品的功能、习惯和行为等进行追踪，经过多年发展，公司已经建立了庞大的信息数据库，为准确、及时分析消费者需求奠定坚实的基础。

产品研发阶段，公司产品研发采取快速迭代发布机制，产品研发周期一般为 2-6 个月，使新产品能快速满足消费者需求，迅速抓住市场，并实时跟踪消费者

产品使用情况，根据反馈信息对产品进行持续优化、升级，不断提升产品品质。

2、优秀的在线销售和海外营销能力以及良好的用户服务

（1）丰富的网络营销经验

公司成立开始即选择使用搜索引擎营销等网络销售渠道，与国际上主要的搜索引擎商谷歌、雅虎等合作时间长，熟悉其搜索引擎如何抓取页面、如何进行索引以及如何确定其对某一特定关键词的搜索结果排名等技术，电子商务平台建设时间长、用户访问量大、关键词投放准确，自然搜索排名较高，消费者容易获取公司产品信息。

公司设有专门的网络营销团队，通过专业的电子商务网站分析工具，对用户（访客）的访问流量、流量来源、用户搜索消费类软件使用的关键字、功能偏好、用户使用语言习惯等进行深度分析，广告投入精准度高，提高了网络营销的有效性。公司通过对消费者搜寻产品和访问网站行为进行追踪，与消费者开展互动交流等方式，分析消费者的浏览、购买、使用习惯，不断优化电子商务平台的设计，并对产品配以精美图片或视频说明，吸引用户试用或购买产品，持续提升用户的网络购物体验。

经过多年运营，公司关键词词库数量超过 100 万个，培育了数百万的付费用户群体，2014 年 1-6 月，公司电子商务平台的累计访问量达到 5,735.69 万人次，产品累计下载量达到 2,092.26 万次。数量庞大的网站访问量和用户群体是公司目前各项业务扩张发展的基础，有助于公司了解用户需求，不断提升产品质量和技术水平。

（2）熟悉海外市场，营销本地化

公司一直专注于海外消费类软件市场的开拓，坚持实施营销本地化策略。公司在北美、日本等主要销售区域均设有子公司，分析研究海外消费类软件市场的发展趋势、营销推广方式和用户行为习惯，开展市场推广活动。公司的研发和销售人员配有相当比例的外籍人才或者是在海外工作、学习多年，并熟悉海外市场的国内人才，聘请国际上知名的设计、策划公司设计电子商务平台的页面和开展产品的宣传与推广等活动。营销本地化策略，使公司的产品和电子商务平台的设计与市场推广等方面均切合当地市场的文化和消费习惯，消费者更容易了解和使用公司的产品，为消费者营造良好的购物体验。

（3）良好的用户服务

公司设有专业的用户服务团队，针对用户的需求，充分整合内外部资源，为客户提供个性化解决方案。公司重视与用户之间的互动，通过邮件、电话热线、Live-chat、Newsletter、远程服务等多元化方式，涵盖售前咨询、售后服务、技术支持、关系维护等全程服务，提供 7*24 小时的中、英、德、日、法、西等多种语言在线服务。

3、产品研发和创新能力

公司多年来始终将提升产品研发和创新能力作为企业发展的动力，不断提升在消费类软件领域的专业技术。公司建立了以《项目开发管理制度》为基础的产品设计、开发、测试以及运维管理体系，并通过了 CMMI-3 级认证，产品开发管理规范；建立了学习和技术创新的企业文化以及产品创新评审及奖励机制等，“人人都可以当产品经理”，只要员工的创意获得认可，就可以得到公司人力和财力的支持，激发员工的创新积极性。

经过多年的发展，公司培养了一支人员稳定、技术实力较强的技术团队，截至 2014 年 6 月 30 日，公司拥有 244 人专门从事相应产品的研发工作，占公司员工总数的 62.40%。截至目前，公司拥有 77 项计算机软件著作权和 55 项发明专利，在知识产权方面为公司的发展提供了强有力的保障。

鉴于优秀的技术研发能力，公司先后获得了“国家规划布局内重点软件企业”、“国家高新技术企业”、“国家火炬计划重点高新技术企业”、“深圳市重点软件企业认定证书”等众多荣誉资质。

4、产品品质和成本优势

基于公司对产品的定位，产品使用者大部分为非专业人士，因此，公司一直致力于开发功能强大、性能稳定、界面新颖美观人性化、操作简捷流畅、性价比高的软件产品。例如，公司的多功能多媒体软件 Video Converter Ultimate，转换速度比市面大多数同类产品快，可以支持超过 150 种视频格式无损转换，兼具网络视频缓存、视频剪辑及 DVD 刻录等功能，且操作简便；跨端数据管理软件 MobileGo 可以实现联系人、短信、音乐及视频 PC/Mac 端的管理与备份，智能终端的数据备份和恢复软件 Dr.Fone 支持因个人误操作删除、刷机、系统无法正常进入、设备损坏等多种数据丢失场景，帮助用户快速、简便地找回丢失数据；

数字文档软件 PDF Converter，可利用光学字符识别功能扫描 PDF 文档，并将其转换成可编辑的 Microsoft Word、Excel、PowerPoint、EPUB、Text 等多种格式文档。

公司目前的主要客户群体位于欧美、日本等发达地区，主要竞争对手来自于欧美、日本等发达地区的软件公司，与之相比公司具有较明显的人力成本优势。

5、产品类别和品种丰富

公司产品主要分为多媒体、跨端数据管理、数字文档三大类别，各大类软件具有丰富的产品类别，在售的软件产品约 100 余款。公司产品具有英、法、日、德、意、西、葡等多种语言，能满足不同语种的消费者需要；可以广泛应用于个人电脑、平板电脑、移动终端等不同的应用终端，适用的平台包括 Windows、Mac、iOS、Android 和 Windows Phone 等主流操作系统，能满足不同应用终端、不同系统的消费者需求。产品价格梯度化设置，根据产品不同的功能模块、使用次数及使用年限等方面对产品设置不同的价格，以满足不同消费者的使用需求。丰富的产品类别可以有效增强公司应对消费类软件市场用户众多、市场热点频出、产品更新换代较快等特点的能力，降低对单类产品、单款产品的依赖，满足不同消费者的需求。

（九）公司的竞争劣势

经过十余年的发展和积累，公司在所处的产品领域中拥有良好优势，但是相比于国外成立较早、技术实力雄厚的竞争对手而言，从综合实力、技术积累等方面均存在一定的差距。随着公司的业务和规模不断扩大，对资金和人才的需求也逐步扩大，目前公司的融资渠道有限，资金实力不强，高端人才还相对缺乏，制约了公司的发展。

（十）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）产业政策扶持

软件产业属于国家鼓励发展的战略性、基础性和先导性支柱产业。自 2000 年以来，国家和地方各级政府均出台了一系列法规和政策，从投融资体制、税收、产业技术、软件出口、人才吸引与培养、知识产权保护、行业组织与管理等多方

面为软件产业发展提供了政策保障和扶持，营造了良好的发展环境。软件出口一直受到国家政策的鼓励。详见本节“二/（一）行业管理体制和相关产业政策”有关内容。

（2）软件应用终端的快速扩张，刺激消费类软件需求快速增长

随着硬件技术的发展，软件的应用终端从 PC 扩张至平板电脑、智能手机、智能穿戴和智能家居设备、以及其他智能终端等。近几年智能终端出货量增长迅速，软件的应用终端数量快速上升。同时随着终端硬件本身功能扩展、性能提升和应用范围的扩大，也对应用软件提出了更多需求，刺激消费类软件需求的快速增长。

（3）我国软件行业拥有成本优势

软件产品开发的成本主要是人力成本，相对于发达国家软件从业人员的薪资而言，国内软件人才的薪资相对较低，国内软件企业有较明显的人力成本优势。

2、不利因素

（1）专业的高素质人才缺乏

软件行业是技术和知识密集型行业，并且目前消费类软件的主要市场在海外，对市场营销人员、高端技术人员和管理人员的综合要求均较高，需要人才在具备相关知识和技能的同时，具有全球化视野、熟悉全球市场，充分理解用户需求和行为。这类高素质人才比较稀少，目前主要依靠企业招聘具有潜力的员工自主培养。人才的稀缺阻碍行业的快速发展。

（2）国内软件公司的规模和实力与国际知名软件公司存在较大差距

相对于国外大型软件公司，国内软件企业的规模普遍较小，相应的销售规模远不及国际知名软件公司，从而限制了国内公司的研发投入，对公司推出创新产品、持续保持竞争优势造成不利影响。

（3）国内知识产权环境较差

软件产品具有复制简单、扩散快、易盗版的特点，而国内用户对软件产品支付费用的观念尚未形成，制约了消费类软件在国内的发展。同时，国内软件开发商之间抄袭、模仿现象也较多，也影响国内软件企业的自主创新投入力度。

（十一）欧美市场的有关政策

欧美等国家进口政策并没有专门的政策法规反对或限制消费类软件进口，也没有出现针对消费类软件行业的反倾销或贸易壁垒。

欧美国国家针对包括网络销售软件在内的电子商务行为颁布了一系列鼓励措施。以美国为例，1997年7月，美国前总统克林顿发布了《全球电子商务纲要》（A Framework for Global Electronic Commerce），该纲要主张 Internet 应宣告为免税区，凡商品经由网络进行的交易，如软件及网上服务等，无论是跨国交易或是在美国内部的跨州交易，均应一律免税。1998年，美国正式通过了《互联网免税法》，决定不为“比特”的流动发明新税，就是对互联网接入服务免税，其规定的免税期经过多次延长直至2014年11月1日。前述政策大力地促进软件行业及电子商务在美国的迅速发展。

三、发行人主营业务

（一）主要产品生产销售情况

1、发行人收入分地区情况

公司自2003年成立一直通过互联网以电子商务的方式向国际市场销售消费类软件，目前境外销售收入占公司销售收入99%以上。报告期内，公司主营业务收入按地域划分如下表所示：

单位：万元

地区	2014年1-6月		2013年		2012年		2011年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
北美洲	5,039.25	48.47%	9,873.35	50.30%	8,745.51	57.63%	6,109.72	58.92%
欧洲	2,645.89	25.45%	4,919.01	25.06%	3,449.63	22.73%	2,350.19	22.66%
亚洲	1,613.66	15.52%	2,310.04	11.77%	1,388.43	9.15%	1,006.95	9.71%
大洋洲	632.89	6.09%	1,523.20	7.76%	1,146.36	7.55%	667.68	6.44%
南美洲	348.14	3.35%	618.31	3.15%	297.15	1.96%	161.74	1.56%
非洲	117.43	1.13%	386.69	1.97%	147.82	0.97%	72.98	0.70%
合计	10,397.27	100%	19,630.60	100%	15,174.89	100%	10,369.27	100%

2、报告期内主要产品和服务的销量、价格及变动情况

单位：销量（套）、平均价格（元）

产品分类	产品	2014年1-6月		2013年		2012年		2011年	
		销量	平均价格	销量	平均价格	销量	平均价格	销量	平均价格
多媒体类	Video Converter	103,169	264.85	225,727	273.42	202,705	278.70	131,898	255.66
	DVD Creator	36,875	187.96	59,376	214.25	43,329	225.04	25,487	236.00
	Video Editor	38,694	145.17	67,242	123.09	37,243	105.68	5,177	189.04
	Fantashow	17,514	235.93	39,924	201.26	26,345	241.87	9,755	316.53
	DRM Converter	9,181	142.34	23,574	152.16	23,828	156.45	22,784	157.64
	AllMyMusic	14,173	106.25	24,642	115.07	11,193	132.68	2,458	145.56
跨端数据管理类	Dr.Fone	49,068	305.68	66,501	366.14	12,384	438.58	38	169.32
	Data Recovery	31,075	299.87	48,910	310.39	27,202	289.33	9,273	278.23
	System Maintenance Suite	6,358	334.66	16,514	334.06	23,426	315.21	30,872	350.16
	TunesGo	20,053	193.51	25,463	185.63	244	164.26	-	-
	MobileTrans	28,589	131.63	23,706	157.79	476	197.00	-	-
	MobileGo	12,770	152.90	13,725	178.30	1,717	214.15	231	254.19
数字文档类	PDF Editor	29,658	294.22	39,024	298.57	15,421	312.75	5,111	412.80
	PDF Converter	15,306	205.80	34,650	208.07	43,279	227.80	22,978	337.04

注：上述各类软件包含若干款产品。因公司所处消费类软件行业的特殊性以及多品牌等策略的缘故，上述产品为产品系列的概念，其下包含产品标准版、豪华版，Wondershare 品牌、iSkysoft 等品牌产品，Win 版、Mac 版、移动版产品，多种语言产品等。总的来说，是指功能近似，产出类似，技术模块类似的产品集合。

3、公司网站访问量情况

报告期内，公司主要网站的访问量持续增长，报告期内分别为 4,615.34 万次、9,160.06 万次、10,813.26 万次和 5,735.69 万次，其访问量的主要来源构成如下：

单位：万次

流量	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
----	-----------	-------	-------	-------

来源	访问次数	占比	访问次数	占比	访问次数	占比	访问次数	占比
Google	3,434.04	59.87%	6,504.86	60.16%	5,039.39	55.01%	2,452.73	53.14%
Direct	1,501.76	26.18%	2,988.18	27.63%	2,372.94	25.91%	1,462.42	31.69%
Yahoo	322.41	5.62%	451.07	4.17%	269.06	2.94%	116.01	2.51%
Bing	156.31	2.73%	164.33	1.52%	91.61	1.00%	40.90	0.89%
YouTube	18.65	0.33%	44.13	0.41%	168.39	1.84%	8.56	0.19%
Facebook	4.83	0.08%	10.14	0.09%	9.95	0.11%	9.08	0.20%
Ask	2.81	0.05%	19.79	0.18%	11.75	0.13%	5.45	0.12%
其它	294.88	5.14%	630.76	5.83%	1,196.97	13.07%	520.19	11.27%
合计	5,735.69	100%	10,813.26	100%	9,160.06	100%	4,615.34	100%

数据来源：根据 Google Analytics 统计数据整理。Direct 是指用户直接访问公司网站，未通过搜索引擎或 Google Analytics 工具无法追踪的访问源，该数据中包含部分用户在安装、升级或卸载软件时自动弹出的页面访问，因此，基于主动搜索的访问量占比更高。

4、公司前五大客户销售情况

公司的最终客户主要为个人软件用户，其数量众多，单个用户的支付金额较小。公司的收款结算客户主要为第三方电子商务平台和第三方支付平台。报告期内，与公司结算收入金额前五名的客户具体情况如下：

单位：万元

期间	前五名客户名称	收入金额	占营业收入比重
2014年1-6月	Avangate B.V.	5,683.23	54.49%
	PayPal Pte.Ltd.	2,092.37	20.06%
	DR MyCommerce Inc.	1,703.72	16.33%
	Apple Inc.	499.02	4.78%
	株式会社電算システム（DSK）	43.92	0.42%
	前五名合计	10,022.25	96.08%
2013年	DR MyCommerce Inc.	9,946.62	50.66%
	Avangate B.V.	4,667.62	23.77%
	PayPal Pte.Ltd.	2,747.02	13.99%

	Apple Inc.	870.70	4.43%
	株式会社電算システム（DSK）	861.77	4.39%
	前五名合计	19,093.74	97.24%
2012 年	DR MyCommerce Inc.	10,164.33	66.96%
	PayPal Pte. Ltd.	2,632.88	17.34%
	Apple Inc.	948.13	6.25%
	株式会社電算システム（DSK）	396.92	2.61%
	Avangate B.V.	346.45	2.28%
	前五名合计	14,488.70	95.44%
2011 年	DR MyCommerce Inc.	5,336.80	51.37%
	PayPal Pte. Ltd.	3,347.57	32.22%
	Apple Inc.	499.23	4.81%
	Avangate B.V.	410.19	3.95%
	德国万兴合伙	67.39	0.65%
	前五名合计	9,661.18	93.00%

注：1、与万兴科技发生交易的为Digital River的子公司DR MyCommerce Inc.。

2、与万兴科技发生交易的为PayPal的子公司PayPal Pte. Ltd.。

（二）主要对外采购情况

公司从事软件研发和销售业务所消耗的原材料主要为光盘、加密锁、印刷品等，此类原材料单价低、供应渠道多，公司报告期内采购金额分别为 6.44 万元、7.62 万元、8.97 万元和 10.81 万元，原材料采购金额较低。公司对外支付主要为广告费支出、CDN 网站加速支出以及房租支出等。报告期内，公司对外支出前五的供应商情况如下：

单位：万元

期间	前五名供应商名称	采购金额
2014 年 1-6 月	Google Inc.	2,630.84
	深圳 TCL 工业研究院有限公司	363.91
	网宿科技股份有限公司	120.67

	合鹄科技（深圳）有限公司	113.68
	深圳市科技工业园物业管理有限公司	71.20
	前五名合计	3,300.30
2013 年	Google Inc.	3,723.60
	深圳 TCL 工业研究院有限公司	662.31
	网宿科技股份有限公司	177.89
	深圳市科技工业园物业管理有限公司	155.06
	合鹄科技（深圳）有限公司	141.04
	前五名合计	4,859.90
2012 年	Google Inc.	1,872.35
	深圳 TCL 工业研究院有限公司	689.07
	深圳市科技工业园物业管理有限公司	144.51
	IQU	97.33
	网宿科技股份有限公司	75.33
	前五名合计	2,878.59
2011 年	Google Inc.	1,253.15
	深圳 TCL 工业研究院有限公司	615.35
	深圳市科技工业园物业管理有限公司	164.62
	ABBYY Solutions Ltd.	82.61
	深圳市计恒财务顾问有限公司	70.00
	前五名合计	2,185.73

四、主要固定资产和无形资产

（一）固定资产情况

1、主要固定资产情况

2014 年 6 月 30 日，公司固定资产情况分类汇总如下表：

单位：万元

固定资产类别	原值	累计折旧	净值
--------	----	------	----

办公设备	95.54	63.71	31.83
电子设备	1,091.25	758.57	332.68
运输设备	256.40	156.64	99.76
合计	1,443.19	978.92	464.27

2、主要房产租赁情况

公司目前的主要办公场所均为租赁。截至本招股说明书签署日，本公司租用的房产情况如下：

序号	出租方	租赁面积 (m ²)	租赁地址	租金	承租期
1	深圳 TCL 工业研究院有限公司	4,026.70	深圳市南山区高新南一道 006 号深圳 TCL 工业研究院大厦 A 座 8 楼	503,338 元/月	2011-8-1 至 2014-10-31
2	Croydon Projects Inc.	1,778 平方英尺 (约合 165.18 平方米)	315,2630Croydon Drive,Surrey, British Columbia, Canada	4,476.84 美元/月	2014-6-1 至 2019-5-31
3	株式会社ユニホー	23.88	日本東京都千代田区神田堀町 73 プロミ工秋葉原 1003 号	16.1 万日元/月	2011.8.10 至 2012.8.9 (到期后双方不做表示, 合同将自动以同等条件延续)
合计		4,215.76	-		

(二) 无形资产情况

1、计算机软件著作权

截至本招股说明书签署之日，公司拥有 77 项计算机软件著作权，具体情况如下：

序号	软件著作权名称	证书编号	登记号	首次发表日	著作权人
----	---------	------	-----	-------	------

1	万兴视频闪客 Flash 制作软件	软著登字第 051203 号	2006SR03537	2005.12.19	万兴 科技
2	万兴数码拼图图片处理软件	软著登字第 051204 号	2006SR03538	2006.1.20	万兴 科技
3	万兴智能手机视频转换软件	软著登字第 062511 号	2006SR14845	2006.9.4	万兴 科技
4	DVD 高级转换软件	软著登字第 077013 号	2007SR11018	2006.4.13	万兴 科技
5	万兴视频转换器白金版软件	软著登字第 082556 号	2007SR16561	2007.5.25	万兴 科技
6	万兴视频演示软件	软著登字第 082557 号	2007SR16562	2007.7.6	万兴 科技
7	万兴 MAC 版视频转换软件	软著登字第 089846 号	2008SR02667	2007.12.10	万兴 科技
8	万兴 MAC 版 DVD 制作软件	软著登字第 131055 号	2009SR04876	2008.6.13	万兴 科技
9	万兴 MAC 版 DVD 备份软件	软著登字第 131056 号	2009SR04877	2008.2.22	万兴 科技
10	万兴 MAC 版网络视频下载软件	软著登字第 131067 号	2009SR04888	2008.6.27	万兴 科技
11	万兴动感相册制作专家	软著登字第 131058 号	2009SR04879	2008.9.28	万兴 科技
12	万兴专业转换助手软件	软著登字第 131062 号	2009SR04883	2008.10.17	万兴 科技
13	万兴 MAC 版 DVD 高级转换软件	软著登字第 134578 号	2009SR08399	2007.9.20	万兴 科技
14	万兴多媒体格式转换软件	软著登字第 0154102 号	2009SR027103	2008.11.7	万兴 科技
15	万兴音频处理软件	软著登字第 0154103 号	2009SR027104	2008.6.3	万兴 科技
16	万兴流媒体音频录制软件	软著登字第 0169849 号	2009SR042850	2009.5.8	万兴 科技
17	万兴音频转换大师软件	软著登字第 0170971 号	2009SR043972	2009.4.24	万兴 科技
18	万兴 MAC 版媒体转换软件	软著登字第 0170612 号	2009SR043613	2008.12.22	万兴 科技
19	万兴流媒体视频录制软件	软著登字第 0172556 号	2009SR045557	2009.4.17	万兴 科技
20	万兴音乐转换软件	软著登字第 0172558 号	2009SR045559	2009.4.29	万兴 科技
21	万兴 MAC 版 DVD 管理软件	软著登字第 0173477 号	2009SR046478	2009.1.5	万兴 科技

22	艾媒 DVD 制作软件	软著登字第 0173476 号	2009SR046477	2009.1.14	万兴科技
23	万兴 MAC 版高级音视频格式转换软件	软著登字第 0180713 号	2009SR053714	2009.7.14	万兴科技
24	万兴 iPhone 铃声制作专家软件	软著登字第 0180714 号	2009SR053715	2009.7.24	万兴科技
25	PDF 网页转换工具软件	软著登字第 0180712 号	2009SR053713	2009.8.14	万兴科技
26	万兴 MAC 版网络视频嗅探软件	软著登字第 0180711 号	2009SR053712	2008.9.6	万兴科技
27	PDF 文本转换工具软件	软著登字第 0181136 号	2009SR054137	2009.8.11	万兴科技
28	DVD 数码展示大师软件	软著登字第 0174347 号	2009SR047348	2009.3.20	万兴科技
29	PDF 文档析取大师软件	软著登字第 0175760 号	2009SR048761	2009.5.27	万兴科技
30	万兴 MAC 版图片编辑和制作软件	软著登字第 0182108 号	2009SR055109	2009.6.10	万兴科技
31	PDF 展示大师软件	软著登字第 0187806 号	2009SR060807	2009.9.25	万兴科技
32	MAC 版高级图片编辑转换软件	软著登字第 0187809 号	2009SR060810	2009.8.18	万兴科技
33	MAC 版 DVD 制作软件	软著登字第 0191103 号	2010SR002830	2009.8.19	万兴科技
34	PDF 转换大师软件	软著登字第 0191105 号	2010SR002832	2009.8.18	万兴科技
35	万兴数码故事软件	软著登字第 0196725 号	2010SR008452	2009.11.5	万兴科技
36	万兴数码展示软件	软著登字第 0196765 号	2010SR008492	2009.10.19	万兴科技
37	万兴 DVD Converter 终极版软件	软著登字第 0196766 号	2010SR008493	2009.8.29	万兴科技
38	万兴 Mac 版 iPhone 铃声制作软件	软著登字第 0196767 号	2010SR008494	2009.10.14	万兴科技
39	万兴音视频管理专家软件	软著登字第 0196768 号	2010SR008495	2009.11.25	万兴科技
40	万兴 iPhone 图片传输专家软件	软著登字第 0196796 号	2010SR008523	2009.11.25	万兴科技
41	万兴 iPhone 通讯录备份专家软件	软著登字第 0196807 号	2010SR008534	2009.11.25	万兴科技
42	万兴在线测试数据管理系统软件	软著登字第 0196839 号	2010SR008566	2009.9.1	万兴科技

43	万兴 Media Converter 终极版软件	软著登字第0196849号	2010SR008576	2009.9.30	万兴科技
44	万兴视频下载工具软件	软著登字第0200200号	2010SR011927	2009.12.3	万兴科技
45	万兴铃声制作专家软件	软著登字第0200453号	2010SR012180	2009.11.20	万兴科技
46	万兴 MAC 版便携播放器管理软件	软著登字第0200381号	2010SR012108	2009.11.20	万兴科技
47	万兴 MAC 版手机铃声制作软件	软著登字第0200451号	2010SR012178	2009.12.21	万兴科技
48	万兴 Mac 版 DVD 制作软件	软著登字第0200455号	2010SR012182	2009.11.25	万兴科技
49	万兴视频刻录工具软件	软著登字第0200524号	2010SR012251	2009.5.27	万兴科技
50	万兴 MAC 版媒体(DVD+Video)转换软件	软著登字第0203740号	2010SR015467	2009.11.16	万兴科技
51	万兴 PDF 表格大师软件	软著登字第0212124号	2010SR023851	2010.1.21	万兴科技
52	拍拍乐网络相框软件	软著登字第0214431号	2010SR026158	2008.10.12	万兴科技
53	万兴 iSkysoft DVD 收藏家软件	软著登字第0223851号	2010SR035578	2010.3.25	万兴科技
54	Wondershare iCard 软件	软著登字第0240789号	2010SR052516	2010.5.7	万兴科技
55	Wondershare iCamera 软件	软著登字第0240722号	2010SR052449	2010.5.7	万兴科技
56	Wondershare iTransfer 软件	软著登字第0240849号	2010SR052576	2010.5.11	万兴科技
57	Wondershare DemoCreator 软件	软著登字第0240873号	2010SR052600	2010.5.31	万兴科技
58	AnyBizSoft PDF to EPUB Converter 软件	软著登字第0240854号	2010SR052581	2010.4.12	万兴科技
59	Wondershare iDraft 软件	软著登字第0244330号	2010SR056057	2010.6.22	万兴科技
60	拍拍乐影像家园软件	软著登字第0350243号	2011SR086569	2007.7.31	万兴科技
61	Wondershare TransPod Lite For Mac 软件	软著登字第0354150号	2011SR090476	2011.8.24	万兴科技
62	Wondershare MobileGo 软件	软著登字第0367339号	2011SR103665	2011.6.7	万兴科技
63	Wondershare iTunBack 系统	软著登字第0378893号	2012SR010857	2011.9.7	万兴科技

64	达龙影音播放软件	软著登字第0378827号	2012SR010791	2011.7.11	万兴科技
65	TuneUp360 软件	软著登字第0399320号	2012SR031284	2010.11.1	万兴科技
66	Wondershare Data Recovery for Mac 软件	软著登字第0430338号	2012SR062302	2011.7.15	万兴科技
67	Wondershare Photo Recovery 软件	软著登字第0430341号	2012SR062305	2011.4.29	万兴科技
68	Wondershare PowerCam 软件	软著登字第0480891号	2012SR112855	2012.7.28	万兴科技
69	万兴日历软件	软著登字第0445784号	2012SR077748	2012.7.27	万兴科技
70	Wondershare PDF Editor For Win 软件	软著登字第0472956号	2012SR104920	2012.5.30	万兴科技
71	Wondershare Dr.Fone (Win)软件	软著登字第0475612号	2012SR107576	2012.7.31	万兴科技
72	Wondershare PowerCam for Android 软件	软著登字第0485354号	2012SR117318	2012.5.25	万兴科技
73	万兴影音软件	软著登字第0451474号	2012SR083438	2012.5.20	万兴科技
74	Wondershare Fantashow for Mac 系统	软著登字第0352262号	2011SR088588	未发表	万兴科技
75	Wondershare ImageEffectsKit 图像特效软件	软著登字第0371576号	2012SR003540	未发表	万兴科技
76	Wondershare Vivideo 软件	软著登字第0367618号	2011SR103944	未发表	万兴科技
77	Wondershare PowerCam 软件	软著登字第0372561号	2012SR004525	未发表	万兴科技


注：上述 Wondershare Fantashow for Mac 系统、Wondershare ImageEffectsKit 图像特效软件、Wondershare Vivideo 软件、Wondershare PowerCam 软件首次申请登记时处于未发表状态，业已获得相关软件著作权证书。根据发行人补充登记资料，4 项软件著作权已分别于 2011 年 8 月 20 日、2011 年 9 月 7 日、2011 年 8 月 20 日、2011 年 11 月 21 日首次发表，目前公司已就首次发表提交软件登记事项变更或补充申请。

根据《计算机软件保护条例》的规定，软件著作权自软件开发完成之日起产生，法人的软件著作权保护期为 50 年。

2、商标情况

截至本招股说明书签署之日，发行人拥有国内注册商标合计 71 项，具体情况如下：

序号	申请人	国家或地区	商标	分类	注册证明/独立注册证书	使用期限
1	发行人	中国	万兴	38	7588097	2010.11.21 至 2020.11.20
2	发行人	中国	万兴	41	8167288	2011.4.7 至 2021.4.6
3	发行人	中国	万兴	9	7964123	2012.12.21 至 2022.12.20
4	发行人	中国	万兴	42	10319487	2013.2.21 至 2023.2.20
5	发行人	中国	wondershare	28	10271364	2013.2.14 至 2023.2.13
6	发行人	中国	wondershare	35	10271366	2013.2.14 至 2023.2.13
7	发行人	中国	wondershare	36	10271365	2013.2.14 至 2023.2.13
8	发行人	中国	wondershare	45	10271367	2013.2.14 至 2023.2.13
9	发行人	中国	万兴	41	10271363	2013.2.14 至 2023.2.13
10	发行人	中国	万兴	45	10271362	2013.2.14 至 2023.2.13
11	发行人	中国		9	10297268	2013.3.28 至 2023.3.27
12	发行人	中国		38	10297269	2013.2.14 至 2023.2.13
13	发行人	中国		45	10297264	2013.2.14 至 2023.2.13
14	发行人	中国	Wondershare	9	4848099	2008.7.21 至 2018.7.20
15	发行人	中国	Wondershare	38	6587998	2010.3.28 至 2020.3.27
16	发行人	中国	Wondershare	42	8165142	2011.4.7 至 2021.4.6
17	发行人	中国	Wondershare	41	8167306	2012.5.28 至 2022.5.27
18	发行人	中国		38	8613731	2011.9.14 至 2021.9.13
19	发行人	中国		9	8613732	2012.6.28 至 2022.6.27
20	发行人	中国		42	8613730	2012.1.28 至 2022.1.27
21	发行人	中国	wondershare	9	8932963	2011.12.21 至






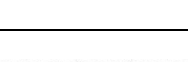




						2021.12.20
22	发行人	中国	wondershare	38	8932991	2011.12.21 至 2021.12.20
23	发行人	中国	wondershare	42	8933020	2012.3.7 至 2022.3.6
24	发行人	中国	wondershare	41	10015319	2012.11.28 至 2022.11.27
25	发行人	中国	wondershare	9	10120334	2012.12.21 至 2022.12.20
26	发行人	中国	wondershare	38	10120333	2013.4.28 至 2023.4.27
27	发行人	中国	wondershare	42	10120332	2013.4.28 至 2023.4.27
28	发行人	中国	 wondershare	38	10015322	2012.11.18 至 2022.11.17
29	发行人	中国	 wondershare	42	10015320	2012.11.28 至 2022.11.27
30	发行人	中国	MobileGo	9	10297263	2013.2.14 至 2023.2.13
31	发行人	中国	摩比狗	9	10297265	2013.2.14 至 2023.2.13
32	发行人	中国	Daroon	9	10297267	2013.3.28 至 2023.3.27
33	发行人	中国	PTV	42	3983446	2007.2.7 至 2017.2.6
34	发行人	中国	数码故事	9	3983447	2006.9.7 至 2016.9.6
35	发行人	中国	Foxshare	9	4848090	2008.7.21 至 2018.7.20
36	发行人	中国	拍拍秀	9	6588000	2010.5.7 至 2020.5.6
37	发行人	中国	Ourpix	9	6854287	2010.7.14 至 2020.7.13
38	发行人	中国	Ourpix	38	6854286	2010.5.7 至 2020.5.6
39	发行人	中国	QuizCreator	9	6854288	2010.7.14 至 2020.7.13
40	发行人	中国	DemoCreator	9	6854308	2010.7.14 至 2020.7.13
41	发行人	中国	PixPlayer	38	4893909	2009.05.21 至 2019.5.20
42	发行人	中国	拍吧	41	5172946	2010.1.28 至 2020.1.27











43	发行人	中国	拍吧	38	5172947	2009.8.28 至 2019.8.27
44	发行人	中国	拍吧	9	5172948	2009.3.28 至 2019.3.27
45	发行人	中国	Daniusoft	9	6854305	2010.7.14 至 2020.7.13
46	发行人	中国	AdreamSoft	9	7424676	2011.1.7 至 2021.1.6
47	发行人	中国	AnyBizSoft	9	7424673	2011.1.7 至 2021.1.6
48	发行人	中国	斑点猫	9	5778051	2010.2.7 至 2020.2.6
49	发行人	中国	斑点猫	42	7923417	2011.2.28 至 2021.2.27
50	发行人	中国	spotmau	9	5778052	2009.9.28 至 2019.9.27
51	发行人	中国	Fantashow	9	10419864	2013.4.21 至 2023.4.20
52	发行人	中国	魔盘	35	10419863	2013.4.21 至 2023.4.20
53	发行人	中国	魔盘	38	10419861	2013.4.21 至 2023.4.20
54	发行人	中国	魔盘	42	10419862	2013.4.21 至 2023.4.20
55	发行人	中国	MobileGo	9	10419860	2013.4.21 至 2023.4.20
56	发行人	中国	MobileGo	38	10419857	2013.4.21 至 2023.4.20
57	发行人	中国	MobileGo	42	10419856	2013.4.21 至 2023.4.20
58	发行人	中国	胡了 ONLINE	41	10497383	2013.4.7 至 2023.4.6
59	发行人	中国	wonshare	9	10957931	2013.9.7 至 2023.9.6
60	发行人	中国	wonshare	41	10957929	2013.9.7 至 2023.9.6
61	发行人	中国	wonshare	42	10957932	2013.9.7 至 2023.9.6
62	发行人	中国	PowerCam	9	10187281	2014.3.7 至 2024.3.6
63	发行人	中国	 wondershare	41	10015321	2014.1.14 至 2024.1.13
64	发行人	中国	Dr.Fone	9	11300204	2014.1.7 至






						2024.1.6
65	发行人	中国		9	10015323	2013.4.14 至 2023.4.13
66	发行人	中国		28	11675660	2014.4.7 至 2024.4.6
67	发行人	中国		41	10297266	2014.3.7 至 2024.3.6
68	发行人	中国		38	10957930	2013.9.7 至 2023.9.6
69	发行人	中国		35	11830499	201.5.14 至 2024.5.13
70	发行人	中国		10	11830497	2014.5.14 至 2024.5.13
71	发行人	中国		41	11830498	2014.5.14 至 2024.5.13

注：上述第 68 项注册商标已经更名完成，但暂未获发更名后的商标注册证；第 69、70、71 项注册商标已经获得授权，但暂未获发商标注册证。

截至本招股说明书签署之日，发行人拥有国际注册商标 70 项，其中 6 项国际注册商标正在申请变更权利人名称，具体情况如下：

序号	申请人	国家或地区	商标	分类	注册证明/ 独立注册证书	使用期限
1	发行人	中国台湾		9、38、 41、42	01533001	2012.8.16 至 2022.8.15
2	发行人	中国台湾		9、38、 41、42	01533002	2012.8.16 至 2022.8.15
3	发行人	马德里指定 欧盟		9	1121792	2012.3.6 至 2022.3.6
4	发行人	马德里指定 日本		9	1121792	2012.3.6 至 2022.3.6
5	发行人	马德里指定 美国		9	1121792	2012.3.6 至 2022.3.6
6	发行人	墨西哥		9	1274331	2011.10.11 至 2021.10.11
7	发行人	墨西哥		38	1274329	2011.10.11 至 2021.10.11
8	发行人	墨西哥		41	1274327	2011.10.11 至 2021.10.11
9	发行人	墨西哥		42	1274325	2011.10.11 至 2021.10.11
10	发行人	马德里指定		9、38、	1121954	2012.2.20 至

		澳大利亚		41、42		2022.2.20
11	发行人	马德里指定 丹麦	wondershare	9、38、 41、42	1121954	2012.2.20 至 2022.2.20
12	发行人	马德里指定 日本	wondershare	9、38、 41、42	1121954	2012.2.20 至 2022.2.20
13	发行人	马德里指定 挪威	wondershare	9、38、 41、42	1121954	2012.2.20 至 2022.2.20
14	发行人	马德里指定 韩国	wondershare	9、38、 41、42	1121954	2012.2.20 至 2022.2.20
15	发行人	马德里指定 新加坡	wondershare	9、38、 41、42	1121954	2012.2.20 至 2022.2.20
16	发行人	马德里指定 瑞典	wondershare	9、38、 41、42	1121954	2012.2.20 至 2022.2.20
17	发行人	马德里指定 英国	wondershare	9、38、 41、42	1121954	2012.2.20 至 2022.2.20
18	发行人	马德里指定 美国	wondershare	9、38、 41、42	1121954	2012.2.20 至 2022.2.20
19	发行人	马德里指定 法国	wondershare	9、38、 41、42	1121954	2012.2.20 至 2022.2.20
20	发行人	马德里指定 西班牙	wondershare	9、38、 41、42	1121954	2012.2.20 至 2022.2.20
21	发行人	马德里指定 瑞士	wondershare	38、41	1121954	2012.2.20 至 2022.2.20
22	发行人	墨西哥		9	1274332	2011.10.11 至 2021.10.11
23	发行人	墨西哥		38	1274330	2011.10.11 至 2021.10.11
24	发行人	墨西哥		41	1274328	2011.10.11 至 2021.10.11
25	发行人	墨西哥		42	1274326	2011.10.11 至 2021.10.11
26	发行人	马德里指定 澳大利亚		9、38、 41、42	1117870	2012.1.31 至 2022.1.31
27	发行人	马德里指定 丹麦		9、38、 41、42	1117870	2012.1.31 至 2022.1.31
28	发行人	马德里指定 西班牙		9、38、 41、42	1117870	2012.1.31 至 2022.1.31
29	发行人	马德里指定 英国		9、38、 41、42	1117870	2012.1.31 至 2022.1.31
30	发行人	马德里指定 日本		9、38、 41、42	1117870	2012.1.31 至 2022.1.31
31	发行人	马德里指定 韩国		9、38、 41、42	1117870	2012.1.31 至 2022.1.31

32	发行人	马德里指定挪威		9、38、41、42	1117870	2012.1.31 至 2022.1.31
33	发行人	马德里指定瑞典		9、38、41、42	1117870	2012.1.31 至 2022.1.31
34	发行人	马德里指定新加坡		9、38、41、42	1117870	2012.1.31 至 2022.1.31
35	发行人	马德里指定美国		9、38、41、42	1117870	2012.1.31 至 2022.1.31
36	发行人	马德里指定瑞士		38、41	1117870	2012.1.31 至 2022.1.31
37	发行人	中国香港	萬興	9	301563787	2010.3.16 至 2020.3.15
38	发行人	中国香港	Wondershare	9、38、42	301816867	2011.1.21 至 2021.1.20
39	发行人	马德里指定澳大利亚	Wondershare	38、42	1067188	2011.1.04 至 2021.1.04
40	发行人	马德里指定美国	Wondershare	38、42	1067188	2011.1.04 至 2021.1.04
41	发行人	马德里指定挪威	Wondershare	9	1066543	2011.1.4 至 2021.1.4
42	发行人	墨西哥	WONDERSHARE	9	1156113	2010.4.15.20 至 20.4.15
43	发行人	欧盟	Wondershare	9、38、42	008321937	2009.5.26 至 2019.5.26
44	发行人	马德里指定澳大利亚	Wondershare	9	1002580	2009.4.7 至 2019.4.7
45	发行人	马德里指定德国	Wondershare	9	1002580	2009.4.7 至 2019.4.7
46	发行人	马德里指定法国	Wondershare	9	1002580	2009.4.7 至 2019.4.7
47	发行人	马德里指定英国	Wondershare	9	1002580	2009.4.7 至 2019.4.7
48	发行人	马德里指定日本	Wondershare	9	1002580	2009.4.7 至 2019.4.7
49	发行人	马德里指定韩国	Wondershare	9	1002580	2009.4.7 至 2019.4.7
50	发行人	马德里指定美国	Wondershare	9	1002580	2009.4.7 至 2019.4.7
51	发行人	马德里指定澳大利亚	Daniusoft	9	1067187	2011.1.4 至 2021.1.4
52	发行人	马德里指定德国	Daniusoft	9	1067187	2011.1.4 至 2021.1.4
53	发行人	马德里指定	Daniusoft	9	1067187	2011.1.4 至

		法国				2021.1.4
54	发行人	马德里指定 英国	Daniusoft	9	1067187	2011.1.4 至 2021.1.4
55	发行人	马德里指定 意大利	Daniusoft	9	1067187	2011.1.4 至 2021.1.4
56	发行人	马德里指定 美国	Daniusoft	9	1067187	2011.1.4 至 2021.1.4
57	发行人	马德里指定 澳大利亚	AnyBizSoft	9	1067186	2011.1.4 至 2021.1.4
58	发行人	马德里指定 德国	AnyBizSoft	9	1067186	2011.1.4 至 2021.1.4
59	发行人	马德里指定 法国	AnyBizSoft	9	1067186	2011.1.4 至 2021.1.4
60	发行人	马德里指定 英国	AnyBizSoft	9	1067186	2011.1.4 至 2021.1.4
61	发行人	马德里指定 意大利	AnyBizSoft	9	1067186	2011.1.4 至 2021.1.4
62	发行人	新加坡	Wondershare	9	T1207612E	2012.5.24 至 2022.5.24
63	发行人	香港	神拍手	9	302319895	2012.7.19 至 2022.7.18
64	发行人	马德里指定 欧盟	spotmau	9	1202198	2014.3.20 至 2014.3.20
65	万兴有限	中国台湾	萬興	9	01432266	2010.10.1 至 2020.9.30
66	万兴有限	台湾	神拍手	9	01580937	2013.6.1 至 2023.5.31
67	万兴有限	日本	MobileGo	9	5598581	2013.7.12 至 2023.7.12
68	万兴有限	欧盟	MobileGo	9	011209251	2012.9.24 至 2022.9.24
69	万兴有限	欧盟	Dr.Fone	9	011228301	2012.10.1 至 2022.10.1
70	万兴有限	美国	Dr.Fone	9	4349782	2013.6.11 至 2023.6.11

注：1、上述第 5、10、11、13、15、17、19、20、26、27、28、29、30、32、34、36、64 项注册商标已经获得授权，但注册机构并未向发行人发放商标注册证。

2、上述第 65-70 项国际注册商标，已经获得有效授权和保护，权利人为万兴有限。目前，万兴科技已经提交了权利人变更申请，申请将权利人变更为万兴科技。

3、专利情况

截至本招股说明书签署之日，公司拥有 61 项专利，其中发明专利 55 项，具体情况如下：

序号	专利类型	专利名称	申请号或专利号	专利授权日
1	发明	一种音视频编解码装置及方法	ZL200810241747.0	2011年9月28日
2	发明	一种音频录制方法和系统	ZL200910108442.7	2013年4月3日
3	发明	一种无干扰屏幕录制方法和系统	ZL200910108441.2	2012年5月2日
4	发明	一种视频文件转换为 SWF 文件的方法及系统	ZL200910189851.4	2011年6月8日
5	发明	一种将 PPT 转换为视频的方法和系统	ZL200910190146.6	2011年9月28日
6	发明	一种 DVD 光盘数据压缩方法及系统	ZL200910190460.4	2013年11月13日
7	发明	一种软件下载、安装和卸载的跟踪方法及系统	ZL200910190482.0	2012年8月8日
8	发明	函数调用方法和装置	ZL200910189035.3	2012年12月19日
9	发明	一种 DVD 备份方法、装置和 DVD 播放装置	ZL200910189036.8	2011年8月17日
10	发明	一种在 MAC 平台下绘制音频波形图的方法及系统	ZL200910189077.7	2011年12月14日
11	发明	一种图像文件管理方法和系统	ZL201010134877.1	2012年10月10日
12	发明	一种播放方法和播放装置	ZL201010134892.6	2012年5月2日
13	发明	一种编辑富文本并通过 FLASH 还原显示的方法	ZL201010134980.6	2013年6月12日
14	发明	DVD 动态菜单生成装置及方法	ZL201010134995.2	2012年8月8日
15	发明	一种对 DVD 光盘进行备份的方法和装置	ZL201010136344.7	2012年8月8日
16	发明	一种 PDF 文本段落生成的方法	ZL201010136399.8	2012年5月2日
17	发明	多媒体网页录制的方法和装置	ZL201010200748.8	2013年4月3日
18	发明	一种文档格式的转换方法及装置	ZL201010206401.4	2012年5月23日
19	发明	一种文档转换中的表格处理方法及装置	ZL201010206608.1	2012年12月12日
20	发明	一种密码串的生成方法及装置	ZL201010206685.7	2012年8月8日
21	发明	一种 XML 文档转换为 Excel 文档的方法及装置	ZL201010293739.8	2012年8月8日
22	发明	一种识别文档中数据表格的方法及装置	ZL201010293736.4	2012年6月20日
23	发明	一种 XML 文档转换为 PPTX 文档	ZL201010293752.3	2013年9月25日

		的方法和装置		
24	发明	一种解析 Word 文件信息的方法及其系统	ZL201010285333.5	2013 年 12 月 18 日
25	发明	XML 格式文档转换为 Word 格式文档的系统和方法	ZL201010285320.8	2013 年 1 月 30 日
26	发明	改变 DVD 菜单项大小的方法和装置	ZL201010501458.7	2012 年 10 月 10 日
27	发明	视频文件的连接输出方法和装置	ZL201010516318.7	2012 年 8 月 8 日
28	发明	自定义 DVD 菜单文字字体大小的方法和装置	ZL201010531847.4	2012 年 8 月 29 日
29	发明	一种文字变形特效处理方法及装置	ZL201110130544.6	2012 年 12 月 12 日
30	发明	一种在 Windows 下调整磁盘分区的方法及装置	ZL201110131841.2	2013 年 6 月 19 日
31	发明	一种数字图像处理方法和数字图像处理装置	ZL201110192267.1	2013 年 12 月 18 日
32	发明	一种计算机素描画的生成方法和系统	ZL201110210312.1	2013 年 6 月 12 日
33	发明	一种利用阿尔法通道的图像合成方法及系统	ZL201110210305.1	2013 年 6 月 12 日
34	发明	一种视频缩略图生成方法及装置	ZL201110209548.3	2013 年 6 月 26 日
35	发明	数据恢复方法和系统	ZL201110244036.0	2012 年 10 月 3 日
36	发明	一种数据恢复方法及系统	ZL201110288543.4	2013 年 1 月 30 日
37	发明	一种彩色铅笔画的生成方法和系统	ZL201110301818.3	2013 年 7 月 31 日
38	发明	一种计算机油画的生成方法和系统	ZL201110299614.0	2014 年 1 月 22 日
39	发明	一种 HFS+文件系统数据恢复方法及装置	ZL201110293363.5	2013 年 7 月 31 日
40	发明	音频视频同步处理方法及装置	ZL201110384994.8	2013 年 12 月 18 日
41	发明	一种基于 Harris Corner 的视频稳像方法及系统	ZL201110297539.4	2013 年 11 月 13 日
42	发明	一种快速图片预览系统和方法	ZL201110329316.1	2014 年 1 月 22 日
43	发明	一种云端数据恢复方法及系统	ZL201110293414.4	2013 年 9 月 25 日
44	发明	一种在 MAC 下创建树的方法及系统	ZL201110441179.0	2013 年 12 月 18 日
45	发明	一种基于电子终端的图片处理方法和装置	ZL201110329272.2	2013 年 7 月 31 日
46	发明	一种移动终端的应用控制方法及装置	ZL201110405844.0	2013 年 12 月 18 日

47	发明	一种下载网页上视频的方法和装置	ZL201110456269.7	2014年3月5日
48	发明	一种去除画面抖动的方法及图像显示控件	ZL201110390441.3	2014年4月30日
49	发明	动态库管理方法和装置	ZL201110208766.5	2014年5月14日
50	发明	一种在视频中实现火焰特效的方法和装置	ZL201110409364.1	2014年6月18日
51	发明	一种对视频添加云特效的方法和系统	ZL201110435716.0	2014年6月18日
52	发明	一种基于电子终端的图片处理方法和装置	ZL201110327748.9	2014年6月4日
53	发明	一种移色处理方法和装置	ZL201110198395.7	2014年3月5日
54	发明	自适应窗体大小的PDF文档显示方法、系统及移动终端	ZL201110213589.X	2014年3月5日
55	发明	一种数据恢复的方法及系统	ZL201210086494.0	2014年6月18日
56	实用新型	快速更换硬盘的装置	ZL201320090110.2	2013年7月31日
57	外观设计	遥控器	ZL201230666413.5	2013年6月12日
58	外观设计	智能终端	ZL201330017895.6	2013年7月31日
59	外观设计	智能终端	ZL201330045027.9	2013年11月13日
60	外观设计	智能终端	ZL201330045028.3	2013年7月31日
61	外观设计	智能终端	ZL201330045029.8	2013年7月31日

4、域名

发行人拥有多个域名，其中主要的域名情况如下：

序号	域名	权利人	注册时间	到期时间
1	wondershare.com	万兴科技	2003年9月17日	2015年9月17日
2	wondershare.net	万兴科技	2006年10月10日	2015年10月10日
3	wondershare.cn	万兴科技	2003年9月18日	2017年9月18日
4	wondershare.jp	万兴科技	2007年3月27日	2015年3月31日
5	wondershare.de	万兴科技	2007年4月20日	2015年4月19日
6	wondershare.fr	万兴科技	2008年4月20日	2015年4月17日
7	wondershare.it	万兴科技	2008年4月20日	2015年5月21日
8	wondershare.es	万兴科技	2009年4月22日	2015年4月23日
9	wondershare.com.br	万兴科技	2009年12月4日	2014年12月4日

10	wondershare.com.mx	万兴科技	2011年6月10日	2015年6月10日
11	wondershare.com.tw	万兴科技	2009年4月22日	2015年4月22日
12	wondershare.com.hk	万兴科技	2009年4月22日	2015年4月24日

注：根据互联网名称与数字地址分配机构等制定的规定，域名到期前续费即可延长使用期限。

（三）业务经营许可情况

截至本招股说明书签署之日，公司拥有增值电信业务经营许可证，具体如下：

序号	公司名称	经营许可证编号	业务种类	覆盖范围	有效期限	发证机关
1	万兴科技	粤 B2-20110672	信息服务业（仅限互联网信息服务业务）	除新闻、教育、医疗保健、药品、医疗器械以外的内容	2011-11-22 — 2016-11-22	广东省通信管理局

五、发行人技术与研发情况

（一）公司主要产品和服务的核心技术情况

公司在消费类软件领域拥有多项自主研发的核心技术，主要情况如下：

1、多媒体类：

核心技术名称	技术概要描述	技术应用情况	技术来源
万能转码技术	本技术按自顶向下的设计方法，采用灵活的分层结构，从上而下实现数据调度层、数据处理层、转码管理层、编解码插件层、文件解析层，能对任意多媒体文件的数据分离、解码、图像图形处理、编码合成的多媒体文件转码技术。	对所有多媒体文件格式的解析、分离、数据处理、编解码输出等各个环节的独立或者整合应用均使用该技术方案。	自主研发
APEXTRANS™ 技术(无损)	本技术在万能转码技术基础上进行全面创新，多媒体文件由解析层分离后，智能匹配文件合成器，经由数据调度层调度，流经转码管理层，直接产生无图形图像损	在多媒体文件格式的转码、剪辑、合并中应用，特别是具有相同编解码系列的多媒体文件之间	自主研发

	失的多媒体目标文件。	应用。	
非线编视频编辑平台	本技术通过实现多媒体数据轨道分层，以主视频轨、画中画轨、字幕轨、文字轨、滤镜特效轨、元素装饰轨，贯彻时间序，突破传统的线性编辑模式而形成的非线性数字编辑平台，实现对音频、视频、图片、文本等多媒体内容的编辑融合，形成用户个性化视频再造技术。	该技术应用于视频编辑系列产品，从PC平台的Win、Mac到移动平台的Android和iOS的应用支持。	自主研发
跨端播放技术	本技术核心是强大的万能播放引擎，实现了万能格式支持、高清视频解码、硬件加速等本地播放技术外，还实现了媒体文件串流化，在PC端解码媒体文件，数据实时传送到移动端，进行同步播放。	该技术针对移动播放器，在iOS、Android移动平台与PC平台上的播放器同步应用。	自主研发
PPT转视频技术	本技术主要是利用微软Office的标准接口，调动PowerPoint的播放过程，通过内部的图像捕获技术、虚拟声卡、无损编码等组合技术，实现将PowerPoint转换成高清视频的解决方案，该技术在04年就开始自主开发，并长期保持世界领先。	该技术主要用在需要将PowerPoint文档转换为视频的产品中，比如商业宣传、培训教育、家庭相册的制作等。	自主研发

2、跨端数据管理类

核心技术名称	技术概要描述	技术应用情况	技术来源
--------	--------	--------	------

FAT 文件系统中被删除文件的恢复	在 FAT 文件系统的目录中读取被删除文件头信息、大小和时间，获取被删除文件的占用信息，从当前被删除文件的起始地址开始寻找下一簇，判读此簇是否被占用，重复此过程，最终获取一个完整的文件。	该技术应用于 Win 平台下的所有数据恢复类软件，也应用于移动平台上针对 SD 卡的数据恢复应用。	自主研发
exFat 分区格式化后文件恢复	本技术提供一种数据恢复的方法和策略，在 exFat 分区被格式化之后，通过计算出 2 号簇所对应扇区来标定扫描出的需要恢复的文件。	该技术应用于 Win 平台下的所有恢复类软件。	自主研发
云端数据恢复实现	云端数据恢复是指不依赖于平台，不需要在客户端安装数据恢复软件，以云服务的方式来实现的一种数据恢复方式。它的使用流程也很简易，首先需要通过访问网页，选择网页上提供的功能选项，然后发送请求到服务器上，服务器触发预设的介质，进行访问并扫描本地磁盘，扫描过程中，本地把扫描的数据上传到服务器端进行分析和恢复，最终通过与用户交互，将用户需要恢复的数据发送给本地，完成一次云端的数据恢复。	该技术应用于各种平台下的数据恢复类应用软件。	自主研发

iOS 系统数据恢复	从其 iOS 操作系统固件包中提取内核镜像文件，并通过内核镜像文件生成 Ramdisk 程序包；Mac 端在强制固件升降级模式下将 Ramdisk 程序包安装到基于 iOS 操作系统的移动设备端的系统分区中，并修改该移动设备端的引导程序 BootLoader；该移动设备端加载并运行 Ramdisk 程序包中的程序，并在运行完后，将该移动设备端中的实际磁盘镜像到 Mac 端；Mac 端解析实际磁盘镜像后所获得的镜像文件，恢复该移动设备端中删除的数据。	iPhone/iPad/iPod 等各种移动设备的数据恢复均可以应用此技术。	自主研发
利用 iOS DB 恢复数据	恢复数据的装置根据需要恢复的数据的类型，扫描相应预设恢复路径下的数据库文件，并将所述数据库文件拷贝至苹果电脑 Mac 端或通用电脑 PC 端；检测所述数据库文件中有删除标记的数据或者查找所述数据库文件中的删除记录；根据所述删除标记或者根据所述删除记录对所述数据库文件中删除掉的数据进行恢复。	iPhone/iPad/iPod 等各种移动设备的数据恢复都可以应用此技术。	自主研发
HFS+ 文件系统数据恢复	分析本文件系统上的索引（B-tree）信息和日志记录进行文件的恢复。	iPhone/iPad/iPod 等各种移动设备的数据恢复均可以应用此技术。	自主研发
JPG 文件恢复	寻找 JPG 文件的头特征码，并记录该扇区的偏移，然后再在扇区中找到 JPG 中间文件压缩包的标记，重复多次比较和数据校对，构建成一个完整的 JPG 文件。	该技术应用于针对 iOS 系统或 Android 系统的各类移动设备，进行多媒体图片数据恢复。	自主研发

电子邮件的恢复	在后缀名为 dbx 的文件中进行遍历以确定一封邮件的开始位置；判断确定的所述一封邮件是否为被删除的邮件；如果是，则提取所述一封邮件的内容以进行恢复；如果否，则继续遍历以确定另一封邮件的开始位置。	该技术应用于针对 iOS 系统或 Android 系统的各类移动设备，进行邮件数据恢复。	自主研发
---------	---	--	------

3、数字文档类：

核心技术名称	技术概要描述	技术应用情况	技术来源
文档格式解析和生成技术	本技术使用与文档结构和特征无关的统一数据格式,实现了诸如微软Office文档格式、PDF文档格式、电子书格式等任意文档格式之间的相互转换,完全兼容已有文档标准和规范。采用统一的接口和结构流程,统一的数据表示,数据提取层,数据处理层,数据写入层,插件管理层完全分离,使用插件式的部署方式,使得模块的拆分和扩展非常的灵活。	对文档格式的解析、处理、输出、格式转换等各个环节的独立或者整合的应用均使用该技术方案。	自主研发
PDF文档查看和修改技术	本技术使用与系统和体系结构无关的流程和算法,对PDF文档中的数据进行读取、处理、加工、显示,同时可以对PDF文档中的数据结构和内容进行任意修改并输出修改后的文档。其接口能够适应多种开发语言并使得数据交互非常灵活自由,其跨平台的特性使得该技术能够应用于多种操作系统中。	对PDF文档格式的解析、处理、显示、内容修改、结构重组和整理、文档输出等各个环节的独立或者整合应用都使用了该技术方案。	自主研发

PDF文档创建技术	本技术使用计算机打印原理，将任意文档内容通过虚拟打印的方式，转换为PDF文档内容并输出，使得该技术支持的文档格式理论上达到了无限多种，只需要操作系统能够打印的文档，均可以创建为PDF文档。	在通过任意文档格式和内容创建PDF文件的应用场景中均可以使用。	自主研发
-----------	--	---------------------------------	------

4、面向行业及企业信息化的应用系统：

核心技术名称	技术概要描述	技术应用情况	技术来源
终端软件下载、安装和卸载的跟踪技术	本技术采用接口形式进行终端软件与服务端之间的数据连通，在下载过程中将软件的一个唯一标识符发送给服务端并进行全程跟踪。	应用于所有桌面应用客户端软件的各环节数据收集。	自主研发
终端软件广告推广效果统计技术	本技术采用日志记录及分析的方法，依据访问标识记录客户端浏览器的访问日志，并通过访问日志，对应唯一的标识符，分析访问行为，实现广告效果统计分析。	应用于软件推广过程中效果的跟踪。	自主研发
基于网站分析建模的网站数据分析技术	本技术主要基于网站分析建模技术，包含了对网站数据进行专业分析的各维度建模，以及可视化报表设计，以提高数据分析准确性以及有效性。	本技术应用于营销运营网站的各用户环节数据分析，辅助营销运营决策。	消化引用再创造
大数据量记录下的查询	本技术基于哈希存储以及查找算法的优化，对通过 Mysql 或者内存操作不能够高效操作的大规模数据进行有效处理，提高数据查询以及统计分析的效率。	本技术应用于定单分析、用户行为分析以及日志分析。	消化引用再创造
智能化内容管理技术	本技术采用了对网站内容分离模板及页面数据的方式，将页面数据进行智能化过滤、组合等操作，并和页面模板配合高效生成网站页面，并且可持续管理。	本技术应用于营销运营网站页面内容建设。	自主研发

上述核心技术均来自公司的自主创新，源自公司多年来在业务实践中的研发积累。目前这些技术均已处于成熟阶段，已被应用于公司各种产品和服务中，创造了良好的经济效益。

（二）发行人研发费用

公司一直重视、鼓励创新活动，研究开发经费逐年上升。报告期内，公司每年投入的研发费用占营业收入比重均在 20%以上，以保证企业持续发展和竞争优势。报告期内，公司研发投入情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年	2011 年
研发投入金额	2,162.75	4,639.77	4,690.62	3,900.73
营业收入	10,429.97	19,633.42	15,179.92	10,389.47
研发费用占营业收入比例	20.74%	23.63%	30.90%	37.55%

（三）核心技术人员及研发人员情况

截至 2014 年 6 月 30 日，公司拥有 244 人专门从事相应产品的研发工作，占公司员工总数的 62.40%。

公司的核心技术人员为吴太兵、朱伟、刘秋伟、黄德安、朱常涛、凌曙光，最近两年未发生变化。

（四）技术保密措施

为完善公司技术创新的激励机制、提高科技人员的积极性和创造性、推动新产品的开发和技术改进、增强公司的技术创新能力和核心竞争力，根据国家有关政策和公司实际情况，公司先后制订了《薪酬管理办法》、《绩效管理制度》等办法，对作出突出贡献的技术人员进行重奖，以鼓励核心科技人员和科技团队的技术创新积极性，促进技术创新能力建设，提高公司技术创新能力。激励措施的实施，有效避免了关键技术人才的流失和技术秘密的外泄。

为了避免技术泄密恶性事件的发生，公司制定了《信息安全管理办法》、《信息安全审计规范》、《铁卷系统管理规范》等信息安全相关的规章制度，而且还配置了一系列保密措施。保密措施包括：一、公司与研发人员及相关管理人员订立

了《保密协议》；二、公司设置了完善的文件管理中心和数据管理措施，防止研发成果数据流失；三、规范设计流程，建立严格的软件及产品设计工程管理体系，及时对各研发人员阶段性的技术总结、说明等总结存档，最大程度的以书面和电子文档形式保留技术人员的研究成果，保持公司技术和产品开发的延续性。

从成立至今，公司未发生因核心技术人员违约、泄密或其他原因而导致公司利益受到较大损失的情形。

六、公司未来发展规划和发展目标及采取的具体措施

（一）总体发展规划

万兴科技以“智慧家庭，幸福生活”为使命，秉承“产品精品、精益创业，持续提升客户满意度与忠诚度”的经营理念，致力于为全球消费者持续提供消费类软件精品与优质服务。万兴抓住云计算、云存储、物联网、移动互联网、下一代互联网、大数据等技术快速发展带来的新一轮产业升级、重塑的机遇，在做大做强既有消费类软件的同时，延展业务和市场范围，积极研发智能家庭云操作系统，通过打造智能家居移动应用与云端服务平台开拓国内市场，为家电等设备厂商、服务商与终端用户提供整体化解决方案；通过专业、高质、全方位的用户运营与云端服务做大用户量，提高市场占有率，努力成为一家持续创新、管理有序、快速发展、诚信稳健的以智慧家庭软件为主业的高科技企业。

（二）发展目标

公司未来三年的主要业务发展目标为：

1、海内外业务齐头并进的业务布局

加大对既有消费类软件业务的投入，结合移动智能设备激增、家电智能化以及多屏互动增强、云计算和大数据快速发展的趋势，在持续扩展现有产品功能、提升产品性能与质量，提高用户体验的同时，积极开展产品创新，努力打造跨端数据管理、多媒体、数字文档三大业务线跨端、完整、一体化的解决方案，扩大消费软件销售。另一方面抓住智能家居产业跨越式发展机遇，通过开创性的设计，开发适用于家庭用户管理、操作所有智能家电的超级云操作系统，充分发挥应用加云服务的平台优势开拓国内市场，为公司未来长期持续快速发展奠定基础。

2、全面实现从经营产品到经营用户转型，建立产品加服务的商业模式

公司认为软件销售正由传统的 License 销售模式向平台化、服务化、用户运营转型。为此，公司凭借在消费类软件领域的技术与产品优势，致力于打造用户运营与服务平台，加强与用户的互动和运营，通过对用户体验的反馈和用户行为分析提升产品体验和质量，快速迭代开发、交付高质量产品，迅速满足市场需求。通过扩展 SaaS 销售模式销售占比降低用户使用公司消费类软件产品门槛，吸引更多的用户体验并长期使用公司产品，扩大市场占有率，促进公司销售收入持续增长。

3、推行渠道拓展和市场本土化策略，不断提升市场占有率

公司作为国内消费类软件领域的领军企业之一，在全球化营销网络建设方面已经形成一套有万兴特色且成熟运作的“自主品牌+电子商务+网络营销+线下渠道”全球化市场营销体系。为了拓宽公司的收入来源，同时增强抵御依赖单一强势渠道的风险，公司将持续摸索、拓展新的营销渠道。未来，将逐步整合全网营销渠道，形成合力，最大化各营销渠道的收益。

在公司两大市场业务布局背景下，公司将以此为基础积极推行“深入建设发达国家市场，全面推进新兴市场”的全球化营销策略，把国内市场作为新兴市场之一重点发展，在具体措施方面继续夯实、整合全网营销渠道，加强本土化策略，加快营销团队的本地化建设，依托于公司不断推出的富有竞争力的创新性产品，进一步缩短与国际竞争对手的差距，同时在国内市场站稳脚跟，推动将公司建成市场覆盖更广、渠道发展更深、本土化特点明显、品牌影响力更强、市场占有率更高的国际一流智慧家庭软件服务商。

（三）实现发展目标采取的措施

为了实现以上业务目标，进一步增强公司的持续成长性、增进技术创新能力和提升核心竞争优势，公司将结合募集资金项目的实施，未来三年主要采取的各项业务发展计划如下：

1、产品计划

（1）现有产品升级

为了顺应行业快速变化，适应行业移动化、服务化、网络化等发展趋势，跟上硬件设备、技术更新换代的步伐，践行公司用户运营、产品精品化策略。公司

将利用海外本土化专业团队以及与客户互动反馈等有效的市场和需求输入持续对既有消费类软件产品进行扩展、升级、改造与整合，从功能的扩展、性能的提升、向一体化解决方案延伸以及新技术的应用等多种维度持续打造精品。

（2）新产品开发

为了扩大市场，顺应智能化的发展潮流及垂直整合的行业发展趋势，开创性的打造一个智慧家庭超级应用加云服务平台，以智能家电为媒介，为家电厂商、终端用户、第三厂商提供广阔的应用、发展空间。公司还将积极开展市场调研、探索现有主营消费类软件领域内新产品机会，着力于补充、丰富主要产品线，以全方位满足用户在某一细分领域的多样化需求。

2、市场拓展计划

为了进一步扩张市场版图，保持销售可持续增长，公司将继续坚持并强化“自主品牌+电子商务+网络营销+线下渠道”市场营销体系。纵深巩固公司的全球营销网络：

（1）推动全网渠道体系建设和整合

网络营销的形态随着社交网络的崛起、移动设备的流行、网络视频观看的普及等呈多样化发展趋势。主要形式涵盖：搜索引擎优化、搜索引擎广告、展示广告、社会化媒体营销、联盟推广和数据库营销等。因此除了继续强化公司具有优势的搜索引擎优化营销和搜索引擎广告外，公司仍需适应性的推动新型网络渠道建设和整合，突破展示广告和社会化媒体营销等，丰富营销手段，以增加公司的收入渠道，扩大公司的总体收益。

（2）全面采取市场本土化的策略

公司通过成立本土子公司、招聘本土专业人才等多种措施加强对本土化市场的研究，充分利用当地专业的营销资源为客户提供更为本地化的网站产品展示方案和网站内容，策划、实施符合当地文化和风俗的市场营销活动，让当地用户对公司网站和市场营销活动更有认同感、更易懂、更加信赖，有利于提高转化率，从而实现公司销售价值最大化，促使企业获得更大的收益。

3、新盈利模式计划

与产品运营创新相匹配，尤其是为了适应国内市场环境实现软件盈利，公司

必须不断探索、挖掘新的盈利模式。在当下互联网和移动互联网盛行的背景下，只要牢牢把握住用户、以及与用户有关的大数据，就能足够细腻的感知用户和市场。公司将逐步改变依赖于软件产品使用授权销售方式盈利的模式，积极尝试移动互联网终端产品广告的盈利方式，未来当产品用户量尤其是超级智慧家庭云操作系统用户量越来越大的时候，公司盈利将呈多样化趋势。

4、人力资源管理计划

伴随公司业务拓展及保持业务持续、高速增长的需要，实施团队精英化建设，吸引和留住优秀的人才是公司未来的重要工作之一。人力资源管理计划包括：

（1）建立有效的招聘、录用、配置机制，侧重技术研发人才、营销人才和高层次的经营管理人才的引进。

（2）搭建学习型组织，建立系统的员工发展和培养机制。有效帮助员工规划职业生涯，引导他们将个人追求融入企业发展中，鼓励和吸引高绩效的员工长期在公司发展；通过内部分享、引进“外脑”等开展多样化的培训和能力开发项目，有效提升员工的能力、技能，持续推进人才精英化建设。

（3）建立健全“结果导向、绩效优先”的绩效、薪酬和激励体系，有效激发员工的创新性、主动性，同时以科学的评价、优胜劣汰的机制维持团队的合理流动性，实现团队精英化及人力资源的可持续发展。

（4）加强企业文化建设。企业文化是公司软实力的体现，以良好的企业文化打造的高凝聚力团队能有效抵御公司发展过程中的危机、挫折，保证公司的持续发展。

5、组织发展计划

信息技术与市场瞬息万变，公司的业务必将随之而变，随着策略的调整，相应地，公司必须适时的对整体组织架构、业务流程、运营方式等进行调整，以促进业务可以快速、高效的开展，实现公司管理的专业化、一体化和高效化。

公司将坚持扁平化的组织管理模式，精简管理层级，提升管理效率。通过项目化管理方式保障公司战略及行动计划的落实，提高执行力。另外，公司将通过制度建设、企业文化建设和内部激励机制的建设，最大限度的激活每一位员工的激情、潜力和执行力，从而提高组织的运作效率。

6、信息化建设计划

安全、高可用、高可靠的信息系统有利于保证业务的高可持续性、提高管理和运营效率，还能确保公司各项管理制度的落实，方便全面监控和管理企业，实现企业管理和经营现状可视，动态了解企业的经营情况，为决策支持提供依据。公司的信息化建设内容有：包含了产品管理、客户订单管理、客户资料管理、销售统计管理、访客管理等多个管理模块的核心业务系统，内容管理系统（CMS），商业智能系统，海内外数通和 CDN（Content Delivery Network，即内容分发网络，目的是使用户可就近取得所需内容，解决 Internet 网络拥挤的状况，提高用户访问网站的响应速度及缩短软件下载时间）加速服务。

（四）募集资金对实现未来发展目标的作用

公司募集资金到位以后，将切实的、充分的保障公司主营业务纵深发展的资金投入，在提升公司把握市场趋势方面，在提高技术水平、产品核心竞争力、市场占有率、市场版图和品牌影响力、人才队伍建设等多方面产生积极的作用。募集资金将有利于：

1、提升公司把握市场趋势的能力

公司计划利用募集资金加强对用户运营平台的建设和优化，加强商业智能的建设，帮助公司有效把握和快速响应市场的需求，提升公司市场地位。

2、提高公司的技术水平

公司计划利用募集资金充分保障对消费类软件的投入，加强对前沿技术及时的研究和应用，促进形成公司更为科学、可持续的用户导向、技术驱动的研发体系。优秀的技术团队、专项的资金投入将有利于突破、掌握前瞻性的技术，提高公司的技术水平。

3、提升产品综合竞争力

募集资金投资项目实施以后，公司跨端数据管理类、多媒体类、数字文档类应用软件产品的核心技术将得到巩固和加强、应用功能模块将获得扩展、多平台兼容性将进一步扩充，产品的综合竞争力将得到大幅提高。

4、扩张市场版图，提升市场占有率和公司的经营业绩

本公司规划的未来业务在足够的资金和人才投入的情况下，主营业务的核心

产品将以更优的质量保持市场竞争优势，进一步得到加强和巩固的全球化网络营销平台将促进扩张公司市场版图，提高公司产品的市场占有率，扩大收入规模。

5、加强人才队伍建设

人才是保障公司未来目标实现的关键。本公司成为公众公司后，公司知名度将得到大幅提升，有利于公司招募到各类优秀人才。公司将利用本次募集资金加强人才队伍建设，为募集资金项目招聘、配置适岗的技术、营销、本土化高端等人才，为公司持续发展、未来目标的实现提供人力保障。

（五）拟定上述计划所依据的假设条件

1、本公司所处的宏观政治、经济、法律和社会环境处于正常发展状态，同时不存在对公司发展有重大影响的不可抗力事件发生；

2、本公司所处的行业及领域的市场处于正常发展状态，没有出现突发性的重大的市场变故；

3、国家对软件和信息技术服务行业发展的各项政策没有发生重大的不利的变化；

4、公司经营管理层和其他核心人员不发生重大变化；

5、本次公开发行取得成功，募集资金能顺利到位并投入使用；

6、无其他不可抗力因素造成的重大不利影响。

（六）实施上述计划可能面临的主要困难

1、发展资金瓶颈

为保证公司未来业务战略的顺利实施需要有充足的资金保障，尤其是为了更长远的未来开拓国内业务前期需要大量的投入和积累，而单纯依靠自身积累无法满足所有的资金缺口，在一定程度上制约了基础研发和应用研发的全面投入、全网营销渠道建设和市场深度拓展，进而影响未来发展目标的实现。

2、管理水平和治理结构

随着公司近几年快速发展、业务快速扩张，公司组织结构也越来越复杂，这些变化对公司的管理要求越来越高。虽然公司的管理层在经营和管理方面有着丰富的经验，但是，随着本次公司股票公开发行并上市，公司将置于监管层、股东、潜在股东、服务中介等各方监督之下，对于公司治理结构将提出更高的要求。

3、高端人才

公司所处的行业属于技术和知识密集型行业，需要大量的优秀技术人才。如果公司不能合理使用人才，不能持续引进、保留人才，公司经营规模的扩张和盈利能力的提升将有可能遇到瓶颈。

4、行业变化和市场洞察

公司所处的行业变化快速，尤其是近年来随着云计算、云存储、物联网、移动互联网、下一代互联网等技术的快速发展对软件行业的发展带来了巨大的影响。公司必须主动顺应行业和市场的变化，安排专门的团队时刻关注行业变化、洞察市场新趋势、发掘新机会，同时避免公司业务偏离行业发展趋势、有悖市场需求变化。

（七）实现上述发展计划拟采用的方法或途径

1、充分发挥募集资金的作用

如果本次公开发行股票募集资金成功，将为公司未来业务的发展提供充足的资金保障。公司将利用募集资金认真的组织募投项目的实施，持续推动公司技术和产品的创新、营销渠道的深度拓展，促进公司在行业内影响力的提升。

2、加强技术人才和管理人才队伍建设

技术和管理人才在公司未来发展中起着举足轻重的作用，为此，公司将加强技术人才和管理人才队伍建设，通过逐步完善激励机制，积极培养、引进优秀人才特别是技术研发人员、市场营销人员和高级管理人员，壮大公司技术、营销和管理队伍，优化人员结构，确保公司业务发展目标的实现。

3、进一步完善公司内部运营管理机制

公司将严格按照《公司法》、《证券法》等法律法规对上市公司的要求规范运作，进一步完善公司的法人治理结构，强化各项决策的科学性和透明度，促进公司的机制创新和管理升级。

（八）公司关于未来发展规划的声明

本次成功发行并上市后，公司将根据法律、法规及中国证监会相关规范性文件的要求，通过定期报告公告上述发展规划的实施情况。

第七节 同业竞争和关联交易

一、同业竞争情况

（一）本公司不存在同业竞争情况

本公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争

根据本招股说明书“第五节 发行人基本情况”的“五、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东情况”中的“（二）控股股东和实际控制人控制的其他企业”的相关内容，本公司控股股东、实际控制人控制的亿兴投资、家兴投资均是以股权激励为目的而设立的持股型公司，未从事具体的生产经营活动，与本公司不存在同业竞争。

因此，公司控股股东、实际控制人控制的其他企业均不存在与本公司进行同业竞争的情况。

本公司与其他法人股东不存在同业竞争

本公司股东华睿投资、和谐成长主要从事对外投资业务，股东亿兴投资、家兴投资为公司高管及业务骨干持股企业，未从事实际生产经营业务，其他法人股东与本公司主营业务不同，不存在同业竞争。

（二）拟投资项目的同业竞争情况

本次募集资金投资项目均为本公司目前主营业务的扩张或延伸，而本公司实际控制人控制的企业均不从事与本公司拟投资项目相同或相近的业务。因此，本公司拟投资项目与实际控制人控制的企业不存在潜在的同业竞争关系。

（三）本公司控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺

为保障本公司及本公司其他股东的合法权益，避免同业竞争事项，本公司控股股东、实际控制人吴太兵于2014年8月22日出具《关于避免同业竞争的承诺书》，承诺如下：

1、承诺人作为万兴科技的实际控制人，为万兴科技及其中小股东利益，承

诺人保证目前没有在中国境内或境外单独或与其他自然人、法人、合伙企业或组织，以任何形式直接或间接从事或参与任何对万兴科技构成竞争的业务及活动或拥有与万兴科技存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

2、为避免对万兴科技的生产经营构成新的（或可能的）、直接（或间接）的业务竞争，承诺人承诺，在承诺人作为万兴科技实际控制人期间：

（1）承诺人将不会投资于任何与万兴科技的产品生产或业务经营构成竞争或可能构成竞争的企业；

（2）承诺人保证将促使承诺人及其附属企业不直接或间接从事、参与或进行与万兴科技的产品生产或业务经营相竞争的任何活动；

（3）如万兴科技此后进一步拓展产品或业务范围，承诺人及其附属企业将不与万兴科技拓展后的产品或业务相竞争，如承诺人或其附属企业与万兴科技拓展后的产品或业务构成或可能构成竞争，则承诺人将亲自或促成附属企业采取措施，以按照最大限度符合万兴科技利益的方式退出该等竞争，包括但不限于：①停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；②停止经营构成或可能构成竞争的业务；③将相竞争的业务转让给无关联的第三方；④将相竞争的业务纳入到万兴科技来经营。

（4）承诺人确认并向万兴科技声明，将促使附属企业履行本承诺函所述的有关义务。

3、承诺人保证遵守关于上市公司法人治理结构的法律法规及中国证券监督管理委员会的相关规定，保证万兴科技的人员和管理层稳定，业务、资产、财务、机构、人员独立，万兴科技持续稳定经营，确保万兴科技按照上市公司的规范独立自主经营。

4、对于承诺人及其附属企业本身研究开发、或从国外引进或与他人合作而开发的与发行人生产、经营有关的新技术、新产品，在同等条件下万兴科技有优先受让、生产的权利。承诺人及其附属企业须将上述新产品或技术以公平合理的条款授予万兴科技及其子公司优先生产或受让。

5、承诺人将不利用对万兴科技的关联关系进行任何损害万兴科技及其他股东利益的经营经营活动。

6、承诺人确认本承诺书系旨在保障万兴科技全体股东之权益而作出。

7、承诺人确认本承诺所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺。任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。

8、承诺人愿意承担由于违反上述承诺给万兴科技及万兴科技其他股东造成的直接、间接的经济损失、索赔责任及额外的费用支出。

二、关联方和关联关系

（一）存在控制关系的关联方

关联方名称	与本公司关系
吴太兵	本公司控股股东、实际控制人、董事长、总经理
香港万兴、日本万兴、遥控壹族	本公司全资子公司
万博科技、加拿大万兴	香港万兴的全资子公司
北京万兴、杭州万兴	本公司全资子公司，正在办理注销
深圳复兴、广州兴游、珠海万兴、美国万兴、广州万德	曾为本公司全资子公司，已注销
深圳兴游	曾为本公司全资子公司，已转让予无关联第三方
耐特康赛	曾为本公司控股子公司，已转让予无关联第三方
德国万兴有限	本公司实际控制人吴太兵曾持有 60%的股权，已注销
德国万兴合伙	本公司实际控制人吴太兵曾持有 60%的股权，已注销
家兴投资	本公司股东、本公司实际控制人吴太兵持有其 51.80%的股权
亿兴投资	本公司股东、本公司实际控制人吴太兵持有其 51.76%的股权

（二）不存在控制关系的关联方

关联方名称	与本公司关系
-------	--------

张愚、华睿投资、和谐成长	直接持有本公司 5%以上股份的股东
华睿管理	华睿投资的股东，董事康伟任该公司董事
富华睿银	独立董事张小飞为其实际控制人，华睿管理持有该公司 10%的股权，现已更名为深圳市高工投资管理有限公司
控龙智能	参股公司，本公司持有其 7.00%的股权
朱伟	本公司股东、董事、研发总监
孙淳	本公司股东、董事、董事会秘书、财务总监
康伟、高翔、王志荣	本公司董事
邓爱国、张小飞、王荣俊	本公司独立董事
傅宇权	本公司股东，曾为公司董事
陈江江	本公司监事会主席
凌曙光、刘莉莉	本公司监事
渠成	曾为公司副总经理
秦妮	张愚的妻子
吴小兵	吴太兵的弟弟

三、关联交易

公司具有独立、完整的产供销体系，对控股股东及其他关联方不存在依赖关系，报告期内，在以下方面与关联方存在关联交易。

（一）关联交易简要汇总表

期间	关联方	关联交易类别	交易内容/金额
2014 年 1-6 月	吴太兵	担保	为公司的银行授信提供担保
	控龙智能	应收往来款	4.00 万元
2013 年	德国万兴有限	关联销售	13.94 万元
	张愚	应付往来款	0.97 万元
	吴太兵	担保	为公司的银行授信提供担保
2012 年	华睿管理、富华睿银	关联租赁	4.70 万元
	德国万兴合伙、德国万兴有限	关联销售	67.64 万元

	渠成	转让耐特康赛	680.00 万元
	吴小兵	应收往来款	2.00 万元
	张愚、傅宇权	应付往来款	2.56 万元
	吴太兵	担保	为公司的银行授信提供担保
2011 年	华睿管理、富华睿银	关联租赁	14.08 万元
	德国万兴合伙	关联销售	67.39 万元
	张愚	收购珠海斑点猫	160.00 万元
	吴太兵、朱伟、傅宇权、吴小兵、孙淳	应收往来款	87.87 万元
	傅宇权	应付往来款	2.09 万元

（二）经常性关联交易

1、关联租赁

报告期内，公司将承租的位于深圳高新南一道 TCL 大厦 A 座 8 楼 A-B、6-7 轴的房产出租予关联方华睿管理用作办公场所，租赁面积为 107.35 平米，租金为每平方米 81 元/月，租赁期为 2009 年 11 月 1 日至 2011 年 10 月 30 日止。

报告期内，公司将承租的位于深圳高新南一道 TCL 大厦 A 座 8 楼 A-B、6-7 轴的房产出租予关联方富华睿银用作办公场所，租赁面积为 107.35 平米，租金为每平方米 111 元/月，租赁期为 2011 年 11 月 1 日至 2012 年 3 月 20 日止。

上述合同到期后未再发生关联租赁交易。

报告期内，公司因关联租赁确认的收益及占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年	2011 年
关联租金收入	-	-	4.70	14.08
营业收入	10,429.97	19,633.42	15,179.92	10,389.47
占比	-	-	0.03%	0.14%

公司向关联方出租办公场所均为其承租的房屋，租赁价格基本按照公司同期市场承租价格确定，符合公允定价原则。报告期内，以上房屋均由公司向深圳

TCL 工业研究院有限公司承租，2009 年 10 月 1 日至 2011 年 9 月 30 日的承租价格为每平方米 77 元/月，2011 年 10 月 1 日至 2012 年 3 月 20 日的承租价格为每平方米 110 元/月。

报告期内，关联租金收入占营业收入比例较低，对公司业绩影响较小。

2、关联销售

德国万兴有限和德国万兴合伙作为分销商主要负责公司产品在德国线下渠道的市场推广和销售业务，公司按照其软件销售额扣除其销售分成后确认收入。报告期内，公司因上述分销业务确认的收入金额如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年	2011 年
德国万兴合伙	-	-	55.60	67.39
德国万兴有限	-	13.94	12.04	-
关联销售合计	-	13.94	67.64	67.39
营业收入	10,429.97	19,633.42	15,179.92	10,389.47
占比	-	0.07%	0.45%	0.65%

注：德国万兴有限和德国万兴合伙自 2013 年 3 月后未再与公司发生交易，上述公司目前已完成注销手续。

公司与德国万兴有限和德国万兴合伙的交易按照市场化原则定价。报告期内，公司对其关联销售金额占营业收入比重较低，对公司业绩影响较小。

（三）偶发性关联交易

1、2010 年 12 月收购珠海斑点猫

具体情况详见“第五节/三、发行人设立以来资产重组情况（二）非同一控制下企业合并”。

该笔交易的价格按照珠海斑点猫截至 2010 年 11 月 30 日经审计净资产 95.86 万元的基础上溢价 64.14 万元确定。该交易价格经由双方协商确定，不存在损害公司利益的情况。

2、2012年1月对外转让耐特康赛股权

具体情况详见“第五节/五、发行人子公司的情况（一）控股子公司”。

该笔交易的价格由双方协商确定，不存在损害公司利益的情况。

（四）关联方往来款情况

报告期内，公司与关联自然人的资金往来主要是基于采购工作和日常管理工
作产生的备用金借支而形成。

报告期内，关联方往来款项余额明细项目列示如下：

单位：万元

项目	关联方名称	2014-6-30	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
其他应收款	吴太兵	-	-	-	19.88
	朱伟	-	-	-	7.11
	傅宇权	-	-	-	0.65
	吴小兵	-	-	2.00	54.23
	孙淳	-	-	-	6.00
	控龙智能	4.00	-	-	-
其他应付款	张愚	-	0.97	0.97	-
	傅宇权	-	-	1.59	2.09

注：1、2010年10月，本公司控股股东、实际控制人吴太兵将所持万兴有限2%、1%的股权以经审计净资产价格分别转让予傅宇权、朱伟，本次股权转让产生的应缴个人所得税19.88万元由万兴有限代缴。吴太兵已于2012年12月26日将该款项归还本公司；2、吴小兵为公司实际控制人吴太兵的弟弟，任公司采购专员。

（五）关联方为本公司提供担保

2012年3月28日，公司实际控制人吴太兵与招商银行股份有限公司深圳金色家园支行签订了编号为2012年上字第0112859007号的《不可撤销担保书》。根据该担保书，吴太兵为万兴有限与招商银行股份有限公司深圳金色家园支行签订循环额度为2,000万元的《授信协议》及该额度项下的债务提供连带责任担保，担保期限为2012年3月30日至2013年3月29日。

2013年3月7日，公司实际控制人吴太兵与中国银行股份有限公司深圳宝安支行签订了编号为2013圳中银宝保协字第0000255号的《最高额保证合同》。根据该合同，吴太兵为万兴科技与中国银行股份有限公司深圳宝安支行签订循环额度为2,500万元的《授信额度协议》及该额度项下的债务提供连带责任担保，担保期限为2013年3月7日至2014年3月7日。

2013年7月30日，公司实际控制人吴太兵向招商银行股份有限公司深圳金色家园支行出具了编号为2013年小上字第0013850010号的《最高额不可撤销担保书》。根据该担保书，吴太兵为万兴科技与招商银行股份有限公司深圳金色家园支行签订循环额度为3,000万元的《授信协议》及该额度项下的债务提供连带责任担保，担保期限为2013年7月31日至2014年7月30日。

2013年8月23日，公司实际控制人吴太兵向招商银行股份有限公司深圳金色家园支行出具了编号为2013年上字第1213851010号的《不可撤销担保书》。根据该担保书，吴太兵为万兴科技与招商银行股份有限公司深圳金色家园支行签订《固定资产借款合同》项下的房屋按揭贷款提供连带责任担保，担保期限为2013年8月23日至相关抵押物办妥房产证及以该银行为抵押权人的正式抵押登记，且房产证和对应他项权证交由该银行日止。

2014年5月8日，公司实际控制人吴太兵与上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行签订了编号为ZB7910201400000014的《最高额保证合同》。根据该合同，吴太兵为万兴科技与上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行签订循环额度为1,500万元的《融资额度协议》及该额度项下的债务提供连带责任担保，担保期限为2014年5月5日至2015年5月4日。

（六）报告期内关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，经常性关联交易主要为向关联方出租办公场所、德国万兴有限和德国万兴合伙的软件分销业务，相关交易价格均按照市场化原则确定，符合公允定价原则。偶发性关联交易主要为公司经营发展需要而发生的股权转让、资金往来、关联方为公司提供担保，关联方资金往来主要为向任职于公司的关联自然人借用一定额度的备用金，未对公司财务状况产生不利影响。

报告期内，本公司关联交易未对公司财务状况和经营成果产生较大影响。

四、报告期内关联交易执行情况及独立董事的意见

报告期内，公司规范运作，法人治理结构日渐完善，关联交易履行相关程序。公司独立董事对公司报告期内关联交易发表如下独立意见：公司报告期内发生的关联交易均以同期市场价格为定价依据，符合同类产品的市场价格情况，内容真实，符合公司及全体股东的利益，不存在损害公司及中小股东利益的情形。

第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理

一、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员简历

（一）董事

序号	姓名	职务	任职期间	提名人
1	吴太兵	董事长	2012年12月-2015年12月	全体发起人股东
2	朱伟	董事	2012年12月-2015年12月	全体发起人股东
3	康伟	董事	2012年12月-2015年12月	全体发起人股东
4	高翔	董事	2012年12月-2015年12月	全体发起人股东
5	王志荣	董事	2013年3月-2015年12月	第一届董事会
6	孙淳	董事	2014年7月-2015年12月	第一届董事会
7	邓爱国	独立董事	2013年3月-2015年12月	第一届董事会
8	张小飞	独立董事	2013年3月-2015年12月	第一届董事会
9	王荣俊	独立董事	2013年3月-2015年12月	第一届董事会

上述董事简历如下：

吴太兵 先生，中国国籍，无永久境外居留权，1975年生，工商管理专业硕士，政协深圳市南山区第四届委员、中国软件行业协会第六届理事会理事、深圳市软件行业协会副会长、深圳市青年联合会第七届常务委员。1996年-2002年历任中国建设银行郴州市分行系统工程师、深圳开发科技股份有限公司软件工程师、广州世纪龙信息网络有限公司产品经理、深圳市东软科技有限公司高级软件工程师，主要从事软件研发工作；2003年筹建万兴有限，担任董事长（或执行董事）、总经理；现任本公司董事长、总经理。

吴太兵是本公司前身万兴有限的创始人之一，是国内较早从事消费类软件研发的人员，有丰富的行业从业经验，对消费类软件行业有深刻的理解。

朱伟 先生，中国国籍，无永久境外居留权，1979年生，计算机应用专业学士。2005年-2008年就职于深圳融创天下科技股份有限公司担任质量管理部经理，

主要从事研发管理工作；2008年5月加入万兴有限担任董事、副总经理，主要负责软件研发等工作；现任本公司董事、研发总监，主要负责公司消费类软件研发。

孙淳 先生，中国国籍，无永久境外居留权，1973年生，会计专业学士，注册会计师。2002年-2004年任深圳创维 RGB 电子有限公司审计部项目经理，主要从事内部审计工作；2004年-2007年任深圳天音科技发展有限公司会计部经理，主要负责公司会计核算工作；2008年-2011年任金蝶软件（中国）有限公司财务部副总经理，主要负责公司会计核算和财务共享中心建设；2011年9月加入万兴有限担任副总经理、董事会秘书；现任本公司董事、董事会秘书、财务总监。

康伟 先生，中国国籍，无永久境外居留权，1976年生，管理学博士。1998年-2000年就职于珠海豫中企业有限公司，主要负责通信设备进口贸易；2002年-2003年就职于浙江吉利控股（杭州）有限公司，主要负责项目投资分析；2004年至今就职于浙江华睿投资管理有限公司负责风险投资与管理咨询；2009年起担任万兴有限董事；现任本公司董事，浙江华睿投资管理有限公司董事，北京北信源软件股份有限公司董事，深圳市雷赛智能控制股份有限公司董事，迪源光电股份有限公司董事，浙江宇天科技股份有限公司董事。

高翔 先生，中国国籍，无永久境外居留权，1978年生，数量经济学专业硕士。2002年-2013年任 IDG 资本投资顾问（北京）有限公司副总裁，主要从事投资管理，2011年-2013年任 91 Wireless Websoft Limited 董事，2011年-2013年任易宝有限公司（ePRO Limited）董事，2012年1月起担任万兴有限董事。2014年投资设立北京高榕资本管理咨询有限公司、高榕资本投资管理（深圳）有限公司、高榕资本（深圳）投资咨询中心（有限合伙）、高榕资本（深圳）投资咨询有限公司，主要负责投资管理；现任本公司董事、北京高榕资本管理咨询有限公司监事、高榕资本投资管理（深圳）有限公司董事兼总经理、高榕资本（深圳）投资咨询中心（有限合伙）合伙人、高榕资本（深圳）投资咨询有限公司董事兼总经理、广东太平洋技术创业有限公司董事。

王志荣 先生，中国国籍，无永久境外居留权，1940年生，自动控制专业学士。1965年-1980年任中国电子科技集团公司第十五研究所高级工程师，主要从事计算机研究；1980年-1984年任电子工业部计算机局重大工程办公室主任，负

责管理电子系统工程项项目；1985年-2002年历任中国长城计算机深圳股份有限公司执行董事、常务副总裁，深圳长城开发科技股份有限公司副董事长、常务总裁，昂纳光通信（集团）有限公司主席、总裁，负责公司整体运营管理；2013年3月起担任本公司董事。

邓爱国 先生，中国国籍，无永久境外居留权，1936年生，数学专业学士，高级工程师。曾任国防科委第十研究院信息系统研究所副所长，电子工业部雷达局副总工程师，深圳市软件行业协会会长，全国多媒体技术委员会理事，全国多媒体用户协会副理事长，深圳市中青宝网网络科技股份有限公司独立董事等职。2013年3月起担任本公司独立董事；并任中国软件行业协会顾问、深圳市软件行业协会理事长、深圳华强文化科技集团股份有限公司和深圳市脉山龙信息技术股份有限公司的独立董事。

张小飞 先生，中国国籍，拥有美国永久居留权，1967年生，计算机专业博士。1995年-1998年创办 Digital Module 公司任首席技术官，负责公司战略规划和运营管理；1998年-2000年就职于德州仪器公司，主要负责管理体系搭建；2000年-2003年任美国 OmniSpace Technologies Corporation 技术副总裁，主要负责产品研发；2003年创立深圳市高工产业研究有限公司担任董事、总经理；2013年3月起担任本公司独立董事；现任本公司独立董事，深圳市高工产业研究有限公司董事、总经理，深圳市高工投资管理有限公司总经理。

王荣俊 先生，中国国籍，无永久境外居留权，1977年生，会计专业学士，注册会计师、注册金融分析师（CFA）、特许公认会计师（ACCA）。1999年-2003年历任深圳同人会计师事务所、北京华证会计师事务所深圳分所从事审计工作；2003年-2007年任深圳市天音通信发展有限公司审计经理，负责内部审计；2007年起任北京永拓会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所副所长、深圳市致通振业金牛税务师事务所有限公司副所长，主要负责审计质量控制；2013年3月起担任本公司独立董事；现任本公司独立董事，北京永拓会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所副所长，深圳市致通振业金牛税务师事务所有限公司副所长。

（二）监事

序号	姓名	职务	任职期间	提名人
----	----	----	------	-----

1	陈江江	监事会主席	2012年12月-2015年12月	全体发起人股东
2	凌曙光	监事	2012年12月-2015年12月	全体发起人股东
3	刘莉莉	职工代表监事	2012年12月-2015年12月	—

上述公司监事简历如下：

陈江江 先生，中国国籍，无永久境外居留权，1981年生，计算机科学与技术专业学士。2003年10月加入万兴有限历任监事、软件开发工程师、品质保证部经理、管理工程部经理、信息管理部总监、用户中心总监；现任本公司监事会主席、DM研发中心基础平台部经理。

凌曙光 先生，中国国籍，无永久境外居留权，1977年生，计算机信息管理专业学士。2001年-2005年历任东莞依时利计算机科技有限公司软件开发工程师、软件部经理，主要负责软件研发等工作；2006年-2008年任深圳复兴科技有限公司技术总监，负责软件研发；2008年2月加入万兴有限历任开发部经理、技术总监；现任本公司监事、软件开发工程师。

刘莉莉 女士，中国国籍，无永久境外居留权，1980年生，信息管理与信息系统专业学士。2004年-2006年任深圳中科佳电子有限公司人事行政专员，主要从事人力资源相关事务；2006年6月加入万兴有限历任人力资源部经理、企业管理部经理、项目管理办公室副主任，参与建设公司项目管理体系和重点项目管理；现任本公司职工代表监事、高级人事专员。

（三）高级管理人员

序号	姓名	职务	任职期间
1	吴太兵	总经理	2012年12月-2015年12月
2	朱伟	研发总监	2012年12月-2015年12月
3	孙淳	董事会秘书、财务总监	2012年12月-2015年12月

注：《公司章程》规定，公司研发总监为高级管理人员。

上述公司高级管理人员的简历如下：

吴太兵 先生，现任本公司总经理，其简历见本节“董事”部分。

朱伟 先生，现任本公司研发总监，其简历见本节“董事”部分。

孙淳 先生，现任本公司董事会秘书、财务总监，其简历见本节“董事”部分。

（四）其他核心人员

秦妮 女士，中国国籍，拥有加拿大永久居留权，1976年生，计算机专业博士。2000年-2007年担任 Texas A&M University 助教；2008年-2010年担任珠海斑点猫软件有限公司营销总监，主要负责公司市场营销管理工作；2011年2月加入万兴有限担任分管海外市场营销的总经理助理，主要负责海外营销管理工作；现任本公司海外营销中心总监。

刘秋伟 先生，中国国籍，无永久境外居留权，1982年生，信息管理与信息技术专业学士。2005年-2008年任惠州市天敏科技有限公司软件工程师，主要从事软件开发工作；2008年3月加入万兴有限担任高级研发经理，主要负责多媒体软件研发工作；现任本公司 DM 研发中心 TG 工作室经理。

黄德安 先生，中国国籍，无永久境外居留权，1982年生，国际经济与贸易专业学士。2006年-2008年任广州盛夏计算机软件有限公司事业部经理，主要负责软件研发工作；2008年5月加入万兴有限担任数字文档研发中心总监，主要负责数字文档软件研发工作；现任本公司 DM 研发中心 MG 工作室经理。

朱常涛 先生，中国国籍，无永久境外居留权，1981年生，计算机及应用专业学士。2002年-2004年任武汉兴图电子科技有限公司程序员，主要负责系统开发；2004年-2005年任深圳今博数码技术有限公司高级程序员，主要负责系统开发；2005年-2007年任深圳瑞福特信息技术有限公司高级程序员，主要负责系统开发；2007-2009年任深圳东方聚能通讯技术有限公司研发经理，主要负责系统开发；2009年2月加入万兴有限任开发部经理，主要负责多媒体软件研发；现任本公司 DM 研发中心 PE 工作室经理。

（五）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外兼职情况

姓名	本公司担任职	兼职单位	兼职单位担任职务	兼职单位与公司的关联关系
吴太兵	董事长、总经理	日本万兴	董事	全资子公司
		遥控壹族	执行董事、总经理	全资子公司

姓名	本公司担任职	兼职单位	兼职单位担任职务	兼职单位与公司的关联关系
		香港万兴	董事	全资子公司
		万博科技	董事	香港万兴全资子公司
		加拿大万兴	董事	香港万兴全资子公司
		控龙智能	董事	参股子公司
康伟	董事	浙江华睿投资管理有限公司	董事	华睿投资的股东
		北京北信源软件股份有限公司	董事	无其他关联关系
		浙江宇天科技股份有限公司	董事	
		武汉迪源光科技有限公司	董事	
		深圳市雷赛智能控制股份有限公司	董事	
高翔	董事	北京高榕资本管理咨询有限公司	监事	无其他关联关系
		高榕资本投资管理（深圳）有限公司	董事、总经理	
		高榕资本（深圳）投资咨询中心（有限合伙）	合伙人	
		高榕资本（深圳）投资咨询有限公司	董事、总经理	
		广东太平洋技术创业有限公司	董事	
邓爱国	独立董事	中国软件行业协会	顾问	无其他关联关系
		深圳市软件行业协会	理事长	
		深圳华强文化科技集团股份有限公司	独立董事	
		深圳市脉山龙信息技术股份有限公司	独立董事	
张小飞	独立董事	深圳市高工产业研究有限公司	董事、总经理	无其他关联关系
		深圳市高工投资管理有限公司	总经理	无其他关联关系
王荣俊	独立董事	深圳市致通振业金牛税务师事务所有限公司	副所长	无其他关联关系
		北京永拓会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所	副所长	无其他关联关系

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员均未在其他公司

兼职。

（六）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属关系
本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间不存在亲属关系。

（七）董事、监事、高级管理人员对股票发行上市相关法律法规及其法定义务责任的了解情况

公司董事、监事、高级管理人员通过法律法规学习、接受辅导、讲座等形式，已经了解股票发行上市相关法律法规及其法定义务责任，并通过了中国证券监督管理委员会深圳监管局的书面考试；独立董事均已取得深圳证券交易所《上市公司高级管理人员培训结业证》，了解股票发行上市相关法律法规及其法定义务责任。

二、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的对外投资情况

截至本招股说明书签署之日，发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的对外投资情况，如下表所示：

姓名	任职	对外投资公司名称	注册资本 (万元)	持股比 例	与公司关 系	经营范围
吴太兵	董事长、总经理	亿兴投资	50	51.76%	公司股东	股权投资
		家兴投资	210	51.80%	公司股东	股权投资
朱伟	董事、研发总监	亿兴投资	50	3.40%	公司股东	股权投资
孙淳	董事、董事会秘书、财务总监	亿兴投资	50	3.40%	公司股东	股权投资
康伟	董事	华睿管理	4,000	7.00%	华睿投资的股东	投资、管理
高翔	董事	北京高榕资本管理咨询有限公司	100	33.33%	无其他关联关系	管理咨询、投资管理
		高榕资本投资管理（深圳）有限公司	100	33.33%	无其他关联关系	管理咨询、投资管理
		高榕资本（深圳）投资咨询中心（有限合伙）	25	30.00%	无其他关联关系	管理咨询、投资管理
		高榕资本（深圳）	20	33.33%	无其他关	管理咨询、

姓名	任职	对外投资公司名称	注册资本 (万元)	持股比 例	与公司关 系	经营范围
		投资咨询有限公司			联关系	投资管理
王志荣	董事	亿兴投资	50	2.08%	公司股东	股权投资
张小飞	独立董事	深圳市高工产业研究有限公司	252	73.50%	无其他关 联关系	咨询、投资
陈江江	监事会主席	亿兴投资	50	1.46%	公司股东	股权投资
凌曙光	监事	亿兴投资	50	2.42%	公司股东	股权投资
刘莉莉	职工代表监事	家兴投资	210	1.87%	公司股东	股权投资
刘秋伟	其他核心人员	亿兴投资	50	1.94%	公司股东	股权投资
黄德安	其他核心人员	亿兴投资	50	1.94%	公司股东	股权投资
朱常涛	其他核心人员	亿兴投资	50	1.70%	公司股东	股权投资

董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的上述投资与发行人不存在利益冲突的情形。

三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员持股及对外投资情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员持有发行人股份情况

1、直接持股情况

截至本招股书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员直接持有本公司股份情况如下：

姓名	职务	持股数（万股）	持股比例
吴太兵	董事长、总经理	1,564.29	26.07%
朱伟	董事、研发总监	57.34	0.96%
孙淳	董事、董事会秘书、财务总监	30.00	0.50%
陈江江	监事会主席	30.00	0.50%
合计		1,681.63	28.03%

2、间接持股情况

报告期内，本公司部分董事、监事、高级管理人员及其他核心人员通过持有家兴投资或亿兴投资股权而间接持有本公司股份，董事康伟通过华睿投资间接持有本公司股份，具体明细如下表：

姓名	持有本公司股东的股权			间接持有本公司的股权	
	股东名称	股东持股比例	持有股权比例	间接持股数量 (万股)	间接持股比例
朱伟	亿兴投资	20.64%	3.40%	42.11	0.70%
孙淳			3.40%	42.11	0.70%
凌曙光			2.42%	29.97	0.50%
王志荣			2.08%	25.70	0.43%
刘秋伟			1.94%	24.00	0.40%
黄德安			1.94%	24.00	0.40%
朱常涛			1.70%	21.05	0.35%
陈江江			1.46%	18.08	0.30%
吴太兵			51.76%	641.00	10.68%
	家兴投资	4.29%	51.80%	133.33	2.22%
刘莉莉			1.87%	4.81	0.08%
康伟	华睿投资	14.51%	0.07%	0.61	0.01%

注：康伟持有华睿管理 7%的股权，华睿管理持有华睿投资 1%的股权。

（二）董事、监事、高级管理人员、其他核心人员的近亲属持股情况

秦妮女士属于公司其他核心人员，其配偶张愚先生持有本公司股份情况如下：

姓名	持股数（万股）	持股比例
张愚	840.04	14.00%

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员的近亲属不持有本公司股份。

（三）董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属所持股份的质押或冻结情况

截至本招股说明书签署之日，上述董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有的公司股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬待遇情况

（一）薪酬组成与确定依据

除公司独立董事薪酬按照公司经营规模并参照行业薪酬水平发放津贴外，公司其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬包括基本年薪和绩效年薪两部分，基本年薪根据职务职级和公司薪酬管理制度确定，绩效年薪根据公司当年的实际经营情况和绩效考核情况确定。

（二）履行程序

独立董事的津贴、其他董事和监事的基本年薪经公司董事会薪酬与考核委员会审议后，提交董事会、股东大会审议通过；高级管理人员基本年薪经董事会薪酬与考核委员会审议后，提交董事会审议通过；其他核心人员的基本年薪根据其与公司签署的劳动合同确定。

（三）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬总额占利润总额的比重

近三年，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬总额占利润总额的比重情况如下：

项目	2013 年	2012 年	2011 年
薪酬总额（万元）	562.44	371.08	351.58
利润总额（万元）	5,258.35	3,279.74	-175.34
薪酬总额/利润总额	10.70%	11.31%	-200.51%

（四）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年薪酬情况

公司现任董事、监事、高级管理人员及其他核心人员 2013 年度在公司及关联企业领取薪酬情况如下：

姓名	在本公司现任职务	在公司领取薪酬（万元）	在关联企业领取薪酬（万元）
吴太兵	董事长、总经理	83.62	无
朱伟	董事、研发总监	53.42	无

姓名	在本公司现任职务	在公司领取薪酬 (万元)	在关联企业领取薪 酬(万元)
孙淳	董事、董事会秘书、财务总监	51.38	无
康伟	董事	无	无
高翔	董事	无	无
王志荣	董事	13.50	无
邓爱国	独立董事	4.50	无
张小飞	独立董事	4.50	无
王荣俊	独立董事	4.50	无
陈江江	监事会主席、DM 研发中心基础 平台部经理	31.99	无
凌曙光	监事	37.63	无
刘莉莉	职工代表监事	17.26	无
秦妮	海外营销中心总监	无	61.04
刘秋伟	DM 研发中心 TG 工作室经理	33.34	无
黄德安	DM 研发中心 MG 工作室经理	34.26	无
朱常涛	DM 研发中心 PE 工作室经理	32.74	无

注：1、以上薪酬为税前收入，含工资、奖金。

2、邓爱国、张小飞、王荣俊、王志荣 2013 年 3 月 29 日被公司分别聘任为独立董事、独立董事、独立董事、董事，从 2013 年 4 月开始在公司任职。经 2013 年 3 月 29 日公司 2012 年度股东大会审议通过，独立董事邓爱国、张小飞、王荣俊的独立董事津贴为每月 5,000 元；董事王志荣薪酬为每月 15,000 元。

3、秦妮 2013 年薪酬均由境外子公司支付。

在本公司任职领薪的上述人员按国家有关规定享受保险保障，除此之外未在公司及其关联企业享受其他待遇和退休金计划等。

五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员所签订的协议和履行情况

公司根据国家有关规定，与高级管理人员和其他核心人员签订了《劳动合同》，同时签订了《保密协议》。截至本招股说明书签署之日，上述合同、协议等

均履行正常，不存在违约情形。

六、近两年公司董事、监事、高级管理人员发生变动的情况

（一）近两年公司董事会成员变动情况

2012 年初，公司董事会成员为吴太兵、康伟、高翔、傅宇权、张愚，其中吴太兵为公司董事长。

2012 年 5 月 15 日，万兴有限股东会决议，同意张愚因个人原因辞去公司董事职务，并选举朱伟为公司董事。张愚原为珠海斑点猫的控股股东并任执行董事，万兴有限收购珠海斑点猫后，张愚出资入股成为万兴有限股东，2011 年 4 月 11 日，万兴有限股东会选举张愚为公司董事。

2012 年 12 月 6 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，成立第一届董事会，董事会成员为吴太兵、康伟、高翔、傅宇权、朱伟；同日，公司召开股份公司第一届董事会第一次会议，全体董事选举吴太兵为公司董事长。

2013 年 3 月 29 日，公司召开 2012 年度股东大会，选举王志荣、邓爱国、张小飞、王荣俊为公司董事，其中，邓爱国、张小飞、王荣俊为公司独立董事。

2014 年 6 月 2 日，傅宇权因个人工作原因辞去公司董事职务，2014 年 7 月 15 日，公司召开 2014 年第二次临时股东大会选举孙淳为公司董事。

（二）近两年公司监事会成员变动情况

2012 年 12 月以前，万兴有限未设立监事会，由陈江江担任公司监事一职。2012 年 11 月 30 日，万兴有限召开职工代表大会，选举刘莉莉为股份公司第一届监事会职工代表监事。2012 年 12 月 6 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，成立了第一届监事会，监事会成员为陈江江、凌曙光、刘莉莉，全体监事选举陈江江为监事会主席。

（三）近两年公司高级管理人员变动情况

2012 年初，公司高级管理人员中，吴太兵任总经理，傅宇权、朱伟、孙淳、吴鹏、矫健任副总经理，孙淳兼任董事会秘书。

2011 年，万兴有限设立全资子公司深圳兴游开展网页游戏开发和运营业务，深圳兴游股东会选举吴鹏为董事并聘任其为总经理，全面负责该公司业务；聘任

矫健为深圳兴游副总经理，负责海外游戏产品研发及运营管理。2011年11月16日、2011年12月16日万兴有限董事会分别聘请矫健、吴鹏兼任万兴有限副总经理，但二人主要负责深圳兴游相关工作，较少参与万兴有限的经营管理。2012年5月24日，万兴有限决定对外转让深圳兴游全部股权，吴鹏、矫健因个人原因辞去万兴有限副总经理职务。2012年5月31日，万兴有限董事会决议，同意吴鹏、矫健辞去副总经理职务。

2012年12月6日，公司第一届董事会第一次会议聘请吴太兵任总经理，傅宇权、朱伟、孙淳、梁英智任副总经理，孙淳兼任首席财务官和董事会秘书。

2013年5月13日，公司第一届董事会第五次会议授权经营管理层调整公司组织架构，减少管理层级实行扁平化组织架构，撤销副总经理职位，将“首席财务官”改称“财务总监”，吴太兵、傅宇权、朱伟、孙淳仍任公司高级管理人员。

2014年6月2日，傅宇权因个人原因辞去高级管理人员职务。

本公司董事、监事、高级管理人员的上述变动均履行了必要的法律程序，符合相关法律、法规和本公司章程的规定。近两年内，公司董事、高级管理人员没有发生重大变化。

七、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书、审计委员会运行及履职情况

（一）报告期内，发行人公司治理存在的缺陷及改进情况

1、存在的缺陷

万兴科技股份设立之前，公司并未建立独立董事、监事会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会和战略委员会，且未制定《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等内部制度，公司治理结构和制度不完善。

2、改进情况

万兴科技股份设立以后，公司建立了监事会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会和战略委员会，制定并完善了《公司章程》，并审议通过了将于公司首次公开发行股票并在创业板上市后实施的《公司章程（草案）》；同时，审

议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事制度》、《对外担保决策制度》、《关联交易管理制度》、《子公司管理制度》、《对外投资管理制度》、《募集资金管理办法》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》等制度。

自公司股份设立以来，公司股东大会、董事会、监事会均能按照有关法律法规和《公司章程》的相关规定独立规范运作，切实履行各自的权利和义务，没有发生违法违规的情形。

（二）报告期内，股东大会、董事会、监事会实际运行情况

1、股东大会运行情况

自股份公司设立至本招股说明书签署之日，发行人共召开了 6 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法律、法规和《公司章程》的规定。同时，公司股东大会严格履行职责，对公司董事、监事的任免、利润分配、《公司章程》及其他主要管理制度的制定和修改，首次公开发行股票决策和募集资金投向等重大事宜均作出了有效决议，公司股东大会规范运行。

2、董事会运行情况

自股份公司设立至本招股说明书签署之日，发行人共召开了 8 次董事会会议，历次会议严格按照《公司章程》规定的职权范围对公司各项事务进行了讨论决策。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相关规定，会议记录完整规范。公司董事会除审议日程事项外，在高级管理人员任免、重大投资、一般性规章制度的制定均作出了有效决议，公司董事会规范运行。

3、监事会运行情况

自股份公司设立至本招股说明书签署之日，发行人共召开了 5 次监事会会议，历次监事会严格按照《公司章程》规定的职权范围对公司重大事项进行了审议监督。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相关规定，会议记录完整规范。公司监事会除审议日程事项外，对公司的财务、董事和高级管理人员执行公司职务的行为进行检查或监督，公司监事会规范运行。

报告期内，公司“三会”规范运行，不存在董事会或高级管理人员违反《公

司法》及其他规定行使职权的情形。

（三）独立董事出席董事会等履职情况

公司现任独立董事为邓爱国、张小飞和王荣俊，上述人员均为专业人士，其中王荣俊为会计专业人士，能按照《公司章程》、《独立董事制度》等要求，履行独立董事的职责。自任职以来，公司独立董事在内部控制制度建设和战略发展等方面提出了意见和建议，发挥了其在财务、行业发展及战略决策等方面的专业特长，维护了全体股东的利益，促使公司治理结构得到改善。

（四）审计委员会及其他专门委员会的人员构成及运行情况

1、审计委员会的人员构成及运行情况

目前，公司第一届董事会审计委员会委员由王荣俊、邓爱国、康伟组成，其中独立董事王荣俊为召集人。

自公司审计委员会设立至本招股说明书签署之日，发行人第一届董事会审计委员会召开了3次会议，能够严格按照《公司章程》和《审计委员会工作细则》的有关规定开展工作，规范地履行其职责。

2013年3月29日，审计委员会召开第一届董事会审计委员会第一次会议，审议了《公司2012年度财务决算报告》；2014年2月21日，审计委员会召开第一届董事会审计委员会第二次会议，审议了《关于公司2013年度财务决算报告的议案》、《关于公司2014年度财务预算报告的议案》、《关于聘请公司2014年度审计机构的议案》、《关于对公司最近三年的关联交易进行确认的议案》、《关于公司2014年度关联交易预算的议案》等议案；2014年8月15日，审计委员会召开第一届董事会审计委员会第三次会议，审议了《关于公司上市申报的三年一期审计报告的议案》。

2、薪酬与考核委员会的人员构成及运行情况

目前，公司第一届董事会薪酬与考核委员会委员由张小飞、王荣俊、朱伟组成，其中独立董事张小飞为召集人。

自公司薪酬与考核委员会设立至本招股说明书签署之日，发行人第一届董事会薪酬与考核委员会召开了2次会议，能够严格按照《公司章程》和《薪酬与考核委员会工作细则》的有关规定开展工作，规范地履行其职责。

3、提名委员会的人员构成及运行情况

目前，公司第一届董事会提名委员会委员由邓爱国、张小飞、朱伟组成，其中独立董事邓爱国为召集人。

自公司提名委员会设立至本招股说明书签署之日，发行人第一届董事会提名委员会召开了3次会议，能够严格按照《公司章程》和《提名委员会工作细则》的有关规定开展工作，规范地履行其职责。

4、战略委员会的人员构成及运行情况

目前，公司第一届董事会战略委员会委员由吴太兵、王志荣、张小飞组成，其中董事长吴太兵为召集人。

自公司战略委员会设立至本招股说明书签署之日，发行人第一届董事会战略委员会召开了4次会议，能够严格按照《公司章程》和《战略委员会工作细则》的有关规定开展工作，规范地履行其职责。

八、公司管理层对内部控制的自我评价意见及注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

（一）公司管理层对内部控制制度的自我评价

公司管理层对公司的内部控制制度进行了自查和评估后认为，公司的内部控制所有重大方面是有效的。公司现有的内部控制制度符合有关法律法规和监管部门的规范性要求，符合公司经营管理和业务发展的实际需要，较好地覆盖了公司各方面的经营活动，各项内部控制执行有效。

（二）注册会计师对内部控制制度的鉴证意见

本次发行审计机构大华会计师事务所（特殊普通合伙）就公司内部控制制度出具了大华核字[2014] 004598号《内部控制鉴证报告》，总体评价如下：万兴科技公司按照《内部会计控制规范-基本规范（试行）》和相关规定于2014年06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。

九、发行人最近三年违法违规行为

本公司严格遵守国家的有关法律和法规，近三年以来不存在重大违法违规行为，也不存在受到任何国家行政及行业主管部门重大处罚的情况。

十、发行人最近三年资金占用和对外担保情况

（一）资金占用情况

报告期内，本公司存在少量资金被关联方占用的情况，具体内容参见本招股说明书第七节“三、关联交易”。截至本招股说明书签署之日，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

（二）对外担保情况

《公司章程》中已明确对外担保的审批权限和审议程序，最近三年公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行担保的情形。

十一、发行人资金管理、对外投资、担保事项的制度安排及其执行情况

（一）资金管理的政策、制度安排及执行情况

1、资金管理的政策、制度安排

公司制定了《财务管理办法》、《财务授权管理办法》、《资金支付管理流程》等与资金管理相关的制度。

（1）现金管理

《财务管理办法》规定，现金收付款业务由财务部出纳员统一办理，非出纳人员不得直接接触公司货币资金。

出纳收到现金应于当日送存银行，当日送存确有实际困难，需向财务部负责人申请延期送存银行。

出纳员从银行提取现金时，应当填写领用支票审批单，并注明用途和金额、支票号码等，递交财务部负责人审核，财务部负责人应根据实际现金需用量进行严格审核。

出纳员未经批准，不准坐支、套取现金，不准私自挪用公款和借支私用，不准白条顶库。

公司员工到外地采购时，其采购款项一般由财务部通过银行汇款，不得携带

大额现金到外地采购。

对于公司员工预借款项及报销款项，原则上财务部用银行代付方式，有特殊情况要用现金方式时需要员工在借款审批单上注明情况。

出纳员应当建立健全现金账目，逐笔记载货币资金的收入和支出，账目应当日清月结，账款相符。会计员对库存现金要进行盘点检查账款是否相符，并定期形成现金盘点表备案。

负责保管库存现金及支票、空白收据、有关印章的责任人，须确保其安全和完整无损，如有短缺，要追究经济责任。

（2）银行存款管理

《财务管理办法》规定，公司银行账户由财务部根据需要提出，报总经理审批通过后，方可开设和使用。

公司银行账户只供公司经营业务收支结算使用，严禁出借账户给外单位或个人使用，严禁为外单位或个人代收代支、转账套现。

银行账户的账号必须保密，非因业务需要不准外泄。

对外支付的款项必须严格按照财务管理办法规定的审批流程经各负责人签字确认后方可办理。

出纳员应该逐一序时登记银行存款日记账，每日终了结出余额，并定期核对银行账户和编制银行存款余额调节表，会计员审核余额调节表。如调节不符，财务部应查明原因，并落实责任汇报总经理处理。

财务部必须设置支票领用登记表，登记支票领用的日期、领用人、用途、金额、限额、批准人、签发人等事项。

财务部必须严格遵守银行结算纪律，不准签发、取得和转让没有真实交易和债权债务的票据。

（3）资金管理权限

《财务授权管理办法》规定，万兴科技及各子公司资金由财务部统一管理。

现金管理授权：①公司实行库存现金限额制度，限额为5万。资金管理人员提取备用金需填写《领用支票审批单》提交财务部负责人审批，超过5万需提交财务总监审批。②未经公司财务部授权，任何非财务人员不得代表公司接受现金

或与其他单位办理结算业务。

银行账户管理授权：①公司银行账户开立、变更、注销、管理授权必须经总经理批准后由财务部统一申请，总部的由财务部办理，各分支机构的账户由各分支机构负责人协助财务部办理。②公司境内所有银行账户的资金操作必须由财务部指定专人负责，未经财务部负责人批准，其他任何人员不得操作。资金支付的网银权限分配需由网银系统管理员即财务部负责人及财务总监共同设置，相关网银授权如下：

单位：万元

授权事项	金额	资金管理专员或经办人	资金复核人	财务部负责人	财务总监	总经理
费用报销及借款 (境内网银)支付	$X \leq 0.5$	经办	审批	—	—	—
	$0.5 < X \leq 50$	经办	复核	审批	—	—
	$50 < X \leq 300$	经办	复核	审核	审批	—
	$X > 300$	经办	复核	审核	审核	审批
总公司、分子公司 间调拨、存定期 (境内网银)	无金额限制	经办	复核	审批	—	—
薪资、奖金	$X \leq 30$	经办	—	审批	—	—
	$X > 30$	经办	—	审核	审批	—
理财(境内网银)	$X \leq 500$	经办	复核	审批	—	—
	$X > 500$	经办	复核	审核	审批	—

③海外银行的资金支出，应结合各银行实际操作规则，视情况采取相应授权：

单位：万元

授权事项	金额	资金管理专员或经办人	资金审核人	财务部负责人	财务总监	总经理
万博科技	$X \leq 50$	经办	复核	审批	—	—
资金支付	$X > 50$	经办	复核	审核	审批	—
香港万兴	$X \leq 50$	经办	复核	审批	—	—

资金支付	X>50	经办	复核	审核	审批	—
日本万兴 资金支付	无金额限制	经办	—	审批	—	—
加拿大万兴 资金支付	X≤10	经办	—	审批	—	—
	X>10	经办	—	审核	审批	—

2、执行情况

报告期内，公司能够按照《财务管理办法》、《财务授权管理办法》、《资金支付管理流程》等规定进行日常资金管理和使用。

（二）对外投资的政策、制度安排及执行情况

1、对外投资的政策、制度安排

公司制订了《对外投资管理制度》，对公司对外投资的审批决策权限和程序作出了明确规定。对外投资包括投资新建全资企业、与其他单位进行联营、合营、兼并或进行股权收购、转让、项目资本增减，以及购买股票、债券、国债、金融债券、证券投资基金等投资形式。

（1）审批决策权限

公司《对外投资管理制度》第七条规定，公司对外投资达到以下标准之一时，需经公司股东大会批准后方可实施：①对外投资涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 50%以上；该投资涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；②投资的成交金额（包括承担的债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50%以上，且绝对金额超过 3,000 万元人民币；③投资产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 300 万元人民币；④投资标的（如股权）在最近一个会计年度相关的主营业务收入占公司最近一个会计年度经审计主营业务收入的 50%以上，且绝对金额超过 3,000 万元人民币；⑤投资标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 300 万元人民币。

公司《对外投资管理制度》第十一条规定，公司总经理为对外投资实施的主要责任人，负责对新项目实施的人、财、物进行计划、组织、监控，并应及时向

董事会汇报投资进展情况，提出调整建议等，以利于董事会及股东大会及时对投资作出修订。总经理可组织成立项目实施小组，负责对外投资项目的任务执行和具体实施。公司可建立项目实施小组的问责机制，对项目实施小组的工作情况进行跟进和考核。

（2）审批决策程序

公司《对外投资管理制度》第十五条规定，公司对外投资分为短期投资和长期投资两大类。短期投资主要指：公司购入的能随时变现且持有时间不超过一年（含一年）的投资，包括各种股票、债券、基金等。长期投资主要指：公司投出的在一年内或超出一年外不能随时变现或不准备随时变现的各种投资，包括债券投资、股权投资和其他投资。公司长期投资类型包括但不限于：①公司独立兴办的企业或独立出资的经营项目；②公司出资与其他境内或境外独立法人成立合资、合作公司或开发项目。

公司《对外投资管理制度》第十六条规定，公司短期投资程序：①公司财务部定期编制资金流量状况表；②由公司总经理指定的有关部门或人员根据证券市场上各种证券的情况和其他投资对象的盈利能力编报短期投资计划；③短期投资计划按审批权限履行审批程序后实施。

公司《对外投资管理制度》第十七条规定，对外长期投资程序：①公司董事会办公室对投资项目进行初步评估，提出投资建议，报董事会战略委员会初审；②初审通过后，应组织公司相关人员组建工作小组，对项目进行可行性分析并编制报告上报董事会战略委员会；③董事会战略委员会对可行性研究报告及有关合作协议评审通过后提交董事会审议；④董事会根据相关权限履行审批程序，超出董事会权限的，提交股东大会审议；⑤已批准实施的对外投资项目，应由有权机构授权公司的相关部门负责具体实施；⑥公司经营管理层负责监督项目的运作及其经营管理。

2、执行情况

公司严格执行《公司章程》、《对外投资管理制度》等规定，截至本招股说明书签署之日，不存在违规对外投资的情形。

（三）对外担保的政策、制度安排及执行情况

1、对外担保政策、制度安排

公司制订了《对外担保决策制度》，对公司对外投资的审批决策权限和程序作出了明确规定。

（1）审批决策权限

公司《对外担保决策制度》第八条规定，公司对外担保须经董事会或股东大会审议。应由股东大会审批的对外担保，须经董事会审议通过后方可提交股东大会审批。须经股东大会审批的对外担保，包括下列情形：①单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；②公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保；③为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；④连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；⑤连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 3,000 万元人民币；⑥对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；⑦法律、法规、规章或公司章程规定的其他需经股东大会审批的担保事项。

公司《对外担保决策制度》第九条规定，股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

公司《对外担保决策制度》第十条规定，应由董事会审批的对外担保，必须经出席董事会的三分之二以上董事审议同意并经全体独立董事三分之二以上同意。由于关联董事回避表决使得有表决权的董事低于董事会全体成员的三分之二时，应按照公司章程的规定，将该等对外担保事项提交股东大会审议。

（2）审批决策程序

公司《对外担保决策制度》第六条规定，公司财务部作为对外担保事项的管理部门，统一受理公司对外担保的申请，并对该事项进行初步审核后，按本制度第八条规定的权限报公司有权部门审批。公司对外提供担保的，由公司财务部向有权部门提出申请。

公司《对外担保决策制度》第七条规定，公司各部门或分支机构向公司财务部报送对外担保申请及公司财务部向董事会报送该等申请时，应将与该等担保事

项相关的资料作为申请附件一并报送，该等附件包括但不限于：①被担保人的基本资料、经年检的企业法人营业执照之复印件；②被担保人经审计的最近一年及一期的财务报表、经营情况分析报告；③主债务人与债权人拟签订的主债务合同文本；④本项担保所涉及主债务的相关资料（预期经济效果分析报告等）；⑤拟签订的担保合同文本；⑥拟签订的反担保合同及拟作为反担保之担保物的不动产、动产或权利的基本情况的说明及相关权利凭证复印件；⑦其他相关资料。董事会或股东大会认为必要的，可以聘请外部财务或法律等专业机构针对该等对外担保事项提供专业意见，作为董事会、股东大会决策的依据。

2、执行情况

公司严格执行《公司章程》、《对外担保决策制度》等规定，截至本招股说明书签署之日，不存在违规对外担保的情形。

十二、投资者权益保护的情况

（一）《公司章程》相关规定

公司制订的《公司章程》明确规定了股东的权利及履行相关权利的程序。其中，股东的权利包括：①依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；②依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；③对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；④依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；⑤查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；⑥公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；⑦对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；⑧法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

（二）建立健全内部信息披露制度和流程

按照上市公司要求，公司制定了《信息披露管理制度》，以保障投资者及时、真实、准确、完整地获取公司相关资料和信息。该制度从信息披露的内容和标准、信息披露的程序、信息披露事务管理、信息披露档案管理、信息保密制度、责任追究机制等方面对公司信息披露事务进行规范，该制度的实施将有效保障投资者依法获取公司信息权利。

（三）完善股东投票机制

1、建立累计投票制选举公司董事

公司《公司章程（草案）》第八十四条、《股东大会议事规则》第五十五条规定，股东大会就选举两名以上董事、监事进行表决时，实行累积投票制；股东大会以累积投票方式选举董事的，独立董事和非独立董事的表决应当分别进行。前述累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。获选董事、监事分别按应选董事、监事人数依次以得票较高者确定。

2、中小投资者单独计票

公司《公司章程（草案）》第八十条、《股东大会议事规则》第四十九条规定，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。股东大会审议影响中小投资者利益的重大事项时，对中小投资者表决应当单独计票。单独计票结果应当及时公开披露。

3、法定事项采取网络投票方式召开股东大会

公司《股东大会议事规则》第五十二条规定，股东大会审议下列事项之一的，公司应当通过网络投票等方式为中小股东参加股东大会提供便利：①公司向社会公众增发新股（含发行境外上市外资股或其他股份性质的权证）、发行可转换公司债券、向原有股东配售股份（但具有实际控制权的股东在会议召开前承诺全额现金认购的除外）、向不超过十名合格的投资者定向发行新股；②公司重大资产重组，购买的资产总价较所购买资产经审计的账面净值溢价达到或超过 20%的；③一年内购买、出售重大资产或担保金额超过公司最近一期经审计的资产总额 30%的；④股东以其持有的公司股权偿还其所欠该公司的债务；⑤对公司有重大影响的附属企业到境外上市；⑥公司实施股权激励；⑦公司发行优先股；⑧公司决定不进行现金分红；⑨中国证监会、证券交易所要求采取网络投票方式的其他事项。

（四）制定《投资者关系管理制度》

为规范公司投资者关系管理工作，保护投资者的合法权益，建立公司与投资者之间及时、互信的良好沟通关系，公司制定了《投资者关系管理制度》，对投

投资者关系工作目标、沟通内容、投资者管理部门、负责人及职责、公司信息披露、投资者关系活动等事项进行了规范。

第九节 财务会计信息及管理层分析

本节财务数据均引自经具有证券期货从业资格的大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务报告。本公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、财务会计信息

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2014-6-30	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
流动资产：				
货币资金	41,419,568.91	54,902,214.03	84,265,566.97	55,096,123.70
应收账款	9,931,953.11	14,844,885.20	8,879,242.53	5,274,394.37
预付款项	649,536.73	259,691.19	78,366.25	2,599,815.40
应收利息	92,317.86	188,358.08	-	-
其他应收款	3,746,587.60	2,609,565.19	6,212,676.00	6,101,311.31
存货	561,822.46	581,102.41	451,203.34	1,163,024.15
其他流动资产	2,452,176.25	2,071,994.78	1,156,477.25	713,078.39
流动资产合计	58,853,962.92	75,457,810.88	101,043,532.34	70,947,747.32
非流动资产：				
长期股权投资	500,000.00	-	-	-
固定资产	4,642,687.72	5,135,437.14	6,583,794.94	9,468,426.39
在建工程	125,239,549.81	-	-	-
无形资产	1,935,202.11	1,682,206.86	1,529,838.47	1,103,738.66
商誉	-	-	-	4,135,420.20
长期待摊费用	-	-	18,636.32	949,556.96
递延所得税资产	617,338.84	1,993,063.77	3,048,443.69	1,776,747.54

其他非流动资产	792,129.06	125,665,574.33	-	308,000.00
非流动资产合计	133,726,907.54	134,476,282.10	11,180,713.42	17,741,889.75
资产总计	192,580,870.46	209,934,092.98	112,224,245.76	88,689,637.07
流动负债：				
短期借款	10,000,000.00	24,387,600.00	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	118,420.66	191,430.50	243,418.63	576,249.21
预收账款	-	-	1,488.00	3,615.13
应付职工薪酬	4,723,226.54	10,645,159.54	8,977,126.63	4,927,742.65
应交税费	2,864,204.43	1,343,070.20	3,964,001.97	412,819.48
应付利息	20,000.00	80,768.76	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	4,390,948.82	5,473,261.03	2,999,738.64	3,335,446.82
其他流动负债	1,240,733.01	2,510,204.68	2,045,793.20	2,608,333.33
流动负债合计	23,357,533.46	44,631,494.71	18,231,567.07	11,864,206.62
非流动负债：				
长期借款	27,133,333.30	33,389,333.32	-	-
长期应付款	-	-	20,892.21	115,493.77
专项应付款	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	354,000.00	562,000.00	1,948,636.35	2,663,840.10
非流动负债合计	27,487,333.30	33,951,333.32	1,969,528.56	2,779,333.87
负债合计	50,844,866.76	78,582,828.03	20,201,095.63	14,643,540.49
所有者权益：				
实收资本（或股本）	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00	24,187,100.00
资本公积	23,956,733.78	23,956,733.78	23,956,733.78	50,965,607.04
盈余公积	6,472,989.02	6,472,989.02	2,261,464.38	2,249,475.70
未分配利润	51,306,280.90	40,921,542.15	5,804,951.97	-4,488,294.78

外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司股东权益合计	141,736,003.70	131,351,264.95	92,023,150.13	72,913,887.96
少数股东权益	-	-	-	1,132,208.62
股东权益合计	141,736,003.70	131,351,264.95	92,023,150.13	74,046,096.58
负债及所有者权益总计	192,580,870.46	209,934,092.98	112,224,245.76	88,689,637.07

2、合并利润表

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
一、营业收入	104,299,658.56	196,334,241.99	151,799,215.07	103,894,654.86
减：营业成本	1,729,896.54	3,443,725.41	4,096,753.68	4,084,954.67
营业税金及附加	12,800.71	39,161.74	79,065.31	1,189,780.07
销售费用	39,868,044.72	64,225,372.23	46,038,518.01	34,046,952.83
管理费用	37,852,440.00	80,884,141.66	80,021,453.94	70,689,176.41
财务费用	936,871.74	1,799,885.49	429,749.43	-99,495.26
资产减值损失	-18,587.85	-266,356.15	1,249,013.46	98,642.11
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	-	3,601,182.58	351,224.65
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润	23,918,192.70	46,208,311.61	23,485,843.82	-5,764,131.32
加：营业外收入	2,646,829.28	6,491,669.16	10,044,158.87	4,081,350.98
减：营业外支出	48,405.52	116,473.75	732,587.44	70,629.00
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
三、利润总额	26,516,616.46	52,583,507.02	32,797,415.25	-1,753,409.34
减：所得税费用	4,131,877.71	4,255,392.20	2,817,236.28	-59,334.02
四、净利润	22,384,738.75	48,328,114.82	29,980,178.97	-1,694,075.32

归属于母公司股东的净利润	22,384,738.75	48,328,114.82	29,991,685.91	-1,602,100.60
少数股东损益	-	-	-11,506.94	-91,974.72
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.37	0.81	0.50	-
（二）稀释每股收益	0.37	0.81	0.50	-
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	22,384,738.75	48,328,114.82	29,980,178.97	-1,694,075.32
其中：归属于母公司股东的综合收益总额	22,384,738.75	48,328,114.82	29,991,685.91	-1,602,100.60
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-11,506.94	-91,974.72

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	108,909,223.07	188,123,976.41	145,816,070.70	99,108,757.12
收到的税费返还	99,064.05	-	-	12,849.69
收到的其他与经营活动有关的现金	1,633,277.48	8,513,891.36	12,316,422.36	8,689,436.50
现金流入小计	110,641,564.60	196,637,867.77	158,132,493.06	107,811,043.31
购买商品、接受劳务支付的现金	1,653,408.73	3,727,668.03	3,288,254.86	2,889,601.52
支付给职工以及为职工支付的现金	41,310,639.49	71,963,162.26	65,286,010.98	65,810,566.80
支付的各项税费	1,460,172.89	5,908,427.85	727,681.24	1,884,999.20
支付的其他与经营活动有关的现金	42,926,277.69	66,558,869.72	57,983,484.91	47,413,126.76
现金流出小计	87,350,498.80	148,158,127.86	127,285,431.99	117,998,294.28

经营活动产生的现金流量净额	23,291,065.80	48,479,739.91	30,847,061.07	-10,187,250.97
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	-	-	711,000,000.00	146,000,000.00
取得投资收益所收到的现金	-	10,834.50	1,748,776.35	351,224.65
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	46,792.23	112,982.01	762,822.66	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	2,780,200.00	11,841,064.20	1,019,800.00
收到的其他与投资活动有关的现金	-	1,636,080.75	-	-
现金流入小计	46,792.23	4,540,097.26	725,352,663.21	147,371,024.65
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金	2,202,970.54	128,270,582.41	4,953,638.89	8,938,029.29
投资支付的现金	-	-	711,000,000.00	146,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	500,000.00	-	-	2,151,557.94
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	1,639,016.68	-
现金流出小计	2,702,970.54	128,270,582.41	717,592,655.57	157,089,587.23
投资活动产生的现金流量净额	-2,656,178.31	-123,730,485.15	7,760,007.64	-9,718,562.58
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收权益性投资所收到的现金	-	-	-	57,843,500.00
取得借款收到的现金	10,000,000.00	87,101,887.11	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	1,000,000.00	-	-	-
现金流入小计	11,000,000.00	87,101,887.11	-	57,843,500.00
偿还债务所支付的现金	30,865,400.02	29,170,666.68	-	-
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	13,297,108.20	10,155,528.11	10,884,195.00	10,000,000.00

减少注册资本支付的现金	-	-	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	1,013,878.00	100,918.00	83,901.00
现金流出小计	44,162,508.22	40,340,072.79	10,985,113.00	10,083,901.00
筹资活动产生的现金流量净额	-33,162,508.22	46,761,814.32	-10,985,113.00	47,759,599.00
四、汇率变动对现金的影响额	44,975.61	-238,341.27	-88,593.19	-75,558.02
五、现金及现金等价物净增加额	-12,482,645.12	-28,727,272.19	27,533,362.52	27,778,227.43
加：期初现金及现金等价物余额	53,902,214.03	82,629,486.22	55,096,123.70	27,317,896.27
六、期末现金及现金等价物余额	41,419,568.91	53,902,214.03	82,629,486.22	55,096,123.70

（二）审计意见类型

公司委托大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计了本公司的合并和母公司财务报表，包括 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 6 月 30 日的资产负债表，2011 年度、2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-6 月的利润表、所有者权益变动表、现金流量表以及财务报表附注。

大华会计师认为：公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允地反映了该公司 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 6 月 30 日的财务状况，2011 年度、2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-6 月的经营成果和现金流量。

（三）主要会计政策和会计估计

1、产品销售收入确认和计量的具体方法

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，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，确认产品销售收入的实现。

主要产品销售收入确认的会计政策、结算收款流程如下：

（1）消费类软件的业务流程

公司营业收入主要来自消费类软件的销售，客户先通过搜索引擎或直接登陆公司网站浏览相关软件产品信息，再通过第三方电子商务平台或第三方支付平台

购买支付，完成在线交易。在线销售模式主要有两种，一种是第三方电子商务平台分销；另一种是公司向终端用户直接销售，由第三方支付平台代收款。

终端用户在线下单并付款，第三方电子商务平台或第三方支付平台在确认支付成功后，通过网络即时向公司内部销售系统发送订单确认信息，公司后台系统收到该信息后，即通过服务器向用户邮箱发送注册码，供用户激活使用。公司在向客户发送完毕注册码以后，便完成了商品所有权上的主要风险和报酬转移过程，不再对已售的注册码实施继续管理权和实际控制权。

（2）收入确认

本公司严格遵循企业会计准则对收入确认的规定，销售商品对已将商品所有权上的主要风险或报酬转移给购货方，不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，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，且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

公司于月初汇总其上月在各平台注册的公司账户中记录的销售订单，包括产品种类、销售数量及销售金额，将其与公司销售系统数据记录的各平台订单产品、数量及金额进行核对，核对无误后，根据销售模式的不同确认收入：①对于签订分销协议的第三方电子商务平台，按销售金额扣除平台佣金的净额确认收入；②对于签订代收款协议的第三方支付平台，按销售金额确认收入。

（3）结算方式及结算周期

公司与各平台执行的结算方式及相应的结算周期主要有两类：

定期结算。公司与第三方电子商务平台约定结算周期，如：每月或每周结算，平台根据双方约定在其网站系统内作相应设置，由平台系统定期自动付款至公司银行账户。

未约定具体结算周期。公司自行登陆平台的企业账户，在线发送销售款结算指令，公司根据账户内销售款的实时余额申请转账至银行账户。针对该类平台，公司根据内部管理制度设定结算规则。目前，公司与 PayPal 平台采用该结算方式。

公司主要第三方电子商务平台及支付平台的结算周期情况具体如下：

第三方电子商务平台	主要结算周期	付款方式
-----------	--------	------

Avangate	每月结算两次，每月 1 日结算上月 1-15 日的销售款项，16 日结算上月 16 日至月末的销售款项；自 2014 年 3 月开始，每月 1、8、15、23 日各结算一次	由平台自动付款至公司银行账户
DR	按周结算，每周三结算上周三至本周二的销售款项	
App Store	基本为每月结算一次，T 月结算 T-2 月的销售款项	
第三方支付平台	主要结算周期	付款方式
PayPal	实时，由公司根据账户内资金情况申请提现	公司根据需要向平台发送付款指令
株式会社電算システム	按月结算，T 月结算 T-2 月的销售款项	由平台自动付款至公司银行账户

2、外币业务和外币报表折算

（1）外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率折合成人民币记账。

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。

（2）外币财务报表的折算

公司对境外经营的财务报表以人民币作为记账本位币，不存在外币财务报表折算差额。

3、应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

（1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的应收款项的确认标准：

单项金额重大的具体标准为：金额在 100 万元及以上。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：

单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

（2）按组合计提坏账准备应收款项：

①信用风险特征组合的确定依据：

按账龄分析法划分为若干组合，再按这些应收款项组合余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备，计入当期损益。

②根据信用风险特征组合确定的计提方法：

采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
6 个月以内（含 6 个月）	0	0
6 个月-1 年	5	5
1-2 年	10	10
2-3 年	30	30
3 年以上	100	100

（3）单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项的确认标准：

单项金额不重大的具体标准为：金额在 100 万元以下。

单项金额不重大的应收款项坏账准备的计提方法：

单项期末金额为 100 万以下的应收款项，如有迹象表明某项应收款项的可回收性与该账龄断应收款项存在明显差别，导致该项应收款项如果按照既定比例计提坏账准备，无法真实反映其可回收金额的，采用个别认定法计提坏账准备。

4、无形资产与开发支出

（1）无形资产的计价方法

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。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

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。

期末，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。

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

（2）划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

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。

5、固定资产

（1）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。

除已提足折旧仍继续使用的固定资产之外，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。

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

利用专项储备支出形成的固定资产，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。

本公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
办公设备	5	0-5	19-20
电子设备	3-5	0-5	19-33.33
运输设备	5	0-5	19-20
融资租入固定资产：			
其中：电子设备	3	0	33.33

（2）融资租入固定资产的认定依据、计价方法

当本公司租入的固定资产符合下列一项或数项标准时，确认为融资租入固定资产：

①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给本公司。

②本公司有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定本公司将会行使这种选择权。

③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。

④本公司在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值。

⑤租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司才能使用。

融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为入账价值。最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用，计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法进行分摊。

本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提融资租入固定资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

6、商誉

商誉为非同一控制下企业合并成本超过应享有的被投资单位或被购买方可辨认净资产于取得日或购买日的公允价值份额的差额。

与子公司有关的商誉在合并财务报表上单独列示，与联营企业和合营企业有关的商誉，包含在长期股权投资的账面价值中。

在财务报表中单独列示的商誉至少在每年年终进行减值测试。减值测试时，商誉的账面价值依据相关的资产组或者资产组组合能够从企业合并的协同效应中受益的情况分摊至受益的资产组或资产组组合。

7、政府补助

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与购建固定资产、无形资产等长期资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

8、递延所得税资产和递延所得税负债

（1）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。

（2）确认递延所得税负债的依据

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括商誉、非企业合并形成的交易且该交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额所形成的暂时性差异。

9、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

（1）同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

被合并各方采用的会计政策与本公司不一致的，本公司在合并日按照本公司会计政策进行调整，在此基础上按照企业会计准则规定确认。

（2）非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。

通过多次交换交易分步实现的非同一控制下企业合并，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

①在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益（例如，可供出售金融资产公允价值变动计入资本公积的部分，下同）转入当期投资收益。

②在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资

收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。

购买方为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

10、主要会计政策、会计估计的变更

报告期内，公司主要会计政策及会计估计未发生变更。

（四）报告期内执行的主要税收政策

本公司适用主要税种包括增值税、营业税、城市维护建设税、企业所得税等。

1、流转税

税种	计税依据	税率
增值税	应纳税增值额（应纳税额按应纳税销售额乘以适当税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算）	17%
营业税	应纳税营业额	0-5%

本公司系一般软件企业，为增值税一般纳税人，销售商品适用 17% 的税率。根据 2000 年 7 月 1 日实施的《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政策问题的通知》（财税[2000]25 号）、2004 年 1 月 1 日施行的《财政部国家税务总局关于调整出口货物退税率的补充通知》（财税[2003]238 号）及 2011 年 1 月 1 日起实行的《关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100 号），计算机软件出口实行免税。

本公司是经深圳市科技工贸和信息化委员会审核认定的软件企业，报告期内实际执行出口软件产品增值税免税的税收优惠政策。根据深圳市南山区国家税务局出具的深国税南减免备[2011]0136 号、深国税南减免备[2012]0090 号及深国税

南减免备[2012]1288号《增值税、消费税优惠备案通知书》，公司于报告期内实际执行出口增值税免税税率。

本公司全资子公司珠海万兴是经广东省信息产业厅认定的软件企业，报告期内实际执行出口软件产品增值税免税的税收优惠政策。

城市维护建设税按应交增值税及营业税额的 7%计缴。

教育费附加按应交增值税及营业税额的 3%计缴。

地方教育费附加按应交增值税及营业税额的 2%计缴。

2、企业所得税

报告期内，本公司与子公司的适用所得税率如下：

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
本公司	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
珠海万兴*	25.00%	25.00%	12.50%	12.00%
杭州万兴	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%
北京万兴	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%
耐特康赛*	-	-	25.00%	25.00%
深圳复兴*	-	-	25.00%	25.00%
深圳兴游*	-	-	25.00%	25.00%
广州兴游	-	25.00%	25.00%	25.00%
广州万德	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%
万博科技	16.50%	16.50%	-	-
香港万兴	16.50%	16.50%	16.50%	16.50%
日本万兴	27.70%-40.80%	27.70%-40.80%	20.70%-40.80%	-
美国万兴	15%-39%; 8.84%	15%-39%; 8.84%	15%-39%; 8.84%	-
加拿大万兴	28.00%	28.00%	-	-
遥控壹族	25.00%	-	-	-

注：公司于 2012 年 1 月对外转让北京耐特康赛全部股权；深圳复兴已于 2012 年 12 月注销；深圳兴游的股权于 2012 年 6 月对外转让；珠海万兴已于 2014 年 1 月注销。

根据财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及财税[2012]27号《关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》规定，国家规划布局内的重点软件生产企业，如当年未享受免税优惠的，减按10%的税率征收企业所得税；境内新办的符合条件的软件企业，经认定后，在2017年12月31日前自获利年度起计算优惠期，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照25%的法定税率减半征收企业所得税，并享受至期满为止。

经国家发改委、工信部、财政部、商务部、国税总局联合审核，本公司被认定为2011-2012年度、2013-2014年度国家规划布局内重点软件企业。因此，公司2011年至2014年执行10%的企业所得税税率。

根据深圳市南山区国家税务局出具的深国税南减免备案[2013]276号《税收优惠登记备案通知书》及深国税南减免备案[2014]31号《税收优惠登记备案通知书》，公司2011年至2014年按10%的税率缴纳企业所得税。

本公司之全资子公司珠海万兴软件有限公司系经济特区企业，根据国务院国发[2007]39号《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》，自2008年1月1日起，原享受低税率优惠政策的企业，在新税法施行后5年内逐步过渡到法定税率。其中：享受企业所得税15%税率的企业，2008年按18%税率执行，2009年按20%税率执行，2010年按22%税率执行，2011年按24%税率执行，2012年按25%税率执行。同时，根据广东省珠海高新技术开发区国家税务局珠高国税减[2009]17号《减、免税批准通知书》的批复，公司属于新办软件企业，从开始获利年度起，第1年至第2年的经营所得免征所得税。第3年至第5年减半征收所得税。

根据珠海市高新技术开发区国家税务总局2009年5月22日批复的珠高国税减[2009]17号《减免税批准通知书》，同意珠海万兴从获利年度起，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。珠海万兴获利年度为2008年，因此，珠海万兴软件有限公司企业所得税实际执行税率为2011年度12%、2012年为12.50%、2013年和2014年1-6月均为25.00%。

本公司之境外子公司香港万兴及万博科技企业所得税按照香港政府相关规定的利得税税率执行。

本公司之境外子公司日本万兴根据当地相关税收法律规定，所得税种包括：

1. 法人税：2012年3月31日以前盈利800万日元以下的部分 \times 18%+盈利800万日元以上的部分 \times 30%；2012年4月1日以后盈利800万日元以下的部分 \times 15%+盈利800万日元以上的部分 \times 25.5%，另从2012年4月1日到2015年3月31日的期间，还须缴纳复兴特别法人税，税率为10%。2. 都民税：每年缴纳7万日元。3. 法人事业税：盈利400万日元以下的部分 \times 2.7%+盈利400万日元以上至800万日元以下的部分 \times 4%+盈利800万日元以上部分5.3%。

美国万兴系本公司在美国加利福尼亚州注册成立的全资子公司，其企业所得税由美国联邦所得税和加州特许经营税（FRANCHISE TAX）构成，其中，联邦企业所得税采用超额累进税率，税率从15%至39%；加州特许经营税税率统一为8.84%，同时规定了每年最低缴纳加州特许经营税800美元。

加拿大万兴系香港万兴在加拿大注册成立的全资子公司，企业所得税按照加拿大政府规定的28%税率执行。

本公司其他境内子公司未享受企业所得税优惠政策，企业所得税税率为25%。

（五）非经常性损益

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
1、非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	12,879.97	-36,521.72	-729,084.99	-
2、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	2,587,771.67	6,055,724.87	9,700,884.61	3,782,907.52
3、单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	278,020.00	-	-

4、除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,227.88	355,992.26	339,771.81	227,814.46
5、其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	3,601,182.58	351,224.65
非经常性损益合计	2,598,423.76	6,653,215.41	12,912,754.01	4,361,946.63
减：所得税影响金额	264,175.31	665,955.58	1,301,087.27	455,532.11
非经常性损益影响净额	2,334,248.45	5,987,259.83	11,611,666.74	3,906,414.52
归属少数股东的非经常性损益净额	-	-	-	6.62
归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益	2,334,248.45	5,987,259.83	11,611,666.74	3,906,407.90
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	20,050,490.30	42,340,854.99	18,380,019.17	-5,508,508.50

本公司对非经常性损益项目的确认依照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》规定执行。

（六）政府补助

报告期内，本公司收到政府补助的情况如下：

单位：元

补助名称	收款金额	文件
深圳市南山区科技发展基金-知识产权分项资助	9,800.00	南山区科技发展专项资金管理暂行办法
知识产权工作示范企业资助	100,000.00	深圳市南山区知识产权分项资金知识产权工作示范企业项目资助合同书（南知示2010-5号）
基于组件技术可复用的多媒体基础技术平台开发及产业化项目资助金	4,000,000.00	国家发展改革委、工业和信息化部关于下达电子信息产业振兴和技术改造项目2010年第一批中央预算内投资计划的通知（发改投资[2010]2270号）
深圳市科技研发资金科技创新资助	240,000.00	深圳市人民政府关于印发深圳市科技研发资金管理暂行办法的通知（深府[2004]205

		号)
2010 年深圳市第五批软件著作权登记资助	3,000.00	关于公布 2010 年深圳市第五批计算机软件著作权登记资助拨款名单的通知
深圳市企业信息化重点项目资助	199,000.00	关于下达 2010 年度深圳市企业信息化重点项目资助计划的通知（深科工贸信计财字[2011]49 号）
电子化学习平台及多媒体课件开发系统项目资助	500,000.00	深圳市科技研发资金项目合同书（深科工贸信计财字[2011]68 号）
广东省服务贸易发展专项资金	290,000.00	关于做好 2011 年广东省服务贸易发展专项资金有关工作的通知（粤外经贸规划字[2011]7 号）
2010 年度促进服务外包专项资金	117,450.00	关于做好 2010 年度支持承接国际服务外包业务发展资金管理工作的通知（财企[2010]64 号）
基于网络应用的 PC 用户行为分析监控系统项目资助	150,000.00	广东省科技计划项目合同书（粤科规划字[2011]70 号）
云计算技术在全球个人电脑服务领域的应用项目资助	1,000,000.00	珠海市人才资源开发专项资金项目合同书（2010-3）
2011 年珠海专利资助	3,450.00	关于对 2011 年珠海市专利申请资助项目进行公示的通知（珠知[2011]9 号）
2011 年合计	6,612,700.00	
知识产权分项资金资助	150,000.00	深圳市南山区知识产权分项资金发明专利技术实施项目资助合同书(南知发 2011032)
2011 年科研资金（科技发展资金）	270,000.00	南山区自主创新产业发展专项资金管理办法
企业科技特派员工作站建设项目资助	400,000.00	企业科技特派员工作站建设合同书（粤财教[2011]367 号）
特色产业资金资助	600,000.00	深圳市地方特色产业中小企业发展资金管理暂行办法实施细则（深财科函[2011]7 号）、2011 年深圳市地方特色产业中小企业发展资金拟资助项目公示
深圳市高新技术产业专项资助	221,804.00	印发关于加强自主创新促进高新技术产业发展若干政策措施的通知（深府[2008]200

		号)
基于开放架构的高兼容性自动化办公信息处理平台项目资助	400,000.00	深圳市科技研发资金项目合同书（深科技创新[2012]102号）
基于移动互联网的流媒体实时云处理平台产业化项目资助	1,500,000.00	关于深圳市万兴软件有限公司基于移动互联网的流媒体实时云处理平台产业化项目资金申请报告的批复（深发改[2012]813号）
深圳市专利奖奖励经费	300,000.00	关于 2011 年度深圳市科学技术奖励的通报（深府[2012]107号）
品牌培育推广项目资助	500,000.00	深圳市生物、互联网、新能源、新材料和新一代信息技术产业发展专项资金项目合同书（深发改[2012]1065号）
基于云计算的流媒体实时处理技术平台项目资助	1,200,000.00	深圳市战略新兴产业发展专项资金项目合同书（深发改[2012]1065号）
基于云计算的高集成性智能化网络营销管理平台项目资助	1,600,000.00	深圳市海外高层次人才创新创业专项资金研发项目资助合同书（深科技创新[2012]237号）
发明专利技术项目实施资助	150,000.00	深圳市南山区知识产权与标准战略促进项目分项资金发明专利技术实施资助项目合同书（深南科[2012]43号）
科技发展资金	19,000.00	南山区自主创新产业发展专项资金管理办法
2011 年深圳市第十一批专利资助	12,600.00	关于公布 2011 年深圳市第十一批专利申请资助周转金拨款名单的通知
2012 年深圳市第一批专利资助	17,000.00	关于公布 2012 年深圳市第一批专利申请资助周转金拨款名单的通知
2012 年深圳市第四批专利资助	62,000.00	关于公布 2012 年深圳市第四批专利申请资助周转金拨款名单的通知
2012 年深圳市第五批专利资助	17,000.00	关于公布 2012 年深圳市第五批专利申请资助周转金拨款名单的通知
2012 年深圳市第六批专利资助	90,000.00	关于公布 2012 年深圳市第六批专利申请资助周转金拨款名单的通知
2012 年深圳市第七批专利资助	14,000.00	关于公布 2012 年深圳市第七批专利申请资助周转金拨款名单的通知

2012 年深圳市第十批专利资助	49,000.00	深圳市知识产权局关于公布 2012 年深圳市第十批专利申请资助周转金拨款名单的通知
2012 年深圳市第二批软件著作权登记资助	1,200.00	关于公布 2012 年深圳市第二批计算机软件著作权登记资助拨款名单的通知
2012 年深圳市第六批软件著作权登记资助	2,100.00	关于公布 2012 年深圳市第六批计算机软件著作权登记资助拨款名单的通知
2012 年深圳市第七批软件著作权登记资助	600.00	关于公布 2012 年深圳市第七批计算机软件著作权登记资助拨款名单的通知
2012 年深圳市第十批软件著作权登记资助	1,200.00	深圳市知识产权局关于公布 2012 年深圳市第十批计算机软件著作权登记资助拨款名单的通知
国家节能补贴款	1,600.00	国务院关于加强节能工作的决定（国发[2006]28 号）
2012 年技术出口贴息资金	820,000.00	财政部、商务部关于做好 2012 年技术出口贴息资金申报工作的通知（财企[2012]128 号）
残疾人就业奖励金	14,036.73	关于印发珠海市安排残疾人就业奖励资金操作办法的通知（珠财[2012]33 号）
ICP 资质认证资助	10,000.00	深圳市互联网产业发展专项资金 ICP/ISP 资质认证资助申请指南
2012 年合计	8,423,140.73	
知识产权保护专项经费	50,000.00	关于认定 2012 年广东省知识产权优势企业的通知（粤知产[2012]150 号）
企业信息化重点项目资助	420,000.00	深圳市产业技术进步资金使用合同书（2012X302 号）
中小企业管理咨询项目资助	168,000.00	深圳市经济贸易和信息化委员会及深圳市财政委员会关于下达 2013 年深圳市民营及中小企业发展专项资金企业管理咨询项目资助计划的通知（深经贸信息中小字[2013]84 号）
民营及中小企业发展专项资金企业管理咨询项目资助金	500,000.00	深圳市经贸信息委、深圳市财政委关于下达 2013 年深圳市民营及中小企业发展专项资

		金企业改制上市培育项目资助计划的通知 (深经贸信息中小字[2013]85号)
深圳市文化创意产业发展专项资金	800,000.00	深圳市文化创意产业发展专项资金资金使用合同(YC2013072号)
自主创新产业发展专项资金资助	300,000.00	深圳市南山区经济促进局2013年南山区自主创新产业发展专项资金(经济促进局第一批)扶持企业名单公示
基于云计算的流媒体实时处理平台项目资助	200,000.00	深圳市南山区技术研发和创意设计项目专项资金创新研发资助项目合同书(深南科[2013]67号)
2013年技术出口贴息资金	740,000.00	财政部 商务部关于做好2013年度技术出口贴息资金申报工作的通知(财企[2013]54号)
基于云计算的智能终端实时数据安全系统研发及产业化项目资助	1,200,000.00	深圳市科技研发资金项目合同书(深科技创新[2013]294号)
基于组件技术可复用的多媒体基础技术平台开发及产业化项目验收尾款	500,000.00	基于组件技术可复用的多媒体基础技术平台开发及产业化项目通过验收的通知(深发改[2013]54号)
2013年深圳市第一批专利资助	41,000.00	深圳市知识产权局关于公布2013年深圳市第一批专利申请资助周转金拨款名单的通知
2013年深圳市第四批专利资助	27,000.00	2013年深圳市第四批专利申请资助拨款名单
2013年深圳市第七批专利资助	112,000.00	2013年深圳市第七批专利申请资助拨款名单
2013年深圳市第二批软件著作权登记资助	300.00	2013年深圳市第二批计算机软件著作权登记资助拨款名单
2013年深圳市第三批软件著作权登记资助	1,200.00	2013年深圳市第三批计算机软件著作权登记资助拨款名单
2013年深圳市第三批境外商标注册申请资助	74,000.00	2013年深圳市第三批境外商标注册申请资助拨款名单
2013年合计	5,133,500.00	

自主创新产业发展专项资金资助	160,500.00	关于发放 2013 年南山区自主创新产业发展专项资金扶持资金（第二批）的通知
地方特色产业中小企业发展资金资助	800,000.00	关于 2013 年深圳市地方特色产业中小企业发展资金资助项目公示的通知（深经贸信息预算字[2014]8 号）
2013 年深圳市第九批专利资助	31,000.00	关于公布 2013 年深圳市第九批专利申请资助周转金拨款名单的通知
高新技术企业补贴	118,800.00	关于印发《2012 年度深圳市高新技术产业专项补助资金申报指南》的通知
2014 年 1-6 月合计	1,110,300.00	

（七）公司财务指标

1、主要财务指标

主要财务指标	2014-6-30	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
流动比率	2.52	1.69	5.54	5.98
速动比率	2.39	1.63	5.45	5.82
资产负债率（母公司）	25.96%	33.60%	17.45%	10.21%
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例	1.37%	1.28%	1.66%	1.49%
每股净资产（元/股）	2.36	2.19	1.53	1.23
主要财务指标	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年	2011 年
应收账款周转率	8.42	16.55	21.45	30.05
存货周转率	3.03	6.67	5.08	6.53
息税折旧摊销前利润（万元）	2,950.39	5,746.25	3,794.20	120.58
归属于发行人股东的净利润（万元）	2,238.47	4,832.81	2,999.17	-160.21
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润	2,005.05	4,234.09	1,838.00	-550.85
利息保障倍数	22.46	46.51	不适用	不适用
每股经营活动产生的现金流量（元/	0.39	0.81	0.51	-0.17

股)				
每股净现金流量（元/股）	-0.21	-0.48	0.46	0.46

主要财务指标计算说明：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%

无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例=无形资产（土地使用权除外）/净资产

归属于发行人股东每股净资产=归属于发行人股东期末净资产/期末股本总额

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=合并利润总额+利息支出+计提折旧+摊销

利息保障倍数=（合并利润总额+利息支出）/利息支出

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量/期末股本总额（为提供各年可比较的财务信息，报告期每股指标按公司股本 6,000 万元计算）

每股净现金流量（元/股）=现金及现金等价物增加额/期末股本总额（为提供各年可比较的财务信息，报告期每股指标按公司股本 6,000 万元计算）

2、净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》要求计算如下：

期间	项目	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2014年 1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	16.39%	0.37	0.37
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	14.68%	0.33	0.33
	归属于公司普通股股东的净利润	44.16%	0.81	0.81

2013年

	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	38.69%	0.71	0.71
2012年	归属于公司普通股股东的净利润	35.21%	0.50	0.50
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	21.58%	0.31	0.31
2011年	归属于公司普通股股东的净利润	-3.33%	-	-
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-11.45%	-	-

注：2011 年公司为有限公司，不计算每股收益。以上列示相关指标的计算公式：

$$\text{加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$$

其中：P 为报告期利润；E₀ 为期初净资产；NP 为报告期净利润；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

$$\text{加权平均每股收益} = P / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0)$$

其中：P 为报告期净利润；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购或缩股等减少股份数；M₀ 为报告期月份数；M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

（八）期后事项、或有事项及其他重大事项

1、资产负债表日后非调整事项

2014 年 3 月 24 日，本公司之子公司美国万兴股东决定注销该公司，并于 2014 年 7 月 2 日在加利福尼亚州完成注销手续。

2012 年 6 月 19 日，本公司之子公司广州万德股东决议注销该公司，并于 2014 年 8 月 1 日获得广州市工商行政管理局天河分局核准。

除上述事项外，本公司无其他应披露未披露的重大资产负债表日后非调整事项。

2、或有事项

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司无对生产经营活动有重大影响需特别披露的重大或有事项。

3、其他重大事项

为了简化组织架构，2013 年 12 月 26 日，公司之子公司北京万兴股东决议注销该公司，截至财务报告日，该公司已成立清算组，并办理了国税注销手续，正在办理地税注销手续。

为了简化组织架构，2014 年 7 月 7 日，杭州万兴股东决议注销该公司，截至财务报告日，该公司已成立清算组，并正在办理注销手续。

除上述事项外，公司无其他需披露之重大事项。

二、管理层讨论

本公司提请投资者注意，以下讨论分析应结合本公司经审计的财务报表及报表附注和本招股说明书揭示的其他财务信息一并阅读。非经特别说明，以下数据均为经审计的合并报表口径，货币计量单位为人民币万元。

（一）公司消费类软件业务流程、会计处理及财务特征

1、公司消费类软件的业务流程及会计处理

公司为一家从事消费类软件研发、销售及提供相应技术支持服务的国家级高新技术企业，消费类软件是公司的核心产品，其线上销售为公司收入的主要来源。报告期内，与公司消费类软件业务流程对应的主要会计处理如下：①新软件产品的市场需求、产品设计、开发阶段，发生的相关支出计入“研发费用”，主要包括相关人员的工资福利、外部市场调研费用等；②新产品测试完成，达到可销售状态后与产品销售相关费用以及售后服务的费用计入“销售费用”，主要包括营销人员工资福利、广告宣传费等；公司产品推广以线上营销为主，客户通常通过搜索引擎、网络广告或 App Store 主动找到公司产品并在线完成购买；③公司定期核对第三方电子商务平台系统的销售数据，按销售金额扣除平台佣金的净额确认收入；对于第三方支付平台 PayPal 及 DSK（株式会社電算システム），公司在核对销售数据后按照销售金额确认收入，支付予第三方支付平台的手续费计入“销售费用”。

2、公司的财务特征

项目	财务特征	简要分析
资产	货币资金余额大、销售资金回款快、坏账损失较少	公司属于软件行业内的互联网企业，软件产品主要采取线上销售、收款，公司定期与平台结算收款，周期短，回款速度快
负债	日常经营性负债较低	除因购置办公楼借款外，公司日常经营性负债较低。无大额原材料采购，应付账款较少，除日常应付薪酬外，其他应付款以核算广告、网络服务支出为主
收入	收入稳步增长	公司采取电子商务销售模式，针对海外为主的全球化市场，受众广，需求主要受电子消费品软硬件快速升级更新拉动，收入稳步增长
成本	营业成本低、毛利率高	公司所处的消费类软件行业特性及在线销售模式的特征决定了其营业成本较低，毛利率较高
费用	研发费用及广告费用较高	1、消费类软件品种多、更新快，研究开发周期短，研发费用较高；2、市场推广以 Google 等全球化的网络搜索引擎为主，通过 SEO 营销提高网站流量，带动产品销售，广告投入量较大，费用较高
税负	企业所得税为主要税负，税负较低	根据国家政策，公司享受软件出口增值税免税政策；公司是国家规划布局内重点软件企业及国家高新技术企业，报告期内享受 10% 的所得税优惠税率

（二）影响公司业绩的主要因素和关键指标分析说明

1、主要因素

（1）影响收入的主要因素

公司主营的消费类软件业务收入主要受外部市场需求、产品品质以及新产品研发等因素影响。近年来个人电脑的家庭普及化、生活化和娱乐化，平板电脑和移动智能终端的快速发展，穿戴式智能设备不断涌现，智能家居市场快速启动，使智能设备日益深入人们生活，使用的领域和范围扩大，使用频率加快，智能终端设备数量快速增长，带动了消费类软件的市场需求迅速发展。在该市场背景下，公司的产品品质以及新产品研发方向能否把握市场热点将对收入产生重要影响。

报告期内，公司产品研发投入维持在较高水平，产品品质持续提升，新产品收入占营业收入的比例逐步提高，产品盈利能力较强。

未来几年，公司如未能持续提升现有产品品质，产品功能及用户体验的优化未能满足客户需求，或开发新产品未迎合市场需求，公司业务的持续扩张将受到影响，从而影响公司盈利水平。

（2）影响成本、费用的主要因素

公司所处的消费类软件行业特性及在线销售模式的特征决定了其营业成本较低，产品毛利率较高。公司营业成本主要为与消费类软件产品相关的海外服务器费用、CDN 网站加速费、SDK 授权使用费等。报告期内，营业成本分别为 408.50 万元、409.68 万元、344.37 万元及 172.99 万元，相对公司收入、利润规模金额较小，其变动对公司业绩影响相对较小。

报告期内，公司期间费用占营业收入比重分别为 100.71%、83.33%、74.83% 和 75.41%，其中员工薪酬、广告宣传费及房租物业水电费用占费用比重较高，合计占比为 85.45%、85.51%、87.29%和 90.92%，为影响公司业绩的主要因素。

公司所处软件行业为知识密集型产业，日常经营需较多高技能软件研发、网络营销及企业管理方面人才。报告期内，员工薪酬分别为 5,927.49 万元、6,942.30 万元、7,311.00 万元及 3,545.20 万元，占期间费用比重分别为 56.65%、54.88%、49.77%和 45.07%。公司周期性地对团队进行梳理，推行团队精英化策略，单位人力成本和人均产出均不断提高，但随着近年来公司收入增长，业务规模增大带来费用率下降的规模效应逐步显现，报告期内，员工薪酬占营业收入比重呈下降趋势，分别为 57.05%、45.73%、37.24%及 33.99%。随着国内软件及互联网行业人才竞争不断加剧，人力成本的不断增长将导致公司费用上升，影响公司盈利水平。

公司消费类软件产品以自建的电子商务平台为核心，主要通过搜索引擎优化、搜索引擎广告等网络营销渠道对外推广。报告期内，广告宣传费分别为 1,983.86 万元、2,905.23 万元、4,634.18 万元和 3,136.07 万元，占期间费用比重分别为 18.96%、22.97%、31.54%和 39.87%，主要系公司针对海外主流搜索引擎 Google、Bing 等投放的网络关键词广告费用。在现有营销模式下，未来若 Google

等搜索引擎对于关键词广告收费政策发生不利于公司的调整，公司盈利水平将受到影响。

公司经营场所均为租赁所得，报告期内，房租物业水电费用分别为 1,030.05 万元、967.99 万元、879.08 万元和 470.54 万元，占期间费用比重分别为 9.84%、7.65%、5.98%和 5.98%。截至 2014 年 6 月 30 日，公司购置自有办公楼已办理交付手续，随着该办公楼装修工程完成并投入使用，未来公司办公场所费用将有所下降。

（3）影响利润的主要因素

除上述影响公司业绩的主要因素外，税收政策的变动也将影响公司的业绩情况。报告期内，公司享受增值税“出口免税”优惠政策和国家规划布局内的重点软件生产企业减按 10%的税率征收企业所得税的所得税优惠政策。未来，若与公司经营相关的税收政策发生不利于公司的变化，公司相关税收支出将增加，对盈利能力将产生一定的影响。

2、关键指标

公司管理层认为，营业收入及其增长率、期间费用率和主要电子商务平台客户访问量等指标对公司具有重要意义，其变动对公司业绩变动具有较强的预示作用。相关指标的变动及分析请参见本节相关内容。

（三）盈利能力分析

1、经营业绩总体分析

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年		2011 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	10,429.97	100%	19,633.42	100%	15,179.92	100%	10,389.47	100%
营业成本	172.99	1.66%	344.37	1.75%	409.68	2.70%	408.50	3.93%
营业税金及附加	1.28	0.01%	3.92	0.02%	7.91	0.05%	118.98	1.15%
销售费用	3,986.80	38.22%	6,422.54	32.71%	4,603.85	30.33%	3,404.70	32.77%
管理费用	3,785.24	36.29%	8,088.41	41.20%	8,002.15	52.72%	7,068.92	68.04%
财务费用	93.69	0.90%	179.99	0.92%	42.97	0.28%	-9.95	-0.10%

资产减值损失	-1.86	-0.02%	-26.64	-0.14%	124.90	0.82%	9.86	0.09%
投资收益	-	-	-	-	360.12	2.37%	35.12	0.34%
营业利润	2,391.82	22.93%	4,620.83	23.54%	2,348.58	15.47%	-576.41	-5.55%
营业外收入	264.68	2.54%	649.17	3.31%	1,004.42	6.62%	408.14	3.93%
营业外支出	4.84	0.05%	11.65	0.06%	73.26	0.48%	7.06	0.07%
利润总额	2,651.66	25.42%	5,258.35	26.78%	3,279.74	21.61%	-175.34	-1.69%
所得税费用	413.19	3.96%	425.54	2.17%	281.72	1.86%	-5.93	-0.06%
净利润	2,238.47	21.46%	4,832.81	24.62%	2,998.02	19.75%	-169.41	-1.63%

报告期内，公司营业规模总体呈稳步上升趋势，净利润快速增长。2012 年营业收入较上年增长 46.11%，2013 年较上年增长 29.34%；2011 年净利润为 -169.41 万元，2012 年度迅速回升至 2,998.02 万元，2013 年净利润较上年增长 61.20%至 4,832.81 万元。

（1）网络游戏业务收缩促使公司盈利质量提升

2011 年净利润为 -169.41 万元，主要系公司当年投资网页游戏业务导致经营亏损所致。基于对互联网公司盈利模式分析，为充分挖掘主品牌网站客户流量价值，公司尝试将部分客户流量资源引导至在线游戏网站并为其提供配套服务，以此来增强公司的盈利能力。公司于 2011 年开始引进网游研发及运营团队、搭建营销推广渠道，并先后设立了广州万德、广州兴游和深圳兴游三家子公司作为网游业务的经营主体。截至 2011 年末，公司网游业务员工合计 106 人，2011 年在网游业务研发及营销推广方面累计投入为 1,419.85 万元。

因网页游戏用户导入存在差异、相关产品研发周期长，2011 年网游业务经营产生亏损。由于该业务业绩与公司管理层预期存在较大差距，加之游戏行业竞争愈发激烈，公司决定 2012 年逐步收缩相关业务投入，于当年对外转让了深圳兴游全部股权，暂停了广州兴游和广州万德的经营活动并启动公司注销程序。

（2）消费类软件业务研发力度加大、营销策略调整使得盈利能力增强

公司自 2010 年底开始加大了对消费类软件业务研发、营销力度，通过对数据安全、数字文档领域的提前布局、网络营销策略的梳理和调整，公司盈利能力逐步增强。具体表现如下：

①2010年底公司启动了数据领域产品的探索和自主研发，并于2011年扩充相关研发团队，在新产品创新、功能和产品稳定性方面作了较多投入。与此同时，为把握并发掘移动互联网浪潮下的行业机遇，公司于2010年开始进入移动互联网软件领域，2011年持续加大相关业务投入，成立了移动应用专门技术团队专注于移动互联网领域创新业务的产品研发与运营，同时成立杭州万兴专门从事移动多媒体领域研究。

2011年公司在数据管理软件领域、移动消费软件领域的提前布局为此后盈利能力的持续提升奠定了基础。

②公司于2010年至2011年引入专业的搜索引擎营销咨询，同时通过收购珠海斑点猫整合了该公司在搜索引擎广告方面的经验和优势，全面梳理了公司网络营销策略，重组了公司经验丰富的网络营销团队，建立了成熟的网络营销运作管理机制，提高了公司网络营销的专业性。公司加强了日语、德语、法语、葡萄牙语、西班牙语、意大利语等多语言市场投入，为提高海内外的品牌影响力并为营销本地化提供支持，公司先后在主要销售区域成立了全资子公司。

经过2011年整合期及建设过渡期后，公司的网络营销实力大幅提升，品牌影响力随之提高，主要网站客户访问量持续增加带动销售稳步增长。

③在内部管理方面，公司自2012年开始施行全面预算管理制度，同时强化执行产品聚焦策略，一方面持续梳理产品，减少对盈利能力较弱产品的研发投入，另一方面周期性地对团队进行梳理，推行团队精英化策略，人均产出不断提升。报告期内，公司核心产品的竞争力及盈利能力逐步提升。

2、营业收入变动趋势及原因分析

报告期内，公司营业收入绝大部分来源于消费类软件的销售，其他业务包括受托开发软件、游戏业务、搜索引擎优化服务等，具体收入结构如下表所示：

单位：万元

项目	2014年1-6月		2013年		2012年		2011年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	10,397.27	99.69%	19,630.60	99.99%	15,174.89	99.97%	10,369.27	99.81%
消费类软件	10,392.35	99.64%	19,628.92	99.98%	15,083.66	99.37%	9,862.34	94.93%

其他	4.92	0.05%	1.67	0.01%	91.24	0.60%	506.93	4.88%
其他业务收入	32.69	0.31%	2.83	0.01%	5.03	0.03%	20.20	0.19%
合计	10,429.97	100%	19,633.42	100%	15,179.92	100%	10,389.47	100%

报告期内，公司主营业务收入增长的主要原因包括：

（1）广阔的消费类软件市场需求为公司收入增长提供有力支撑

随着近年来消费类电子产品的快速发展，出货量和保有量的迅速增长，可穿戴设备等终端应用产品不断涌现，终端应用市场的持续活跃为消费类软件市场发展提供广阔空间。IDC 的市场数据显示 2013 年全球个人电脑出货量达 3.15 亿台，智能手机出货量超过 10 亿台，平板电脑出货量达 2.17 亿台，预计 2018 年个人电脑出货量将达 2.92 亿台，智能手机超过 17.39 亿台，平板电脑达 3.86 亿台。

在智能终端设备出货量和保有量迅速增长、应用趋势逐渐家庭化、生活化和娱乐化等因素推动下，全球消费类软件市场需求将继续保持较快的增长。

（2）研发投入的逐步加大、产品线的不断丰富和升级带动收入持续增长

公司所处的消费类软件行业具有更新换代快、热点频出的特点。为了持续保持产品竞争力、营业收入的持续增长，公司始终将产品创新和研发投入作为发展根本，以技术创新的企业文化、产品创新评审及奖励机制为基础，公司通过对市场热点的把握、对软件需求的深入挖掘开发了多款新产品；同时，公司紧随用户需求变化，通过深度分析用户使用软件产品的数据及反馈，快速迭代开发了众多新版产品。

公司先后发布了自主研发的个人电脑数据恢复新产品，跨端数据管理领域的手机管理、数据恢复、数据迁移和数据擦除等新产品，数字文档领域多款新产品，移动端拍摄应用新品等，以及若干多品牌、多语言软件版本和升级版本。该等新品和新版本的成功上线推动了公司营业收入持续增长。报告期内，公司新产品累计收入分别为 587.26 万元、2,637.92 万元、7,074.77 万元及 4,677.87 万元，占营业收入的比例分别为 5.65%、17.38%、36.03%及 44.85%，比重逐步提升。

（3）精准的网络营销策略、专业的营销分析团队助推公司网站访问量持续增长

2010年，通过引进专业的搜索引擎咨询，公司全面梳理网络营销策略，将早期发展的百余个营销网站进行整合，降低网站分散带来的管理维护成本，对诸多分散网站实施跳转策略，逐步聚焦主要品牌网站的建设，并采取了专业的搜索引擎优化策略。该策略的实施将原分散的网站流量导入主要的品牌网站，提高了主品牌网站的关注度和知名度；同时，可使公司同一款产品或主网站被搜索到的次数明显增加，搜索排名更加靠前，进一步促进用户的点击量和产品销售，也为公司 PPC/CPC 广告的精准投放、主网站的品牌建设奠定了基础。

2011年，公司开始组建专门的网络营销数据分析团队，加强专业的电子商务网站分析工具 Google Analytics（简称“GA 分析工具”）的应用，对用户的（访客）访问流量、流量来源、用户搜索消费类软件使用的关键字、功能偏好、用户使用语言习惯等进行深度分析，重点掌握终端用户对消费类软件产品的功能需求、语言需求、购买习惯等，为公司产品开发设计、适时更新增加搜索关键字以提高搜索排名提供了有效的参考数据。在提高网站集中度的基础上，公司利用电子商务网站的专业分析工具，逐步优化网站展示图片、文字内容的质量和产品关联度，使公司网站内容更易于被搜索引擎定位，提升搜索引擎优化及搜索引擎广告的专业度，促进访问量的提升。

通过专业的电子商务网站分析工具，公司深入分析网站流量的来源构成，自2011年开始有针对性的加强了 Google、Yahoo、Bing 等主流搜索引擎的 PPC/ CPC 营销广告投入，有效的提升了公司网站访问流量。除搜索引擎营销渠道外，公司还加大了其他营销渠道的投入，充分开发利用多种营销渠道促进销售，包括 App Store、Affiliate 代理渠道、邮件营销、Facebook、YouTube 社交视频广告等，采用多方位多渠道营销模式，向潜在消费市场积极推广公司软件产品。

报告期内，公司主要网站的访问量持续增长，分别为 4,615.34 万次、9,160.06 万次、10,813.26 万次及 5,735.69 万次，其访问量的主要来源构成如下：

单位：万次

流量来源	2014年1-6月		2013年		2012年		2011年	
	访问次数	占比	访问次数	占比	访问次数	占比	访问次数	占比
Google	3,434.04	59.87%	6,504.86	60.16%	5,039.39	55.01%	2,452.73	53.14%
Direct	1,501.76	26.18%	2,988.18	27.63%	2,372.94	25.91%	1,462.42	31.69%

Yahoo	322.41	5.62%	451.07	4.17%	269.06	2.94%	116.01	2.51%
Bing	156.31	2.73%	164.33	1.52%	91.61	1.00%	40.90	0.89%
YouTube	18.65	0.33%	44.13	0.41%	168.39	1.84%	8.56	0.19%
Facebook	4.83	0.08%	10.14	0.09%	9.95	0.11%	9.08	0.20%
Ask	2.81	0.05%	19.79	0.18%	11.75	0.13%	5.45	0.12%
其它	294.88	5.14%	630.76	5.83%	1,196.97	13.07%	520.19	11.27%
合计	5,735.69	100%	10,813.26	100%	9,160.06	100%	4,615.34	100%

数据来源：根据 Google Analytics 统计数据整理。Direct 是指用户直接访问公司网站，未通过搜索引擎或 Google Analytics 工具无法追踪的访问源，该数据中包含部分用户在安装、升级或卸载软件时自动弹出的页面访问。

受益于公司精准的网络营销策略、专业网络营销团队的策划分析以及对 Google 等主流搜索引擎的广告投入逐步加大，报告期内公司主要营销网站的访问量持续增长。

（4）清晰的品牌策略、良好的用户购物体验提升用户购买意愿

通过采取网站聚焦策略，公司对早期开发的多个营销网站实施跳转措施，将用户引导至 Wondershare.com、iSkysoft.com 等主要品牌网站，使其作为公司主要发展的一级网站。借助对多个营销网站流量及关键字在主要搜索引擎网站的搜索排名的承接，公司主要网站搜索排名逐步提升，网站关注度和知名度持续提高，品牌效应逐步显现。

围绕该等主要品牌网站，公司集中资源进行优化升级，对网站主页、多页面的产品排列、网站页面跳转等访问体验进一步改善，对网站所展示产品的文字图片内容精益求精。公司聘请海外专业的设计公司对网站界面视觉形象、质感设计进行提升，进一步提高网站的专业度和外观美感，持续改进用户的网络购物体验，吸引更多用户试用或购买产品。针对不同国家和地区，公司搭建主要品牌网站的多语言平台，先后开发了日语、西班牙语、葡萄牙语、法语、德语等多语言网站，并采取相应的本土化运营策略，设计出符合当地文化、阅读习惯的营销平台。

此外，自 2012 年起，公司购置了专用的服务器及网络加速服务，提高海外用户访问公司网站及下载使用产品的速度，进一步优化用户在线购物的体验，促进产品销售。

3、主营业务收入产品结构分析

公司的消费类软件产品以满足不同客户多样化、个性化的需求为立足点，同时契合不同操作系统对软件接口的不同标准或要求，如 Mac 或 Windows, Android 或 iOS，细分品种数量较多。公司的消费类软件依据应用功能不同可分为三类，包括多媒体软件、跨端数据管理软件以及数字文档软件。

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年		2011 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
多媒体软件	5,416.69	52.10%	11,596.62	59.07%	10,630.57	70.05%	7,038.50	67.88%
跨端数据管理软件	3,731.36	35.89%	6,001.32	30.57%	2,801.76	18.46%	1,607.38	15.50%
数字文档软件	1,244.30	11.97%	2,030.99	10.35%	1,651.32	10.88%	1,216.46	11.73%
其他	4.92	0.05%	1.67	0.01%	91.24	0.60%	506.93	4.89%
合计	10,397.27	100%	19,630.60	100%	15,174.89	100%	10,369.27	100%

（1）多媒体软件

公司从创立之初便以多媒体软件开发为重点，其销售是公司营业收入的主要来源，该类软件主要功能有音视频的获取，视频转换、编辑、创作、刻录、播放、与主流社交网站如 Facebook、YouTube 等快捷互动分享等。

随着各类数码及电子拍摄工具的丰富与各类照片、视频类分享网站的流行，媒体类操作简易的大众化工具软件需求呈快速增长态势。公司抓住了电子产品时代的重要机遇，以多年的直面终端用户的软件开发经验，向市场推出了丰富的、价格适中的、功能齐全、体验人性化的软件产品，并借助海外市场成熟的电子商务平台及大型的第三方支付平台，主流搜索引擎的强大推广功能，使得该类产品销售收入不断增加。

多媒体软件中移动应用类软件产品主要为客户提供高品质、个性化的照片和视频拍摄及处理。代表性产品如神拍手（PowerCam），自 2011 年上市以来，累

计下载量增长迅速，并当选苹果公司官网 App Store 最佳拍摄 App 及中国区 2012 年最佳 App。近年来随着移动终端出货量的持续增长，消费者对移动终端的各类应用软件的需求也呈上升态势，公司通过积极研发创新，抓住移动应用软件开发的创新趋势，并于 2012 年成功切入移动应用市场，实现销售收入持续增长。

多媒体软件销售在报告期内实现了稳步增长，报告期内分别实现销售收入 7,038.50 万元、10,630.57 万元、11,596.62 万元及 5,416.69 万元，近三年复合增长率为 28.36%。

（2）跨端数据管理软件

随着个人电脑、平板电脑、智能手机等各类终端普及率、更换频率提高，用户在使用设备时对于数据管理需求逐步提升，如为设备获取音乐、视频、应用、壁纸等，跨设备进行数据迁移、同步，应用终端储存大量照片、视频、短信、通讯录等数据的备份和误删除操作时的恢复，以及淘汰设备时个人数据的清除等。

公司开发的跨端数据管理软件旨在为移动互联网用户提供跨终端数据迁移、数据安全与设备管理的一体化解决方案，终端销售对象以普通用户为主。该类软件具备操作简捷、安全性高等特点，满足普通用户对于数据管理的基本需求，能帮助用户解决数据获取、备份、同步、恢复以及清除等一站式的跨端数据管理需求。

报告期内，跨端数据管理软件销售收入呈快速增长的态势，实现营业收入分别为 1,607.38 万元、2,801.76 万元、6,001.32 万元及 3,731.36 万元，近三年复合增长率为 93.23%。

（3）数字文档软件

公司的数字文档软件主要解决当下市场上各文档技术标准互不兼容的问题，满足普通用户对于文档的再编辑需要。由 Adobe 公司创立的 PDF 文档因其内容的安全性更强，越来越多的机构、企业和个人用户将 PDF 作为电子文档长期存储和对外发布的标准，流转的 PDF 文档越来越多，人们对 PDF 文档的再编辑需求也随之增加，包括格式转换、再编辑、分发、加解密、阅读、修改、批注、填表单、电子签名、水印等。公司开发的此类软件较其它的文档处理软件功能具有操作简单、性价比高的优势，能满足中小企业及个人知识工作者对文档编辑的需求。

报告期内，该类软件销售收入呈稳步增长的态势，实现营业收入分别为1,216.46万元、1,651.32万元、2,030.99万元及1,244.30万元，近三年复合增长率为29.21%。

4、主营业务收入地域分析

报告期内，公司主营业务收入的地区及主要国家分布如下：

单位：万元

地区	2014年1-6月		2013年		2012年		2011年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
北美洲	5,039.25	48.47%	9,873.35	50.30%	8,745.51	57.63%	6,109.72	58.92%
美国	4,497.81	43.26%	8,827.13	44.97%	7,852.55	51.75%	5,520.94	53.24%
加拿大	393.87	3.79%	828.34	4.22%	725.52	4.78%	487.20	4.70%
欧洲	2,645.89	25.45%	4,919.01	25.06%	3,449.63	22.73%	2,350.19	22.66%
英国	557.03	5.36%	1,211.10	6.17%	1,066.41	7.03%	756.44	7.30%
德国	412.58	3.97%	899.00	4.58%	432.90	2.85%	292.91	2.82%
法国	439.60	4.23%	722.34	3.68%	334.86	2.21%	206.12	1.99%
意大利	176.67	1.70%	367.06	1.87%	194.58	1.28%	126.24	1.22%
瑞士	194.34	1.87%	357.25	1.82%	218.71	1.44%	131.17	1.26%
西班牙	136.14	1.31%	251.25	1.28%	132.74	0.87%	76.93	0.74%
亚洲	1,613.66	15.52%	2,310.04	11.77%	1,388.43	9.15%	1,006.95	9.71%
日本	1,141.08	10.97%	1,472.17	7.50%	727.03	4.79%	149.91	1.45%
大洋洲	632.89	6.09%	1,523.20	7.76%	1,146.36	7.55%	667.68	6.44%
澳大利亚	564.30	5.43%	1,258.21	6.41%	1,033.23	6.81%	608.51	5.87%
南美洲	348.14	3.35%	618.31	3.15%	297.15	1.96%	161.74	1.56%
巴西	244.22	2.35%	420.06	2.14%	209.66	1.38%	113.42	1.09%
非洲	117.43	1.13%	386.69	1.97%	147.82	0.97%	72.98	0.70%
南非	74.82	0.72%	133.48	0.68%	107.09	0.71%	57.20	0.55%
合计	10,397.27	100%	19,630.60	100%	15,174.89	100%	10,369.27	100%

目前，公司借助电子商务平台强大的市场覆盖能力，国际知名的第三方电子商务平台及第三方支付平台对用户在线付款安全性的保障，业务拓展至 160 余个国家和地区的终端用户，主要软件产品可选择使用的语言达 8 种。

公司消费类软件大部分终端用户来自互联网及电子商务活动较为发达且知识产权保护严格的地区，如美国、英国、澳大利亚、日本、加拿大、德国等。报告期内，公司在北美地区的销售占比超过 50%，但随着全球电子商务活动的进一步普及，加之公司针对日本、西班牙、巴西等国多语言、本地化营销策略的实施，公司未来终端用户销售区域对其他地区渗透将更加深入。

2011 年，公司设立美国及日本海外子公司，整合海外营销力量，深度挖掘欧美市场潜力；组建专门的日语营销团队，搭建日语网站销售平台，大力拓展日本市场，利用新的销售渠道及日本主流支付平台株式会社電算システム，同时积极开拓日本大型线上商城 Amazon、雅虎、乐天等，大力推进日本本土化运营。报告期内，公司日本市场的销售收入增长迅速。

5、主营业务成本分析

（1）营业成本的核算原则

公司的主营业务成本主要由海外服务器费用（包括折旧费、托管费、宽带费），网络加速服务费（简称“CDN”）、软件产品中外购的软件开发工具包（简称“SDK”）的授权使用费、软件光盘及其包装费构成。

海外服务器托管费及带宽费，按月收费，按月计入营业成本；CDN 加速服务费，每月按流量计费并计入营业成本；SDK 的授权使用费，按销售数量计费直接计入相关产品的营业成本，按使用时间付费的按月分摊，并计入相关产品的营业成本。

其他成本主要是由受托开发软件及提供搜索引擎技术服务的人工成本、游戏业务的相关服务器成本等。

（2）主营业务成本内容说明

海外服务器费用主要是为保持软件产品在线销售的良好状态、为用户下载、系统自动发送注册码提供技术支持的专用服务器，其折旧、托管费用及相应的宽带费用计入营业成本。

CDN（Content Delivery Network），即网站加速系统，可解决网络拥挤的状况，提高用户访问公司网站以及下载软件产品的响应速度和下载成功率，优化用户购物体验，促进销售。公司于 2012 年向网宿科技购置了海外服务器，并选用了网宿科技提供的 CDN 网站加速服务。

SDK（Software Development Kit），即软件开发工具包，是辅助研发人员开发的工具或技术，包括 OCR（光学字符识别技术，可识别图片格式上的文字）、MPEG（一种视频音频转换压缩技术）、MPEG Ecoder（一种视频音频编码技术）、MusicID（一种音乐来源的识别技术）、Starburn（一种光盘文件抓取、刻录、管理技术）。OCR 主要用于文档类格式转换软件产品，Starburn、MPEG、MPEG Ecoder 及 MusicID 主要用于媒体类软件产品，支持视频刻录、格式转换、压缩、对数字音乐进行全面的识别、分类和整理等。

软件光盘及其包装费主要是线下销售的软件刻录成光盘及外包装的制作费用。

（3）营业成本结构分析

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年		2011 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
海外服务器费用	27.60	15.95%	85.51	24.83%	79.00	19.28%	46.29	11.33%
CDN 网站加速费	117.84	68.12%	190.08	55.20%	73.30	17.89%	-	-
SDK 授权使用费	15.32	8.86%	36.86	10.70%	53.06	12.95%	45.49	11.14%
光盘及包装费	6.82	3.94%	13.58	3.94%	37.46	9.14%	45.26	11.08%
其他	5.41	3.13%	18.34	5.33%	166.86	40.73%	271.46	66.45%
合计	172.99	100%	344.37	100%	409.68	100%	408.50	100%

由于公司软件产品及电子商务销售模式的特殊性，当客户付款后公司服务器自动发送注册码即完成交易。注册码通过服务器自动即时生成，不需要提前大量的物理生产与存储，因此，公司营业成本金额较低。

公司与消费类软件产品相关的营业成本主要是海外服务器费用、CDN 网站加速费、SDK 授权使用费等。报告期内，公司营业成本分别为 408.50 万元、409.68

万元、344.37 万元及 172.99 万元。2011 年其他类营业成本较高主要是因为子公司北京耐特康赛当年提供搜索引擎技术服务中包含人力成本较高，为 248.37 万元，2012 年公司对外转让了该子公司减少相应成本。2012 年其他类营业成本主要为受托开发成本以及游戏业务的服务器费用等，合计为 161.62 万元。公司于 2012 年开始引入 CDN 网站加速服务以优化用户购物体验，随着公司经营业绩的不断增长，公司网站访问量及产品下载量持续增长，CDN 费用逐步增长。

6、毛利率分析

（1）综合毛利率变动情况

报告期内，公司综合毛利率情况如下：

项目	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年	2011 年
综合毛利率	98.34%	98.25%	97.30%	96.07%

本公司属于软件行业的高新技术企业，报告期内综合毛利率分别为 96.07%、97.30%、98.25%和 98.34%，较高的毛利率水平是由所处的软件行业及经营模式的特性所决定。

公司营业收入主要来自消费类软件的销售，软件经研发测试完成后，即达到可销售状态，通过网站展示对外销售。公司主要通过在线方式销售，用户自行下载安装，在线支付成功后，公司通过服务器向其发送注册码，供用户激活使用。公司的软件产品定位和销售模式决定其无需大量实体软件光盘的生产、包装和运输，也不需专门技术人员为客户培训、安装、实施，因此，营业成本较低。

公司营业成本主要是与销售直接相关的服务器折旧及托管费用、CDN 网站加速费、外购应用模块的软件使用费以及光盘和包装成本，该部分费用占公司日常经营支出比重较低。营业成本相对收入规模而言，总金额较小，其在报告期内增减变化对毛利率的影响较小，因此，报告期内公司综合毛利率相对较高，且相对稳定。

2011 年度综合毛利率较低的原因是当年公司收购了北京耐特康赛，该公司主要对外提供搜索引擎技术服务，营业成本主要是相关人员工资，该类业务当年实现销售收入 477.45 万元，营业成本为 248.37 万元，毛利率为 47.98%，因此，拉低了公司综合毛利率。

（2）消费类软件业务的毛利率变动情况

报告期内，公司消费类软件业务的毛利率情况如下：

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
消费类软件毛利率	98.39%	98.27%	98.38%	98.58%

报告期内，公司消费类软件的毛利率较高，相对稳定，符合公司所处的行业特性及在线销售模式的特征。

（3）与同行业毛利率的比较分析

公司选取了 4 家软件产品功能接近、采用电子商务销售模式的境外上市公司，以及 5 家境内 A 股软件行业上市公司主营业务中的软件销售业务的毛利率，具体情况如下：

公司名称	2013年	2012年	2011年
一、境外消费类软件开发及电子商务销售模式的上市公司			
讯连科技（5203.TW）	83.99%	99.35%	99.57%
Adobe*（ADBE.Nasdaq）	94.41%	96.36%	96.32%
Symantec*（SYMC, Nasdaq）	87.85%	89.94%	94.71%
金山软件（03888.HK）	86.33%	86.75%	85.52%
平均	88.14%	93.10%	94.03%
二、境内软件开发销售上市公司			
久其软件	99.18%	98.87%	97.74%
广联达	96.96%	96.28%	97.46%
用友软件	94.96%	94.56%	93.35%
北信源	95.16%	96.60%	98.81%
拓尔思	86.13%	86.18%	84.75%
平均	94.48%	94.50%	94.42%
境内外平均	91.66%	93.88%	94.25%
本公司	98.25%	97.30%	96.07%

数据来源：Wind、公开披露年报。

注：1、讯连科技因 2013 年首次采用国际会计准则（IFRS）调整营业成本的核算方法，将相关营销费用计入成本致使毛利率下降；2、Adobe 年报周期每年 52 周，其财年的截止日为离当年 11 月 30 日最近的周五，上表内选用的毛利率为 Adobe 收入分类中的软件产品（product）销售毛利率；3、赛门铁克（Symantec）年报周期每年 52 周，其财年的截止日为离当年 3 月 31 日最近的周五，上表内选用的毛利率为赛门铁克收入分类中的注册码(license)销售毛利率；4、用友软件采用的是其年报披露的软件产品的毛利率；广联达采用的是其年报披露的软件收入的毛利率；拓尔思采用的是其年报披露的软件销售的毛利率。

由此可见，境内外上市公司的软件开发销售毛利率较高，是行业的总体特征。上述上市公司毛利率之间的差异，主要是由产品定位及经营模式的差异所造成。部分公司因采取线下光盘形式销售软件、软件需技术人员实施现场调试、研发支出资本化等因素，营业成本相对较高，拉低其毛利率。下表列示了对同行业上市公司毛利率造成差异影响的主要因素：

公司名称	产品类型	是否在线销售	是否自行安装使用	研发支出是否费用化
讯联科技	多媒体影音软件	是	是	是
Adobe	数字媒体及文档软件	是	是	是
Symantec	网络安全软件	是	是	是
金山软件	娱乐及信息安全软件	是	是	否
久其软件	企业集团管控及电子政务软件	否	否	否
广联达	工程项目管理软件	是	否	是
用友软件	大型企业及电子商务平台管理系统	否	否	否
北信源	信息网络安全软件	否	否	是
拓尔思	企业搜索与信息资源整理及网络搜索引擎	否	否	否
本公司	消费类软件	是	是	是

注：1、在线销售，是指主要依靠互联网渠道进行网络销售；

2、上表内信息来自各公司公开披露的年报、招股说明书、公司网站信息。

本公司面对的用户主要是普通消费者，软件产品数量类别多，单价低，依托全球化的第三方电子商务平台或支付平台，面向全球市场，终端用户市场潜力大且销售快捷；终端用户可自行下载安装使用，无需通过光盘等存储介质及实体店渠道获取软件产品，无需专业技术人员提供现场安装指导，公司的销售成本较低；公司研发支出均于当期费用化，营业成本中未有无形资产摊销影响，导致公司毛利率相比软件同行业上市公司较高。

7、期间费用分析

（1）报告期内期间费用总体分析

报告期内，公司销售费用、管理费用、财务费用相关情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014年1-6月		2013年		2012年		2011年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	3,986.80	38.22%	6,422.54	32.71%	4,603.85	30.33%	3,404.70	32.77%
管理费用	3,785.24	36.29%	8,088.41	41.20%	8,002.15	52.72%	7,068.92	68.04%
财务费用	93.69	0.90%	179.99	0.92%	42.97	0.28%	-9.95	-0.10%
合计	7,865.74	75.41%	14,690.94	74.83%	12,648.97	83.33%	10,463.66	100.71%

注：“占比”指占营业收入的比重。

与公司业务规模持续扩大相对应，公司近年期间费用总额逐年上升，其占营业收入的比重逐年下降，从2011年的100.71%下降至2014年1-6月的75.41%。

（2）销售费用变动分析

报告期内，公司销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月		2013年		2012年		2011年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
广告宣传费	3,136.07	78.66%	4,634.18	72.16%	2,905.23	63.10%	1,983.86	58.27%
员工薪酬	745.66	18.70%	1,448.33	22.55%	1,396.92	30.34%	1,178.31	34.61%
平台手续费	54.79	1.37%	117.86	1.84%	96.23	2.09%	117.79	3.46%

劳务费	12.22	0.31%	74.30	1.16%	75.71	1.64%	53.71	1.58%
固定资产折旧	12.79	0.32%	23.30	0.36%	21.85	0.47%	12.09	0.36%
其他	25.27	0.63%	124.57	1.94%	107.91	2.34%	58.94	1.73%
合计	3,986.80	100%	6,422.54	100%	4,603.85	100%	3,404.70	100%

随着公司销售规模的持续扩大，公司销售费用呈逐年上升态势。2012 年较上年增加 1,199.16 万元，增幅 35.22%，2013 年较上年增加 1,818.69 万元，增幅 39.50%。公司销售费用大部分是与收入同步增长的支出，如销售人员工资、广告宣传费等，在销售收入增长的同时，公司整体销售费用也同步增加。

报告期内，公司广告宣传费占销售费用比重分别为 58.27%、63.10%、72.16% 和 78.66%，呈上涨态势，广告宣传费主要系公司针对海外主流搜索引擎 Google、Bing 等投放的网络关键词广告产生的费用。近年来公司业务规模扩张较快，网络关键词广告主要按用户点击数量计费，广告费用的增长，支撑了公司营业收入增长。随着公司业务规模扩大，公司于 2011 年开始加大了网络关键词搜索广告的投入，导致支付销售费用中广告宣传费呈增长态势。其次，该费用还包括公司针对搜索引擎以外的推广费用，包括邮件营销、Affiliate 代理渠道、Facebook、YouTube 视频广告、展示广告、展览费等费用。

报告期内，销售人员薪酬分别为 1,178.31 万元、1,396.92 万元、1,448.33 万元和 745.66 万元，占销售费用的比重分别为 34.61%、30.34%、22.55% 及 18.70%，主要为负责网络营销部门的人员工资及福利等。随着公司营业收入逐年增长，员工薪酬占比呈下降态势。

报告期内，收款平台手续费分别为 117.79 万元、96.23 万元、117.86 万元及 54.79 万元，是公司通过第三方支付平台 PayPal 及株式会社電算システム销售支付的收款手续费。

劳务费主要系公司于 2011 年设立美国子公司之后聘请当地的劳务人员支付的报酬。

（3）管理费用变动分析

报告期内，公司管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月		2013年		2012年		2011年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
研发费用	2,162.75	57.14%	4,639.77	57.36%	4,690.62	58.62%	3,900.73	55.18%
员工薪酬	907.54	23.98%	1,927.79	23.83%	1,570.16	19.62%	1,462.37	20.69%
房租物业水电费	272.91	7.21%	485.08	6.00%	471.35	5.89%	583.20	8.25%
折旧摊销	86.52	2.29%	179.53	2.22%	359.93	4.50%	184.20	2.61%
咨询费	5.80	0.15%	178.66	2.21%	123.20	1.54%	231.11	3.27%
办公费	81.50	2.15%	168.46	2.08%	201.55	2.52%	166.79	2.36%
中介机构服务费	20.09	0.53%	124.63	1.54%	66.25	0.83%	94.21	1.33%
差旅费	45.16	1.19%	66.30	0.82%	92.80	1.16%	103.00	1.46%
商标专利代理费	8.29	0.22%	51.92	0.64%	58.13	0.73%	141.41	2.00%
其他	194.68	5.14%	266.28	3.29%	368.15	4.60%	201.91	2.86%
合计	3,785.24	100%	8,088.41	100%	8,002.15	100%	7,068.92	100%

报告期内，公司管理费用呈逐年增加态势。公司的管理费用主要由研发费用、职能部门员工及管理人员薪酬、房租物业水电费、中介机构服务费、折旧摊销费及行政办公费等构成。

报告期内，公司的研发费分别为 3,900.73 万元、4,690.62 万元、4,639.77 万元及 2,162.75 万元，主要由研发人员的薪酬构成，整体呈上涨态势。公司研发费用逐年增加，随着业务规模的扩大，公司持续加大产品研发项目的投入，相应的研发人员增加以及工资水平提高，均导致研发费用增加。研发费支出能为公司带来产品创新和新技术的研发，为未来业务持续增长奠定坚实的基础。

报告期内，公司研发费用的结构如下所示：

单位：万元

项目	2014年1-6月		2013年		2012年		2011年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
薪酬福利	1,892.00	87.48%	3,934.88	84.81%	3,975.21	84.75%	3,286.81	84.26%
房租水电分摊	197.63	9.14%	394.00	8.49%	496.64	10.59%	446.85	11.46%
折旧与摊销	68.92	3.19%	158.16	3.41%	108.15	2.31%	86.59	2.22%

其他	4.20	0.19%	152.73	3.29%	110.62	2.36%	80.47	2.06%
合计	2,162.75	100%	4,639.77	100%	4,690.62	100%	3,900.73	100%

（4）财务费用变动分析

公司财务费用主要包括利息支出、汇兑损益等，报告期内明细如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
利息支出	123.57	115.55	-	-
减：利息收入	51.19	160.23	9.39	29.06
汇兑损益	12.37	194.10	42.76	8.42
银行手续费	8.93	30.56	9.60	10.69
合计	93.69	179.99	42.97	-9.95

报告期内，公司的财务费用金额较小，主要系利息支出、汇兑损益及银行手续费。

8、近三年缴纳主要税款情况

（1）所得税缴纳情况

单位：万元

期间	期初未交数	本期应交数	本期已交数	期末未交数
2011年	-15.71	82.16	80.27	-13.83
2012年	-13.83	408.89	37.97	357.10
2013年	357.10	320.00	582.06	95.03
2014年1-6月	95.03	285.52	142.09	238.47

（2）增值税缴纳情况

单位：万元

期间	期初未交数	本期应交数	本期已交数	期末未交数
2011年	-36.56	-34.75	-	-71.31
2012年	-71.31	-43.57	0.77	-115.65
2013年	-115.65	-91.55	-	-207.20

2014年1-6月	-207.20	-29.43	-	-236.63
-----------	---------	--------	---	---------

本公司系软件企业，为增值税一般纳税人，销售商品适用17%的税率。根据2000年7月1日实施的《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政策问题的通知》（财税[2000]25号）、2004年1月1日施行的《财政部国家税务总局关于调整出口货物退税率的补充通知》（财税[2003]238号）及2011年1月1日起实行的《关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100号），计算机软件出口实行免税。

9、收益率指标分析

指标名称	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
销售净利率	21.46%	24.62%	19.75%	-1.63%
加权平均净资产收益率（归属于公司普通股股东的净利润）	16.39%	44.16%	35.21%	-3.33%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润）	14.68%	38.69%	21.58%	-11.45%

报告期内，本公司销售净利率为-1.63%、19.75%、24.62%和21.46%，加权平均净资产收益率为-11.45%、21.58%、38.69%和14.68%。2011年收益率指标均为负数，主要系公司当年投资设立了广州万德、广州兴游、深圳兴游三家主营网络游戏研发和代理运营的子公司，同时引进网游研发团队、搭建新产品营销推广渠道，受网游业激烈竞争环境影响，公司2011年网游业务经营产生亏损。因经营业绩与公司管理层预期存在差距，公司于2012年决定迅速收回网游领域投资并集中资源提升主营业务，消费类软件收入规模快速增长，收益率指标大幅上升。

10、非经常性损益、投资收益及少数股东损益

报告期内，公司非经常性损益、投资收益及少数股东损益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
非经常性损益	259.84	665.32	1,291.28	436.19
投资收益	-	-	360.12	35.12

少数股东损益	-	-	-1.15	-9.20
--------	---	---	-------	-------

报告期内，非经常性损益主要为收到的各政府部门发放的财政补贴收入，详细参见招股说明书本节之“一、财务会计信息（五）非经常性损益”。

投资收益主要为公司利用日常闲置资金购买短期银行理财产品获得的投资收益，2012年的投资收益较高，其中185.24万元为处置子公司股权实现的投资收益。

11、管理层对盈利能力的总结

公司管理层认为，根据公司稳定的经营模式和较强的竞争优势，公司在未来几年内可保持盈利能力的持续性与稳定性。

公司在加强技术开发、推进产品创新、提升营销收入转换率的基础上，建立了以个性化消费类软件需求开发为重心、运作成熟的研发创新机制、以直接面向终端客户的网络营销策略、在线多语种售后服务为特点的业务体系，公司获得了中国软件行业协会颁发的“2011年中国软件和信息服务消费类软件领军企业奖”、获得了Digital River公司的Internet Commerce Excellence (ICE) Award。

预计未来几年内，本公司仍将紧跟用户的个性化需求，抓住智能终端向智能穿戴设备、智能家居产业延伸并快速发展的良好机遇，通过营销本地化及电子商务平台的持续优化，不断巩固与提升本公司产品的行业知名度，加大产品研发创新，为客户提供更优质的技术解决方案，不断扩大本公司产品的经营规模，增强盈利能力。

（四）财务状况分析

1、资产状况分析

单位：万元

项目	2014-6-30		2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	5,885.40	30.56%	7,545.78	35.94%	10,104.35	90.04%	7,094.77	80.00%
非流动资产	13,372.69	69.44%	13,447.63	64.06%	1,118.07	9.96%	1,774.19	20.00%
资产总计	19,258.09	100%	20,993.41	100%	11,222.42	100%	8,868.96	100%

报告期内，公司资产规模呈快速增长态势，从 2011 年末的 8,868.96 万元增至 2014 年 6 月末的 19,258.09 万元，2012 年末及 2013 年末资产余额增长率分别为 26.54% 和 87.07%。公司资产规模的扩大主要源于近三年主营业务快速增长及公司于 2013 年为改善办公环境购置办公场所而增加的资金投入。

公司属于软件开发行业，致力于消费类软件的研发，主要通过线上方式推广、销售软件产品，行业特点及自身经营模式决定其对土地、厂房及机械设备等固定资产投资投入较少。

2013 年末非流动资产占比大幅上升，其原因系公司正处于快速发展阶段，为支持业务发展，改善经营办公场所为持续人才引进和研发活动提供良好办公环境，共投入 12,515.24 万元购置位于深圳市南山高新南区软件产业基地的办公楼。

（1）流动资产构成分析

单位：万元

项目	2014-6-30		2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	4,141.96	70.38%	5,490.22	72.76%	8,426.56	83.40%	5,509.61	77.66%
应收账款	993.20	16.88%	1,484.49	19.67%	887.92	8.79%	527.44	7.43%
预付款项	64.95	1.10%	25.97	0.34%	7.84	0.08%	259.98	3.66%
其他应收款	374.66	6.37%	260.96	3.46%	621.27	6.15%	610.13	8.60%
应收利息	9.23	0.16%	18.84	0.25%	-	-	-	-
存货	56.18	0.95%	58.11	0.77%	45.12	0.45%	116.30	1.64%
其他流动资产	245.22	4.17%	207.20	2.75%	115.65	1.14%	71.31	1.01%
流动资产合计	5,885.40	100%	7,545.78	100%	10,104.35	100%	7,094.77	100%

报告期内，公司日常经营中流动资产以货币资金、应收账款、其他应收款为主，合计占流动资产比重超过 90%，其中货币资金及应收账款为最主要的流动资产。

货币资金

报告期内，货币资金期末余额分别为 5,509.61 万元、8,426.56 万元、5,490.22 万元及 4,141.96 万元，货币资金占流动资产的比重分别为 77.66%、83.40%、

72.76%及 70.38%。2012 年末货币资金较上年末增加 2,916.95 万元，主要系公司经营活动产生的现金净流入 3,084.71 万元所致。2013 年末货币资金较上年减少 2,936.34 万元，主要系公司经营活动产生的现金净流入 4,847.97 万元和利用自有资金支付办公楼购置款 6,259.24 万元综合影响所致。2014 年 6 月末货币资金较上年减少 1,348.26 万元，主要系公司经营活动产生的现金净流入 2,329.11 万元、偿还到期短期借款 400.00 万美元以及现金分红 1,200.00 万元综合影响所致。

报告期内，货币资金余额总体较高，主要系公司产品销售面向海外用户，通过第三方电子商务平台或者支付平台在线交易收款，公司定期与第三方电子商务平台或支付平台结算，结算周期较短且相对稳定，回款速度较快。随着公司销售规模的逐步扩大，货币资金余额保持在较高水平。

公司拥有较多的货币资金余额系其所处行业及自身经营特点决定了日常经营活动中员工薪资、广告费用等现金支出较多、而折旧、摊销等非现金支出较少。随着公司业务规模扩大，员工数量增加，研发投入加大，未来公司对货币资金需求将进一步增加。

应收账款

报告期末，公司应收账款余额账龄结构如下：

单位：万元

项目	2014-6-30		2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备
6 个月以内（含 6 个月）	993.20	-	1,484.49	-	887.92	-	504.47	-
6 个月至 1 年（含 1 年）	-	-	-	-	-	-	24.18	1.21
合计	993.20	-	1,484.49	-	887.92	-	528.65	1.21

公司应收账款主要由报告期末各第三方电子商务平台及支付平台未结算软件销售款所形成，该等第三方平台结算周期短且相对稳定。因此，公司应收账款余额的账龄较短，账龄主要在 6 个月以内，发生坏账可能性较低。

公司消费类软件的前五大第三方电子商务平台及支付平台均为与公司合作多年、业内知名的全球性第三方电子商务平台或支付平台。截至 2014 年 6 月 30 日，公司前五大应收账款期末余额情况如下：

单位：万元

客户	金额	占应收账款余额的比例
Avangate B.V.	479.05	48.23%
PayPal Pte.Ltd.	252.94	25.47%
Apple Inc.	138.83	13.98%
DR MyCommerce Inc.	83.10	8.37%
株式会社電算システム	8.27	0.83%
合计	962.19	96.88%

2013 年末应收账款较上年增加 596.57 万元，主要原因是随着 Avangate 平台支持交易区域更广、结算币种更多，且其在欧洲软件消费市场认可度较高，公司于 2013 年加强与该平台合作力度，致使该平台 2013 年销售收入大幅提升，由 2012 年的 346.45 万元增加至 2013 年的 4,667.62 万元，年末应收账款余额相应增加，Avangate 应收账款金额由 2012 年末的 209.40 万元增加至 2013 年末的 920.07 万元。

2014 年 6 月末应收账款较上年末减少 491.29 万元，主要原因是随着公司与 Avangate 平台合作加强，自 2014 年 3 月开始，Avangate 平台软件销售款结算频率加快，账期由一个月缩短为半个月。

坏账计提比例

公司客户主要为信誉良好、长期合作的全球性第三方电子商务平台或支付平台，具有较高的资信水平和偿债能力，且公司应收账款账龄短、回款快，收回的保障度高，发生坏账的可能性较低。公司遵循谨慎性原则确定坏账计提比例，具体计提比例如下：

账龄	计提比例
6 个月以内（含 6 个月）	0%
6 个月-1 年	5%

1-2 年	10%
2-3 年	30%
3 年以上	100%

报告期内，公司应收账款增长与销售规模增长相匹配，销售模式及应收账款政策未发生重大改变。

其他应收款

报告期内，公司其他应收款账龄如下：

单位：万元

项目	2014-6-30		2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
6 个月以内	170.48	45.50%	95.38	36.17%	226.06	34.74%	347.44	56.54%
6 个月-1 年	39.35	10.50%	0.98	0.37%	278.02	42.73%	98.67	16.06%
1-2 年	0.97	0.26%	22.78	8.64%	18.14	2.79%	27.72	4.51%
2-3 年	22.78	6.08%	16.14	6.12%	-	-	-	-
3 年以上	141.08	37.66%	128.44	48.71%	128.44	19.74%	140.67	22.89%
合计	374.66	100%	263.71	100%	650.66	100%	614.51	100%

公司其他应收款主要为办公场所房租押金、以及员工因开展研发和营销活动借用的备用金等。报告期内，账龄 3 年以上的其他应收款均为房租押金。截至 2012 年末，账龄为 6 个月至 1 年的其他应收款金额较高，主要为应收北京耐特康赛的股权转让款 278.02 万元。

存货

报告期末，公司存货明细情况如下表所示：

单位：万元

种类	2014-6-30		2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存商品	45.01	80.12%	47.29	81.38%	45.12	100%	68.51	58.91%
其中：嵌入式模块	27.36	48.70%	31.36	53.97%	41.99	93.06%	47.16	40.55%
原材料	11.17	19.88%	10.82	18.62%	-	-	-	-

开发成本	-	-	-	-	-	-	47.79	41.09%
其中：十月妈咪项目	-	-	-	-	-	-	31.09	26.73%
沟通科技远程控制项目	-	-	-	-	-	-	16.70	14.36%
合计	56.18	100%	58.11	100%	45.12	100%	116.30	100%

报告期末，存货余额分别为 116.30 万元、45.12 万元、58.11 万元和 58.18 万元，占流动资产比重分别为 1.64%、0.45%、0.78%和 0.95%，占比较低。

公司存货金额较低是由其行业特点所决定。公司存货主要为受托开发软件形成的开发成本、外购用于多媒体软件研发与销售的 MusicID 等嵌入式模块授权使用码。2011 年末存货余额为 116.30 万元，主要系接受客户委托产生的软件开发成本 47.79 万元及购置的 MusicID 授权使用码 47.16 万元。

其他流动资产

报告期末，公司其他流动资产分别为 71.31 万元、115.65 万元、207.20 万元和 245.22 万元，主要为未抵扣的增值税进项税。

(2) 非流动资产分析

单位：万元

项目	2014-6-30		2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	50.00	0.37%	-	-	-	-	-	-
固定资产	464.27	3.47%	513.54	3.82%	658.38	58.89%	946.84	53.37%
在建工程	12,523.95	93.65%	-	-	-	-	-	-
无形资产	193.52	1.45%	168.22	1.25%	152.98	13.68%	110.37	6.22%
商誉	-	-	-	-	-	-	413.54	23.31%
长期待摊费用	-	-	-	-	1.86	0.17%	94.96	5.35%
递延所得税资产	61.73	0.46%	199.31	1.48%	304.84	27.26%	177.67	10.01%
其他非流动资产	79.21	0.59%	12,566.56	93.45%	-	-	30.80	1.74%
非流动资产合计	13,372.69	100%	13,447.63	100%	1,118.07	100%	1,774.19	100%

长期股权投资

公司长期股权投资2014年新增50.00万元，主要系公司出资50.00万元以增资方式认购上海控龙智能科技有限公司1.5054万股，占该公司增资后股本总额的7.00%。

固定资产

截至2014年6月30日，公司固定资产的明细表如下：

单位：万元

固定资产类别	折旧年限	原值	累计折旧	净值	减值准备	净额
办公设备	5年	95.54	63.71	31.83	-	31.83
电子设备	3-5年	1,091.25	758.57	332.68	-	332.68
运输设备	5年	256.40	156.64	99.76	-	99.76
合计		1,443.19	978.92	464.27	-	464.27

本公司固定资产不存在资产减值的情形，因此未计提减值准备。

报告期内，公司固定资产余额变动情况如下：

单位：万元

种类	2014-6-30		2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
办公设备	31.83	6.86%	37.80	7.36%	58.53	8.89%	185.15	19.55%
电子设备	332.68	71.66%	349.83	68.12%	423.70	64.35%	605.66	63.97%
运输设备	99.76	21.49%	125.92	24.52%	165.42	25.13%	156.03	16.48%
融资租赁 办公设备	-	-	-	-	10.73	1.63%	-	-
合计	464.27	100%	513.54	100%	658.38	100%	946.84	100%

公司固定资产主要为办公设备、电子设备及运输设备，使用状况良好。截至2014年6月30日，公司固定资产原值为1,443.19万元，净值为464.27万元，占非流动资产的比重为3.47%，其中电子设备占固定资产比重为71.66%、运输设备占固定资产比重为21.49%、办公设备占固定资产比重为6.86%。目前，公司已购置自有办公场所，待该房产装修工程完成并达到预定可使用状态后固定资产总额将大幅增长。

在建工程

截至 2014 年 6 月末，公司在建工程余额为 12,523.95 万元，系公司于 2013 年购置的自有办公楼物业办理交付手续，公司将原计入“其他非流动资产”的预付位于深圳市南山高新南区软件产业基地的购房款 12,515.24 万元转入“在建工程”核算。2014 年 1-6 月，公司为该办公楼装修工程累计支出设计费 8.71 万元。

无形资产

报告期内，公司无形资产主要为外购的产品研发、信息安全、办公和企业管理软件。截至 2014 年 6 月 30 日，公司无形资产原值为 282.99 万元，净值为 193.52 万元，占非流动资产的比重为 1.45%。报告期期末，公司无形资产未发生减值情况，未计提无形资产减值准备。

商誉

2011 年年末，商誉账面价值为 413.54 万元，主要包括公司于 2010 年溢价收购珠海万兴所产生的商誉 78.07 万元和 2011 年溢价收购北京耐特康赛确认的商誉 335.47 万元。

基于业务整合需要，公司于 2012 年对外转让了北京耐特康赛的全部股权，相应商誉予以转销。

为实现集约化管理，公司于 2011 至 2012 年期间逐渐将珠海万兴主要人员和业务重心转移至深圳万兴，并启动了该公司的注销程序。因此，2012 年期末公司针对相应商誉全额计提了减值准备。珠海万兴于 2014 年 1 月完成注销登记，商誉减值准备相应转销。

长期待摊费用

报告期内，长期待摊费用 2011 年及 2012 年余额分别为 94.96 万元、1.86 万元。公司的长期待摊费用主要核算办公场所装修费支出，包括各项装修材料、劳务支出等费用。公司按照预计的受益年限进行摊销，对于办公场所装修按租赁剩余期限摊销。

2011 年期末长期待摊费用余额为 94.96 万元，主要为当年新设及收购的子公司形成的装修费用，由于 2012 年及 2013 年对外转让及注销了部分子公司，致使长期待摊费用余额下降。

递延所得税资产

报告期内，递延所得税资产余额分别为 177.67 万元、304.84 万元、199.31 万元和 61.73 万元。递延所得税资产主要是因计提职工薪酬、可抵扣亏损及递延收益引起所得税可抵扣暂时性差异所致。具体明细如下：

单位：万元

项目	2014-6-30	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
资产减值准备（坏账准备）	-	0.28	2.94	0.28
递延收益	15.95	30.72	39.94	-
计提的职工薪酬	38.33	101.20	84.33	34.35
可抵扣亏损	7.45	67.11	177.63	143.04
合计	61.73	199.31	304.84	177.67

其他非流动资产

2013 年末其他非流动资产余额增加至 12,566.56 万元，主要系公司预付位于深圳市南山高新南区软件产业基地的购房款 12,515.24 万元。截至 2013 年末，公司购买自有房产尚未办理验收、交付手续，故暂计入“其他非流动资产”项目。

2014 年，该自有办公楼办理交付手续，公司将预付的购房款 12,515.24 万元转入“在建工程”核算。截至 2014 年 6 月末，其他非流动资产余额为 79.21 万元，主要系公司预付的长期资产购置款项。

2、资产减值准备提取情况

单位：万元

项目	2014-6-30	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
坏账准备：	-	2.76	29.39	5.59
应收账款	-	-	-	1.21
其他应收款	-	2.76	29.39	4.38
商誉减值	-	78.07	78.07	-
合计	-	80.83	107.46	5.59

公司根据企业会计准则及自身情况对应收款项提取了坏账准备。本公司应收款项按风险组合和账龄分析结合的方法计提坏账准备。报告期末，应收账款主要

为应收第三方电子商务平台及支付平台的软件销售款，账龄均在 6 个月以内，发生坏账的风险较小，故坏账准备计提金额相对较小。

公司其他应收款于 2012 年末实际计提坏账准备金额 29.39 万元，主要系公司转让北京耐特康赛股权的应收股权款 278.02 万元，按照 10%的比例计提坏账；该笔其他应收款已于 2013 年 3 月前全部收回，故在 2013 年全额冲回。

公司于 2012 年期末计提商誉减值 78.07 万元，全部为溢价收购珠海万兴形成的商誉。为整合资源实现集中管理，公司于 2011 年至 2012 年期间已逐渐将其业务及人员转移至深圳万兴，并决定注销该公司，因此针对该项商誉全额计提减值准备。珠海万兴于 2014 年 1 月完成注销登记，商誉减值准备相应转销。

3、负债状况分析

单位：万元

项目	2014-6-30		2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	2,335.75	45.94%	4,463.15	56.80%	1,823.16	90.25%	1,186.42	81.02%
非流动负债	2,748.73	54.06%	3,395.13	43.20%	196.95	9.75%	277.93	18.98%
合计	5,084.49	100%	7,858.28	100%	2,020.11	100%	1,464.35	100%

报告期末，随着公司经营规模的不断扩大，公司的负债总额整体呈增长态势，分别为 1,464.35 万元、2,020.11 万元、7,858.28 万元和 5,084.49 万元。2013 年末负债规模大幅增加，主要系公司购置自有办公场所需大量资金支出，为更好发挥财务杠杆作用，公司通过银行借款支付房产购置款所致。

(1) 流动负债构成分析

单位：万元

项目	2014-6-30		2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	1,000.00	42.81%	2,438.76	54.64%	-	-	-	-
应付账款	11.84	0.51%	19.14	0.43%	24.34	1.34%	57.62	4.86%
预收款项	-	-	-	-	0.15	0.01%	0.36	0.03%
应付职工薪酬	472.32	20.22%	1,064.52	23.85%	897.71	49.24%	492.77	41.53%

应交税费	286.42	12.26%	134.31	3.01%	396.40	21.74%	41.28	3.48%
应付利息	2.00	0.09%	8.08	0.18%	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-	-	-	-	-
其他应付款	439.09	18.80%	547.33	12.26%	299.97	16.45%	333.54	28.11%
其他流动负债	124.07	5.31%	251.02	5.62%	204.58	11.22%	260.83	21.98%
流动负债合计	2,335.75	100%	4,463.15	100%	1,823.16	100%	1,186.42	100%

短期借款

2013年末，公司短期借款余额为2,438.76万元，系全资子公司香港万兴与中国银行股份有限公司曼谷分行签订编号为2013年万兴软件内保外贷借字013号的《借款合同》，期限为六个月的短期借款400万美元。公司短期借款主要为满足不断扩大的业务规模对流动资金需求的增加。该笔借款已于2014年上半年偿还。

2014年6月末，公司短期借款余额为1,000.00万元，系公司与上海浦东开发银行股份有限公司深圳分行签订编号为79102014280070的《流动资金借款合同》，期限为一年的短期流动资金贷款1,000.00万元。

应付账款

报告期末，公司应付账款余额分别为 57.62 万元、24.34 万元、19.14 万元和 11.84 万元，主要系公司采购软件开发工具包的应付款及应付网宿科技的 CDN 加速服务费。公司自 2012 年开始购置了专用的服务器及网络加速服务以提高海外用户在公司网站的访问速度、优化用户在线购物体验。

应付职工薪酬

报告期末，应付职工薪酬余额分别为 492.77 万元、897.71 万元、1,064.52 万元和 472.32 万元。公司职工薪酬主要由固定工资和奖金组成，固定工资逐月发放，公司通常于当月计提归属当月工资并于次月发放，年末应付职工薪酬余额较大主要系因为公司根据当年经营业绩的实现情况计提了年度绩效奖金所致。

其他应付款

报告期末，公司其他应付款余额分别为 333.54 万元、299.97 万元、547.33 万元及 439.09 万元，主要系公司按月应付 Google 广告费。2011 年期末余额部分为当年委托商标专利代理机构申请注册商标专利费用 99.29 万元以及公司收到北

京耐特康赛的股权购买方渠成 30%的首期预付款 101.98 万元，因收款时股权转让合同尚未正式签订，因此，暂确认为往来款。

公司通常于月末支付上月应付 Google 广告费，随着业务规模的扩大，公司对于搜索引擎广告投放力度持续加大，导致其他应付款余额呈增长态势。

其他流动负债

报告期内，公司其他流动负债分别为 260.83 万元、204.58 万元、251.02 万元及 124.07 万元，均为政府补贴递延收益。2014 年 6 月末余额为 124.07 万元，主要系尚未确认的政府补助递延收益，明细如下：

单位：万元

项目	2014 年 6 月末余额	说明
基于云计算的智能终端实时数据安全系统研发及产业化项目	61.84	深圳市科技研发资金项目合同书（深科技创新[2013]294 号）
基于云计算的高集成性智能化网络营销管理平台	29.10	深圳市海外高层次人才创新创业专项资金研发项目资助合同书（深科技创新[2012]237 号）
基于云计算的流媒体实时处理平台项目	12.00	深圳市战略新兴产业发展专项资金项目合同书（深发改[2012]1065 号）
品牌培育推广项目	11.13	深圳市生物、互联网、新能源、新材料、和新一代信息技术产业发展专项资金项目合同书（深发改[2012]1065 号）
基于云计算的流媒体实时处理平台项目	10.00	深圳市南山区技术研发和创意设计项目专项资金创新研发资助项目合同书（深南科[2013]67 号）
合计	124.07	

（2）非流动负债构成分析

报告期内，公司的非流动负债余额分别为 277.93 万元、196.95 万元、3,395.13 万元和 2,748.73 万元，非流动负债由长期借款和其他非流动负债构成，其他非流动负债为公司收到的政府补助形成的递延收益。

长期借款

截至 2014 年 6 月末，公司长期借款余额为 2,713.33 万元，主要系公司为更好发挥财务杠杆作用，在购置自有办公场所时通过银行长期债务融资支付房产购置款。

公司于 2013 年 8 月 23 日与招商银行股份有限公司深圳金色家园支行签订固定资产借款合同，以拟购买位于深圳市软件产业基地第 5 栋 D 座 1001、1002、1101、1102 的房产作为抵押取得按揭贷款 6,256.00 万元，贷款期限为五年。随着经营业绩的快速增长、经营性现金流入持续增加，公司于 2013 年 11 月提前归还贷款本金 2,500.00 万元。截至 2014 年 6 月 30 日，公司已累计偿还贷款本金 3,542.67 万元，长期借款期末余额为 2,713.33 万元。

4、偿债能力分析

报告期内，公司的主要财务指标如下表所示：

财务指标	2014-6-30	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
流动比率	2.52	1.69	5.54	5.98
速动比率	2.39	1.63	5.45	5.82
资产负债率（母公司）	25.96%	33.60%	17.45%	10.21%
财务指标	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年	2011 年
息税折旧摊销前利润（万元）	2,950.39	5,746.25	3,794.20	120.58
利息保障倍数	22.46	46.51	不适用	不适用

报告期内，与公司业务发展规模、行业特点相适应，公司需较多的营运流动资产用于支持业务快速增长，公司的流动比率和速动比率较高。

报告期末，资产负债率分别为 10.21%、17.45%、33.60%和 25.96%，主要系公司通过增加银行借款方式进行融资。报告期内，公司银行借款余额分别为 0 万元、0 万元、5,777.69 万元和 3,713.33 万元。

报告期内，公司息税折旧摊销前利润及利息保障倍数较高，表明公司盈利能力和长期偿债能力较强。此外，公司不存在对正常生产经营活动有重大影响的需特别披露的或有负债，亦不存在表外融资的情况。

上述情况表明，公司负债水平合理，资产流动性较高，具有较强的偿债能力。

5、所有者权益分析

报告期内，公司所有者权益情况如下表所示：

单位：万元

股东权益	2014-6-30	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
实收资本（股本）	6,000.00	6,000.00	6,000.00	2,418.71
资本公积	2,395.67	2,395.67	2,395.67	5,096.56
盈余公积	647.30	647.30	226.15	224.95
未分配利润	5,130.63	4,092.15	580.50	-448.83
少数股东权益	-	-	-	113.22
股东权益合计	14,173.60	13,135.13	9,202.32	7,404.61

报告期内，公司业务规模不断扩大、盈利能力持续提升，股东权益总额呈增长的态势。另外，公司将大部分经营成果继续投入日常经营，带动经营业绩增长，导致盈余公积及未分配利润增加。

2011 年末未分配利润为负数，主要系公司网游业务经营产生亏损所致。公司于 2011 年投资设立了广州万德、广州兴游、深圳兴游三家主营网络游戏研发和代理运营的子公司，同时引进网游研发团队、搭建新产品营销推广渠道，受网游业激烈竞争环境影响，当年公司网游业务经营产生亏损。因经营业绩与公司管理层预期存在一定差距，公司于 2012 年迅速收回网游领域投资集中资源提升主营业务，消费类软件收入规模快速增长，留存收益大幅增加。

报告期内，公司进行了三次利润分配，2012 年、2013 年及 2014 年发放现金股利分别为 1,088.42 万元、900 万元和 1,200 万元。

公司根据当年实现净利润的 10% 计提法定盈余公积。

（五）现金流量分析

公司近三年现金流量如下表所示：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
经营活动产生的现金流量净额	2,329.11	4,847.97	3,084.71	-1,018.73
投资活动产生的现金流量净额	-265.62	-12,373.05	776.00	-971.86
筹资活动产生的现金流量净额	-3,316.25	4,676.18	-1,098.51	4,775.96
现金及现金等价物净增加额	-1,248.26	-2,872.73	2,753.34	2,777.82

1、经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-1,018.73万元、3,084.71万元、4,847.97万元及2,329.11万元，累计净现金流为9,243.06万元。公司净利润分别为-169.41万元、2,998.02万元、4,832.81万元及2,238.47万元，累计净利润为9,899.90万元。公司累计经营活动产生的现金流量净额与累计净利润额基本相当，经营活动获取现金能力较强，经营成果具有良好的现金流支持，盈利质量较好。

2、投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流量净额分别为-971.86万元、776.00万元、-12,373.05万元及-265.62万元。2013年投资活动现金净流出12,373.05万元，主要系公司为人才引进和研发活动提供良好的办公环境，于当年购置自有办公楼物业累计支付12,515.24万元。

预计未来几年内，公司重大资本性支出主要为募集资金投资项目。在募集资金到位后，公司将按拟定的投资计划进行投资，加大研发及营销投入力度，提高规模效应，扩大本公司的市场份额，增强盈利能力。

3、筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流量净额分别为4,775.96万元、-1,098.51万元、4,676.18万元和-3,316.25万元。公司于2011年增资扩股，引进外部投资者而获得投资款5,784.35万元。2012年筹资活动现金净流出1,098.51万元，主要系公司进行了股利分配1,088.42万元。2013年，公司为更好发挥财务杠杆作用，在购置自有办公场所时通过房产按揭贷款支付了购房款，合计为6,256.00万元；同时，随着经营业绩的快速增长、经营性现金流入持续增加，公司于2013年11月提前归还该

笔贷款本金2,500.00万元；全资子公司香港万兴为满足不断扩大的业务规模对流动资金需求的增加，借入期限为6个月的短期借款400万美元。2014年1-6月，公司筹资活动现金净流出3,316.25万元，主要为清偿短期借款400万美元、借入短期流动资金贷款1,000.00万元以及分配现金股利1,200.00万元综合影响所致。

三、对公司持续盈利能力产生重大不利影响的因素及保荐机构对公司持续盈利能力的核查意见

对公司持续盈利能力产生重大不利影响的因素主要包括：消费类软件市场竞争加剧导致业绩下滑、新产品研发未能及时捕捉市场变化热点导致业绩增长乏力、产品推广对Google依赖度较高、全球经营的法律风险、技术研发风险、知识产权风险、人才流失的风险、人力成本上升的风险、税收政策变动的风险以及募集资金投向的风险等。公司已在本招股说明书“第四节 风险因素”中进行了分析和披露。

经核查，报告期内公司经营模式、产品结构未发生重大变化，所处行业的经营环境未发生重大变化，公司在用商标、专利等重要资产或技术的取得和使用未发生重大变化，公司最近一年营业收入或净利润对关联方或重大不确定性的客户不存在依赖，公司不存在最近一年净利润主要来自合并财务报表范围以外的投资收益的情形。保荐机构认为，公司主要从事的消费类软件市场前景较为广阔，经过多年发展公司已建立起自身的核心竞争优势，未来具有持续盈利能力。

四、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）行业发展状况的影响

以云计算、物联网、宽带互联、大数据、智能家居和智慧城市为代表的新一代信息技术，正对软件产业发展带来一系列深刻影响；开放式创新、精益创业、产业链垂直整合，软件开发与在线支付、终端应用平台以及网络营销的深度融合成为新时期软件产业发展的重要特点，良好的行业发展趋势为公司未来盈利提升奠定坚实的基础。

（二）募集资金的影响

公司本次首次公开发行股票并上市成功后，将全面启动两个募集资金投资项目。“跨端消费类软件产品升级及新产品研发项目”将提高公司研发创新能力，进一步强化本公司为客户提供个性化需求产品的研发能力，提升公司核心竞争力；“数据中心建设项目”将建成公司集成化的、大规模数据存储处理管理与服务平台，从而全方位地构建公司在行业内的核心竞争力。预计未来几年，本公司财务状况、盈利能力将随着募投项目的不断实施和投产而持续改善，有利于增强公司整体竞争实力，进一步提升公司在行业中的优势地位。

（三）本公司持续跟踪行业发展趋势、坚持技术创新、持续跟踪网络营销最新趋势，不断推出适应市场需求的新产品

消费类软件品种数量多、版本更新快、单价低、目标客户数量众多，以快捷，有效的网络营销模式推广为主。本公司将持续跟踪硬件平台的最新发展动态及客户需求，持续开发创新产品功能或版本升级，通过网络营销，提升产品关键词搜索排名，增强公司的盈利能力。

五、股利分配政策

（一）基本政策

本公司按自身业务发展需要制订每年的股利分配政策，在符合国家财务会计制度及有关法律、法规并经股东大会批准后进行。每年的股利分配方案由董事会拟定，经本公司股东大会通过后执行。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本公司章程规定不按持股比例分配的除外。

公司分配当年税后利润时，应当提取税后利润的 10% 列入法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 的，可不再提取。公司的公积金用于弥补公司亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

股东大会或者董事会违反前款规定，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。

（二）报告期内股利分配情况

报告期内，公司进行了三次利润分配，2012 年、2013 年及 2014 年发放现金股利分别为 1,088.42 万元、900.00 万元及 1,200.00 万元。公司报告期内的股利分配情况如下：

根据公司 2012 年 9 月 26 日召开的股东会决议，公司决定向全体股东按照实际持有的出资份额，分配 1,088.42 万元现金股利。

根据公司 2013 年 3 月 29 日召开的股东大会决议，公司决定向全体股东按照实际持有的股份，分配 900 万元现金股利。

根据公司 2014 年 3 月 14 日召开的年度股东大会决议，公司决定向全体股东按照实际持有的股份，分配 1,200 万元现金股利。

（三）本次发行完成前滚存未分配利润的分配政策

经本公司召开的 2014 年第二次临时股东大会决议通过，本次公开发行前的滚存未分配利润由发行后的新老股东按持股比例共享。

（四）本次发行上市后的现金分红政策

公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，并保持利润分配政策的连续性和稳定性。公司可以采取现金或者股票等方式分配利润，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

1、公司的利润分配形式：采取现金、股票或二者相结合的方式分配股利，但以现金分红为主。在具备现金分红的条件下，应优先选择以现金形式分红。

2、公司现金方式分红的具体条件和比例：公司主要采取现金分红的利润分配政策，即公司当年度实现盈利，在依法弥补亏损、提取法定公积金、任意公积金后有可分配利润的，则公司应当进行现金分红；公司利润分配不得超过累计可

分配利润的范围。公司单一年度以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的 15%。

同时，公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，在提出利润分配的方案时，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

公司的利润分配方案应根据公司章程的规定，遵守中国证监会、证券交易所等相关部门的有关规定，经董事会审议后，提交股东大会表决通过。

3、发放股票股利的具体条件：若公司快速成长，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在进行现金股利分配之余，提出实施股票股利分配预案。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大生产经营规模或者转增公司资本，法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

4、利润分配的期间间隔：一般进行年度分红，公司董事会也可以根据公司的资金需求状况和收益留存状况提议进行中期分红。公司董事会应在定期报告中披露利润分配方案及留存的未分配利润的使用计划安排或原则，公司当年利润分配完成后留存的未分配利润应用于发展公司经营业务。

5、利润分配应履行的审议程序：

公司的利润分配方案由公司董事会根据法律法规及规范性文件的规定，结合公司盈利情况、资金需求及股东回报规划，制定利润分配方案并对利润分配方案的合理性进行充分讨论，独立董事发表独立意见，形成专项决议后提交股东大会审议。

公司董事会、股东大会在制定、讨论及审议利润分配方案时，应充分考虑社会公众投资者、独立董事及外部监事的意见，独立董事应对年度利润分配方案发表独立意见，公司董事会办公室应及时将外部监事意见、社会公众通过电话、邮件等方式提出的意见汇总后及时提交给公司董事会，以供公司董事会、股东大会参考。股东大会审议利润分配方案时，公司为股东提供网络投票的方式。

6、利润分配政策的调整：

在遇到战争、自然灾害等不可抗力时或发生其他对公司生产经营造成重大影响的情形时，或公司自身经营状况发生重大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。

公司调整利润分配方案，必须由董事会作出专题讨论，详细论证说明理由；公司董事会应将调整利润分配的方案发送至独立董事及监事会，由独立董事发表专项意见并经监事会审议通过；同时，公司应充分听取中小股东的意见，应通过网络、电话、邮件等方式收集中小股东意见，并由公司董事会办公室将中小股东意见汇总后交由公司董事会；公司董事会应在充分考虑独立董事、监事会及中小股东意见后形成议案，审议通过后提交公司股东大会以特别决议审议通过。股东大会审议利润分配政策变更事项时，必须提供网络投票方式。

7、公司应当及时行使对全资或控股子公司的股东权利，根据全资或控股子公司公司章程的规定，促成全资或控股子公司向公司进行现金分红，并确保该等分红款在公司向股东进行分红前支付给公司。

公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见；公司最近3年未进行现金利润分配的，不得向社会公众增发新股、发行可转换公司债券或向原有股东配售股份。

公司将根据自身实际情况，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事的意见，在上述利润分配政策规定的范围内制定或调整股东回报计划。若公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润分配的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第十节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

（一）本次拟发行股份募集资金情况

公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股不超过 2,000 万股（最终数量以中国证监会核准发行数量为准），且本次公开发行后的流通股股份占公司股份总数的比例不低于 25%。发行价格【】元，公开发行新股募集资金总额【】万元，扣除发行费用后，本次发行实际募集资金净额【】万元，全部用于公司主营业务相关的项目及其他与主营业务相关的营运资金。

（二）本次募集资金使用计划及备案情况

本次募集资金投向经公司 2014 年 3 月 14 日召开的 2013 年年度股东大会审议确定，由董事会根据项目的轻重缓急情况安排实施，具体如下：

单位：万元

序号	投资项目	总投资	拟投入募集资金	投入期	项目备案
1	跨端消费类软件产品升级及新产品研发项目	16,617.12	10,834.64	36 个月	深发改备案 [2014]0066 号
2	数据中心建设项目	4,497.00	3,972.00	24 个月	深发改备案 [2014]0067 号
3	补充营运资金项目	5,000.00	5,000.00	-	-
合计		26,114.12	19,806.64	-	-

上述募集资金投资项目的投资总额合计 26,114.12 万元，其中 19,806.64 万元由本次公开发行股票募集资金投入解决，其余资金以公司自有资金投资。若公司所募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，公司将通过自筹资金解决；募集资金到位前，公司将根据实际情况以自有资金或银行贷款先行投入，募集资金到位后予以置换。

（三）本次募集资金使用管理

公司已经根据相关法律法规制定了《募集资金使用管理办法》，对募集资金

专项存储等事项做出了具体规定，公司将严格按照有关规定管理和使用本次募集资金。

二、募集资金投资项目与公司发展战略之间的关系

本次募集资金投资的三个项目是公司实施品牌发展战略，提升公司在消费类软件领域核心竞争力的重要途径。公司本次募集资金投资项目与公司的发展战略关系如下：

跨端消费类软件产品升级及新产品研发项目的实施，将使得公司主营业务得到更加全面的发展，使得公司产品性能进一步提升，产品种类也将更加丰富，进一步提升公司的综合实力，有助于巩固并提高公司在行业内的地位。

数据中心建设项目的实施，将建成公司集成化的、大规模数据存储、处理的管理与服务平台，从而全方位地构建公司在行业内的核心竞争力。

补充营运资金项目用于解决公司主营业务规模不断扩张过程中面临的营运资金需求。在日益激烈的市场竞争形势下，补充营运资金有利于公司拓展海外市场 and 业务范围，提升经营活力与竞争优势，为公司可持续发展提供有力保障。

三、跨端消费类软件产品升级及新产品研发项目

（一）项目概况

公司从事消费类软件的研发和销售，需要持续投入大量人力和物力，结合行业新技术特点及用户、市场需求变化持续对公司的产品进行升级换代。

本项目建设的具体内容包括跨端数据管理软件、多媒体软件、数字文档软件三类软件产品。本项目将对公司跨端数据管理软件进行全方位、多层次升级和创新，支持更丰富的个人数据类型，全面支持最新的平台与智能设备，拓展更多的应用场景，为用户提供一站式的个人跨端数据管理解决方案。在多媒体软件方面，将应用最新编解码技术对此类软件进行全面升级，以开发出质量更好、性能更佳、操作使用更简便的新一代产品，同时结合移动化、云网融合趋势开发新产品，为用户打造家庭多媒体娱乐中心。在数字文档软件方面，将进一步扩大此类软件兼容性、支持更多文件输出格式，提升产品性能和体验，提高产品输出文件的质量，并增加对移动端和云端的支持，倾力打造高兼容性跨平台数字文档一体化处理平

台。

（二）项目可行性

随着计算机技术日趋成熟，网络技术、云计算等快速发展，个人电脑、智能手机、平板电脑等电子设备日益成为个人用户的生活必需品，影响消费者的生活、娱乐和工作方式。越来越多的用户拥有多台智能设备，使用智能设备特别是移动设备的频次也越来越高，用户在使用移动设备沟通、支付、拍照、摄像等过程中存储较多个人数据，当设备意外丢失、被窃时都存在跨端数据迁移、同步、加密保护、备份、恢复等个人数据安全需求。其次，在多媒体娱乐方面，普通大众用户从原来的消费者角色转变为既是消费者同时又是内容生成、编辑创作者，这种转变提高了多媒体消费类软件的需求量。最后，随着移动设备、云存储、移动互联网等发展所带动的移动办公对高兼容性跨平台一体化的文档处理平台需求也呈上升态势，用户需求的增强和深化将给本项目产品带来广阔的发展空间。

（三）项目投资概算

本项目的投资总额为 16,617.12 万元，其中自有资金投资 5,782.48 万元，用于购置办公场所并对其进行装修；本项目拟招聘研发类员工 198 名、营销类员工 86 名，购置各类电子产品 1,076 件，购置各类办公设备 296 台，购置各类软件 706 件，增强公司的研发和营销实力。项目投资概算情况如下：

（1）本项目募集资金总量及其依据

序号	项目名称	金额（万元）	占比
1	电子设备购置费及安装费	1,017.60	6.12%
2	办公设备购置费	97.10	0.58%
3	软件系统（资产类）	445.20	2.68%
4	流动资金	8,574.74	51.60%
5	预备费	700.00	4.21%
6	建设投资（自有资金投资）	5,782.48	34.80%
合计		16,617.12	100%

（2）电子设备投资估算

序号	设备名称	参考型号	数量（件）	单价（万元）	金额（万
----	------	------	-------	--------	------

			或套)	/件或套)	元)
1	戴尔服务器	PowerEdge R320	7	1.20	8.40
2	联想万全服务器	R680 G7 DE7-4807	6	15.00	90.00
3	存储设备	NetApp FAS3210A	2	120.00	240.00
4	苹果一体机	iMac 及 Mac 笔记本	90	1.30	117.00
5	PC 电脑	各类型号	391	0.80	312.80
6	智能手机	各类型号	260	0.50	130.00
7	平板电脑	各类型号	160	0.40	64.00
8	智能电视机	各类型号	20	1.00	20.00
9	DVD 播放器	先科 (SAST) 便携 DVD	20	0.11	2.20
10	蓝光播放器	先锋蓝光播放机	20	0.16	3.20
11	iPod	各型号 5 代 32G	50	0.20	10.00
12	穿戴设备	三星智能手表等	50	0.40	20.00
合计			1,076	-	1017.60

(3) 办公设备投资估算

序号	办公设备名称	数量 (件或套)	单价 (万元/件或套)	总价 (万元)	参考型号
1	办公桌椅文件柜	284	0.25	71.00	各类型号
2	会议桌椅	5	0.80	4.00	各类型号
3	复印打印一体机	4	5.00	20.00	惠普 HP M775f
4	投影仪	3	0.70	2.10	BenQ MH680
合计		296	-	97.10	-

(4) 软件投资估算

序号	产品名称	主要用途	数量 (件或套)	单价 (万元/件或套)	总价 (万元)
1	Visio Studio(C++和 C#)	开发	50	5.00	250.00
2	Delphi	开发	15	2.68	40.20
3	Project Sever	项目管理	1	7.10	7.10

4	Axure	产品策划	25	0.60	15.00
5	Photoshop	产品设计	35	0.50	17.50
6	Adobe Illustrator	产品设计	20	0.40	8.00
7	MS Office 专业版	文档创建	120	0.30	36.00
8	WPS	开发及测试	220	0.10	22.00
9	Windows	开发及测试	180	0.20	36.00
10	Project client	项目管理	20	0.21	4.20
11	Mindjet	基础应用	20	0.46	9.20
合计			706	-	445.20

（5）流动资金估算

根据公司现有业务模式，公司在项目实施全过程都需要大量资金持续投入。公司为轻资产类型企业，流动资产占总资产比重较高，日常经营中需要大量流动资金用于支出，公司主要费用为研究开发支出和营销费用。根据对公司 2011 年-2013 年流动资金占收入比重情况的估算，本项目需投入的流动资金总额为 8,574.74 万元，主要用于研发人员薪酬、营销人员薪酬、广告宣传等方面。

（四）项目建设期及实施进度

本项目投入期为 36 个月，每期为 12 个月，分三期投入，第一期、第二期、第三期分别投入的金额为 9,946.03 万元（其中自有资金投入 5,782.48 万元）、3,326.43 万元、3,344.67 万元。项目建设具体时间表如下：

时间	任务类型	任务内容
第一期	产品研发	跨端数据管理类既有软件对时下流行平台、流行设备、主流数据的支持，产品全面改造
		跨端数据管理类创新产品机会挖掘、策划、研发、上线
		多媒体软件类家庭媒体中心私有云平台核心产品的策划和开发，以及移动端二次处理类新产品策划和开发
		多媒体软件功能扩展和性能提升，对新技术的应用，比如：H.265、GoogleVP9 编码技术、4K 标准等；突破标清转高清的技术，提高产品输出的质量

		数字文档类软件产品功能丰富、产品性能、稳定性和输出质量持续提升，提升文档兼容性
		数字文档类软件向移动端发展，初步往云端布局
	市场营销	全网营销渠道建设，主要涉及广告 API 系统建设，加强广告自动化，重点突破展示网络广告和 YouTube 广告，使其成为销售额增长新主力军，继续深化英语、以及多语言市场关键字营销渠道建设
		网站建设系统建设和优化，提高网站建设效率，另外注重引入外援尤其是本土化专业团队以提高网站设计的高端、国际化，以及内容的高质量、本土化，落实深入建设发达国家市场，全面推进新兴市场的策略
		强化品牌理念，突破网络媒体时代的品牌公关，建立系统性的品牌声誉监测和管理
第二期	产品研发	跨端数据管理类既有软件尤其是在 T+1 期间挖掘的有潜力的新产品迭代更新，融合云安全技术持续提升产品功能、性能、稳定性和用户体验，支持时下新平台、新设备、新数据
		跨端数据管理类创新产品机会挖掘、策划、研发、上线
		多媒体软件类家庭媒体中心私有云平台核心产品借助于公司即将新建成的“用户中心”深度运营，融合互联网思维、关注用户反馈打磨软件、挖掘营利点
		多媒体软件产品对新技术的应用，持续维护产品的功能、性能、体验
		多媒体软件家庭媒体中心私有云平台搭建，全面整合多媒体类产品，带动付费产品的销售
		数字文档类软件移动端产品深度发展，并与云端融合，打造高效的中小企业、个人 SOHO 一体化文档处理平台
	市场营销	全网渠道整合营销，坚持 SEO 主流化，新潜力渠道的建设、突破
		持续推进营销本土化、专业化工作，继续推进深入建设发达国家市场，全面推进新兴市场的策略
		加强品牌传播与品牌管理，提高公司及产品在国际市场的知名度、认可度

第三期	产品研发	跨端数据管理软件持续应用新技术，挖掘新功能，支持新数据类型、新平台、新终端等
		多媒体软件家庭媒体中心私有云平台解决方案结合公司客户运营平台持续优化、精进，结合物联网技术等加强与其它智能设备的互通
		充分利用公司日趋成熟的客户运营平台，打通公司所有产品的联结，应用云服务等措施为客户提供定制化的功能组合，促进客户消费公司多种产品，提高二次购买率，提高单个用户价值（ARPU-AverageRevenuePerUse，用户平均收入）
市场营销	全网渠道整合营销	
	结合产品运营创新，加强客户运营，突破提升客户的 ARPU	

（五）项目备案情况

本项目已在深圳市发展和改革委员会办理了备案手续，取得了“深发改备案[2014]0066号”《社会投资项目备案通知》。

（六）项目环境保护情况

本项目主要污染物为生活垃圾与污水。本项目不同于生产性项目，不存在废气、废水、废渣等工业污染物，对环境影响很小，符合国家相关环保标准和要求。根据深圳市人居环境委员会出具的《环评批报有关事宜的复函》（深人环函[2014]503号），本次申请项目内容不属于环评审批范围，无需办理环评批报手续。

（七）项目选址情况

目前，项目选址位于公司总部，即深圳市南山区高新南一道006号TCL工业研究院大厦A座8楼。2013年4月17日，万兴科技与深圳市投资控股有限公司签订《深圳市房地产认购书》购买深圳市高新南区深圳软件产业基地办公房产，该房产交付后，项目实施地址将改迁至公司新购办公楼。

四、数据中心项目

（一）项目概况

随着公司业务规模扩大，公司需要建设更加先进的数据中心。本项目将在公司现有办公设备、系统和技术的基础上，通过采购新设备、外购软件和委外研发等方式来提升公司核心竞争能力。

数据中心项目主要包括云计算数据中心基础架构、容灾备份系统、信息安全系统、桌面虚拟化、大数据分析系统搭建等。其中，云计算数据中心基础架构需要解决大量数据的运算、储存和传输问题；容灾备份系统用于保证信息系统的高效性和业务的连续性，实现核心数据和业务系统异地备份；信息安全系统主要用于解决数据中心的故障、网络的非法入侵、病毒感染、信息窃取等安全隐患；桌面虚拟化是通过建立虚拟化的共享资源池，将研发数据限制在虚拟桌面系统内，实现数据的统一管理，避免研发数据的丢失、泄密等，并方便研发人员随时、随地从虚拟系统内调取资源；大数据分析系统通过数据收集、数据统计及数据挖掘等技术手段，对用户数据进行分析，为产品的设计、研发、营销等决策提供重要信息。

（二）项目可行性

近年来云计算技术发展日趋成熟，采用了低功耗 ARM 处理器的高效能服务器产品越来越多。高效节能的云数据中心有关的技术和产品可以有效支持企业搭建自己的云计算数据中心，可以促进企业加快大数据的应用。

数据中心项目建设中，涉及了存储集群、服务集群、大数据分级、分布式计算等新技术。在本项目立项之初，公司已对这些领先的技术进行了深入的研究和分析，并结合公司自身业务特点确定初步模型，为本项目的顺利实施奠定了良好的基础。

公司在数据中心建设方面存在部分定制化需求，经过十余年的发展，公司逐步组建了一支有效支撑云计算数据中心建设、后期运营维护的团队，支撑了公司未来业务发展。

（三）项目投资概算

本项目总投资额为 4,497 万元，其中自有资金投资 525 万元；本项目拟购置各类硬件 193 件，购置各类软件 16 件。项目投资概算情况如下：

1、本项目募集资金投资总额

单位：万元

序号	项目名称	项目描述	总投资	T+1 年	T+2 年
1	机房工程	机房装修	120.00	75.00	45.00

		电力工程	280.00	180.00	100.00
		空调工程	120.00	75.00	45.00
		消防工程	80.00	50.00	30.00
		布线工程	350.00	250.00	100.00
		机房监控及防雷	60.00	40.00	20.00
2	网络工程	核心&汇聚交换机	100.00	100.00	-
		防火墙升级	40.00	-	40.00
		接入层交换机	50.00	50.00	-
		IP 电话系统	50.00	50.00	-
		无线网络	45.00	20.00	25.00
3	存储系统采购	存储控制器	240.00	80.00	160.00
		存储容量	540.00	180.00	360.00
4	备份中心构建	备份设备	68.00	68.00	-
		备份软件实施	18.00	18.00	-
5	绿色高效能服务器采购	基础服务器	35.00	21.00	14.00
		数据库服务器	224.00	98.00	126.00
		备份服务器	81.00	36.00	45.00
		应用服务器（含刀片）	165.00	77.00	88.00
6	桌面虚拟化工程	虚拟服务器用户端硬件	20.00	10.00	10.00
		虚拟服务器用户端软件系统	40.00	20.00	20.00
		虚拟服务器管理系统（硬件）	120.00	20.00	100.00
		虚拟服务器管理系统（软件）	200.00	30.00	170.00
7	信息安全提升工程	网络准入平台升级优化	35.00	35.00	-
		终端桌面安全平台优化	18.00	18.00	-
		加密系统更换	65.00	65.00	-

		互联网安全管控平台优化	12.00	12.00	-
		入侵检测系统（硬件）	10.00	-	10.00
		入侵检测系统（软件）引进实施	8.00	-	8.00
		漏洞检测系统引进实施	16.00	-	16.00
8	大数据分析系统构建	软件授权（商业智能 BI 系统）	200.00	200.00	-
		软件授权（Oracle 数据库）	50.00	50.00	-
		项目实施（含配置、集成开发等）	252.00	100.00	152.00
		系统定制开发	60.00	-	60.00
9	预备费用	铺底流动资金	200.00	100.00	100.00
10	购置场地	设备存放场地（自有资金投资）	525.00	525.00	-
合计			4,497.00	2,653.00	1,844.00

2、硬件设备投资估算

序号	具体内容	数量（件或套）	单价（万元/件或套）	金额（万元）
1	核心&汇聚交换机	30	3.33	100.00
2	防火墙	1	40.00	40.00
3	接入层交换机	60	0.83	50.00
4	IP 电话系统	1	50.00	50.00
5	无线网络	1	45.00	45.00
6	基础服务器	10	3.50	35.00
7	数据库服务器	32	7.00	224.00
8	备份服务器	18	4.50	81.00
9	应用服务器（含刀片）	30	5.50	165.00
10	存储容量	6	90.00	540.00
11	备份设备	1	68.00	68.00
12	虚拟服务器用户端（硬件）	1	20.00	20.00

13	虚拟服务器管理系统（硬件）	1	120.00	120.00
14	入侵检测系统（硬件）	1	10.00	10.00
合计		193	-	1,548.00

3、软件投资估算

序号	具体内容	数量（件或套）	单价（万元/件或套）	金额（万元）
1	存储控制器	6	40.00	240.00
2	备份软件	1	18.00	18.00
3	虚拟服务器用户端软件系统	1	40.00	40.00
4	虚拟服务器管理系统（软件）	1	200.00	200.00
5	网络准入平台升级优化	1	35.00	35.00
6	终端桌面安全平台优化	1	18.00	18.00
7	加密系统	1	65.00	65.00
8	互联网安全管控平台优化	1	12.00	12.00
9	入侵检测系统（软件）引进实施	1	8.00	8.00
10	漏洞检测系统引进实施	1	16.00	16.00
11	大数据分析系统	1	562.00	562.00
合计		16	-	1,214.00

（四）项目建设期及实施进度

本项目投入期为 24 个月，每期为 12 个月，分两期投入，第一期、第二期分别投入的金额为 2,653 万元、1,844 万元。一期建设将主要放在基建、云应用服务器、云统一存储系统、基础数通网络设施、云用户终端系统、基础信息安全、备份系统、大数据平台咨询服务（一期）等建设上，二期逐步开展终端虚拟化、大数据平台咨询服务（二期）等。

项目具体的时间计划表如下：

时间	任务内容
第一期	机房工程，包含装修、供电、制冷、监控、布线等。

	云计算数据中心基础架构建设，包含服务器的购买、实施、验收、数通、存储（增加部分）、虚拟化。
	备份系统构建。
	信息系统安全主体内容建设。
	大数据平台咨询服务（一期），项目咨询实施。
第二期	机房扩容，存储扩容，服务器数量增加，数通能力提升，防火墙升级。
	入侵检测系统选型及实施、漏洞检测系统引进和实施。
	桌面虚拟化工程。
	大数据平台咨询服务（二期），系统定制开发。

（五）项目备案情况

本项目已在深圳市发展和改革委员会办理了备案手续，取得了“深发改备案[2014]0067号”《社会投资项目备案通知》。

（六）项目环境保护情况

本项目不同于生产性项目，不存在废气、废水、废渣等工业污染物，对环境的影响很小，符合国家相关环保标准和要求。根据深圳市人居环境委员会出具的《环评报批有关事宜的复函》（深人环函[2014]503号），本次申请项目内容不属于环评审批范围，无需办理环评报批手续。

（七）项目选址情况

目前，项目选址位于深圳市高新南区深圳软件产业基地的公司新购办公楼。2013年4月17日，万兴科技与深圳市投资控股有限公司签订《深圳市房地产认购书》购买办公房产，公司新购办公楼交付后即进行项目建设。

五、补充营运资金项目

公司拟使用5,000万元募集资金补充公司营运资金，主要用于增加营运资金、偿还银行借款、海外市场营销、智能家居云操作系统开拓等与主营业务相关的支出。

（一）补充营运资金的必要性

1、公司经营模式的需要

公司是一家消费类软件研发、销售及提供相应技术支持服务的企业，持续自主研发和互联网营销是公司经营模式的显著特点。

公司所处行业快速发展，消费类软件产品更新换代快、热点频出，研发和创新是公司发展的基础，甚至一款成功的产品就能够带来较大收益，需要持续保持一定规模的研发投入，对公司提供的产品和服务不断进行创新。同时，公司以线上销售为主的营销模式，需要采用搜索引擎优化、搜索引擎广告、社会化媒体营销等方式，扩大潜在客户的范围。近三年，公司研发投入分别为 3,900.73 万元、4,690.62 万元、4,639.77 万元，占营业收入比重超过 20%；销售费用分别为 3,404.70 万元、4,603.85 万元、6,422.54 万元，占营业收入比重超过 30%，具体情况如下：

项目	2013 年	2012 年	2011 年
营业收入（万元）	19,633.42	15,179.92	10,389.47
研发投入金额（万元）	4,639.77	4,690.62	3,900.73
研发费用占营业收入比例	23.63%	30.90%	37.55%
销售费用金额（万元）	6,422.54	4,603.85	3,404.70
销售费用占营业收入比例	32.71%	30.33%	32.77%

公司需拥有充足的营运资金，保持对研究开发的前瞻性和创新性，针对终端消费者需求的变化，率先推出创新性软件产品；充足的营运资金能够促进公司网络营销渠道建设，扩大营销覆盖面，提高营销效益，继续保持和提高公司核心竞争力和竞争优势。

2、公司财务结构的需要

（1）资产的高度流动性

公司属于轻资产类企业，相比传统制造业企业资产结构以流动资产为主，经营所需固定资产较少。

本公司流动资产所占比重较高，2011 年末、2012 年末、2013 年末流动资产占总资产比重分别为 80.00%、90.04%、35.94%，2013 年末流动资产大幅下降主要是因为公司购置办公楼减少了货币资金，并向银行借款增大了资产规模。公司流动资产的主要构成是货币资金和应收账款。

近年来，公司一直处于快速发展阶段，各项资产规模不断增长，尽管因购置办公楼导致 2013 年末货币资金较 2012 年末有所下降，若剔除此因素影响，公司经营对于流动资金的需求稳步增加。

项目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	占总资产的比例	金额（万元）	占总资产的比例	金额（万元）	占总资产的比例
流动资产合计	7,545.78	35.94%	10,104.35	90.04%	7,094.77	80.00%
其中：货币资金	5,490.22	26.15%	8,426.56	75.09%	5,509.61	62.12%
应收账款	1,484.49	7.07%	887.92	7.91%	527.44	5.95%
流动负债合计	4,463.15	21.26%	1,823.16	16.25%	1,186.42	13.38%
固定资产	513.54	2.45%	658.38	5.87%	946.84	10.68%
资产总计	20,993.41	100.00%	11,222.42	100.00%	8,868.96	100.00%
营运资金	3,082.63	14.68%	8,281.19	73.79%	5,908.35	66.62%

公司资产结构需要保持较高流动性，但因购置办公楼支出金额较大，目前营运资金较为紧张，因此需要补充流动资金。

（2）期间费用支出较大

2011 年-2013 年，公司期间费用支出金额较大，尤其是销售费用和管理费用占比较高，2013 年，公司销售费用和管理费用总额达到 14,510.95 万元。随着公司经营业务的增长，期间费用支出将进一步提高，需更多营运资金与之匹配。

项目	2013 年		2012 年		2011 年
	金额（万元）	同比增长率	金额（万元）	同比增长率	金额（万元）
销售费用	6,422.54	39.50%	4,603.85	35.22%	3,404.70
管理费用	8,088.41	1.08%	8,002.15	13.20%	7,068.92

3、开拓市场和业务的需要

目前，公司主要目标市场已涵盖了美国、欧洲、日本、加拿大等主要发达国家和地区。公司在日本、加拿大设立子公司推动本土化营销，在掌握当地软件用户的消费习惯、消费心理、推广公司品牌等方面发挥了良好效果。未来，随着公司业务规模的扩大，公司将在更多国家和地区开拓市场，并加强本地化市场营销能力，一方面公司将加强在北美、日本等主要市场的本地化营销能力；另一方面

公司将积极开拓新兴市场，如俄罗斯、巴西、印度等国家。随着公司营业规模的快速发展，公司需要保持较高的营运资金支持海外市场营销。

根据公司发展战略，公司将在对市场进行充分调查和研究的基础上，结合市场需求状况、消费类软件的特点和公司既有软件产品功能，投入资源开发与家居电子设备相联系智能家居云操作系统，上述调研和研发活动，需要一定数额的资金投入。公司对智能家居云操作系统的投资和市场布局会充分考虑该领域的竞争状况和风险，并保证相关研发和生产活动投入的固定资产、研发人员等资源不会对公司持续经营和财务状况造成较大不利影响。

4、短期内资金支出金额较大

截至 2014 年 6 月 30 日，公司货币资金仅 4,141.96 万元，短期借款 1,000 万元，长期借款 2,713.33 万元，银行借款账面余额 3,713.33 万元，未来 12 个月内需偿付本息金额约 2,400 万元。同时，公司购置办公楼后需进行装修，预计所购办公楼交付后装修支出约 1,500 万元。未来，若偿还银行借款和支付装修费用，公司短期内将面临较大的资金支出，需要增加营运资金。

5、其他融资方式作用有限

公司资产负债率较低，新购置办公楼已经在银行办理了抵押贷款，其他固定资产金额占总资产比例较小，即通过抵押再次获得大额银行贷款难度较大，目前公司经营主要依靠自有资金积累，一定程度上牵制了公司规模扩张的速度。

（二）资金需求估算

1、保持营运资金的需求

为保障公司经营的稳定性和安全性，公司需保有一定数额的营运资金作为安全边际，以保证日常经营对资金的需要。根据公司经营策略，一般情况下，最低需保持满足公司 3 个月的日常经营活动支出的营运资金。按照 2013 年公司管理费和销售费用数据 14,510.95 万元计算，公司至少需保持营运资金约 3,600 万元，截至 2014 年 6 月 30 日，公司营运资金为约 3,500 万元，且公司正在筹备装修办公大楼，导致营运资金较为紧张。同时，随着公司经营规模扩大，所需营运资金将进一步增加，预计需增加营运资金约 1,500 万元。

2、偿还银行借款的需求

截至 2014 年 6 月 30 日，公司货币资金仅 4,141.96 万元，短期借款 1,000 万元，长期借款 2,713.33 万元，公司需每月还本付息。公司银行借款账面余额 3,713.33 万元，根据借款合同约定的还款情况测算未来 12 个月内需偿付本息金额约 2,400 万元，公司面临较大的短期偿债压力，预计需要增加约 2,000 万元。

3、拓展海外市场和业务范围的需求

根据公司发展规划，未来将加强海外营销投入，预计需要约 700 万元的流动资金用于房屋租赁、员工薪酬、广告宣传等支出项目。同时，为扩大业务范围，将公司软件产品与家居电子产品相结合，打造智能家居云操作系统，预计前期需要约 800 万元的流动资金用于员工薪酬、购买设备等支出项目。

项目	资金需求（万元）
增加营运资金	1,500
偿还银行借款本息	2,000
海外市场营销	700
智能家居云操作系统等新业务开拓	800
需补充的营运资金合计	5,000

（三）经济效益分析

在一个完整经营年度内，新增 5,000 万元营运资金可以显著改善公司流动性指标，提高公司短期偿债能力，降低公司财务风险，使公司财务结构更为稳健。

以 2013 年 12 月 31 日公司财务状况测算，本项目实施前后相应的财务指标变化情况如下表所示：

指标	2013 年 12 月 31 日	本项目实施后
流动比率	1.69	2.80
速动比率	1.63	2.74
母公司资产负债率	33.60%	27.15%

因此，本项目实施将使公司流动比率、速动比率和资产负债率更为合理，可改善公司资产负债结构，提升公司销售净利润率和总体盈利水平，为公司抓住消费类软件行业新机遇实现新的跨越式发展奠定良好的基础。

六、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响

本次募集资金投资项目实施后，公司的研发能力和自主创新能力将大幅提高，产品类型和功能将更加丰富，信息软硬件系统基础架构更加完善，有效提升公司的综合竞争力，扩大市场占有率，为公司未来发展奠定良好的基础。

（一）募集资金到位后对净资产、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，公司净资产及每股净资产均将大幅提高，将进一步提高公司整体实力，增加综合竞争力，增强抗风险能力。

（二）募集资金到位后对净资产收益率的影响

由于募集资金投资项目需要一定的投入期，募集资金到位后，在项目未达产前净资产收益率会因为财务摊薄而有一定程度的降低。从中长期来看，本次募集资金投资项目均有较高的投资回报率，随着投资项目陆续产生效益，公司销售收入和利润水平将有较大提高，公司净资产收益率也会逐步提高。

（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、净利润也将随之增长。在项目投入初期，公司净资产收益率、每股收益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，上述财务指标也将逐渐好转，公司的盈利能力和盈利稳定性将不断增强。

（四）新增固定资产和软件资产与员工人数的匹配关系

根据募集资金运用计划，项目建成后，公司员工人数将从 2013 年 12 月 31 日的 401 人，增加到 685 人，由此新增研发设备、办公设备及软件资产 4,321.90 万元，与截至 2013 年末公司固定资产和无形资产金额与员工人数的关系如下：

项目	人数	固定资产和无形资产 (万元)	人均资产金额 (万元/人)
募集资金投资项目实施前 (2013 年 12 月 31 日)	401	1,614.51	4.03
募集资金投资项目实施后	685	5,936.41	8.67
募集资金投资项目实施后	685	3,174.41	4.63

（不考虑数据中心项目）		
-------------	--	--

注：上表中募集资金投资项目实施后的固定资产未考虑购房房产和机房建设投入。

募集资金投资项目达产后，公司每个员工对应的除购买房产和机房建设外的固定资产和无形资产金额为 8.67 万元，高于 2013 年末人均资产 4.03 万元，主要原因如下：

1、建设和升级数据中心的需要

随着公司业务规模的扩张，研究开发对信息软硬件基础设施的要求不断提高，公司需要更加先进的数据中心进行产品升级或实现云计算、容灾备份、信息安全、桌面虚拟化、大数据分析等功能。公司数据中心建设项目投入金额为 4,497 万元（含购买机房和机房建设投入），符合公司目前的需要，数据中心建成后，将长期提高公司信息安全、研发效率和营销实力。

2、加大研发和营销投入，增强自主创新能力、营销能力的需要

公司原有研发设备和软件资产与不断增长的研发和营销需求相比，日显不足。同时，为了保持研发快速响应优势和测试软件产品性能，公司需不断采购苹果、三星等最新智能终端设备，以适应消费者升级软件等需求。本次募集资金投资项目实施后，若剔除数据中心建设项目的投入，人均固定资产和无形资产金额达 4.63 万元，略高于原有水平，将有利于购置更先进的软硬件设备，提高公司在研究开发和营销领域的综合实力。

（五）新增固定资产折旧、长期待摊费用摊销及其他费用对公司经营业绩的影响

项目达产后，公司固定资产折旧及长期待摊费用摊销费用会相应增加，在募集资金到位后的 4 年内，公司每年新增折旧摊销呈现先升后降的特点。

单位：万元

项目	T+1 年	T+2 年	T+3 年	T+4 年
固定资产折旧	477.06	749.73	749.73	506.40
长期待摊费用摊销	340.48	491.68	491.68	491.68
合计	817.55	1,241.41	1,241.41	998.08

项目投入初期已经可以产生营业收入，但盈利潜力未充分释放。消费类软件产品研发及技术改造项目达产后，收入水平将有所提高。项目投入前两年，固定资产折旧及长期待摊费用的摊销费用会对公司利润产生一定的影响，但随着项目达产，公司盈利水平将进一步提高，上述两项因素对公司经营影响将逐步减少。

同时，根据公司的行业特征，募集资金投资项目的研发费用和营销费用占比较高，公司研发和营销支出将随着项目收入增长而增长。由于公司所在的软件行业具有市场需求变化快、市场热点频出等特点，募投项目实施后，公司首先能够根据项目实际情况合理调节后续研发费用、营销费用等可变成本，在项目收入超过预期时增加研发和营销投入，而在项目收入低于预期时适当减少研发和营销投入，避免因研发和营销费用不匹配给公司经营带来负面影响。

因此，新增固定资产折旧、长期待摊费用摊销及其他费用对公司经营业绩和未来经营成果不会产生重大不利影响。

（六）对盈利能力的影响

项目投入后，公司盈利能力将进一步提升，前4年新增效益情况如下：

单位：万元

项目	T+1年	T+2年	T+3年	T+4年
跨端消费类软件产品升级及新产品研发项目税后净利润	1,203.85	2,644.75	3,758.40	3,848.68

第十一节 其他重要事项

一、重要合同

截至本招股说明书签署之日，发行人正在履行的合同金额或交易金额、所产生的营业收入或毛利额相应占发行人最近一个会计年度经审计的营业收入或营业利润的 10% 以上的合同以及其他对发行人生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同如下：

（一）与第三方电子商务平台及支付平台签署的合同

1、2014 年 4 月 17 日，香港万兴与 DR MYCOMMERCE INC./D/B/A SWREG（以下简称“DR SWREG”）签订 SWREG PUBLISHER AGREEMENT，该协议约定 DR SWREG 为香港万兴销售软件产品的电子商务平台，由香港万兴先将软件产品以互联网在线方式售给 DR SWREG，然后 DR SWREG 再将软件产品以在线方式转售给终端客户。该合同无具体金额，DR SWREG 按照约定收取费用。

2、2014 年 4 月 17 日，香港万兴与 DR MYCOMMERCE INC.（以下简称“MYCOMMERCE”）签订 MYCOMMERCE PUBLISHER AGREEMENT，该协议约定 MYCOMMERCE 为香港万兴销售软件产品的电子商务平台，由香港万兴先将软件产品通过互联网以在线方式售给 MYCOMMERCE，然后 MYCOMMERCE 再将软件产品以在线方式转售给终端客户。该合同无具体金额，MYCOMMERCE 按照约定收取费用。

3、2010 年 6 月 1 日，万兴有限与 Apple Inc.（以下简称 Apple）签订 iOS Developer Program License Agreement 和 Mac Developer Program License Agreement，根据该协议，万兴有限负责将开发完成的 iOS（或 Mac）软件产品通过互联网发送至 Apple 指定的 App Store 或者 VPP/B2B 网站，Apple 为其提供广告推广以及平台服务，将软件产品销售给终端客户。该合同无具体金额，Apple 按照约定收取费用。

4、2011 年 3 月 10 日，万兴有限与 PayPal Pte.Ltd.（以下简称 PayPal）签订 User Agreement for PayPal Service 和 Addendum to User Agreement，根据前述协议，PayPal 为公司销售软件产品提供全球互联网支付服务。该合同无具体金额，

PayPal 按照约定收取相关服务费用。

5、2013年4月1日，万博科技与 Avangate B.V.（以下简称 Avangate）签订 AVANGATE E-COMMERCE PLATFORM & SERVICES AGREEMENT，根据该协议，Avangate 为万博科技销售软件产品的电子商务平台，由万博科技先将软件产品通过互联网以在线方式售给 Avangate，然后 Avangate 再将软件产品以在线方式转售给终端客户。该合同无具体金额，Avangate 按照约定收取费用。

6、2013年4月15日，万博科技与 Apple Inc.签订 Mac Developer Program License Agreement，根据该协议，万博科技负责将开发完成的 Mac 软件产品通过互联网发送至 Apple，Apple 为其提供广告推广以及平台服务，并通过 App Store 或者 VPP/B2B 网站等方式对外销售。该合同无具体金额，Apple 按照约定收取费用。

7、2012年1月20日，日本万兴与株式会社電算システム（以下称 DSK）就信用卡支付服务事项达成协议，DSK 为日本万兴提供信用卡支付平台网络服务，并收取相关服务费用。

8、2013年8月19日，香港万兴、万兴科技与 Transgate CO.,LTD（以下简称 Transgate）签订的合同约定，授权 Transgate 为公司盒装软件（Box Software）在日本市场非独家分销商，主要负责产品的发布和销售，公司通过其销售的每件产品必须印有 Wondershare 商标。该合同无具体金额，Transgate 将产品销售基础价格（Base Price）的 22.5%作为版权费用（License Fee）支付给香港万兴。

（二）广告服务合同

2013年6月5日，香港万兴与 Google Asia Pacific Pte. Ltd.（以下称 Google 亚太）签订 Google Advertising Service Agreement，根据该协议，Google 亚太为香港万兴提供互联网搜索广告服务，该合同无具体金额，香港万兴按照点击付费竞价（Cost-per-Click bidding）方式支付 Google 广告费用。

2013年2月21日，万兴科技与合鹄科技（深圳）有限公司（以下简称“合鹄科技”）签订《微软必应出口通海外推广服务合同》，合鹄科技作为微软公司广告 adCenter 的官方授权代理商，为万兴科技在微软必应（Bing）网络平台开立广告账户，万兴科技按照点击付费竞价方式支付广告费用。

（三）借款合同、抵押合同

2013年8月23日，万兴科技与招商银行股份有限公司深圳金色家园支行（以下简称“招行金色家园”）签订编号为2013年上字第1213851010号的《固定资产借款合同》和《抵押合同》。根据上述合同，万兴科技因购买深圳市软件产业基地第5栋D座1001、1002、1101、1102号房向招行金色家园借款6,256万元，借款期限为5年，自2013年8月29日起至2018年8月29日止，该笔借款固定年利率为6.40%，同时，万兴科技将上述房产抵押给招商银行。公司实际控制人吴太兵为该笔借款提供保证担保。

2014年5月14日，万兴科技与上海浦东开发银行股份有限公司深圳分行（以下简称“浦发深圳分行”）签订编号为79102014280070的《流动资金借款合同》。根据上述合同，万兴科技向浦发深圳分行借款1,000万元，借款期限为1年，自2014年5月14日起至2015年5月14日止，借款年利率为基准年利率上浮20%，该笔借款受政银合作支持的贷款贴息资助。公司实际控制人吴太兵为该笔借款提供保证担保。

（四）房产购买合同

2013年6月18日，万兴科技与深圳市投资控股有限公司分别签订深（南）网预买字（2013）第2434号、深（南）网预买字（2013）第2436号、深（南）网预买字（2013）第2438号、深（南）网预买字（2013）第2440号《深圳市房地产买卖合同（预售）》，分别购买其“深圳市软件产业基地”第5栋D座10层1001号房、第5栋D座10层1002号房、第5栋D座11层1101号房、第5栋D座11层1102号房；建筑面积分别为948.90平方米、936.36平方米、949.40平方米、935.90平方米，共计3,770.56平方米；购买价格分别为31,243,710元、30,106,073元、32,494,519元、31,308,078元，共计125,152,380元。

（五）房屋租赁合同

2013年9月24日，万兴科技与深圳TCL工业研究院有限公司（以下简称“TCL”）签署《深圳市房屋租赁合同书》，租赁其位于深圳市南山区高新南一道006号TCL工业研究院大厦A座8楼的房屋，并于2014年7月31日签署了补充协议。根据前述补充协议，万兴科技向TCL续租房屋，租赁期为2014年8月1日至2014年10月31日，租赁面积为4,026.70平方米，每月租金和设施配套

费用合计 503,338 元。

二、发行人对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在对外担保的情形。

三、发行人的重大诉讼或仲裁事项

（一）截至本招股说明书签署之日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生重大影响的诉讼或仲裁事项。

（二）截至本招股说明书签署之日，公司控股股东和实际控制人、公司控股子公司，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员没有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

（三）截至本招股说明书签署之日，公司控股股东和实际控制人最近三年内无重大违法行为。

四、发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼的情况

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

第十二节 有关声明

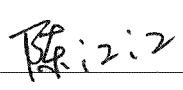
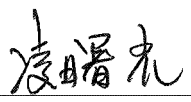
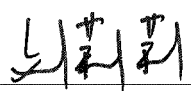
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

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、及时性承担个别和连带的法律责任。

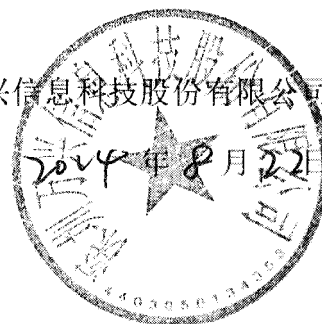
全体董事、高级管理人员：

 吴太兵	 朱伟	 孙淳
 康伟	 高翔	 王志荣
 邓爱国	 张小飞	 王荣俊

全体监事：

 陈江江	 凌曙光	 刘莉莉
--	--	--

深圳万兴信息科技股份有限公司



保荐人（主承销商）声明

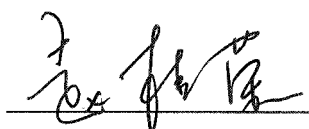
本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

法定代表人：

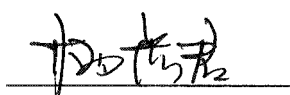


宋志江

保荐代表人：



赵桂荣

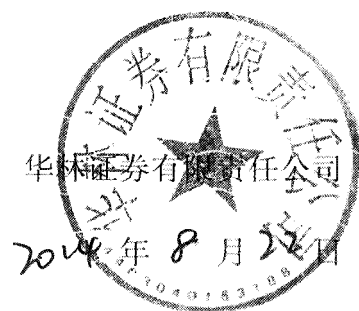


杨彦君

项目协办人：



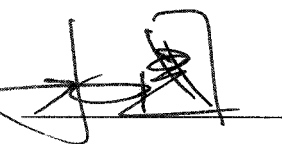
于广忠



发行人律师声明

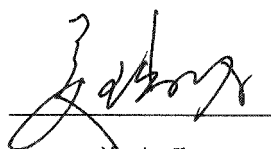
本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

负责人：

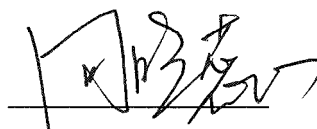


张利国

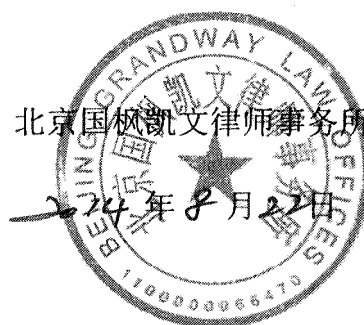
经办律师：



姜瑞明



回晓蕊

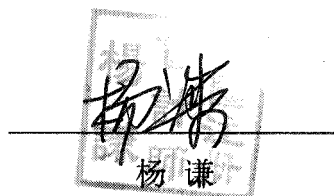
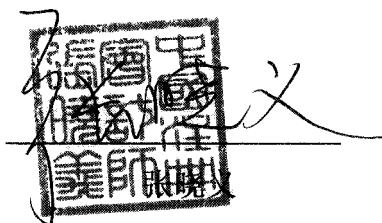


会计师事务所声明

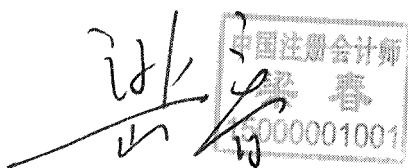
大华特字[2014]002772 号

本所及签字注册会计师已阅读深圳万兴信息科技股份有限公司招股说明书，确认招股说明书与本所出具的大华审字[2014]006071 号审计报告、大华核字[2014]004598 号内部控制鉴证报告及经本所鉴证的大华核字[2014]004600 号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、内部控制鉴证报告及经本所鉴证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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：



会计师事务所负责人：



梁春

大华会计师事务所（特殊普通合伙）



2014年8月22日

资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的深国众联评报字（2012）第 3-063 号资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的深国众联评报字（2012）第 3-063 号资产评估报告的内容无异议，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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：

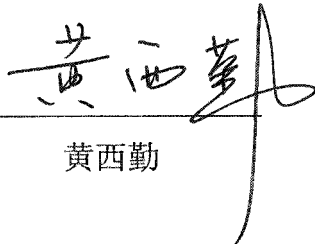


王文涛




邢贵祥

资产评估机构负责人：


黄西勤

国众联资产评估土地房地产估价有限公司
2012年 8月22日



关于公司名称变更的说明

2013年10月18日，经深圳市市场监督管理局核准，本公司名称由“深圳市天健国众联资产评估土地房地产估价有限公司”变更为“国众联资产评估土地房地产估价有限公司”。

本公司承诺对变更之前以“深圳市天健国众联资产评估土地房地产估价有限公司”名义出具的“深国众联评报字（2012）第3-063号”资产评估报告予以认可并承担法律责任。

国众联资产评估土地房地产估价有限公司



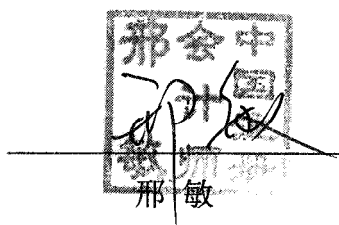
2014年8月22日

验资机构声明

大华特字[2014]002773 号

本机构及签字注册会计师已阅读深圳万兴信息科技股份有限公司招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的大华验字[2012]338 号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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：



李德荣

会计师事务所负责人：



梁春

大华会计师事务所（特殊普通合伙）

2014年8月22日



说 明

大华特字[2014]002770 号

本所注册会计师李德荣已离职，故深圳万兴信息科技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及相关申请文件中未有签字注册会计师李德荣的签字。

特此说明。

大华会计师事务所（特殊普通合伙）



2014年8月22日

说 明

大华特字[2014]002771 号

根据《财政部 证监会关于调整证券资格会计师事务所申请条件的通知》（财会[2012]2 号），原大华会计师事务所有限公司完成特殊普通合伙转制，名称相应变更为大华会计师事务所（特殊普通合伙）。

特此说明。

大华会计师事务所（特殊普通合伙）



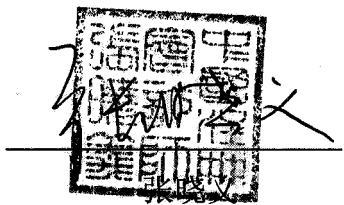
2014年8月22日

验资复核机构声明

大华特字[2014]002860 号

本机构及签字注册会计师已阅读深圳万兴信息科技股份有限公司招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的大华核字[2014]004204 号复核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复核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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：



会计师事务所负责人：



梁春



2014年8月22日

第十三节 附件

一、备查文件

- （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）经注册会计师鉴证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。

二、文件查阅时间

工作日上午：09:30-11:30 下午：13:30-16:30

三、文件查阅地址

发行人：深圳万兴信息科技股份有限公司

地址：深圳市南山区高新南一道 006 号 TCL 工业研究院大厦 A 座 8 楼

电话：0755-86117717 传真：0755-86117737

保荐机构（主承销商）：华林证券有限责任公司

地址：深圳市福田区民田路 178 号华融大厦 5 楼

电话：0755-82707777 传真：0755-82707983