

# 虎扑体育

虎扑（上海）文化传播股份有限公司



（上海市虹口区东大名路 1191 号 17815 室）

## 首次公开发行 A 股股票招股说明书 （申报稿）

保荐人（主承销商）



北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

声明：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全文作为作出投资决定的依据。

## 发行概况

发行股票类型：人民币普通股（A股）

发行股数：不超过 33,334,000 股

每股面值：人民币 1.00 元

每股发行价格：【】元

预计发行日期：【】年【】月【】日

拟上市证券交易所：上海证券交易所

发行后总股本：不超过 133,334,000 股

本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺：本公司控股股东、实际控制人程杭及其一致行动人杨冰承诺：自公司本次发行的股票在证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理本人所直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购本人所直接或间接持有的该等虎扑股份。本人所持有的虎扑股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价（若发行人股份在该期间内发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应作除权除息处理）；公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人持有公司股票的锁定期自动延长至少 6 个月。上述承诺不会因本人职务变更、离职等原因而放弃履行。若本人违反上述股份锁定承诺擅自转让所持股份的，转让所得将归虎扑所有。

本公司股东江伟、胡忠怀、陈炫、泉州泉晟、上海亮虎、上海景扑、海通开元、景林景麒、无锡德晖、汇石鼎元、景林羲域

承诺：自公司本次发行的股票在证券交易所上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理本人所直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购本人所直接或间接持有的该等虎扑股份。本人/本企业所持有的虎扑股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价（若发行人股份在该期间内发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应作除权除息处理）；公司上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，本人/本企业持有公司股票的锁定期自动延长至少6个月。上述承诺不会因本人职务变更、离职等原因而放弃履行。若本人/本企业违反上述股份锁定承诺擅自转让所持股份的，转让所得将归虎扑所有。

本公司监事董亚朋、林沐、赵稀露承诺：1、自公司本次发行的股票在证券交易所上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理本人所间接持有的公司股份；2、在上述承诺的期限届满后，于本人在公司任职期间，本人每年转让的公司股份不超过本人所间接持有公司股份总数的百分之二十五；辞职后半年内，不转让本人所间接持有的公司股份。

本公司高级管理人员董喆、曹蕾蕾、苏红超、须敏、高姗姗承诺：1、自公司本次发行的股票在证券交易所上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理本人所间接持有的公司股份；2、在上述承诺的期限届满后，于本人在公司任职期间，本人每年转让的公司股份不超过本人所间接持有公司股份总数的百分之二十五；辞职后半年内，不转让本人所间接持有的公司股份；3、本人所间接持有的公司股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价（若发行人股份在该期间内发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应作除权除息处理）；公司上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后6个月期

未收盘价低于发行价，本人间接持有公司股票的锁定期自动延长至少 6 个月。上述承诺不会因本人职务变更、离职等原因而放弃履行。

保荐人（主承销商）： 中国国际金融股份有限公司

招股说明书签署日： 【】年【】月【】日

## 声明及承诺

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、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，将先行赔偿投资者损失。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或者其他专业顾问。

## 重大事项提示

公司特别提请投资者注意，在作出投资决策之前，务必仔细阅读本招股说明书“风险因素”章节的全部内容，并特别关注以下重大事项。

### 一、发行人及相关责任主体的承诺事项

#### （一）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份承诺

本公司控股股东、实际控制人程杭及其一致行动人杨冰承诺：自公司本次发行的股票在证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理本人所直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购本人所直接或间接持有的该等虎扑股份。本人所持有的虎扑股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价（若发行人股份在该期间内发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应作除权除息处理）；公司上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，本人持有公司股票的锁定期自动延长至少6个月。上述承诺不会因本人职务变更、离职等原因而放弃履行。若本人违反上述股份锁定承诺擅自转让所持股份的，转让所得将归虎扑所有。

本公司股东江伟、胡忠怀、陈炫、泉州泉晟、上海亮虎、上海景扑、海通开元、景林景麒、无锡德晖、汇石鼎元、景林羲域承诺：自公司本次发行的股票在证券交易所上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理本人所直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购本人所直接或间接持有的该等虎扑股份。本人/本企业所持有的虎扑股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价（若发行人股份在该期间内发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应作除权除息处理）；公司上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，本人/本企业持有公司股票的锁定期自动延长至少6个月。上述承诺不会因本人职务变更、离职等原因而放弃履行。若本人/本企业违反上述股份锁定承诺擅自转让所持股份的，转让所得将归虎扑所有。

本公司监事董亚朋、林沐、赵稀露承诺：1、自公司本次发行的股票在证券交易所

上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理本人所间接持有的公司股份；2、在上述承诺的期限届满后，于本人在公司任职期间，本人每年转让的公司股份不超过本人所间接持有公司股份总数的百分之二十五；辞职后半年内，不转让本人所间接持有的公司股份。

本公司高级管理人员董喆、曹蕾蕾、苏红超、须敏、高姗姗承诺：1、自公司本次发行的股票在证券交易所上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理本人所间接持有的公司股份；2、在上述承诺的期限届满后，于本人在公司任职期间，本人每年转让的公司股份不超过本人所间接持有公司股份总数的百分之二十五；辞职后半年内，不转让本人所间接持有的公司股份；3、本人所间接持有的公司股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价（若发行人股份在该期间内发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应作除权除息处理）；公司上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，本人间接持有公司股票的锁定期自动延长至少6个月。上述承诺不会因本人职务变更、离职等原因而放弃履行。

## （二）本次发行前持股5%以上股东的减持意向

### 1、控股股东、实际控制人及其一致行动人的减持意向

控股股东、实际控制人程杭及其一致行动人杨冰承诺，其未有在发行人上市后任何直接或间接减持发行人股票的行动或意向。若其所直接、间接持有发行人股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价（若发行人股份在该期间内发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应作除权除息处理）。公司上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，其持有公司股票的锁定期自动延长至少6个月。若本人违反上述股份锁定承诺擅自转让所持股份的，转让所得将归虎扑所有。

### 2、持有发行人5%以上股份股东的减持意向

股东江伟、杨冰、泉州泉晟、上海亮虎、上海景扑、海通开元、景林景麒、无锡德晖承诺，其未有在发行人上市后任何直接或间接减持发行人股票的行动或意向。若其所直接、间接持有发行人股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价（若发行人股份在该期间内发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价

应相应作除权除息处理)。公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价,或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价,其持有公司股票的锁定期自动延长至少 6 个月。若本人/本企业违反上述股份锁定承诺擅自转让所持股份的,转让所得将归虎扑所有。

### (三) 股价稳定方案的承诺

根据《公司法》、《证券法》、《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》等相关法律法规的要求,为保护中小股东和投资者利益,发行人、实际控制人及公司董事、高级管理人员特作出如下承诺:

#### 1、发行人有关稳定股价方案的承诺

发行人承诺:若在本公司上市后三年内,每年首次出现持续 20 个交易日收盘价均低于最近一期每股净资产(公司如有派息、送股、资本公积转增股本、配股等除权除息事项,每股净资产需相应进行调整)时,本公司将在 5 个工作日内与本公司实际控制人、控股股东、本公司董事、高级管理人员商议确定稳定股价的方案(包括但不限于符合法律法规规定的公司回购公众股、实际控制人、控股股东、本公司董事(独立董事除外)、高级管理人员增持公司股份等)。稳定公司股价的方案将根据上市公司回购公众股以及上市公司收购等法律法规的规定和要求制定,方案应确保不会导致本公司因公众股占比不符合上市条件。

如各方最终确定以本公司回购公众股作为稳定股价的措施,则本公司承诺以稳定股价方案公告时最近一期未分配利润 30%的资金为限,以不超过公告日前最近一期公司每股净资产价格回购社会公众股。

就稳定股价相关事项的履行,本公司愿意接受有权主管机关的监督,并承担法律责任。本公司将及时对稳定股价的措施和实施方案进行公告,并将在定期报告中披露公司、股东以及董事、高级管理人员关于股价稳定措施的履行情况,和未履行股价稳定措施时的补救及改正情况。

若公司董事、高级管理人员不履行上述义务,则公司将会在法定披露媒体及中国证监会或证券交易所指定媒体刊登书面道歉,并就未能履行承诺导致投资者损失提供赔偿。

在稳定股价措施实施期间内,若股票收盘价连续 10 个交易日高于最近一期经审计



的每股净资产，则公司实际控制人、控股股东、董事和高级管理人员可中止实施稳定股价措施；连续 20 个交易日高于最近一期经审计的每股净资产或增持资金使用完毕，则可终止实施该次稳定股价措施。

## 2、控股股东、实际控制人有关稳定股价方案的承诺

发行人承诺其本次公开发行股票的招股说明书、其他申请文件以及向各上市中介机构提供的所有材料均真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

若本公司本次公开发行股票的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致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，在该事项经有权机关认定之日起 30 日内，本公司将依法回购首次公开发行的全部新股（不含原股东公开发售的股份），回购价格按照回购公告前 30 个交易日该种股票每日加权平均价的算术平均值确定或将根据相关法律法规规定确定，且不低于首次公开发行股票的发行价格与按照同期贷款利率计算的孳息之和，并根据相关法律法规规定的程序实施。上述回购实施时法律法规另有规定的从其规定。本公司将及时提出预案，并提交董事会、股东大会讨论。

若因本公司本次公开发行股票的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，本公司将依法赔偿投资者损失。在该等违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关认定后，本公司将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失，不包括间接损失。具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等细节内容待上述情形实际发生时，依据最终确定的赔偿方案为准。

若本公司违反上述承诺，本公司将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明具体原因及向股东和社会公众投资者道歉，并将在限期内继续履行前述承诺，同时因违反上述承诺给投资者造成损失的，本公司依法赔偿投资者损失，赔偿金额依据本公司与投资者协商确定的金额，或中国证监会、司法机关认定的方式或金额确定。

## 3、董事及高级管理人员有关稳定股价方案的承诺

本公司董事（独立董事除外）及高级管理人员承诺：若在发行人上市后三年内，每年首次出现持续 20 个交易日收盘价均低于最近一期每股净资产（公司如有派息、送股、

资本公积转增股本、配股等除权除息事项，每股净资产需相应进行调整）时，发行人将在 5 个工作日内与本公司实际控制人、控股股东、本公司董事、高级管理人员商议确定稳定股价的方案（包括但不限于符合法律法规规定的公司回购公众股、实际控制人、控股股东、本公司董事（独立董事除外）、高级管理人员增持公司股份等）。稳定股价的方案将根据上市公司回购公众股以及上市公司收购等法律法规的规定和要求制定，方案应确保不会导致发行人因公众股占比不符合上市条件。

如各方最终确定以董事（独立董事除外）、高级管理人员增持公司股份作为稳定股价的措施，则董事（独立董事除外）、高级管理人员承诺以稳定股价方案公告时在公司所享有的上一年度薪酬为限（不在公司领取薪酬的董事以公司向全体董事派发的平均薪酬为限），以不超过稳定股价方案公告日前最近一期公司每股净资产价格增持公司股份。

如董事（独立董事除外）、高级管理人员未履行上述增持公司股份的义务，公司可等额扣减其薪酬直至其履行增持义务，或根据公司章程规定的程序解除其职务。

在稳定股价措施实施期间内，若股票收盘价连续 10 个交易日高于最近一期经审计的每股净资产，则公司实际控制人、控股股东、董事和高级管理人员可中止实施稳定股价措施；连续 20 个交易日高于最近一期经审计的每股净资产或增持资金使用完毕，则可终止实施该次稳定股价措施。

#### **（四）发行人公开募集及上市文件如存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的相关承诺**

##### **1、发行人的承诺**

发行人承诺其本次公开发行股票的招股说明书、其他申请文件以及向各上市中介机构提供的材料均真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

若本公司本次公开发行股票的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致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，在该事项经有权机关认定之日起 30 日内，本公司将依法回购首次公开发行的全部新股（不含原股东公开发售的股份），回购价格按照回购公告前 30 个交易日该种股票每日加权平均价的算术平均值确定或将根据相关法律法规规定确定，且不低于首次公开发行股票的发行价格与按照同期贷款利率计算的孳息之和，并根据相关法律法规规定的程序实施。上述回购实施时法律法规另有规定的从其规定。本公司将及时提出预案，并提交董事会、股东大会

会讨论。

若因本公司本次公开发行股票的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，本公司将依法赔偿投资者损失。在该等违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关认定后，本公司将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失，不包括间接损失。具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等细节内容待上述情形实际发生时，依据最终确定的赔偿方案为准。

若本公司违反上述承诺，本公司将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明具体原因及向股东和社会公众投资者道歉，并将在限期内继续履行前述承诺，同时因违反上述承诺给投资者造成损失的，本公司依法赔偿投资者损失，赔偿金额依据本公司与投资者协商确定的金额，或中国证监会、司法机关认定的方式或金额确定。

## 2、控股股东、实际控制人的承诺

控股股东、实际控制人程杭承诺：发行人的本次公开发行股票的招股说明书、其他申请文件以及向各上市中介机构提供的所有材料均真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

若因发行人本次公开发行股票的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。在该等违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关认定后，本人将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失，不包括间接损失。具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等细节内容待上述情形实际发生时，依据最终确定的赔偿方案为准。

如违反上述承诺，本人将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明具体原因及向发行人股东和社会公众投资者道歉，并将在限期内继续履行前述承诺，同时因违反上述承诺给投资者造成损失的，本人将依法赔偿投资者损失，赔偿金额依据本人与投资者协商确定的金额，或中国证监会、司法机关认定的方式或金额确定。

本人以当年度以及以后年度发行人利润分配方案中享有的利润分配作为履约担保，

且若未履行上述收购或赔偿义务，则在履行承诺前，所持的发行人股份不得转让。

### 3、董事、监事和高级管理人员的承诺

公司全体董事、监事和高级管理人员特此承诺：发行人的本次公开发行股票招股说明书、其他申请文件以及向各上市中介机构提供的所有材料均真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

若因发行人本次公开发行股票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。在该等违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关认定后，本人将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失，不包括间接损失。具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等细节内容待上述情形实际发生时，依据最终确定的赔偿方案为准。

如违反上述承诺，本人将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明具体原因及向发行人股东和社会公众投资者道歉，并将在限期内继续履行前述承诺，同时因违反上述承诺给投资者造成损失的，本人将依法赔偿投资者损失，赔偿金额依据本人与投资者协商确定的金额，或中国证监会、司法机关认定的方式或金额确定。

董事、监事及高级管理人员以当年度以及以后年度在公司所获薪酬作为上述承诺的履约担保。

### 4、上市中介机构的承诺

发行人保荐机构承诺：如中金公司为发行人制作、出具的首次公开发行文件对重大事件作出违背事实真相的虚假记载、误导性陈述，或在披露信息时发生重大遗漏，导致公司不符合法律规定的发行条件，造成投资者直接经济损失的，在该等违法事实被证券监督管理部门或其他有权部门认定后，且中金公司因此承担责任的，中金公司将本着积极协商、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，自行并督促公司及其他过错方一并对投资者直接遭受的、可测算的经济损失，选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解等方式进行赔偿。保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、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，将先行赔偿投资者损失。

发行人律师承诺：如君合在本次发行工作期间未勤勉尽责，导致君合所制作、出具

文件对重大事件作出违背事实真相的虚假记载、误导性陈述，或在披露信息时发生重大遗漏，并造成投资者直接经济损失的，在该等违法事实被证券监督管理部门或其他有权部门认定后，君合将本着积极协商、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，自行并督促公司及其他过错方一并对投资者直接遭受的、可测算的经济损失，选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解等方式进行赔偿。

发行人会计师承诺：如天职国际在本次发行工作期间未勤勉尽责，导致天职国际所制作、出具文件对重大事件作出违背事实真相的虚假记载、误导性陈述，或在披露信息时发生重大遗漏，并造成投资者直接经济损失的，在该等违法事实被证券监督管理部门或其他有权部门认定后，天职国际将本着积极协商、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，自行并督促公司及其他过错方一并对投资者直接遭受的、可测算的经济损失，选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解等方式进行赔偿。

发行人评估机构承诺：如沃克森在本次发行工作期间未勤勉尽责，导致沃克森所制作、出具文件对重大事件作出违背事实真相的虚假记载、误导性陈述，或在披露信息时发生重大遗漏，并造成投资者直接经济损失的，在该等违法事实被证券监督管理部门或其他有权部门认定后，沃克森将本着积极协商、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，自行并督促公司及其他过错方一并对投资者直接遭受的、可测算的经济损失，选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解等方式进行赔偿。

## 二、发行人最近三年利润分配政策

根据《公司章程》，公司税后利润按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度的亏损。
- 2、提取法定公积金。公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。
- 3、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。
- 4、支付股东股利。股东大会违反规定，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。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

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

### 三、关于填补即期回报措施的承诺

公司董事、高级管理人员已根据指导意见的要求，就确保公司填补回报措施的切实履行作出了承诺，维护公司和全体股东的合法权益。承诺内容具体如下：

（一）本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

（二）本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；

（三）本人承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

（四）本人承诺全力支持董事会或薪酬委员会制定薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩的董事会和股东大会议案，并愿意投票赞成（若有投票权）该等议案；

（五）本人承诺全力支持拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩的董事会和股东大会议案，并愿意投票赞成（若有投票权）该等议案。

（六）本承诺出具日后至公司首次公开发行股票并上市完毕前，中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺明确规定时，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会规定出具补充承诺。

（七）本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

公司控股股东及实际控制人程杭已根据指导意见的要求，作出承诺如下：

（一）本人不会越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

（二）本人承诺出具日后至公司首次公开发行股票并上市完毕前，中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺明确规定时，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会规定出具补充承诺。

（三）本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

#### 四、发行前滚存利润分配方案

公司于2016年1月26日召开了2016年第一次临时股东大会，审议通过了本次发行前滚存利润归属的议案，同意本次发行前的滚存未分配利润由本次发行及上市后登记在册的新老股东共享。

#### 五、本次发行后的股利分配政策

根据公司2016年第一次临时股东大会审议通过的《公司章程（草案）》，本次发行后的股利分配政策为：

##### （一）公司利润分配的基本原则

1、公司的利润分配政策应保持连续性和稳定性，重视对投资者的合理投资回报，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益以及公司的可持续发展；

2、具备现金分红条件的，公司优先采用现金分红的利润分配方式。

##### （二）公司利润分配的具体政策

1、利润分配的形式：

公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。

2、现金分红的具体条件：

（1）公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后

利润)为正值、且现金流充裕,实施现金分红不会影响公司后续持续经营;

(2) 公司累计可供分配利润为正值;

公司未来十二个月内无重大投资计划或重大现金支出等事项发生(募集资金项目除外)。重大投资计划或重大现金支出是指:公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的10%。

3、现金分红的比例:

在满足现金分红条件时,原则上每年进行一次年度利润分配,公司采取固定比例政策进行现金分红,最近三个连续会计年度以现金方式累计分配的利润不少于公司最近三年实现的年均可分配利润的30%。

4、公司董事会应当综合考虑所处行业特点、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,区分下列情形,并按照公司章程规定的程序,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%;

公司在实际分红中具体所处的阶段,由公司董事会根据具体情形确定。

4、发放股票股利的条件:

公司在满足上述现金分红的条件下,并综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等因素,在保证最低现金分红比例和公司股本规模及股权结构合理的前提下,认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益,可以采用股票股利方式进行利润分配,具体分红比例由公司董事会审议通过后,提交股东大会审议决定。

### (三) 公司利润分配方案的审议程序

公司董事会根据既定的利润分配政策制订利润分配方案,利润分配方案经独立董事



发表独立意见后提交股东大会审议，由公司股东大会经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上审议通过。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会审议利润分配方案前，公司应当采取多种方式与股东特别是持有公司股份的中小股东就现金分红方案进行充分讨论和交流，听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

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。

公司应在定期报告中详细披露报告期内现金分红政策的制定及执行情况。

#### **（四）公司利润分配政策的变更**

分红政策确定后不得随意调整而降低对股东的回报水平，如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或者公司自身经营状况发生较大变化时，或者生产经营、投资规划、长期发展的需要，以及监管部门修改分红政策的相关规定，公司需调整分红政策的，公司可调整或者变更现金分红政策。

确有必要对利润分配政策进行调整或者变更的，应当满足公司章程规定的条件，相关议案需经过详细论证，公司监事会应当对董事会制订和修改的利润分配政策进行审议，并且经半数以上监事表决通过。

董事会提出的利润分配政策需要经董事会过半数以上表决通过并经三分之二以上独立董事表决通过后，提交股东大会审议，并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过，提交股东大会的相关提案中应详细说明修改利润分配政策的原因。股东大会审议调整利润分配政策相关事项的，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。

#### **（五）当年未分配利润的使用计划安排**

公司当年未分配利润将留存公司用于生产经营，并结转留待以后年度分配。

## 六、特别风险因素

### （一）应收账款余额增长较快的风险

2013年、2014年及2015年，公司应收账款年末金额分别为6,171.63万元、8,855.86万元及12,340.60万元，占同期营业收入的比例分别为62.74%、62.59%及61.54%，按账龄分析法分类一年以内的应收账款余额占按账龄分析法分类应收账款余额的比例分别为79.94%、67.87%及60.03%。

公司应收账款余额增长速度较快的主要原因是由于近年来公司规模扩大，营业收入快速增长带动了应收账款余额的增长。虽然公司与主要客户建立了长期良好的合作关系，并制定了相关应收账款管理制度控制应收账款回收风险，但也不排除由于应收账款无法及时收回而对公司整体运营产生不利影响的风险。

### （二）重大诉讼风险

2015年11月20日，发行人向上海市虹口区人民法院递交《民事起诉状》，就广西滨江置业有限责任公司与公司签订的《2014足球豪门中国赛承办合同（南宁站）》项下的违约行为，请求法院判令广西滨江置业有限责任公司支付违约金4,200,000元，返还票款5,253,932元，并请求判令广西滨江置业有限责任公司法定代表人及其配偶承担连带清偿责任。

截至本招股说明书签署之日，本案尚未开庭审理。如本公司诉讼请求未能得到人民法院支持或被告人无足够偿还能力，公司将会受到一定程度的经济损失。

请投资者仔细阅读本招股说明书“第四章 风险因素”及其他章节的相关资料，并特别关注上述风险的描述。

# 目 录

<b>发行概况</b>	<b>2</b>
<b>声明及承诺</b>	<b>5</b>
<b>重大事项提示</b>	<b>6</b>
一、发行人及相关责任主体的承诺事项	6
二、发行人最近三年利润分配政策	13
三、关于填补即期回报措施的承诺	14
四、发行前滚存利润分配方案	15
五、本次发行后的股利分配政策	15
六、特别风险因素	18
<b>第一章 释义</b>	<b>23</b>
一、一般用语	23
二、专业用语	26
<b>第二章 概览</b>	<b>32</b>
一、发行人简介	32
二、控股股东、实际控制人简介	33
三、发行人主营业务概述	33
四、主要竞争优势	34
五、发行人主要财务数据及主要财务指标	36
六、本次发行情况	38
七、募集资金用途	39
<b>第三章 本次发行概况</b>	<b>40</b>
一、本次发行的基本情况	40
二、本次发行有关机构	41
三、发行人与中介机构关系的说明	43
四、本次发行的重要日期	44
<b>第四章 风险因素</b>	<b>45</b>
一、行业风险	45
二、经营风险	46
三、财务风险	48
四、管理风险	49
五、法律相关风险	50
六、技术风险	52
七、募集资金投向风险	52
<b>第五章 发行人基本情况</b>	<b>53</b>
一、发行人基本信息	53

二、发行人改制重组及设立情况	53
三、发行人股本形成及其变化	55
四、发行人设立以来的重大资产重组情况	66
五、发行人历次验资情况	66
六、发行人搭建境外架构及终止过程	67
七、发行人的股权关系图和组织架构图	73
八、发行人控股子公司、对外投资的其他企业、分公司的情况	77
九、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况	89
十、发行人股本情况	95
十一、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过两百人的情况	110
十二、发行人员工及其社会保障情况	110
十三、持有 5%以上股份的主要股东、实际控制人及作为股东的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员作出的重要承诺及其履行情况	114
<b>第六章 业务与技术</b>	<b>123</b>
一、公司主营业务及其变化情况	123
二、发行人所处行业基本情况	123
三、本公司在行业中的竞争地位	144
四、发行人主营业务具体情况	157
五、公司主要固定资产及无形资产	175
六、发行人的核心技术、技术储备、技术人员和创新机制情况	182
七、质量控制情况	186
八、境外资产及经营情况	188
<b>第七章 同业竞争与关联交易</b>	<b>189</b>
一、发行人独立经营情况	189
二、同业竞争	190
三、关联交易	193
四、关联交易决策权力与程序的规定	198
五、规范并减少关联交易的措施	201
六、报告期内关联交易执行情况及独立董事的意见	202
<b>第八章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员</b>	<b>204</b>
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介	204
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有发行人股份的情况	209
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况	212
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年在发行人处领取薪酬的情况	213
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况	214
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系情况	216
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与发行人签订的协议、作出的重要承诺及有关协议与承诺的履行情况	216
八、董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况	217

九、董事、监事、高级管理人员近三年变动情况及原因 .....	217
<b>第九章 公司治理 .....</b>	<b>219</b>
一、公司法人治理制度建立健全及运行情况 .....	219
二、最近三年发行人违法违规行 .....	232
三、最近三年发行人资金占用和对外担保的情况 .....	233
四、公司内部控制制度 .....	233
<b>第十章 财务会计信息 .....</b>	<b>234</b>
一、财务会计报表 .....	234
二、会计师事务所的审计意见 .....	251
三、会计报表编制基础、合并财务报表范围及变化情况 .....	251
四、主要会计政策和会计估计 .....	252
五、分部信息 .....	272
六、非经常性损益明细表 .....	272
七、最近一期末的固定资产情况 .....	273
八、最近一期可供出售金融资产 .....	274
九、最近一期长期股权投资情况 .....	274
十、最近一期末的无形资产情况 .....	274
十一、最近一期末的主要负债情况 .....	275
十二、股东权益情况 .....	276
十三、现金流情况 .....	276
十四、财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项 .....	277
十五、发行人报告期内主要财务指标 .....	278
十六、盈利预测情况 .....	279
十七、资产评估情况 .....	279
十八、历次验资情况 .....	280
<b>第十一章 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>281</b>
一、公司所在行业以及公司经营成果的主要特点 .....	281
二、财务状况分析 .....	284
三、盈利能力分析 .....	303
四、现金流量分析 .....	315
五、重大资本性支出分析 .....	318
六、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势分析 .....	318
七、关于本次发行摊薄即期回报有关事项及填补回报措施 .....	319
<b>第十二章 业务发展目标 .....</b>	<b>327</b>
一、公司发展目标与未来三年的发展规划 .....	327
二、实施发展目标和规划的基本假设条件和面临的主要困难 .....	330
三、发展规划与现有业务的关系 .....	331
<b>第十三章 募集资金运用 .....</b>	<b>332</b>
一、本次募集资金运用概述 .....	332
二、募集资金投资项目合规性分析 .....	333

三、董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见以及募集资金数额和投资项目与企业现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应的依据 .....	333
四、募集资金投资项目实施后对同业竞争及发行人独立性的影响 .....	334
五、募集资金投资项目具体情况 .....	334
六、募集资金运用对公司财务和经营状况的影响及对提升公司核心竞争力的作用 .....	352
<b>第十四章 股利分配政策 .....</b>	<b>353</b>
一、最近三年股利分配政策 .....	353
二、最近三年实际股利分配情况 .....	353
三、本次发行前滚存利润的分配政策 .....	353
四、本次发行后的股利分配政策 .....	354
<b>第十五章 其他重要事项 .....</b>	<b>357</b>
一、信息披露制度及为投资者服务的责任机构 .....	357
二、重大合同 .....	357
三、发行人对外担保情况 .....	359
四、重大诉讼或仲裁事项 .....	360
五、刑事诉讼情况 .....	360
<b>第十六章 董事、监事、高级管理人员 及有关中介机构声明 .....</b>	<b>361</b>
一、全体董事、监事、高级管理人员声明 .....	361
二、保荐人（主承销商）声明 .....	364
三、发行人律师声明 .....	365
四、会计师事务所声明 .....	366
五、资产评估机构声明 .....	367
六、验资机构声明 .....	368
七、验资复核机构声明 .....	369
<b>第十七章 备查文件 .....</b>	<b>370</b>
一、本招股说明书的备查文件 .....	370
二、查阅地点 .....	370
三、查询时间 .....	370

## 第一章 释义

本招股说明书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

### 一、一般用语

发行人/虎扑体育/本公司/公司/股份公司/虎扑	指	虎扑（上海）文化传播股份有限公司，于 2015 年 5 月 14 日整体变更为股份有限公司
虎扑有限	指	发行人前身虎扑（上海）文化传播有限公司，设立时名称为上海雷傲普文化传播有限公司
雷傲普	指	上海雷傲普文化传播有限公司
本次发行	指	发行人拟公开发行不超过 33,334,000 股人民币普通股（A 股）的行为
报告期、最近三年	指	2013 年度、2014 年度和 2015 年度
北京虎扑	指	北京虎扑体育文化发展有限公司
君合百纳	指	北京君合百纳通信技术有限公司
上海匡慧	指	上海匡慧网络科技有限公司
上海宇奔	指	上海宇奔科技有限公司
克禧乔	指	克禧乔（上海）投资管理有限公司
香港卡路里	指	卡路里（香港）国际控股有限公司，一家在香港设立的有限公司
慧动域	指	上海慧动域投资中心（有限合伙）
东韦投资	指	上海东韦投资管理合伙企业（有限合伙）
齐柏科技	指	北京齐柏科技有限公司
康湃思网络	指	康湃思（北京）网络科技有限公司

康湃思体育	指	康湃思（北京）体育管理有限公司
康湃思咨询	指	康湃思（北京）体育咨询有限公司
鑫嘉麒	指	成都鑫嘉麒贸易有限公司
动兔科技	指	北京动如脱兔科技有限公司
上海扑动	指	上海扑动信息科技有限公司
上海慧体	指	上海慧体网络科技有限公司
上海燃卡	指	上海燃卡贸易有限公司
和尔萌	指	和尔萌（北京）文化传播有限公司
新智慧网络	指	深圳市新智慧网络技术有限公司
虹口分公司	指	虎扑（上海）文化传播股份有限公司虹口分公司
上海亮虎	指	上海亮虎信息系统合伙企业（有限合伙）
上海之虎	指	上海之虎信息系统合伙企业（有限合伙）
海通开元	指	海通开元投资有限公司
西安航天	指	西安航天新能源产业基金投资有限公司
无锡德晖	指	无锡德晖宝鑫投资中心（有限合伙）
汇石鼎元	指	上海汇石鼎元股权投资基金合伙企业（有限合伙）
景林景麒	指	上海景林景麒投资中心（有限合伙）
景林羲域	指	上海景林羲域投资中心（有限合伙）
上海景扑	指	上海景扑投资管理中心（有限合伙）
泉州泉晟	指	泉州泉晟投资有限公司
贵人鸟	指	贵人鸟股份有限公司
上海多青	指	上海多青网络科技有限公司
上海雍泉	指	上海雍泉投资管理合伙企业（有限合伙）



晨兴资本	指	Morningside Venture (III) Investments Limited
上海晨山	指	上海晨山投资管理有限公司
Hoop Sports BVI	指	晨兴资本在英属维尔京群岛设立的 Hoop Sports Inc.
Hoop Sports HK	指	Hoop Sports (HK) Limited
上海动虎	指	上海动虎信息科技有限公司
《公司章程》	指	本公司现行有效之《虎扑（上海）文化传播股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	发行人于 2016 年 1 月 26 日 2016 年第一次临时股东大会通过的上市后适用的《虎扑（上海）文化传播股份有限公司章程（草案）》
保荐人/主承销商	指	中国国际金融股份有限公司
会计师/天职国际	指	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师/君合	指	北京市君合律师事务所
评估机构/沃克森	指	沃克森（北京）国际资产评估有限公司
本招股说明书	指	《虎扑（上海）文化传播股份有限公司首次公开发行 A 股股票招股说明书》（申报稿）
《审计报告》	指	《虎扑（上海）文化传播股份有限公司审计报告》（天职业字[2016]1311 号）
中国	指	中华人民共和国，为便于表述，在本招股说明书中不包括香港特别行政区、澳门特别行政区及台湾地区
香港	指	香港特别行政区
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国务院	指	中华人民共和国国务院

发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
上交所	指	上海证券交易所
《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》
元	指	人民币元
万元	指	人民币万元

## 二、专业用语

国务院 46 号文、46 号文	指	国务院《关于加快发展体育产业促进体育消费的若干意见》（国发[2014]46 号）
hoopCHINA	指	hoopCHINA 篮球论坛，虎扑体育网前身
GoalHi	指	GoalHi 足球社区，虎扑体育网下属足球频道前身
HelloF1	指	HelloF1 赛车频道，虎扑体育网下属赛车频道前身
App Annie	指	一家移动应用数据跟踪、分析及排名的服务提供商
苹果 App Store	指	一款 iPhone、iPod Touch、iPad 以及 Mac 的服务软件
友盟指数	指	以友盟大量数据为基础的观察移动互联网行业趋势的数据平台
Android	指	一种基于 Linux 的自由及开放源代码的操作系统，主要使用于移动设备
chinarank	指	中国网站排名网（ <a href="http://www.chinarank.org.cn">www.chinarank.org.cn</a> ）
网易体育	指	<a href="http://sports.163.com">sports.163.com</a> ，网易的体育频道
搜狐体育	指	<a href="http://sports.sohu.com">sports.sohu.com</a> ，搜狐的体育频道

新浪体育	指	sports.sina.com.cn，新浪的体育频道
腾讯体育	指	sports.qq.com，腾讯的体育频道
乐视体育	指	www.lesports.com
AC 米兰	指	意大利 AC 米兰足球俱乐部
F1	指	由国际汽车运动联合会举办的世界一级方程式锦标赛
NBA	指	美国职业篮球联盟（National Basketball Association）
CBA	指	中国男子篮球职业联赛（China Basketball Association）
NCAA	指	美国全国大学体育协会（National Collegiate Athletic Association）
中超	指	中国足球协会超级联赛
中超公司	指	中超联赛有限责任公司
欧洲五大联赛	指	英格兰足球超级联赛、西班牙足球甲级联赛、意大利足球甲级联赛、德国足球甲级联赛、法国足球甲级联赛
英超	指	英格兰足球超级联赛
意甲	指	意大利足球甲级联赛
西甲	指	西班牙足球甲级联赛
艾弗森	指	Allen Iverson，美国篮球运动员
麦迪	指	Tracy McGrady，美国篮球运动员
欧文	指	Michael Owen，英国职业足球运动员
罗纳尔迪尼奥	指	Ronaldo de Assis Moreira，巴西足球运动员
舍甫琴科	指	Andriy Shevchenko，乌克兰足球运动员

马尔蒂尼	指	Paolo Maldini, 意大利足球运动员
阿里纳斯	指	Gilbert Arenas, 美国篮球运动员
阿尔斯通	指	Rafer Alston, 美国篮球运动员
斯科尔斯	指	Paul Scholes, 英国足球运动员
拜仁慕尼黑	指	拜仁慕尼黑足球俱乐部
利物浦	指	利物浦足球俱乐部
阿贾克斯	指	阿贾克斯·阿姆斯特丹足球俱乐部
曼城	指	曼彻斯特城足球俱乐部
米内罗竞技	指	巴西米内罗竞技足球俱乐部
广州恒大淘宝	指	广州恒大淘宝足球俱乐部
贵州人和	指	贵州人和足球俱乐部
江苏舜天	指	江苏舜天足球俱乐部
中国篮协	指	中国篮球协会
中国足协	指	中国足球协会
NFL/美国橄榄球联盟	指	美国国家橄榄球联盟（National Football League）
PAC-12 联盟	指	由美国斯坦福大学等十二所院校组成的美国大学体育联盟
Nike	指	耐克体育（中国）有限公司
Adidas	指	阿迪达斯体育（中国）有限公司
361 度	指	三六一度（中国）有限公司
特步	指	厦门特步投资有限公司
红牛	指	红牛维他命饮料有限公司
青岛啤酒	指	青岛啤酒股份有限公司

清扬	指	Unilever 旗下洗发水品牌
海飞丝	指	Procter & Gamble 旗下洗发水品牌
道奇	指	Dodge, 系一美国汽车品牌
平安保险	指	中国平安保险（集团）股份有限公司
豪雅手表	指	TAG Heuer, 系一家瑞士腕表制造商
美国航空	指	American Airlines, 系一家美国航空公司
苏宁易购	指	江苏苏宁易购电子商务有限公司
亚马逊中国	指	亚马逊公司旗下一家电子商务网站
淘宝	指	阿里巴巴集团创立的网络零售平台
天猫	指	阿里巴巴集团创立的一个综合性购物网站
垂直网站	指	专注于某一特定领域或某种特定需求, 提供有关这个领域或需求的全部深度信息和相关服务的网站类型
移动客户端	指	用于手机、平板电脑等移动平台的客户端软件
线上线下、O2O	指	Online To Offline, 系一种将线下商务机会与互联网结合的商业模式
活跃用户	指	在一定周期内访问网站频次达到一定标准的用户
PC 端	指	个人电脑端
整合营销	指	一种对各种营销工具和手段的系统化结合, 根据环境进行即时性的动态修正, 以使业务双方在交互中实现价值增值的营销模式
商业权益	指	赞助企业获取授权范围内商业利益的权益
导流	指	通过链接转跳、定向广告、页面提示等方式引导用户去访问其他网页或者移动应用等的过程
IDC	指	互联网数据中心, 为互联网内容提供商等提供专

		业化服务器托管等业务的场所
CDN	指	内容分发网络
Minisite	指	配合企业市场运作活动进行线上营销的小型网站
广告代理商	指	由一些创作人员和经营管理人员所组成的，能够为广告客户制定广告计划、商业宣传、制作广告和提供其它促销工具的一个独立性机构
CPM	指	广告千人成本
CPC	指	广告每次点击成本
PV	指	页面浏览量
UV	指	网站独立访客，通过互联网访问、浏览这个网页的自然人
UGC	指	User Generated Content，即用户原创内容
赛事转播权	指	举行体育比赛、体育表演时,允许他人进行电视转播,主办方会由此获得报酬的权利
O2O	指	Online To Offline，将线下商务机会与互联网结合，让互联网成为线下交易平台
视频互动	指	通过视频播放器进行视频播放以及视频点击交互
智能硬件	指	通过软硬件结合而拥有智能化功能的传统设备
高实时视频播放	指	延时低于 4 秒的视频播放
互联网+	指	利用信息通信技术以及互联网平台，让互联网与传统行业进行深度融合，创造新的发展生态
B2C	指	商家面向消费者销售产品和服务的电子商务零售模式
C2C	指	个人与个人之间的电子商务零售模式
IP	指	Intellectual Property，关于人类在社会实践中创造

		的智力劳动成果的专有权利
云计算	指	基于互联网的相关服务的增加、使用和交付模式，通常涉及通过互联网来提供动态易扩展且经常是虚拟化的资源
服务器	指	提供计算服务的设备
流媒体	指	采用流式传输的方式在网络播放的媒体格式
RTMP	指	Real Time Messaging Protocol，实时消息传输协议
数据挖掘	指	从大量的数据中通过算法搜索隐藏于其中信息的过程
分布式文件系统	指	文件系统管理的物理存储资源不一定直接连接在本地节点上，而是通过计算机网络与节点相连
装机量	指	装载特定客户端的移动终端数量
网盟	指	网站的广告联盟，是精准投放广告的一种
SOA	指	面向服务的体系结构，是一个组件模型，它将应用程序的不同功能单元通过其间定义良好的接口和契约联系起来
MySQL	指	一个关系型数据库管理系统
RFID	指	射频识别技术，又称无线射频识别，是一种通信技术

本招股说明书中所列出的数据可能因四舍五入原因与根据招股说明书中所列示的相关单项数据计算得出的结果略有不同。

## 第二章 概览

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

### 一、发行人简介

#### （一）发行人基本信息

中文名称：	虎扑（上海）文化传播股份有限公司
英文名称：	HUPU Sports (Shanghai) Media Co., Ltd.
注册资本：	10,000.00 万元
法定代表人：	程杭
成立日期：	2007 年 9 月 25 日
整体变更日期：	2015 年 5 月 14 日
住所：	上海市虹口区东大名路 1191 号 17815 室
邮政编码：	200083
电话：	021-61471179
传真：	021-36368002
公司网址：	<a href="http://www.hupu.com">http://www.hupu.com</a>
电子邮箱：	<a href="mailto:board@hupu.com">board@hupu.com</a>
负责信息披露和投资者关系的部门：	董事会办公室
董事会办公室负责人：	董喆
联系电话：	021-61471179



## （二）发行人设立情况

本公司系由虎扑（上海）文化传播有限公司整体变更设立的股份有限公司，设立时名称为上海雷傲普文化传播有限公司。截至本招股说明书签署之日，公司注册资本为10,000.00万元。

## 二、控股股东、实际控制人简介

本公司的控股股东及实际控制人为程杭，直接持有发行人29,552,813股股份，占发行人股份总数的29.56%，通过上海亮虎和上海之虎间接持有发行人2.09%的权益，合计持有发行人31.65%的股份权益。

报告期内，程杭始终为公司第一大股东并一直担任本公司的董事长兼总经理，管理公司的实际运营，为本公司控股股东及实际控制人。

## 三、发行人主营业务概述

虎扑体育致力于利用互联网手段服务广大体育运动人群。公司拥有中国访问量最大的体育垂直网站之一“虎扑体育网”，以及国内最富影响力的体育类移动客户端——“虎扑体育移动客户端”。借助这些海量用户平台，虎扑为用户提供完整覆盖线上线下的体育相关内容与服务，主要包括赛事资讯、社区互动、线上增值、赛事运营、体育服务、商品和服务导购等。

公司依靠“虎扑体育网”和“虎扑体育移动客户端”等线上平台的海量用户数量、浏览访问量和极高的用户黏性、互动性，形成了广告业务、赛事营销业务和增值业务等公司目前主要的收入来源。

报告期内，公司主营业务收入的具体构成如下：

单位：万元

项目	2015年		2014年		2013年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
广告业务	12,188.04	60.78%	7,860.13	55.55%	5,473.57	55.64%
赛事营销	2,757.21	13.75%	3,343.24	23.63%	2,076.85	21.11%

项目	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
增值业务	4,123.41	20.56%	2,946.73	20.82%	2,287.11	23.25%
其他	985.46	4.91%	-	-	-	-
<b>营业收入合计</b>	<b>20,054.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,150.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,837.53</b>	<b>100.00%</b>

## 四、主要竞争优势

### （一）领先的体育平台集聚巨大市场潜力

国务院 46 号文颁布以来，体育产业的空间与格局已面目一新，各类公司纷纷寻求在体育产业链上的转型与布局。虎扑体育作为在体育行业中的先行者，始终专注科技创新与业务探索，并在多年经营中形成了对体育行业的深刻理解和敏锐洞察力，培育出了完整覆盖线上线下的体育内容与服务平台，实现了平台规模和商业价值的逐步提升。在政策和资本的推动下，虎扑体育进行体育产业链的全面布局与深度发展独具先发优势。

虎扑体育在体育垂直领域所拥有的影响力蕴含巨大商业潜力，越来越多的海外球星、球队、体育俱乐部、协会和联赛组织将虎扑体育视为他们开拓中国市场的重要桥梁与战略合作伙伴。拜仁慕尼黑、阿贾克斯、利物浦、曼城和美国橄榄球联盟等多个国际知名体育组织已与虎扑体育在中文官网的建设和运营、新媒体营销管理、球迷活动组织、广告赞助和商业合作开发等多个领域展开广泛深入的合作。随着中国体育市场的进一步成熟，海外体育机构组织将持续加大在中国市场的资源投入，虎扑体育将是他们开展中国业务的桥头堡。

### （二）长期用心经营培育虎扑品牌优势

自 2004 年篮球论坛 hoopCHINA 创立以来，虎扑体育凭借其专业性与互动性，在各类体育网站中脱颖而出，吸引了大批资深球迷成为网站的首批忠实用户，并成功地在更广大的青年体育人群中实现了自身影响力的迅速扩张。经过多年的经营，虎扑体育现已凭借“虎扑体育网”、“虎扑体育移动客户端”和线下明星赛事等产品，通过不断提升的用户体验与行业口碑在体育垂直领域树立了良好的品牌形象，积累了大批忠实用户。广泛的品牌知名度和专注体育的品牌形象为公司进行市场推广、广告客户开发和增值业务新模式的拓展创造了良好条件。

### （三）优质服务带来领先的用户活跃度与用户黏性

自成立以来，虎扑体育一直致力于用优质的体育内容、多样的互动方式和良好的产品运营机制为广大用户提供全方位体育资讯与娱乐平台，从而在长期的用心经营中积累了具有高活跃度与强黏性的大规模用户，积淀了对国内体育用户人群的深厚理解。

截至 2015 年 12 月 31 日，公司全平台月活跃用户数约 4,500 万。虎扑体育现已成为国内活跃用户数量最大的体育平台之一。除了庞大的用户基数，虎扑体育的用户活跃度也领先同业水平。根据 chinarank 的数据显示，2015 年 5 月至 2015 年 8 月以来，“虎扑体育网”人均页面浏览量稳居行业领先地位，在相当长一段时间内远超各大门户网站体育频道和其他垂直类体育网站。

在不断强化传统业务竞争优势的同时，虎扑体育始终紧跟技术进步和媒体环境发展，持续创新产品和服务。在虎扑体育的用户规模持续扩大的同时，用户年龄构成与区域分布也日趋分散，用户增长潜力巨大。

虎扑体育线上平台所集聚的庞大的用户数量和领先的用户黏性、活跃度与互动性，已经形成了公司最为核心的竞争优势，在体育产业大发展和体育运动大众化的背景下。这一核心优势必将持续推动公司各个板块业务不断发展。

### （四）O2O 协同效应打造体育生态圈

虎扑体育的主要业务板块包括广告业务、赛事营销和增值业务。通过这三个支点，虎扑体育充分发挥了线上线下业务之间的协同效应，进行体育生态圈的布局。2010 年，公司圆满举办了一场 Nike 线下营销活动，这是虎扑体育对线下业务的首次探索。此后，公司线上、线下立体业务线逐渐清晰，完成了体育 O2O 布局。公司通过线上平台向用户提供赛事资讯、线上广告、线上增值等服务，公司还在线下为客户提供立体整合营销手段、赛事策划与覆盖。线上资源集聚的庞大用户群体为线下业务带来消费者，而线下业务的新增用户同时也反哺线上资源。

### （五）突出的产品研发与持续创新能力

虎扑体育具有强大的产品研发团队，依据所要支撑的业务范围，公司技术中心分别设置有框架研发部、Arena 研发部、电商研发部、运维部、测试部、信息安全部、产品部、项目管理部、设计部九个子部门。

虎扑产品研发团队在流媒体技术、海量数据挖掘、高并发、分布式存储、实时信息分析和图形图像识别等技术领域陆续取得研发成果，并拥有多项软件著作权。虎扑体育的产品研发团队与研发能力是“虎扑体育移动客户端”和“虎扑体育网”保持其领先地位的有力支撑。

#### （六）经验丰富的专业化管理团队

公司核心团队拥有丰富的体育行业及互联网企业运营经验。创立团队对于体育行业的极大热情与深入观察，奠定了最初虎扑体育以内容为王、有核心价值取向、深度维护有价值的内容的运营基础。目前公司团队核心成员均拥有多年的体育行业工作经历、对体育的热爱以及对体育用户群体的深刻理解，在行业发展、产品开发、媒体运营和团队建设等方面具备出色执行能力。同时，公司始终充分重视研发和技术团队的建设，从而保持了突出的业务与技术创新能力。

## 五、发行人主要财务数据及主要财务指标

### （一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产	274,195,052.45	151,770,492.60	100,651,244.26
非流动资产	82,847,555.41	22,842,425.78	12,171,296.49
<b>资产总计</b>	<b>357,042,607.86</b>	<b>174,612,918.38</b>	<b>112,822,540.75</b>
流动负债	17,442,414.10	18,529,197.16	24,363,725.24
非流动负债	-	-	-
<b>负债合计</b>	<b>17,442,414.10</b>	<b>18,529,197.16</b>	<b>24,363,725.24</b>
归属于母公司股东/所有者权益合计	338,999,790.64	156,083,721.22	88,467,945.08
少数股东权益	600,403.12	-	-9,129.57
<b>股东/所有者权益合计</b>	<b>339,600,193.76</b>	<b>156,083,721.22</b>	<b>88,458,815.51</b>
<b>负债和股东/所有者权益总计</b>	<b>357,042,607.86</b>	<b>174,612,918.38</b>	<b>112,822,540.75</b>

**（二）合并利润表主要数据**

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业收入	200,541,172.54	141,501,011.98	98,375,306.37
营业成本	71,524,715.58	68,785,791.96	38,724,090.39
营业利润	27,668,467.85	5,062,754.28	15,044,478.99
利润总额	34,423,260.62	8,268,420.16	17,471,859.45
净利润	31,576,535.36	7,458,155.71	15,122,139.85
归属于母公司股东/所有者的净利润	31,576,132.24	7,503,713.80	15,180,269.42
扣除非经常性损益后的归属于母公司股东/所有者净利润	18,287,995.89	4,614,053.10	13,072,456.61

**（三）合并现金流量表主要数据**

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,202,439.17	-23,247,286.88	-9,551,860.35
投资活动产生的现金流量净额	-91,463,708.34	-12,435,320.86	-2,505,170.62
筹资活动产生的现金流量净额	144,767,397.67	53,815,878.66	9,642,379.38
现金及现金等价物净增加/（减少）额	56,506,128.50	18,133,270.92	-2,414,651.59

**（四）主要财务指标**

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	15.72	8.19	4.13
速动比率（倍）	15.56	8.19	4.13
资产负债率（母公司）	9.12%	9.82%	21.35%
无形资产占净资产比例（扣除土地使用权）	5.24%	5.29%	4.81%
项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率（次/年）	1.89	1.88	2.17
存货周转率（次/年）	51.36	-	34.47
总资产周转率（次/年）	0.58	0.98	1.02
息税折旧摊销前利润（万元）	3,709.81	1,146.25	1,910.70
利息保障倍数	159.49	8.59	74.46

项目	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
每股经营活动产生的现金流量 (元)	0.03	-	-
基本每股收益(元) (未扣除非经常损益)	0.33	-	-
基本每股收益(元) (扣除非经常损益)	0.19	-	-
加权平均净资产收益率 (未扣除非经常损益)	13.40%	6.14%	18.77%
加权平均净资产收益率 (扣除非经常损益)	7.76%	3.77%	16.16%

上述各指标计算公式如下：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债
- (2) 速动比率=(流动资产-存货净额)/流动负债
- (3) 资产负债率=总负债/总资产
- (4) 无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例=无形资产(扣除土地使用权)/期末净资产
- (5) 应收账款周转率=营业收入/应收账款原值期初期末平均值
- (6) 存货周转率=营业成本/存货原值期初期末平均值
- (7) 息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出-利息收入+折旧+摊销
- (8) 利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/利息支出
- (9) 每股经营现金流量净额=当期经营现金流量净额/当期期末股本或股数
- (10) 每股净现金流量=当期净现金流量/当期期末股本或股数

## 六、本次发行情况

- 1、股票种类：人民币普通股（A股）
- 2、发行股数：不超过 33,334,000 股
- 3、每股面值：1.00 元
- 4、每股发行价格：【】元
- 5、预计发行日期：【】年【】月【】日至【】年【】月【】日
- 6、拟上市证券交易所：上交所
- 7、发行后总股本：不超过 133,334,000 股
- 8、发行前每股净资产：3.39 元（根据本公司 2015 年 12 月 31 日经审计的归属于本公司股东的权益除以发行前总股本计算）

9、发行方式：本次发行采取网下向投资者询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式或中国证监会规定的其他方式

10、发行对象：网下配售对象为经中国证监会认可的机构投资者，网上发行对象为在中国证券登记结算有限责任公司开立账户并可买卖上市公司股票的自然人、法人和其他机构投资者（国家法律、法规禁止者除外）或中国证监会规定的其他对象。

## 七、募集资金用途

经 2016 年 1 月 26 日召开的公司 2016 年第一次临时股东大会批准，公司拟申请向社会公开发行人民币普通股（A 股）不超过 33,334,000 股，募集资金额将根据市场情况和向投资者询价确定。

本次发行拟募集资金计划投资于以下项目：

序号	募集资金项目	项目总投资金额 (万元)	使用募集资金投入金额 (万元)	预计投入时间 /项目实施周期
1	互联网技术平台升级改造	32,031.00	32,031.00	2015 年 9 月/24 个月
2	补充流动资金	10,000.00	10,000.00	
	合计	42,031.00	42,031.00	

在募集资金到位前，本公司若已使用自筹资金进行了部分相关项目的投资，在募集资金到位后，募集资金将用于替换相关自筹资金。如果本次发行实际募集资金净额低于计划投入项目的募集资金金额，不足部分本公司将通过自筹资金解决。如果本次发行实际募集资金净额超过拟投资项目所需资金，超出部分将用于补充本公司流动资金及一般商业用途。本公司将根据业务发展规划和资金管理制度在公司主业范围内确定一般商业用途的具体内容。

本公司已经制定了《募集资金使用制度》，实行募集资金专户存储制度，保证募集资金的安全性和专用性。本次发行募集资金将存放于公司在银行设立的募集资金专户进行集中管理。

### 第三章 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）
每股面值：	1.00元
发行股数：	不超过33,334,000股，占本公司发行后总股本的25.00%
每股发行价：	【】元
发行市盈率：	【】倍（每股收益按2015年度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总股本计算）
发行前每股净资产：	3.39元（根据本公司2015年12月31日经审计的归属于本公司股东的权益除以发行前总股本计算）
发行后每股净资产：	【】元（根据本次发行后归属于本公司股东的权益除以发行后总股本计算，其中，发行后归属于本公司股东的权益按本公司2015年12月31日经审计的归属于本公司股东的权益和本次募集资金净额之和计算）
发行市净率：	【】倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式：	本次发行采取网下向网下投资者询价配售与网上资金申购相结合的方式或中国证监会规定的其他方式
发行对象：	在中国证券登记结算公司上海分公司开立股票账户的境内自然人、法人、机构以及符合中国证监会规定条件的机构投资者（中国法律、法规禁止者除外）
承销方式：	由主承销商中国国际金融股份有限公司组织的承销团以余额包销方式承销本次发行的股票
预计募集资金总额和净额：	本次发行预计募集资金总额不超过【】亿元；扣除发行费用后，募集资金净额不超过【】亿元



发行费用概算：                    本次发行费用总额为【】万元，主要包括：

  承销及保荐费用【】万元

  审计费及验资费用【】万元

  律师费用【】万元

  股份托管登记费用【】万元

  信息披露及发行手续费用【】万元

  印花税【】万元

上市地点：                            上交所

## 二、本次发行有关机构

### （一）发行人：虎扑（上海）文化传播股份有限公司

法定代表人：程杭

住所：上海市虹口区东大名路 1191 号 17815 室

电话：+86-21-61471179

传真：+86-21-36368002

联系人：董喆、翁熹

### （二）保荐人（主承销商）：中国国际金融股份有限公司

法定代表人：丁学东

住所：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

电话：+86-10-65051166、+86-21-58796226

传真：+86-10-65051156、+86-21-58797827

保荐代表人：何挺、谢明东

项目协办人：陈恪舟

项目经办人：周智辉、吴迪、张淑健、曾馨弘、卢宇婷

**（三）分销商：【】**

法定代表人：【】

住所：【】

电话：【】

传真：【】

联系人：【】

**（四）发行人律师：北京市君合律师事务所**

负责人：肖微

住所：北京市建国门北大街 8 号华润大厦 20 层

电话：+86-10-85191300

传真：+86-10-85191350

经办律师：赵锡勇、徐沫

**（五）保荐人（主承销商）律师：北京市天元律师事务所**

负责人：朱小辉

住所：北京市西城区丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 10 层

电话：+86-10-57763888

传真：+86-10-57763777

经办律师：徐萍、郑重、唐蕾

**（六）发行人审计机构：天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）**

负责人：陈永宏

住所：北京市海淀区车公庄西路 19 号 68 号楼 A-1 和 A-5 区域

电话：+86-10-88827799

传真：+86-10-88018737

经办注册会计师：胡建军、金晓

**（七）资产评估机构：沃克森（北京）国际资产评估有限公司**

法定代表人：徐伟建

住所：北京市海淀区车公庄西路 19 号 68 号楼 A-6

电话：+86-10-88018767

传真：+86-10-88019300

经办注册资产评估师：黄运荣、邓士丹

**（八）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号

电话：+86-21-58708888

传真：+86-21-58899400

**（九）申请上市的证券交易所：上海证券交易所**

住所：上海市浦东新区浦东南路 528 号证券大厦

电话：+86-21-68808888

传真：+86-21-68804868

**（十）保荐人（主承销商）收款银行：【】**

开户名称：【】

账号：【】

### 三、发行人与中介机构关系的说明

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

#### 四、本次发行的重要日期

询价推介时间	【】年【】月【】日—【】年【】月【】日
定价公告刊登日期	【】年【】月【】日
申购日期和缴款日期	【】年【】月【】日
股票上市日期	【】年【】月【】日

## 第四章 风险因素

### 一、行业风险

#### （一）体育行业竞争加剧的风险

我国体育产业化起步较晚，仍处于行业发展的早期阶段。近年来随着我国经济的发展以及政府对于体育产业市场化改革的规划日趋清晰，体育行业呈现快速发展势头。2014年下半年以来，伴随国务院46号文的颁布以及相关配套文件的落实，国内体育产业格局发生深刻变化，多种类型的市场参与者纷纷加入到体育行业的竞争中，产业上游企业对于体育资源的争夺与开发趋于激烈，产业下游的新媒体、体育智能硬件等各类企业不断升级体育大众的消费体验，产业链各个环节上的大中型企业致力于进行体育产业链拓展。

本公司未来将面临着行业竞争可能进一步加剧的市场风险，如果公司不能适应市场竞争状况的变化，可能无法保持目前的行业地位与市场份额。

#### （二）体育行业改革力度和进度低于市场预期的风险

46号文颁布以来，政府针对体育行业市场化改革的相关政策与举措相继出台，社会资本纷纷积极参与体育产业发展，我国体育产业的市场化发展路径将在探索中日益清晰，体育资源的商业价值将进一步得到挖掘，体育人群的消费需求有望得到进一步开发与释放，社会资本有望分享行业改革与发展红利。

截至2015年底，中央及地方已有十余份体育产业改革发展相关配套文件先后发布，另有部分文件已形成初稿并正在制定中。但如未来改革的政策力度与最终实施效果未如市场预期，体育产业市场化进程可能受到一定影响，导致公司面临发展空间受限的风险。

#### （三）“互联网+体育”发展使得新媒体用户争夺加剧的风险

互联网具有传播速度快、交互性强和信息容量大等特点，能够解决体育人群的多样化需求。因此，在移动互联网的发展进程中，通过移动互联网实现体育信息获取、观看、分享、社交、购买等活动的体育人群日趋庞大。随着移动互联网对体育用户渗透率日益加大，用户获取各类赛事资讯和体育相关内容的成本大为降低，受众对于体育资讯的内

容差异化与产品用户体验要求不断提高，网络新媒体通过内容、技术和业务创新所建立的领先优势的持续周期不断缩短，对体育用户的争夺不断加剧。

公司自成立以来，依靠“虎扑体育网”和“虎扑体育移动客户端”的丰富体育资讯内容与良好的互动体验，积累了一定数量的高黏性、高互动性用户群体。但如公司未来不能顺应“互联网+体育”的最新变化趋势，持续提高资讯品质与用户体验，将可能面临用户流失，并对公司经营业绩及行业地位产生不利影响的风险。

## 二、经营风险

### （一）业务与产品创新的不确定性风险

自公司设立以来，虎扑体育始终专注于业务模式的创新、拓展与优化。虎扑体育从创立之初的一个篮球论坛发展成为一个覆盖多品类领域的体育网站，并突破“互联网媒体+垂直内容+广告”的传统互联网企业模式，发展成为一家综合性体育公司，历经探索形成了包括专注体育整合营销的广告业务、覆盖区域广泛的赛事营销业务、多元化增值业务的主营业务模式。公司的创新意识与创新能力是公司快速成长与持续发展的核心驱动力。

未来，公司将会进一步进行业务模式与产品服务类型的拓展，满足更多元化的用户需求，强化核心竞争力，探索差异化竞争路径。但如公司业务与产品创新未能达到预期，将对公司未来发展造成不利影响。

### （二）拓展体育整合营销客户及现有客户流失的风险

体育营销被视为企业塑造品牌、推广产品的重要方式之一。随着体育市场化商业化程度的提升，品牌企业客户体育营销需求有望得到进一步激发。虎扑体育凭借多年优质的体育整合营销服务与国内外众多知名品牌企业客户建立了良好的合作关系。公司通过覆盖全体育品类的优质资讯和丰富的广告投放形式与资源，极大地拓展了客户群体。报告期内客户所在行业类型逐步趋于多样化，广泛涵盖了体育鞋服、食品饮料、汽车、IT数码等领域。2013年度、2014年度和2015年度，广告业务收入占主营业务收入的比例分别为55.64%、55.55%和60.78%。

未来公司将积极维护现有客户关系，并不断拓展客户群体，注重挖掘多种行业的潜

在客户资源。但如果由于未能为客户提供具有竞争力的服务导致现有客户流失，或新增客户行业类型与公司品牌定位和既有资源无法产生较大的协同效应，公司将面临广告业务板块收入波动的风险。

### （三）对体育资源依赖的风险

报告期内，公司主要依赖虎扑体育在体育行业内的口碑与影响力获取包括国内外知名球星、球队及体育组织等在内的优质体育资源，并在国内各地举办赛事活动。

在与球星、球队及体育组织的长期合作中，虎扑体育出色的商业赛事营销与执行能力以及良好的信用与专业服务赢得了合作方的广泛肯定。公司虽然不存在依赖于单一体育资源的情形，但如公司未来不能持续获得优质体育资源，将对公司的赛事营销业务产生不利影响。

### （四）赛事营销业务的合作风险

依据各项赛事的不同类型与规模，虎扑体育与当地承办商的赛事营销业务合作模式有所差异。对于整体风险较为可控的小型体育赛事，一般由当地承办商买断具体赛事承办、市场开发、门票销售等业务环节，虎扑体育向当地承办商收取固定金额的赛事承办权费用；大型赛事则由公司与当地承办商洽谈商定收益分成比例，共同承担赛事承办、组织、推广等具体工作。

公司在与承办商的合作中采取部分预收款方式以降低项目风险，即从签订合同到比赛开始前分多个阶段收取款项。但如果赛事承办商的筹办、管理或其他相关服务义务未按合同约定履行或未达标准，则公司将面临声誉风险和经济损失的风险。

### （五）不能及时把握互联网增值服务业务趋势的风险

公司借助“虎扑体育网”和“虎扑体育移动客户端”等线上平台形成的庞大体育用户群体，为具有同类目标用户群体的网站或平台经营者提供导流服务，同时为虎扑体育的体育用户提供全方位的体育娱乐和体育消费服务。但伴随着移动互联网的前进与演变，体育大众的消费习惯得到重塑，需求偏好向更多元化方向发展，围绕赛事观赏、运动器械、大众健身、体育培训、娱乐社交、智能设备等各类体育在线与 O2O 服务市场空间正在逐步打开。

虎扑体育目前的增值服务业务主要为电商导购业务，未来公司将在继续深度拓展电

商业务的基础上，进行其他创新模式的探索与尝试。但如果虎扑未能把握体育娱乐服务市场的最新动态与发展趋势，及时对增值服务业务进行创新，从而未能将优质用户基础有效转化为增值服务业务收入，公司现有增值服务业务盈利能力将可能受到不利影响。

### 三、财务风险

#### （一）应收账款余额增长较快的风险

2013年、2014年及2015年，公司应收账款年末金额分别为6,171.63万元、8,855.86万元及12,340.60万元，占同期营业收入的比例分别为62.74%、62.59%及61.54%，按账龄分析法分类一年以内的应收账款余额占按账龄分析法应收账款余额的比例分别为79.94%、67.87%及60.03%。

公司应收账款余额增长速度较快的主要原因是由于近年来公司规模扩大，营业收入快速增长带动了应收账款余额的增长。虽然公司与主要客户建立了长期良好的合作关系，并制定了相关应收账款管理制度控制应收账款回收风险，但也不排除由于应收账款无法及时收回而对公司整体运营产生不利影响的风险。

#### （二）未来毛利率下降风险

2013年度、2014年度及2015年度，本公司的主营业务毛利率分别为60.64%、51.39%及63.15%。报告期内，公司主要产品的毛利率水平总体较高并呈现一定波动。如公司未来毛利率出现下降等不利变化，将对公司整体经营业绩产生不利影响。

#### （三）人力成本上涨的风险

报告期内由于公司规模不断扩大，人员规模快速上升，同时受到地区平均工资调整、市场竞争环境变化等因素的影响，公司人力成本快速增长。2013年度、2014年度及2015年度，公司销售费用及管理费用中的职工薪酬合计分别为1,059.92万元、1,215.03万元及1,854.05万元，年复合增长率达32.26%。未来，不断上涨的人力成本可能对公司经营业绩造成不利影响。

#### （四）税收优惠及政府补助变动的风险

2015年10月30日，虎扑体育通过上海市高新技术企业复审监管机构审核，公司自2015年起至2017年将继续按照15%的税率缴纳企业所得税。上述税收优惠到期后，



如公司不能继续被认定为高新技术企业，可能导致公司所得税税负有所上升，对公司业绩产生一定影响。

2013 年度、2014 年度及 2015 年度，公司计入当期损益的政府补助金额分别为 254.65 万元、363.98 万元及 680.12 万元，分别占同期税前利润的 14.57%、44.02%及 19.76%。如未来相关政府补助政策发生变化，则会对公司经营业绩产生一定影响。

#### （五）发行后净资产收益率下降的风险

2013 年度、2014 年度及 2015 年度，本公司以归属于母公司净利润为基准计算的加权平均净资产收益率分别为 18.77%、6.14%、13.40%。本次发行完成后，本公司的净资产预计将大幅增加。由于募集资金到位至募集资金投资项目产生经济效益需要一定时间，在募集资金投资项目完全产生经济效益之前，本公司加权平均净资产收益率存在下降的风险。

#### （六）经营性现金流低于净利润的风险

2013 年度、2014 年度及 2015 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为-955.19 万元、-2,324.73 万元及 320.24 万元，低于同期公司产生的净利润 1,512.21 万元、745.82 万元及 3,157.65 万元，主要原因为公司目前正处于高速发展阶段，公司销售规模快速扩大，公司期末应收账款随之增加，导致报告期公司经营活动产生的现金流量净额低于当期净利润。未来，公司业务将继续快速发展，短期内公司仍存在经营活动产生的现金流量净额低于当期净利润的风险。

## 四、管理风险

### （一）实际控制人持股比例较低风险

本次发行前，本公司实际控制人程杭直接持有公司 29.56%的股份，并通过上海亮虎和上海之虎间接持有本公司 2.09%的股份权益，合计持有公司 31.65%的股份权益。杨冰持有公司 4.98%的股份，并通过上海亮虎间接持有本公司 0.14%的股份权益。程杭与杨冰签署了《一致行动协议》约定成为一致行动人，两人合计持有公司 36.77%的股份权益。

程杭、杨冰为公司创始人，自本公司成立以来，程杭、杨冰一直为公司管理团队的

核心，对公司日常经营决策具有较强的影响力。尽管如此，由于程杭及杨冰合计持股比例较低，本次发行完成后，程杭与杨冰合计持有本公司的股份权益比例将下降至27.58%。如果本公司其他股东通过增持股份谋求影响甚至控制本公司，将对本公司管理团队和生产经营的稳定性产生影响。

## （二）公司规模扩张带来的管理风险

报告期内，公司资产规模、业务规模和员工数量均快速增长。其中，公司总资产由2013年末的11,282.25万元增长到2015年末的35,704.26万元，年均复合增长率达77.89%；营业收入由2013年度的9,837.53万元增长到2015年度的20,054.12万元，年均复合增长率达42.78%；公司员工人数由2013年末的183人增长到2015年末的330人。

本次发行后，公司规模将继续扩张，广告、赛事营销、增值服务等各项业务将会进一步快速增长。若公司的组织模式、管理制度和管理能力等不能适应公司规模快速扩张，公司未来成长的可持续性将受到影响。

## （三）管理人员和技术人员流失的风险

发行人作为技术密集型企业，其业务发展对产品创新、市场营销及运营技术等方面的人力资本依赖性较高，在包括研发、运营、维护和营销等业务链条上都依赖于核心管理人员和技术人员的决策、执行和维持。随着行业竞争的日趋激烈，针对人力资源的争夺将变得越来越突出。公司已经建立了一系列绩效奖励制度和激励措施，以提升管理人员和技术人员的稳定。但如因竞争环境及其它因素造成管理人员和技术人员流失，将可能对公司业务经营的稳定性产生不利影响。

# 五、法律相关风险

## （一）经营资质相关的风险

公司业务运营涉及相关行业准入资质，截至本招股说明书签署之日，发行人及相关子公司已获得包括《增值电信业务经营许可证》、《信息网络传播视听节目许可证》、《食品流通许可证》等在内的与发行人业务有关的资质证书。尽管如此，仍不排除未来可能由于相关资质要求提高、行业监管政策变化等因素使发行人出现相关经营资质被暂停、

无法持续或及时获得、需要增加有关支出以持续满足资质条件等情形，从而可能对发行人的业务经营造成不利影响。

## （二）重大诉讼风险

2015年11月20日，发行人向上海市虹口区人民法院递交《民事起诉状》，就广西滨江置业有限责任公司与公司签订的《2014足球豪门中国赛承办合同（南宁站）》项下的违约行为，请求法院判令广西滨江置业有限责任公司支付违约金4,200,000元，返还票款5,253,932元，并请求判令广西滨江置业有限责任公司法定代表人及其配偶承担连带清偿责任。

截至本招股说明书签署之日，本案尚未开庭审理。如本公司诉讼请求未能得到人民法院支持或被告人无足够偿还能力，公司将会受到一定程度的经济损失。

## （三）网络传播内容可能面临的侵权诉讼或处罚风险

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

另外，本公司运营的网站“虎扑体育网”及“虎扑体育移动客户端”亦提供论坛服务，供用户相互交流体育信息及体育话题，为国内较具影响力的互联网体育互动社区。虽然公司已经就论坛建立了相应的管理制度，告知用户不得通过论坛发布任何涉及违法或侵权的信息，并指定专门的技术人员对论坛服务进行管理，对用户通过论坛上传之内容进行严格审查，及时删去违反管理制度的信息，但上述措施仍不能完全避免用户在“虎扑体育网”及“虎扑体育移动客户端”旗下论坛上发布、传播可能涉及违法或侵权之信息。公司作为网络服务提供者，在对服务对象上传的相关违法或侵权信息进行及时删除的情况下可以主张免责，但若有机、组织或个人认为用户在“虎扑体育网”及“虎扑体育移动客户端”旗下论坛上传播的内容涉及违法或侵权，本公司仍可能面临处罚及承担侵权法律责任的风险。即使成功抗辩了相关处罚或诉讼，本公司亦可能会为此支付一定的成本。

## 六、技术风险

虎扑体育一直致力于用优质的体育内容、多样化的互动方式和良好的产品运营机制为广大用户提供全方位体育资讯与娱乐平台，有力的技术建设将是虎扑体育线上平台承载仍在高速增长的海量用户访问并为用户提供更好的访问性能的坚实基础。

如未来虎扑体育未能紧跟技术和互联网的发展趋势，及时进行业务创新和产品升级，并投入资金进行技术研发与采购，为用户提供不断优化的产品和服务，则公司的成长性可能受到影响，面临技术创新的风险。

## 七、募集资金投向风险

“互联网+体育”的概念为国内体育产业创造了新的发展机遇，但目前国内体育产业基础设施相对落后，虎扑互联网技术平台的改造升级将有效弥补这一环节，进一步巩固虎扑体育在互联网体育行业的领军地位。虎扑互联网技术平台为用户提供视频互动、即时通讯等服务和功能的实现有赖于完善的基础设施和框架，基于优质的服务和功能，虎扑体育才能得以实现快速大幅度提升新用户数量及用户活跃度。

尽管公司募集资金投资项目计划是建立在对市场前景、技术能力、经济效益等多因素的审慎分析基础上，但项目完成后，仍存在由于市场变化、竞争加剧等原因，导致不能达到预期用户数量增长的风险，进而对公司业务与盈利能力的可持续发展造成不利影响。

## 第五章 发行人基本情况

### 一、发行人基本信息

- 1、发行人名称（中文）：虎扑（上海）文化传播股份有限公司  
发行人名称（英文）：HUPU Sports (Shanghai) Media Co., Ltd.
- 2、法定代表人：程杭
- 3、成立日期：2007年9月25日（2015年5月14日整体变更设立股份公司）
- 4、注册资本：10,000.00万元
- 5、注册地址：上海市虹口区东大名路1191号17815室
- 6、邮政编码：200083
- 7、电话号码：+86-21-61471179
- 8、传真号码：+86-21-36368002
- 9、网站地址：<http://www.hupu.com>
- 10、电子信箱：[board@hupu.com](mailto:board@hupu.com)

### 二、发行人改制重组及设立情况

#### （一）发行人设立方式

本公司系由虎扑有限整体变更设立的股份有限公司。根据2015年4月28日创立大会决议，虎扑有限以截至2014年8月31日经审计的账面净资产127,746,034.33元为基础按照1:0.70942的比例折合股份公司股本共计9,062.5万股，每股面值1.00元，折股后剩余金额37,121,034.33元计入股份公司的资本公积。2015年5月14日，本公司在上海市工商行政管理局办理了工商变更登记，并领取了《营业执照》（注册号为310112000784209）。

## （二）发起人

本公司系由虎扑有限以整体变更方式设立，原虎扑有限的全体股东即为本公司的发起人，公司整体变更设立时，各发起人持股情况具体如下：

序号	发起人姓名或名称	持股数量（股）	持股比例（%）	出资方式
1	程杭	29,552,813	32.61	净资产
2	江伟	10,938,437	12.07	净资产
3	上海亮虎	8,754,375	9.66	净资产
4	上海景扑	7,703,125	8.50	净资产
5	泉州泉晟	6,733,438	7.43	净资产
6	海通开元	5,682,187	6.27	净资产
7	景林景麒	5,355,938	5.91	净资产
8	无锡德晖	5,020,625	5.54	净资产
9	杨冰	4,984,375	5.50	净资产
10	汇石鼎元	2,057,188	2.27	净资产
11	景林羲域	1,785,312	1.97	净资产
12	胡忠怀	1,232,500	1.36	净资产
13	陈炫	824,687	0.91	净资产
	合计	<b>90,625,000</b>	<b>100.00</b>	/

各发起人的详细情况请参见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“九、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”及“十、发行人股本情况”。

## （三）发行人整体变更前，主要发起人拥有主要资产和从事的主要业务

本公司控股股东及实际控制人程杭为公司主要发起人，目前直接持有本公司 29.56%的股份。在发行人整体变更前，程杭的主要资产为持有的虎扑有限的股权及上海亮虎的合伙权益，上海亮虎的主要资产为持有的虎扑有限的股权。

## （四）发行人成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

发行人承继了虎扑有限整体变更时拥有的全部资产、负债及业务。发行人成立前，虎扑有限主要从事借助网站及移动客户端平台，为用户提供完整覆盖线上线下的体育相关内容与服务；发行人成立后的主要业务未发生重大变化。

发行人在成立前后的主要资产和实际从事的主要业务均未发生重大变化。

### （五）发行人成立后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

在发行人成立之后，主要发起人程杭拥有的主要资产为持有的发行人的股份及上海亮虎的合伙权益，程杭拥有的主要资产并未发生变化。

### （六）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程之间的联系

发行人系由虎扑有限整体变更设立，整体变更前后发行人业务流程未发生变化。发行人的业务流程详见本招股说明书“第六章 业务和技术”之“四、发行人主营业务具体情况”之“（二）报告期发行人提供主要服务的流程图”。

### （七）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发行人主要发起人为程杭，自发行人成立以来，发行人在生产经营方面与程杭不存在关联关系。除持有发行人股份外，程杭不直接或间接从事与发行人相同或类似的业务。

### （八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发行人系由虎扑有限整体变更设立，虎扑有限的所有资产、负债均由发行人承继。天职国际于2015年4月28日出具《验资报告》（天职业字[2015]8624号），验证发行人已收到全体股东以其拥有的虎扑有限净资产折合的股本90,625,000元整。截至本招股说明书签署之日，发行人仍有部分知识产权权利人的相关变更手续尚在办理过程中，除上述资产外，发行人其他资产均已完成产权变更手续。

## 三、发行人股本形成及其变化

本公司及前身虎扑有限（设立时名称为“上海雷傲普文化传播有限公司”）的历史沿革情况如下：

### （一）2007年9月虎扑有限成立

经公司股东会决议，设立上海雷傲普文化传播有限公司。2007年9月13日，上海正达会计师事务所有限公司出具《验资报告》（沪正达会验（2007）930号），其上载明，截至2007年9月13日，公司已收到其股东首次缴纳的实收资本合计贰拾万元。

2007年9月25日，经上海市工商行政管理局闵行分局登记，公司予以设立。

公司设立时的股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
程杭	53.00	53.00
陆逸云	25.00	25.00
杨冰	12.00	12.00
王十真	10.00	10.00
<b>合计</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

### （二）2007年12月实收资本增至100万元

2007年12月4日，上海正达会计师事务所有限公司出具《验资报告》（沪正达会验（2007）1309号），对公司设立登记时第二期注册资本实收情况进行审验。截至2007年12月3日，公司收到股东程杭、陆逸云、杨冰及王十真以货币形式缴纳的第二期注册资本（实收资本）合计80万元。至此，虎扑有限设立时100万元注册资本缴付到位。

2007年12月18日，公司取得上海市工商行政管理局闵行分局核发的《企业法人营业执照》（注册号：310112000784209）。

### （三）2011年3月股权转让、注册资本增至1,172.25万元

经公司股东会决议，陆逸云以25万元的价格将其持有的公司25%股权转让给上海晨山；程杭以0.16万元的价格将其持有的公司0.16%股权转让给上海晨山，以0.49万元的价格将其持有的公司0.49%股权转让给杨冰，以5.34万元的价格将其持有的公司5.34%股权转让给江伟；王十真以4.66万元的价格将其持有的公司4.66%股权转让给江伟。同时，虎扑有限注册资本增至1,172.25万元，其中江伟以货币出资1,100万元，11万元作为注册资本，其余进入资本公积；公司以资本公积1,061.25万元转增注册资本。

上海华申会计师事务所有限公司对上述两次增资分别进行了审验。

2011年3月18日，公司取得了上海市工商行政管理局虹口分局核发的《准予变更（备案）登记通知书》（NO.12000003201103150023），核准上述股权变更和增资事宜。

本次股权转让及增资后，公司股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
程杭	496.46	42.35



股东	出资额（万元）	出资比例（%）
上海晨山	265.71	22.67
江伟	221.78	18.92
杨冰	131.90	11.25
王十真	56.40	4.81
合计	<b>1,172.25</b>	<b>100.00</b>

#### （四）2012年3月股权转让

经公司股东会决议，程杭以 347.846 万元的价格将其持有的公司 3.91%股权转让给上海亮虎。

2012年3月27日，公司取得了上海市工商行政管理局虹口分局核发的《企业法人营业执照》（注册号：310112000784209）。

本次股权转让后，公司股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
程杭	450.625	38.44
上海晨山	265.710	22.67
江伟	221.780	18.92
杨冰	131.900	11.25
王十真	56.400	4.81
上海亮虎	45.835	3.91
合计	<b>1,172.25</b>	<b>100.00</b>

#### （五）2012年6月注册资本增至 1,359.81 万元

经公司股东会决议，虎扑有限注册资本由 1,172.25 万元增至 1,359.81 万元。其中，海通开元和西安航天分别投入 2,000 万元，其中 93.78 万元作为注册资本，其余 1,906.22 万元作为资本公积金。2012年6月11日，上海兆信会计师事务所有限公司出具《验资报告》（兆会验字（2012）第 0142 号），对上述增资进行了审验。

2012年6月12日，公司取得了上海市工商行政管理局虹口分局核发的《准予变更（备案）登记通知书》（NO.09000003201206120044），核准上述增资事宜。

本次增资后，公司股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
程杭	450.625	33.14
上海晨山	265.710	19.54
江伟	221.780	16.31
杨冰	131.900	9.70
海通开元	93.780	6.90
西安航天	93.780	6.90
王十真	56.400	4.15
上海亮虎	45.835	3.36
<b>合计</b>	<b>1,359.81</b>	<b>100.00</b>

#### （六）2013年4月股权转让

经公司股东会决议，上海晨山以 4,000 万元的价格将其持有的公司 13.02% 的股权转给无锡德晖，以 2,000 万元的价格将其持有的公司 6.52% 的股权转让给上海亮虎。

2013 年 4 月 2 日，公司取得了上海市工商行政管理局虹口分局核发的《准予变更（备案）登记通知书》（NO.09000003201303270016），核准上述股权变更事宜。

本次股权转让后，公司股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
程杭	450.625	33.14
江伟	221.780	16.31
无锡德晖	177.140	13.02
上海亮虎	134.405	9.88
杨冰	131.900	9.70
海通开元	93.780	6.90
西安航天	93.780	6.90
王十真	56.400	4.15
<b>合计</b>	<b>1,359.81</b>	<b>100.00</b>

### （七）2013 年 5 月企业名称变更

经公司股东会决议，公司名称变更为虎扑（上海）文化传播有限公司。

2013 年 5 月 15 日，上海市工商行政管理局虹口分局作出《准予变更登记通知书》（09000003201305090035），核准了上述变更事宜。

### （八）2013 年 12 月股权转让

经公司股东会决议，王十真以 112 万元的价格将其持有的公司 0.28%股权转让给汇石鼎元；杨冰以 888 万元的价格将其持有的公司 2.22%股权转让给汇石鼎元；程杭以 600 万元的价格将其持有的公司 1.5%股权转让给胡忠怀，以 400 万元的价格将其持有的公司 1%股权转让给陈炫。

2013 年 12 月 11 日，公司取得了上海市工商行政管理局虹口分局核发的《准予变更登记通知书》（09000003201312050032），核准了上述股权变更事宜。

本次股权转让后，公司股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
程杭	416.6297	30.64
江伟	221.7800	16.31
无锡德晖	177.1400	13.02
上海亮虎	134.4050	9.88
杨冰	101.7122	7.48
海通开元	93.7800	6.90
西安航天	93.7800	6.90
王十真	52.5925	3.87
汇石鼎元	33.9953	2.50
胡忠怀	20.3972	1.50
陈炫	13.5981	1.00
合计	<b>1,359.81</b>	<b>100.00</b>

### （九）2014 年 6 月股权转让

经公司股东会决议，西安航天通过上海联合产权交易所以 1,413.913043 万元的价格将其持有的公司 2.71%股权协议转让给江伟，以 386.086957 万元的价格将其持有的公司

0.74%股权协议转让给上海亮虎。沃克森对虎扑有限截至 2013 年 7 月 31 日的所有者权益进行了评估，虎扑有限股东全部权益的评估值为 15,300.80 万元。

此次股权转让后，公司股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
程杭	416.6297	30.64
江伟	258.6124	19.02
无锡德晖	177.1400	13.02
上海亮虎	144.4626	10.62
杨冰	101.7122	7.48
海通开元	93.7800	6.90
王十真	52.5925	3.87
西安航天	46.8900	3.45
汇石鼎元	33.9953	2.50
胡忠怀	20.3972	1.50
陈炫	13.5981	1.00
<b>合计</b>	<b>1,359.81</b>	<b>100.00</b>

#### （十）2014 年 8 月注册资本增至 1,495.791 万元

经公司股东会决议，虎扑有限注册资本由 1,359.81 万元增至 1,495.791 万元。其中景林景麒以 3,000 万元认购公司 67.9905 万元新增注册资本，景林羲域以 1,000 万元认购公司 22.6635 万元新增注册资本；程杭以 2,000 万元认购公司 45.327 万元新增注册资本，上述增资的溢价部分计入资本公积。

2014 年 8 月 19 日，公司取得上海市工商行政管理局虹口分局核发的《准予变更（备案）登记通知书》（NO.09000003201408130034），核准上述增资事宜。

此次增资后，公司股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
程杭	461.9567	30.88
江伟	258.6124	17.29
无锡德晖	177.1400	11.84
上海亮虎	144.4626	9.66

杨冰	101.7122	6.80
海通开元	93.7800	6.27
景林景麒	67.9905	4.55
王十真	52.5925	3.52
西安航天	46.8900	3.13
汇石鼎元	33.9953	2.27
景林羲域	22.6635	1.51
胡忠怀	20.3972	1.36
陈炫	13.5981	0.91
<b>合计</b>	<b>1,495.7910</b>	<b>100.00</b>

### （十一）2014年8月股权转让

经公司股东会决议，江伟以 900 万元的价格将其持有的公司 1.37%股权转让给景林景麒，以 300 万元的价格将其持有的公司 0.45%股权转让给景林羲域。

此次股权转让后，公司股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
程杭	461.9567	30.88
江伟	231.4252	15.47
无锡德晖	177.1400	11.84
上海亮虎	144.4626	9.66
杨冰	101.7122	6.80
海通开元	93.7800	6.27
景林景麒	88.3877	5.91
王十真	52.5925	3.52
西安航天	46.8900	3.13
汇石鼎元	33.9953	2.27
景林羲域	29.4535	1.97
胡忠怀	20.3972	1.36
陈炫	13.5981	0.91
<b>合计</b>	<b>1,495.7910</b>	<b>100.00</b>

## （十二）2014 年 12 月股权转让

经公司股东会决议，江伟以 2,720 万元的价格将其持有的公司 3.4%的股权转让给上海景扑；程杭以 1,600 万元的价格将其持有的公司 2%股权转让给上海景扑；杨冰以 1,040 万元的价格将其持有的公司 1.3%股权转让给上海景扑；无锡德晖以 1,350 万元的价格将其持有的公司 1.8%股权转让给上海景扑。

2014 年 12 月 1 日，上海市虹口区市场监督管理局出具《准予变更登记通知书》（NO.09000003201411250076），核准了此次股权变更事宜。

此次股权转让后，公司股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
程杭	432.0409	28.89
江伟	180.5683	12.07
无锡德晖	150.2157	10.04
上海亮虎	144.4626	9.66
上海景扑	127.1423	8.50
海通开元	93.7800	6.27
景林景麒	88.3877	5.91
杨冰	82.2669	5.50
王十真	52.5925	3.52
西安航天	46.8900	3.13
汇石鼎元	33.9953	2.27
景林羲域	29.4535	1.97
胡忠怀	20.3972	1.36
陈炫	13.5981	0.91
合计	<b>1,495.7910</b>	<b>100.00</b>

## （十三）2015 年 3 月股权转让

经公司股东会决议，西安航天以 36,153,753.60 元的价格将其持有的公司 3.13%股权通过上海联合产权交易所协议转让给程杭。沃克森对虎扑有限截至 2014 年 8 月 31 日的股权全部权益进行了评估，虎扑有限股东全部权益的评估值为 24,900 万元。

2015 年 3 月 26 日，上海市虹口区市场监督管理局出具《准予变更登记通知书》

(NO.09000003201503250029)，核准此次股权变更事宜。

此次股权转让后，公司股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
程杭	478.9309	32.02
江伟	180.5683	12.07
无锡德晖	150.2157	10.04
上海亮虎	144.4626	9.66
上海景扑	127.1423	8.50
海通开元	93.7800	6.27
景林景麒	88.3877	5.91
杨冰	82.2669	5.50
王十真	52.5925	3.52
汇石鼎元	33.9953	2.27
景林羲域	29.4535	1.97
胡忠怀	20.3972	1.36
陈炫	13.5981	0.91
<b>合计</b>	<b>1,495.7910</b>	<b>100.00</b>

#### （十四）2015年4月股权转让

经公司股东会决议，王十真以 708 万元的价格将其持有的公司 0.59% 的股权转让给程杭，以 3,516 万元的价格将其持有的公司 2.93% 股权转让给泉州泉晟；无锡德晖以 5,400 万元的价格将其持有的公司 4.5% 股权转让给泉州泉晟。

2015 年 4 月 7 日，上海市虹口区市场监督管理局出具《准予变更登记通知书》（NO.09000003201504020035），核准了此次股权变更事宜。

此次股权转让后，公司股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
程杭	487.6964	32.61
江伟	180.5683	12.07
上海亮虎	144.4626	9.66
上海景扑	127.1423	8.50
泉州泉晟	111.1376	7.43

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
海通开元	93.7800	6.27
景林景麒	88.3877	5.91
无锡德晖	82.9051	5.54
杨冰	82.2669	5.50
汇石鼎元	33.9953	2.27
景林羲域	29.4535	1.97
胡忠怀	20.3972	1.36
陈炫	13.5981	0.91
<b>合计</b>	<b>1,495.7910</b>	<b>100.00</b>

### （十五）2015年5月股份公司设立

2015年4月12日，经虎扑有限股东会决议，由虎扑有限全体股东作为发起人，虎扑有限整体变更为股份有限公司，并于2015年4月25日签署了《发起人协议》。

2015年4月28日，发行人召开创立大会暨第一次股东大会并作出决议，同意虎扑有限整体变更为股份有限公司，以经天职国际审计的截至2014年8月31日的账面净资产值127,746,034.33元为基础，按照1:0.70942的比例折合股份公司股本共计9,062.5万股，每股面值1.00元，折股后剩余金额37,121,034.33元计入股份公司的资本公积，即股份公司的注册资本为9,062.5万元，股份总额为9,062.5万股。天职国际对上述出资进行了审验并出具了《验资报告》（天职业字[2015]8624号）。

2015年5月14日，上海市工商行政管理局核准公司整体变更为股份有限公司，并核发了《营业执照》（注册号：310112000784209），公司变更为股份有限公司（非上市）。

整体变更为股份有限公司后，公司注册资本增加到9,062.5万元，各股东持股数和持股比例如下：

发起人姓名或名称	持股数量（股）	持股比例（%）
程杭	29,552,813	32.61
江伟	10,938,437	12.07
上海亮虎	8,754,375	9.66
上海景扑	7,703,125	8.50
泉州泉晟	6,733,438	7.43



发起人姓名或名称	持股数量（股）	持股比例（%）
海通开元	5,682,187	6.27
景林景麒	5,355,938	5.91
无锡德晖	5,020,625	5.54
杨冰	4,984,375	5.50
汇石鼎元	2,057,188	2.27
景林羲域	1,785,312	1.97
胡忠怀	1,232,500	1.36
陈炫	824,687	0.91
<b>合计</b>	<b>90,625,000</b>	<b>100.00</b>

#### （十六）2015年7月注册资本增至10,000万元

经公司股东大会决议，公司注册资本由9,062.5万元增至10,000万元。泉州泉晟以15,000万元认购新增股份9,375,000股，其中937.5万元投入公司注册资本，其余部分计入资本公积。

2015年7月2日，公司取得了上海市工商行政管理局出具的《准予变更（备案）登记通知书》（NO.00000003201506250016），核准公司此次增资事宜。

此次增资后，公司股本结构如下：

股东姓名或名称	持股数量（股）	持股比例（%）
程杭	29,552,813	29.56
泉州泉晟	16,108,438	16.11
江伟	10,938,437	10.94
上海亮虎	8,754,375	8.75
上海景扑	7,703,125	7.70
海通开元	5,682,187	5.68
景林景麒	5,355,938	5.36
无锡德晖	5,020,625	5.02
杨冰	4,984,375	4.98
汇石鼎元	2,057,188	2.06
景林羲域	1,785,312	1.79
胡忠怀	1,232,500	1.23

股东姓名或名称	持股数量（股）	持股比例（%）
陈炫	824,687	0.82
合计	100,000,000	100.00

#### 四、发行人设立以来的重大资产重组情况

自设立至本招股说明书签署之日，公司未发生重大资产重组。

#### 五、发行人历次验资情况

##### 1、2007年9月设立

2007年9月13日，上海正达会计师事务所有限公司出具《验资报告》（沪正达会验（2007）930号），对公司股东首次缴纳的注册资本予以审验。截至2007年9月13日，公司已收到程杭、陆逸云、杨冰和王十真首次缴纳的实收资本合计20万元，各股东均以货币出资。

##### 2、2007年12月实收资本增至100万元

2007年12月4日，上海正达会计师事务所有限公司出具《验资报告》（沪正达会验（2007）1309号），对公司设立登记时第二期注册资本实收情况进行审验。截至2007年12月3日，公司已收到程杭、陆逸云、杨冰和王十真缴纳的第二期出资，即本期实收注册资本80万元，公司新增实收资本80万元，各股东均以货币出资。

##### 3、2011年3月注册资本增至1,172.25万元

2011年3月10日，上海华申会计师事务所有限公司出具《验资报告》（华会验（2011）第0016号），截至2011年3月10日，公司已收到江伟缴纳的新增注册资本（实收资本）合计11万元，股东以货币方式出资；变更后的注册资本为111万元，实收资本为111万元。

2011年3月11日，上海华申会计师事务所有限公司出具《验资报告》（华会验（2011）第0017号），截至2011年3月11日，公司已将资本公积（资本溢价）1,061.25万元转增实收资本；变更后的注册资本为1,172.25万元，累计实收资本为1,172.25万元。

#### 4、2012年6月注册资本增至1,359.81万元

2012年6月11日，上海兆信会计师事务所有限公司出具《验资报告》（兆会验字（2012）第0142号），截至2012年6月8日，公司已收到海通开元、西安航天缴纳的新增注册资本合计187.56万元，各股东以货币出资；变更后的累计注册资本为1,359.81万元，实收资本1,359.81万元。

#### 5、2015年5月股份公司设立

2015年4月28日，天职国际出具《验资报告》（天职业字[2015]8624号），截至2015年4月28日，公司已收到全体股东以其拥有的虎扑有限的净资产折合的股本9,062.5万元。

#### 6、验资复核

2016年1月10日，天职国际出具《专项复核报告》（天职业字[2016]1317号），对发行人2007年至2012年间的五份验资报告进行了复核，确认各股东应出资与实际出资均已到位。

## 六、发行人搭建境外架构及终止过程

### （一）境外架构搭建概况

#### 1、Hoop Sports BVI

##### （1）Hoop Sports BVI 的设置

2007年7月，晨兴资本在英属维尔京群岛设立Hoop Sports BVI，成为Hoop Sports BVI的唯一股东，Hoop Sports BVI设立时的股本结构如下表所示：

股东名称	股份类型	股份数量（股）	持股比例（%）
晨兴资本	A系列优先股	10,000,000	100.00
合计：		<b>10,000,000</b>	<b>100.00</b>

根据程杭、杨冰、王十真与Hoop Sports BVI以及晨兴资本于2007年11月9日签订的《股份认购合同》、《期权协议》以及《服务协议》，程杭、杨冰、王十真分别享有认购Hoop Sports BVI 17,148,000股、4,840,000股和4,012,000股普通股的期权。同时

Hoop Sports BVI 为员工持股计划预留不超过 10%的股份。

## （2）Hoop Sports BVI 股本结构的调整

### ①江伟与程杭、王十真之间的权益转让

根据江伟于 2007 年 8 月及 2009 年 4 月分别与程杭、王十真签订的《股权转让协议》，程杭将其持有的 Hoop Sports BVI 5.34% 的普通股股权以 100 万元转让给江伟，王十真将其持有的 Hoop Sports BVI 4.66% 的普通股股权以 100 万元的价格转让给江伟。根据江伟、程杭及王十真的确认，因签署《股权转让协议》时，程杭及王十真均仅享有对 Hoop Sports BVI 的普通股认购期权，并未实际持有 Hoop Sports BVI 的任何股权，该等转让系程杭及王十真将其部分认股期权让渡给江伟，并在程杭及王十真取得 Hoop Sports BVI 的股权后再办理股权转让手续。

### ②程杭与杨冰之间的权益转让

根据 2009 年 1 月程杭与杨冰签订的《股权转让协议》，程杭将其持有的 Hoop Sports BVI 0.49% 的普通股股权以 9.18 万元的对价转让给杨冰。根据程杭及杨冰的确认，因签署《股权转让协议》时，程杭仅享有对 Hoop Sports BVI 的普通股认购期权，并未实际持有 Hoop Sports BVI 的任何股权，该转让系程杭将其部分认股期权让渡给杨冰，并在程杭取得 Hoop Sports BVI 的股权后再办理股权转让手续。

### ③向晨兴资本增发普通股

2010 年 3 月 18 日，根据《股份认购合同》的约定，晨兴资本经与程杭、杨冰、王十真协商，Hoop Sports BVI 向晨兴资本发行 86,273 股普通股，晨兴资本共支付认股对价 8.6273 美元。上述调整完成后，Hoop Sports BVI 的股本结构如下表所示：

股东名称	股份类型	股份数量（股）	持股比例（%）
晨兴资本	A 系列优先股	10,000,000	100.00
	普通股	86,273	
合计：		<b>10,086,273</b>	<b>100.00</b>

## 2、Hoop Sports HK

Hoop Sports HK 成立于 2007 年 7 月 18 日，系由 Hoop Sports BVI 在香港设立的全资子公司，总股本为 10,000 股，总面值为 1 万港币。Hoop Sports HK 的股本结构如下

表所示：

股东名称	股份数量（股）	持股比例（%）
Hoop Sports BVI	10,000	100.00
合计	10,000	100.00

### 3、境内外商独资企业上海动虎

上海动虎成立于 2008 年 3 月 12 日，系由 Hoop Sports HK 独资设立。设立时投资总额 135 万美元，注册资本 95 万美元。经营范围为开发计算机软件、销售自产产品并提供相关技术咨询与售后服务（涉及行政许可的，凭许可证经营）。上海动虎的股权结构如下表所示：

股东名称	出资额（万美元）	出资比例（%）
Hoop Sports HK	95.00	100.00
合计	95.00	100.00

### 4、境内内资企业虎扑有限

虎扑有限的设立情况请参见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“三、发行人股本形成及其变化”。

#### （二）境外架构相关协议的具体内容

名称	签约方	主要内容
<b>境外投资协议</b>		
期权协议	程杭 杨冰 王十真 Hoop Sports BVI 晨兴资本	程杭、杨冰、王十真分别被授予认购 Hoop Sports BVI 普通股 17,148,000 股，4,840,000 股和 4,012,000 股的期权
服务协议	程杭 杨冰 王十真 Hoop Sports BVI	作为认购 Hoop Sports BVI 普通股期权的条件，程杭、杨冰、王十真应向 Hoop Sports BVI 及其子公司提供行政管理和/或科研的服务。合同期限为 5 年，Hoop Sports BVI 有权决定随时终止。程杭、杨冰、王十真在服务期间的所有知识产权应归属于 Hoop Sports BVI 或其子公司。
<b>境内控制协议</b>		
独家业务合作协议	上海动虎 虎扑有限	（1）上海动虎向虎扑有限提供独家全面的技术支持、业务支持和相关咨询服务，虎扑有限向上海动虎支付服务费（虎扑有限应将每年度经审计的经营性收入总额的一定比例支付给上海动虎作为服务费，具体费率双方另行协商并以书面方式确定）。

名称	签约方	主要内容
		<p>(2) 协议有效期为 10 年。</p> <p>(3) 上海动虎对履行本协议而产生或创造的任何权利、所有权、权益和所有知识产权包括但不限于著作权、专利权、专利申请权、软件、技术秘密、商业机密及其他均享有独占的和排他的权利和权益。双方同意，不论本协议是否变更、解除或终止，本条款将持续有效。</p>
独家购买权合同	上海动虎 程杭 杨冰 王十真 陆逸云 虎扑有限	<p>(1) 上海动虎有权在中国法律允许的前提下，有权要求程杭、杨冰、王十真、陆逸云按照上海动虎自行决定的行使步骤，随时一次或多次向上海动虎或其指定人转让其所持有的虎扑有限的股权。上海动虎在本协议项下所获权利是独家的且不可撤销的。</p> <p>(2) 除非上海动虎行权时中国法律要求评估外，被购买股权的买价应是相当于程杭、杨冰、王十真、陆逸云就被购买的股权所缴纳的虎扑有限的实际注册资本出资额。标的股权转让发生时，上海动虎可以选择通过取消程杭、杨冰、王十真、陆逸云所欠上海动虎的借款来支付股权买价，此时，上海动虎无需再向程杭、杨冰、王十真、陆逸云支付额外的股权买价。</p> <p>(3) 合同有效期 10 年，经上海动虎选择可再延长。</p>
借款合同	上海动虎 程杭 杨冰 王十真 陆逸云	上海动虎向程杭、杨冰、王十真、陆逸云分别提供人民币 424,000 元，96,000 元，80,000 元，200,000 元的无息贷款。贷款期限为 10 年。
股权质押合同	上海动虎 程杭 杨冰 王十真 陆逸云	为保证程杭、杨冰、王十真、陆逸云履行有关控制协议项下的义务，程杭、杨冰、王十真、陆逸云同意将其持有的虎扑有限的全部股权质押给上海动虎。质权有效期持续到程杭、杨冰、王十真、陆逸云不再担任虎扑有限股东时止。

### （三）相关协议的履行情况

1、根据《期权协议》的约定，程杭、杨冰、王十真被授予了认购 Hoop Sports BVI 普通股 17,148,000 股，4,840,000 股和 4,012,000 股的期权，根据程杭、杨冰及王十真的确认，截至 2011 年《期权协议》终止之日，程杭、杨冰、王十真未曾行使上述期权，程杭、杨冰、王十真在 Hoop Sports BVI 从未实际持有任何股份。

2、根据《服务协议》的约定，程杭、杨冰及王十真应向 Hoop Sports BVI 及其子公司提供行政管理和/或科研等相关服务。根据程杭、杨冰及王十真的确认，《服务协议》自生效之日起至其终止之日并未实际履行。

3、根据《独家业务合作协议》的约定，上海动虎向虎扑有限提供独家全面的技术支持、业务支持和相关咨询服务，虎扑有限向上海动虎支付服务费。根据程杭、杨冰及王十真的确认，上海动虎实际并未向虎扑有限提供任何服务。虎扑有限曾分别于 2008

年 9 月 28 日和 2008 年 12 月 31 日分别以技术服务费的名义向上海动虎支付 55 万元和 45.9 万元，根据程杭、杨冰及王十真的确认，上述费用是对上海动虎为虎扑有限承担一部分运营成本的补偿，并非根据《独家业务合作协议》约定支付的服务费。

4、根据《独家购买权合同》的约定，上海动虎有权要求虎扑有限的股东向其或其指定的人转让虎扑有限的股权，根据程杭、杨冰及王十真的确认，《独家购买权合同》自生效之日起至其终止之日并未实际履行。

5、根据《借款合同》的约定，上海动虎于 2008 年 5 月 21 日向程杭发放了 80 万元借款。截至 2008 年 6 月 27 日，程杭向上海动虎还清了上述借款。根据程杭、杨冰、王十真的确认，上述借款系由程杭作为代表接收和偿还。

6、根据《股权质押合同》的约定，程杭、杨冰、王十真、陆逸云应将其持有的虎扑有限的股权质押给上海动虎，但上述各方并未向工商行政管理部门办理股权质押登记，根据《物权法》的相关规定，质权自工商行政管理部门办理出质登记时设立。因此，各方在《股权质押合同》项下的质权并未设立。

#### （四）境外架构解除概况

##### 1、解除相关协议的安排

2011 年，程杭、杨冰、王十真、晨兴资本、Hoop Sports BVI 为解除境外架构签署了一系列终止协议，具体情况如下：

名称	签约方	主要内容
<b>境外投资协议的终止</b>		
期权协议终止协议	程杭 杨冰 王十真 Hoop Sports BVI 晨兴资本	鉴于程杭、杨冰、王十真并未行使期权，各方同意终止 2007 年 11 月 9 日签署的《期权协议》。
服务协议终止协议	程杭 杨冰 王十真 Hoop Sports BVI	各方同意服务协议于终止协议签署之日终止。
<b>境内控制协议的终止</b>		
独家业务合作协议终止协议	上海动虎 虎扑有限	独家业务合作协议于终止协议签署之日终止。 双方确认，截至终止协议签署之日，双方对合作协议项下各自权利的行使和义务的履行不存在任何争议。

名称	签约方	主要内容
独家购买权合同终止协议	上海动虎 程杭 杨冰 王十真 陆逸云 虎扑有限	独家购买权合同于终止协议签署之日终止。 各方确认，截至终止协议签署之日，双方对独家购买权合同项下各自权利的行使和义务的履行不存在任何争议。
借款合同终止协议	上海动虎 程杭 杨冰 王十真 陆逸云	鉴于截至终止协议签署之日，各方在借款合同项下的义务已履行完毕，且各方确认，程杭、杨冰、王十真、陆逸云在借款合同项下的借款已全部偿还，借款合同于终止协议签署之日终止。
股权质押合同终止协议	上海动虎 程杭 杨冰 王十真 陆逸云	鉴于各方并未就质押合同项下的股权质押办理股权质押登记手续，且双方于 2011 年签署了《借款合同终止协议》、《独家购买权合同终止协议》及《独家业务合作协议终止协议》终止了主合同，即质押合同所对应的主债权已消灭，双方协商一致解除质押合同，于终止协议签署之日终止。

根据程杭、杨冰、江伟及王十真的确认，经晨兴资本、程杭、杨冰、江伟及王十真协商，在终止境外架构的同时，为体现各方在境外架构中的持股权益，各方对虎扑有限的股权结构进行了调整，具体请参见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“三、发行人股本形成及其变化”。

## 2、相关主体的注销

上述终止协议签署后，上海动虎、Hoop Sports HK 及 Hoop Sports BVI 均已完成注销。

### （五）相关境内自然人的外汇登记情况

根据国家外汇管理局下发的当时有效的《关于境内居民通过境外特殊目的公司融资及返程投资外汇管理有关问题的通知》（下称“75 号文”）的规定，境内居民法人或境内居民自然人以其持有的境内企业资产或权益在境外进行股权融资（包括可转换债融资）为目的而直接设立或间接控制的境外企业，应当就特殊目的公司的设立及返程投资办理外汇登记。所谓“控制”，即境内居民通过收购、信托、代持、投票权、回购、可转换债券等方式取得特殊目的公司或境内企业的经营权、收益权或者决策权。

程杭、杨冰、王十真及江伟并未在境外实际持有 Hoop Sports BVI 及 Hoop Sports HK 的股权，亦不担任董事，并未实际控制 Hoop Sports BVI 及 Hoop Sports HK。因此，程



杭、杨冰、王十真不需要根据 75 号文的规定进行境内居民境外投资并返程投资的外汇登记。

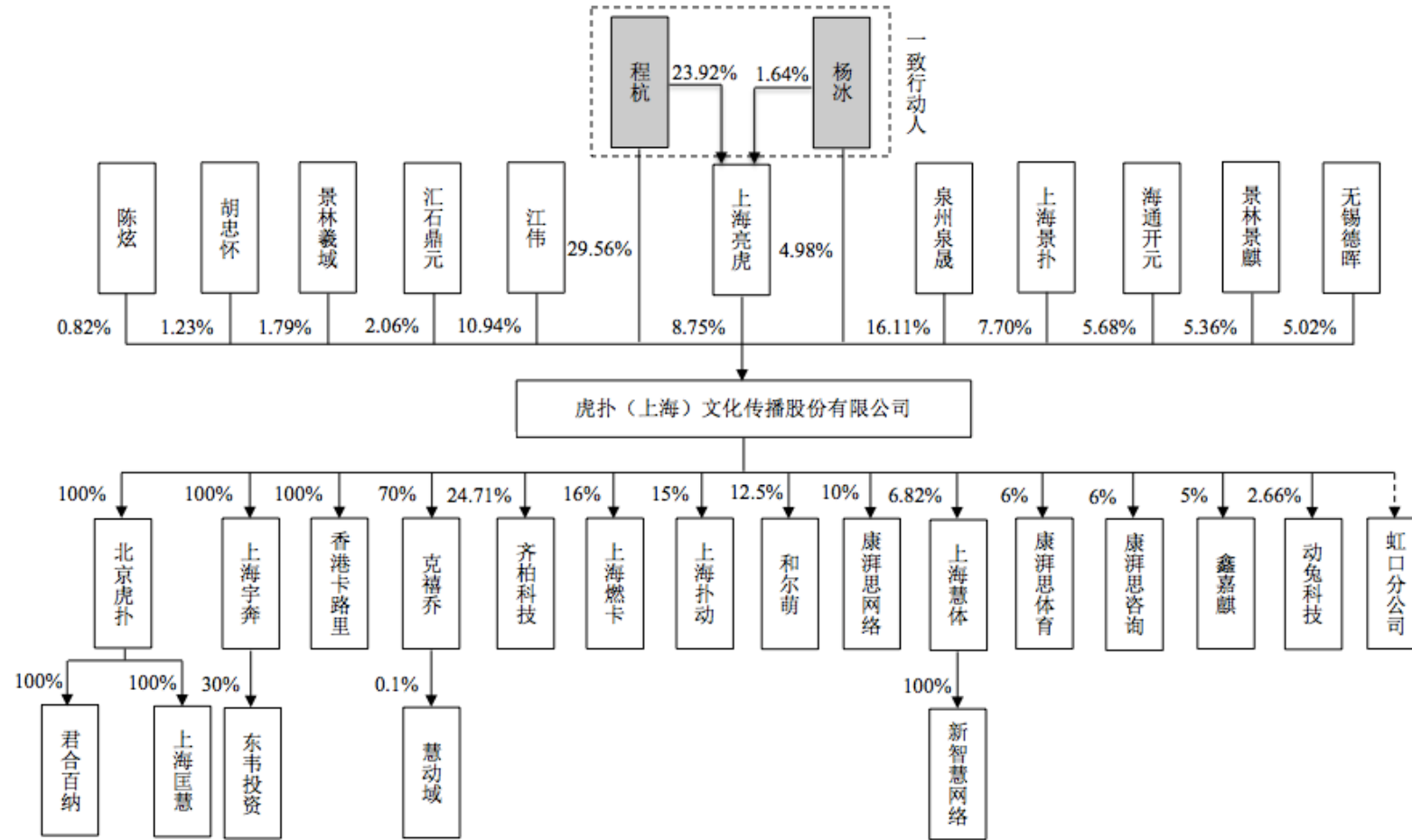
发行人实际控制人程杭承诺，上述境外架构的搭建、权益变动和拆除均符合当时适用的法律规定，有关法律手续已全部办理完毕，不存在纠纷或潜在的纠纷和争议；若发生任何事项导致发行人需要承担责任或遭受损失的，则程杭承诺承担相应的赔偿责任。

#### （六）发行人律师对境外架构的结论意见

发行人律师认为，基于（1）前述境外架构已经拆除，且除虎扑体育外的其他主体均已完成清算注销；（2）除《借款协议》外，其他控制协议均已终止且从未实际履行，且相关主体已经足额偿还《借款协议》项下的全部借款；（3）境外架构的搭建及拆除并未对发行人最近三年实际控制人的认定造成影响；（4）程杭、杨冰、王十真及江伟无需根据 75 号文的规定进行境内居民境外投资并返程投资的外汇登记；及（5）发行人的实际控制人程杭出具了《承诺函》，确认并承诺，前述境外架构的搭建、权益变动和拆除均符合当时适用的法律规定，有关法律手续已全部办理完毕，不存在纠纷或潜在的纠纷和争议；若发生任何事项导致发行人需要承担责任或遭受损失，则实际控制人承诺全额承担。前述境外结构的搭建、权益变动及解除对发行人的本次发行上市不构成实质障碍。

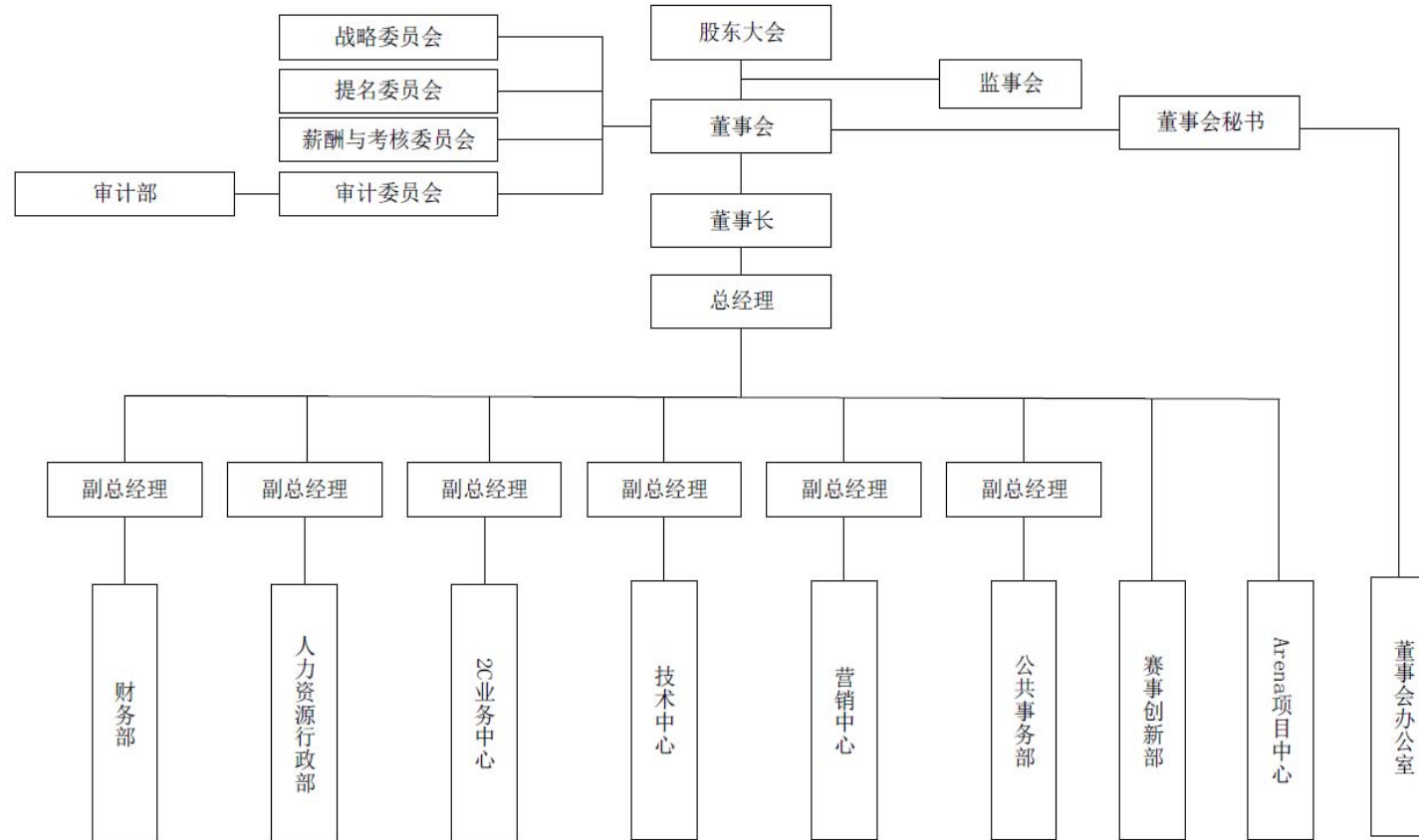
## 七、发行人的股权关系图和组织架构图

### （一）发行人的股权关系图



注：根据上海亮虎的《合伙协议》，程杭和杨冰享有对上海亮虎的出资比例分别为 10.7407%和 1.8781%，两人享有对上海亮虎的权益比例分别为 19.07141%和 1.63751%，同时程杭还享有上海之虎 62.4817%的权益比例。

(二) 发行人的组织架构图



### （三）发行人职能部门

本公司已按照现代企业制度的要求建立了各个职能部门，相关职能部门的职责范围具体如下：

1、董事会办公室：负责公司高层经营会议的组织及会议决议的跟踪落实；负责公司业务资质的申请与外联，各类政府项目的申报；对公司业务运营、对外合作及内部管理提供法律评审和支持；维护公司知识产权，对商标、专利、著作权等进行申请和日常维护。

2、财务部：负责公司年度预算统筹，对公司各项运营成本进行把控及分析；参与公司战略和经营计划的分析和决策，对公司重大投资项目提出财务分析及风险评估报告。

3、人力资源行政部：负责根据公司发展战略、经营计划和人力资源管理现状拟订人力资源战略规划和年度工作计划，并根据战略需求招聘、选拔、配置、培训、开发、激励、考核公司所需的各类人才，负责制定并实施各项薪酬福利政策及员工职业生涯规划，调动员工积极性，激发员工潜能，满足公司对人力资源的需求。同时为大家营造良好的工作环境，提供良好的后勤保障支持。

4、Arena 项目中心：负责“虎扑体育网”、“虎扑体育移动客户端”、虎扑体育手机站产品的日常运营工作，包括赛事播出、资讯、论坛、竞猜等内容。下属部门有市场和商务、产品总控、赛中服务组、社区组、篮球赛间组、足球赛间组、中国篮球组、中国足球组、对接服务和无线基础、信息治理组、客服组。

5、2C 业务中心：主要负责面向个体消费者的电商及游戏联运业务。下属部门有识货项目部、媒体资源部、联运部。

6、技术中心：负责“虎扑体育网”、“虎扑体育移动客户端”、虎扑体育手机站等相关产品的设计、研发，为相关产品的更新、上线提供技术支持；并对计算机网络、系统软硬件进行日常维护和管理。下属部门有研发管理中心办公室、软件测试部、项目管理部、系统运维部、产品部、用户体验设计、用户及社区平台研发部、电商研发部、游戏联运研发部。

7、营销中心：负责媒体销售，对广告/渠道客户进行开发及维护，并根据业务需求

对公司可获取的体育资源进行项目性的整合营销。下属部门有华东/华北/华南销售部、渠道组、足球组、海外事业组、跑步组、篮球组、特步大五组、中学生足球组、战略市场部、数字创意部。

8、公共事务部：负责开拓和维护政府关系，协调内外资源参与公司线下赛事的组织 and 推广。

9、赛事创新部：负责体育球星或俱乐部的赛事及商务活动策划运营推广和执行。

10、审计部：负责内部审计和内部控制的管理，对运营风险和项目风险进行评估和监察。

## 八、发行人控股子公司、对外投资的其他企业、分公司的情况

截至本招股说明书签署之日，发行人的控股子公司、对外投资的其他企业及分公司的情况如下：

公司类型	公司名称	本公司持股比例
控股子公司	北京虎扑	100.00%
	君合百纳	北京虎扑持股 100.00%
	上海匡慧	北京虎扑持股 100.00%
	上海宇奔	100.00%
	克禧乔	70.00%
	香港卡路里	100.00%
对外投资的其他企业	东韦投资	上海宇奔持股 30.00%
	齐柏科技	24.71%
	上海燃卡	16.00%
	上海扑动	15.00%
	和尔萌	12.50%
	康湃思网络	10.00%
	上海慧体	6.822%
	新智慧网络	上海慧体持股 100.00%
	康湃思体育	6.00%
	康湃思咨询	6.00%
	鑫嘉麒	5.00%

公司类型	公司名称	本公司持股比例
	动兔科技	2.66%
	慧动域	克禧乔（作为普通合伙人）持有 0.10%
分公司	虹口分公司	/

### （一）发行人控股子公司的情况

截至本招股说明书签署之日，发行人拥有 6 家控股子公司，具体情况如下：

#### 1、北京虎扑

截至本招股说明书签署之日，北京虎扑的基本情况如下：

公司名称	北京虎扑体育文化发展有限公司		
成立时间	2012 年 08 月 09 日		
法定代表人	程杭		
注册资本	100 万元		
实收资本	100 万元		
住所	北京市东城区东花市南里东区 8 号楼 4 层 401-1		
经营范围	组织文化艺术交流；经济贸易咨询；设计、制作、代理、发布广告；技术推广服务；计算机系统服务；健身服务；技术开发；销售体育用品（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
	发行人	100.00	100.00
主要财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
	2015 年经天职国际审计的财务数据	28,639,936.02	23,083,078.56

#### 2、君合百纳

截至本招股说明书签署之日，君合百纳的基本情况如下：

公司名称	北京君合百纳通信技术有限公司		
成立时间	2005 年 07 月 20 日		
法定代表人	程杭		
注册资本	1,000 万元		
实收资本	1,000 万元		
住所	北京市门头沟区矿建街西 67 号		

经营范围	计算机网络、卫星通讯、微波通讯网络数据增值服务主站设备的技术开发、服务；计算机网络技术服务；销售日用百货、体育用品、办公用品；通信运营技术服务；通信设备维修、销售；系统集成；软件开发；技术转让、服务、咨询；广告制作、发布；第二类互联网视听节目服务中的第六项：体育等专业类视听节目的汇集、播出服务（信息传输业其他许可有效期至 2018 年 2 月 13 日）。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
	北京虎扑	1,000.00	100.00
主要财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2015 年经天职国际 审阅的财务数据	5,509,275.00	5,518,535.47	-78,225.75

### 3、上海匡慧

截至本招股说明书签署之日，上海匡慧的基本情况如下：

公司名称	上海匡慧网络科技有限公司		
成立时间	2013 年 06 月 18 日		
法定代表人	杨冰		
注册资本	10 万元		
实收资本	10 万元		
住所	上海市虹口区长阳路 235 号七层 740 室		
经营范围	网络信息科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，文化艺术交流活动策划，电脑图文设计制作，会展会务服务，企业形象策划，企业管理咨询；销售工艺礼品，计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品），通信设备及相关产品（除卫星地面接收装置），日用百货【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
	北京虎扑	10.00	100.00
主要财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2015 年经天职国际 审阅的财务数据	32,365.91	-113,764.97	-1,723.79

### 4、上海宇奔

截至本招股说明书签署之日，上海宇奔的基本情况如下：

公司名称	上海宇奔科技有限公司		
成立时间	2014 年 12 月 16 日		

法定代表人	程杭		
注册资本	10万元		
实收资本	10万元		
住所	上海市虹口区长阳路 235 号 7982 室		
经营范围	计算机、网络信息技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，设计、制作、代理、发布各类广告，健身服务；销售体育用品【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
	发行人	10.00	100.00
主要财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2015 年经天职国际 审阅的财务数据	141,776.26	111,776.26	11,776.26

## 5、克禧乔

截至本招股说明书签署之日，克禧乔的基本情况如下：

公司名称	克禧乔（上海）投资管理有限公司		
成立时间	2015 年 04 月 14 日		
法定代表人	江伟		
注册资本	200万元		
实收资本	140万元		
住所	上海市虹口区新建路 203 号底层 7217 室		
经营范围	投资管理，投资咨询，企业管理咨询，实业投资，商务咨询，会务服务（主办、承办会议、展览除外）【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
	发行人	140.00	70.00
	贵人鸟	40.00	20.00
	景林资本管理有限公司	20.00	10.00
主要财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2015 年经天职国际 审阅的财务数据	2,001,441.34	2,001,343.72	1,343.72

## 6、香港卡路里

香港卡路里成立于 2015 年 8 月 26 日，是一家在香港设立的公司，总股本为 1 万股，经营范围为设计、制作、代理、发布各类广告，从事网络技术领域内的技术开发、技术



转让、技术咨询、技术服务，计算机系统服务，健身服务，体育用品销售。该公司为本公司的全资子公司。

截至 2015 年 12 月 31 日，香港卡路里经天职国际审阅的总资产为 10,179.74 元，净资产为 9,920.00 元，2015 年度净利润为 0 元。

## （二）发行人其他对外投资企业的情况

截至本招股说明书签署之日，发行人拥有 13 家其他对外投资的企业，具体情况如下：

### 1、东韦投资

截至本招股说明书签署之日，东韦投资的基本情况如下：

企业名称	上海东韦投资管理合伙企业（有限合伙）		
成立时间	2015 年 4 月 2 日		
执行事务合伙人	江伟		
出资总额	10 万元		
主要经营场所	上海市虹口区新建路 203 号底层 7201 室		
经营范围	投资管理，投资咨询，商务咨询，会务服务【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】		
出资情况	合伙人	出资额（万元）	出资比例（%）
	江伟（普通合伙人）	7.00	70.00
	上海宇奔（有限合伙人）	3.00	30.00
主要财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2015 年未经审计的财务数据	4,416,968.04	141,216.13	41,216.13

### 2、齐柏科技

截至本招股说明书签署之日，齐柏科技的基本情况如下：

公司名称	北京齐柏科技有限公司
成立时间	2015 年 10 月 12 日
法定代表人	韩铮
注册资本	1,200 万元
实收资本	430 万元
住所	北京市海淀区学院路 35 号世宁大厦 14 层 1408-013

经营范围	技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机系统服务；基础软件服务；应用软件开发；软件开发；软件咨询；体育咨询；产品设计（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
	泽普互动（天津）科技有限公司	720.00	60.00
	发行人	296.52	24.71
	北京京东顺顺餐饮服务 有限公司	123.48	10.29
	韩铮	60.00	5.00
主要财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2015 年未经审计的 财务数据	8,807,033.27	2,951,524.73	-1,348,475.27

### 3、上海燃卡

截至本招股说明书签署之日，上海燃卡的基本情况如下：

公司名称	上海燃卡贸易有限公司		
成立时间	2015 年 11 月 19 日		
法定代表人	陈桃良		
注册资本	1,562.50 万元		
实收资本	250 万元		
住所	中国（上海）自由贸易试验区富特东一路 458 号 1 幢一层 134 室		
经营范围	体育用品、化妆品的销售，商务信息咨询，食品流通，从事网络科技领域、计算机科技专业领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，计算机系统服务，设计、制作、代理、发布各类广告，体育赛事的策划，电子商务（不得从事增值电信业务、金融业务），从事货物及技术的进出口业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
	陈桃良	500.00	32.00
	上海卡燃信息系统合伙企业（有限合伙）	500.00	32.00
	厦门金达威集团股份有限公司	312.50	20.00
	发行人	250.00	16.00
主要财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2015 年未经审计的 财务数据	200,000.00	200,000.00	-

#### 4、上海扑动

截至本招股说明书签署之日，上海扑动的基本情况如下：

公司名称	上海扑动信息科技有限公司		
成立时间	2015年4月20日		
法定代表人	袁园		
注册资本	300万元		
实收资本	0万元		
住所	上海市虹口区长阳路235号七层7927室		
经营范围	网络信息、计算机领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，设计、制作、代理、发布各类广告，健身服务；销售体育用品【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
	上海呈悦科技合伙企业（有限合伙）	254.97	84.99
	发行人	45.00	15.00
	王麟	0.03	0.01
主要财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2015年未经审计的财务数据	8,238,607.22	-3,491,110.73	-6,491,110.73

#### 5、和尔萌

截至本招股说明书签署之日，和尔萌的基本情况如下：

公司名称	和尔萌（北京）文化传播有限公司		
成立时间	2015年07月27日		
法定代表人	王强		
注册资本	457.1429万元		
实收资本	57.1429万元		
住所	北京市东城区东花市南里东区8号楼4层401-6		
经营范围	组织文化艺术交流；体育运动项目经营（高危性项目除外）；承办展览展示；企业策划；营销策划；经济贸易咨询；会议服务；市场调查；礼仪服务；设计、制作、代理、发布广告；技术推广服务；软件开发；销售体育用品、文化用品；零售电子产品（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
	王强	345.00	75.47

	发行人	57.1429	12.50
	北京驰骋飞扬文化传播合伙企业（有限合伙）	55.00	12.03
<b>主要财务数据</b>	<b>总资产（元）</b>	<b>净资产（元）</b>	<b>净利润（元）</b>
<b>2015 年未经审计的财务数据</b>	3,104,801.91	-2,463,115.12	-2,463,115.12

## 6、康湃思网络

截至本招股说明书签署之日，康湃思网络的基本情况如下：

公司名称	康湃思（北京）网络科技有限公司		
成立时间	2015 年 07 月 16 日		
法定代表人	崔灿		
注册资本	500 万元		
实收资本	50 万元		
住所	北京市海淀区上地信息路 1 号（北京实创高科技发展总公司 1-1 号、1-2 号）1-1 幢 1 层 A 栋 01-173 号		
经营范围	技术开发、技术咨询、技术推广、技术转让、技术服务；软件开发；基础软件服务；应用软件开发；电脑动画设计；经济贸易咨询；会议服务；设计、制作、代理、发布广告；销售自行开发后的产品（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
股权结构	<b>股东</b>	<b>出资额（万元）</b>	<b>出资比例（%）</b>
	《中国学校体育》杂志有限责任公司	150.00	30.00
	泉州泉晟	150.00	30.00
	山西华视文华网络科技有限公司	100.00	20.00
	发行人	50.00	10.00
	尤尼斯（北京）体育文化传播有限公司	50.00	10.00
<b>主要财务数据</b>	<b>总资产（元）</b>	<b>净资产（元）</b>	<b>净利润（元）</b>
<b>2015 年未经审计的财务数据</b>	21,752,356.25	21,751,767.19	1,767.19

## 7、上海慧体

截至本招股说明书签署之日，上海慧体的基本情况如下：

公司名称	上海慧体网络科技有限公司
成立时间	2015 年 3 月 20 日

法定代表人	黄迪		
注册资本	4,620.65万元		
实收资本	4,620.65万元		
住所	上海市虹口区新建路 203 号底层 7179 室		
经营范围	网络信息、计算机、教育科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，设计、制作、代理、发布各类广告，健身服务；销售体育用品【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
	黄迪	2,070.00	44.799
	慧动域	1,155.42	25.006
	上海智乔投资管理合伙企业（有限合伙）	1,080.00	23.373
	发行人	315.23	6.822
主要财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2015 年未经审计的财务数据	108,541,447.46	57,761,516.14	-37,238,483.86

## 8、新智慧网络

截至本招股说明书签署之日，新智慧网络的基本情况如下：

公司名称	深圳市新智慧网络技术有限公司		
成立时间	2015 年 2 月 9 日		
法定代表人	彭觅		
注册资本	500万元		
实收资本	500万元		
住所	深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）		
经营范围	许可经营项目：体育运动培训。一般经营项目：计算机、网络技术、教育科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；从事广告业务（法律法规、国务院规定需另行办理广告经营审批的，需取得许可后方可经营）；健身服务咨询（不含限制项目）；体育用品的销售；体育比赛、休闲健身活动的策划；体育场馆的管理；计算机辅助设备的安装及维修；电子产品及配件的安装销售。（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
	上海慧体	500.00	100.00
主要财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2015 年未经审计的财务数据	16,279,186.31	-8,386,688	-9,886,688

## 9、康湃思体育

截至本招股说明书签署之日，康湃思体育的基本情况如下：

公司名称	康湃思（北京）体育管理有限公司		
成立时间	2015年07月23日		
法定代表人	郭飞		
注册资本	500万元		
实收资本	215万元		
住所	北京市丰台区南四环西路128号院4号楼12层1515-1516（园区）		
经营范围	体育运动项目经营（高危险性体育项目除外）；经济信息咨询；企业管理咨询；设计、制作、代理、发布广告；组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；会议服务；承办展览展示；企业策划；影视策划；市场调查；文艺创作；软件开发；技术开发、技术咨询、技术推广、技术服务；销售文化用品、体育用品、日用品、电子产品、计算机软硬件及辅助设备（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
	《中国学校体育》杂志有限责任公司	185.00	37.00
	贵人鸟	185.00	37.00
	尤尼斯（北京）体育文化传播有限公司	100.00	20.00
	发行人	30.00	6.00
主要财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2015年未经审计的财务数据	27,152,897.73	22,652,897.73	-4,497,102.27

## 10、康湃思咨询

截至本招股说明书签署之日，康湃思咨询的基本情况如下：

公司名称	康湃思（北京）体育咨询有限公司		
成立时间	2015年12月16日		
法定代表人	赵海红		
注册资本	100万元		
实收资本	0万元		
住所	北京市朝阳区广渠路39号院2号楼二层（双井孵化器1077号）		
经营范围	企业管理咨询；设计、制作、代理、发布广告；电脑动画设计；组织文化艺术交流活动（不含演出）；承办展览展示活动；会议服务；企业策划；影视策		

	划；软件开发；技术开发、技术转让、技术咨询、技术推广、技术服务；批发文具用品、体育用品、日用品、电子产品、计算机、软件及辅助设备（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
	《中国学校体育》杂志 有限责任公司	37.00	37.00
	贵人鸟	37.00	37.00
	尤尼斯（北京）体育文 化传播有限公司	20.00	20.00
	发行人	6.00	6.00
主要财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2015 年未经审计的 财务数据	-	-	-

## 11、鑫嘉麒

截至本招股说明书签署之日，鑫嘉麒的基本情况如下：

公司名称	成都鑫嘉麒贸易有限公司		
成立时间	2012 年 12 月 4 日		
法定代表人	余跃		
注册资本	100万元		
实收资本	100万元		
住所	成都市武侯区洗面桥街 9 号 2-3 幢 2 楼 13 号		
经营范围	销售：服装、鞋帽（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
	余跃	85.00	85.00
	岳婧姝	10.00	10.00
	发行人	5.00	5.00
主要财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2015 年未经审计的 财务数据	10,048,993.92	6,245,491.35	178,991.42

## 12、动兔科技

截至本招股说明书签署之日，动兔科技的基本情况如下：

公司名称	北京动如脱兔科技有限公司
------	--------------

成立时间	2014年09月02日		
法定代表人	徐威特		
注册资本	173.8365万元		
实收资本	173.8365万元		
住所	北京市海淀区西小府23号2幢035室		
经营范围	技术推广；经济贸易咨询；基础软件服务；应用软件开发；设计、制作、代理、发布广告；销售日用品、通讯设备、文化用品、体育用品、计算机、软件及辅助设备、首饰、家用电器、汽车零配件、针、纺织品、服装；零售五金、交电、机械设备、电子产品、建筑材料；代理进出口、货物进出口、技术进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动）		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
	徐威特	91.3082	52.5253
	上海阿米巴创业投资合伙企业（有限合伙）	25.0000	14.3813
	景林羲域	13.7403	7.9042
	苏州工业园区八二五新媒体投资企业（有限合伙）	13.4410	7.7320
	无锡华映文化产业投资企业（有限合伙）	13.4410	7.7320
	宁波明侨投资管理有限公司	8.6918	5.0000
	发行人	4.6300	2.6634
	上海阿米巴佰晖创业投资合伙企业（有限合伙）	3.5842	2.0618
主要财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2015年未经审计的财务数据	25,052,834.39	24,162,444.82	-33,685,985.79

### 13、慧动域

截至本招股说明书签署之日，慧动域的基本情况如下：

企业名称	上海慧动域投资中心（有限合伙）		
成立时间	2015年4月29日		
执行事务合伙人	克禧乔（上海）投资管理有限公司（委派代表：江伟）		
出资总额	50,050万元		
住所	上海市虹口区新建路203号底层7235室		
经营范围	投资管理，投资咨询，企业管理咨询，实业投资，商务咨询，会务服务【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】		
出资情况	合伙人	出资额（万元）	出资比例（%）



	克禧乔（普通合伙人）	50.00	0.10
	贵人鸟（有限合伙人）	50,000.00	99.90
<b>主要财务数据</b>	<b>总资产（元）</b>	<b>净资产（元）</b>	<b>净利润（元）</b>
<b>2015 年未经审计的财务数据</b>	493,455,249.33	493,189,745.63	-10,017,982.80

### （三）发行人分公司的情况

截至本招股说明书签署之日，发行人拥有 1 家分公司，具体情况如下：

#### 1、虹口分公司

截至本招股说明书签署之日，虹口分公司的基本情况如下：

<b>企业名称</b>	虎扑（上海）文化传播股份有限公司虹口分公司
<b>成立时间</b>	2015 年 12 月 1 日
<b>负责人</b>	杨冰
<b>营业场所</b>	上海市虹口区中山北一路 121 号 A2 幢 3001-3024 室
<b>经营范围</b>	设计、制作、代理、发布各类广告，网络信息、计算机技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，健身服务，销售体育用品。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

## 九、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

### （一）发行人控股股东及实际控制人的基本情况

本公司的控股股东及实际控制人为程杭。

程杭，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：31010919790823\*\*\*\*，住址：上海市虹口区\*\*\*\*。程杭的简历请参见本招股说明书“第八章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简历”之“（一）董事会成员简介”。

截至本招股说明书签署之日，程杭直接持有发行人 29,552,813 股股份，占发行人股份总数的 29.56%，通过上海亮虎和上海之虎间接持有发行人 2.09%的股份权益，合计持有发行人 31.65%的股份权益。

截至本招股说明书签署之日，杨冰直接持有发行人 4,984,375 股股份，占发行人股

份总数的 4.98%，通过上海亮虎间接持有发行人 0.14%的股份权益，合计持有发行人 5.12%的股份权益。

2016 年 1 月 8 日，程杭与杨冰签署《一致行动协议》，约定杨冰成为程杭的一致行动人，在公司股东大会和董事会审议事项时，杨冰同意与程杭的意思表示采取一致行动。具体如下：

1、程杭可以单独或联合杨冰或其他第三方向公司董事会或股东大会提出议案，杨冰应与程杭的表决意见一致；

2、杨冰拟向公司董事会或股东大会提出议案时，应事先就该等议案的内容与程杭进行充分的沟通和协商，在取得与程杭的一致意见后，方可向公司董事会或股东大会提出相关议案；

3、在董事会或股东大会对任何事项进行表决时，杨冰应与程杭发表相同意见，并且杨冰填写好表决票后，应先将表决票提交给程杭，经程杭确认杨冰的表决意见与其一致后，再由程杭将杨冰的表决票一并提交给收票人。若双方无法达成一致时，应按程杭的立场行使表决权。

4、杨冰因任何原因不能参加董事会或股东大会，应委托程杭或程杭指定的人代表其参加董事会或股东大会，并授权程杭及程杭指定的人按本协议的约定代其行使表决权。

截至本招股说明书签署之日，控股股东、实际控制人程杭及一致行动人杨冰合计持有发行人 36.77%的股份权益。

## （二）持有发行人 5%以上股份的主要股东基本情况

截至本招股说明书签署之日，除控股股东及实际控制人程杭外，直接或间接持有发行人 5%以上股份的股东为泉州泉晟、江伟、上海亮虎、上海景扑、海通开元、景林景麒、杨冰、无锡德晖。

### 1、泉州泉晟

泉州泉晟成立于 2015 年 1 月 12 日，系一家根据中国法律设立的有限责任公司。根据福建省晋江市市场监督管理局于 2015 年 11 月 12 日核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91350582315699266C），泉州泉晟的住所为福建省泉州市晋江市梅岭街道世纪

大道 567 号福璟花园 2 栋 115 店，法定代表人为林坤臻，注册资本为 1,000 万元，实收资本为 0 元。公司类型为有限责任公司（自然人独资），经营范围为对房地产业、旅游业、建筑业、制造业、批发零售业、金融业的投资（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

2015 年 2 月 12 日，贵人鸟与其关联方泉州晟翼投资有限公司共同投资设立了泉州市泉翔投资中心（有限合伙）（以下简称“泉翔投资”），其中，贵人鸟出资 23,916 万元，为有限合伙人；泉州晟翼投资有限公司出资 1 元，为普通合伙人。2015 年 2 月 27 日，泉翔投资与泉州泉晟签署了《投资合作协议》，并依据协议约定分别于 2015 年 3 月及 2015 年 4 月向泉州泉晟提供借款 8,916 万元、15,000 万元，泉州泉晟以上述借款受让虎扑体育部分股权并对其进行增资。截至本招股说明书签署之日，该等股权受让和增资均已完成，泉州泉晟持有发行人 16.11% 的股份。根据《投资合作协议》的约定，在适用法律允许的前提下泉翔投资有权但没有义务在任何时候以双方同意的任何价格购买或指定他人（法人或自然人）购买泉州泉晟在虎扑体育中的全部或部分股权；泉州泉晟应当将其因持有虎扑体育股权/股份而获得的任何红利、股息或利益支付给泉翔投资。

截至 2015 年 12 月 31 日，泉州泉晟未经审计的总资产 239,160,300.88 元，净资产 -640.12 元，2015 年度净利润-640.12 元。

截至本招股说明书签署之日，泉州泉晟的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
林坤臻	1,000.00	100.00
合计	1,000.00	100.00

## 2、江伟

江伟，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：35212219740204\*\*\*\*，住址：上海市浦东新区\*\*\*\*。

## 3、上海亮虎

上海亮虎成立于 2012 年 2 月 22 日，系一家根据中国法律设立的有限合伙企业。根据上海市虹口区市场监督管理局于 2015 年 12 月 31 日核发的《营业执照》（统一社会信用代码：913101095904183853），上海亮虎的主要经营场所为上海市虹口区东大名路 1191

号 17682 室，执行事务合伙人为傅凯，合伙企业类型为有限合伙企业，经营范围为网络信息领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，实业投资，投资咨询，企业管理咨询【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】。

截至 2015 年 12 月 31 日，上海亮虎未经审计的总资产 45,019,358.89 元，净资产 21,288,308.90 元，2015 年度净利润-1,228,511.89 元。

截至本招股说明书签署之日，上海亮虎合伙人详细情况请参见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“十、发行人股本情况”之“(二) 前十大股东情况”之“4、上海亮虎”。

#### 4、上海景扑

上海景扑成立于 2014 年 11 月 5 日，系一家根据中国法律设立的有限合伙企业。根据上海市杨浦区市场监督管理局于 2015 年 7 月 1 日核发的《营业执照》（注册号：310110000706409），上海景扑的主要经营场所为上海市杨浦区武东路 198 号 709-8 室，执行事务合伙人为上海景辉投资管理中心（有限合伙）（委派代表：黄晓黎），合伙企业类型为有限合伙企业，经营范围为投资管理，实业投资，企业管理及咨询，投资咨询（以上咨询不得从事经纪）。

截至 2015 年 12 月 31 日，上海景扑未经审计的总资产 67,108,068.96 元，净资产 67,071,858.96 元，2015 年度净利润-318.92 元。

截至本招股说明书签署之日，上海景扑的合伙人详细情况如下：

序号	合伙人性质	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1.	普通合伙人	上海景辉投资管理中心（有限合伙）	1.00	0.01
2.	有限合伙人	上海景林景惠股权投资中心（有限合伙）	5,000.00	74.51
3.	有限合伙人	蒋亨福	1,710.00	25.48
		合计	6,711.00	100.00

#### 5、海通开元

海通开元成立于 2008 年 10 月 23 日，系一家根据中国法律设立的有限责任公司。根据上海市工商行政管理局于 2015 年 10 月 14 日核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91310000681002684U），海通开元住所为上海市黄浦区广东路 689 号 26 楼 07-12

室，法定代表人为张向阳，注册资本和实收资本均为人民币 765,000 万元，公司类型为有限责任公司（法人独资），经营范围为使用自有资金或设立直投资基金，对企业进行股权投资或与股权相关的债权投资，或投资于与股权投资相关的其他投资基金；为客户提供与股权投资相关的投资顾问、投资管理、财务顾问服务；经中国证监会认可开展的其他业务。

截至 2015 年 12 月 31 日，海通开元未经审计的总资产 14,185,047,596.93 元，净资产 10,723,123,122.72 元，2015 年度净利润 853,850,377.46 元。

截至本招股说明书签署之日，海通开元的股东详细情况如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
海通证券股份有限公司	765,000.00	100.00
合计	765,000.00	100.00

## 6、景林景麒

景林景麒成立于 2010 年 12 月 27 日，系一家根据中国法律设立的有限合伙企业。根据上海市杨浦区市场监督管理局于 2015 年 12 月 24 日核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91310110566585327J），景林景麒的主要经营场所为上海市杨浦区武东路 198 号 1306-2 室，执行事务合伙人为景林资本管理有限公司（委派代表：蒋锦志）、上海景辉投资管理中心（有限合伙）（委派代表：蒋锦志），合伙企业类型为有限合伙企业，经营范围为实业投资，投资咨询，企业管理咨询，投资管理。

截至 2015 年 12 月 31 日，景林景麒未经审计的总资产 636,744,053.89 元，净资产 481,298,004.92 元，2015 年度净利润-5,418,154.84 元。

截至本招股说明书签署之日，景林景麒合伙人详细情况请参见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“十、发行人股本情况”之“（二）前十大股东情况”之“7、景林景麒”。

## 7、杨冰

杨冰，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：36243219850518\*\*\*\*，住址：上海市杨浦区\*\*\*\*。

## 8、无锡德晖

无锡德晖成立于 2010 年 10 月 28 日，系一家根据中国法律设立的有限合伙企业。根据江苏省无锡工商行政管理局于 2013 年 10 月 23 日核发的《营业执照》（注册号：320200000189375），无锡德晖的主要经营场所为无锡市锡山经济开发区凤威路 2 号，执行事务合伙人为上海德晖投资管理有限公司（委派代表：卞进），合伙企业类型为有限合伙企业，经营范围为利用自有资金对外投资。

截至 2015 年 12 月 31 日，无锡德晖未经审计的总资产 124,767,983.48 元，净资产 101,709,389.78 元，2015 年度净利润 2,377,148.52 元。

截至本招股说明书签署之日，无锡德晖的合伙人详细情况如下：

序号	合伙人性质	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1.	普通合伙人	上海德晖投资管理有限公司	100.00	0.34
2.	有限合伙人	西藏准点投资有限公司	10,000.00	33.22
3.	有限合伙人	上海楚晟股权投资合伙企业（有限合伙）	10,000.00	33.22
4.	有限合伙人	世纪财富投资有限公司	5,000.00	16.61
5.	有限合伙人	福建省杰创投资有限公司	5,000.00	16.61
		合计	<b>30,100.00</b>	<b>100.00</b>

### （三）控股股东、实际控制人控制的其他企业的基本情况

截至本招股说明书签署之日，控股股东及实际控制人程杭除持有本公司股份外，还持有上海多青的股权及上海雍泉的出资。

#### 1、上海多青

公司名称	上海多青网络科技有限公司		
成立时间	2014 年 6 月 24 日		
法定代表人	程杭		
注册资本	100 万元		
实收资本	0 万元		
住所	上海市虹口区汶水东路 51 号 347 室		
经营范围	网络信息科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】		
股权结构	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
	程杭	50.50	50.50
	杨冰	24.50	24.50

	江伟	20.00	20.00
	董喆	5.00	5.00
2015 年未经审计的财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
	999,489.31	999,189.31	-526.59

## 2、上海雍泉

企业名称	上海雍泉投资管理合伙企业（有限合伙）		
成立时间	2015 年 1 月 23 日		
执行事务合伙人	程杭		
出资总额	580 万元		
主要经营场所	上海市虹口区新建路 203 号底层 7127 室		
经营范围	投资管理，投资咨询，商务咨询，会务服务【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】		
出资情况	合伙人	出资额（万元）	出资比例（%）
	程杭（普通合伙人）	48.00	8.28
	江伟（有限合伙人）	514.00	88.62
	杨冰（有限合伙人）	14.00	2.41
	董喆（有限合伙人）	4.00	0.69
2015 年未经审计的财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
	5,800,000.00	5,800,000.00	0.00

除上述企业外，截至本招股说明书签署之日，发行人的控股股东及实际控制人程杭不存在控制其他企业的情况。

### （四）控股股东、实际控制人所持股份质押或其他存在争议的情况

截至本招股说明书签署之日，本公司控股股东、实际控制人程杭持有的本公司股份均不存在质押或者其他有争议的情况。

## 十、发行人股本情况

### （一）本次发行前后发行人股本变化情况

本公司发行前总股本为 100,000,000 股，本次拟公开发行人民币普通股不超过

33,334,000 股，占发行后公司总股本的 25.00%。

本次发行前后，发行人股本结构如下：

序号	股东名称	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.	程杭	29,552,813	29.56	29,552,813	22.16
2.	泉州泉晟	16,108,438	16.11	16,108,438	12.08
3.	江伟	10,938,437	10.94	10,938,437	8.20
4.	上海亮虎	8,754,375	8.75	8,754,375	6.57
5.	上海景扑	7,703,125	7.70	7,703,125	5.78
6.	海通开元	5,682,187	5.68	5,682,187	4.26
7.	景林景麒	5,355,938	5.36	5,355,938	4.02
8.	无锡德晖	5,020,625	5.02	5,020,625	3.77
9.	杨冰	4,984,375	4.98	4,984,375	3.74
10.	汇石鼎元	2,057,188	2.06	2,057,188	1.54
11.	景林羲域	1,785,312	1.79	1,785,312	1.34
12.	胡忠怀	1,232,500	1.23	1,232,500	0.92
13.	陈炫	824,687	0.82	824,687	0.62
本次发行的公众股东		-	-	<b>33,334,000</b>	<b>25.00</b>
合计		<b>100,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>133,334,000</b>	<b>100.00</b>

## （二）前十大股东情况

本次发行前，发行人前十名股东及持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1.	程杭	29,552,813	29.56
2.	泉州泉晟	16,108,438	16.11
3.	江伟	10,938,437	10.94
4.	上海亮虎	8,754,375	8.75
5.	上海景扑	7,703,125	7.70
6.	海通开元	5,682,187	5.68
7.	景林景麒	5,355,938	5.36
8.	无锡德晖	5,020,625	5.02
9.	杨冰	4,984,375	4.98



序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
10.	汇石鼎元	2,057,188	2.06
	合计	96,157,501	96.16

发行人前十大股东的情况如下：

1、程杭：男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：31010919790823\*\*\*\*，住址：上海市虹口区\*\*\*\*。

#### 2、泉州泉晟

泉州泉晟的详细情况请参见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“九、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（二）持有发行人5%以上股份的主要股东基本情况”。

3、江伟：男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：35212219740204\*\*\*\*，住址：上海市浦东新区\*\*\*\*。

#### 4、上海亮虎

上海亮虎成立于2012年2月22日，系一家根据中国法律设立的有限合伙企业。根据上海市虹口区市场监督管理局于2015年12月31日核发的《营业执照》（统一社会信用代码：913101095904183853），上海亮虎的主要经营场所为上海市虹口区东大名路1191号17682室，执行事务合伙人为傅凯，合伙企业类型为有限合伙企业，经营范围为网络信息领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，实业投资，投资咨询，企业管理咨询【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】。

截至本招股说明书签署之日，上海亮虎的合伙人详细情况如下：

合伙人	合伙人类型	出资额（元）	权益比例（%）
傅凯	普通合伙人	240,100.00	2.17039
曹蕾蕾	有限合伙人	4,243,209.00	11.62902
程杭	有限合伙人	2,861,775.00	19.07141
叶峰	有限合伙人	2,245,150.00	7.38298
董喆	有限合伙人	2,110,192.00	5.25554
严瑜	有限合伙人	1,927,594.00	4.48464
高姗姗	有限合伙人	1,771,327.00	4.44133

合伙人	合伙人类型	出资额（元）	权益比例（%）
苏红超	有限合伙人	1,466,082.00	2.82787
上海之虎	有限合伙人	1,295,400.00	7.76754
董亚朋	有限合伙人	972,599.00	6.96216
张玮	有限合伙人	904,400.00	3.64080
安定	有限合伙人	762,000.00	1.03750
邹游	有限合伙人	700,000.00	1.26008
杨冰	有限合伙人	500,408.00	1.63751
刘夷顺	有限合伙人	487,269.00	2.89752
赵稀露	有限合伙人	394,050.00	1.73234
万超	有限合伙人	318,000.00	0.66499
翁熹	有限合伙人	296,000.00	0.75425
华野	有限合伙人	282,900.00	2.13129
王鹏	有限合伙人	274,000.00	0.64714
王文林	有限合伙人	274,000.00	0.64714
王晖	有限合伙人	255,850.00	1.43465
余昌隆	有限合伙人	208,600.00	1.88565
吴雯	有限合伙人	197,000.00	0.82921
潘拓	有限合伙人	187,050.00	0.77600
汪洋	有限合伙人	176,400.00	1.59458
王贞伟	有限合伙人	168,000.00	0.39498
林沐	有限合伙人	163,600.00	0.56402
陈中捷	有限合伙人	149,900.00	0.92903
王轶菲	有限合伙人	137,000.00	0.32357
胡静	有限合伙人	100,000.00	0.18001
殷学斌	有限合伙人	85,000.00	0.19994
王向鹏	有限合伙人	61,000.00	0.14282
曹亮亮	有限合伙人	61,000.00	0.14282
张健斌	有限合伙人	46,000.00	0.10711
宁萌	有限合伙人	46,000.00	0.10711
杨田俊	有限合伙人	46,000.00	0.10711
田琳	有限合伙人	44,800.00	0.40497
杨昉	有限合伙人	36,750.00	0.33220
汪佩丽	有限合伙人	31,000.00	0.07141
申少鹏	有限合伙人	31,000.00	0.07141

合伙人	合伙人类型	出资额（元）	权益比例（%）
杨思杰	有限合伙人	31,000.00	0.07141
施肖斌	有限合伙人	31,000.00	0.07141
杨艳	有限合伙人	15,050.00	0.13604
赵辉	有限合伙人	8,750.00	0.07910
<b>合计</b>		<b>26,644,205.00</b>	<b>100.00</b>

4.1 上海之虎成立于 2015 年 5 月 29 日，主要经营场所为上海市虹口区新建路 203 号底层 7264 室，执行事务合伙人为傅凯，经营范围为网络信息技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，投资管理，投资咨询，商务咨询，会展会务服务【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】。其合伙人的详细情况如下：

合伙人	合伙人类型	出资额（元）	权益比例（%）
傅凯	普通合伙人	1,000.00	0.0000
须敏	有限合伙人	1,079,000.00	22.9779
吴悦子	有限合伙人	177,600.00	0.8824
杨田俊	有限合伙人	166,200.00	0.8824
程杭	有限合伙人	99,000.00	62.4817
董杨	有限合伙人	93,000.00	0.4412
任翔宇	有限合伙人	93,000.00	0.4412
余侃	有限合伙人	77,700.00	0.4412
华可	有限合伙人	74,100.00	0.4412
顾鹏辉	有限合伙人	69,000.00	0.4412
沈鑫	有限合伙人	66,000.00	0.4412
杜磊	有限合伙人	64,600.00	0.2941
李夏	有限合伙人	64,500.00	0.4412
徐晨	有限合伙人	64,400.00	0.2941
许纯兴	有限合伙人	53,800.00	0.3676
陈婧一	有限合伙人	51,800.00	0.2941
张燕芳	有限合伙人	46,650.00	0.2206
梅安待	有限合伙人	46,000.00	1.3787
姜秋杨	有限合伙人	46,000.00	1.3787
戎斌	有限合伙人	32,300.00	0.1471
张玮	有限合伙人	31,150.00	0.1471

合伙人	合伙人类型	出资额（元）	权益比例（%）
黄晓强	有限合伙人	31,000.00	0.9191
张俊锋	有限合伙人	31,000.00	0.9191
余杨晓茜	有限合伙人	22,100.00	0.1471
余鸿飞	有限合伙人	15,200.00	0.4596
郑中业	有限合伙人	12,550.00	0.0735
范晖	有限合伙人	12,100.00	0.3676
刘力嘉	有限合伙人	10,600.00	0.0735
童小敏	有限合伙人	9,100.00	0.2757
周宏	有限合伙人	9,100.00	0.2757
满佳	有限合伙人	9,100.00	0.2757
郑萍	有限合伙人	9,100.00	0.2757
顾晨程	有限合伙人	9,100.00	0.2757
邵鹏	有限合伙人	9,100.00	0.2757
王庆	有限合伙人	9,100.00	0.2757
张旭艳	有限合伙人	9,100.00	0.2757
<b>合计</b>		<b>2,704,150.00</b>	<b>100.00</b>

## 5、上海景扑

上海景扑成立于 2014 年 11 月 5 日，系一家根据中国法律设立的有限合伙企业。根据上海市杨浦区市场监督管理局于 2015 年 7 月 1 日核发的《营业执照》（注册号：310110000706409），上海景扑的主要经营场所为上海市杨浦区武东路 198 号 709-8 室，执行事务合伙人为上海景辉投资管理中心（有限合伙）（委派代表：黄晓黎），合伙企业类型为有限合伙企业，经营范围为投资管理，实业投资，企业管理及咨询，投资咨询（以上咨询不得从事经纪）。

截至本招股说明书签署之日，上海景扑的合伙人详细情况如下：

合伙人	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例（%）
上海景辉投资管理中心（有限合伙）	普通合伙人	1.00	0.01
上海景林景惠股权投资中心（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	74.51
蒋亨福	有限合伙人	1,710.00	25.48
<b>合计</b>	-	<b>6,711.00</b>	<b>100.00</b>

5.1 上海景辉投资管理中心（有限合伙）成立于 2010 年 2 月 26 日，主要经营场所为上海市杨浦区武东路 188 号 1501-2 室，执行事务合伙人为景林资本管理有限公司（委派代表：蒋锦志），经营范围为实业投资，投资管理，企业管理及咨询、投资咨询（咨询类均除经纪），其合伙人的详细情况如下：

合伙人	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例（%）
景林资本管理有限公司	普通合伙人	2.60	1.00
蒋亨福	有限合伙人	257.40	99.00
<b>合计</b>	-	<b>260.00</b>	<b>100.00</b>

5.1.1 景林资本管理有限公司成立于 2010 年 3 月 1 日，法定代表人蒋锦志，经营范围为资产管理，实业投资，投资管理，投资咨询、企业管理及咨询（咨询类均除经纪），注册资本为 15,000 万元。其股东的详细情况如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
上海景林投资发展有限公司	7,500.00	50.00
上海景武投资中心（有限合伙）	6,000.00	40.00
上海景威投资中心（有限合伙）	1,500.00	10.00
<b>合计</b>	<b>15,000.00</b>	<b>100.00</b>

5.1.1.1 上海景林投资发展有限公司成立于 2004 年 6 月 1 日，法定代表人蒋锦志，经营范围为资产经营管理（除金融业务），企业购并及资产重组策划，实业投资，企业管理咨询、投资咨询、财务咨询（以上业务均除经纪），企业形象策划，注册资本为 100,000 万元。其股东的详细情况如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
蒋锦志	43,000.00	43.00
深圳市正达信投资有限公司	20,000.00	20.00
蒋其桂	12,000.00	12.00
深圳市同创伟业创业投资有限公司	12,000.00	12.00
钟兵	10,000.00	10.00
郑伟鹤	3,000.00	3.00
<b>合计</b>	<b>100,000.00</b>	<b>100.00</b>

5.1.1.1.1 深圳市正达信投资有限公司成立于 1998 年 12 月 25 日，法定代表人王晓东，经营范围为投资兴办实体；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品），注册资本为 5,000 万元。其股东的详细情况如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
蒋锦志	4,800.00	96.00
蒋官志	200.00	4.00
<b>合计</b>	<b>5,000.00</b>	<b>100.00</b>

5.1.1.1.2 深圳市同创伟业创业投资有限公司成立于 2000 年 6 月 26 日，法定代表人郑伟鹤，经营范围为直接投资高新技术产业和其他技术创新产业；受托管理和经营其他创业投资公司的创业资本；投资咨询业务；直接咨询或参与企业孵化器的建设。注册资本为 10,000 万元。其股东的详细情况如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
黄荔	5,500.00	55.00
郑伟鹤	4,500.00	45.00
<b>合计</b>	<b>10,000.00</b>	<b>100.00</b>

5.1.1.2 上海景武投资中心（有限合伙）成立于 2015 年 6 月 19 日，主要经营场所为中国（上海）自由贸易试验区罗山路 1502 弄 13 号 303-A 室，执行事务合伙人为上海景林投资发展有限公司（委派代表：张红），经营范围为投资管理，企业管理，资产管理，商务咨询，财务咨询，投资咨询，企业营销策划，市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验），其合伙人的详细情况如下：

合伙人	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例（%）
景林资本管理有限公司	普通合伙人	100.00	1.00
蒋锦志	有限合伙人	9,900.00	99.00
<b>合计</b>	-	<b>10,000.00</b>	<b>100.00</b>

5.1.1.3 上海景威投资中心（有限合伙）成立于 2015 年 6 月 8 日，主要经营场所为中国（上海）自由贸易试验区罗山路 1502 弄 13 号 203-D 室，执行事务合伙人为上海景

林投资发展有限公司（委派代表：张红），经营范围为投资管理，企业管理，资产管理，商务咨询，财务咨询，投资咨询，企业营销策划，市场信息咨询与调查（不得从事社会调研、社会调查、民意调查、民意测验），其合伙人的详细情况如下：

合伙人	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例（%）
景林资本管理有限公司	普通合伙人	50.00	1.00
蒋锦志	有限合伙人	4,950.00	99.00
<b>合计</b>	-	<b>5,000.00</b>	<b>100.00</b>

## 6、海通开元

海通开元成立于 2008 年 10 月 23 日，系一家根据中国法律设立的有限责任公司。根据上海市工商行政管理局于 2015 年 10 月 14 日核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91310000681002684U），海通开元住所为上海市黄浦区广东路 689 号 26 楼 07-12 室，法定代表人为张向阳，注册资本和实收资本均为人民币 765,000 万元，公司类型为有限责任公司（法人独资），经营范围为使用自有资金或设立直投资基金，对企业进行股权投资或与股权相关的债权投资，或投资于与股权投资相关的其他投资基金；为客户提供与股权投资相关的投资顾问、投资管理、财务顾问服务；经中国证监会认可开展的其他业务。

截至本招股说明书签署之日，海通开元的股东详细情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
海通证券股份有限公司	765,000.00	100.00
<b>合计</b>	<b>765,000.00</b>	<b>100.00</b>

海通证券股份有限公司系上交所上市公司（600837.SH），成立于 1993 年 2 月 2 日，法定代表人王开国，经营范围为证券经纪；证券自营；证券承销与保荐；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；直接投资业务；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品；股票期权做市业务；中国证监会批准的其他业务，公司可以对外投资设立子公司从事金融产品等投资业务，注册资本为 1,150,170 万元。

## 7、景林景麒

景林景麒成立于 2010 年 12 月 27 日，系一家根据中国法律设立的有限合伙企业。根据上海市杨浦区市场监督管理局于 2016 年 3 月 25 日核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91310110566585327J），景林景麒的主要经营场所为上海市杨浦区武东路 198 号 1306-2 室，执行事务合伙人为景林资本管理有限公司（委派代表：蒋锦志）、上海景辉投资管理中心（有限合伙）（委派代表：蒋锦志），合伙企业类型为有限合伙企业，经营范围为实业投资，投资咨询，企业管理咨询，投资管理。

截至本招股说明书签署之日，景林景麒的合伙人详细情况如下：

合伙人	合伙人类型	出资额（元）	出资比例（%）
景林资本管理有限公司	普通合伙人	2,675,563.65	0.5090
上海景辉投资管理中心（有限合伙）	普通合伙人	2,675,563.65	0.5090
蒋其桂	有限合伙人	40,144,469.19	7.6893
叶弘历	有限合伙人	40,144,469.19	7.6893
上海昊美投资管理有限公司	有限合伙人	40,144,469.19	7.6893
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	32,115,575.35	6.1514
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	16,057,787.67	3.0757
李和印	有限合伙人	16,057,787.67	3.0757
马明涛	有限合伙人	16,057,787.67	3.0757
李晓波	有限合伙人	16,057,787.67	3.0757
陈刚军	有限合伙人	12,043,340.77	2.3068
姚芝红	有限合伙人	12,043,340.77	2.3068
孙国义	有限合伙人	9,634,672.60	1.8434
赵静兰	有限合伙人	8,831,783.22	1.6916
蒋亨福	有限合伙人	8,831,783.22	1.6916
覃敏	有限合伙人	8,831,783.22	1.6916
郑岩斌	有限合伙人	8,041,683.28	1.5403
李吉霞	有限合伙人	8,041,683.28	1.5403
谷军杰	有限合伙人	8,028,893.84	1.5379
季敬文	有限合伙人	8,028,893.84	1.5379
武汉财富江城投资管理有限公司	有限合伙人	8,028,893.84	1.5379
长瑞星润投资有限公司	有限合伙人	8,028,893.84	1.5379
湖北万维投资有限公司	有限合伙人	8,028,893.84	1.5379



合伙人	合伙人类型	出资额（元）	出资比例（%）
武汉格之语企业管理有限公司	有限合伙人	8,028,893.84	1.5379
南通博为信息技术有限公司	有限合伙人	8,028,893.84	1.5379
潘红平	有限合伙人	8,028,893.84	1.5379
顾菊芳	有限合伙人	8,028,893.84	1.5379
潘美华	有限合伙人	8,028,893.84	1.5379
上海百立福股权投资管理有限公司	有限合伙人	8,041,683.28	1.5403
夏洪秀	有限合伙人	8,028,893.84	1.5379
吴晓云	有限合伙人	8,028,893.84	1.5379
林丽	有限合伙人	8,028,893.84	1.5379
林媛	有限合伙人	8,028,893.84	1.5379
白同英	有限合伙人	8,028,893.84	1.5379
吴心南	有限合伙人	8,028,893.84	1.5379
张祖伦	有限合伙人	8,028,893.84	1.5379
孙善家	有限合伙人	8,028,893.84	1.5379
涂进璜	有限合伙人	8,028,893.84	1.5379
陈荣容	有限合伙人	8,028,893.84	1.5379
麦倩雯	有限合伙人	8,028,893.84	1.5379
沈时华	有限合伙人	8,028,893.84	1.5379
谭峥嵘	有限合伙人	8,028,893.84	1.5379
单俊芬	有限合伙人	8,028,893.84	1.5379
林泉	有限合伙人	8,028,893.84	1.5379
周海钧	有限合伙人	8,028,893.84	1.5379
姜言礼	有限合伙人	4,308,266.31	0.8252
徐玉平	有限合伙人	2,584,959.79	0.4951
<b>合计</b>		<b>522,081,480.48</b>	<b>100.0000</b>

7.1 景林资本管理有限公司股东的详细情况请参见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“十、发行人股本情况”之“（二）前十大股东情况”之“5、上海景扑”。

7.2 上海景辉投资管理中心（有限合伙）合伙人的详细情况请参见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“十、发行人股本情况”之“（二）前十大股东情况”之“5、上海景扑”。

## 8、无锡德晖

无锡德晖成立于 2010 年 10 月 28 日，系一家根据中国法律设立的有限合伙企业。根据江苏省无锡工商行政管理局于 2013 年 10 月 23 日核发的《营业执照》（注册号：320200000189375），无锡德晖的主要经营场所为无锡市锡山经济开发区凤威路 2 号，执行事务合伙人为上海德晖投资管理有限公司（委派代表：卞进），合伙企业类型为有限合伙企业，经营范围为利用自有资金对外投资。

截至本招股说明书签署之日，无锡德晖的合伙人详细情况如下：

合伙人	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例（%）
上海德晖投资管理有限公司	普通合伙人	100.00	0.34
西藏准点投资有限公司	有限合伙人	10,000.00	33.22
上海楚晟股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	10,000.00	33.22
世纪财富投资有限公司	有限合伙人	5,000.00	16.61
福建省杰创投资有限公司	有限合伙人	5,000.00	16.61
<b>合计</b>		<b>30,100.00</b>	<b>100.00</b>

8.1 上海德晖投资管理有限公司成立于 2009 年 3 月 31 日，法定代表人卞进，经营范围为投资管理，股权投资管理，投资咨询，实业投资，注册资本为 1,250 万元。其股东的详细情况如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
卞进	431.25	34.5
郑宇	362.50	29.00
周艳	125.00	10.00
林木顺	125.00	10.00
刘忆东	87.50	7.00
卞丹阳	68.75	5.50
李臻	50.00	4.00
<b>合计</b>	<b>1,250.00</b>	<b>100.00</b>

9、杨冰：男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：36243219850518\*\*\*\*，住址：上海市杨浦区\*\*\*\*。

## 10、汇石鼎元

汇石鼎元成立于 2012 年 7 月 23 日，系一家根据中国法律设立的有限合伙企业。根据上海市工商行政管理局于 2015 年 3 月 24 日核发的《营业执照》（注册号：310000000113587），汇石鼎元的主要经营场所为上海市浦东新区浦东大道 2123 号 3E-1781 室，执行事务合伙人为上海汇石股权投资管理中心（有限合伙）（委派代表：陆仁杰），合伙企业类型为有限合伙企业，经营范围为股权投资，实业投资，投资管理，投资咨询，企业管理，商务信息咨询，财务咨询（不得从事代理记账）。

截至本招股说明书签署之日，汇石鼎元的合伙人详细情况如下：

合伙人	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例（%）
上海汇石股权投资管理中心（有限合伙）	普通合伙人	500.00	5.00
浙江恒威投资集团有限公司	有限合伙人	2,500.00	25.00
浙江茂汇股权投资有限公司	有限合伙人	1,500.00	15.00
宁波卡瓦博格投资发展股份有限公司	有限合伙人	1,000.00	10.00
陈静智	有限合伙人	1,000.00	10.00
张健	有限合伙人	1,000.00	10.00
孙玉琴	有限合伙人	1,000.00	10.00
史峰	有限合伙人	1,000.00	10.00
岑家春	有限合伙人	500.00	5.00
<b>合计</b>	-	<b>10,000.00</b>	<b>100.00</b>

10.1 上海汇石股权投资管理中心（有限合伙）成立于 2012 年 3 月 20 日，主要经营场所为上海市浦东新区浦东大道 2123 号 3E-1701 室，执行事务合伙人为王晋勇、岑岗崎、陆仁杰、杨剑，经营范围为股权投资管理，实业投资，投资管理，投资咨询，商务信息咨询，财务咨询（不得从事代理记账），企业管理及咨询（以上咨询均不得从事经纪），企业营销策划，其合伙人的详细情况如下：

合伙人	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例（%）
王晋勇	普通合伙人	300.00	28.30
陆仁杰	普通合伙人	200.00	18.87
岑岗崎	普通合伙人	160.00	15.09
杨剑	普通合伙人	160.00	15.09
崔文哲	有限合伙人	120.00	11.32

合伙人	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例（%）
上海汇石投资管理有限公司	普通合伙人	60.00	5.66
魏宪书	有限合伙人	60.00	5.66
<b>合计</b>		<b>1,060.00</b>	<b>100.00</b>

10.1.1 上海汇石投资管理有限公司成立于 2011 年 12 月 14 日，法定代表人王晋勇，经营范围为投资管理，实业投资，投资咨询、商务信息咨询、财务咨询（不得从事代理记账）、企业管理咨询（以上咨询均不得从事经纪），企业营销策划，注册资本为 1,000 万元。其股东的详细情况如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
王晋勇	300.00	30.00
陆仁杰	250.00	25.00
岑岗崎	200.00	20.00
崔文哲	150.00	15.00
杨剑	100.00	10.00
<b>合计</b>	<b>1,000.00</b>	<b>100.00</b>

### （三）前十大自然人股东及其在发行人任职情况

本次发行前，公司前十名自然人股东为程杭、江伟、杨冰、胡忠怀、陈炫，其在发行人任职及直接持股情况如下：

序号	股东姓名	持股股数（股）	持股比例（%）	在本公司任职情况
1	程杭	29,552,813	29.56	董事长、总经理
2	江伟	10,938,437	10.94	副董事长
3	杨冰	4,984,375	4.98	副董事长、副总经理
4	胡忠怀	1,232,500	1.23	无
5	陈炫	824,687	0.82	无
	<b>合计</b>	<b>47,532,812</b>	<b>47.53</b>	-

### （四）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

截至本招股说明书签署之日，发行人股东之间存在如下关联关系：

2016年1月8日，程杭与杨冰签署《一致行动协议》，约定杨冰成为程杭的一致行动人，在公司股东大会和董事会审议事项时，杨冰同意与程杭的意思表示采取一致行动。因此，程杭与杨冰系一致行动人。

景林景麒、景林羲域、上海景扑均为有限合伙企业，其执行事务合伙人存在关联关系。景林景麒的执行事务合伙人为景林资本管理有限公司及上海景辉投资管理中心（有限合伙），景林羲域及上海景扑的执行事务合伙人均为上海景辉投资管理中心（有限合伙），而上海景辉投资管理中心（有限合伙）的执行事务合伙人为景林资本管理有限公司。本次发行前，景林景麒、景林羲域和上海景扑分别持有发行人5,355,938、1,785,312、7,703,125股股份，合计持有发行人14,844,375股股份，占发行人发行前总股本的14.85%。

除上述关联关系外，本次发行前本公司其他股东之间不存在其他关联关系。

#### （五）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份承诺

本公司控股股东、实际控制人程杭及其一致行动人杨冰承诺：自公司本次发行的股票在证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理本人所直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购本人所直接或间接持有的该等虎扑股份。本人所持有的虎扑股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价（若发行人股份在该期间内发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应作除权除息处理）；公司上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，本人持有公司股票的锁定期自动延长至少6个月。上述承诺不会因本人职务变更、离职等原因而放弃履行。若本人违反上述股份锁定承诺擅自转让所持股份的，转让所得将归虎扑所有。

本公司股东江伟、胡忠怀、陈炫、泉州泉晟、上海亮虎、上海景扑、海通开元、景林景麒、无锡德晖、汇石鼎元、景林羲域承诺：自公司本次发行的股票在证券交易所上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理本人所直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购本人所直接或间接持有的该等虎扑股份。本人/本企业所持有的虎扑股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价（若发行人股份在该期间内发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应作除权除息处理）；公司上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，本人/本企业持有公司股票的锁定期自动延长至少6个月。

上述承诺不会因本人职务变更、离职等原因而放弃履行。若本人/本企业违反上述股份锁定承诺擅自转让所持股份的，转让所得将归虎扑所有。

本公司监事董亚朋、林沐、赵稀露承诺：1、自公司本次发行的股票在证券交易所上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理本人所间接持有的公司股份；2、在上述承诺的期限届满后，于本人在公司任职期间，本人每年转让的公司股份不超过本人所间接持有公司股份总数的百分之二十五；辞职后半年内，不转让本人所间接持有的公司股份。

本公司高级管理人员董喆、曹蕾蕾、苏红超、须敏、高姗姗承诺：1、自公司本次发行的股票在证券交易所上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理本人所间接持有的公司股份；2、在上述承诺的期限届满后，于本人在公司任职期间，本人每年转让的公司股份不超过本人所间接持有公司股份总数的百分之二十五；辞职后半年内，不转让本人所间接持有的公司股份；3、本人所间接持有的公司股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价（若发行人股份在该期间内发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应作除权除息处理）；公司上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，本人间接持有公司股票的锁定期自动延长至少6个月。上述承诺不会因本人职务变更、离职等原因而放弃履行。

## 十一、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过两百人的情况

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

## 十二、发行人员工及其社会保障情况

截至2015年12月31日，本公司员工具体情况如下：

### （一）公司员工情况

报告期内，本公司员工人数具体如下：

单位：人

	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
员工人数	330	329	183

截至本招股说明书签署之日，香港卡路里并未实际开展经营活动，故并未聘请任何员工。

截至2015年12月31日，本公司员工构成情况如下：

### 1、按员工专业结构划分

单位：人

专业	人数	占员工总数的比例（%）
技术人员	87	26.36
营销人员	56	16.97
运营人员	160	48.49
财务人员	7	2.12
其他支持人员	20	6.06
<b>合计</b>	<b>330</b>	<b>100.00</b>

### 2、按员工受教育程度划分

单位：人

学历	人数	占员工总数的比例（%）
硕士及以上	21	6.36
大学本科	223	67.58
本科以下	86	26.06
<b>合计</b>	<b>330</b>	<b>100.00</b>

### 3、按员工年龄划分

单位：人

年龄区间	人数	占员工总数的比例（%）
30岁以下	273	82.73
31-40岁	53	16.06
41-50岁	4	1.21
<b>合计</b>	<b>330</b>	<b>100.00</b>

## （二）发行人执行社会保障制度、住房公积金缴纳及医疗制度的情况

根据《中华人民共和国劳动法》、《中华人民共和国劳动合同法》、《中华人民共和国社会保险法》、《住房公积金管理条例》等法律法规，公司为其员工执行的社会保障制度、住房公积金缴纳及医疗制度如下：

### 1、公司在报告期内为员工缴纳五险一金的人数情况

单位：人

险种	2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	员工总数	缴费人数	员工总数	缴费人数	员工总数	缴费人数
养老保险	330	323	329	321	186	186
失业保险	330	262	329	271	186	150
工伤保险	330	323	329	321	186	186
医疗保险	330	323	329	321	186	186
生育保险	330	262	329	271	186	150
住房公积金	330	323	329	321	186	186

截至2015年12月31日，发行人存在下述没有为部分员工缴纳社会保险、住房公积金的情况，其原因如下：

（1）1名员工为香港籍，按照相关规定，公司无需为其缴纳社会保险及住房公积金；

（2）1名员工因原雇主未及时转出，公司已自2016年1月开始为该员工缴纳社会保险及住房公积金；

（3）5名员工于2015年12月底入职，公司已自2016年1月开始为其缴纳社会保险及住房公积金；

（4）根据《上海市外来从业人员综合保险暂行办法》及相关规定，公司为其61名外来从业人员缴纳了养老、医疗及工伤保险，未缴纳失业保险及生育保险。

### 2、公司在报告期内为员工缴纳社会保险及住房公积金的比例

#### （1）上海地区



险种	2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	单位缴存比例	个人缴存比例	单位缴存比例	个人缴存比例	单位缴存比例	个人缴存比例
养老保险	21%	8%	21%	8%	21%	8%
医疗保险	11%/6%	2%/1%	11%/6%	2%/1%	11%/6%	2%/1%
工伤保险	0.5%	/	0.5%	/	0.5%	/
失业保险	1.5%/0%	0.5%/0%	1.5%/0%	0.5%/0%	1.5%/0%	0.5%/0%
生育保险	1%/0%	/	1%/0%	/	1%/0%	/
住房公积金	7%	7%	7%	7%	7%	7%

## (2) 北京地区

险种	2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	单位缴存比例	个人缴存比例	单位缴存比例	个人缴存比例	单位缴存比例	个人缴存比例
养老保险	20%	8%	20%	8%	20%	8%
医疗保险	10%	2%+3元	10%	2%+3元	10%	2%+3元
工伤保险	0.3%/0.5%	/	0.3%/0.5%	/	0.3%/0.5%	/
失业保险	1%	0.2%	1%	0.2%	1%	0.2%
生育保险	0.8%	/	0.8%	/	0.8%	/
住房公积金	12%	12%	12%	12%	12%	12%

## 3、主管部门意见

截至本招股说明书签署之日，发行人及其子公司北京虎扑、上海宇奔均已取得其人力资源和社会保障部门以及公积金管理部门出具的证明，证明上述公司在报告期内均已按照相关规定缴纳了社会保险费和住房公积金，且未因违反社会保险和住房公积金相关法律、法规而受到行政处罚。

君合百纳、上海匡慧、克禧乔目前均不存在聘用员工的情况。

### (三) 发行人劳务派遣用工的情况

除上述境内外员工外，本公司在报告期内存在部分劳务派遣用工情形，具体情况如下：

1、公司劳务派遣员工主要分布在客服岗位，具有岗位技术含量较低、可替代性强

的特点。报告期内，本公司劳务派遣员工月平均人数的情况如下：

单位：人

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
人数	29	19	15

## 2、派遣机构

本公司与中国国际人才开发中心上海分部签订《劳务派遣协议》，由劳务派遣机构负责与派遣员工签订劳动合同并派遣至本公司。

## 3、社会保险及住房公积金缴纳情况

劳务派遣机构为公司劳务派遣员工按照属地办理了各项社会保险，费用由本公司承担。

### （四）发行人实际控制人出具的承诺

本公司控股股东、实际控制人程杭承诺：如发行人及其控股子公司被要求为其员工缴纳/补缴或被追缴社会保险或住房公积金，本人将无条件代为承担；如劳动和社会保险主管部门或住房公积金主管部门因社会保险事宜或住房公积金事宜对发行人及其控股子公司处以罚款，本人将无条件代为承担该罚款；如发行人及其控股子公司被要求就未缴纳/未补缴的社会保险或住房公积金缴纳滞纳金，本人将无条件代为承担；对于因社会保险或住房公积金而发生的其他损失或风险，本人也将无条件代为承担。

## 十三、持有 5%以上股份的主要股东、实际控制人及作为股东的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员作出的重要承诺及其履行情况

### （一）避免同业竞争与利益冲突的承诺

本公司控股股东、实际控制人程杭，持有 5%以上股份的主要股东关于避免同业竞争与利益冲突的承诺请参见本招股说明书“第七章 同业竞争和关联交易”之“二、同业竞争”之“（二）避免同业竞争的承诺”。

### （二）减少及规范关联交易的承诺

本公司控股股东、实际控制人程杭，持有 5%以上股份的主要股东关于减少及规范

关联交易的承诺请参见本招股说明书“第七章 同业竞争和关联交易”之“三、关联交易”之“（五）关于减少和规范关联交易的承诺”。

### （三）限售安排和自愿锁定股份的承诺

本公司控股股东、实际控制人程杭及全体股东关于股份限售安排和自愿锁定的承诺，请参见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“十、发行人股本情况”之“（五）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份承诺”。

### （四）关于“五险一金”的承诺

本公司实际控制人程杭关于发行人社会保险和住房公积金缴纳的承诺请参见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“十二、发行人员工及其社会保障情况”之“（四）发行人实际控制人出具的承诺”。

### （五）本次发行前持股 5%以上股东的减持意向

#### 1、控股股东、实际控制人及其一致行动人的减持意向

控股股东、实际控制人程杭及其一致行动人杨冰承诺，其未有在发行人上市后任何直接或间接减持发行人股票的行动或意向。若其所直接、间接持有发行人股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价（若发行人股份在该期间内发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应作除权除息处理）。公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，其持有公司股票的锁定期自动延长至少 6 个月。若本人违反上述股份锁定承诺擅自转让所持股份的，转让所得将归虎扑所有。

#### 2、持有发行人 5%以上股份股东的减持意向

股东江伟、杨冰、泉州泉晟、上海亮虎、上海景扑、海通开元、景林景麒、无锡德晖承诺，其未有在发行人上市后任何直接或间接减持发行人股票的行动或意向。若其所直接、间接持有发行人股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价（若发行人股份在该期间内发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应作除权除息处理）。公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，其持有公司股票的锁定期自动延长至少 6 个月。若本人/本企业违反上述股份锁定承诺擅自转让所持股份的，转让所

得将归虎扑所有。

## （六）股价稳定方案的承诺

根据《公司法》、《证券法》、《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》等相关法律法规的要求，为保护中小股东和投资者利益，发行人、实际控制人及公司董事、高级管理人员特作出如下承诺：

### 1、发行人有关稳定股价方案的承诺

发行人承诺：若在本公司上市后三年内，每年首次出现持续 20 个交易日收盘价均低于最近一期每股净资产（公司如有派息、送股、资本公积转增股本、配股等除权除息事项，每股净资产需相应进行调整）时，本公司将在 5 个工作日内与本公司实际控制人、控股股东、本公司董事、高级管理人员商议确定稳定股价的方案（包括但不限于符合法律法规规定的公司回购公众股、实际控制人、控股股东、本公司董事（独立董事除外）、高级管理人员增持公司股份等）。稳定公司股价的方案将根据上市公司回购公众股以及上市公司收购等法律法规的规定和要求制定，方案应确保不会导致本公司因公众股占比不符合上市条件。

如各方最终确定以本公司回购公众股作为稳定股价的措施，则本公司承诺以稳定股价方案公告时最近一期未分配利润 30% 的资金为限，以不超过公告日前最近一期公司每股净资产价格回购社会公众股。

就稳定股价相关事项的履行，本公司愿意接受有权主管机关的监督，并承担法律责任。本公司将及时对稳定股价的措施和实施方案进行公告，并将在定期报告中披露公司、股东以及董事、高级管理人员关于股价稳定措施的履行情况，和未履行股价稳定措施时的补救及改正情况。

若公司董事、高级管理人员不履行上述义务，则公司将会在法定披露媒体及中国证监会或证券交易所指定媒体刊登书面道歉，并就未能履行承诺导致投资者损失提供赔偿。

在稳定股价措施实施期间内，若股票收盘价连续 10 个交易日高于最近一期经审计的每股净资产，则公司实际控制人、控股股东、董事和高级管理人员可中止实施稳定股价措施；连续 20 个交易日高于最近一期经审计的每股净资产或增持资金使用完毕，则可终止实施该次稳定股价措施。

## 2、控股股东、实际控制人有关稳定股价方案的承诺

本公司控股股东、实际控制人程杭承诺：若在发行人上市后三年内，每年首次出现持续 20 个交易日收盘价均低于最近一期每股净资产（公司如有派息、送股、资本公积转增股本、配股等除权除息事项，每股净资产需相应进行调整）时，发行人将在 5 个工作日内与发行人实际控制人、控股股东、发行人董事、高级管理人员商议确定稳定股价的方案（包括但不限于符合法律法规规定的公司回购公众股、实际控制人、控股股东、发行人董事（独立董事除外）、高级管理人员增持公司股份等）。稳定股价的方案将根据上市公司回购公众股以及上市公司收购等法律法规的规定和要求制定，方案应确保不会导致发行人因公众股占比不符合上市条件。

如各方最终确定以本人增持公司股份作为稳定股价的措施，则本人承诺以稳定股价方案公告时所享有的公司上一年度的利润分配为限，以不超过公告日前最近一期公司每股净资产价格增持公司股份。

如本人未履行上述增持公司股份的义务，发行人可等额扣减本人在公司利润分配方案中所享有的利润分配，直至本人履行其增持义务。

在稳定股价措施实施期间内，若股票收盘价连续 10 个交易日高于最近一期经审计的每股净资产，则发行人实际控制人、控股股东、董事和高级管理人员可中止实施稳定股价措施；连续 20 个交易日高于最近一期经审计的每股净资产或增持资金使用完毕，则可终止实施该次稳定股价措施。

## 3、董事及高级管理人员有关稳定股价方案的承诺

本公司董事（独立董事除外）及高级管理人员承诺：若在发行人上市后三年内，每年首次出现持续 20 个交易日收盘价均低于最近一期每股净资产（公司如有派息、送股、资本公积转增股本、配股等除权除息事项，每股净资产需相应进行调整）时，发行人将在 5 个工作日内与本公司实际控制人、控股股东、本公司董事、高级管理人员商议确定稳定股价的方案（包括但不限于符合法律法规规定的公司回购公众股、实际控制人、控股股东、本公司董事（独立董事除外）、高级管理人员增持公司股份等）。稳定股价的方案将根据上市公司回购公众股以及上市公司收购等法律法规的规定和要求制定，方案应确保不会导致发行人因公众股占比不符合上市条件。

如各方最终确定以董事（独立董事除外）、高级管理人员增持公司股份作为稳定股

价的措施，则董事（独立董事除外）、高级管理人员承诺以稳定股价方案公告时在公司所享有的上一年度薪酬为限（不在公司领取薪酬的董事以公司向全体董事派发的平均薪酬为限），以不超过稳定股价方案公告日前最近一期公司每股净资产价格增持公司股份。

如董事（独立董事除外）、高级管理人员未履行上述增持公司股份的义务，公司可等额扣减其薪酬直至其履行增持义务，或根据公司章程规定的程序解除其职务。

在稳定股价措施实施期间内，若股票收盘价连续 10 个交易日高于最近一期经审计的每股净资产，则公司实际控制人、控股股东、董事和高级管理人员可中止实施稳定股价措施；连续 20 个交易日高于最近一期经审计的每股净资产或增持资金使用完毕，则可终止实施该次稳定股价措施。

## （七）发行人公开募集及上市文件如存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的相关承诺

### 1、发行人的承诺

发行人承诺其本次公开发行股票的招股说明书、其他申请文件以及向各上市中介机构提供的所有材料均真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

若本公司本次公开发行股票的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致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，在该事项经有权机关认定之日起 30 日内，本公司将依法回购首次公开发行的全部新股（不含原股东公开发售的股份），回购价格按照回购公告前 30 个交易日该种股票每日加权平均价的算术平均值确定或将根据相关法律法规规定确定，且不低于首次公开发行股票的发行价格与按照同期贷款利率计算的孳息之和，并根据相关法律法规规定的程序实施。上述回购实施时法律法规另有规定的从其规定。本公司将及时提出预案，并提交董事会、股东大会讨论。

若因本公司本次公开发行股票的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，本公司将依法赔偿投资者损失。在该等违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关认定后，本公司将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失，不包括间接损失。具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等

细节内容待上述情形实际发生时，依据最终确定的赔偿方案为准。

若本公司违反上述承诺，本公司将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明具体原因及向股东和社会公众投资者道歉，并将在限期内继续履行前述承诺，同时因违反上述承诺给投资者造成损失的，本公司依法赔偿投资者损失，赔偿金额依据本公司与投资者协商确定的金额，或中国证监会、司法机关认定的方式或金额确定。

## 2、控股股东、实际控制人的承诺

控股股东、实际控制人程杭承诺：发行人的本次公开发行股票的招股说明书、其他申请文件以及向各上市中介机构提供的材料均真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

若因发行人本次公开发行股票的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。在该等违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关认定后，本人将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失，不包括间接损失。具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等细节内容待上述情形实际发生时，依据最终确定的赔偿方案为准。

如违反上述承诺，本人将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明具体原因及向发行人股东和社会公众投资者道歉，并将在限期内继续履行前述承诺，同时因违反上述承诺给投资者造成损失的，本人将依法赔偿投资者损失，赔偿金额依据本人与投资者协商确定的金额，或中国证监会、司法机关认定的方式或金额确定。

本人以当年度以及以后年度发行人利润分配方案中享有的利润分配作为履约担保，且若未履行上述收购或赔偿义务，则在履行承诺前，所持的发行人股份不得转让。

## 3、董事、监事和高级管理人员的承诺

公司全体董事、监事和高级管理人员特此承诺：发行人的本次公开发行股票的招股说明书、其他申请文件以及向各上市中介机构提供的材料均真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

若因发行人本次公开发行股票的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。在该等违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关认定后，本人将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失，不包括间接损失。具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等细节内容待上述情形实际发生时，依据最终确定的赔偿方案为准。

如违反上述承诺，本人将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明具体原因及向发行人股东和社会公众投资者道歉，并将在限期内继续履行前述承诺，同时因违反上述承诺给投资者造成损失的，本人将依法赔偿投资者损失，赔偿金额依据本人与投资者协商确定的金额，或中国证监会、司法机关认定的方式或金额确定。

董事、监事及高级管理人员以当年度以及以后年度在公司所获薪酬作为上述承诺的履约担保。

#### 4、上市中介机构的承诺

发行人保荐机构承诺：如中金公司为发行人制作、出具的首次公开发行文件对重大事件作出违背事实真相的虚假记载、误导性陈述，或在披露信息时发生重大遗漏，导致公司不符合法律规定的发行条件，造成投资者直接经济损失的，在该等违法事实被证券监督管理部门或其他有权部门认定后，且中金公司因此承担责任的，中金公司将本着积极协商、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，自行并督促公司及其他过错方一并对投资者直接遭受的、可测算的经济损失，选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解等方式进行赔偿。保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、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，将先行赔偿投资者损失。

发行人律师承诺：如君合在本次发行工作期间未勤勉尽责，导致君合所制作、出具文件对重大事件作出违背事实真相的虚假记载、误导性陈述，或在披露信息时发生重大遗漏，并造成投资者直接经济损失的，在该等违法事实被证券监督管理部门或其他有权部门认定后，君合将本着积极协商、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，自行并督促公司及其他过错方一并对投资者直接遭受的、可测算的经济损失，选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解等方式进行赔偿。

发行人会计师承诺：如天职国际在本次发行工作期间未勤勉尽责，导致天职国际所



制作、出具文件对重大事件作出违背事实真相的虚假记载、误导性陈述，或在披露信息时发生重大遗漏，并造成投资者直接经济损失的，在该等违法事实被证券监督管理部门或其他有权部门认定后，天职国际将本着积极协商、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，自行并督促公司及其他过错方一并对投资者直接遭受的、可测算的经济损失，选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解等方式进行赔偿。

发行人评估机构承诺：如沃克森在本次发行工作期间未勤勉尽责，导致沃克森所制作、出具文件对重大事件作出违背事实真相的虚假记载、误导性陈述，或在披露信息时发生重大遗漏，并造成投资者直接经济损失的，在该等违法事实被证券监督管理部门或其他有权部门认定后，沃克森将本着积极协商、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，自行并督促公司及其他过错方一并对投资者直接遭受的、可测算的经济损失，选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解等方式进行赔偿。

## （八）填补回报措施履行的承诺

### 1、控股股东及实际控制人有关填补回报措施履行的承诺

发行人控股股东及实际控制人承诺：本人不会越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。本承诺出具日后至公司首次公开发行股票并上市完毕前，中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺明确规定时，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会规定出具补充承诺。本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

### 2、董事及高级管理人员有关填补回报措施履行的承诺

发行人全体董事、高级管理人员承诺：1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。3、本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。4、本人承诺全力支持董事会或薪酬委员会制定薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩的董事会和股东大会议案，并愿意投票赞成（若有投票权）该等议案。5、本人承诺全力支持拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩的董事会和股东大会议案，并愿意投票赞成（若有投票权）该等议案。6、本承诺出具日后至公司首次公开发行股票并上市完毕前，中国证监会作出关于填补回报措

施及其承诺明确规定时，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会规定出具补充承诺。7、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

## 第六章 业务与技术

### 一、公司主营业务及其变化情况

#### （一）公司的主营业务

##### 1、经营范围

公司经营范围包括：设计、制作、代理、发布各类广告，第二类增值电信业务中的信息服务业务，从事电子商务的方式销售电子产品、照相器材、体育用品、服装、日用品，从事网络科技领域、计算机、软件、辅助设备领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，计算机系统服务，健身服务，体育用品销售，体育活动的策划、组织、承办；食品流通。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】。

##### 2、主营业务

虎扑体育致力于利用互联网手段服务广大体育运动人群。公司拥有中国访问量最大的体育垂直网站——“虎扑体育网”，以及国内最富影响力的体育类移动客户端——“虎扑体育移动客户端”。借助这些海量用户平台，虎扑为用户提供完整覆盖线上线下的体育相关内容与服务，主要包括赛事资讯、社区互动、线上增值、赛事运营、体育服务、商品和服务导购等。

#### （二）公司自设立以来主营业务变化情况

自设立以来，公司的主营业务未发生重大变化。

### 二、发行人所处行业基本情况

#### （一）行业主管部门、行业监管体制和主要法规政策

公司所属行业依据中国证监会《上市公司行业分类指引》可分类为“R88 体育业”，按照国家统计局《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》可分类为“R8890 其他体育业”。

##### 1、行业主管部门及监管体制

目前我国体育产业管理体系由“政府管理系统”和“社会专门管理系统”共同组成。

“政府管理系统”是指对体育产业组织活动的开展进行专门业务管理和指导的政府部门，由各级体育局的体育产业管理部门组成。我国体育主管部门为国家体育总局，是国务院直属机构之一。国家体育总局下设有各总局机关、各直属项目管理中心及各省、市、区体育局，负责全国体育产业的规划、组织和管理。

“社会专门管理系统”由接受国家体育总局业务指导的管理体育产业工作的协会组成，主要包括各个运动项目协会、中国体育用品联合会、中国体育场馆协会、部分省市体育产业协会等。我国主要的全国性运动协会组织包括中华全国体育总会、中国奥林匹克委员会等；主要的单项项目运动协会包括中国足球协会、中国排球协会、中国篮球协会等。

## 2、主要产业政策和法规

20世纪90年代，我国体育产业还处于市场化的初期，生产的产品大多是公共品和准公共品，仍需要国家政策大力扶持。国家制定相关体育产业政策主要侧重于建立健全相关法律法规体系和加强体育产业的规范管理，所推行的行业协会制和俱乐部制对今后体育产业的发展起到了至关重要的作用。

21世纪初，为保证我国既有优势竞技项目在国际上的领先地位，体育产业政策向该等优势项目倾斜，这一时期制定的体育产业相关政策为2008年奥运会的成功举办提供了强有力的支持。2009年，《全民健身条例》的颁布开始把政策侧重点从竞技体育转向全民健身，并引发了全民健身的热潮，从而进一步促进了体育服务业等相关体育产业的发展。

近年来，国家政策把重点放在了发掘整体体育产业链的巨大潜力上，利用体育产业各环节的均衡发展拉动内需、促进消费、增加就业，大力鼓励体育产业与文化创意和设计服务业的融合，激发相关企业的衍射效应，引导社会资本流向存在巨大发展潜力的相关环节。

2014年10月，国务院发布了46号文——《关于加快发展体育产业促进体育消费的若干意见》（国发[2014]46号），将进一步加快发展体育产业、促进体育消费上升至国家战略高度。46号文明确表示，发展体育事业和产业是提高中华民族身体素质和健康水平的必然要求，有利于满足人民群众多样化的体育需求，保障和改善民生，有利于扩大内需、增加就业、培育新的经济增长点，有利于弘扬民族精神、增强国家凝聚力和文

化竞争力。46号文对促进产业发展提出了明确目标：到2025年，基本建立布局合理、功能完善、门类齐全的体育产业体系，体育产品和服务更加丰富，市场机制不断完善，消费需求愈加旺盛，对其他产业带动作用明显提升，人均体育场地面积达到2平方米、经常参加体育锻炼的人数达到5亿、体育产业总规模超过5万亿元，将体育产业培养成为推动经济社会持续发展的重要力量。

2015年2月，中央全面深化改革领导小组第十次会议审议通过《中国足球改革总体方案》，该方案是党中央、国务院决策部署的改革方案，从国家层面明确了足球的战略意义。对于管办分离、全民体育、校园足球、职业俱乐部、体育培训等内容都形成明确具体的改革实施方案。足球改革不仅将对其他运动项目的改革起到示范、引领作用，也与中国社会其他领域改革互相呼应、互为借鉴，是国家层面以实际行动探索提升体育大国形象、实现体育强国梦的重要举措。2015年8月，《中国足球协会调整改革方案》出台，中国足协与国家体育总局脱钩的各项工作正式启动，该方案提出适时撤销足球运动管理中心、理顺中国足协与国务院体育行政部门的关系、改革完善中国足协人事管理制度和财务资产管理制度等。

46号文印发以来，各级地方政府积极推动贯彻落实工作，不断加大对体育产业的投入。2014年至2015年间，各省（市）的实施意见陆续出台，内容亮点频出，各具地方特色。各地区2025年体育产业总规模目标之和已经突破46号文提出的5万亿元发展目标。2015年6月，上海市人民政府常务会议审议通过了《上海市人民政府关于加快发展体育产业促进体育消费的实施意见》，上海将围绕建设全球著名体育城市的目标，努力打造世界一流的国际体育赛事之都、国内外重要的体育资源配置中心、充满活力的体育科技创新平台。力争到2025年，上海市体育产业总规模达到3,000亿元，体育服务业占比超过60%。

同时，国家体育总局正会同发改委等相关部门，认真落实相关工作任务，先后出台了十余份配套文件，还有多份文件正在研究制定，其中广受社会关注的赛事审批、赛事转播和安保服务等问题也已取得阶段性进展。

至此，一系列的国家顶层设计、政策指引、配套文件和各省（市）的地区性实施意见为体育改革自上而下地指明了方向。

#### （1）主要法规

## ① 《中华人民共和国体育法》

行业的主要法律为《中华人民共和国体育法》。《中华人民共和国体育法》于 1995 年 10 月颁布实施，其全面总结体育事业发展成功经验和存在的问题，阐述国家发展体育事业的基本态度、体育工作的方针、任务、基本原则和重大措施等。

②由于体育产业特殊的竞技性、表演性及商业性，行业公司在经营过程需遵守知识产权保护相关的法律和法规，如《商标法》、《合同法》、《著作权法》、《反不正当竞争法》、《民法通则》等法律中“知识产权”部分及相关实施条例等。

## (2) 相关政策

## 体育产业相关的重要政策

政策法规	颁布年份	颁布机构	主要内容
《体育产业发展纲要1995-2010》	1995 年	国家体育总局	中国体育产业要用十五年时间逐步建成适合社会主义市场经济体制，符合现代体育运动规律、门类齐全、结构合理、规范发展的现代体育产业体系。
《关于加快体育俱乐部发展和加强体育俱乐部管理的意见》	1999 年	国家体育总局	充分认识加快体育俱乐部发展和加强俱乐部管理的必要性、紧迫性；采取有力措施，积极扶持体育俱乐部的发展；依法加强对俱乐部的规范和管理；加强调查研究和理论研究，及时总结经验，引导体育俱乐部健康发展。
《2001-2010 年体育改革与发展纲要》	2000 年	国务院	国民体质主要指标在经济发达地区达到中等发达国家水平，欠发达地区达到发展中国家水平；竞技体育优势项目有所拓展，总体实力进一步增强；体育社会化、科学化、产业化、法制化程度明显提高，为在新世纪中叶基本实现体育现代化打下坚实基础。
《体育事业“十一五”规划》	2006 年	国家体育总局	实现公共体育设施明显增多，群众体育组织进一步健全，群众的健康素质显著提高，形成政府领导，体育部门组织协调，有关部门各负其责、共同推进，社会力量积极兴办，群众广泛参与的格局，基本建成具有中国特色的全民健身体系。
《全民健身条例》	2009 年	国务院	定期开展公民体质监测和健身活动状况调查，8 月 8 日为全民健身日。体育主管部门定期举办全国性群众体育比赛活动；国务院其他有关部门、全国性社会团体等可以举办全国性群众体育比赛活动。地方政府定期举办群众体育比赛活动，积极支持大众体育项目，鼓励全民参与到体育运动中来。单项体育协会应将普及体育项目和组织全民健身活动列入工作计划。
《关于加快发展体育产业的指导意见》	2010 年	国务院办公厅	加大投融资力度、完善税费优惠政策等多项具体政策和措施。支持有条件的体育企业进入资本市场融资。积极鼓励民间和境外资本投资体育产业，兴建体育设施。鼓励金融机构适应体育产业发展需要，开发新产品，开拓新业务。

政策法规	颁布年份	颁布机构	主要内容
全民健身计划（2011-2015年）	2011年	国务院	经常参加体育锻炼人数进一步增加、城乡居民身体素质进一步提高、体育健身设施有较大发展、全民健身活动内容更加丰富、全民健身组织网络更加健全、全民健身指导和志愿服务队伍进一步发展、科学健身指导服务不断完善、全民健身服务业发展壮大。
《体育产业“十二五”规划》	2011年	国家体育总局	体育产业平均增速15%以上，产值超4,000亿元，占GDP比重超0.7%，从业人员超400万。培育一批有竞争力的企业，打造有中国特色和国际影响力的品牌；优化产业结构，提高服务业比重，加快区域协调发展；基本建成规范有序、繁荣发展的体育市场。
《中国足球职业联赛管办分离改革方案（试行）》	2012年	中国足球协会	足球职业联赛管办分离改革，改变中国足协既办赛又监管的现状，逐步建立与社会主义市场经济体制相适应，符合当代足球职业联赛运作模式，不再设立中超、中甲联赛委员会，设立“职业联赛理事会”，授权其负责职业联赛的相关事宜。
《“十二五”公共体育设施建设规划》	2012年	发改委、国家体育总局	大力加强公共体育设施建设，不断满足人民群众日益增长的体育公共服务需求。地方各级人民政府是体育基本公共服务设施建设责任主体，要切实履行基本公共服务职能，强化支出责任，加大资金投入，努力增加供给，不断改善群众性体育健身设施条件，确保建设项目不产生资金缺口。要加快完善财政、税收、金融和土地等优惠政策，充分调动社会力量参与提供体育公共服务的积极性。
《“宽带中国”战略及实施方案》	2013年8月	国务院	综合利用有线、无线技术推动电信网、广播电视网和互联网融合发展，加快构建融合、安全、广泛的下一代国家信息基础设施，全面支撑经济发展，服务社会其他相关产业。
《关于推进文化创意和设计服务与相关产业融合发展的若干意见》	2014年3月	国务院	积极培育体育健身市场，引导大众体育消费。支持地方根据当地特色举办体育活动，策划精品赛事，推动竞赛表演业发展。鼓励发展体育服务组织，以赛事组织、场馆运营、技术培训、信息咨询、中介服务、体育保险等为重点，逐步扩大体育服务规模。推动与赛事相关版权的开发与保护，进一步放宽国内赛事转播权的市场竞争范围，探索建立与赛事相关的版权交易平台。加强体育品牌建设，开发科技含量高、拥有自主知识产权的产品，提升市场竞争力。促进体育衍生品创意和设计开发，推进相关产业发展。
《部署加快发展体育产业、促进体育消费推动大众健身》	2014年9月	国务院常务会议	要坚持改革创新，更多依靠市场力量，加快发展体育产业，促进体育消费，推动大众健身。一要简政放权；二要盘活；三要优化市场环境，支持体育企业成长壮大。
《国务院关于加快发展体育产业促进体育消费的若干意见》	2014年10月	国务院	到2025年，基本建立布局合理、功能完善、门类齐全的体育产业体系，体育产品和服务更加丰富，市场机制不断完善，消费需求愈加旺盛，对其他产业带动作用明显提升，体育产业总规模超过5万亿元，成为推动经济社会持续发展的重要力量。

政策法规	颁布年份	颁布机构	主要内容
《体育总局关于推进体育赛事审批制度改革的若干意见》、《体育总局关于印发“全国性单项体育协会竞技体育重要赛事名录”的通知》和《体育总局关于印发“在华举办国际体育赛事审批事项改革方案”的通知》	2014年12月	国家体育总局	进一步落实“取消体育赛事审批”的制度。全国性体育赛事被分成4类：全国综合性运动会、《赛事名录》内的赛事、《赛事名录》外的赛事和特殊项目赛事。《意见》称，国家体育总局及其各厅司局、直属单位针对此类赛事的审批，一律取消。合法的法律主体（包括全国性单项体育协会）均可以依法组织和承办此类赛事，主办单位自行确定或协商确定举办地点。鼓励社会力量办赛，积极引导规范各类体育赛事的市场化运作。取消商业性和群众性体育赛事审批，做好地方性体育赛事管理工作。
《体育总局关于加强和改进群众体育工作的意见》	2015年1月	国家体育总局	要求认真贯彻落实《全民健身条例》、《全民健身计划》和《国务院关于加快发展体育产业促进体育消费的若干意见》，切实建立起总局系统协调开展群众体育工作的有效机制；尊重市场规律，充分发挥体育社会组织的作用，不断提高公共体育服务能力，推动群众体育、竞技体育、体育产业全面发展。提高群众体育工作信息化服务水平。研究移动互联网背景下群众体育工作信息化的路径和方法，利用信息化手段解决群众体育工作管理过程中存在的问题。
《国务院关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》	2015年7月	国务院	大力拓展互联网与经济社会各领域融合的广度和深度。着力深化体制机制改革，释放发展潜力和活力；着力做优存量，推动经济提质增效和转型升级；着力做大增量，培育新兴业态，打造新的增长点。
《中国足球协会调整改革方案》	2015年8月	国务院	全面调整改革中国足协，破除制约中国足球发展的体制机制障碍，创新中国足球管理体制，逐步形成依法自治、民主协商、行业自律的组织框架，建立符合中国社会发展要求和国际足球发展趋势的管理模式，为中国足球发展提供组织保障，为深化体育管理体制探索道路。
《关于加快发展青少年校园足球的实施意见》	2015年8月	教育部、发改委、国家体育总局等六部门	到2020年基本建成符合人才成长规律、青少年广泛参与、运动水平持续提升、体制机制充满活力、基础条件保障有力、文化氛围蓬勃向上的中国特色青少年校园足球发展体系。
《国家体育产业统计分类》	2015年9月	国家统计局	为了推动体育产业发展，科学界定体育产业的统计范围，建立体育产业统计调查制度，制定本分类。分类将体育产业范围确定为体育管理活动，体育竞赛表演活动，体育健身休闲活动，体育场馆服务，体育中介服务，体育培训与教育，体育传媒与信息服务，其他与体育相关服务，体育用品及相关产品制造，体育用品及相关产品销售、贸易代理与出租，体育场地设施建设等十一大类。
《国务院办公厅关于加快发展生活性服务业促进消费结构升级的指导意见》	2015年11月	国务院办公厅	大力推动群众体育与竞技体育协同发展，促进体育市场繁荣有序，加速形成门类齐全、结构合理的体育服务体系。重点培育健身休闲、竞赛表演、场馆服务、中介培训等体育服务业，促进康体结合，推动体育旅游、体育传媒、体育会展等相关业态融合发展。以足球、篮球、排球三大球为切入点，加快



政策法规	颁布年份	颁布机构	主要内容
			发展普及性广、关注度高、市场空间大的运动项目。以举办 2022 年冬奥会为契机，全面提升冰雪运动普及度和产业发展水平。大力普及健身跑、自行车、登山等运动项目，带动大众化体育运动发展。完善健身教练、体育经纪人等职业标准和管理规范，加强行业自律。推动专业赛事发展，丰富业余赛事，探索完善赛事市场开发和运作模式，实施品牌战略，打造一批国际性、区域性品牌赛事。有条件的地方可利用自然人文特色资源，举办汽车拉力赛、越野赛等体育竞赛活动。推动体育产业联系点工作，培育一批符合市场规律、具有竞争力的体育产业基地。鼓励体育优势企业、优势品牌和优势项目“走出去”。

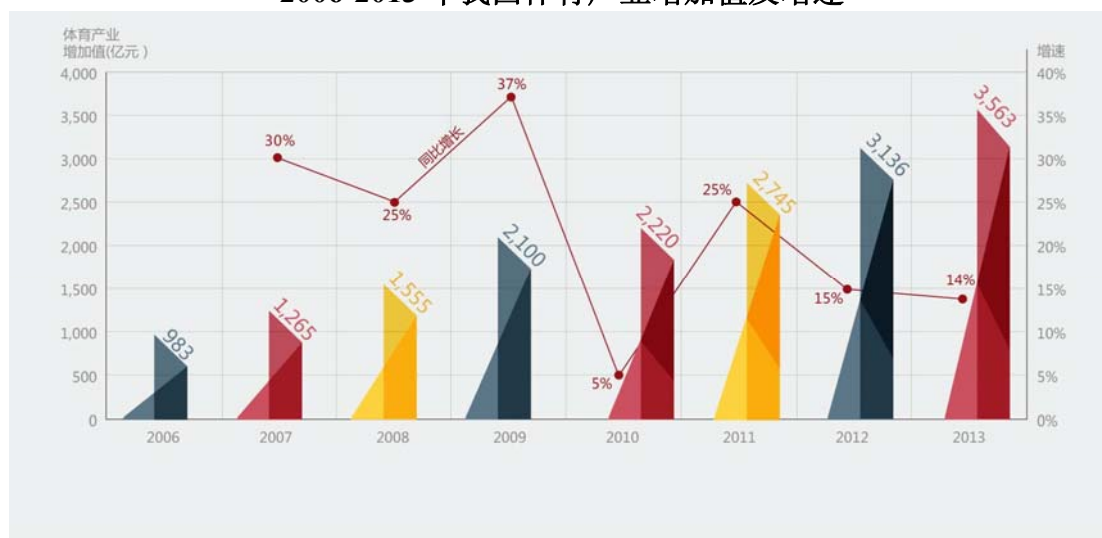
资料来源：公开资料

## （二）行业发展概况

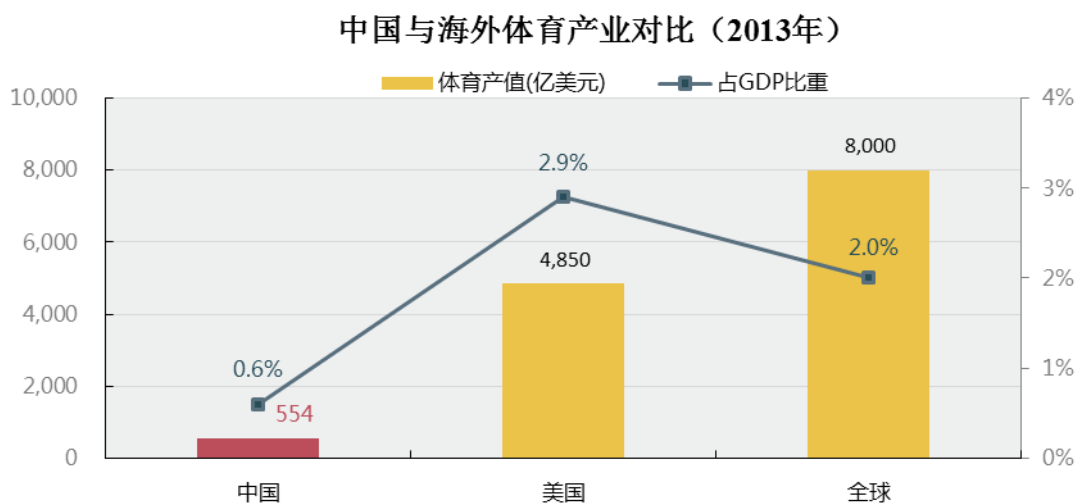
### 1、产业规模呈上升趋势，人均体育消费水平上升空间巨大

中国体育产业规模呈总体上升趋势，体育产业增加值由 2010 年的约 2,220 亿元增加至 2013 年的约 3,563 亿元，年均复合增长率接近 20%。根据国家体育总局预测，2015 年我国体育产业增加值将达到 4,000 亿元，基本实现占国内生产总值比重 0.7% 的“十二五”发展目标。然而与全球其他国家相比，中国尚有较大差距。2013 年，全球体育产业年增加值约为 8,000 亿美元，约占 GDP 2%；美国体育产业产值约为 4,850 亿美元，约占美国当年 GDP 的 3%。中国当前体育产业产值占 GDP 的比重仍然显著低于全球平均水平。

2006-2013 年我国体育产业增加值及增速

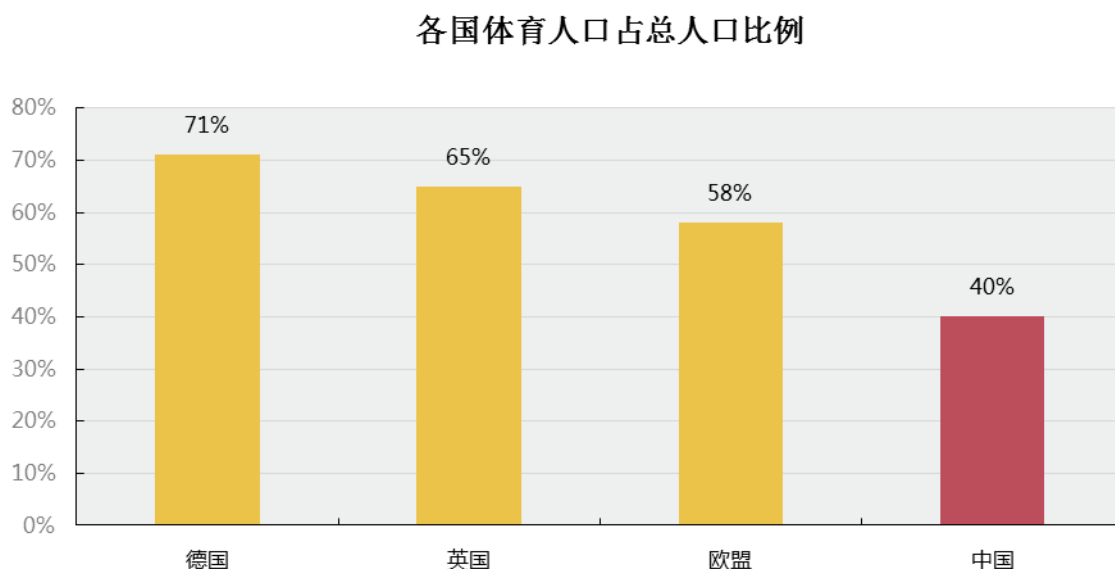


资料来源：国家体育总局，国家统计局



资料来源：国家体育总局，国家统计局

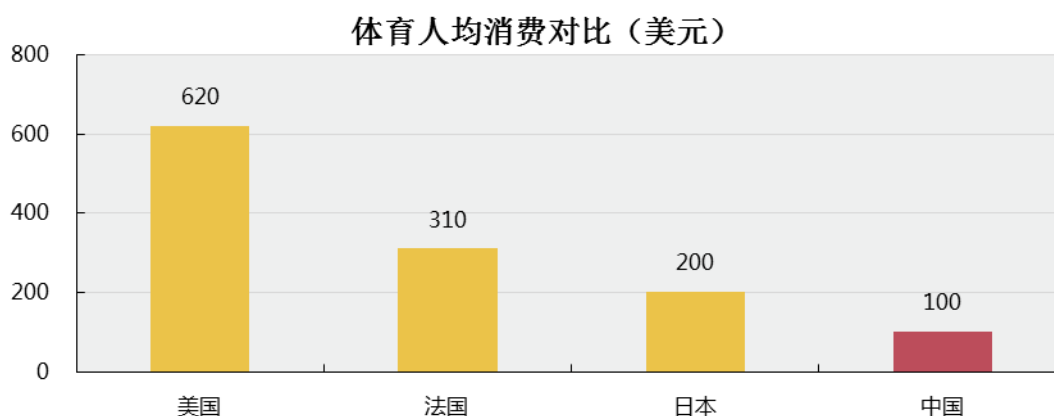
中国体育人口基数较大，然而相比于欧美国家“全民健身”的市场情况，我国的体育人口占总人口比例仍有巨大的上升空间。截至2013年，我国体育人口占比不到40%，而欧盟的平均值达到58%，德国、英国等欧洲发达国家已经接近70%。



资料来源：EU Commission-Sport and Physical Activity，数据截至2013年

在发达国家，体育消费早已成为人们日常生活消费中的重要一环；相比之下，中国体育消费水平仍然存在着较大提升空间。国家体育总局发布的《2014年全民健身活动

状况调查公报》中指出，在 20 岁及以上人群中，有 39.9%的人有过体育消费，全年人均消费 926 元，较 2013 年的 645 元提高 43.57%。全年体育消费总额在 499 元以下的人数占比为 47.6%，在 500-999 元之间的为 24.4%，在 1,000-1,499 元之间的为 11.2%，在 1,500-1,999 元之间的为 4.6%，在 3,000 元以上的为 6.5%。2013 年美国的人均体育消费为 620 美元，是中国同期数据的六倍多。除了国民经济消费水平的差异之外，我国居民体育消费意识不强、体育附加产品开发不完善等是我国与发达国家差距较大的重要原因。



资料来源：国家体育总局，国家统计局，数据截至 2013 年

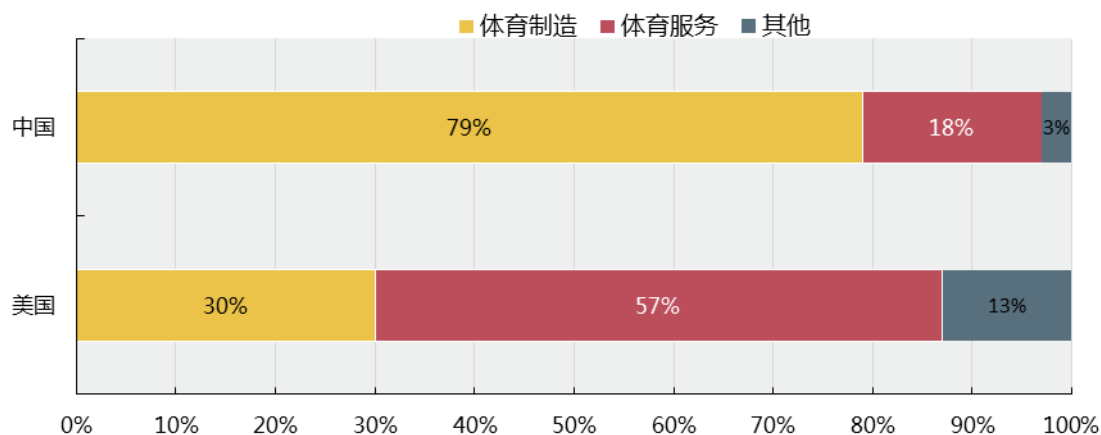
## 2、产业内涵丰富，产业结构将进一步改善

中国体育产业虽然起步较晚，但发展较快，产业领域不断拓展，发展规模不断扩大，产业的效益显著提高，目前已经形成了一个独具特色的产业门类。1995 年 6 月，国家体育总局制定了《体育产业发展纲要 1995-2010》，将体育产业分为三大类——第一类为体育主体产业类，指发挥体育自身的经济功能和价值的体育经营活动内容，如对体育竞赛表演、训练、健身、娱乐、咨询、培训等方面的经营；第二类指为体育活动提供服务的体育相关产业类，如体育器械及体育用品的生产经营等；第三类指体育部门开展的旨在补助体育事业发展的其它各类产业活动，并指出体育产业发展的目标是用十五年左右的时间逐步建成适合社会主义市场经济体制，符合现代体育运动规律，门类齐全，结构合理，规范发展的体育产业体系。

当前中国体育产业存在体育用品行业一枝独秀、体育服务业占比较小、整体产业结构分布不甚合理现象。美国体育产业收入中约 57%是来自于体育服务业，30%是来自

于制造业。而中国体育产业 79%的收入来自于体育制造业，即体育服饰制造、体育用品制造等；只有 18%的收入来自于诸如赛事运营、体育培训、转播权等的体育服务业。

中美体育产业收入细分对比



资料来源：国家体育总局

2013 年中国体育产业结构



数据来源：中国体育产业发展报告（2014）

针对我国目前体育产业结构不合理的问题，国务院 46 号文指出，要进一步优化体育服务业、体育用品业及相关产业结构，着力提升体育服务业比重。大力培育健身休闲、竞赛表演、场馆服务、中介培训等体育服务业，实施体育服务业精品工程，支持各地打造一大批优秀体育俱乐部、示范场馆和品牌赛事。

为贯彻落实 46 号文精神，国家统计局于 2015 年 9 月发布《国家体育产业统计分类》，旨在科学界定体育产业的统计范围，建立体育产业统计调查制度。与 2008 年试行分类相比，《国家体育产业统计分类》将体育产业划分为 11 个大类、37 个中类、52 个小类，具有范围更广、内容更全，架构体系更加规范、科学，门类更加设计合理等特点，将成为体育产业相关工作开展的重要基础文件，为体育产业结构的不断完善产生积极的指导和引导作用。

### 3、市场机制趋于完善，行业升级机会显露

在相当长的一段时间内，我国体育产业管理以举国体制为主，集中有限的人力、财力、物力，最大限度地调动各方面的积极性，积极配置全国的竞技体育资源，形成业余体校、体育运动学校、优秀运动队为基础的三级训练网，培养专业运动员。在举国体制下，我国在短时间内取得了竞技体育成绩的巨大飞跃。但是，举国体制也影响了全国体育产业的进一步成熟与市场化发展，改革成为必然趋势。近年来，伴随着改革推进，体育产业作为国民经济和社会发展中不可或缺的有机组成，已进入快速成长阶段，将迎来前所未有的发展机遇。2012 年，《体育产业“十二五”规划》明确提出“适应城镇化发展和居民消费结构升级的新形势，重点发展体育服务业，大力培育体育市场主体”，“进一步转变政府职能，加快培育体育市场主体”，“积极调动社会力量参与市场化运作，积极探索建立以企业为主体的重大体育赛事和体育活动的市场化运作机制”。2014 年 10 月，国务院 46 号文从顶层制度设计和产业布局的角度指明了体育产业的市场化发展方向，意在完善市场机制、破除行业壁垒，鼓励社会力量和民间资本进入体育产业，促进体育产业在市场机制下蓬勃发展。

随着加快推进体育行业协会与行政机关脱钩、取消不合理的行政审批事项、取消商业性和群众性体育赛事活动审批、放开赛事转播权限制、打造体育贸易商业平台等一系列政策的落地，我国体育产业未来将向市场化方向纵深发展，体育产业的活力将进一步得到释放，具备产业链整合优势和市场化运营能力的企业将优先受益于中国体育产业的发展升级。

### 4、“互联网+”概念与新兴技术为传统体育产业模式提供新思路

在国务院 46 号文的指引及资本推动下，体育产业链上各类型公司也迅速展开“互联网+”布局，移动互联网和新兴技术正在改变着传统的体育产业模式。

体育市场不再仅仅是传统巨头企业间的竞争，对体育用户价值的不断深挖，促使“互联网+体育”市场不断迎来新的发展机遇。在传统体育跨领域联动程度不高的情况下，智能硬件的普及和互联网的大数据运用将构建全新的产业链运营、生态化发展的思路，也为行业发展带来巨大的想象空间。

#### （1）“互联网+”模式具有众多优势

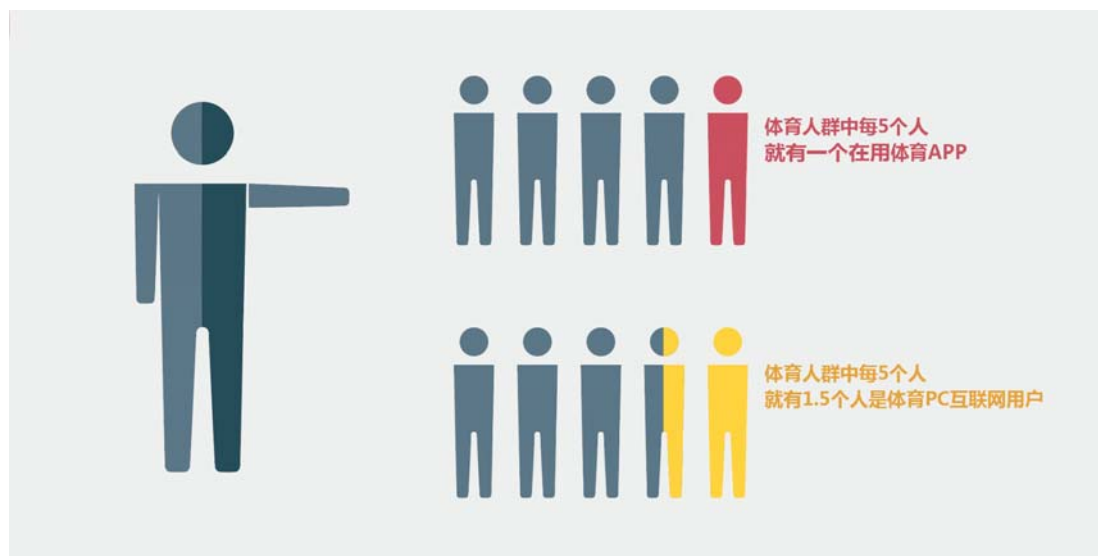
互联网与体育行业的结合在降低成本、传播、渠道、信息管理四个方面具备优势：1) 成本：通过互联网降低营销成本，同时消除由于信息不对称而产生的沟通成本；2) 传播：互联网具备及时性、互动性、传播性，通过互联网的传播有望激发长尾效应、社交效应，从而形成全民健身风潮，激发更大的体育消费潜力；3) 去中心化：互联网在消除信息不对称的同时，也削减了经纪人、中间商、分销商、批发商等中介机构的价值，将重塑传统行业的组织架构、产业链关系、发展进程；4) 信息管理：互联网平台将对用户以及行业数据进行沉淀与分析，大数据的养成将进一步帮助体育行业企业进行精准营销、数据变现、渠道改造。

#### （2）“互联网+”模式拥有广阔的前景

中国体育产业中不同环节的细分市场所处发展阶段各不相同，现阶段已经形成互联网化布局的体育产业相关环节中，体育用品销售环节的 B2C 及 C2C 服务市场主要由大型综合电商平台主导，并处于高速发展期；包括体育游戏、体育影视、体育出版等在内的体育衍生环节目前也处于高速发展期；体育赛事环节的在线制播处于市场启动期；体育商品制售环节的数字化商品生产制造市场尚处探索期；以 O2O 模式展开的健身服务目前也处于探索期；在智能化设备技术的发展驱动下，各种智能硬件热度不断升温。此外，在线支付、团购市场的火热促进了在线票务环节、在线体育场地租赁等服务环节市场的成熟。

目前，我国 PC 端互联网体育月度平均覆盖人数超 2.7 亿，人均月浏览时长 52.8 分钟；PC 互联网体育用户渗透率达 30%，体育 APP 用户渗透率达 26%。

## 中国体育 APP 用户和 PC 互联网体育用户渗透率



资料来源：艾瑞咨询

随着大众消费形态的变迁，互联网和移动技术对消费习惯的影响逐步深入，服务在线化与产品智能化进程的不断深入，未来体育产业的机会将由对企业销售逐渐转向对大众消费者的销售。在此趋势下，企业将力争率先搭建起服务平台和社区，将“游客”（例如鞋服装备购买者、体育节目观众、体育视频浏览者、竞技体育赛事观众、群体赛事参赛者等）通过平台、硬件或 APP 的方式进行连接，进而进行数据采集、记录和分析、互动，将“游客”转变为真正有黏性的“用户”，并经过大数据分析进一步整合线上与线下资源与服务。这一商业模式将进一步盘活体育产业链的各个环节，激发市场创造力和想象力。

### （3）新兴技术为体育消费模式变革注入新活力

近年来，伴随物理芯片、通信技术、云计算等技术的逐步成熟，智能硬件的发展已经具备了一定基础条件；未来，人工智能、虚拟现实等其他技术领域的突破也将持续推动智能硬件设备的进步；同时，大众生活消费方式也不断向互联网化、智能化变迁。在此背景下，国内体育产业公司也纷纷进行智能硬件方面的布局，具有数据统计、设备管理、移动社交等各类体育智能设备频频面世，新兴技术的发展与迭代也在推动产业化向纵深发展。目前体育智能硬件市场仍处于发展初期，市场仍有待进一步培育，智能硬件应用场景有待进一步搭建，但未来体育智能化将成为必然趋势，拥有较强技术实力的公司将有机会打破固有产业格局，在智能化的新潮流下脱颖而出，成为新的产业巨头。

综上所述，随着“互联网+体育”概念的火热与新兴技术的发展，互联网与体育作为新的商业入口，其背后拥有巨大的用户价值。此类利好也将促使体育市场保持创业与投资活力，不断开创新的市场机会。而以这种全产业链的思维进行在线体育运营是相对应且创新的选择，可以给行业带来全新的运营思路参考。未来，随着大众体育活动的深入开展与体育互联网化的不断变革发展，体育市场也将迎来更大的市场空间。

虽然中国的体育行业发展才刚刚起步，但恰逢互联网腾飞与技术发展变革的黄金时代，借助移动互联网与新兴技术的力量，叠加我国的人口优势，未来十年，我国的体育行业有望进入一个飞速发展的通道。

### （三）行业竞争格局和市场化程度

#### 1、行业竞争格局

由于历史原因，我国的体育产业化起步较晚，与欧美等发达国家存在较大差距。根据《中国体育发展报告 2010-2012》，中国体育产业的产值仅占 GDP 的 0.1%-0.3%，与欧美发达国家有近 10 倍的差距。在美国，体育产业是第六大支柱产业，占 GDP 的 2% 以上。但差距也意味着发展空间，中国的体育产业潜力巨大。

##### （1）体育网站类

目前就体育网站业务而言，公司主要竞争对手如下：

##### ① 新浪体育

新浪体育提供综合的体育新闻和赛事报道，主要有以下栏目：中国足球、国际足球、篮球、NBA、综合体育、F1、网球、高尔夫、棋牌等。

##### ② 搜狐体育

搜狐体育集赛事新闻报道、赛事视频转播、体育资讯服务、社区博客互动等于一体，借助多媒体技术报道国内外顶级赛事及体育资讯。

##### ③ 网易体育

网易体育频道包含体育新闻、NBA、CBA、英超、意甲、西甲、冠军杯、网球、F1、体育论坛、中超、中国足球等内容。

##### ④ 乐视体育



乐视体育为用户提供足球、篮球、网球、高尔夫等赛事的直播、点播和资讯的视频服务等。

#### ④ 腾讯体育

腾讯体育是国内体育门户网站，主要提供国内足球、国际足球、NBA、CBA、综合体育、奥运、直播、竞猜等栏目服务。

### （2）赛事营销类

目前就赛事营销业务而言，公司主要竞争对手如下：

#### ① 北京合力万盛国际体育发展有限公司

北京合力万盛国际体育发展有限公司成立于 2008 年，主要从事国际、国内体育赛事的策划、组织和推广。

#### ② 北京欧迅体育文化股份有限公司

北京欧迅体育文化股份有限公司成立于 2006 年。公司的主营业务主要是为客户提供体育赞助管理、体育资源策划管理、体育媒体内容管理等服务。

#### ③ 北京世博国际体育赛事有限公司

北京世博国际体育赛事有限公司是一家国际体育赛事投资和管理机构。主要经营范围包括体育资源和利益相关方的整合，引进国际体育赛事、举办专业性和群众性体育赛事等。

## 2、行业市场化程度

我国体育产业尚处于发展初期，市场化程度相对较低。2014 年以来，我国体育产业市场化改革步入加速前进的快车道，国务院 46 号文从顶层制度设计和产业布局的角度指明了体育产业的市场化发展方向，意在完善市场机制、破除行业行政壁垒，鼓励社会力量和民间资本进入体育产业，促进体育产业在市场机制下蓬勃发展。未来，我国体育产业将向市场化方向纵深发展，体育产业的活力将进一步得到释放。

### （四）进入行业的主要壁垒

#### 1、体育品牌价值

品牌价值是企业吸引用户与消费者的关键因素之一，良好的品牌形象能为企业带来稳定的消费者群体和持续的消费动力。品牌的树立是企业在产品定位与设计、服务质量控制、广告投放、营销网络建设等方面长期投入大量的人力和物力经营并维护的成果。本行业的新进入者难以在短时间内树立稳固的、深入人心的品牌形象，从而在短时间内无法迅速积累用户。

## 2、体育资源的获取能力

体育资源（如球员、球队资源和体育赛事及其他体育版权等）是体育行业的重要组成部分。目前市场上的体育资源较为稀缺，且具有独家性，行业新进入者通常无法迅速获取独家的、有价值的体育资源，从而无法在众多竞争对手当中脱颖而出。

## 3、信息管理能力

体育产业内涵丰富、环节众多，各细分领域经营模式差异较大，不同板块与环节需要强大的信息管理系统支持和协调，实行有效的监控和管理，才能使得各业务板块紧密衔接、高效运作。高效的信息管理系统能够对市场的需求做出快速的反应，提升产品设计研发与管理能力，能使公司内部的业务流程更为科学有效，也能够整合企业业务链上的各个环节，提高公司上下游业务的协同能力。本行业新进入者在短时间内难以形成一套成熟的信息管理系统，因此无法短时间内具备较强的信息管理能力。

### （五）市场供求情况及变动原因

随着我国城市化进程不断深化，居民消费水平不断提高，大众对于身体健康的日益重视以及运动健身预防疾病观念的加强，我国的运动人口不断增长。尽管运动人口基数庞大，但目前我国年人均体育消费远低于全球平均水平。伴随 GDP 的持续增长、运动人口基数的日益庞大、居民购买力逐步提高，国民的消费结构将迎来转型时期，国民对于体育文化娱乐产品的消费需求有望加速释放。

相比于欧美成熟的体育产业而言，国内体育产业尚处于初级发展阶段。伴随着全球经济一体化、体育行业市场化进程的不断加速，更多优质体育资源将进入中国市场，大批多元体育产业企业将顺应消费者的需求诞生，国内体育资源的商业价值有望被进一步挖掘，体育基础设施、体育新媒体、体育资讯内容的供给也将在未来全面增长。

## （六）行业利润水平的变动趋势及变动原因

体育产业链上参与者众多，根据国家统计局分类可分为 11 个细分类别，各个细分领域商业模式不尽相同。体育用品制造与销售、体育场地设施建设、体育健身休闲活动等各细分领域的市场成熟度与利润水平也均存在不同程度差异。

伴随体育产业市场化改革的不断推进，产业链上游的体育内容资源的商业化程度日益加深，大众健身市场的需求及潜力被逐步挖掘，国民消费水平的持续提升，移动互联网时代去中心化趋势与“场景”应用的特性刺激大众体育消费形态不断变迁，品牌企业客户对于赛事营销和大众体育带来的多元营销需求不断增长。在此背景下，能够满足大众体育消费需求、具备产业链整合优势和市场化运营能力的企业将能够维持稳定的经营利润水平与稳定的现金流。

## （七）影响行业发展的有利和不利因素

### 1、有利因素

#### （1）国家政策加大支持力度

体育产业属于国家体育总局通过的《体育产业“十二五”规划》、国务院办公厅颁布的《关于加快发展体育产业的指导意见》等政策性文件规定的鼓励类产业。近年来，党中央和国务院高度关注全民体育事业，高度关注我国体育行业的发展。自 2010 年以来我国陆续出台了近 10 部与体育相关的政策规定。由此可以清楚地看出国家对体育行业市场机制的约束趋于开放化，涉及领域更加广泛，发展目标更加具体，对体育产业发展的促进和激励也在进一步增强。

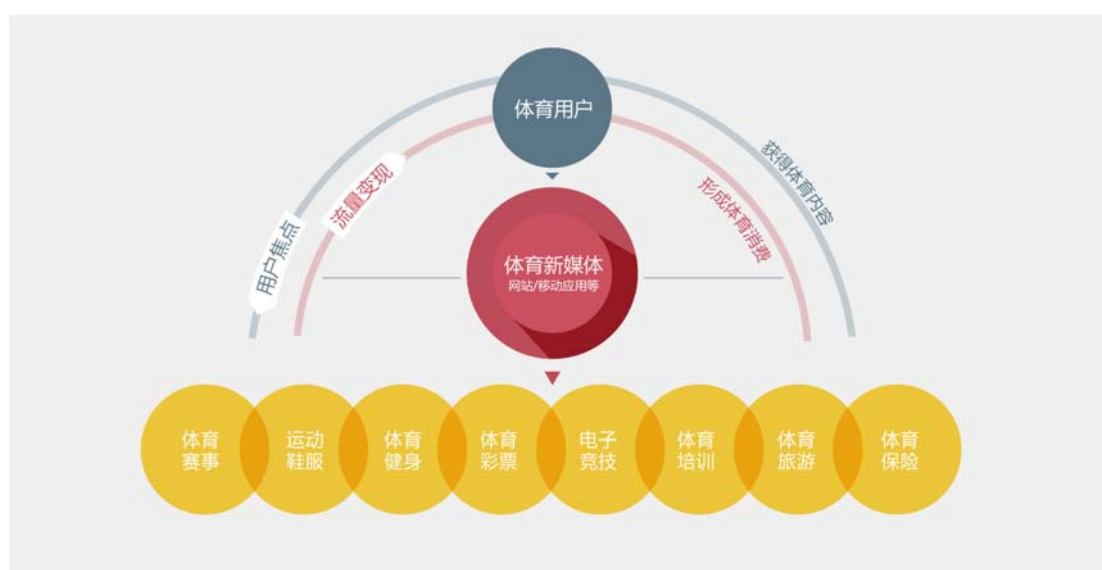
2014 年 10 月，国务院 46 号文将全民健身上升为国家战略，把增强人民体质、提高健康水平作为根本目标。意见明确，到 2025 年，人均体育场地面积达到 2 平方米，群众体育健身和消费意识显著增强，人均体育消费支出明显提高，经常参加体育锻炼的人数达到 5 亿，体育产业总规模超过 5 万亿元，体育公共服务基本覆盖全民。如此大力度、高密度的政策支持对于我国体育行业的发展将起到重要的推动作用。

#### （2）大众体育蓬勃发展

当前中国体育产业市场规模与发达国家相比仍然较小。根据国家体育总局的数据，2013年体育产业附加值为3,560亿元，占当年GDP总额的0.61%左右。在美国，2013年体育产业市场规模为4,850亿美元（约3万亿元人民币），约占美国当年GDP的3%。

可支配收入是影响体育消费的一个主要因素。中国人均GDP已达到6千美元，在未来，随着中国消费者人均可支配收入的进一步提高，人们会更加关注自身健康，并且在体育方面的支出增加，从而使大众需求加速。未来中国的大众体育市场将迎来新的爆发形成一个万亿规模的市场，从而带动行业内的相关企业发展。

### （3）移动互联网的不断渗透和智能设备技术不断崛起



移动互联网的普及，对用户行为模式已经形成了不可逆的改变。一方面，体育实践强调赛事报道的及时性，互联网的快速传播能力将很好的满足这一需求；另一方面，移动互联网普及又可以帮助体育事件广泛、迅速的传播。

各类新兴智能设备技术的发展将为体育行业的发展提供巨大技术红利。随着移动智能设备在硬件和软件方面的迅猛发展，以移动社交、移动支付、各类体征监测设备、智能体育运动设备等为代表的新兴技术迅速与体育行业结合，深刻地改变着用户的消费习惯，并进一步影响整个行业的商业模式与竞争态势。

未来，利用用户数据分析对体育用户价值的不断深挖，将促使“互联网+体育”市场不断迎来新的发展契机；智能设备技术的不断开发与应用，将会催生多样化的全新商

业模式。互联网的大数据运用与智能设备相结合，将可构建全新的生态化发展思路，也为行业发展带来巨大的想象空间。

#### （4）体育产业结构趋于合理

2014年10月，国务院发布的46号文明确指出：未来我国将建立布局更加合理、功能更加完善、门类更加齐全的体育产业体系。健身休闲、竞赛表演、场馆服务、中介培训、体育用品制造与销售等体育产业各门类协同发展，产业组织形态和集聚模式更加丰富。产业结构更加合理，体育服务业在体育产业中的比重显著提升。体育产品和服务层次更加多样，供给充足。

随着政策持续推动、技术不断突破、居民可支配收入增长和大众体育意识的兴起，以“互联网+体育”模式为代表的一批体育企业将为体育产业注入源源不断的生命力和创造力，从而进一步完善我国的体育产业结构。

## 2、不利因素

### （1）体育产业市场化与职业化程度有待提高

我国从上世纪90年代开始在足球、篮球、羽毛球等一些群众基础好、商业价值高的项目上积极推行市场化并建立职业联赛，但职业体育的管理体制、体育活动与赛事的行政审批制度、体育行业相关规定等存在的不完善阻碍了体育产业的职业化与市场化，部分领域尚未向社会资本开放。未来，职业体育发展渠道有待拓宽，更多具备条件的运动项目的职业化发展路径有待探索，社会参与度有待加强，行业成熟度和规范化水平有待提高。

### （2）体育资源开发不足且分布不均

体育资源配置不均为我国体育行业特点之一，国内赛事版权多为海外引进，国内体育资源和产品的开发亟需进一步挖掘与引导。存量体育硬件设施与场馆规划布局不合理，大量硬件资源闲置，利用效率有待提高。无形资产经营开发与保护上存在空白地带，有待进一步完善与充实，知识产权开发程度有待深入。国际赛事资源多由海外成熟公司掌握，国内赛事资源分配不均，社会资本参与度有待进一步提高，国内赛事资源开发程度有待进一步加强。

### （3）体育管理人才紧缺

在体育行业大发展、大变革的背景下，行业内企业迫切需要在产品企划、信息管理、营销等关键岗位的优秀管理型人才，这些人才对于公司运行的高速稳定起到至关重要的作用。对于体育行业来说，合格的管理人员不仅需要具备一定的管理能力，更需要对体育行业有深刻的认识和理解。长期以来，我国体育行业没有建立起成熟的管理人员培训系统，造成了优秀的、经验丰富的管理人员稀缺。人才紧缺是本行业未来发展的主要瓶颈之一。

## （八）行业特有的经营模式

根据国家统计局于 2015 年 9 月发布的《国家体育产业统计分类》，体育产业可划分为体育管理活动、体育竞赛表演活动、体育健身休闲活动、体育场馆服务、体育中介服务、体育培训与教育、体育传媒与信息服务、其他与体育相关服务、体育用品及相关产品制造、体育用品及相关产品销售、贸易代理与出租和体育场地设施建设 11 个细分类别。我国体育行业起步较晚，市场规模较小，市场机制仍不完善，各个细分领域互相交叉，商业模式错综复杂。随着互联网技术的兴起和普及，互联网应用在体育产业的各个环节不断渗透。未来，我国体育产业的商业模式将从仅涵盖单一领域发展到跨领域交叉融合；从仅通过传统渠道销售发展到通过线上线下综合营销；从围绕少量比赛资源开发发展到去中心化的全民体育大发展。“互联网+体育”的商业模式将进一步盘活体育产业链的各个环节，激发市场创造力和想象力。

体育企业从上游的设计环节、制作环节到下游的销售环节、衍生环节拥有不同的经营模式。

### 1、设计环节的体育企业盈利模式

目前，很多企业围绕体育产业价值链的设计环节展开经营，行业中代表企业是以策划赛事和设计赞助方案见长的体育赛事推广代理公司。

体育赛事推广代理公司一般从事以下服务：策划推广新赛事；代表球队及赛事主办者经营门票、赞助及特许权等权益；为客户开发市场，进行公共关系、宣传、接待、策划等运作；市场调研及财务服务等。除了大型代理公司外，一般的代理公司只从事单项或一两项服务。简而言之，体育赛事推广代理公司的盈利模式就是提供服务，然后收取一定数目的代理费，费用的高低视服务的项目及服务的内容而定。

### 2、制作环节的体育企业盈利模式

体育产业价值链的制作环节包含着各种各样的“体育产品制作”，比如围绕运动员和赛制等进行的赛事组织、赛事运营、运动和健身体育节目的制作等等。

以体育经纪公司为例，体育资源的包装往往是由体育经纪公司受运动员或赛事经营者委托进行的，体育经纪公司因此分为运动员经纪和赛事经纪两类。体育经纪公司的商业模式比较简单，就是为运动员和赛事提供包装等一系列设计、运营等服务，然后收取适当的服务费。

### **3、销售环节的体育企业盈利模式**

体育产业是一个跨越制造业和服务业的综合性产业，无所不包的行业门类极大地丰富了体育产业价值链的销售环节；同时，经过成熟的商品经济的洗礼，体育的产业化逐渐深入，可销售的体育产品越来越多。从传统的比赛门票，到新兴的赛事纪念品、媒体转播权这些环节提供了丰富的商业模式的运作平台。体育销售环节企业盈利模式的关键是售卖合格的、高品质的产品，消费者获得满意的体育商品是企业盈利的关键。

### **4、衍生环节的体育企业盈利模式**

近年来，衍生环节围绕体育赛事衍生出了丰富多样的泛体育产业，是大众直接参与、购买、体验体育服务的环节。相关企业业务包含大众健身、体育用品、体育博彩、体育旅游等等。衍生环节的体育企业因业务模式、产品种类的不同，拥有多种多样的盈利模式。衍生环节的体育企业的盈利关键是提供优质的、差异化体育相关服务。

## **（九）行业的周期性、区域性或季节性特征**

### **1、周期性**

体育行业中多数细分领域不具有明显的周期性特征，但与周期性赛事联系紧密的体育竞赛表演活动、体育传媒与信息服务等细分领域可能呈现一定周期性特征。

### **2、区域性**

各地区在经济发展水平、体育大众消费能力及习惯、体育资源分布、体育基础设施建设等方面存在区域性的差异。

### **3、季节性**

受到周期性赛事的影响，与周期性赛事联系紧密的细分领域可能呈现一定季节性特征。

## （十）发行人所处行业与上下游行业的关系



虎扑体育是一个综合性体育服务平台，致力于为广大体育用户提供完整覆盖线上线下的体育相关内容与服务，同时借助长期积累的用户流量与数据服务于企业客户，从而获得收入来源。

虎扑体育所处行业上游为各类体育资源提供方，虎扑通过整合各类体育资源商业权益，形成新闻资讯、商业赛事、增值服务等多元化产品。虎扑体育所处行业下游为具有体育营销需求或以体育人群为目标客户的企业客户，以及虎扑体育直接服务的广大体育用户。

## 三、本公司在行业中的竞争地位

### （一）公司主要运营的互联网平台

截至本招股说明书签署日，本公司运营的互联网平台包括“虎扑体育网”、“虎扑体育移动客户端”、“识货网”和“识货移动客户端”等。

#### 1、虎扑体育网（www.hupu.com）



The screenshot displays the Hupu.com website interface. At the top, there is a navigation bar with categories like '手机虎扑', '虎扑体育客户端', and '关注虎扑'. Below this is a secondary navigation bar with sports categories: '足球' (Football), '英超' (Premier League), '德甲' (Bundesliga), '意甲' (Serie A), '中超' (CFL), '西甲' (La Liga), '篮球' (Basketball), 'NBA', 'CBA', '赛车' (Racing), '跑步' (Running), '教育' (Education), '新声' (New Voice), '视频' (Video), '图片' (Image), '游戏' (Game), '彩票购买' (Lottery Purchase), '法新社体育' (AFP Sports), '合作官网' (Cooperation Official Website), '中超' (CFL), '西甲' (La Liga), '意甲' (Serie A), 'CBA', '装备' (Equipment), '网球' (Tennis), '高尔夫' (Golf), '更多' (More), '论坛' (Forum), '识货' (Identify Goods), '团购' (Group Buy), '娱乐' (Entertainment), '开奖公告' (Lottery Announcement), 'NFL官网' (NFL Official Website), and '特步大五' (Tibber Big Five). The main content area features a large banner for '8月7日 上海' (August 7th, Shanghai) with the headline '不仅仅是一场比赛' (Not just a game). Below the banner are several news articles with headlines such as 'NBA 2016自由球员: 詹杜领衔 年轻核心, 雄鹿最棒?' (NBA 2016 Free Agents: Led by James and Durant, young core, Bucks are the best?), '足球 20点播: 皇马vs国米 拉莫斯留队接近达成协议?' (Football 20:00 Broadcast: Real Madrid vs Inter Milan, Ramos staying close to agreement?), and '中超 潍坊杯国青1-2海牙出局 深渊! 保级大战愈演愈烈' (CFL Weifang Cup U19 National Youth Team 1-2 Heerenveen, abyss! Promotion/relegation battle intensifies). There are also sections for '虎扑制造' (Hupu Made), '新闻' (News), and '篮球话题' (Basketball Topics). A '清仓' (Clearance) banner for Under Armour is visible on the right side.

公司通过运营专业的体育媒体“虎扑体育网”，向广大互联网用户提供了专业、及时、准确、客观和丰富多样的体育资讯，内容涵盖足球、篮球、赛车、网球、橄榄球等多个体育品类；同时，“虎扑体育网”还具有高互动性的特点，通过多种互动新媒体，增强用户互动，满足了广大体育迷对于热点体育事件、体育明星的互动讨论的需求，吸引了黏性较高、专业性较强且对体育行业富有热情的海量体育迷用户。截至 2015 年 12 月 31 日，“虎扑体育网”月活跃用户超过 2,300 万人。报告期内，“虎扑体育网”访问量在体育垂直网站中稳居前列。

2004 年“虎扑体育网”前身 hoopCHINA.com 由程杭在美国芝加哥创立。2007 年，虎扑足球、F1 和网球频道先后上线，虎扑体育迈入全体育领域。2012 年，虎扑体育将公司域名缩短为新域名 hupu.com，同时将 hoopCHINA、GoalHi 和 HelloF1 三个不同品类体育网站统一至 hupu.com。

网站目前提供的主要服务包括新闻资讯、社区板块、合作官网等。

**新闻资讯：**新闻资讯是网站的核心服务之一，致力于为体育迷提供最为专业、及时、

客观和丰富多样的新闻内容和资讯服务，涵盖篮球、足球、赛车、网球、橄榄球、运动装备等多个品类，对 NBA、CBA、欧洲五大联赛、欧洲足球冠军联赛、中超、亚洲足球冠军联赛、世界杯、F1、网球四大满贯和美国橄榄球联盟赛等几十项国内外重大赛事进行快速深度报道，是国内用户数最多、浏览量最高、人均浏览页数最多的体育网站之一。

“虎扑体育网”是国内最早采用全职记者编辑采编并配合 UGC 模式的体育媒体之一。网站的全职团队在各大体育品类领域都拥有资深编辑运营团队，同时也与国内外诸多通讯社、媒体和知名球队保持着良好的合作关系，以最快的速度挖掘最有深度、最有价值、最符合体育迷需要的资讯内容。

与此同时，网站还通过引入社区用户原创、用户投稿等方式，鼓励用户采写并发布体育新闻、分析、讨论等资讯内容。这些内容经过全职编辑团队的筛选和审核后，通过“虎扑体育网”发表。这些以 UGC 模式产生的内容，同样深受体育迷的喜爱，使得“虎扑体育网”内容较同类媒体更加丰富精彩、专业有趣。

在不断革新内容产出方式的同时，“虎扑体育网”从体育迷的需求出发，不断丰富为用户提供的功能。图集新闻、视频新闻、新闻专题等新阅读方式，以及消息提醒、“@”功能、评论引用等独特功能，帮助用户高效地进行内容检索，并参与到与其他用户之间的互动讨论之中。

通过两种内容产出方式的结合以及在服务和功能上的不断升级，“虎扑体育网”不断提高资讯内容数量和质量，使得人均浏览页面持续提高，并使虎扑体育在体育迷群体中建立了专业而不失有趣的口碑，进一步扩大网站用户群体，从而使得“虎扑体育网”最终成长为国内用户量最高的体育网站之一。

**社区板块：**虎扑体育社区是虎扑体育最早的产品，以用户黏性强、活跃度高为其突出特点。2004 年 1 月，程杭在芝加哥创建虎扑前身 hoopCHINA 篮球论坛，此后历经演变形成了目前“虎扑体育网”的社区业务频道。目前，论坛已经全面涵盖篮球、足球、赛车、网球、跑步、橄榄球、运动装备、体育游戏等多个体育品类，提供 NBA、CBA、中超、欧洲五大联赛及各豪门俱乐部、NCAA、NFL、F1、跑步、运动装备讨论等上百个板块。

虎扑体育社区积极鼓励用户通过原创撰写、讨论等方式，生产大量优秀内容，并引导兴趣相似的球迷参与互动讨论，帮助新体育迷不断学习和成长。依靠着长期运营建立

起的专业、有趣、积极向上的社区文化和深厚的品牌基础，使得社区在不断壮大的同时，保持着极高的用户黏性和活跃度。

**合作官网：**除了网站自身提供的各类服务外，虎扑体育还与国内外知名赛事、体育联盟和俱乐部展开合作，为合作伙伴搭建官方网站，为其受众提供经过官方授权的各类服务。现在，与虎扑体育达成正式合作的海外机构有美国橄榄球联盟、PAC-12 联盟、拜仁慕尼黑、利物浦、阿贾克斯、曼城等。虎扑体育与这些海外机构还在新媒体营销管理、球迷活动组织、广告赞助和商业合作开发等多个领域展开广泛深入的合作。

## 2、“虎扑体育移动客户端”、虎扑体育手机站

虎扑体育自主开发“虎扑体育移动客户端”、手机站（m.hupu.com）等移动互联网产品，满足体育用户全方位娱乐互动需求。截至 2015 年 12 月 31 日，虎扑体育 iPhone 客户端长期位居 AppStore 体育类排名前五名。

“虎扑体育移动客户端”主要通过新闻资讯、比赛互动、用户社区、视频播出和增值互动等相关产品的迭代开发和更新，聚合丰富的体育内容资源，提供给用户更多娱乐功能和更多的增值服务。

**新闻资讯：**目前包含 NBA、中国篮球、中国足球、国际足球、欧洲五大联赛等新闻资讯内容。形式多样、互动性强、专业及时是该栏目的突出特点。“虎扑体育移动客户端”具有丰富多样的新闻资讯内容输出形式，如图集新闻、多图新闻、视频新闻等。



**比赛实时互动：**文字直播是“虎扑体育移动客户端”中活跃人数最多，访问频次最高的栏目之一，该栏目提供主播实时比赛文字直播、看球热线聊天、实时虚拟竞猜、虚拟送礼、实时赛事数据统计等多种娱乐方式。虎扑体育致力于为“虎扑体育移动客户端”的球迷用户提供及时准确的比赛播出、多样的竞猜玩法和友好的用户聊天互动功能，为球迷提供互动性强的专业看球聊球平台。



**用户社区：**基于“虎扑体育网”上的论坛互动社区而建立，同时具有互动操作便捷性、消息提醒实时性等移动互联网特性。

**赛事视频：**“虎扑体育移动客户端”是一个综合传统体育赛事播出、主播自主内容播出及互动等多元内容形式展现给用户的一个高及时率低延迟、内容丰富、互动活跃的视频互动平台。

**增值互动：**虎扑社区论坛提供给用户对优质内容的赞助功能，能更好地促进社区内优质内容的产出和用户互动。

### 3、“识货网”（www.shihuo.cn）和“识货移动客户端”

虎扑通过“识货网”和“识货移动客户端”为广大用户提供专业的体育商品资讯导购服务，商品范围覆盖国内外主流购物商城，为喜欢追求性价比的网购人群带来及时的



运动、潮流、生活、时尚等优惠资讯。



虎扑“识货”业务开始于2012年6月，成立初期主要通过“虎扑体育网”识货频道为用户提供折扣、正品运动鞋商品导购，对于市场上热门的运动鞋进行评测，把真实的运动鞋体验传递给爱好者。2014年上半年，www.shihuo.cn独立域名上线，下半年“识货移动客户端”正式上线。同年，识货海淘频道上线，向网购用户推荐海外主流商城的优惠商品。至此，识货全面覆盖国内外主流购物商城折扣商品，除了提供运动鞋导购，还提供包括生活电器、服装、食品、家居等全品类优惠信息。

“识货”除自身运营发布新鲜、全面的商品优惠信息外，还开发了“晒物”频道供网友对商品信息进行分享。

## （二）公司主要运营的互联网平台的竞争优势

根据百度指数显示，报告期内虎扑体育热点搜索指数显著上升，虎扑体育的网民关注度和品牌价值在近三年大幅度提高。

根据用户访问量、用户黏性指标、移动客户端装机量等多项指标排名情况，公司运营的“虎扑体育网”和“虎扑体育移动客户端”已在我国主要体育类网站中具备了明显的用户访问量和用户黏性优势，占据了行业领先地位。



### 1、“虎扑体育网”排名

根据 iwebchoice 数据统计显示，2015 年 12 月，“虎扑体育网”名列体育网站综合排名第一，其中 2015 年 12 月体育类网站月度日均覆盖数 UV、体育类网站月度日均浏览量 PV、体育类网站月度日均人均 PV 均排名第一。



www.hupu.com

体育 1  
综合排名

中国排名: 89  
世界排名: 493

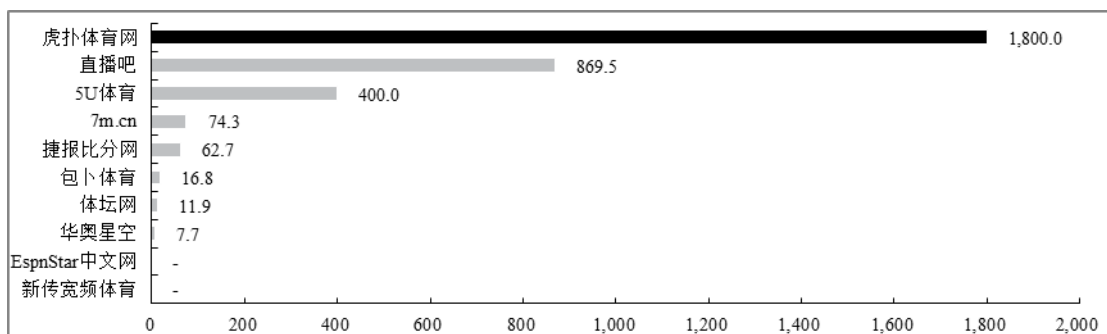
**网站名称:** 虎扑体育网  
**网站地址:** www.hupu.com  
**网站类型:** 体育  
**网站简介:** 虎扑体育是以篮球,足球,网球,F1,NFL,MMA格斗等运动项目为主的专业体育网站,原创的体育新闻与专栏,最全的体育直播和视频。



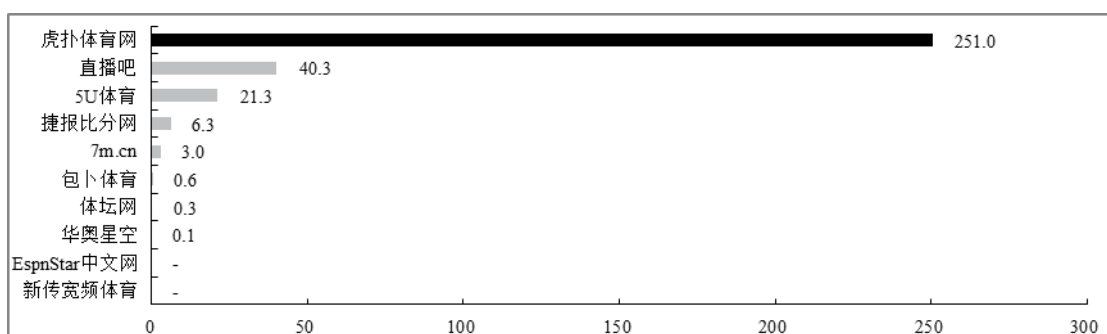
[网站信息管理]

来源: iwebchoice, 截至 2015 年 12 月 31 日

### 2015 年 6 月体育类网站月度日均覆盖数 UV 统计排名

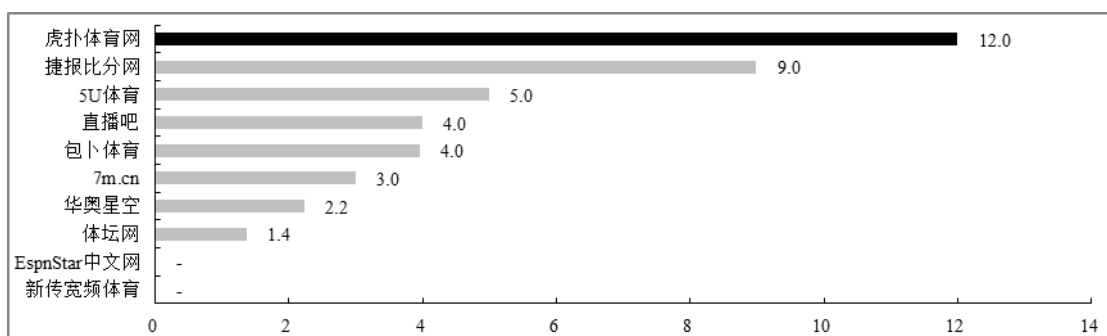


### 2015 年 6 月体育类网站月度日均浏览量 PV 统计排名

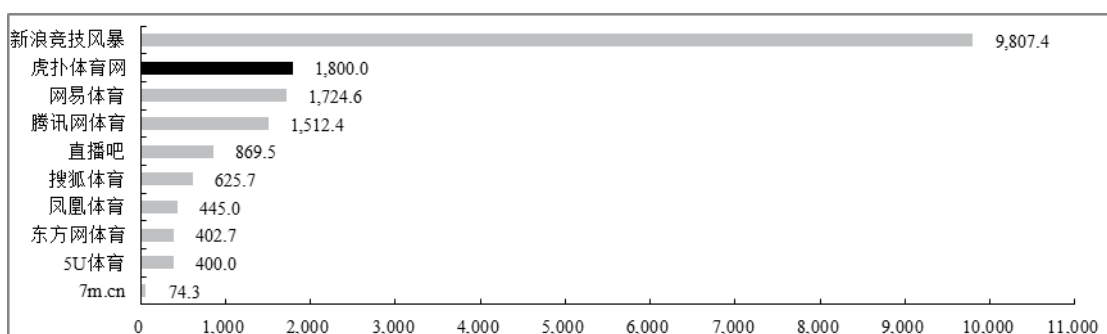




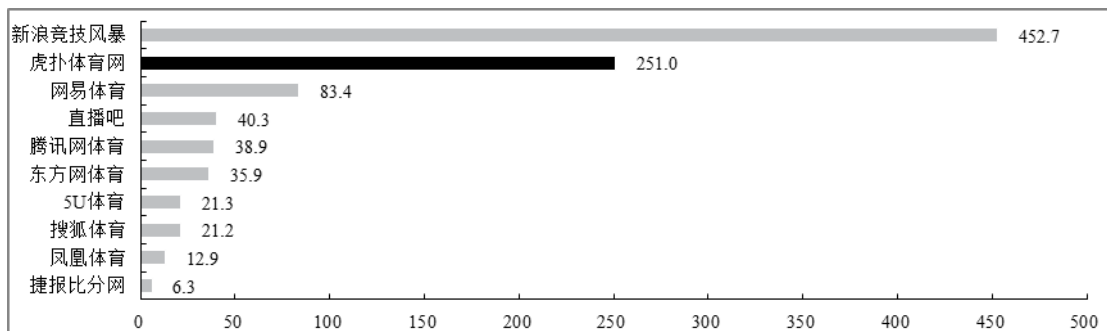
2015年6月体育类网站月度日均人均PV统计排名



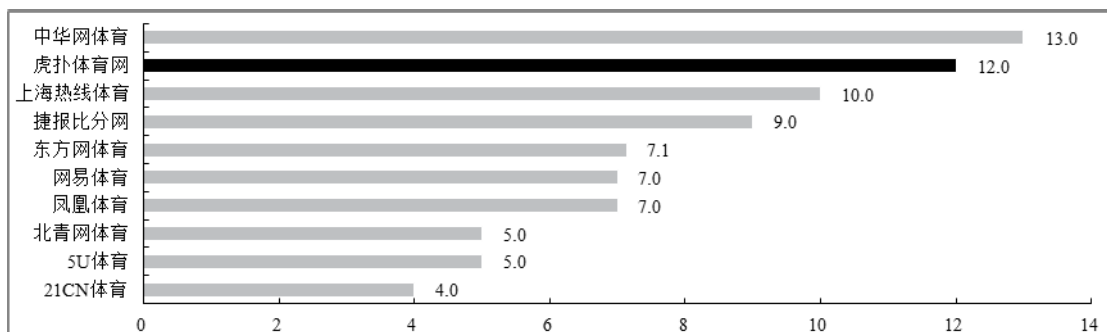
2015年6月体育类综合月度日均覆盖数UV统计排名



2015年6月体育类综合月度日均浏览量PV统计排名



2015年6月体育类综合月度日均人均PV统计排名



数据来源：iwebchoice.com

注 1：人均 PV=每百万名 Alexa 安装用户平均每人日均访问页面数（页数）；

浏览量 PV=Alexa 安装用户平均每百万次浏览页面中的访问页面数（页数/百万浏览）；

覆盖数 UV=平均每百万名 Alexa 安装用户中的访问人数（人/百万人）

注 2：体育类网站排名仅包括垂直体育网站，不包括综合性门户网站旗下的体育频道网站；体育综合类排名则将综合性门户网站旗下的体育频道网站纳入排名统计

注 3：2015 年 7 月之后 iwebchoice.com 不再更新体育类网站和体育类综合排名，因此此处仅以 2015 年 6 月数据作比较参考













## 2、“虎扑体育移动客户端”排名

根据 App Annie 分析数据显示，“虎扑体育移动客户端”自上线以来，长时间稳居苹果 App Store 体育类排名前列。



数据来源：www.appannie.com

根据友盟指数，“虎扑体育移动客户端”在 2015 年 8 月体育类移动客户端排行榜上，位居 Android 平台第二。

友盟指数				设备指数	社交指数	应用指数	市场指数
iOS仅依据App Store公开数据，Android仅依据主流应用市场公开数据计算得出，不涉及友盟应用数据。每周五更新。更新日期：2015-8-14							
iOS	Android	体育		周排行	月排行		
排名	应用（开发商）	排名变化	分类排名变化	本月免费上升最快			
1	 新浪体育 (新浪网络技术(中国)有限公司)	▲ 23	— 0	1	 滑板圈		
2	 虎扑看球 (虎扑(上海)文化传播有限公司)	▼ 6	— 0	2	 talkSPORT 英超足球直播		
3	 直播吧 (北京雷傲天下科技有限公司)	▲ 18	— 0	3	 投注网		
4	 PPTV第1体育 (上海聚力传媒技术有限公司)	▼ 10	— 0	4	 壁纸可爱的猫		
5	 球探体育比分 (肇庆市华盈信息科技有限公司)	▲ 41	— 0	5	 我爱英超		
6	 FIFA 14 (EA Swiss Sarl -)	▼ 106	— 0	6	 度斯网球		
				7	 我最好的MMA视频		

数据来源：[www.umindex.com](http://www.umindex.com)

注：“虎扑体育移动客户端”前身为“虎扑看球移动客户端”，于2015年6月初正式更名“虎扑体育移动客户端”。由于友盟网站改版，不再公开提供体育类排名，因此此处提供的截图为“虎扑看球移动客户端”时期截图。

### （三）本公司的竞争优势

#### 1、领先的体育平台集聚巨大市场潜力

国务院46号文颁布以来，体育产业的空间与格局已面目一新，各类公司纷纷寻求在体育产业链上的转型与布局。虎扑体育作为在体育行业中的先行者，始终专注科技创新与业务探索，并在多年经营中形成了对体育行业的深刻理解和敏锐洞察力，培育出了完整覆盖线上线下的体育内容与服务平台，实现了平台规模和商业价值的逐步提升。在政策和资本的推动下，虎扑体育进行体育产业链的全面布局与深度发展独具先发优势。

虎扑体育在体育垂直领域所拥有的影响力蕴含巨大商业潜力，越来越多的海外球星、球队、体育俱乐部、协会和联赛组织将虎扑体育视为他们开拓中国市场的重要桥梁与战略合作伙伴。拜仁慕尼黑、阿贾克斯、利物浦、曼城和美国橄榄球联盟等多个国际知名体育组织已与虎扑体育在中文官网的建设和运营、新媒体营销管理、球迷活动组织、广告赞助和商业合作开发等多个领域展开广泛深入的合作。随着中国体育市场的进一步成熟，海外体育机构组织将持续加大在中国市场的资源投入，虎扑体育将是他们开展中国业务的桥头堡。

## 2、长期用心经营培育虎扑品牌优势

自 2004 年篮球论坛 hoopCHINA 创立以来，虎扑体育凭借其专业性与互动性，在各类体育网站中脱颖而出，吸引了大批资深球迷成为网站的首批忠实用户，并成功地在更广大的青年体育人群中实现了自身影响力的迅速扩张。经过多年的经营，虎扑体育现已凭借“虎扑体育网”、“虎扑体育移动客户端”和线下明星赛事等产品，通过不断提升的用户体验与行业口碑在体育垂直领域树立了良好的品牌形象，积累了大批忠实用户。广泛的品牌知名度和专注体育的品牌形象为公司进行市场推广、广告客户开发和增值业务新模式的拓展创造了良好条件。

## 3、优质服务带来领先的用户活跃度与用户黏性

自成立以来，虎扑体育一直致力于用优质的体育内容、多样的互动方式和良好的产品运营机制为广大用户提供全方位体育资讯与娱乐平台，从而在长期的用心经营中积累了具有高活跃度与强黏性的大规模用户，积淀了对国内体育用户人群的深厚理解。

截至 2015 年 12 月 31 日，公司全平台月活跃用户数约 4,500 万。虎扑体育现已成为国内活跃用户数量最为庞大的体育平台之一。除了庞大的用户基数，虎扑体育的用户活跃度也领先同业水平。根据 chinarank 的数据显示，2015 年 5 月至 2015 年 8 月以来，“虎扑体育网”人均页面浏览量稳居行业领先地位，在相当长一段时间内远超各大门户网站体育频道和其他垂直类体育网站。

在不断强化传统业务竞争优势的同时，虎扑体育始终紧跟技术进步和媒体环境发展，持续创新产品和服务。在虎扑体育的用户规模持续扩大的同时，用户年龄构成与区域分布也日趋分散，用户增长潜力巨大。

虎扑体育线上平台所集聚的庞大的用户数量和领先的用户黏性、活跃度与互动性，已经形成了公司最为核心的竞争优势。在体育产业大发展和体育运动大众化的背景下，这一核心优势必将持续推动公司各个板块业务不断发展。

## 4、O2O 协同效应打造体育生态圈

虎扑体育的主要业务板块包括广告业务、赛事营销和增值业务。通过这三个支点，虎扑体育充分发挥了线上线下业务之间的协同效应，进行体育生态圈的布局。2010 年，公司圆满举办了一场 Nike 线下营销活动，这是虎扑体育对线下业务的首次探索。此后，公司线上、线下立体业务线逐渐清晰，完成了体育 O2O 布局。公司通过线上平台向用

户提供赛事资讯、线上广告、线上增值等服务，公司还在线下为客户提供立体整合营销手段、赛事策划与覆盖。线上资源集聚的庞大用户群体为线下业务带来消费者，而线下业务的新增用户同时也反哺线上资源。

### 5、突出的产品研发与持续创新能力

虎扑产品研发团队在流媒体技术、海量数据挖掘、高并发、分布式存储、实时信息分析、图形图像识别等技术领域陆续取得研发成果，并拥有多项软件著作权。虎扑体育的产品研发团队与研发能力是“虎扑体育移动客户端”和“虎扑体育网”保持其领先地位的有力支撑。

### 6、经验丰富的专业化管理团队

公司核心团队拥有丰富的体育行业及互联网企业运营经验。创立团队对于体育行业的极大热情与独特洞察力，奠定了最初虎扑体育以内容为王、有核心价值取向、深度维护有价值的内容的运营基础。目前公司团队核心成员均拥有多年的体育行业工作经历、对体育的热爱以及对体育用户群体的深刻理解，在行业发展、产品开发、媒体运营和团队建设等方面具备出色执行能力。同时，公司始终充分重视研发和技术团队的建设，从而保持了突出的业务与技术创新能力。

#### （四）发行人的竞争劣势

目前发行人业务尚处于成长期，与同行业已在境内或境外上市的竞争对手相比，公司在资本实力方面仍存在一定差距。同时，伴随着公司近年来的快速发展，仅依靠自身积累和间接融资，已不能满足公司持续快速发展的资金需求。在本次发行及上市后，公司的资本规模、融资能力将得到改善，以进一步充分发挥品牌、技术研发和技术服务等方面的优势。

## 四、发行人主营业务具体情况

### （一）公司提供的主要服务

公司依靠“虎扑体育网”和“虎扑体育移动客户端”等线上平台的海量用户数量、浏览访问量和极高的用户黏性、互动性，形成了广告业务、赛事营销业务和增值业务等公司目前主要的收入来源。



## 1、广告业务

虎扑体育凭借自身品牌影响力、丰富的国内外行业资源、多年经营累积的对体育消费群体的深刻了解以及对各类体育营销资源的专业整合运作能力,为国内外各类品牌和企业客户提供贴近客户需求的系统化广告营销服务,从而提升客户品牌价值。

## 2、赛事营销业务

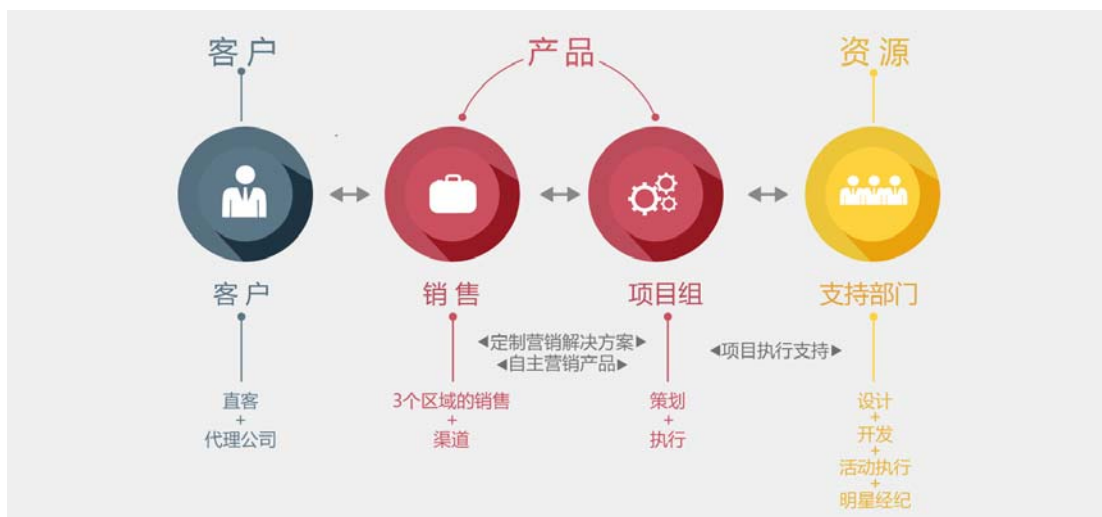
虎扑体育赛事营销业务主要是指公司组织国内外丰富、优质的体育营销资源,在国内各地举办富有影响力的赛事活动,例如组织国外篮球、足球球星或球队到国内进行赛事表演等。

## 3、增值服务业务

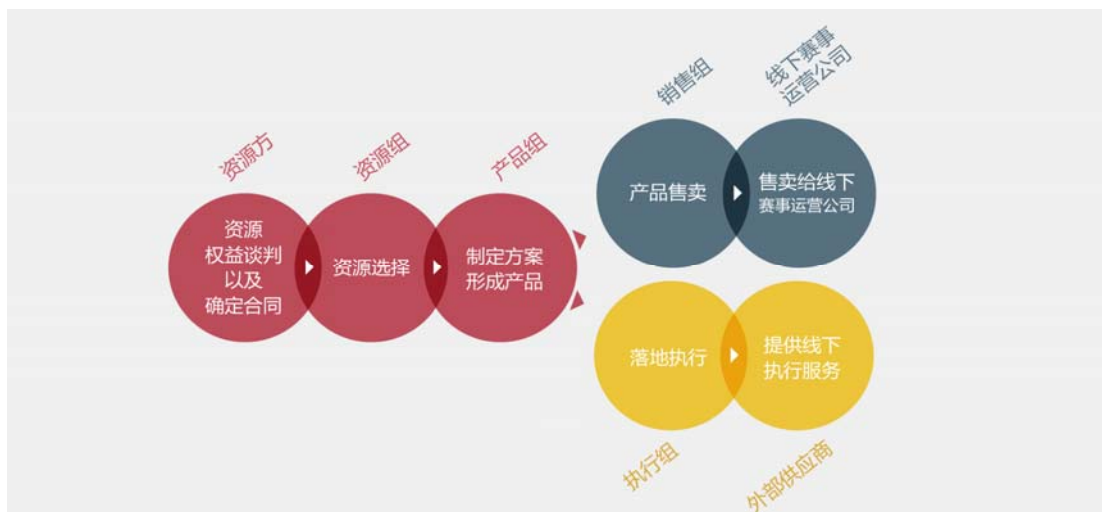
公司依靠“虎扑体育网”和“虎扑体育移动客户端”等线上平台集聚的庞大体育用户群体,为具有同类用户群体的网站或平台提供导流服务,同时为虎扑体育的体育用户群体提供全方位的体育娱乐和体育消费服务。

### (二) 报告期发行人提供主要服务的流程图

#### 1、广告业务流程图

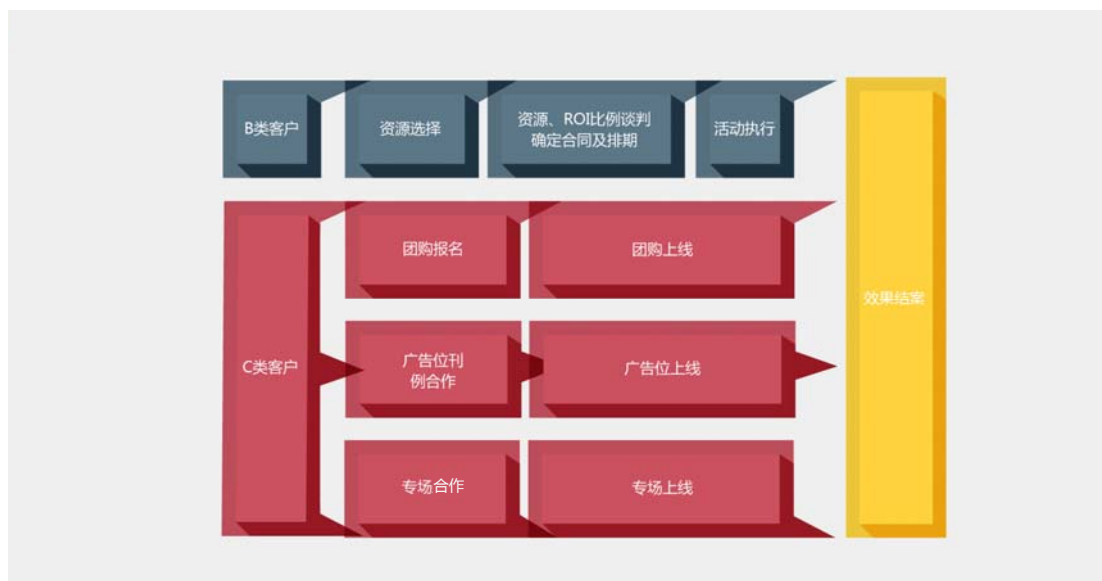


## 2、赛事营销业务流程图

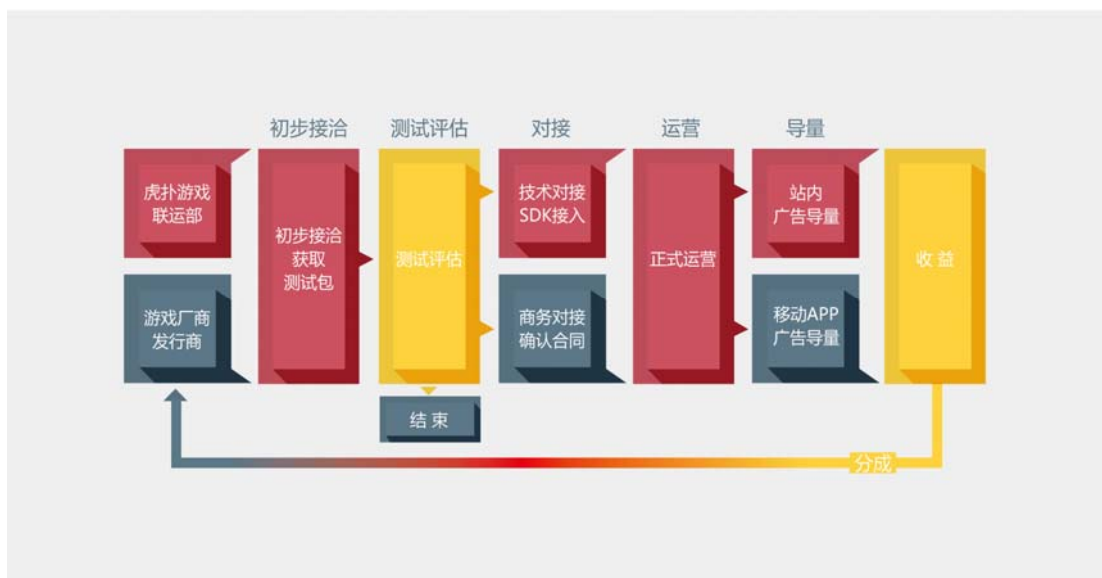


## 3、增值业务流程图

### (1) 电商导购业务



(2) 游戏联运业务



(三) 主要经营模式

1、采购模式

(1) 主要采购内容

根据公司各项业务经营需要，报告期内公司采购内容主要包括体育商业权益资源、IT 服务类服务等。此外，2015 年由于公司进行自营电商业务的阶段性探索，存在部分体育商品采购。



### （a）体育商业权益资源采购

赛事营销体育资源采购指公司向体育经纪公司采购的国内外球员、球队和体育组织的商业权益及向相关服务商采购的差旅服务等。

### （b）IT 服务类采购

公司报告期内 IT 服务类采购主要包括公司根据业务需求对 IDC、CDN 的采购等。

## （2）采购流程

体育商业权益资源的采购流程为：首先由公司项目人员与供应商洽谈商定采购价格，然后由赛事营销资源采购高级经理提交预算，经过公司内部法务部及有关负责人逐级审批。审批完成后，公司通过网上银行向供应商支付相关款项。

IT 服务类采购流程为：公司根据实际及预测网站运营情况提出技术支持需求，由技术中心系统运维部对目前网络资源和技术设备情况进行评估，测算出需要新增 IT 服务资源的需求规模，经审批确认后，与对应的供应商洽谈商定价格，经过公司内部法务部及有关负责人逐级审批，最终进行付款。

## 2、服务模式

公司主要业务分为广告业务、赛事营销业务、增值业务（包括电子商务、游戏代理等）。

### （1）广告业务服务模式

广告业务按服务模式主要分两类：媒体广告投放服务和体育整合营销服务。

媒体广告投放服务主要指虎扑体育依托于“虎扑体育网”、“虎扑体育移动客户端”的广告媒体价值和海量活跃用户资源，为客户在网站主页及各体育频道、论坛上，或“虎扑体育移动客户端”界面提供广告投放服务。

体育整合营销服务是指虎扑体育综合各种形式的传播方式，为客户提供定制化全程体育营销解决方案的策划与执行服务。体育整合营销包括线上与线下多平台结合联动的多种营销方式：线上整合营销除了为客户采购媒体资源进行不同表现形式的广告投放外，还包括运营 Minisite、组织用户社区活动、社交媒体推广等多种线上营销服务；线下整合营销手段包括线下媒介传播、线下营销活动、签约球星出席代言等。

## （2）赛事营销业务服务模式

虎扑体育通过自身在体育行业内的影响力签约国内外知名球员、球队及体育组织来华进行表演赛事，根据球员、球队以及体育组织本身的特点进行赛事产品的设计，向有意向的各地赛事承办商销售赛事产品。在通过对承办商的资质评估后，双方签订承办合同，按照合同约定启动办赛审批、场馆安排、招商、售票和媒体宣传等。

## （3）增值业务服务模式

公司增值业务为基于虎扑体育线上资源进行的导流业务。目前已形成的较为成熟的增值业务包括“识货”导购平台、游戏导流等业务。

### 3、盈利模式与销售模式

#### （1）广告业务盈利模式与销售模式

媒体广告投放服务盈利模式为，虎扑体育通过对网站、社区、移动客户端等各媒体平台的良好运营，集聚庞大用户群体，使其媒体平台具备显著的广告投放价值，从而吸引广告客户在虎扑体育媒体平台投放广告并向公司支付广告投放费用。

体育整合营销服务的模式较为多样，虎扑体育凭借对体育的深度理解，以拥有海量的体育深度爱好者用户和多年运营策划体育活动的丰富经验为优势，以高互动性为特色，通过对体育明星商业权益，大型体育赛事、街头篮球赛、主题马拉松等各具创意的线下活动的运营，为品牌客户提供体育营销计划的策划和执行服务，增进品牌企业客户与受众的交流和信任。公司灵活运用线上线下整合营销方式，提升品牌广告客户的品牌形象，广告客户支付的整合营销费用形成公司广告业务板块的重要收入来源。

公司广告业务的客户按照销售模式可分为两大类，一类是对客户进行直接销售，该类客户称为直接客户，通常为品牌企业客户；另一类是通过广告代理商进行销售，公司广告销售的代理商主要有：奥美世纪（北京）广告有限公司，安索帕（上海）广告传播有限公司，华扬联众数字技术股份有限公司等。

公司根据客户具体营销需求和定价模式与其签署具体合同，约定广告发布期限及付款日期及金额，根据广告客户的产品特性按月度、季度或一次性进行结算。

#### （2）赛事营销业务盈利模式与销售模式

赛事营销业务的主要客户为地方赛事承办商、赞助商。在对体育资源进行整合规划

形成赛事产品后，由公司赛事项目组的销售团队到全国各地销售赛事，在比赛前数月公司会确定当地赛事承办商，进行赛事的具体承办执行。

依据各项赛事的不同类型与规模，虎扑体育与当地承办商的合作模式有所差异。相对小型的赛事，由于风险较为可控，一般由当地承办商买断具体赛事承办、市场开发、门票销售等，虎扑体育向当地承办商收取固定金额的赛事承办权费用。大型赛事由公司与当地承办商洽谈商定收益分成比例，共同承担赛事承办、组织、推广等具体工作。

公司在与客户的合作中采取部分预付款或分阶段收款机制以降低项目风险，从签订合同到比赛开始前分多个阶段收取款项。

目前，公司赛事营销业务客户群体广泛分布于国内二三线城市，但多年举办品牌赛事积累的品牌效应，和部分一线城市赛事的成功经验将为公司今后区域客户拓展奠定基础。2012 年至今，麦迪篮球明星赛、足球明星赛与 AC 米兰元老赛等多个品牌赛事，得到了球迷和各地赞助商高度认可；2015 年“终极一战”麦迪中国行上海站的成功举办为公司未来一线城市赛事营销积累了宝贵经验。该等赛事的成功举办将持续推动公司未来赛事营销业务持续增长。

### （3）增值业务盈利模式与销售模式

公司增值业务是基于虎扑体育优质内容资源，实现虎扑体育线上媒体平台活跃用户与其他具有同样类型用户群体的增值服务平台的对接。通过虎扑体育媒体平台共享包括体育用品电商、体育游戏等其他服务，满足虎扑体育用户对多种增值内容和服务内容的需求，同时满足其他电子商务企业、体育游戏运营商等服务提供商获取优质用户的需求。

增值业务中的电商业务主要业务模式为公司通过“识货网”和“识货移动客户端”提供其他商家平台的体育商品资讯导购与购买链接，虎扑体育用户通过点击该等链接至电商网站进行消费，公司按照用户消费金额向商家收取一定比例的佣金，商家平台每月通过电子支付平台进行佣金支付。

公司报告期内从事的其他增值业务还包括体育游戏联运等，体育游戏联运业务模式为由虎扑体育利用自身平台进行游戏推广，由公司与被代理方协商约定具体佣金比例，按照最终销售金额与佣金比例收取佣金费用。

## （四）发行人的主营业务情况和主要客户

### 1、广告业务

#### （1）广告业务规模及开展情况

虎扑体育为品牌企业客户提供媒体广告投放服务和线上线下多种平台相结合的定制化体育营销整合方案。公司针对企业营销需求，合理策划营销方案，从媒体到社区，从线上到线下，从桌面端到移动端，从创意策划到资源采购到落地执行，线上线下多种平台完整覆盖营销活动各个方面和不同阶段，帮助企业有效沟通目标人群，提升企业形象。服务内容具体包括体育资源推荐、体育营销战略规划、内容创意、活动策划、媒介传播策划等。

公司广告业务主要由广告中心进行运营，广告中心下设华东/华北/华南销售部、渠道组、策划部、营销产品部、数字创意部等二级部门。三个区域销售部、渠道组负责媒体销售、直接/代理客户的开发及维护，整合营销方案策划、执行等各项工作。策划部负责根据客户需求来进行定制化整合营销方案策划。营销产品部寻找具有商业机会和亮点的体育活动或事件，进行内容营销和事件营销产品开发，并以此为载体开展和品牌企业客户的合作。数字创意部为广告中心内的设计团队，为广告中心内部各个部门提供平面设计、网页设计、移动应用设计等数字创意和数字化应用服务。

报告期内，公司广告业务收入与客户数量不断上升。一方面，随着虎扑体育自身品牌知名度的逐渐提高，公司广告媒体价值不断上升；另一方面，由于公司不断丰富广告形式，提供持续优质服务，从而使得客户续约率保持在较高水平。

#### （2）主要客户群体

公司与国内外众多知名品牌企业客户建立了长期稳定的合作关系。客户所在行业广泛涵盖了体育鞋服、食品饮料、汽车、IT 数码等领域。报告期内，公司广告业务客户行业分布情况如下：

单位：万元

项目	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
鞋服	4,650.63	38.16	2,588.65	32.93	2,406.13	43.96
汽车	2,147.98	17.62	1,122.16	14.28	550.37	10.06
食品饮料	817.92	6.71	1,759.58	22.39	534.01	9.76

项目	2015年		2014年		2013年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
互联网广告服务类	1,549.34	12.71	670.22	8.53	620.15	11.33
金融	384.42	3.15	35.85	0.46	4.72	0.09
IT 数码	732.95	6.01	697.17	8.87	322.22	5.89
日化	40.55	0.33	510.06	6.49	379.36	6.93
游戏	87.55	0.72	98.61	1.25	110.16	2.01
其它	1,776.69	14.58	377.83	4.81	546.45	9.98
<b>总计</b>	<b>12,188.04</b>	<b>100.00</b>	<b>7,860.13</b>	<b>100.00</b>	<b>5,473.57</b>	<b>100.00</b>

公司从过去篮球、足球为主的线上资源，向全体育品类资讯发展，从单一“虎扑体育网”网站广告资源发展至目前社区互动、主题页面、移动客户端广告、线下活动等多种广告投放形式与资源，极大地拓展了业务渠道和客户资源。截至本招股说明书签署之日，公司主要客户除 Nike、Adidas、361 度和特步等体育鞋服品牌企业外，还有红牛、青岛啤酒、清扬、海飞丝等快消类客户；奔驰、宝马、道奇等汽车品牌客户；以及平安保险、豪雅手表、美国航空、苏宁易购等其他类型客户。

单位：万元

项目	2015年		2014年		2013年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
华东	5,735.68	47.06	3,766.05	50.46	1,989.41	36.35
华南	3,730.92	30.61	1,784.55	18.60	1,809.05	33.05
华北	2,721.44	22.33	2,309.54	30.94	1,675.11	30.60
<b>总计</b>	<b>12,188.04</b>	<b>100.00</b>	<b>7,860.13</b>	<b>100.00</b>	<b>5,473.57</b>	<b>100.00</b>

同时，公司积极拓展客户区域范围，注重挖掘多种行业的潜在客户资源。公司广告中心设有华东、华北、华南销售部，覆盖经济发达地区主要市场，负责全国各个区域销售工作。自成立以来，伴随各地销售团队的陆续成立和壮大，公司各区域广告业务收入规模呈上升趋势。

### (3) 定价原则与变动情况

媒体广告投放服务的主要定价模式分为按广告投放时间定价与按广告投放效果定价两种。按广告投放时间定价指根据客户需要刊登广告的位置及对应刊例价格，每天的

价格是多少，并以此为基础进行折扣或配送（配送指在销售主要广告位的同时，附赠一些其他广告位）；客户定制的一系列营销活动中通常还包含其他新媒体营销配套服务，如微博转发宣传、论坛活动等，该部分由双方商定价格。目前，公司较常使用该类销售模式。按广告投放效果定价模式指根据广告投放效果指标（如 CPM、CPC 等）作为销售定价依据。可以采用按照单位投放效果指标收费的方式；也可以将广告位出租一段时间，若提前完成客户需要的效果（一般为 PV、点击量指标），则可将该广告撤下，若未完成相应的目标，则在其他广告位继续增加广告投放量，直到完成目标销售效果为止。

体育整合营销服务业务采用综合定价方式。由于体育整合营销服务为客户提供的各项服务内容定制化程度较高，难以进行标准化拆分定价，主要以营销策划内容及其执行预算（如明星出场权益、外部媒体等资源的采购成本、耗费的人工成本等）为基础，综合考虑虎扑体育品牌效应、项目执行效果、为客户创造的市场价值等因素，通过协商确定最终价格。

## 2、赛事营销业务

### （1）赛事营销业务规模及开展情况

作为中国领先的体育赛事服务提供商之一，虎扑体育从 2012 年至今，在全国 25 个以上省份、超过 40 个城市，共举办超过 50 场国际级别赛事，其中有 3 场为国际 A 级赛事。2012 年至 2015 年，公司签约体育明星包括艾弗森、麦迪、欧文、罗纳尔迪尼奥、舍甫琴科、马尔蒂尼等国际知名篮、足球明星。公司所举办的赛事活动在赛事举办城市的球迷群体中均造成了热烈的反响。

公司与艾弗森、麦迪、阿里纳斯、阿尔斯通等 NBA 篮球明星，国内多家 CBA 俱乐部均有良好合作关系，并且邀请其参加虎扑组织的篮球商业比赛。公司邀请的足球明星包括欧文、斯科尔斯、马尔蒂尼、舍甫琴科、罗纳尔迪尼奥等，参与虎扑组织的商业比赛的足球俱乐部包括：米内罗竞技、AC 米兰元老队、广州恒大淘宝、贵州人和、江苏舜天等。2014 年，虎扑体育举办的 AC 米兰元老赛、世界篮球明星赛、米内罗竞技豪门中国赛等大型赛事获得热烈反响；2015 年，虎扑体育举办了“终极一战”麦迪篮球明星赛、PAC-12 联盟教育展等体育赛事活动。同时，虎扑体育与 30 多家国内外顶级体育组织机构建立了良好的合作关系，其中包括国家体育总局群体司、中国大学生体育协会、中国中学生体育协会、中超公司、美国橄榄球联盟、PAC-12 联盟、利物浦、阿

贾克斯等。

虎扑体育的线下赛事业务主要由公司赛事业务组负责线下赛事运营执行工作。

2012 年至今，虎扑打造的商业赛事累计观众约 264,400 人次。其中，麦迪篮球明星赛系列为虎扑体育自 2013 年起精心经营打造的经典品牌赛事，得到了全国各地球迷和赞助商的高度认可。公司报告期内举办的赛事情况具体如下：

年份	赛事名称	省份	城市	明星球员、球队及俱乐部
2012	12 年篮球明星赛	重庆	重庆	艾弗森、阿尔斯通、美国街球 Ball Up 队
		江苏	南京	
		福建	福州	
2013	13 年足球明星赛	上海	上海	欧文、斯科尔斯、马塞尔·德塞利、马库斯·本特
		广东	广州	
	13 年篮球嘉年华	广东	封开	阿尔斯通、美国街球 Ball Up 队
		广东	怀集	
		广东	肇庆	
		广西	南宁	
		广西	来宾	
		山西	太原	
		山西	运城	
		湖北	宜昌	
		湖北	武穴	
		山西	晋城	
	13 年 ASU 篮球国际交流赛	广东	肇庆	美国亚利桑那州立大学（ASU）太阳魔男篮队、CBA 福建男篮
		广西	南宁	
	13 年篮球明星赛	浙江	慈溪	麦迪、阿里纳斯、美国街球 Ball Up 队
		福建	厦门	
		山西	晋城	
		河南	新乡	
	13 年中美篮球对抗赛	安徽	合肥	浙江稠州银行男篮、美国街球 Ball Up 队
青海		西宁		
甘肃		兰州		
2014	2014 世界篮球明星赛	广西	柳州	麦迪、NBDL 全明星队
		广东	惠州	

年份	赛事名称	省份	城市	明星球员、球队及俱乐部
2014		黑龙江	哈尔滨	
		广东	广州	
		浙江	义乌	
		内蒙古	呼和浩特	
		山西	太原	
		河北	武汉	
		湖北	孝感	
		广东	东莞	
		浙江	温州	
	2014 豪门中国赛-米内罗竞技中国行	山西	太原	罗纳尔迪尼奥
		江苏	南通	
		广西	南宁	
	2014 荣耀米兰传奇球星中国赛	江苏	南京	舍甫琴科、马尔蒂尼、老男孩俱乐部成员：高峰、杨晨、李金羽、徐阳
2015	2015 终极一战麦迪中国行	江苏	南京	麦迪明星队
		江苏	兴化	
		江西	赣州	
		辽宁	长春	
		浙江	台州	
		湖北	荆州	
		浙江	金华	
		湖南	长沙	
		江苏	南通	
		广西	南宁	
		湖北	利川	
		湖北	宜昌	
		贵州	习水	
上海	上海			

## (2) 主要客户群体

虎扑体育赛事营销业务的主要目标市场是国内二三线城市，主要客户群体为有区域性体育营销需求的企业广告主。



足球、篮球赛事的商业价值很大程度上源于人数庞大的球迷群体与较低的消费门槛，国内二三线城市球迷资源所能产生的商业利益，是仅靠深耕一线城市无法获得的。因此公司着力挖掘二三线城市的足球、篮球赛事的商业开发潜力，力求覆盖最广大的球迷资源。

该目标市场定位也是为了使得具有营销需求的企业与目标消费者群体相匹配。而对于体育用品公司特别是国内的一些品牌企业而言，在主力目标消费人群所在的二三线城市举办赛事，其活动影响力与关注度产生的营销效果更加直接与显著。

同时，在二三线城市，政府支持力度相对集中，利于赛事活动的顺利举办，以及活动效应的最大化。

### （3）定价原则与变动情况

赛事营销业务的定价主要基于三个方面：体育资源采购成本、赛事执行成本、市场需求情况等。具体价格由公司与客户根据具体赛事项目情况洽谈商定最终价格。

## 3、增值业务

### （1）增值业务规模及开展情况

报告期内，本公司逐步开发了虎扑识货电商导购平台、自营电子商城和体育游戏联运业务等增值业务。游戏联运业务，是指公司以“虎扑体育网”为平台将其他公司开发的游戏向广大虎扑用户进行推介。公司作为渠道方运营的游戏以体育类游戏为主。

“识货”成立初期主要为用户提供体育用品导购、分享热门运动装备评测，经过多年的发展，目前“识货”的导购商品品类进一步拓展并划分为运动户外、服装服饰、电脑数码等。

2015年，“虎扑体育网”游戏频道PV接近600万，注册账户数134万人。

### （2）主要客户群体

公司电商导购业务主要客户为各大电商平台及其商户，如亚马逊中国、淘宝、天猫等。导购商品的品类主要包括运动及户外用品、休闲鞋服等。

### （3）定价原则与变动情况

电商导购业务定价模式主要分为CPS和ROI两类。CPS合作指公司加入各大电商

平台的公开网盟，从而能够通过为各大电商平台进行导流，获得佣金收入；ROI合作是指当一些电商平台有短期内的营销推广需求或者长期的效果营销保证时，公司会通过商业谈判确定ROI合作比例，即在满足广告主提出的效果需求后，公司可以按照约定的比例获得分成。相比于CPS模式，在ROI合作中公司与客户能够进行较为紧密的商业洽谈，并能够获得较高的分成比例。

#### 4、公司的主要客户

##### (1) 报告期内向前五大客户销售的情况

报告期内，公司的前五大客户（按同一控制下合并计算）如下：

单位：元

年度	客户名称	销售收入	占公司全部销售收入的比例（%）
2015年	厦门特步投资有限公司	17,897,447.17	8.92
	群邑（上海）广告有限公司	9,975,471.70	4.98
	上海慧体	7,979,519.37	3.98
	深圳市中网彩网络技术有限公司	7,075,471.50	3.53
	华扬联众数字技术股份有限公司	6,702,495.28	3.34
	<b>合计</b>	<b>49,630,405.02</b>	<b>24.75</b>
2014年	北京乐和彩科技有限公司	10,747,441.50	7.60
	华扬联众数字技术股份有限公司	9,532,897.17	6.74
	奥美世纪（北京）广告有限公司	6,973,584.91	4.93
	广西滨江置业有限责任公司	5,062,226.42	3.58
	红牛维他命饮料（江苏）有限公司	5,000,000.00	3.53
	<b>合计</b>	<b>37,316,150.00</b>	<b>26.38</b>
2013年	奥美世纪(北京)广告有限公司	15,424,528.29	15.68
	华扬联众数字技术股份有限公司	7,100,471.72	7.22
	北京乐和彩科技有限公司	5,377,441.80	5.47
	百威英博雪津啤酒有限公司	5,120,453.78	5.21
	山西荣标体育赛事有限公司	5,075,471.70	5.16
	<b>合计</b>	<b>38,098,367.29</b>	<b>38.73</b>

上述客户包括广告直接客户、广告代理商客户、赛事营销客户、增值服务业务客户等，公司对其销售方式和销售的具体内容具体如下：

客户类别	客户名称	销售方式	销售的内容
广告直接客户	百威英博雪津啤酒有限公司	虎扑直接向客户的广告投放部门进行推介，客户直接与虎扑签署协议并下单投放广告	媒体广告投放服务和体育整合营销服务
	红牛维他命饮料（江苏）有限公司		
	厦门特步投资有限公司		
	上海慧体		
广告代理商客户	群邑（上海）广告有限公司	虎扑向广告公司媒介部门推荐虎扑资源，广告公司再向直接客户推荐。之后客户通过广告公司向虎扑进行下单投放	媒体广告投放服务和体育整合营销服务
	奥美世纪（北京）广告有限公司		
	华扬联众数字技术股份有限公司		
赛事营销客户	广西滨江置业有限责任公司	虎扑先进行赛事资源采购，然后将资源转让给承办方或者自行承办	公司从国内外引进球员包装成赛事产品进行售卖或自行承办
	山西荣标体育赛事有限公司		
增值服务业务客户	北京乐和彩科技有限公司	虎扑直接为用户提供购买彩票的渠道，并向客户收取一定的服务费	公司提供购买彩票的页面链接、为客户提供促销、运营
	深圳市中网彩网络技术有限公司		
	亚马逊（中国）投资有限公司	虎扑直接为客户引流，收取佣金，按 CPS 和 ROI 的分成方式结算	公司提供广告位、商品推荐
其他	上海慧体	虎扑与客户签署《技术分许可协议》	技术分许可以及智能篮球装备

注：发行人与上海慧体签署《技术分许可协议》，向其分销专利和专有技术的授权许可，详见本章“五、公司主要固定资产及无形资产”。

本公司定期制定并公布不同广告形式的刊例价格，并综合考虑供求关系、投放周期等因素与广告客户（包括广告直接客户和广告代理商客户）最终确定结算价格。

截至本招股说明书签署之日，除上海慧体外，上述客户中与本公司及实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。上海慧体与本公司的关联关系请参见本招股说明书“第七章 同业竞争与关联交易”之“二、关联交易”之“（2）报告期内主要广告直接客户情况”。

报告期内，公司前五大销售客户中的广告直接客户（按同一控制下合并计算）如下：

单位：元

年度	交易主体	交易金额	占广告收入比例
2015 年	厦门特步投资有限公司	17,897,447.17	14.68%
	上海慧体	1,415,094.34	1.16%
2014 年	红牛维他命饮料（江苏）有限公司	5,000,000.00	6.36%

年度	交易主体	交易金额	占广告收入比例
2013年	百威英博雪津啤酒有限公司	5,120,453.78	9.35%

### （3）报告期内主要广告代理商客户情况

公司的广告代理商客户都是专业从事广告投放、并掌握广告主资源的广告公司。该公司是为其广告主客户提供媒体广告策划、投放等服务的广告公司。通常公司在与广告代理商客户合作时，已确定投放意向的广告主通过广告代理商以订单形式进行广告投放；少数广告代理商曾向公司买断部分广告位置，由其自行向广告主进行销售。

报告期内，公司前五大销售客户中的广告代理商客户（按同一控制下合并计算）如下：

单位：元

年度	交易主体	交易金额	占广告收入比例
2015年	群邑（上海）广告有限公司	9,975,471.70	8.18%
	华扬联众数字技术股份有限公司	6,702,495.28	5.50%
2014年	华扬联众数字技术股份有限公司	9,532,897.17	12.13%
	奥美世纪(北京)广告有限公司	6,973,584.91	8.87%
2013年	奥美世纪(北京)广告有限公司	15,424,528.29	28.18%
	华扬联众数字技术股份有限公司	7,100,471.72	12.97%

报告期内，公司前五大销售客户中的广告代理商客户所代理投放的具体内容如下：

序号	交易主体	投放广告类别	最终销售客户名单
1	群邑（上海）广告有限公司	鞋服/快消-食品饮料	Nike、佳得乐、香奈儿、CK、欧莱雅
2	华扬联众数字技术股份有限公司	汽车/快消-食品饮料	雪佛兰、别克、KFC、匹克、美孚、马牌轮胎、妙脆角、克莱斯勒、美国航空、道奇酷威、哈根达斯、魅族、oppo、贵人鸟
3	奥美世纪（北京）广告有限公司	鞋服/快消	361度、李宁、青岛啤酒、崂山啤酒

### （4）报告期内其他主要客户情况

单位：元

客户类型	年度	交易主体	交易金额	占同类业务收入比例
赛事营销客户	2014年	广西滨江置业有限责任公司	5,062,226.42	15.14%
增值服务业务客户	2014年	北京乐和彩科技有限公司	10,747,441.50	36.47%
	2013年		5,377,441.80	23.51%
	2015年	深圳市中网彩网络技术有限公司	7,075,471.50	17.16%
其他	2015年	上海慧体	6,564,425.09	66.61%

报告期内公司不存在向单个客户的销售比例超过销售收入总额 50%的情况。报告期内，公司不存在严重依赖少数客户的情形。

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有本公司 5% 以上股份的股东在上述客户中不占有权益、与上述客户不存在关联关系、股份代持或其他利益安排。

#### （五）公司的采购情况和主要供应商

报告期内，公司采购的主要内容包括体育商业权益资源、IT 服务类等。

##### 1、报告期向主要供应商采购的情况

报告期内，公司前五大供应商（同一控制下合并计算）如下：

年份	供应商名称	交易内容	交易金额 (万元)	占营业成本的比例
2015 年度	InfoMotion Sports Technologies, Inc.	咨询费	962.25	13.45%
	Wasserman Media Group,LLC	邀请费	577.89	8.08%
	深圳市恒大饮品有限公司	赛事邀请费	519.36	7.26%
	体奥动力（北京）体育传播有限公司	中超联赛版权采购	377.36	5.28%
	上海迪鑫艾企业管理咨询有限公司	采购电脑、服务器等设备	301.90	4.22%
	合计			<b>2,738.76</b>
2014 年度	CLUBE ATLETICO MINEIRO	米内罗竞技邀请	1,184.21	16.56%
	Wasserman Media Group,LLC	麦迪邀请费	350.00	4.89%
	广州恒大足球俱乐部有限公司	赛事邀请费	300.00	4.19%
	上海花园坊节能技术有限公司	租赁费	273.22	3.82%
	Osama import&export	国外球员费用	236.97	3.31%

年份	供应商名称	交易内容	交易金额 (万元)	占营业成本的比例
	<b>合计</b>		<b>2,343.83</b>	<b>2,344.40</b>
2013 年度	中国旅行社总社（上海）有限公司	服务费	866.67	22.38%
	WMG Management Europe	足球明星邀请费	492.19	12.71%
	上海花园坊节能技术有限公司	房屋租赁费	264.63	6.83%
	上饶市付网网络科技有限公司	联运游戏信息服务费	105.00	2.71%
	上海壹体动力文化体育传播有限公司	中超转播授权	93.18	2.41%
	<b>合计</b>		<b>1,821.67</b>	<b>47.04%</b>

公司与上述供应商的交易价格是在综合考虑了市场价格、供求关系、双方合作情况等因素的基础上，经双方协商确定，交易价格公允。

报告期内，公司不存在向单个供应商的采购比例超过总额 50% 的情形。公司不存在严重依赖于少数供应商的情况。上述供应商与公司及公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持有本公司 5% 以上股份的股东之间不存在关联关系、股份代持或其他利益安排。

## 2、体育商业权益资源采购情况

单位：万元

	2015 年	2014 年	2013 年
赛事邀请费	1,349.48	2,431.46	711.66

## 3、IT 服务类服务采购情况

单位：万元

	2015 年	2014 年	2013 年
IDC	126.18	143.31	114.20
CDN	126.11	76.90	131.23
网络服务费	-	147.49	-
<b>总计</b>	<b>252.29</b>	<b>367.71</b>	<b>245.43</b>

## 五、公司主要固定资产及无形资产

### （一）主要固定资产

本公司主要固定资产为办公设备、运输设备、电子设备及网络设备等。

#### 1、固定资产总体情况

截至 2015 年 12 月 31 日，本公司拥有的固定资产总体情况如下：

项目	原值（元）	累计折旧（元）	账面价值（元）
办公设备	312,193.74	148,354.13	163,839.61
运输设备	2,117,137.80	586,617.26	1,530,520.54
电子设备	2,979,942.97	806,577.61	2,173,365.36
网络设备	10,148,407.55	3,227,967.71	6,920,439.84
<b>合计</b>	<b>15,557,682.06</b>	<b>4,769,516.71</b>	<b>10,788,165.35</b>

#### 2、房屋建筑物

截至本招股说明书签署之日，发行人不存在自有房屋建筑物的情况，公司及控股子公司租赁房屋建筑物的情况如下：

序号	承租方	出租方	房屋所有权人	坐落	租赁面积(m <sup>2</sup> )	租赁期限
1.	发行人	上海花园坊节能技术有限公司	上海第一汽车附件厂	上海市中山北一路 121 号花园坊 A2 幢 3 楼	2,900.00	2012.5.15-2019.5.14
2.	发行人	上海市虹口区招商服务中心提篮桥分中心	上海大名饭店	上海市虹口区东大名路 1191 号 17815 室	约 50.00	2014.4.1-2016.5.19
3.	发行人	上海华鑫物业管理顾问有限公司	上海仪电控股（集团）有限公司	上海市中山北一路 82 号四层 403 室	219.43	2016.1.1-2016.12.31
4.	发行人	上海华鑫物业管理顾问有限公司	上海仪电控股（集团）有限公司	上海市中山北一路 82 号二层 202、204、206 室	407.94	2015.3.16-2017.3.31
5.	发行人	上海华鑫物业管理顾问有限公司	上海仪电控股（集团）有限公司	上海市中山北一路 82 号五层 502、504、506 室	336.93	2015.3.1-2017.2.28
6.	发行人	上海达懿实业发展有限公司	上海健和容器设备制造有限公司	宝山区金勺路 1438 号第 3 号楼 201	800.00	2015.11.8-2018.11.8
7.	北京虎扑	上海慧体	高荣利	北京市崇文区东花市南里东区 8 号楼 4 层 401-1	100.00	2015.8.1-2016.5.31

序号	承租方	出租方	房屋所有权人	坐落	租赁面积(m <sup>2</sup> )	租赁期限
8.	君合百纳	高岩	高岩	北京市门头沟矿建街西 67 号	36.80	2016.1.1-2016.12.31
9.	上海匡慧	上海市虹口区科技创业中心	上海市虹口区国有资产经营有限公司	上海市虹口区长阳路 235 号 740 室	30.00	2015.7.28-2017.7.27
10.	上海宇奔	上海市虹口区科技创业中心	上海市虹口区国有资产经营有限公司	上海市虹口区长阳路 235 号 7982 室	10.00	2015.12.23-2017.12.23
11.	克禧乔	上海市虹口区招商服务中心提篮桥分中心	邹文彬	上海市虹口区新建路 203 号底层 7217 室	30.00	2015.4.8-2021.4.7

## （二）无形资产

### 1、无形资产总体情况

截至 2015 年 12 月 31 日，本公司拥有的无形资产总体情况如下：

项目	原值（元）	累计摊销（元）	账面净值（元）
软件	137,830.04	137,830.04	-
网络域名所有权	3,682,639.16	-	3,682,639.16
虎扑识货	219,601.07	143,149.69	76,451.38
网络视听许可证	4,423,238.78	-	4,423,238.78
非专有技术	9,622,488.90	-	9,622,488.90
<b>合计</b>	<b>18,085,797.95</b>	<b>280,979.73</b>	<b>17,804,818.22</b>

### 2、土地使用权

截至本招股说明书签署之日，发行人不存在自有土地及租赁使用他人土地的情况。

### 3、注册商标

截至本招股说明书签署之日，发行人及控股子公司拥有 20 项注册商标，具体情况如下：

序号	商标	商标权人	商标注册号	类别	有效期限	取得方式
1	虎扑	虎扑有限	6610978	41	2010.8.28-2020.8.27	原始取得
2	虎扑	虎扑有限	6610979	35	2010.9.7-2020.9.6	原始取得



序号	商标	商标权人	商标注册号	类别	有效期限	取得方式
3	虎扑	虎扑有限	6610980	28	2010.9.28-2020.9.27	原始取得
4	虎扑	虎扑有限	6610981	16	2010.3.28-2020.3.27	原始取得
5	HOOP	虎扑有限	6610982	41	2011.2.14-2021.2.13	原始取得
6	HOOP	虎扑有限	6610983	35	2011.2.14-2021.2.13	原始取得
7	HOOP	虎扑有限	6610984	28	2010.12.28-2020.12.27	原始取得
8	HOOP	虎扑有限	6610985	25	2010.12.7-2020.12.6	原始取得
9	HOOP	虎扑有限	6610986	16	2010.3.28-2020.3.27	原始取得
10	HUPU	虎扑有限	11163745	35	2013.12.07-2023.12.06	原始取得
11	HUPU	虎扑有限	11163691	28	2013.12.21-2023.11.20	原始取得
12	HUPU	虎扑有限	11163793	41	2013.11.21-2023.11.20	原始取得
13	HUPU	雷傲普	11163631	16	2014.6.21-2024.6.20	原始取得
14		虎扑有限	14166633	41	2015.05.07-2025.05.06	原始取得
15		虎扑有限	14166636	35	2015.04.28-2025.04.27	原始取得
16		虎扑有限	14166626	41	2015.05.07-2025.05.06	原始取得
17		虎扑有限	14166629	35	2015.04.28-2025.04.27	原始取得
18		虎扑有限	14166632	16	2015.05.07-2025.05.06	原始取得
19		虎扑有限	14166630	28	2015.07.28-2025.07.27	原始取得
20	虎扑网	发行人	10736008	42	2013.06.14-2023.06.13	受让取得

2015年7月24日，国家工商行政管理总局商标局向发行人出具《变更商标申请人/注册人名义/地址受理通知书》，确认受理上述第1至19项商标名义变更为股份公司的申请。

2016年1月28日，发行人与青岛伊莎贝拉商贸有限公司签订《第11295300号“虎扑”商标转让合同》，约定青岛伊莎贝拉商贸有限公司将其持有的第11295300号“虎扑”38类商标转让给发行人。截至本招股说明书签署之日，上述商标转让手续正在办理过程中。

截至本招股说明书签署之日，本公司拥有的上述商标不存在任何权利限制。

#### 4、域名

截至本招股说明书签署之日，发行人及控股子公司拥有如下 32 项域名类知识产权：

序号	域名	域名注册人	注册时间	到期时间	网站备案/许可证号
1.	hoopchina.com	发行人	2003.06.09	2020.06.09	沪 ICP 备 05037078 号-1
2.	noschool.cn		2006.08.23	2020.08.23	未备案
3.	noschool.com.cn		2006.08.23	2020.08.23	未备案
4.	tennis9.com		2008.07.29	2018.07.29	未备案
5.	hupu.com		2000.01.12	2025.01.12	沪 ICP 备 05037078 号-13
6.	lborochina.com		2013.08.05	2022.08.05	沪 ICP 备 05037078 号-14
7.	hupucdn.com		2013.10.10	2020.10.10	沪 ICP 备 05037078 号-15
8.	shihuo.com.cn		2007.03.17	2023.03.17	沪 ICP 备 05037078 号-17
9.	shihuo.cn		2007.04.01	2023.04.01	
10.	afpchinesesports.com		2013.12.10	2017.12.10	沪 ICP 备 05037078 号-18
11.	dctycyxh.com		2015.03.27	2025.03.28	沪 ICP 备 05037078 号-21
12.	hoopchina.com.cn		2005.07.17	2020.07.17	沪 ICP 备 05037078 号-3
13.	hoopchina.cn		2005.07.17	2020.07.17	
14.	liangle.cn		2010.06.10	2020.06.10	沪 ICP 备 05037078 号-5
15.	liangle.com		2007.03.09	2020.03.09	
16.	liangle.net		2010.12.05	2020.12.05	
17.	hoopchina.net		2005.07.16	2020.07.17	沪 ICP 备 05037078 号-6
18.	goalhi.cn		2008.06.25	2020.06.25	沪 ICP 备 05037078 号-7
19.	goalhi.com		2008.06.25	2020.06.25	
20.	goalhi.com.cn		2008.06.25	2020.06.25	
21.	hellof1.cn		2008.06.18	2020.06.18	沪 ICP 备 05037078 号-8
22.	hellof1.com		2008.06.18	2020.06.18	
23.	hellof1.com.cn		2008.06.18	2020.06.18	
24.	hellof1.net		2008.06.18	2020.06.18	
25.	hellof1.net.cn		2008.06.18	2020.06.18	
26.	vipwanjia.com		2011.11.22	2020.11.22	沪 ICP 备

序号	域名	域名注册人	注册时间	到期时间	网站备案/许可证号
27.	vwanjia.cn		2011.11.18	2020.11.18	05037078 号-9
28.	vwanjia.com		2011.11.18	2020.11.18	
29.	vwanjia.com.cn		2011.11.18	2020.11.18	
30.	vwanjia.net		2011.11.18	2020.11.18	
31.	opahnet.com	君合百纳	2006.02.17	2024.02.17	京 ICP 备 06017531 号-1
32.	videohupu.com		2015.07.28	2025.07.28	京 ICP 备 06017531 号-5

## 5、软件著作权

截至本招股说明书签署之日，发行人及控股子公司拥有 23 项软件著作权，具体情况如下：

序号	软件著作权名称	著作权人	登记号	权利范围	首次发表日期	有效期	取得方式
1.	虎扑巨星传说网络游戏软件 V1.0	发行人	2012SR089798	全部权利	2012-09-05	首次发表后 50 年	原始取得
2.	虎扑世界网络游戏软件 V1.0	发行人	2012SR035265	全部权利	未发表	首次发表后 50 年	原始取得
3.	虎扑鞋柜软件 V2.0	发行人	2011SR047306	全部权利	2009-04-01	首次发表后 50 年	原始取得
4.	虎扑街球软件 V1.0	发行人	2011SR047304	全部权利	2011-05-26	首次发表后 50 年	原始取得
5.	虎扑 GoalHi 足球网软件 V2.0	发行人	2011SR047302	全部权利	2011-05-20	首次发表后 50 年	原始取得
6.	虎扑 HelloF1 赛车网软件 V1.0	发行人	2011SR047299	全部权利	2011-05-27	首次发表后 50 年	原始取得
7.	虎扑竞猜软件 V3.0	发行人	2011SR047236	全部权利	2011-05-24	首次发表后 50 年	原始取得
8.	虎扑约战地图软件 V1.0	发行人	2011SR047234	全部权利	2011-05-06	首次发表后 50 年	原始取得
9.	虎扑亮乐管理软件 V3.0	发行人	2011SR047233	全部权利	2011-05-20	首次发表后 50 年	原始取得
10.	虎扑百科软件 V1.0	发行人	2011SR047231	全部权利	2011-05-27	首次发表后 50 年	原始取得
11.	虎扑看球客户端 iOS 版软件 V1.0	发行人	2013SR147924	全部权利	2013-10-10	首次发表后 50 年	原始取得
12.	虎扑体育网站数据分析统计平台软件 V1.0	发行人	2013SR147897	全部权利	2013-07-15	首次发表后 50 年	原始取得
13.	虎扑中超直播软件 V1.0	发行人	2013SR139371	全部权利	2013-06-01	首次发表后 50 年	原始取得
14.	虎扑业务数据分析软件 V1.0	发行人	2013SR139363	全部权利	2013-10-10	首次发表后 50 年	原始取得

序号	软件著作权名称	著作权人	登记号	权利范围	首次发表日期	有效期	取得方式
15.	虎扑亮图软件 V1.0	发行人	2013SR139358	全部权利	2013-08-18	首次发表后 50 年	原始取得
16.	虎扑体育触屏版软件 V1.0	发行人	2013SR138789	全部权利	2013-10-18	首次发表后 50 年	原始取得
17.	虎扑装备软件 V1.0	发行人	2013SR138701	全部权利	2013-09-13	首次发表后 50 年	原始取得
18.	虎扑新声 WEB 版软件 V1.0	发行人	2013SR138692	全部权利	2013-07-18	首次发表后 50 年	原始取得
19.	虎扑看球客户端 Android 版软件 V1.0	发行人	2013SR138649	全部权利	2013-09-27	首次发表后 50 年	原始取得
20.	虎扑识货软件 V2.0	北京虎扑	2013SR138775	全部权利	2013-07-18	首次发表后 50 年	原始取得
21.	虎扑识货软件 V1.0	北京虎扑	2012SR087499	全部权利	2012-09-05	首次发表后 50 年	原始取得
22.	虎扑体育安卓端软件 V7.0.3	君合百纳	2015SR177892	全部权利	2015-07-12	首次发表后 50 年	原始取得
23.	虎扑体育 iOS 端软件 V7.0.3	君合百纳	2015SR175368	全部权利	2015-08-13	首次发表后 50 年	原始取得

## 6、被许可使用的知识产权

2014 年 5 月 30 日，虎扑有限与体奥动力（北京）体育传播有限公司签订《中超联赛内容许可协议》，约定体奥动力（北京）体育传播有限公司授权虎扑有限自主选择的 2015 赛季中超联赛每轮四场，共计 120 场比赛信号和视频，以及截取的任意图片，赛事信息和相关的标识、名称、图片等。授权权利为非独家信息网络传播权、改编和汇编权、利用授权内容及衍生作品开展虎扑全平台及中超线上、线下的宣传推广活动，为赛事报道之目的，可使用每轮四场赛事以外的其他赛事的赛事信息、相关图片等。授权期限为 2015 年 3 月至 2016 年 12 月，授权费为 4,000,000 元。

2015 年 4 月 27 日，虎扑有限与 InfoMotion Sports Technologies, Inc. 签订《License Agreement》，约定 InfoMotion Sports Technologies, Inc. 将其运动传感器固件及相应软件系统有关的专利权和专有技术排他许可虎扑有限使用，最低许可费为：2016 年 50 万美元，2017 年 75 万美元，2018 年及之后直至合同终止前每年 100 万美元，同时虎扑有限应就相关产品的净销售收入的一定比例向 InfoMotion Sports Technologies, Inc. 支付费用。合同有效期 3 年，自动续期 1 年。

## 7、许可他人使用的知识产权

2015年5月7日，发行人与上海扑动签署《商标使用许可协议》，约定发行人将其所拥有的第6610978号及第6610979号商标权授权上海扑动就其开发和运营的“虎扑跑步”APP等手机移动端体育类软件在每一项商标经核定的商品/服务范围内使用，许可方式为非独占、非排他、不可转让的使用权，许可期限自本协议生效之日或该等商标有效期起始之日（以在后者为准）起至2018年4月19日或该等商标有效期届满之日（以在先者为准）为止，许可使用费为第一年（2015年5月7日至2016年4月19日）人民币10万元，第二年及第三年（2016年4月20日至2018年4月19日）为被许可方净利润的5%，且每年不低于人民币10万元。

2015年10月15日，发行人与齐柏科技签署《技术分许可协议》，约定发行人向齐柏科技授予非独占的、不可转让的分许可，许可齐柏科技在篮球和足球领域内实施InfoMotion Sports Technologies, Inc.的专利和授权专有技术，包括制造、委托制造、使用、销售、许诺销售、进口和其他使用或商业化使用授权产品及任何改进，和实施任何受到专利权完全或部分保护的任何方法。许可期限自本协议生效之日起至2018年4月29日，期满后本协议每次自然续期一年。齐柏科技应在本协议生效之日起10日内向发行人支付入门许可费75万美元，且应在本协议有效期内向发行人支付应付许可费，第二年开始（自2016年1月1日起）每年应付许可费为净销售额的6%。

2015年11月1日，发行人与上海慧体签署《技术分许可协议》，约定发行人向上海慧体授予非独占的、不可转让的分许可，许可上海慧体在篮球和足球领域内实施InfoMotion Sports Technologies, Inc.的专利和授权专有技术，包括制造、委托制造、使用、销售、许诺销售、进口和其他使用或商业化使用授权产品及任何改进，和实施任何受到专利权完全或部分保护的任何方法。许可期限自本协议生效之日起至2018年4月29日，期满后本协议每次自然续期一年。上海慧体应在本协议生效之日起30日内向发行人支付入门许可费540万元及初始库存的对价172万元，且应在本协议有效期内向发行人支付净销售额的6%作为许可费。

## 8、业务资质

截至本招股书说明书签署之日，发行人及其控股子公司所拥有的业务资质情况如下：

业务资质	持证主体	证书编号	发证日期	发证机关	有效期限
增值电信业务经	发行人	沪B2-20120042	2015.8.21	上海市通信管	2015.8.21-2017.5.28

业务资质	持证主体	证书编号	发证日期	发证机关	有效期限
经营许可证				理局	
食品流通许可证	发行人	SP310109151000443X	2015.9.11	上海市虹口区市场监督管理局	2015.9.11-2018.5.14
电信与信息服务业务经营许可证	君合百纳	京 ICP 证 070154号	2016.2.1	北京市通信管理局	2016.2.1-2017.3.5
信息网络传播视听节目许可证	君合百纳	0110460	2015.2.13	国家新闻出版广电总局	2015.2.13-2018.2.13

## 六、发行人的核心技术、技术储备、技术人员和创新机制情况

### （一）发行人拥有的主要核心技术

#### 1、主要核心技术情况

##### （1）公司所掌握的核心技术

公司在云端计算、海量存储、智能内容分发、实时互动和大数据五个行业关键技术领域和视觉模式识别、智能硬件两个前沿技术领域所掌握的核心技术情况如下：

序号	技术名称	技术用途	技术特点	技术水平	技术来源
<b>云端计算技术</b>					
1	虎扑弹性计算云	用于实现按需弹性缩放计算服务器资源	易于自动化堆叠服务组件；可以存储超大型分布式镜像；能自适应动态部署和迁移	业内领先	引进消化吸收再创新
2	虎扑 RPC 技术	用于多个服务之间的高性能通讯、调用	使用高性能通信框架，成熟易扩展；跨多语言平台	业内领先	引进消化吸收再创新
3	虎扑 SOA 技术	用于服务的自动发现、监测、自适应动态降级和路由	基于分布式架构充分保证集群一致性；分布式服务可以自动化依赖发现和动态降级	业内领先	引进消化吸收再创新
<b>海量存储技术</b>					
1	虎扑弹性存储	用于视频和图片的存储与转码服务	支持多达 2PB 超大容量；使用 S3 兼容 API 和 SDK；支持视频和图片的直接上传和转码	业内领先	引进消化吸收再创新
2	虎扑弹性数据服务	用于存储超大容量、高可用和一致性的关系型数据	自动读写分离和动态分表分库；高可用性，分区不可用时自动迁移	业内领先	引进消化吸收再创新
3	虎扑 ORM 技术	用于实现统一、简单和安全的数据访问层	Zero-copy 的 ORM 和连接池技术；	业内领先	集成创新

序号	技术名称	技术用途	技术特点	技术水平	技术来源
			实现透明的读写分离和分库分表路由技术		
<b>智能内容分发技术</b>					
1	虎扑动态加速网络	用于在全国范围内就近交付动态内容	使用全网的边缘节点进行计算，提高效率；边缘节点缓存大量会话数据和模板，就近渲染	业内领先	集成创新
2	视频防盗链技术	用于实现统一的视频防盗链技术	使用数字签名视频节目，防御带宽盗用；限制非法内容进行播放	业内领先	引进消化吸收再创新
<b>实时互动技术</b>					
1	虎扑视频播放器	用于实现极低延时、多路同步的互动视频播放功能	自适合缓存区长度调整；缓冲区过长时自动清空；低时延；多路视频精通同步播放	业内领先	引进消化吸收再创新
2	互动数据混合编码	在视频流中同步嵌入互动数据的交错编码技术，用于实现高级视频互动	将互动数据直接嵌入视频流中的数据通道，播放器视频提取和处理；可实现字幕、定时广告和转场	业内领先	集成创新
3	视频快速播放技术	用于减少播放前等待时间，增强用户使用体验	快速分离音、视频数据；快速匹配最优解码方案	业内领先	引进消化吸收再创新
<b>大数据技术</b>					
1	批处理计算系统	用于离线进行大数据统计计算	基于 Hadoop 平台开发；使用 MapReduce 处理超大型数据集	业内领先	引进消化吸收再创新
2	实时计算系统	用于实时进行大数据统计计算	使用流式实时计算大型数据集；数据流形态能最大化挖掘计算并行性	业内领先	引进消化吸收再创新
3	商品推荐引擎	通过大数据分析用户喜好，用于支持电商平台的商品推荐功能	自主研发数学模型算法；基于关联矩阵、贝叶斯信念网络等模型构建	业内领先	引进消化吸收再创新
<b>视觉识别技术</b>					
1	比赛事件识别技术	用于捕捉和识别球场的进球、投球等事件并相应计分	基于视觉识别的进球检测、计分系统和摄像机自动跟踪系统；涉及三维空间的重构	业内领先	集成创新
<b>智能硬件技术</b>					
1	运动轨迹跟踪技术	精确跟踪物体的运动轨迹，用于辅助教学和练习	使用加速感应器、陀螺仪、RFID 等感应器	业内领先	引进消化吸收再创新

(2) 公司各项核心技术来源及形成过程如下所示：

序号	技术名称	技术来源及形成过程
<b>云端计算技术</b>		
1	虎扑弹性计算云	在“虎扑体育移动客户端”的研发过程中，针对高性能Redis集群提出了巨大需求。虎扑研发团队针对此实际需求，基于OpenStack研发了适合虎扑自身需求的私有云。
2	虎扑RPC技术	针对“虎扑体育移动客户端”、“识货移动客户端”以及PC站点，为了提供统一的通信层基础设施，虎扑研发团队研发了RPC通信基础设施，为各个产品的消息通信以及跨语言跨架构程序调用提供强大支持。
3	虎扑SOA技术	虎扑SOA框架体系是虎扑自行研发的面向消息的基础平台。虎扑所有产品均为依托于此而开发构建的。虎扑SOA框架提供了优良的解耦合体系、组件式开发模式，极大的提升了各个产品的开发效率以及运行稳定性。
<b>海量存储技术</b>		
1	虎扑弹性存储	针对“虎扑体育移动客户端”、“识货移动客户端”所需要的大量图片、视频存储需求，我们独立研发了弹性存储系统。可以承载海量图片以及各类格式的视频文件。
2	虎扑弹性数据服务	虎扑弹性数据服务是为“虎扑体育移动客户端”服务的可伸缩的、可热扩展的对外数据接口服务。提供输出各类实时赛事比分、球队数据、球员数据。
3	虎扑ORM技术	虎扑ORM技术为“虎扑体育移动客户端”以及“识货移动客户端”提供强大的对象数据库映射功能，将数据库细节进行封装，极大提升产品开发效率与质量。
<b>智能内容分发技术</b>		
1	虎扑动态加速网络	虎扑动态加速网络是为“虎扑体育移动客户端”视频播放功能的全网络访问加速而研发的。虎扑体育在全国各个骨干网节点提供有加速代理节点，每个移动客户终端用户都会被择优路由到就近节点，从而能够提供良好的视频播放体验。
2	视频防盗链技术	为了最大程度上的保护视频内容，虎扑研发了视频动态防盗链技术，通过此技术，只有被授权的终端才有权限访问到视频内容。
<b>实时互动技术</b>		
1	虎扑视频播放器	为了满足“虎扑体育移动客户端”视频播放需求，虎扑自行研发了拥有自主知识产权的全平台视频播放器。
2	互动数据混合编码	虎扑将视频流、文字流、音频流、图片流使用互动数据混合编码技术完全的融合在一起，为视频播放提供强大支持。
3	视频快速播放技术	视频快速播放技术可以使得视频播放的延时大大降低，提升播放质量。
<b>大数据技术</b>		
1	批处理计算系统	在研发虎扑大数据处理平台的过程中，我们开发了批处理计算系统，利用分布式计算模型，可以极大的提升我们数据处理的效率和质量。
2	实时计算系统	在统计分析报表的开发过程中，我们自行研发了基于Spark的实时计算系统，可以将各类数据报表的展示延迟大大降低。
3	商品推荐引擎	在“识货移动客户端”的研发过程中，我们开发了商品推荐引擎，将之前人工干预的推荐榜单完全交由计算机利用大数据和推荐引擎，极大的提升了订单转换率。
<b>视觉识别技术</b>		
1	比赛事件识别技术	在赛事视频播放的过程中，虎扑不断探索并研发出了视频物体动态识别和跟踪，从而可以将比赛中各类事件进行区别出来，提供给赛事组织者一个强大的管理工具。



智能硬件技术		
1	运动轨迹跟踪技术	在赛事视频播放的过程中，虎扑研发出物体运动轨迹跟踪技术，从而可以将赛场上各类技术性指标数据化、自动化。

## 2、研发投入情况

报告期内，公司研发投入具体情况如下：

单位：万元

项目	2015 年	2014 年度	2013 年度
<b>研发支出合计</b>	<b>3,448.28</b>	<b>2,936.81</b>	<b>1,605.89</b>
其中：（1）资本化支出	-	-	-
（2）费用化支出	3,448.28	2,936.81	1,605.89
职工薪酬	2,553.09	2,044.10	1,157.53
租赁费	88.11	130.11	99.56
折旧摊销费	73.05	65.21	82.64
委托开发费	-	-	-
其他	734.02	697.39	266.16
<b>研发支出合计占营业收入比例</b>	<b>17.19%</b>	<b>20.75%</b>	<b>16.32%</b>

## 3、技术储备和研发项目进展

技术名称	应用领域	项目进展情况	拟达到目标
基于视觉的进球路径分析、评分系统	教学和培训、游戏	2014 年 6 月，启动预研。 2015 年 12 月，已实现球场进球事件的识别和自动剪辑视频。	通过一组高速摄影机捕捉篮球运行轨迹，进行路径分析，以预测篮球进球情况、优劣，并进行打分、判分，以给出玩家直接的反馈，帮助玩家自适应调整、提升自己的动作、手法和技能。
基于视觉的玩家动作评估、模仿相似度分析及矫正系统	教学和培训、游戏	2014 年 6 月，启动预研。 2015 年 12 月，已实现球场进球事件的识别和自动剪辑视频。	通过一组高速摄影机捕捉玩家的动作轨迹，进行 3D 数据化和可视化，并使用智能算法对玩家的动作进行评估和打分、计算与标准动作的相似度等，最终给出玩家直接的数据反馈，帮助玩家提升自己的动作、手法和技能。
通用推荐引擎	为用户推荐与自己志趣相投且行为相似的好友、内容等	2014 年 8 月，启动预研。 2015 年 12 月，已实现基于用户兴趣的商品推荐，并成功应用于虎扑识货电商平台。	实现一个通用的推荐引擎，以用户为中心，通过挖掘用户在虎扑的行为轨迹、语言、表情等的全量记录，结合大数据分

技术名称	应用领域	项目进展情况	拟达到目标
			析技术，计算出粉丝的代入度和强度，形成用户画像。偶像相同的粉丝有聚集和社会化交往的需求。借助大数据推荐引擎可以为用户推荐与自己志趣相投且行为相似的好友。推荐引擎还应用于实现基于兴趣的内容推荐。

## （二）发行人的持续创新机制

发行人高度重视创新的持续性，截至 2015 年 12 月 31 日，公司已拥有一支 87 人的产品、研发和技术团队，集合了在线社交、视频互动、体育传媒、电商、赛事运营和游戏等领域的优秀技术人才，占公司员工总数的 26.36%。同时，公司设立技术创新实验室，研究并持续优化分布式计算、音视频、智能硬件、视觉模式识别和大数据等前沿互联网技术。

公司自创立以来即专注于“大规模多人-在线互动社交”技术的研发与产品创新。公司通过大规模分布式并行计算、海量存储和网络传输核心技术的综合运用，可支持承载千万独立访客同时在线社交和图文、音视频互动；经过多年的技术积累，公司进一步在视频互动播放、音视频实时通讯、智能硬件、视觉模式识别和大数据等五项前沿互动社交技术领域取得了一定的技术成果，实现了包括“低带宽观看高清播放”、“高实时视频播放”、“视频与互动数据交错编码”、“通用推荐引擎”等一系列提高用户娱乐体验的核心产品功能，广泛适用于“虎扑体育网”、“识货”网站及“虎扑体育移动客户端”。公司在体育娱乐服务领域深耕细作的基础上，不断挖掘体育用户的需求。

## 七、质量控制情况

本公司秉持服务体育大众的宗旨，一贯追求产品与服务质量的精益求精，在各业务领域均制定了严格的质量管理体系。

### （一）网站及移动客户端运营质量控制

本公司高度重视网站和移动客户端的运营安全，严格遵守国家相关管理规定，并制

定了内部业务规范、操作指引和奖惩机制，以规范日常新闻资讯发布、社区互动环境维护等网站及移动客户端经营活动。

在新闻资讯方面，虎扑体育在信息获取、编辑发布、后续反馈等阶段均制定了质量控制规范与制度。在信息获取阶段，编辑团队将依据可靠程度对消息来源进行分级处理，对于经判断分级为来源可靠的转载、非原创消息，虎扑会注明新闻第一来源后进行刊登，做到消息的可查证和可还原。在编辑发布阶段，除常规校对流程外，虎扑体育将对于新闻的质量把关纳入新闻团队奖惩体系考核范围，以提高编辑产出内容质量。虎扑同时建立了顺畅的外部纠错渠道，设有专人收集对于已发布错误新闻的反馈，并监督修正。

在维护社区互动环境方面，虎扑体育严格遵守国家政策与相关法律法规，制定有成熟完备的社区规范，并要求用户自觉遵守规范，维护虎扑良好的内容环境。虎扑体育同时安排有全职信息治理人员，随时跟进清理不健康不友善的内容，保证互动内容的优质和健康。

## （二）主营业务质量控制

### 1、广告业务

通过多年的体育营销经验积累，本公司目前已经建立了一套完备的服务标准化流程和客户服务效果监控体系。

本公司遵循广告内容真实、合法、符合社会主义精神文明建设的宗旨，依据《广告法》等有关法律法规，订立了广告审查制度，并严格按照制度进行业务操作。在广告创意阶段，本公司将审核确保客户提交的信息真实合法；产品完稿后，将对广告内容的合法性与真实性进行审查，审查通过后方可进入执行阶段；如客户提出的要求不符合广告业务规范，本公司将对客户进行耐心解释，并积极提出修改意见，以保证广告作品的合法合规。

在媒体广告上线后，本公司将对广告投放效果进行实施监测，并为广告客户提供投放效果相关数据报告。在体育整合营销方案实施后，本公司将形成结案报告，对广告效果进行整体评测与分析，并总结客户反馈意见，以不断提升服务品质。

### 2、赛事营销业务

对于不同类型与规模的赛事营销项目，本公司将有针对性地制定业务标准流程与规

范。在项目前期准备阶段，本公司将组建专项项目组，对项目流程设置质量控制点，并按照业务标准进行项目执行合作方的招募与遴选。在项目执行阶段，项目组团队将对项目现场的实施进度与执行质量等各方面进行监控。项目完成后，本公司将及时进行项目数据分析与回访调查，针对数据分析与回访调查结果，总结分析原因，制定改进措施。

### 3、增值服务业务

本公司对于增值业务合作方具有严格的选择标准、完善的管理与退出机制。合作前，本公司将对于拟合作方进行初步尽调，拟合作方需向本公司提供相关资质证明文件。合作阶段，本公司将对合作方的行为定期监测，如发现有违法违规行为，或损害虎扑体育品牌价值的行为，则按照合规程序解除合作关系。

## 八、境外资产及经营情况

截至本招股说明书签署之日，公司目前未在中华人民共和国境外从事生产经营。

本公司在境外设有全资子公司香港卡路里，截至本招股说明书签署之日，香港卡路里未有实际经营业务。香港卡路里的基本情况请参见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“八、发行人控股子公司、对外投资的其他企业、分公司的情况”之“发行人控股子公司的情况”。

## 第七章 同业竞争与关联交易

### 一、发行人独立经营情况

本公司严格按照《公司法》、《证券法》等法律法规和《公司章程》的要求规范运作，建立了健全的法人治理结构，在资产、人员、财务、机构和业务方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开，具有独立、完整的业务体系及面向市场独立经营的能力，具体情况如下：

#### （一）资产完整情况

公司设立时，虎扑有限的全部资产由发行人承继，变更设立后，除部分知识产权权利人的相关变更手续尚在办理过程中外，公司依法办理了其余所有相关资产的变更登记，合法拥有与经营有关的办公设备、电子设备、网络设备、运输设备以及商标权、软件著作权、域名等无形资产。公司没有以资产、权益或信誉为股东的债务提供担保，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况，公司具备与经营有关的主要相关资产并对其享有完全的控制支配权。

#### （二）人员独立情况

本公司控股股东、实际控制人程杭为公司董事长兼总经理，本公司严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定任免董事、监事及高级管理人员，公司的副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员没有在程杭控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，没有在程杭控制的其他企业领薪；公司的财务人员没有在程杭控制的其他企业中兼职。

#### （三）财务独立情况

本公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，公司财务负责人及财务人员均专职在本公司工作并领取薪酬。公司建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度。公司及下属子公司均开设了独立的银行账户，不存在与控股股东及其控制的其他企业共用银行账户的情形。公司依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。天职国际对本公司相关内部控制制度

进行了审核，并出具了《虎扑（上海）文化传播股份有限公司内部控制鉴证报告》（天职业字[2016]1311-2号），报告的结论意见如下：“虎扑体育按照财政部颁发的《内部会计控制规范—基本规范（试行）》的有关规范标准建立了与公司现时经营规模及业务性质相适应的内部会计控制，于2015年12月31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。”

#### （四）机构独立情况

本公司已依法建立了股东大会、董事会、监事会、经营管理机构，设立了相应的职能部门，并严格按照《公司法》、《公司章程》及其他内部制度规范运作，形成了有效的法人治理结构。本公司的内部经营管理机构独立行使经营者管理职权，与控股股东、实际控制人程杭控制的其他企业不存在机构混同的情形。

#### （五）业务独立情况

本公司拥有独立的业务经营体系和直接面向市场独立经营的能力，包括拥有独立的技术研发支持体系、客户服务体系与市场营销体系，不存在与控股股东、实际控制人程杭控制的其他企业存在同业竞争或显失公平的关联交易的情形。本公司在业务经营方面不存在依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的情形。

经核查，保荐机构认为：发行人对资产完整、人员独立、财务独立、机构独立及业务独立方面的披露真实、准确、完整。

## 二、同业竞争

### （一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争

#### 1、公司与控股股东、实际控制人之间不存在同业竞争

公司的主营业务为借助网站及移动客户端平台，为用户提供完整覆盖线上线下的体育相关内容与服务，包括赛事资讯、社区互动、线上增值、赛事运营、体育服务、商品和服务导购等。

公司控股股东、实际控制人程杭的主要资产为持有的发行人股份及上海亮虎的出资，上海亮虎的主要资产为持有的发行人的股份，与公司不存在同业竞争。

#### 2、公司与控股股东、实际控制人控制的其他企业不存在同业竞争

公司控股股东、实际控制人程杭控制的其他企业为上海多青及上海雍泉，其不从事与公司构成同业竞争的业务和经营，与公司不存在同业竞争。

## （二）避免同业竞争的承诺

### 1、控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺

公司控股股东、实际控制人程杭于 2016 年 1 月 20 日就避免同业竞争与利益冲突出具了以下承诺：

“（1）本人及本人持有权益达 50%以上、或本人实际控制的企业或单位（发行人除外，以下统称为“附属公司”）截至目前所从事的经营业务、主要产品，与发行人目前营业执照上所列明经营范围内的业务及所实际经营业务、主要产品均不存在任何同业竞争，彼此之间也不存在任何正在履行的关联交易。

（2）本人及附属公司目前也没有直接或间接地从事任何与发行人及其持有权益在 50%以上或实际控制的主体（以下简称“发行人子公司”）营业执照上所列明经营范围内的业务或实际从事的业务发生利益冲突或在市场、资源、地域等方面存在竞争的任何业务活动。

（3）本人及附属公司在今后不会直接或间接地以任何方式（包括但不限于自营、合资或联营且均在其中处于控股或控制地位的）参与或进行与发行人及发行人子公司实际从事的业务存在直接或间接竞争的任何业务活动（与发行人合作开发除外）。凡本人及附属公司有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与发行人实际生产经营构成竞争的业务，本人及附属公司会将上述商业机会优先让予发行人。

（4）如本人直接或间接参股的公司、企业从事的业务与发行人或发行人子公司有竞争，则本人将作为参股股东或促使本人控制的参股股东对此等事项实施否决权。

（5）本人不向其他业务与发行人或发行人子公司相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织或个人提供发行人或发行人子公司的专有技术或销售渠道、客户信息等商业秘密。

（6）本人将充分尊重虎扑的独立法人地位，严格遵守虎扑的公司章程，保证发行人独立经营、自主决策。

（7）本人将积极并善意地履行作为发行人控股股东及实际控制人或发行人股份持

有人的义务，并承诺不利用作为发行人的控股股东及实际控制人或发行人股份持有人的地位，以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用发行人的资金或资产，或以任何形式与发行人产生直接或间接的实际经营业务上的竞争，或故意促使发行人的股东大会或董事会作出侵犯其他股东合法权益的决议。

（8）如果本人违反上述声明、保证与承诺，本人及附属公司从事同业竞争所获得的收益全部归发行人所有，同时本人及附属公司放弃此类同业竞争，如导致发行人损失的，本人同意就发行人的实际损失给予全额赔偿。

（9）本声明、承诺与保证将持续有效，直至本人不再处于发行人持股 5%以上股东地位且不再担任虎扑董事、监事或高级管理人员为止。

（10）本声明、承诺与保证可被视为对发行人及其他股东共同和分别作出的声明、承诺和保证。”

## 2、持有 5%以上股份的主要股东关于避免同业竞争的承诺

公司持有 5%以上股份的主要股东江伟、杨冰、泉州泉晟、上海亮虎、上海景扑、海通开元、景林景麒、无锡德晖于 2016 年 1 月 20 日就避免同业竞争与利益冲突出具了以下承诺：

“（1）本人/本公司及本人/本公司持有权益达 50%以上、或本人/本公司实际控制的企业或单位（发行人除外，以下统称为“附属公司”）截至目前所从事的经营业务、主要产品，与发行人目前营业执照上所列明经营范围内的业务及所实际经营业务、主要产品均不存在任何同业竞争，彼此之间也不存在任何正在履行的关联交易。

（2）本人/本公司及附属公司目前也没有直接或间接地从事任何与发行人及其持有权益在 50%以上或实际控制的主体（以下简称“发行人子公司”）营业执照上所列明经营范围内的业务或实际从事的业务发生利益冲突或在市场、资源、地域等方面存在竞争的任何业务活动。

（3）本人/本公司及附属公司在今后不会直接或间接地以任何方式（包括但不限于自营、合资或联营且均在其中处于控股或控制地位的）参与或进行与发行人及发行人子公司实际从事的业务存在直接或间接竞争的任何业务活动（与发行人合作开发除外）。凡本人/本公司及附属公司有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与发行人实际生产经营构成竞争的业务，本人/本公司及附属公司会将上述商业机会优先让予发行



人。

（4）本人/本公司将充分尊重发行人的独立法人地位，严格遵守发行人的公司章程，保证发行人独立经营、自主决策。

（5）本人/本公司将积极并善意地履行作为发行人股东的义务，并承诺不利用作为发行人股份持有人的地位，以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用发行人的资金或资产，或以任何形式与发行人产生直接或间接的实际经营业务上的竞争，或故意促使发行人的股东大会或董事会作出侵犯其他股东合法权益的决议。

（6）如果本人/本公司违反上述声明、保证与承诺，本人/本公司及附属公司从事同业竞争所获得的收益全部归发行人所有，同时本人/本公司及附属公司放弃此类同业竞争，如导致发行人损失的，本人/本公司同意就发行人的实际损失给予全额赔偿。

（7）本声明、承诺与保证将持续有效，直至本人/本公司不再处于发行人持股 5% 以上股东地位为止。

（8）本声明、承诺与保证可被视为对发行人及其他股东共同和分别作出的声明、承诺和保证。”

### 三、关联交易

#### （一）关联方、关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规的相关规定，报告期内发行人的主要关联方及关联关系如下：

##### 1、持有发行人 5%以上股份的主要股东和实际控制人

本公司的控股股东及实际控制人为程杭。程杭直接持有发行人 29,552,813 股股份，占发行人股份总数的 29.56%，通过上海亮虎和上海之虎间接持有发行人 2.09%的股份权益，合计持有发行人 31.65%的股份权益，为公司的控股股东及实际控制人。

杨冰直接持有发行人 4,984,375 股股份，占发行人股份总数的 4.98%，通过上海亮虎间接持有发行人 0.14%的权益，合计持有发行人 5.12%的股份权益。

2016 年 1 月 8 日，程杭与杨冰签署《一致行动协议》，约定杨冰成为程杭的一致行

动人，在公司股东大会和董事会审议事项时，杨冰同意与程杭的意思表示采取一致行动。

截至本招股说明书签署之日，控股股东、实际控制人程杭及一致行动人杨冰合计持有发行人 36.77%的股份权益。

除控股股东、实际控制人程杭及一致行动人杨冰外，其他持有发行人 5%以上股份的股东为泉州泉晟、江伟、上海亮虎、上海景扑、海通开元、景林景麒、无锡德晖。

关于持有发行人 5%以上股份的主要股东和实际控制人的基本情况请参见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“九、持有发行人 5%以上的股份主要股东及实际控制人的基本情况”。

## 2、控股股东、实际控制人及其关系密切家庭成员控制的其他企业

截至本招股说明书签署之日，控股股东及实际控制人程杭除持有本公司股份外，还持有上海多青的股权及上海雍泉的出资。两家企业的基本情况请参见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“九、持有发行人 5%以上的股份主要股东及实际控制人的基本情况”。

除上述企业外，截至本招股说明书签署之日，发行人控股股东、实际控制人及其关系密切家庭成员无控制的其他企业。

## 3、发行人的控股子公司

截至本招股说明书签署之日，发行人拥有 6 家全资或控股子公司，具体如下表所示：

关联方名称	股权比例	与发行人的关联关系
北京虎扑	100.00%	全资子公司
上海匡慧	100.00%	全资子公司
君合百纳	100.00%	全资子公司
上海宇奔	100.00%	全资子公司
香港卡路里	100.00%	全资子公司
克禧乔	70.00%	控股子公司

上述子公司的基本情况请参见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“八、发行人控股子公司、对外投资的其他企业、分公司的情况”之“（一）发行人控股子公司的情况”。

#### 4、发行人合营、联营企业

截至本招股说明书签署之日，发行人拥有 2 家联营企业，具体如下表所示：

关联方名称	股权比例	与发行人的关联关系
东韦投资	30.00%	联营企业
齐柏科技	24.71%	联营企业

上述联营企业的基本情况请参见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“八、发行人控股子公司、对外投资的其他企业、分公司的情况”之“（二）发行人其他对外投资的企业的情况”。

#### 5、发行人的董事、监事和高级管理人员

发行人的董事、监事、高级管理人员的基本情况及兼职情况请参见本招股说明书“第八章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

#### 6、其他关联方

截至本招股说明书签署之日，发行人其他关联方如下表所示：

关联方名称	与发行人的关联关系
贵人鸟	发行人董事长、总经理程杭担任董事的公司
上海智勤教育科技有限公司	实际控制人曾经控制的公司
上海扑动	实际控制人曾经控制的公司

除上述关联方外，发行人其他关联方包括发行人董事、监事及高级管理人员关系密切的家庭成员、由发行人董事、监事、高级管理人员及关联自然人直接、间接控制或者共同控制的，或者由发行人董事、监事、高级管理人员及关联自然人担任董事、高级管理人员的除发行人及其控股子公司以外的法人。

#### （二）关联交易

依据《企业会计准则》，报告期内公司的关联交易具体情况如下：

##### 1、经常性关联交易

###### （1）收取技术分许可授权费

单位：万元

关联方	2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	占同类交易金额的比例	金额	占同类交易金额的比例	金额	占同类交易金额的比例
齐柏科技	449.53	100.00%	-	-	-	-

2015年，本公司与齐柏科技就智慧篮球等的专利和专有技术的授权签订《技术分许可协议》。按照协议约定，齐柏科技一次性向公司支付449.53万元的入门许可费，另从第二年起每年支付净销售额一定比例的许可费。根据本公司与相关权利所有方签订的授权合同，本公司获得相应专利和技术的使用及转授权的权利，同时支付一次性入门许可费、每年保底金额、一定比例的销售分成和转授权收入的分成。上述交易价格是将本公司的固定成本按比例分摊、并收取相同比例的销售分成而确定。

2015年，本公司向关联方收取授权服务费合计金额为449.53万元，占公司同期营业收入的2.24%。

### （2）收取市场推广费

单位：万元

关联方	2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	占同类交易金额的比例	金额	占同类交易金额的比例	金额	占同类交易金额的比例
齐柏科技	94.34	100.00%	-	-	-	-

2015年，本公司为齐柏科技提供赛事相关的广告传播资源。齐柏科技作为赛事赞助商，为公司独家运营的“中国大学生校园赛事”提供现金赞助，并获得公司为其提供的人力、媒体资源。

上述交易价格是依据市场价格并经双方协商确定。2015年，本公司向关联方收取的市场推广费合计金额为94.34万元，占同期营业收入的0.47%。

### （3）支付关键管理人员薪酬

单位：万元

项目	2015年度	2014年度	2013年度
关键管理人员薪酬	646.01	422.02	318.16

## 2、偶发性关联交易

### (1) 接受关联方担保

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否履行完毕	截至 2015 年 12 月 31 日余额
程杭	发行人	3,000	2014/3/20	2015/3/20	是	0
程杭、徐璐	发行人	2,000	2014/6/25	2017/6/24	是 <sup>注</sup>	0

注：发行人已偿还该笔借款，担保义务相应解除。

报告期内，本公司因业务拓展需要，向上海浦东发展银行股份有限公司和招商银行股份有限公司分别申请 2,000 万元、3,000 万元的授信额度，由公司控股股东、实际控制人程杭提供担保，两笔担保均已经履行完毕。

### (2) 关联方股份支付

单位：万元

关联方	2015年	2014年	2013年
关联自然人	85.24	8.11	-

公司通过上海亮虎、上海之虎两个有限合伙企业作为员工持股平台，进行员工股权激励计划。

根据《企业会计准则-股权支付》，以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日按照公允价值计入相关成本费用，相应增加资本公积。因此，公司在 2014 年度、2015 年度分别确认涉及关联方的股份支付金额为 8.11 万元、85.24 万元。

## 3、关联方应收应付款项余额

### (1) 应收款项余额

单位：万元

项目名称	关联方	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
应收账款	齐柏科技	576.50	-	-
应收账款	贵人鸟 <sup>注</sup>	280.00	-	-
其他应收款	贵人鸟 <sup>注</sup>	40.00	-	-

项目名称	关联方	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
其他应收款	上海智勤教育科技有限公司	-	160.60	-
其他应收款	上海多青	-	0.03	-
	<b>合计</b>	<b>896.50</b>	<b>160.63</b>	-

注：2015年12月7日，贵人鸟临时股东大会决议通过增补发行人董事长、总经理程杭担任董事的决议，贵人鸟成为发行人关联方。关联方应收账款中对应的贵人鸟赞助虎扑运营的大学生校园赛事以及其他应收款对应的贵人鸟增资克禧乔均发生在2015年12月7日前。

#### 4、关联交易对公司财务和经营成果的影响

2013年度、2014年度和2015年度，公司经常性关联交易中收取技术分许可授权费与收取推广费合计分别为0万元、0万元和543.87万元，占营业收入比重分别为0%、0%和2.71%，占比较低，均属于公司正常业务往来，对公司的财务状况和经营成果不构成重大影响。

## 四、关联交易决策权力与程序的规定

### （一）《公司章程》对规范关联交易的安排

第十二条 公司股东大会由全体股东组成。股东大会是公司的权力机构，其职权是：……（十五）审议批准公司拟与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在3,000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易；（十六）对于董事会权限范围内的关联交易事项，出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的，由股东大会审议。

第十三条 公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过。……（六）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

第二十七条 股东大会拟讨论董事、监事选举事项的，股东大会通知中将充分披露董事、监事候选人的详细资料，至少包括以下内容：……（二）与本公司或本公司的控股股东及实际控制人是否存在关联关系。

第五十条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东可以参加审议该关联交易，并可就该关联交易是否公平、合法及产生的原因等向股东大会作出解释和说明，但在表决时应当回避且不应参与投票表决；其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总

数。

股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的二分之一以上通过方为有效。但是，该关联交易事项涉及《公司章程》规定的需以特别决议通过的相关事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的三分之二以上通过方为有效。

有关关联交易事项的表决投票，应当由两名以上非关联股东代表和一名监事参加清点，并由清点人代表当场公布表决结果。股东大会决议中应当充分披露非关联股东的表决情况。

第六十八条 董事会行使下列职权：……（八）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；……

（十六）审议批准公司拟与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易事项；审议批准公司拟与关联法人发生的交易金额在人民币 300 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易事项（公司获赠现金资产和提供担保除外）。

第七十一条 董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

第八十条 ……在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

## （二）《独立董事工作制度》对规范关联交易的安排

第十八条 为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、行政法规及《公司章程》赋予的职权外，公司还应当赋予独立董事行使以下职权：

（一）公司拟与关联自然人发生的交易总额高于 30 万元，以及与关联法人发生的交易总额高于 100 万元且占公司最近经审计净资产绝对值的 0.5%的关联交易或交易总额虽未高于公司最近经审计净资产绝对值的 0.5%但高于 300 万元应由 1/2 以上的独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，经全体独立董事同意后可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

第二十条 独立董事除履行上述职责外，还应当对公司以下重大事项向董事会或股

东大会发表独立意见：……（四）公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的借款或其他资金往来,以及公司是否采取有效措施回收欠款。

### （三）《关联交易管理制度》对规范关联交易的安排

《关联交易管理制度》的第二章对关联人与关联交易做出了规定；第三章对关联交易价格的确定和管理做出了规定；第四章对关联交易的决策权限、程序与披露做出了规定。

《关联交易管理制度》对关联交易的决策权限与程序规定如下：

第十三条 公司与关联自然人发生的交易金额低于 30 万元的关联交易（公司提供担保除外），公司与关联法人发生的交易金额低于 300 万元或低于公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%的关联交易（公司提供担保除外），由董事会授权总经理批准后方可实施。

公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，应当经董事会审议后及时披露。公司不得直接或者通过子公司向董事、监事或者高级管理人员提供借款。

第十四条 公司与关联法人发生的交易金额达到人民币 300 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易，应当经董事会审议后及时披露。

第十五条 公司与公司董事、监事和高级管理人员及其配偶发生关联交易，应当在对外披露后提交公司股东大会审议。

第十六条 公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，除应当及时披露外，还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议。

本制度第二十条所述与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或评估。

第十七条 公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

公司为持有本公司 5%以下股份的股东提供担保的，参照前款的规定执行，有关股



东应当在股东大会上回避表决。

第十八条 关联交易涉及“提供财务资助”、“提供担保”和“委托理财”等事项时，应当以发生额作为披露的计算标准，并按交易类别在连续十二个月内累计计算，经累计计算的发生额达到第十一条、第十二条或者第十四条规定标准的，分别适用以上各条的规定。

已经按照第十三条、第十四条或者第十六条履行相关义务的，不再纳入相关的累计计算范围。

第十九条 公司在连续 12 个月内发生的以下关联交易，应当按照累计计算的原则适用第十三条、第十四条或者第十六条的规定。

- （一）与同一关联人进行的交易；或
- （二）与不同关联人进行的交易标的类别相关的交易。

上述同一关联人包括与该关联人受同一法人或其他组织或者自然人直接或间接控制的，或相互存在股权控制关系；以及由同一关联自然人担任董事或高级管理人员的法人或其他组织。

已经按照第十三条、第十四条或者第十六条履行相关义务的，不再纳入相关的累计计算范围。

## 五、规范并减少关联交易的措施

本公司尽量避免关联交易的发生，对于难以避免的关联交易，本公司严格按照国家现行法律、法规、规范性文件以及《公司章程》、《关联交易管理制度》、《独立董事工作制度》等有关规定履行必要程序，遵循公正、公平、公开的原则，明确双方的权利和义务，确保关联交易的公平。

1、本公司严格按照《公司法》和《公司章程》的要求，建立了独立、完整的业务体系，拥有独立的市场营销、采购供应、技术研发、财务管理、人力资源、管理规划和质量管理等职能部门。

2、本公司《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》和《关联交易管理制度》等相关制度完善了关联交易决策权限和程序。对于正

常的、有利于公司发展的关联交易，公司将遵循公正、公开、公平的原则，严格按制度规范操作，确保交易的公允，并对关联交易予以充分及时披露。

3、为了减少和规范关联交易，保护投资者的权益，公司控股股东及实际控制人程杭，以及公司主要股东泉州泉晟、江伟、上海亮虎、上海景扑、海通开元、景林景麒、杨冰、无锡德晖出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》，向公司作出如下承诺：

（1）本人/本公司/本企业将严格按照《公司法》等法律法规和《公司章程》以及公司关于关联交易的有关制度的规定行使董事、高级管理人员及股东权利，杜绝一切非法占用公司资金、资产的行为，在任何情况下均不要求公司违规为本人/本公司/本企业提供任何形式的担保，本人/本公司/本企业将不利用在公司中的控股股东地位及实际控制人/董事/股东地位，为本人/本公司/本企业及本人/本公司/本企业所控制的其他企业（如有）在与公司的关联交易中谋取不正当利益。

（2）本人/本公司/本企业将尽量避免和减少与公司之间的关联交易。对于无法避免或有合理原因而发生的关联交易，本人/本公司/本企业将遵循公平、公正、公允和等价有偿的原则进行，交易价格按市场公认的合理价格确定，按相关法律、法规以及规范性文件的规定履行交易审批程序及信息披露义务，依法签订协议，切实保护公司及其他股东利益，保证不通过关联交易损害公司及公司其他股东的合法权益。

（3）若违反前述承诺，本人/本公司/本企业将在公司股东大会和中国证监会指定报刊上公开说明具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉，并在限期内采取有效措施予以纠正，造成公司或其他股东利益受损的，本人/本公司/本企业将承担相应的赔偿责任。

## 六、报告期内关联交易执行情况及独立董事的意见

### （一）报告期内的关联交易的执行情况

本公司供销系统独立、完整，经营上不存在依赖关联方的情形；报告期内公司的关联交易均严格履行了《公司章程》等有关制度的规定，不存在损害中小股东利益的情形。

### （二）独立董事意见

本公司独立董事姚翔、刘胜军、王少飞、刘健已就报告期内关联交易事项向本公司

出具了独立意见，认为：

报告期内，公司及其前身虎扑（上海）文化传播有限公司与关联方之间的关联交易的签订遵循了一般商业原则；其内容真实，关联交易的价格公允、合理；关联交易协议的签订和决策程序符合《公司法》、《证券法》等法律法规及《公司章程》等公司内部规章制度的规定，董事会履行了诚信义务；未发现在关联交易中存在损害公司或非关联股东合法权益的情形。上述关联交易符合公司和全体股东的利益。

## 第八章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

#### （一）董事会成员简介

根据《公司章程》的规定，发行人董事会由 11 名董事组成，其中独立董事 4 名，设董事长 1 名、副董事长 2 名，董事任期 3 年，可以连选连任。第一届董事会董事任期自 2015 年 4 月 28 日至 2018 年 4 月 27 日。发行人董事情况如下：

序号	姓名	职务
1.	程杭	董事长、总经理
2.	江伟	副董事长
3.	杨冰	副董事长、副总经理
4.	林思萍	董事
5.	潘迪	董事
6.	赵亮	董事
7.	卞丹阳	董事
8.	姚翔	独立董事
9.	刘胜军	独立董事
10.	王少飞	独立董事
11.	刘健	独立董事

发行人董事的简要情况如下：

1、程杭先生，1979 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于清华大学精密仪器专业，2009 年获美国西北大学机械学系博士。2004 年在美国芝加哥创立虎扑体育网。自 2015 年 12 月 7 日起任贵人鸟董事，2007 年 9 月至今担任发行人董事长兼总经理。

2、江伟先生，1974 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，华东师范大学国际金融系硕士。曾任职于上海瀚博顶点投资管理顾问有限公司，2007 年 1 月至今，任职于上海鼎点资产管理有限公司。现任发行人副董事长，上海鼎点资产管理有限公司总

经理。

3、杨冰先生，1985年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，现就读于中欧国际工商学院EMBA。2007年7月起任职于虎扑有限，目前任发行人副董事长兼副总经理。

4、林思萍先生，1987年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，美国堪萨斯大学金融学士学位。2012年至2014年就职于瑞银证券有限责任公司投资银行部，担任分析师。2015年1月至今担任泉州泉晟投资部经理，目前担任发行人董事。

5、潘迪先生，1981年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，复旦大学法学学士。曾任职于普华永道咨询（深圳）有限公司上海分公司、北京市金杜律师事务所上海分所。2010年1月至今任职于景林资本管理有限公司，目前任基金董事总经理，同时担任依波路控股有限公司（1856.HK）非执行董事。潘迪先生目前任发行人董事。

6、赵亮先生，1979年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，南京大学计算机系硕士。曾任职于中兴通讯股份有限公司、橡子园创业投资管理（上海）有限公司。2008年6月至今，任职于海通开元投资有限公司，目前任董事总经理。赵亮先生目前任发行人董事。

7、卞丹阳女士，1978年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，厦门大学国际金融学学士，中欧国际工商学院MBA。曾任职于闽发证券有限责任公司、中国国际金融有限公司。2009年2月至今，任职于上海德晖投资管理有限公司。目前担任发行人董事，Atour Lifestyle Holdings Limited 董事。

8、姚翔先生，1972年6月出生，中国国籍，澳大利亚永久居留权，硕士研究生。历任迈克菲公司中国区大客户业务总监，甲骨文（中国）软件系统有限公司新兴市场融合中间件总经理、企业流通行业总监，毕益辉（中国）有限公司销售总监兼华东区总经理，中国惠普有限公司全球业务部中国区销售及市场经理等资深职位。现任恩富软件（中国）有限公司大中华区总裁，发行人独立董事。

9、刘胜军先生，1974年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生，经济学家。历任中欧国际工商学院案例研究中心研究员、助理主任、副主任，中欧陆家嘴国际金融研究院院长助理、副院长。现任中欧陆家嘴国际金融研究院执行副院长、华测检测（300012.SZ）独立董事、雅本化学（300261.SZ）独立董事、无锡确成硅化学股

份有限公司独立董事、南京斯迈柯特种金属装备股份有限公司独立董事、上海锦和商业经营管理股份有限公司独立董事。现任发行人独立董事。

10、王少飞先生，1977年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，统计学博士，会计学博士后，上海财经大学会计学副研究员。曾任职于上海市东湖（集团）公司。2010年10月至今，任职于上海财经大学商学院，目前任商学院院长助理、案例中心主任，江苏美尚生态景观股份有限公司独立董事。现任发行人独立董事。

11、刘健先生，1972年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。刘健先生曾在上海交通大学获得计算机科学及经济学双学士学位；在斯坦福大学获得工商管理硕士学位，并荣获“阿杰·米勒学者”（Arjay Miller Scholar）称号。曾任中国最早的社交服务网站之一 UUMe.com 的创始人兼首席执行官、在美国飞塔信息科技有限公司创立初期担任其产品管理总监、在希柏系统软件有限公司担任高级产品经理。现任千橡世纪科技发展（北京）有限公司首席运营官兼监事、发行人独立董事。

## （二）监事会成员简介

根据《公司章程》的规定，发行人监事会由3名监事组成，监事任期3年，可以连选连任。第一届监事会监事任期自2015年4月28日至2018年4月27日。发行人监事情况如下：

序号	姓名	职务
1	董亚朋	监事会主席、职工监事
2	林沐	监事
3	赵稀露	监事

发行人监事的简要情况如下：

1、董亚朋先生，1983年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，学士学位。2008年7月至今任职于发行人，目前任发行人 Arena 项目部副总经理、监事会主席。

2、林沐先生，1985年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权。2008年5月至2015年3月任虎扑有限赛事部销售华东区总监，2015年3月至今任发行人赛事创新组项目总监。现任发行人监事。

3、赵稀露先生，1981年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权。2005年8月至

2007年9月任上海奥佳软件有限公司系统工程师。2007年10月至今任发行人系统架构师、系统总监。现任发行人监事。

### （三）高级管理人员简介

根据《公司章程》的规定，发行人的高级管理人员包括总经理、副总经理、财务负责人及董事会秘书。发行人现有高级管理人员7名，由公司董事会聘任，任期3年（自2015年4月28日至2018年4月27日），具体情况如下：

序号	姓名	职务
1	程杭	总经理
2	杨冰	副总经理
3	董喆	副总经理、董事会秘书、财务总监
4	曹蕾蕾	副总经理
5	苏红超	副总经理
6	须敏	副总经理
7	高姗姗	副总经理

发行人高级管理人员的简要情况如下：

1、程杭先生，请参见本招股说明书“第八章 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“一、（一）董事会成员简介”之“1、程杭先生”。

2、杨冰先生，请参见本招股说明书“第八章 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“一、（一）董事会成员简介”之“3、杨冰先生”。

3、董喆女士，1980年2月出生，中国国籍，澳大利亚永久居留权，复旦大学国际金融系本科，现就读于中欧国际工商学院EMBA，中国注册会计师，英国特许公证会计师。曾任职安永华明会计师事务所高级审计员，开利空调销售服务（上海）有限公司亚太区内控专员，德尔福（上海）动力推进系统有限公司控制业务部亚太区财务经理。2012年9月加入本公司，现任发行人副总经理、董事会秘书兼财务总监。

4、曹蕾蕾先生，1980年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，现就读中欧国际工商学院EMBA。曾任北京搜狐新时代信息技术有限公司高级销售经理；新浪网络技术股份有限公司高级销售经理。现任发行人副总经理、营销副总裁。

5、苏红超先生，1977年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，电子科技大

学应用数学系本科。曾任明基逐鹿软件有限公司研发总监；上海助医信息网络有限公司首席技术官（CTO）；上海同是科技有限公司技术副总经理；携程旅游信息技术（上海）有限公司网络研发总监。现任发行人副总经理、首席技术官（CTO）。

6、须敏先生，1973年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，北京大学高级工商管理硕士（EMBA）。曾任大唐移动通信设备有限公司人力资源总监、副总裁、高级副总裁；上海宝酷网络技术有限公司人力行政总监；浙江连连运通信息技术有限公司人力行政总监；重庆重邮信科通信技术有限公司总裁助理。现任发行人副总经理、人力资源行政副总裁。

7、高姗姗女士，1980年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，现就读长江商学院高级工商管理硕士（EMBA），新西兰坎特伯雷大学计算机与工商管理硕士（MBA）。曾任体坛传媒《体坛周报》综合部资深记者，《全体育》杂志编辑，体坛网COO。现任发行人副总经理、营销中心总经理兼北京虎扑总经理。

#### （四）核心技术人员简介

本公司核心技术人员包括程杭、苏红超、安定、殷学斌、姜秋杨。

1、程杭先生，请参见本招股说明书“第八章 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“一、（一）董事会成员简介”之“1、程杭先生”。

2、苏红超先生，请参见本招股说明书“第八章 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“一、（三）高级管理人员简介”之“5、苏红超先生”。

3、安定先生，1977年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于中国人民大学商品学专业，2011年获香港大学国际工商管理硕士学位。2004年至2014年从事广告行业，曾任IPG集团麦肯健康传播大中国区数字化业务总监。2014年4月至今任本公司高级营销策略总监。

4、殷学斌先生，1983年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，2006年计算机专业本科毕业，获学士学位。曾在盛大计算机（上海）有限公司、腾讯科技（上海）有限公司等互联网公司从事软件研发管理工作，2014年8月至今任本公司研发总监。

5、姜秋杨先生，1981年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于山东大学信息与计算科学专业，本科学历。2015年1月至今任本公司测试总监。



## （五）董事、监事的提名和选聘情况

### 1、董事的提名和选聘情况

2015年4月28日，发行人创立大会审议通过了《关于选举发行人第一届董事的议案》，同意选举程杭、江伟、杨冰、潘迪、赵亮、卞丹阳、姚翔、刘胜军、王少飞为发行人第一届董事会成员。其中姚翔、刘胜军、王少飞为独立董事。

同日，发行人召开第一届董事会第一次会议，选举程杭为发行人董事长，江伟、杨冰为发行人副董事长。

2015年6月3日，发行人召开第二次股东大会，同意增加林思萍、刘健为第一届董事会董事成员，其中刘健为独立董事。

### 2、监事的提名和选聘情况

2015年4月16日，公司职工代表大会选举董亚朋担任公司职工监事。

2015年4月28日，发行人创立大会审议通过了《关于选举发行人第一届监事会股东代表监事的议案》，同意选举赵稀露、林沐为发行人第一届监事会股东代表监事，与公司职工代表监事董亚朋共同组成监事会。

同日，发行人召开第一届监事会第一次会议，选举董亚朋为发行人监事会主席。

## 二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有发行人股份的情况

### （一）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属直接或间接持有本公司股份的情况

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员持股情况具体如下：

#### 1、直接持股

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员直接持有发行人股份的情况如下：

序号	姓名	职务	持股数量（股）	持股比例（%）
1	程杭	董事长、总经理	29,552,813	29.56

序号	姓名	职务	持股数量（股）	持股比例（%）
2	江伟	副董事长	10,938,437	10.94
3	杨冰	副董事长、副总经理	4,984,375	4.98

## 2、间接持股

截至本招股说明书签署之日，上海亮虎持有发行人 8,754,375 股股份，本公司部分董事、监事、高级管理人员、核心技术人员通过上海亮虎间接持有发行人股份，此外，董事卞丹阳通过无锡德晖间接持有发行人股份，董事潘迪通过景林羲域持有发行人股份，具体情况如下：

姓名	职务	间接持股数量（股）	间接持股比例（%）
程杭	董事长、总经理	2,094,458	2.094458
杨冰	副董事长、副总经理	143,354	0.143354
潘迪	董事	5,900	0.005900
卞丹阳	董事	939	0.000939
董亚朋	监事会主席	609,494	0.609494
林沐	监事	49,376	0.049376
赵稀露	监事	151,656	0.151656
董喆	副总经理、董事会秘书 财务总监	460,090	0.460090
曹蕾蕾	副总经理	1,018,048	1.018048
苏红超	副总经理	247,562	0.247562
须敏	副总经理	156,250	0.156250
高姗姗	副总经理	388,811	0.388811
安定	高级营销策略总监	90,827	0.090827
殷学斌	研发总监	17,503	0.017503
姜秋杨	测试总监	9,375	0.009375

## 3、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员近亲属持股情况

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的近亲属均未以任何方式直接或间接持有发行人股份。

## （二）近三年所持股份的增减变动情况

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员最近三年直接或间接持有本公司股份的变动情况如下：

姓名	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
	持股比例（%）	持股比例（%）	持股比例（%）
程杭	31.654458	32.367100	34.111534
江伟	10.938437	12.071760	16.309631
杨冰	5.123354	5.499893	7.479883
潘迪	0.005900	/	/
卞丹阳	0.000939	0.005522	0.007161
董亚朋	0.609494	0.609899	0.624181
林沐	0.049376	0.023227	0.023771
赵稀露	0.151656	0.104808	0.107262
董喆	0.460090	0.446776	0.428130
曹蕾蕾	1.018048	0.996178	0.990733
苏红超	0.247562	/	/
须敏	0.156250	/	/
高姗姗	0.388811	0.383121	0.362974
安定	0.090827	/	/
殷学斌	0.017503	/	/
姜秋杨	0.009375	/	/

2013 年末、2014 年末及 2015 年末，程杭、杨冰、江伟所持本公司股权（股份）的变动系由于本公司引入景林景麒、景林羲域、上海景扑、泉州泉晟等投资人以及西安航天与江伟、上海亮虎、程杭之间的股权转让所致，具体情况请参见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“三、发行人股本形成及其变化”。

2013 年末、2014 年末及 2015 年末，公司董事、监事、高级管理人员以及核心技术人员所持本公司股份的变动系由于本公司通过上海亮虎、上海之虎对部分管理人员实施了股权激励所致。

## （三）所持发行人股份质押或冻结的情况

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员直

接或间接持有的发行人股份不存在质押或冻结的情况。

### 三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况具体如下：

序号	姓名	公司任职	对外投资公司名称	出资金额（元） /持股数量	出资比例 （%）
1.	程杭	董事长 总经理	上海亮虎	2,861,775.00	10.7407
			上海之虎	99,000.00	3.6611
			上海多青	505,000.00	50.50
			上海雍泉	480,000.00	8.2759
2.	江伟	副董事长	上海鼎点资产管理有限公司	2,100,000.00	70.00
			东韦投资	70,000.00	70.00
			上海多青	200,000.00	20.00
			上海雍泉	5,140,000.00	88.6207
			上海三实茶叶有限公司	300,000.00	30.00
3.	杨冰	副董事长 副总经理	上海亮虎	500,408.00	1.8781
			上海多青	245,000.00	24.50
			上海雍泉	140,000.00	2.4138
4.	林思萍	董事	北京乔飞体育科技有限公司	5,100,000.00	51.00
			北京传奇十号体育文化有限公司	13,000,000.00	65.00
5.	潘迪	董事	景林羲域	500,000.00	0.33
6.	卞丹阳	董事	上海德晖投资管理有限公司	687,500.00	5.50
7.	董亚朋	监事会主席	上海亮虎	972,599.00	3.6503
8.	林沐	监事	上海亮虎	163,600.00	0.6140
9.	赵稀露	监事	上海亮虎	394,050.00	1.4789
10.	董喆	副总经理、 董事会秘书、财务总监	上海亮虎	2,110,192.00	7.9199
			上海多青	50,000.00	5.00
			上海雍泉	40,000.00	0.6897
11.	曹蕾蕾	副总经理	上海亮虎	4,243,209.00	15.9255

序号	姓名	公司任职	对外投资公司名称	出资金额（元） /持股数量	出资比例 （%）
12.	苏红超	副总经理	上海亮虎	1,466,082.00	5.5024
13.	须敏	副总经理	上海之虎	1,079,000.00	39.9016
14.	高姗姗	副总经理	上海亮虎	1,771,327.00	6.6481
15.	安定	高级营销 策略总监	上海亮虎	762,000.00	2.8599
16.	殷学斌	研发总监	上海亮虎	85,000.00	0.3190
17.	姜秋杨	测试总监	上海之虎	46,000.00	1.7011

根据公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员声明，截至本招股说明书签署之日，除上述对外投资外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无其他对外投资情况；本公司董事、监事及高级管理人员不存在与本公司有利益冲突的对外投资。

#### 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年在发行人处领取薪酬的情况

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2015 年在公司领取薪酬的情况如下：

序号	姓名	现任职务	2015 年度税前薪酬（元）	领薪单位
1.	程杭	董事长、总经理	381,595.99	发行人
2.	江伟	副董事长	-	-
3.	杨冰	副董事长、副总经理	356,886.97	发行人
4.	林思萍	董事	-	-
5.	潘迪	董事	-	-
6.	赵亮	董事	-	-
7.	卞丹阳	董事	-	-
8.	姚翔	独立董事	40,000.00	发行人
9.	刘胜军	独立董事	40,000.00	发行人
10.	王少飞	独立董事	40,000.00	发行人
11.	刘健	独立董事	34,310.34	发行人
12.	董亚朋	监事会主席	451,905.18	发行人

序号	姓名	现任职务	2015年度税前薪酬（元）	领薪单位
13.	林沐	监事	266,327.36	发行人
14.	赵稀露	监事	418,378.66	发行人
15.	董喆	副总经理、董事会秘书、财务总监	505,439.40	发行人
16.	曹蕾蕾	副总经理	505,070.00	发行人
17.	苏红超	副总经理	612,267.96	发行人
18.	须敏	副总经理	443,824.46	发行人
19.	高姗姗	副总经理	450,095.00	发行人
20.	安定	高级营销策略总监	524,836.78	发行人
21.	殷学斌	研发总监	452,310.00	发行人
22.	姜秋杨	测试总监	352,640.52	发行人

江伟、林思萍、潘迪、赵亮、卞丹阳未在本公司担任除董事外的其他职务，故 2015 年度未在本公司领薪。

除上述披露的情况外，截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未在公司享受其他待遇和退休金计划。

## 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况如下：

姓名	在发行人任职情况	其他任职单位名称	其他单位所任职务	任职单位与发行人关系
程杭	董事长、总经理	北京虎扑	执行董事	子公司
		君合百纳	执行董事、经理	子公司
		上海宇奔	执行董事	子公司
		上海多青	执行董事	受同一控制
		上海雍泉	执行事务合伙人	受同一控制
		动兔科技	董事	其他投资的企业
		齐柏科技	董事	参股公司
		贵人鸟	董事	无其他关联关系
江伟	副董事长	上海鼎点资产管理有限公司	执行董事、总经理	无其他关联关系

姓名	在发行人任职情况	其他任职单位名称	其他单位所任职务	任职单位与发行人关系
		东韦投资	执行事务合伙人	其他投资的企业
		克禧乔	执行董事	子公司
		慧动域	执行事务合伙人	其他投资的企业
		上海承鼎投资管理有限公司	董事	其他投资的企业
		上海三实茶叶有限公司	监事	其他投资的企业
杨冰	副董事长、副总经理	北京虎扑	监事	子公司
		君合百纳	监事	子公司
		上海匡慧	执行董事	子公司
		上海多青	监事	受同一控制
林思萍	董事	泉州泉晟	投资部经理	股东
		北京乔飞体育科技有限公司	监事	其他投资的企业
潘迪	董事	依波路控股有限公司	董事	无其他关联关系
		景林资本管理有限公司	董事	无其他关联关系
		齐柏科技	监事	参股公司
		倬昊（上海）投资管理有限公司	董事	实际控制人曾控制的企业
		广州柠蜜信息科技有限公司	董事	其他投资的企业
		山东韩都衣舍电子商务有限公司	董事	其他投资的企业
赵亮	董事	海通开元	董事总经理	发行人股东
卞丹阳	董事	Atour Lifestyle Holdings Limited	董事	无其他关联关系
		北京市安惠汽车配件有限公司	董事	无其他关联关系
姚翔	独立董事	恩富软件（中国）有限公司	大中华区总裁	无其他关联关系
刘胜军	独立董事	雅本化学股份有限公司	独立董事	无其他关联关系
		华测检测认证集团股份有限公司	独立董事	无其他关联关系
		无锡确成硅化学股份有限公司	独立董事	无其他关联关系
		上海锦和商业经营管理股份有限公司	独立董事	无其他关联关系
		南京斯迈柯特种金属装备股份有限公司	独立董事	无其他关联关系
		中欧陆家嘴国际金融研究院	执行副院长	无其他关联关系
王少飞	独立董事	上海财经大学	商学院院长助理	无其他关联关系
		江苏美尚生态景观股份有限公司	独立董事	无其他关联关系

姓名	在发行人任职情况	其他任职单位名称	其他单位所任职务	任职单位与发行人关系
刘健	独立董事	千橡世纪科技发展（北京）有限公司	首席运营官、监事	无其他关联关系
董喆	副总经理、董事会秘书、财务总监	上海宇奔	监事	子公司
		克禧乔	监事	子公司
		上海匡慧	监事	子公司
高姗姗	副总经理	北京虎扑	经理	子公司

除上述披露的情况外，截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他兼职情况。

## 六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系情况

发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间不存在亲属关系。

## 七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与发行人签订的协议、作出的重要承诺及有关协议与承诺的履行情况

### （一）签订的协议

截至本招股说明书签署之日，除副董事长江伟，董事林思萍、潘迪、赵亮、卞丹阳，独立董事姚翔、刘胜军、王少飞、刘健外，公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均与公司签署了劳动合同。截至本招股说明书签署之日，上述合同履行正常，不存在违约情形；公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员未与公司签订其他重大商业协议。

### （二）作出的重要承诺

直接或间接持有本公司股份的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的关于股份锁定的承诺请参见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“十、发行人股本情况”之“（五）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份承诺”。



本公司的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的其他承诺请参见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“十三、持有 5%以上股份的主要股东、实际控制人及作为股东的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员作出的重要承诺及其履行情况”。

### （三）相关协议与承诺的履行情况

截至本招股说明书签署之日，本公司与董事、监事、高级管理人员与核心技术人员签订的协议或其作出的重要承诺均履行良好，未出现不履行协议或承诺的情形。

## 八、董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况

本公司董事、监事和高级管理人员均符合《公司法》、《证券法》等有关法律、行政法规、规章以及《公司章程》规定的任职资格。

## 九、董事、监事、高级管理人员近三年变动情况及原因

### （一）董事变动情况

2013 年 1 月 1 日前，发行人董事会由 5 名董事组成，成员为程杭、江伟、杨冰、卞丹阳、赵亮，其中程杭为董事长，此后变动情况如下：

时间	变动后的成员构成	变动原因
2014.6.22	程杭、江伟、潘迪、卞丹阳、赵亮	发行人引入新投资人景林景麒、景林羲域，发行人股东会决议同意原董事杨冰辞去董事职务，选举潘迪担任公司董事。
2015.4.28	程杭、江伟、杨冰、潘迪、赵亮、卞丹阳、姚翔、刘胜军、王少飞	公司整体变更设立股份有限公司，为完善公司治理结构，新增姚翔、刘胜军、王少飞为公司独立董事，并新增杨冰为公司董事。
2015.6.3	程杭、江伟、杨冰、潘迪、赵亮、卞丹阳、姚翔、刘胜军、王少飞、林思萍、刘健	因股东泉州泉晟增资，增选林思萍为公司董事，并新增刘健为独立董事。

### （二）监事变动情况

2013 年 1 月 1 日前，发行人设一名监事，为王十真，此后变动情况如下：

时间	变动后的成员构成	变动原因
----	----------	------

时间	变动后的成员构成	变动原因
2015.4.28	董亚朋、赵稀露、林沐	公司整体变更设立股份有限公司。

### （三）高级管理人员变动情况

2013年1月1日前，程杭任公司总经理、杨冰任副总经理、董喆任财务总监。

2015年4月28日，因虎扑有限整体变更及人员分工调整，经发行人第一届董事会第一次会议审议通过，聘任程杭为公司总经理，杨冰、董喆、曹蕾蕾、须敏、苏红超、高姗姗为公司副总经理，董喆为公司董事会秘书、财务总监。此后未发生任何变动。

公司以上董事、监事和高级管理人员的变动符合《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序。

### （四）董事、监事及高级管理人员变动情况

时间	2013.1.1	2014.6.22	2015.4.28	2015.6.3 至今
董事	程杭、江伟、杨冰、 卞丹阳、赵亮	程杭、江伟、潘迪、 卞丹阳、赵亮	程杭、江伟、杨冰、 潘迪、赵亮、卞丹 阳、姚翔、刘胜军、 王少飞	程杭、江伟、杨冰、 潘迪、赵亮、卞丹 阳、姚翔、刘胜军、 王少飞、林思萍、 刘健
监事	王十真	王十真	董亚朋、赵稀露、 林沐	董亚朋、赵稀露、 林沐
高级管理人员	程杭、杨冰、董喆	程杭、杨冰、董喆	程杭、杨冰、董喆、 曹蕾蕾、须敏、苏 红超、高姗姗	程杭、杨冰、董喆、 曹蕾蕾、须敏、苏 红超、高姗姗

本公司董事、监事及高级管理人员在报告期内未发生重大变化。

## 第九章 公司治理

### 一、公司法人治理制度建立健全及运行情况

根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等有关法律、行政法规和规范性文件的规定，参照上市公司的规范要求，本公司建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书等制度，制订了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作细则》及《董事会秘书工作细则》等规章制度，明确了股东大会、董事会、监事会、独立董事及董事会秘书的权责范围和工作程序。公司董事会下设四个专门委员会：战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会和提名委员会，并制订了相应的工作细则，明确了各个专门委员会的权责、决策程序和议事规则，形成了规范的公司治理结构。

本公司自成立以来，股东大会、董事会、监事会按照相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》及相关议事规则的规定规范运行，各股东、董事、监事和高级管理人员均尽职尽责，按制度规定切实地行使权利、履行义务。

#### （一）股东大会制度的建立与运行情况

根据《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定，公司设股东大会，由全体股东组成，是公司的最高权力机构。

##### 1、股东大会职权

根据《公司章程》第十二条规定，“公司股东大会由全体股东组成。股东大会是公司的权力机构，其职权是：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会的报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改《公司章程》；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准本公司《股东大会议事规则》第五条规定的担保事项；（13）审议批准本公司《股东大会议事规则》第六条规定的交易事项；（14）审议批准公司连

续十二个月内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项（须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过）；（15）审议批准公司拟与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易；（16）对于董事会权限范围内的关联交易事项，出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的，由股东大会审议；（17）审议批准变更募集资金用途事项；（18）审议股权激励计划；（19）审议法律、行政法规、部门规章、公司章程或《股东大会议事规则》规定应当由股东大会决定的其他事项。”

## 2、股东大会议事规则

根据《公司法》、《证券法》等相关法律、行政法规、规范性文件和《公司章程》，公司制定了《股东大会议事规则》，对股东大会的召集、通知、提案、表决、决议、会议记录等作出了详细规定：

### （1）股东大会的召集

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，并应于上一会计年度完结后的 6 个月内举行。临时股东大会不定期召开，出现本规则第八条规定的应当召开临时股东大会的情形时，临时股东大会应当在 2 个月内召开。

### （2）股东大会的通知

召集人应当在年度股东大会召开 20 日前以公告方式通知各股东，临时股东大会应当于会议召开 15 日前以公告方式通知各股东。发出股东大会通知后，无正当理由，股东大会不得延期或取消，股东大会通知中列明的提案不得取消。一旦出现延期或取消的情形，召集人应当在原定召开日前至少 2 个工作日公告并说明原因。

### （3）股东大会的提案与表决

董事会、监事会以及单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，并附提出临时提案的股东姓名或名称、持股比例和临时提案的内容。

股东可以亲自出席股东大会并行使表决权，也可以委托他人代为出席和在授权范围内行使表决权。

#### （4）股东大会的决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：（1）公司经营方针和投资计划；（2）董事会和监事会的工作报告；（3）董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；（4）董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；（5）公司年度预算、决算方案；（6）公司年度报告；（7）除法律、行政法规或《公司章程》规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：（1）公司增加或者减少注册资本；（2）发行可转换公司债券；（3）公司合并、分立、解散、清算或变更公司形式；（4）修改《公司章程》；（5）公司在连续十二个月内购买、出售重大资产、对外投资或担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30%的；（6）股权激励计划；（7）公司回购股份；（8）法律、行政法规或者《公司章程》规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

#### （5）股东大会的会议记录

股东大会会议记录由董事会秘书负责，会议记录应记载以下内容：（1）会议时间、地点、议程和召集人姓名或名称；（2）会议主持人以及出席或列席会议的董事、监事、董事会秘书、总经理和其他高级管理人员姓名；（3）出席会议的股东和代理人人数、所持有表决权的股份总数及占公司股份总数的比例；（4）对每一提案的审议经过、发言要点和表决结果；（5）股东的质询意见或建议以及相应的答复或说明；（6）律师及计票人、监票人姓名；（7）《公司章程》规定应当载入会议记录的其他内容。

出席会议的董事、董事会秘书、召集人或其代表、会议主持人应当在会议记录上签名，并保证会议记录内容真实、准确和完整。会议记录应当与现场出席股东的签名册及代理出席的委托书、网络及其它方式表决情况的有效资料一并保存，保存期限不少于 10 年。

### 3、股东大会的运行情况

自股份公司设立以来，公司已经召开了 5 次股东大会，对《公司章程》的制定和修订、公司治理制度、上市方案等方面作出决议。历次股东大会的召开、决议的内容和签

署、授权、重大决策均合法、合规、真实、有效。

## （二）董事会制度的建立与运行情况

根据《公司章程》和《董事会议事规则》的规定，公司设董事会，对股东大会负责。董事由股东大会选举产生，任期三年。董事任期届满，可以连选连任。董事会由 11 名董事组成，其中包括 4 名独立董事，设董事长 1 名，副董事长 2 名，由全体董事过半数选举产生。

### 1、董事会职权

根据《公司章程》第六十八条规定，“董事会行使下列职权：（1）负责召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（9）决定公司内部管理机构、专业委员会的设置；（10）决定聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书及其报酬事项，并根据总经理的提名决定聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员及其报酬事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订《公司章程》的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（15）向股东大会提请聘任或者解聘承办公司审计业务的会计师事务所；（16）审议批准公司拟与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易事项；审议批准公司拟与关联法人发生的交易金额在人民币 300 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易事项（公司获赠现金资产和提供担保除外）；（17）审议定期报告；（18）法律、行政法规或《公司章程》规定以及股东大会授权的其他职权。超过股东大会授权范围的事项，应当提交股东大会审议。”

### 2、董事会议事规则

#### （1）董事会的召集

董事会会议分为定期会议和临时会议，董事会每年应当至少在上下两个半年度各召开一次定期会议，由董事长召集。召开董事会定期会议和临时会议，董事会办公室应当

分别提前十日和五日书面通知全体董事和监事以及经理、董事会秘书。代表 1/10 以上表决权的股东、1/3 以上董事、监事会、董事长、1/2 以上独立董事、总经理可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会会议。

## （2）董事会的通知

董事会由董事长召集，召开董事会定期会议和临时会议，董事会办公室应当分别提前十日和五日书面通知全体董事和监事以及经理、董事会秘书。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。

而董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上的董事共同推举的一名董事召集和主持。

## （3）董事会的提案与表决

董事会会议应当有过半数的董事出席方可进行，每一董事享有一票表决权。

出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：（1）法律、法规及规范性文件规定董事应当回避的情形；（2）董事本人认为应当回避的情形；（3）《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的当事方有关联关系而须回避的其他情形。在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

## （4）董事会的决议

董事会审议通过会议提案并形成相关决议，必须有超过公司全体董事人数之半数的董事对该提案投赞成票。法律、行政法规和《公司章程》规定董事会形成决议应当取得更多董事同意的，从其规定。董事会根据《公司章程》的规定，在其权限范围内对担保事项作出决议，除公司全体董事过半数同意外，还必须经出席会议的三分之二以上董事的同意。

在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

## （5）董事会的会议记录

董事会应当对会议所议事项的决定做成会议记录，出席会议的董事应当在会议记录上签名。董事会会议记录作为公司档案保存，保存期限不少于 10 年。

董事会会议记录包括以下内容：（1）会议届次和召开的时间、地点、方式；（2）会议通知的发出情况；（3）会议召集人和主持人；（4）董事亲自出席和受托出席的情况；（5）关于会议程序和召开情况的说明；（6）会议审议的提案、每位董事对有关事项的发言要点和主要意见、对提案的表决意向；（7）每项提案的表决方式和表决结果（说明具体的同意、反对、弃权票数）；（8）与会董事认为应当记载的其他事项。

### 3、董事会的运行情况

自股份公司设立以来，公司已经召开了 6 次董事会会议，历次董事会的召开、决议的内容和签署、授权、重大决策均合法、合规、真实、有效。

### （三）监事会制度的建立与运行情况

根据《公司章程》和《监事会议事规则》的规定，公司设监事会。公司监事会由 3 名监事组成，包括 1 名职工代表监事。股东代表监事由股东大会选举产生和更换，职工代表监事由职工代表大会选举产生和更换。公司设监事会主席一人，由全体监事过半数选举产生。

#### 1、监事会职权

根据《公司章程》第八十八条规定，“监事会行使下列职权：（1）检查公司财务；（2）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、《公司章程》或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（3）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（4）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》及《公司章程》规定的召集和主持股东大会会议职责时负责召集和主持股东大会会议；（5）向股东大会提出提案；（6）依照《公司法》和《公司章程》的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（7）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；（8）对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（9）法律、行政法规和《公司章程》规定或股东大会授予的其他职权。”

#### 2、监事会议事规则



### （1）监事会的召集

监事会会议分为定期会议和临时会议，定期会议每 6 个月召开一次，监事可以提议召开临时监事会会议。监事会会议由监事会主席召集和主持；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持。

### （2）监事会的通知

召开监事会定期会议和临时会议，监事会日常事务处理人应当分别提前十日或五日书面通知全体监事。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。

### （3）监事会的提案与表决

监事均有权提出监事会议案，但是否列入监事会会议议程由监事会主席确定。如监事提出的议案未能列入监事会议程，应向提案监事作出解释，如提案监事仍坚持要求列入议程的，由监事会进行表决确定。

监事在监事会上均有表决权，监事会会议的表决实行一人一票，以记名和书面方式进行。

### （4）监事会的决议

监事会会议应当以现场方式召开。监事会临时会议在保障监事充分表达意见的前提下，可以用传真方式进行并作出决议，并由参会监事签字。

监事会决议应当经半数以上监事通过。

### （5）监事会的会议记录

监事会应当将所议事项的决定做成会议记录，与会监事应当对会议记录、会议纪要和决议记录进行签字确认。监事对会议记录、会议纪要或者决议记录有不同意见的，可以在签字时作出书面说明。必要时可以发表公开声明。监事会会议记录作为公司档案至少保存 10 年。

## 3、监事会的运行情况

自股份公司设立以来，公司已经召开了 2 次监事会会议，历次监事会会议的召开、决议的内容和签署均合法、合规、真实、有效。

#### （四）独立董事制度的建立与运行

公司根据《公司法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等相关法律、行政法规、规范性文件及《公司章程》，建立了规范的独立董事制度并制定了《独立董事工作制度》，以确保独立董事议事程序，完善独立董事制度，提高独立董事工作效率和科学决策能力，充分发挥独立董事的作用。

##### 1、关于独立董事的制度安排

《公司章程》及《独立董事工作制度》中关于独立董事的制度安排如下：

##### （1）独立董事的任职条件

担任独立董事应当符合下列基本条件：（1）根据法律、行政法规及其他有关规定，具备担任公司董事的资格；（2）具有本规则第九条所述之独立性；（3）具备公司运作的基本知识，熟悉相关法律、行政法规、部门规章及规则；（4）具有五年以上法律、经济或者其他履行独立董事职责所必需的工作经验；（5）最多在5家上市公司（含本公司）兼任独立董事，并确保有足够的时间和精力有效地履行独立董事的职责；（6）《公司章程》规定的其他条件。

##### （2）独立董事的独立性

独立董事必须具有独立性，下列人员不得担任独立董事：（1）在公司或者其附属企业任职的人员及其直系亲属、主要社会关系（直系亲属是指配偶、父母、子女等；主要社会关系是指兄弟姐妹、岳父母、儿媳女婿、兄弟姐妹的配偶、配偶的兄弟姐妹等）；（2）直接或间接持有公司已发行股份1%以上或者是公司前十大股东中的自然人股东及其直系亲属；（3）在直接或间接持有公司已发行股份5%以上的股东单位或者在公司前五名股东单位任职的人员及其直系亲属；（4）最近一年内曾经具有前三项所列举情形的人员；（5）为公司或其附属企业提供财务、法律、咨询等服务的人员；（6）《公司章程》规定的其他人员；（7）公司认定不适宜担任独立董事的其他人员；（8）中国证监会认定的其他人员。

##### （3）独立董事的提名、选举和更换

公司董事会、监事会、单独或者合并持有公司已发行股份1%以上的股东可以提出独立董事候选人，并经股东大会选举决定。

独立董事的提名人在提名前应当征得被提名人的同意。提名人应当充分了解被提名人职业、学历、职称、详细工作经历、全部兼职等情况，并对其担任独立董事的资格和独立性发表意见，被提名人应当就其本人与公司之间不存在任何影响其独立客观判断的关系发表公开声明。

独立董事每届任期与公司其他董事任期相同，任期届满，连选可以连任，但连任时间不得超过六年。独立董事连续三次未亲自出席董事会会议的，视为不能履行职责，董事会应当提请股东大会予以撤换。除出现本工作制度第九条及《公司法》中规定的不得担任董事的情形外，独立董事任期届满前不得无故被免职。提前免职的，公司应将免职独立董事作为特别披露事项予以披露，被免职的独立董事认为公司的免职理由不当的，可以作出公开声明。

独立董事在任期届满前可以提出辞职。独立董事辞职应向董事会提交书面辞职报告，对任何与其辞职有关或其认为有必要引起公司股东和债权人注意的情况进行说明，董事会将在 2 日内披露有关情况。如因独立董事辞职导致公司董事会中独立董事或董事人数少于规定要求时，该独立董事的辞职报告应当在下任独立董事或董事填补其缺额后生效；在改选出的董事就任前，原独立董事仍应当依照法律、行政法规、部门规章和《公司章程》规定，履行独立董事职务。

#### （4）独立董事的职权与职责

独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、行政法规及《公司章程》赋予的职权外，公司还应当赋予独立董事行使以下职权：（1）公司拟与关联自然人发生的交易总额高于 30 万元，以及与关联法人发生的交易总额高于 100 万元且占公司最近经审计净资产绝对值的 0.5% 的关联交易或交易总额虽未高于公司最近经审计净资产绝对值的 0.5% 但高于 300 万元应由 1/2 以上的独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，经全体独立董事同意后可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（2）经 1/2 以上的独立董事同意后向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）经 1/2 以上的独立董事同意后可向董事会提请召开临时股东大会；（4）经 1/2 以上的独立董事同意后可提议召开董事会；（5）经全体独立董事同意后可独立聘请外部审计机构和咨询机构，对公司具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担；（6）经 1/2 以上的独立董事同意后可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事应当在公司董事会下设的审计委员会、提名委员会、薪酬和考核委员会中占有 1/2 以上的比例，且在审计委员会、提名委员会、薪酬和考核委员会中，独立董事应担任召集人，审计委员会中至少应有一名独立董事是会计专业人士并担任召集人。

独立董事除履行上述职责外，还应当对以下重大事项向董事会或股东大会发表独立意见：（1）提名、任免董事；（2）聘任或解聘高级管理人员；（3）确定或者调整公司董事、高级管理人员的薪酬；（4）公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；（5）《公司章程》中规定应提交股东大会审议的对外担保事项；（6）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（7）《公司章程》规定的其他事项。

## 2、独立董事的运行情况

公司独立董事自聘任以来均能勤勉尽责，按期出席董事会，会前审阅董事会材料，董事会会议期间认真审议各项议案，对议案中的具体内容提出相应质询，按照本人独立意愿对董事会议案进行表决，对表决结果和会议记录核对后签名。独立董事制度运行至今，对促进公司关联交易决策公平、公正、公允性，保障董事会决策科学性，维护股东权益方面都起到了积极的作用。随着公司独立董事制度不断地建立健全，公司的独立董事将在公司治理中起到更加重要的作用。

## （五）董事会秘书制度的建立与运行

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

### 1、关于董事会秘书的制度安排

《公司章程》及《董事会秘书工作细则》中关于董事会秘书的制度安排如下：

#### （1）董事会秘书的任职资格

公司董事会秘书应当由公司董事、总经理、副总经理或财务总监担任。因特殊情况需由其他人员担任公司董事会秘书的，应经上海证券交易所同意。公司聘请的会计师事

务所的注册会计师和律师事务所的律师不得兼任公司董事会秘书。

董事会秘书应当具备履行职责所必需的财务、管理、法律专业知识，具有良好的职业道德和个人品德，并取得上海证券交易所颁发的董事会秘书培训合格证书。具有下列情形之一的人士不得担任董事会秘书：（1）《公司法》第一百四十六条规定的任何一种情形；（2）最近三年受到过中国证监会的行政处罚；（3）最近三年受到过证券交易所公开谴责或者三次以上通报批评；（4）公司现任监事；（5）上海证券交易所认定不适合担任董事会秘书的其他情形。

### （2）董事会秘书的职责

董事会秘书的主要职责是：（1）负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制订公司信息披露事务管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；（2）负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管部门、证券交易所、各中介机构、投资者、证券服务机构、媒体及其他相关机构之间的沟通和联络；（3）按照法定程序组织筹备公司董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，准备和提交有关会议文件和资料，负责董事会会议记录工作并签字确认；（4）负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄露时，及时向证券交易所报告并公告；（5）关注公共媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复证券交易所的问询；（6）协助董事、监事和其他高级管理人员了解其各自在信息披露中的权利义务，以及上市协议中关于其法律责任的内容，组织前述人员进行证券法律法规、《上海证券交易所股票上市规则》及证券交易所其他相关规定的培训；（7）促使董事会依法行使职权；知悉公司董事、监事和高级管理人员违反法律、行政法规、部门规章、其他规范性文件、本规则、本所其他规定和公司章程时，或者公司作出或可能作出违反相关规定的决策时，应当提醒相关人员，同时向证券交易所报告；（8）负责公司股权管理事务，保管公司董事、监事、高级管理人员、控股股东及其董事、监事、高级管理人员持有本公司股份的资料，并负责披露公司董事、监事、高级管理人员持股变动情况；（9）其他依法或依中国证监会和证券交易所的要求而应由董事会秘书履行的职责；（10）董事会授予的其他职权。

### （3）董事会秘书的任免

董事会秘书由董事长提名，经董事会聘任或解聘。公司在聘任董事会秘书的董事会

会议召开 5 个交易日之前，向证券交易所报送有关资料，证券交易所对董事会秘书候选人任职资格未提出异议的，公司可以召开董事会会议，聘任董事会秘书。

公司解聘董事会秘书应当具有充分理由，不得无故将其解聘。董事会秘书被解聘或者辞职时，公司应当及时向上海证券交易所报告，说明原因并公告。董事会秘书有权就被公司不当解聘或者与辞职有关的情况，向上海证券交易所提交个人陈述报告。

董事会秘书具有下列情形之一的，公司应当自相关事实发生之日起一个月内将其解聘：（1）《董事会秘书工作细则》第四条规定的不得担任董事会秘书的任何一种情形；（2）连续三个月以上不能履行职责；（3）在履行职责时出现重大错误或者疏漏，给公司造成重大损失；（4）违反法律、法规、规章和《公司章程》，给公司造成重大损失。

## 2、董事会秘书的运行情况

公司董事会秘书自受聘以来，负责筹备董事会和股东大会，确保了公司董事会和股东大会依法召开、依法行使职权，及时向公司股东、董事通报公司的有关信息，建立了与股东的良好关系，为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要的作用。

### （六）董事会专门委员会的建立与运行

本公司已设立以下四个董事会专门委员会：战略委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会和提名委员会。该等委员会依据本公司董事会所制定的职权范围运作，就各专业性事项进行研究，提出意见及建议，其构成及主要职能如下：

#### 1、战略委员会

战略委员会任期与同届董事会任期一致，委员任期与董事任期一致。委员任期届满，可连选连任。委员会委员在任职期间不再担任公司董事职务时，其委员资格自动丧失，并由委员会补足委员人数。根据公司第一届董事会第一次会议决定，程杭、潘迪与刘胜军为战略委员会委员，其中刘胜军为独立董事，董事长程杭为战略委员会主任委员。

公司董事会战略委员会主要负责对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议，主要职责包括：（1）对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；（2）对《公司章程》规定须经董事会决定的重大投资融资方案进行研究并提出建议；（3）对《公司章程》规定由董事会决定或拟订的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；

(4) 对公司合并、分立、清算，以及其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；(5) 对以上事项的实施进行检查，并对其实施过程进行监控和跟踪管理；(6) 董事会授权的其他事宜。

## 2、薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会任期与同届董事会任期一致，委员任期与董事任期一致。委员任期届满，可连选连任。委员会委员在任职期间不再担任公司董事职务时，其委员资格自动丧失，并由委员会补足委员人数。根据公司第一届董事会第一次会议决定，刘胜军、姚翔与程杭为薪酬与考核委员会委员，其中刘胜军、姚翔为独立董事，刘胜军为薪酬与考核委员会主任委员。

薪酬与考核委员会的主要职责权限是：

公司董事会薪酬与考核委员会主要职责包括：(1) 研究董事与高级管理人员考核的标准，进行考核并提出建议；根据董事及高级管理人员岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；(2) 薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；(3) 审查公司董事（非独立董事）及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；(4) 负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；(5) 根据市场和公司的发展对薪酬制度、薪酬体系进行不断的补充和修订；(6) 董事会授权的其他事宜。

## 3、审计委员会

审计委员会任期与同届董事会任期一致，委员任期与董事任期一致。委员任期届满，可连选连任。委员会委员在任职期间不再担任公司董事职务时，其委员资格自动丧失，并由委员会补足委员人数。根据公司第一届董事会第一次会议决定，王少飞、姚翔和江伟为审计委员会委员，其中王少飞、姚翔为独立董事，占本届审计委员会多数。独立董事王少飞为专业会计人士，担任审计委员会主任委员。

公司董事会审计委员会主要负责公司内、外部的审计、监督和核查工作，主要职责包括：(1) 提议聘请或更换外部审计机构；(2) 监督公司的内部审计制度及其实施；(3) 负责公司内部审计与外部审计之间的沟通；(4) 审核公司的财务信息及其披露；(5) 审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；(6) 对公司的内控制度的健全和完善提出意见和建议，对公司内部审计部门负责人的考核和变更提出意见和建议；(7) 公司董事

会授予的其他事宜。

#### 4、提名委员会

提名委员会任期与同届董事会任期一致，委员任期与董事任期一致。委员任期届满，可连选连任。委员会委员在任职期间不再担任公司董事职务时，其委员资格自动丧失，并由委员会补足委员人数。根据公司第一届董事会第一次会议决定，姚翔、刘胜军与杨冰为提名委员会委员，其中姚翔、刘胜军为独立董事，姚翔为提名委员会主任委员。

公司董事会提名委员会主要负责选择公司董事、总经理以及其他高级管理人员。主要职责包括：（1）根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；（2）研究董事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；（3）广泛搜寻合格的董事和经理及其他高级管理人员的人选；（4）对董事候选人、总经理及其他高级管理人员人选进行审查并提出建议；（5）对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；（6）建议董事和高级管理人员储备计划并随时补充更新；（7）评价董事会下属各委员会的结构，并推荐董事担任相关委员会委员，提交董事会批准；（8）董事会授权的其他事宜。

#### 5、董事会各专门委员会的运行情况

公司董事会专门委员会建立后，严格按照《公司法》等相关法律、行政法规、规范性文件及《公司章程》、《专门委员会工作细则》等履行职责，强化了公司董事会的决策功能，进一步完善了公司的治理结构。

## 二、最近三年发行人违法违规行为

报告期内，发行人受到的行政处罚情况如下：

2014年7月23日，上海市人民政府新闻办公室向虎扑有限出具《行政处罚决定书》（沪新行决字[2014]第2号），对于虎扑有限擅自从事互联网新闻信息服务、传播恶性政治类谣言的行为，处以90,000元的罚款。2014年7月29日，虎扑有限向上海市人民政府新闻办公室缴纳了相应罚款。同时，发行人已按照上海市人民政府新闻办公室的要求对虎扑体育网进行了安全整改，杜绝在发行人及其控股子公司网站上出现违法和有害信息。



上海市互联网信息办公室于 2016 年 1 月 20 日出具《证明》，确认发行人“自 2013 年 1 月 1 日起至 2016 年 1 月 20 日止，共受到我办行政处罚一次，具体为：2014 年 7 月因网站论坛某一板块出现多条相同内容的时政类负面有害信息，累计罚款 9 万元并要求网站进行内部整改。目前该公司总体经营情况正常，没有发现其他的违规情况。”

发行人律师认为，发行人上述违法情形不属于《互联网新闻信息服务管理规定》规定的情节严重的情形，且发行人在受到上述行政处罚后已停止并纠正违法行为、足额缴纳罚款、并采取了整改措施，不会对本次发行及上市造成重大不利影响。

除上述处罚外，公司报告期内按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营活动，不存在其他被相关主管机关处罚的情况。

### 三、最近三年发行人资金占用和对外担保的情况

最近三年，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，亦不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

## 四、公司内部控制制度

### （一）公司管理层对内部控制的自我评估意见

公司管理层对内部控制制度的自我评估意见如下：“公司业已按照财政部颁发的《内部会计控制规范—基本规范（试行）》的有关规范的要求，对与财务报表相关的内部会计控制制度的有效性进行了评估。公司认为，根据财政部《内部会计控制规范—基本规范（试行）》的有关规定，截至 2015 年 12 月 31 日，公司与财务报表相关的内部控制在所有重大方面是有效的”。

### （二）注册会计师对公司内部控制制度的鉴证意见

天职国际对本公司相关内部控制制度进行了审核，并出具了《虎扑（上海）文化传播股份有限公司内部控制鉴证报告》（天职业字[2016]1311-2 号），报告的结论意见如下：“虎扑体育按照财政部颁发的《内部会计控制规范—基本规范（试行）》的有关规范标准建立了与公司现时经营规模及业务性质相适应的内部会计控制，与 2015 年 12 月 31 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。”

## 第十章 财务会计信息

本公司聘请天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计了本公司的财务报告，包括 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2013 年度、2014 年度及 2015 年度的合并及公司利润表、合并及公司股东权益变动表和合并及公司现金流量表以及财务报表附注。天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具了标准无保留意见的天职业字[2016]1311 号《审计报告》。

本章引用的财务会计数据及相关财务信息，非经特别说明，均引自经注册会计师审计的财务报表及其附注。公司财务数据和财务指标等除另有注明外，均以合并会计报表的数据为基础进行计算。

### 一、财务会计报表

#### （一）合并资产负债表

单位：元

资产	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	107,857,210.92	51,351,082.42	33,217,811.50
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	123,405,988.89	88,558,586.16	61,716,286.32
预付款项	7,073,646.66	4,851,228.71	2,796,905.92
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	33,072,788.58	7,009,595.31	2,920,240.52
存货	2,785,417.40	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>274,195,052.45</b>	<b>151,770,492.60</b>	<b>100,651,244.26</b>
<b>非流动资产：</b>			

资产	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
可供出售金融资产	51,943,700.00	6,000,000.00	2,768,550.84
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	1,563,572.20	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	10,788,165.35	8,204,355.66	4,565,516.05
在建工程	-	-	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	180,747.42	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	17,804,818.22	8,254,143.92	4,255,796.16
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	566,552.22	383,926.20	581,433.44
递延所得税资产	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>82,847,555.41</b>	<b>22,842,425.78</b>	<b>12,171,296.49</b>
<b>资产合计</b>	<b>357,042,607.86</b>	<b>174,612,918.38</b>	<b>112,822,540.75</b>

单位：元

负债和股东权益	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	-	5,000,000.00	9,850,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	3,009,654.09	1,361,450.33	5,148,196.94
预收款项	1,570,421.38	1,550,306.50	1,680,975.29
应付职工薪酬	9,224.93	23,678.23	11,570.66
应交税费	9,922,159.90	9,022,275.83	7,658,106.83
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-

负债和股东权益	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
其他应付款	2,930,953.80	1,571,486.27	14,875.52
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债小计</b>	<b>17,442,414.10</b>	<b>18,529,197.16</b>	<b>24,363,725.24</b>
<b>非流动负债：</b>	-	-	-
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
递延收益	-	-	-
<b>非流动负债小计</b>	-	-	-
<b>负债合计</b>	<b>17,442,414.10</b>	<b>18,529,197.16</b>	<b>24,363,725.24</b>
<b>股东权益：</b>	-	-	-
股本	100,000,000.00	14,957,910.00	13,598,100.00
资本公积	179,198,033.85	97,154,152.34	38,401,900.00
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	1,644,125.78	4,037,034.52	3,724,901.95
未分配利润	58,157,631.01	39,934,624.36	32,743,043.13
外币报表折算差额	-	-	-
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>338,999,790.64</b>	<b>156,083,721.22</b>	<b>88,467,945.08</b>
少数股东权益	600,403.12	-	-9,129.57
<b>股东权益合计</b>	<b>339,600,193.76</b>	<b>156,083,721.22</b>	<b>88,458,815.51</b>
<b>负债股东权益总计</b>	<b>357,042,607.86</b>	<b>174,612,918.38</b>	<b>112,822,540.75</b>

## （二）合并利润表

单位：元

项目	2015年度	2014年度	2013年度
一、营业总收入	200,541,172.54	141,501,011.98	98,375,306.37

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
<b>二、营业总成本</b>	<b>174,167,568.45</b>	<b>136,847,941.62</b>	<b>83,383,224.70</b>
其中：营业成本	71,524,715.58	68,785,791.96	38,724,090.39
营业税金及附加	3,361,764.87	1,799,161.58	1,977,304.47
销售费用	29,859,678.22	19,179,525.12	17,226,077.35
管理费用	49,105,963.55	37,451,817.26	21,148,172.51
财务费用	-422,541.11	1,166,101.46	136,624.34
资产减值损失	20,737,987.34	8,465,544.24	4,170,955.64
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	1,294,863.76	409,683.92	52,397.32
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-320,843.40	-	-
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>27,668,467.85</b>	<b>5,062,754.28</b>	<b>15,044,478.99</b>
加：营业外收入	6,819,665.85	3,641,221.47	2,571,584.72
其中：非流动资产处置利得	17,752.89	-	25,089.93
减：营业外支出	64,873.08	435,555.59	144,204.26
其中：非流动资产处置损失	-	344,193.14	113,143.65
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>34,423,260.62</b>	<b>8,268,420.16</b>	<b>17,471,859.45</b>
减：所得税费用	2,846,725.26	810,264.45	2,349,719.60
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>31,576,535.36</b>	<b>7,458,155.71</b>	<b>15,122,139.85</b>
归属于母公司股东的净利润	31,576,132.24	7,503,713.80	15,180,269.42
少数股东损益	403.12	-45,558.09	-58,129.57
其中：被合并方在合并前实现的净利润	-	-	-
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	-	-	-
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-	-
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收	-	-	-

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
益			
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	-	-	-
6.其他	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>31,576,535.36</b>	<b>7,458,155.71</b>	<b>15,122,139.85</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	31,576,132.24	7,503,713.80	15,180,269.42
归属于少数股东的综合收益总额	403.12	-45,558.09	-58,129.57
<b>八、每股收益</b>			
（一）基本每股收益	0.33	-	-
（二）稀释每股收益	0.33	-	-

### （三）合并现金流量表

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	158,721,053.53	115,146,929.85	66,236,411.94
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	7,553,000.58	5,432,077.87	2,695,586.04
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>166,274,054.11</b>	<b>120,579,007.72</b>	<b>68,931,997.98</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	52,849,106.04	67,512,561.86	27,613,613.48
支付给职工以及为职工支付的现金	68,202,931.41	41,257,197.17	26,302,870.65
支付的各项税费	8,111,676.22	6,635,547.45	6,470,954.81
支付其他与经营活动有关的现金	33,907,901.27	28,420,988.12	18,096,419.39
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>163,071,614.94</b>	<b>143,826,294.60</b>	<b>78,483,858.33</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>3,202,439.17</b>	<b>-23,247,286.88</b>	<b>-9,551,860.35</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	-	-	-

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
取得投资收益收到的现金	1,615,707.16	409,683.92	52,397.32
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	759,174.48	622,000.00	1,627,507.02
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>2,374,881.64</b>	<b>1,031,683.92</b>	<b>1,679,904.34</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	16,245,489.98	6,009,261.19	4,135,074.96
投资支付的现金	-	3,000,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	47,593,100.00	4,408,743.59	-
支付其他与投资活动有关的现金	30,000,000.00	49,000.00	50,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>93,838,589.98</b>	<b>13,467,004.78</b>	<b>4,185,074.96</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-91,463,708.34</b>	<b>-12,435,320.86</b>	<b>-2,505,170.62</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	150,000,000.00	60,000,000.00	49,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	49,000.00
取得借款收到的现金	-	29,750,000.00	20,924,444.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>150,000,000.00</b>	<b>89,750,000.00</b>	<b>20,973,444.00</b>
偿还债务支付的现金	5,000,000.00	34,600,000.00	11,074,444.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	232,602.33	1,334,121.34	256,620.62
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>5,232,602.33</b>	<b>35,934,121.34</b>	<b>11,331,064.62</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>144,767,397.67</b>	<b>53,815,878.66</b>	<b>9,642,379.38</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>56,506,128.50</b>	<b>18,133,270.92</b>	<b>-2,414,651.59</b>
加：期初现金及现金等价物余额	51,351,082.42	33,217,811.50	35,632,463.09
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>107,857,210.92</b>	<b>51,351,082.42</b>	<b>33,217,811.50</b>

## (四) 合并股东权益变动表

单位：元

项目	2015 年度					
	归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
<b>2014 年 12 月 31 日余额</b>	<b>14,957,910.00</b>	<b>97,154,152.34</b>	<b>4,037,034.52</b>	<b>39,934,624.36</b>		<b>156,083,721.22</b>
本期增减变动金额	85,042,090.00	82,043,881.51	-2,392,908.74	18,223,006.65	600,403.12	183,516,472.54
（一）综合收益总额				31,576,132.24	403.12	31,576,535.36
（二）股东投入和减少资本	9,375,000.00	141,964,937.18			600,000.00	151,939,937.18
-股东投入的普通股	9,375,000.00	140,625,000.00			600,000.00	150,600,000.00
-其他权益工具持有者投入资本						
-股份支付计入股东权益的金额		1,339,937.18				1,339,937.18
-其他						
（三）利润分配			1,331,993.21	-1,331,993.21		
-提取盈余公积			1,331,993.21	-1,331,993.21		
-提取一般风险准备						
-对股东的分配						
-其他						
（四）股东权益内部结转	75,667,090.00	-59,921,055.67	-3,724,901.95	-12,021,132.38		
（五）专项储备提取和使用						
（六）其他						
<b>2015 年 12 月 31 日余额</b>	<b>100,000,000.00</b>	<b>179,198,033.85</b>	<b>1,644,125.78</b>	<b>58,157,631.01</b>	<b>600,403.12</b>	<b>339,600,193.76</b>



单位：元

项目	2014 年度					
	归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
<b>2013 年 12 月 31 日余额</b>	<b>13,598,100.00</b>	<b>38,401,900.00</b>	<b>3,724,901.95</b>	<b>32,743,043.13</b>	<b>-9,129.57</b>	<b>88,458,815.51</b>
本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	1,359,810.00	58,752,252.34	312,132.57	7,191,581.23	9,129.57	67,624,905.71
（一）综合收益总额				7,503,713.80	-45,558.09	7,458,155.71
（二）股东投入和减少资本	1,359,810.00	58,752,252.34			54,687.66	60,166,750.00
-股东投入的普通股	1,359,810.00	58,640,190.00				60,000,000.00
-其他权益工具持有者投入资本						
-股份支付计入股东权益的金额		215,750.00				215,750.00
-其他		-103,687.66			54,687.66	-49,000.00
（三）利润分配			312,132.57	-312,132.57		
-提取盈余公积			312,132.57	-312,132.57		
-提取一般风险准备						
-对股东的分配						
-其他						
（四）股东权益内部结转						
（五）专项储备提取和使用						
（六）其他						
<b>2014 年 12 月 31 日余额</b>	<b>14,957,910.00</b>	<b>97,154,152.34</b>	<b>4,037,034.52</b>	<b>39,934,624.36</b>		<b>156,083,721.22</b>

单位：元

项目	2013 年度					
	归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
<b>2012 年 12 月 31 日余额</b>	<b>13,598,100.00</b>	<b>38,401,900.00</b>	<b>2,191,847.63</b>	<b>19,095,828.03</b>		<b>73,287,675.66</b>
本年增减变动金额（减少以“-”号填列）			1,533,054.32	13,647,215.10	-9,129.57	15,171,139.85
（一）综合收益总额				15,180,269.42	-58,129.57	15,122,139.85
（二）股东投入和减少资本					49,000.00	49,000.00
-股东投入的普通股					49,000.00	49,000.00
-其他权益工具持有者投入资本						
-股份支付计入股东权益的金额						
-其他						
（三）利润分配			1,533,054.32	-1,533,054.32		
-提取盈余公积			1,533,054.32	-1,533,054.32		
-提取一般风险准备						
-对股东的分配						
-其他						
（四）股东权益内部结转						
（五）专项储备提取和使用						
（六）其他						
<b>2013 年 12 月 31 日余额</b>	<b>13,598,100.00</b>	<b>38,401,900.00</b>	<b>3,724,901.95</b>	<b>32,743,043.13</b>	<b>-9,129.57</b>	<b>88,458,815.51</b>

**（五）母公司资产负债表**

单位：元

资产	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	106,233,508.56	49,476,288.81	32,337,876.33
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	120,212,047.28	85,986,534.83	61,157,267.44
预付款项	7,073,646.66	4,069,335.43	2,335,802.99
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	32,444,340.13	10,344,309.55	4,622,074.20
存货	2,785,417.40	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>268,748,960.03</b>	<b>149,876,468.62</b>	<b>100,453,020.96</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	51,443,700.00	6,000,000.00	2,768,550.84
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	4,072,927.36	1,041,800.00	1,041,800.00
投资性房地产	-	-	-
固定资产	10,766,272.77	8,187,909.39	4,562,116.05
在建工程	-	-	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	180,747.42	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	13,305,128.06	3,709,942.22	4,091,971.70
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	566,552.22	383,926.20	556,533.94
递延所得税资产	-	-	-

资产	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
其他非流动资产	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>80,335,327.83</b>	<b>19,323,577.81</b>	<b>13,020,972.53</b>
<b>资产合计</b>	<b>349,084,287.86</b>	<b>169,200,046.43</b>	<b>113,473,993.49</b>

单位：元

负债和股东权益	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	-	5,000,000.00	9,850,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	3,009,654.09	1,155,578.63	5,185,563.74
预收款项	1,570,421.38	1,550,306.50	1,639,124.69
应付职工薪酬	-	-	-
应交税费	9,982,409.57	8,270,071.69	7,550,285.59
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	17,275,838.33	637,994.44	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债小计</b>	<b>31,838,323.37</b>	<b>16,613,951.26</b>	<b>24,224,974.02</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
递延收益	-	-	-
<b>非流动负债小计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>31,838,323.37</b>	<b>16,613,951.26</b>	<b>24,224,974.02</b>
<b>股东权益：</b>			
股本	100,000,000.00	14,957,910.00	13,598,100.00

负债和股东权益	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
资本公积	179,301,721.51	97,257,840.00	38,401,900.00
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	1,644,125.78	4,037,034.52	3,724,901.95
未分配利润	36,300,117.20	36,333,310.65	33,524,117.52
外币报表折算差额	-	-	-
<b>股东权益合计</b>	<b>317,245,964.49</b>	<b>152,856,095.17</b>	<b>89,249,019.47</b>
<b>负债股东权益总计</b>	<b>349,084,287.86</b>	<b>169,200,046.43</b>	<b>113,473,993.49</b>

### （六）母公司利润表

单位：元

项目	2015年度	2014年度	2013年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>173,331,638.70</b>	<b>130,962,402.52</b>	<b>93,227,680.89</b>
<b>二、营业总成本</b>	<b>164,155,829.45</b>	<b>130,646,170.94</b>	<b>78,027,212.91</b>
其中：营业成本	63,469,416.91	65,249,992.76	35,046,753.75
营业税金及附加	3,293,132.28	1,687,886.88	1,963,027.24
销售费用	28,712,127.79	16,709,080.79	15,605,834.28
管理费用	48,335,919.01	37,366,042.22	21,100,582.92
财务费用	-392,753.88	1,167,624.05	140,059.08
资产减值损失	20,737,987.34	8,465,544.24	4,170,955.64
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	171,714.52	409,683.92	52,397.32
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,443,992.64	-	-
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>9,347,523.77</b>	<b>725,915.50</b>	<b>15,252,865.30</b>
加：营业外收入	6,818,984.32	3,641,090.92	2,571,584.72
其中：非流动资产处置利得	17,752.89	-	25,089.93
减：营业外支出	-	435,416.27	144,187.27
其中：非流动资产处置损失	-	344,193.14	113,143.65
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>16,166,508.09</b>	<b>3,931,590.15</b>	<b>17,680,262.75</b>
减：所得税费用	2,846,575.95	810,264.45	2,349,719.60
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>13,319,932.14</b>	<b>3,121,325.70</b>	<b>15,330,543.15</b>

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	-	-	-
6.其他	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>13,319,932.14</b>	<b>3,121,325.70</b>	<b>15,330,543.15</b>
<b>八、每股收益</b>			
（一）基本每股收益	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-

### （七）母公司现金流量表

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	129,611,030.71	105,722,741.07	61,408,226.83
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	7,515,027.73	4,508,650.50	2,690,634.45
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>137,126,058.44</b>	<b>110,231,391.57</b>	<b>64,098,861.28</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	49,217,204.91	65,098,675.44	25,246,381.44
支付给职工以及为职工支付的现金	61,756,112.75	40,058,786.65	24,966,969.91
支付的各项税费	6,778,745.82	6,271,091.69	6,365,291.48
支付其他与经营活动有关的现金	14,921,396.67	27,516,782.93	17,156,413.97
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>132,673,460.15</b>	<b>138,945,336.71</b>	<b>73,735,056.80</b>

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	4,452,598.29	-28,713,945.14	-9,636,195.52
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	1,615,707.16	409,683.92	52,397.32
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	759,174.48	622,000.00	1,627,507.02
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>2,374,881.64</b>	<b>1,031,683.92</b>	<b>1,679,904.34</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	16,234,637.85	5,995,204.96	4,131,674.96
投资支付的现金	-	3,000,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	48,603,020.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	30,000,000.00	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>94,837,657.85</b>	<b>8,995,204.96</b>	<b>4,131,674.96</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-92,462,776.21</b>	<b>-7,963,521.04</b>	<b>-2,451,770.62</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	150,000,000.00	60,000,000.00	-
取得借款收到的现金	-	29,750,000.00	20,924,444.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>150,000,000.00</b>	<b>89,750,000.00</b>	<b>20,924,444.00</b>
偿还债务支付的现金	5,000,000.00	34,600,000.00	11,074,444.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	232,602.33	1,334,121.34	256,620.62
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>5,232,602.33</b>	<b>35,934,121.34</b>	<b>11,331,064.62</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>144,767,397.67</b>	<b>53,815,878.66</b>	<b>9,593,379.38</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>56,757,219.75</b>	<b>17,138,412.48</b>	<b>-2,494,586.76</b>
加：期初现金及现金等价物余额	49,476,288.81	32,337,876.33	34,832,463.09
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>106,233,508.56</b>	<b>49,476,288.81</b>	<b>32,337,876.33</b>

## (八) 母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2015 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2014 年 12 月 31 日余额	14,957,910.00	97,257,840.00	4,037,034.52	36,333,310.65	152,586,095.17
本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	85,042,090.00	82,043,881.51	-2,392,908.74	-33,193.45	164,659,869.32
（一）综合收益总额				13,319,932.14	13,319,932.14
（二）股东投入和减少资本	9,375,000.00	141,964,937.18			151,339,937.18
-股东投入的普通股	9,375,000.00	140,625,000.00			150,000,000.00
-其他权益工具持有者投入资本					
-股份支付计入股东权益的金额		1,339,937.18			1,339,937.18
-其他					
（三）利润分配			1,331,993.21	-1,331,993.21	
-提取盈余公积			1,331,993.21	-1,331,993.21	
-提取一般风险准备					
-对股东的分配					
-其他					
（四）股东权益内部结转	75,667,090.00	-59,921,055.67	-3,724,901.95	-12,021,132.38	
（五）专项储备提取和使用					
（六）其他					
2015 年 12 月 31 日余额	100,000,000.00	179,301,721.51	1,644,125.78	36,300,117.20	317,245,964.49



单位：元

项目	2014 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
<b>2013 年 12 月 31 日余额</b>	<b>13,598,100.00</b>	<b>38,401,900.00</b>	<b>3,724,901.95</b>	<b>33,524,117.52</b>	<b>89,249,019.47</b>
本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	1,359,810.00	58,855,940.00	312,132.57	2,809,193.13	63,337,075.70
（一）综合收益总额				3,121,325.70	3,121,325.70
（二）股东投入和减少资本	1,359,810.00	58,855,940.00			60,215,750.00
-股东投入的普通股	1,359,810.00	58,640,190.00			60,000,000.00
-其他权益工具持有者投入资本					
-股份支付计入股东权益的金额		215,750.00			215,750.00
-其他					
（三）利润分配			312,132.57	-312,132.57	
-提取盈余公积			312,132.57	-312,132.57	
-提取一般风险准备					
-对股东的分配					
-其他					
（四）股东权益内部结转					
（五）专项储备提取和使用					
（六）其他					
<b>2014 年 12 月 31 日余额</b>	<b>14,957,910.00</b>	<b>97,257,840.00</b>	<b>4,037,034.52</b>	<b>36,333,310.65</b>	<b>152,586,095.17</b>

单位：元

项目	2013 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
<b>2012 年 12 月 31 日余额</b>	<b>13,598,100.00</b>	<b>38,401,900.00</b>	<b>2,191,847.63</b>	<b>19,726,628.69</b>	<b>73,918,476.32</b>
本年增减变动金额（减少以“-”号填列）			1,533,054.32	13,797,488.83	15,330,543.15
（一）综合收益总额				15,330,543.15	15,330,543.15
（二）股东投入和减少资本					
-股东投入的普通股					
-其他权益工具持有者投入资本					
-股份支付计入股东权益的金额					
-其他					
（三）利润分配			1,533,054.32	-1,533,054.32	
-提取盈余公积			1,533,054.32	-1,533,054.32	
-提取一般风险准备					
-对股东的分配					
-其他					
（四）股东权益内部结转					
（五）专项储备提取和使用					
（六）其他					
<b>2013 年 12 月 31 日余额</b>	<b>13,598,100.00</b>	<b>38,401,900.00</b>	<b>3,724,901.95</b>	<b>33,524,117.52</b>	<b>89,249,019.47</b>

## 二、会计师事务所的审计意见

发行人审计机构天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）认为，本公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日的财务状况及合并财务状况以及 2013 年度、2014 年度和 2015 年度的经营成果和现金流量及合并经营成果和合并现金流量。

## 三、会计报表编制基础、合并财务报表范围及变化情况

### （一）会计报表的编制基础

本财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则——基本准则》、各项具体会计准则及相关规定以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的披露规定编制。

本财务报表以公司持续经营假设为基础，根据实际发生的交易事项，按照企业会计准则的有关规定，并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

### （二）合并财务报表范围及变化情况

#### 1、本公司子公司情况

子公司全称	注册地	持股比例（%）		表决权比例（%）	取得方式
		直接	间接		
北京虎扑	北京	100.00	-	100.00	设立
上海匡慧	上海	-	100.00	100.00	设立
君合百纳	北京	-	100.00	100.00	非同一控制下合并
克禧乔	上海	70.00	-	70.00	设立
上海宇奔	上海	100.00	-	100.00	设立
香港卡路里	香港	100.00	-	100.00	设立

#### 2、本期新纳入合并范围的主体

本期新纳入合并范围的子公司

##### （1）2015 年新纳入合并范围的子公司

单位：万元

名称	2015年12月31日净资产	2015年度净利润
克禧乔	200.13	0.13
上海宇奔	9.94	-0.06
香港卡路里	0.99	-

## (2) 2014年新纳入合并范围的子公司

单位：万元

名称	2014年末净资产	2014年净利润
君合百纳	559.68	-

## (3) 2013年新纳入合并范围的子公司

单位：万元

名称	2013年末净资产	2013年净利润
上海匡慧	-1.86	-11.86

## 四、主要会计政策和会计估计

### (一) 主要会计政策及会计估计会计年度

#### 1、会计年度

本公司的会计年度从每年一月一日至十二月三十一日止。

#### 2、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

#### 3、计量属性

本公司采用的计量属性包括历史成本、重置成本、可变现净值、现值和公允价值。报告期内，本公司财务报表项目的计量属性未发生变化。

#### 4、企业合并

##### (1) 同一控制下企业合并的会计处理方法

本公司一次交易取得或通过多次交易分步实现同一控制下企业合并，企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方在最终控制方合并财务报表中的的账面价值计量。本公司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。

## （2）非同一控制下企业合并的会计处理方法

本公司在购买日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；如果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，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，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，其差额计入当期损益。

通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并，应按以下顺序处理：

①调整长期股权投资初始投资成本。购买日之前持有股权采用权益法核算的，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权益法核算下的其他综合收益、其他所有者权益变动的，转为购买日所属当期收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

②确认商誉（或计入损益的金额）。将第一步调整后长期股权投资初始投资成本与购买日应享有子公司可辨认净资产公允价值份额比较，前者大于后者，差额确认为商誉；前者小于后者，差额计入当期损益（营业外收入）。

通过多次交易分步处置股权至丧失对子公司控制权的情形

①判断分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易是否属于“一揽子交易”的原则

处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- A.这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- B.这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- C.一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；

D.一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

②分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易属于“一揽子交易”的会计处理方法

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，应当将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中应当确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

在合并财务报表中，对于剩余股权，应当按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原子公司股权投资相关的其他综合收益，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

③分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易不属于“一揽子交易”的会计处理方法

处置对子公司的投资未丧失控制权的，合并财务报表中处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额计入资本公积（资本溢价或股本溢价），资本溢价不足冲减的，应当调整留存收益。

处置对子公司的投资丧失控制权的，在合并财务报表中，对于剩余股权，应当按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

## 5、合并财务报表的编制方法

### （1）合并财务报表的编制方法

合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

## 6、合营安排

### （1）合营安排的认定和分类

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。合营安排具有下列特征：1）各参与方均受到该安排的约束；2）两个或两个以上的参与方对该安排实施共同控制。任何一个参与方都不能够单独控制该安排，对该安排具有共同控制的任何一个参与方均能阻止其他参与方或参与方组合单独控制该安排。

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

### （2）合营安排的会计处理

共同经营参与方应当确认其与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：1）确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；2）确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；3）确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；4）按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；5）确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

合营企业参与方应当按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》的规定对合营企业的投资进行会计处理。

## 7、现金流量表之现金及现金等价物的确定标准

现金流量表的现金指企业库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## 8、外币业务和外币报表折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，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，不改变其人民币金额；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，差额计入当期损益或其他综合收益。

## 9、金融工具的确认和计量

### （1）金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

### （2）金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

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

本公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：①持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；②在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；②与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；③不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：A、按照《企业会计准则



第 13 号——或有事项》确定的金额；B、初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。②可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

### （3）金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：①放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；②未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：①所转移金融资产的账面价值；②因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：①终止确认部分的账面价值；②终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

#### （4）主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等）确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

#### （5）金融资产的减值测试和减值准备计提方法

资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失。

可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

### 10、应收款项坏账准备的核算

#### （1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	本公司将应收款项余额前五名且占应收款项余额 10% 以上的款项确认为单项金额重大的应收款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

## (2) 按组合计提坏账准备的应收款项

	确定组合的依据	采用的坏账准备计提方法
按账龄组合计提坏账准备的应收款项	按账龄划分组合	账龄分析法
关联方组合	关联方	不计提坏账准备
押金组合	押金	不计提坏账准备

## ① 采用账龄分析法计提坏账准备的组合

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收账款计提比例（%）
1年以内	5	5
1-2年	20	20
2-3年	50	50
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

年末如有客观证据表明其已发生减值，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，确认减值损失，计入当期损益。对其他的不重大的应收款项，按类似的信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本年度各项组合计提坏账准备的比例。

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

**11、存货**

## (1) 存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的库存商品。

## (2) 发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

## (3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别成本高于可变

现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

#### （4）存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

### 5. 低值易耗品和包装物的摊销方法

#### ①低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

#### ②包装物

按照一次转销法进行摊销。

## 12、长期股权投资

### （1）投资成本的确定

①同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积（资本溢价或股本溢价）；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

分步实现同一控制下企业合并的，应当以持股比例计算的合并日应享有被合并方账面所有者权益份额作为该项投资的初始投资成本。初始投资成本与其原长期股权投资账面价值加上合并日取得进一步股份新支付对价的公允价值之和的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，冲减留存收益。

②非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

③除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

## （2）后续计量及损益确认方法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，在本公司个别财务报表中采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，按享有被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益，并同时根据有关资产减值政策考虑长期投资是否减值。

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

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本公司确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本公司负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

## （3）确定对被投资单位具有控制、重大影响的依据

控制，是指拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响回报金额；重大影响，是指投资方对被投资单位

的财务和经营政策有参与决策的权力,但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

#### (4) 长期股权投资的处置

##### ①部分处置对子公司的长期股权投资, 但不丧失控制权的情形

部分处置对子公司的长期股权投资, 但不丧失控制权时, 应当将处置价款与处置投资对应的账面价值的差额确认为当期投资收益。

##### ②部分处置股权投资或其他原因丧失了对子公司控制权的情形

部分处置股权投资或其他原因丧失了对子公司控制权的, 对于处置的股权, 应结转与所售股权相对应的长期股权投资的账面价值, 出售所得价款与处置长期股权投资账面价值之间差额, 确认为投资收益 (损失); 同时, 对于剩余股权, 应当按其账面价值确认为长期股权投资或其它相关金融资产。处置后的剩余股权能够对子公司实施共同控制或重大影响的, 应按有关成本法转为权益法的相关规定进行会计处理。

#### (5) 减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资, 在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的, 按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

### 13、固定资产

#### (1) 固定资产的确认条件、计价和折旧方法

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

固定资产以取得时的实际成本入账, 并从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧。

#### (2) 各类固定资产的折旧方法

类别	折旧年限 (年)	预计净残值率 (%)	年折旧率 (%)
办公设备	5	5	19
运输设备	5	5	19
电子设备	5	5	19
网络设备	5	5	19

### （3） 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

## 14、借款费用

### （1） 借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

### （2） 借款费用资本化期间

1) 当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：①资产支出已经发生；②借款费用已经发生；③为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2) 若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

3) 当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

### （3） 借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

## 15、无形资产

（1） 无形资产包括软件、非专利技术、网络域名所有权等，按成本进行初始计量。

(2) 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

类别	摊销期限
软件	3年
网络域名所有权	使用寿命不确定，不予摊销
软件著作权	5年
网络视听许可证	使用寿命不确定，不予摊销
非专利技术	使用寿命不确定，不予摊销

(3) 使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

(4) 内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

## 16、长期待摊费用的核算方法

长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

## 17、职工薪酬

职工薪酬是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的除股份支付以外的各种形式的报酬或补偿。本公司的职工薪酬主要包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。本公司提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。



### （1）短期薪酬

本公司在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。

对于利润分享计划的，在同时满足下列条件时确认相关的应付职工薪酬：

①本公司因过去事项导致现在具有支付职工薪酬的法定义务或推定义务；

②因利润分享计划所产生的应付职工薪酬义务金额能够可靠估计。如果本公司在职工为其提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内，不需要全部支付利润分享计划产生的应付职工薪酬，该利润分享计划适用其他长期职工福利的有关规定。本公司根据经营业绩或职工贡献等情况提取的奖金，属于奖金计划，比照短期利润分享计划进行处理。

### （2）离职后福利

#### ①设定提存计划

本公司在职工为其提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。预期不会在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内支付全部应缴存金额的，按确定的折现率将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

#### ②设定受益计划

本公司根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。当职工后续年度的服务将导致其享有的设定受益计划福利水平显著高于以前年度时，本公司按照直线法将累计设定受益计划义务分摊确认于职工提供服务而导致本公司第一次产生设定受益计划福利义务至职工提供服务不再导致该福利义务显著增加的期间。在确定该归属期间时，不考虑仅因未来工资水平提高而导致设定受益计划义务显著增加的情况。

报告期末，本公司将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为下列组成部分：

A、服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失。

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

C、重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动。

除非其他会计准则要求或允许职工福利成本计入资产成本，上述第 A 项和第 B 项计入当期损益；第 C 项计入其他综合收益。

### （3）辞退福利

辞退福利主要包括：

①在职工劳动合同尚未到期前，不论职工本人是否愿意，本公司决定解除与职工的劳动关系而给予的补偿。

②在职工劳动合同尚未到期前，为鼓励职工自愿接受裁减而给予的补偿，职工有权利选择继续在职或接受补偿离职。

公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：

A、公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；

B、公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

辞退福利预期在其确认的年度报告期结束后十二个月内完全支付的，适用短期薪酬的相关规定；辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月内不能完全支付的，适用其他长期职工福利的有关规定。

### （4）其他长期职工福利

向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的按设定提存计划的有关规定进行处理，除此之外的其他长期职工福利，按设定受益计划的有关规定确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。

## 18、股份支付

### （1）股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

### （2）权益工具公允价值的确定方法

①存在活跃市场的，按照活跃市场中的报价确定。

②不存在活跃市场的，采用估值技术确定，包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

### （3）确认可行权权益工具最佳估计的依据

根据最新取得的可行权职工数变动等后续信息进行估计。

### （4）实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

#### A.以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

#### B.以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按本公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按本公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

#### C. 修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，本公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，本公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果本公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，本公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，本公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果本公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

## 19、收入

### （1）销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：1）将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；2）不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；3）收入的金额能够可靠地计量；4）相关的经济利益很可能流入；5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

### （2）提供劳务

在提供劳务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，交易的完工程度能够可靠地确定，交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量时，确认提供劳务收入的实现。

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

其中，广告收入：

按照合同中约定，在广告对公众发布期限内，且与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，平均确认收入。

赛事营销收入：

在资产负债表日每站赛事活动结束后，与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，予以确认收入。

增值业务收入：

在资产负债表日按照合同约定与被代理方进行结算后确认收入。

让渡资产使用权收入

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

①利息收入金额，按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

②使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

游戏收入确认原则

公司与多家游戏开发商签订合作运营网络游戏协议，玩家通过公司的宣传了解公司游戏产品，直接通过公司提供的游戏链接注册后进入游戏。公司将在合作运营游戏中取得的收入按协议约定的比例分成给游戏开发商，在双方核对数据确认无误后，公司按照取得的玩家充值净额在平均玩家游戏期内分摊确认收入。

## 20、政府补助的核算方法

政府补助包括从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。公司收到的政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，应当确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；如果用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还的，如果存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；如果不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助，区分用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在相关费用的期间，计入当期营业外收入；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期营业外收入。

## 21、递延所得税资产和递延所得税负债

(1) 根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确

认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

（2）确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

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

（4）本公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：1）企业合并；2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

## 22、经营租赁、融资租赁

### （1）经营租赁

本公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

本公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

### （2）融资租赁

本公司为承租人时，在租赁期开始日，本公司以租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值中两者较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额为未确认融资费用，发生的初始直接费用，计入租赁资产价值。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资费用。

本公司为出租人时，在租赁期开始日，本公司以租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款

额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

## （二）税项

### 1、本公司适用的主要税种及其税率

本公司适用的主要税种及税率列示如下：

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17%、6%、3%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育费附加	应缴流转税税额	2%
文化事业建设费	含税广告销售收入额	3%
河道管理费	应缴流转税税额	1%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%

### 2、重要税收优惠政策及其依据

本公司母公司虎扑（上海）文化传播股份有限公司为上海市高新技术企业（高新技术企业证书编号：GR201231000423，发证时间 2012 年 11 月 18 日，有效期三年），于 2012 年起执行 15%的企业所得税税率。

2015 年，公司重新申请上海市高新技术企业，截止报告日，企业尚未获得高新企业证书，但是根据上海市科学技术委员会 2015 年 10 月 30 日公布《关于公示 2015 年上海市第二批拟复审高新技术企业名单的通知》，公司为 2015 年上海市第二批拟复审名单，且公司已经完成研发费用专项审计。本报告期内所得税按 15%计算。

本公司子公司北京虎扑于 2014 年 6 月 16 日经北京市经济和信息化委员会审核，被认定为软件企业，并获得软件企业认定证书，编号为京 R-2014-0432。根据财务[2012]27 号《国家税务总局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》，我国境内新办的集成电路设计企业和符合条件的软件企业，第一年第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照 25%的法定率减半征收企业所得税，并享受至期满为止。公司实际获利年度为 2014 年，2014 年和 2015 年免征企业所得税。

## 五、分部信息

单位：万元

产品名称	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
广告业务	12,188.04	2,584.30	7,860.13	1,097.10	5,473.57	1,140.09
赛事营销	2,757.21	2,426.09	3,343.24	4,329.20	2,076.85	1,478.17
增值业务	4,123.41	2,016.21	2,946.73	1,452.28	2,287.11	1,254.15
其他	985.46	125.87	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>20,054.12</b>	<b>7,152.47</b>	<b>14,150.10</b>	<b>6,878.58</b>	<b>9,837.53</b>	<b>3,872.41</b>

## 六、非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《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 年修订），公司报告期内经注册会计师核验的非经常性损益具体情况如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
（一）非流动资产处置损益(包括已计提资产减值准备的冲销部分)	1.78	-34.42	-8.81
（二）越权审批或无正式批准文件、或偶发性的税收返还、减免	-	-	-
（三）计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	680.12	363.98	254.65
（四）计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
（五）企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有的被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-
（六）非货币性资产交换损益	-	-	-
（七）委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
（八）因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
（九）债务重组损益	-	-	-
（十）企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
（十一）交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-



项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
（十二）同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日产生的当期净损益	-	-	-
（十三）与公司主营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
（十四）除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	161.57	40.97	5.24
（十五）单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
（十六）对外委托贷款取得的损益	-	-	-
（十七）采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
（十八）根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
（十九）受托经营取得的托管费收入	-	-	-
（二十）除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-6.41	-8.99	-3.11
（二十一）其他符合非经常性损益定义的损益项目	725.60	-21.58	-
非经常性损益合计	1,562.65	339.96	247.98
减：所得税影响金额	233.83	50.99	37.20
扣除所得税影响后的非经常性损益	1,328.81	288.97	210.78
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	1,328.81	288.97	210.78
归属于少数股东的非经常性损益	-	-	-

## 七、最近一期末的固定资产情况

截至 2015 年 12 月 31 日，本公司固定资产原值为 1,555.77 万元，累计折旧为 476.95 万元，减值准备为 0 元，账面价值为 1,078.82 万元。明细情况如下：

单位：万元

项目	折旧年限	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
办公设备	5 年	31.22	14.84	-	16.38
运输设备	5 年	211.71	58.66	-	153.05
电子设备	5 年	297.99	80.66	-	216.46

项目	折旧年限	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
网络设备	5年	1,014.84	322.80	-	692.04
合计		<b>1,555.77</b>	<b>476.95</b>	-	<b>1,078.82</b>

## 八、最近一期可供出售金融资产

截至2015年12月31日，公司可供出售金融资产情况如下：

单位：万元

被投资公司名称	初始投资额	2015年12月31日投资额	持股比例	核算方法
鑫嘉麒	300	300	5%	成本法
动兔科技	300	300	2.66%	成本法
康湃思网络	2,175.00	2,175.00	10.00%	成本法
康湃思体育	2,192.79	2,192.79	6.00%	成本法
上海扑动	45.00	45.00	15.00%	成本法
慧动域	50.00	50.00	0.1%	成本法
康湃思咨询	131.58	131.58	6.00%	成本法
合计	<b>5,194.37</b>	<b>5,194.37</b>		

## 九、最近一期长期股权投资情况

截至2015年12月31日，公司长期股权投资情况如下：

单位：万元

被投资公司名称	初始投资额	2015年12月31日投资额	持股比例	核算方法
东韦投资	3.00	4.24	30.00%	参股公司
齐柏科技	296.52	152.12	24.71%	参股公司
合计	<b>299.52</b>	<b>156.36</b>		

## 十、最近一期末的无形资产情况

截至2015年12月31日，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值
软件	13.78	13.78	-	-
网络域名所有权	368.26	-	-	368.26
专有技术特许权	962.25	-	-	962.25
软件著作权	21.96	14.31	-	7.65
网络视听许可证	442.32	-	-	442.32
<b>合计</b>	<b>1,808.58</b>	<b>28.10</b>	-	<b>1,780.48</b>

## 十一、最近一期末的主要负债情况

截至 2015 年 12 月 31 日，本公司负债总额为 1,744.24 万元，主要包括短期借款、应付账款、预收款项、应交税费等。

### （一）流动负债

#### 1、应付账款及预收款项

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
应付账款	300.97	136.15	514.82
预收账款	157.04	155.03	168.10

#### 2、应交税费

单位：万元

税费项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
增值税	496.03	693.75	434.63
企业所得税	229.35	21.14	181.48
城市维护建设税	39.30	15.27	12.29
个人所得税	32.21	21.30	9.36
河道管理费	5.61	1.56	1.74
教育费附加	16.84	6.55	5.27
文化事业建设费	161.64	138.29	117.52
地方教育费附加	11.23	4.36	3.51

税费项目	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
合计	992.22	902.23	765.81

## （二）非流动负债

报告期内，本公司不存在非流动负债。

## 十二、股东权益情况

股东权益增减变动表请参见本章“一、财务会计报表”之（四）合并股东权益变动表。

单位：万元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
股本/实收资本	10,000.00	1,495.79	1,359.81
资本公积	17,919.80	9,715.42	3,840.19
盈余公积	164.41	403.70	372.49
未分配利润	5,815.76	3,993.46	3,274.30
归属于母公司所有者权益合计	33,899.98	15,608.37	8,846.79
少数股东权益	60.04	-	-0.91
所有者权益合计	<b>33,960.02</b>	<b>15,608.37</b>	<b>8,845.88</b>

股本变动情况请参见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“三、发行人股本的形成及变化”。

## 十三、现金流情况

报告期内，公司现金流量状况如下：

单位：万元

项目	2015年度	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	320.24	-2,324.73	-955.19
投资活动产生的现金流量净额	-9,146.37	-1,238.63	-250.52

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
筹资活动产生的现金流量净额	14,476.74	5,376.69	964.24
现金及现金等价物净增加额	5,650.61	1,813.33	-241.47
期末现金及现金等价物余额	10,785.72	5,135.11	3,321.78

## 十四、财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）资产负债表日后事项

本公司无需披露资产负债表日后事项。

### （二）或有事项

本公司无需要披露的或有事项。

### （三）承诺事项

本公司无需要披露的承诺事项。

### （四）其他重要事项

2014年3月17日，公司与广西滨江置业有限责任公司订立《2014足球豪门中国赛承办合同（南宁站）》，合同约定，公司将自己运营的“足球豪门中国赛”南宁站承办权以人民币1,600万元的价格授予广西滨江置业有限责任公司。合同签订后，公司按合同履行了义务，“足球豪门中国赛”南宁站如期举办。为举办“足球豪门中国赛”南宁站赛事，公司共支出各项费用约人民币1,183万元，但广西滨江置业有限责任公司目前只支付给公司人民币70万元，已构成严重违约。

2015年11月20日，发行人向上海市虹口区人民法院递交《民事起诉状》，就广西滨江置业有限责任公司与其签订的《2014足球豪门中国赛承办合同（南宁站）》项下的违约行为，请求法院判令广西滨江置业有限责任公司支付违约金4,200,000元，返还票款5,253,932元，并请求判令广西滨江置业有限责任公司法定代表人韦利波及其配偶农爱英承担连带清偿责任。

截至本招股说明书签署之日，本案尚未开庭审理。

## 十五、发行人报告期内主要财务指标

财务指标	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
流动比率（倍）	15.72	8.19	4.13
速动比率（倍）	15.56	8.19	4.13
资产负债率（母公司）	9.12%	9.82%	21.35%
无形资产（土地使用权、采矿权除外）占净资产的比例	5.24%	5.29%	4.81%
归属于发行人股东的每股净资产（元）	3.39	10.43	6.51
财务指标	2015年度	2014年度	2013年度
应收账款周转率（次/年）	1.89	1.88	2.17
存货周转率（次/年）	51.36	-	34.47
息税折旧摊销前利润（万元）	3,709.81	1,146.25	1,910.70
归属于发行人股东的净利润（万元）	3,157.61	750.37	1,518.03
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,828.80	461.41	1,307.25
利息保障倍数（倍）	159.49	8.59	74.46
每股经营活动产生的净现金流量（元）	0.03	-	-
每股净现金流量（元）	0.57	-	-
扣除非经常性损益前基本每股收益（元）	0.33	-	-
扣除非经常性损益前稀释每股收益（元）	0.33	-	-
扣除非经常性损益后基本每股收益（元）	0.19	-	-
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元）	0.19	-	-
扣除非经常性损益前全面摊薄净资产收益率	9.31%	4.78%	17.09%
扣除非经常性损益前加权平均净资产收益率	13.40%	6.14%	18.77%
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率	5.39%	2.93%	14.71%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	7.76%	3.77%	16.16%

注：财务指标计算如下：

1. 流动比率=流动资产/流动负债
2. 速动比率=速动资产/流动负债
3. 资产负债率=母公司口径总负债/母公司口径总资产
4. 无形资产占净资产的比例=无形资产（不含土地使用权、采矿权）/归属于母公司所有者权益
5. 每股净资产=归属于母公司所有者的权益/总股本

6. 应收账款周转率=营业总收入/应收账款平均余额
7. 存货周转率=营业成本/存货平均余额
8. 息税折旧摊销前利润=税前利润+利息费用+折旧费用+摊销费用
9. 利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/利息支出
10. 每股经营活动产生的净现金流量=经营活动产生的现金流量净额/总股本
11. 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/总股本
12. 基本每股收益= $P \div S$ ,  $S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$   
稀释每股收益= $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] \div (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$   
其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数；M<sub>0</sub> 报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。
13. 全面摊薄净资产收益率=P/E  
加权平均净资产收益率= $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$   
其中：P 归属于公司普通股股东的净利润；E 为归属于公司普通股股东的期末净资产；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。
14. 2006年度公司每股收益，已根据《企业会计准则讲解（2008）》要求，按照调整后的股数重新计算。

## 十六、盈利预测情况

本公司未编制盈利预测报告。

## 十七、资产评估情况

2014年6月，西安航天通过上海联合产权交易所以1,413.913043万元的价格将其持有的公司2.71%股权协议转让给江伟，委托沃克森对虎扑有限截至2013年7月31日的所有者权益进行了评估。沃克森出具《西安航天新能源产业基金投资有限公司拟转让虎扑（上海）文化传播有限公司股权项目资产评估报告书》（沃克森评报字（2013）第0266号），确定虎扑有限全部权益价值在2013年7月31日的净资产评估值为15,300.80万元。

2015年3月，西安航天以36,153,753.60元的价格将其持有的公司3.13%股权通过

上海联合产权交易所协议转让给程杭。委托沃克森对虎扑有限截至 2014 年 8 月 31 日的股权全部权益进行了评估。沃克森出具《西安航天新能源产业基金投资有限公司拟转让虎扑（上海）文化传播有限公司股权项目资产评估报告书》（沃克森评报字（2014）第 394-1 号），确定虎扑有限全部权益价值在 2014 年 8 月 31 日的净资产评估值为 24,900.00 万元，评估方法为收益法。

2015 年 5 月，发行人改制为股份有限公司，委托沃克森对公司净资产进行了评估。沃克森出具《虎扑（上海）文化传播有限公司拟变更设立股份有限公司项目资产评估报告书》（沃克森评报字（2014）第 394 号）。评估范围为虎扑有限整体变更为股份有限公司所涉及的净资产价值，评估基准日为 2014 年 8 月 31 日，评估方法为成本法。评估结论：评估基准日时，虎扑体育的净资产账面值为 12,774.60 万元，评估值为 19,860.65 万元，增值额为 7,086.05 万元，增值 55.47%。

## 十八、历次验资情况

请参见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“五、发行人历次验资情况”。



## 第十一章 管理层讨论与分析

本公司管理层以 2013 年度、2014 年度及 2015 年度经审计的财务报表为基础，对报告期内公司的财务状况、盈利能力、现金流量状况和资本性支出进行了讨论和分析，并对公司未来的发展前景进行了展望。

本章内容可能含有前瞻性描述。该类前瞻性描述包含了部分不确定事项，可能与本公司的最终经营结果不一致。投资者阅读本章内容时，应同时参考本招股说明书第十章“财务会计信息”中的相关内容，以及本次发行经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务报表及其附注。

本公司在管理层讨论与分析中，部分采用了与同行业公司对比分析的方法，以便投资者更深入理解公司的财务及非财务信息。本公司以行业相关性、业务结构相似性为标准，选取相关可比公司。可比公司的相关信息均来自其公开披露资料，公司不对其准确性、真实性做出判断。

本章讨论与分析所指的数据，除非特别说明，均指合并口径数据。

### 一、公司所在行业以及公司经营成果的主要特点

#### （一）公司所在行业特点

##### 1、国家政策加大支持力度

体育产业属于国家体育总局通过的《体育产业“十二五”规划》、国务院办公厅颁布的《关于加快发展体育产业的指导意见》等政策性文件规定的鼓励类产业。近年来，党中央和国务院高度关注全民体育事业，高度关注我国体育行业的发展。自 2010 年以来我国陆续出台了近 10 部与体育相关的政策规定。由此可以清楚地看出国家对体育行业市场机制的约束趋于开放化，设计领域更加广泛，发展目标更加具体，对体育产业发展的促进和激励也在进一步增强。

2014 年 10 月，国务院 46 号文，将全民健身上升为国家战略，把增强人民体质、提高健康水平作为根本目标。意见明确，到 2025 年，人均体育场地面积达到 2 平方米，

群众体育健身和消费意识显著增强，人均体育消费支出明显提高，经常参加体育锻炼的人数达到 5 亿，体育产业总规模超过 5 万亿元，体育公共服务基本覆盖全民。如此大力度，高密度的政策支持对于我国体育行业的发展将起到重要的推动作用。

## 2、大众体育蓬勃发展

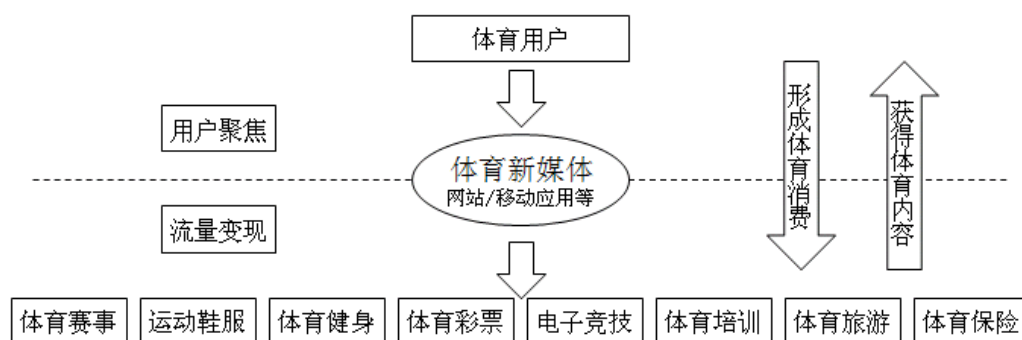
当前中国体育产业市场规模与发达国家相比仍然较小。根据国家体育总局的数据，2013 年体育产业附加值为 3,560 亿元，占当年 GDP 总额的 0.61% 左右。在美国，2013 年体育产业市场规模为 4,850 亿美元（约 3 万亿元人民币），占 GDP 的 3% 左右。

可支配收入是影响体育消费的一个主要因素。中国人均 GDP 已达到 6,000 美元，在未来，随着中国消费者人均可支配收入的进一步提高，人们会更加关注自身健康，并且在体育方面的支出增加，从而使大众需求加速。未来中国的大众体育市场也将迎来新的爆发形成一个万亿规模的市场，从而带动行业内的相关企业发展。

## 3、互联网和移动技术不断崛起

互联网和移动技术的普及，对用户行为模式已经形成了不可逆的改变。一方面，体育实践强调赛事报道的及时性，互联网和移动技术将很好的满足消费者的这一需求；另一方面，互联网和移动技术的普及又可以帮助体育事件广泛、迅速的传播。

近年来，随着移动智能设备在硬件和软件方面的迅猛发展，以移动社交、移动支付、LBS 技术等为代表的新兴移动技术正深刻的改变着用户的消费习惯，并进一步影响整个行业的业务和运营模式。



未来，利用用户数据分析对体育用户价值的不断深挖，将促使“互联网+体育”市场不断迎来新的发展机遇。在传统体育跨领域联动程度不高的情况下，互联网的大数据

运用将可构建全新的产业链运营、生态化的发展思路，也为行业发展带来巨大的想象空间。

#### 4、体育产业结构趋于合理

2014年10月，国务院发布的《关于加快发展体育产业促进体育消费的若干意见》明确指出：未来我国将建立布局更加合理、功能更加完善、门类更加齐全的体育产业体系，体育产品和服务将不断完善。中国体育用品业一枝独秀的产业格局将得到缓解和优化，体育服务业将迎来新的发展契机。

随着政策持续推动、技术不断突破、居民可支配收入增长和大众体育意识的兴起，以“互联网+体育”模式为代表的一批体育企业将为体育产业注入源源不断的生命力和创造力，从而进一步完善我国的体育产业结构。

### （二）公司经营特点

#### 1、广告业务与增值业务盈利情况直接依托于公司运营的互联网平台

多年来，公司通过“虎扑体育网”和“虎扑体育移动客户端”等线上平台形成的庞大体育用户群体，使得公司的媒体平台具备显著的广告投放价值，从而吸引广告客户在虎扑体育媒体平台投放广告并向公司支付广告投放费用；另外，公司互联网平台为具有同类用户群体的网站或平台提供导流服务，同时为虎扑体育的体育用户群体提供全方位的体育娱乐和体育消费服务，并从中获取收益。因此，公司广告业务及增值业务的盈利情况直接与“虎扑体育网”和“虎扑体育移动客户端”等线上平台广告投放价值及导流服务情况相关，即与该等平台的活跃用户数量直接相关。

#### 2、赛事营销业务的盈利情况取决于公司对赛事资源的采购成本及销售价格，不同赛事盈利情况存在差异

赛事营销业务的经营模式为公司通过自身在体育行业内的影响力签约国内外知名球员、球队及体育组织来华进行表演赛事，根据球员、球队以及体育组织本身的特点进行赛事产品的设计，向有意向的各地赛事承办商销售赛事产品。因此公司赛事营销业务的采购成本主要为向经纪公司采购国内外球员、球队和体育组织的商业权益所产生的费用。公司赛事营销业务的销售收入主要为与地方赛事承办商、赞助商确定的固定金额的赛事承办权费用。公司赛事营销业务盈利情况主要取决于获取该等球队、球员资源的采购成本及赛事举办商承办该项赛事愿意支付的对价。因此公司举办的不同赛事的盈利情

况存在一定差异。

## 二、财务状况分析

### （一）资产结构分析

单位：万元，%

项目	2015年 12月31日		2014年 12月31日		2013年 12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	27,419.51	76.80	15,177.05	86.92	10,065.12	89.21
非流动资产	8,284.76	23.20	2,284.24	13.08	1,217.13	10.79
<b>资产总计</b>	<b>35,704.26</b>	<b>100.00</b>	<b>17,461.29</b>	<b>100.00</b>	<b>11,282.25</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末本公司资产规模随着业务的发展持续增长，截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日公司资产总额分别为 11,282.25 万元、17,461.29 万元和 35,704.26 万元，增长率分别为 54.77%和 104.48%。主要来自于业务规模扩大带来的应收账款增长、货币资金增加等流动资产的增长以及无形资产、可供出售金融资产等非流动资产的增长。

报告期内公司流动资产占比保持在较高水平，截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日流动资产占总资产的比重分别为 89.21%、86.92%和 76.80%。主要原因为报告期内公司的主营业务为依托于“虎扑体育网”及“虎扑体育移动平台”的广告业务和互联网增值业务以及赛事营销业务，业务开展过程中对固定资产等非流动资产投入较少，因此公司流动资产占比较高。

2015 年 12 月 31 日，公司非流动资产较 2014 年 12 月 31 日增长 6,000.51 万元，增幅为 262.69%，主要原因为 2015 年公司增加对外投资，导致可供出售的金融资产增加所致。

#### 1、流动资产分析

单位：万元，%

项目	2015年 12月31日		2014年 12月31日		2013年 12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例

项目	2015年 12月31日		2014年 12月31日		2013年 12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	10,785.72	39.34	5,135.11	33.83	3,321.78	33.00
交易性金融资产	-	-	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-	-	-
应收账款	12,340.60	45.01	8,855.86	58.35	6,171.63	61.32
预付款项	707.36	2.58	485.12	3.20	279.69	2.78
应收利息	-	-	-	-	-	-
其他应收款	3,307.28	12.06	700.96	4.62	292.02	2.90
存货	278.54	1.02	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>27,419.51</b>	<b>100.00</b>	<b>15,177.05</b>	<b>100.00</b>	<b>10,065.12</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司流动资产规模快速增长，公司流动资产期末余额主要由货币资金、应收账款构成，截至2015年12月31日，公司货币资金和应收账款余额分别为10,785.72万元和12,340.60万元，分别占流动资产的39.34%和45.01%。

#### （1）货币资金

截至2013年12月31日、2014年12月31日和2015年12月31日，公司的货币资金分别为3,321.78万元、5,135.11万元及10,785.72万元，分别占当期流动资产的33.00%、33.83%及39.34%。报告期各期末公司货币资金余额的变动主要是由于股东对公司的增资所致。

2014年12月31日，公司货币资金余额为5,135.11万元，较2013年12月31日增加1,813.33万元，增幅达54.59%；主要原因是公司于当期获得景林景麒、景林羲域及程杭的增资款6,000.00万元。

2015年12月31日，公司货币资金余额为10,785.72万元，较2014年12月31日增加5,650.61万元，增幅达110.04%；主要原因是公司于当期获得泉州泉晟增资款15,000.00万元。

#### （2）应收账款

公司应收账款主要为应收取客户的款项。报告期内，公司应收账款持续增长。截至

2013年12月31日、2014年12月31日和2015年12月31日，公司的应收账款分别为6,171.63万元、8,855.86万元及12,340.60万元，分别占当期流动资产的61.32%、58.35%及45.01%；占营业收入比重分别为62.74%、62.59%及61.54%，基本保持稳定。因此公司应收账款的增加主要是由于公司营业收入的增长所致。

2014年12月31日，公司应收账款较上年同期增长2,684.23万元，增幅为43.49%，主要原因为公司向主要广告客户华扬联众数字技术股份有限公司的销售规模扩大导致对相应客户的应收账款增加；此外，2014年公司进一步拓展赛事营销业务，新增了广西滨江置业有限责任公司、南宁聚宝鹏工程项目管理有限公司等客户，公司对前述两家客户应收账款年末余额分别为466.59万元及200.00万元。

2015年12月31日，公司应收账款较2014年12月31日增加3,684.74万元，增幅为39.35%，主要原因为公司向主要广告客户厦门特步投资有限公司的销售规模扩大导致对其应收账款增加1,200万元；同时公司大力拓展校园赛事活动导致对相关客户的应收账款余额有所增加。

## ①应收账款坏账准备计提

单位：万元，%

类别	2015年12月31日			2014年12月31日			2013年12月31日		
	金额	比例（%）	坏账准备	金额	比例（%）	坏账准备	金额	比例（%）	坏账准备
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	15,036.55	94.62	3,015.34	10,047.83	97.50	1,449.17	6,736.44	99.18	620.71
组合1：账龄分析法	14,460.05	90.99	3,015.34	-	-	-	-	-	-
组合2：关联方	576.50	3.63	-	-	-	-	-	-	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	855.49	5.38	536.10	257.21	2.50	-	55.90	0.82	-
<b>合计</b>	<b>15,892.04</b>	<b>100.00</b>	<b>3,551.44</b>	<b>10,305.03</b>	<b>100.00</b>	<b>1,449.17</b>	<b>6,792.34</b>	<b>100.00</b>	<b>620.71</b>

## ②按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

单位：万元，%

账龄	2015年12月31日账面余额			2014年12月31日账面余额			2013年12月31日账面余额		
	余额	比例（%）	坏账准备	余额	比例（%）	坏账准备	余额	比例（%）	坏账准备
1年以内（含1年）	8,679.88	60.03	433.99	6,819.44	67.87	340.97	5,385.40	79.94	269.27
1-2年（含2年）	3,029.56	20.95	605.91	1,877.48	18.69	375.50	1,236.54	18.36	247.31
2-3年（含3年）	1,550.35	10.72	775.17	1,236.41	12.31	618.20	20.73	0.31	10.37
3年以上	1,200.26	8.30	1,200.26	114.50	1.13	114.50	93.77	1.39	93.77
<b>合计</b>	<b>14,460.05</b>	<b>100.00</b>	<b>3,015.34</b>	<b>10,047.83</b>	<b>100.00</b>	<b>1,449.17</b>	<b>6,736.44</b>	<b>100.00</b>	<b>620.71</b>

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日，按账龄分析法分类一年以内的应收账款余额占按账龄分析法分类应收账款余额的比例分别为 79.94%、67.87%及 60.03%。账龄在一年以上的应收账款比重整体较低，应收账款账龄结构稳定、合理。

### ③期末应收账款金额前五名情况

截至 2015 年 12 月 31 日，公司应收账款中欠款前五名的客户情况（同一控制下客户合并计算）如下：

单位：万元

单位名称	金额	占应收账款 总额的比例(%)	年限	与本公司关系
<b>2015 年 12 月 31 日</b>				
厦门特步投资有限公司	1,897.13	11.94	1 年以内	非关联方
沃特体育股份有限公司	690.57	4.35	3 年以上	非关联方
北京齐柏科技有限公司	576.50	3.63	1 年以内	关联方
奥美世纪(北京)广告有限公司	546.40	3.44	1 年以内；1-2 年	非关联方
广西滨江置业有限责任公司	466.60	2.94	1-2 年	非关联方
<b>合计</b>	<b>4,177.19</b>	<b>26.28</b>		
<b>2014 年 12 月 31 日</b>				
奥美世纪(北京)广告有限公司	892.32	8.66	1 年以内	非关联方
沃特体育股份有限公司	690.57	6.70	3 年以内	非关联方
广西滨江置业有限责任公司	466.60	4.53	1 年以内	非关联方
山西荣标体育赛事有限公司	422.00	4.10	2 年以内	非关联方
厦门特步投资有限公司	420.00	4.08	1 年以内	非关联方
<b>合计</b>	<b>2,891.49</b>	<b>28.07</b>	-	-
<b>2013 年 12 月 31 日</b>				
奥美世纪(北京)广告有限公司	1,190.28	17.52	1 年以内	非关联方
沃特体育股份有限公司	690.57	10.17	2 年以内	非关联方
山东康纳斯体育器材有限公司	500.00	7.36	1 年以内	非关联方
山西荣标体育赛事有限公司	422.00	6.21	1 年以内	非关联方
华扬联众数字技术股份有限公司上海分公司	307.93	4.53	1 年以内	非关联方
<b>合计</b>	<b>3,110.77</b>	<b>45.79</b>	-	-



截至 2015 年 12 月 31 日，公司前五大应收账款客户欠款金额合计为 4,177.19 万元，占应收账款总额的 26.28%。公司前五大应收账款客户主要为广告业务客户和赛事营销业务客户。

#### ④ 公司加强应收账款管理的相关措施

公司与主要客户建立了长期稳定合作关系，且大部分客户在体育行业具有较好知名度。截至 2015 年 12 月 31 日，公司按账龄分析法分类一年以内的应收账款余额占按账龄分析法分类应收账款余额的比例分别为 79.94%、67.87%及 60.03%。为保证及时回收客户欠款，公司管理层制定了相关应收账款管理制度控制应收账款回收风险。具体如下：1) 应收账款考核制：公司销售人员薪酬与其负责客户的应收账款回收情况挂钩的政策，销售人员紧密跟踪各主要客户生产经营情况，若客户出现业绩下滑等预警情况，销售人员将加强该客户应收账款回收力度，确保应收账款违约风险保持在较低水平。2) 应收账款季度沟通制度：公司财务与业务部门每季度举行应收账款沟通会，沟通已执行完毕广告投放应收账款拖欠原因、当月各客户的预期回款情况、预计回款日期、拟采取的措施等，再次确认销售团队反馈的预计回款时间，并将相关事项上报管理层。3) 财务预警机制：对于部分逾期一年的应收款项，由业务人员收集资料后移交至法务部提起诉讼。

### (3) 预付款项

#### ①按账龄示列

单位：万元

账龄	2015 年 12 月 31 日	比例 (%)	2014 年 12 月 31 日	比例 (%)	2013 年 12 月 31 日	比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	707.36	100.00	473.22	97.55	278.60	99.61
1-2 年 (含 2 年)	-	-	10.82	2.23	-	-
2-3 年 (含 3 年)	-	-	-	-	1.09	0.39
3 年以上	-	-	1.09	0.22	-	-
合计	<b>707.36</b>	<b>100.00</b>	<b>485.12</b>	<b>100.00</b>	<b>279.69</b>	<b>100.00</b>

公司预付款项主要为赛事营销业务球员的出场费用、推广费用及场地租赁费用等。截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日，公司的预付款项

余额分别为 279.69 万元、485.12 万元及 707.36 万元，分别占当期流动资产的 2.78%、3.20%及 2.58%。报告期内，公司预付款项占流动资产比重较低。

2014 年 12 月 31 日，公司预付款项较 2013 年 12 月 31 日增加 205.43 万元，增幅达 73.45%，主要是由于公司预付麦迪篮球明星赛球员出场费用约 130 万元。

2015 年 12 月 31 日，公司预付款项较 2014 年 12 月 31 日增加 222.24 万元，增幅达 45.81%，公司预付款项主要为公司为获取中超联赛比赛信号和视频向体奥动力（北京）体育传播有限公司所支付的预付款，截至 2015 年 12 月 31 日，该笔款项余额为 205.83 万元，预付邀请麦迪 2016 年进行商业代言的费用 100.77 万元。

#### （4）其他应收款

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日，公司的其他应收款分别为 292.02 万元、700.96 万元和 3,307.28 万元，分别占当期流动资产的 2.90%、4.62%及 12.06%。

2014 年 12 月 31 日，公司其他应收款较 2013 年 12 月 31 日增加 408.94 万元，增幅为 140.04%，主要是由于公司当期业务规模上升、员工备用金增加所致。

2015 年 12 月 31 日，公司其他应收款较 2014 年 12 月 31 日增加 2,606.32 万元，主要原因为公司向上海慧体提供 3,000 万元贷款，该贷款可在贷款期限内转化为公司对上海慧体的股权投资。截至本招股说明书签署之日，该笔贷款已转化为公司对上海慧体的股权投资。

#### （5）存货

报告期内，公司的存货情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
	账面余额	账面余额	账面余额
库存商品	278.54	-	-
合计	278.54	-	-

截至 2015 年 12 月 31 日，公司库存商品的余额为 278.54 万元，系公司经营的运动营养品线上销售所产生的相关库存。

## 2、非流动资产分析

单位：万元，%

项目	2015年 12月31日		2014年 12月31日		2013年 12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
可供出售金融资产	5,194.37	62.70	600.00	26.27	276.86	22.75
长期股权投资	156.36	1.89	-	-	-	-
固定资产	1,078.82	13.02	820.44	35.92	456.55	37.51
固定资产清理	18.07	0.22	-	-	-	-
无形资产	1,780.48	21.49	825.41	36.14	425.58	34.97
开发支出	-	-	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-	-	-
长期待摊费用	56.66	0.68	38.39	1.68	58.14	4.78
递延所得税资产	-	-	-	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>8,284.76</b>	<b>100.00</b>	<b>2,284.24</b>	<b>100.00</b>	<b>1,217.13</b>	<b>100.00</b>

## (1) 可供出售的金融资产

报告期内，公司的可供出售的金融资产情况如下：

单位：万元

项目	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
鑫嘉麒	300.00	300.00	276.86
动兔科技	300.00	300.00	-
康湃思网络	2,175.00	-	-
康湃思体育	2,192.79	-	-
上海扑动信息科技有限公司	45.00	-	-
慧动域	50.00	-	-
康湃思咨询	131.58	-	-
<b>合计</b>	<b>5,194.37</b>	<b>600.00</b>	<b>276.86</b>

截至2013年12月31日、2014年12月31日和2015年12月31日，公司可供出售的金融资产别为276.86万元、600.00万元及5,194.37万元，分别占当期非流动资产的22.75%、26.27%及62.70%。

2014年12月31日，公司可供出售的金融资产较2013年12月31日增长323.14万元，主要原因是由于公司增加对外投资，参股动兔科技所致。

2015年12月31日，公司可供出售的金融资产较2014年12月31日增长4,594.37万元，主要原因是由于公司在当期内增加了对外投资，对康湃思网络、康湃思体育、上海扑动进行增资，同时设立了慧动域、康湃思咨询所致。

### （2）长期股权投资

截至2015年12月31日，公司长期股权投资为156.36万元，占当期非流动资产的1.89%，2015年公司长期股权投资增长的主要是由于公司增加对外投资，设立东韦投资、齐柏科技所致。

### （3）固定资产

报告期内，公司的固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
<b>一、原价合计</b>	<b>1,555.77</b>	<b>1,111.07</b>	<b>623.52</b>
其中：办公设备	31.22	29.34	23.88
运输设备	211.71	169.13	166.83
电子设备	297.99	220.02	58.49
网络设备	1,014.84	692.58	374.33
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>476.95</b>	<b>290.64</b>	<b>166.97</b>
其中：办公设备	14.84	12.30	7.93
运输设备	58.66	30.62	15.28
电子设备	80.66	61.40	31.91
网络设备	322.80	186.31	111.85
<b>三、固定资产减值准备累计金额合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>四、固定资产账面价值合计</b>	<b>1,078.82</b>	<b>820.44</b>	<b>456.55</b>
其中：办公设备	17.26	17.04	15.95
运输设备	153.05	138.51	151.54
电子设备	216.46	158.62	26.58
网络设备	692.04	506.27	262.48

报告期内，公司固定资产主要为生产经营所需相关设备。截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日，公司固定资产账面价值分别为 456.55 万元、820.44 万元及 1,078.82 万元，分别占当期非流动资产的 37.51%、35.92%及 13.02%。

报告期内，公司固定资产余额增长的主要原因是为了满足经营规模持续扩大的需要，公司购置服务器及办公电子设备等资产所致。公司建立了完善的固定资产管理制度，定期对固定资产进行盘点。报告期内，公司固定资产使用状况良好，不存在重大资产闲置的情况，也不存在技术陈旧、损毁或长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的情形，因此截至 2015 年 12 月 31 日，公司未对固定资产计提减值准备。

#### （4）无形资产

报告期内，公司的无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
<b>一、原价合计</b>	<b>1,808.58</b>	<b>846.33</b>	<b>434.43</b>
其中：软件	13.78	13.78	9.28
网络域名所有权	368.26	368.26	403.19
专有技术特许权	962.25	-	-
软件著作权	21.96	21.96	21.96
网络视听许可证	442.32	442.32	-
<b>二、累计摊销额合计</b>	<b>28.21</b>	<b>20.92</b>	<b>8.85</b>
其中：软件	13.78	10.97	3.28
网络域名所有权	-	-	-
专有技术特许权	-	-	-
软件著作权	14.31	9.95	5.58
网络视听许可证	-	-	-
<b>三、无形资产减值准备累计金额合计</b>		-	-
<b>四、无形资产账面价值合计</b>	<b>1,780.48</b>	<b>825.41</b>	<b>425.58</b>
其中：软件	-	2.81	6.01
网络域名所有权	368.26	368.26	403.19
专有技术特许权	962.25	-	-
软件著作权	7.65	12.01	16.38
网络视听许可证	442.32	442.32	-

公司无形资产主要由软件、网络域名所有权、软件著作权及网络视听许可证组成。截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日，公司无形资产账面价值分别为 425.58 万元、825.41 万元及 1,780.48 万元，分别占当期非流动资产的 34.97%、36.14%及 21.49%。

2014 年 12 月 31 日，公司无形资产账面价值较 2013 年 12 月 31 日增长 399.83 万元，增幅为 93.95%，主要是由于公司当期收购君合百纳并取得网络视听许可证导致无形资产账面价值增加。

2015 年 12 月 31 日，公司无形资产账面价值较 2014 年 12 月 31 日的增长 955.07 万元，增幅为 115.71%，主要是由于公司因业务发展需要与 InfoMotion Sports Technologies, Inc.签订了《License Agreement》，导致无形资产有所增加。

#### （5）长期待摊费用

报告期内，公司的长期待摊费用情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
装修费	48.15	27.45	58.14
企业邮箱费	8.51	10.94	-
合计	<b>56.66</b>	<b>38.39</b>	<b>58.14</b>

公司的长期待摊费用主要为装修及企业邮箱费用。截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日，公司长期待摊费用分别为 58.14 万元、38.39 万元及 56.66 万元，分别占当期非流动资产的 4.78%、1.68%及 0.68%，占比较低。

## （二）负债结构分析

### 1、主要负债情况具体分析

报告期内，公司负债构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	-	-	500.00	25.78	985.00	40.43

项目	2015年 12月31日		2014年 12月31日		2013年 12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付账款	300.97	17.25	136.15	7.35	514.82	21.13
预收款项	157.04	9.00	155.03	8.37	168.10	6.90
应付职工薪酬	0.92	0.05	2.37	0.13	1.16	0.05
应交税费	992.22	56.89	902.23	48.69	765.81	31.43
应付利息		-	-	-	-	-
其他应付款	293.10	16.80	157.15	8.48	1.49	0.06
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>1,744.24</b>	<b>100.00</b>	<b>1,852.92</b>	<b>100.00</b>	<b>2,436.37</b>	<b>100.00</b>
非流动负债合计	-	-	-	-	-	-
<b>负债合计</b>	<b>1,744.24</b>	<b>100.00</b>	<b>1,852.92</b>	<b>100.00</b>	<b>2,436.37</b>	<b>100.00</b>

### （1）短期借款

报告期内，公司的短期借款情况如下：

单位：万元

借款类别	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
保证借款	-	500.00	985.00
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>500.00</b>	<b>985.00</b>

截至2013年12月31日、2014年12月31日，公司短期借款分别为985.00万元、500.00万元，占当期流动负债的比例分别为40.43%、26.98%。报告期内公司的短期借款系因拓宽融资渠道和补充流动资金需求向银行进行商业贷款所致，公司短期借款主要为：①招商银行股份有限公司张杨路支行向公司提供贷款，截至2013年12月31日，形成短期借款余额985.00万元。②上海浦东发展银行股份有限公司梁城路支行向公司提供贷款，截至2014年12月31日，形成短期借款余额500.00万元。截至2015年12月31日，公司已归还上述贷款。

### （2）应付账款

报告期内，公司的应付账款情况如下：

单位：万元

账龄	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
1年以内（含1年）	300.97	116.57	510.26
1-2年（含2年）	-	15.02	4.56
2-3年（含3年）	-	4.56	-
3年以上	-	-	-
<b>合计</b>	<b>300.97</b>	<b>136.15</b>	<b>514.82</b>

公司应付账款主要是公司应付线下赛事运营广告执行供应商的款项，应付账款期末余额的大小主要取决于公司付款时点。截至2013年12月31日、2014年12月31日和2015年12月31日，公司应付账款分别为514.82万元、136.15万元及300.97万元，占当期流动负债的比例分别为21.13%、7.35%及17.25%。

2014年12月31日，公司应付账款较2013年12月31日减少378.67万元，主要原因是由于公司当年赛事业务均于2014年10月31日前举办，导致公司应付账款有所下降。

2015年12月31日，公司应付账款较2014年12月31日增加164.82万元，主要原因是2015年四季度公司作为大学生校园赛事的独家推广机构，增加了广告执行供应商的聘请，导致年末应付账款余额有所增加。

### （3）预收款项

报告期内，公司的预收款项情况如下：

单位：万元

账龄	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
1年以内（含1年）	157.04	98.86	149.83
1-2年（含2年）	-	38.33	0.43
2-3年（含3年）	-	-	17.84
3年以上	-	17.84	-
<b>合计</b>	<b>157.04</b>	<b>155.03</b>	<b>168.10</b>

公司预收款项主要为预收游戏充值、赛事营销及广告业务的预收费用。

截至2013年12月31日、2014年12月31日和2015年12月31日，公司预收款



项分别为 168.10 万元、155.03 万元及 157.04 万元，占当期流动负债的比例分别为 6.90%、8.37%及 9.00%，占比较低。

#### （4）应交税费

报告期内，公司的应交税费情况如下：

单位：万元

税费项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
增值税	496.03	693.75	434.63
企业所得税	229.35	21.14	181.48
城市维护建设税	39.30	15.27	12.29
个人所得税	32.21	21.30	9.36
河道管理费	5.61	1.56	1.74
教育费附加	16.84	6.55	5.27
文化事业建设费	161.64	138.29	117.52
地方教育费附加	11.23	4.36	3.51
<b>合计</b>	<b>992.22</b>	<b>902.23</b>	<b>765.81</b>

报告期内，公司应交税费主要为增值税、企业所得税、城市维护建设税、个人所得税、文化事业建设费等。截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日，公司应交税费分别为 765.81 万元、902.23 万元及 992.22 万元，占当期流动负债的比例分别为 31.43%、48.69%及 56.89%。公司应交税费金额随着公司经营规模的扩大而增长。

#### （5）其他应付款

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日，公司其他应付款分别为 1.49 万元、157.15 万元及 293.10 元，占当期流动负债的比例分别为 0.06%、8.48%及 16.80%。

2015 年 12 月 31 日，公司其他应付款较 2014 年 12 月 31 日增加 135.95 万元，主要原因为公司设立康湃思咨询尚须缴纳注册资本 131.57 万元。

### （三）偿债能力分析

#### 1、偿债能力指标

项目	2015年 /2015年12月31日	2014年 /2014年12月31日	2013年 /2013年12月31日
流动比率	15.72	8.19	4.13
速动比率	15.56	8.19	4.13
资产负债率（合并口径）	4.89%	10.61%	21.59%
资产负债率（母公司口径）	9.12%	9.82%	21.35%
息税折旧摊销前利润（万元）	3,709.81	1,146.25	1,910.70
利息保障倍数（倍）	159.49	8.59	74.46

注：上述指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

息税折旧摊销前利润=税前利润+利息费用+折旧费用+摊销费用

利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/利息支出

#### （1）流动比率、速动比率及资产负债率

报告期内，公司于2014年、2015年分别完成了增资，货币资金余额大幅增加，同时，公司业务发展迅速，产生了大量流动性资产；因此，公司流动比率和速动比率保持在较高水平。

报告期内，公司主要通过股权进行融资，公司债务负担较轻，资产负债率维持在较低水平。

#### （四）资产周转能力分析

项目	2015年	2014年	2013年
应收账款周转率（次/年）	1.89	1.88	2.17
存货周转率（次/年）	51.36	-	34.47
总资产周转率（次/年）	0.58	0.98	1.02

注：上述指标的计算方法如下：

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

总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

#### 1、应收账款周转率

2013 年度、2014 年度及 2015 年度，公司应收账款周转率分别为 2.17 次、1.88 次及 1.89 次。

报告期内，公司一直重视应收账款和客户信用管理，以保证公司资金流的良性循环。

2014 年，公司应收账款周转率较 2013 年略有下降的主要原因是公司广告业务及赛事营销业务规模迅速扩张，而公司与广告代理商、广告主以及赛事运营商业往来时，客户的付款时间和公司的收入确认有一定的时间差。

2015 年，公司应收账款周转率较 2014 基本保持稳定。

报告期内，同行业上市公司应收账款周转率水平如下表所示：

项目	可比公司应收账款周转率		
	2015 年	2014 年	2013 年
乐视网	4.96	4.80	3.57
人民网	2.94	4.22	3.73
智美体育	2.11	3.34	4.65
欧迅体育	6.38	3.44	5.05
腾讯控股	17.66	20.93	22.77
新浪	3.61	3.39	4.05
搜狐	7.69	8.70	11.08
网易	13.08	18.36	27.37
<b>平均值</b>	<b>7.30</b>	<b>8.40</b>	<b>10.28</b>
<b>中位值</b>	<b>5.67</b>	<b>4.51</b>	<b>4.85</b>
<b>本公司</b>	<b>1.89</b>	<b>1.88</b>	<b>2.17</b>

注：可比公司中人民网、欧迅体育 2015 年年报尚未出具，应收账款周转率使用 2015 年半年报数据作为替代，半年报数据均已年化。

与同行业可比公司相比，公司应收账款周转率低于行业平均水平，但变化趋势总体与同行业可比公司保持一致。

公司的主营业务为借助“虎扑体育网”及“虎扑体育移动客户端”为用户提供完整覆盖线上线下的体育相关内容与服务，包括赛事资讯、社区互动、线上增值、赛事运营、体育服务、商品和服务导购等各方面；公司与行业内其他公司的经营模式略有差异，网易、腾讯等公司网络游戏业务收入占比较高，其用户多为个人用户，款项结算多为先收

款后提供服务，导致应收账款周转率较高。另一方面，目前公司业务处于快速成长期，为扩大业务规模并与主要客户建立长期合作关系，公司向部分重点客户提供了较为优厚的信用条件，导致公司应收账款周转率低于行业平均水平。

## 2、总资产周转率

2013 年度、2014 年度及 2015 年度，公司总资产周转率分别为 1.02 次、0.98 次及 0.58 次。

报告期内，公司总资产周转率呈下降趋势，主要是由于公司股东于 2014 年及 2015 年对公司进行增资，股本规模迅速扩张使公司资产总额迅速增加所致。

报告期内，同行业上市公司总资产周转率水平如下表所示：

项目	可比公司总资产周转率		
	2015 年	2014 年	2013 年
乐视网	1.01	0.98	0.60
人民网	0.42	0.50	0.39
智美体育	0.55	0.64	0.88
欧迅体育	0.94	1.52	1.74
腾讯控股	0.43	0.57	0.66
新浪	0.22	0.23	0.30
搜狐	0.66	0.57	0.55
网易	0.64	0.43	0.42
平均值	<b>0.61</b>	<b>0.68</b>	<b>0.69</b>
中位值	<b>0.60</b>	<b>0.57</b>	<b>0.58</b>
本公司	<b>0.58</b>	<b>0.98</b>	<b>1.02</b>

注：可比公司可比公司中人民网、智美体育、欧迅体育 2015 年年报尚未出具，总资产周转率使用半年报数据作为替代，半年报数据均已年化。

## （五）所有者权益变动情况

报告期内，公司股东权益变动情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
股本	10,000.00	1,495.79	1,359.81

项目	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
资本公积	17,919.80	9,715.42	3,840.19
盈余公积	164.41	403.70	372.49
未分配利润	5,815.76	3,993.46	3,274.30
归属于母公司股东权益合计	33,899.98	15,608.37	8,846.79
少数股东权益	60.04	-	-0.91
<b>股东权益合计</b>	<b>33,960.02</b>	<b>15,608.37</b>	<b>8,845.88</b>

## 1、股本

报告期内，公司股本（或实收资本）具体变动情况如下：

2014年6月22日，经公司股东会决议通过，公司注册资本由人民币1,359.81万元增加到人民币1,495.791万元。其中：景林景麒出资3,000万元，认缴公司新增67.9905万元注册资本，景林羲域出资1,000万元，认缴公司22.6635万元新增注册资本；程杭出资2,000万元，认缴45.327万元认缴新增注册资本，余额计入公司资本公积。

2015年4月12日，经公司股东会决议通过，公司以截至2014年8月31日的经审计账面净资产127,746,034.33元，按照1:0.70942的比例折合成公司的股份90,625,000股，每股面值人民币1元，合计折合股本人民币90,625,000元。公司由有限责任公司整体变更为股份有限公司，各发起人股东按原有出资比例享有折股后股本，整体变更后各股东出资比例不变。

2015年6月3日，经公司股东大会决议通过，公司注册资本由9,062.5万元增至10,000万元。泉州泉晟以15,000万元认购新增股份9,375,000股，其中937.5万元投入公司注册资本，其余部分计入资本公积。

## 2、资本公积

报告期内，公司资本公积变动情况如下：

单位：万元

项目	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
资本溢价（股本溢价）	17,764.23	9,693.84	3,840.19
其他资本公积	155.57	21.58	

项目	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
合计	17,919.80	9,715.42	3,840.19

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日，公司资本公积分别为 3,840.19 万元、9,715.42 万元和 17,919.80 万元，主要系股东出资的股本溢价及公司整体变更为股份有限公司所致，其他资本公积为公司股份支付相应调整的资本公积。

### 3、盈余公积

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日，公司盈余公积分别为 372.49 万元、403.70 万元及 164.41 万元。

### 4、未分配利润

报告期内，公司未分配利润变动情况如下：

单位：万元

项目	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
上期期末未分配利润	3,993.46	3,274.30	1,909.58
期初未分配利润调整合计数	-	-	-
调整后期初未分配利润	3,993.46	3,274.30	1,909.58
加：本期归属于母公司的合并净利润	3,157.61	750.37	1,518.03
减：提取法定盈余公积	133.20	31.21	153.31
提取任意盈余公积	-	-	-
应付普通股股利	-	-	-
转作股本的普通股股利	1,202.11	-	-
<b>期末未分配利润</b>	<b>5,815.76</b>	<b>3,993.46</b>	<b>3,274.30</b>

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日，公司未分配利润分别为 3,274.30 万元、3,993.46 万元及 5,815.76 万元。

### 三、盈利能力分析

#### （一）利润表结构分析

报告期内，公司的利润表结构情况如下：

单位：万元，%

项目	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一、营业收入	20,054.12	100.00	14,150.10	100.00	9,837.53	100.00
二、营业总成本	17,416.76	86.85	13,684.79	96.71	8,338.32	84.76
其中：营业成本	7,152.47	35.67	6,878.58	48.61	3,872.41	39.36
营业税金及附加	336.18	1.68	179.92	1.27	197.73	2.01
销售费用	2,985.97	14.89	1,917.95	13.55	1,722.61	17.51
管理费用	4,910.60	24.49	3,745.18	26.47	2,114.82	21.50
财务费用	-42.25	-0.21	116.61	0.82	13.66	0.14
资产减值损失	2,073.80	10.34	846.55	5.98	417.10	4.24
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-
投资收益	129.49	0.65	-	-	5.24	0.05
三、营业利润	2,766.85	13.80	506.28	3.58	1,504.45	15.29
加：营业外收入	681.97	3.40	364.12	2.57	257.16	2.61
其中：非流动资产处置利得	1.78	0.01	-	-	2.51	0.03
减：营业外支出	6.49	0.03	43.56	0.31	14.42	0.15
其中：非流动资产处置损失	-	0.00	34.42	0.24	10.28	0.10
四、利润总额	3,442.33	17.17	826.84	5.84	1,747.19	17.76
减：所得税费用	284.67	1.42	81.03	0.57	234.97	2.39
五、净利润	3,157.65	15.75	745.82	5.27	1,512.21	15.37

#### （二）营业收入分析

报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
主营业务收入	19,068.66	14,150.10	9,837.53
其他业务收入	985.46	-	-

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
合计	20,054.12	14,150.10	9,837.53

2013 年度、2014 年度及 2015 年度，公司的营业收入分别为 9,837.53 万元、14,150.10 万元及 20,054.12 万元。2014 年公司营业收入较上一年增加 4,312.57 万元，增幅为 43.84%；2015 年公司营业收入较上一年增加 5,904.02 万元，增幅为 41.72%。由于公司所处的体育行业快速发展，公司所运营的“虎扑体育网”及“虎扑体育移动客户端”用户规模不断扩大，导致报告期内公司营业收入规模快速上升。

### 1、主营业务收入构成分析

报告期内，公司主营业务收入结构如下：

单位：万元

营业收入	2015 年度	2014 年度	2013 年度
广告业务	12,188.04	7,860.13	5,473.57
赛事营销	2,757.21	3,343.24	2,076.85
增值业务	4,123.41	2,946.73	2,287.11
其他	985.46	-	-
合计	20,054.12	14,150.10	9,837.53

报告期内，公司主营业务收入主要由广告业务、赛事营销、增值业务等组成。

#### (1) 广告业务

报告期内，公司广告业务收入不断上升，一方面得益于虎扑体育自身品牌知名度的逐渐提高，公司广告媒体价值不断上升，另一方面是由于公司不断丰富广告形式，拓展广告业务新增长点的同时提供持续优质服务，从而使得客户的续约率保持在较高水平。

2014 年，公司广告业务收入为 7,860.13 万元，较 2013 年增加 2,386.56 万元，增幅为 43.60%，主要原因是由于公司对红牛维他命饮料有限公司及群邑（上海）广告有限公司销售金额分别增加 307.88 万元及 268.87 万元。

2015 年，公司广告业务收入为 12,188.04 万元，较 2014 年增加 4,327.91 万元，增幅为 55.06%，主要原因为除线上广告外，2015 年公司大力发展校园赛事，校园赛事推广业务收入快速增长，因校园赛事推广产生的广告收入约为 2,700 万元。



## （2）赛事营销

报告期内，公司在全国 25 个以上省份、超过 40 个城市，共举办超过 50 场国际级别赛事，并同 30 多家国内外顶级体育组织机构结成战略合作伙伴关系，从而推动公司赛事营销业务的发展。

2014 年，公司赛事营销收入为 3,343.24 万元，较 2013 年增加 1,266.38 万元，增幅为 60.98%。主要原因是由于公司举办了 1 场米兰传奇球星中国元老赛、11 场麦迪篮球明星系列赛以及 3 场 2014 豪门中国赛-米内罗竞技中国行。

2015 年，公司赛事营销收入为 2,757.21 万元，较 2014 年减少 586.03 万元，降幅为 -17.53%。主要原因是为控制赛事执行过程中可能遇到的潜在执行风险，公司适度调整了赛事数量及规模，2015 年公司继续举办了 15 场麦迪篮球明星系列赛，并邀请广州恒大淘宝参与了“广州恒大淘宝 vs 拜仁慕尼黑”的商业比赛。

## （3）增值业务

报告期内，公司逐步开发了虎扑识货电商导购平台、自营电子商城和体育游戏联运业务等增值业务。由于公司增值业务收入直接与公司所运营的“虎扑体育网”及“虎扑体育移动客户端”用户流量有关，随着报告期内虎扑体育网月活跃用户数的持续快速增长、虎扑体育移动端客户端装机量的不断扩大，公司电商导购及游戏联运业务规模也随之增长。2013 年度、2014 年度及 2015 年度，公司增值业务收入分别为 2,287.11 万元、2,946.73 万元及 4,123.41 万元。

## （4）其他业务

2015 年公司其他业务收入为 985.46 万元，为公司将 InfoMotion Sports Technologies, Inc.授权的技术分许可于上海慧体及齐柏科技以及公司将智能篮球向上海慧体进行销售所取得的收入。

## （三）营业成本分析

报告期内，公司营业成本构成如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
主营业务成本	7,026.60	6,878.58	3,872.41
其他业务成本	125.87	-	-

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
合计	7,152.47	6,878.58	3,872.41

2013 年度、2014 年度及 2015 年度，公司的营业成本分别为 3,872.41 万元、6,878.58 万元及 7,152.47 万元。报告期内，公司主营业务成本随公司主营业务收入增长而逐步增加。公司其他业务成本主要是采购智能篮球所产生的成本。

### 1、主营业务成本构成分析

报告期内，公司主营业务成本结构如下：

单位：万元

营业成本	2015 年度	2014 年度	2013 年度
广告业务	2,584.30	1,097.10	1,140.09
赛事营销	2,426.09	4,329.20	1,478.17
增值业务	2,016.21	1,452.28	1,254.15
其他	125.87	-	-
合计	7,152.47	6,878.58	3,872.41

2013 年度、2014 年度及 2015 年度，公司的主营业务成本分别为 3,872.41 万元、6,878.58 万元和 7,152.47 万元。

2014 年度，公司主营业务成本较 2013 年度增长 3,006.17 万元，主要原因是公司进一步加大对商业赛事营销的投入，多城市多方面拓展赛事运营业务导致赛事营销成本增加较大所致。

2015 年度，公司主营业务成本较 2014 年度增长 273.89 万元，基本保持稳定。主要原因为公司 2015 年控制赛事营销业务的成本投入，赛事营销成本较上年度减少 1,905.20 万元，导致公司主营业务成本增长速度趋缓。

### （四）毛利率分析

报告期内，公司毛利率的情况如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
主营业务收入	19,068.66	14,150.10	9,837.53

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
主营业务成本	7,026.60	6,878.58	3,872.41
毛利	12,042.06	7,271.52	5,965.12
主营业务毛利率	<b>63.15%</b>	<b>51.39%</b>	<b>60.64%</b>

2013 年度、2014 年度及 2015 年度，公司的主营业务毛利率分别为 60.64%、51.39% 及 63.15%。

2014 年度，公司毛利率较 2013 年减少约 9.25 个百分点，主要原因是由于当期公司一项重要的赛事运营业务——足球豪门中国赛（南宁站），由于该项赛事合作运营方——广西滨江置业有限责任公司在仅支付给公司 70 万元后单方面违反合约，导致公司未获得《2014 年足球豪门中国赛承办合同（南宁站）》约定的承办权收入所致。

2015 年度，公司毛利率较 2014 年增加 11.76 个百分点，主要原因为公司在保持广告业务与增值业务毛利率稳定的同时，控制赛事营销业务的投入，一方面使得低毛利率的赛事营销业务占营业收入比重有所下降，另一方面使得赛事营销业务毛利率相对 2014 年有所回升，导致公司毛利率较上年有所回升。

报告期内，公司毛利率水平高于同行业上市公司，反映出公司较强的盈利能力和成本控制能力，同行业上市公司毛利率水平如下表所示：

项目	可比公司毛利率		
	2015 年度	2014 年度	2013 年度
乐视网	14.63%	14.53%	29.33%
人民网	50.77%	56.93%	57.10%
智美体育	26.69%	46.51%	49.38%
欧迅体育	40.91%	32.64%	22.54%
腾讯控股	59.53%	60.89%	54.04%
新浪	61.92%	62.21%	59.25%
搜狐	55.65%	59.02%	65.72%
网易	58.78%	72.15%	73.05%
平均值	<b>46.11%</b>	<b>50.61%</b>	<b>51.30%</b>
中位值	<b>53.21%</b>	<b>57.98%</b>	<b>55.57%</b>
本公司	<b>63.15%</b>	<b>51.39%</b>	<b>60.64%</b>

注：可比公司人民网、智美体育、欧迅体育 2015 年年报尚未出具，毛利率使用 2015 年半年报数据

作为替代。

### 1、各业务板块毛利率分析

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
主营业务毛利率	63.15%	51.39%	60.64%
其中：广告业务	78.80%	86.04%	79.17%
赛事营销业务	12.01%	-29.49%	28.83%
增值业务	51.10%	50.72%	45.16%

#### （1）广告业务

2013 年度、2014 年度及 2015 年度，公司广告业务毛利率分别为 79.17%、86.04% 及 78.80%。

2014 年度，公司广告业务毛利率较 2013 年上升 6.87 个百分点，主要是由于公司运营的“虎扑体育网”及“虎扑体育移动客户端”访问量和用户黏性日益提高，广告媒体价值不断提升，同时由于公司对广告代理销售收入占比逐渐降低，公司对直接客户的广告业务收入不断扩大，导致公司广告业务毛利率整体上呈现稳中有升的趋势。

2015 年度，公司广告业务毛利率较 2014 年下降 7.24 个百分点，主要由于 2015 年度公司开始校园赛事举办及推广工作，公司在校园赛事举办过程中进行线下活动的执行工作，而该等线下活动执行工作的毛利率低于客户直接在“虎扑体育网”及“虎扑体育移动客户端”投放线上广告业务的毛利率。因此，公司当年广告业务毛利率略有下降。

#### （2）赛事营销业务

2013 年度、2014 年度及 2015 年度，公司赛事营销业务的毛利率分别为 28.83%、-29.49%及 12.01%。赛事营销业务的经营模式为公司通过自身在体育行业内的影响力签约国内外知名球员、球队及体育组织来华进行表演赛事，根据球员、球队以及体育组织本身的特点进行赛事产品的设计，向有意向的各地赛事承办商销售赛事产品，因此赛事营销业务毛利率主要取决于获取该等球队、球员资源的成本及赛事承办商承办该项赛事愿意支付的对价。因此，报告期内公司赛事营销业务毛利率由于公司举办的不同赛事存在一定波动。2014 年度，公司赛事营销业务毛利率为-29.49%，主要原因是由于当期公司一项重要的赛事运营业务——足球豪门中国赛（南宁站），由于该项赛事合作运营方

——广西滨江置业有限责任公司在仅支付给公司 70 万元后单方面违反合约，导致公司未获得《2014 年足球豪门中国赛承办合同（南宁站）》约定的承办权收入。除此之外，足球豪门中国赛（南通站）及（太原站）均邀请巴西著名足球俱乐部米内罗竞技，采购成本较高也是导致 2014 年赛事营销业务毛利率下滑的原因。

2015 年度，公司赛事营销业务毛利率为 12.01%，较上年度赛事营销业务毛利率有一定提升，主要原因为为控制赛事举办过程中可能遇到的潜在执行风险，公司适度调整了赛事数量及规模。公司 2015 年赛事营销业务毛利率低于 2013 年水平，主要原因为公司参与承办了“广州恒大淘宝 vs 拜仁慕尼黑”的商业比赛，在该项比赛过程中公司采购并转授权了广州恒大淘宝参赛的权益，该项业务毛利率较低所致。

### （3）增值业务

2013 年度、2014 年度及 2015 年度，公司增值业务毛利率分别为 45.16%、50.72% 及 51.10%，随着公司互联网平台活跃用户数增加而稳步提升。

## （五）期间费用分析

报告期内，公司期间费用如下：

单位：万元，%

项目	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	2,985.97	38.02	1,917.95	33.18	1,722.61	44.73
管理费用	4,910.60	62.52	3,745.18	64.80	2,114.82	54.91
财务费用	-42.25	-0.54	116.61	2.02	13.66	0.35
合计	<b>7,854.31</b>	<b>100.00</b>	<b>5,779.74</b>	<b>100.00</b>	<b>3,851.09</b>	<b>100.00</b>

2013 年度、2014 年度及 2015 年度，公司的期间费用分别为 3,851.09 万元、5,779.74 万元及 7,854.31 万元，分别占当期营业收入的 39.15%、40.85%及 39.17%。其中，销售费用和管理费用占营业收入比重较大。

### 1、销售费用分析

报告期内公司各期销售费用主要项目如下表所示：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
职工薪酬	1,306.64	913.32	815.94
折旧费	66.83	37.76	36.23
办公费	89.57	136.37	38.51
会议费	4.40	51.66	80.98
劳务费	426.53	95.64	56.65
市内交通费	18.23	28.18	22.22
业务宣传费	338.85	175.06	32.27
业务招待费	79.29	93.00	77.28
咨询费	66.61	11.59	92.50
租赁费	81.85	86.42	111.13
运输费	16.65	12.58	16.29
差旅费	153.58	131.48	166.48
其他	336.94	144.89	176.12
合计	<b>2,985.97</b>	<b>1,917.95</b>	<b>1,722.61</b>

公司的销售费用为营销及销售团队所产生的相关费用，包括其工资、招待费用、宣传费、差旅费等。2013 年度、2014 年度及 2015 年度，公司销售费用分别为 1,722.61 万元、1,917.95 万元及 2,985.97 万元，占当年营业收入的比重分别为 17.51%、13.55%、14.89%。报告期内，公司销售费用增长的主要原因为公司销售人员的增长及员工薪酬的上升。

2014 年度，公司销售费用较 2013 年增长 195.34 万元，增幅为 11.34%，主要原因是由于在销售人员及员工薪酬进一步提升的基础上，公司更换办公设备导致办公费增加；同时公司当年面向市场推出虎扑体育移动客户端，市场推广力度较大导致业务宣传费用增加。

2015 年度，公司销售费用较 2014 年增长 1,068.02 万元，增幅为 55.69%，主要原因是由于在销售人员人数及薪酬水平进一步提升的基础上，公司加大力度推广虎扑体育移动客户端导致业务宣传费用进一步增加，同时公司固定资产增加导致折旧费用有所提升。

## 2、管理费用分析

报告期内公司各期管理费用主要项目如下表所示：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
职工薪酬	547.41	301.71	243.98
折旧费	15.26	9.61	8.29
业务招待费	5.91	1.62	2.11
差旅费	24.11	13.25	10.47
办公费	62.56	90.14	31.34
会议费	24.03	20.38	19.55
咨询费	147.43	131.88	22.04
研究与开发费	3,448.28	2,936.81	1,605.89
车辆使用费	12.22	17.36	13.13
劳务费	17.25	17.73	23.66
物业管理费用	13.87	4.57	4.44
租赁费	68.91	21.28	27.35
股份支付	133.99	21.58	-
培训费	293.72	23.64	-
其他	95.63	133.62	102.56
<b>合计</b>	<b>4,910.60</b>	<b>3,745.18</b>	<b>2,114.82</b>

公司的管理费用主要为研究与开发费、职工薪酬等。2013 年度、2014 年度及 2015 年度，公司管理费用分别为 2,114.82 万元、3,723.61 万元及 4,910.60 万元，占当年营业收入的比重分别为 21.50%、26.47%、24.49%。

2014 年度，公司管理费用较 2013 年增长 1,630.36 万元，增幅为 77.09%。主要原因：1) 公司推出虎扑体育移动客户端导致研究与开发费用出现大幅增长；2) 研发人员的人数增加以及平均工资的上涨。

2015 年度，公司管理费用较 2014 年增长 1,165.41 万元，增幅为 31.12%。主要原因：1) 公司研发人员的人数增加以及平均工资的上涨；2) 公司研究与开发费用进一步提升；3) 公司计提股份支付费用 133.99 万元；4) 公司确认主要高管培训费用 293.72 万元。

### 3、财务费用分析

报告期内公司财务费用如下表所示：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
利息支出	23.26	133.41	25.66
减：利息收入	75.09	21.56	14.91
汇兑损失	-	0.59	-
减：汇兑收益	5.44	-	-
其他	15.01	4.17	2.91
<b>合计</b>	<b>-42.25</b>	<b>116.61</b>	<b>13.66</b>

2013 年度、2014 年度及 2015 年度，公司财务费用分别为 13.66 万元、116.61 万元及 -42.25 万元，财务费用金额绝对值占营业收入的比重很小。

报告期内，公司利息收入随当期货币资金余额的变动而平稳波动。

2013 年度、2014 年度及 2015 年度，公司分别发生利息支出 25.66 万元、133.41 万元及 23.26 万元。主要是由于：1) 招商银行股份有限公司张杨路支行向公司提供贷款，截至 2013 年 12 月 31 日，形成短期借款余额 985.00 万元。2) 上海浦东发展银行股份有限公司梁城路支行向公司提供贷款，截至 2014 年 12 月 31 日，形成短期借款余额 500.00 万元。

#### （六）资产减值损失分析

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
资产减值损失	2,073.80	846.55	417.10

公司资产减值损失主要为应收账款坏账损失，2013 年度、2014 年度及 2015 年度，公司的资产减值损失分别为 417.10 万元、846.55 万元及 2,073.80 万元，占同期营业收入比重分别为 4.24%、5.98%、10.34%。

2014 年度，公司资产减值损失较 2013 年增加 429.46 万元，主要原因为 2014 年末公司应收沃特体育股份有限公司 690.57 万元，账龄由 2013 年末的 1-2 年延长至 2-3 年，坏账准备计提比例由 20%提高至 50%，导致坏账准备金额增加 207.17 万元；公司应收山西荣标体育赛事有限公司 422.00 万元，账龄由 2013 年末的 1 年以内延长至 1-2 年，



坏账准备计提比例由 5%提高至 20%，导致坏账准备金额增加 63.30 万元。

2015 年度，公司资产减值损失较 2014 年增加 1,227.24 万元，主要原因为公司全额计提了对广西滨江置业有限公司应收账款的特殊坏账准备 466.60 万元；同时 2015 年末公司应收沃特体育股份有限公司 690.57 万元，账龄由 2014 年末的 2-3 年延长至 3 年，坏账准备计提比例由 50%提高至 100%，导致坏账准备金额增加 345.28 万元。

## （七）投资收益及营业外收支分析

### 1、投资收益

报告期内，公司投资收益主要来源于对理财产品的投资，具体情况如下：

单位：万元

产生投资收益的来源	2015 年度	2014 年度	2013 年度
理财产品投资收益	161.57	40.97	5.24
合计	<b>161.57</b>	<b>40.97</b>	<b>5.24</b>

2013 年度、2014 年度及 2015 年度，公司的投资收益分别为 5.24 万元、40.97 万元及 161.57 万元，占营业收入的比例较低。

### 2、营业外收入

报告期内，公司营业外收入主要是政府补助，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
处置非流动资产利得	1.78	-	2.51
其中：处置固定资产利得	1.78	-	2.51
政府补助	680.12	363.98	254.65
盘盈利得	-	-	-
其他	0.07	0.14	-
合计	<b>681.97</b>	<b>364.12</b>	<b>257.16</b>

2013 年度、2014 年度及 2015 年度，公司的营业外收入分别为 257.16 万元、364.12 万元及 681.97 万元。

报告期内公司营业外收入呈逐年上升趋势，主要原因系政府补助金额有所增加。

**（八）非经常性损益分析**

报告期内，公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
（一）非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	1.78	-34.42	-8.81
（二）越权审批或无正式批准文件、或偶发性的税收返还、减免	-	-	-
（三）计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	680.12	363.98	254.65
（四）计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
（五）企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有的被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-
（六）非货币性资产交换损益	-	-	-
（七）委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
（八）因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
（九）债务重组损益	-	-	-
（十）企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
（十一）交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
（十二）同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日产生的当期净损益	-	-	-
（十三）与公司主营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
（十四）除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	161.57	40.97	5.24
（十五）单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
（十六）对外委托贷款取得的损益	-	-	-
（十七）采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
（十八）根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
（十九）受托经营取得的托管费收入；	-	-	-
（二十）除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-6.41	-8.99	-3.11
（二十一）其他符合非经常性损益定义的损益项目	725.60	-21.58	-
非经常性损益合计	1,562.65	339.96	247.98
减：所得税影响金额	233.83	50.99	37.20
扣除所得税影响后的非经常性损益	1,328.81	288.97	210.78

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	1,328.81	288.97	210.78
归属于少数股东的非经常性损益	-	-	-

2013 年度、2014 年度及 2015 年度，公司非经常性损益分别为 247.98 万元、339.96 万元及 1,562.65 万元。扣除所得税影响后的非经常性损益分别为 210.78 万元、288.97 万元及 1,328.81 万元，占当期的净利润比重分别为 13.94%、38.74%及 42.08%。

#### （九）税费分析

2013 年度、2014 年度及 2015 年度，公司的所得税费用分别为 234.97 万元、81.03 万元及 284.67 万元，与公司利润水平变化趋势一致。

#### （十）利润分析

单位：万元

项目	2015年度	2014年度	2013年度
营业利润	2,766.85	506.28	1,504.45
占利润总额比重	80.38%	61.23%	86.11%
利润总额	3,442.33	826.84	1,747.19
净利润	3,157.65	745.82	1,512.21

报告期内，公司利润主要来源于广告业务、赛事营销业务及增值业务，投资收益及营业外收支对净利润的影响较小，2013 年度、2014 年度及 2015 年度，公司营业利润占利润总额的比重分别为 86.11%、61.23%及 80.83%。

## 四、现金流量分析

报告期内，本公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	320.24	-2,324.73	-955.19
投资活动产生的现金流量净额	-9,146.37	-1,243.53	-250.52
筹资活动产生的现金流量净额	14,476.74	5,381.59	964.24

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
现金及现金等价物净增加额	5,650.61	1,813.33	-241.47
期末现金及现金等价物余额	10,785.72	5,135.11	3,321.78

### （一）经营活动现金流量分析

单位：万元

现金流量	2015 年度	2014 年度	2013 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	15,872.11	11,514.69	6,623.64
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	755.30	543.21	269.56
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>16,627.41</b>	<b>12,057.90</b>	<b>6,893.20</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	5,284.91	6,751.26	2,761.36
支付给职工以及为职工支付的现金	6,820.29	4,125.72	2,630.29
支付的各项税费	811.17	663.55	647.10
支付其他与经营活动有关的现金	3,390.79	2,842.10	1,809.64
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>16,307.16</b>	<b>14,382.63</b>	<b>7,848.39</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>320.24</b>	<b>-2,324.73</b>	<b>-955.19</b>

2013 年度、2014 年度及 2015 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-955.19 万元、-2,324.73 万元及 320.24 万元。

2013 年度、2014 年度及 2015 年度，公司经营活动产生的现金流均小于当年净利润，主要原因为公司处于快速发展阶段，公司应收账款快速增加所致。

### （二）投资活动产生的现金流量

单位：万元

现金流量	2015 年度	2014 年度	2013 年度
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	161.57	40.97	5.24
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	75.92	62.20	162.75
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>237.49</b>	<b>103.17</b>	<b>167.99</b>

现金流量	2015 年度	2014 年度	2013 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,624.55	600.93	413.51
投资支付的现金	-	300.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	4,759.31	440.87	-
支付其他与投资活动有关的现金	3,000.00	4.90	5.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>9,383.86</b>	<b>1,346.70</b>	<b>418.51</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-9,146.37</b>	<b>-1,243.53</b>	<b>-250.52</b>

2013 年度、2014 年度及 2015 年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-250.52 万元、-1,243.53 万元及-9,146.37 万元。

2014 年度，公司投资活动产生的现金流量净额为-1,243.53 万元，较 2013 年度减少 993.01 万元，主要原因为公司当期投资设立动兔科技，同时收购君合百纳所致。

2015 年度，公司投资活动产生的现金流量净额为-9,146.37 万元，较 2014 年度减少 7,907.74 万元，主要原因由于公司当期投资设立慧动域，并对康湃思网络、康湃思体育、上海扑动进行增资所致。

### （三）筹资活动产生的现金流量

单位：万元

现金流量	2015 年度	2014 年度	2013 年度
吸收投资收到的现金	15,000.00	6,000.00	4.90
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	4.90
取得借款收到的现金	-	2,975.00	2,092.44
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>15,000.00</b>	<b>8,975.00</b>	<b>2,097.34</b>
偿还债务支付的现金	500.00	3,460.00	1,107.44
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	23.26	133.41	25.66
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>523.26</b>	<b>3,593.41</b>	<b>1,133.11</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>14,476.74</b>	<b>5,381.59</b>	<b>964.24</b>

2013 年度、2014 年度及 2015 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 964.24

万元、5,381.59 万元及 14,476.74 万元。

2014 年度，公司筹资活动现金流为 5,381.59 万元，较 2014 年上升 4,417.35 万元，主要原因为当期公司获得 6,000 万元增资款所致。

2015 年度，公司筹资活动现金流净额为 14,476.74 万元，主要原因为当期公司获得 15,000 万元增资款所致。

## 五、重大资本性支出分析

### （一）报告期内重大资本性支出

报告期内，公司发生的重大资本性支出主要为互联网视听技术许可证、软件、专有技术特许权等无形资产、服务器等固定资产支出。公司以运营的“虎扑体育网”及“虎扑体育移动客户端”为一直以来的立足点和核心竞争力，通过差异化竞争路线，积累了用户规模和品牌效应，并以此为基础拓展业务规模，通过自我资金积累和财务投资者的资金投入，以收入增长、市场份额、成本控制、资产回报等各方面均衡发展为目标制定资本支出方案，实现在业务发展方面技术推动和资本推动相结合。报告期内上述资本性支出是公司业务处在高速发展期的必要投入。

### （二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至 2015 年 12 月 31 日，除本次发行募集资金投资项目以外，公司无其它可预见的重大资本性支出计划。

## 六、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势分析

### （一）财务优势

#### 1、主营业务突出

报告期内，本公司主营业务突出，2013 年度、2014 年度及 2015 年度主营业务收入分别达到 100%、100%及 95.09%。

本公司主营业务收入持续增长，2013 年度、2014 年度及 2015 年度主营业务收入总额分别为 9,837.53 万元、14,150.10 万元及 19,068.66 万元，2014 年度及 2015 年度本公

公司主营业务收入较上年度分别增长 43.84%、34.76%，2013 年度至 2015 年度本公司主营业务收入年均复合增长率达 39.22%。

## 2、毛利率水平较高

公司业务毛利率水平较高，且在报告期内总体保持稳定。2013 年度、2014 年度和 2015 年度，公司主营业务毛利率分别为 60.64%、51.39%、63.15%，三年毛利率均超过 50%。

## 3、资产质量高

公司拥有业务运营所需的完整的核心资产体系，资产质量较好。此外，报告期内本公司流动资产比例保持稳定，资产负债率等财务指标稳健，有助于保证公司的平稳经营，提升公司抗风险能力。

### （二）财务不足

公司目前主要依赖自有资金和股权投资款作为公司运营发展的资金来源，渠道较为单一。由于公司报告期内业务发展迅速，生产规模快速扩大，仅依靠当前的融资渠道难以满足公司扩大业务规模、提升产业链覆盖及技术升级的资金需求。

### （三）未来趋势分析

随着国民经济的发展、体育产业整体发展迅猛，人们对于体育运动的需求也日益增强。同时，政府对体育行业的各项扶持政策陆续颁布和落实，将进一步推动体育行业持续健康发展。该等有利条件均为公司的快速发展提供了广阔的空间。

另一方面，互联网及移动互联网用户及市场规模持续增长，公司将继续重点提升现有网络及移动平台服务能力，不断完善产品功能并丰富虎扑体育及其移动客户端所提供的服务，以保障现有市场份额的稳步增长。本次发行后，公司将利用募集资金实施互联网技术平台升级改造，推动主营业务持续快速发展。

## 七、关于本次发行摊薄即期回报有关事项及填补回报措施

根据《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）对每股收益摊薄情形的要求，公司对本次融资的必要性及合理性、

本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系、现有板块运营状况及面临的主要风险以及公司填补回报的具体措施进行了分析，同时做出相关承诺，具体如下：

### （一）发行人本次募集资金到位后每股收益的变化趋势

本次发行对公司每股收益影响测算的假设前提主要包括以下几点：

1、本次发行于 2017 年 3 月底实施完毕，发行的股份数量和发行完成时间仅为公司估计，最终以实际发行的股份数量和发行完成时间为准。

2、本次发行前公司总股本为 10,000 万股，本次发行股份数量不超过 3,333.40 万股（最终发行数量上限以经中国证监会核准的数量为准），按发行数量上限预计，本次发行完成后公司总股本将增至 13,333.40 万股。

3、针对基本每股收益和稀释每股收益，公司根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》中的规定进行计算，即：

$$(1) \text{基本每股收益} = P0 \div S, S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk;$$

(2) 稀释每股收益 =  $[P0 + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中：P0 为扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 为报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

4、公司报告期内不存在发行认股权证、股份期权、可转换债券等情形。

基于上述假设前提，公司 2016 年度和 2017 年度发行在外的普通股加权平均数计算结果如下：

2016 年度发行在外的普通股加权平均数 = 10,000 万股

2017 年度发行在外的普通股加权平均数 =  $10,000 + 3,333.40 \times 9 \div 12 = 12,500.05$  万股



根据上述测算，公司 2017 年度发行在外的普通股加权平均数较 2016 年度增长 25.00%。如果公司 2016 年度扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润较 2016 年度的增速未达到 25.00%，则公司 2017 年度的基本每股收益和稀释每股收益相比于 2016 年度存在被摊薄的可能性。

综上所述，本次募集资金到位后，公司的总股本和净资产将有所增加。由于募集资金产生效益需要一定的时间，如果募集资金到位后当年公司扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润增长率未达到公司发行在外的普通股加权平均数增长率，从而使公司扣除非经常性损益后的基本每股收益、稀释每股收益出现下降，公司可能存在募集资金到位后即期回报被摊薄的风险。

注：上述假设分析及关于发行前后公司即期回报指标的测算仅为示意性分析，并不构成公司的盈利预测，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

## （二）本次发行的必要性和合理性

### 1、本次发行符合体育行业政策导向

我国体育行业产业化起步较晚，仍处于行业发展的早期阶段，随着我国经济的发展以及政府对于体育产业市场化改革的规划日趋清晰，我国体育行业近年来保持了快速发展势头。尤其是 2014 年下半年以来，伴随国务院 46 号文的出台以及相关配套文件的落实，政府对于体育行业市场化改革的相关政策与举措相继颁布，社会资本纷纷积极参与体育产业发展，我国体育产业的市场化发展路径将在探索中日益清晰明确，体育资源的商业价值将得到进一步挖掘，体育人群的消费需求有望得到进一步开发与释放，社会资本有望分享行业改革与发展红利。虎扑体育自成立以来始终致力于利用互联网手段服务广大体育运动人群。虎扑体育本次发行将进一步吸引社会资本参与体育产业发展，符合近年来政府大力发展体育行业的政策导向。

### 2、本次发行有利于公司进一步提升品牌形象，扩大公司在体育行业影响力

虎扑体育自设立以来，凭借其专业性与互动性，在体育垂直网站中脱颖而出，抓住了一些专业性较高的资深球迷成为网站的忠实用户，然后再向更大范围热爱体育的青年人群中推广。经过多年的经营，凭借“虎扑体育网”、“虎扑体育移动客户端”良好的用户体验与口碑树立了良好的品牌形象，积累了一大批忠诚的用户。广泛的品牌知名度为

公司进行市场推广、广告客户开发、增值业务新模式拓展创造了良好条件。

公司将借助本次发行的契机，进一步巩固公司在体育互联网企业中的领先地位，同时进一步提升公司在体育行业的影响力，以更好地应对激烈的市场竞争。

### **3、本次发行有利于公司进一步提升互联网技术平台，提升虎扑用户数量与用户活跃度**

为支持虎扑体育用户数量及用户活跃度的进一步提升，公司本次发行募集资金将投资于互联网技术平台升级改造项目。通过对“虎扑体育网”及“虎扑体育移动客户端”的升级改造，提升公司互联网及移动平台的基础设施及框架，更好的实现虎扑体育视频、互动、即时通讯、用户大数据分析等服务和功能，以提升新用户数量及用户活跃度的承载能力，为虎扑体育用户提供更好的服务。

### **4、本次发行有利于公司拓宽融资手段，促进公司进一步快速发展**

目前公司业务尚处于成长期，与同行业已在境内或境外上市的竞争对手相比，公司在资本实力方面存在一定差距。同时，伴随着公司近年来的快速发展，仅依靠自身积累和间接融资，已不能满足公司持续快速发展的资金需求。在本次发行及上市后，公司的资本规模、融资能力将得到改善，以进一步支持公司快速发展。

## **（三）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系，公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况**

### **1、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系**

公司本次发行募集资金投资项目为互联网技术平台升级改造项目。公司的主营业务为借助“虎扑体育网”及“虎扑体育移动客户端”为用户提供完整覆盖线上线下的体育相关内容与服务，包括赛事资讯、社区互动、线上增值、赛事运营、体育服务、商品和服务导购等。

公司以“虎扑体育网”及“虎扑体育移动客户端”为基础，依托公司在互联网信息系统建设方面多年积累的经验，对“虎扑体育网”及“虎扑体育移动客户端”进行升级改造，从而进一步提升用户体验、增加用户留存率、进一步扩大用户数量及活跃度，巩固公司互联网体育战略目标。

### **2、公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况**

公司自 2007 年创立以来，经过多年的发展与积累，形成了一整套完善的技术研发管理体系。同时聚集了一批行业内优秀的研发人才，截至 2015 年 12 月 31 日，公司技术人员数量为 87 人。近年来，公司已研发出多个大数据量高并发的互联网和移动互联网产品，积累了丰富的研发经验和雄厚的技术研发实力。公司自主搭建的数据中心，在网络、服务器硬件、安全方面给公司提供了有力的基础设施支撑。结合公司业务积累了多套基础组件、框架和架构体系，在服务架构方面，公司采用大型服务分布式架构，保证强大的服务处理能力，可支撑百万级同时在线及亿级的日均访问量；在研发效率和基础组件支撑上，公司自主研发的消息中间件、统一存储组件、消息推送服务组件、移动前端框架等，保证了研发的高效和稳定。同时，公司亦储备了云存储、云计算、视频等相关技术，以适应互联网产品研发的发展趋势。

#### （四）公司根据自身经营特点制定的填补即期回报的具体措施

##### 1、公司运营状况及发展态势

公司的主营业务为借助海虎扑体育网及虎扑体育移动客户端，为用户提供完整覆盖线上线下的体育相关内容与服务，包括赛事资讯、社区互动、线上增值、赛事运营、体育服务、商品和服务导购等。截至 2015 年 12 月 31 日，虎扑体育网全平台月活跃用户数约 4,500 万。虎扑体育现已成为国内活跃用户数量最大的互联网体育平台之一。2015 年度，公司营业收入达 20,054.12 万元，同比增长 41.72%。

##### 2、公司填补即期回报的具体措施

公司填补即期回报的具体措施如下：

###### （1）拓展业务链条，实现服务品类扩充

公司计划完成两方面的服务品类扩充拓展，1）服务功能拓展：公司计划在未来着眼于全民活动、体育培训、装备器材、场馆服务、营养和伤病防治等线下服务互联网化业务，进行服务功能的拓展和业务布局。同时，公司将在 O2O 核心技术方面加强研发，并积极与慧动域投资的各类体育服务企业达成业务协同，实现多元化服务功能的拓展。2）体育品类拓展：公司将继续向更多体育品类项目拓展：对于观赏属性较强的项目，例如搏击、极限等，公司将主要基于虎扑体育现有的媒体平台进行内容开发和用户挖掘；对于跑步、健身等参与性质为主的项目，公司将围绕线下服务互联网化策略进行建设。目前，公司已通过商务开发、资源嫁接等多元方式，与多家企业在校园体育、健身、搏

击、冰雪、电竞、极限等多个新兴项目上展开了合作。

### （2）坚持去中心化开放平台策略，扩大用户规模

为了大幅提升平台用户规模，公司将强化去中心化的开放策略，即：1）通过技术创新，特别是 O2O 的产品研发，建立各类体育服务通道并营造良好交易环境，降低交易成本，使用户不但能在虎扑体育平台上产出和传播体育资讯内容，还将能够为其他用户提供体育培训、装备导购、赛事组织等多样化的体育服务，并换取相应回报。2）通过视频捕捉、内容制作等工具的研发，以及优秀内容激励机制的优化，积极推动 UGC 的水平提升，使得数量众多的 UGC 中，能够竞争催生出具备 IP 开发价值的体育内容产品。3）设计协作机制，与行业内各企业建立合作，共同促成体育产业的去中心化生态。

### （3）升级收入模式与收入规模

随着未来用户规模的扩大和服务品类拓展，公司预期虎扑体育平台上体育产品及服务的交易规模将大幅提升。因此，公司将致力升级营收模式，改善收入结构。

目前“虎扑体育网”及“虎扑体育移动客户端”的互联网媒体属性较为突出，因此广告客户多为全国性品牌广告主；随着用户规模和覆盖项目数的提升，公司将持续开发自身媒体价值与外部媒体资源，提升对全国性品牌客户的服务，以获得更高的广告收入。区域型客户和电子商务客户的营销需求将成为广告收入的另一增长点；如前规划，公司接入的服务范畴将扩展到 O2O 体育服务，大量的体育产品与服务交易将在平台上完成，这为开发区域和电子商务客户创造了客观条件。公司将在未来致力于对这两类客户服务模式的升级，结合同期发展的地面赛事业务，不断扩展地方销售渠道和团队，创造新的高利润增长点。在互联网增值业务方面，公司将持续拓展体育服务功能以及体育项目品类，复制成熟的增值收入模式，例如电商导购等，同时积极创造新的盈利模式。

## 3、提高公司日常运营效率，降低公司运营成本，提升公司经营业绩的具体措施

公司已经建立了良好的内部组织机构、运营流程以及符合现代企业制度以及上市公司要求的经营管理决策体系，形成产权清晰、权责明确、相互制衡、运转高效的经营管理机制。为进一步提高日常运营效率，降低运营成本，提升经营业绩，公司将采取以下措施：

### （1）加强募集资金管理

公司已根据《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013年修订）》等法律法规规定和要求，结合公司实际情况，制定了《虎扑（上海）文化传播股份有限公司募集资金使用制度》。根据募集资金使用制度的规定，公司对募集资金实行专户存储，并严格履行使用审批手续，以保证专款专用。本次发行募集资金到位后，公司董事会将严格确保募集资金专项存储并专款专用，严格按照公司募集资金使用制度规定明确各控制环节的相关责任，定期对募集资金使用情况进行全面核查，确保募集资金合理规范使用。

## （2）提高募集资金使用效率

公司本次发行募集资金用于互联网技术平台升级改造项目，促进公司运营的“虎扑体育网”及“虎扑体育移动客户端”进一步升级，提高公司用户数量及用户活跃度，进一步增强公司的核心竞争力，为公司整合海量体育资源打造体育服务平台的战略目标奠定坚实基础。公司董事会已对本次发行募集资金投资项目的可行性进行了充分论证，认为本次发行募集资金投向符合国家产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。公司将合理安排项目的投资进度，提升募集资金的使用效率，力争尽快产生效益回报股东。

## （3）不断完善公司治理为公司发展提供制度保障

公司将严格遵循《公司法》、《证券法》及《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，做出科学决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益特别是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事和高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

## （五）公司董事、高级管理人员及控股股东对填补回报措施作出的承诺

### 1、公司董事、高级管理人员

公司董事、高级管理人员已根据指导意见的要求，就确保公司填补回报措施的切实履行作出了承诺，维护公司和全体股东的合法权益。承诺内容具体如下：

（1）本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

(2) 本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；

(3) 本人承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

(4) 本人承诺全力支持董事会或薪酬委员会制定薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩的董事会和股东大会议案，并愿意投票赞成（若有投票权）该等议案；

(5) 本人承诺全力支持拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩的董事会和股东大会议案，并愿意投票赞成（若有投票权）该等议案。

(6) 本承诺出具日后至公司首次公开发行股票并上市完毕前，中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺明确规定时，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会规定出具补充承诺。

(7) 本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

## 2、控股股东及实际控制人

公司控股股东及实际控制人程杭已根据指导意见的要求，作出承诺如下：

本人不会越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

本人承诺出具日后至公司首次公开发行股票并上市完毕前，中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺明确规定时，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会规定出具补充承诺。

本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

上述填补摊薄即期回报的措施已经公司第一届董事会第五次会议以及 2016 年第一次临时股东大会审议通过。

## 第十二章 业务发展目标

### 一、公司发展目标与未来三年的发展规划

#### （一）发展目标

虎扑体育的愿景是不断提升人们的体育运动体验，从而使人更加勇于竞争，积极自强。为了实现这一愿景，公司将专注于实践科技创新在体育领域的应用，充分发挥在互联网运营上的优势，成为全球领先的体育服务平台，实现平台规模和商业价值的最大化。

#### （二）未来三年发展规划

为实现上述发展目标，公司制定了未来三年的具体业务发展规划：

##### 1、拓展业务版图，实现体育产业布局

###### （1）服务功能拓展

目前，公司依靠“虎扑体育网”和“虎扑体育移动客户端”等线上平台的用户资源，形成了广告业务、赛事营销业务和增值业务等公司主要收入来源。未来，公司将着眼于进行全产业探索，在全民健身、体育培训、装备器材和场馆服务等领域进行业务拓展和布局，成为线下体育服务互联网化大趋势中的核心平台。

过去，受限于移动设备功能、数据带宽和智能硬件普及率等技术因素，互联网与体育服务的结合长期停留在赛事资讯层面。随着近年来相关技术的发展与成熟，原先的诸多线下体育服务得以迅速接入互联网，围绕赛事观赏、运动器械、大众健身、体育培训、娱乐社交、智能设备等各类体育在线与 O2O 服务市场空间正在逐步打开，从而引发服务模式的升级和产业链条的变革。在这一行业变革的进程中，公司将在 O2O 核心技术方面加强研发，并积极与慧动域投资的各类体育服务企业达成业务协同，实现多元化服务功能的拓展。

###### （2）体育品类拓展

伴随 GDP 的持续增长、运动人口基数的日益庞大、移动互联网的前进与演变，国民对于体育文化娱乐产品的消费需求有望加速释放，大众体育兴趣将向更多元化演变。

公司将在未来致力于进行体育品类拓展，最大化公司现有线上资源与用户在不同体育品类上的潜在商业价值。

2004年，虎扑前身 hoopCHINA 篮球论坛创立，并以其专业性与互动性迅速吸引了大批资深篮球迷成为网站的首批忠实用户。公司创立以来，通过对篮球、足球等体育品类相关线上资源的用心经营，吸引了大量篮球迷、足球迷用户，并由此打造了系列较为成熟的业务模式。经过持续的探索与投入，公司现已在网球、赛车、高尔夫等多体育品类上取得一定影响力，积累了一定用户基础。未来，公司将继续向更多体育品类项目拓展：对于观赏属性较强的项目，例如搏击、极限等，公司将主要基于虎扑体育现有的媒体平台进行内容开发和用户挖掘；对于跑步、健身等参与性质为主的项目，公司将围绕线下服务互联网化策略进行建设。目前，公司已通过商务开发、资源嫁接等多元方式，与多家企业在校园体育、健身、搏击、冰雪、电竞、极限等多个新兴项目上展开了合作。

## **2、坚持去中心化开放平台策略，扩大用户规模**

公司始终秉持互联网的充分开放与去中心化的核心价值取向，并将其贯彻于产品设计及运营工作中。对由用户创造、传播并消费内容的核心原则的坚持，使得虎扑体育成为了中文互联网最富创造力和活跃度的 UGC 平台之一。为了大幅提升平台用户规模，公司将强化去中心化的开放策略，即：

(1) 通过技术创新，特别是 O2O 的产品研发，建立各类体育服务通道并营造良好交易环境，降低交易成本，使用户不但能在虎扑体育平台上产出和传播体育资讯内容，还将能够为其他用户提供体育培训、装备导购、赛事组织等多样化的体育服务，并换取相应回报。

(2) 通过视频捕捉、内容制作等工具的研发，以及优秀内容激励机制的优化，积极推动 UGC 的水平提升，使得数量众多的 UGC 中，能够竞争催生出具备 IP 开发价值的体育内容产品。

(3) 设计协作机制，与行业内各企业建立合作，共同促成体育产业的去中心化生态。

## **3、升级收入模式与规模**

随着未来用户规模的扩大和服务品类拓展，公司预期虎扑体育平台上体育产品及服



务的交易规模将大幅提升。因此，公司将致力升级营收模式，改善收入结构。

目前“虎扑体育网”及“虎扑体育移动客户端”的互联网媒体属性较为突出，因此广告客户多为全国性品牌广告主；随着用户规模和覆盖项目数的提升，公司将持续开发自身媒体价值与外部媒体资源，提升对全国性品牌客户的服务，以获得更高的广告收入。区域型客户和电子商务客户的营销需求将成为广告收入的另一增长点；如前规划，公司接入的服务范畴将扩展到 O2O 体育服务，大量的体育产品与服务交易将在平台上完成，这为开发区域和电子商务客户创造了客观条件。公司将在未来致力于对这两类客户服务模式的升级，结合同期发展的地面赛事业务，不断扩展地方销售渠道和团队，创造新的高利润增长点。在互联网增值业务方面，公司将持续拓展体育服务功能以及体育项目品类，复制成熟的增值收入模式，例如电商导购等，同时积极创造新的盈利模式。

### （三）实现发展目标和规划的具体措施

为实现所设立的发展目标与业务规划，公司在互联网产品和技术研发、体育资源整合、人力资源体系和夯实资本基础几个方面制定了如下具体措施：

#### 1、增强产品和研发投入

面对日趋丰富的服务模式和快速增长的用户数，强大的技术研发能力将是公司业务持续发展的基础保障和核心动力。公司将围绕大流量高并发环境，在视频互动、智能硬件、多平台覆盖能力等核心技术方面持续增加投入，不断巩固公司在互联网体育领域的技术领先地位。

#### 2、建立体育资源整合体系

在未来虎扑体育平台不断扩展的基础上，公司需要坚持去中心化的开放原则，积极整合海量体育资源。这一整合目标，需要在技术、流程、团队和规则上有系统的运作体系，才能保证高效的实施。公司将充分利用业务和资本等多种合作方式，努力建设并完善体育资源整合运作体系。

#### 3、积极提升人力资源

公司将在上市后，利用好上市公司平台，建设匹配公司发展预期的人才引入、激励和管理机制，将公司打造成最适合体育产业创新人才发挥的企业环境。

#### 4、夯实资本基础

首次公开发行股票募集资金后，公司资产负债结构将进一步改善，募集资金到位后，公司将按计划使用募集资金，争取尽快取得预期的经济效益。本公司还将根据发展需要，从股东利益着眼，科学决策，综合运用银行贷款、票据、债券等债务融资手段和配股、增发等股权融资手段融入资金，以满足公司业务拓展、市场开发以及补充流动资金的需要，促进公司发展，提高股东回报。

## 二、实施发展目标和规划的基本假设条件和面临的主要困难

### （一）拟定发展目标和规划所依据的假设条件

（1）国内的宏观经济形势不发生重大变化，且公司遵循的有关国家现行法律、法规、政策等会对公司持续发展产生重大影响的因素无重大变化；

（2）公司能顺利实现股票发行并上市，募集资金及时到位；

（3）公司现有的核心管理、研发人员不出现重大的变动，且公司在产品研发上无重大决策错误；

（4）没有其他不可抗力因素的重大不利影响。

### （二）实施发展目标和规划所面临的困难

（1）公司的业务扩张和技术产品化过程都有赖于资金的支持，资金不足已经成为公司快速发展的瓶颈因素；

（2）随着募集资金的到位，公司的资产规模、业务规模、资金运用规模都将迅速扩大，这将对公司的经营管理、组织设计、财务规划以及人力资源配置等提出更高的要求，公司在战略规划、运营管理和内部控制等方面的管理能力将面临更大的挑战；

（3）人力资源是公司所在行业最重要的生产要素，公司为保持较高的成长性和持续的技术创新能力，需要引进、培养更多高素质的管理人员、技术研发人员以及销售人员。

### 三、发展规划与现有业务的关系

虎扑体育致力于利用互联网手段服务广大体育运动人群。公司拥有中国访问量最大的体育垂直网站——“虎扑体育网”，以及国内最富影响力的体育类移动客户端之一——“虎扑体育移动客户端”。借助这些海量用户平台，虎扑为用户提供完整覆盖线上线下的体育相关内容与服务，主要包括赛事资讯、社区互动、线上增值、赛事运营、体育服务、商品和服务导购等。公司借助“虎扑体育网”和“虎扑体育移动客户端”等线上平台的海量用户数量、浏览访问量和极高的用户黏性、互动性，形成了广告业务、赛事营销业务和增值业务等公司目前主要的收入来源。

本公司的业务发展计划是在公司现有业务发展情况基础上，综合考虑国家产业政策、未来行业发展趋势、公司资金情况等因素而拟定的。公司业务发展计划将充分依托公司现有经营优势，进行业务的深化和延伸，进一步全面打造领先体育服务平台。上述发展规划与现有业务协调统一，有利于提升公司核心竞争力，扩大市场占有率，从而实现公司的可持续发展。

## 第十三章 募集资金运用

### 一、本次募集资金运用概述

#### （一）预计募集资金金额

经 2016 年 1 月 26 日召开的公司 2016 年第一次临时股东大会批准，公司拟申请向社会公开发行人民币普通股（A 股）不超过 33,334,000 股，募集资金金额将根据市场情况和向投资者询价结果确定。

#### （二）本次募集资金使用计划

本次发行拟募集资金计划投资于以下项目：

序号	募集资金项目	项目总投资金额 (万元)	使用募集资金 投入金额 (万元)	项目备案情况	预计投入时间 /项目实施周期
1	互联网技术平台升级改造	32,031.00	32,031.00	虹发改投备 [2015]31 号	2015 年 9 月 /24 个月
2	补充流动资金	10,000.00	10,000.00		
	合计	<b>42,031.00</b>	<b>42,031.00</b>		

在募集资金到位前，本公司若已使用自筹资金进行了部分相关项目的投资，在募集资金到位后，募集资金将用于替换相关自筹资金。如果本次发行实际募集资金净额低于计划投入项目的募集资金金额，不足部分本公司将通过自筹资金解决。如果本次发行实际募集资金净额超过拟投资项目所需资金，超出部分将用于补充本公司流动资金及一般商业用途。本公司将根据业务发展规划和资金管理制度在公司主业范围内确定一般商业用途的具体内容。

本公司已经制定了《募集资金使用制度》，实行募集资金专户存储制度，保证募集资金的安全性和专用性。本次发行募集资金将存放于公司在银行设立的募集资金专户进行集中管理。

## 二、募集资金投资项目合规性分析

1、本次募集资金投资项目中，补充公司流动资金不属于按照《国务院关于投资体制改革的决定》需要进行核准或者备案的项目，无须向有关部门申请核准或备案，除此之外，其他募集资金投资项目均已完成在政府有权部门所必须的备案手续，符合国家产业政策的相关规定；

2、本次募集资金投资项目在实施过程中均不产生废气、废水和固体废弃物，对环境不产生任何污染，不涉及对环境的影响，根据《中华人民共和国环境影响评价法》、《建设项目环境影响评价分类管理名录》等法律法规的规定无须进行环境影响评价；

3、本次募集资金投资项目均不涉及土地管理相关规定。

综上，保荐机构及发行人律师认为，本次募集资金投资项目均符合国家产业政策、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章的相关规定。

## 三、董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见以及募集资金数额和投资项目与企业现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应的依据

公司第一届董事会第五次会议、2016年第一次临时股东大会审议通过了本次发行募集资金投资项目，履行了相应的内部决策程序。公司董事会已对募集资金投资项目可行性进行了认真分析，确信该等投资项目具有实施可行性及较好的市场前景。

虎扑体育长期经营所聚集的具有高黏性、高互动性的庞大用户群体，已经成为公司主要竞争优势，是公司各项收入来源的核心依托。公司运营的“虎扑体育网”和“虎扑体育移动客户端”多项指标在我国主要体育类网站中排名领先，在用户访问量和用户黏性方面具备一定优势。未来，伴随公司业务范围的扩张和虎扑体育服务模式的多元化，预计虎扑体育用户群体将继续快速增长、访问量将持续提升。为匹配公司日益增长的用户访问量及不断创新的产品功能，为虎扑用户提供可靠、稳定、多样的服务，公司需对硬件基础设施和软件系统架构进行升级改造。

报告期内，公司盈利能力良好，三年毛利率均保持在50%以上；公司资产结构保持稳定，资产负债率等财务指标稳健。互联网技术平台升级改造项目、流动资金的补充有

望在未来推动公司盈利能力持续提升。

虎扑互联网平台经过多年的发展与积累，形成了一整套完善的技术研发管理体系，同时聚集了一批行业内优秀的研发人才，多年来研发出多个大数据量高并发的互联网和移动互联网产品，积累了丰富的研发经验和扎实的研发实力。公司还储备了云存储、云计算、视频等相关技术，以适应互联网产品研发的发展趋势。这些技术、人才和研发管理方面的积累，为募集资金投资项目的实施奠定了坚实基础。

综上，公司的募集资金投资项目是在现有业务发展情况基础上，综合考虑未来行业发展趋势、国家产业政策、公司资金情况等因素而拟定的，与公司现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力相适应。

#### 四、募集资金投资项目实施后对同业竞争及发行人独立性的影响

本次募集资金投资项目实施后不产生同业竞争或者对发行人的独立性不产生不利影响。

#### 五、募集资金投资项目具体情况

自成立以来，公司通过运营“虎扑体育网”和“虎扑体育移动客户端”等线上平台积累的高黏性、高互动性的庞大用户群体，是公司各项收入来源的核心依托。随着虎扑体育用户群体的日益庞大和访问量的迅猛增长，以及虎扑体育服务模式的多元化，现有硬件承载能力日趋紧张，网站的软硬件体系急需升级和改造。通过互联网技术平台升级改造项目，公司将突破线上平台承载能力瓶颈，增强业务稳定性，把握行业机会，有效应对竞争，从而为实现整合海量体育资源打造体育服务平台的战略目标奠定坚实基础。

##### （一）互联网技术平台升级改造

互联网技术平台升级改造项目是为了满足虎扑自身高速成长的业务，为承载仍在高速增长的海量用户访问并为用户提供更好的访问性能与更丰富产品功能而进行的一项技术升级改造工作。虎扑互联网技术平台升级改造完成后，将为未来数年内的虎扑体育发展奠定坚实的基础。

##### 1、项目建设的必要性

### （1）虎扑体育实施打造体育服务平台发展战略的坚实基础

自成立以来，虎扑体育致力于利用互联网手段服务广大体育运动人群。公司始终专注科技创新在体育领域的应用，发挥在互联网运营上的优势，始终保持在技术研发方面进行大量投入。面对日益庞大的用户群体和日趋丰富的服务模式，强大的技术研发能力和有效的硬件基础设施将为公司实施搭建全球领先体育服务平台的发展战略提供基础保障和核心动力。通过建设高可用互联网平台，虎扑体育将搭建一个融合了移动终端产品开发、大数据分析 & 互联网广告等功能为一体的综合性体育服务平台。虎扑互联网技术平台将成为体育行业内线上线下一体化公司的综合性孵化平台，为虎扑体育内部各类移动终端产品的运营提供快速、高质量的基础设施，并对产品研发起到极大的促进作用。未来，虎扑体育将依托虎扑互联网技术平台铺设出更为丰富且成熟的产品线，从而实现综合性体育服务平台的构建。

### （2）突破互联网平台负载能力瓶颈和增强业务稳定性的必然选择

虎扑体育网目前拥有行业领先的活跃用户数量，并且用户黏性较高。伴随用户量的不断积累、访问量的快速增长和移动互联网高互动性的特征日益突出，多方面因素对公司现有硬件基础设施和软件平台框架提出挑战。虎扑互联网技术平台为用户提供视频、互动、即时通讯、用户大数据分析等多种服务和功能，这些功能的实现有赖于完善的软硬件基础，而公司现有硬件基础设施和软件平台框架已成为制约虎扑体育在线平台用户增长、用户体验提升的瓶颈。因此，建设完善的硬件基础设施与软件平台框架是公司未来承载更高用户访问量、提高响应速度、增强系统稳定性和可靠性、提供更好用户体验的必然选择。

### （3）应对市场竞争，保持体育行业领先地位的有效手段

当前国内体育产业基础设施相对薄弱和落后，新兴技术的应用也处于相对初级阶段。随着“互联网+体育”概念的提出和国家体育产业改革的推进，社会资本迅速涌入体育行业，产业链上不同类型公司纷纷展开布局，更多的科技元素也被融入到体育产业的各个板块，社交平台、直播技术、智能设备与场馆、电子商务等多种科技与体育结合的模式不断涌现，科技与体育的结合满足了体育人群的多方位潜在需求，为人们带来更好的体育消费体验，从而使得体育行业竞争格局迅速变化。预计未来 3-5 年，随着新兴技术与移动互联网的深度发展，科技与体育的结合将日趋紧密，市场前景广阔，如虎扑

体育未能在行业技术变革潮流中保持领先，将可能丧失下一阶段的行业竞争优势。因此，为有效应对日趋激烈的技术创新竞争与市场竞爭，公司将围绕大流量高并发环境，在视频互动、智能硬件、多平台覆盖能力等核心技术方面持续增加投入，并大力进行创新科技的布局与融合，不断巩固公司在互联网体育领域的技术领先地位。

## 2、项目建设的可行性

### （1）国家政策大力支持体育产业企业建设与发展

体育产业属于《体育产业“十二五”规划》、国务院办公厅颁布的《关于加快发展体育产业的指导意见》等政策性文件规定的鼓励类产业。近年来，党中央和国务院高度关注我国体育行业的发展，尤其是全民体育事业的发展。自2010年以来我国陆续出台了近10部与体育相关的政策规定，国家对体育行业市场机制的约束趋于开放化，涉及领域更加广泛，发展目标更加具体，对体育产业发展的促进和激励也在进一步增强。

46号文明确指出，“发展体育事业和产业是提高中华民族身体素质和健康水平的必然要求，有利于满足人民群众多样化的体育需求、保障和改善民生，有利于扩大内需、增加就业、培育新的经济增长点，有利于弘扬民族精神、增强国家凝聚力和文化竞争力。”体育行业是国家现阶段大力支持的行业之一。本项目着重于虎扑自身的技术建设和升级，符合国家政策发展方向。近年来国家大力度、高密度的政策支持也为本项目的实施提供了良好的外部政策环境。

### （2）公司拥有出色的技术研发能力与前沿技术研发积累

虎扑互联网平台自2007年创立以来，技术经过多年的发展与积累，形成了一整套完善的技术研发管理体系。同时聚集了一批行业内优秀的研发人才，多年来研发出多个大数据量高并发的互联网和移动互联网产品，积累了丰富的研发经验和雄厚的技术研发实力。自主搭建的异地双活数据中心，在网络、服务器硬件、安全方面给公司提供了有力的基础设施支撑。结合公司业务积累了多套基础组件、框架和架构体系，在服务架构方面，公司采用大型服务分布式架构，保证强大的服务处理能力，可支撑百万级同时在线及亿级的日均访问量；在研发效率和基础组件支撑上，公司自主研发的消息中间件、统一存储组件、消息推送服务组件、移动前端框架等，保证了研发的高效和稳定性。公司还储备了云存储、云计算、视频等相关技术，以适应互联网产品研发的发展趋势。

### （3）本项目具有良好的市场前景



根据中国互联网络信息中心发布的《中国互联网络发展状况统计报告（2015 年 1 月）》，截至 2014 年末我国网民规模达 6.49 亿，相比于 2009 年末的 3.84 亿增加了 69%，截至 2014 年末我国互联网普及率为 47.9%，相比于 2009 年末的 28.9%提高了 19 个百分点。目前，虎扑体育 PC 端每月活跃用户数已达数千万，虎扑体育移动终端产品现有每日活跃用户数已达数百万，识货移动终端产品现有每日活跃用户数已达数百万。这些用户在虎扑体育全平台上获得较为完善的用户体验，满足了用户的各种功能性需求。随着“互联网+体育”的飞速发展和用户需求的不断多样化，虎扑体育目前的技术平台已逐渐无法满足这些要求，成为制约用户规模继续快速增长的瓶颈。

本项目将从如下几方面促进虎扑体育整体用户规模的较大增长：

- a、提供更为完善和流畅的虎扑体育各产品用户使用体验，从而增加用户留存率，提升用户粘度；
- b、使得虎扑各条产品线可承载更高的访问用户量，降低用户流失率；
- c、为虎扑各条产品线提供更加丰富的功能，满足用户多种多样的需求点。

### 3、项目建设的内容

本项目围绕虎扑体育技术平台下的基础平台建设、业务支撑平台建设、移动终端产品研发等业务公共基础平台和关键核心技术，以及服务化技术的升级和创新开展相关建设工作，以匹配虎扑体育未来的发展需要。

#### （1）基础平台建设方案

基础平台建设方案主要包括核心 IDC 机房的建设和升级、容灾中心的建设与完善和国内外 CDN 节点建设。

##### ①IDC 核心机房的建设和升级

随着互联网体育行业竞争加剧以及公司规模的扩张，公司的互联网平台和 IDC 核心机房规模亟待升级。为支持更大规模用户访问量，整体业务应用底层数据与架构有待进一步优化：虎扑体育在金华、无锡和北京设有机房，但单应用业务未实现“两地三中心”（即以同城生产数据中心、同城灾备中心加异地灾备中心实现的高可用灾备模式）架构，为使得数据得到双活，还需要继续进行人力和资产投入，以适应公司发展需求。其次，各类软硬件设施已与公司的高速发展不相适应：按照公司规划，公司计划进一步

提升用户访问量，因此公司 IDC 底层计算资源有待扩建。此外，网络安全方面需要更加专业的防火墙和入侵检查系统，以提高整体安全防御水平。

公司计划升级核心 IDC 机房的公网核心设备，提高整体网络出口并发能力，为后续大数据流量的吞吐提供底层链路保障；为提高全国用户整体访问体验，引入成本更高的 BGP 线路，减少用户等待时间并提高网络视频加载速度；引入专业抗攻击防火墙和入侵检查系统，为虎扑互联网平台系统提供安全保障；引入 SSLVPN 设备加密日常维护管理数据，防止被恶意获取机密数据，提高系统安全防御能力；升级陈旧硬件服务器与网络设备，使用更加专业高效的全局负载均衡设备，提高虎扑互联网平台整体 SLA 可用性，给用户提供更好的服务支持。

## ②容灾中心的建设

随着大数据时代的来临，企业经营活动越来越多的依赖数据中心与网络等 IT 基础设施，实现 IT 的 7\*24 全天候业务连续运营成为企业 IT 建设运营与企业经营追求的目标。为了保障数据的高可用性，提升虎扑互联网平台服务可靠性，“两地三中心”建设方案的提出是必然选择。为了提升虎扑互联网平台核心竞争力，支持虎扑体育移动客户端、手机虎扑网、大数据、基础框架平台、电商平台的持续发展，虎扑互联网平台要承担更多容灾、安全的压力。进行分布式容灾方案、双活数据中心建设，目标是最终实现对虎扑互联网平台稳定性的提高、业务连续性零中断的保证。

两地三中心架构是以同城双中心加异地灾备中心实现的高可用灾备模式，这个方案兼顾高可用性和容灾备份能力。

同城双中心是指在同城或者邻近城市建立两个可独立承担关键系统运行的数据中心，双中心各自具备等同的业务处理能力并通过高速数据链路实时同步数据，日常情况下可同时分担业务及管理系统的运行，并可切换运行；灾难情况下可在基本不丢失数据的情况下进行灾备应急切换，保持业务连续运行。与异地灾备模式相比较，同城双中心具有投资成本低、建设速度快、运维管理相对简单和可靠性更高等优点。

异地灾备中心是指在异地的城市建立一个备份的灾备中心，用于双中心的数据备份。当双中心出现自然灾害等原因而发生故障时，异地灾备中心可以用备份数据进行业务的恢复。

同城双中心的数据采用同步复制技术，在同城灾备中心建立一个在线更新的数据副

本。当有数据下发到生产中心阵列时，阵列间的同步复制都会同时将数据复制一份到同城灾备中心。同城灾备中心与异地灾备中心之间通过异步复制方式，定期将数据进行复制备份，异步复制支持增量复制方式，可以节省数据备份的带宽占用，缩短数据的备份时间。

双活是不同于传统同城灾备与异地灾备模型，双活数据中心的最大的特点是，充分利用资源，避免了一个数据中心常年处于闲置状态而造成浪费。通过资源整合，双活数据中心的服务能力是双倍的；此外，双活数据中心的如某一数据中心出现故障，将不会影响另一数据中心正常运行；因此双活数据中心最终将实现用户层面的高可用性。

本项目建设中，双活的“两地三中心”需要部署发布系统、生产系统、数据系统、DNS 系统和应用负载均衡系统。

### ③国内外 CDN 节点建设

每天有海量的虎扑体育用户通过视频观看各类重大比赛和视频节目，该等用户都是网络视频消费的主体。虎扑体育之前一直使用单一商用 CDN 模式，但是该模式成本非常昂贵；同时，由于通过多家供应商采购，CDN 技术不统一、平台不够稳定、用户体验效果差等一系列的问题经常发生。随着用户数量的不断增加，带宽日益提高，单一商用 CDN 模式已不足以很好地支撑平台用户访问，因此需要有针对性组建更多城市和海外 CDN 节点。CDN 节点的建设，将为虎扑互联网平台的整体扁平化提供网络基础保障。

根据公司国内网民集中度，本项目将在国内建设 5 个主要节点：沈阳（或济南）节点，负责华北、东北地区访问；上海（或杭州）节点，负责华东地区访问；武汉（或长沙）节点，负责华中地区访问；广州（或佛山）节点，负责华南、东南沿海地区访问；成都（或重庆、西安）节点，负责西部地区访问；北京主站为中心节点，负责分发数据。

本项目规划在海外先期组建 4 个节点：香港、日本、北美和爱尔兰节点，负责加速海外用户访问。

在本项目中，每个 CDN 节点初次设计部署的承受访问量为 3,000-4,000 万，未来根据需求情况再行扩容增加系统负载能力。

## （2）业务支撑平台建设方案

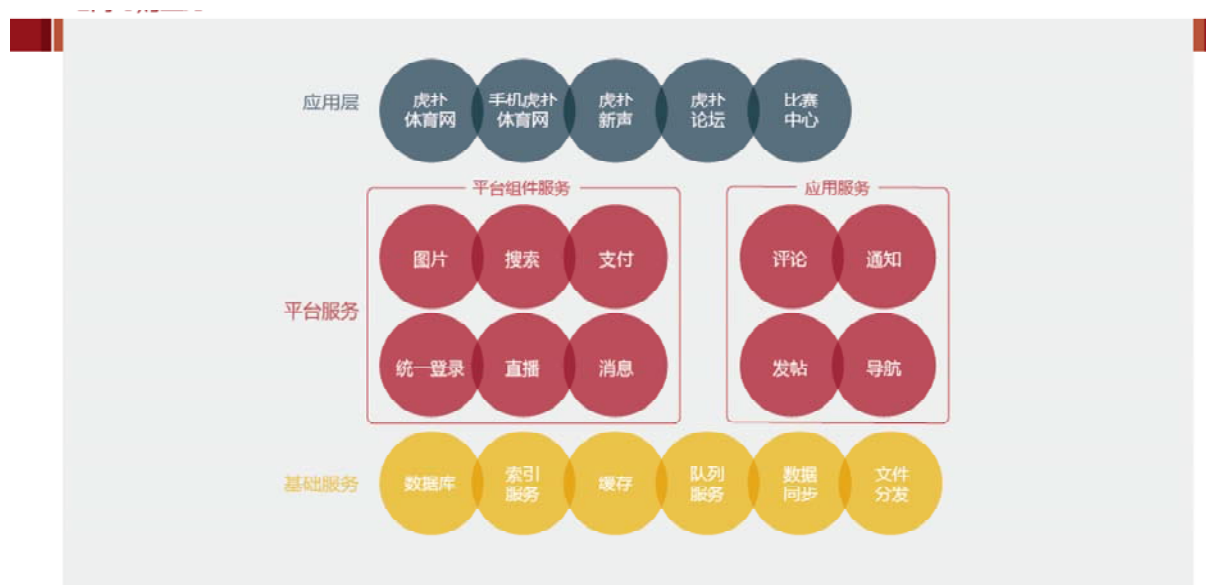
业务支撑平台建设方案主要包含网站系统架构平台升级建设和移动产品服务化平

台建设。

虎扑体育网作为拥有庞大注册用户基数的专业体育网站和用户活跃度最高的专业体育社区平台之一，为用户提供最新最全的体育资讯，网站日均访问量过亿。

### ①网站系统架构平台升级建设

对目前网站应用系统进行架构梳理，搭建统一技术框架，网站架构升级包含了三大部分建设，系统架构设计图如下：



#### i.应用层架构建设

通过建设统一应用系统框架，实现前后端分离、应用层业务逻辑解耦和应用架构统一。项目将优先基于此架构建设和升级“虎扑体育网”和手机虎扑网，并在后续为虎扑体育的更多产品线提供强大的应用框架，有助于提升代码的可再用性，减轻产品开发时的重复工作，从而加速提升产品研发效率和研发质量。

#### ii.平台服务建设

平台服务将采用统一 SOA 架构微服务，实现高可用、低耦合、高可扩展、高性能的统一平台服务。

新型互联网交互方式从文字转向图片、视频等多媒体方式，对图片的完整存储、高效存取提出更高要求，项目将建设统一的图片存储服务，提供对外统一存储获取接口，图片自动压缩裁剪服务组件，结合分布式文件系统，提供出高性能、稳定的图片服务。

为使得用户在面对虎扑各产品线上的海量资讯和社区信息时，能够通过便捷的搜索聚合高质量定制化的内容，项目将统一规划搜索服务，建设成公共搜索组件，支持 TB 级别的全文数据检索，重点专注于中文搜索和信息处理。

支付平台将整合第三方支付、银行支付等支付方式，帮助各应用快速接入保证支付安全的支付组件。

统一登录将基于业界统一规范和协议建设统一登录服务，整合第三方平台登录，为虎扑用户提供快速安全的统一登录服务。

视频服务将重点建设视频上传、视频编解码、视频存储和视频编辑工具等系统功能，专注于为应用平台提供稳定的视频传输、存储服务，为用户提供高清的视频内容。

消息组件建设的目标是使得虎扑体育网用户的互动消息更快、更准确地触达。建设内容包含灵活的消息发送配置系统、完备的消息触发机制和能兼容多种消息类型的消息存储系统等。

评论系统系主要针对虎扑体育网平台特性中 UGC 内容多、评论频率高、各业务产品评论功能使用多的特性重点建设的一个应用组件。系统将会被建设成具有支持文字、图片、表情等多种格式的评论、评论引用、跨平台评论数据同步等特性的平台级统一评论系统。

虎扑社区是用户参与社区互动最重要的渠道，目前社区累计发、回帖量已达十亿级别。社区发帖回帖组件为“虎扑体育网”最常被使用的功能组件，未来该组件将被建设成能以插件形式无缝接入、支撑高并发的发、回帖行为等特性的高性能组件。

网站公共导航是网站信息组织骨架的核心部分，清晰合理的导航是网站产品在用户体验、产品功能展现方面的一个重要组件。该部分建设的主要目标是要将公共导航组件抽象出来，将其建设成为能通过配置快速发布、方便各子产品迅速接入、易于快速更新的公共应用组件。

### iii 基础服务建设

基础服务包含数据库建设，缓存、索引、队列等高性能非关系型数据结构的松散性服务。建设内容包括：基于开源关系型数据库软件建成容灾能力强、性能稳定、安全性高的数据库集群；基于键值型非关系数据结构的内存存储系统搭建成大型统一存储服务

集群，提供缓存、索引、队列服务；跨平台的数据同步服务的建设重点为订阅模式的消息中间件，从而实现多数据协议接入、高性能的二级制流传输格式的数据传输和序列化和反序列化的协议解析机制；针对分布式系统建成文件分发系统，保证分布式系统文件同步的高及时性和高数据完整性。

## ②移动产品服务化平台建设

伴随着移动互联网的不断发展，新的移动互联网技术和产品正在改变用户交流、娱乐及购物的方式。为顺应当前移动产品的技术发展趋势与移动互联网用户习惯的演变，公司需对移动产品技术基础架构进行服务化平台的升级建设，即建设针对移动产品的统一后台服务、高性能的服务组件以及稳定高可用的存储系统，为公司未来移动产品的研发与提升提供空间。

虎扑体育移动客户端服务化平台统一架构



统一后台的建设将着力于构建适合移动产品特性开发的低耦合度、容灾能力强、可扩展的服务化平台，为公司移动产品的建设提供稳定的开发平台。

高性能基础组件的建设将有助于产品功能特性的快速开发及用户体验的提升。关键组件包括实时应用推送服务组件、应用内消息提醒服务组件等。

存储平台的建设目标为搭建支持小尺寸数据的高频次访问、可用性高的集群式存储平台。该平台将支持配置化资源管理、动态扩容、动态容灾和监控告警等功能特性，从而保证高可用和高性能的存储，满足移动产品用户碎片化时间内高频访问产品功能的需求。

### （3）虎扑体育移动终端产品研发

虎扑体育移动终端产品研发目标为通过新闻资讯、比赛用户互动、用户互动社区、增值服务等相关产品的建设，整合丰富的体育内容资源，提供给用户更多可玩的功能和更多的增值服务，提供给第三方合作伙伴更多体育资源。

基于移动产品服务化平台建设的成果，虎扑体育移动终端产品将建成集媒体社区、开放平台业务、视频互动为一体的综合性体育移动终端产品。

#### ①媒体社区产品建设

媒体社区产品的建设将着重以下三个部分：新闻资讯媒体、用户社区和比赛互动平台。

新闻资讯媒体的建设将通过结合客户端（iOS&Android）原生技术与移动前端技术（Html5）实现产品在迭代速度和用户体验上的提升；将持续迭代出新的产品特性，如图集、多图、视频、自定义专题等新闻资讯模式；基于消息中间件同步网站与移动客户端的新闻资讯内容；建设应用内消息系统，通过自定义消息提醒和“@”功能等，串联用户在新闻评论系统中的互动行为。

用户社区的建设将采用全新的社区统一架构，使得移动客户端社区与网站社区实现数据层上的统一，通过中间服务层对应用层提供服务，应用层将根据不同产品特性构建包含社区论坛、用户中心等在内的用户社区产品。

比赛互动平台的建设将在现有用户的承载能力、比赛数据及时准确率和互动模式多样性等方面进行扩充和升级。移动客户端与后台服务通过长链接方式实现比赛和用户聊天互动系统的实时互动，公司将在目前的基础上进一步优化长链接协议和后台服务的扩容支持，以提升服务的承载能力；同时通过调整比赛数据源获取的架构，从数据拉取改为主动数据推送，提高比赛数据的传输速度，以提升比赛数据的及时准确率；此外，比赛各互动工具将采用服务化架构，提供专属互动服务，有效提升性能。

#### ②开放平台业务构建

虎扑体育移动终端产品开放平台的建设将着力为开发者提供统一的用户登录、用户位置等用户信息获取、自助申请接入和应用管理平台使用等功能，实现应用快速接入，最终形成平台资源共享的生态体系。公司将采用移动前端技术实现灵活的应用内链接接

入，通过公司统一登录服务提供安全可靠的用户登录，并通过 http 接口提供开放信息。

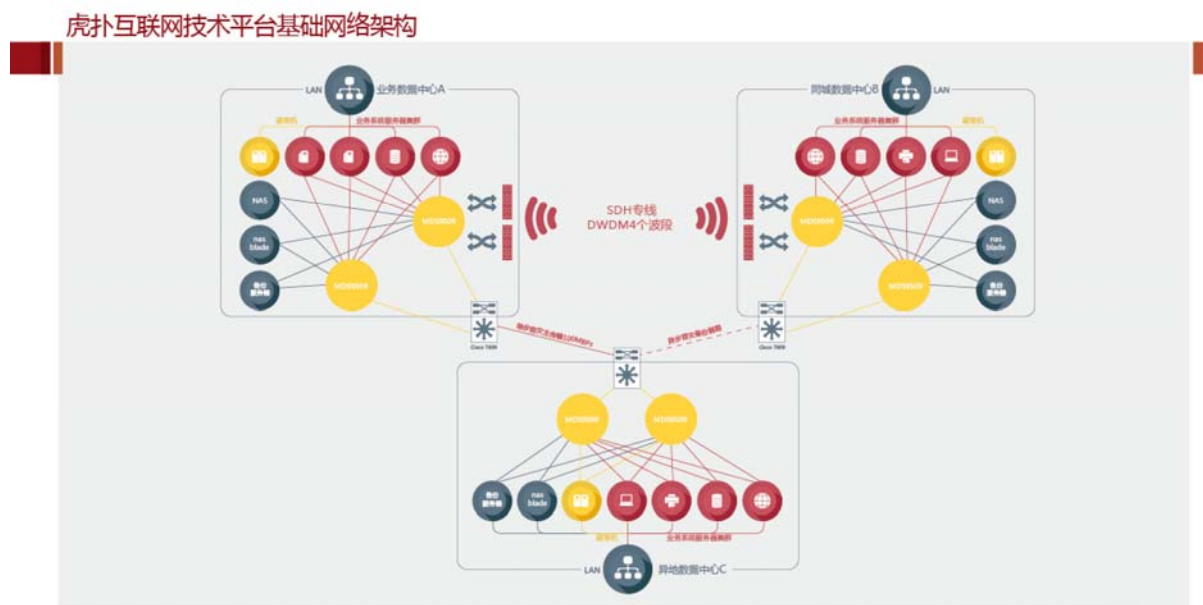
### ③视频互动产品建设

视频互动产品的建设重点在于视频的稳定流畅及用户互动体验的及时性。视频播放技术建设将会同时在视频服务、CDN、视频播放器等技术上进行升级优化；用户互动体验的提升将通过增加视频弹幕、比赛竞猜、聊天互动、礼物等互动工具实现。通过视频互动产品建设，虎扑将为用户提供更流畅、更多样的视频服务。

## 4、项目的技术方案

### (1) 系统构架

硬件网络基础设施架构图：



硬件基础设施建设主要包括：

#### ①网站基础设施选型及采购

选型采购对象主要包括服务器集群、存储设备、交换机设备、入侵检测设备、硬件防火墙设备、负载均衡设备。

②两地三中心 IDC 机房系统集成工作主要包括：架构设计，服务器系统安装，入侵检测设备、硬件防火墙、VPN 设备部署，交换机、VPN 设备参数配置，机柜网络调通，服务器上架运行，存储设备、负载均衡设备联调。

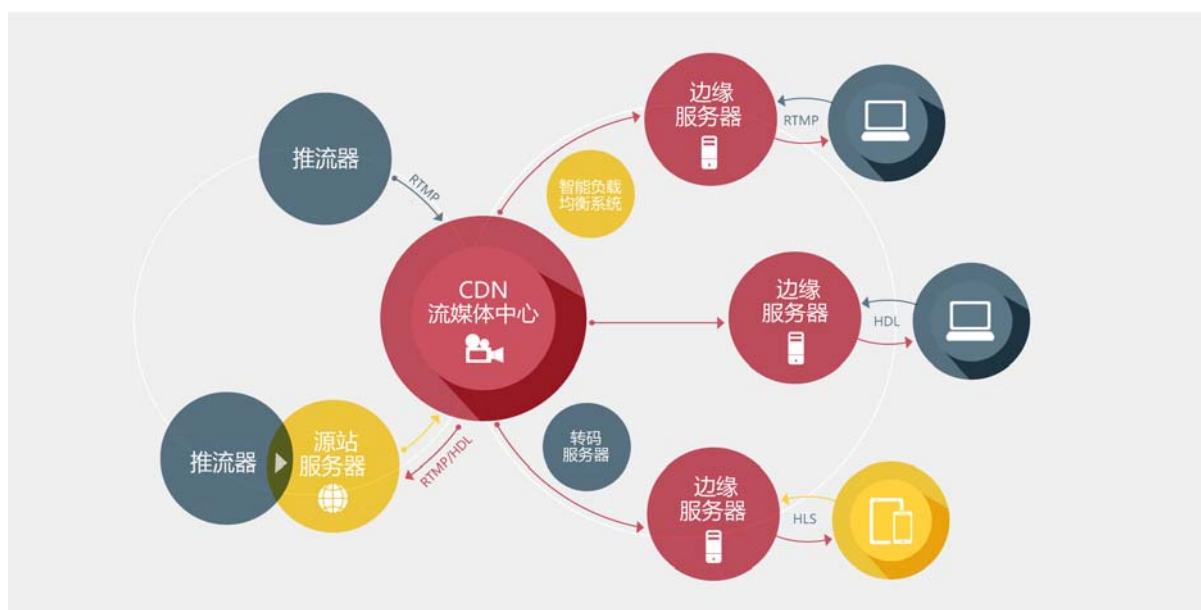




相关技术，是一套基于广域网和移动互联网的分布式流媒体综合应用运营支撑平台，其使用独创的统一流媒体服务引擎，可同时为PC平台和手机平台提供统一的管理界面。该系统能够支持包括手机客户端、PC软件等多种类型UGC互动平台接入，为UGC提供者提供强大的内容管理功能，并为UGC受众提供多种协议的主流播放器和覆盖包括Android、iOS等多种系统平台的互动客户端。

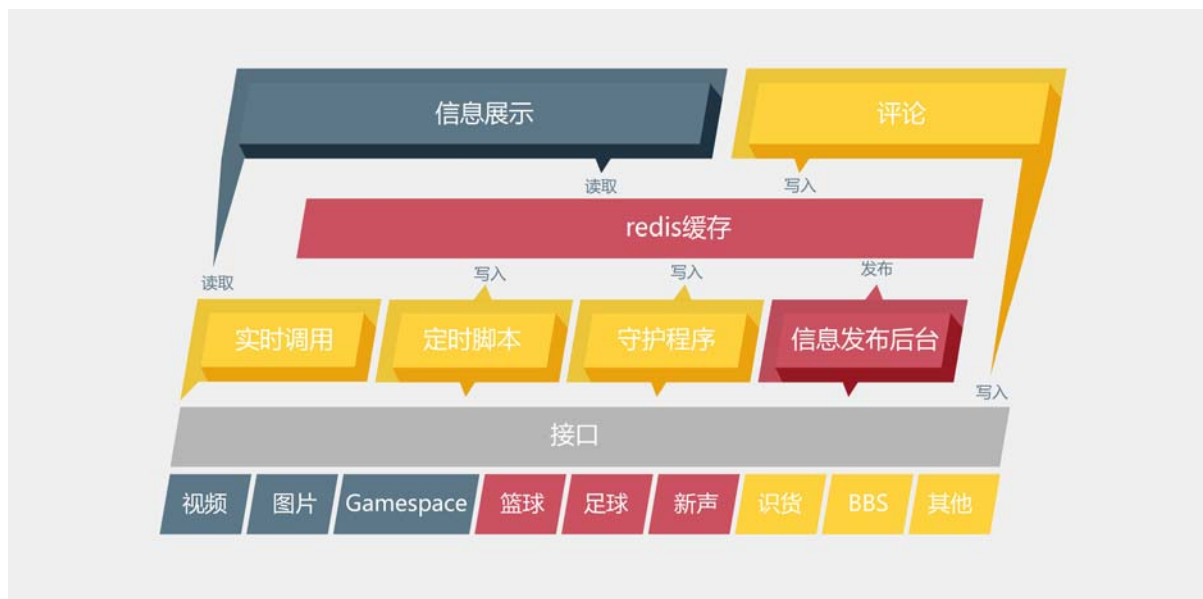
虎扑体育将依托于上述基础，进行虎扑体育移动终端赛事视频系统的扩容。扩容后的赛事视频系统将能够实现点播内容提供，提高用户自发产生内容（UGC）的效率，丰富资源库。未来，虎扑体育将致力于进一步提供包括网络电视、现场实时内容、时移电视、电视录制、频道回看、视频点播和文件广播等在内的全方位服务，最终实现宽带、手机、IPTV的三屏融合。

项目架构图：



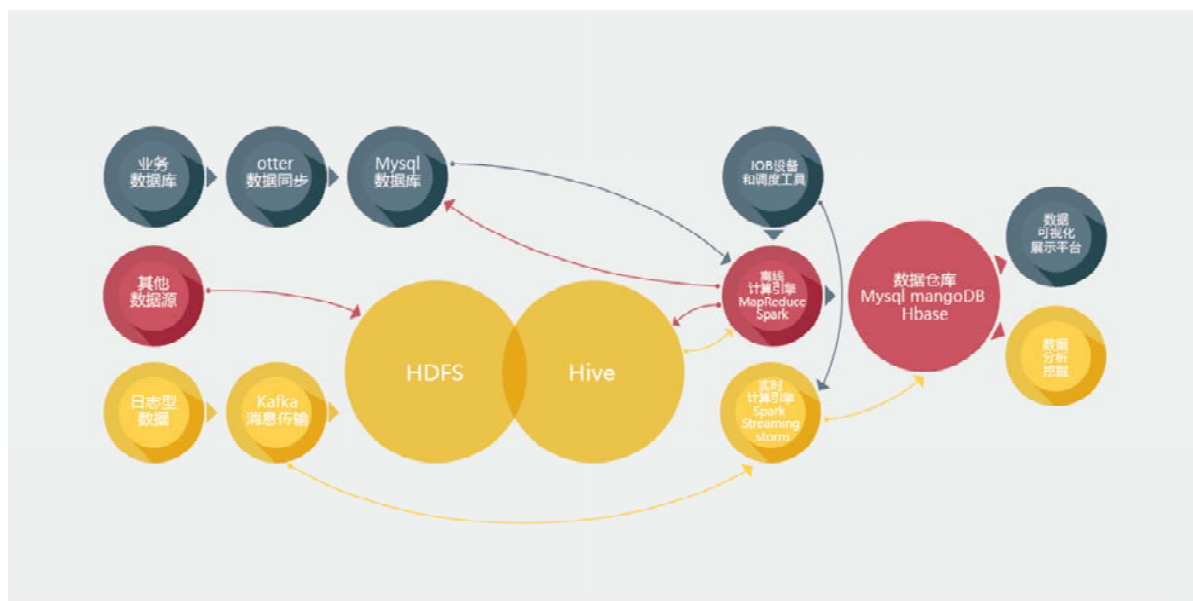
### ③虎扑体育手机站

项目架构：



#### ④大数据平台实施方案

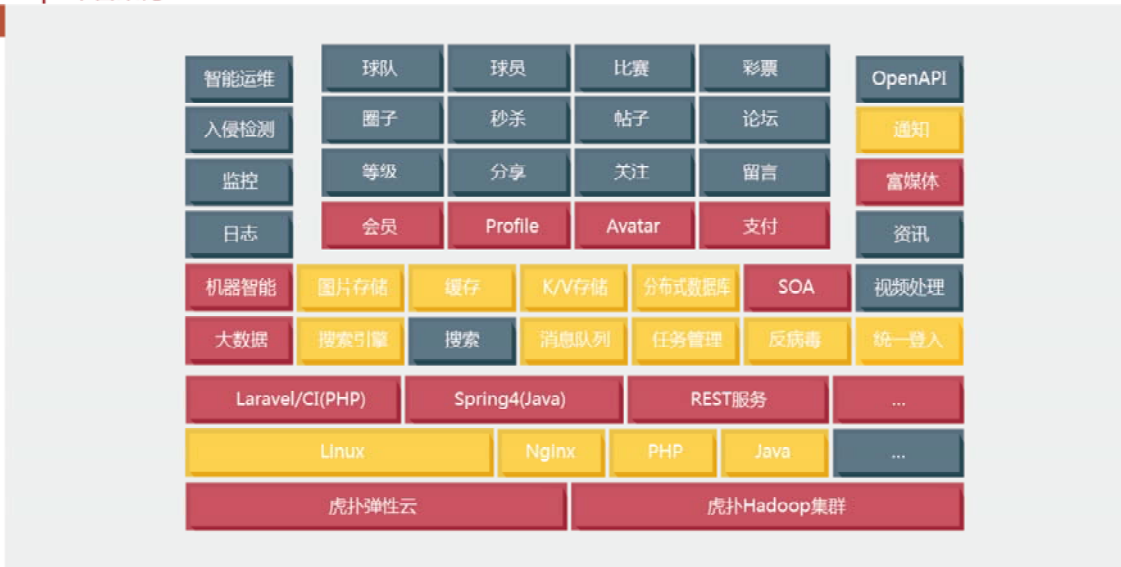
项目架构：



#### ⑤基础框架平台改造

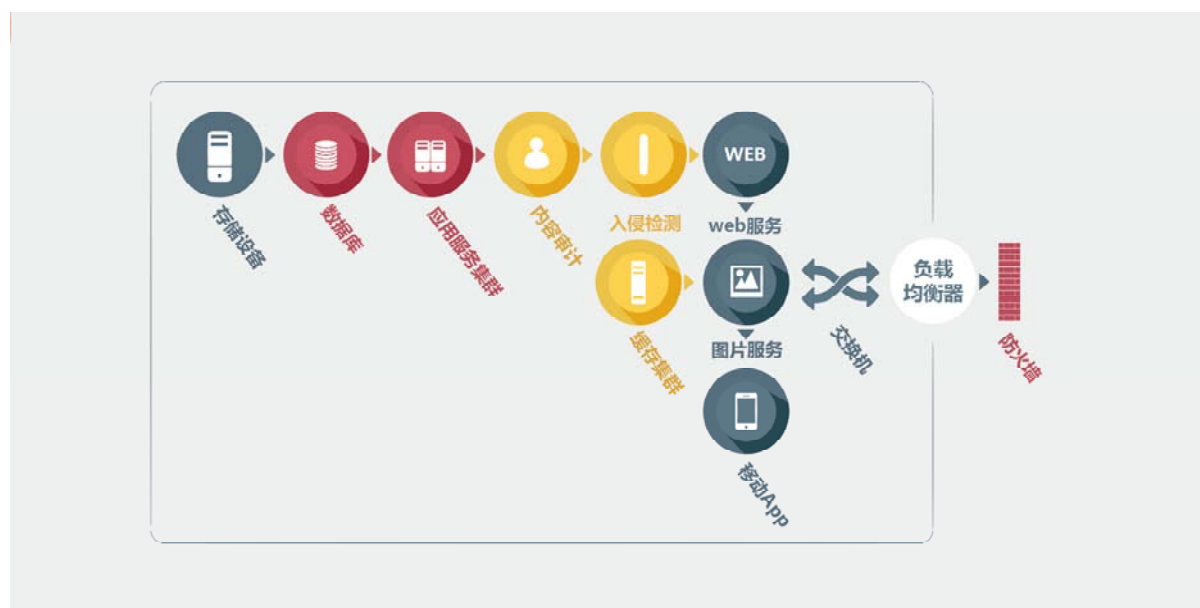
项目架构图：

Hupu平台架构



⑥电商平台升级扩容

项目架构图：



(3) 网络拓扑结构

虎扑体育基础平台平台拓扑结构：

通过“两地三中心”的高可用网络架构实现华北、华中、华南、华东四大区网络中的用户端访问加速；通过专线实现海外数据稳定获取。



## 5、项目的投资概算和建设周期

虎扑互联网技术平台升级建设内容主要可分为二部分进行建设，两部分建设可同步进行，平台建设完成后进入项目运营期。由于本项目具有自主收益能力，所以进入运营期后平台的运营费用由项目本身产生的经济效益承担。

### 第一部分：虎扑体育基础平台和业务支撑平台硬件网络基础设施建设

主要建设内容包括网络核心机房建设（核心路由器、交换机、硬件防火墙、机柜、综合布线的采购与实施）、全网分发 CDN 基础设施建设和自动化运维运营支撑体系建设等。

### 第二部分：虎扑体育移动终端应用产品的建设

主要建设内容包括视频系统硬件设施采购（流媒体服务、数据服务器、分发服务器、固定视频解码器、移动视频编码器等）、软件系统平台搭建（新媒体资源平台、基础内容管理平台、用户社区互动平台、各类移动客户端应用开发、用户营销平台等）。

项目投资估算：

单位：万元

序号	费用类型	金额
1	硬件投入	13,007.00
1.1	硬件网络基础设施改造项目	2,636.00

序号	费用类型	金额
1.2	主站平台改造升级项目	2,007.00
1.3	虎扑体育移动终端扩容项目	3,252.00
1.4	手机虎扑体育网项目	1,527.00
1.5	大数据项目	1,212.00
1.6	基础框架平台改造项目	1,221.00
1.7	电商平台项目升级扩容	1,152.00
2	项目实施费用	19,024.00
	<b>合计</b>	<b>32,031.00</b>

## 6、项目的经济效益与社会效益

### （1）项目经济效益

本项目将为广大体育行业企业搭建最具权威性、专业性、精准性、有效性的营销推广平台、移动开发平台，从而实现多方共赢。

### （2）项目社会效益

本项目是我国“互联网+”战略推行的有力支撑和有效实践，将会对产业发展提供良好正面的示范效应，为整个社会进步提供有力促进。

## （二）补充流动资金

### 1、补充流动资金的必要性

#### （1）行业处于快速发展期，持有充分现金才能把握行业机会

随着体育产业市场化改革的深入推进和全民健康意识的逐步觉醒，我国体育行业近年来保持了快速发展势头，国内体育产业格局正在发生深刻变化。本公司作为体育行业企业，面临着行业环境、体育大众需求等多方因素的不断变化，公司需在日常运营中保持充足的营运资金，从而避免因资金短缺而错失发展机会，包括业务规模和盈利能力的提升。

#### （2）公司应收账款周转率低于可比公司平均水平，需要补充营运资金

公司应收账款占用资金规模较大，应收账款周转率低于可比公司平均水平。2013年末、2014年末及2015年末，公司应收账款分别为6,171.63万元、8,855.86万元及

12,530.60 万元，占同期营业收入的比例分别为 62.74%、62.59%及 61.56%，

近三年公司业务规模保持了高速增长，公司营运资金需求随之增大。未来，随着公司发展战略逐步推进，预计主营业务收入仍将保持快速增长，营运资金需求将进一步扩大。通过本次公开发行股份募集资金补充流动资金，将能够补充公司营运资金。

### （3）货币资金余额较低，亟待提升现金储备

项目	货币资金余额/营业收入		
	2015 年	2014 年	2013 年
乐视网	20.97%	7.39%	26.04%
人民网	75.70%	97.15%	182.31%
智美体育	76.54%	74.27%	117.99%
欧迅体育	4.39%	2.19%	6.37%
腾讯控股	42.23%	54.11%	33.47%
新浪	102.66%	159.28%	137.76%
搜狐	64.28%	52.38%	91.93%
网易	26.63%	17.26%	15.86%
平均值	<b>51.68%</b>	<b>58.00%</b>	<b>76.47%</b>
中位值	<b>53.26%</b>	<b>53.25%</b>	<b>62.70%</b>
本公司	<b>53.78%</b>	<b>36.29%</b>	<b>33.77%</b>

注：可比公司人民网、智美体育、欧迅体育 2015 年年报尚未出具，货币资金余额/营业收入使用 2015 年半年报数据作为替代。

互联网行业具有轻资产经营等特点，为应对激烈的行业竞争，公司一般需要保持一定规模的现金，以应对市场变化，以及技术创新和产品研发的需要。充足的货币资金储备可以使得公司及时把握新生行业投资和潜在兼并收购机会。

从上表来看，报告期内虎扑体育的货币资金占营业收入的比例略低于行业可比平均水平，因此，公司需要适当补充现金储备，以提高应变能力与风险抵御水平。

## 2、管理运营安排

对于该项目资金的管理运营安排，公司将严格按照《募集资金使用制度》，根据业务发展的需要使用该项募集资金。

公司拟利用募集资金 10,000 万元补充流动资金，将主要用于支持公司体育资源采

购及赛事活动运营等相关业务。资金到位后，将有助于扩大公司经营规模，提高并巩固公司在体育行业的市场地位。另一方面，由于公司的营运资金规模较小，在满足前述资金需求的同时，公司拟利用剩余募集资金补充日常运营所需的流动资金，以改善财务状况，满足公司规模增长的营运资金需求。

## 六、募集资金运用对公司财务和经营状况的影响及对提升公司核心竞争力的作用

### （一）进一步提升公司服务能力和持续盈利能力

随着本次募集资金投资项目的顺利实施，互联网技术平台升级改造项目将进一步提升公司的服务能力和服务规模，容纳海量用户访问并提供更好的访问性能，提升公司品牌知名度，扩大经营规模和盈利能力。综上，本次募集资金投资项目将明显提高公司的核心竞争能力，有利于公司参与市场竞争，为公司的可持续发展和战略目标的实现提供可靠的保障。

### （二）长期整体财务状况得到改善

募集资金到位后，本公司的净资产和资金实力将得到迅速提升。由于净资产规模的扩大，将导致发行后的净资产收益率有所下降，但随着募集资金投资项目的实施，公司盈利能力将有较大提高，本公司的净资产收益率将会逐渐上升，每股收益等指标将随之提高，公司整体盈利能力可保持较高水平。

### （三）提高公司核心竞争力

本次募集资金投资项目将有利于公司充分依托现有经营优势，实现用户群体的增长和服务的多样化发展，进行业务的深化和延伸，进一步全面打造领先体育服务平台。募集资金投资项目有利于提升公司核心竞争力，扩大市场占有率，从而实现公司的可持续发展。



## 第十四章 股利分配政策

### 一、最近三年股利分配政策

根据《公司章程》，公司税后利润按下列顺序分配：

1、弥补以前年度的亏损。

2、提取法定公积金。公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

3、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。

4、支付股东股利。

股东大会违反规定，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。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

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

### 二、最近三年实际股利分配情况

公司最近三年不存在分配股利情况。

### 三、本次发行前滚存利润的分配政策

公司于 2016 年 1 月 26 日召开了 2016 年第一次临时股东大会，审议通过了本次发

行前滚存利润归属的议案，同意本次发行前的滚存未分配利润由本次发行及上市后登记在册的新老股东共享。

## 四、本次发行后的股利分配政策

根据公司 2016 年第一次临时股东大会审议通过的《公司章程（草案）》，本次发行后的股利分配政策为：

### （一）公司利润分配的基本原则

1、公司的利润分配政策应保持连续性和稳定性，重视对投资者的合理投资回报，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益以及公司的可持续发展；

2、具备现金分红条件的，公司优先采用现金分红的利润分配方式。

### （二）公司利润分配的具体政策

#### 1、利润分配的形式

公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。

#### 2、现金分红的具体条件：

（1）公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

（2）公司累计可供分配利润为正值；

公司未来十二个月内无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 10%。

#### 3、现金分红的比例

在满足现金分红条件时，原则上每年进行一次年度利润分配，公司采取固定比例政策进行现金分红，最近三个连续会计年度以现金方式累计分配的利润不少于公司最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

4、公司董事会应当综合考虑所处行业特点、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，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，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%；

公司在实际分红中具体所处的阶段，由公司董事会根据具体情形确定。

#### 5、发放股票股利的条件

公司在满足上述现金分红的条件下，并综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等因素，在保证最低现金分红比例和公司股本规模及股权结构合理的前提下，认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益，可以采用股票股利方式进行利润分配，具体分红比例由公司董事会审议通过后，提交股东大会审议决定。

#### （三）公司利润分配方案的审议程序

公司董事会根据既定的利润分配政策制订利润分配方案，利润分配方案经独立董事发表独立意见后提交股东大会审议，由公司股东大会经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上审议通过。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会审议利润分配方案前，公司应当采取多种方式与股东特别是持有公司股份的中小股东就现金分红方案进行充分讨论和交流，听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

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。

公司应在定期报告中详细披露报告期内现金分红政策的制定及执行情况。

#### （四）公司利润分配政策的变更

分红政策确定后不得随意调整而降低对股东的回报水平，如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或者公司自身经营状况发生较大变化时，或者生产经营、投资规划、长期发展的需要，以及监管部门修改分红政策的相关规定，公司需调整分红政策的，公司可调整或者变更现金分红政策。

确有必要对利润分配政策进行调整或者变更的，应当满足公司章程规定的条件，相关议案需经过详细论证，公司监事会应当对董事会制订和修改的利润分配政策进行审议，并且经半数以上监事表决通过。

董事会提出的利润分配政策需要经董事会过半数以上表决通过并经三分之二以上独立董事表决通过后，提交股东大会审议，并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过，提交股东大会的相关提案中应详细说明修改利润分配政策的原因。股东大会审议调整利润分配政策相关事项的，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。

#### （五）当年未分配利润的使用计划安排

公司当年未分配利润将留存公司用于生产经营，并结转留待以后年度分配。

## 第十五章 其他重要事项

### 一、信息披露制度及为投资者服务的责任机构

为切实保护广大投资者的利益，本公司将按照中国证监会、上交所相关法律法规的要求，认真做好本公司上市后的信息披露工作。公司须严格按照法律、法规和《公司章程》规定的信息披露的内容和格式要求，真实、准确、完整、及时地报送及披露信息。本公司信息披露体现公开、公正、公平对待所有股东的原则。

负责信息披露和投资者关系的部门：公司董事会办公室

联系人：董喆

电话：+86-21-61471179

传真：+86-21-36368002

电子邮箱：board@hupu.com

地址：上海市中山北一路 121 号花园坊 A2 幢 3 楼

### 二、重大合同

截至本招股说明书签署之日，除本招股说明书其他部分提及的重要合同外，发行人正在履行或将要履行的重要合同（标的金额在人民币 500 万元以上或虽未达到前述标准但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）的具体情况如下（符合上述标准的关联交易情况请参见本招股说明书“第七章 同业竞争与关联交易”）：

#### （一）商务合同

1、2012 年 9 月，雷傲普与沃特体育股份有限公司签订《沃特一虎扑体育 2012 第四季度合作协议》，约定雷傲普为沃特体育股份有限公司举行 3V3 街球联赛；负责线上沃特全国街球联赛专题报道数量不少于 16 篇；负责线下赛事的球员招募、前期宣传、赛事组织、网络社区报道、物料制作、后期报道等相关事宜；沃特体育股份有限公司冠名虎扑体育网首页街头篮球专栏等。合同金额为 5,000,000 元，沃特体育股份有限公司

以货币方式支付 3,000,000 元，以商品方式支付 2,000,000 元。

2、2014 年 3 月，虎扑有限与广西滨江置业有限责任公司签订《2014 足球豪门中国赛承办合同（南宁站）》，约定虎扑有限作为“足球豪门赛”南宁站运营方，广西滨江置业有限责任公司作为承办方以支付活动承办费用方式承办此项活动，获得相应权益。承办费用为 16,000,000 元。

3、2014 年 5 月，虎扑有限与南宁聚宝朋工程项目管理有限公司签订《采购合同》，约定南宁聚宝朋工程项目管理有限公司向虎扑有限采购票张总数 2 万张，票面价值不超过 1,100 万元的豪门中国赛南宁站的门票，虎扑有限承诺为南宁聚宝朋工程项目管理有限公司提供 30 万元的当地广告投放，四块比赛现场广告牌和比赛现场 10 个包厢。采购价格为 4,000,000 元。

4、2014 年 11 月，虎扑有限与厦门特步投资有限公司签订《“特步中国大学生五人制足球联赛”及“特步中国大学生足球啦啦队选拔赛”推广合作现金赞助协议》，约定厦门特步投资有限公司作为中国大学生五人制足球联赛以及特步中国大学生足球啦啦队选拔赛的冠名方及权益拥有方，委托虎扑有限作为联赛的推广及运营方，为其提供相关服务并共同运营该联赛。合同期限自 2014 年 10 月 15 日起至最后一年赛季结束。合同金额为 20,913,882 元。

5、2015 年 3 月，虎扑有限与深圳市中网彩网络技术有限公司签订合作协议书，约定双方合作开展彩票信息技术服务业务，共建彩票信息技术服务平台，包括但不限于彩票投注信息传递及其他相关服务。深圳市中网彩网络技术有限公司负责提供技术支持、数据接口支持、产品和运营服务支持、数据分析支持等；虎扑有限负责提供合作平台的引流产品的前端设计和开发、用户登陆接口、产品和运营服务支持、数据分析支持等并在自有网站上提供推广服务并获得相应广告收益。虎扑有限的分成以双方履行本协议实现的彩票销售额为基数按比例取得。其中，协议第一年保底广告收益金额为 3,000 万元。合作期限自 2015 年 4 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日。其后，双方签订补充协议，约定如遇国家或者彩票中心暂停网上销售彩票的政策时，停售期间不计算保底广告收益，重新开售后，合作协议的期间相应顺延。

6、2015 年 4 月，北京虎扑与深圳市恒大饮品有限公司签订《“恒大冰泉”经销协议》，约定在 2015 年 7 月 23 日举行的商业足球比赛中，深圳市恒大饮品有限公司作为

广州恒大淘宝的主赞助商参与赛事运作并现场供应“恒大冰泉”产品。北京虎扑支付 5,550,000 元。

7、2015 年 5 月，北京虎扑与北京承兴盛世文化产业有限公司签订《2015 年拜仁恒大比赛之恒大赛事权益转让协议》，约定北京虎扑作为此次比赛参赛队伍广州恒大淘宝赛事权益拥有方，北京承兴盛世文化产业有限公司作为此次比赛的投资方，北京虎扑同意将其所签订的在本次豪门赛中的赛事合同权益转让予北京承兴盛世文化产业有限公司。转让价款为 6,500,000 元。

8、2015 年 12 月 1 日，发行人与齐柏科技签订《赞助商合同》，约定为推动中国大学生体育协会所拥有的“中国大学生校园赛事”项目的发展，发行人为齐柏科技提供人力、媒体等资源帮助，并提供价值 900 万元的广告资源，齐柏科技向发行人提供 ZEPP I 棒球/网球设备 9,000 台，并于 2016 年 12 月 31 日前支付。合同自双方签署盖章之日起生效，有效期至本届赛事闭幕或双方权利义务均履行完毕之日（以较晚发生者为准）止。

## （二）合作协议

1、2015 年 1 月，贵人鸟与虎扑有限签署《战略合作框架协议》，双方建立战略合作伙伴关系，探索并展开全方位、多层次的合作。双方合作成立体育产业基金，基金目标规模 20 亿元，分两期设立，其中第一期规模为 10 亿元，同时贵人鸟未来三年分两期向产业基金投入 10 亿元，其中第一年第一期投入 5 亿元，产业基金投资决策委员会由 5 名委员组成，其中虎扑有限的管理团队有权委派 3 名委员，贵人鸟及双方认可的第三方专业基金管理机构有权各委派 1 名委员，贵人鸟委派的委员对产业基金投资决策委员会讨论的事项拥有一票否决权；同时双方开展线上线下合作，努力形成贵人鸟线下体育产业资源和虎扑体育线上流量资源有效商业化的双赢局面。

截至本招股说明书签署之日，上述体育产业基金已经完成设立，具体情况请参见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“八、发行人控股子公司、对外投资的其他企业、分公司情况”之“（二）13、慧动域”部分相关内容。

## 三、发行人对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，发行人不存在对外担保事项。

#### 四、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，发行人尚未完结的一起诉讼事项为公司与合作伙伴发生的合同纠纷，该等诉讼事项的具体情况如下：

2015年11月20日，发行人向上海市虹口区人民法院递交《民事起诉状》，就广西滨江置业有限责任公司与公司签订的《2014足球豪门中国赛承办合同（南宁站）》项下的违约行为，请求法院判令广西滨江置业有限责任公司支付违约金4,200,000元，返还票款5,253,932元，并请求判令广西滨江置业有限责任公司法定代表人及其配偶承担连带清偿责任。

截至本招股说明书签署之日，本案尚未开庭审理。

发行人律师认为，公司在上述合同纠纷案中作为原告，该案对本次发行及上市无重大不利影响。

上述未决诉讼不会对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等产生较大影响。

除此之外，截至本招股说明书签署之日，发行人未涉及其他重大诉讼及仲裁。

截至本招股说明书签署之日，本公司的控股股东、实际控制人、控股子公司及公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

#### 五、刑事诉讼情况

截至本招股说明书签署之日，本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在涉及刑事诉讼的情况。



## 第十六节 有关声明

### 一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字：



程杭



江伟



杨冰



林思萍



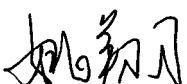
潘迪



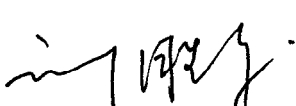
赵亮



卞丹阳




姚翔



刘胜军

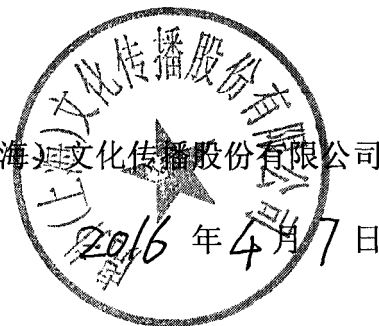


王少飞



刘健

虎扑（上海）文化传播股份有限公司



## 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及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体监事签字：

董亚朋

董亚朋

林沐

林沐

赵稀露

赵稀露

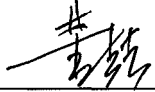
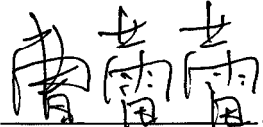
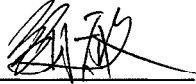
虎扑（上海）文化传播股份有限公司



## 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及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体高级管理人员签字：

 程 杭	 杨 冰	 董 喆	 曹 蕾 蕾
 苏红超	 须 敏	 高姗姗	

虎扑（上海）文化传播股份有限公司



## 二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人： 丁学东 (签名)

丁学东

保荐代表人： 何挺 (签名)

何挺

谢明东 (签名)

谢明东

项目协办人： 陈恪舟 (签名)

陈恪舟




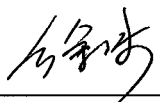
中国国际金融股份有限公司

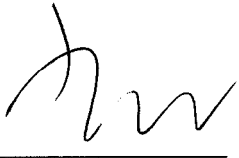
2016年4月1日

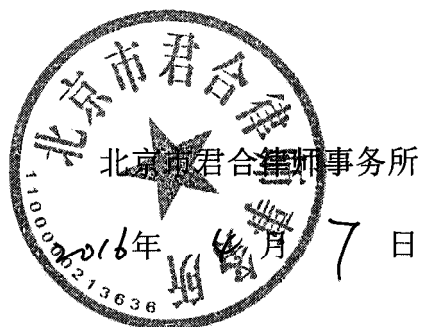
### 三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要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及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：  (签名)  
赵锡勇

 (签名)  
徐沫

负责人：  (签名)  
肖微



#### 四、会计师事务所声明


本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益说明表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所所核验的非经常性损益明细表无异议，确认招股说明书不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：  (签名)

胡建军

 (签名)

金 晓

负责人：  (签名)

陈永宏

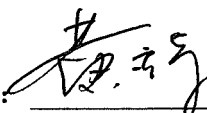
天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)

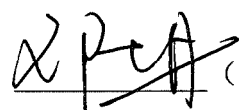



2016年4月7日

## 五、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及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办评估师： (签名)  
黄运荣

 (签名)  
邢士丹

评估机构负责人： (签名)  
徐伟建

沃克森（北京）国际资产评估有限公司  
2016年4月7日





## 六、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：   (签名)

胡建军

  (签名)

金 晓

负责人：   (签名)

陈永宏

天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)

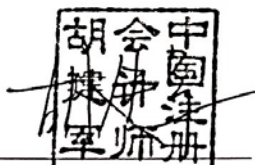
2016年4月7日





## 七、验资复核机构声明

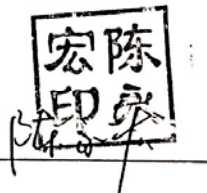
本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资专项复核报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资专项复核报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：  (签名)

胡建军

 (签名)

金晓

负责人：  (签名)

陈永宏

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

2016年4月7日

7191080212359



## 第十七章 备查文件

### 一、本招股说明书的备查文件

- 1、发行保荐书；
- 2、发行保荐工作报告；
- 3、财务报表及审计报告；
- 4、内部控制鉴证报告；
- 5、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 6、法律意见书和律师工作报告；
- 7、公司章程（草案）；
- 8、中国证监会核准本次发行的文件；
- 9、其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅地点

投资者于本次发行承销期间，可直接在上海证券交易所网站查询，也可到本公司和保荐人（主承销商）的办公地点查阅。

### 三、查询时间

除法定节假日以外的每日 9:00-11:00，14:00-17:00。