IBI 国联股份

北京国联视讯信息技术股份有限公司

Beijing United Information Technology Co., Ltd.

（北京市海淀区上地信息路 1 号 1 号楼 703）

首次公开发行股票招股说明书

保荐机构（主承销商）

西部证券股份有限公司
WESTERN SECURITIES CO.,LTD.

（陕西省西安市新城区东新街 319 号 8 幢 10000 室）

发行概况

发行股票类型：	人民币普通股（A 股）
发行股数：	本次拟公开发行不超过3,521万股人民币普通股。
每股面值：	人民币 1.00 元
每股发行价格：	15.13 元
预计发行日期：	2019 年 7 月 18 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 14,081.50 万股
本次公开发行前股东所持股份的流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺：	1、公司控股股东、实际控制人刘泉、钱晓钧及刘源（系刘泉的姐姐）、李映芝（系钱晓钧的配偶）、李粤龙（系钱晓钧的姐夫）承诺：（1）自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购本人直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份；（2）公司首次公开发行股票上市后6个月内，如股票连续20个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照中国证监会、上海证券交易所的有关规定作相应调整，下同）均低于首次公开发行股票时的发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于首次公开发行股票时的发行价，其持有公司首次公开发行股票前已发行股份的锁定期限自动延长6个月。 2、公司持股5%以上的其他股东中小企业发展基金、东证周德承诺：自公司股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购其持有的公司公开发行股票前已发行的股份。如锁定期满后拟减持公司股票，减持价格不低于公司最近一期经审计的每股净资产。因公司进行权益分派、减资缩股等导致所持本公司股份变化的，转让股份额度做相应变更。 3、公司在全国中小企业股份转让系统挂牌之前已成为公司股东，且截至本招股说明书签署日仍持有公司股份的金雷力、安泰盛投、国锦盛世、宏联科创、高天流云承诺：自公司股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购其持有的公司公开发行股票前已发行的股份。 4、在全国中小企业股份转让系统挂牌之后新增加的股东，根据《公司法》第一百四十一条的规定，自公司股票在上海证券交易所上市交易之日起一年内不得转

	让。 5、直接或间接持有公司股份的董事/高级管理人员及董事陆挺控制的南通金轮进一步承诺：（1）自公司股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理本人/公司持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购本人/公司持有的公司公开发行股票前已发行的股份。在本人担任/本公司委派公司董事/高级管理人员期间，本人/公司将向公司申报所持有的公司的股份及其变动情况，本人/公司每年转让的股份不超过本人所持公司股份总数的25%；离职后半年内，不转让本人/公司所持有的公司股份；（2）公司首次公开发行股票上市后6个月内，如股票连续20个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照中国证监会、上海证券交易所的有关规定作相应调整，下同）均低于首次公开发行股票时的发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于首次公开发行股票时的发行价，本人/公司持有公司首次公开发行股票前已发行股份的锁定期限自动延长6个月；（3）如果本人/公司所持公司股票在锁定期届满后拟减持的，将认真遵守《公司法》、《证券法》、中国证监会及上海证券交易所的相关规定，结合公司稳定股价等需要，审慎实施；在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于首次公开发行股票的发行价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照中国证监会、上海证券交易所的有关规定作相应调整）。上述股份锁定、减持价格承诺不因本人职务变更、离职等原因而终止。 6、直接或间接持有公司股份的监事刘锐、焦小源、王惠娟进一步承诺：自公司股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购本人直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份。在本人担任公司监事期间，本人将向公司申报所持有的公司的股份及其变动情况，本人每年转让的股份不超过本人所持公司股份总数的25%；离职后半年内，不转让本人所持有的公司股份。上述股份锁定承诺不因本人职务变更、离职等原因而终止。
保荐机构（主承销商）：	西部证券股份有限公司
本招股说明书签署日期：	2019 年 7 月 17 日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书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、其他政府机关对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对本发行人股票的价值或投资者收益作出实质性判断或保证。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“第四节 风险因素”的全部内容，并特别关注以下重要事项。

一、股东关于股份流通限制及锁定的承诺

（一）公司控股股东、实际控制人刘泉、钱晓钧及刘源（系刘泉的姐姐）、李映芝（系钱晓钧的配偶）、李粤龙（系钱晓钧的姐夫）承诺

1、自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购本人直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份。

2、公司首次公开发行股票上市后 6 个月内，如股票连续 20 个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照中国证监会、上海证券交易所的有关规定作相应调整，下同）均低于首次公开发行股票时的发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于首次公开发行股票时的发行价，其持有公司首次公开发行股票前已发行股份的锁定期限自动延长 6 个月。

（二）公司持股 5%以上的其他股东中小企业发展基金、东证周德承诺

自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购其持有的公司公开发行股票前已发行的股份。如锁定期满后拟减持公司股票，减持价格不低于公司最近一期经审计的每股净资产。因公司进行权益分派、减资缩股等导致所持本公司股份变化的，转让股份额度做相应变更。

（三）公司在全国中小企业股份转让系统挂牌之前已成为公司股东，且截至本招股说明书签署日仍持有公司股份的金雷力、安泰盛投、国锦盛世、宏联科创、高天流云承诺

自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购其持有的公司公开发行股票前已发行的股份。

（四）在全国中小企业股份转让系统挂牌之后公司新增加的股东，根据《公司法》第一百四十一条的规定，自公司股票在上海证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。

（五）直接或间接持有公司股份的董事/高级管理人员及董事陆挺控制的南通金轮进一步承诺

1、自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人/公司直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购本人/公司直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份。在本人担任/本公司委派公司董事/高级管理人员期间，本人将向公司申报所持有的公司的股份及其变动情况，本人/公司每年转让的股份不超过本人所持公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人所持有的公司股份。

2、公司首次公开发行股票上市后 6 个月内，如股票连续 20 个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照中国证监会、上海证券交易所的有关规定作相应调整，下同）均低于首次公开发行股票时的发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于首次公开发行股票时的发行价，本人/公司持有公司首次公开发行股票前已发行股份的锁定期限自动延长 6 个月。

3、如果本人/公司所持公司股票在锁定期届满后拟减持的，将认真遵守《公司法》、《证券法》、中国证监会及上海证券交易所的相关规定，结合公司稳定股价等需要，审慎实施；在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于首次公开发行股票的发行价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照中国证监会、上海证券交易所的有关规定作相应调整）。上述股份锁定、减持价格承诺不因本人职务变更、离职等原因而终止。

（六）直接或间接持有公司股份的监事刘锐、焦小源、王惠娟进一步承诺

自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购本人直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份。在本人担任公司监事期间，本人将向公司申报所持有的公司的股份及其变动情况，本人每年转让的股份不超过本人所持

公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人所持有的公司股份。上述股份锁定承诺不因本人职务变更、离职等原因而终止。

二、公开发行前持股 5%以上股东的减持意向

（一）公司控股股东、实际控制人刘泉、钱晓钧承诺

本人拟长期持有公司股票，对于本人持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，本人将严格遵守已作出的关于股份锁定的承诺，在锁定期内不予减持。如锁定期满后拟减持公司股票，将认真遵守中国证监会、上海证券交易所关于股东减持的相关规定，结合公司稳定股价的需要，审慎制定股票减持计划，在股票锁定期满后逐步减持，减持公司股票的价格在满足本人已作出的各项承诺的前提下根据当时的市场价格而定，但不低于公司最近一期经审计的每股净资产，减持方式包括但不限于证券交易系统或协议转让的方式。

锁定期满后两年内，每年减持公司股票数量不超过上市时所持股票数量的 25%，具体减持比例届时根据实际情况确定。因公司进行权益分派、减资缩股等导致所持本公司股份变化的，转让股份额度做相应变更。

所持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；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，持有公司股票的锁定期限自动延长至少 6 个月。如遇除权除息事项，上述首次公开发行股票的发行价作相应调整。

如减持时持股比例在 5%以上，将提前 3 个交易日予以公告。

本人将遵守中国证监会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》，上海证券交易所《股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。

（二）公司持股 5%以上的其他股东中小企业发展基金、东证周德承诺

本合伙企业拟长期持有公司股票，对于本合伙企业持有的国联股份首次公开发行股票前已发行的股份，本合伙企业将严格遵守已作出的关于股份锁定的承诺，在锁定期内不予减持。如锁定期满后拟减持公司股票，将认真遵守中国证监会、上海证券交易所关于股东减持的相关规定，结合公司稳定股价的需要，审慎

制定股票减持计划，在股票锁定期满后逐步减持，提前 3 个交易日通知公司予以公告。减持公司股票的价格在满足本合伙企业已作出的各项承诺的前提下根据当时的市场价格而定，但不低于公司最近一期经审计的每股净资产，减持方式包括但不限于证券交易系统或协议转让的方式。

锁定期满后两年内，累计减持公司股票数量不超过上市时所持股票数量的 100%，具体减持比例届时根据实际情况确定。因公司进行权益分派、减资缩股等导致所持本合伙企业股份变化的，转让股份额度做相应变更。

本合伙企业将遵守中国证监会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》，上海证券交易所《股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。

三、关于稳定股价及股份回购的预案和承诺

公司于 2017 年 6 月 2 日召开 2017 年第四次临时股东大会，通过《北京国联视讯信息技术股份有限公司上市后三年内公司股价低于每股净资产时稳定公司股价的预案》，预案主要内容如下：

本公司上市后三年内，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于公司最近一期经审计的每股净资产（最近一期审计基准日后，因利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股等情况导致公司净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整），非因不可抗力因素所致，公司将按照以下措施中的全部或部分稳定公司股价：

1、公司控股股东、实际控制人增持公司股票；

2、公司回购公司股票；

3、公司董事（独立董事及不从公司领薪的外部董事除外，下同）、高级管理人员买入公司股票；

4、其他证券监管部门认可的方式。

上述承诺主体增持/回购/买入股票的资金均将通过自有资金或自筹解决。

本公司董事会将在本公司股票价格触发启动股价稳定措施条件之日起的五个工作日内制订或提出稳定公司股价具体方案，并在履行完毕相关内部决策程序

和外部审批/备案程序（如需）后实施，且按照上市公司信息披露要求予以公告。公司稳定股价措施实施完毕及承诺履行完毕之日起两个交易日内，公司应将稳定股价措施实施情况予以公告。

公司稳定股价措施实施完毕及承诺履行完毕后，如公司股票价格再度触发启动股价稳定措施的条件，则董事、高级管理人员、控股股东、本公司等相关责任主体将继续按照上述承诺履行相关义务。自股价稳定方案公告之日起 90 个自然日内，若股价稳定方案终止的条件未能实现，则公司董事会制定的股价稳定方案即刻自动重新生效，董事、高级管理人员、控股股东、本公司等相关责任主体继续履行股价稳定措施；或者公司董事会即刻提出并实施新的股价稳定方案，直至股价稳定方案终止的条件实现。

（一）公司控股股东及实际控制人增持公司股票的具体安排

1、公司上市后 36 个月内，一旦出现连续 20 个交易日公司股票收盘价均低于每股净资产的情形，公司控股股东将通过增持公司股票的方式稳定公司股价。

2、公司控股股东及实际控制人在 12 个月内通过证券交易所以集中竞价方式增持公司股份，增持股份数量不低于公司总股本的 1%，不超过公司总股本的 2%，自增持开始至履行承诺期间，直接或间接持有的发行人股份不予转让。

3、公司控股股东及实际控制人在增持计划完成后 6 个月内将不出售所增持的股份，增持后公司的股权分布应当符合上市条件，增持股份行为应符合有关法律、法规、规范性文件的规定以及上海证券交易所相关业务规则、备忘录的要求。

4、触发公司股份回购的义务时，控股股东及实际控制人应及时提请召开董事会、股东大会审议公司股份回购预案，控股股东及实际控制人、公司董事应就公司股份回购预案以其所拥有的表决票数全部投赞成票。

5、如未履行上述增持股份的承诺，则发行人可将控股股东及实际控制人增持义务触发当年及其后一个年度公司应付其现金分红予以扣留，直至其履行承诺为止。

（二）公司回购公司股票的具体安排

1、公司上市后 36 个月内，一旦出现连续 20 个交易日公司股票收盘价均低

于每股净资产的情形，公司将通过回购公司股票的方式稳定公司股价。

2、公司将根据《上市公司回购社会公众股份管理办法》等相关法律、法规及规范性文件的规定，向社会公众股东回购公司部分股票，回购股份的价格依据市场价确定，并通过证券交易所集中竞价交易方式实施，回购股份的资金为自有资金。

公司单次用于回购股份的资金为上一年度归属于公司股东净利润的5%-10%，但不得低于500万元；如果在12个月内多次采取上述股份回购措施，则累计用于股份回购的资金总额不高于上一年度归属于公司股东净利润的20%，但不得低于1,000万元。

3、公司将依据法律、法规及《公司章程》的规定，在股票价格触发启动股价稳定措施条件时召开董事会讨论稳定股价方案，并提交股东大会审议，具体实施方案将在股东大会作出股份回购决议后公告。在股东大会审议通过股份回购方案后，公司将依法通知债权人，并向证券交易监督管理部门、证券交易所等主管部门报送相关材料，办理审批或备案手续。此外，在实施上述回购方案后，公司保证回购结果不会导致公司的股权分布不符合上市条件。

4、公司上市后36个月内，若公司新聘任董事和高级管理人员的，公司将要求该等新聘任的人员履行公司上市时董事和高级管理人员已作出的关于稳定股价的相关承诺。

5、若公司未履行上述回购股份的承诺，则公司将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未采取上述稳定股价措施的具体原因并向所有股东道歉。

（三）公司董事、高级管理人员买入/增持公司股票的具体安排

1、公司上市后36个月内，一旦出现连续20个交易日公司股票收盘价均低于每股净资产的情形，董事、高级管理人员将通过增持公司股票的方式稳定公司股价。

2、董事、高级管理人员在12个月内通过证券交易所以集中竞价方式增持公司股份，每人用于增持股票的资金不低于其上一年度从公司所取得税后薪酬的20%，不超过其上一年度从公司所取得税后薪酬的40%，自增持开始至履行承诺期间，直接或间接持有的发行人股份不予转让。

3、董事、高级管理人员在增持计划完成后的 6 个月内将不出售所增持的股份，增持后公司的股权分布应当符合上市条件，增持股份行为应符合有关法律、法规、规范性文件的规定以及上海证券交易所相关业务规则、备忘录的要求。

4、公司上市后 36 个月内，一旦出现连续 20 个交易日公司股票收盘价均低于每股净资产的情形，且公司拟通过回购公司股份的方式稳定公司股价，董事、高级管理人员承诺就公司股份回购预案以其董事（如有）身份在董事会上投赞成票，并以所拥有的全部表决票数（如有）在股东大会上投赞成票。

5、如董事、高级管理人员未履行上述增持股份的承诺，则发行人可将其增持义务触发当年及其后一个年度公司应付其现金分红的 100%或薪酬的 50%予以扣留，同时其直接或间接持有的公司股份将不得转让，直至按上述承诺采取相应的增持公司股票措施并实施完毕时为止。如董事、高级管理人员连续两次违反承诺的，公司有权在履行相应的法定程序后对其予以解聘。

6、上述承诺不会因董事、高级管理人员职务变更、离职等原因不遵守。如未履行承诺，董事、高级管理人员愿依法承担相应责任。

7、公司上市后 36 个月内，如公司需选举或聘任新的董事、高级管理人员，则新的董事、高级管理人员需同样需履行上述承诺，若拟选举或聘任的新的董事、高级管理人员不愿签署并履行上述承诺，现任董事、高级管理人员承诺就其选聘事项以其董事（如有）身份在董事会上投反对票，并以所拥有的全部表决票数（如有）在股东大会上投反对票。

（四）稳定股价方案的终止情形

自股价稳定方案公告之日起 90 个自然日内，若出现以下任一情形，则视为本次稳定股价措施实施完毕及承诺履行完毕，已公告的稳定股价方案终止执行：

1、公司股票连续 5 个交易日的收盘价均高于公司最近一期经审计的每股净资产（最近一期审计基准日后，因利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股等情况导致公司净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整）。

2、继续增持/回购/买入公司股份将导致公司股权分布不符合上市条件。

四、发行后公司股利分配政策

为充分保障公司股东的合法权益，为股东提供稳定持续的投资回报，实现股东投资收益最大化，根据中国证券监督管理委员会公告[2013]43 号《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》，公司 2017 年第四次临时股东大会审议并通过了发行上市后实施的《北京国联视讯信息技术股份有限公司章程（草案）》，通过了发行上市后实施的《北京国联视讯信息技术股份有限公司股东未来分红回报规划（适用于上市当年及上市后两年期间）》，对公司上市后的股利分配政策进一步规范，约定：

在符合利润分配原则、满足现金分红的条件的前提下，公司每年度以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%。董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。当年未分配的可分配利润可留待以后年度进行分配。

股东大会授权公司董事会每年在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%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

2017 年 5 月，公司 2016 年年度股东大会通过决议，现金分红 14,995,910.00 元，截至本招股说明书签署日，上述股利已派发，所涉及的个人所得税均已代扣代缴。

公司关于股利分配的具体政策详见本招股说明书“第十四节 股利分配政策”。

五、本次发行前滚存利润的分配方案

经本公司 2017 年第四次临时股东大会审议通过，公司在本次股票发行完成前滚存的未分配利润将由发行前公司的老股东和发行完成后公司新增加的股东按持股比例共同享有。

六、关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺

发行人承诺：本公司向中国证监会提交的首次公开发行股票并上市的招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。若本公司向中国证监会提交的招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将在该等违法事实被证券监管部门作出认定或处罚决定之日起 30 天内，启动依法回购首次公开发行的全部新股的程序，回购价格为发行价格加上同期银行存款利息（若公司股票有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项的，回购的股份包括公司首次公开发行的全部新股及其派生股份，发行价格将相应进行除权、除息调整）。

发行人控股股东、实际控制人承诺：公司向中国证监会提交的首次公开发行股票并上市的招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，本人对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。若公司向中国证监会提交的招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将在该等违法事实被证券监管部门作出认定或处罚决定之日起 30 天内，依法购回首次公开发行时全部已发售的股份,回购价格为发行价格加上同期银行存款利息（若公司股票有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项的，回购的股份包括公司首次公开发行时全部已发售的股份及其派生股份，发行价格将相应进行除权、除息调整）。同时，本人将督促公司依法回购公司首次公开发行股票时发行的全部新股。

公司首次公开发行股票招股说明书如有虚假记载、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，本人将依法赔偿投资者损失。

发行人董事、监事、高级管理人员承诺：公司向中国证监会提交的首次公开

发行股票并上市的招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，本人对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。若公司向中国证监会提交的招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将依法赔偿投资者损失。

保荐机构承诺：若因本公司为发行人首次公开发行制作、出具的文件存在虚假记载、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：若因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

发行人审计机构承诺：若因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

七、摊薄即期回报填补措施及相关承诺

本次募集资金到位后，预计公司每股收益（包括扣除非经常性损益后的每股收益和稀释后每股收益）受股本摊薄影响，相对上年度每股收益呈下降趋势。在后续运营中，公司拟采取以下具体措施，以应对本次发行摊薄即期回报。

（一）按照承诺的用途和金额，积极稳妥地推动募集资金的使用，进一步提升公司整体实力

本次发行募集资金将用于电子商务平台升级项目、全国营销体系建设项目、SaaS 系统研发项目、产业互联网研发中心项目以及补充公司流动资金。公司已对募投建设项目做好了前期的可行性分析工作，对募投项目所涉行业进行了深入的了解和分析，结合行业趋势、市场容量以及公司自身情况，最终拟定了项目规划。本次发行募集资金到位后，公司将调配内部各项资源，加快推进募投项目实施，提高募投资金使用效率，争取募投项目早日实现预期效益，以增强公司盈利水平。本次募集资金到位前，为尽快实现募投项目盈利，公司将积极调配资源，开展募投项目的前期准备工作，增强未来几年的股东回报，降低发行导致的即期回报摊薄的风险。

（二）强化募集资金管理，保证募集资金合理规范使用

公司已根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上市公司监管指引第 2 号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等境内上市地法律法规和公司章程的有关规定制定《北京国联视讯信息技术股份有限公司募集资金管理制度（草案）》。根据该制度，本次发行募集资金将存放于董事会指定的募集资金专项账户中；并由保荐机构、托管银行、公司共同监管募集资金按照承诺用途和金额使用，实施募集资金三方监管制度。其中保荐机构需要每半年对募集资金使用情况进行实地检查；同时，公司也需定期对募集资金进行内部审计，配合保荐机构和监管银行对募集资金使用的情况进行检查和监督。

通过募集资金管理制度的制定和实施，可保证本次发行后募集资金按照承诺的用途积极稳妥的使用，进一步确保公司股东的长期利益。

（三）增强运营效率、降低成本

在公司层面上，公司管理层将持续优化量化考核指标，完善激励约束机制，实行优中选优的晋升机制。在经营层面上，公司将进一步提高运营效率，同时加大公司研发力度，升级现有平台。在销售方面，公司将进一步搭建全国销售网络，扩张销售网络的深度和广度，开拓公司尚未涉足的区域市场，增强销售能力。

（四）增强对股东的其他回报措施

除上述涉及经营的具体措施之外，根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37 号）和《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43 号）等相关法律法规的规定，结合公司的实际情况，同时为建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，对利润分配做出制度性安排，保证利润分配政策的连续性和稳定性，公司已建立了《北京国联视讯信息技术股份有限公司股东未来分红回报规划（适用于上市当年及上市后两年）》，并按照相关法律法规的规定完善了公司章程。公司将严格遵循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，确保独立董事和监事会能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合

法权益，为公司未来的稳健发展提供制度保障。

本次募集资金到位前，为尽快实现募集资金投资项目效益，公司将充分调配资源，以自有资金积极推进募集资金投资项目的各项工作。募集资金到位后，公司将加快推进募集资金投资项目建设，争取早日实现预期效益。

（五）公司董事、高级管理人员根据中国证监会相关规定，对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺

1、承诺忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益；

2、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；

3、承诺对其职务消费行为进行约束；

4、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；

5、承诺在自身职责和权限范围内，全力促使公司董事会或者提名与薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并对公司董事会和股东大会审议的相关议案投票赞成（如有表决权）；

6、如果公司拟实施股权激励，承诺在自身职责和权限范围内，全力促使拟公布的股权激励行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并对公司董事会和股东大会审议的相关议案投票赞成（如有表决权）。

7、上述相关主体同时承诺，严格履行其所作出的上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。如果承诺人违反其所作出的承诺，承诺人将按照《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》等相关规定履行解释、道歉等相应义务，并同意中国证券监督管理委员会、上海证券交易所和中国上市公司协会依法作出的监管措施或自律监管措施；给公司或者股东造成损失的，承诺人愿意依法承担相应补偿责任。

八、发行人及其控股股东、公司董事、监事及高级管理人员未能履行相关承诺时的约束措施

（一）发行人未能履行相关承诺时的约束措施

本公司将严格履行在首次公开发行股票并上市过程中所作出的各项公开承诺事项，积极接受社会监督。若本公司未能完全有效地履行承诺事项中的各项义务和责任，则本公司将采取以下措施予以约束：

1、如本公司非因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺（相关承诺需按法律、法规、公司章程的规定履行相关审批程序）并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

（1）在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；

（2）在本公司完全消除未履行相关承诺事项所产生的不利影响之前，本公司不得以任何形式向本公司之董事、监事、高级管理人员增加薪资或津贴；

（3）给投资者造成损失的，本公司将向投资者依法承担赔偿责任。

2、如本公司因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺（相关承诺需按法律、法规、公司章程的规定履行相关审批程序）并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

（1）在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；

（2）尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，并提交股东大会审议，尽可能地保护本公司投资者利益。

（二）发行人控股股东及实际控制人未能履行相关承诺时的约束措施

1、发行人控股股东及实际控制人未能履行股份流通限制、自愿锁定股份和减持意向承诺时的约束措施

发行人控股股东及实际控制人承诺：若其未能履行作出的关于股份流通限制、自愿锁定股份和减持意向的承诺，将自愿接受中国证监会、上海证券交易所

等监管部门依据相关规定给予的监管措施或处罚。

2、发行人控股股东及实际控制人未能履行关于稳定股价预案承诺时的约束措施

若公司董事会制订的稳定公司股价措施涉及公司控股股东及实际控制人增持公司股票，如其未能履行稳定公司股价的承诺，则公司有权自股价稳定方案公告之日起90 个交易日届满后将对其的现金分红予以扣留，直至其履行增持义务。

3、发行人控股股东及实际控制人未能履行依法承担购回或赔偿责任承诺的约束措施

若公司控股股东及实际控制人未能履行依法承担购回或赔偿责任的承诺，公司将督促其购回已转让的原限售股份，并将应付其现金分红予以扣留，用于赔偿因招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏而导致在证券交易中遭受损失的投资者。

（三）发行人董事、监事、高级管理人员未能履行相关承诺时的约束措施

1、持有发行人股份的董事、监事、高级管理人员未能履行股份流通限制、自愿锁定股份和减持意向承诺时的约束措施

持有发行人股份的董事、监事、高级管理人员承诺：若其未能履行作出的关于股份流通限制、自愿锁定股份和减持意向的承诺，将自愿接受中国证监会、上海证券交易所等监管部门依据相关规定给予的监管措施或处罚。

2、发行人董事、高级管理人员未能履行关于稳定股价预案承诺时的约束措施

若公司董事会制订的稳定公司股价措施涉及公司董事、高级管理人员增持公司股票，如其未能履行稳定公司股价的承诺，则公司有权自股价稳定方案公告之日起 90 个交易日届满后将对其从公司领取的收入和应付其现金分红予以扣留，直至其履行增持义务。

3、发行人董事、监事、高级管理人员未能履行依法承担赔偿责任承诺时的约束措施

若公司董事、监事、高级管理人员未能履行依法承担赔偿责任的承诺，公司

将对其从公司领取的收入和应付其现金分红予以扣留，用于赔偿因招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏而导致在证券交易中遭受损失的投资者。

九、公司在特定条件下回购股份和赔偿投资者损失的承诺

1、若发行人在投资者缴纳股票申购款后且股票尚未上市流通前，因发行人首次公开发行并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响，在该等违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关等有权机关认定后，对于发行人首次公开发行的全部新股，公司将按照投资者所缴纳股票申购款加算该期间内银行同期 1 年期存款利息，对已缴纳股票申购款的投资者进行退款，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。

2、若发行人首次公开发行的股票上市流通后，因发行人首次公开发行并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响，发行人将在该等违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关等有权机关认定之日起 5 个交易日内，召开董事会，并将按照董事会、股东大会审议通过的股份回购具体方案回购发行人首次公开发行的全部新股，回购价格不低于发行人股票发行价加算股票发行后至回购时银行同期存款利息。如发行人上市后有利润分配或送配股份等除权、除息行为，上述发行价为除权除息后的价格，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。

3、若发行人未履行上述股份购回或赔偿投资者损失承诺，则应受到以下措施约束：发行人将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开就未履行上述购回或赔偿措施向股东和社会公众投资者道歉，并将在定期报告中报露发行人及控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员关于回购股份、购回股份、赔偿损失等承诺的履行情况以及未履行承诺的补救及改正情况。

4、本承诺函自作出之日生效。

十、公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

（一）宏观经济周期引致的风险

我国经济正在向形态更高级、分工更复杂、结构更合理的阶段演化，经济发展进入新常态，一些趋势性变化使中小企业发展面临不少困难和挑战。目前公司运营的 B2B 信息服务平台国联资源网（www.ibicn.com）的注册收费会员绝大多数为中小企业，因此公司经营业绩的增长与中小企业在国民经济中的发展前景直接相关。中小企业注册会员及其他形式客户数量的增加将受国家经济形势、政策环境和劳动力保障等多种因素的影响。如果中小企业的数量和经营达不到预期，会对公司的经营业绩产生相应的影响。公司正在积极提升和加强国联资源网的服务能力和用户价值，但如果中小企业因经济形势而出现企业数量减少或经营质量下降，总体上对 B2B 电子商务平台的投入不足或下降，仍将会影响公司业绩的增长。

（二）政策风险

在全球互联网发展浪潮的推动下，我国互联网行业取得了快速的发展。发展过程中，行业内部难免会出现各种网络违法犯罪以及一些违背社会公序良俗的现象。虽然目前国家对互联网发展持支持、鼓励的态度，但如果未来对互联网行业的政策发生变化，有可能波及公司的业务经营，对公司的发展产生不利影响。因此公司面临着互联网行业的政策风险。

互联网行业作为新兴行业，法律监管存在滞后性以及事后性等特征。尽管互联网行业的法律、法规体系处于不断的建设和完善之中，互联网在行业发展过程中出现的某些创新行为往往因缺乏法律依据或法律保障不得已而中止。业务创新是公司在激烈竞争的互联网行业中快速稳定发展的重要保障之一，有可能使公司承担一定的法律风险。

（三）互联网系统风险

本公司是主要通过互联网从事电子商务和应用服务的企业，公司能否为用户提供优质、稳定的服务取决于互联网系统的稳定。互联网是通过电话线、光纤、电缆、无线通讯等技术手段将各种能连接网络的设备互联而形成的超大型网络，互联网行业客观存在着网络基础设施故障、软件漏洞、链路中断等系统风险，甚

至不排除网络恶意攻击而引起的整个网络瘫痪的可能。因此，互联网系统风险一旦发生，将会造成一段时间内不能访问公司的网站等情况，公司的主要业务和日常活动将会中断，给公司的正常经营和市场形象带来很大的影响。

（四）会员发布虚假或侵权信息的风险

公司主要通过涂多多、卫多多、玻多多等行业垂直电商平台为客户提供网上商品交易服务，通过自主开发、运营的国联资源网信息服务平台为客户提供商业信息服务，通过国联全网、小资鸟和西南电商为客户提供互联网技术服务。作为B2B 电子商务平台，用户注册成为会员后，可以在公司平台上发布信息或开展交易。公司对会员发布的每条信息都需要经过一系列审查程序尽可能排除非法、虚假信息，但仍不能完全避免注册会员通过本平台发布虚假或侵犯第三方权益的信息的可能性。一旦发生上述情况，将使公司可能面临承担法律责任及信誉损失的风险，进而影响公司的经营业绩。

（五）商业模式升级过程引致的风险

公司为了进一步提升核心竞争力，更大程度上提升客户服务价值，正在积极升级公司整体商业模式，以确保公司未来的巨大成长空间。但在这个升级过程中，如果出现市场竞争的加剧，行业竞争对手的快速创新，自身研发运营能力的不匹配，或者项目投入上的不足等不利因素，将会对公司的商业模式升级效果和达成时间带来不确定风险，从而影响公司未来业绩。

（六）电商运营系统安全性的风险

B2B 电子商务平台的运营要有优质和稳定的互联网为基础，这与公司服务器的分布、网络系统和带宽的稳定性、电脑硬件和软件效率息息相关。由于互联网是面向公众的开放性平台，在客观上存在着导致会员的基础信息及相关数据存在泄露或丢失的风险因素，如公司服务器所在地发生地震、火灾或其他难以预料且防范的事件，或公司的软件系统、硬件系统、数据库受到电脑病毒、木马、黑客的恶意破坏或攻击等，也可能来自于公司员工在处理相关会员信息时因为接触信息而人为性地泄露。一旦由于客户信息、数据的泄露或丢失给本公司会员带来损失，公司的声誉和经营将会受到不良的影响。

（七）互联网技术进步的风险

互联网行业是一个迅猛发展、不断更新的产业，技术日新月异、产品不断推陈出新。虽然公司目前拥有的技术和推出的产品在目前 B2B 电子商务平台运营中处于领先地位。但随着大数据技术、云计算等互联网新一代技术的崛起、不断发展以及普及，计算机行业也许会面临新一轮的变革。行业都有发展周期，产品都有生命周期，互联网行业和产品也不能例外。公司若不能及时跟进互联网技术，推出更具有创新力和客户吸附力的产品，公司的经营业绩将会受到影响，未来在同行业的竞争力也将会下降。

（八）预付账款较高的风险

报告期内，随着多多平台的交易量和客户订单的快速增长，公司网上商品交易业务对于商品供应量的需求不断增加。多多平台主营商品（如钛白粉、纯碱、原纸等）阶段性处于供应紧张状态，呈现供不应求的局面，需要通过预付货款方式保障货物供给；同时，公司部分自营的商品，如钛精矿、金红石等原材料，开采和运输周期比较长，供应商也多要求预付。为了切实保障多多电商主营商品的有效供给，积极满足客户订单需求，公司现阶段采取预付款策略，向主要供应商支付的预付货款较多。

报告期内，预付账款增长较快且占流动资产的比例较高。报告期各期末，公司预付账款分别为 14,951.09 万元、28,412.79 万元及 35,178.31 万元，占流动资产的比例分别为 36.33%、48.23%及 43.75%。若未来宏观经济环境低迷或行业景气度下降，致使供应商的财务经营状况发生急剧恶化，导致供应商违约，可能会对公司经营状况造成影响。

（九）发行人网上商品交易业务的主要商品价格波动可能引起的盈利波动

网上商品交易业务已经成为发行人收入主要来源，主营商品市场价格波动会对发行人采购和销售价格产生影响。但由于主营商品市场价格波动周期较长，而发行人业务周期较短，采购和销售价格的波动均受市场价格波动的影响，波动趋势基本一致，价格波动对毛利的影响较小。发行人已经通过中小客户的集合采购策略和大客户的长期框架协议形成稳定的客户需求，采取供应链上下游延伸策略和多品类发展策略以减少价格波动对盈利能力的影响，但仍存在主要商品价格大

幅波动可能引起发行人盈利能力波动的风险。

十一、发行人名称可能引起投资者误解

发行人全称为“北京国联视讯信息技术股份有限公司”，其中，“国联视讯”为发行人商号，“信息技术”表示发行人所处行业。目前，发行人在新三板挂牌的简称为 “国联股份”。发行人以 B2B 电子商务业务为主，不从事视频或视频相关业务，提请投资者注意。

十二、报告期后发行人经营情况和财务信息

公司最近一期审计报告截止日为 2018 年 12 月 31 日，已在本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“七、财务报告审计截止日后主要经营情况和财务信息”中披露了报告期后的主要财务信息及经营状况。

报告期后，公司经营状况总体良好，经营模式未发生重大不利变化，未发生导致公司业绩异常波动的重大不利因素，未发生其他可能影响投资者判断的重大事项，不存在可能影响发行条件的因素。

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了信会师报字[2019]第 ZG11565 号审阅报告，发行人 2019 年 1-3 月营业收入 104,731.46 万元，较上年同期增长 89.82%，净利润 2,580.63 万元，较上年同期增长 115.09%，归属于母公司股东的净利润 2,189.71 万元，较 2018 年 1-3 月同比增长 103.52%，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 2,112.79 万元，较上年同期增长 98.64%。

根据报告期内及报告期后的经营情况，发行人对 2019 年 1-6 月业绩进行了预计，预计 2019 年 1-6 月营业收入约 220,000.00 至 230,000.00 万元，较上年同期增长约 50.74%至 57.59%；归属于母公司股东的净利润约 6,051.00 万元至 6,350.00 万元，较上年同期增长 45.67%至 52.87%；扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润为 5,877.00 万元至 6,150.00 万元，较上年同期增长 41.54%至 48.11%。（上述有关公司 2019 年 1-6 月业绩预计仅为管理层对经营业绩的估计，不构成公司的盈利预测和业绩承诺。）

目 录

发行概况 2

发行人声明 4

重大事项提示 5

一、股东关于股份流通限制及锁定的承诺 5

二、公开发行前持股 5%以上股东的减持意向 7

三、关于稳定股价及股份回购的预案和承诺 8

四、发行后公司股利分配政策 12

五、本次发行前滚存利润的分配方案 13

六、关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺 13

七、摊薄即期回报填补措施及相关承诺 14

八、发行人及其控股股东、公司董事、监事及高级管理人员未能履行相关承诺时的约束措施 17

九、公司在特定条件下回购股份和赔偿投资者损失的承诺 19

十、公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险 20

十一、发行人名称可能引起投资者误解 23

目 录 24

第一节 释 义 29

一、普通术语 29

二、专业术语 32

第二节 概 览 34

一、发行人简介 34

二、发行人控股股东及实际控制人简介 35

三、发行人主要财务数据 36

四、本次发行情况 37

五、本次募集资金投向 38

第三节 本次发行概况 39

一、本次发行的基本情况 39

二、本次发行的有关当事人 39

三、发行人与本次发行有关的中介机构及人员之间的关系.....41
四、本次发行至上市前的有关重要日期.....41
第四节 风险因素 42
一、行业风险.....42
二、竞争风险.....44
三、经营风险.....44
四、人力成本上升的风险.....46
五、政策风险和法律风险.....46
六、实际控制人不当控制风险.....47
七、募集资金投资项目风险.....47
八、本次发行后公司净资产收益率下降风险.....47
九、人才流失的风险.....47
第五节 发行人基本情况 49
一、发行人基本情况.....49
二、发行人改制设立情况.....50
三、发行人股本形成及其变化.....52
四、发行人设立以来的重大资产重组情况.....91
五、发行人历次验资情况及设立时发起人投入资产的计量属性.....91
六、发行人的组织机构.....92
七、发行人控股及参股公司情况.....95
八、发起人、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 161
九、发行人股本情况.....166
十、发行人员工及其社会保障情况.....172
十一、发行人、发行人的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况.....179
第六节 业务和技术 181
一、发行人主营业务及设立以来的变化情况.....181
二、发行人所处行业的基本情况.....187
三、行业竞争情况.....216

四、发行人主营业务具体情况.....226
五、发行人与业务相关的主要固定资产及无形资产情况.....362
六、特许经营权和主要资质情况.....381
七、发行人技术和研发情况.....385
八、质量控制情况.....388
第七节 同业竞争与关联交易 391
一、发行人独立运营情况.....391
二、同业竞争.....392
三、关联方及关联交易.....405
四、规范关联交易的制度安排.....427
五、独立董事对公司关联交易的意见.....428
六、规范和减少关联交易的措施.....428
第八节 董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及 核心员工 429
一、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及核心员工简介.....429
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、核心员工及其近亲属持有本公司股份情况.....436
三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及核心员工其他对外投资情况.....440
四、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及核心员工的收入情况443
五、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及核心员工在其他单位的任职情况.....444
六、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及核心员工相互之间的亲属关系.....447
七、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及核心员工与公司签订的协议和相关的承诺.....447
八、公司董事、监事、高级管理人员任职资格.....447
九、公司董事、监事、高级管理人员近三年变动情况.....448
第九节 公司治理 450
一、发行人“三会”、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况.....450

二、发行人近三年违法违规行为情况.....454
三、发行人近三年资金占用和对外担保情况.....454
四、发行人内部控制制度情况.....454
第十节 财务会计信息.....455
一、经审计的财务报表.....455
二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况.....463
三、注册会计师意见.....467
四、主要会计政策和会计估计.....468
五、主要税项.....489
六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表.....495
七、公司主要固定资产、无形资产及对外各项投资情况.....498
八、主要债项.....499
九、所有者权益变动情况.....499
十、现金流量情况.....500
十一、期后事项、或有事项及其他重要事项.....500
十二、发行人主要财务指标.....500
十三、盈利预测报告披露情况.....502
十四、资产评估情况.....502
十五、历次验资情况.....502
第十一节 管理层讨论与分析.....503
一、公司财务状况分析.....503
二、盈利能力分析.....544
三、现金流量分析.....582
四、资本性支出分析.....592
五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....592
六、本次募集资金到位后填补即期回报的措施和承诺.....593
第十二节 业务发展目标.....600
一、公司发展战略.....600
二、发行人未来两年发展目标.....602
三、实现计划的假设条件及面临的主要困难及实现途径.....604

四、业务发展规划与现有业务联系.....604
第十三节 募集资金运用.....605
一、募集资金投资计划.....605
二、募集资金投资项目的具体情况.....609
三、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响.....645
第十四节 股利分配政策.....648
一、最近三年的股利分配政策.....648
二、公司未来分红政策.....648
三、公司上市年及上市后两年的股东分红回报规划.....652
四、最近三年股利分配情况.....656
五、本次发行前滚存利润的分配方案.....656
第十五节 其他重大事项.....657
一、信息披露制度.....657
二、重大合同.....657
三、对外担保情况.....665
四、重要诉讼、仲裁事项.....665
五、保荐协议、承销协议.....665
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....666
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....666
二、保荐机构（主承销商）声明.....667
三、发行人律师声明.....669
四、会计师事务所声明.....670
五、验资机构声明.....671
第十七节 附 件.....672
一、文件列表.....672
二、附件查阅地点、时间.....672

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文中另有所指，下列词语或简称具有如下特定含义：

一、普通术语

公司/本公司/股份公司/发行人/国联股份	指	北京国联视讯信息技术股份有限公司
控股股东、实际控制人	指	刘泉和钱晓钧
安泰盛投	指	北京安泰盛投投资管理中心（有限合伙）
国锦盛世	指	北京国锦盛世投资管理中心（有限合伙）
宏联科创	指	北京宏联科创投资管理中心（有限合伙）
高天流云	指	北京高天流云投资管理中心（有限合伙）
锦绣华成	指	北京锦绣华成投资有限公司
国联广告	指	北京国联视讯广告有限公司
国联全网	指	国联全网（北京）信息技术股份有限公司
中招阳光	指	北京中招阳光信息技术有限公司
涂多多信息	指	北京涂多多信息技术有限公司
中投经合	指	北京中投经合信息技术有限公司
中艺博雅	指	北京中艺博雅科技文化有限公司
小资鸟	指	北京小资鸟电子商务有限公司
多多电商	指	北京涂多多电子商务有限公司、北京卫多多电子商务有限公司、北京玻多多电子商务有限公司、张家港涂多多电子商务有限公司、张家港保税区玻晶信息技术有限公司、宁波顶创太化新材料有限公司、宁波中玻嘉岩新材料有限公司的合称
涂多多电商	指	北京涂多多电子商务有限公司
卫多多电商	指	北京卫多多电子商务有限公司
玻多多电商	指	北京玻多多电子商务有限公司
张家港涂多多	指	张家港涂多多电子商务有限公司
张家港玻晶	指	张家港保税区玻晶信息技术有限公司
宁波顶创太化	指	宁波顶创太化新材料有限公司
宁波中玻嘉岩	指	宁波中玻嘉岩新材料有限公司
西南电商	指	重庆市国联科牧电子商务有限公司、四川蜀品天下信息技术有限公司及其子公司广安御临天下信息技术有限公司、凉山国联蜀品电子商务有限公司、巴中国联秦巴电子商务有限公司、乡城白藏房信息技术有限公司、南充市高坪区凌云天下信息技术有限公

		司、阆中阆迹天下信息技术有限公司和稻城天路信息技术有限公司
蜀品天下	指	四川蜀品天下信息技术有限公司
国联科牧	指	重庆市国联科牧电子商务有限公司
广安御临天下	指	广安御临天下信息技术有限公司
凉山国联	指	凉山国联蜀品电子商务有限公司
巴中国联	指	巴中国联秦巴电子商务有限公司
巴中蜀韵	指	巴中蜀韵信息技术有限公司
乡城白藏房	指	乡城白藏房信息技术有限公司
南充凌云天下	指	南充市高坪区凌云天下信息技术有限公司
阆中阆迹天下	指	阆中阆迹天下信息技术有限公司
圣洁蜀品	指	甘孜州国联圣洁蜀品电子商务有限公司
稻城天路信息	指	稻城天路信息技术有限公司
股东或股东大会	指	本公司股东或股东大会
董事或董事会	指	本公司董事或董事会
监事或监事会	指	本公司监事或监事会
公司章程	指	北京国联视讯信息技术股份有限公司章程
公司章程（草案）	指	北京国联视讯信息技术股份有限公司章程（草案）
上市规则	指	上海证券交易所股票上市规则
本次发行/本次公开发行股票	指	公司拟发行新股，发行后流通股占发行后总股本比例不低于25%。本次发行的股票在上海证券交易所上市
报告期	指	2016 年度、2017 年度、2018 年度
财务报表	指	本公司报告期的资产负债表、利润表、现金流量表、股东权益变动表以及相关财务报表附注
元/万元	指	人民币元/人民币万元
上交所	指	上海证券交易所
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
《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》
保荐机构、主承销商、西部证券	指	西部证券股份有限公司
发行人律师	指	北京德恒律师事务所
审计机构、发行人会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
非商品交易业务	指	商业信息服务业务和互联网技术服务业务
国联资源网	指	B2B 信息服务平台——http://www.ibicn.com/

多多平台	指	北京涂多多电子商务有限公司、北京卫多多电子商务有限公司和北京玻多多电子商务有限公司的网站平台
涂多多	指	涂料化工产业链 B2B 垂直电商平台——涂多多（http://www.toodudu.com）
卫多多	指	卫生用品产业链 B2B 垂直电商平台——卫多多（http://www.wdoodoo.com）
玻多多	指	玻璃产业链 B2B 垂直电商平台——玻多多（http://www.boododo.com）
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
焦点科技	指	焦点科技股份有限公司
上海钢联	指	上海钢联电子商务股份有限公司
生意宝	指	浙江网盛生意宝股份有限公司
怡亚通	指	深圳市怡亚通供应链股份有限公司
慧聪集团	指	慧聪集团有限公司
科通芯城	指	科通芯城集团
找钢网	指	上海找钢网信息科技股份有限公司
中国电子商务协会	指	中国电子商务协会（英文名称：China Electronic Commerce Association.英文缩写 CECA）是由信息产业部核准申请，经国务院批准，国家民政部登记注册，依照中华人民共和国法律于 2000 年 6 月 21 日在北京成立，是与电子商务有关的企事业单位和个人自愿参加的非盈利性的全国性社团组织
中国互联网网络信息中心	指	中国互联网络信息中心（China Internet Network Information Center，简称 CNNIC）是经国家主管部门批准，于 1997 年 6 月 3 日组建的管理和服务机构，行使国家互联网络信息中心的职责
艾瑞咨询	指	是涉及互联网研究，发布互联网行业研究报告，提供研究咨询服务的第三方研究机构
国联电子商务	指	北京国联视讯电子商务有限公司
红日达	指	北京红日达文化艺术有限公司
华亚士	指	北京华亚士信息咨询有限公司
国联经济	指	北京国联视讯经济研究中心
国联健腾	指	北京国联健腾数码科技有限公司
亨融典当	指	北京亨融典当有限公司
中海典当	指	北京中海典当有限公司
诺亚泰盛	指	北京诺亚泰盛信息技术有限公司
神威迅腾	指	北京市神威迅腾科技发展有限公司
年高乐	指	北京云商数信科技有限公司（曾用名：年高乐科技（北京）有限公司）
老茶空间	指	北京老茶空间文化传播有限公司
中关村担保	指	北京中关村科技融资担保公司（曾用名：北京中关村科技担保有限公司）

达瑞科技	指	攀枝花市达瑞科技有限责任公司
钛海科技	指	攀枝花市钛海科技有限责任公司
圣洁甘孜	指	甘孜州圣洁甘孜电子商务科技发展有限公司
甘孜州投资集团	指	甘孜藏族自治州投资发展集团有限公司
东方瑞德	指	东方睿德（上海）投资管理有限公司
东证周德	指	东证周德（上海）投资中心（有限合伙）

二、专业术语

ICP 证	指	增值电信业务经营许可证，是利用公共网络基础设施提供的电信与信息服务的业务的许可证
SaaS	指	一种新的软件应用模式，在这种模式中云端集中式托管软件及其相关的数据，软件仅需通过互联网而不需通过安装即可使用
增值电信业务	指	利用公共网络基础设施提供附加的电信与信息服务业务
云计算	指	云计算是一种按使用量付费的模式，这种模式提供可用的、便捷的、按需的网络访问，进入可配置的计算资源共享池（资源包括网络，服务器，存储，应用软件，服务），这些资源能够被快速提供，只需投入很少的管理工作，或与服务供应商进行很少的交互
大数据	指	无法在一定时间范围内用常规软件工具进行捕捉、管理和处理的数据集合，是需要新处理模式才能具有更强的决策力、洞察发现力和流程优化能力的海量、高增长率和多样化的信息资产
物联网	指	通过各种信息传感设备，实时采集任何需要监控、连接、互动的物体或过程等各种需要的信息，与互联网结合形成的一个巨大网络
第三方支付	指	具备一定实力和信誉保障的独立机构，采用与各大银行签约的方式，提供与银行支付结算系统接口的交易支付平台的网络支付模式
DM 直投	指	DM（Direct Mail）广告全称为印刷品直递广告，即通过直递投入行业企业、居民信箱、商务楼派发、车站地铁、展会活动等地定点派发等形式，将特定的信息直接给目标对象的各种形式广告
EDM	指	英文 Email Direct Marketing 的缩写，是在用户事先许可的前提下，通过电子邮件的方式向目标用户传递价值信息的一种网络营销手段
微信公众号	指	微信公众号是开发者或商家在微信公众平台上申请的应用账号，该帐号与 QQ 账号互通，通过公众号，商家可在微信平台上实现和特定群体的文字、图片、语音、视频的全方位沟通、互动
黄页	指	国际通用按企业性质和产品类别编排的工商企业电话号码簿，以刊登企业名称、地址、电话号码为主体内容，相当于一个城市或地区的工商企业的户口本，国际惯例用黄色纸张印制，故称黄页
云 ERP	指	系统部署于云服务器端，用户可通过 PC、平板电脑、智能手机等终端设备接入互联网访问云服务器，从而获取基于 ERP 系统的财务、人力、物流等应用服务
云物流	指	基于云计算应用模式的物流平台服务
供应链	指	商品到达消费者手中之前各相关者的连接或业务的衔接，是围绕

		核心企业，通过对信息流，物流，资金流的控制，从采购原材料开始，制成中间产品以及最终产品，最后由销售网络把产品送到消费者手中的将供应商，制造商，分销商，零售商，直到最终用户连成一个整体的功能网链结构
MRP	指	营销资源计划系统，以营销为导向，以数据挖掘为基础，以系统化集约化为管理思想，整合企业各个传播、营销、销售渠道和用户数据，建立其内在数据中心，为用户提供一个企业营销决策和营销执行的资源计划管理平台。
APP	指	安装在智能手机上的客户端软件
CRM 系统	指	是利用信息科学技术，实现市场营销、销售、服务等活动自动化，使企业能更高效地为客户提供满意、周到的服务，以提高客户满意度、忠诚度为目的的一种管理经营方式
OA	指	是将现代化办公和计算机技术结合起来的一种新型的办公方式
SEO	指	在了解搜索引擎自然排名机制的基础之上，对网站进行内部及外部的调整优化，改进网站在搜索引擎中关键词的自然排名，获得更多的展现量，吸引更多目标客户点击访问网站，从而达到互联网营销及品牌建设的目标
PM	指	以项目为对象的系统管理方法，通过一个临时性的、专门的柔性组织，对项目进行高效率的计划、组织、指导和控制，以实现项目全过程的动态管理和项目目标的综合协调与优化

注：本招股说明书中部分合计数与各加数直接相加之和以及乘积数与乘数相乘之积存在一定差异，这些差异是因四舍五入造成。

第二节 概 览

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

一、发行人简介

（一）基本资料

公司名称：北京国联视讯信息技术股份有限公司

英文名称：Beijing United Information Technology Co., Ltd.

注册资本：105,605,000 元

法定代表人：刘泉

成立日期：2002 年 9 月 6 日

注册地址：北京市海淀区上地信息路 1 号 1 号楼 703

经营范围：技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务、技术推广；利用 www.ibicn.com 网站发布网站发布广告；会议服务；承办展览展示活动；经济贸易咨询；应用软件服务；基础软件服务；数据处理；计算机系统服务；销售计算机、软件及辅助设备、自行开发后的产品、机械设备、电子产品、通讯设备、工艺品、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）、日用品、金属矿石、非金属矿石、陶瓷制品、金属制品、金属材料、安全技术防范产品、汽车、汽车零配件、五金交电（不含电动自行车）、食品添加剂、食用农产品、厨房用具、日用杂货；设计、制作、代理、发布广告；货物进出口、技术进出口、代理进出口；互联网信息服务业务（除新闻、出版、教育、医疗保健、药品、医疗器械和 BBS 以外的内容）；预包装食品销售（不含冷藏冷冻食品）；特殊食品销售（保健食品、婴幼儿配方乳粉、其他婴幼儿配方食品）（食品流通许可证有效期至 2021 年 01 月 03 日）；经营电信业务。（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。）

（二）主营业务

报告期内，公司以 B2B 电子商务业务为主。公司定位于 B2B 综合服务平台，以工业电子商务为基础，以互联网数据为支撑，为相关行业客户提供工业品和原材料的网上商品交易、商业信息服务和互联网技术服务。公司主营业务具体如下：

业务类型	业务细分	业务描述
网上商品交易业务	自营电商	公司主要通过多多平台开设网上自营商城，开展涂料化工、玻璃、卫生用品等产业链的工业品电商销售业务，即向注册供应商直接采购货品，并通过网上自营商城向注册用户销售货品
	第三方电商	公司通过多多平台开设网上集市商城，由涂料化工、玻璃、卫生用品等产业链的注册供应商自主开设商铺，由注册用户自主选购交易，公司提供第三方平台服务
	SaaS 服务	公司通过多多平台为涂料化工、玻璃和卫生用品等产业链的注册供应商和注册用户提供云 ERP、物流共享系统、电子合同等信息化服务
商业信息服务	网站会员服务	通过国联资源网为各行业会员提供线上供求商机信息和营销推广服务
	会展服务	组织各类线下供需交流、主辅对接、技术推广、行业论坛、国际商务考察等会展活动
	行业资讯服务	提供各类行业政策、技术、市场、供求、项目建设、招标采购、黄页等信息数据，策划编辑行业工具书，提供行业研究分析报告等资讯产品
	代理服务	代理行业具有影响力的专业期刊媒体和行业网站媒体的广告和推广服务
互联网技术服务		为客户提供基于“互联网＋”的全网总体设计、平台建设、系统开发、咨询培训和电子商务工程等专业服务；帮助传统品牌企业运营其在天猫、京东的网上店铺

二、发行人控股股东及实际控制人简介

自公司设立以来，刘泉、钱晓钧分别担任公司的董事长和总经理。截至本招股说明书签署日，刘泉、钱晓钧分别持有发行人 2,774.75 万股、2,803.25 万股，合计直接持有发行人 5,578 万股，持股比例 52.8195%，二人系公司的控股股东及实际控制人。

刘泉，男，中国国籍，生于 1976 年，无境外永久居留权。公司创始股东、实际控制人之一，目前担任公司董事长。

钱晓钧，男，中国国籍，生于 1975 年，无境外永久居留权。公司创始股东、实际控制人之一，目前担任公司董事兼总经理。

刘泉和钱晓钧的个人简历详见本招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及核心员工”之“一、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及核心员工简介”部分的披露内容。

三、发行人主要财务数据

（一）简要合并资产负债表数据

单位：万元

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
资产总额	84,025.83	62,145.65	44,969.53
负债总额	37,663.79	26,581.88	30,106.46
归属于母公司股东权益合计	43,679.88	34,293.74	14,532.42
股东权益合计	46,362.04	35,563.76	14,863.07

（二）简要合并利润表数据

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	367,360.48	199,977.35	90,942.74
营业利润	14,175.96	8,254.25	2,896.00
利润总额	14,266.73	8,256.74	3,112.20
净利润	10,798.27	6,217.92	2,422.76
归属于母公司所有者的净利润	9,386.14	5,874.60	2,392.14
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	9,271.07	5,828.08	2,251.19

（三）简要合并现金流量表数据

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	7,730.47	-8,794.88	-6,750.63
投资活动产生的现金流量净额	-533.04	323.40	46.46
筹资活动产生的现金流量净额	1,731.72	23,266.15	6,112.05
现金及现金等价物净增加额	8,952.91	14,785.20	-593.54
期末现金及现金等价物余额	27,356.62	18,403.71	3,618.50

（四）主要财务指标

主要财务指标	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率（次）	95.23	79.20	68.55
存货周转率（次）	141.44	150.59	112.73
息税折旧摊销前利润（万元）	15,305.68	8,918.25	3,350.11
归属于母公司普通股股东的净利润（万元）	9,386.14	5,874.60	2,392.14
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润（万元）	9,271.07	5,828.08	2,251.19
利息保障倍数（倍）	19.97	18.98	47.72
每股经营活动现金流量（元）	0.73	-0.83	-0.81
每股净现金流量（元）	0.85	1.40	-0.07
主要财务指标	**2018.12.31**	**2017.12.31**	**2016.12.31**
流动比率（倍）	2.14	2.22	1.37
速动比率（倍）	2.07	2.14	1.36
资产负债率（母公司）（%）	44.02	37.09	66.19
归属于公司普通股股东的每股净资产（元）	4.14	3.25	1.75
无形资产占净资产的比例（%）	1.54	1.19	3.20

注：计算无形资产占净资产的比例时已扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等。

四、本次发行情况

股票种类	人民币普通股（A 股）
股票面值	1.00 元
发行价格	提请股东大会授权董事会根据其与主承销商参考通过向询价对象初步询价确定的发行价格区间并综合考虑公司的募集资金计划、公司业绩、可比公司估值水平及市场情况等因素确定发行价格；或采用中国证监会认可的其他定价方式。
发行前每股净资产	4.14 元（以 2018 年 12 月 31 日经审计的合并报表净资产除以本次发行前总股本计算）
发行数量	本次拟公开发行不超过 3,521 万股人民币普通股。
发行方式	采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式，或中国证监会要求或认可的其他方式。
发行对象	符合资格的询价对象以及在上海证券交易所开户的自然人、机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。
承销方式	余额包销
拟上市交易所	上海证券交易所

五、本次募集资金投向

本次募集资金总量扣除发行费用后，将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资	募集资金投入额	项目备案情况
1	电子商务平台升级项目	4,366.78	3,979.33	京海淀发改（备）[2017]268 号
2	全国营销体系建设项目	8,713.93	7,940.78	京海淀发改（备）[2017]269 号
3	SaaS 系统研发项目	12,990.96	11,838.33	京海淀发改（备）[2017]272 号
4	产业互联网研发中心项目	21,409.47	19,509.90	京海淀发改（备）[2017]271 号
5	补充流动资金	6,000.00	5,467.65	-
合计		**53,481.14**	**48,735.99**	-

根据项目的实施进度，在本次募集资金到位前，公司可以利用银行贷款或自有资金先行投入，待募集资金到位以后再偿还先期银行贷款或置换已投入的自有资金。若本次发行募集资金不能满足上述项目资金需求，缺口部分将由公司通过自筹资金解决。募集资金投资项目的详细情况参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”相关内容。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

股票种类	人民币普通股（A 股）
每股面值	1.00 元
发行股数	本次拟公开发行不超过 3,521 万股人民币普通股。
发行价格	提请股东大会授权董事会根据其与主承销商参考通过向询价对象初步询价确定的发行价格区间并综合考虑公司的募集资金计划、公司业绩、可比公司估值水平及市场情况等因素确定发行价格；或采用中国证监会认可的其他定价方式
发行市盈率	22.98 倍（按发行价格除以发行后每股收益计算）
发行前每股净资产	4.14 元（以 2018 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益除以本次发行前总股本计算）
发行后预计每股净资产	6.56 元（以 2018 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益加募集资金净额除以本次发行后总股本计算）
发行市净率	2.31 倍（按照发行后的净资产测算）
发行方式	采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式，或中国证监会要求或认可的其他方式
发行对象	符合资格的询价对象以及在上海证券交易所开户的自然人、机构等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式	余额包销
预计募集资金总额	53,272.73 万元
预计募集资金净额	48,735.99 万元
发行费用概算	4,536.74 万元
其中：承销及保荐费用	3,015.44 万元
审计及验资费用	638.68 万元
律师费用	260.85 万元
用于本次发行的信息披露费	518.87 万元
用于本次发行的发行手续费、材料制作费	102.91 万元

注：以上发行费用均为不含税金额

二、本次发行的有关当事人

1、发行人：北京国联视讯信息技术股份有限公司

住所： 北京市海淀区上地信息路 1 号 1 号楼 703

法定代表人：刘泉

董事会秘书：刘源

电话：010-51480926

传真：010-68438814

2、保荐机构（主承销商）：西部证券股份有限公司

住所：陕西省西安市新城区东新街 319 号 8 幢 10000 室

法定代表人：徐朝晖

保荐代表人：李超、张锡锋

项目协办人：薛昊昕

项目组其他成员：闫二朋、李熙语、程小勇

电话：010-68086722

传真：010-68588615

3、发行人律师：北京德恒律师事务所

住所：北京市西城区金融大街 19 号富凯大厦 B 座十二层

单位负责人：王丽

经办律师：孙艳利、齐欣

电话：010-52682888

传真：010-52682999

4、审计机构：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：上海市黄浦区南京东路 61 号四楼

执行事务合伙人：朱建弟

经办注册会计师：郭健、王晓燕

电话：010-56730088

传真：010-56730000

5、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：021-68873878

传真：021-68870064

6、股票上市交易所：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

7、保荐人（主承销商）收款银行：中国工商银行西安东新街支行

户名：西部证券股份有限公司

开户银行：中国工商银行西安东新街支行

账号：3700012109027300389

三、发行人与本次发行有关的中介机构及人员之间的关系

截至本招股说明书签署日，本公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、本次发行至上市前的有关重要日期

发行安排及初步询价公告刊登日期：2019 年 7 月 9 日

定价公告刊登日期：2019 年 7 月 17 日

网上网下申购日期：2019 年 7 月 18 日

网上网下缴款日期：2019 年 7 月 22 日

股票上市日期：本次股票发行结束后，发行人将尽快申请在上海证券交易所上市

第四节 风险因素

投资者在评估本公司此次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别考虑下述各项风险因素。下述各项风险因素根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

一、行业风险

（一）宏观经济周期引致的风险

我国经济正在向形态更高级、分工更复杂、结构更合理的阶段演化，经济发展进入新常态，一些趋势性变化使中小企业发展面临不少困难和挑战。目前公司运营的 B2B 信息服务平台国联资源网（www.ibicn.com）的注册收费会员绝大多数为中小企业，因此公司经营业绩的增长与中小企业在国民经济中的发展前景直接相关。中小企业注册会员及其他形式客户数量的增加将受国家经济形势、政策环境和劳动力保障等多种因素的影响。如果中小企业的数量和经营达不到预期，会对公司的经营业绩产生相应的影响。公司正在积极提升和加强国联资源网的服务能力和用户价值，但如果中小企业因经济形势而出现企业数量减少或经营质量下降，总体上对 B2B 电子商务平台的投入不足或下降，仍将会影响公司业绩的增长。

（二）互联网系统风险

本公司是主要通过互联网从事电子商务和应用服务的企业，公司能否为用户提供优质、稳定的服务取决于互联网系统的稳定。互联网是通过电话线、光纤、电缆、无线通讯等技术手段将各种能连接网络的设备互联而形成的超大型网络，互联网行业客观存在着网络基础设施故障、软件漏洞、链路中断等系统风险，甚至不排除网络恶意攻击而引起的整个网络瘫痪的可能。因此，互联网系统风险一旦发生，将会造成一段时间内不能访问公司的网站等情况，公司的主要业务和日常活动将会中断，给公司的正常经营和市场形象带来很大的影响。

（三）会员发布虚假或侵权信息的风险

公司主要通过涂多多、卫多多、玻多多等行业垂直电商平台为客户提供网上商品交易服务，通过自主开发、运营的国联资源网信息服务平台为客户提供商业

信息服务，通过国联全网、小资鸟和西南电商为客户提供互联网技术服务。作为B2B 电子商务平台，用户注册成为会员后，可以在公司平台上发布信息或开展交易。公司对会员发布的每条信息都需要经过一系列审查程序尽可能排除非法、虚假信息，但仍不能完全避免注册会员通过本平台发布虚假或侵犯第三方权益的信息的可能性。一旦发生上述情况，将使公司可能面临承担法律责任及信誉损失的风险，进而影响公司的经营业绩。

（四）商业模式升级过程引致的风险

公司为了进一步提升核心竞争力，更大程度上提升客户服务价值，正在积极升级公司整体商业模式，以确保公司未来的巨大成长空间。但在这个升级过程中，如果出现市场竞争的加剧，行业竞争对手的快速创新，自身研发运营能力的不匹配，或者项目投入上的不足等不利因素，将会对公司的商业模式升级效果和达成时间带来不确定风险，从而影响公司未来业绩。

（五）电商运营系统安全性的风险

B2B 电子商务平台的运营要有优质和稳定的互联网为基础，这与公司服务器的分布、网络系统和带宽的稳定性、电脑硬件和软件效率息息相关。由于互联网是面向公众的开放性平台，在客观上存在着导致会员的基础信息及相关数据存在泄露或丢失的风险因素，如公司服务器所在地发生地震、火灾或其他难以预料且防范的事件，或公司的软件系统、硬件系统、数据库受到电脑病毒、木马、黑客的恶意破坏或攻击等，也可能来自于公司员工在处理相关会员信息时因为接触信息而人为性地泄露。一旦由于客户信息、数据的泄露或丢失给本公司会员带来损失，公司的声誉和经营将会受到不良的影响。

（六）互联网技术进步的风险

互联网行业是一个迅猛发展、不断更新的产业，技术日新月异、产品不断推陈出新。虽然公司目前拥有的技术和推出的产品在目前 B2B 电子商务平台运营中处于领先地位。但随着大数据技术、云计算等互联网新一代技术的崛起、不断发展以及普及，计算机行业也许会面临新一轮的变革。行业都有发展周期，产品都有生命周期，互联网行业和产品也不能例外。公司若不能及时跟进互联网技术，推出更具有创新力和客户吸附力的产品，公司的经营业绩将会受到影响，未来在

同行业的竞争力也将会下降。

二、竞争风险

互联网具有明显的注意力经济特征，网站的知名度、点击率和类似行业网站的竞争将在很大程度上影响到公司的客户数量和盈利能力。本公司拥有 B2B 信息服务平台——国联资源网，拥有 B2B 垂直电商平台——涂多多、卫多多和玻多多，以此为基础开展 B2B 电子商务业务。公司提供的线上线下一体化服务可以多方位满足中小企业客户需求。

但是，未来如果有新的综合类网站或者其他专业网站改变经营策略而试图进入公司目前经营的垂直领域——涂料化工、卫生用品和玻璃等行业，则有可能与公司现有的业务形成正面、直接的竞争。

另一方面，由于不同 B2B 电子商务平台提供的采购商来源、产品推广重点各不相同，同时客户为尽可能获取更多的商业机会、实现利益最大化，在选择 B2B 电子商务平台时亦会采用组合策略，即在考虑综合性价比的基础上接受一家电子商务平台服务的同时并不拒绝另一家的服务，表现出较强的“非排他性”，因此，行业的竞争较为激烈。

三、经营风险

（一）预付账款较高的风险

报告期内，随着多多平台的交易量和客户订单的快速增长，公司网上商品交易业务对于商品供应量的需求不断增加。多多平台主营商品（如钛白粉、纯碱、原纸等）阶段性处于供应紧张状态，呈现供不应求的局面，需要通过预付货款方式保障货物供给；同时，公司部分自营的商品，如钛精矿、金红石等原材料，开采和运输周期比较长，供应商也多要求预付。为了切实保障多多电商主营商品的有效供给，积极满足客户订单需求，公司现阶段采取预付款策略，向主要供应商支付的预付货款较多。

报告期内，预付账款增长较快且占流动资产的比例较高。报告期各期末，公司预付账款分别为 14,951.09 万元、28,412.79 万元及 35,178.31 万元，占流动资产的比例分别为 36.33%、48.23%及 43.75%。若未来宏观经济环境低迷或行业景

气度下降，致使供应商的财务经营状况发生急剧恶化，导致供应商违约，可能会对公司经营状况造成影响。

（二）商业信息服务及互联网技术服务毛利率下降风险

报告期内公司商业信息服务的毛利率分别为 70.50%、69.82%和 66.83%，毛利率基本持平，互联网技术服务毛利率分别为 84.39%、71.88%及 68.53%，毛利率相对稳定，毛利率较高。若未来宏观经济环境低迷或行业竞争进一步加剧，毛利率继续下降，会对公司的盈利能力造成影响。

（三）库存商品价格波动的风险

报告期内，公司逐步在广东、上海、四川及天津等地租赁仓库，主要存储钛白粉等产品。随着公司仓储品种和数量的增多，未来若库存商品价格出现下降或波动将会对公司盈利能力产生影响。

（四）税收优惠不能持续取得的风险

报告期内公司及部分子公司根据“高新技术企业所得税税收优惠政策”及“小型微利企业税收优惠政策”享受所得税税收优惠，巴中国联享受部分产品免征增值税的优惠。具体情况详见本招股书“第十节 财务会计信息”之“五、主要税项”之“（二）税收优惠及批文”。

报告期内公司享受所得税税收优惠的金额及占利润总额的比例如下：

单位：万元；%

项目	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	占利润总额比	金额	占利润总额比	金额	占利润总额比
高新企业优惠	148.81	1.04	250.01	3.03	63.78	2.05
小型微利企业优惠	13.36	0.09	1.62	0.02	3.80	0.12
合　计	**162.17**	**1.13**	**251.63**	**3.05**	**67.58**	**2.17**

报告期内巴中国联 2016 年、2017 年及 2018 年享受免征增值税产品的销售收入分别为 7.23 万元、8.48 万元及 1.84 万元，金额较小；国联股份 2018 年免征增值税的利息收入为 1,532.93 万元。

公司享受各类税收优惠的金额占利润总额的比例较小，税收优惠不能持续取得的风险，不会对公司的持续经营能力造成重大影响。

（五）发行人网上商品交易业务的主要商品价格波动可能引起的盈利波动

网上商品交易业务已经成为发行人收入主要来源，主营商品市场价格波动会对发行人采购和销售价格产生影响。但由于主营商品市场价格波动周期较长，而发行人业务周期较短，采购和销售价格的波动均受市场价格波动的影响，波动趋势基本一致，价格波动对毛利的影响较小。发行人已经通过中小客户的集合采购策略和大客户的长期框架协议形成稳定的客户需求，采取供应链上下游延伸策略和多品类发展策略以减少价格波动对盈利能力的影响，但仍存在主要商品价格大幅波动可能引起发行人盈利能力波动的风险。

四、人力成本上升的风险

近年来我国由于劳动力短缺导致用工成本持续上升。根据国家统计局资料显示，近几年城镇年平均真实劳动报酬增幅均保持在 10%以上。一些经济发达地区，例如北京、上海、广东等一线城市，这项增幅尤为明显。

本公司提供的产品是网上商品交易业务、商业信息服务和互联网技术服务，生产经营不需要投入规模巨大的生产设备，公司在日常经营过程中支出最大的部分为人力成本。公司的客户群主要集中于大量的中小企业，为了获取客户信息、维系客户关系、合作洽谈、活动召开和进行日常运营管理，需要人数众多的公司员工来开展工作。未来劳动力成本的进一步上升将对公司盈利造成一定的影响。

五、政策风险和法律风险

在全球互联网发展浪潮的推动下，我国互联网行业取得了快速的发展。发展过程中，行业内部难免会出现各种网络违法犯罪以及一些违背社会公序良俗的现象。虽然目前国家对互联网发展持支持、鼓励的态度，但如果未来对互联网行业的政策发生变化，有可能波及公司的业务经营，对公司的发展产生不利影响。因此公司面临着互联网行业的政策风险。

互联网行业作为新兴行业，法律监管存在滞后性以及事后性等特征。尽管互联网行业的法律、法规体系处于不断的建设和完善之中，互联网在行业发展过程中出现的某些创新行为往往因缺乏法律依据或法律保障不得已而中止。业务创新是公司在激烈竞争的互联网行业中快速稳定发展的重要保障之一，有可能使公司承担一定的法律风险。

六、实际控制人不当控制风险

本次股票发行前，公司控股股东及实际控制人刘泉与钱晓钧合计持有公司52.82%的股份，对公司具有控制权。本次股票发行后，其对公司仍具有控制权。虽然公司自设立以来未发生过控股股东利用其控股地位侵害其他股东利益的行为，而且公司已经按照《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律法规及规范性文件的要求，建立了相对完善的法人治理结构和关联交易回避表决制度、独立董事制度和三会议事规则等各项制度，从制度安排上避免实际控制人不当控制现象的发生，但仍不能排除在本次发行后，控股股东通过行使表决权对公司的重大经营、财务决策、人事决策等进行控制，从而侵犯公司和其他股东利益的可能性。

七、募集资金投资项目风险

本次发行募集资金主要投资于“电子商务平台升级项目”、“全国营销体系建设项目”、“SaaS 系统研发项目”、“产业互联网研发中心项目”和“补充流动资金”等。

募集资金投资项目是在进行了充分的技术论证和市场调研的前提下基于对现有用户进行资源价值深度挖掘而展开的，并且是以公司现有的业务、产品与技术为基础进行的相关横向和纵向扩展，在技术、市场等方面不存在不可克服的障碍。尽管如此，公司在投资过程中仍然面临着技术进步、管理水平变化、产业政策变化和市场环境变化等诸多不确定因素，这些都会直接影响项目的投资成本、回收期和预计效益的实现。因此，公司不能排除实施募集资金投资项目过程中遇到风险的可能性。

八、本次发行后公司净资产收益率下降风险

本次募集资金到位后，公司的净资产将大幅增加。由于募集资金投资项目需要一定的建设期和投产期，产生预期收益需要一定的时间，公司净利润在短期内可能不能与公司净资产增长保持同步，公司存在净资产收益率下降的风险。

九、人才流失的风险

由于公司所处的 B2B 电子商务行业属于技术性较强的行业，对员工的专业

要求和经验要求较高。因此，公司建立了合理的人才培训制度，通过长时间的培训，培养出高质量的、既熟悉行业又熟悉电子商务的人才。尽管公司已经建立了长期的人才激励制度，但是核心技术泄密或人才流失将使公司的核心竞争力受到影响，面临人才流失的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

1、发行人名称： 北京国联视讯信息技术股份有限公司

2、英文名称：Beijing United Information Technology Co., Ltd.

3、法定代表人：刘泉

4、注册资本：105,605,000 元

5、成立日期：2002 年 9 月 6 日

6、公司住所：北京市海淀区上地信息路 1 号 1 号楼 703

7、邮政编码：100085

8、联系电话：010-51480926

9、传 真：010-68438814

10、互联网址：www.ueiibi.com

11、电子信箱：dongmiban@ueiibi.com

12、经营范围：技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务、技术推广；利用 www.ibicn.com 网站发布网站发布广告；会议服务；承办展览展示活动；经济贸易咨询；应用软件服务；基础软件服务；数据处理；计算机系统服务；销售计算机、软件及辅助设备、自行开发后的产品、机械设备、电子产品、通讯设备、工艺品、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）、日用品、金属矿石、非金属矿石、陶瓷制品、金属制品、金属材料、安全技术防范产品、汽车、汽车零配件、五金交电（不含电动自行车）、食品添加剂、食用农产品、厨房用具、日用杂货；设计、制作、代理、发布广告；货物进出口、技术进出口、代理进出口；互联网信息服务业务（除新闻、出版、教育、医疗保健、药品、医疗器械和 BBS 以外的内容）；预包装食品销售（不含冷藏冷冻食品）；特殊食品销售（保健食品、婴幼儿配方乳粉、其他婴幼儿配方食品）（食品流通许可证有效期至 2021 年 01 月 03 日）；经营电信业务。（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。）

二、发行人改制设立情况

（一）发行人设立方式

经北京市人民政府经济体制改革办公室《关于同意设立北京国联视讯信息技术股份有限公司的通知》（京政体改股函[2002]16 号）批准，公司由刘泉、钱晓钧（曾用名“钱小军”）、金雷力（曾用名“金雷”）、王飞、李映芝作为发起人发起设立。公司设立时的股份总数为 2,500 万股，每股面值为 1 元，股本总额为 2,500 万元。

上述出资业经深圳鹏城会计师事务所审验，并于 2002 年 8 月 30 日出具深鹏所验字[2002]87 号《验资报告》。

2002 年 9 月 6 日，公司取得了由北京市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：1100001458746），公司注册资本为 2,500 万元，法定代表人为刘泉，企业类型为股份有限公司。

根据发行人设立时的工商档案、主管部门审批文件、验资报告、出资凭证，发行人系自然人以货币出资设立的股份公司。北京市人民政府经济体制改革办公室是设立股份有限公司时省级人民政府的授权批准机构，发行人设立未涉及国有或集体企业改制、国有或集体资产转让等情形。

（二）发起人

公司的发起人股东及发起设立时的持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	刘泉	1,175.00	47.00
2	钱晓钧	1,175.00	47.00
3	金雷力	125.00	5.00
4	王飞	12.50	0.50
5	李映芝	12.50	0.50
合计		**2,500.00**	**100.00**

公司发起人的详细情况请参见本节之“八、发起人、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”。

（三）发行人改制设立前主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司系由刘泉、钱晓钧、金雷力、王飞、李映芝作为发起人共同发起设立的股份有限公司，不属于改制设立情况。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

公司成立时拥有的主要资产为各发起人的出资现金。公司成立时实际从事的业务为：信息技术开发、经济信息咨询以及电子商务信息活动。

（五）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

公司系由刘泉等 5 名自然人作为发起人共同发起设立的股份有限公司，不存在改制情形。公司具体业务流程情况请参阅本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业务具体情况”之“（三）主要业务模式”的相关内容。

（六）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

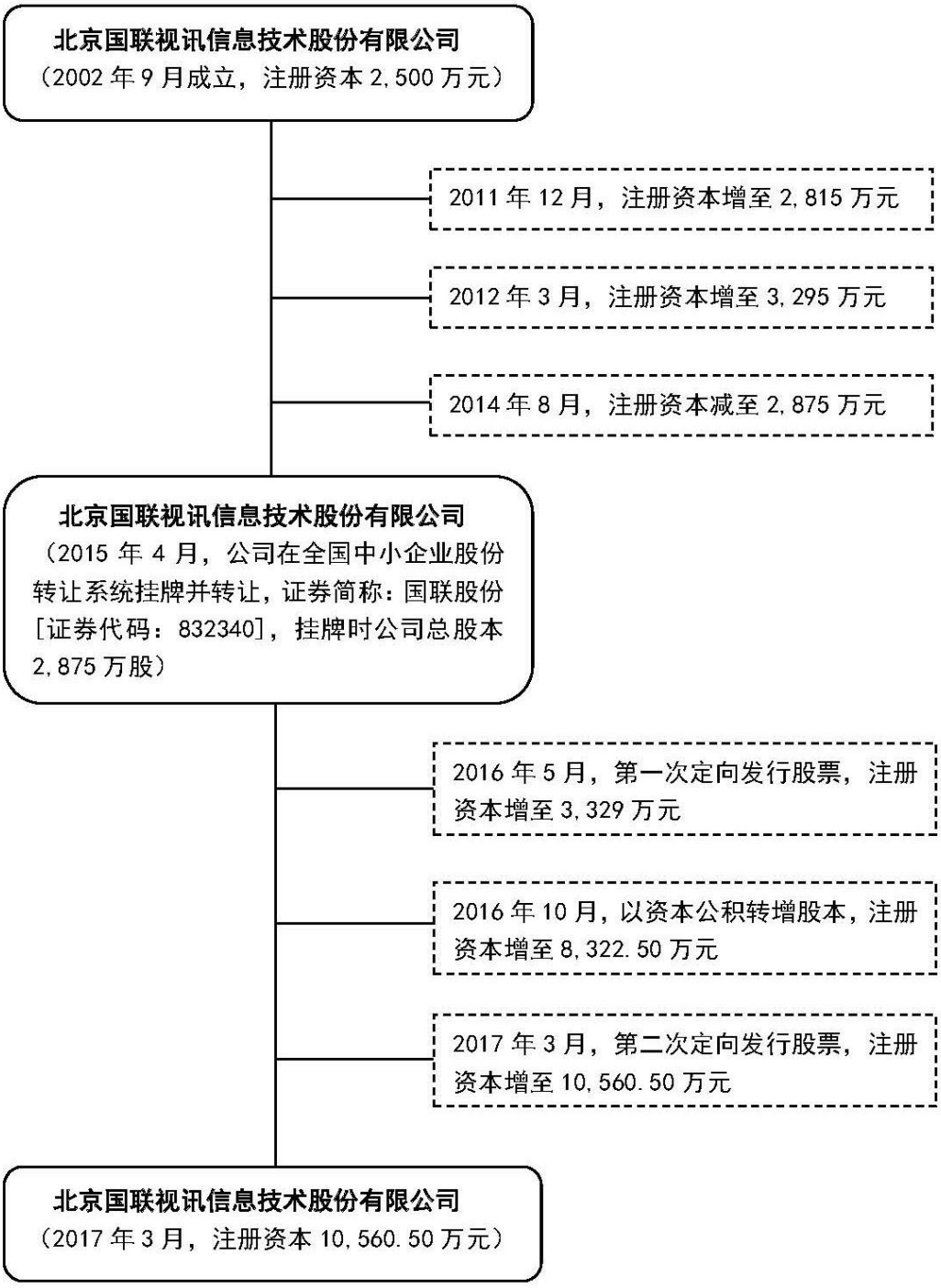
自成立以来，发行人与主要发起人之间在生产经营方面存在的关联关系及演变请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发行人系由刘泉、钱晓钧等 5 名自然人作为发起人共同发起设立的股份有限公司，发起人出资资产为货币资金，已全部出资到位。

三、发行人股本形成及其变化

发行人自成立以来，股本变化情况如下图：



（一）2002 年 9 月，股份公司的设立

经北京市人民政府经济体制改革办公室《关于同意设立北京国联视讯信息技术股份有限公司的通知》（京政体改股函[2002]16 号）批准，北京国联视讯信息

技术股份有限公司由刘泉、钱晓钧、金雷力、王飞、李映芝作为发起人共同发起设立，公司股份总数为 2,500 万股，每股面值为 1 元，股本总额 2,500 万元。

2002 年 8 月 30 日，深圳鹏城会计师事务所出具深鹏所验字[2002]87 号《验资报告》，审验截至 2002 年 8 月 30 日止，公司已收到全体股东缴纳的注册资本 2,500 万元，出资方式为货币资金。

公司成立时，其股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万元）	持股比例（%）
1	刘泉	1,175.00	47.00
2	钱晓钧	1,175.00	47.00
3	金雷力	125.00	5.00
4	王飞	12.50	0.50
5	李映芝	12.50	0.50
合计		**2,500.00**	**100.00**

（二）公司在全国中小企业股份转让系统挂牌前的股权结构变化情况

1、2011 年 12 月，第一次增资（注册资本由 2,500 万元增至 2,815 万元）、第一次股权转让

（1）本次增资及股权转让情况

2011 年 12 月 6 日，公司临时股东大会决议通过，增加注册资本至 2,815 万，新增股东北京安泰盛投投资管理中心（有限合伙）、北京宏联科创投资管理中心（有限合伙）、北京国锦盛世投资管理中心（有限合伙），三名新合伙企业股东均为公司员工持股平台。其中：安泰盛投以每股 2.5 元的价格认购 109 万股，国锦盛世以每股 2.5 元的价格认购 103 万股，宏联科创以每股 2.5 元的价格认购 103 万股。

同时，王飞将所持公司 12.5 万元股份以 12.5 万元价格转让给刘源，王飞不再为公司股东，金雷力将所持公司 25 万元股份以 25 万元价格转让给刘源，金雷力持股数额变为 100 万股，刘源为公司新股东，持股数额为 37.5 万股。

同日，刘源与王飞、金雷力分别签订《股份转让协议书》，安泰盛投、国锦盛世、宏联科创与公司签订《北京国联视讯信息技术股份有限公司增资扩股协议》。

2011 年 12 月 9 日，大信会计师事务有限公司出具了大信验字[2011]第 1-0135 号《验资报告》，验证北京安泰盛投投资管理中心（有限合伙）、北京宏联科创投资管理中心（有限合伙）、北京国锦盛世投资管理中心（有限合伙）以货币出资 787.5 万元，其中计入注册资本 315 万元，计入资本公积 472.5 万元。

2011 年 12 月 14 日，北京市工商局向发行人换发《企业法人营业执照》。

此次增资和股权转让完成后，公司的股权结构如下所示：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	刘泉	1,175.00	41.74
2	钱晓钧	1,175.00	41.74
3	金雷力	100.00	3.55
4	刘源	37.50	1.33
5	李映芝	12.50	0.44
6	安泰盛投	109.00	3.87
7	宏联科创	103.00	3.66
8	国锦盛世	103.00	3.66
合计		**2,815.00**	**100.00**

本次增资是发行人对公司骨干员工和核心管理人员实施的股权激励，增资对象为三家员工持股平台，本次股票发行的价格系基于当时公司的业务发展状况及盈利能力，并结合公司未来的发展前景协商确定。本次发行价格每股人民币 2.5 元，高于账面每股净资产。

经查询安泰盛投、宏联科创、国锦盛世的工商档案、合伙协议、出资证明及调查表，随机抽查部分员工的劳动合同、工资发放记录等资料，本次增资资金来源真实、合法。根据发行人和实际控制人出具的确认函，发行人或实际控制人未提供财务资助。经核查，保荐机构及发行人律师认为，安泰盛投、宏联科创、国锦盛世作为发行人员工持股平台，各合伙人出资的资金来源合法，发行人或实际控制人未提供财务资助，亦不存在股权代持或其他特殊安排。

保荐机构及发行人律师认为，本次增资已经履行必要的法律程序，增资过程合法合规；增资定价合理；本次增资各方出资系自有资金，来源合法且实际支付，不存在法律瑕疵。

本次股权转让原因系王飞、金雷力为公司创始股东，但并未参与公司经营；刘源历任公司的资源合作、项目策划中心总监、副总经理等职务，对于公司的发展做出了重大贡献。经友好协商，王飞、金雷力将部分股权转让给刘源，转让价款由双方协商确定为 1 元/股。

经核查股权转让协议、转账凭证、并对当事人进行访谈，保荐机构及发行人律师认为，本次转让是转让双方的真实意愿，不存在纠纷，且就本次增资价格与转让价格之间的差异，已向主管机关申报并缴纳个人所得税，已经履行必要的法律程序，转让过程合法合规，股权转让不存在法律瑕疵。

（2）员工持股平台基本情况

①北京安泰盛投投资管理中心（有限合伙）

安泰盛投系于 2011 年 11 月 11 日在北京成立的有限合伙企业，持有北京市工商行政管理局海淀分局核发的统一社会信用代码为 9111010858584737XP 的营业执照，主要经营场所为北京市海淀区翠微中里 15 号楼一层局部 104 室，经营范围为投资管理；资产管理；经济贸易咨询、市场调查。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；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。）

截至本招股说明书签署日，安泰盛投的合伙人、出资金额以及其在发行人体系担任的职务如下：

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式	合伙人类型	在发行人及其控股子公司任职情况
1	刘锐	10.70	4.08	货币	普通合伙人	监事会主席
2	刘源	46.52	17.72	货币	有限合伙人	董事、副总经理、董事会秘书
3	王挺	40.44	15.40	货币	有限合伙人	国联资源网四部、九部总经理兼国联全网副总经理
4	崔丽丽	25.42	9.69	货币	有限合伙人	国联资源网三（四）部总监
5	刘京环	16.88	6.43	货币	有限合伙人	国联资源网九部总监
6	姚亚兰	14.59	5.56	货币	有限合伙人	国联资源网三（二）部总监

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式	合伙人类型	在发行人及其控股子公司任职情况
7	刘志平	9.98	3.80	货币	有限合伙人	国联资源网三（三）部总监
8	张培胜	8.60	3.28	货币	有限合伙人	国联资源网三（二）部总监
9	徐凤云	8.42	3.21	货币	有限合伙人	国联资源网四部经理
10	纪静静	7.63	2.91	货币	有限合伙人	国联全网总监
11	陈灿	7.50	2.86	货币	有限合伙人	资源合作中心总监
12	刘雷	6.83	2.60	货币	有限合伙人	国联资源网九部经理
13	张彦堂	6.80	2.59	货币	有限合伙人	国联资源网三部经理
14	魏晓娟	5.10	1.94	货币	有限合伙人	国联资源网三（四）部经理
15	郭秀红	4.82	1.84	货币	有限合伙人	国联资源网四部经理
16	侯建彬	4.65	1.77	货币	有限合伙人	国联资源网三（三）部总监
17	王娟	4.56	1.74	货币	有限合伙人	国联资源网三（四）部主管
18	曾倩然	4.48	1.71	货币	有限合伙人	国联资源网四部经理
19	赵金恒	3.19	1.21	货币	有限合伙人	玻多多电商副总经理
20	李淑英	3.00	1.14	货币	有限合伙人	国联资源网四部经理
21	李恩旺	2.88	1.10	货币	有限合伙人	国联资源网九部主管
22	张淑珍	2.80	1.07	货币	有限合伙人	国联资源网四部经理
23	焦小源	2.29	0.87	货币	有限合伙人	监事、人力资源总监
24	储士军	2.14	0.81	货币	有限合伙人	国联资源网八部经理
25	孙绍财	1.84	0.70	货币	有限合伙人	国联资源网九部经理
26	杨振英	1.74	0.66	货币	有限合伙人	国联资源网三（四）部主管
27	刘俊宅	1.56	0.60	货币	有限合伙人	涂多多电商副总经理
28	张萍	1.43	0.54	货币	有限合伙人	国联资源网四部经理
29	王朝阳	1.25	0.48	货币	有限合伙人	网络事业部经理
30	魏红霞	1.25	0.48	货币	有限合伙人	董事会办公室
31	高洪海	1.03	0.39	货币	有限合伙人	国联资源网四部经理
32	郑海宁	1.00	0.38	货币	有限合伙人	设计企划中心主管
33	朱艳明	0.64	0.24	货币	有限合伙人	国联资源网三（四）部主管
34	崔丽春	0.54	0.21	货币	有限合伙人	国联资源网九部主管
合计		**262.49**	**100.00**	-	-	-

②北京宏联科创投资管理中心（有限合伙）

宏联科创系于 2011 年 11 月 11 日在北京成立的有限合伙企业，持有北京市

工商行政管理局海淀分局核发的统一社会信用代码为 911101085858473610 的营业执照，主要经营场所为北京市海淀区翠微中里 15 号楼一层局部 109 室，经营范围为投资管理；资产管理；经济贸易咨询、市场调查。（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。）

截至本招股说明书签署日，宏联科创的合伙人、出资金额以及其在发行人体系担任的职务如下：

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式	合伙人类型	在发行人及其控股子公司任职情况
1	刘锐	5.00	2.00	货币	普通合伙人	监事会主席
2	刘源	55.96	22.34	货币	有限合伙人	董事、副总经理、董事会秘书
3	王艳梅	32.30	12.89	货币	有限合伙人	国联资源网五部总经理
4	李玲	18.20	7.26	货币	有限合伙人	国联资源网六（四）部总监
5	吕善卫	15.70	6.27	货币	有限合伙人	国联资源网六（三）部总监
6	贾玉梅	15.20	6.07	货币	有限合伙人	国联资源网五（一）部总监
7	田涛	12.50	4.99	货币	有限合伙人	董事、财务部总监
8	李晓静	11.95	4.77	货币	有限合伙人	国联资源网五（一）部经理
9	端桂华	10.89	4.35	货币	有限合伙人	国联资源网六部经理
10	李富珍	7.65	3.05	货币	有限合伙人	国联资源网五部经理
11	崔广杰	6.55	2.62	货币	有限合伙人	国联资源网七部经理
12	曾爱荣	6.15	2.45	货币	有限合伙人	国联资源网六（三）部经理
13	王玉梅	5.59	2.23	货币	有限合伙人	国联资源网六（三）部总监
14	李杰	4.79	1.91	货币	有限合伙人	国联资源网五部主管
15	戴斌	4.76	1.90	货币	有限合伙人	国联资源网七部经理
16	林健江	4.61	1.84	货币	有限合伙人	国联资源网六（四）部经理
17	梁贤	4.22	1.68	货币	有限合伙人	国联资源网五（一）部经理
18	刘艳丽	3.75	1.50	货币	有限合伙人	国联资源网六（四）部经理
19	张升	3.19	1.27	货币	有限合伙人	国联资源网五部主管
20	赵慧琴	2.54	1.02	货币	有限合伙人	国联资源网五部主管
21	白蕾	2.50	1.00	货币	有限合伙人	财务部
22	王惠娟	2.50	1.00	货币	有限合伙人	监事
23	王志刚	2.12	0.84	货币	有限合伙人	国联资源网六（三）部经理

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式	合伙人类型	在发行人及其控股子公司任职情况
24	郭强	2.09	0.83	货币	有限合伙人	国联资源网六（四）部主管
25	王瑞泽	1.98	0.79	货币	有限合伙人	国联资源网六（四）部主管
26	蒋长春	1.86	0.74	货币	有限合伙人	国联资源网六（四）部经理
27	钱陈	1.79	0.72	货币	有限合伙人	国联资源网五部主管
28	徐爱如	1.16	0.46	货币	有限合伙人	国联资源网六（三）部主管
29	王海霞	0.87	0.35	货币	有限合伙人	国联资源网六（四）部主管
30	邓春江	0.79	0.32	货币	有限合伙人	国联资源网五部主管
31	焦小源	0.70	0.28	货币	有限合伙人	监事、人力资源总监
32	蒋星慧	0.64	0.26	货币	有限合伙人	国联资源网三（二）部主管
合计		**250.48**	**100.00**	-	-	-

③北京国锦盛世投资管理中心（有限合伙）

国锦盛世系于 2011 年 11 月 11 日在北京成立的有限合伙企业，持有北京市工商行政管理局海淀分局核发的统一社会信用代码为 91110108585847396J 的营业执照，主要经营场所为北京市海淀区北京市海淀区翠微中里 15 号楼一层局部 103 室，经营范围为投资管理；资产管理；经济贸易咨询、市场调查。（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。）

截至本招股说明书签署日，国锦盛世的合伙人、出资金额以及其在发行人体系担任的职务如下：

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式	合伙人类型	在发行人及其控股子公司任职情况
1	刘锐	5.00	1.97	货币	普通合伙人	监事会主席
2	刘源	44.98	17.72	货币	有限合伙人	董事、副总经理、董事会秘书
3	邱志刚	30.38	11.97	货币	有限合伙人	国联资源网十部总监
4	张凤河	27.84	10.97	货币	有限合伙人	国联资源网一部、十部总经理
5	范卉良	25.58	10.08	货币	有限合伙人	国联资源网二部总监
6	潘勇	17.50	6.89	货币	有限合伙人	副总经理
7	王小娟	14.52	5.72	货币	有限合伙人	国联资源网十部总监
8	焦小源	12.50	4.92	货币	有限合伙人	监事、人力资源总监

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式	合伙人类型	在发行人及其控股子公司任职情况
9	王春雷	12.50	4.92	货币	有限合伙人	设计企划中心经理
10	席永和	7.37	2.90	货币	有限合伙人	国联资源网二部经理
11	侯波	6.43	2.53	货币	有限合伙人	国联资源网二部经理
12	李凌云	5.00	1.97	货币	有限合伙人	网络技术中心运营部总监
13	魏力强	5.00	1.97	货币	有限合伙人	网络技术中心一部总监
14	林海涛	4.50	1.77	货币	有限合伙人	设计企划中心经理
15	田涛	4.00	1.58	货币	有限合伙人	董事、财务部总监
16	肖凤仙	3.71	1.46	货币	有限合伙人	国联资源网二部主管
17	段淑红	2.50	0.98	货币	有限合伙人	设计企划中心经理
18	魏立峰	2.50	0.98	货币	有限合伙人	网络技术中心三部总监
19	武毅	2.50	0.98	货币	有限合伙人	行政部总监
20	张梅甫	2.50	0.98	货币	有限合伙人	网络技术中心二部总监及多多技术部总监
21	郑海宁	2.50	0.98	货币	有限合伙人	设计企划中心主管
22	白蕾	2.00	0.79	货币	有限合伙人	财务部
23	王惠娟	2.00	0.79	货币	有限合伙人	监事
24	宋彩霞	1.99	0.79	货币	有限合伙人	国联资源网十部经理
25	陈禄万	1.70	0.67	货币	有限合伙人	国联资源网十部经理
26	郑艳萍	1.39	0.55	货币	有限合伙人	国联资源网二部经理
27	时爱荣	1.39	0.55	货币	有限合伙人	国联资源网一部主管
28	王志德	1.03	0.41	货币	有限合伙人	国联资源网一部总监
29	冯向西	0.96	0.38	货币	有限合伙人	国联资源网二部经理
30	陈金肖	0.89	0.35	货币	有限合伙人	国联资源网十部经理
31	张晶	0.59	0.23	货币	有限合伙人	国联资源网二部经理
32	王春来	0.57	0.23	货币	有限合伙人	国联资源网一部主管
合计		**253.84**	**100.00**	-	-	-

2、2012 年 3 月，第二次增资（注册资本由 2,815 万元增至 3,295 万元）

（1）本次增资情况

2012 年 3 月 19 日，公司临时股东大会决议通过，增加注册资本 480 万元，新增股东锦绣华成投资有限公司、北京高天流云投资管理中心（有限合伙），注册资本 2,815 万元增至 3,295 万元。其中：锦绣华成以每股 4 元的价格认购 420

万股，高天流云以每股 4 元的价格认购 60 万股。

2012 年 3 月 19 日，锦绣华成、高天流云与公司及钱晓钧、刘泉、金雷力、刘源、李映芝、安泰盛投、国锦盛世、宏联科创签订《北京国联视讯信息技术股份有限公司增资扩股协议》。

2012 年 3 月 21 日，大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了大信验字[2012]第 1-0021 号《验资报告》，验证各股东以货币出资 1,920 万元，其中 480 万元计入实收资本，1,440 万元计入资本公积。

2012 年 3 月 27 日，北京市工商局海淀分局向发行人换发《企业法人营业执照》。

此次增资完成后，公司的股权结构如下所示：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	刘泉	1,175.00	35.66
2	钱晓钧	1,175.00	35.66
3	锦绣华成	420.00	12.75
4	安泰盛投	109.00	3.31
5	国锦盛世	103.00	3.13
6	宏联科创	103.00	3.13
7	金雷力	100.00	3.03
8	高天流云	60.00	1.82
9	刘源	37.50	1.14
10	李映芝	12.50	0.38
合计		**3,295.00**	**100.00**

本次增资系发行人引入外部股东优化公司股权结构需要，增资价格系基于当时公司的业务发展状况及盈利能力，并结合公司未来的发展前景协商确定。本次发行价格每股人民币 4 元，不低于每股净资产且不低于前次增资价格。

经核查相关协议、转账凭证、验资报告及对相关当事人进行的访谈，保荐机构及发行人律师认为，本次增资已经履行必要的法律程序，增资过程合法合规；增资定价合理；本次增资各方出资系自有资金，来源合法且实际支付，不存在法律瑕疵。

（2）本次新增股东基本情况

①北京锦绣华成投资有限公司

截至 2014 年 8 月[1]，锦绣华成的基本情况如下：

公司名称	北京锦绣华成投资有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
注册号	110108014640133
法定代表人	刘加林
成立日期	2012 年 02 月 21 日
注册资本	2,000 万元
住所	北京市海淀区恩济庄永安东里 3 号楼 5 层永吉鑫宾馆 8237 室
经营范围	投资管理；投资咨询。

锦绣华成入股时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	翟慎春	1,000.00	货币资金	50.00
2	王超	1,000.00	货币资金	50.00
合计		**2,000.00**	**-**	**100.00**

2012 年 5 月，翟慎春将股权转让给张谋旺。本次股权转让完成后至锦绣华成 2014 年 8 月退出国联股份之前，锦绣华成的股权结构为：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	王超	1,000.00	货币资金	50.00
2	张谋旺	1,000.00	货币资金	50.00
合计		**2,000.00**	**-**	**100.00**

王超，男，1982 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居住权，身份证号为 37068319821231XXXX。

张谋旺，男，1953 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居住权，身份证号

[1] 2014 年 6 月 18 日，公司 2014 年第二次临时股东大会决议通过，公司按原始出资额 1,680 万元回购股东锦绣华成持有的公司 420 万股份并注销，锦绣华成不再持有公司股份。2014 年 8 月 26 日，北京市工商局海淀分局向发行人换发《营业执照》。

为 61011319530816XXXX。

②北京高天流云投资管理中心（有限合伙）

截至本招股说明书签署之日，高天流云持有发行人 147.50 万股，持股比例为 1.3967%。

名称	北京高天流云投资管理中心（有限合伙）
类型	有限合伙企业
统一社会信用代码	91110106575234123T
执行事务合伙人	镇晓丹
实缴出资	500 万元
成立日期	2011 年 05 月 05 日
合伙期限	2011 年 05 月 05 日至 2031 年 05 月 04 日
主要经营场所	北京市丰台区果园 6 号楼 15 层 1863
经营范围	投资管理；资产管理；经济信息咨询；市场调查；承办展览展示；组织文化艺术交流活动；会议服务；软件开发；技术服务；企业管理服务；物业管理。（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。）

截至本招股说明书签署之日，高天流云合伙人类别与出资比例如下：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	认缴出资数额（万元）	认缴出资占出资总额比例（%）
1	镇晓丹	普通合伙人	200.00	40.00
2	李香阶	有限合伙人	300.00	60.00
合计			**500.00**	**100.00**

注：镇晓丹、李香阶系夫妻关系。

镇晓丹，女，1948 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居住权，身份证号码为 42242219481124XXXX。

李香阶，男，1942 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居住权，身份证号码为 42242219420903XXXX。

3、2014 年 8 月，减资（注册资本由 3,295 万元减至 2,875 万元）

2014 年 6 月 18 日，发行人召开临时股东大会，同意：（1）公司按照股东原始出资额 1,680 万元回购股东锦绣华成持有的公司 420 万股股份；（2）公司对上述回购股份进行注销，注销后公司的注册资本由 3,295 万元减至 2,875 万元。

同日，公司与股东锦绣华成及其他股东签订了《减资暨股份转让协议》。

2014 年 6 月 18 日，公司就本次减资事项在《北京晨报》上刊登公告，以公告方式通知公司债权人，截至 2014 年 8 月 6 日公告期满 45 天，债权人未向公司要求清偿债务或者提供担保。

2014 年 7 月，公司向锦绣华成支付股份回购款合计 1,680 万元。

2017 年 5 月 23 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《减资审核报告》（信会师报字[2017]第 ZG50724 号）验证，截至 2014 年 8 月 26 日，公司回购股份 420.00 万股，注册资本 2,875.00 万元，股本 2,875.00 万元。

2014 年 8 月 26 日，北京市工商局海淀分局向发行人换发《营业执照》。

此次减资完成后，公司的股权结构如下所示：

序号	股东	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	刘泉	1,175.00	40.87
2	钱晓钧	1,175.00	40.87
3	安泰盛投	109.00	3.79
4	国锦盛世	103.00	3.58
5	宏联科创	103.00	3.58
6	金雷力	100.00	3.48
7	高天流云	60.00	2.09
8	刘源	37.50	1.30
9	李映芝	12.50	0.43
合计		**2,875.00**	**100.00**

本次减资系锦绣华成出于自身投资策略调整决定减资退出，减资价格经各方自主协商按照锦绣华成原始出资额确定。截至 2013 年 12 月 31 日，发行人经审计的合并净资产为 6,609.79 万元，总股本为 3,295 万元，每股净资产为 2.006 元。本次股权转让按照 4 元/股定价，系参考转让方原始投资额（4 元/股）且不低于发行人经审计的每股净资产。

经核查董事会、股东大会决议、对外公告文件、减资协议、转账凭证及对相关当事人进行的访谈或出具的承诺文件，公司本次减资已履行了相应的法律程序，符合公司法及公司章程的有关规定，程序完整、合法、有效，不存在纠纷或

潜在纠纷。2014 年减资时未作验资，未违反当时现行有效的法律法规的要求，不会受到行政处罚。减资回购价格由双方协商确定，定价合理；发行人已向锦绣华成足额支付回购款，不存在法律瑕疵。

（三）公司在全国中小企业股份转让系统挂牌、转让方式变更及定向增发情况

1、2015 年 4 月，公司在全国中小企业股份转让系统挂牌

公司于 2014 年 9 月 5 日召开第五届董事会第十次会议，审议通过了《关于北京国联视讯信息技术股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》，同意申请公司股票在全国股转系统挂牌并公开转让，并提请股东大会授权董事会办理公司股票在全国股转系统挂牌及公开转让的有关事宜。

公司于 2014 年 9 月 20 日召开 2014 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于北京国联视讯信息技术股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》、《关于提请授权董事会全权办理公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让相关事宜的议案》。

根据《关于同意北京国联视讯信息技术股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函〔2015〕1231 号），公司于 2015 年 4 月 23 日起在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让，证券简称为“国联股份”，证券代码为“832340”，挂牌时公司总股本为 2,875 万股，转让方式为协议转让。

公司挂牌时的股权结构如下所示：

序号	股东	在公司所任职务	持股数量（万股）	持股比例（%）	是否存在质押或冻结
1	刘泉	董事长	1,175.00	40.87	否
2	钱晓钧	董事、总经理	1,175.00	40.87	否
3	安泰盛投	-	109.00	3.79	否
4	国锦盛世	-	103.00	3.58	否
5	宏联科创	-	103.00	3.58	否
6	金雷力	-	100.00	3.48	否
7	高天流云	-	60.00	2.09	否

序号	股东	在公司所任职务	持股数量（万股）	持股比例（%）	是否存在质押或冻结
8	刘源	董事、副总经理、董事会秘书	37.50	1.30	否
9	李映芝	董事	12.50	0.43	否
合计			**2,875.00**	**100.00**	-

2、2015 年 6 月，股票由协议转让方式变更为做市转让方式

经公司申请并经全国中小企业股份转让系统同意，公司股票自 2015 年 6 月 10 日起由协议转让方式变更为做市转让方式。

3、2016 年 5 月，第一次定向发行股票（注册资本由 2,875 万元增至 3,329 万元）

（1）本次定向发行股票概况

公司本次《股票发行方案》分别经 2016 年 1 月 15 日公司第六届董事会第三次会议及 2016 年 1 月 31 日召开的 2016 年第一次临时股东大会审议通过，并在股转系统及时发布了相关公告。公司以定向发行股票的方式，共向 13 名合格投资者发行 4,540,000 股人民币普通股，每股定价人民币 12 元，募集资金总额为人民币 5,448.00 万元。

2016 年 4 月 18 日，根据股转公司出具的《关于北京国联视讯信息技术股份有限公司股票发行股份登记的函》（股转系统函[2016]3095 号），确认本次股票发行的备案申请。

2016 年 5 月 4 日，根据中国证券登记结算有限责任公司北京分公司发行人业务部出具的《股份登记确认书》，公司完成了新增股份登记，新增股份登记总额为 4,540,000 股，其中：有限售条件股份 4,540,000 股，无限售条件股份 0 股。

本次增资除履行公司内部决策程序外，也已按照全国中小企业股份转让系统相关规则履行股票发行备案程序。2016 年 5 月 13 日，北京市工商局海淀分局向发行人换发《营业执照》。

（2）本次定向发行股票认购情况

国联股份本次股票定向发行对象认购方式及认购数量如下：

序号	发行对象名称	认购数量（万股）	认购金额（万元）	认购方式
1	丰颖投资有限公司	90.00	1,080.00	现金
2	北京盛景嘉能投资中心（有限合伙）	42.00	504.00	现金
3	北京新盛投资中心（有限合伙）	42.00	504.00	现金
4	昆山嘉成优选投资中心（有限合伙）	83.00	996.00	现金
5	北京嘉宏投资中心（有限合伙）	10.00	120.00	现金
6	周榕泉	32.00	384.00	现金
7	李粤龙	32.00	384.00	现金
8	杜宇	20.00	240.00	现金
9	李卿	15.00	180.00	现金
10	姚鸿	15.00	180.00	现金
11	薛建东	3.00	36.00	现金
12	田放	3.00	36.00	现金
13	九州证券-招商银行-九州鼎盛 1 号集合资产管理计划	67.00	804.00	现金
合计		**454.00**	**5,448.00**	**-**

（3）发行后股本变动情况

本次定向发行后，公司前 10 名股东持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	钱晓钧	1,121.30	33.68
2	刘泉	1,109.90	33.34
3	北京安泰盛投投资管理中心（有限合伙）	103.60	3.11
4	金雷力	100.00	3.00
5	丰颖投资有限公司	91.00	2.73
6	北京国锦盛世投资管理中心（有限合伙）	86.10	2.59
7	昆山嘉成优选投资中心（有限合伙）	83.00	2.49
8	北京宏联科创投资管理中心（有限合伙）	81.70	2.45
9	西部证券股份有限公司做市专用证券账户	70.70	2.12
10	九州证券-招商银行-九州鼎盛 1 号集合资产管理计划	67.00	2.01
合计		**2,914.30**	**87.52**

（4）本次发行合法合规性

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）2016 年 2 月 29 日出具的信会师报字[2016]第 750097《验资报告》，截至 2016 年 2 月 29 日，公司已收到 13 名发行对象缴付的认购资金人民币 5,448 万元，上述认购资金增加注册资本 454 万元，资本公积 4,994 万元。本次增资前的注册资本人民币 2,875 万元，变更后的累计注册资本人民币 3,329 万元。

本次增资系公司拟引入外部投资者满足公司经营资金需求。本次股票发行的价格系参考公司所处行业、成长性、每股净资产、市盈率等因素确定。本次发行价格每股人民币 12 元，不低于每股净资产且不低于前次增资价格。

根据西部证券出具的《西部证券股份有限公司关于北京国联视讯信息技术股份有限公司股票发行合法合规性的专项意见》及北京德恒律师事务所出具的《法律意见书》，公司本次发行符合豁免向证监会申请核准股票发行的条件，参与本次发行的 13 名发行对象均符合投资者适当性要求，本次发行定价方式、定价过程公平、公正，定价结果合法有效，发行过程及结果符合相关法律法规的要求。

经核查相关协议、转账凭证、验资报告及对相关当事人进行的访谈，保荐机构及发行人律师认为，本次增资已经履行必要的法律程序，增资过程合法合规；增资定价合理；本次增资各方出资系自有资金，来源合法且实际支付，不存在法律瑕疵。

4、2016 年 10 月，以资本公积转增股本（注册资本由 3,329 万元增至 8,322.50 万元）

公司于 2016 年 8 月 9 日召开第六届董事会第七次会议和 2016 年 8 月 26 日召开 2016 年第二次临时股东大会，审议通过以 2016 年 6 月 30 日的总股本 3,329 万股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 15 股，本次转增股本的资本公积总额为 4,993.50 万元，共计转增 4,993.50 万股。资本公积转增股本后，公司总股本由 3,329 万股增加至 8,322.50 万股。

2016 年 9 月 9 日，中证登北京分公司出具《权益分派结果反馈》，确认发行人已于 2016 年 9 月 8 日完成权益分派，其中送转股份的到账日为 2016 年 9 月 9 日，送转股数总计 4,993.50 万股。

本次增资除履行公司内部决策程序外，也已按照全国中小企业股份转让系统

相关规则履行备案程序。2016 年 10 月 8 日，北京市工商局海淀分局向发行人换发《营业执照》。

2016 年 12 月 29 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了信会师报字[2016]第 729078 号《验资报告》，验证截至 2016 年 9 月 9 日止，公司已将资本公积 49,935,000 元转增股本。

本次增资兼顾了股东的合理投资回报和公司中长期发展规划，转增价格为 1 元/股。本次增资已经履行必要的法律程序，增资过程合法合规；增资定价合理，不存在出资法律瑕疵。

5、2017 年 1 月，股票由做市转让方式变更为协议转让方式

经公司申请并经全国中小企业股份转让系统同意，根据全国中小企业股份转让系统出具的《关于同意股票变更为协议转让方式的函》（股转系统函<2017>644 号），公司股票自 2017 年 1 月 26 日起由做市转让方式变更为协议转让方式。

6、2017 年 3 月，第二次定向发行股票（注册资本由 8,322.50 万元增至 10,560.50 万元）

（1）本次定向发行股票概况

公司本次《股票发行方案》分别经 2016 年 12 月 9 日公司第六届董事会第十二次会议及 2016 年 12 月 26 日召开的 2016 年第四次临时股东大会审议通过，并在股转系统及时发布了相关公告。公司以定向发行股票的方式，向 5 名符合适当性管理要求的新增股东及行使优先认购的 4 名在册股东发行 2,238.00 万股人民币普通股，每股定价人民币 7 元，募集资金总额为人民币 15,666 万元。

2017 年 3 月 23 日，根据股转公司出具的《关于北京国联视讯信息技术股份有限公司定向发行股份登记的函》（股转系统函[2017]1318 号），确认本次股票发行的备案申请。

2017 年 3 月 30 日，根据中国证券登记结算有限责任公司北京分公司发行人业务部出具的《股份登记确认书》，公司完成了新增股份登记，新增股份登记总额为 22,380,000 股。

本次增资除履行公司内部决策程序外，也已按照全国中小企业股份转让系统

相关规则履行股票发行备案程序。2017 年 3 月 30 日，北京市工商局海淀分局向发行人换发《营业执照》。

（2）本次定向发行股票认购情况

国联股份本次股票定向发行对象认购方式及认购数量如下：

序号	发行对象名称	认购数量（万股）	认购金额（万元）	认购方式
1	中小企业发展基金（江苏有限合伙）	715.00	5,005.00	现金
2	东证周德（上海）投资中心（有限合伙）	580.00	4,060.00	现金
3	南通金轮企业投资有限公司	500.00	3,500.00	现金
4	宁波三安投资控股有限公司	222.28	1,555.94	现金
5	北京基石仲盈创业投资中心（有限合伙）	214.00	1,498.00	现金
6	洪颖	3.23	22.59	现金
7	黄志丹	2.96	20.71	现金
8	王玉宝	0.40	2.82	现金
9	李永忠	0.13	0.94	现金
合计		**2,238.00**	**15,666.00**	**-**

（3）发行后股本变动情况

本次定向发行后，公司前 10 名股东持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	钱晓钧	2,803.25	26.54
2	刘泉	2,774.75	26.27
3	中小企业发展基金（江苏有限合伙）	715.00	6.77
4	东证周德（上海）投资中心（有限合伙）	580.00	5.49
5	南通金轮企业投资有限公司	500.00	4.73
6	金雷力	250.00	2.37
7	北京智彦信息技术有限公司	239.34	2.27
8	丰颖投资有限公司	225.00	2.13
9	宁波三安投资控股有限公司	222.28	2.10
10	北京基石仲盈创业投资中心（有限合伙）	214.00	2.03
合计		**8,523.61**	**80.70**

（4）本次发行合法合规性

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）2017 年 1 月 17 日出具的信会师报字[2016]第 729077 号《验资报告》，参与本次定向发行的 9 名认购对象均以现金方式足额缴纳认购款。本次增资增加股本 2,238.00 万元，其余 13,428.00 万元计入资本公积，变更后的股本人民币 10,560.50 万元。

本次增资系公司拟引入外部投资者，优化公司治理结构并满足公司经营资金需求。本次股票发行的价格系参考公司所处行业、成长性、每股净资产、市盈率等因素确定。本次发行价格每股人民币 7 元，不低于账面每股净资产且不低于最近一次的发行价格 4.80 元（除权后）。

根据西部证券出具的《西部证券股份有限公司关于北京国联视讯信息技术股份有限公司股票发行合法合规性的专项意见》及北京德恒律师事务所出具的《法律意见书》，公司本次发行符合豁免向证监会申请核准股票发行的条件，参与本次发行的 9 名发行对象均符合投资者适当性要求，本次发行定价方式、定价过程公平、公正，定价结果合法有效，发行过程及结果符合相关法律法规的要求。

经核查董事会、股东大会决议、增资协议、转账凭证、验资报告及对相关当事人进行的访谈或出具的承诺文件，保荐机构及发行人律师认为，本次增资已经履行必要的法律程序，增资过程合法合规；增资定价合理；本次增资各方出资系自有资金，来源合法且实际支付，不存在法律瑕疵。

7、新三板挂牌期间的合规性

（1）挂牌后在运营方面的合法合规性

发行人挂牌后严格依法经营，挂牌期间不存在重大违法违规行为，亦未受到全国中小企业股份转让系统给予监管措施等处罚。

（2）挂牌后在股份转让方面的合法合规性

发行人在挂牌期间的历次股权变动通过全国中小企业股份转让系统进行股份转让，已按照全国中小企业股份转让系统的规定履行了必要的法律程序，真实、合法、有效，不存在纠纷及潜在纠纷。

（3）挂牌后在信息披露方面的合法合规性

发行人在挂牌期间严格按照《全国中小企业股份转让系统挂牌公司持续信息

披露业务指南（试行）》的要求，对相关事项及时履行了信息披露义务。

（4）挂牌后增资方面的合法合规性

公司在全国中小企业股份转让系统挂牌后，分别于 2016 年 5 月、2017 年 3 月两次定向发行股票。经核查，发行人在挂牌期间的历次增资均依照法律法规及全国股转公司相关规定履行了必要的法律程序，符合中国证监会及全国股转系统的相关规定。

（四）2016 年、2017 年增资引入新股东的基本情况

（1）丰颖投资有限公司

公司名称	丰颖投资有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
统一社会信用代码	911101080673011822
法定代表人	董鸿雪
成立日期	2013 年 05 月 02 日
注册资本	5,000 万元
住所	北京市海淀区中关村大街 19 号 7 层办公 B701
经营范围	投资管理。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；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。）

截至本招股说明书签署日，丰颖投资的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	姜琼玉	2,500.00	货币资金	50.00
2	张萌	2,500.00	货币资金	50.00
合计		**5,000.00**	-	**100.00**

姜琼玉，女，1964 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居住权，身份证号码为 51292119640709XXXX。

张萌，女，1989 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居住权，身份证号码为 11010519890411XXXX。

（2）北京盛景嘉能投资中心（有限合伙）

①北京盛景嘉能投资中心（有限合伙）的基本情况如下：

名称	北京盛景嘉能投资中心（有限合伙）
类型	有限合伙企业
统一社会信用代码	91110108330396802U
执行事务合伙人	北京盛景嘉成投资管理有限公司
实缴出资	6,630 万元
成立日期	2015 年 03 月 03 日
合伙期限	2022 年 03 月 02 日
主要经营场所	北京市海淀区清河嘉园东区甲 1 号楼 7 层 708-11
经营范围	投资管理；企业管理；资产管理；投资咨询；企业管理咨询；经济贸易咨询；项目投资。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；下期出资时间为 2018 年 12 月 30 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。）

截至本招股说明书签署之日，盛景嘉能的合伙人名录及其出资情况如下：

合伙人名称/姓名	出资额（万元）	持股比例（%）	合伙人类型
周华刚	500.00	7.54	有限合伙人
吴宏安	100.00	1.51	有限合伙人
许宗奎	500.00	7.54	有限合伙人
仇文仲	500.00	7.54	有限合伙人
包图木勒	300.00	4.52	有限合伙人
白春燕	300.00	4.52	有限合伙人
刘燕静	300.00	4.52	有限合伙人
郑长玲	300.00	4.52	有限合伙人
李强	270.00	4.07	有限合伙人
陈国贤	300.00	4.52	有限合伙人
杨津	300.00	4.52	有限合伙人

合伙人名称/姓名	出资额（万元）	持股比例（%）	合伙人类型
何宗儒	300.00	4.52	有限合伙人
张建新	300.00	4.52	有限合伙人
李刚	200.00	3.02	有限合伙人
彭玉红	100.00	1.51	有限合伙人
南秀茹	200.00	3.02	有限合伙人
公培星	200.00	3.02	有限合伙人
邓文忠	200.00	3.02	有限合伙人
石红松	200.00	3.02	有限合伙人
钱春华	150.00	2.26	有限合伙人
李金东	200.00	3.02	有限合伙人
盛景网联科技股份有限公司	180.00	2.71	有限合伙人
李新光	130.00	1.96	有限合伙人
王丽	100.00	1.51	有限合伙人
高翔	200.00	3.02	有限合伙人
白天文	200.00	3.02	有限合伙人
北京盛景嘉成投资管理有限公司	100.00	1.51	普通合伙人
合计	**6,630.00**	**100.00**	

盛景嘉能现持有由中国证券投资基金业协会颁发的《私募投资基金证明》，根据该《私募投资基金证明》记载，基金名称为“北京盛景嘉能投资中心（有限合伙）”，管理人名称为“北京盛景嘉成投资管理有限公司”，备案时间为 2015 年 7 月 17 日，基金编号为 S39220，基金类型为股权投资基金。

②盛景嘉能管理人北京盛景嘉成投资管理有限公司现持有中国证券投资基金业协会颁发的登记日期为 2015 年 1 月 7 日，登记编号为 P1005822 的《私募投资基金管理人登记证明》。

北京盛景嘉成投资管理有限公司的基本情况如下：

公司名称	北京盛景嘉成投资管理有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）

统一社会信用代码	911101085695323510
法定代表人	彭志强
成立日期	2011 年 01 月 27 日
注册资本	6,114.5450 万元
住所	北京市海淀区中关村东路 1 号院 8 号楼 11 层 B1101A
经营范围	投资管理；投资咨询。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；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。）

截至本招股说明书签署之日，北京盛景嘉成投资管理有限公司的股东情况如下：

序号	姓名/名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	刘燕	1,688.46	货币资金	27.61
2	彭志强	1,687.58	货币资金	27.60
3	北京华清汇金投资中心（有限合伙）	403.29	货币资金	6.60
4	上海上古信息技术咨询有限公司	229.10	货币资金	3.75
5	深圳市分享投资合伙企业（有限合伙）	204.45	货币资金	3.34
6	达晨银雷高新（北京）创业投资有限公司	204.45	货币资金	3.34
7	池宇峰	137.51	货币资金	2.25
8	杨青	136.45	货币资金	2.23
9	潘小夏	109.53	货币资金	1.79
10	北京汉能中宏投资中心（有限合伙）	102.32	货币资金	1.67
11	重庆汉能科技创业投资中心（有限合伙）	102.26	货币资金	1.67
12	吕众健	86.32	货币资金	1.41
13	唐战英	83.23	货币资金	1.36
14	北京融慧鼎晟资产管理中心（有限合伙）	66.54	货币资金	1.09
15	北京融慧鼎智资产管理中心（有限合伙）	65.79	货币资金	1.08
16	马鞍山融慧鼎嘉投资管理中心（有限合伙）	61.88	货币资金	1.01
17	杭州融慧鼎博投资管理合伙企业（有限合伙）	60.35	货币资金	0.99
18	杭州融慧鼎成投资管理合伙企业（有限合伙）	58.86	货币资金	0.96
19	马鞍山融慧鼎联投资管理中心（有限合伙）	53.90	货币资金	0.88

序号	姓名/名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
20	马鞍山融慧鼎华投资管理中心（有限合伙）	52.57	货币资金	0.86
21	刘昊飞	47.66	货币资金	0.78
22	杭州盛杭景宏投资管理合伙企业（有限合伙）	46.16	货币资金	0.75
23	陈勇	45.69	货币资金	0.75
24	钱越	42.58	货币资金	0.70
25	王俊峰	29.02	货币资金	0.47
26	晏小平	22.82	货币资金	0.37
27	白文涛	22.50	货币资金	0.37
28	刘成敏	22.50	货币资金	0.37
29	李银峰	21.03	货币资金	0.34
30	王晓辉	18.61	货币资金	0.30
31	罗华	16.98	货币资金	0.28
32	赵今巍	15.74	货币资金	0.26
33	曹志勇	15.73	货币资金	0.26
34	王湘云	15.62	货币资金	0.26
35	杭州盛杭景天投资管理合伙企业（有限合伙）	15.56	货币资金	0.25
36	倪子君	14.61	货币资金	0.24
37	魏玲	14.58	货币资金	0.24
38	陈志强	12.59	货币资金	0.21
39	天津融慧鼎泰资产管理中心（有限合伙）	12.26	货币资金	0.20
40	李敏杰	12.20	货币资金	0.20
41	乔虹	11.94	货币资金	0.20
42	张旷	9.75	货币资金	0.16
43	天津融慧鼎丰资产管理中心（有限合伙）	8.74	货币资金	0.14
44	李善友	7.50	货币资金	0.12
45	游豪	6.33	货币资金	0.10
46	于扬	4.10	货币资金	0.07
47	朱亮	3.51	货币资金	0.06
48	朱晓星	3.45	货币资金	0.06
合计		**6,114.55**	**-**	**100.00**

刘燕，女，1973 年 6 月出生，中国国籍，无境外永久居住权，身份证号码为 36010319730601XXXX。

彭志强，男，1973 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居住权，身份证号码为 36011119731018XXXX。

（3）广州盛粤优选投资中心（有限合伙）[原名：北京新盛投资中心（有限合伙）]

名称	广州盛粤优选投资中心（有限合伙）
类型	合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91110108335590815Y
执行事务合伙人	北京盛景嘉成投资管理有限公司
实缴出资	7,100 万元
成立日期	2015 年 05 月 18 日
合伙期限	2025 年 05 月 17 日
主要经营场所	广州市番禺区东环街番禺大道北 555 号天安总部中心 1 号楼 2102 房之三
经营范围	企业自有资金投资。

截至本招股说明书签署之日，盛粤优选的合伙人名录及其出资情况如下：

合伙人名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	合伙人类型
杭州华视投资管理合伙企业（有限合伙）	5,000.00	70.42	有限合伙人
北京盛景嘉成投资管理有限公司	2,100.00	29.58	普通合伙人
合计	**7,100.00**	**100.00**	-

盛粤优选现持有由中国证券投资基金业协会颁发的《私募投资基金证明》，根据该《私募投资基金证明》记载，基金名称为“广州盛粤优选投资中心（有限合伙）”，管理人名称为“北京盛景嘉成投资管理有限公司”，备案时间为 2015 年 8 月 25 日，基金编号为 S68971，基金类型为创业投资基金。

盛粤优选管理人北京盛景嘉成投资管理有限公司现持有中国证券投资基金业协会颁发的登记日期为 2015 年 1 月 7 日，登记编号为 P1005822 的《私募投资基金管理人登记证明》。北京盛景嘉成投资管理有限公司的基本情况详见“（2）北京盛景嘉能投资中心（有限合伙）”。

（4）昆山嘉成优选投资中心（有限合伙）

名称	昆山嘉成优选投资中心（有限合伙）

类型	有限合伙企业
统一社会信用代码	913205833141548543
执行事务合伙人	北京盛景嘉成投资管理有限公司
实缴出资	17,100 万元
成立日期	2014 年 09 月 23 日
合伙期限	2022 年 09 月 22 日
主要经营场所	花桥镇商银路 538 号国际金融大厦 5214 室
经营范围	项目投资、投资管理、投资咨询、资产管理。（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，嘉成优选的合伙人名录及其出资情况如下：

合伙人名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	合伙人类型
周华刚	1,000.00	5.85	有限合伙人
白天文	1,000.00	5.85	有限合伙人
陈蓓璐	1,000.00	5.85	有限合伙人
包图木勒	500.00	2.92	有限合伙人
张建新	500.00	2.92	有限合伙人
张驰	500.00	2.92	有限合伙人
方美春	500.00	2.92	有限合伙人
李尧	500.00	2.92	有限合伙人
杨津	500.00	2.92	有限合伙人
许宗奎	500.00	2.92	有限合伙人
邓文忠	500.00	2.92	有限合伙人
北京盛景嘉成投资管理有限公司	500.00	2.92	普通合伙人
万翼	300.00	1.75	有限合伙人
于森	300.00	1.75	有限合伙人
于迅	300.00	1.75	有限合伙人
仇文仲	300.00	1.75	有限合伙人
侯惠放	300.00	1.75	有限合伙人
刘三廷	300.00	1.75	有限合伙人
叶正新	300.00	1.75	有限合伙人
吕晋豫	300.00	1.75	有限合伙人
吴志义	300.00	1.75	有限合伙人
吴蕴琦	300.00	1.75	有限合伙人

合伙人名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	合伙人类型
周海波	300.00	1.75	有限合伙人
姚冬升	300.00	1.75	有限合伙人
张小红	300.00	1.75	有限合伙人
张洪芝	300.00	1.75	有限合伙人
李金东	300.00	1.75	有限合伙人
王会明	300.00	1.75	有限合伙人
王志红	300.00	1.75	有限合伙人
王珏	300.00	1.75	有限合伙人
王飞	300.00	1.75	有限合伙人
田红霞	300.00	1.75	有限合伙人
程书鸿	300.00	1.75	有限合伙人
罗晓川	300.00	1.75	有限合伙人
蔡伟	300.00	1.75	有限合伙人
许英	300.00	1.75	有限合伙人
赵军勇	300.00	1.75	有限合伙人
赵凌燕	300.00	1.75	有限合伙人
赵小彦	300.00	1.75	有限合伙人
郑金福	300.00	1.75	有限合伙人
郑长玲	300.00	1.75	有限合伙人
钱春华	300.00	1.75	有限合伙人
陈玉杰	300.00	1.75	有限合伙人
高艺	300.00	1.75	有限合伙人
合 计	**17,100.00**	**100.00**	-

嘉成优选现持有由中国证券投资基金业协会颁发的《私募投资基金证明》，根据该《私募投资基金证明》记载，基金名称为“昆山嘉成优选投资中心（有限合伙）”，管理人名称为“北京盛景嘉成投资管理有限公司”，备案时间为 2015 年 7 月 9 日，基金编号为 S39229，基金类型为股权投资基金。

嘉成优选管理人北京盛景嘉成投资管理有限公司现持有中国证券投资基金业协会颁发的登记日期为 2015 年 1 月 7 日，登记编号为 P1005822 的《私募投资基金管理人登记证明》。北京盛景嘉成投资管理有限公司的基本情况详见“（2）北京盛景嘉能投资中心（有限合伙）”。

（5）北京嘉宏投资中心（有限合伙）

名称	北京嘉宏投资中心（有限合伙）
类型	有限合伙企业
统一社会信用代码	91110108344232278G
执行事务合伙人	朱伟豪
实缴出资	1,000 万元
成立日期	2015 年 05 月 22 日
合伙期限	长期
主要经营场所	北京市海淀区中关村大街 11 号 11 层 1153 号
经营范围	资产管理；投资管理；项目投资；投资咨询；企业管理。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；下期出资时间为 2016 年 12 月 31 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。）

截至本招股说明书签署之日，嘉宏投资的合伙人名录及其出资情况如下：

合伙人名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	合伙人类型
郭宏	1,600.00	80.00	有限合伙人
朱伟豪	400.00	20.00	普通合伙人
合计	**2,000.00**	**100.00**	

注：朱伟豪、郭宏系夫妻关系。

朱伟豪，男，1964 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居住权，身份证号码为 44010219641108XXXX。

郭宏，女，1969 年 05 月出生，中国国籍，无境外永久居住权，身份证号码为 41010219690505XXXX。

（6）九州证券-招商银行-九州鼎盛 1 号集合资产管理计划

经查询中国证券投资基金业协会网站，九州证券－招商银行－九州鼎盛 1 号资产管理计划已于 2015 年 9 月 15 日取得《关于九州证券有限公司发起设立九州鼎盛 1 号集合资产管理计划的备案确认函》（中基协备案函【2015】1467 号），其产品编码为 S75426，管理机构为九州证券股份有限公司。

经查询全国企业信用信息公示系统，九州证券成立于 2002 年 12 月 10 日，

统一社会信用代码为 916300007105213377，企业类型为股份有限公司（非上市）；住所为西宁市南川工业园区创业路 108 号；法定代表人为魏先锋；注册资本为 619490.056800 万元；经营范围为“证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；证券自营；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问（凭证券期货业务许可证经营）；证券承销与保荐、证券资产管理、融资融券、代销金融产品业务（凭许可证经营）；为期货公司提供中间介绍业务；经中国证监会批准的其他业务。（以上项目中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）”；营业期限至 2032 年 12 月 9 日。

截至本招股说明书签署日，九州证券-招商银行-九州鼎盛 1 号集合资产管理计划已不再持有发行人股权。

（7）中小企业发展基金（江苏有限合伙）

①中小企业发展基金（江苏有限合伙）的基本情况如下：

名称	中小企业发展基金（江苏有限合伙）
类型	有限合伙企业
统一社会信用代码	91320000MA1MYEW57N
执行事务合伙人	江苏毅达股权投资基金管理有限公司（委派代表：尤劲柏）
实缴出资	112,500 万元
成立日期	2016 年 11 月 04 日
合伙期限	2016 年 11 月 04 日至 2025 年 11 月 03 日
主要经营场所	南京市浦口区慧成街 3 号
经营范围	以中小企业开展创业投资业务为主，进行股权投资及相关业务。（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）

截至本招股说明书签署之日，中小企业发展基金合伙人类别与出资比例如下：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
1	江苏毅达股权投资基金管理有限公司	普通合伙人	4,500	1.00
2	江苏毅达中小企业发展基金（有限合伙）	有限合伙人	244,000	54.22
3	中华人民共和国财政部	有限合伙人	110,000	24.44
4	江苏省政府投资基金（有限合伙）	有限合伙人	67,500	15.00
5	太平财产保险有限公司	有限合伙人	24,000	5.33

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
合计			**450,000**	**100.00**

中小企业发展基金现持有由中国证券投资基金业协会颁发的《私募投资基金证明》，根据该《私募投资基金证明》记载，基金名称为“中小企业发展基金（江苏有限合伙）”，管理人名称为“江苏毅达股权投资基金管理有限公司”，备案时间为 2016 年 12 月 19 日，基金编号为 SR1700，基金类型为创业投资基金。

②中小企业发展基金管理人江苏毅达股权投资基金管理有限公司现持有中国证券投资基金业协会颁发的登记日期为 2014 年 4 月 29 日，登记编号为 P1001459 的《私募投资基金管理人登记证明》。

江苏毅达股权投资基金管理有限公司的基本情况如下：：

公司名称	江苏毅达股权投资基金管理有限公司
公司类型	有限责任公司
统一社会信用代码	91320105087735164Y
法定代表人	应文禄
成立日期	2014 年 02 月 18 日
注册资本	10,000 万元
住所	南京市建邺区江东中路 359 号（国睿大厦二号楼 4 楼 B504 室）
经营范围	受托管理私募股权投资基金；投资管理。（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，江苏毅达股权投资基金管理有限公司的股东情况如下：

序号	姓名/名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	南京毅达资本管理企业（有限合伙）	5,200	货币资金	52.00
2	江苏高科技投资集团有限公司	3,500	货币资金	35.00
3	南京毅达同盈企业管理咨询中心（有限合伙）	896.43	货币资金	8.96
4	南京毅达泽贤企业管理咨询中心（有限合伙）	403.57	货币资金	4.04
合计		**10,000**	-	**100.00**

南京毅达资本管理企业（有限合伙）的执行事务合伙人为南京毅达投资管理有限公司（委派代表：应文禄）。应文禄持有南京毅达投资管理有限公司 20%

股份，为南京毅达投资管理有限公司第一大股东，并担任法定代表人兼执行董事。

应文禄，男，1965 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居住权，身份证号码为 32011219650816XXXX。

（8）东证周德（上海）投资中心（有限合伙）

①东证周德基本情况如下：

名称	东证周德（上海）投资中心（有限合伙）
类型	有限合伙企业
统一社会信用代码	91310101MA1FP1U96X
执行事务合伙人	上海东方证券资本投资有限公司
实缴出资	30,600 万元
成立日期	2016 年 03 月 08 日
合伙期限	2016 年 03 月 08 日至 2021 年 03 月 07 日
主要经营场所	上海市黄浦区南苏州路 373-381 号 406H05 室
经营范围	实业投资，投资管理。（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，东证周德合伙人类别与出资比例如下：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
1	上海东方证券资本投资有限公司	普通合伙人	4,600.00	15.03
2	宁波奥克斯投资管理有限公司	有限合伙人	15,000.00	49.02
3	浙江国祥控股有限公司	有限合伙人	5,000.00	16.34
4	北京华融天辰投资有限公司	有限合伙人	2,000.00	6.54
5	谢建勇	有限合伙人	2,000.00	6.54
6	张晨阳	有限合伙人	1,000.00	3.27
7	周永正	有限合伙人	1,000.00	3.27
合计			**30,600**	**100.00**

东证周德现持有由中国证券投资基金业协会颁发的《私募投资基金证明》，根据该《私募投资基金证明》记载，基金名称为“东证周德（上海）投资中心（有限合伙）”，管理人名称为“东方睿德（上海）投资管理有限公司”，备案时间为 2016 年 5 月 27 日，基金编号为 SJ4371，基金类型为股权投资基金。

②东证周德管理人东方睿德（上海）投资管理有限公司已于 2018 年 12 月

20 日注销（注销原因为因公司合并或分立），尚待向中国证券投资基金业协会申请将管理人变更为上海东方证券资本投资有限公司。东方睿德（上海）投资管理有限公司注销前系上海东方证券资本投资有限公司全资子公司，基金管理人登记编号为：P1012853。

上海东方证券资本投资有限公司的基本情况如下：

公司名称	上海东方证券资本投资有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
统一社会信用代码	913100005515008378
法定代表人	金文忠
成立日期	2010 年 02 月 08 日
注册资本	400,000 万元
住所	上海市黄浦区中山南路 318 号 2 号楼 36 楼
经营范围	设立直投基金，对企业进行股权投资，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财务顾问服务；经中国证监会认可开展的其它业务。【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】

截至本招股说明书签署之日，上海东方证券资本投资有限公司的股东为东方证券股份有限公司（股票代码：600958）。

（9）南通金轮企业投资有限公司

公司名称	南通金轮企业投资有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
统一社会信用代码	913206847185527367
法定代表人	陆挺
成立日期	1999 年 12 月 17 日
注册资本	5,330 万元
住所	海门市海门镇丝绸路 949 附 2 号
经营范围	对制造业、加工业、服务业的投资。（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）

截至本招股说明书签署日，南通金轮的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	陆挺	3,997.50	货币资金、机器设备	75.00

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
2	白勇斌	1,066.00	货币资金	20.00
3	周建平	266.50	货币资金	5.00
合计		**5,330.00**	**-**	**100.00**

陆挺，男，1962 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 32062519620210XXXX。陆挺系公司董事，其基本情况详见招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及核心员工”之“一、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及核心员工简介”之“（一）公司董事”。

（10）宁波三安投资控股有限公司

公司名称	宁波三安投资控股有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
统一社会信用代码	91330225573667216Y
法定代表人	石磊
成立日期	2011 年 05 月 05 日
注册资本	1,000 万元
住所	浙江省象山县东陈乡沙岗村海墩自然村
经营范围	对外投资；机械设备、金属制品制造、加工。

截至本招股说明书签署日，宁波三安的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	石金根	550.00	货币资金	55.00
2	石磊	350.00	货币资金	35.00
3	石敏	100.00	货币资金	10.00
合计		**1,000.00**	**-**	**100.00**

石金根，男，1952 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 33022519520222XXXX。

（11）北京基石仲盈创业投资中心（有限合伙）

①北京基石仲盈创业投资中心（有限合伙）的基本情况如下：

名称	北京基石仲盈创业投资中心（有限合伙）

类型	有限合伙企业
统一社会信用代码	91110106344301392W
执行事务合伙人	北京基石创业投资管理中心（有限合伙）
实缴出资	26,500 万元
成立日期	2015 年 05 月 21 日
合伙期限	2022 年 05 月 20 日
主要经营场所	北京市丰台区外环西路 26 号院 58 号楼-1 至 5 层 201 五层 503（园区）
经营范围	（一）创业投资业务；（二）代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；（三）创业投资咨询业务；（四）为创业企业提供创业管理服务业务；（五）参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；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。）

截至本招股说明书签署之日，基石仲盈的合伙人名录及其出资情况如下：

合伙人名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	合伙人类型
北京基石创业投资管理中心（有限合伙）	100.00	0.38	普通合伙人
京投发展股份有限公司	12,000.00	45.28	有限合伙人
北京市基础设施投资有限公司	7,000.00	26.42	有限合伙人
北京富丰投资责任有限公司	3,000.00	11.32	有限合伙人
李文德	2,000.00	7.55	有限合伙人
罗军	1,000.00	3.77	有限合伙人
北京中关村创业投资发展有限公司	1,000.00	3.77	有限合伙人
北京基石基金管理有限公司	400.00	1.51	有限合伙人
合 计	**26,500.00**	**100.00**	-

基石仲盈现持有由中国证券投资基金业协会颁发的《私募投资基金证明》，根据该《私募投资基金证明》记载，基金名称为“北京基石仲盈创业投资中心（有限合伙）”，管理人名称为“北京基石创业投资管理中心（有限合伙）”，备案时间为 2015 年 8 月 12 日，基金编号为 S66453，基金类型为股权投资基金。

②基石仲盈管理人北京基石创业投资管理中心（有限合伙）现持有中国证券投资基金业协会颁发的登记日期为 2014 年 4 月 21 日，登记编号为 P1000811 的《私募投资基金管理人登记证明》。

北京基石创业投资管理中心（有限合伙）的基本情况如下：

名称	北京基石创业投资管理中心（有限合伙）
类型	有限合伙企业
统一社会信用代码	91110106059250100X
执行事务合伙人	北京鉴远投资管理有限公司
实缴出资	476 万元
成立日期	2012 年 12 月 07 日
合伙期限	2021 年 12 月 06 日
主要经营场所	北京市丰台区南四环西路 188 号十八区 2 号楼 9 层 901、902（园区）
经营范围	投资管理；资产管理。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；下期出资时间为 2016 年 06 月 30 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。）

北京基石创业投资管理中心（有限合伙）合伙人类别与出资比例如下：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
1	北京基石基金管理有限公司	有限合伙人	166.60	35.00
2	北京鉴远投资管理有限公司	普通合伙人	309.40	65.00
合计			**476.00**	**100.00**

黄力波持有北京鉴远投资管理有限公司 58.46%股份，并担任法定代表人、执行董事兼经理。

黄力波，男，1974 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居住权，身份证号码为 42010419740927XXXX。

（12）新增自然人股东

序号	姓名	身份证号
1	周榕泉	35212119720510XXXX
2	李粤龙	32022219690503XXXX
3	杜宇	31010819731230XXXX
4	李卿	11022619860504XXXX

序号	姓名	身份证号
5	姚鸿	41020219480219XXXX
6	薛建东	37021119820318XXXX
7	田放	11010719671024XXXX
8	洪颖	31010419710425XXXX
9	黄志丹	23010619700122XXXX
10	王玉宝	64020219620916XXXX
11	李永忠	61010219680920XXXX

上述新引入股东中，嘉成优选、盛景嘉能、盛粤优选的执行事务合伙人均为北京盛景嘉成投资管理有限公司。此外，南通金轮的控股股东、实际控制人陆挺为公司董事，中小企业基金之管理人江苏毅达股权投资基金管理有限公司的投资总监刘晋为公司董事。李粤龙系实际控制人钱晓钧姐夫。

根据新引入的股东出具的声明，除上述情形外，2016、2017 年两次定增新引入的股东及其法人的实际控制人、自然人合伙人与公司及公司主要股东、董监高、其他核心人员以及本次发行中介机构及签字人员不存在关联关系或其他利益安排，亦不存在委托持股、信托持股，与发行人及相关方之间不存在对赌协议等特殊安排。

（五）公司在全国中小企业股份转让系统挂牌后的股权转让情况

发行人 2015 年 4 月在全国中小企业股份转让系统挂牌，转让方式为协议转让。经公司申请并经全国中小企业股份转让系统同意，公司股票自 2015 年 6 月 10 日起由协议转让方式变更为做市转让方式。经公司申请并经全国中小企业股份转让系统同意，公司股票自 2017 年 1 月 26 日起由做市转让方式变更为协议转让方式。

发行人在全国中小企业股份转让系统挂牌期间的股权转让，系股东对个人财产的处置行为。协议转让期间，价格由协议双方自主协商确定；做市转让期间，由做市商根据市场行情及对公司的判断公开报价确定转让价格。股东在全国中小企业股份转让系统买卖股票的行为符合相关规定，价款收付系通过系统实现，转让是双方真实意思表示，转让价格的波动是正常的市场行为。根据相关规定，在发行人挂牌后通过二级市场增持或通过认购发行人定向增发取得的股票，转让原

则上无需缴纳个人所得税。发行人挂牌前股东在挂牌后对外转让所持股票需就增值部分按照财产转让所得缴纳个人所得税。

发行人挂牌前股东在挂牌后的交易情况如下：

单位：万股

姓名	挂牌前持股	2015 年 6 月 10 日前减持	做市期间减持	2017 年 1 月 26 日后减持	合计减持	目前持股
刘泉	2,937.50	84.00	78.75	-	162.75	2,774.75
钱晓钧	2,937.50	84.00	50.25	-	134.25	2,803.25
安泰盛投	272.50	13.50	-	65.50	79.00	193.50
国锦盛世	257.50	42.25	-	48.00	90.25	167.25
宏联科创	257.50	53.25	-	48.50	101.75	155.75
金雷力	250.00	-	-	-	-	250.00
高天流云	150.00	-	2.50	-	2.50	147.50
刘源	93.75	23.44	12.00	-	35.44	58.31
李映芝	31.25	-	-	-	-	31.25
合计	**7,187.50**	**300.44**	**143.50**	**162.00**	**605.94**	**6,581.56**

注：发行人 2016 年 9 月 9 日以资本公积转增股本，每股转增 1.5 股，上表中股数全部为复权股数。

根据刘泉、钱晓钧、刘源、宏联科创、国锦盛世、安泰盛投、高天流云出具的电子缴税付款凭证，上述股东已就其挂牌后的股权转让缴纳个人所得税。

挂牌前自然人股东金雷力、李映芝所持股权未发生减持。

经核查，保荐机构、发行人律师认为：公司挂牌后通过全国中小企业股份转让系统进行股份转让，该股权变动已按照全国中小企业股份转让系统的规定履行了必要的法律程序，真实、合法、有效，不存在纠纷或潜在纠纷。

（六）截至本招股说明书签署日发行人股本结构

截至本招股说明书签署日，发行人股本结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	钱晓钧	28,032,500	26.5447
2	刘泉	27,747,500	26.2748
3	中小企业发展基金（江苏有限合伙）	7,150,000	6.7705
4	东证周德（上海）投资中心（有限合伙）	5,800,000	5.4922

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
5	南通金轮企业投资有限公司	5,000,000	4.7346
6	金雷力	2,500,000	2.3673
7	北京智彦信息技术有限公司	2,299,375	2.1773
8	丰颖投资有限公司	2,250,000	2.1306
9	宁波三安投资控股有限公司	2,222,773	2.1048
10	北京基石仲盈创业投资中心（有限合伙）	2,140,000	2.0264
11	昆山嘉成优选投资中心（有限合伙）	2,075,000	1.9649
12	北京安泰盛投投资管理中心（有限合伙）	1,935,000	1.8323
13	北京国锦盛世投资管理中心（有限合伙）	1,672,500	1.5837
14	北京宏联科创投资管理中心（有限合伙）	1,557,500	1.4748
15	北京钰华东祥商业管理有限公司	1,476,500	1.3981
16	北京高天流云投资管理中心（有限合伙）	1,475,000	1.3967
17	李粤龙	1,240,000	1.1742
18	周榕泉	1,200,000	1.1363
19	杜宇	1,100,000	1.0416
20	北京盛景嘉能投资中心（有限合伙）	1,050,000	0.9943
21	广州盛粤优选投资中心（有限合伙）	1,050,000	0.9943
22	刘源	583,125	0.5521
23	钱萍暖	580,000	0.5492
24	姚鸿	375,000	0.3551
25	李卿	375,000	0.3551
26	刘运芬	323,000	0.3059
27	李映芝	312,500	0.2959
28	楼庆	300,000	0.2841
29	袁青贤	300,000	0.2841
30	北京嘉宏投资中心（有限合伙）	250,000	0.2367
31	北京新产联合信息技术有限公司	230,500	0.2183
32	武秀芬	213,500	0.2022
33	钱祥丰	156,500	0.1482
34	洪颖	150,271	0.1423
35	黄志丹	139,586	0.1322
36	薛建东	75,000	0.0710

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
37	王玉宝	35,028	0.0332
38	李继祎	35,000	0.0331
39	孙立勤	19,000	0.0180
40	叶杏珊	17,500	0.0166
41	潘忠	15,000	0.0142
42	杨超红	11,000	0.0104
43	朱惠怡	10,000	0.0095
44	陆乃将	10,000	0.0095
45	董素静	9,000	0.0085
46	张小东	8,000	0.0076
47	王馨铭	7,500	0.0071
48	刘文涛	7,000	0.0066
49	李永忠	6,342	0.0060
50	李柳军	5,000	0.0047
51	张文钺	5,000	0.0047
52	蔡彬	5,000	0.0047
53	汤淑琳	5,000	0.0047
54	史贵财	2,500	0.0024
55	宋谋勋	2,500	0.0024
56	赵翔玲	2,500	0.0024
57	徐峥	2,500	0.0024
58	喻亮星	2,500	0.0024
59	田通	2,500	0.0024
60	史晓峰	2,500	0.0024
61	杨建国	2,500	0.0024
62	薛云	2,500	0.0024
63	王弟银	2,500	0.0024
64	张鹏	2,500	0.0024
65	凌金花	2,500	0.0024
66	何若溪	2,500	0.0024
67	刘鹏	2,500	0.0024
68	孙宏发	2,500	0.0024

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
69	宋飞	2,500	0.0024
70	张海登	2,500	0.0024
71	刘思维	2,500	0.0024
72	杜依男	2,500	0.0024
73	李晓玲	2,500	0.0024
74	潘秀芳	2,500	0.0024
75	北京银河瑞达投资基金管理有限公司	2,500	0.0024
76	齐冲	1,000	0.0009
77	孔凡硕	1,000	0.0009
合计		**105,605,000**	**100.0000**

（七）发行人股份暂停在股转系统交易

发行人已向中国证监会提交首次公开发行并上市的材料并于 2017 年 9 月 27 日取得中国证监会《行政许可申请受理通知书》，根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》及其附件《全国中小企业股份转让系统挂牌公司暂停与恢复转让业务指南（试行）》的相关规定，发行人股份暂停在股转系统交易。

四、发行人设立以来的重大资产重组情况

自公司设立以来，未发生重大资产重组事项。

五、发行人历次验资情况及设立时发起人投入资产的计量属性

（一）历次验资情况

公司自 2002 年成立以来，共进行了七次验资，具体情况如下表所示：

序号	验资时间	验资事项	出资方式	验资机构	验资文号	备注
1	2002 年 8 月 30 日	国联股份设立	货币资金	深圳鹏城会计师事务所	深鹏所验字[2002]87 号	设立注册资本 2,500 万元
2	2011 年 12 月 9 日	增加注册资本	货币资金	大信会计师事务有限公司	大信验字[2011]第 1-0135 号	注册资本增至 2,815 万元
3	2012 年 3 月 21 日	增加注册资本	货币资金	大信会计师事务所（特殊普通合伙）	大信验字[2012]第 1-0021	注册资本增至 3,295 万元
4	2017 年 5 月 23 日	减少注册资本	货币资金	立信会计师事务所（特殊普通合伙）	信会师报字[2017]第 ZG50724	注册资本减至 2,875 万元
5	2016 年 2 月 29 日	增加注册资本	货币资金	立信会计师事务所（特殊普通合伙）	信会师报字[2016]第 750097 号	注册资本增至 3,329 万元

序号	验资时间	验资事项	出资方式	验资机构	验资文号	备注
6	2016年12月29日	资本公积转增股本	资本公积转增	立信会计师事务所（特殊普通合伙）	信会师报字[2016]第729078号	资本公积转增股本至8,322.50万元
7	2017年1月17日	增加注册资本	货币资金	立信会计师事务所（特殊普通合伙）	信会师报字[2016]第729077号	注册资本增至10,560.50万元

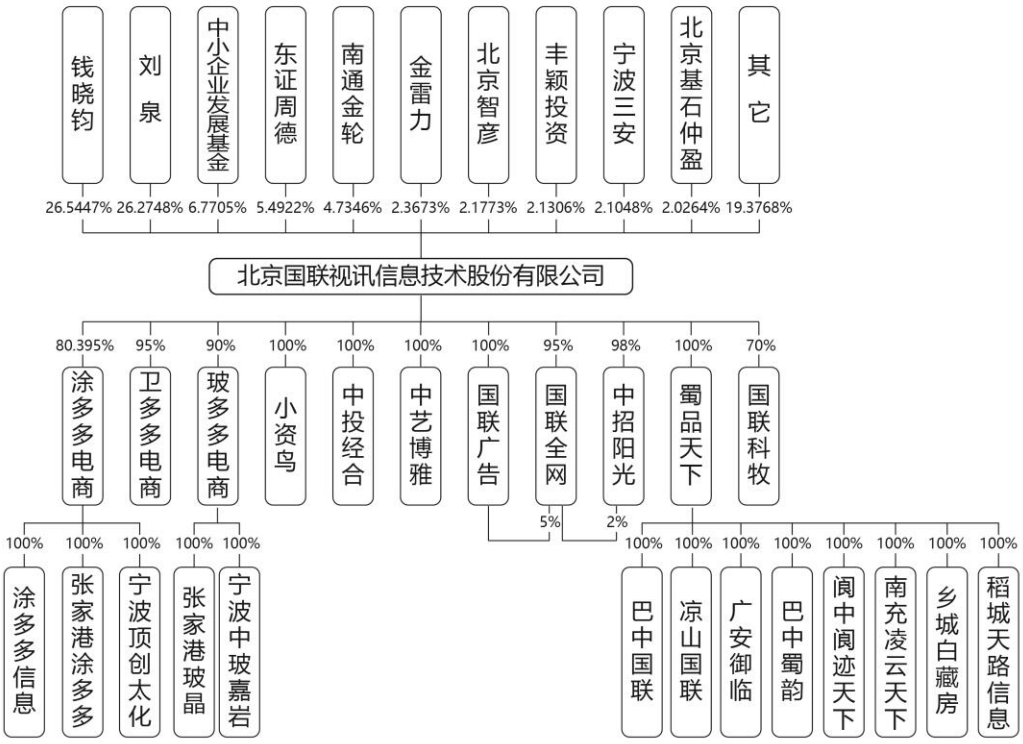
（二）发起人投入资产的计量属性

2002 年 9 月，经北京市人民政府经济体制改革办公室《关于同意设立北京国联视讯信息技术股份有限公司的通知》（京政体改股函[2002]16 号）批准同意，公司召开创立大会暨第一次股东大会，一致同意由刘泉、钱晓钧、金雷力、王飞和李映芝 5 名发起人发起设立国联股份。各发起人全部采用货币出资，合计出资 2,500 万元。

六、发行人的组织机构

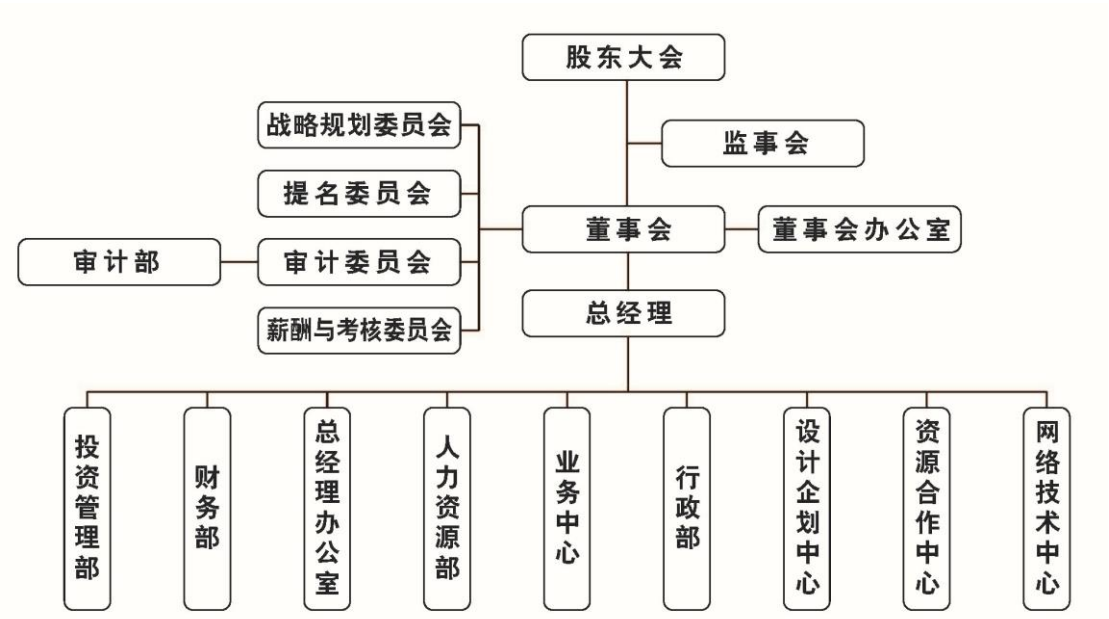
（一）发行人股权结构

截至本招股说明书签署日，发行人的股权结构情况如下：



（二）发行人内部组织机构

截至本招股说明书签署日，公司组织结构如下图所示：



公司主要职能部门的职责及功能如下：

部门	职能
董事会办公室	负责董事会日常工作
财务部	负责公司各项会计和财务制度的拟定与实施，进行会计核算和财务分析，进行财务预算管理；负责公司资金管理、筹措及配置工作，参与公司筹资方案的拟定和实施；负责纳税规划，申报及缴税；负责财务会计档案的保管
人力资源部	负责人力资源管理（包括人力资源的配置提供、上岗培训、继续教育、定期考核、职称晋升、资格认定及人事档案等）工作
行政部	负责公司日常行政工作
资源合作中心	负责公司项目开发、文案策划和实施过程，协调项目所涉及的各方及各成员，解决开发及实施过程中出现的问题；全面制定各项目运作的时间、进度；维护公司客户、渠道等资源群体的关系
网络技术中心	负责公司网络平台和技术系统的开发和运维，负责产品供应信息的日更新和数据管家中数据的周更新；维护相关商务网站、加盟网站之间的关系；负责产品的网络推广和数据搜集与维护；负责维护企业网站产品信息、数据的及时性和安全性
设计企划中心	负责公司各类纸质产品和平面媒体的设计制作工作；负责公司及各部门会议用品的制作以及公司打印机、传真机的日常维护
总经理办公室	在总经理领导下负责企业具体管理工作的布置、实施、检查、督促、落实执行情况；协助总经理作好经营服务各项管理并督促、检查落实贯彻执行情况
投资管理部	负责对公司直接投资的独资、控股、参股子公司/项目投资管理
业务中心	负责公司具体业务的开展，包括国联资源网、涂多多、卫多多、玻多多、

部门	职能
	国联全网、小资鸟、西南电商等的各个业务运营部门
审计部	负责公司内部审计，直接对审计委员会负责

（三）发行人分公司情况

（1）截至本招股说明书签署日，发行人无分公司。

（2）报告期内注销分公司情况

①沈阳分公司

公司名称	北京国联视讯信息技术股份有限公司沈阳分公司
注册号	2101032221701
负责人	钱晓钧
成立日期	2005 年 09 月 28 日
注销日期	2016 年 12 月 07 日
住所	沈阳市沈河区朝阳街 260 号
经营范围	软件开发。（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重庆分公司

公司名称	北京国联视讯信息技术股份有限公司重庆分公司
注册号	500901300010212
负责人	刘泉
成立日期	2008 年 03 月 07 日
注销日期	2017 年 02 月 15 日
住所	重庆市九龙坡区科园一路 210 号 D-7-8 号
经营范围	商务信息咨询，计算机技术开发、咨询。（法律、法规禁止经营的，不得经营；法律、法规、国务院规定需经审批的，未获审批前，不得经营。）

③长春分公司

公司名称	北京国联视讯信息技术股份有限公司长春分公司
注册号	22010102000945X
负责人	刘泉
成立日期	2008 年 03 月 27 日

注销日期	2016 年 12 月 14 日
住所	宽城区长新街 2156 号楼 407 室
经营范围	业务联系

七、发行人控股及参股公司情况

（一）公司控股子公司情况

截至本招股说明书签署日，公司共有 24 家子公司，列示如下：

单位：万元、%

子公司名称	注册地	注册资本	实收资本	持股比例		取得方式
				直接	间接	
北京国联视讯广告有限公司	北京	150	150	100	-	同一控制下企业合并
国联全网（北京）信息技术股份有限公司	北京	800	800	95	5	同一控制下企业合并
北京中招阳光信息技术有限公司	北京	500	500	98	2	投资设立
北京卫多多电子商务有限公司	北京	500	500	95	-	同一控制下企业合并
北京中投经合信息技术有限公司	北京	1,000	1,000	100	-	同一控制下企业合并
北京中艺博雅科技文化有限公司	北京	500	500	100	-	投资设立
北京涂多多电子商务有限公司	北京	1,000	1,000	80.40	-	投资设立
北京小资鸟电子商务有限公司	北京	1,000	1,000	100	-	投资设立
北京玻多多电子商务有限公司	北京	500	500	90	-	投资设立
四川蜀品天下信息技术有限公司	成都	500	500	100	-	投资设立
重庆市国联科牧电子商务有限公司	重庆	1,000	1,000	70	-	投资设立
广安御临天下信息技术有限公司	邻水	300	300	-	100	投资设立
凉山国联蜀品电子商务有限公司	凉山	300	300	-	100	投资设立
巴中国联秦巴电子商务有限公司	巴中	1,000	1,000	-	100	投资设立
巴中蜀韵信息技术有限公司	平昌	100	100	-	100	投资设立
北京涂多多信息技术有限公司	北京	100	100	-	80.40	投资设立
张家港涂多多电子商务有限公司	张家港	1,000	1,000	-	80.40	投资设立
张家港保税区玻晶信息技术有限公司	张家港	100	100	-	90	投资设立
宁波顶创太化新材料有限公司	宁波	100	100	-	80.40	投资设立
乡城白藏房信息技术有限公司	乡城	300	300	-	100	投资设立
宁波中玻嘉岩新材料有限公司	宁波	100	100	-	90.00	投资设立

子公司名称	注册地	注册资本	实收资本	持股比例		取得方式
				直接	间接	
南充市高坪区凌云天下信息技术有限公司	南充	300	300	-	100	投资设立
阆中阆迹天下信息技术有限公司	阆中	300	300	-	100	投资设立
稻城天路信息技术有限公司	稻城	500	500	-	100	投资设立

1、北京国联视讯广告有限公司

（1）基本情况

北京国联视讯广告有限公司成立于 2000 年 3 月 30 日。截至本招股说明书签署日，国联广告为发行人的全资子公司，其基本情况如下：

公司名称	北京国联视讯广告有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
统一社会信用代码	911101087226042792
法定代表人	钱晓钧
成立日期	2000 年 3 月 30 日
注册资本	150 万元
实收资本	150 万元
住所	北京市海淀区阜成路 115 号 B 座 020
经营范围	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）；承办展览展示活动；经济贸易咨询；技术开发、技术转让、技术咨询、技术培训、技术服务；企业管理咨询。（未取得行政许可的项目除外）（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。）

（2）股权结构

截至本招股说明书签署日，国联广告的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	国联股份	150.00	货币资金	100.00
合计		**150.00**	-	**100.00**

（3）国联广告分公司

①国联广告丰台分公司

根据北京工商局丰台分局于 2012 年 8 月 3 日核发的《营业执照》（注册号：110106015146302），国联广告丰台分公司的名称为“北京国联视讯广告有限公司丰台分公司”，经营范围为设计、制作、代理、发布广告；组织文化艺术交流活动（不含棋牌）；承办展览展示；经济贸易咨询。

②国联广告通州分公司

根据北京工商局通州分局于 2012 年 3 月 31 日核发的《营业执照》（注册号：110112014781319），国联广告通州分公司的名称为“北京国联视讯广告有限公司通州分公司”，经营范围为许可经营项目：无；一般经营项目：设计、制作、代理、发布广告；组织文化艺术交流活动（不含棋牌）；承办展览展示；经济贸易咨询。国联广告通州分公司已于 2016 年 3 月 9 日注销。

（4）主营业务

国联广告依托国联资源网，主要为会员企业提供广告发布等服务。

（5）主要财务数据

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2018 年 12 月 31 日，国联广告最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018.12.31/2018 年度
总资产	708.80
净资产	600.91
净利润	44.00

（6）历史沿革

①2000 年 3 月，设立

北京国联视讯广告有限公司成立于 2000 年 3 月，系由钱晓钧和刘泉共同出资设立而成。

2000 年 3 月 8 日，北京瑞文成联合会计师事务所出具京瑞联验字第

2000E2-041 号《验资报告》，审验国联广告已收到股东缴纳的注册资本 100 万元，出资方式为货币出资。

2000 年 3 月 30 日，国联广告完成工商设立登记手续，取得了由北京市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。

国联广告设立时，各股东的具体出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	钱晓钧	50.00	货币资金	50.00
2	刘泉	50.00	货币资金	50.00
合计		**100.00**	**-**	**100.00**

②2002 年 11 月，第一次股权转让

2002 年 10 月 16 日，国联广告股东会通过决议，同意刘泉将其所持国联广告 50%的股权以 50 万元的价格转让给国联股份，钱晓钧将其所持国联广告 45%的股权以 45 万元的价格转让给国联股份。2002 年 10 月 16 日，北京市工商行政管理局海淀分局批准了国联股份《关于相关企业股东和股权结构变更的申请报告》，同意国联广告的最大股东出资比例为 95%。

2002 年 11 月 4 日，国联广告完成工商变更手续，取得了由北京市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。

此次股权转让完成后，各股东的具体出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	国联股份	95.00	货币资金	95.00
2	钱晓钧	5.00	货币资金	5.00
合计		**100.00**	**-**	**100.00**

③2005 年 4 月，第一次增资

2005 年 3 月 29 日，国联广告股东会通过决议，同意国联广告注册资本由 100 万元增至 150 万元，其中国联股份货币增资 47.50 万元，钱晓钧货币增资 2.50 万元。

根据北京市工商行政管理局 2004 年 2 月 15 日下发的《北京市工商局改革市

场准入制度优化经济发展环境若干意见》，工商行政管理机关根据入资银行出具的《交存入资资金凭证》确认投资人缴付的货币出资数额。据顺义工商分局入资情况核查系统显示，国联股份和钱晓钧已于 2005 年 3 月 30 日采用货币资金的形式足额支付增资款。

2005 年 4 月 6 日，国联广告完成工商变更手续，取得了由北京市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。

此次增资完成后，各股东的具体出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	国联股份	142.50	货币资金	95.00
2	钱晓钧	7.50	货币资金	5.00
合计		**150.00**	**-**	**100.00**

④2010 年 12 月，第二次股权转让

2010 年 11 月 15 日，国联广告召开股东会，同意股东钱晓钧将其持有国联广告的 7.5 万元出资转让给国联股份。

2010 年 12 月 10 日，钱晓钧与国联股份签署《转股协议》，约定钱晓钧将其所持国联广告 5.00%的股权即 7.50 万元出资额以 7.50 万元的价格转让给国联股份。

2010 年 12 月 10 日，国联广告完成工商变更手续，取得了由北京市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。

此次股权转让完成后，国联广告成为有限责任公司（法人独资），股东具体出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	国联股份	150.00	货币资金	100.00
合计		**150.00**	**-**	**100.00**

2017 年 5 月 23 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《出资审核报告》（信会师报字[2017]第 ZG50721 号），验证国联广告的股东出资已实缴完毕。

2、国联全网（北京）信息技术股份有限公司

（1）基本情况

国联全网（北京）信息技术股份有限公司（原名：北京国联黄页信息技术股份有限公司）成立于 2000 年 11 月 6 日。截至本招股说明书签署日，发行人直接持有其 95%股权，全资子公司国联广告持有其 5%股权。国联全网基本情况如下：

公司名称	国联全网（北京）信息技术股份有限公司
公司类型	其他股份有限公司（非上市）
统一社会信用代码	91110108802027010H
法定代表人	刘泉
成立日期	2000 年 11 月 6 日
注册资本	800 万元
实收资本	800 万元
住所	北京市海淀区阜成路 115 号 B 座 023 室
经营范围	技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务、技术推广；会议服务；承办展览展示活动；公共关系服务；企业策划、设计；经济贸易咨询；企业管理咨询；应用软件服务；基础软件服务；数据处理（数据处理中的银行卡中心、PUE 值在 1.5 以上的云计算数据中心除外）；计算机系统服务；销售计算机、软件及辅助设备、自行开发后的产品、机械设备、电子产品、通讯设备、工艺品、汽车、汽车零配件、五金交电（不从事实体店铺经营、不含电动自行车）、日用杂货、金属矿石、非金属矿石、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）、食品添加剂；经营电信业务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；经营电信业务以及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。）

（2）股权结构

截至本招股说明书签署日，国联全网的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	国联股份	760.00	货币资金	95.00
2	国联广告	40.00	货币资金	5.00
合计		**800.00**	**-**	**100.00**

（3）国联全网分公司

①国联全网无锡分公司

根据无锡市滨湖区市场监督管理局于 2018 年 09 月 26 日核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91320211MA1X8DRD66），国联全网无锡分公司的名称为“国联全网（北京）信息技术股份有限公司无锡分公司”，经营范围为技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务、技术推广；会议服务；承办展览展示活动；公共关系服务；企业策划、设计；经济贸易咨询；企业管理咨询；应用软件服务；基础软件服务；数据处理(数据处理中的银行卡中心、PUE 值在 1.5 以上的云计算数据中心除外)；计算机系统服务；销售计算机、软件及辅助设备、自行开发后的产品、机械设备、电子产品、通讯设备、工艺品、汽车、汽车零配件、五金交电（不从事实体店铺经营、不含电动自行车）、日用杂货。（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）。

（**4**）主营业务

国联全网依托国联资源网，专注于“互联网+”解决方案，为客户提供基于“互联网+”战略的全网咨询培训、平台建设、系统开发、营销推广等服务。

（**5**）主要财务数据

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2018 年 12 月 31 日，国联全网最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018.12.31/2018 年度
总资产	1,929.05
净资产	1,433.24
净利润	337.24

（6）历史沿革

①2000 年 11 月，设立

国联全网（北京）信息技术股份有限公司的前身北京国联黄页信息技术研究所（以下简称“黄页研究所”）成立于 2000 年 11 月，系由钱晓钧和刘泉共同出资设立而成。2000 年 10 月 25 日，北京德慧会计师事务所有限责任公司出具德

会验字（2000）第 0787 号《开业验资报告书》，已收到股东缴纳的注册资本 10 万元，出资方式为货币出资。

2000 年 11 月 6 日，黄页研究所完成工商设立登记手续，取得了由北京市工商行政管理局海淀分局核准的《企业法人营业执照》。黄页研究所设立时，各股东的具体出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	钱晓钧	5.00	货币资金	50.00
2	刘泉	5.00	货币资金	50.00
合计		**10.00**	**-**	**100.00**

②2002 年 11 月，第一次股权转让，改制为有限责任公司

根据黄页研究所 2002 年 10 月 16 日召开的职工股东大会，同意刘泉和钱晓钧分别将其所持黄页研究所 4.75 万元出资以 4.75 万元的价格转让给国联股份，分别将其所持黄页研究所 0.25 万元出资以 0.25 万元转让给国联广告，同时同意将企业改制为有限责任公司，名称变更为“北京国联黄页信息技术研究所有限公司”。

2002 年 10 月 16 日，北京正则会计师事务所有限责任公司出具（2002）审字第 1529 号《北京国联黄页信息技术研究所初始投资专项审计报告》，审验黄页研究所注册资金 10 万元已全部出资到位。

2002 年 10 月 16 日，北京市工商行政管理局海淀分局批准了国联股份《关于相关企业股东和股权结构变更的申请报告》， 2002 年 10 月 21 日，北京正则会计师事务所有限责任公司出具（2002）京正验字第 1531 号《开业登记验资报告书》，审验黄页研究所已收到股东缴纳的注册资本 10 万元，出资方式为货币出资。

2002 年 11 月 1 日，黄页研究所完成工商变更手续，取得了由北京市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。

此次股权转让和改制完成后，各股东的具体出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	国联股份	9.50	货币资金	95.00
2	国联广告	0.50	货币资金	5.00
合计		**10.00**	**-**	**100.00**

③2005 年 4 月，第一次变更公司名称

2005 年 3 月 30 日，北京国联黄页信息技术研究所有限公司股东会通过决议，同意公司名称变更为“北京国联黄页信息技术有限公司”。2005 年 4 月 7 日，国联黄页完成工商变更手续，取得了由北京市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。

④2014 年 4 月，第一次增资

2014 年 4 月 14 日，北京国联黄页信息技术有限公司（以下简称 “黄页有限”）股东会通过决议，同意公司注册资本由 10 万元增加至 800 万元，其中国联股份货币增资 750.50 万元，国联广告货币增资 39.50 万元。国联股份、国联广告按照每单位注册资本对应 1.35 元的价格（总计 1066.50 万元）认购本次新增出资，本次增资款中的 790 万元用于增加注册资本，其余 276.50 万元计入资本公积。

2014 年 4 月 15 日，黄页有限完成工商变更手续，取得了由北京市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。

此次增资完成后，各股东的具体出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	国联股份	760.00	货币资金	95.00
2	国联广告	40.00	货币资金	5.00
合计		**800.00**	**-**	**100.00**

⑤2014 年 5 月，改制为股份公司

2014 年 5 月 20 日，黄页有限召开股东会审议决定：同意整体变更为股份有限公司，公司名称变更为“北京国联黄页信息技术股份有限公司”；以 2014 年 4 月 30 日为基准日，以不高于经审计的原公司净资产值，共计折合股本 800 万股，每股面值 1 元，剩余净资产计入资本公积。

2014 年 5 月 12 日，黄页有限全体股东签署《关于整体变更设立北京国联黄页信息技术股份有限公司发起人协议书》，同意依据经审计的净资产 8,778,398.51 元，按 1:0.9113 折合成股份公司的股份 800 万股，每股面值 1 元，黄页股份的股本总额为 800 万元，净资产中未全部折股的余额进入股份公司资本公积。

2014 年 5 月 12 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）信会师报字[2014]第 740037 号《验资报告》，黄页有限截至 2014 年 4 月 30 日经审计的账面净资产值为 8,778,398.51 元。

2014 年 5 月 12 日，银信资产评估有限公司出具银信评报字[2014]沪第 0344 号《评估报告》，黄页有限截至 2014 年 4 月 30 日的净资产评估值为 7,722.25 万元。

2014 年 5 月 20 日，国联黄页全体发起人依法召开了创立大会暨 2014 年第一次临时股东大会，通过了《公司章程》及相关治理制度，选举了第一届董事会成员及第一届监事会成员。

2014 年 5 月 29 日，国联黄页完成工商变更手续，取得了由北京市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。

此次改制完成后，各股东的具体出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	国联股份	760.00	净资产折股	95.00
2	国联广告	40.00	净资产折股	5.00
合计		**800.00**	**-**	**100.00**

⑥2015 年 2 月，第二次变更公司名称

2015 年 2 月 26 日，国联黄页股东大会通过决议，同意公司名称变更为国联全网（北京）信息技术股份有限公司。

2015 年 3 月 10 日，国联全网完成工商变更手续，取得了由北京市工商行政管理局海淀分局核发的《企业法人营业执照》。

3、北京中招阳光信息技术有限公司

（1）基本情况

北京中招阳光信息技术有限公司成立于 2003 年 5 月 15 日。截至本招股说明书签署日，发行人直接持有其 98%股权，全资子公司国联全网持有其 2%股权。中招阳光基本情况如下：

公司名称	北京中招阳光信息技术有限公司
公司类型	其他有限责任公司
统一社会信用代码	91110108750120271Q
法定代表人	钱晓钧
成立日期	2003 年 5 月 15 日
注册资本	500 万元
实收资本	500 万元
住所	北京市海淀区上地信息路 1 号 1 号楼 702 室
经营范围	技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务、技术推广；会议服务；承办展览展示活动；经济贸易咨询；应用软件服务；基础软件服务；数据处理；计算机系统服务；销售计算机、软件及辅助设备、自行开发后的产品、机械设备、电子产品、通讯设备、工艺品；设计、制作、代理、发布广告。（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。）

（2）股权结构

截至本招股说明书签署日，中招阳光的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	国联股份	490.00	货币资金	98.00
2	国联全网	10.00	货币资金	2.00
合计		**500.00**	**-**	**100.00**

（3）主营业务

中招阳光依托国联资源网，主要为石油化工行业和电力行业企业提供线上线下结合的商业信息服务。

（4）主要财务数据

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2018 年 12 月 31 日，中

招阳光最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018.12.31/2018 年度
总资产	4,643.57
净资产	3,653.80
净利润	1,181.71

（5）历史沿革

①2003 年 5 月，设立

北京中招阳光信息技术有限公司成立于 2003 年 5 月，系由国联股份与北京国联黄页信息技术研究所有限公司共同出资设立而成。

2003 年 5 月 13 日，北京伯仲行会计师事务所有限公司出具京仲开验字[2003]0513J-K 号《开业登记验资报告书》，审验中招阳光已收到股东缴纳的注册资本 50 万元，出资方式为货币出资。

2003 年 5 月 15 日，中招阳光完成工商设立登记手续，取得了由北京市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。

中招阳光设立时，各股东的具体出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	国联股份	40.00	货币资金	80.00
2	黄页有限[2]	10.00	货币资金	20.00
合计		**50.00**	**-**	**100.00**

②2015 年 3 月，第一次增资

2015 年 3 月 2 日，中招阳光股东会通过决议，同意公司注册资本由 50 万元增至 500 万元，国联股份货币增资 450 万元。

2015 年 3 月 23 日，中招阳光完成工商变更手续，取得了由北京市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。

此次增资完成后，各股东的具体出资情况如下：

[2] 2015 年 2 月 26 日，黄页有限名称变更为国联全网（北京）信息技术股份有限公司。

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	国联股份	490.00	货币资金	98.00
2	国联全网	10.00	货币资金	2.00
合计		**500.00**	**-**	**100.00**

2017 年 6 月 4 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《出资审核报告》（信会师报字[2017]第 ZG50716 号），验证中招阳光的股东出资已实缴完毕。

4、北京卫多多电子商务有限公司

（1）基本情况

北京卫多多电子商务有限公司（原名：北京中智联业信息技术有限公司）成立于 2004 年 11 月 29 日。截至本招股说明书签署日，发行人直接持有其 95%股权，卫多多电商基本情况如下：

公司名称	北京卫多多电子商务有限公司
公司类型	其他有限责任公司
统一社会信用代码	911101067693657894
法定代表人	钱晓钧
成立日期	2004 年 11 月 29 日
注册资本	500 万元
实收资本	500 万元
住所	北京市丰台区南四环西路 188 号六区 3 号楼 3 层（园区）
经营范围	经营电信业务；货物进出口；技术进出口；代理进出口；销售化工产品（危险品除外）、日用品、纺织品、纸浆、纸制品、塑料制品、橡胶制品、卫生用品、专用设备、包装材料、机械设备；设计、制作、代理、发布广告；经济信息咨询；企业管理咨询；软件服务；技术开发、技术咨询、技术转让、技术推广；会议服务；承办展览展示活动。（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。）

（2）股权结构

截至本招股说明书签署日，卫多多电商的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	国联股份	475.00	货币资金	95.00

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
2	房雨	25.00	货币资金	5.00
合计		**500.00**	-	**100.00**

其他股东基本情况如下：

房雨，男，1972 年 6 月出生，中国国籍，无境外永久居住权，身份证号码为 21120219720629XXXX。1996 年至 2005 年，历任全日美实业（上海）有限公司业务专员、分公司经理、区域销售经理；2005 年至 2009 年，历任摩森康胜啤酒饮料（苏州）有限公司总经理助理、大区销售经理；2009 年 10 月至 2010 年 4 月，任迈德乐（广州）糖果有限公司销售部经理；2010 年 4 月至 2014 年 9 月，任广东百顺纸品有限公司副总经理；2014 年 10 月至 2017 年 7 月，任广州市拓瑞贸易有限公司总经理；2017 年 9 月至今，任广东贝禧护理用品有限公司总经理。

房雨对外投资情况如下：

序号	被投资企业	投资比例（%）
1	广东贝禧护理用品有限公司	11.00
2	卫多多电商	5.00

根据房雨及发行人董事、监事、高级管理人员出具的说明，房雨与发行人董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。

（3）主营业务

卫多多电商专注于卫生用品产业的“互联网+”升级，定位于卫生用品全产业链垂直电商平台，提供基于卫生用品行业的原材料及成品的 B2B 交易。

（4）主要财务数据

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2018 年 12 月 31 日，卫多多电商最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018.12.31/2018 年度
总资产	6,931.51

项目	2018.12.31/2018 年度
净资产	2,271.13
净利润	1,432.07

（5）历史沿革

①2004 年 11 月，设立

北京卫多多电子商务有限公司的前身北京中智联业信息技术有限公司（以下简称“中智联业”）成立于 2004 年 11 月，系由钱晓钧和刘泉共同出资设立而成。

根据北京市工商行政管理局 2004 年 2 月 15 日下发的《北京市工商局改革市场准入制度优化经济发展环境若干意见》，工商行政管理机关根据入资银行出具的《交存入资资金凭证》确认投资人缴付的货币出资数额。经核查，2004 年 11 月 16 日，中国农业银行北京市分行出具了钱晓钧和刘泉的《交存入资资金凭证》。

2004 年 11 月 29 日，中智联业完成工商设立登记手续，取得了由北京市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。

中智联业设立时，各股东的具体出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	钱晓钧	5.00	货币资金	50.00
2	刘泉	5.00	货币资金	50.00
合计		**10.00**	**-**	**100.00**

②2010 年 12 月，第一次股权转让

2010 年 12 月 10 日，中智联业股东会通过决议，同意钱晓钧和刘泉分别将其所持 5 万元出资以 5 万元的价格转让给国联股份。同日，刘泉、钱晓钧分别与国联股份签署了《转股协议》。

2010 年 12 月 17 日，中智联业完成工商变更手续，取得了由北京市工商行政管理局丰台分局核发的《企业法人营业执照》。

此次股权转让完成后，各股东具体出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	国联股份	10.00	货币资金	100.00
合计		**10.00**	-	**100.00**

③2016 年 6 月，变更公司名称，第一次增资

2016 年 6 月 14 日，中智联业股东会通过决议，同意名称变更为北京卫多多电子商务有限公司，同意注册资本由 10 万元增至 500 万元，其中国联股份出资 475 万元，房雨出资 25 万元。

2016 年 6 月 15 日，中智联业完成工商变更手续，取得了由北京市工商行政管理局丰台分局核发的《企业法人营业执照》，名称变更为北京卫多多电子商务有限公司。

此次增资完成后，各股东的具体出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	国联股份	475.00	货币资金	95.00
2	房雨	25.00	货币资金	5.00
合计		**500.00**	-	**100.00**

2017 年 5 月 31 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《出资审核报告》（信会师报字[2017]第 ZG50719 号），验证卫多多电商的股东出资已实缴到位。

5、北京中投经合信息技术有限公司

（1）基本情况

北京中投经合信息技术有限公司成立于 2004 年 11 月 23 日。截至本招股说明书签署日，中投经合为发行人的全资子公司，其基本情况如下：

公司名称	北京中投经合信息技术有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
统一社会信用代码	91110106769365797Y
法定代表人	钱晓钧
成立日期	2004 年 11 月 23 日

注册资本	1,000 万元
实收资本	1,000 万元
住所	北京市丰台区南四环西路 188 号六区 3 号楼 2 层（园区）
经营范围	经营电信业务；技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务、技术推广；会议服务；承办展览展示活动；经济贸易咨询；企业管理咨询；应用软件服务；基础软件服务；数据处理；计算机系统服务；销售计算机软硬件及辅助设备；机械设备、电子产品、通讯设备、工艺品；设计、制作、代理、发布广告。（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。）

（2）股权结构

截至本招股说明书签署日，中投经合的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	国联股份	1,000.00	货币资金	100.00
合计		**1,000.00**	**-**	**100.00**

（3）主营业务

中投经合依托国联资源网，主营阳光采招网，主要为各行业企业提供招投标资讯服务。

（4）主要财务数据

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2018 年 12 月 31 日，中投经合最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018.12.31/2018 年度
总资产	261.50
净资产	229.85
净利润	-126.41

（5）历史沿革

①2004 年 11 月，设立

北京中投经合信息技术有限公司成立于 2004 年 11 月，系由钱晓钧和刘泉共同出资设立而成。

根据北京市工商行政管理局 2004 年 2 月 15 日下发的《北京市工商局改革市场准入制度优化经济发展环境若干意见》，工商行政管理机关根据入资银行出具的《交存入资资金凭证》确认投资人缴付的货币出资数额。经核查，2004 年 11 月 16 日，中国农业银行北京市分行出具了钱晓钧和刘泉的《交存入资资金凭证》。

2004 年 11 月 23 日，中投经合完成工商设立登记手续，取得了由北京市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：1101062780181）。

中投经合设立时，各股东的具体出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	钱晓钧	5.00	货币资金	50.00
2	刘泉	5.00	货币资金	50.00
合计		**10.00**	**-**	**100.00**

②2010 年 12 月，第一次股权转让

2010 年 12 月 10 日，中投经合股东会通过决议，同意钱晓钧和刘泉分别将其所持 5 万元出资以 5 万元的价格转让给国联股份。

2010 年 12 月 17 日，中投经合完成工商变更手续，取得了由北京市工商行政管理局丰台分局核发的《企业法人营业执照》。

此次股权转让完成后，各股东具体出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	国联股份	10.00	货币资金	100.00
合计		**10.00**	**-**	**100.00**

③2014 年 7 月，第一次增资

2014 年 7 月 28 日，中投经合作出股东决定，同意注册资本变更至 1,000 万元，国联股份以货币增资 990 万元。

本次增资完成后，中投经合的股权结构为：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	国联股份	1,000.00	货币资金	100.00
合计		**1,000.00**	**-**	**100.00**

2017 年 5 月 23 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《出资审核报告》（信会师报字[2017]第 ZG50718 号），验证中投经合的股东出资已实缴到位。

6、北京中艺博雅科技文化有限公司

（1）基本情况

北京中艺博雅科技文化有限公司成立于 2014 年 5 月 7 日。截至本招股说明书签署日，中艺博雅为发行人的全资子公司，其基本情况如下：

公司名称	北京中艺博雅科技文化有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
统一社会信用代码	91110108399067927F
法定代表人	钱晓钧
成立日期	2014 年 05 月 07 日
注册资本	500 万元
实收资本	500 万元
住所	北京市海淀区上地信息路 1 号 1 号楼 701
经营范围	组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；承办展览展示活动；史料、史志征集活动；珠宝、古玩、字画、艺术品、收藏品鉴定活动；销售工艺美术品；企业策划；电脑动画设计制作；经济贸易咨询；技术开发、技术转让；设计、制作、代理、发布广告；从事互联网文化活动；经营电信业务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；经营电信业务以及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。）

（2）股权结构

截至本招股说明书签署日，中艺博雅的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	国联股份	500.00	货币资金	100.00
合计		**500.00**	-	**100.00**

（3）主营业务

中艺博雅依托国联资源网，主要为文化艺术品行业提供线上线下结合的商业信息服务。

（4）主要财务数据

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2018 年 12 月 31 日，中艺博雅最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018.12.31/2018 年度
总资产	818.69
净资产	739.77
净利润	-74.45

（5）历史沿革

①2014 年 5 月，设立

2014 年 5 月 5 日，国联股份签署《北京中艺博雅科技文化有限公司章程》，以货币 200 万元出资设立中艺博雅。

2014 年 5 月 7 日，北京市工商局海淀分局向中艺博雅核发了注册号为 110108017161481 的《营业执照》。

中艺博雅设立时，各股东的具体出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	国联股份	200.00	货币资金	100.00
合计		**200.00**	**-**	**100.00**

②2015 年 5 月，第一次增资

2015 年 5 月 15 日，中艺博雅作出股东决定，同意国联股份增资 300 万元，公司注册资本变更至 500 万元。

2015 年 5 月 29 日，北京市工商局海淀分局向中艺博雅换发《营业执照》。

本次增资完成后，各股东具体出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	国联股份	500.00	货币资金	100.00
合计		**500.00**	**-**	**100.00**

2017 年 5 月 24 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《出资审核报

告》（信会师报字[2017]第 ZG50717 号），验证中艺博雅的股东出资已实缴到位。

7、北京涂多多电子商务有限公司

（1）基本情况

北京涂多多电子商务有限公司成立于 2014 年 12 月 18 日。截至本招股说明书签署日，发行人直接持有其 80.395%股权，其基本情况如下：

公司名称	北京涂多多电子商务有限公司
公司类型	其他有限责任公司
统一社会信用代码	911101063271474421
法定代表人	钱晓钧
成立日期	2014 年 12 月 18 日
注册资本	1,000 万元
实收资本	1,000 万元
住所	北京市丰台区南四环西路 188 号六区 3 号楼 1 层（园区）
经营范围	经营电信业务；销售建筑材料、装饰材料、机械设备、五金交电（不含电动自行车）、电子产品、涂料、化工产品（不含危险化学品）、橡胶制品、塑料制品、金属材料、金属制品、矿产品、针纺织品、日用品、办公家具、办公用品、工艺品、花卉、煤炭（不在北京地区从事实物煤的交易储运活动）；货物进出口；仓储服务；专业承包；经济贸易咨询；企业管理咨询；应用软件服务；基础软件服务；技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让、技术推广；会议服务；承办展览展示活动。（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。）

（2）股权结构

截至本招股说明书签署日，涂多多电商的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	国联股份	803.95	货币资金	80.40
2	刘俊宅	120.00	货币资金	12.00
3	北京涂多多科技发展中心（有限合伙）	76.05	货币资金	7.60
合计		**1,000.00**	**-**	**100.00**

其他股东基本情况如下：

刘俊宅，曾用名“刘素泽”，女，1976 年 12 月出生，中国国籍，无境外永

久居住权，身份证号码为 13098419761217XXXX。任北京涂多多电子商务有限公司经理。

刘俊宅对外投资情况如下：

序号	被投资企业	投资比例（%）
1	北京涂多多电子商务有限公司	12.00
2	北京涂多多科技发展中心（有限合伙）	11.83
3	北京安泰盛投投资管理中心（有限合伙）	0.81

北京涂多多科技发展中心（有限合伙）系涂多多电商主要员工出资设立的合伙企业，成立于 2017 年 4 月 18 日，统一社会信用代码 91110106MA00DLUJ1H，主要经营场所为北京市丰台区航丰路 1 号院 4 号楼 3 至 17 层 301 内 12 层 1203 室，执行事务合伙人为刘俊宅，类型为有限合伙企业，经营范围为技术推广服务。

截至本招股说明书签署日，北京涂多多科技发展中心（有限合伙）的合伙人、出资金额以及其在发行人体系担任的职务如下：

单位：万元、%

序号	合伙人姓名	出资金额	出资方式	合伙人类型	出资比例	职务
1	刘俊宅	33.48	货币资金	普通合伙人	0.1183	涂多多 CEO
2	安珅珅	18.60	货币资金	有限合伙人	0.0657	涂多多副总经理
3	王云	16.00	货币资金	有限合伙人	0.0565	涂多多电商-线下事业部主任
4	郭辉	13.02	货币资金	有限合伙人	0.0460	涂多多电商-交易一部主任
5	邹艳波	14.88	货币资金	有限合伙人	0.0526	涂多多电商-交易二部
6	帅文彦	11.16	货币资金	有限合伙人	0.0394	涂多多电商-商务部
7	邵召军	4.84	货币资金	有限合伙人	0.0171	涂多多电商-运营部
8	吕玉华	3.72	货币资金	有限合伙人	0.0131	涂多多电商-线下事业部主任
9	李涛	7.44	货币资金	有限合伙人	0.0263	涂多多电商-线下事业部
10	郑德莲	3.72	货币资金	有限合伙人	0.0131	涂多多电商-交易一部
11	程亮	3.72	货币资金	有限合伙人	0.0131	涂多多电商-东北区
12	李庆	4.46	货币资金	有限合伙人	0.0158	涂多多电商-山东区
13	陈朝川	2.98	货币资金	有限合伙人	0.0105	西南涂多多基层伙伴
14	王宇	2.23	货币资金	有限合伙人	0.0079	涂多多电商-客服

序号	合伙人姓名	出资金额	出资方式	合伙人类型	出资比例	职务
15	林小君	1.86	货币资金	有限合伙人	0.0066	涂多多电商-商务部
16	李娜	1.86	货币资金	有限合伙人	0.0066	涂多多电商-商务部
17	蒋戴维	1.86	货币资金	有限合伙人	0.0066	涂多多电商-运营部
18	张梅甫	13.02	货币资金	有限合伙人	0.0460	网络事业部-技术二部 总监（乙级）
19	吴强	1.86	货币资金	有限合伙人	0.0066	网络事业部-技术二部 经理（乙级）
20	刘营	1.86	货币资金	有限合伙人	0.0066	网络事业部-技术二部 主管（乙级）
21	钟航	1.86	货币资金	有限合伙人	0.0066	网络事业部-技术二部 主管（甲级）
22	谭帅	1.86	货币资金	有限合伙人	0.0066	网络事业部-技术二部 主管（乙级）
23	吕艳兰	3.72	货币资金	有限合伙人	0.0131	财务部 主管（甲级）
24	刘静	2.98	货币资金	有限合伙人	0.0105	财务部职员
25	王挺	13.02	货币资金	有限合伙人	0.0460	第四、九商务事业部总经理
26	刘京环	9.30	货币资金	有限合伙人	0.0329	第九商务事业部-总监
27	刘雷	9.30	货币资金	有限合伙人	0.0329	第九商务事业部-经理
28	林珺	26.60	货币资金	有限合伙人	0.0940	涂多多电商-华东区
29	孔令雯	45.38	货币资金	有限合伙人	0.1604	涂多多电商-跨境事业部
30	张立国	3.72	货币资金	有限合伙人	0.0131	涂多多电商-行政
31	朱莉晶	1.86	货币资金	有限合伙人	0.0066	涂多多电商-油墨
32	张硕	0.74	货币资金	有限合伙人	0.0026	涂多多电商-线下事业部
合计		**282.91**	-	-	**100.00**	-

根据刘俊宅、北京涂多多科技发展中心（有限合伙）及发行人董事、监事、高级管理人员出具的说明，刘俊宅、北京涂多多科技发展中心（有限合伙）与发行人董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。

（3）主营业务

涂多多电商专注于涂料产业的“互联网+”升级，定位于涂料全产业链垂直电商平台，提供基于涂料化工行业的原材料及成品的 B2B 交易。

（4）主要财务数据

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2018 年 12 月 31 日，涂

多多电商最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018.12.31/2018 年度
总资产	47,947.94
净资产	9,865.42
净利润	3,941.89

（5）历史沿革

①2014 年 12 月，设立

2014 年 12 月，国联股份签署《北京涂多多电子商务有限公司章程》，以货币出资 1,000 万元成立涂多多电商。

2014 年 12 月 18 日，北京市工商局丰台分局向涂多多电商核发了注册号为 110106018348794 的《营业执照》。

2016 年 5 月 17 日，中龙会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》（中龙验字[2016]002 号），验证截至 2016 年 5 月 17 日，股东国联股份出资已实缴到位。

涂多多电商设立时，各股东的具体出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	国联股份	1,000.00	货币资金	100.00
合计		**1,000.00**	**-**	**100.00**

②2017 年 7 月，第一次股权转让

2017 年 5 月 12 日，国联股份召开 2016 年年度股东大会，审议通过《关于公司全资子公司股权转让的议案》。

2017 年 5 月 12 日，涂多多电商股东国联股份作出决定，同意将其所持涂多多电商 120 万元出资转让给刘俊宅、76.05 万元出资转让给北京涂多多科技发展中心（有限合伙）。

2017 年 7 月 18 日，国联股份与刘俊宅、北京涂多多科技发展中心（有限合伙）签署《股权转让协议》，约定转让价格 3.72 元/股，转让价格共计 7,293,060

元；2016 年 12 月 31 日以前涂多多电商形成的滚存未分配利润全部归属于转让方，2017 年 1 月 1 日之后涂多多电商形成的滚存未分配利润由本次股权转让后公司新老股东按照所持股权比例共同享有。

2017 年 7 月 28 日，北京市工商局海淀分局向涂多多电商换发《营业执照》。

本次股权转让完成后，涂多多电商的股权结构为：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	国联股份	803.95	货币资金	80.40
2	刘俊宅	120.00	货币资金	12.00
3	北京涂多多科技发展中心（有限合伙）	76.05	货币资金	7.60
合计		**1,000.00**	**-**	**100.00**

2018 年 3 月 25 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资复核报告》（信会师报字[2018]第 ZG10530 号），验证涂多多电商的股东出资已实缴完毕。

8、北京小资鸟电子商务有限公司

（1）基本情况

北京小资鸟电子商务有限公司成立于 2014 年 12 月 2 日。截至本招股说明书签署日，小资鸟为发行人的全资子公司，其基本情况如下：

公司名称	北京小资鸟电子商务有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
统一社会信用代码	911101083182089605
法定代表人	钱晓钧
成立日期	2014 年 12 月 02 日
注册资本	1,000 万元
实收资本	1,000 万元
住所	北京市海淀区上地信息路 1 号 1 号楼 605
经营范围	预包装食品销售，含冷藏冷冻食品；特殊食品销售，限保健食品、婴幼儿配方乳粉等（食品经营许可证有效期至 2023 年 01 月 24 日）；经营电信业务；销售自行开发的产品、机械设备、五金交电、食用农产品、厨房用具、日用杂货、专用设备、金属矿石、非金属矿石、金属材料、安全技术防范产品、电子产品、文化用品、照相器材、计算

	机、软件及辅助设备、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）、体育用品、针纺织品、服装、首饰、饲料、花、草及观赏植物、通讯设备、建筑材料、工艺品、玩具、汽车、摩托车零配件；货物进出口、代理进出口；摄影扩印服务；经济贸易咨询；基础软件服务；产品设计；模型设计；技术开发、技术推广、技术咨询、技术服务、技术转让；包装装潢设计；计算机系统服务；应用软件服务；软件开发；软件咨询；经济贸易咨询；文化咨询；公共关系服务；会议服务；承办展览展示活动；数据处理（数据处理中的银行卡中心、PUE 值在 1.5 以上的云计算数据中心除外）。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；预包装食品销售，含冷藏冷冻食品；特殊食品销售，限保健食品、婴幼儿配方乳粉等（食品经营许可证有效期至 2023 年 01 月 24 日）、经营电信业务以及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。）

（2）股权结构

截至本招股说明书签署日，小资鸟的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	国联股份	1,000.00	货币资金	100.00
合计		**1,000.00**	**-**	**100.00**

（3）主营业务

小资鸟主要为传统品牌产品提供电商经销和电商代运营服务，是天猫、京东的合作运营商。

（4）主要财务数据

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2018 年 12 月 31 日，小资鸟最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018.12.31/2018 年度
总资产	1,189.04
净资产	1,050.32
净利润	114.67

（5）历史沿革

①2014 年 12 月，设立

2014 年 11 月 13 日，北京市工商局海淀分局核发（京海）企名称预核（内）

字[2014]第 0264215 号《企业名称预先核准通知书》，核准企业名称为“北京小资鸟电子商务有限公司”。

2014 年 11 月 27 日，国联股份签署《北京小资鸟电子商务有限公司章程》，以货币 1,000 万元出资设立小资鸟。

2014 年 12 月 2 日，北京市工商局海淀分局向小资鸟核发了注册号为 110108018240443 的《营业执照》。

小资鸟设立时，各股东的具体出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	国联股份	1,000.00	货币资金	100.00
合计		**1,000.00**	**-**	**100.00**

2018 年 3 月 25 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资复核报告》（信会师报字[2018]第 ZG10531 号），验证小资鸟的股东出资已实缴完毕。

9、北京玻多多电子商务有限公司

（1）基本情况

北京玻多多电子商务有限公司成立于 2016 年 7 月 12 日。截至本招股说明书签署日，发行人直接持有其 90%股权，玻多多电商基本情况如下：

公司名称	北京玻多多电子商务有限公司
公司类型	其他有限责任公司
统一社会信用代码	91110106MA006UE19B
法定代表人	钱晓钧
成立日期	2016 年 07 月 12 日
注册资本	500 万元
实收资本	500 万元
住所	北京市丰台区南四环西路 188 号六区 3 号楼 10 层（园区）
经营范围	销售化工产品、日用品、玻璃制品、矿产品、机械设备、包装材料、煤炭（不在北京地区从事实物煤的交易、储运活动）、化肥；设计、制作、代理、发布广告；经济信息咨询；企业管理咨询；软件开发；货物进出口、代理进出口、技术进出口；技术开发、技术咨询、技术转让、技术推广；会议服务；承办展览展示；批发（不带储存设施）经营品名 氟硅酸钠、硝酸钠、硝酸钾、硫磺、过氧化氢溶液（含量＞8%）、二甲氧基甲烷、溶剂油【闭环闪点≤60℃】、甲醇、1-丙醇、

	2-丙醇、乙酸甲酯、乙酸乙酯、丙烯酸甲酯【稳定的】、丙烯酸乙酯【稳定的】、苯乙烯【稳定的】、正丁醇、2-甲基-1-丙醇、环己酮、苯酚、二氯甲烷（化学危险品经营许可证有效期至 2020 年 01 月 16 日）（仅限分支机构经营）；经营电信业务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；经营电信业务以及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。）

（2）股权结构

截至本招股说明书签署日，玻多多电商的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	国联股份	450.00	货币资金	90.00
2	毛晓兵	50.00	货币资金	10.00
合计		**500.00**	**-**	**100.00**

其他股东基本情况如下：

毛晓兵，男，1984 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居住权，身份证号码为 32128419841107XXXX。2016 年 7 月至今，任北京玻多多电子商务有限公司联合 CEO；2017 年 3 月至今，任宁波中玻嘉岩新材料有限公司总经理；2017 年 3 月至今，任张家港保税区玻晶信息技术有限公司总经理；同时，兼任江苏申华玻璃材料有限公司、宇娱网络科技（上海）有限公司监事。

毛晓兵对外投资情况如下：

序号	被投资企业	投资比例（%）
1	宇娱网络科技（上海）有限公司	16.00
2	江苏申华玻璃材料有限公司	15.00
3	玻多多电商	10.00

根据毛晓兵及发行人董事、监事、高级管理人员出具的说明，毛晓兵与发行人董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。

（3）主营业务

玻多多电商专注于玻璃产业的“互联网+”升级，定位于玻璃全产业链垂直电商平台，提供基于玻璃行业的原材料及成品的 B2B 交易。

（4）玻多多电商分公司

根据上海市奉贤区市场监督管理局于 2017 年 3 月 16 日核发的统一社会信用代码为 91310120MA1HM6MA2T《营业执照》记载，玻多多电商上海分公司的名称为“北京玻多多电子商务有限公司上海分公司”，经营范围为化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、民用爆炸物品、易制毒化学品）、日用百货、玻璃制品、矿产品、机械设备、包装材料的批发、零售，设计、制作、代理、发布各类广告，商务信息咨询，企业管理咨询，计算机软件开发，从事货物进出口及技术进出口业务，计算机信息科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，会务服务，展览展示服务，危险化学品经营（具体见项目许可证）。【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】。

玻多多上海分公司，主要提供玻璃行业原料的 B2B 交易和供应链服务。

（5）主要财务数据

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2018 年 12 月 31 日，玻多多电商最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018.12.31/2018 年度
总资产	7,914.52
净资产	1,366.66
净利润	495.02

（6）历史沿革

①2016 年 7 月，设立

2016 年 7 月 11 日，北京市工商局丰台分局核发（京丰）名称预核（内）字[2016]第 0255682 号《企业名称预先核准通知书》，核准企业名称为“北京玻多多电子商务有限公司”。

2016 年 7 月，国联股份、毛晓兵共同签订《北京玻多多电子商务有限公司章程》，分别以货币 450 万元、50 万元出资成立玻多多电商。

2016 年 7 月 12 日，北京市工商局丰台分局向玻多多电商核发了统一社会信用代码为 91110106MA006UE19B 的《营业执照》。

玻多多电商设立时，各股东的具体出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	国联股份	450.00	货币资金	90.00
2	毛晓兵	50.00	货币资金	10.00
合计		**500.00**	-	**100.00**

2017 年 5 月 31 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《出资审核报告》（信会师报字[2017]第 ZG50723 号），验证玻多多电商的股东出资已实缴到位。

10、四川蜀品天下信息技术有限公司

（1）基本情况

四川蜀品天下信息技术有限公司成立于 2016 年 7 月 6 日。截至本招股说明书签署日，蜀品天下为发行人的全资子公司，其基本情况如下：

公司名称	四川蜀品天下信息技术有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
统一社会信用代码	91510100MA61WL2C1D
法定代表人	何治平
成立日期	2016 年 07 月 06 日
注册资本	500 万元
实收资本	500 万元
住所	中国（四川）自由贸易试验区四川省成都市天府新区天府大道南段 2039 号天府菁蓉大厦 36 栋 2 楼 3 号
经营范围	信息技术咨询服务；信息系统集成服务；计算机软硬件的技术开发、技术转让、技术咨询；教育信息咨询；企业形象策划；企业管理咨询服务；会议及展览展示服务；销售农副产品；市场营销策划；图文制作、设计；组织策划文化交流活动。（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）。销售食品（未取得相关行政许可（审批），不得开展经营活动）。

（2）股权结构

截至本招股说明书签署日，蜀品天下的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	国联股份	500.00	货币资金	100.00

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
合计		500.00	-	100.00

（3）主营业务

蜀品天下专注于四川地区电子商务综合运营服务商，主要承接四川地区客户互联网+项目，互联网精准扶贫和京东四川扶贫特产馆等电商业务。

（4）主要财务数据

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2018 年 12 月 31 日，蜀品天下最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018.12.31/2018 年度
总资产	3,632.15
净资产	799.17
净利润	125.45

（5）历史沿革

①2016 年 7 月，设立

2016 年 6 月 30 日，国联股份签署《四川蜀品天下信息技术有限公司章程》，国联股份以货币出资 500 万元设立蜀品天下。

2016 年 7 月 6 日，成都市工商局向蜀品天下核发了统一社会信用代码为 91510100MA61WL2C1D 的《营业执照》。

蜀品天下设立时，各股东的具体出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	国联股份	500.00	货币资金	100.00
合计		500.00	-	100.00

2017年6月8日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《出资审核报告》（信会师报字[2017]第ZG50713号），验证蜀品天下的股东出资已实缴完毕。

11、重庆市国联科牧电子商务有限公司

（1）基本情况

重庆市国联科牧电子商务有限公司成立于 2015 年 12 月 31 日。截至本招股说明书签署日，发行人直接持有其 70%股权，国联科牧基本情况如下：

公司名称	重庆市国联科牧电子商务有限公司
公司类型	有限责任公司
统一社会信用代码	91500226MA5U49499Q
法定代表人	潘勇
成立日期	2015 年 12 月 31 日
注册资本	1,000 万元
实收资本	1,000 万元
住所	重庆市荣昌区工业园区灵方大道
经营范围	利用互联网销售农副产品、土特产品、畜牧产品、工艺品；教育咨询服务（不得从事文化教育、职业技能等各类教育培训活动）；食品销售；计算机软硬件、网络技术开发及销售；计算机技术服务与技术咨询服务；市场销售策划服务、企业形象策划服务；图文制作、设计；承办经批准的文化交流活动。【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）股权结构

截至本招股说明书签署日，国联科牧的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	国联股份	700.00	货币资金	70.00
2	重庆科牧科技有限公司	300.00	其他资产、实物资产	30.00
合计		**1,000.00**	**-**	**100.00**

其他股东基本情况如下：

重庆科牧科技有限公司成立于 2013 年 4 月 25 日，统一社会信用代码 915002260661650439，住所为重庆市荣昌区板桥工业园区畜牧产品交易市场第 11 号楼 2 号，法定代表人为张彬，注册资本 11,141.45 万元，公司类型为有限责任公司（法人独资），经营范围为计算机信息技术领域的技术开发、技术服务、技术咨询；电子商务；网络系统维护；网络设计，商标设计；互联网信息服务；生物与医药设备、电子产品销售；畜产品电子交易服务；仓储服务（不含危险化

学品）；物流配送；为生猪及相关产品的交易提供场所、设施及相关服务【以上经营范围法律、法规禁止的不得经营；法律、法规规定需审批或备案的，取得审批或备案后方可经营；涉及资质证的凭资质证书执业】。

截至本招股说明书签署日，重庆科牧科技有限公司的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	重庆市兴荣控股集团有限公司	11,141.45	货币资金	100.00
合计		**11,141.45**	**-**	**100.00**

重庆市兴荣控股集团有限公司的唯一股东为重庆市荣昌区国有资产管理办公室。根据重庆科牧科技有限公司及发行人董事、监事、高级管理人员出具的说明，重庆科牧科技有限公司与发行人董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。

（3）主营业务

国联科牧专注于重庆地区电子商务综合运营服务商，主要承接重庆地区客户互联网+项目等电商业务。

（4）主要财务数据

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2018 年 12 月 31 日，国联科牧最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018.12.31/2018 年度
总资产	1,064.37
净资产	1,048.25
净利润	-32.32

（5）历史沿革

①2015 年 12 月，设立

2015 年 12 月 31 日，国联股份与重庆科牧科技有限公司签署《重庆市国联科牧电子商务有限公司章程》共同出资设立国联科牧。

2015 年 12 月 31 日，重庆市工商局荣昌区分局向国联科牧核发了统一社会信用代码为 91500226MA5U49499Q 的《营业执照》。

国联科牧设立时，各股东的具体出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	国联股份	700.00	货币资金	70.00
2	重庆科牧科技有限公司	300.00	其他资产、实物资产	30.00
合计		**1,000.00**	**-**	**100.00**

2017年6月7日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《出资审核报告》（信会师报字[2017]第ZG50711号），验证国联科牧的股东出资已实缴完毕，其中国联股份以货币出资700万元，重庆科牧科技有限公司以设备和畜牧产品交易网出资300万元。

12、广安御临天下信息技术有限公司

（1）基本情况

广安御临天下信息技术有限公司成立于 2017 年 2 月 9 日。截至本招股说明书签署日，发行人通过全资子公司蜀品天下间接持有其 100%股权，广安御临天下基本情况如下：

公司名称	广安御临天下信息技术有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
统一社会信用代码	91511623MA62U92C92
法定代表人	姚文华
成立日期	2017 年 02 月 09 日
注册资本	300 万元
实收资本	300 万元
住所	邻水县宏帆广场凤凰路 257 号
经营范围	信息技术服务；信息系统集成服务；计算机软硬件的技术开发、技术转让；图文制作、设计；企业管理服务；企业形象策划；市场营销策划；会议及展览展示服务；销售：农副产品、食品、保健品、瓶装酒。（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）股权结构

截至本招股说明书签署日，广安御临天下的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	蜀品天下	300.00	货币资金	100.00
合计		**300.00**	-	**100.00**

（3）主营业务

广安御临天下主要负责邻水县电子商务进农村示范工程项目实施。

（4）主要财务数据

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2018 年 12 月 31 日，广安御临天下最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018.12.31/2018 年度
总资产	1,242.09
净资产	878.45
净利润	263.16

（5）历史沿革

①2017 年 2 月，设立

2017 年 1 月 23 日，蜀品天下签署《广安御临天下信息技术有限公司章程》，以货币出资 300 万元设立广安御临天下。

2017 年 2 月 9 日，邻水县工商质监局向广安御临天下核发了统一社会信用代码为 91511623MA62U92C92 的《营业执照》。

广安御临天下设立时，各股东的具体出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	蜀品天下	300.00	货币资金	100.00
合计		**300.00**	-	**100.00**

2017年6月8日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《出资审核报告》（信会师报字[2017]第ZG50715号），验证广安御临天下的股东出资已实缴到位。

13、凉山国联蜀品电子商务有限公司

（1）基本情况

凉山国联蜀品电子商务有限公司成立于 2016 年 4 月 20 日。截至本招股说明书签署日，发行人通过全资子公司蜀品天下间接持有其 100%股权，凉山国联基本情况如下：

公司名称	凉山国联蜀品电子商务有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
统一社会信用代码	91513401MA62H4WG8P
法定代表人	何治平
成立日期	2016 年 04 月 20 日
注册资本	300 万元
实收资本	300 万元
住所	西昌市建昌东路团结安置新村 A 区 3-1 室
经营范围	职业技能培训；教育咨询服务（不含出国留学咨询与中介服务）；互联网销售食品；互联网和相关服务；计算机软硬件及网络技术、电子信息及信息技术处理、系统集成、通信技术的开发、转让、咨询服务；企业形象策划服务；企业管理咨询服务；会议及展览服务；建筑工程；建筑劳务分包；建筑装修装饰工程；销售建筑材料。（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）股权结构

截至本招股说明书签署日，凉山国联的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	蜀品天下	300.00	货币资金	100.00
合计		**300.00**	**-**	**100.00**

（3）主营业务

凉山国联主要负责推进攀枝花及凉山地区电子商务进农村示范工程。

（4）主要财务数据

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2018 年 12 月 31 日，凉山国联最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018.12.31/2018 年度
总资产	632.23
净资产	576.15
净利润	269.06

（5）历史沿革

①2016 年 4 月，设立

2016 年 4 月 13 日，四川省凉山州西昌市工商局出具（川工商凉字）登记内名预核字[2016]第 000299 号《企业名称预先核准通知书》，核准企业名称为“凉山国联蜀品电子商务有限公司”。

2016 年 4 月 13 日，国联股份与四川大凉山电子商务产业发展有限公司签署《凉山国联蜀品电子商务有限公司章程》，分别以货币出资 270 万元、30 万元设立凉山国联。

2016 年 4 月 20 日，西昌市食品药品和工商质量监管局向凉山国联核发了统一社会信用代码为 91513401MA62H4WG8P 的《营业执照》。

凉山国联设立时，各股东的具体出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	国联股份	270.00	货币资金	90.00
2	四川大凉山电子商务产业发展有限公司	30.00	货币资金	10.00
合计		**300.00**	**-**	**100.00**

②2016 年 12 月，第一次股权转让

2016 年 11 月 7 日，凉山国联作出股东会决议，同意国联股份将其所持公司 270 万元出资转让给蜀品天下。

同日，国联股份与蜀品天下签署《股权转让协议》。

2016 年 12 月 6 日，巴中市工商局向凉山国联换发《营业执照》。

本次股权转让完成后，凉山国联的股权结构为：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	蜀品天下	270.00	货币资金	90.00
2	四川大凉山电子商务产业发展有限公司	30.00	货币资金	10.00
合计		**300.00**	**-**	**100.00**

③2017 年 5 月，第二股权转让

2017 年 4 月 12 日，凉山国联作出股东会决议，同意四川大凉山电子商务产业发展有限公司将其所持公司 30 万元出资转让给蜀品天下。

同日，蜀品天下与四川大凉山电子商务产业发展有限公司签署《股权转让协议》。

2017 年 5 月 12 日，西昌市食品药品和工商质量监督局向凉山国联换发《营业执照》。

本次股权转让完成后，凉山国联的股权结构为：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	蜀品天下	300.00	货币资金	100.00
合计		**300.00**	**-**	**100.00**

2017年6月8日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《出资审核报告》（信会师报字[2017]第ZG50714号），验证凉山国联的股东出资已实缴到位。

14、巴中国联秦巴电子商务有限公司

（1）基本情况

巴中国联秦巴电子商务有限公司成立于 2015 年 8 月 28 日。截至本招股说明书签署日，发行人通过全资子公司蜀品天下间接持有其 100%股权，巴中国联基本情况如下：

公司名称	巴中国联秦巴电子商务有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
统一社会信用代码	91511900356221701C
法定代表人	何治平
成立日期	2015 年 08 月 28 日

注册资本	1,000 万元
实收资本	1,000 万元
住所	四川省平昌县江口镇大宁村东城物流园电子商务城办公楼 4 楼 9 号
经营范围	网上销售：农副产品、土特产；教育咨询服务；计算机软硬件、网络技术开发及销售；计算机技术服务与咨询服务、市场销售策划服务、企业形象策划服务；图文制作、设计、策划文化交流活动；食品销售。（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）股权结构

截至本招股说明书签署日，巴中国联的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	蜀品天下	1,000.00	货币资金	100.00
合计		**1,000.00**	**-**	**100.00**

（3）主营业务

巴中国联主要负责推进川东北地区电子商务进农村示范工程。

（4）主要财务数据

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2018 年 12 月 31 日，巴中国联最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018.12.31/2018 年度
总资产	1,313.04
净资产	1,127.16
净利润	-54.24

（5）历史沿革

①2015 年 8 月，设立

2015 年 8 月 20 日，国联股份签署《巴中国联秦巴电子商务有限公司章程》，以货币出资 1,000 万元设立巴中国联。

2015 年 8 月 28 日，巴中市工商局向巴中国联核发了注册号为 511900000042927 的《营业执照》。

巴中国联设立时，各股东的具体出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	国联股份	1,000.00	货币资金	100.00
合计		**1,000.00**	-	**100.00**

②2016 年 10 月，第一次股权转让

2016 年 9 月 20 日，巴中国联股东国联股份作出决定，同意将其持有的巴中国联 1,000 万元认缴出资额（未实缴）转让给蜀品天下。

同日，蜀品天下与国联股份签署《股权转让协议书》。

2016 年 10 月 11 日，巴中市工商局向巴中国联换发了统一社会信用代码为 91511900356221701C 的《营业执照》。

本次股权转让完成后，巴中国联的股权结构为：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	蜀品天下	1,000.00	货币资金	100.00
合计		**1,000.00**	-	**100.00**

2017年6月7日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《出资审核报告》（信会师报字[2017]第ZG50722号），验证巴中国联的股东出资已实缴到位。

15、巴中蜀韵信息技术有限公司

（1）基本情况

巴中蜀韵信息技术有限公司成立于 2017 年 7 月 14 日。截至本招股说明书签署日，发行人通过全资子公司蜀品天下间接持有其 100%股权，巴中蜀韵基本情况如下：

公司名称	巴中蜀韵信息技术有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
统一社会信用代码	91511923MA64XP6Q0J
法定代表人	王仟
成立日期	2017 年 07 月 14 日
注册资本	100 万元
实收资本	100 万元

住所	四川省平昌县江口镇东城物流园办公楼 4 楼 3 号
经营范围	信息技术咨询服务；信息系统集成服务；计算机软件的开发；教育信息咨询服务；企业形象策划；会议及展览服务；销售：农副产品；市场营销策划；广告设计、制作、发布、代理；组织策划文化交流活动；仓储服务；货物运输代理；道路货物运输；装卸搬运。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（2）股权结构

截至本招股说明书签署日，巴中蜀韵的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	蜀品天下	100.00	货币资金	100.00
合计		**100.00**	**-**	**100.00**

（3）主营业务

巴中蜀韵主要负责巴中市平昌县地区电子商务进农村工程项目实施。

（4）主要财务数据

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2018 年 12 月 31 日，巴中蜀韵最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018.12.31/2018 年度
总资产	952.38
净资产	109.83
净利润	87.21

（5）历史沿革

①2017 年 7 月，设立

2017 年 7 月 6 日，平昌县工商和质量技术监督管理局核发（川工商巴）登记内名预核字[2017]第 1165 号《企业名称预先核准通知书》，核准企业名称为“巴中蜀韵信息技术有限公司”。

2017 年 7 月 7 日，蜀品天下签署《巴中蜀韵信息技术有限公司公司章程》，以货币 100 万元出资设立巴中蜀韵。

2017 年 7 月 14 日，平昌县工商和质量技术监督管理局向巴中蜀韵核发了《营

业执照》。

巴中蜀韵设立时，各股东的具体出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	蜀品天下	100.00	货币资金	100.00
合计		**100.00**	**-**	**100.00**

2018 年 3 月 25 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资复核报告》（信会师报字[2018]第 ZG10526 号），验证巴中蜀韵的股东出资已实缴完毕。

16、北京涂多多信息技术有限公司

（1）基本情况

北京涂多多信息技术有限公司成立于 2016 年 4 月 26 日。截至本招股说明书签署日，发行人通过子公司涂多多电商间接持有其 80.395%股权，涂多多信息基本情况如下：

公司名称	北京涂多多信息技术有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
统一社会信用代码	91110106MA0057MQ69
法定代表人	钱晓钧
成立日期	2016 年 04 月 26 日
注册资本	100 万元
实收资本	100 万元
住所	北京市丰台区南四环西路 188 号六区 3 号楼 6 层 601（园区）
经营范围	技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务、技术推广；会议服务；承办展览展示活动；经济贸易咨询；应用软件服务；基础软件服务；数据处理；计算机系统服务；销售计算机、软件及辅助设备；设计、制作、代理、发布广告。（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。）

（2）股权结构

截至本招股说明书签署日，涂多多信息的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	涂多多电商	100.00	货币资金	100.00

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
合计		**100.00**	-	**100.00**

（3）主营业务

涂多多信息主要为涂多多会员提供基于线上线下结合的商业信息服务。

（4）主要财务数据

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2018 年 12 月 31 日，涂多多信息最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018.12.31/2018 年度
总资产	180.20
净资产	135.97
净利润	12.79

（5）历史沿革

①2016 年 4 月，设立

2016 年 3 月 31 日，北京市工商局海淀分局出具（京海）名称预核（内）字[2016]第 0099118 号《企业名称预先核准通知书》，核准企业名称为“北京涂多多信息技术有限公司”。

2016 年 4 月 2 日，涂多多电商签署《北京涂多多信息技术有限公司章程》，以货币出资 100 万元设立涂多多信息。

2016 年 4 月 26 日，北京市工商局丰台区分局向涂多多信息核发了统一社会信用代码为 91110106MA0057MQ69 的《营业执照》。

涂多多信息设立时，各股东的具体出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	涂多多电商	100.00	货币资金	100.00
合计		**100.00**	-	**100.00**

2017年5月23日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《出资审核报告》（信会师报字[2017]第ZG50720号），对涂多多信息的股东出资事项予以验证。

17、张家港涂多多电子商务有限公司

（1）基本情况

张家港涂多多电子商务有限公司成立于 2016 年 5 月 3 日。截至本招股说明书签署日，发行人通过子公司涂多多电商间接持有其 80.395%股权，张家港涂多多基本情况如下：

公司名称	张家港涂多多电子商务有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
统一社会信用代码	91320592MA1MK8XT7K
法定代表人	钱晓钧
成立日期	2016 年 05 月 03 日
注册资本	1,000 万元
实收资本	1,000 万元
住所	张家港保税区北京路石化交易大厦 1601 室
经营范围	货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外），建筑材料、机械设备、五金交电及电子产品、化工产品（其中危险化学品限按许可证经营）、橡胶制品、金属材料、纺织品、日用品、办公用品、劳保用品、观赏植物、金属矿、非金属矿、矿产品、煤及煤制品、石油制品（危险化学品、成品油除外）、装潢装饰材料的网络销售；经济贸易咨询、企业管理咨询、软件服务；技术开发、技术咨询、技术转让、技术推广；会议服务；承办展览展示活动，与贸易有关的服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（2）股权结构

截至本招股说明书签署日，张家港涂多多的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	涂多多电商	1,000.00	货币资金	100.00
合计		**1,000.00**	**-**	**100.00**

（3）主营业务

张家港涂多多主要提供涂料行业部分化工原料的 B2B 交易和跨境电商业务。

（4）主要财务数据

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2018 年 12 月 31 日，张家港涂多多最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018.12.31/2018 年度
总资产	12,378.77
净资产	1,876.73
净利润	1,696.20

（5）历史沿革

①2016 年 5 月，设立

2016 年 3 月 8 日，江苏省张家港保税区工商局出具名称预先登记[2016]第 03080030 号《名称预先核准通知书》，核准企业名称为“张家港涂多多电子商务有限公司”。

2016 年 4 月 29 日，涂多多电商签署《张家港涂多多电子商务有限公司章程》，以货币出资 100 万元设立张家港涂多多。

2016 年 5 月 3 日，江苏省张家港保税区工商局向张家港涂多多核发了统一社会信用代码为 91320592MA1MK8XT7K 的《营业执照》。

张家港涂多多设立时，各股东的具体出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	涂多多电商	100.00	货币资金	100.00
合计		**100.00**	**-**	**100.00**

② 2019年1月，第一次增资

2018 年 12 月 21 日，张家港涂多多股东会通过决议，同意公司注册资本由 100 万元增加至 1,000 万元，涂多多电商货币出资 900 万元。

2019 年 1 月 8 日，张家港涂多多完成工商变更手续，取得了由江苏省张家港保税区工商局核发的《企业法人营业执照》。

此次增资完成后，各股东的具体出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	涂多多电商	1,000.00	货币资金	100.00
合计		**1,000.00**	**-**	**100.00**

2019年3月7日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《出资审核报告》（信会师报字[2019]第ZG10174号），验证张家港涂多多的股东出资已实缴到位。

18、张家港保税区玻晶信息技术有限公司

（1）基本情况

张家港保税区玻晶信息技术有限公司成立于 2017 年 8 月 29 日。截至本招股说明书签署日，发行人通过全资子公司玻多多电商间接持有其 100%股权，张家港玻晶基本情况如下：

公司名称	张家港保税区玻晶信息技术有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
统一社会信用代码	91320592MA1Q5M7D0W
法定代表人	赵金恒
成立日期	2017 年 08 月 29 日
注册资本	100 万元
实收资本	100 万元
住所	张家港保税区石化交易大厦地下一层 101 室
经营范围	信息技术开发、咨询、转让、推广；销售玻璃及玻璃制品、化工产品、日用品、矿产品、机械设备、包装材料、五金机电；设计、制作、代理、发布广告；会议服务，承包展览展示；自营和代理各类商品的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品除外）。（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）

（2）股权结构

截至本招股说明书签署日，张家港玻晶的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	玻多多电商	100.00	货币资金	100.00
合计		**100.00**	**-**	**100.00**

（3）主营业务

张家港玻晶系玻多多电商供应链营销服务体系之一，拟承接玻多多平台的跨境电商业务。

（4）主要财务数据

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2018 年 12 月 31 日，张

家港玻晶最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018.12.31/2018 年度
总资产	120.99
净资产	109.19
净利润	10.66

（5）历史沿革

①2017 年 8 月，设立

2017 年 8 月 22 日，江苏省张家港保税区工商局核发名称预核登记[2017]第 08280005 号《名称预先核准通知书》，核准企业名称为“张家港保税区玻晶信息技术有限公司”。

2017 年 8 月 23 日，玻多多电商签署《张家港保税区玻晶信息技术有限公司章程》，以货币 100 万元出资设立张家港玻晶。

2017 年 8 月 29 日，江苏省张家港保税区工商局向张家港玻晶核发了《营业执照》。

张家港玻晶设立时的股权结构为：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	玻多多电商	100.00	货币资金	100.00
合计		100.00	-	100.00

2018 年 3 月 25 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资复核报告》（信会师报字[2018]第 ZG10523 号），验证张家港玻晶的股东出资已实缴完毕。

19、宁波顶创太化新材料有限公司

（1）基本情况

宁波顶创太化新材料有限公司成立于 2017 年 10 月 26 日。截至本招股说明书签署日，发行人通过子公司涂多多电商间接持有其 80.395%股权，宁波顶创太化基本情况如下：

公司名称	宁波顶创太化新材料有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
统一社会信用代码	91330205MA2AF72H2R
法定代表人	刘俊宅
成立日期	2017 年 10 月 26 日
注册资本	100 万元
实收资本	100 万元
住所	浙江省宁波市江北区长兴路 677 号、685 号、687 号 3 幢 8-1-27 室
经营范围	高分子材料、环保材料、建筑材料、装饰材料、机械设备、五金产品、电子产品、水性涂料、化工产品（不含危险化学品及易制毒化学品）、橡胶制品、金属材料、矿产品（除专控）的批发、零售及网上销售；煤炭批发（无储存）；计算机信息技术、网络技术的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；会务服务；展览展示服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（2）股权结构

截至本招股说明书签署日，宁波顶创太化的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	涂多多电商	100.00	货币资金	100.00
合计		**100.00**	**-**	**100.00**

（3）主营业务

宁波顶创太化系涂多多电商供应链营销服务体系之一，拟承接涂多多电商的部分品类采销和产品检测、技术对接、统仓统配等服务。

（4）主要财务数据

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2018 年 12 月 31 日，宁波顶创太化最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018.12.31/2018 年度
总资产	3,964.31
净资产	941.56
净利润	841.86

（5）历史沿革

①2017 年 10 月，设立

2017 年 10 月 8 日，宁波市市场监督管理局出具（甬市监）名称预核内[2017]第 031206 号《名称预先核准通知书》，核准企业名称为“宁波顶创太化新材料有限公司”。

2017 年 10 月 25 日，涂多多电商签署《宁波顶创太化新材料有限公司章程》，以货币出资 100 万元设立宁波顶创太化。

2017 年 10 月 26 日，宁波市江北区市场监督管理局向宁波顶创太化核发了统一社会信用代码为 91330205MA2AF72H2R 的《营业执照》。

宁波顶创太化设立时，各股东的具体出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	涂多多电商	100.00	货币资金	100.00
合计		**100.00**	**-**	**100.00**

2018 年 3 月 25 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（信会师报字[2018]第 ZG10525 号），验证宁波顶创太化的股东出资已实缴到位。

20、乡城白藏房信息技术有限公司

（1）基本情况

乡城白藏房信息技术有限公司成立于 2017 年 10 月 27 日。截至本招股说明书签署日，发行人通过全资子公司蜀品天下间接持有其 100%股权，乡城白藏房基本情况如下：

公司名称	乡城白藏房信息技术有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
统一社会信用代码	91513336MA6698GM6D
法定代表人	何治平
成立日期	2017 年 10 月 27 日
注册资本	300 万元
实收资本	300 万元

住所	四川省甘孜藏族自治州乡城县香巴拉镇金珠路
经营范围	信息技术服务、信息系统集成服务、计算机软硬件技术开发、转让；图文制作、设计；企业管理服务、企业形象策划、市场营销策划；会议及展览展示服务；农副产品、食品、保健品、瓶装酒销售；预包装食品兼散装食品。（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）

（2）股权结构

截至本招股说明书签署日，乡城白藏房的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	蜀品天下	300.00	货币资金	100.00
合计		**300.00**	**-**	**100.00**

（3）主营业务

乡城白藏房主要负责甘孜州乡城地区电子商务进农村工程项目实施。

（4）主要财务数据

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2018 年 12 月 31 日，乡城白藏房最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018.12.31/2018 年度
总资产	422.98
净资产	80.38
净利润	-187.81

（5）历史沿革

①2017 年 11 月，设立

2017 年 10 月 27 日，乡城县食品药品工商质量监督管理局出具（甘工商乡）登记内名预核字[2017]43 号《名称预先核准通知书》，核准企业名称为“乡城白藏房信息技术有限公司”。

2017 年 10 月 30 日，蜀品天下签署《乡城白藏房信息技术有限公司章程》，以货币出资 300 万元设立乡城白藏房。

2017 年 11 月 22 日，乡城县食品药品工商质量监督管理局向乡城白藏房核

发了统一社会信用代码为 91513336MA6698GM6D 的《营业执照》。

乡城白藏房设立时，各股东的具体出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	蜀品天下	300.00	货币资金	100.00
合计		**300.00**	**-**	**100.00**

2018 年 3 月 25 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（信会师报字[2018]第 ZG10527 号），验证乡城白藏房的股东出资已实缴到位。

21、宁波中玻嘉岩新材料有限公司

（1）基本情况

宁波中玻嘉岩新材料有限公司成立于 2017 年 10 月 30 日。截至本招股说明书签署日，发行人通过子公司玻多多电商间接持有其 90%股权，宁波中玻嘉岩基本情况如下：

公司名称	宁波中玻嘉岩新材料有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
统一社会信用代码	91330205MA2AF73422
法定代表人	毛晓兵
成立日期	2017 年 10 月 30 日
注册资本	100 万元
实收资本	100 万元
住所	浙江省宁波市江北区长兴路 677 号、685 号、687 号 3 幢 8-1-25 室
经营范围	环保材料、化工产品（除危险化学品和易制毒化学品）、化肥、日用品、玻璃制品、矿产品、机械设备、包装材料的批发、零售及网上销售；设计、制作、代理、发布广告；贸易信息咨询；企业管理咨询；软件开发；计算机信息技术的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；会务服务；展览展示服务；自营和代理货物和技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外。（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）

（2）股权结构

截至本招股说明书签署日，宁波中玻嘉岩的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	玻多多电商	100.00	货币资金	100.00

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
合计		**100.00**	-	**100.00**

（3）主营业务

宁波中玻嘉岩系玻多多电商供应链营销服务体系之一，拟承接玻多多电商的部分品类采销和产品检测、技术对接、统仓统配等服务。

（4）主要财务数据

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2018 年 12 月 31 日，宁波中玻嘉岩最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018.12.31/2018 年度
总资产	3,742.55
净资产	346.25
净利润	246.55

（5）历史沿革

①2017 年 10 月，设立

2017 年 10 月 13 日，宁波市市场监督管理局出具（甬市监）名称预核内[2017]第 030173 号《名称预先核准通知书》，核准企业名称为“宁波中玻嘉岩新材料有限公司”。

2017 年 10 月 27 日，玻多多电商签署《宁波顶创太化新材料有限公司章程》，以货币出资 100 万元设立宁波中玻嘉岩。

2017 年 10 月 27 日，宁波市江北区市场监督管理局向宁波中玻嘉岩核发了统一社会信用代码为 91330205MA2AF73422 的《营业执照》。

宁波中玻嘉岩设立时，各股东的具体出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	玻多多电商	100.00	货币资金	100.00
合计		**100.00**	-	**100.00**

2018 年 3 月 25 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》

（信会师报字[2018]第 ZG10524 号），验证宁波中玻嘉岩的股东出资已实缴到位。

22、南充市高坪区凌云天下信息技术有限公司

（1）基本情况

南充市高坪区凌云天下信息技术有限公司成立于 2017 年 12 月 08 日。截至本招股说明书签署日，发行人通过全资子公司蜀品天下间接持有其 100%股权，南充凌云天下基本情况如下：

公司名称	南充市高坪区凌云天下信息技术有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
统一社会信用代码	91511303MA67BWWEXH
法定代表人	彭虞
成立日期	2017 年 12 月 08 日
注册资本	300 万元
实收资本	300 万元
住所	四川省南充市高坪区永丰路 2 段 48 号友豪国际 21 号楼 2 单元
经营范围	信息系统集成服务；计算机软硬件的技术开发、技术转让、技术咨询；品牌设计、品牌推广；建筑装修装饰工程；销售：预包装食品、保健品、初级农副产品、肉制品、酒类；信息技术咨询服务；教育信息咨询；企业形象策划；企业管理咨询服务（不含投资理财咨询）；会议及展览展示服务；市场营销策划；图文制作、设计；组织策划文化活动。（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）股权结构

截至本招股说明书签署日，南充凌云天下的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	蜀品天下	300.00	货币资金	100.00
合计		**300.00**	**-**	**100.00**

（3）主营业务

南充凌云天下主要负责南充市高坪区电子商务进农村工程项目实施。

（4）主要财务数据

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2018 年 12 月 31 日，南充凌云天下最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018.12.31/2018 年度
总资产	665.34
净资产	395.76
净利润	95.76

（5）历史沿革

①2017 年 12 月，设立

2017 年 11 月 6 日，南充市高坪区工商和质量技术监督局出具（川工商南）登记内名预核字[2017]3941 号《名称预先核准通知书》，核准企业名称为“南充市高坪区凌云天下信息技术有限公司”。

2017 年 11 月 22 日，蜀品天下签署《南充市高坪区凌云天下信息技术有限公司章程》，以货币出资 300 万元设立南充凌云天下。

2017 年 12 月 08 日，南充市高坪区工商和质量技术监督局向南充凌云天下核发了统一社会信用代码为 91511303MA67BWWEXH 的《营业执照》。

南充凌云天下设立时，各股东的具体出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	蜀品天下	300.00	货币资金	100.00
合计		**300.00**	**-**	**100.00**

2018 年 3 月 25 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（信会师报字[2018]第 ZG10528 号），验证南充凌云天下的股东出资已实缴到位。

23、阆中阆迹天下信息技术有限公司

（1）基本情况

阆中阆迹天下信息技术有限公司成立于 2017 年 12 月 27 日。截至本招股说明书签署日，发行人通过全资子公司蜀品天下间接持有其 100%股权，阆中阆迹天下基本情况如下：

公司名称	阆中阆迹天下信息技术有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

统一社会信用代码	91511381MA676B7E6G
法定代表人	唐运程
成立日期	2017 年 12 月 27 日
注册资本	300 万元
实收资本	300 万元
住所	阆中市江南办事处油坊坡街（阆中电商产业园）
经营范围	计算机软硬件技术开发、转让及咨询，信息技术咨询服务，信息系统集成服务，预包装食品、散装食品、保健品、农副产品销售（含网上销售），企业管理咨询服务，教育信息咨询服务，企业形象策划，会议及展览展示服务，市场营销策划，图文制作、设计，组织策划文化交流活动，建筑装饰工程。（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）股权结构

截至本招股说明书签署日，阆中阆迹天下的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	蜀品天下	300.00	货币资金	100.00
合计		**300.00**	**-**	**100.00**

（3）主营业务

阆中阆迹天下主要负责南充市阆中地区电子商务进农村工程项目实施。

（4）主要财务数据

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2018 年 12 月 31 日，阆中阆迹天下最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018.12.31/2018 年度
总资产	541.86
净资产	218.91
净利润	-81.09

（5）历史沿革

①2017 年 12 月，设立

2017 年 12 月 19 日，阆中市市场监督管理局出具（南工商阆）登记内名预

核字（2017）539 号《名称预先核准通知书》，核准企业名称为“阆中阆迹天下信息技术有限公司”。

2017 年 12 月 25 日，蜀品天下签署《阆中阆迹天下信息技术有限公司章程》，以货币出资 300 万元设立阆中阆迹天下。

2017 年 12 月 27 日，阆中市市场监督管理局向阆中阆迹天下核发了统一社会信用代码为 91511381MA676B7E6G《营业执照》。

阆中阆迹天下设立时，各股东的具体出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	蜀品天下	300.00	货币资金	100.00
合计		**300.00**	**-**	**100.00**

2018 年 3 月 25 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（信会师报字[2018]第 ZG10529 号），验证阆中阆迹天下的股东出资已实缴到位。

24、稻城天路信息技术有限公司

（1）基本情况

稻城天路信息技术有限公司成立于 2018 年 12 月 07 日。截至本招股说明书签署日，发行人通过全资子公司蜀品天下间接持有其 100%股权，稻城天路信息基本情况如下：

公司名称	稻城天路信息技术有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
统一社会信用代码	91513337MA695FYY99
法定代表人	唐凤强
成立日期	2018 年 12 月 07 日
注册资本	500 万元
实收资本	500 万元
住所	四川省甘孜藏族自治州稻城县亚卓街 13 号
经营范围	信息技术服务；信息系统集成服务；计算机软硬件技术开发、转让；图文制作、设计；企业管理服务；企业形象策划；市场营销策划；会议及展览展示服务；农副产品；食品；保健品；瓶装酒销售。（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）股权结构

截至本招股说明书签署日，稻城天路信息的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	蜀品天下	500.00	货币资金	100.00
合计		500.00	-	100.00

（3）主营业务

稻城天路信息主要负责稻城县电子商务进农村示范工程项目实施。

（4）主要财务数据

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2018 年 12 月 31 日，稻城天路信息最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018.12.31/2018 年度
总资产	399.25
净资产	-17.76
净利润	-17.76

（5）历史沿革

①2018 年 12 月，设立

2018 年 12 月 6 日，稻城县食品药品工商质量监督管理局出具（甘工商稻）登记内名预核字（2018）51 号《名称预先核准通知书》，核准企业名称为“稻城天路信息技术有限公司”。

2018 年 12 月 6 日，稻城天路信息签署《稻城天路信息技术有限公司章程》，以货币出资 500 万元设立稻城天路信息。

2018 年 12 月 7 日稻城县食品药品工商质量监督管理局向稻城天路信息核发了统一社会信用代码为 91513337MA695FYY99《营业执照》。

稻城信息设立时，各股东的具体出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	蜀品天下	500.00	货币资金	100.00
合计		500.00	-	100.00

2019 年 1 月 18 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（信会师报字[2019]第 ZG10079 号），验证稻城天路信息的股东出资已实缴到位。

（二）报告期内注销子公司情况

甘孜州国联圣洁蜀品电子商务有限公司为发行人已注销子公司，注销前，发行人通过全资子公司蜀品天下持有其 70%的股权，纳入发行人合并范围。

（1）基本情况

圣洁蜀品成立于 2015 年 8 月 12 日，2017 年 5 月 18 日圣洁蜀品注销。圣洁蜀品基本情况如下：

公司名称	甘孜州国联圣洁蜀品电子商务有限公司
经营状态	注销企业
公司类型	有限责任公司
统一社会信用代码	91513300353617719B
法定代表人	何治平
成立日期	2015 年 08 月 12 日
注册资本	500 万元
住所	四川省甘孜藏族自治州康定市炉城镇建设路 8 号

（2）历史沿革

①2015 年 8 月，圣洁蜀品设立

2015 年 7 月 20 日，圣洁蜀品召开股东会通过公司章程，设立时，圣洁蜀品股权结构如下：

序号	姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	北京国联视讯信息技术股份有限公司	350.00	70.00
2	黄翊	150.00	30.00
合计		**500.00**	**100.00**

2015 年 8 月 12 日，甘孜藏族自治州工商行政管理局出具（川工商甘字）登

记内设[2015]第 000093 号《准予设立/开业登记通知书》，准予圣洁蜀品设立登记。

②2017 年 5 月，圣洁蜀品注销

圣洁蜀品自设立后未实缴出资，未实际经营，考虑到发行人业务布局不再需要圣洁蜀品，发行人将该子公司注销。

2017 年 5 月 18 日甘孜藏族自治州工商局出具（川工商甘）登记内简注核字（2017）第 343 号《准予简易注销登记通知书》，准予圣洁蜀品注销。

（3）业务情况

圣洁蜀品注销前为发行人合并范围内子公司，设立后未实际开展业务，无员工，不存在与发行人经营相同或相似业务、上下游关联业务的情形，与发行人之间不存在现有或潜在的共同供应商或客户，不存在为发行人垫付费用或承担成本支出的情形，不会对发行人独立性构成影响。

（三）参股企业情况

截至本招股说明书签署日，发行人有 2 家参股公司，为北京中海典当有限公司和甘孜州圣洁甘孜电子商务科技发展有限公司；报告期内，发行人曾有一家参股合伙企业，为北京嘉豪世纪投资中心（有限合伙），具体情况如下：

1、北京中海典当有限公司

（1）基本情况

北京中海典当有限公司成立于 2007 年 10 月 18 日。截至本招股说明书签署日，中海典当为发行人的参股公司，其基本情况如下：

公司名称	北京中海典当有限公司
公司类型	其他有限责任公司
统一社会信用代码	911101086669110972
法定代表人	张琦
成立日期	2007 年 10 月 18 日
注册资本	2,000 万元
实收资本	2,000 万元

住所	北京市海淀区中关村南大街 32 号 A 座 1 层
经营范围	动产质押典当业务；财产权利质押典当业务；房地产（外省、自治区、直辖市的房地产或者未取得商品房预售许可证的在建工程除外）抵押典当业务；限额内绝当物品的变卖；鉴定评估及咨询服务；商务部依法批准的其他典当业务。（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。）

（2）股权结构

截至本招股说明书签署日，中海典当的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	北京中关村科技融资担保有限公司	1,800.00	货币资金	90.00
2	国联股份	200.00	货币资金	10.00
合计		**2,000.00**	**-**	**100.00**

其他股东基本情况如下：

北京中关村科技融资担保有限公司成立于 1999 年 12 月 16 日，统一社会信用代码 911101087002397338，住所为北京市海淀区中关村南大街 12 号天作国际中心 1 号楼 A 座 30 层，法定代表人为段宏伟，注册资本 170,300 万元，公司类型为其他有限责任公司，经营范围为融资性担保业务、贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保及其他融资性担保业务、监管部门批准的其他业务、债券担保、诉讼保全担保、投标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保等履约担保、与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务、以自有资金投资；（融资性担保机构经营许可证有效期至 2021 年 03 月 31 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。）

北京市委市政府实际控制北京中关村科技融资担保有限公司。根据北京中关村科技融资担保有限公司及发行人董事、监事、高级管理人员出具的说明，北京中关村科技融资担保有限公司与发行人董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。

（3）主营业务与业务相关的特许经营权及生产许可情况

中海典当专注于动产质押典当业务；财产权利质押典当业务；房地产抵押典当业务；限额内绝当物品的变卖；鉴定评估及咨询服务。

中海典当与业务相关的特许经营权和主要资质情况如下：

①特种行业许可证

名称	授予单位	认证地址和范围	证书编号	有效期
特种行业许可证	北京市公安局	北京市海淀区中关村南大街 32 号 A 座 1 层动产质押典当业务；财产权利质押典当业务；房地产抵押典当业务；限额内绝当物品的变卖；鉴定评估及咨询服务；商务部依法批准的其他典当业务。	公特京典字第 HJ0011 号	2015.2.25 至长期

②典当经营许可证

名称	授予单位	认证地址和范围	证书编号	有效期
典当经营许可证	北京市商务委员会	北京市海淀区中关村南大街 32 号 A 座 1 层动产质押典当业务；财产权利质押典当业务；房地产（外省、自治区、直辖市的房地产或者未取得商品房预售许可证的在建工程除外）抵押典当业务；限额内绝当物品的变卖；鉴定评估及咨询服务；商务部依法批准的其他典当业务。	11072A10006	2015.1.8 至 2021.1.7

（4）主要财务数据

截至 2018 年 12 月 31 日，中海典当最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018.12.31/2018 年度
总资产	3,472.98
净资产	3,309.39
净利润	76.80

（5）历史沿革

①2007 年 10 月，设立

经中华人民共和国商务部《商务部关于北京市 2006 年新增典当行的批复》（商建函[2006]167 号）批准，北京中海典当有限公司由北京中关村科技融资担保有限公司（原名：北京中关村科技担保有限公司）和北京中海创业投资有限公

司共同出资设立而成，公司注册资本 2,000 万元。

2006 年 9 月 8 日，北京天平会计师事务所有限责任公司出具天平验资（2006）第 2026 号《验资报告》，截至 2006 年 9 月 8 日，中海典当已收到全体股东缴纳的注册资本 2,000 万元，出资方式为货币资金。

中海典当设立时，各股东的具体出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	北京中关村科技融资担保有限公司	1,800.00	货币资金	90.00
1	北京中海创业投资有限公司	200.00	货币资金	10.00
合计		**2,000.00**	**-**	**100.00**

②2014 年 10 月，第一次股权转让

2014 年 1 月 3 日，北京市商务委员会出具《关于同意北京中海典当有限公司股权转让的批复》（京商务交字[2014]2 号），批准北京中海创业投资有限公司将其所持有的 200 万出资转让给国联股份。

2014 年 10 月 31 日，中海典当股东会通过决议，同意北京中海创业投资有限公司将其所持 200 万出资以 200 万元的价格转让给国联股份。

经核查，北京市工商局海淀分局已于 2014 年 10 月 31 日办理完成本次股权转让的工商备案登记。

此次股权转让完成后，各股东具体出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	北京中关村科技融资担保有限公司	1,800.00	货币资金	90.00
2	国联股份	200.00	货币资金	10.00
合计		**2,000.00**	**-**	**100.00**

（6）参股原因及商业合理性

2014 年 10 月发行人参股前，中海典当原股东系北京中关村科技融资担保公司持有 90%股份，北京中海创业投资有限公司持有 10%股份。2014 年，中海创业投资有限公司因自身业务调整和发展需要，拟转让所持中海典当股权。基于中

关村担保良好的行业地位和影响力，出于商务资源建设的考虑，经发行人内部决策后投资中海典当。

2、甘孜州圣洁甘孜电子商务科技发展有限公司

（1）基本情况

甘孜州圣洁甘孜电子商务科技发展有限公司成立于 2018 年 03 月 21 日。截至本招股说明书签署日，发行人通过全资子公司蜀品天下间接持有其 23.50%股权，圣洁甘孜基本情况如下：

公司名称	甘孜州圣洁甘孜电子商务科技发展有限公司
公司类型	其他有限责任公司
统一社会信用代码	91513300MA65JH4P2X
法定代表人	李冬吉
成立日期	2018 年 03 月 21 日
注册资本	1,700 万元
实收资本	100 万元
住所	四川省甘孜藏族自治州康定市炉城镇沿河西路 1 号
经营范围	其他科技推广服务业；软件和信息技术业；能源、矿业、建筑业、文化业、交通运输业、制造业、轻工业、农牧业、仓储业、物流业的投资；股权投资；旅游项目的开发与投资；投资管理；资产管理（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）；投资、旅游咨询；普通货运、货物运输代理、物流服务（不含危险品）；仓储服务（不含危化品）；广告业；电子商务；互联网、物联网平台建设及技术研发；农、牧产品生产、加工、销售；中药材销售；工艺美术品销售（象牙及其制品除外）；纺织服饰及日用品销售；保健食品、预包装食品销售（含互联网销售）；企业管理咨询服务、企业形象策划服务、策划创意服务；进出口及代理进出口业务。（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）

（2）股权结构

截至本招股说明书签署日，圣洁甘孜的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	甘孜藏族自治州投资发展集团有限公司	289.00	货币资金	17.00
2	蜀品天下	399.50	货币资金	23.50
3	四川阳光绿源农业发展有限公司	399.50	货币资金	23.50
4	四川藏地秘宝电子商务有限责任公司	399.50	货币资金	23.50

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
5	康定壹零文化传播有限责任公司	212.50	货币资金	12.50
合计		**1,700.00**	**-**	**100.00**

（3）主营业务

圣洁甘孜专注于集中统筹运营甘孜州农村电商工作，包括基础建设，品牌，供应链建设运营，农产品上行，人才培训等。

（4）主要财务数据

截至 2018 年 12 月 31 日，圣洁甘孜最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018.12.31/2018 年度（未经审计）
总资产	105.97
净资产	98.36
净利润	-31.14

（5）历史沿革

①2018 年 3 月，设立

2018 年 3 月 15 日，甘孜藏族自治州工商行政管理局出具（川工商甘）登记内名预核字（2018）40 号《名称预先核准通知书》，核准企业名称为“甘孜州众智康泰科技发展有限责任公司”（以下简称“甘孜众智”）。

2018 年 3 月 21 日，甘孜州圣洁甘孜电子商务科技发展有限公司的前身甘孜众智完成工商设立登记手续，取得了由甘孜藏族自治州工商行政管理局核准的《企业法人营业执照》。甘孜众智设立时，各股东的具体出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	甘孜藏族自治州投资发展集团有限公司	289.00	货币资金	17.00
2	蜀品天下	399.50	货币资金	23.50
3	四川阳光绿源农业发展有限公司	399.50	货币资金	23.50
4	四川藏地秘宝电子商务有限责任公司	399.50	货币资金	23.50
5	康定壹零文化传播有限责任公司	212.50	货币资金	12.50

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
合计		1,700.00	-	100.00

②2018 年 4 月，变更公司名称

2018 年 3 月 28 日，甘孜众智股东会通过决议，同意公司名称变更为“甘孜州圣洁甘孜电子商务科技发展有限公司”。2018 年 4 月 20 日，圣洁甘孜完成工商变更手续，取得了由甘孜藏族自治州工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。

3、北京嘉豪世纪投资中心（有限合伙）

（1）基本情况

北京嘉豪世纪投资中心（有限合伙）成立于 2015 年 3 月 25 日。报告期内，嘉豪世纪曾为发行人的参股合伙企业，其基本情况如下：

名称	北京嘉豪世纪投资中心（有限合伙）
类型	有限合伙企业
统一社会信用代码	911101083354907698
执行事务合伙人	嘉豪（北京）投资有限公司
实缴出资	2,511.80 万元
成立日期	2015 年 03 月 25 日
合伙期限	2015 年 03 月 25 日至 2020 年 03 月 24 日
主要经营场所	北京市海淀区海淀大街 1 号 7 层 716 室
经营范围	项目投资；投资管理；资产管理；投资咨询。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；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。）

（2）退出情况

2017 年 9 月 4 日，发行人经嘉豪世纪全体合伙人同意退伙，并与其他合伙人签署《退伙协议书》，发行人已于当日收到退回投资款 684.00 万元。

（四）发行人设立各子公司、参股公司的目的

1、行业形象专业化

（1）公司主营业务涉及三个板块：B2B 信息服务平台——国联资源网，提供泛行业电商服务；B2B 垂直电商平台——涂多多、卫多多、玻多多，分别立足涂料化工、卫生用品、玻璃行业领域提供电商服务；互联网技术服务商——国联全网、小资鸟和西南电商，分别提供全网技术解决方案、电商代运营和川渝区域电商工程服务。

（2）在运营垂直行业电商和专业服务时为了更好体现行业和专业形象，分别设立涂多多电商、卫多多电商、玻多多电商，在行业形象认知、主营专业认知、商号平台一致等方面，辨识度高、容易理解、特别是对上下游客户更易接受和认同。同时，国联股份在会员和市场上的既有认知为国联资源网泛行业平台，因而从专业认知上，全网技术解决方案通过设立国联全网来确立专业形象，京东、天猫电商代运营（以高端消费品牌为主）通过设立小资鸟来确立专业形象，而在川蜀地区的电商业务则通过设立蜀品天下来确立专业形象。

（3）在国联资源网板块中，有子公司中招阳光、中投经合、中艺博雅、国联广告。中招阳光主要以石油、石化行业为主，当时和中国石油和石化工程研究会等行业机构合作，鉴于中石油、中石化等系统性很强，且都是开展招标采购，因此希望有一家专业公司深入进去，因此设立了中招阳光。中投经合同理，当时计划和中国企业投资协会等相关行业机构合作，为体现专业性而设立。中艺博雅则是由于国联资源网发展了工艺美术和书画艺术领域，为了体现商号的专业性，并计划独立运营艺术品电商平台“我的艺术网”而设立。国联视讯广告则是为了给会员企业提供广告发布，办理广告经营资质而设立。

2、属地发展和项目公司

（1）公司的西南电商板块主要为四川、重庆等地区的客户提供互联网技术服务和电子商务进农村工程项目建设。为了响应地方政府招商引资政策，更好体现本土形象，更好开展属地服务，设立蜀品天下、巴中国联、凉山国联、重庆国联科牧等属地公司。

（2）公司中标承接的四川地区相关县域的电子商务进农村工程项目（政府

采购），承建协议都约定需要在当地成立县域属地项目公司，作为项目执行单位。报告期内新设子公司御临天下（广安邻水）、巴中蜀韵（巴中平昌）、乡城白藏房（甘孜乡城）、南充凌云天下（南充高坪）、阆中阆迹天下（南充阆中）、稻城天路信息（甘孜稻城），未来如果公司中标其他地区项目，则需要设立新的属地项目公司。

3、运营管理高效化

（1）设立子公司架构，采取相对独立的业务运营体系和组织体系，可以有效促进运营管理高效化，提升运营效率和管理效能。

（2）设立子公司架构，采取独立 CEO 机制，可以有效促进业务负责人和核心团队的主人翁精神，能够更好的设计针对性更强的团队激励机制和薪酬奖惩机制，而不至于影响其他业务板块。

（3）设立子公司架构，总体上利于加强管理扁平化，促进阿米巴组织和文化机制的建设。

4、人才引进高效化

设立子公司架构，通过上述行业专业形象和独立组织机制，更有利于引进有经验的行业人士和专业人才。

八、发起人、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）发起人基本情况

公司于 2002 年 9 月由刘泉、钱晓钧、金雷力、王飞、李映芝作为发起人，以发起方式设立。截至本招股说明书签署日，发起人基本情况如下：

序号	发起人姓名	国籍	永久境外居留权	身份证号	住所	持有发行人股权情况
1	刘泉	中国	无	11010819761203****	北京市西城区西红门胡同	26.27%
2	钱晓钧	中国	无	32022219750207****	北京市海淀区美丽园小区	26.54%
3	金雷力	中国	无	11010819671119****	北京市海淀区遗光寺一号院	2.37%
4	王飞	中国	无	11010219761228****	北京市西城区	-

序号	发起人姓名	国籍	永久境外居留权	身份证号	住所	持有发行人股权情况
					西红门胡同	
5	李映芝	中国	无	53011119760213****	北京市海淀区美丽园小区	0.30%

（二）持有公司 5%以上股份的主要股东

截至本招股说明书签署日，公司共有 77 名股东，其中持有公司 5%以上股份的股东基本情况如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	钱晓钧	28,032,500	26.54
2	刘泉	27,747,500	26.27
3	中小企业发展基金（江苏有限合伙）	7,150,000	6.77
4	东证周德（上海）投资中心（有限合伙）	5,800,000	5.49
合计		**68,730,000**	**65.07**

1、钱晓钧

公司创始股东、实际控制人之一，目前担任公司董事兼总经理，具体情况详见本节之“八、发起人、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“（一）发起人基本情况”。

2、刘泉

公司创始股东、实际控制人之一，目前担任公司董事长，具体情况详见本节之“八、发起人、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“（一）发起人基本情况”。

3、中小企业发展基金（江苏有限合伙）

截至本招股说明书签署之日，中小企业发展基金持有发行人 715 万股，持股比例为 6.77%。

名称	中小企业发展基金（江苏有限合伙）
类型	有限合伙企业
统一社会信用代码	91320000MA1MYEW57N
执行事务合伙人	江苏毅达股权投资基金管理有限公司（委派代表：尤劲柏）

实缴出资	112,500 万元
成立日期	2016 年 11 月 04 日
合伙期限	2016 年 11 月 04 日至 2025 年 11 月 03 日
主要经营场所	南京市浦口区慧成街 3 号
经营范围	以中小企业开展创业投资业务为主，进行股权投资及相关业务。（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）
关联关系	与国联股份及现有股东、董事、监事、管理层等主体之间不存在关联关系

截至本招股说明书签署之日，中小企业发展基金合伙人类别与出资比例如下：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	认缴出资数额（万元）	认缴出资占出资总额比例（%）
1	江苏毅达股权投资基金管理有限公司	普通合伙人	4,500	1.00
2	江苏毅达中小企业发展基金(有限合伙）	有限合伙人	244,000	54.22
3	中华人民共和国财政部	有限合伙人	110,000	24.44
4	江苏省政府投资基金（有限合伙）	有限合伙人	67,500	15.00
5	太平财产保险有限公司	有限合伙人	24,000	5.33
合计			**450,000**	**100.00**

截至 2018 年 12 月 31 日，中小企业发展基金最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018.12.31/2018 年度（未经审计）
总资产	327,407.76
净资产	327,406.67
净利润	-3,812.08

中小企业发展基金（江苏有限合伙）于 2016 年 12 月 19 日已在中国证券投资基金业协会完成备案登记，备案编码：SR1700。其管理人江苏毅达股权投资基金管理有限公司已于 2014 年 4 月 29 日在中国证券投资基金业协会登记，登记编号为：P1001459。

4、东证周德（上海）投资中心（有限合伙）

截至本招股说明书签署之日，东证周德持有发行人 580 万股，持股比例为 5.49%。

名称	东证周德（上海）投资中心（有限合伙）
类型	有限合伙企业
统一社会信用代码	91310101MA1FP1U96X
执行事务合伙人	上海东方证券资本投资有限公司
实缴出资	30,600 万元
成立日期	2016 年 03 月 08 日
合伙期限	2016 年 03 月 08 日至 2021 年 03 月 07 日
主要经营场所	上海市黄浦区南苏州路 373-381 号 406H05 室
经营范围	实业投资，投资管理。（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）
关联关系	与国联股份及现有股东、董事、监事、管理层等主体之间不存在关联关系

截至本招股说明书签署之日，东证周德合伙人类别与出资比例如下：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	认缴出资数额（万元）	认缴出资占出资总额比例（%）
1	上海东方证券资本投资有限公司	普通合伙人	4,600.00	15.03
2	宁波奥克斯投资管理有限公司	有限合伙人	15,000.00	49.02
3	浙江国祥控股有限公司	有限合伙人	5,000.00	16.34
4	北京华融天辰投资有限公司	有限合伙人	2,000.00	6.54
5	谢建勇	有限合伙人	2,000.00	6.54
6	张晨阳	有限合伙人	1,000.00	3.27
7	周永正	有限合伙人	1,000.00	3.27
合计			**30,600**	**100.00**

截至 2018 年 12 月 31 日，东证周德最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018.12.31/2018 年度（未经审计）
总资产	29,926.01
净资产	29,926.01
净利润	-1,255.15

东证周德已于 2016 年 5 月 27 日在中国证券投资基金业协会备案为私募投资基金，备案编码为：SJ4371。其登记的管理人东方睿德已于 2018 年 12 月 20 日注销（注销原因为因公司合并或分立），尚待向中国证券投资基金业协会申请将管理人变更为上海东方证券资本投资有限公司。东方睿德（上海）投资管理有限

公司注销前系上海东方证券资本投资有限公司全资子公司，基金管理人登记编号为：P1012853。

（三）实际控制人的基本情况

自公司设立以来，刘泉、钱晓钧分别担任公司的董事长和总经理。截至本招股说明书签署日，刘泉、钱晓钧分别持有发行人 2,774.75 万股、2,803.25 万股，合计直接持有发行人 5,578 万股，持股比例 52.8195%，二人系公司的控股股东及实际控制人。为保证公司控制权的持续、稳定，2012 年 9 月 29 日，刘泉（甲方）、钱晓钧（乙方）、刘源（刘泉的姐姐）、李映芝（钱晓钧的配偶）签署了《一致行动协议》，主要条款如下：

（1）甲乙任一方按照公司章程的规定向股东大会或董事会提出提案或临时提案，均应事先与其他各方协商一致；

（2）甲乙任何一方应在公司股东大会召开日前五日，就提交股东大会审议的事项及提案的表决意见协调一致，并按协调一致的立场行使其股东表决权；

（3）协议各方中作为公司董事的，还应在董事会相关决策过程中确保采取一致行动，行使董事权利。

（4）甲乙之外的其他两方均应在股东大会、董事会决策中与甲乙双方采取一致行动，作出与甲乙双方相同的意思表示。

（5）任何一方均不得以委托、信托等任何方式将其持有的全部或部分公司股份的表决权在内的股东权益、董事表决权委托其他第三方行使。

（6）若协议各方在公司经营管理等事项上就某些问题无法达成一致时，应当按照持股多数原则并经充分协商直至达成一致意见以作出一致行动的决定，协议各方应当严格按照该决定执行。

（7）本协议自签署之日起至任何一方持有公司股份期间持续有效。

实际控制人及其一致行动人的基本情况请参见本节之“八、发起人、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“（一）发起人基本情况”；其个人简历请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及核心员工”之“一、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员

及核心员工简介”。

（四）控股股东和实际控制人控制的其他企业的情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东和实际控制人刘泉、钱晓钧未控制其他企业。

（五）控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份质押或其他情况

截至本招股说明书签署日，控股股东和实际控制人直接或间接持有的发行人股份权属清晰，不存在质押或其他有争议的情况。

九、发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本结构

根据 2017 年 6 月 2 日召开的公司 2017 年度第四次临时股东大会决议，公司本次拟公开发行不超过 3,521 万股人民币普通股，本次发行前公司股份总数为 10,560.50 万股，公开发行股份占发行后总股本的比例不低于 25%。本次发行前后公司股本情况如下：

股东名称	公开发行前		公开发行后	
	持股数量（股）	持股比例（%）	持股数量（股）	持股比例（%）
钱晓钧	28,032,500	26.5447	28,032,500	19.9073
刘泉	27,747,500	26.2748	27,747,500	19.7049
中小企业发展基金（江苏有限合伙）	7,150,000	6.7705	7,150,000	5.0776
东证周德（上海）投资中心（有限合伙）	5,800,000	5.4922	5,800,000	4.1189
南通金轮企业投资有限公司	5,000,000	4.7346	5,000,000	3.5508
金雷力	2,500,000	2.3673	2,500,000	1.7754
北京智彦信息技术有限公司	2,299,375	2.1773	2,299,375	1.6329
丰颖投资有限公司	2,250,000	2.1306	2,250,000	1.5978
宁波三安投资控股有限公司	2,222,773	2.1048	2,222,773	1.5785
北京基石仲盈创业投资中心（有限合伙）	2,140,000	2.0264	2,140,000	1.5197
昆山嘉成优选投资中心（有限合伙）	2,075,000	1.9649	2,075,000	1.4736
北京安泰盛投投资管理中心（有限合伙）	1,935,000	1.8323	1,935,000	1.3741
北京国锦盛世投资管理中心（有限合伙）	1,672,500	1.5837	1,672,500	1.1877
北京宏联科创投资管理中心（有限合伙）	1,557,500	1.4748	1,557,500	1.1061

股东名称	公开发行前		公开发行后	
	持股数量（股）	持股比例（%）	持股数量（股）	持股比例（%）
北京丰华东颖商业管理有限公司	1,476,500	1.3981	1,476,500	1.0485
北京高天流云投资管理中心（有限合伙）	1,475,000	1.3967	1,475,000	1.0475
李粤龙	1,240,000	1.1742	1,240,000	0.8806
周榕泉	1,200,000	1.1363	1,200,000	0.8522
杜宇	1,100,000	1.0416	1,100,000	0.7812
北京盛景嘉能投资中心（有限合伙）	1,050,000	0.9943	1,050,000	0.7457
广州盛粤优选投资中心（有限合伙）	1,050,000	0.9943	1,050,000	0.7457
刘源	583,125	0.5521	583,125	0.4141
钱萍暖	580,000	0.5492	580,000	0.4119
姚鸿	375,000	0.3551	375,000	0.2663
李卿	375,000	0.3551	375,000	0.2663
刘运芬	323,000	0.3059	323,000	0.2294
李映芝	312,500	0.2959	312,500	0.2219
楼庆	300,000	0.2841	300,000	0.2130
袁青贤	300,000	0.2841	300,000	0.2130
北京嘉宏投资中心（有限合伙）	250,000	0.2367	250,000	0.1775
北京新产联合信息技术有限公司	230,500	0.2183	230,500	0.1637
武秀芬	213,500	0.2022	213,500	0.1516
钱祥丰	156,500	0.1482	156,500	0.1111
洪颖	150,271	0.1423	150,271	0.1067
黄志丹	139,586	0.1322	139,586	0.0991
薛建东	75,000	0.0710	75,000	0.0533
王玉宝	35,028	0.0332	35,028	0.0249
李继祎	35,000	0.0331	35,000	0.0249
孙立勤	19,000	0.0180	19,000	0.0135
叶杏珊	17,500	0.0166	17,500	0.0124
潘忠	15,000	0.0142	15,000	0.0107
杨超红	11,000	0.0104	11,000	0.0078
朱惠怡	10,000	0.0095	10,000	0.0071
陆乃将	10,000	0.0095	10,000	0.0071
董素静	9,000	0.0085	9,000	0.0064

股东名称	公开发行前		公开发行后	
	持股数量（股）	持股比例（%）	持股数量（股）	持股比例（%）
张小东	8,000	0.0076	8,000	0.0057
王馨铭	7,500	0.0071	7,500	0.0053
刘文涛	7,000	0.0066	7,000	0.0050
李永忠	6,342	0.0060	6,342	0.0045
李柳军	5,000	0.0047	5,000	0.0036
张文钺	5,000	0.0047	5,000	0.0036
蔡彬	5,000	0.0047	5,000	0.0036
汤淑琳	5,000	0.0047	5,000	0.0036
史贵财	2,500	0.0024	2,500	0.0018
宋谋勋	2,500	0.0024	2,500	0.0018
赵翔玲	2,500	0.0024	2,500	0.0018
徐峥	2,500	0.0024	2,500	0.0018
喻亮星	2,500	0.0024	2,500	0.0018
田通	2,500	0.0024	2,500	0.0018
史晓峰	2,500	0.0024	2,500	0.0018
杨建国	2,500	0.0024	2,500	0.0018
薛云	2,500	0.0024	2,500	0.0018
王弟银	2,500	0.0024	2,500	0.0018
张鹏	2,500	0.0024	2,500	0.0018
凌金花	2,500	0.0024	2,500	0.0018
何若溪	2,500	0.0024	2,500	0.0018
刘鹏	2,500	0.0024	2,500	0.0018
孙宏发	2,500	0.0024	2,500	0.0018
宋飞	2,500	0.0024	2,500	0.0018
张海登	2,500	0.0024	2,500	0.0018
刘思维	2,500	0.0024	2,500	0.0018
杜依男	2,500	0.0024	2,500	0.0018
李晓玲	2,500	0.0024	2,500	0.0018
潘秀芳	2,500	0.0024	2,500	0.0018
北京银河瑞达投资基金管理有限公司	2,500	0.0024	2,500	0.0018
齐冲	1,000	0.0009	1,000	0.0007

股东名称	公开发行前		公开发行后	
	持股数量（股）	持股比例（%）	持股数量（股）	持股比例（%）
孔凡硕	1,000	0.0009	1,000	0.0007
本次公开发行流通股	-	-	35,210,000	25.0044
合计	**105,605,000**	**100.0000**	**140,815,000**	**100.0000**

注：此表根据公司本次发行 3,521 万股新增股份计算，根据发行方案，本次可能发售老股不超过 3,521 万，且不超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量，本次发行完成后各股东的持股数量最终以实际发行完成后的持股数为准。

（二）发行人前十名股东持股情况

截至报告期末，发行人前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例（%）
1	钱晓钧	28,032,500	26.54
2	刘泉	27,747,500	26.27
3	中小企业发展基金（江苏有限合伙）	7,150,000	6.77
4	东证周德（上海）投资中心（有限合伙）	5,800,000	5.49
5	南通金轮企业投资有限公司	5,000,000	4.73
6	金雷力	2,500,000	2.37
7	北京智彦信息技术有限公司	2,299,375	2.18
8	丰颖投资有限公司	2,250,000	2.13
9	宁波三安投资控股有限公司	2,222,773	2.10
10	北京基石仲盈创业投资中心（有限合伙）	2,140,000	2.03
合计		**85,142,148**	**80.62**

（三）前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	担任职务
1	钱晓钧	28,032,500	26.54	董事、总经理
2	刘泉	27,747,500	26.27	董事长
3	金雷力	2,500,000	2.37	-
4	李粤龙	1,240,000	1.17	-
5	周榕泉	1,200,000	1.14	-
6	杜宇	1,100,000	1.04	-
7	刘源	583.125	0.55	董事、副总经理、董事会秘书

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	担任职务
8	钱萍暖	580,000	0.55	-
9	姚鸿	375,000	0.36	-
10	李卿	375,000	0.36	-
合计		**63,150,583**	**60.35**	-

（四）本次发行前国有股份、外资股份、内部职工股以及战略投资者持股、工会持股、职工持股会、信托持股、委托持股等情形

本次发行前，公司不含有国有股份、外资股份，未发行过内部职工股，不存在战略投资者持股，也不存在工会持股、职工持股会、信托持股、委托持股或股东数量超过 200 人的情形。

（五）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

序号	姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	关联关系
1	刘泉	27,747,500	26.27	刘泉与刘源系姐弟关系
	刘源	583,125	0.55	
2	钱晓钧	28,032,500	26.54	钱晓钧与李映芝系夫妻关系
	李映芝	312,500	0.30	
	李粤龙	1,240,000	1.17	李粤龙系钱晓钧姐夫
3	丰颖投资	2,250,000	2.13	张萌系钰华东祥实际控制人，同时持有丰颖投资50%股权
4	钰华东祥	1,476,500	1.40	
5	安泰盛投	1,935,000	1.83	系公司员工持股合伙企业
6	国锦盛世	1,672,500	1.58	系公司员工持股合伙企业
7	宏联科创	1,557,500	1.47	系公司员工持股合伙企业
8	嘉成优选	2,075,000	1.96	执行事务合伙人、基金管理人均为北京盛景嘉成投资管理有限公司
9	盛景嘉能	1,050,000	0.99	
10	盛粤优选	1,050,000	0.99	

截至本招股说明书签署日，除上表所列股东间的关联关系外，公司实施做市转让后的新增股东间目前未知存在应予披露的关联关系。

（六）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺

请参见本招股说明书之“重大事项提示”之“一、股东关于股份流通限制及

锁定的承诺”的相关披露。

（七）现有股东中是否存在委托持股、信托持股或其他特殊安排，是否具备法律、法规规定的股东资格，股权是否存在纠纷或潜在纠纷

发行人现有股东中不存在委托持股、信托持股或其他特殊安排，具备法律、法规规定的股东资格，股权不存在纠纷或潜在纠纷。

（八）现有股东是否存在契约型私募基金、资产管理计划或信托计划

发行人现有股东不存在契约型私募基金、资产管理计划或信托计划，股东适格。

（九）发行人现有股东是否存在私募投资基金及其登记备案情况

根据发行人提供的现有机构股东的工商登记资料、相关股东私募投资基金管理人登记证明、机构股东确认函等资料，并经保荐机构及发行人律师在中国证券投资基金业协会信息公示网站核查，发行人现有股东中，有 6 名机构股东为私募投资基金，1 名机构股东为私募基金管理人，具体备案情况如下：

序号	基金名称	基金管理人	私募投资基金编号	基金管理人登记编号
1	中小企业发展基金（江苏有限合伙）	江苏毅达股权投资基金管理有限公司	SR1700	P1001459
2	东证周德（上海）投资中心（有限合伙）	东方睿德（上海）投资管理有限公司	SJ4371	P1012853
3	北京基石仲盈创业投资中心（有限合伙）	北京基石创业投资管理中心（有限合伙）	S66453	P1000811
4	昆山嘉成优选投资中心（有限合伙）	北京盛景嘉成投资管理有限公司	S39229	P1005822
5	北京盛景嘉能投资中心（有限合伙）	北京盛景嘉成投资管理有限公司	S39220	P1005822
6	广州盛粤优选投资中心（有限合伙）	北京盛景嘉成投资管理有限公司	S68971	P1005822
7	-	北京银河瑞达投资基金管理有限公司	-	P1012872

注：东方睿德已于 2018 年 12 月 20 日注销（注销原因为因公司合并或分立），东证周德的普通合伙人变更为东方瑞德的母公司上海东方证券资本投资有限公司，尚待向中国证券投资基金业协会申请将管理人变更为东方证券。

截至本招股说明书签署日，前述七名机构股东已按《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关法律法规履行登记备案程序，发行人其余股东均不属于以非公开方式向合格投资者募

集资金设立的私募投资基金。

（十）现有投资机构和合伙企业之间是否因有相同普通合伙人或有主要权益受益人及其他关联关系

经核查，发行人现有机构股东中：安泰盛投、国锦盛世、宏联科创系发行人的员工持股平台，其执行事务合伙人均为刘锐，股东刘源为安泰盛投、国锦盛世、宏联科创的主要出资人；此外，嘉成优选、盛景嘉能、盛粤优选的执行事务合伙人均为北京盛景嘉成投资管理有限公司，彭志强为北京盛景嘉成投资管理有限公司执行董事、法定代表人。此外，报告期内钰华东祥曾系发行人股东丰颖投资全资子公司，丰颖投资于 2017 年 8 月 7 日将其 100%股权转让给北京凯瑞博安信息技术有限公司，自然人张萌持有北京凯瑞博安信息技术有限公司 89.66%股权，亦持有发行人股东丰颖投资 50%股权。

除上述情形外，发行人外部投资机构和合伙企业之间不存在相同的普通合伙人或主要权益受益人及其他关联关系。

十、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工人数及其变化情况

近年来，随着公司业务结构调整，公司员工人数总体处于稳定和优化态势，核心人员保持稳定。员工总数截至 2016 年末为 661 人，2017 年末为 672 人，2018 年 12 月 31 日为 666 人。截至 2018 年 12 月 31 日的员工情况如下：

1、员工专业结构

专业类别	人数（人）	占总人数比例（%）
销售人员	346	51.95
信息采编人员	128	19.22
研发人员	98	14.71
财务人员	26	3.90
行政管理人员	17	2.55
支持人员及其他	51	7.66
合计	**666**	**100.00**

2、员工教育程度

学历类别	人数（人）	占总人数比例（%）
本科及以上	361	54.20
大专	271	40.69
其他	34	5.11
合计	**666**	**100.00**

3、员工年龄分布

年龄阶段	人数（人）	占总人数比例（%）
29 岁以下	293	43.99
30 至 39 岁	257	38.59
40 至 49 岁	102	15.32
50 岁以上	14	2.10
合计	**666**	**100.00**

（二）发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

公司为员工提供了必要的社会保障计划，实行全员劳动合同制，根据《劳动法》、《劳动合同法》和《劳动合同法实施条例》及补充规定，公司及时与每位入职的员工签定劳动合同，并根据国家有关社会保障的政策和属地化管理的要求参加社会保险和住房公积金。

1、公司社会保险与住房公积金的办理人数

截至 2018 年 12 月 31 日，公司在册员工 666 人，报告期内，以每期末为节点，发行人员工缴纳各项社会保险及住房公积金的人数情况统计如下表所示：

单位：人

项目			2018 年末	2017 年末	2016 年末
养老保险	北京	员工人数	582	601	654
		缴纳人数	553	553	556
	四川	员工人数	74	65	5
		缴纳人数	67	49	3
	重庆	员工人数	3	3	-
		缴纳人数	3	3	-

项目			2018 年末	2017 年末	2016 年末
	宁波	员工人数	2	-	-
		缴纳人数	2	-	-
	江苏	员工人数	5	3	2
		缴纳人数	5	3	2
医疗保险	北京	员工人数	582	601	654
		缴纳人数	553	553	556
	四川	员工人数	74	65	5
		缴纳人数	67	49	3
	重庆	员工人数	3	3	-
		缴纳人数	3	3	-
	宁波	员工人数	2	-	-
		缴纳人数	2	-	-
	江苏	员工人数	5	3	2
		缴纳人数	5	3	2
工伤保险	北京	员工人数	582	601	654
		缴纳人数	553	553	556
	四川	员工人数	74	65	5
		缴纳人数	67	49	3
	重庆	员工人数	3	3	-
		缴纳人数	3	3	-
	宁波	员工人数	2	-	-
		缴纳人数	2	-	-
	江苏	员工人数	5	3	2
		缴纳人数	5	3	2
失业保险	北京	员工人数	582	601	654
		缴纳人数	553	553	556
	四川	员工人数	74	65	5
		缴纳人数	67	49	3
	重庆	员工人数	3	3	-
		缴纳人数	3	3	-
	宁波	员工人数	2	-	-
		缴纳人数	2	-	-

项目			2018 年末	2017 年末	2016 年末
	江苏	员工人数	5	3	2
		缴纳人数	5	3	2
生育保险	北京	员工人数	582	601	654
		缴纳人数	553	553	556
	四川	员工人数	74	65	5
		缴纳人数	67	49	3
	重庆	员工人数	3	3	-
		缴纳人数	3	3	-
	宁波	员工人数	2	-	-
		缴纳人数	2	-	-
	江苏	员工人数	5	3	2
		缴纳人数	5	3	2
住房公积金	北京	员工人数	582	601	654
		缴纳人数	553	551	554
	四川	员工人数	74	65	5
		缴纳人数	67	50	3
	重庆	员工人数	3	3	-
		缴纳人数	3	3	-
	宁波	员工人数	2	-	-
		缴纳人数	2	-	-
	江苏	员工人数	5	3	2
		缴纳人数	5	3	2

上述缴纳社会保险和公积金的人数和公司员工总数有差别，主要原因：（1）部分员工为新入职，社会保险、住房公积金缴纳手续正在转移或办理中；（2）部分员工在异地进行缴纳，公司为其报销社保费用；（3）部分员工为退休返聘人员，无需缴纳社会保险和公积金。

2、缴费标准

报告期内，根据国家及地方有关规定，公司为员工办理社会保险及住房公积金的缴纳比例如下表所示：

单位：%

公司名称	养老		失业		工伤		生育		医疗		大病补充/大额互助医疗		补充医疗		公积金	
	公司	个人	公司	个人	公司	个人	公司	个人	公司	个人	公司	个人	公司	个人	公司	个人
国联股份	19	8	0.80	0.20	0.20	/	0.80	/	10	2+3	/	/	/	/	8	8
中招阳光	19	8	0.80	0.20	0.20	/	0.80	/	10	2+3	/	/	/	/	8	8
国联全网	19	8	0.80	0.20	0.40	/	0.80	/	10	2+3	/	/	/	/	8	8
国联广告	19	8	0.80	0.20	0.40	/	0.80	/	10	2+3	/	/	/	/	8	8
中艺博雅	19	8	0.80	0.20	0.40	/	0.80	/	10	2+3	/	/	/	/	8	8
小资鸟	19	8	0.80	0.20	0.40	/	0.80	/	10	2+3	/	/	/	/	8	8
涂多多电商	19	8	0.80	0.20	0.40	/	0.80	/	10	2+3	/	/	/	/	8	8
玻多多电商	19	8	0.80	0.20	0.40	/	0.80	/	10	2+3	/	/	/	/	8	8
涂多多信息	19	8	0.80	0.20	0.40	/	0.80	/	10	2+3	/	/	/	/	8	8
中投经合	19	8	0.80	0.20	0.40	/	0.80	/	10	2+3	/	/	/	/	8	8
卫多多电商	19	8	0.80	0.20	0.40	/	0.80	/	10	2+3	/	/	/	/	8	8
张家港涂多多	19	8	0.50	0.50	1.40	/	0.80	/	9	2+5	/	/	/	/	8	8
宁波中玻	14	8	0.50	0.50	0.20	/	0.70	/	8.50	2	0.50	/	/	/	6	6
宁波顶创太化	14	8	0.50	0.50	0.20	/	0.70	/	8.50	2	0.50	/	/	/	6	6
张家港玻晶	19	8	0.50	0.50	1.40	/	0.50	/	9	2+5	/	/	/	/	8	8
蜀品天下	19	8	0.60	0.40	0.14	/	0.80	/	6.50	2	1	/	/	/	5	5
巴中蜀韵	19	8	0.60	0.40	0.60	/	0.70	/	7	2	2	/	/	/	5	5
巴中国联	19	8	0.60	0.40	1	/	0.70	/	7	2	2	/	/	/	5	5
凌云天下	19	8	0.60	0.40	0.20	/	0.70	/	7.20	2	60 元/年	/	/	/	10	10
凉山国联	19	8	0.60	0.40	0.40	/	1.20	/	6.50	2	0.39	0.26	/	/	5	5
阆中阆迹天下	19	8	0.60	0.40	0.40	/	0.70	/	7.20	2	60 元/年	/	/	/	5	5
广安御临天下	19	8	0.60	0.40	1	/	0.50	/	6	2	20 元/年	10 元/年	80 元/年	80 元/年	8	8
国联科牧	19	8	0.50	0.50	0.50	/	0.50	/	7.50	2	1.50	5 元/月	/	/	10	10

3、社会保险和住房公积金缴纳合规情况

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人及其子公司根据国家以及各地社会保险与住房公积金管理等相关法律法规的规定，缴纳了各项社会保险与住房公积金。报告期内，公司未有因违反有关社会保险及住房公积金管理法律、法规而受处罚的记录。

截至本招股说明书签署日，发行人及其子公司均已取得注册地人力资源和社会保障局或相关部门出具的证明，证明发行人及其子公司在报告内均不存在违反劳动保障相关法律、法规和规章的行为，也未发现有因违法受到相关行政机关行政处罚或行政处理的不良记录。

截至本招股说明书签署日，发行人及其子公司均已取得注册地住房公积金管理中心或相关部门出具的证明，证明发行人及其子公司在报告期内均不存在因住房公积金缴存违法违规行为受到行政处罚，没有发现存在住房公积金违法违规行为。

4、员工社会保险与住房公积金的相关承诺

公司控股股东、实际控制人刘泉、钱晓钧承诺：“如应有权部门的要求和决定，公司及其控股子公司需为员工补缴社会保险、住房公积金或因公司及其控股子公司未为部分员工办理或足额缴纳社会保险或住房公积金而被罚款或承担其他损失（包括直接损失或间接损失），本人将全额承担该部分补缴和被追偿的损失，保证公司及其子公司不因此遭受任何损失。”

（三）发行人薪酬制度及平均工资情况

1、发行人薪酬制度及工资水平

为适应企业发展要求，充分发挥薪酬的激励作用，进一步拓展员工职业上升通道，遵循公平性、竞争性、激励性及可持续发展的理念，发行人建立了一套相对科学、合理的薪酬体系。公司参考市场薪酬调查结果，并结合公司的经济效益及可持续发展状况确定薪酬水平，采取“以岗定薪、以能定级、以绩定奖”的分配形式来确立岗位薪酬，切实做到薪酬安排与员工贡献相协调，体现效率优先，兼顾公平。

发行人基于不同员工职级、员工岗位制订了具体的薪酬制度。根据业绩贡献、工作任务完成度、工作行为态度等维度，制定了绩效考核实施方案。逐月考核，考核与薪酬直接挂钩，对于不同的岗位层级，设定不同的绩效考核占比。

报告期内，发行人不同级别员工平均年薪水平如下：

单位：万元/人

级别	2018 年度	2017 年度	2016 年度
高级管理人员	38.82	30.58	26.34
中层管理人员	19.84	18.22	17.36
普通员工	8.77	8.51	8.11

报告期内，发行人不同岗位员工平均年薪水平如下：

单位：万元/人

岗位类型	2018 年度	2017 年度	2016 年度
销售人员	13.66	11.05	9.96
信息采编人员	8.48	8.29	8.55
研发人员	13.12	10.12	10.08
财务人员	9.12	7.78	7.42
行政管理人员	33.68	25.11	19.18
支持人员及其他	11.35	9.46	8.60

报告期内，发行人员工主要集中在北京，发行人员工平均工资与北京市平均工资的比较如下：

单位：万元/人

类别	2018 年度	2017 年度	2016 年度
发行人平均工资	12.71	10.65	9.64
北京市平均工资	-	10.16	9.25

注：北京市平均工资来自北京市统计局公布数据。2018 年度北京市平均工资尚未公布。

报告期内，发行人合并范围内平均工资高于北京市平均工资，未来公司也会根据当地平均收入水平及公司经营情况适度调整薪酬制度和员工收入水平。

在发行上市后，发行人的员工薪酬水平将根据发行人母公司以及各子公司当地职工薪酬整体增幅情况以及员工自身职业技能提升情况进行合理调整，不会短期大幅调整职工薪酬，影响公司业绩。

2、发行人薪酬水平与同行业对比

报告期内，发行人与同行业上市公司平均薪酬水平对比如下：

单位：万元

公司	2018 年	2017 年	2016 年
焦点科技	18.40	17.50	15.90
上海钢联	13.28	14.62	11.18
生意宝	8.32	7.03	6.74
怡亚通	6.43	8.01	6.91
本公司	12.71	10.65	9.64

注：同行业上市公司薪酬水平使用其短期薪酬本期增加额除以员工人数计算；因科通芯城为香港上市公司，找钢网申请在香港上市，可比数据较难取得，未纳入比较。

截至本招股说明书签署日，部分可比公司尚未披露年报。

数据来源：上市公司年度报告。

由上表，发行人平均工资水平高于生意宝和怡亚通，低于焦点科技和上海钢联，与同行业上市公司平均工资差异不大，符合行业特点，薪酬水平具有一定的竞争力。

总体上，发行人薪酬水平符合 B2B 电子商务行业特点，具有一定的竞争力，不存在通过关联方代垫薪酬支付成本费用的情形。发行人通过建设完善的薪酬体系、系统的培训体系，打造具有自身特色的企业文化，重视员工职业发展和晋升通道，搭建员工持股平台等多种手段有效保障了员工队伍的稳定性。

十一、发行人、发行人的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况

（一）关于股份限售与锁定期的承诺

请参见本招股说明书之“重大事项提示”之“一、股东关于股份流通限制及锁定的承诺”的相关披露。

（二）关于 5%以上股东减持的承诺

请参见本招股说明书之“重大事项提示”之“二、公开发行前持股 5%以上股东的减持意向”的相关披露。

（三）关于稳定股价的承诺

请参见本招股说明书之“重大事项提示”之“三、关于稳定股价及股份回购的预案和承诺”的相关披露。

（四）利润分配政策的承诺

详见本招股说明书“重大事项提示”之“四、发行后公司股利分配政策”。

（五）关于申请文件真实、准确、完整的承诺

请参见本招股说明书之“重大事项提示”之“六、关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏方面的承诺”的相关披露。

（六）关于未能履行相关措施的承诺

请参见本招股说明书之“重大事项提示”之“八、本次公开发行中相关承诺的约束措施”的相关披露。

（七）关于避免同业竞争和减少关联交易的承诺

请参见本招股说明书之“第七节 同业竞争与关联交易”的相关披露。

（八）社会保险及住房公积金补缴承诺

请参见本节之“十、发行人员工及其社会保障情况”的相关披露。

（九）关于发行人填补回报措施的承诺

请参见本招股说明书之“第十一节 管理层讨论与分析”之“六、本次募集资金到位后填补即期回报的措施和承诺”之“（一）发行人即期回报填补措施及相关承诺”的相关披露。

第六节 业务和技术

一、发行人主营业务及设立以来的变化情况

（一）发行人主营业务

报告期内，公司以 B2B 电子商务业务为主。公司定位于 B2B 综合服务平台，以工业电子商务为基础，以互联网数据为支撑，为相关行业客户提供工业品和原材料的网上商品交易、商业信息服务和互联网技术服务。公司主营业务具体如下：

业务类型	业务细分	业务描述
网上商品交易业务	自营电商	公司主要通过多多平台开设网上自营商城，开展涂料化工、玻璃、卫生用品等产业链的工业品电商销售业务，即向注册供应商直接采购货品，并通过网上自营商城向注册用户销售货品
	第三方电商	公司通过多多平台开设网上集市商城，由涂料化工、玻璃、卫生用品等产业链的注册供应商自主开设商铺，由注册用户自主选购交易，公司提供第三方平台服务
	SaaS 服务	公司通过多多平台为涂料化工、玻璃和卫生用品等产业链的注册供应商和注册用户提供云 ERP、物流共享系统、电子合同等信息化服务
商业信息服务	网站会员服务	通过国联资源网为各行业会员提供线上供求商机信息和营销推广服务
	会展服务	组织各类线下供需交流、主辅对接、技术推广、行业论坛、国际商务考察等会展活动
	行业资讯服务	提供各类行业政策、技术、市场、供求、项目建设、招标采购、黄页等信息数据，策划编辑行业工具书，提供行业研究分析报告等资讯产品
	代理服务	代理行业具有影响力的专业期刊媒体和行业网站媒体的广告和推广服务
互联网技术服务		为客户提供基于“互联网＋”的全网总体设计、平台建设、系统开发、咨询培训和电子商务工程等专业服务；帮助传统品牌企业运营其在天猫、京东的网上店铺

（二）业务发展历程及变化情况

公司 2002 年成立初期，主要从事黄页业务。随着互联网的普及，2005 年，公司开始借助于互联网，为企业提供 B2B 电子商务服务。根据 B2B 行业的发展变化和公司业务种类的不同，可分为两个阶段：

1、第一阶段（2005 年至 2013 年）

这一阶段，公司以 B2B 信息服务平台——国联资源网对外提供电子商务服务，主要以商业信息服务为主，线上提供供需信息展示和商机发布撮合服务，线

下提供供需对接和营销推广服务。公司在这一阶段并未切入交易环节，主要专注行业产业链纵向环节的上下游、产供需、主辅配套、关键资源整合和横向节点的企业经营管理，为企业提供网站会员服务、会展服务、行业资讯服务和代理服务。

2、第二阶段（2014 年至今）

2014 年，随着 B2B 电子商务发展到以网上商品交易为核心的新阶段，公司针对传统业务进行升级，基于国联资源网涉及行业中有比较优势的涂料化工产业分网、玻璃产业分网、卫生用品产业分网及其团队，相继于 2014 年 12 月、2016 年 7 月成立了涂多多电商和玻多多电商，并于 2016 年 6 月将北京中智联业信息技术有限公司更名为卫多多电商，于 2015 年 7 月、2016 年 8 月、2016 年 8 月分别上线运营了涂料化工产业链 B2B 垂直电商平台——涂多多，卫生用品产业链 B2B 垂直电商平台——卫多多和玻璃产业链 B2B 垂直电商平台——玻多多。自上线以来，多多平台的网上交易业务均实现了快速增长。

同期，公司基于客户对于“互联网＋”的升级需求和网络营销、电商服务方面的需求，在国联资源网的技术力量和运营团队基础上，通过小资鸟、国联全网、西南电商分别于 2014 年 12 月、2015 年 3 月、2015 年 8 月开始提供“互联网＋”解决方案和电商运营等互联网技术服务。

公司 B2B 信息服务平台——国联资源网的各项业务始终保持平稳发展，收入相对稳定，是公司 B2B 垂直电商平台和“互联网＋”技术服务的基础。公司始终立足于 B2B 电子商务业务，报告期内公司实现了从 B2B 信息服务平台——国联资源网的单一体系到拥有 B2B 信息服务平台、B2B 垂直电商平台及“互联网＋”技术服务三个业务板块的体系升级，主要业务也在商业信息服务基础上拓展出网上商品交易业务和互联网技术服务，为公司的持续发展打下了坚实基础。

（三）发行人报告期内主营业务未发生变更，符合首发上市条件

1、报告期内发行人业务、收入、毛利、资产结构的变化是发行人主营业务发展所致

报告期内，发行人以 B2B 电子商务业务为主，定位于 B2B 综合服务平台，以工业电子商务为基础，以互联网数据为支撑，为相关行业客户提供网上商品交易、商业信息服务和互联网技术服务，主营业务种类没有发生变化。2016 年度/

年末和 2018 年度/年末的收入、毛利和资产结构比较情况如下表：

单位：万元、%

项目/年度		2018 年度/年末		2016 年度/年末	
类型		金额	占主营业务收入比例	金额	占主营业务收入比例
主营业务收入	网上商品交易业务	351,158.58	95.59	78,096.48	85.87
	商业信息服务	11,283.30	3.07	11,264.19	12.39
	互联网技术服务	4,918.60	1.34	1,582.07	1.74
	合计	**367,360.48**	**100.00**	**90,942.74**	**100.00**
类型		**金额**	**占总毛利比例**	**金额**	**占总毛利比例**
毛利	网上商品交易业务	19,595.45	64.23	2,839.20	23.43
	商业信息服务	7,540.20	24.72	7,940.94	65.54
	互联网技术服务	3,370.94	11.05	1,335.17	11.02
	合计	**30,506.58**	**100.00**	**12,115.31**	**100.00**
类型		**金额**	**占总资产比例**	**金额**	**占总资产比例**
资产结构	货币资金	27,856.62	33.15	19,284.50	42.88
	应收票据	9,170.20	10.91	3,679.82	8.18
	应收账款	4,543.29	5.41	1,878.03	4.18
	预付款项	35,178.31	41.87	14,951.09	33.25
	其他应收款	438.64	0.52	307.51	0.68
	存货	2,721.25	3.24	348.97	0.78
	其他流动资产	497.76	0.59	700.34	1.56
	可供出售金融资产	200.00	0.24	884.00	1.97
	长期股权投资	37.98	0.05	-	-
	固定资产	2,288.43	2.72	2,166.62	4.82
	无形资产	714.58	0.85	476.11	1.06
	长期待摊费用	23.24	0.03	37.34	0.08
	递延所得税资产	61.65	0.07	255.20	0.57
	其他非流动资产	293.87	0.35	-	-
	资产合计	**84,025.83**	**100.00**	**44,969.53**	**100.00**

报告期内，发行人紧随 B2B 电子商务行业由 B2B1.0 阶段（以信息交互为主）向 B2B2.0 阶段（以在线交易为主）快速发展的大趋势，积极结合自身特点和优势，在 B2B 信息服务平台——国联资源网的基础上，大力拓展 B2B 垂直电商平

台——多多电商，从而带来网上商品交易业务的大幅增长。

发行人的收入和毛利结构也由 2016 年的主要以商业信息服务业务贡献发展到 2018 年的主要以网上商品交易业务贡献。

同期，发行人的资产结构中增长变动较大的科目有应收票据、应收账款、预付账款和存货。其中，应收票据增长较快，主要系发行人网上商品交易业务快速发展导致；应收账款的增长主要系发行人网上商品交易业务的快速发展及发行人西南电商中标参与四川地区的电子商务进农村建设项目，应收的政府采购项目款增多所致；预付款项增长较快主要系报告期内随着多多平台网上商品交易量和客户订单的快速增长，多多电商主营商品（如钛白粉、纯碱、原纸等）阶段性处于供应紧张状态，发行人通过预付货款保障货物供给；存货的增长主要系随着发行人网上商品交易业务的快速增长，报告期内发行人在多地租赁仓库储存多多电商的钛白粉等产品，存货余额较快增长。

2、公司网上商品交易业务与商业信息服务、互联网技术服务紧密有机联系

公司的网上商品交易业务是在商业信息服务的基础上发展而来，商业信息服务是互联网技术服务的基础，三者之间具有紧密的有机联系。

公司的网上商品交易业务主要以多多电商为基础从事涂料化工行业、玻璃行业和卫生用品行业的自营电商、第三方电商和 SaaS 服务，多多电商均是以国联资源网的相关行业分网为基础成立的。其中涂多多是发行人从国联资源网旗下的涂料产业网、油墨产业网、胶黏剂产业网、水性涂料行业协作联盟等行业分网发展而来的垂直电商平台；玻多多是发行人从国联资源网旗下的玻璃产业网、玻璃行业协作联盟等行业分网发展而来的垂直电商平台；卫多多是发行人从国联资源网旗下的卫生用品产业网、造纸产业网、生活原纸行业协作联盟等行业分网发展而来的垂直电商平台。同时，多多电商的创始核心团队均来自于国联资源网的相关行业分网，在相关行业的信息、资讯、会展等服务领域工作了多年，拥有丰富的行业经验、客户积累和上下游合作关系；多多电商的技术团队，是在国联资源网技术团队的基础上扩建设立的。

发行人商业信息服务的实质就是通过为供需双方的会员客户提供信息撮合和营销推广服务来促进交易合作。在涂多多、玻多多、卫多多成立之前，发行人

相关行业分网已耕耘多年，具有深厚的会员积累，发行人自营电商业务的客户和供应商主要来自于原行业分网的会员客户。

（1）公司自营电商业务的客户主要来自于公司商业信息服务的会员积累

多多电商的自营电商的客户主要来自于原行业分网的会员客户，具体如下：

单位：个、万元、%

年份	项目		涂多多	卫多多	玻多多	合计
2015年	相关产业分网会员数量		24,419	16,215	16,612	57,246
2016年	交易客户数量	客户总数	567	10	42	619
		来自相关行业分网会员	459	10	42	511
		占比	80.95	100.00	100.00	82.55
	商品交易收入	收入总额	68,720.89	6,162.62	2,332.53	77,216.04
		来自相关行业分网会员	68,513.37	6,162.62	2,332.53	77,008.52
		占比	99.70	100.00	100.00	99.73
	相关产业分网会员数量		26,198	16,987	17,796	60,981
2017年	交易客户数量	客户总数	783	142	130	1,055
		来自相关行业分网会员	502	116	103	721
		占比	64.11	81.69	79.23	68.34
	商品交易收入	收入总额	109,013.48	50,321.88	24,951.04	184,286.40
		来自相关行业分网会员	102,195.39	47,081.25	20,729.00	170,005.64
		占比	93.75	93.56	83.08	92.25
	相关产业分网会员数量		26,955	17,694	18,680	63,329
2018年	交易客户数量	客户总数	1,109	207	202	1,518
		来自相关行业分网会员	694	163	150	1,007
		占比	62.58	78.74	74.26	66.34
	商品交易收入	收入总额	244,076.39	69,729.58	36,145.81	349,951.79
		来自相关行业分网会员	222,784.38	63,193.05	29,569.71	315,547.14
		占比	91.28	90.63	81.81	90.17
	相关产业分网会员数量		31,387	20,918	20,258	72,563

发行人多多平台成立当年的自营电商业务所有客户和收入均来自商业信息服务中相关行业分网会员客户；报告期内，随着多多平台的快速发展，多多电商也拓展了其他开发客户的途径，来自相关行业分网会员的客户数量逐年增加的同

时，占客户总数的比例呈现逐步下降状态。发行人商业信息服务在相关行业深耕多年，行业内规模较大的企业多是发行人商业信息服务会员客户，发行人在会员客户中形成了较高的信誉度和口碑，会员客户对发行人信赖度较高，虽然客户数量中来自相关行业分网会员的比例有所下降，但带来的收入占比依然很高，2018年，来自相关行业分网会员的自营电商客户占自营电商客户总数的 66.34%，为发行人贡献了 90.17%的自营电商业务收入。

（2）公司自营电商业务的供应商主要来自于公司商业信息服务会员积累

多多电商自营电商的供应商主要来自于原行业分网的会员客户，具体如下：

单位：个、万元、%

年份	项目		涂多多	卫多多	玻多多	合计
2015年	相关产业分网会员数量		24,419	16,215	16,612	57,246
2016年	交易供应商数量	供应商总数	71	16	16	103
		来自相关行业分网会员	63	16	13	92
		占比	88.73	100.00	81.25	89.32
	商品交易采购	采购额总额	66,199.45	6,032.59	2,142.43	74,374.47
		来自相关行业分网会员	60,585.09	6,032.59	1,856.85	68,474.53
		占比	91.52	100.00	86.67	92.07
	相关产业分网会员数量		26,198	16,987	17,796	60,981
2017年	交易供应商数量	供应商总数	127	74	68	269
		来自相关行业分网会员	103	63	60	226
		占比	81.10	85.14	88.24	84.01
	商品交易采购	采购额总额	103,748.29	49,385.89	23,498.89	176,633.08
		来自相关行业分网会员	88,823.64	40,622.58	20,011.24	149,457.46
		占比	85.61	82.26	85.16	84.61
	相关产业分网会员数量		26,955	17,694	18,680	63,329
2018年	交易供应商数量	供应商总数	217	71	82	370
		来自相关行业分网会员	172	57	72	301
		占比	79.26	80.28	87.80	81.35
	商品交易采购	采购额总额	229,840.19	67,324.12	33,984.09	331,148.40
		来自相关行业分网会员	222,784.38	63,193.05	29,569.71	315,547.14
		占比	96.93	93.86	87.01	95.29

年份	项目	涂多多	卫多多	玻多多	合计
	相关产业分网会员数量	31,387	20,918	20,258	72,563

由上表，报告期内，发行人多多电商自营电商的供应商和采购主要来自商业信息服务中相关行业分网的会员客户。报告期内，来自相关行业分网商业信息服务会员的供应商数量占比分别为 89.32%、84.01%和 81.35%，采购额占比分别为 92.07%、84.61%和 95.29%。随着多多平台的快速发展，多多电商逐渐开发了其他供应商，但来自相关行业分网会员的供应商数量和采购金额仍将逐年增加。

3、报告期内，发行人主营业务没有发生重大变化

报告期内，发行人的营业收入、毛利和资产结构的变化主要系其网上商品交易业务的快速发展导致，而发行人的网上商品交易业务是由其商业信息服务自然延伸出来的，本质上均属于 B2B 电子商务业务，公司的主营业务没有发生变更。具体分析如下：

①B2B 行业的发展阶段——由 B2B1.0 模式自然发展到 B2B2.0 模式

B2B 兴起于 2000 年前后，以信息交互为主，主要解决企业获取供求信息的途径和及时性问题，被称为 B2B1.0 模式。当时阿里巴巴、环球资源、慧聪集团、中国制造网、中国化工网等综合型和垂直型 B2B 平台大量兴起。之后随着信息服务已在较大程度上解决了信息不对称的问题，单纯的商机撮合服务效果逐渐下降，另外同质化问题使得 B2B 市场竞争激烈，至 2011 年进入了相对低迷期。2013 年 B2B 运营模式初显变革，2014 年，随着大数据、云计算、物联网等技术的不断应用以及经济周期特别是产业周期的变化，以在线交易、SaaS 服务等为主要功能的 B2B2.0 阶段来临，并于 2015 年开始进入了高速发展期。因此，从 B2B 行业整体来看，由信息服务到网上商品交易，是整个 B2B 行业的自然发展；信息服务和网上商品交易均是 B2B 电子商务的重要组成部分。

②公司的自身发展历程——由 B2B1.0 模式自然发展延伸到 B2B2.0 模式

公司 2002 年成立初期，主要从事黄页业务。随着互联网的普及，2005 年，公司开始借助于互联网，为企业提供 B2B 电子商务服务。根据 B2B 行业的发展变化和公司业务种类的不同，可分为两个阶段：

A、第一阶段（2005 年至 2013 年）

这一阶段，公司以 B2B 信息服务平台——国联资源网对外提供电子商务服务，主要以商业信息服务为主，线上提供供需信息展示和商机发布撮合服务，线下提供供需对接和营销推广服务。公司在这一阶段并未切入交易环节，主要专注行业产业链纵向环节的上下游、产供需、主辅配套、关键资源整合和横向节点的企业经营管理，为企业提供网站会员服务、会展服务、行业资讯服务和代理服务。

B、第二阶段（2014 年至今）

2014 年，随着 B2B 电子商务发展到以网上商品交易为核心的新阶段，公司针对传统业务进行升级，基于国联资源网涉及行业中有比较优势的涂料化工产业分网、玻璃产业分网、卫生用品产业分网及其团队，相继于 2014 年 12 月、2016 年 7 月成立了涂多多电商和玻多多电商，并于 2016 年 6 月将北京中智联业信息技术有限公司更名为卫多多电商，于 2015 年 7 月、2016 年 8 月、2016 年 8 月分别上线运营了涂料化工产业链 B2B 垂直电商平台——涂多多，卫生用品产业链 B2B 垂直电商平台——卫多多和玻璃产业链 B2B 垂直电商平台——玻多多。自上线以来，多多平台的网上交易业务均实现了快速增长。

同期，公司基于客户对于“互联网＋”的升级需求和网络营销、电商服务方面等需求，在国联资源网的技术力量和运营团队基础上，通过小资鸟、国联全网、西南电商分别于 2014 年 12 月、2015 年 3 月、2015 年 8 月开始提供“互联网＋”解决方案和电商运营等互联网技术服务。

公司 B2B 信息服务平台——国联资源网的各项业务始终保持平稳发展，收入相对稳定，是公司 B2B 垂直电商平台和“互联网＋”技术服务的发展基础。公司始终立足于 B2B 电子商务业务，报告期内公司实现了从 B2B 信息服务平台——国联资源网的单一体系到拥有 B2B 信息服务平台、B2B 垂直电商平台“互联网＋”技术服务板块的体系升级，主要业务也在商业信息服务基础上拓展出网上商品交易业务和互联网技术服务，为公司的持续发展打下了坚实基础。

③公司商业信息服务的目的是为了促进交易机会，从商业信息服务环节介入到网上商品交易环节是公司主营业务的自然延伸

公司以国联资源网为基础为企业提供网站会员服务、会展服务、行业资讯服务和会展服务等商业信息服务，商业信息服务的实质是以线上线下的交互方式，

为供需双方的企业用户提供信息撮合服务，线上开设企业商铺、供应商发布产品信息、用户发布求购信息和寻找供应商；线下通过各种供需对接会、技术交流会、会员沙龙、资讯广告等促进交易合作。因此，商业信息服务的本质目的是为了促进商机撮合，由此介入到网上商品交易环节是业务的自然延伸。

④公司的网上商品交易业务，与商业信息服务、互联网技术服务紧密有机联系

公司的网上商品交易业务是在商业信息服务的基础上发展而来，商业信息服务是互联网技术服务的基础，三者之间具有紧密的有机联系。

公司的网上商品交易业务主要以多多电商为基础从事涂料化工行业、玻璃行业和卫生用品行业的自营电商、第三方电商和 SaaS 服务，多多电商均是以国联资源网的相关行业分网为基础成立的。其中涂多多是发行人从国联资源网旗下的涂料产业网、油墨产业网、胶黏剂产业网、水性涂料行业协作联盟等行业分网发展而来的垂直电商平台；玻多多是发行人从国联资源网旗下的玻璃产业网、玻璃行业协作联盟等行业分网发展而来的垂直电商平台；卫多多是发行人从国联资源网旗下的卫生用品产业网、造纸产业网、生活原纸行业协作联盟等行业分网发展而来的垂直电商平台。同时，多多电商的创始核心团队均来自于国联资源网的相关行业分网，在相关行业的信息、资讯、会展等服务领域工作了多年，拥有丰富的行业经验、客户积累和上下游合作关系；多多电商的技术团队，是在国联资源网技术团队的基础上扩建设立的。

发行人商业信息服务的实质就是通过为供需双方的会员客户提供信息撮合和营销推广服务来促进交易合作。在涂多多、玻多多、卫多多成立之前，发行人相关行业分网已耕耘多年，具有深厚的会员积累，发行人自营电商业务的客户和供应商主要来自于原行业分网的会员客户。

⑤可比上市公司的业务发展均是从信息服务延伸到网上商品交易，公司的业务发展与可比上市公司一致

报告期内，公司的 B2B 商业信息服务业务，可以持续地为各行业企业提供信息交互服务，满足各行业企业的商机撮合和营销推广需要，其目的是为了促进交易机会。而网上商品交易业务是在商业信息服务基础上的自然延伸，由以前只

提供信息撮合服务到介入网上商品交易环节，本质上属于 B2B 业务的组成部分，这与同行业上市公司的业务发展一致。上海钢联在网页链接服务、信息服务和会务培训等商业信息服务业务的发展基础上，成立了钢材现货网上交易平台钢银电商，介入到商品交易环节；生意宝在广告发布服务、会议会展、网络信息推广服务等商业信息服务业务的发展基础上，成立了网盛大宗交易平台，介入到了网上商品交易环节；焦点科技在提供收费会员服务、网络广告等商业信息服务业务的发展基础上，成立了百卓采购网，介入到网上商品交易环节。

⑥根据国家工业电子商务的产业政策导向，从信息服务到网上商品交易是属于电子商务行业的发展升级

工信部于 2017 年 9 月 25 日发布《工业电子商务发展三年行动计划》，提出将部署“重点工业行业电子商务平台培育行动”，包括“创新大宗原材料电子商务平台发展模式，推动平台从行业信息平台向交易服务平台、从交易服务平台向综合服务平台发展；加快培育装备和电子信息行业电子商务平台，引导平台从信息交互向在线交易、融资租赁等一体化服务演进；提升消费品电子商务平台服务水平，发展以销定产和个性化定制等新型生产方式；加快培育跨境工业电子商务平台，搭建企业拓展海外市场和加快品牌培育的重要渠道。”

公司的主营业务以工业电子商务为基础，根据国家产业政策导向，从信息服务到在线交易是电子商务行业的发展延伸。

报告期内，公司营业收入、毛利和资产结构的变化主要系其网上商品交易业务的快速发展导致；公司自营电商业务的客户和供应商主要来自于商品信息服务长期积累的会员客户；公司主营业务由提供互联网 B2B 商业信息服务发展延伸出 B2B 网上商品交易业务，不同业务类型之间紧密有机联系，其实质都是 B2B 电子商务的重要组成部分，与 B2B 行业的发展状况是一致的，与同行业上市公司的业务发展状况也是一致的；因此，公司的主营业务没有发生变更，符合首发上市条件“主营业务没有发生重大变化”的条件。

二、发行人所处行业的基本情况

（一）发行人所处行业

根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司所处行业属于“I64

互联网和相关服务”；

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012 修订）》，公司所处行业属于“I64 互联网和相关服务”。

（二）行业监管体制和主要法律、法规及政策

1、行业监管体制

我国电子商务行业的规划指引由商务部下设的电子商务和信息化司负责制定，该司负责制定我国电子商务发展规划，推动电子商务服务体系建设，建立电子商务统计和评级体系，拟订电子商务相关标准、规划，组织和参与电子商务规则和标准的对外谈判、磋商和交流，推动电子商务的国际合作，组织商务领域电子政务建设，制定商务部电子政务建设整体方案、管理办法并组织实施。

我国互联网行业的主管部门是中华人民共和国工业和信息化部、各地信息产业厅及通信管理局。针对信息产业，工信部主要负责拟订并组织实施行业发展规划，推进产业结构战略性调整和优化升级，推进信息化和工业化融合，拟定高技术产业中涉及信息产业等的规划、政策和标准并组织实施，指导行业技术创新和技术进步，以先进适用技术改造提升传统产业，并对信息产业的发展方向进行宏观调控；各地信息产业厅负责本地信息产业发展的具体管理工作；各地通信管理局及基础电信业务及增值电信服务业务实施政府监督管理职能。互联网行业除涉及国家安全和国计民生的关键项目外，基本实现市场化竞争，各企业面向市场进行自主经营，由政府的职能部门进行宏观管理，由国家有关行业协会如中国电子商务协会 B2B 行业分会等协调指导本行业发展。公司是中国电子商务协会 B2B 行业分会的副会长单位。

根据 2000 年 9 月颁布实施的《互联网信息服务管理办法》的相关规定，国务院信息产业主管部门和省、自治区、直辖市电信管理机构，依法对互联网信息服务实施监督管理。新闻、出版、教育、卫生、药品监督管理、工商行政管理和公安、国家安全等有关主管部门，在各自职责范围内依法对互联网信息内容实施监督管理。

2、行业主要法律、法规和政策

目前我国与互联网信息服务业相关的主要法律法规和政策如下：

类别	序号	名称	颁布时间	发文部门	与公司从事的业务相关内容
电信业务	1	《中华人民共和国电信条例》	2000 年 9 月	国务院	经营增值电信业务，业务覆盖范围在两个以上省、自治区、直辖市的，须经国务院信息产业主管部门审查批准，取得《跨地区增值电信业务经营许可证》；业务覆盖范围在一个省、自治区、直辖市行政区域内的，须经省、自治区、直辖市电信管理机构审查批准，取得《增值电信业务经营许可证》
	2	《电信业务经营许可管理办法》	2017 年 7 月	工信部	规定了《增值电信业务经营许可证》审批要求、有效期、使用等相关规定
互联网业务及管理	1	《互联网信息服务管理办法》	2000 年 9 月	国务院	从事经营性互联网信息服务，应当向省、自治区、直辖市电信管理机构或者国务院信息产业主管部门申请办理互联网信息服务增值电信业务经营许可证
	2	《中国互联网域名管理办法》	2004 年 11 月	工信部	规范中国互联网域名系统管理和域名注册服务，保障中国互联网域名系统安全、可靠地运行
	3	《中华人民共和国电子签名法》	2004 年 8 月	第十届全国人民代表大会常务委员会第十一次会议通过	确认电子签名具有与手写签名同等的法律效力，同时确认电子文件与书面文件具有同等效力，从而使现行的民商事法律同样适用于电子文件
	4	《互联网站管理工作细则》	2005 年 10 月	工信部	互联网站的 ICP、IP 地址及域名信息等管理
	5	《网络交易服务规范》	2009 年 4 月	商务部	规范针对电子商务 B2B、B2C 和 C2C 模式的特点，规定各模式中网络交易方、网络平台提供商、网络支付平台提供商和网络交易辅助服务提供商的行为服务规范
	6	《关于促进信息消费扩大内需的若干意见》	2013 年 8 月	国务院	要积极“拓宽电子商务发展空间”，包括完善智能物流基础设施，支持农村、社区、学校的物流快递配送点建设；大力发展移动支付等跨行业业务，完善互联网支付体系；加快推进电子商务示范城市建设，实施可信交易、网络电子发票等电子商务政策试点；支持网络零售平台做大做强，鼓励引导金融机构为中小网商提供小额贷款服务，推动中小企业普及应用电子商务；拓展移动电子商务应用，积极培育城市社区、农产品电子商务；建设跨境电子商务通关服务平台和外贸交易平台，实施与跨境电子商务相适应的监管措施，鼓励电子商务“走出去”
电子商	1	《国务院办公厅关于加快电子商务	2005 年 1 月	国务院	意见阐明了发展电子商务对我国国民经济和社会发展的重要作用，提出了加快电子商务发展的指导思想和基本原则，制定了

类别	序号	名称	颁布时间	发文部门	与公司从事的业务相关内容
务相关		发展的若干意见》			一系列促进电子商务发展的具体措施，包括推动电子商务法律法规建设，制定鼓励电子商务发展的财税政策，网上电子商务投融资机制，加快信用、认证、标准、支付和现代物流建设等
	2	《电子商务模式规范》	2009年4月	商务部	规范规定了电子商务模式的基本要求以及B2C（I）—网上商厦、B2C（II）—网上商店、B2B（I）—网上交易市场、B2B（I）—网上交易、C2C—网上个人交易市场等5种主要模式的具体要求
	3	《关于促进电子商务健康发展的意见》	2013年7月	北京市人民政府办公厅	意见指出要推动电子商务创新发展、推进电子商务普及和特色发展和完善电子商务支撑体系
	4	《网络交易管理办法》	2014年1月	国家工商行政管理总局	对从事网络商品交易和有关服务的经营者的义务进行了规定，对第三方交易平台经营者进行了规定
	5	《“互联网+流通”行动计划》	2015年5月	商务部	提出“推动电子商务进农村，培育农村电商环境；鼓励电子商务进社区，拓展服务性网络消费范围；支持电子商务进中小城市，提升网络消费便利性；推动线上线下互动，激发消费潜力；促进跨境电子商务发展，拓展海外市场；快电子商务海外营销渠道建设，助力电商企业“走出去”的任务
	6	《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	提出要“积极发展农村电子商务，大力发展行业电子商务，推动电子商务应用创新，加强电子商务国际合作”
	7	《国务院办公厅关于促进农村电子商务加快发展的指导意见》	2015年10月	国务院办公厅	鼓励农村电子商务的发展，提出“到2020年，初步建成统一开放、竞争有序、诚信守法、安全可靠、绿色环保的农村电子商务市场体系，农村电子商务与农村一二三产业深度融合，在推动农民创业就业、开拓农村消费市场、带动农村扶贫开发等方面取得明显成效”的发展目标
	8	《电子商务“十三五”发展规划》	2016年12月	商务部、中央网信办、发展改革委	电子商务全面融入国民经济各领域，发展壮大具有世界影响力的电子商务产业，推动形成全球协作的国际电子商务大市场。电子商务经济进入规模发展阶段，成为经济增长和新旧动能转换的关键动力。电子商务全面覆盖社会发展各领域，带动教育、医疗、文化、旅游等社会事业创新发展，电子商务成为促进就业、改善民生、惠及城乡的重要平台
	9	《工业电子商务发展三	2017年9月	工信部	提出要采取“重点工业行业电子商务平台培育行动”，行动内容包括“创新大宗原

类别	序号	名称	颁布时间	发文部门	与公司从事的业务相关内容
		年行动计划》			材料电子商务平台发展模式、加快培育装备和电子信息行业电子商务平台、提升消费品电子商务平台服务水平和加快培育跨境工业电子商务平台”
	10	《关于积极推进供应链创新与应用的指导意见》	2017 年 10 月	国务院	积极推动传统供应链与互联网、物联网的深度融合，提出要“到 2020 年，形成一批适合我国国情的供应链发展新技术和新模式，基本形成覆盖我国重点产业的智慧供应链体系。供应链在促进降本增效、供需匹配和产业升级中的作用显著增强，成为供给侧结构性改革的重要支撑。培育 100 家左右的全球供应链领先企业，重点产业的供应链竞争力进入世界前列，中国成为全球供应链创新与应用的重要中心”
	11	《关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》	2017 年 11 月	国务院	引导电信运营企业、互联网企业、工业企业等积极转型，强化网络运营、标识解析、安全保障等工业互联网运营服务能力，开展工业电子商务、供应链、相关金融信息等创新型生产性服务
	12	《关于推进商品交易市场发展平台经济的指导意见》	2019 年 2 月	商务部、财政部、证监会等十二部门	提出“按照国家战略布局要求，结合区位优势、资源禀赋和产业特色，力争到 2020 年，培育一批发展平台经济成效较好的千亿级商品市场，推动上下游产业和内外贸融合，形成适应现代化经济体系要求的商品流通体系，更好服务供给侧结构性改革”

（三）发行人所处行业基本情况

1、B2B 电子商务行业的基本情况

（1）电子商务的定义

电子商务是以信息网络技术为手段，以商品交换为中心的商务活动，是传统商业活动各环节的电子化、网络化、信息化。电子商务的定义可以被划分为广义和狭义两种。广义的电子商务定义为，利用手机、电脑、电视等各种电子工具从事的商务活动；狭义的电子商务定义为，主要利用互联网从事的商务活动。随着电子商务的高速发展，其内涵已从在线商务扩展到物流配送、供应链管理、线上线下融合、SaaS 服务等范畴。

电子商务按照交易对象，可分为 B2B（企业对企业，Business-to-Business）、B2C（企业对消费者，Business-to-Consumer）、B2G（企业对政府，Business-to-Goverment）、C2C（消费者对消费者，Consumer-to-Consumer）、

C2B（消费者对企业，Consumer-to-Business）等多种模式。

B2B（企业对企业，Business-to-Business），即指企业与企业之间通过互联网及线上线下结合方式，进行商业信息的交换、传递，开展电商销售活动的商业模式。这种形式的电子商务一般立足和服务于产业链，以工业品和原材料的信息服务和商品销售为主。它将企业内部网和企业的产品及服务，通过 B2B 网站或移动客户端与客户紧密结合起来，通过网络的快速反应，为客户提供更好的服务，从而促进企业的业务发展。

B2C（企业对消费者，Business-to-Customer），指商家直接面向消费者销售产品和服务，这种形式的电子商务一般以网络零售业为主，主要借助于互联网开展在线销售活动，其付款方式一般为货到付款与网上支付相结合。

B2G（企业对政府，Business-to-Goverment），是指企业与政府管理部门之间的电子商务，如政府采购、海关报税平台、国税局和地税局报税平台等。这种模式的特点在于速度快和信息量大，由于交易活动在网上完成，使得企业可以随时随地了解政府的动向，还能减少中间环节的费用和时间成本，提高政府办公的公开性与透明度。

C2C（消费者对消费者，Consumer-to-Consumer），指用户对用户的模式，其商务平台通过为买卖双方提供一个在线交易平台，使卖方可以主动提供商品上网拍卖，而买方可以自行选择商品进行竞价。从理论上讲，C2C 模式体现了互联网的精神和优势，数量巨大、地域不同、时间不一的买方和同样规模的卖方通过一个平台找到合适的对家进行交易。

C2B（消费者对企业，Consumer-to-Business），该模式的核心是通过聚合分散但数量庞大的用户形成一个强大的采购集团，以此来改变 B2C 模式中用户一对一出价的弱势地位，使之享受到以大批发商的价格买单件商品的利益。C2B 模式中通常是先有消费者需求产生而后有企业生产，消费者一般根据自身需求定制产品和价格，或主动参与产品设计、生产和定价，生产企业进行定制化生产。

本招股说明书主要描述 B2B 电子商务模式。

（2）中国 B2B 电子商务市场的发展周期

①探索阶段（1999-2003 年）

1999 年至 2003 年，中国开始迎合信息化的发展趋势对传统商务进行改革和创新。这一阶段，企业对于电子商务的需求仍待挖掘，产业的发展由重点厂商推进。1999 年阿里巴巴的成立标志着中国 B2B 电子商务的正式开端。在该阶段，有大量 B2B 平台相继出现，如中国制造网、中国网库、中国化工网等。在中国 B2B 发展初期，企业对于低成本商机获取的需求较为强烈，由于互联网渠道所带来的低成本以及时效性，使企业愿意选择 B2B 作为其拓展业务的渠道，而满足了企业对于商机信息需求的阿里巴巴，在该阶段迅速累积客户以及知名度。在这一阶段，各 B2B 平台主要以信息发布为主要运营模式，通过会员制来实现收入和盈利。

②启动阶段（2004-2014 年）

2004 年至 2008 年，随着 IT 技术的高速发展、PC 的普及以及信息化进程的不断推进，企业对于电子商务的需求不断增加，越来越多的参与者进入市场，这其中包括慧聪集团、环球资源网、国联资源网等传统纸媒企业的进入，也包括敦煌网、马可波罗等创新的 B2B 综合电商平台的进入。进入 2008 年，中国 B2B 市场达到第一次顶峰，企业在这一阶段开始大规模使用 B2B 平台的各项产品与服务。

伴随着市场的火热，如我的钢铁网等垂直品类 B2B 应用开始出现。在该阶段内，阿里巴巴、慧聪集团等 B2B 平台相继上市，B2B 市场发展迅速，但同时也存在同质化竞争程度加剧，盈利模式单一等潜在问题。随着 B2B 市场的迅速发展、网站流量的增加、企业用户信息的积累，互联网搜索引擎也进入了 B2B 市场，加速了 B2B 市场的拓展和转型，使 B2B 市场更丰富。

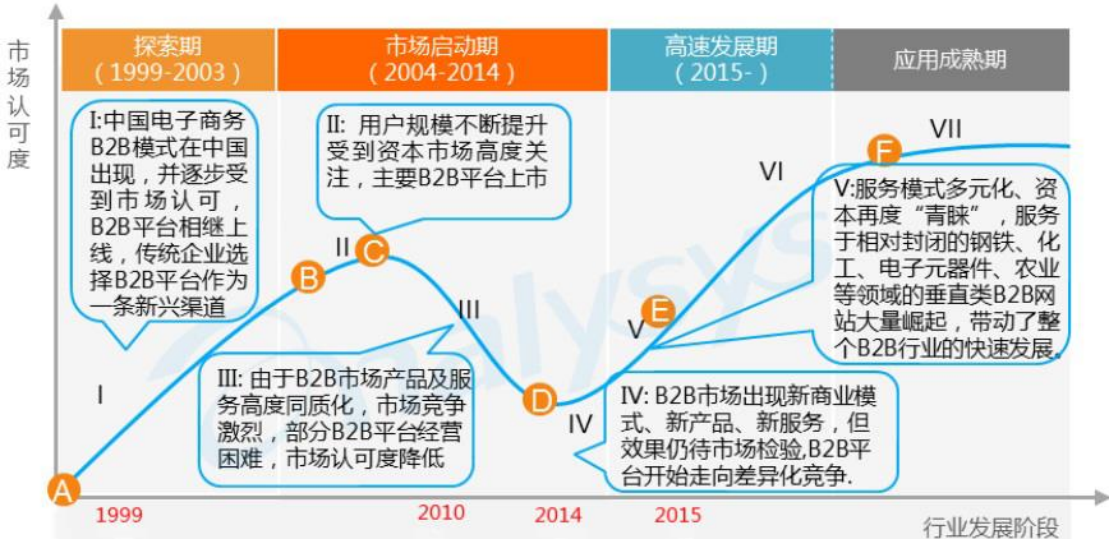
2009 年至 2011 年，由于国际金融危机的影响，外贸订单数量减少，中国 B2B 发展中的问题被放大，同质化的服务使得 B2B 市场竞争激烈。信息服务已极大程度解决了信息不对称的问题，平台付费会员服务效果逐渐下降，其他运营模式在基于数据存储的探索中慢慢呈现出来。

中国 B2B 市场在经过 2011 年的低迷之后，在 2012 年进行了初步的变革，

2013 年市场运营模式多元化态势初显，2014 年，互联网广泛应用，信息相互互联，大数据、云计算等新科技不断被应用。以信息服务、广告服务、企业推广为主的 B2B1.0 电子商务时代已逐渐褪去，以在线交易、数据服务、物流服务等为主的 B2B2.0 电子商务新时代已经到来。

③高速发展阶段（2015 年至今）

自 2015 年始，中国 B2B 电子商务在垂直领域快速崛起。2014 年科通芯城在港交所挂牌，2016 年找钢网获得 11 亿元 E 轮融资，2016 年上海钢联按营业收入进入中国 500 强。以交易为核心的 B2B 电子商务正在“撬动”中国具备万亿规模的垂直市场，如钢铁、化工、电子元器件、农业、建材等领域。资本市场对 B2C 和 O2O 的关注度逐渐转移至 B2B 垂直交易领域。垂直交易类 B2B 平台具备较强的服务“纵深”能力，其更加深入产业链上下游，满足企业多样化需求。垂直交易类 B2B 电子商务平台的快速崛起，为中国整个 B2B 电子商务市场带来了新的“增长动力”，也促进了中国 B2B 电子商务市场的快速发展。



资料来源：《中国电子商务 B2B 市场年度综合报告 2016》

（3）中国 B2B 电子商务的业务模式

B2B 兴起于 2000 年前后，以信息交互为主，主要解决企业获取供求信息的途径和及时性问题，被称为 B2B1.0 模式。当时阿里巴巴、环球资源、慧聪集团、中国制造网、中国化工网等综合型和垂直型 B2B 平台大量兴起。之后随着信息服务已在较大程度上解决了信息不对称的问题，单纯的商机撮合服务效果逐渐下降，另外同质化问题使得 B2B 市场竞争激烈，至 2011 年进入了相对低迷期。

2013 年 B2B 运营模式初显变革，2014 年，随着大数据、云计算、物联网等技术的不断应用以及经济周期特别是产业周期的变化，以交易服务、数据服务、物流服务等为主要功能的 B2B2.0 阶段来临，并于 2015 年开始进入了高速发展期。

B2B1.0 模式主要是信息黄页的功能，成为企业间取得交易信息和商机对接的服务平台。B2B1.0 并未涉及交易环节，主要价值在于信息交换的商机撮合关系。其盈利模式主要为会员费和广告费。

经营模式	**业务模式**	以信息交互为主，线上供需信息展示和商机发布撮合，线下供需对接和营销推广服务。
	盈利模式	会员费、广告费、技术服务费等
平台类型	**综合型**	综合型平台提供跨行业和跨品类的供需信息服务，以横向发展为主。其优势是量大面广，容易形成规模，会员数量众多，易于推广；其劣势是服务相对表面，专业性不强，信息质量较差，同质化明显，客户粘性不够。 代表企业：阿里巴巴、慧聪集团、中国制造网、国联资源网等
	垂直型	垂直型平台专注于某一具体行业的供需信息服务，以纵向发展为主。其优势是服务相对深入，专业性强，信息质量较高，差异化明显，客户粘性较高；其劣势是行业单一，会员规模发展受限，进入门槛较高，专业人员成本较高，且容易受行业的周期影响。 代表企业：我的钢铁网、中国化工网、维库电子网、全球五金网、环球塑化网、华强电子网、中国鞋网等

B2B 2.0 模式是以在线交易为主，通过人工撮合与互联网技术的有机结合，将信息流、订单流、物流、资金流通过 B2B 平台整合。随着 B2B 电子商务的高速发展，其内涵已从在线交易扩展到物流配送、供应链管理、线上线下融合、SaaS 服务等范畴。其盈利模式主要是交易服务费、自营交易差价、物流服务费等。

经营模式	**业务模式**	第三方电商模式、自营电商模式、SaaS 服务、电商物流等
	盈利模式	交易服务费、自营交易差价等
平台类型	**综合型**	综合型 B2B 企业，因其量大面广，对行业上下游不够深入，服务相对表层，因此较难直接达成交易，一般以搜索和撮合为主。 代表企业：阿里巴巴的 1688 和一达通、焦点科技、金银岛、敦煌网、一呼百应、马可波罗等
	垂直型	垂直型 B2B 平台更加深入行业，对行业上下游和产业链条更加熟悉，理解行业痛点，熟知行业资源环节和流程管控，因此在降低交易成本和提高交易效率方面更有优势，是 B2B 高速发展的主要推动力量。 代表企业：上海钢联的钢银电商、找钢网、科通芯城、慧聪集团的买化塑、国联股份的涂多多、中农网、中商惠民、美菜等

（4）B2B 电子商务平台的分类

①以 B2B 电子商务服务的贸易类型可分为：

内贸 B2B 电子商务，指服务于国内贸易的 B2B 电子商务模式。

外贸 B2B 电子商务，指服务于中国企业进出口贸易的 B2B 电子商务模式，海外企业之间的贸易不包括在内。

②以服务的行业可分为：

垂直类 B2B 电子商务（或行业垂直 B2B 电子商务），指聚焦于一个或某几个特定相关行业的 B2B 电子商务模式。

综合类 B2B 电子商务，指不限定或不完全限定行业领域的 B2B 电子商务模式。

③按服务的对象划分：

面向企业服务型 B2B 电子商务平台，指为中小企业提供涉及采购、推广、营销、技术、资金、管理等环节服务的电子商务平台，盈利模式以向企业收取会员服务费用为主。公司运营的国联资源网电子商务平台属于面向企业服务型 B2B 电子商务平台。

面向交易服务型 B2B 电子商务平台，指为交易、结算、供应链管理等服务的电子商务平台，盈利模式以自营电商差价、交易服务费等为主，如找钢网、钢银电商。公司运营的多多平台属于面向交易服务型 B2B 电子商务平台。

（5）B2B 电子商务平台盈利模式基本情况

目前中国 B2B 电子商务平台的盈利模式较多，概括起来有如下 9 种：

①会员费：企业注册为平台类电子商务企业的会员，每年交纳一定的会员费，可以享受建立商铺，发布企业资料、产品展示、商情信息及各类线下相关服务，其交易不需缴纳佣金。较为典型的平台有阿里巴巴、慧聪集团、焦点科技、国联资源网等。相对于免费会员，收费会员的服务具有许多优势，例如付费用户发布信息的数量、生动性及搜索排名优于免费用户；享受付费服务的用户能够无限制的查阅买家信息；付费用户一般均通过 B2B 电子商务平台或其他平台的诚信认证，买家与该部分卖家进行交易的风险相对较小等。

②佣金费：企业通过电子商务平台参与电子商务交易，必须注册为平台类电

子商务企业的会员，每年不需要缴纳会员费，就可以享受网站提供的服务，但在买卖双方交易成功后，电子商务平台会收取一定佣金。较为典型的平台为敦煌网等。

③广告费：网络广告是门户网站的盈利来源之一，同时也是 B2B 电子商务平台的收入来源。比较典型的广告类型有弹出广告、漂浮广告、文字广告等。

④线下服务：由于传统产业的特点，企业对 B2B 电商平台的服务需求不仅局限于单纯的线上买卖信息交流，而更需要线上线下全方位的企业服务。目前，B2B 电子商务平台为客户提供的较为主流的线下服务主要包括：线下会议会展服务、行业资讯服务、以及针对企业生产、销售、管理等运营流程的咨询培训服务等。

线下会议会展一般由主办方与电商平台合作开展或由电商平台作为主办方独立开展，主要盈利模式为向参会商收取参会费、展位费及推广宣传费，产业链上的上下游企业通过参加展会面对面交流，可以更好地促进交易合作。同时这种形式的展会还可以帮助参会企业及时跟进国内外行业发展形势，促进行业技术创新和技术转化。

由于电商平台接触大量企业用户，并与各类行业协会保持较好联系，有着较为深厚的产业链背景，电商平台可以向用户提供各类资讯产品，包括专业工具图书、行业分析报告、行业年鉴等。

另外，中小企业除信息服务外，对涉及企业运营的各类经营管理以及销售知识都有需求，电商平台可向用户提供关于营销、管理等方面的专业培训服务，帮助企业提高生产经营管理能力。

⑤竞价排名：竞价排名指搜索关键词排名服务，与公众搜索引擎的服务类似，卖家在一定的时间内对产品关键词进行竞价，价格越高，卖家产品信息则将出现在用户搜索该关键词结果的前列。排名处于搜索结果前列的卖家往往具有更多的点击，并带来更多贸易的机会。在付费方式上，B2B 电子商务平台的竞价排名与公众搜索引擎可能存在差异，一般的 B2B 电子商务平台不使用“按点击付费”的模式，而是一次性付费买断竞价位置。

⑥增值服务：企业认证、独立域名、提供行业数据分析报告、搜索引擎优化

等。

⑦商务合作：包括广告联盟，政府，行业协会合作，传统媒体的合作等。

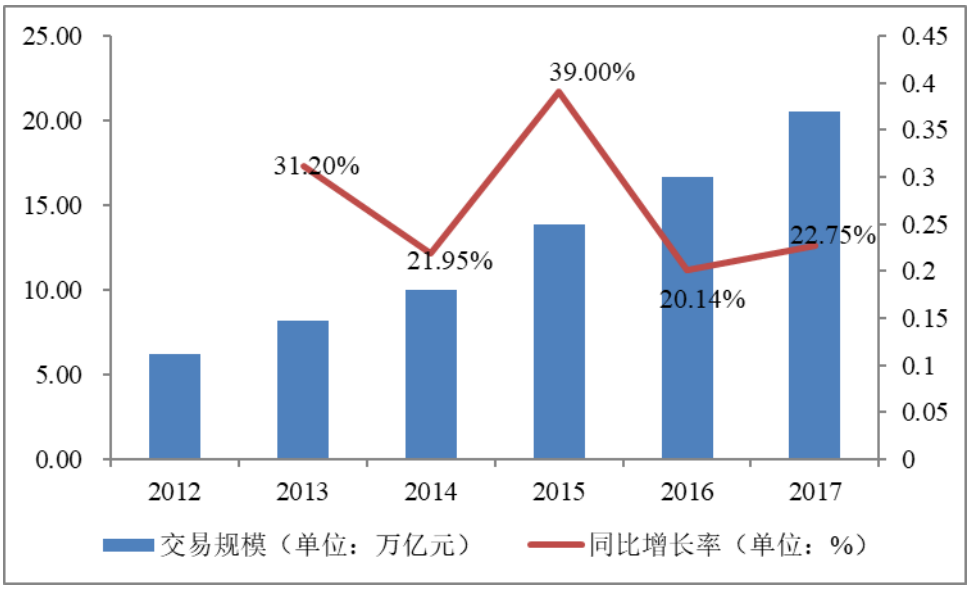
⑧按询盘付费：从事国际贸易的企业按照海外买家实际的有效询盘付费。

⑨交易费：平台类电子商务企业通过介入在线交易，将人工撮合与互联网技术有机结合，将信息流、订单流、物流、资金流通过 B2B 平台整合实现。随着 B2B 电子商务的高速发展，其内涵已从在线交易扩展到物流配送、供应链管理、线上线下融合、SaaS 服务等范畴。平台企业可以通过第三方电商收取服务费、通过自营电商业务获取折扣和差价、通过供应链管理收取相关服务费等。较为典型的平台有钢银电商、找钢网、科通芯城、欧浦智网、涂多多、卫多多、玻多多等。

（6）我国 B2B 电子商务市场的发展规模和趋势

从整体市场看，近几年我国 B2B 电子商务市场的交易规模一直以较快速度增长，2012 年，我国 B2B 电子商务市场交易规模是 6.25 万亿元，而到 2017 年已经达到 20.50 万亿元，复合增长率达到 26.82%。近两年，伴随着我国 B2B 电商垂直领域的快速崛起，B2B 深入到了各个产业链的上下游中，特别是以前市场相对比较封闭的钢铁、煤炭、工业品、物流、化工、涂料、玻璃、卫生用品、电子元器件等领域都受到了来自于 B2B 电子商务的影响，基于此，垂直领域的 B2B 的快速崛起为我国 B2B 电商市场带来了新的“增长动力”，也促进了我国整个电商市场的快速发展。

中国电子商务 B2B 市场交易规模



数据来源：电子商务研究中心

2、“互联网+”发展基本情况

（1）“互联网＋”的定义

“互联网＋”是“互联网+各个传统行业”，是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。它代表一种新的社会形态，即充分发挥互联网在社会资源配置中的优化和集成作用，将互联网的创新成果深度融合于经济、社会各领域之中，提升全社会的创新力和生产力，形成更广泛的以互联网为基础设施和实现工具的经济发展新形态。

2015 年 3 月 5 日，李克强总理在政府工作报告中首次提出了“互联网＋”行动计划，报告指出：制定“互联网＋”行动计划，推动移动互联网、云计算、大数据、物联网等与现代制造业结合，促进电子商务、工业互联网健康发展，引导互联网企业拓展国际市场。

2015 年 7 月 4 日，国务院印发《关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》，我国政府正式明确要求借助互联网的创新成功提升全社会的创新力和生产力，形成更广泛的以互联网为基础设施和实现工具的经济发展新形态。

（2）“互联网＋”电子商务

传统意义上，电子商务是指通过以计算机为主要媒介的网络，进行产品和服

务的买卖活动，买卖双方通过网络取得联系，具体的交易活动既可以在线上完成，也可以在线下完成。而新型的“互联网+电子商务”，则是深度融合互联网的信息技术，在大数据、O2O、移动与社交化、个性化与定制化、去中心化和去中介化等方面表现出明显的特征，并呈现出一系列新的发展趋势。

根据“互联网+”行动计划指导意见要求，国家正积极布局“互联网＋”电子商务，针对电子商务提出了以下意见：

①积极发展农村电子商务。开展电子商务进农村综合示范，支持新型农业经营主体和农产品、农资批发市场对接电商平台，积极发展以销定产模式。完善农村电子商务配送及综合服务网络，着力解决农副产品标准化、物流标准化、冷链仓储建设等关键问题，发展农产品个性化定制服务。开展生鲜农产品和农业生产资料电子商务试点，促进农业大宗商品电子商务发展。

②大力发展行业电子商务。鼓励能源、化工、钢铁、电子、轻纺、医药等行业企业，积极利用电子商务平台优化采购、分销体系，提升企业经营效率。推动各类专业市场线上转型，引导传统商贸流通企业与电子商务企业整合资源，积极向供应链协同平台转型。鼓励生产制造企业面向个性化、定制化消费需求深化电子商务应用，支持设备制造企业利用电子商务平台开展融资租赁服务，鼓励中小微企业扩大电子商务应用。按照市场化、专业化方向，大力推广电子招标投标。

③推动电子商务应用创新。鼓励企业利用电子商务平台数据资源，提升企业精准营销能力，激发市场消费需求。建立电子商务产品质量追溯机制，建设电子商务售后服务质量检测云平台，完善互联网质量信息公共服务体系，解决消费者维权难、退货难、产品责任追溯难等问题。加强互联网食品药品市场监测监管体系建设，积极探索处方药电子商务销售和监管模式创新。鼓励企业利用移动社交、新媒体等新渠道，发展社交电商、“粉丝”经济等网络营销新模式。

④加强电子商务国际合作。鼓励各类跨境电子商务服务商发展，完善跨境物流体系，拓展全球经贸合作。推进跨境电子商务通关、检验检疫、结汇等关键环节单一窗口综合服务体系建设。创新跨境权益保障机制，利用合格评定手段，推进国际互认。创新跨境电子商务管理，促进信息网络畅通、跨境物流便捷、支付及结汇无障碍、税收规范便利、市场及贸易规则互认互通。

（四）行业进入壁垒

1、规模壁垒

一般来说，B2B 电子商务平台服务的两端分别是卖家和买家，因此 B2B 电子商务平台的持续盈利能力与注册会员数量及访问量的规模存在密切关系。在一个电商平台，更多的卖家会吸引更多的买家，而更多的买家又会带来更多的卖家，这使先进入市场的电商会随着时间的推移逐步扩大优势，类似于马太效应。另外，随着用户的逐渐增多，电子商务平台积累了海量的用户数据，通过用户行为研究，数据分析，产业链上下游结合以及横向数据整合，电子商务平台可以提供大量增值服务，通过线上线下一体的方式，以多种渠道向企业提供更符合其需求的服务。同时，平台通过上述方式不断提升的服务水平和持续增加的业务种类也在提升用户粘性。

与之相对的是，行业新进入者需要投入大量的开发和运营费用，同时在相当一段时期内由于无法累积足够的注册会员数量及访问量，因此在发展初期会面临较高的经营压力。而且对于新进入者而言，由于缺乏用户数据，对用户分析难以深入，需求把握也无法确切，也加大了其持续吸引用户的难度。上述问题在一定程度上加剧了新进入者的竞争压力。

2、人才壁垒

行业新进入者需要利用各种途径和手段吸纳、培养一批高素质、专业技术能力较高、行业认知度较深的从业人员，他们能够对各垂直行业进行深度挖掘，针对不同行业形成不同的运营、工作方法。例如，行业新进入者想要搭建行业垂直 B2B 电子商务平台，需要大量对各垂直类行业深入了解的专业人才的服务与支撑，这些专业人才在行业信息及数据采集过程中，由于其对行业有较为深刻的认识，并且与行业上下游产业链上的企业及行业周边产业经常性的交流、合作，能够形成针对各垂直行业不同行业特点的工作方法，这是需要长时间的不懈努力才有可能实现的。

3、技术壁垒

电子商务业是信息技术变革时代的产物，它的内容与模式都随着信息技术的发展而发展。电子商务平台的建设和运营需要系统性的专业技术支持，涉及网络

通讯、软件工程、系统集成、信息安全等各方面。电子商务企业的顺利运行需要ERP、CRM、大数据中心等系统开发工作，开发完成需要进一步调试、磨合和改进。

4、品牌影响力壁垒

电子商务行业为新兴行业，许多行业标准和法律法规尚不健全，传统企业在选择服务商的过程中，缺少参考依据和标准。服务商对知名品牌，大品牌的服务经验将成为重要的评判标准。因此，品牌影响力的长期持续塑造将形成有效壁垒。

5、阻止进入行为壁垒

阻止进入行为是指市场上先入企业为了巩固自己在市场上的地位，采取各种对策以阻止和威慑新企业的进入，在 B2B 电子商务行业天然存在客观的阻止进入行为壁垒。在其他传统行业，行业新进入者的最重要竞争手段之一是强大资本支持下的价格战，以获取市场份额。但在 B2B 电子商务行业的普遍规律是领先企业均对普通注册会员提供免费服务，例如中国制造网（Made-in-China.com）存在数以百万计的注册免费会员，该注册免费会员虽不需要付出任何费用仍可以享受一定的服务，客观上形成了针对行业新进入者的阻止进入行为壁垒。

（五）行业利润水平的变动趋势及变动原因

我国 B2B 电子商务主要分为商业信息服务类业务和商品交易类业务。商业信息服务类业务主要包括传统的会员业务、会展业务、资讯类业务，这类业务毛利率普遍较高；而交易类业务由于通常专注于某个细分行业，因此受到行业发展状况和交易品种的影响，不同行业的 B2B 电商企业的毛利率也有显著的差异。

（六）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）政府对电子商务的大力支持

电子商务是市场化和信息化不断融合以及社会专业化分工的深化而逐步发展起来的新型经济活动。在高速信息化发展的推动下，其不仅逐渐成为经济发展的新亮点，而且带动了一大批传统产业转型升级。我国高度重视信息产业和电子商务的发展，在“十三五”期间出台了一系列鼓励及支持性政策法规。

2016 年 12 月 24 日，商务部、中央网信办和国家发展改革委联合发布了《电子商务“十三五”发展规划》，规划目标为：预计 2020 年，电子商务交易额同比“十二五”末翻一番，超过 40 万亿元，网络零售额达到 10 万亿元左右，电子商务相关从业者超过 5,000 万人。提出要“加快电子商务提质升级，推进电子商务与传统产业深度融合，发展电子商务要素市场，完善电子商务民生服务体系，优化电子商务治理环境”等五项主要任务。

根据《信息化和工业化融合发展规划（2016－2020 年）》，未来我国要大力发展工业电子商务。引导大型制造企业采购销售平台向行业电子商务平台转型，提高企业供应链协同水平。引导第三方工业电子商务平台向网上交易、加工配送、技术服务、支付结算、大数据分析等综合服务延伸，提升平台运营服务能力。

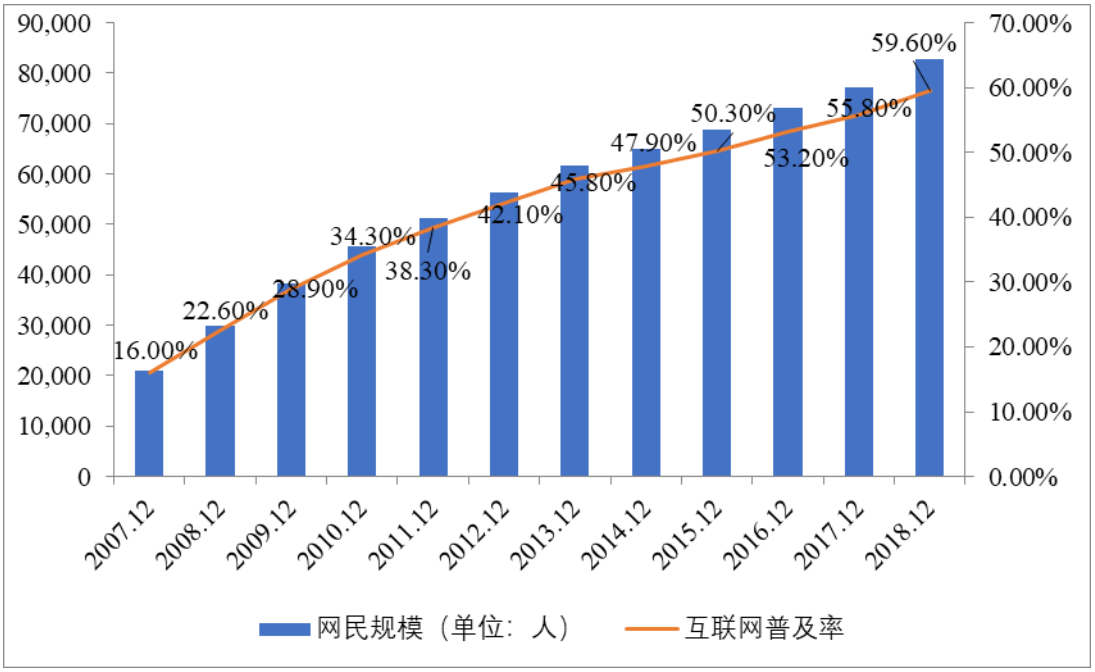
2017 年 9 月 11 日，工信部印发了《工业电子商务发展三年行动计划》，鼓励工业电子商务发展，并提出了“到 2020 年，规模以上工业企业电子商务采购额达到 9 万亿元、电子商务销售额达到 11 万亿元，重点行业骨干企业电子商务普及率达到 60%，成为激发企业创新活力的重要引擎”的目标。

2019 年 2 月 12 日，商务部、科技部、工信部、财政部、自然资源部、住房城乡建设部、人民银行、海关总署、税务总局、市场监督管理总局、银保监会、证监会等 12 部门联合发布了《关于推进商品交易市场发展平台经济的指导意见》，肯定了平台经济对于商品交易市场的重要意义，并提出了“力争到 2020 年，培育一批发展平台经济成效较好的千亿级商品市场”的目标。

（2）互联网的普及为 B2B 电子商务发展提供了基本条件

我国电子商务行业的发展与互联网普及率密切相关。根据中国互联网络信息中心（CNNIC）《第 43 次中国互联网发展状况统计报告》，截至 2018 年底，我国网民规模达 8.29 亿，较 2017 年末新增网民 5,653 万人，互联网普及率达到 59.60%，较 2017 年末提升 3.80%。数据表明，近年来我国互联网用户数量及普及率均保持增长趋势。

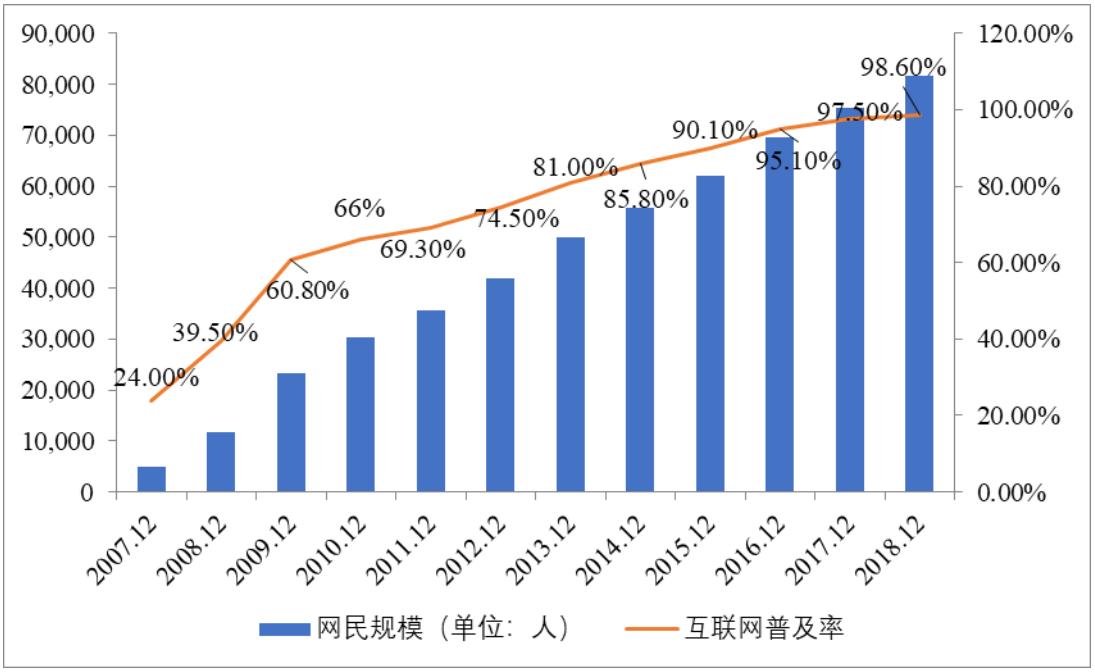
中国网民规模和互联网普及率



数据来源：《第 43 次中国互联网发展状况统计报告》

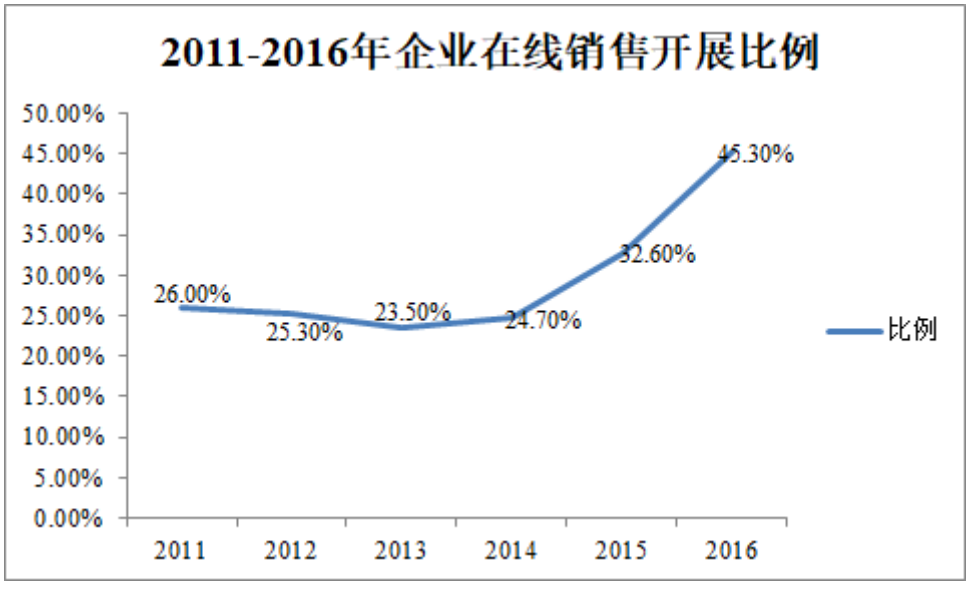
移动互联网的快速普及和手机网民的快速增长为电子商务企业提供了一个新的生存与发展空间。截至 2018 年底，我国手机网民规模已达到 8.17 亿，较 2017 年末增加 6,433 万人，网民中使用手机上网人群占比由 2017 年底的 97.5%提升至 98.6%。手机网民规模的快速扩大不仅推动了移动互联网的快速发展，而基于移动互联网的商业化应用也使得电子商务有了更大的成长空间，截至 2018 年底，手机网上支付网民规模达到 5.83 亿人，年增长率为 10.70%，在手机网民中的使用比例由 70.00%提升至 71.40%。此外，基于移动互联网的创新热潮，更使得电商企业有了更多“用武之地”，如打车应用、社交商业化等都已成了电商商业模式创新的典范。

中国手机网民规模及其占网民比例



数据来源：《第 43 次中国互联网发展状况统计报告》

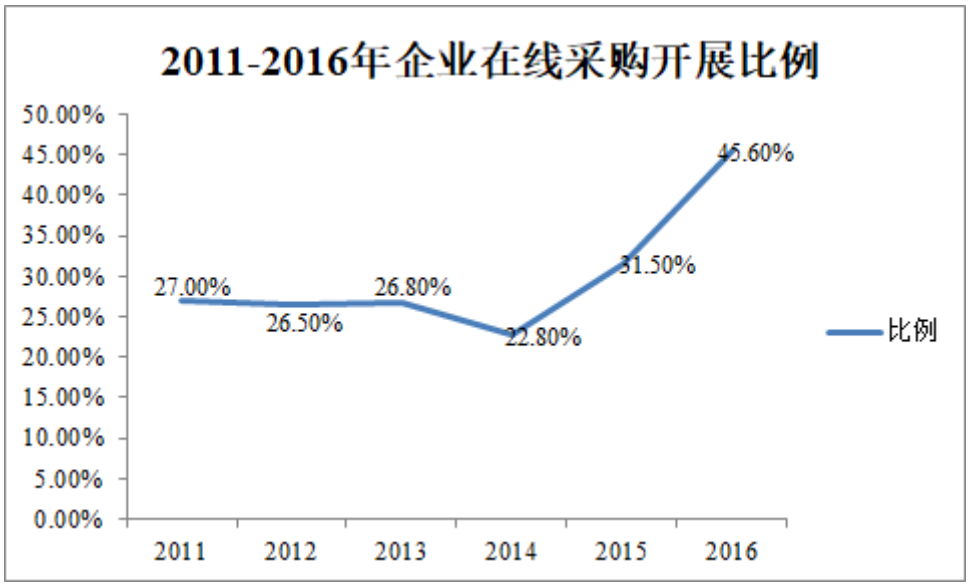
截至 2016 年 12 月，60.0%的上网企业部署了信息化系统，相比 2015 年提高 13.4%，互联网应用基础已经基本夯实。截至 2016 年 12 月，全国开展在线销售的企业比例为 45.3%，2016 年作为“十三五”的开局之年，电子商务市场规模依然保持稳健增速，企业的参与程度持续深入，开展在线销售的比例大幅提高。



数据来源：CNNIC《第 39 次中国互联网络发展状况统计报告》

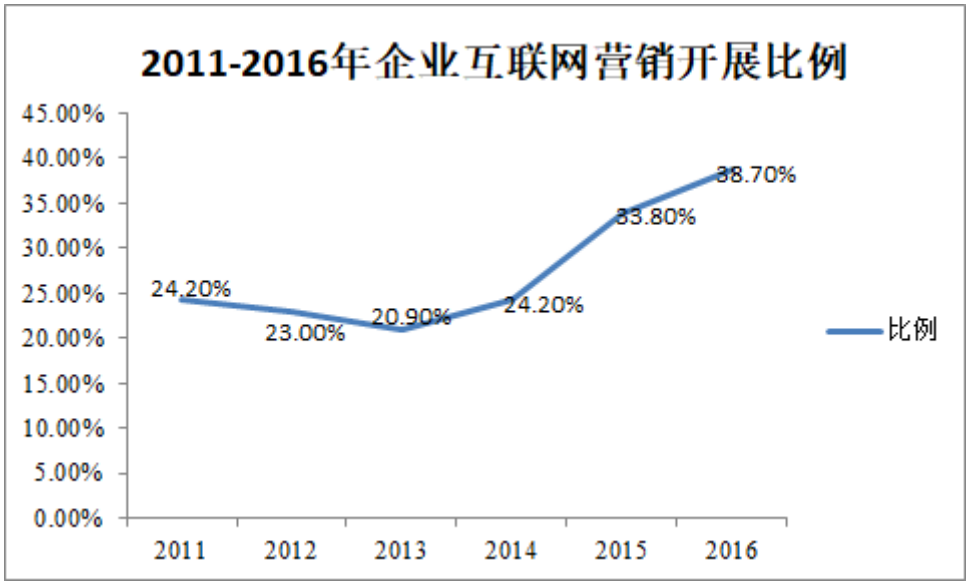
截至 2016 年 12 月，全国开展在线采购的企业比例为 45.6%，得益于云服务等新兴企业级服务市场的发展，服务于企业采购的电子商务平台正在向集信息流、资金流、物流于一体的综合性供应链协同服务平台转型，企业的在线采购流

程更加便捷、安全。



数据来源：CNNIC《第 39 次中国互联网络发展状况统计报告》

2016 年，企业通过互联网开展营销推广的比例相比去年上升近 5%，延续了自 2013 年以来的增长趋势。随着企业品牌推广意识提升、电子商务日益普及，以及中国互联网广告市场逐步规范，互联网营销市场仍有很大的增长空间。



数据来源：CNNIC《第 39 次中国互联网络发展状况统计报告》

（3）云计算、大数据发展为 B2B 电子商务提供了技术支持

随着云计算和大数据技术的提高，B2B 电子商务将得到极大的发展，一方面能够更为精准地分析市场需求，提高交易的质量和效率；另一方面，通过云计算和大数据分析，B2B 电商能够将企业的交易数据提供给银行等相关金融机构，作

为企业融资的重要信用凭证。

2014 年，国务院发布了《关于加快发展生产性服务业、促进产业结构调整升级的指导意见》，根据意见，国家将“推动云计算、大数据、物联网等在生产性服务业的应用，鼓励企业开展科技创新、产品创新、管理创新、市场创新和商业模式创新，发展新兴生产性服务业态”。

伴随云计算、物联网、大数据技术和相关产业迅速崛起，多种新型服务蓬勃发展，不断催生新应用和新业态，推动传统产业创新融合发展。

2、不利因素

（1）电子商务法律、法规、政策等不健全

电子商务是一个庞大的体系，涉及工商行政管理、财税、保险、海关、银行等众多部门以及不同国家、地区。电子商务企业的运行和发展离不开与之相关的法律法规的保障。我国 B2B 电子商务正处于迅速发展阶段，尽管我国相关政府部门制定了一系列规范电子商务的法律和规章，但现有的行政法规不适应电子商务发展之处未得到及时修订，研究制定电子商务的相关法律法规较滞缓。

（2）电子支付环境尚待完善

线上 B2B 目前还存在着大量的线上谈判，线下交易，银行汇款的交易过程，还没有实现完全的交易在线化。尤其是在国际交易中，存在更多的违约风险，更需要一种可靠的电子支付手段。虽然在 2011 年第三方支付企业在获得牌照后作为国家金融体系特别是支付体系重要补充的地位得到政策和法律确认，但大部分企业所发展的业务是针对个人市场，还鲜有针对 B2B 市场的企业级应用，同时中小企业的使用习惯在短时间内还是难以实现从线下向线上的转变。

（3）电子商务专业人才缺乏

电子商务作为新兴产业，专业的电子商务人才不可缺少，而企业要发展电子商务需要既熟悉企业业务，又擅长电子商务的人才。目前，虽然部分高校和培训机构开设了电子商务课程，培养电子商务的高级人才，但也存在着诸多的问题。由于电子商务是一个综合性很强的行业，集合了互联网和商业两部分知识，成为一个电子商务的专业人才也并非易事。而专业的电子商务人才需要理论和实践的

相互结合，将课程中的理论知识与实际公司运营上的知识结合起来，真正运用到实践当中。从目前国内电子商务高速发展的情况来看，电子商务需要专业型、复合型人才的加入。

（七）行业的技术水平和特点

B2B 电子商务服务提供商主要帮助有互联网转型需求的企业、事业单位及政府机构提供全程电子商务服务业务；电子商务运营平台主要是基于在线交易的线上平台。无论是提供技术服务，还是自行运用交易平台，行业技术均主要集中在软件开发平台、软件设计、软件架构、软件开发工具和软件开发技术等不同层面，各层面的技术均处于不断更新换代的过程中，移动化、数据化、虚拟现实化已经成为一大趋势。目前行业主要运用的技术包括 SaaS、大数据技术等新兴技术。

（八）行业的周期性、区域性或季节性特征

1、行业的周期性与季节性

综合型 B2B 电子商务平台因涉及行业广泛和服务对象众多，因此没有明显的周期性与季节性特点。平台运营基本与国民经济发展状况相对应，即总体景气度高时，平台发展会更好；总体景气度低时，平台发展也会受到相关影响，但在景气度低时，平台同时也具备反周期特点，即会有更多企业希望借助互联网平台来扩大销售和市场。因此，平台运营一般会比较稳定。

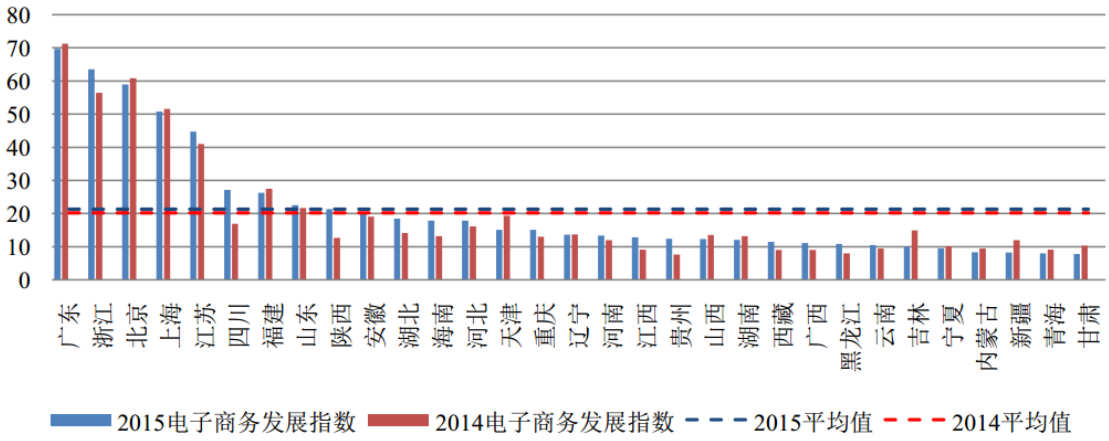
垂直型 B2B 电子商务平台的周期性与季节性所在行业相关，平台运营基本与所在行业发展状况相对应，即行业景气度高时，平台发展会更好；行业景气度低时，平台发展也会受到相关影响，但在行业景气度低时，平台同时具备反周期特点，即会有更多行业企业希望借助互联网平台来扩大销售和市场，特别是交易类平台，在行业景气度低时，交易过程中的议价能力和影响力会更大，因此有可能会发展更快。

2、行业的区域性

在区域性方面，作为通过网络传播的业务形式，综合型 B2B 电子商务无实际区域限制，所服务的企业包括全国各个省市地区。而垂直型 B2B 电子商务的区域性与所在行业的区域性特点相对应，目前基本垂直型 B2B 电子商务服务的行业主要是钢铁、化工、涂料、塑料等行业，这些行业都是全国性的行业。但由

于电子商务行业以互联网为传播基础，仍会受到各地区互联网基础设施建设的影响。同时，在经济发展方面，不同地区的发展程度有所区别，总体而言，发达地区和东部沿海地区的企业电子商务规模较大，发展速度也较快，中西部地区则相对落后。

根据《中国电子商务发展指数报告（2014-2015）》，通过对每个省份电子商务市场发展规模、电子发展成长水平、电子商务对省份经济活动的影响程度以及每个省份给予电子商务发展的市场环境等指标的综合比较，对全国的 31 个省市地区排名，数据显示，广东省是我国电子商务最活跃的省份，其次是浙江省、北京市和上海市。通过地域比较发现，电子商务最活跃的省份是珠三角、长三角和环渤海地区的省份，处于中坚力量的是中部地区的省份，而电子商务发展比较缓慢的地区依旧是我国西部地区的省份。



数据来源：《中国电子商务发展指数报告（2014-2015）》

（九）行业上下游的发展情况

电子商务服务行业的上游为操作系统、数据库、中间件和开发工具等通用软件和服务器、存储系统、交换机和路由器等硬件行业，由于上游行业处于充分竞争状态行业内公司可根据自身需求自有选择供应商，不存在依赖情形。

电子商务服务行业的下游行业为有互联网转型意愿、对电子商务化有需求的企业等。下游行业主要为有互联网化转型需求的制造、批发、零售等行业企业及政府机构客户。根据《2017 年国家统计年鉴》数据显示，2016 年，我国电子商务行业销售额和采购额排名靠前的几个行业分别是制造业、批发和零售业以及信息传输、软件和信息技术行业等。

（十）行业特有的经营模式

中国目前的 B2B 的经营模式如下：

序号	经营模式	模式介绍
1	产品供应采购信息服务	建立产品数据库，注重产品信息质量，吸引采购商和供应商来网站发布和浏览信息，依靠收取会员费、广告费，以及竞价排名费、网络营销基础服务费等盈利
2	加盟代理服务	产品直接面对消费者的企业，具有寻找加盟商、代理商来销售产品的需求，此类网站围绕品牌公司、经销商的需求来设计功能和页面。盈利模式主要是收取品牌企业的广告费、会员费
3	生产代工信息服务	该模式为收工厂的钱，为工厂寻找好的订单，可以提供实地看厂拍照，确保收费的主推工厂生产实力信息的真实、丰富和准确性
4	小额在线批发交易服务	经营此类网站，要非常了解零售商的需求，要建立完善的在线诚信体系和完善的支付体系
5	大宗商品在线交易服务	这类网站的盈利模式主要是收取交易佣金、自营差价和供应链服务费，提供行业分析报告、举办行业会议等。买卖双方诚信审核、支付的安全性、物流的快捷等，可采用第三方合作伙伴来解决
6	商机频道+技术社区服务	一般包括问答、博客、图库、招聘求职、下载、个人空间、微博、会议等栏目。为商机栏目增加用户黏性，运营时要服务好技术新手和技术高手
7	B2B 网站+《商情 DM》、《行业黄页》服务	多采用线下的渠道来推广，一般都是参加全国各地的展览免费派发，以及通过快递免费派发给目标的读者和广告客户，找到更认可纸媒的客户
8	B2B 网站+《商情 DM》、《行业黄页》+展览、会议服务	一般这类网站在举办会议的时候，需要与行业高层建立好关系，包括协会、地方政府、高校、科研院所
9	B2B 网站+域名空间+网站建设+搜索引擎优化服务	要做好这类网站，要求团队有企业网站建设操作经验、行业网站经验、企业站搜索引擎优化排名经验

资料来源：《中国电子商务企业发展报告 2013》

（十一）行业发展趋势

当前中国经济正处于转型升级的重要时期，创新正在成为经济发展的新引擎。近年来，“互联网+”快速渗透发展，以钢铁、化工、建材、农业、物流等领域为代表。传统产业通过“互联网＋”和供给侧改革实现转型升级，已成不可逆趋势，更是产业互联网和 B2B 电商的战略机遇期，并且呈现如下发展趋势：

1、垂直产业链平台快速发展

垂直产业链平台相比于综合类平台具有更加专业和专注的特点，能专注于某个细分行业进行深入拓展，在产业链的上下游不断延伸下功夫，降低行业供应链的成本，提升产品和服务的质量。借助于互联网的高效率以及用户对行业产业链

的深度需求，垂直产业链平台将得到更加快速的发展。

2、向供应链管理深化服务

未来 B2B 平台将更快速向供应链深度服务延伸，通过在线交易切入，将信息流、订单流、物流、资金流通过 B2B 平台整合实现；并以此为基础从在线交易延伸扩展到上下游用户的生产采购、物流仓储、支付结算、营销推广、信息化建设等供应链管理的不同层面，B2B 平台同时将成为高效的供应链管理服务体系。

3、技术驱动向工业互联网演进

B2B 电子商务，属于产业互联网范畴，随着垂直产业链平台的快速发展，和供应链管理的不断深化，特别是移动互联网、大数据、云计算、物联网、人工智能等新技术的不断发展和应用，未来二十年将成为产业互联网爆发的黄金时代。产业互联网不仅把企业和企业、把产业的上下游连接起来，更重要的是能够通过订单驱动连接企业内部的生产运营数据，将智能制造、数字工厂进行共构连接。因此，未来 B2B 平台将依托技术驱动，向工业互联网全面演进。

（十二）产业价值

中国经济当前正处于转型升级重要时期，创新正在成为经济发展的新引擎。近年来，“互联网+”快速渗透发展，以钢铁、化工、建材、农业、物流等领域为代表的传统产业通过“互联网＋”和供给侧改革实现转型升级，已成不可逆趋势。

2015 年 7 月，国务院发布《关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》。，

2016 年 10 月，商务部、国家发展改革委等发布《电子商务十三五规划》。

2017 年 9 月，工信部发布《工业电子商务发展三年行动计划》。

2017 年 10 月，国务院发布《关于积极推进供应链创新与应用的指导意见》。

2017 年 11 月，国务院发布《关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》。

2019 年 2 月，商务部、工信部、财政部、证监会等十二部委联合发布《关于推进商品交易市场发展平台经济的指导意见》

党的十九大报告指出：推动互联网、大数据、人工智能和实体经济深度融合。

2019 年政府工作报告指出：全面推进“互联网+”，运用新技术新模式，改造传统产业。

B2B 电子商务紧密围绕国家工业电子商务、工业互联网、供应链创新应用、商品市场平台经济等重大产业导向，立足于融合、改造和提升传统产业，拥有着巨大的发展空间。B2B 电子商务的大力发展可以有效实现以下产业价值：

1、信息交互和在线交易

逐步减少采销环节、降低采销成本、提高采销效率、营建透明采销环境，从而改善行业流通环节，优化供应链，促进供给侧改革。

2、交易大数据

通过平台积累的交易大数据逐步实现由市场引导生产，从用户端出发，优化产能，促进供给侧改革。

3、智慧供应链

从信息交互和交易订单出发，逐步延伸到企业上下游及研发、设计、采购、制造、销售、物流、仓配、服务等全流程环节，将供应链各环节与互联网、物联网、大数据、人工智能等新技术充分融合，打造智慧供应链，通过供应链整体优化，促进供给侧改革。

4、工业互联网

以订单驱动上下游将生产制造环节接入 SaaS 系统，积累共享工业大数据，而后基于垂直产业链提供智能工厂解决方案，进而推动智能制造和工业互联网。

（十三）地产行业发展趋势对发行人持续盈利能力的影响分析

发行人主要交易商品包括钛白粉、纯碱、原纸、钛精矿、乙二醇等。钛白粉的主要应用领域包括涂料、塑料、油墨、造纸等，其中，涂料约占 60%；涂料可分为建筑涂料和工业涂料两大类，其中建筑涂料约占 35%。纯碱广泛应用于轻工日化、建材、化学工业、食品工业、冶金、纺织、石油、国防、医药等领域，粗略估计玻璃生产使用量约占纯碱总量 40%左右；玻璃用于建筑材料、汽车制造、玻璃瓶罐、玻璃器皿、玻璃仪器、玻璃工艺品、手机等工业品等方面，粗略估计

建筑玻璃约占 70%。地产行业只是发行人部分主要交易商品的终端用途之一。

习近平总书记在党的十九大报告中再次强调“房子是用来住的、不是用来炒的”。中央经济工作会议提出，加快建立多主体供应、多渠道保障、租购并举的住房制度。各地方政府继续深化以四限（限购、限贷、限价、限售）为基础的房地产调控政策，坚决遏制投机炒房、维护市场稳定。政策的推出在一定程度上抑制了居民购买住房的需求，但同时强化了租赁住房的需求，城市人口居住的刚需不会发生改变。与此同时，我国正处于城镇化进程中，农村人口搬到城镇生活的将形成大量对城镇地区住房的刚性需求。此外，随着社会生产力的发展和人民生活水平的提高，改善性住房需求、旧房改造、二次装修等也构成了对建筑建材领域涂料和玻璃的持续需求。

综上，发行人的交易品类众多，主要经营产品用途广泛，建筑建材领域只是其中一个用途。人民群众居住的刚性需求和改善性需求、二次装修需求等构成了对建筑建材领域涂料和玻璃的持续需求。发行人目前在钛白粉、纯碱等领域市场占有率较低，成长空间较大，且在不断发展新的交易品类；未来在工业机器人、新能源汽车、环保等多个行业开展网上商品交易业务的基础扎实。房地产行业政策及市场环境对发行人持续盈利能力影响有限。

三、行业竞争情况

（一）行业竞争格局和发行人的行业地位

目前，中国 B2B 电子商务市场总体发展比较稳定，总体竞争呈“一超多强”的格局，阿里巴巴作为 B2B 行业内的领军者，已经建成了全球贸易生态圈，处于 B2B 市场第一的位置，慧聪集团、上海钢联、生意宝、焦点科技、国联股份等多个 B2B 竞争者多头并立。

发行人作为“一超多强”的多强之一，与慧聪集团、上海钢联、生意宝、焦点科技等上市公司的行业地位基本相当。各企业在各自核心行业领域均具有较强的市场地位，如慧聪集团在内贸服务领域和广电、工程机械、IT 行业，上海钢联在钢铁行业，生意宝在化工行业，焦点科技在外贸服务领域具有各自领先优势。而发行人则在内贸服务领域和涂料化工、玻璃、卫生用品、工业机器人、新能源汽车、环保等行业具有领先优势。

（二）行业内主要企业情况

由于近几年互联网的迅速应用，互联网与实体经济的结合越来越紧密，B2B电子商务行业的发展也越来越迅猛。B2B 电子商务平台专注的行业领域众多，行业规模从百亿级到万亿级不等，各行业平台的交易规模也从几千万到几百亿不等，目前相关监管部门及权威机构尚未对行业的市场占有率等指标进行权威的统计排名，行业内的主要企业的情况如下：

序号	主要企业	简要情况
1	阿里巴巴（N.BABA）	成立于 1999 年，是中国最大的电子商务企业。旗下拥有淘宝网、天猫、聚划算、阿里巴巴国际交易市场、1688、阿里云计算、支付宝等企业，目前主要经营核心商务、数字媒体与娱乐、云计算和互联网基础设施、创新举措和其他以及其他业务等五大业务板块。2014 年 9 月 19 日，阿里巴巴在纽约证券交易所挂牌上市。阿里巴巴 2018 财年营业收入达到 25,026,600.00 万元，净利润 6,409,300.00 万元。
2	科通芯城（HK.0400）	科通芯城是中国专注服务电子制造业的电商公司，经营中国最大的 IC 及其他电子元器件交易型电商平台，通过电商平台、包括直销平台、线上市集以及专责的技术顾问和专业销售代表团队，在售前、售中及售后阶段为客户提供线上及线下服务。2018 年，科通芯城实现营业收入 553,599.70 万元，净利润 29,317.90 万元。
3	慧聪集团（HK.2280）	慧聪集团是中国领先的内贸 B2B 电子商务运营商之一，为中小型企业搭建可靠的供需平台，提供全面的商务解决方案。同时慧聪集团不仅以采用互联网技术为基础的产品买卖通为中小企业提供全面的营销解决方案，而且通过《慧聪商情广告》与《中国信息大全》为客户提供多渠道的、在线与线下相互配合的全方位服务。2018 年，慧聪集团实现营业收入 1,058,377.70 万元，净利润 27,561.00 万元。
4	焦点科技（SZ.002315）	焦点科技成立于 1996 年，总部位于南京，是国内领先的互联网平台运营商。焦点科技将传统行业与互联网深度融合，先后将互联网引入外贸、保险、企业采购、教育、医疗等多个领域，研发并运营了中国制造网（Made-in-China.com）、百卓采购网（Abiz.com）、新一站保险网（xyz.cn）三大电子商务平台，以及智慧教育、移动医疗等互联网项目。旗下中国制造网已成为国内 B2B 电子商务领先平台，成为全球采购商寻找中国供应商以及贸易伙伴的重要网络渠道。2018 年，焦点科技实现营业收入 90,020.41 万元，净利润 5,380.19 万元。
5	上海钢联（SZ.300226）	上海钢联成立于 2000 年，是我国领先的从事钢铁行业及相关行业商业信息及其增值服务的互联网平台综合运营商。十余年来，上海钢联始终引领着中国大宗商品的电商热潮，并逐步打造了以大数据为基础的网络综合资讯、上下游行业研究、专家团队咨询、电商交易平台、智能化云仓储、信息化物流为一体的互联网大宗商品闭环生态圈，并形成了以钢铁、矿石、煤焦为主体的黑色金属产业及有色金属、能源化工、农产品等多元化产品领域的集团产业链。上海钢联现已成为国内领先的从事钢铁行业及其他大宗商品行业信息和电子商务交易服务的互联网平

序号	主要企业	简要情况
		台综合服务运营商。2018 年，上海钢联实现营业收入 9,605,509.19 万元，净利润 20,207.64 万元。
6	生意宝（SZ.002095）	生意宝是一家专业从事互联网信息服务、电子商务、专业搜索引擎 企业应用软件开发的高新企业，目前已发展成为国内最大行业电子商务运营商和领先的综合 B2B 运营商。生意宝拥有并经营中国化工网、全球化工网、中国纺织网、医药网等行业类专业网站。主要业务包括化工行业、纺织行业的商务资讯服务、网站建设和维护服务以及广告服务。2018 年，生意宝实现营业收入 42,735.39 万元，净利润 3,76753 万元。
7	怡亚通（SZ.002138）	怡亚通成立于 1997 年，是中国领先的全程供应链服务提供商，以承接全球整合企业的非核心业务外包为核心，创造性地实现了物流外包、商务外包、结算外包和信息系统及信息处理外包等一站式供应链管理外包服务。怡亚通拥有全球采购执行平台和全球分销执行平台，拥有 B2B/O2O 采购与分销平台、B2B2C/O2O 零售平台等业务板块。供应链服务网络遍布中国。2018 年，怡亚通实现营业收入 7,007,206.60 万元，净利润 15,790.75 万元。
8	中晨电商（OC.837297）	成立于 2007 年 4 月，是一家以电子商务方式从事塑料原料分销的专业公司，公司以塑料原料分销业务为基础，建立塑化领域 B2B 电子商务平台“我的塑料网”，打造塑料原料去中介化交易新模式。“我的塑料网”是华东地区领先的，集自营、撮合、资讯发布于一体的塑料原料垂直电子商务交易平台。2017 年，中晨电商实现营业收入 400,479.08 万元，净利润 2,037.26 万元。
9	敦煌网	敦煌网成立于 2004 年，是中国第一个 B2B 跨境电子商务平台，致力于帮助中国中小企业通过电子商务平台走向全球市场。主要为中小企业提供跨境电商交易服务。
10	马可波罗	成立于 2006 年，定位于 B2B 综合服务的电商平台。马可波罗业务覆盖超过 300 个行业、40 多个国内外贸易领域。凭借多年来积累的海量数据资源，在 B2B 采购搜索业务基础之上，建立了一整套完善、具有前瞻性的商业体系，自主研发了包括基于 SaaS 精准营销服务，电子商务及电商系统 SaaS 服务等。
11	铭万网	成立于 2004 年，主要为中小企业提供信息化服务，包括为中小企业提供企业建站、在线推广、SaaS 等服务。
12	找钢网	成立于 2012 年，是国内率先成立的钢铁全产业链电商平台，提供涵盖整个钢铁贸易价值链的综合型全产业链服务，包括钢铁贸易、物流、仓储加工以及供应链金融、国际电商、大数据服务等。2017 年实现营业收入 1,745,750.80 万元，净利润-11,774.70 万元。

（资料来源：各家公司网站和 Wind 资讯）

注 1：中晨电商已于 2018 年 10 月 17 日终止在全国中小企业股份转让系统挂牌，其 2018 年年度数据不再公开。

注 2：找钢网在香港联合交易所提交的申请版本中未公开其 2018 年年度数据。

（三）行业内主要经营模式比较

公司定位于 B2B 综合服务平台，以国联资源网为跨行业的综合信息服务平台，并以涂多多、卫多多、玻多多为行业垂直电商平台。在 B2B 电商服务行业

中，焦点科技、生意宝、上海钢联均垂直集合了数个行业，属于 B2B 电子商务的综合服务平台，其主营业务模式与本公司具有一定的相似性。

本公司与同行业主要上市公司的经营模式的比较如下表所示：

项目	国联股份	焦点科技	生意宝	上海钢联
平台种类	综合型电子商务平台	综合型电子商务平台	综合型电子商务平台	综合型电子商务平台
主要服务行业	国联资源网服务于各行业中小企业；多多平台服务于涂料化工、卫生用品、玻璃等行业的上下游企业	各行业中小企业	化工、纺织等行业中小企业	钢铁及钢铁相关上下游行业
企业主要服务	通过国联资源网、国联全网、阳光采招网等提供网络信息推广服务；会展服务；广告服务、技术服务；通过多多平台提供涂料化工、卫生用品、玻璃产业链上下游的电子商务交易和 SaaS 服务	通过外贸 B2B 电子商务平台中国制造网为中小企业进行外贸推广；通过内贸 B2B 电子商务平台百卓采购网拓展内贸业务；通过新一站保险网提供保险 B2B/B2C 电子商务服务	通过中国化工网、全球化工网、中国纺织网、医药网等行业类专业网站进行网络基础服务；网络信息推广服务；广告发布服务；生意通电子商务服务；化工贸易服务；展会服务	围绕黑色、有色、能源化工、农产品等大宗商品提供商业信息服务、数据研究服务、电子商务交易服务及增值服务
销售模式	线上销售、电话销售、QQ、微信销售、直销、举办线下会展活动等	电话销售、上门直销、代理商销售	走访，电话销售，通过生意宝相关网站提供的增值服务，会展活动等	以钢银电商为平台，线上提供钢铁交易服务以及仓储、物流和加工等线下服务，电话销售，会展活动等
盈利模式	向注册收费会员收取会员费，通过自营销售获取商品交易收入；线下通过多种方式获得收入，包括提供技术服务、举办行业会展、发布广告、提供资讯数据等	向注册收费会员收取会员费、增值服务费用及认证供应商服务费用，通过旗下保险网站提供保险 B2C 服务，通过焦点教育提供互联网教育服务	以旗下的 B2B 交易平台—网盛大宗交易平台提供服务，通过给会员提供增值服务和广告服务获得收入；通过提供大宗商品的数据资讯获得收入；通过化工贸易服务获得收入	基于钢铁等大宗商品提供数据资讯服务，收取数据资讯费用；以钢银电商为平台，提供撮合交易、寄售交易和供应链服务，获得交易收入

数据来源：Wind 资讯，各家公司年报，公司网站

（四）公司的竞争优势

1、价值交互协同优势

公司的各个主营业务板块：B2B 信息服务平台——国联资源网；B2B 垂直

电商平台——涂多多、卫多多、玻多多；“互联网＋”技术服务商——国联全网、西南电商、小资鸟，相互之间具有价值交互协同优势。

国联资源网基于 10 余年积累的 B2B 服务经验、行业资源和会员基础，特别是在涂料化工、玻璃、卫生用品、工业机器人、新能源汽车、环保、防雷工程等行业的深度耕耘，在提供稳定现金流的同时，已经成为公司垂直电商的发展基础，从涂多多开始到卫多多、玻多多，每一个优势行业的运营团队都可逐步孵化为独立的垂直电商平台，提供行业、资源、团队等核心支撑。

国联全网的技术团队和战略咨询团队骨干均出自于国联资源网团队，同时引进新的技术人才。国联全网的主要客户来自于国联资源网的行业会员，即国联资源网为国联全网提供客户来源，并通过国联全网实现更大的客户价值。同时，国联全网的技术力量、咨询能力和营销推广能力，又能为公司垂直电商提供技术支持和运营保障。而涂多多、卫多多、玻多多等垂直电商平台的积极推进，又能为国联全网带来具有价值的实践案例。

西南电商和小资鸟对外依托公司各平台，可以为客户提供更多电商服务；对内则可以和各板块发挥技术和运营上的协同促进作用。

2、线上线下协同优势

对于 B2B 电子商务公司来说，线上行业供需信息的传达和上下游之间的商务合作订单促成与线下的持续推动相辅相成。只有重视并发展对企业客户产品的线下推广和服务能力，才能增强线上客户粘性，B2B 平台才能更具生命力。

公司针对各细分行业特点，充分结合线下各类链商会展活动，为促进企业合作和整合资源提供直接高效的优质服务，同时涂多多、卫多多、玻多多等平台通过大力举办线下供需交流沙龙，可以积极促进线上交易的拓展。此外，公司通过提供网络营销培训和解决方案，提升客户线上运用水平，提高 O2O 能力，促进线上线下的互相转化。

3、管理优势

公司的管理团队结构合理稳定，在公司十余年发展期间未发生过重大变更，主要管理人员在行业内均有 10 年以上的从业经历，多年以来在技术、管理、销售等方面均积累了大量经验，能够准确把握行业的变化趋势。自公司成立以来，

管理团队不断根据技术发展和市场变化逐步转型，形成了公司现在特有的商业模式，也推动了公司业绩的逐步增长。

4、独特组织架构优势

基于国联资源网业务板块的商业模式，公司的组织架构具有较好的竞争优势。在行业层面，公司会选择部分细分行业进行深度开发，设立专注于这个行业的专属团队，独立负责市场调研、资源组织、平台构建、产品设计、客户服务，能够深入了解和满足本行业客户的深度需求，同时，公司则提供统一的技术后台、资源支撑、品牌建设、经验复制和各项职能保障服务。公司各行业团队既能保持高度的专业性和较好的自主创造性，又与公司整体密不可分。在公司层面，公司既能不断总结好的行业经验，予以横向复制，同时也能有效避免某个行业不景气的影响，确保稳定性。

5、技术优势

作为互联网从业企业，技术革新一直是公司最关注的问题之一。目前公司拥有一定规模的成熟技术团队，具备深厚的理论基础和实践基础。同时公司还和多所大专院校建立合作关系，建设自己的后备人才培养基地，通过代授课、项目合作、实习培训等方面储备后备人才，积蓄技术力量。

公司紧盯互联网技术发展潮流，结合自身为企业服务及经营需要，自主研发出具备国内领先水平的多项实用技术产品，不断提高服务的便捷性、安全性和稳定性。公司还通过制度保障，鼓励员工的持续创新和技术改进，并且积极推进将技术研发成果转化为实际生产和服务能力。

6、客户优势

公司自成立以来，通过自有渠道和与行业协会、行业学会等合作的方式发展会员，目前国联资源网已成为在行业内专业数据、客户数量、访问量、注册收费会员率、线上线下服务能力等方面具有较强影响力的信息服务平台，涂多多也迅速成长为垂直行业领先的电商平台。不断增长的会员数量是公司未来可持续挖掘的金矿，通过线上线下一体化的经营模式，公司可通过多种途径为会员服务。同时，会员所提供的各类数据也有助于公司理解行业，为公司的商业信息服务、互联网技术服务、网上商品交易服务等多种业务提供支持。

7、多多电商的竞争优势

多多电商是发行人以在涂料化工、玻璃、卫生用品行业超过 10 年的商业信息服务专业经验和客户积累为依托，从下游客户需求出发，精确定位，建立的高垂直度高差异化的细分行业垂直电商平台。多多电商通过自营策略、单品突破策略、集合采购策略、品类复销策略、核心供应商策略、供应链上下游延伸策略等运营策略，快速形成高凝聚力的市场份额，形成先发优势。发行人具备深度结合行业特点的技术积累和平台系统研发能力，为客户提供的云 ERP、物流共享系统、电子合同等交易信息化服务，形成了显著的技术优势。

8、政策扶持优势

根据国务院办公厅 2017 年 10 月 13 日发布的《国务院办公厅关于积极推进供应链创新与应用的指导意见》（国办发[2017]84 号），商务部、工业和信息化部、生态环境部、农业农村部、人民银行、国家市场监督管理总局、中国银行保险监督管理委员会和中国物流与采购联合会决定开展供应链创新与应用试点（商建函【2018】142 号）。经共同评审，发行人已入选全国供应链创新与应用试点企业。

（五）公司的竞争劣势

1、商业模式仍需要进一步升级

根据当前 B2B 电子商务的发展形势，未来的 B2B 电商平台将充分借助大数据，打通产业上下游，构建整个服务的生态体系，为了适应不断发展的电商环境变化，公司需要不断改进和构建新的商业模式；同时，在“互联网+”技术服务方面，仍需要方法和模式上的不断积累提升。公司现有各业务板块的商业模式需要不断探索和调整，否则将会对公司的业绩增长和未来的成长空间产生不利影响。

2、公司的业务支撑能力需要提升

报告期内，公司经营规模快速扩张，会员数、网站流量的大幅提高增加了公司网站和平台的负荷。公司目前技术层面总体技术力量还不够强大，公司平台和产品体系的技术驱动性仍然不足，同时，公司在业务模式升级进程中，比如垂直电商平台建设、“互联网＋”系统开发等方面，公司投入不足。在人力资源方面，

无论是横向扩张还是纵向挖潜，均需要大量的人才，特别是对于行业专业人才的数量和质量均有很大需求，公司目前的人力资源支撑能力还相对薄弱，会对公司竞争能力产生不利影响。

3、品牌知名度有待扩展

近年来公司致力于商业模式的升级，仅通过与其他网站的相互链接及举办会展活动等辅助推广手段，对自身的品牌进行对外推广，但是与行业排名靠前的B2B 电子商务平台相比，公司品牌知名度有待提高。

（六）从行业发展趋势分析发行人未来发展优劣势

从整体市场看，近几年我国 B2B 电子商务市场的交易规模一直以较快速度增长，2012 年，我国 B2B 电子商务市场交易规模是 6.25 万亿元，而到 2017 年已经达到 20.50 万亿元，复合增长率达到 26.82%。近两年，伴随着我国 B2B 电商垂直领域的快速崛起，B2B 深入到了各个产业链的上下游中，特别是以前市场相对比较封闭的钢铁、煤炭、工业品、物流、化工、涂料、玻璃、卫生用品、电子元器件等领域都受到了来自于 B2B 电子商务的影响，基于此，垂直领域的 B2B 的快速崛起为我国 B2B 电商市场带来了新的“增长动力”，也促进了我国整个电商市场的快速发展。根据中国电子商务协会的预测，到 2020 年，我国 B2B 电商市场的交易规模将达到 31.50 万亿元。具体发展趋势及发行人未来发展分析如下：

1、垂直产业链平台快速发展

垂直产业链平台相比于综合类平台具有更加专业和专注的特点，能专注于某个细分行业进行深入拓展，在产业链的上下游不断延伸下功夫，降低行业供应链的成本，提升产品和服务的质量。借助于互联网的高效率以及用户对行业产业链的深度需求，垂直产业链平台将得到更加快速的发展。

发行人在垂直产业链平台方面具有较大的优势，一方面，发行人现有多多电商均为垂直产业链平台，具有丰富的实践经验；另一方面，发行人多年从事商业信息服务积累了丰富的行业和会员基础，为在新的领域发展垂直产业链平台奠定了基础，具体如下：

发行人现有多多电商均为垂直产业链平台：涂多多定位于涂料化工产业链的

B2B 交易，以产业链上游的颜料（钛白粉）、溶剂、乳液、树脂、填料和助剂等数十种原材料以及成品为主要交易品种，服务于各类涂料化工等生产和加工企业客户；卫多多定位于卫生用品产业链的 B2B 交易，以产业链上游的原盘纸、纸浆及无纺布、高分子材料、热熔胶、魔术贴和流延膜等数十种原材料和成品为主要交易品种，服务于各类卫生用品、生活用纸等生产和加工企业客户；玻多多定位于玻璃产业链的 B2B 交易，以产业链上游的玻璃原片及纯碱、石英砂、氢氧化铝、方解石、硼砂等数十种原材料为主要交易品种，服务于各类玻璃等生产和加工企业客户。

发行人具有 10 余年从事商业信息服务业务的基础，在服务经验、行业资源和会员基础等方面有丰富的积累，特别是在涂料化工、玻璃、卫生用品、工业机器人、新能源汽车、环保、防雷工程等行业的深度耕耘，已经成为公司垂直电商的发展基础，每一个优势行业的运营团队都可逐步孵化为独立的垂直电商平台，是发行人快速发展垂直产业链平台的基石。

2、向供应链管理深化服务

未来 B2B 平台将更快速向供应链深度服务延伸，通过在线交易切入，将信息流、订单流、物流、资金流通过 B2B 平台整合实现；并以此为基础从在线交易延伸扩展到上下游用户的生产采购、物流仓储、支付结算、营销推广、信息化建设等供应链管理的不同层面，B2B 平台同时将成为高效的供应链管理服务体系。

目前，发行人已通过多多平台为行业上下游免费提供云 ERP、建设物流共享系统和零配共享系统、开发电子合同、接入银行在线支付等供应链 SaaS 服务，在所处行业获得了较好的供应链服务基础和技术驱动优势。

本次 IPO 募集资金投资项目包含进一步 SaaS 系统研发项目，该项目可以进一步提高发行人现有的电商处理效率，同时为上下游客户提供更深度的信息化服务，项目开发的云管理系统、云 MRP 系统、云物流系统、云仓储系统可以有效结合供应链管理的各个环节，积累生产、采购、销售、物流、仓储、服务等运营和市场数据，大幅提升供应链服务效能，有效降低供应链管理成本。

根据《商务部等 8 部门关于开展供应链创新与应用试点的通知》（商建函

【2018】142 号）要求，经商务部、工业和信息化部、生态环境部、农业农村部、人民银行、国家市场监督管理总局、中国银行保险监督管理委员会和中国物流与采购联合会等 8 部门联合评审，发行人已入选全国供应链创新与试点企业。借由本次 IPO 募集资金投资项目，发行人可以进一步抓住供应链和互联网、物联网深度融合的战略机遇。

3、技术驱动向工业互联网演进

B2B 电子商务，属于产业互联网范畴，随着垂直产业链平台的快速发展，和供应链管理的不断深化，特别是移动互联网、大数据、云计算、物联网、人工智能等新技术的不断发展和应用，未来二十年将成为产业互联网爆发的黄金时代。产业互联网不仅把企业和企业、把产业的上下游连接起来，更重要的是能够通过订单驱动连接企业内部的生产运营数据，将智能制造、数字工厂进行共构连接。因此，未来 B2B 平台将依托技术驱动，向工业互联网全面演进。

工业互联网是行业发展的长远趋势，是基于垂直产业链平台快速发展和供应链管理不断深化后的发展方向，也是发行人未来的布局重点，目前仍未形成规模，同行业公司也未形成规模，发行人是否能在该领域形成先发优势仍具有一定的不确定性。

本次 IPO 募集资金投资项目包括产业互联网研发中心项目，具体包括：

（1）通过建立大数据应用体系，着力于产业大数据，交易大数据，工业大数据的挖掘和应用。产业大数据主要包括行业、市场、技术、人才、政策等数据信息，可以为公司会员企业提供决策支持。交易大数据在多多电商平台基础上，建构 B2B 数据共享体系，通过对交易、物流、仓配等数据的挖掘应用，可以为未来 B2B 供应链管理升级提供大力支撑。工业大数据立足国联资源网和多多平台制造型会员的生产运行，积极建构工业数据共享体系，可以为未来智能工厂和工业互联网相关业务提供积极支撑。

（2）通过对智能工厂运行体系的研发，可以在公司互联网+业务、工业电子商务和 SaaS 服务体系的基础上，在未来为国联资源网和多多平台的上下游制造型会员企业提供智能工厂解决方案，并进一步促进会员企业接入和使用公司电子商务平台和 SaaS 服务系统。

（3）通过对工业互联网体系的研究，是对公司 B2B 电子商务、大数据应用、智能工厂解决方案的产业互联网方向上的不断深入和递进，以期在未来可以为会员企业持续提供领先性平台服务和解决方案产品，确保公司战略的达成和升级。

四、发行人主营业务具体情况

（一）主营业务构成及主要产品或服务的用途

报告期，公司以 B2B 电子商务业务为主，主要分为网上商品交易业务、商业信息服务和互联网技术服务三大业务类型。

1、网上商品交易业务

公司的网上商品交易业务分为自营电商、第三方电商和基于交易的 SaaS 服务。

公司主要通过涂多多、卫多多、玻多多三个 B2B 垂直电商平台从事网上商品交易业务。同时，小资鸟和西南电商也有少量此类业务。

涂多多、卫多多、玻多多专注于产业“互联网+”升级，定位于产业链垂直电商平台，以行业原材料和成品的 B2B 交易为主导，以云 ERP 和云物流为基础架构，以集合采购和 SaaS 升级服务为双轮驱动，积极推动产业互联网电商生态建设。涂多多定位于涂料化工产业链的 B2B 交易，以产业链上游的颜料（钛白粉）、溶剂、乳液、树脂、填料和助剂等数十种原材料以及成品为主要交易品种，服务于各类涂料化工等生产和加工企业客户。卫多多定位于卫生用品产业链的 B2B 交易，以产业链上游的原盘纸、纸浆及无纺布、高分子材料、热熔胶、魔术贴和流延膜等数十种原材料和成品为主要交易品种，服务于各类卫生用品、生活用纸等生产和加工企业客户。玻多多定位于玻璃产业链的 B2B 交易，以产业链上游的玻璃原片及纯碱、石英砂、氢氧化铝、方解石、硼砂等数十种原材料为主要交易品种，服务于各类玻璃等生产和加工企业客户。

小资鸟定位于品牌产品的电商经销服务，是天猫、淘宝、京东等电商平台的合作营运商。西南电商运营京东四川扶贫特产馆和“蜀品天下”电商平台。

报告期内公司网上商品交易业务中的第三方电商和 SaaS 服务实行免费政策，因此网上商品交易业务的收入全部来自于其自营电商业务，自营电商业务成

为公司第一大业务，其收入情况如下：

单位：万元、%

项　目	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
自营电商	351,158.58	100.00	184,789.09	100.00	78,096.48	100.00
第三方电商	-	-	-	-	-	-
SaaS 服务	-	-	-	-	-	-
网上商品交易业务合计	351,158.58	100.00	184,789.09	100.00	78,096.48	100.00

（1）网上商品交易业务——自营电商

公司的自营电商主要包括涂多多、卫多多、和玻多多三个 B2B 垂直电商平台的自营电商业务，以及小资鸟和西南电商的少量自营电商业务。报告期内多多电商的自营电商业务占公司网上商品交易业务的比例分别是 98.86%、99.73%和99.66%。

①多多电商的自营电商业务

多多电商的自营电商业务是指多多电商在多多平台开设线上自营商城（多多超市），多多电商根据平台的历史交易数据、集合订单数据的统计分析结果，在对未来市场供需状况准确预测的基础上，制定采购计划后自主向长期合作的注册供应商（生产商或贸易商）发出采购订单，采购不同品类的货品，并通过线上自营商城（多多超市）对外销售；注册用户（贸易商、零售商和终端用户）通过线上自营商城选购下单后，与多多电商签订销售合同，实现产品销售。多多电商全程参与自营电商过程，包括但不限于：购销合同签订、提货交货、货款收付、结算开票等。多多电商对自营电商服务全额确认销售收入。

目前，多多平台的自营电商模式主要包括一般交易、集合交易和一站式交易。一般交易是指买方直接在多多平台开设的线上自营商城自主选购下单而发生的交易；集合交易是指多多平台针对部分货品以团购方式销售，买方自主参与团购而发生的交易；一站式交易是指多多平台针对签订年度集合采购框架协议的用户，按其生产采购计划集合供应全部或部分原材料货品而发生的交易。

②小资鸟和西南电商的自营电商业务

A、小资鸟

小资鸟的自营电商主要是作为签约企业的电商经销商，直接向京东自营和天猫超市供货，并由京东自营和天猫超市进行销售实现的结算收入。目前主要的经销品牌是海参、燕窝等产品，并未形成规模销售。

B、西南电商

西南电商的自营电商主要是京东四川扶贫特产馆和四川花椒产品的电商销售，并未形成规模销售。

（2）网上商品交易业务——第三方电商

公司主要通过多多平台提供第三方电商服务，多多电商在多多平台开设线上集市商城，由涂料化工、玻璃、卫生用品等产业链的注册供应商自主开设商铺，由注册用户自主选购交易，公司提供第三方平台服务。注册供应商在多多平台的集市商城自主开设商铺，上架展示货品；注册用户在集市商城自主浏览、询盘和下单。订单交易促成后，多多电商并不参与交易双方后续的合同签订、支付结算、物流服务等环节。目前，多多平台的第三方电商是免费服务，不收取费用，其订单交易额也不计入多多电商的销售收入，主要目的是用户引流、培养用户交易习惯和扩大平台影响力，并为平台的自营电商服务扩大用户基础。

（3）网上商品交易业务——SaaS 服务

公司通过多多平台为注册供应商和注册用户提供云 ERP、物流共享系统、电子合同等信息化服务。多多平台建有云 ERP 系统，向上下游交易方开放接入，包括可在线使用进销存管理、销售管理、财务管理、客户管理、办公管理等 ERP 功能；同时，在平台交易的供采双方的订单流转均需要在云 ERP 中实现，以此大幅提高供采双方的交易效率和平台的管控效率。多多平台通过建设物流共享系统，与成熟的第三方物流和仓储企业合作，为平台会员提供物流仓储共享服务；通过建设零配共享系统，优选平台会员的既有仓库进行合作的模式，提供属地化终端零配服务。多多平台通过开发电子合同系统，为交易双方提供便捷高效的电子合同服务。

目前，公司的 SaaS 服务是免费服务，不收取费用。

（4）公司多多平台自营电商和第三方电商之间的异同

公司主要通过多多电商从事自营电商和第三方电商业务，其中自营电商是多多电商向注册供应商直接采购货品，并通过网上自营商城向注册用户销售货品；而第三方电商是多多电商通过多多平台上的集市商城为注册供应商和注册用户之间的自主交易提供第三方平台服务。二者之间的差异主要体现在经营模式和客户管理的差异上，在销售产品分类、客户群体分布上没有实质性差异。自营电商和第三方电商的具体异同分析如下：

①经营模式的差异

自营电商业务是指多多电商在多多平台开设线上自营商城（多多超市），多多电商根据平台的历史交易数据、集合订单数据的统计分析结果，在对未来市场供需状况准确预测的基础上，制定采购计划后自主向长期合作的注册供应商（生产商或贸易商）发出采购订单，采购不同品类的货品，并通过线上自营商城（多多超市）对外销售；注册用户（贸易商、零售商和终端用户）通过线上自营商城选购下单，与多多电商签订销售合同，实现产品销售。多多电商全程参与自营电商过程，包括但不限于：购销合同签订、提货交货、货款收付、结算开票等。

第三方电商业务是指多多电商在多多平台开设线上集市商城，由涂料化工、玻璃、卫生用品等产业链的注册供应商自主开设商铺，由注册用户自主选购交易，公司提供第三方平台服务。注册供应商在多多平台的集市商城自主开设商铺，上架展示货品；注册用户在集市商城自主浏览、询盘和下单。订单交易促成后，多多电商并不参与交易双方后续的合同签订、支付结算、物流服务等环节，多多平台的第三方电商服务是免费服务，不收取费用。

②客户管理的差异

多多电商对自营电商客户实行信用等级管理，根据客户的注册时间、交易额等信息将客户的信用等级分为新客户、A、A+、AA，AA+五个等级，建立客户信用档案，根据客户的信用登记给予不同的信用期间和信用额度。同时，业务部门根据销售人员反馈的客户的经营状况、付款情况跟踪调整，每季度对客户的信用档案进行调整和复核。

多多电商对第三方电商的开店客户（卖家）需要执行开店认证，符合多多平台开店资格要求的客户方可以开店；买家客户在多多平台注册后可以自由选择在

卖家客户店铺下单交易。

③销售产品分类和客户群体分布不存在实质性差异

多多电商的自营电商和第三方电商销售产品的分类不存在实质性差异，均是涂料化工、玻璃、卫生用品等行业的原材料和成品。

多多电商的自营电商和第三方电商客户群体不存在实质性差异，均是涂料化工、玻璃、卫生用品等行业的企业客户。

公司自营电商的客户中包括公司当年之前第三方电商的买货方和卖货方，但是第三方电商是由买货方和卖货方双方自行自愿开展的交易，多多电商并未介入其中。公司开展自营电商后，原第三方电商的买卖双方依然可以独立完成交易。报告期内，公司自营电商和第三方电商之间不存在商业冲突，自营电商业务未侵害原第三方电商业务买货方和卖货方利益，不存在相关纠纷和诉讼。

（5）公司网上商品交易业务的主营商品价格波动引发的相关风险及应对措施

对网上商品交易业务，公司的主营商品包括钛白粉、纯碱、原纸、乙二醇等，主营商品的价格波动对多多平台业务的发展的影响较小，不会影响公司的持续盈利能力。公司并不从事生产环节，网上商品交易业务仅包括采购和销售环节，所涉及的行业均为公司长期深耕行业，拥有良好的行业上下游关系和客户资源积累，发行人从采购和销售环节通常都执行顺利。同时，公司网上商品交易业务的销售周期较短，而所涉及的主营商品的价格涨跌是趋势性逐渐显现的，短期内价格涨跌幅度有限，对发行人盈利能力影响有限。此外，发行人根据市场供需情况，积极采取多种措施以减少价格波动对公司业务可能造成的影响，并且在价格上行和下行时都能不断提升平台的优势和影响力。

具体分析如下：

①主营商品价格上行时

主营商品价格上行时，市场处于“货源紧张、供不应求”的状态，此时上游供应商的议价能力相对较强，下游终端用户和渠道商的议价能力相对较弱，下游中小企业从上游供应商处取得货物的难度增大。随着多多平台自营电商业务交易

量的快速增长，通过采取的“核心供应商策略、供应链上下游延伸策略、预付货款策略”，在主营商品价格上行时，可以保障货源、稳定价格，其自身优势日益明显。

A、核心供应商策略

公司与网上商品交易业务的主要供应商之间保持了长期的合作关系，双方之间签订了长期合作协议，公司已进入主要供应商的大客户体系，按照双方长期合作协议，主要供应商将优先保证多多电商的供货量。同时，多多电商积极实施核心供应商策略，会对核心供应商提供更大的网络营销推广力度，随着订单的集中推送，多多平台销量占到核心供应商产量的比例日益增大，对核心供应商的影响力日益提高。因此价格上行时，多多电商的主要供应商的供货和价格都比较稳定，下游用户和订单会更快速的归集。

B、供应链上下游延伸策略

多多电商立足供应链，积极向上下游延伸销售，通过供应商和客户的角色转换，获得稳定客户来源，低成本推动平台交易量和影响力。比如：涂多多的主营品类之一为钛白粉，在采购销售钛白粉的基础上，与钛白粉生产商建立了良好的合作关系；钛白粉生产的主要原料为钛精矿、金红石和钛渣等，涂多多电商通过集合订单方式，采购攀西地区、新疆地区、越南、澳大利亚、印度等地出产的钛矿、钛渣和金红石等产品，向钛白粉生产商供应。通过这样针对上下游不同品类的供应商和客户的转换，可以有效降低沟通和信任成本，从而降低销售风险。

当主营商品价格上行时，供应商的上游原材料一般也都是处于供应紧张且价格上行态势，多多电商通过向供应商积极保障供应其原材料，使双方之间的合作关系更加紧密。

C、预付款策略

在价格上行时，多多电商通过向主要供应商预付货款方式，可以在供不应求时获取供应商及时的生产排期和货物供给，满足快速增长的客户订单需求。

此外，发行人主营商品的价格波动是趋势性显现的，价格变动周期较长，发行人通过预付款策略保障货物供给后，可以在更短时间内完成采购和销售全流程，有效缩短业务周期，进而减少发行人所承担的价格波动风险。

②主营商品价格下行时：

主营商品价格下行时，一般是由产能释放、供过于求导致，此时货源过剩，上游供应商的议价能力相对变弱，下游终端用户和渠道商的议价能力相对变强，多多平台基于自身的优势，能够将上游供应商和下游客户紧密的连接在一起，其平台价值得到更充分的体现。

A、稳定的客户需求

多多平台下游客户众多，可以有效分散市场风险，总体需求量在商品价格下行时也能保持稳定。同时，公司在网上商品交易业务开始前，就通过涂料化工产业分网、玻璃产业分网、卫生用品产业分网与主要客户保持了长期的合作关系，主要团队在行业内具有深厚的上下游关系资源。公司从事网上商品交易业务后，与主要客户之间签署了长期的合作协议，公司通过多多平台，将客户纳入集合采购计划，而且主要客户均是行业内长期稳定运营的生产加工企业或者区域贸易商，抗风险能力强，对货物的刚性采购需求持续稳定。在供过于求的时候，稳定的客户需求对供应商有更大的吸引力，可以保障来自于供应商的货源能够被下游客户迅速的消化。

B、上下游相互促进

当主营商品价格下行时，上游供应商销售相对困难，此时多多平台大量订单对于供应商的影响力增强，因此更容易获得来自供应商的政策支持。对于下游客户，原材料价格下行时，其自身所处行业通常处于不景气阶段，所以下游客户会更加关注原材料成本。这样，多多平台有了上游的更大支持，对于下游客户的聚集能力就会更强，而下游订单的不断增加又会促进对上游的影响力，从而形成有效的良性循环。总之，价格下行时，多多平台能够将上游供应商和下游客户紧密的连接在一起，其平台价值得到更充分的体现。

C、供应链上下游延伸策略

当主营商品价格下行时，供应商的上游原材料供应一般都处于供过于求且价格下行态势。多多平台因掌握稳定的由供应商转为客户的刚需客户群体，其集合订单能够获得供应商的上游的更大价格优势和政策支持，因而能够帮助供应商客户节约采购成本，从而增强合作粘性。

③主营商品价格稳定时

主营商品价格稳定时，和价格下行时的状况基本一致。

综上，在网上商品交易中，由于多多平台自营电商的交易周期较短，而主营商品的价格涨跌是趋势性逐渐显现的，短期内价格涨跌幅度有限，对公司盈利能力影响有限；公司通过与主要客户和供应商建立了长期的合作关系；基于多多平台上下游促进互动的模式价值，并通过“核心供应商策略，供应链上下游延伸策略，预付款策略”，在价格上行时，能够保证来自于供应商的稳定供应和较优价格；在价格下行和价格稳定时，能够保证来自于客户的持续稳定的订单和供应商的更大支持，从而获得持续稳定的收益。因此，无论主营商品价格是上行、下行还是稳定，都不会影响公司的持续盈利能力。

2、商业信息服务

公司主要通过国联资源网为各行业客户提供基于互联网、线上线下结合的商业信息服务。公司的商业信息服务具体分为：网站会员服务、会展服务、行业资讯服务和代理服务。

（1）商业信息服务——网站会员服务

公司通过国联资源网对外提供电子商务服务，超过 100 个细分行业集群的子网站均可通过国联资源网链接获取信息服务，包括机械设备、电工电气、仪表电子、石油化工、电力煤炭、钢铁有色、工程建材、交通运输、节能环保、轻纺消费、文化艺术、综合行业等大类。每个行业大类根据行业大小不同下分数个至数十个子行业，每个子行业下又分数个细分行业，以节能环保行业为例，其下分除尘设备、除雾除油装置、废液、给水设备、公共环卫设施等细分行业。每个细分行业均有相应的求购、供应、项目、资讯、会展、考察、行业网站分板块，向网站访问者提供企业库、供求信息、行业资讯、会展服务等信息。

通过国联资源网行业网站集群，公司提供的收费会员有营销通会员、行业理事会会员和阳光采招网会员，通过收取会员费来实现收入和盈利。

①营销通会员

营销通是由公司推出的跨平台一站式立体营销推广解决方案，依托国联资源

网及各行业分网（PC 端和移动端）、行业 DM 网刊、微信公众号、EDM 电子邮件、链商活动，集网络、传媒、移动、电邮、会展和微信为一体的 B2B 整合营销产品。营销通为会员提供线上线下的整合商机服务，具体包括国联资源网和各行业分网的供求商机撮合、企业商铺展示推介、在线交易咨询、行业和市场信息浏览服务，国联资源网和各行业分网的移动平台的展示、发布、推广服务，EDM 的推广服务，DM 纸媒的推广服务，微信公众号的推广服务等。营销通会员分为不同的等级，等级不同所享受的服务不同。具体如下：

服务代码	行业分网 PC 端		行业微商城		行业 DM		行业商机速递（微信推送）
	会员商铺	广告名称	会员商铺	广告名称	广告名称	规格 gif,jpg	
A	三星级会员商铺	弹出窗口	三星级会员商铺	首屏栏间通栏	封面	（210×210mm）	8
B	三星级会员商铺	网站页腰旗帜	三星级会员商铺	首屏通栏	封面拉折	（420×285mm）	8
C	三星级会员商铺	弹出 flash	三星级会员商铺	二屏栏间通栏	封二	（210×285mm）	8
D	三星级会员商铺	浮动广告	三星级会员商铺	三屏栏间通栏	封三	（210×285mm）	8
E	三星级会员商铺	对联广告	三星级会员商铺	页底通栏	封底	（210×285mm）	8
F	二星级会员商铺	名企风采	二星级会员商铺	半通栏广告	首扉	（210×285mm）	8
G	二星级会员商铺	名企风采	二星级会员商铺	半通栏广告	彩色拉折	（420×285mm）	8
H	二星级会员商铺	按钮广告	二星级会员商铺	半通栏广告	扉页	（210×285mm）	8
I	二星级会员商铺	名企风采	二星级会员商铺	半通栏广告	彩插	（210×285mm）	8
J	二星级会员商铺	软文推介	一星级会员商铺	半通栏广告	名片推荐	（210×285mm）	8
K	一星级会员商铺	名企风采	一星级会员商铺	半通栏广告	名片推荐	（105×85mm）	8
L	标准会员商铺	／	标准会员商铺	半通栏广告	供应信息	（170×105mm）	8

②行业理事会会员

公司依托各行业分网，成立行业理事会，致力于行业上下游企业的紧密结合，邀请行业内实力强、声誉好的企事业单位、科研院所，以及行业内知名的专家学者为理事成员；并且每年举办理事会议和相关活动，共同探讨和推动行业商务资源的整合和营销服务体系建设。理事会会员可获得行业声誉提升和品牌推广服

务，依托国联资源网的各行业分网获得网站推广、移动商务、专家咨询、会展活动、以及联盟式的管理培训、政府项目申办、整合传播等服务。

③阳光采招网会员

阳光采招网（www.ygbid.com）于 2016 年 12 月正式上线，是招投标及采购信息门户网站。为行业会员企业提供优质拟在建项目、招投标项目信息（包括招标公告、预告、变更公告和中标公告）和商机资源服务。阳光采招网会员服务根据所提供的商机级别和配套支持服务分为三级会员，分别为标准会员、高级会员和 VIP 会员，三级会员均可通过移动端、网站与邮件方式获取信息。

（2）商业信息服务——会展服务

作为网上电子商务活动的有力补充，公司还在全国各主要城市组织会议会展等现场商务活动，为会员和非会员客户提供接触贸易伙伴、了解行业前沿资讯的平台，帮助客户加强交流与相互认知。公司的行业会展业务包括各类线下供需交流、主辅对接、技术推广、行业论坛、国际商务考察等会展活动。公司专注于服务传统企业，深刻了解到内贸企业面对面交流是对于线上电子商务的有力补充，对于提升客户经营效率从而提高客户对本公司服务的粘度的重要作用。

公司利用与收费及免费会员的良好合作关系以及对所服务行业企业的了解，完全自主或和行业协会合作举办各类会议活动。会议会展基本按行业开展，大部分细分行业每年至少举办一次定期会议及多次非定期主题会议，同时针对部分行业会组织开展国际商务考察活动。公司的会展活动服务收入主要来自于参会费、展位费、赞助费、会刊和现场广告费、国际考察费等。

（3）商业信息服务——行业资讯服务

公司依托国联资源网行业数据的积累和公司行业研究人员所拥有的信息采集及研究经验以及与行业专家的合作，对公司专注的重点行业进行深入研究，提供各行业政策、技术、市场、供求、项目建设、招标采购、黄页等信息数据，策划编辑行业工具书（如技术手册、产品手册、行业年鉴、行业汇编等）和行业分析报告等资讯产品。行业资讯产品是对会员了解行业、开展营销工作的重要增值服务，为了提高更新和传播效率，公司的资讯产品将逐步电子化和网络化。公司近几年提供的行业资讯产品包括《中国石油和化学工业年度报告》、《中国机电

大黄页》和《中国石油石化产业链系统汇编》等。

（4）商业信息服务——代理服务

公司的代理业务主要指代理行业媒体的广告及推广服务。公司选择部分行业组织主办的具有行业影响力的专业期刊媒体进行合作，代理其广告及推广业务，在这些期刊杂志的指定位置添加客户的图片或文字广告，及时地将企业最新的产品信息和企业形象通过这些专业期刊媒体传播出去。目前，公司合作的专业期刊主要有《电网技术》、《电力建设》、《中国电力》等。

3、互联网技术服务

公司通过国联全网、西南电商为客户提供基于“互联网＋”的全网总体设计、平台建设、系统开发、咨询培训和电子商务工程等专业服务；通过小资鸟帮助传统品牌企业运营其在天猫、京东的网上店铺。

（1）国联全网

国联全网专注于“互联网+”解决方案，为客户提供基于“互联网+”战略的全网总体设计、平台建设、系统开发和咨询培训等服务。目前，国联全网提供的服务内容如下：

服务内容	**战略咨询**	①“互联网+”商业模式及战略咨询；②平台建设规划与推广咨询；③组织体系与团队建设咨询；④运营管理与机制配套咨询；⑤企业“互联网+”整体思维导入培训；⑥教练式运营辅导服务
	技术服务	①营销型、品牌型、品牌营销型网站建设；②APP、移动网站、微网站、微商城建设；③电子商务 B2B、B2C、B2B2C、定制化平台建设；④电商 ERP；⑤O2O 系统
	全网推广	①品牌咨询；②品牌策创；③VI 设计；④SEO 推广；⑤口碑推广；⑥视频推广；⑦新闻推广；⑧精准推广；⑨移动营销；⑩宣传片推广
	电商学院	①企业定制化主题内训；②传统企业互联网升级沙龙；③传统企业互联网升级高峰论坛；④社会化媒体推广策略班；⑤区、县域电商研修班

（2）西南电商

西南电商是专注于四川地区的电子商务综合运营服务商，重点承接政府“互联网＋”项目，如巴中、凉山、广安、甘孜、乡城、阆中、稻城等州市县域的电子商务进农村示范工程、互联网精准扶贫工程等项目。

电子商务进农村项目是西南电商中标四川地区相关县域的电子商务进农村

工程项目（政府招标采购项目），西南电商中标后协助当地政府进行电商服务平台、电商物流体系、电商配套项目建设及电商人才培训等项目实施，在项目建设完毕后，西南电商的项目属地公司将依托该项目开展持续运营；近年来，国家积极出台各项政策鼓励支持电子商务进农村工作，发行人依托在西南电商成功开展电子商务进农村政府项目的经验，可在全国范围内竞标各省市地区的电子商务相关项目，进而将业务由四川地区扩展到全国。因而电子商务进农村属于常规项目，会给公司带来持续收入。具体分析如下：

A、国家出台各项政策支持电子商务进农村工作

农村电子商务是国家乡村振兴战略的重要方面。2015 年 10 月，国务院发布《关于促进农村电子商务加快发展的指导意见》；2017 年，中央一号文件《关于深入推进农业供给侧结构性改革，加快培育农业农村发展新动能的若干意见》第十四条明确提出要大力推进农村电商发展。2018 年，中央一号文件《关于实施乡村振兴战略的意见》，将“互联网+精准扶贫+农产品上行”作为重要实施方案。农村电子商务拥有巨大的市场空间。

电子商务进农村项目是推进农村电子商务的重要举措，近年来，国家积极出动各项政策鼓励支持电子商务进农村，带动贫困人口稳定脱贫，帮助贫困县脱贫致富。2015 年 8 月 21 日，商务部等 19 部门联合发布《关于加快发展农村电子商务的意见》“开展电子商务进农村综合示范”；2015 年 10 月 31 日，国务院办公厅发布《关于促进农村电子商务加快发展的指导意见》“加强政策扶持，深入开展电子商务进农村综合示范”；2016 年 12 月 14 日，商务部发布《关于做好“十三五”时期消费促进工作的指导意见》“加强农村商业网点建设，鼓励发展乡镇商贸中心，深入实施电子商务进农村综合示范，畅通工业品和生活服务下乡、农村产品进城双向渠道”；2018 年 5 月 11 日，财政部、商务部和国务院扶贫办联合发布《关于开展 2018 年电子商务进农村综合示范工作的通知》，鼓励支持电子商务进农村。电子商务进农村综合示范工作已成为国家的一项较长期工作。

B、发行人深厚的电子商务经验和技术能力能够为发行人竞标县域电子商务进农村项目带来一定的优势

商务部电子商务进农村的综合示范县逐年增多。为鼓励电子商务进农村，商务部自 2014 年开始公示“电子商务进农村综合示范县名单”，全国 2014 年有黑龙江省、湖北省、四川省等 8 个省 56 个县进入商务部电子商务进农村综合示范县名单，2015 年有河北省、江西省、四川省、陕西省、新疆兵团等 26 个省或兵团 200 个县，2016 年有四川省、贵州省、云南省、新疆兵团等 23 个省或兵团 240 个县，2017 年有四川省、贵州省、云南省等 21 个省 260 个县，2018 年四川省、贵州省、云南省 22 个省 260 个县；其中四川省 2014 年有 7 个县进入商务部电子商务进农村综合示范县名单，2015 年有 10 个，2016 年有 20 个，2017 年有 25 个，2018 年有 28 个。

国联资源网经过 10 余年的积累，拥有了丰富的电子商务服务经验、行业资源和会员基础，西南电商依托国联资源网，可以为客户提供更多的电商服务；同时国联全网的技术力量、咨询能力和营销推广能力可以为西南电商的电子商务进农村项目建设和运营提供技术支持和运营保障；西南电商先后成功在邻水县、平昌县、南充市高坪区、乡城县、阆中市和稻城县完成了当地的电子商务进农村示范项目，具有了丰富的区域政府电子商务项目的经验；在西南电商在中标当地政府的电子商务进农村项目后由落地子公司负责实施及后续运营，具有属地优势。发行人依托在西南电商成功开展电子商务进农村政府项目的建设经验和电子商务服务能力，可在全国范围内竞标各省市地区的电子商务相关项目，进而将业务由四川地区扩展到全国。

此外，电子商务进农村示范项目一般分为建设阶段和运营阶段。公司在中标建设项目并完成建设后，其属地公司即会依托该示范项目的县、乡、村三级电商服务体系，依托西南电商的电商渠道体系，配合当地政府，积极开展运营工作，进而可以为公司带来持续性经营收入。

（3）小资鸟

小资鸟为传统品牌企业提供电商代运营服务，帮助签约客户运营其在天猫、京东所设旗舰店铺，帮助其进行旗舰店铺的规划、管理和运营，通过获取销售佣

金取得服务收入。

（二）公司主要运营的电子商务平台

1、B2B 信息服务平台——国联资源网（http://www.ibicn.com）

（1）国联资源网

国联资源网主要为各行业中小企业注册会员提供基于线上线下结合、PC 移动结合的供求商机撮合、交易资讯、渠道拓展服务，行业已覆盖机械、冶金、电力、煤炭、石油、化工、交通、轻纺、文化、环保等各大行业领域的 100 多个垂直细分行业。自 2014 年开始，国联资源网积极升级 B2B 信息服务模式。即：由原来的 B2B 商机资讯服务，积极向“商机”、“交易”、“营销”、“技术”等一站信息服务升级；逐步开通专区交易、专家智库、营销 MRP、云办公、云服务等价值功能。主要提供网站服务、会展服务、资讯服务、传媒服务和招标采购信息服务五大服务。

（2）网站运营数据

年份	2018 年度	2017 年度	2016 年度
浏览量（万次）	31,755.86	32,007.45	31,289.62
独立用户（万）	8,271.21	8,439.86	8,242.15
注册用户（万）	243.98	232.35	220.21
日活跃用户（万）	1.22	1.19	1.21
月活跃用户（万）	4.31	4.22	4.15

年份	2018 年度	2017 年度	2016 年度
年活跃用户（万）	13.18	12.91	12.86
平均停留（秒）	261	252	256
付费用户（个）	8,626	9,182	8,428
付费转换率（%）	6.54	7.11	6.55
续费用户（个）	5,480	5,864	5,205
续费率（%）	63.53	63.86	61.76

注：①独立用户即 UV，是指站点被多少台电脑访问过，以用户电脑的 Cookie 作为统计依据；

②注册用户指在网站中登记注册的用户，表格中的注册用户数指累计数，下同；

③日活跃用户（DAU）：根据访问日志获取每日访问的登录用户和浏览量（当天同一用户计数 1 次）总数；

月活跃用户（MAU）：根据访问日志获取每月访问的登录用户和浏览量（当月同一用户计数 1 次）总数；

年活跃用户：根据访问日志获取当年度访问的登录用户和浏览量（当年同一用户计数 1 次）总数；

④平均停留指总停留时长/独立用户数；

⑤付费用户数指本年度新签订合同的用户数；

⑥续费用户指本年度付费用户中在以前年度有过交易记录的用户；

⑦付费转换率指本年度付费用户/本年度活跃会员；

⑧续费率 = 续费会员/付费会员。

2、B2B 垂直电商平台——涂多多（http://www.toodudu.com）、卫多多（http://www.wdoodoo.com）、玻多多（http://www.boododo.com）

公司以国联资源网为行业发展基础，精选行业空间大、适合开展电商交易服务、并且拥有良好资源优势和团队优势的垂直行业，深耕布局，积极推动垂直电商平台的快速发展。目前，公司拥有的优势垂直行业有：涂料化工、玻璃、卫生用品、工业机器人、新能源汽车、环保、防雷工程等行业。根据公司发展策略和阶段资源条件，率先推动的是：涂多多——涂料化工产业链 B2B 垂直电商平台；卫多多——卫生用品产业链 B2B 垂直电商平台；玻多多——玻璃产业链 B2B 垂直电商平台。

（1）涂多多

①主要介绍

涂多多专注于涂料化工产业的“互联网+”升级，定位于涂料化工产业链垂直电商平台，以原材料和成品的 B2B 交易为主导，以云 ERP 和云物流为基础架构，以集合采购和 SaaS 服务为双轮驱动，积极推动涂料化工产业互联网电商生

态系统。现阶段涂多多主要专注于上游原材料的 B2B 交易，以涂料、油墨等生产企业和部分原材料贸易商为下游客户。主要的交易产品有颜料（钛白粉）、溶剂、乳液、树脂、填料、助剂等数十种原材料以及成品，提供这些产品的自营电商、第三方电商和 SaaS 服务。

②网站运营数据

年份	2018 年度	2017 年度	2016 年度
浏览量（万次）	203.80	117.04	81.46
独立用户（万）	30.82	17.68	15.19
注册用户（万）	3.41	2.38	1.40
日活跃用户（个）	4,228	2,253	1,152
月活跃用户（个）	6,129	3,318	1,763
年活跃用户（个）	10,058	5,149	2,988
平均停留（秒）	548	358	310
自营电商用户（个）	1,109	783	567
自营总订单数（笔）	5,125	3,488	1,686
自营 SKU（种）	1,393	980	636
第三方电商 SKU（种）	1,858	1,552	1,163

注：①SKU 指多多平台库存商品种类的累计数

③移动 APP 运营数据

年份	2018 年度	2017 年度	2016 年度
浏览量（万次）	112.57	50.72	20.24
独立用户（万）	15.62	7.07	3.53
注册用户（万）	1.94	1.02	0.34
日活跃用户（个）	3,006	1,086	468
月活跃用户（个）	4,357	1,602	716
年活跃用户（个）	7,158	2,468	1,208
平均停留（秒）	489	326	283
自营电商用户（个）	649	353	208
APP 下单数（笔）	2,953	1,526	436

④微信小程序

年份	2018 年度
浏览量（万次）	27.33
独立用户（万）	4.27
注册用户（万）	0.43
日活跃用户（个）	790
月活跃用户（个）	1,146
年活跃用户（个）	1,890
平均停留（秒）	524
自营电商用户（个）	182
小程序下单数（笔）	726

（2）卫多多

①主要介绍

卫多多专注于卫生用品（生活用纸）产业“互联网+”升级，定位于卫生用品产业链垂直电商平台，以原材料和成品的 B2B 交易为主导，以云 ERP 和云物流为基础架构，以集合采购和 SaaS 服务为双轮驱动，积极推动卫生用品（生活用纸）产业互联网电商生态系统。现阶段卫多多主要专注于上游原材料的 B2B 交易，以卫生用品（生活用纸）等生产加工企业和部分原材料贸易商为下游客户，主要的交易产品包括原盘纸、纸浆；无纺布、高分子材料、热熔胶、魔术贴、流

延膜等数十种原材料，提供这些原材料的自营电商、第三方电商和 SaaS 服务。

②网站运营数据

年份	2018 年度	2017 年度	2016 年 8-12 月
浏览量（万次）	85.93	68.32	16.23
独立用户（万）	14.62	11.92	3.92
注册用户（万）	2.48	1.43	0.41
日活跃用户（个）	1,936	1,253	263
月活跃用户（个）	3,382	2,175	564
年活跃用户（个）	5,825	3,736	998
平均停留（秒）	398	332	287
自营电商用户（个）	207	142	-
自营总订单数（笔）	2,641	1,949	-
自营 SKU（种）	472	353	140
第三方电商 SKU（种）	1,325	1,068	181

③移动 APP 运营数据

年份	2018 年度	2017 年度
浏览量（万次）	45.36	23.82
独立用户（万）	7.85	4.21
注册用户（万）	1.34	0.52
日活跃用户（个）	1,259	478
月活跃用户（个）	2,240	842
年活跃用户（个）	3,869	1,451
平均停留（秒）	356	305
自营电商用户（个）	116	62
APP 下单数（笔）	1,448	715

④微信小程序

年份	2018 年度
浏览量（万次）	9.42
独立用户（万）	1.58
注册用户（万）	0.27
日活跃用户（个）	336
月活跃用户（个）	588

年份	2018 年度
年活跃用户（个）	1,018
平均停留（秒）	346
自营电商用户（个）	32
小程序下单数（笔）	321

（3）玻多多

①主要介绍

玻多多专注于玻璃用品产业“互联网+”升级，定位于玻璃用品产业链垂直电商平台，以原材料和成品的 B2B 交易为主导，以云 ERP 和云物流为基础架构，以集合采购和 SaaS 服务为双轮驱动，积极推动玻璃产业互联网电商生态系统。现阶段玻多多主要专注于上游原材料的 B2B 交易，以玻璃生产加工企业和部分原材料贸易商为下游客户。玻多多主要的交易产品包括原片；纯碱、石英砂、氢氧化铝、方解石、锂长石、锂云母、钾长石、硼砂、硼树脂等数十种原材料，提供这些原材料的自营电商、第三方电商和 SaaS 服务。

②网站运营数据

年份	2018 年度	2017 年度	2016 年 8-12 月
浏览量（万次）	69.80	53.74	19.35
独立用户（万）	13.56	10.87	4.49
注册用户（万）	2.28	1.34	0.43
日活跃用户（个）	1,310	916	251
月活跃用户（个）	2,386	1,662	526
年活跃用户（个）	4,295	3,011	1,127
平均停留（秒）	336	266	252
自营电商用户（个）	202	130	-
自营总订单数（笔）	1,012	589	-
自营 SKU（种）	441	303	163
第三方电商 SKU（种）	1,255	1,003	564

③移动 APP 运营数据

年份	2018 年度	2017 年度
浏览量（万次）	33.59	17.58
独立用户（万）	6.44	3.65
注册用户（万）	1.13	0.45
日活跃用户（个）	785	503
月活跃用户（个）	1,438	912
年活跃用户（个）	2,682	1,662
平均停留（秒）	307	234
自营电商用户（个）	107	46
APP 下单数（笔）	512	208

④微信小程序

年份	2018 年度
浏览量（万次）	7.25
独立用户（万）	1.37
注册用户（万）	0.23
日活跃用户（个）	202
月活跃用户（个）	369
年活跃用户（个）	668
平均停留（秒）	318
自营电商用户（个）	28
小程序下单数（笔）	119

（三）主要业务模式

1、网上商品交易业务

（1）销售模式

①多多平台业务板块的销售模式

A、本业务板块的销售架构

公司为保证多多平台业务板块各交易环节的顺畅执行，设立了采购部、交易部、商务部、客服部、运营部、线下事业部、跨境电商事业部。

部门	职能
采购部	主要负责考察供应商资质、建立供应商合作体系，根据交易订单和交易数据采购自营产品等
交易部	主要负责平台自营产品的客户调研、客户沟通、采购订单和交易洽谈工作。交易部分为北京总部团队和外阜区域营销中心。目前已设立华南（顺德、厦门）、华东（上海）、西南（成都）、华中（武汉）、东北（沈阳）6个区域营销中心，分别负责辐射区域内的客户开发
商务部	主要负责交易订单流转的 ERP 后台内控执行，包括买卖双方合同审核，价位调整，发货指令、收货确认、结算申请、仓储物流对接，对接公司财务部开具发票和系统对帐
客服部	主要负责接受、记录客户咨询和诉求，对交易客户进行售后跟踪服务
线下事业部	主要负责线下供需交流沙龙，行业会议活动，走入各地区进行客户咨询服务和交易支持对接
运营部	主要负责平台网站和移动端的内容管理、专题设计、全网营销策划和推广
跨境电商事业部	主要负责境外客户资源开发及境外优质供应商的对接和洽谈合作

B、本业务板块的销售管理制度

a、客户开发管理：公司建立有一系列销售管理制度规范销售工作，预防销售部门内部业务重叠及保证客户服务质量。交易部人员（包括各地区营销中心人员）可针对所属客户灵活开展自营电商转化和复购服务。

多多平台通过自主开发的多多销售管理系统和客户关系管理系统对公司的采购和销售工作进行支持和管控。公司制度规定，针对交易部人员，客户注册信息一经审核通过，即进入客户管理系统，经系统自动分配后，即拥有对这位客户的管理权限，负责交易转化及售后的服务和后续复购，其他交易部业务人员不得再与此客户联系；但如果连续三个月没有实现下单交易，此交易部人员的管理权限即无条件解除且该客户成为公共资源，其他交易部人员可以再次分配客户信息以获得销售及管理权限。

b、客户维护管理：对于加入平台，参与交易的注册用户，平台采取二次交易管理模式。即首次注册体验或首次下单的客户由服务能力强、产品熟悉度高的交易部人员跟进；当此客户与平台形成较强粘性后，此客户数据将转入客服部，由更熟知交易服务流程的客服团队，进行售后服务保障和复购交易跟进工作。

C、多多平台业务板块获取客户、取得订单的方式和途径

a、线上引流：通过在涂多多、卫多多、玻多多等网站开展线上推广及采取各种网络营销策略（如搜索引擎营销、APP 营销、微信营销等），让行业上下游

的潜在客户对多多平台形成认知，让客户免费在多多平台注册进行交易体验，同时下载 APP、关注微信号和微信小程序，从而实现客户在网站、APP 及微信小程序的直接下单交易。

b、资源转化：把国联资源网开展会员信息服务期间积累的部分行业客户资源，逐步转化为平台交易客户。例如，涂多多电商前身是国联资源网旗下的涂料产业网、油墨产业网、胶黏剂产业网、水性涂料行业协作联盟等行业分网；玻多多电商前身是国联资源网旗下的玻璃产业网、玻璃行业协作联盟等行业分网；卫多多电商前身是国联资源网旗下的卫生用品产业网、造纸产业网、生活原纸行业协作联盟等行业分网。报告期内，来自相关行业分网会员的自营电商客户数量占比分别为 82.55%、68.34%和 66.34%，为发行人贡献了 99.73%、92.25%和 90.17%的自营电商业务收入；来自相关行业分网会员的自营电商供应商数量占比分别为 89.32%、84.01%和 81.35%，采购额占比分别为 92.07%、84.61%和 95.29%。

c、线下推广：通过在各地区召开线下交流沙龙，组织企业参加行业会议会展，同时各区域营销中心进行地推，发展区域和品类电商联盟，获取客户资源和转化。

d、多多电商立足供应链，积极向上下游延伸销售，通过供应商和采购商的角色转换，获得稳定客户来源，低成本推动多多平台交易量和影响力。比如：涂多多的主营品类之一为钛白粉，在采购销售钛白粉的基础上，与钛白粉生产商建立了良好的合作关系；钛白粉生产的主要原料为钛精矿、金红石和钛渣等，涂多多电商通过集合订单方式，采购攀西地区、新疆地区、越南、澳大利亚、印度等地出产的钛矿、钛渣和金红石等产品，向钛白粉生产商供应。通过这样针对上下游不同品类的供应商和客户的转换，可以有效降低沟通和信任成本，从而降低销售风险。

D、本业务板块的具体销售模式

a、销售方式

通过线上引流、资源转化、线下推广、上下游延伸等各种策略方式，获取客户资源并注册用户，并通过平台的自营电商、第三方电商和 SaaS 服务达成交易转化。

b、销售流程和服务保障

自营电商：多多电商在多多平台开设线上自营商城，多多电商根据平台的历史交易数据、集合订单数据的统计分析结果，在对未来市场供需状况准确预测的基础上，制定采购计划后自主向长期合作的注册供应商（生产商或贸易商）发出采购订单，采购不同品类的货品，并通过线上自营商城对外销售；注册用户（贸易商、零售商和终端用户）通过线上自营商城选购下单后，与多多电商签订销售合同，实现产品销售。多多电商全程参与自营电商过程，包括但不限于：购销合同签订、提货交货、货款收付、结算开票等。

第三方电商：无需主动销售和服务，注册供应商通过平台审核后即可自行开设商铺，上架商品；注册用户自行选购、下单，与供应商直接沟通达成交易即可。交易促成后，多多电商并不参与交易双方后续的合同签订、支付结算、物流服务等环节。

SaaS 服务：多多平台建有云 ERP 系统，向上下游交易方开放接入，包括可免费在线使用进销存管理、销售管理、财务管理、客户管理、办公管理等云 ERP 功能；同时，在平台交易的供采双方的订单流转均需要在云 ERP 中实现，以此大幅提高供采双方的交易效率和平台的管控效率。多多平台通过建设物流共享系统，与成熟的第三方物流和仓储企业合作，为平台会员提供物流仓储共享服务；通过建设零配共享系统，优选平台会员的既有仓库进行合作的模式，提供属地化终端零配服务。多多平台通过开发电子合同系统，为交易双方提供便捷高效的电子合同服务。

E、多多电商涉及的定价、交易、储存和运输的具体情况

多多电商的第三方电商和 SaaS 服务目前为免费提供，不涉及定价、交易、运输、储存的具体情况，以下描述仅针对自营电商。

a、公司网上商品交易业务的定价

发行人网上商品交易业务的产品定价综合考虑了市场因素、供应商的报价、产品的稀缺程度、主要竞争对手价格等四方面因素。

I、发行人长期跟踪主营商品的市场交易情况，在市场上商品的供需处于相对紧张或相对宽松的状态时，发行人会相应调整交易产品的价格；

II、目前，发行人的网上商品交易业务已形成稳定的采销体系，发行人长期连续的从供应商处采购产品，根据供应商的报价对产品价格进行相应的调整；

III、由于部分品牌的商品品质相对于其他品牌具有比较优势，市场上该类产品的供给量小于需求量，发行人在采购了该类产品后，会根据该产品在市场上的稀缺程度调整产品的价格；

IV、发行人主要专注于涂料化工、玻璃和卫生用品等细分行业，主要采购销售的商品包括钛白粉、钛精矿、乙二醇、纯碱、氢氧化铝和原纸等，发行人会根据这些商品的生产销售厂家等竞争对手的销售价格相应调整产品的价格。

b、公司网上商品交易业务的交易流程：

I、企业用户在浏览商城的相关商品信息后，如果有交易需求，需要先注册、提交企业认证信息并经过多多平台审核通过后方可进行；

II、企业用户选择好需要交易的商品后，进入多多平台议价系统进行在线议价，议价成功后提交订单；

III、企业用户提交订单后选择在线电子签章签订合同或线下签订纸质合同；

IV、企业用户根据合同约定条款选择第三方银行在线支付或银行汇款；

V、合同生效后，多多平台根据用户的订单向供应商发出指令发货或由多多电商直接发货或用户自提货物。

c、公司网上商品交易业务的储存

由于公司的业务涉及到全国各地的客户，自建仓储成本和维护成本较高，针对大批量的采购，主要采取“客户在多多平台下单并签约后，由多多电商发出指令让供应商从供应商仓库直接发货到客户”的方式；针对小批量的采购，公司在天津、上海、广东和四川等地与专业仓储管理公司签订仓储合同，公司从供应商采购后，由仓储公司向其提供装卸、保管等服务。

截至本招股说明书签署日，发行人的网上商品交易业务主要采取由供应商直接发货的方式；报告期内，从发行人租赁仓库发货实现的销售收入分别是 775.20 万元、8,520.86 万元和 9,126.77 万元，占网上商品交易业务收入的比例分别是 0.99%、4.61%和 2.60%。

发行人与专业仓储公司签订的仓储合同具体情况详见招股说明书“第六节业务和技术”之“五、发行人与业务相关的主要固定资产及无形资产情况”之“（二）房屋租赁”之“3、签署的仓储合同”。

d、公司网上商品交易业务的运输

公司运输根据采购品种的不同、采购规模的大小和客户需求，主要分为供应商负责运输、客户自提及公司负责运输三种方式。

报告期内，公司多多电商各种运输方式下的销售金额情况如下：

单位：万元、%

运输方式		2018 年度	2017 年度	2016 年度
厂家配送	金额	228,060.30	106,599.64	69,275.73
	占比	65.17	57.84	89.72
多多电商负责运输	金额	42,013.05	17,948.91	794.83
	占比	12.01	9.74	1.03
客户自提	金额	79,878.45	59,737.85	7,145.48
	占比	22.83	32.42	9.25
合计金额		**349,951.79**	**184,286.40**	**77,216.04**

由厂家仓库接发货到客户的，通常由厂家负责运输；也可以根据客户要求选择自提方式，以节约采购成本；如果厂家不负责运输且客户不自提的情况下，也可以由多多电商负责委托专业的运输公司完成运输。

从签约仓库发货的，通常由多多电商负责委托专业运输公司运输；客户也可以根据需要选择自提方式，以节约采购成本。

报告期内，客户自提运输的比例增多，主要是因为卫多多业务发展较快，而卫多多的客户多选择自提。多多电商负责运输方式在报告期内占比增加主要是由于涂多多电商需要承担运费的商品品类增加所致。

F、公司根据客户的注册时间、交易额等信息将客户的信用等级分为不同等级，针对不同等级的客户给予相应信用期，建立客户信用档案。同时，业务部门根据销售人员反馈的客户的经营状况、付款情况跟踪调整，每季度对客户的信用档案进行调整和复核。

②小资鸟业务板块的销售模式

小资鸟销售部门主要分为商务部和运营部。商务部负责前期客户的开发、签约、维护等工作；运营部负责将签约客户的商品向天猫、京东等各个电商平台销售。

小资鸟统一采用公司的客户管理系统；并针对商务部和运营部，分别制定了销售管理制度和奖惩制度，以保证签约客户的任务达成和销售质量。如商务部门开发的客户根据客户的品牌知名度、营业收入等分为核心客户、重点客户、一般客户；针对运营部门设置月度、季度、年度销售目标及利润目标，分别设置了激励奖惩机制。具体销售模式如下：

小资鸟与品牌企业签订电商经销合同，以出厂价采购合作企业的品牌商品，加上适当毛利后向天猫、京东等电商平台直接供货，通过该电商平台的自营电商，实现商品销售。小资鸟与电商平台直接进行结算。

③西南电商的销售模式

西南电商的网上商品交易业务主要包括自营京东四川扶贫特产馆和花椒产品的电商销售，尚未形成规模销售。目前西南电商根据自身销售情况已经建立相对完整完善的销售管理制度。其中包括：绩效管理制度、客户开发管理制度、渠道开发管理制度等。

通过不同事业部的职能划分，对具体的销售对象和销售方式进行区别管理；同时通过统一的 CRM 系统、渠道管理系统和进销存管理系统对客户资料、渠道资料、客户行为资料进行了归档管理，并由专人进行数据分析以提供有效的销售推进决策依据。

（2）采购模式

目前，公司主要通过多多平台进行自营采购业务，其中涂多多采购涉及颜料（钛白粉）、溶剂、乳液、树脂、填料、助剂等原材料和成品，目前以钛白粉、乙二醇为主要采购品种；卫多多采购涉及原盘纸、纸浆和无纺布、高分子材料、热熔胶、魔术贴、流延膜等原材料和成品，目前以原盘纸为主要采购品种；玻多多采购涉及玻璃原片和纯碱、石英砂、氢氧化铝、方解石、锂长石、硼砂等原材料和成品，目前以纯碱、玻璃原片为主要采购品种。多多平台的采购工作由多多

电商的采购部具体执行。

采购部根据平台历史交易数据的统计结果，在对未来市场供需状况预测的基础上，同时结合平台客户订单集合的数据，制定采购计划，并经公司审批后确定采购品种及采购数量。然后向与公司长期合作的注册供应商发出采购订单，定购不同品类的货品。

多多电商采购专员通过平台交易数据及 ERP 数据中心，可以获取行业内各大厂商货物供应量及报价信息，实时掌握市场行情；同时依托平台优势获得议价能力，并最终确定合适货源及最优采购价格。

采购人员在采购执行过程中，对所有签约供应商资质均需经过采购部负责人和多多电商总经理严格审核。多多平台的注册供应商来源包括公司多年发展的行业资源积累、成熟客户推荐合作、采购部人员筛选开发等途径。

多多电商针对供应商要进行供应商认证，多多电商成立供应商认证小组，在考察供应商的信息资料后，会同采购、商务等部门进行现场调查，多多电商在进行现场考察后，各个部门通过现场观察情况，并结合供应商的相关文件、事前的市场调查情况、与供应商的客户和供应商的会谈情况，以及小组讨论进行综合评分，得出供应商最终认证的总成绩。

多多电商根据供应商的供货量、经营规模、诚信状况等认证情况的差异，将供应商划分为核心供应商、重点供应商、签约供应商，根据供应商等级不同，实施不同的合作策略和维护力度。如平台订单会按优先级，先满足核心供应商、重点供应商次之、签约供应商再次之。多多电商按年度对各级供应商进行动态考核和管理维护，以确保为平台会员提供最优性价比的商品。根据平台交易数据，多多电商将积极与信誉良好、质量可靠的供应商建立长期紧密的战略合作关系，从而形成更加稳定的产业链供销体系。

①发行人网上商品交易业务的采购过程

发行人商品交易业务过程中的采购业务的过程如下：

A、签订采购框架协议：多多电商选择供应商进行合作洽谈并签订采购框架协议，框架协议仅标明合作意向；

B、收集意向订单：多多平台收集客户意向订单，意向订单仅表明客户与多多平台合作的意向，同时申报预计需求量，不约定商品价格等具体因素，不构成购销协议；

C、制定采购计划：多多平台根据意向订单的统计结果，结合对历史交易数据分析，在对未来市场供需状况合理预测基础上制定采购计划；

D、签订采购合同：在采购计划的基础上，多多平台向供应商提出采购订单并签订具体采购合同，合同中明确产品品类、型号、数量、单价、总价等因素等条款，并根据需要对部分供应商预付部分采购款项；由于商品未交付发行人，发行人签订采购合同后不确认存货，已经支付的款项确认为预付款项；

E、对于由供应商直接发货至客户的商品，多多平台将该商品挂网，客户下单后发行人通知供应商发货，客户验收后，发行人确认该笔采购采购和销售环节完成，确认销售收入并结转成本，同时结转往来科目。

对于多多采购后运输至仓库的商品，发行人签收后确认存货并结转往来科目；

②商品交易采购业务的类别

发行人商品交易的采购业务可以按照主营商品类别划分，不同品类采购业务在流程、主要条款、交易条件等方面不存在实质性差异。

③合同约定主要条款

多多电商与供应商签订的采购合同主要条款包括：采购产品的规格、数量、单价，产品采购、供应质量标准，供应商对质量负责的条件及期限和处理方式，交（提）货方式和地点，运输方式和费用负担，违约责任等。

④合同的交易条件

发行人在与供应商签订的采购合同中约定了采购产品的规格、数量，产品采购、供应质量标准，供货时间和供货地点等主要交易条件，约定供货商按照合同约定条款，在约定时间内将符合合同要求的产品发货到指定交货地点。

在货物到达指定交货地点后，发行人对货物的质量进行验收，如果符合质量要求，对供应商出具货物验收确认单；如果不符合质量要求，由供应商负责调换

或退回。

⑤资产账龄

报告期内，发行人通过预付账款采购金额的比例分别是 74.77%、81.91%和68.83%，公司网上商品交易业务的采购货品主要通过预付账款实现，以保障货源。报告期各期末，公司预付账款账龄情况如下表：

单位：万元、%

账龄		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	1 个月内	27,890.60	79.27	22,823.56	80.33	11,839.79	79.19
	1-3 个月	5,560.52	15.80	4,326.98	15.23	2,511.35	16.80
	3-6 个月	898.19	2.55	567.60	2.00	293.55	1.96
	6-12 个月	589.66	1.68	364.57	1.28	150.72	1.01
	小计	34,938.98	99.30	28,082.71	98.84	14,795.40	98.96
1-2 年		221.72	0.63	269.43	0.95	144.01	0.96
2-3 年		25.46	0.07	51.97	0.18	11.68	0.08
3 年以上		-	-	8.68	0.03	-	-
合计		35,186.16	100.00	28,412.79	100.00	14,951.09	100.00

各报告期期末，公司预付账款主要集中在一年以内，其中，账龄 1 个月以内的预付账款占比分别为 79.19%、80.33%及 79.27%，发行人预付账款周转较快。

⑥履约风险及报告期是否存在纠纷

报告期内，随着多多平台的交易量和客户订单的快速增长，公司网上商品交易业务对于商品供应量的需求不断增加。发行人对供应商选取采取了严格的审核体系，并根据供应商等级与信誉良好、质量可靠的供应商建立长期紧密的战略合作关系。但是不排除供应商在经营、供货、运输等方面存在一定的风险，造成合同的违约。

发行人针对违约风险已经在与供应商签订的合同中约定了违约责任条款，除不可抗力因素和因环保检查等原因造成停产外，供货商需要支付一定的违约金。

2、商业信息服务（网站会员服务、会展服务、行业资讯服务和代理服务）

（1）销售模式

①销售架构

公司主要通过国联资源网开展商业信息服务，公司针对不同行业共设立了十个商务事业部开展销售和服务工作，其中第一、第十事业部主要负责机械、电力设备等行业领域的销售和服务，第二事业部主要负责交通和建材行业领域的销售和服务，第三事业部主要负责冶金、环保、工艺美术等行业领域的销售和服务，第四事业部主要负责钢结构、工程技术等行业领域的销售和服务，第五事业部主要负责煤炭、安全生产等行业领域的销售和服务，第六事业部主要负责石油石化等行业领域的销售和服务，第七事业部主要负责国防科技、电子等行业领域销售和服务，第八事业部主要负责研究报告销售和服务，第九事业部主要负责防腐、涂装等化工行业领域的销售和服务。现阶段，商业信息服务的销售以电子邮件、QQ、微信、电话销售为主，销售人员主要集中在北京。

②销售管理制度

针对商业信息服务业务，公司建立有一系列销售管理制度规范销售工作，预防销售部门内部业务重叠及保证客户服务质量。各商务事业部可根据业务需要，为尚未开发的行业进行立项申请，公司进行综合评审后予以批准或不予批准。

公司通过自主开发的销售管理系统和客户关系管理系统对销售工作进行协助，采取与多多平台一致的销售人员竞争机制，对商业信息服务业务进行管理。

③销售客户来源

A、网站会员服务获取客户、取得订单的方式和途径

公司主要依托国联资源网来提供会员服务，网站会员服务获取客户、取得订单的方式主要包括两类：一是公司通过各种线上推广及采取各种网络营销策略（如搜索引擎营销、APP 营销、微信营销等）提高国联资源网的知名度和流量，吸引各种对国联资源网感兴趣的企业，通过国联资源网注册申请成为免费会员，在对国联资源网有一定的体验后，希望通过国联资源网获取相关相关服务，增强网络推广效果、获得更大收益，从而升级成为收费会员；二是通过国联资源网各销售事业部的线下开发和组织的各行业推广活动，获取潜在客户，同时销售人员会及时对国联资源网的免费会员及非会员潜在客户进行电话、微信或登门拜访，组织行业推广活动，以促进线上线下收费会员的转化，发展各企业客户成为收费

会员。

B、会展服务、行业资讯服务和代理服务获取客户、取得订单的方式和途径

公司依托于国联资源网来提供会展服务、行业资讯服务和代理服务，这几类业务获取客户、取得订单的途径主要包括：一是国联资源网的各行业分网在发展过程中与很多相关行业的客户保持了良好的合作关系，在公司举办相关行业的会展活动、策划编辑相关行业资讯产品和代理相关行业媒体的广告时，销售人员会主动联系相关行业的企业客户，如有需求，即可发展成为了此类业务的客户；二是公司通过在国联资源网的线上推广和相关网络营销途径等发布会展活动、行业资讯和代理广告服务信息，吸引有需求的企业主动联系公司客服和销售人员来订购此类服务；三是公司销售人员对其他新客户的直接线下开发。

④具体销售模式

A、线上用户的销售

由于 B2B 电子商务平台的线上持续盈利能力与注册会员数量及访问量存在密切关系，因此公司对线上用户销售的首要目标是发展线上注册免费用户，增加国联资源网及旗下各行业分网的访问量。公司商业信息服务的十个销售事业部业务人员主要采取电话、QQ、微信、上门拜访、举办线下会展活动、行业资讯信息的方式进行线上线下服务的推广和销售，引导其注册进行免费体验。

对于免费会员，各事业部重点引导其向收费会员转化。通过赠予免费会员一定期限的低等级服务体验，比如开通商铺服务，让注册免费会员了解服务内容、体验到会员服务对自身业务的帮助，从而发展成为收费会员以获得更多专业服务。这类会员对国联资源网电子商务平台有一定认知程度并获得了一定收益，希望增强网络推广效果，获得更大收益，因此会产生获取更深层次服务的需求，从而购买营销通等线上会员产品和会议活动、传媒推广、行业资讯等线下会员服务。

B、线下用户的销售

国联资源网各销售事业部通过挖掘行业企业黄页数据信息、网络搜索、网上注册的免费用户和来电咨询客户以及 CRM 系统进行管理的老客户及潜在客户，以电话、电子邮件、微信、QQ 等多种联系方式以及组织各类行业会议活动，来进行线下销售。线下业务的主要促成方式为电话和微信、QQ 销售。

C、销售流程和服务保障

销售人员在与客户达成合作意向时，双方就合同关键内容进行协商，并初步确定合同内容。销售部业务助理会受理销售人员提交的合同文本，并检查内容填写是否详实准确，是否存在违反公司相关合同条款规定的问题，审查完成后通过公司综合业务管理系统、OA 和微信企业号等向审批权人发送申请，根据合同金额的大小不同，由销售部业务总监和总经理分别进行审批。在合同审批通过后，与客户签订服务合同，开始接受付款并提供相应服务。

通过各个部门的共同协作为线上线下收费会员提供全方位售后服务，以促进会员的续费、升级。售后服务提供途径有网络技术部提供的网络运营保障及产品服务支持，以及各事业部后台工作人员的配合。例如事业部设有综合保障岗，其中包括买家专员、网络编辑专员、资料员、资源开发专员等。买家专员为客户搜集下游买家的采购信息，以提高客户的销售效率；网络编辑人员负责针对收费会员的网上信息发布；资料员负责本业务板块 DM 资料及外部会议纸质资料搜集整理，以提高对外资料发送的针对性；资源开发专员负责深度资源开发，通过对收费会员的持续服务，深度了解和挖掘一些企业的相关服务需求，与之开展增值服务。

在服务期内，销售人员和客服人员会就电子商务综合服务平台的推广策略、使用技巧，以及线下会议活动、广告宣传、资讯信息等服务内容与收费会员保持密切交流，确保其使用效果，从而与客户保持良好的长期合作关系。

公司重视线下的营销服务工作，充分了解其行业用户对于线下服务的诉求，并为其提供供需对接、技术交流、媒体推广、专业资讯等线下会员服务项目，以积极提升服务效果。

（2）采购模式

公司商业信息服务的采购项目主要是网络服务设施、会展场地租赁、会展配套服务、合作单位的合作费支付、外包服务等。

①网络服务设施的采购：公司的业务运营和日常办公需要购买相应的服务器托管、网络带宽、办公设备等，公司一般由网络技术部通过询价比价等方式采购，基本为稳定的长期合作供应商。

②会展场地租赁和酒店采购：公司的会展业务需要选择合适的场地举办，一般为商务酒店和会展中心。公司决定在某个城市举办会展之前，会由业务部门和行政部门联合对该城市的酒店场地资源就地理位置、硬件设施、管理服务、价格水平、配套服务等方面进行严格的综合考察。公司在会展结束后，会进行效果反馈与评估，从而确定下一届的场地计划。

③会展配套服务采购：公司作为会展组织方，需要负责会展部分场景的建设，以及通过旅行社等购买相关的机票、火车票等。公司会由业务部门和行政部门经过详细考察、综合比较最终会选择具有实力和经验的供应商作为合作伙伴。

④合作单位的合作服务采购：公司的行业资讯业务和代理业务一般会和相关行业组织合作开展，公司专设有资源合作和策划中心，负责和行业合作单位的联系、洽谈和签约等事宜，并协调业务部门运营项目，同时向合作单位办理合作服务费用。

3、互联网技术服务

（1）销售模式

公司的互联网技术服务主要通过国联全网和西南电商为客户提供基于“互联网＋”的全网总体设计、平台建设、系统开发、咨询培训和电子商务工程等专业服务；通过小资鸟帮助传统品牌企业运营其在天猫、京东的网上店铺。

①本业务板块的销售管理制度

根据客户信息来源的不同，本业务板块的销售管理制度分为两种：

A、通过流量推广和在互联网上获取的意向客户咨询或招标信息，通过 SEO 推广专员和投标专员获取信息后，根据分公司和北京总部的区域划分的前提下，将客户资源流转分配到具体负责的销售人员。

B、客户资源为销售人员自主发掘的，在公司建立的统一销售管理制度的基础上，通过销售管理系统和客户关系管理系统执行。公司规定销售人员在发掘客户后，客户资料信息一经录入客户关系管理系统并通过相关负责人审核通过后就拥有对这位客户的管理权限，负责销售及售后的服务和后续开发，其他销售人员不得再与此客户联系；但如果连续三个月没有将该客户发展为收费会员或没有服

务记录，此销售人员的管理权限无条件解除且该客户成为公共资源，其他销售人员可以再次录入客户信息以获得销售及管理权限。

②本业务板块获取客户、取得订单的方式和途径

公司依托于国联资源网来提供互联网技术服务，本业务板块获取客户、取得订单的方式主要包括：一是通过在国联资源网、国联全网的线上推广和相关网络营销途径发布服务信息，吸引有需求的企业主动联系公司的客服和销售人员来订购此服务；二是通过国联资源网销售人员的介绍和推荐，将网站会员服务、会展服务务、行业资讯服务和代理服务等板块的客户转化成本业务板块的客户；三是公司销售人员对于新客户的直接线下开发；四是公司长期对公开招投标信息进行跟踪、采集，依托国联资源网旗下的阳光采招网平台，对相关招标项目进行搜集整理，对符合公司要求的招标项目，公司业务部门会及时组织投标，在项目中标后，发展成为公司的客户。

③本业务板块的具体销售模式

A、销售方式

通过 SEO 推广、国联资源网销售人员介绍和推荐、通过阳光采招网等招标采购网参与投标、销售人员自行挖掘以及老客户介绍等方式，获取客户资源，并转化为订单。

B、销售流程和服务保障

销售部门获得意向客户后，即销售人员、咨询架构部门和技术、推广部门人员组成项目小组，进行提案和洽谈，制作标书、进行投标。签订合同后，即进入项目执行系统进行各模块的合同进度管理，根据合同服务项目不同，分别由咨询架构部、平台建设部、系统开发部、营销推广部开展执行服务。期间，由项目小组负责人员与客户统一跟进需求对接和任务调整分配。工作进度严格按照全网执行系统，并设有时间节点对应的奖惩机制。同时，客户也能同步在系统上查阅工作进度和模块内容。之后，按合同约定，由客户进行验收，完成项目任务。

（2）采购模式

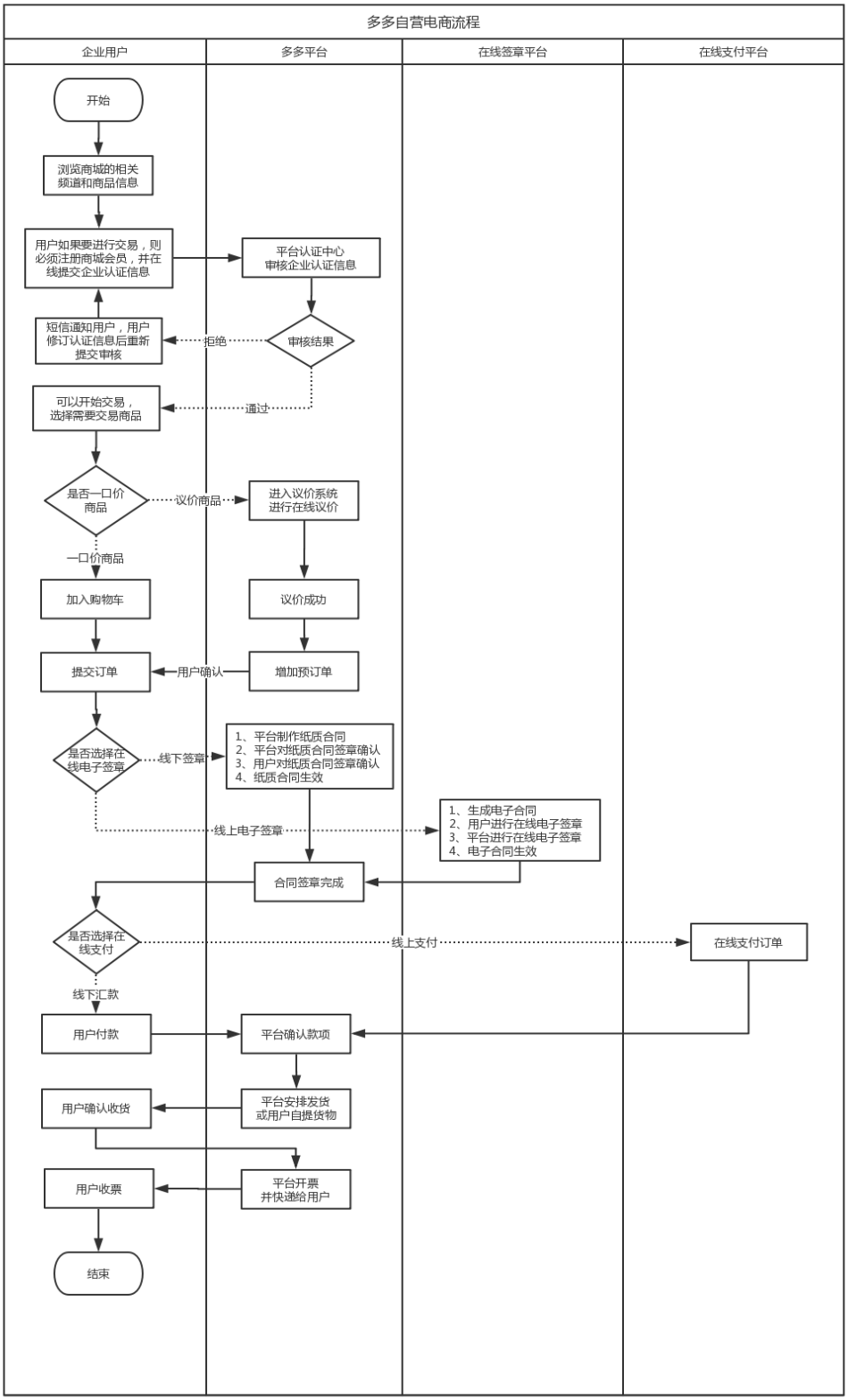
公司的互联网技术服务的采购项目主要指外包服务。公司的互联网技术服务

项目，为了减少人力投入，会将服务项目中的非核心部分或来不及完成的部分服务模块外包给其他技术供应商。公司由网络技术部具体考察筛选并确定供应商，并由项目实施部门进行效果反馈，以动态优选供应商。

（四）主要服务的流程图

1、网上商品交易业务流程图

（1）自营电商流程图



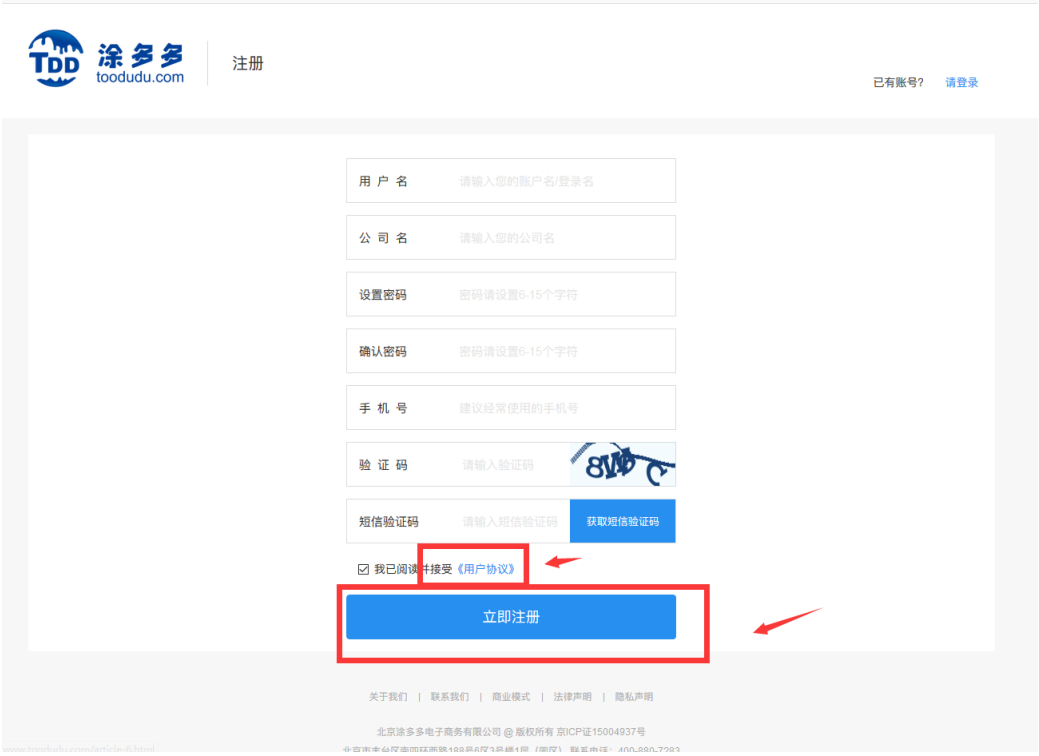
多多电商自营电商流程说明：

①在线注册

A、注册

B、填写注册信息

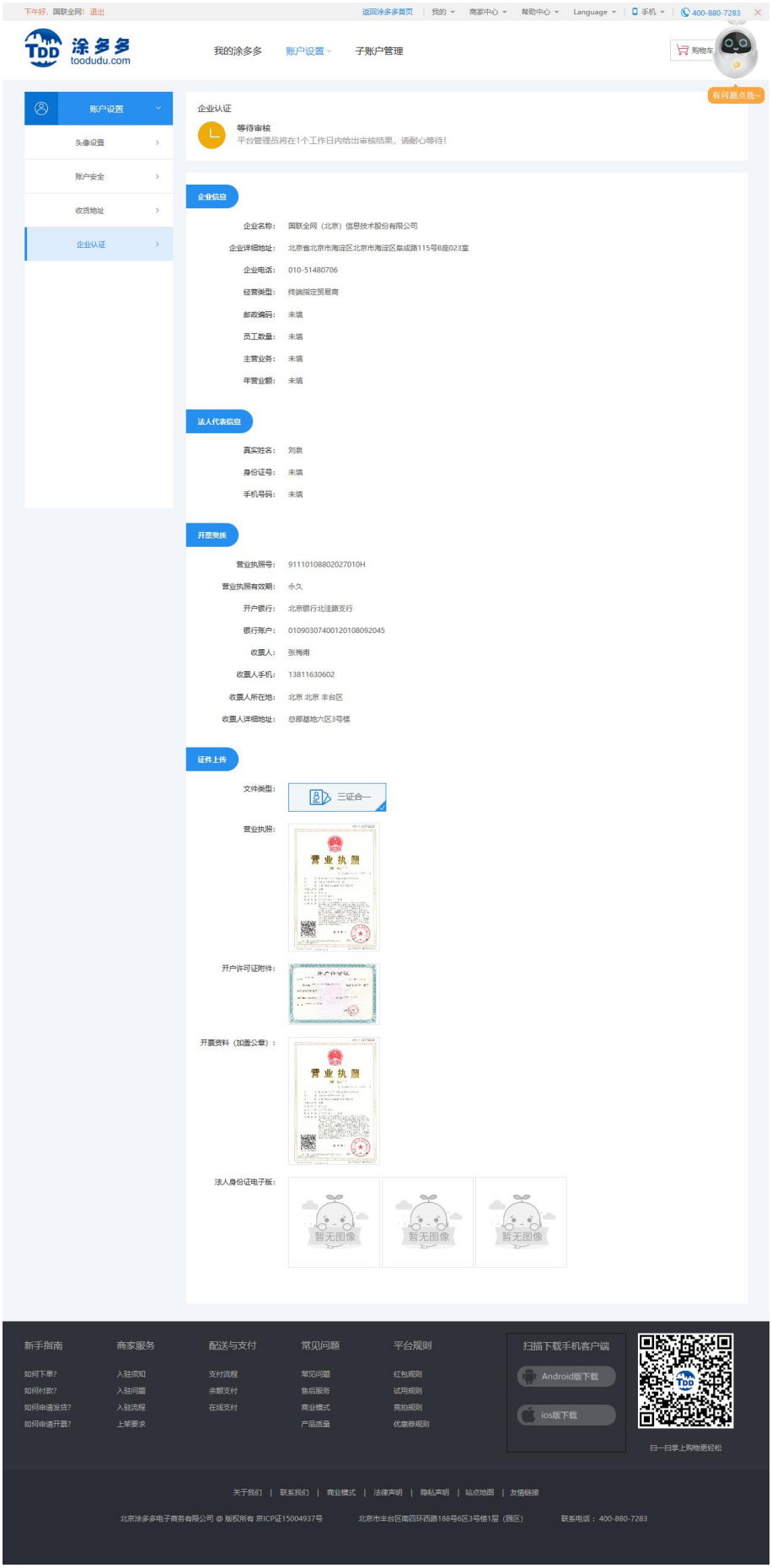
创建账号信息；阅读并同意注册协议。



C、注册成功

D、企业认证

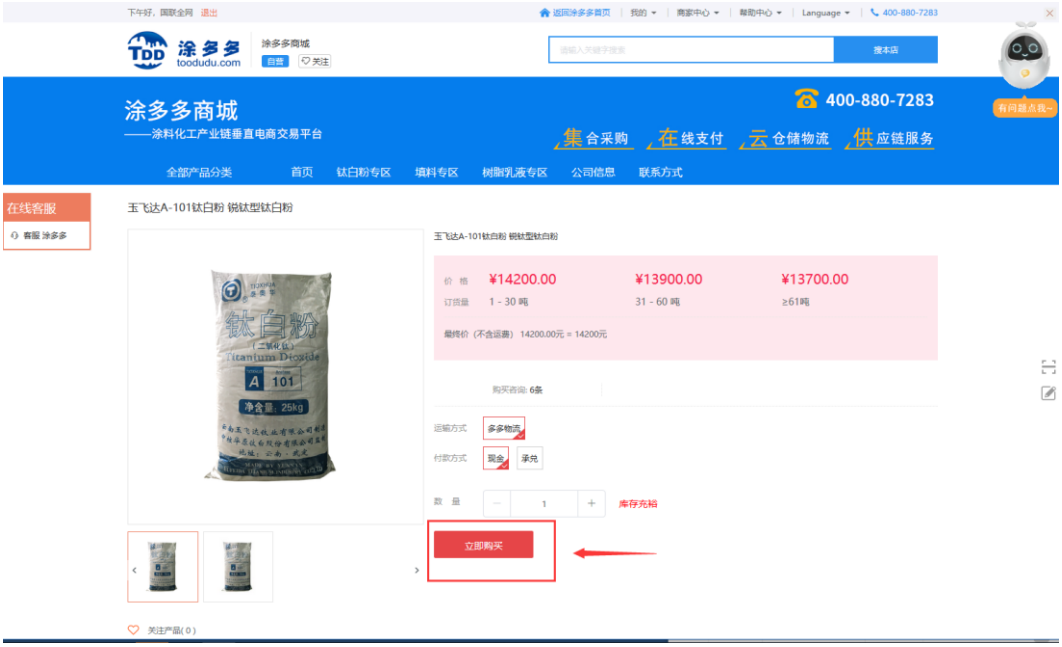
平台对企业认证较为严格，包括企业基本信息、开票资料、资质证明文件三部分信息。


下午好，国联全网！退出
返回涂多多首页
我的
商家中心
帮助中心
Language
手机
400-880-7283
涂多多
toodudu.com
我的涂多多
账户设置
子账户管理
购物车
有问题点我~
账户设置
头像设置
账户安全
收货地址
企业认证
企业认证
等待审核
平台管理员将在1个工作日内给出审核结果，请耐心等待！
企业信息
企业名称： 国联全网（北京）信息技术股份有限公司
企业详细地址： 北京省北京市海淀区北京市海淀区皇成路115号8座023室
企业电话： 010-51480706
经营类型： 终端指定贸易商
邮政编码： 未填
员工数量： 未填
主营业务： 未填
年营业额： 未填
法人代表信息
真实姓名： 刘泉
身份证号： 未填
手机号码： 未填
开票资质
营业执照号： 91110108802027010H
营业执照有效期： 永久
开户银行： 北京银行北洼路支行
银行账户： 01090307400120108092045
收票人： 张梅雨
收票人手机： 13811630602
收票人所在地： 北京 北京 丰台区
收票人详细地址： 总部基地六区3号楼
证件上传
文件类型： 三证合一
营业执照：
营业执照
开户许可证附件：
开票资料（加盖公章）：
营业执照
法人身份证电子版：
暂无图像
暂无图像
暂无图像
新手指南
如何下单?
如何付款?
如何申请发货?
如何申请开票?
商家服务
入驻须知
入驻问题
入驻流程
上架要求
配送与支付
支付流程
余额支付
在线支付
常见问题
常见问题
售后服务
商业模式
产品质量
平台规则
红包规则
试用规则
竞拍规则
优惠券规则
扫描下载手机客户端
Android版下载
ios版下载
扫一扫掌上购物更轻松
关于我们 | 联系我们 | 商业模式 | 法律声明 | 隐私声明 | 站点地图 | 友情链接
北京涂多多电子商务有限公司 @ 版权所有 京ICP证15004937号
北京市丰台区南四环西路188号6区3号楼1层（园区）
联系电话：400-880-7283

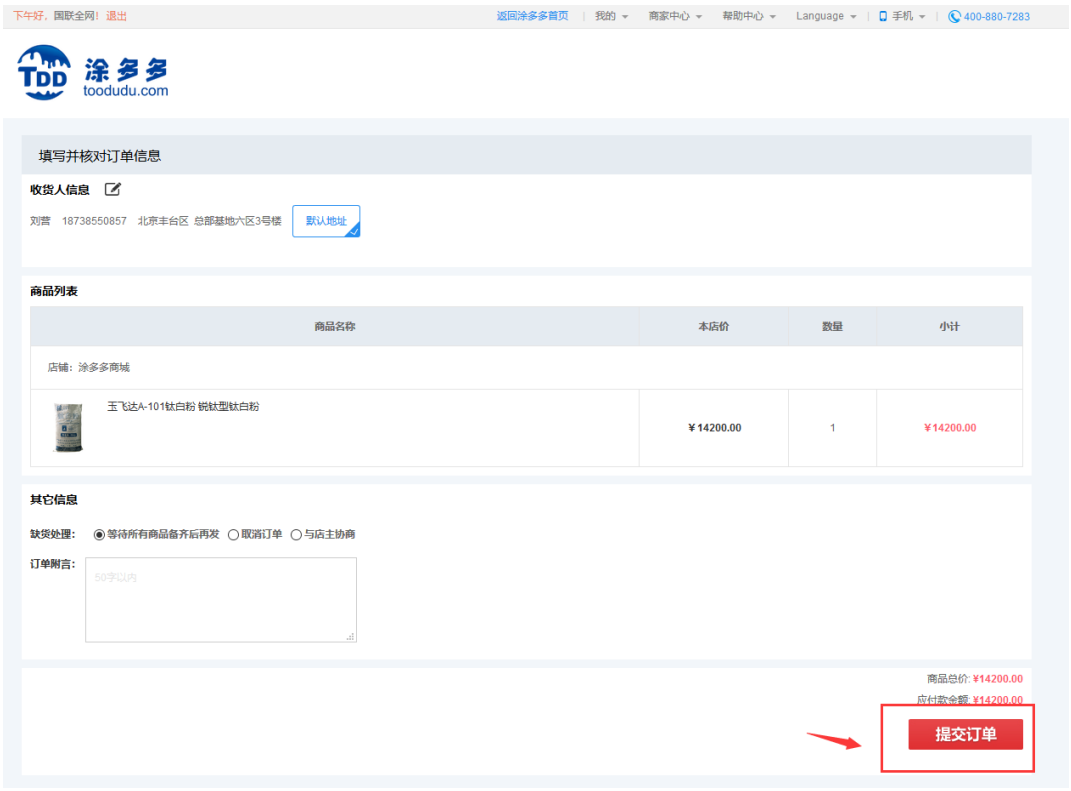
②下单

A、下单

a、浏览商品详细信息，选择数量之后点击“立即购买”



b、填写并核对订单信息后，点击“提交订单”



c、提交订单成功

B、查看订单

③签署合同

A、浏览合同后，点击签署电子合同

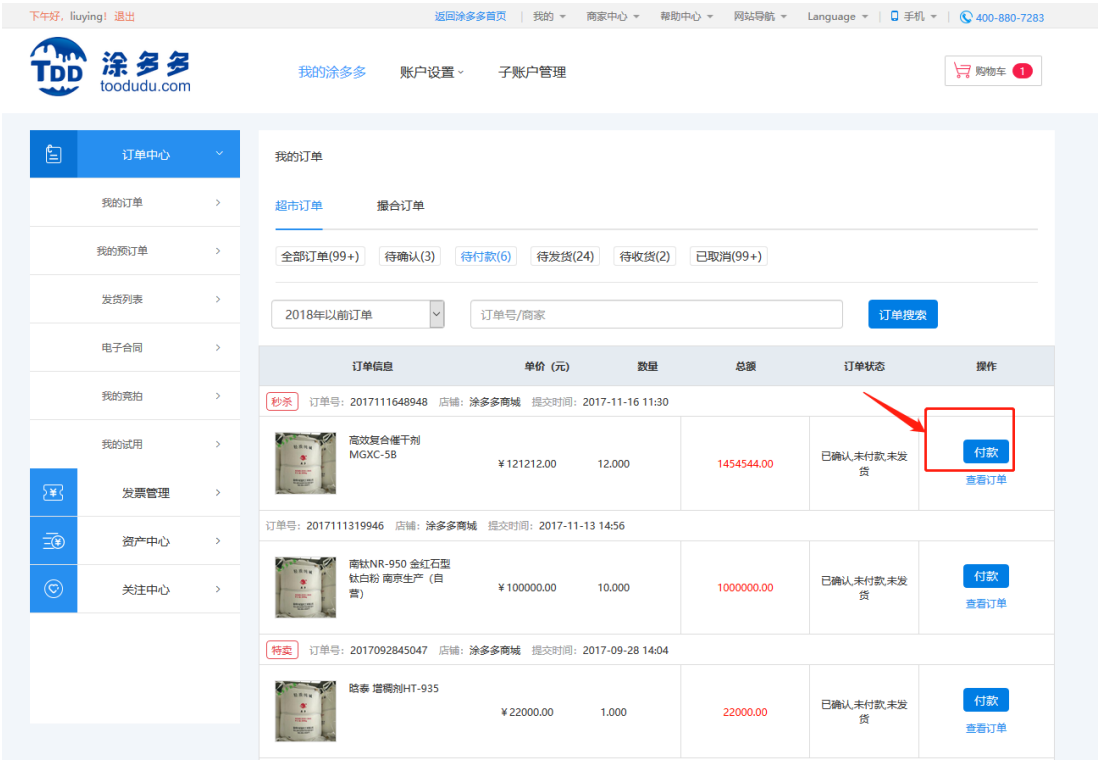
B、短信验证

C、双方电子合同签署完成

③支付

A、查看待付款的订单

订单被卖家核实后，买家才能付款。



B、选择支付方式

点击“付款”，跳转支付页面。

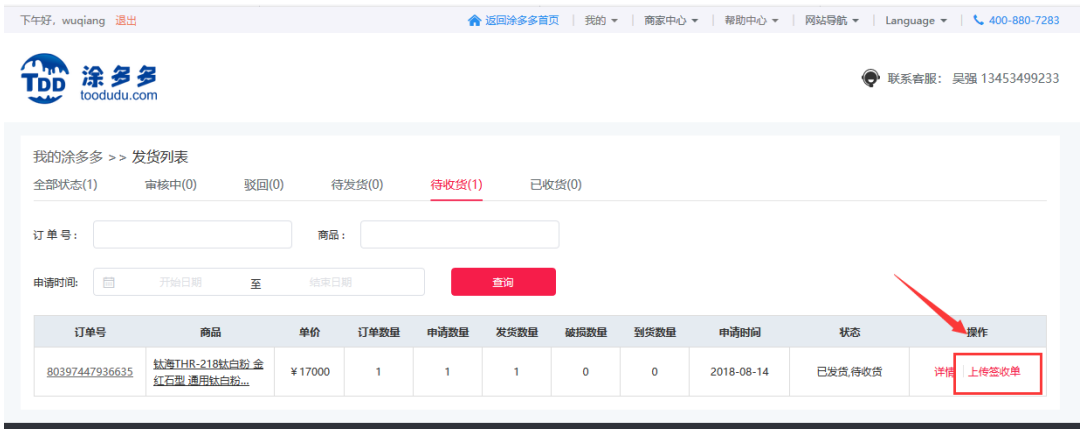
C、支付成功

④发货

买家主动提交发货信息以及配送要求。

⑤收货

A、买家确认收货之后，在“发货列表”中筛选出“待收货”状态的发货明细进行确认收货。



B、按照要求上传签收单完成收货

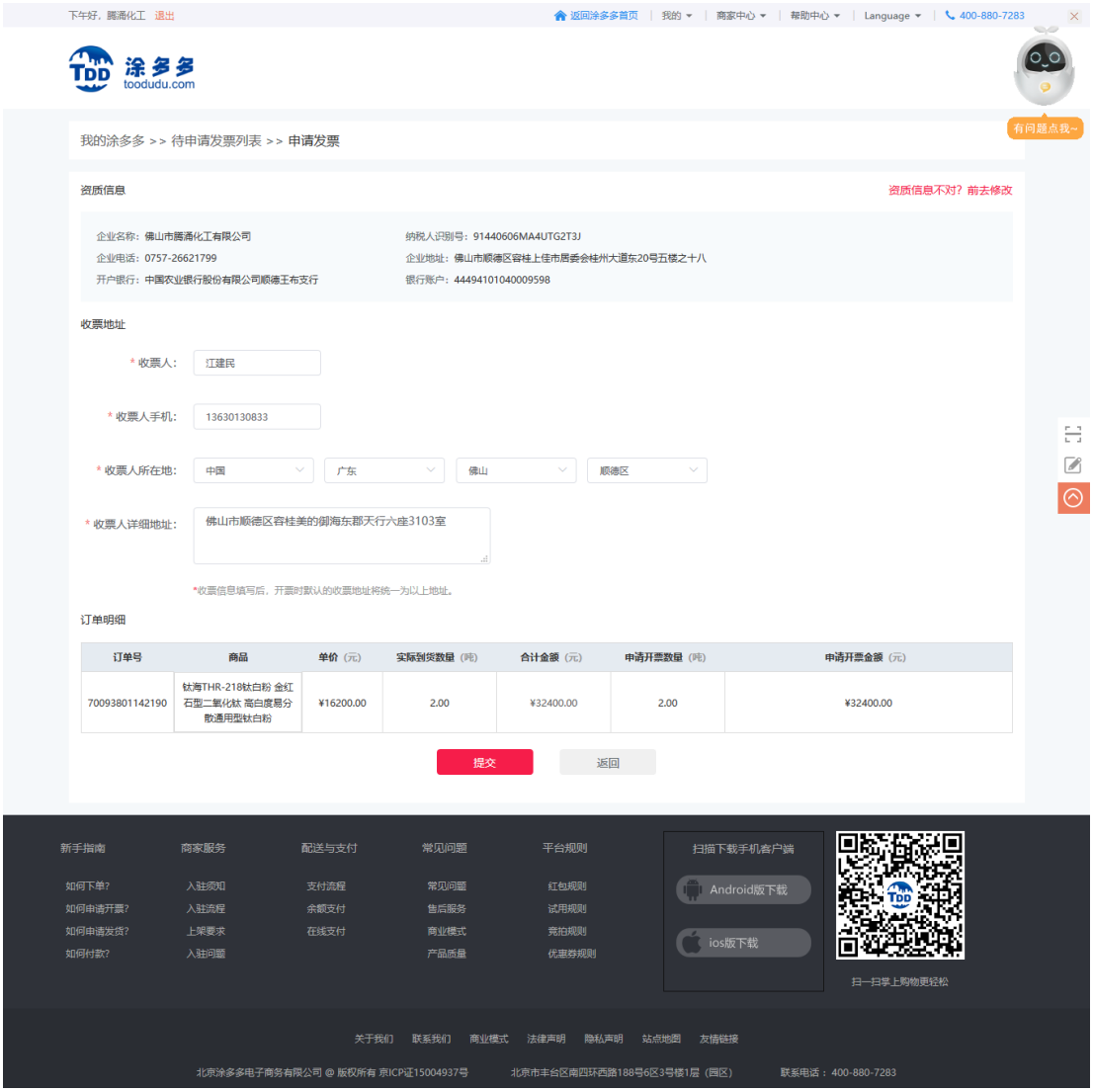
⑥开票

A、申请发票

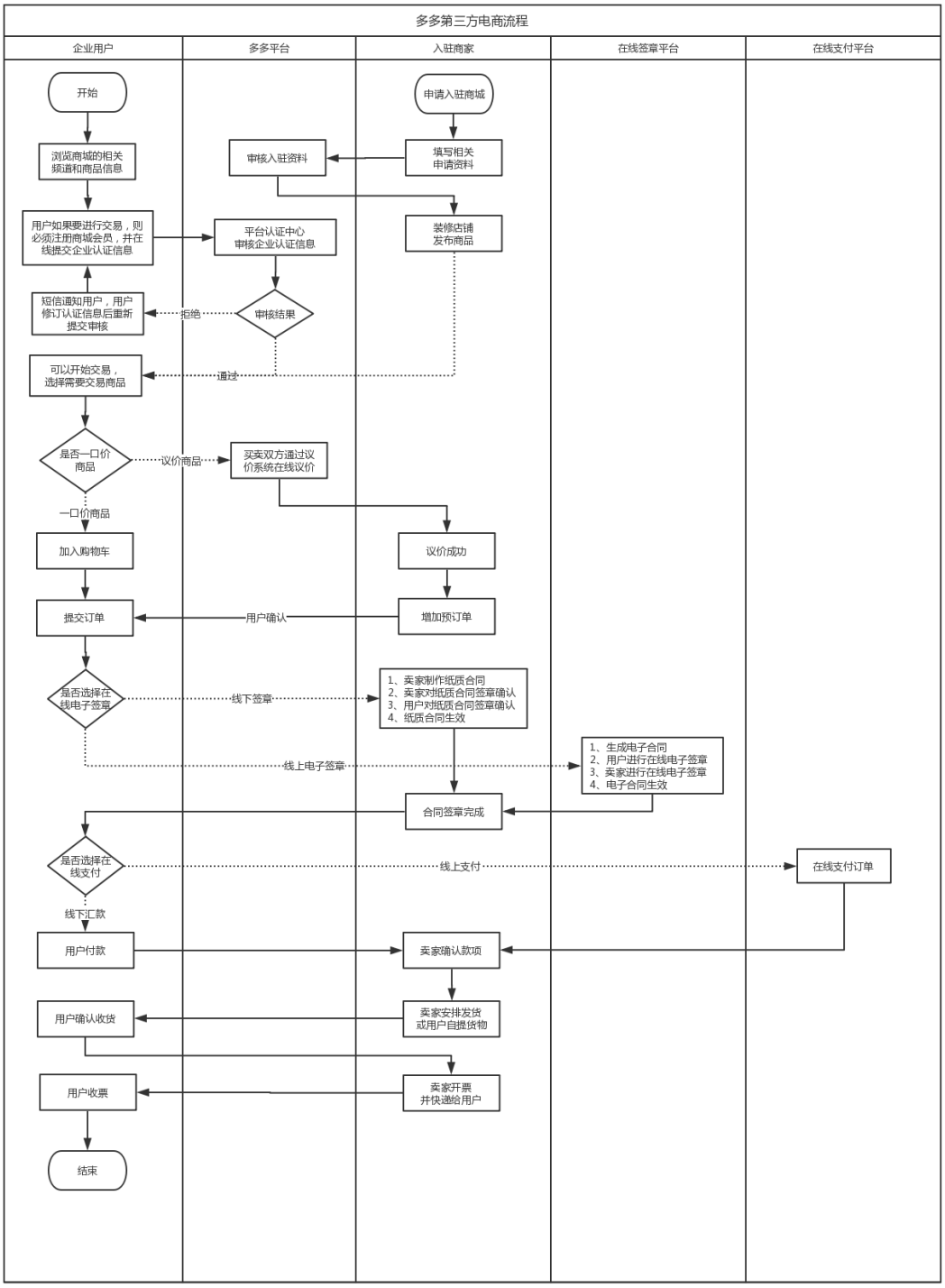
买家完成收货之后，可以申请开票。

B、提交开票信息

确认资质信息、收票地址以及订单信息后提交。

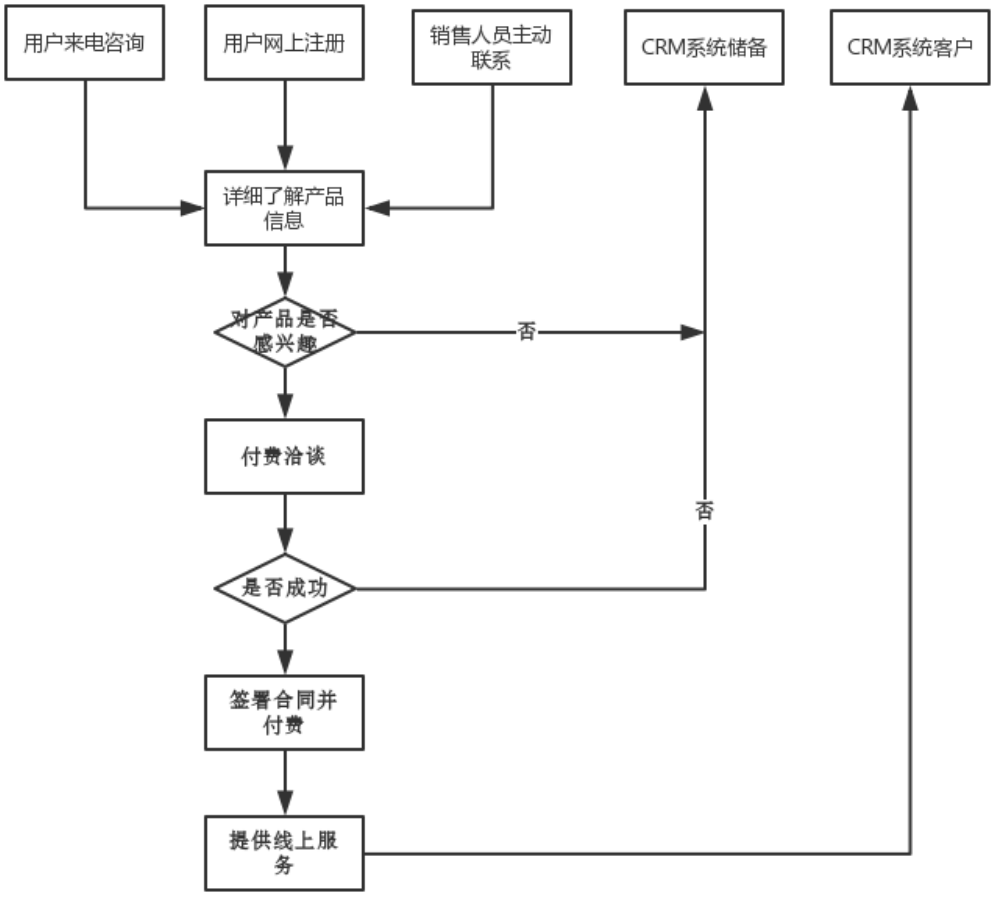


（2）第三方电商流程图

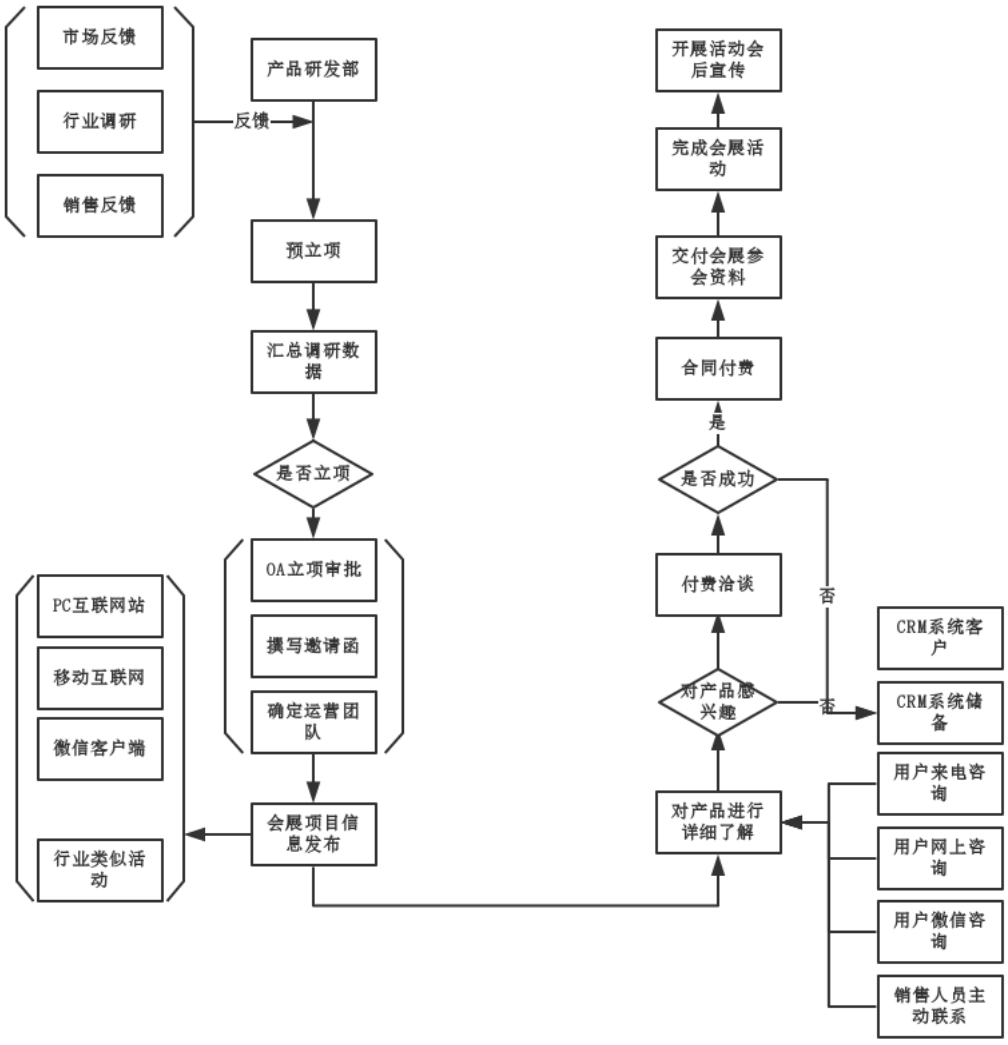

多多第三方电商流程
企业用户
多多平台
入驻商家
在线签章平台
在线支付平台
开始
浏览商城的相关频道和商品信息
用户如果要进行交易，则必须注册商城会员，并在线提交企业认证信息
短信通知用户，用户修订认证信息后重新提交审核
拒绝
审核结果
平台认证中心审核企业认证信息
审核入驻资料
申请入驻商城
填写相关申请资料
装修店铺发布商品
通过
可以开始交易，选择需要交易商品
是否一口价商品
议价商品
买卖双方通过议价系统在线议价
一口价商品
加入购物车
提交订单
用户确认
增加预订单
议价成功
是否选择在线电子签章
线下签章
1、卖家制作纸质合同
2、卖家对纸质合同签章确认
3、用户对纸质合同签章确认
4、纸质合同生效
线上电子签章
1、生成电子合同
2、用户进行在线电子签章
3、卖家进行在线电子签章
4、电子合同生效
合同签章完成
是否选择在线支付
线上支付
在线支付订单
线下汇款
用户付款
卖家确认款项
用户确认收货
卖家安排发货或用户自提货物
用户收票
卖家开票并快递给用户
结束

2、商业信息服务

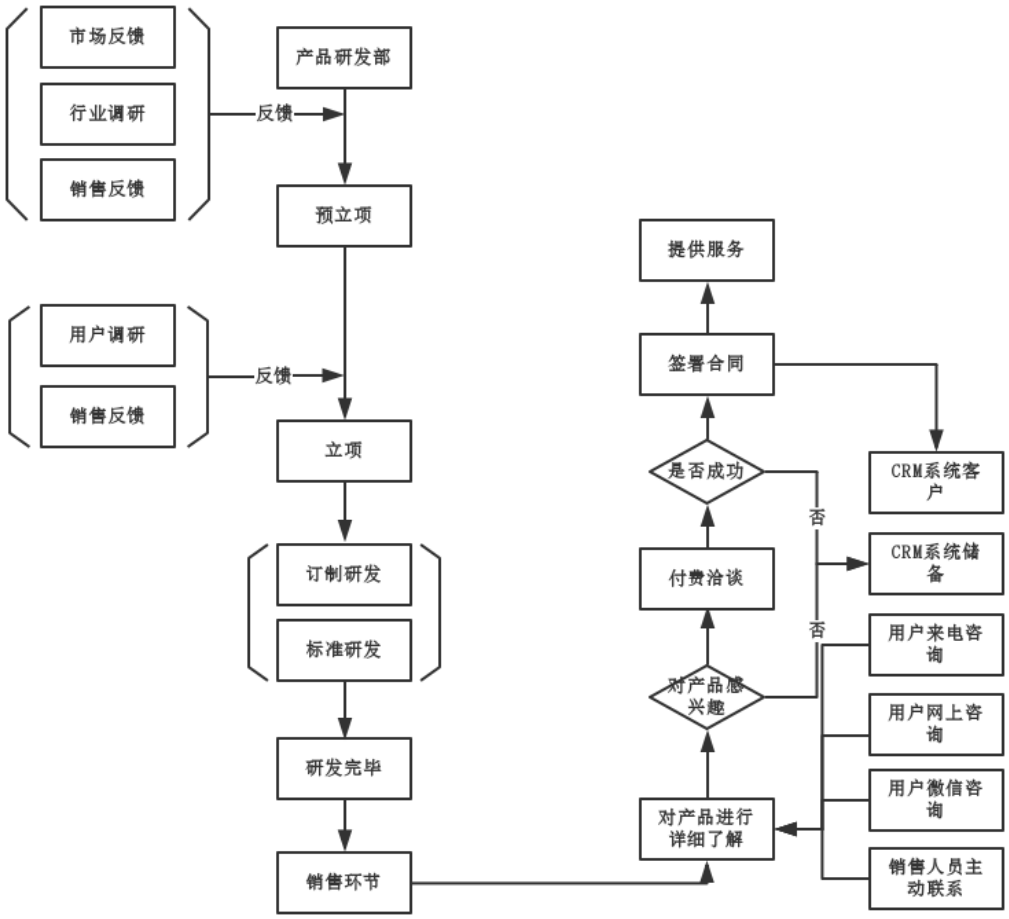
（1）网站会员服务流程图



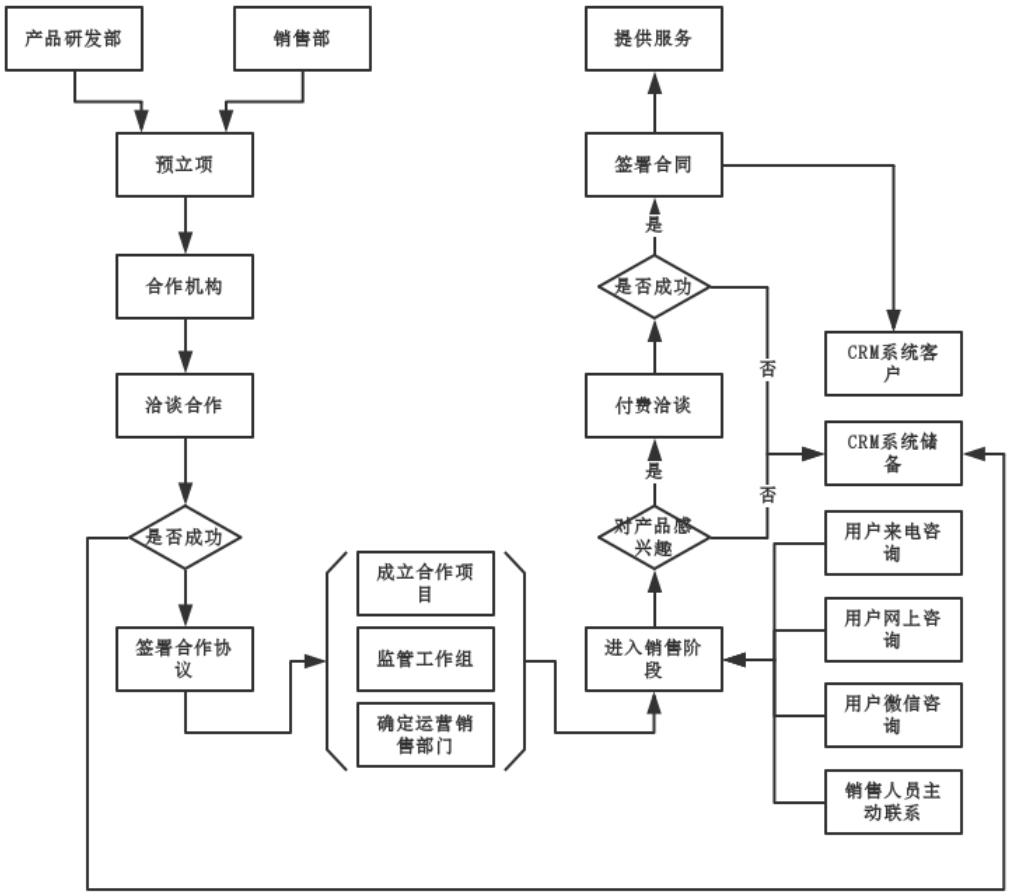
（2）会展业务流程


市场反馈
行业调研
销售反馈
反馈
产品研发部
预立项
汇总调研数据
是否立项
OA立项审批
撰写邀请函
确定运营团队
会展项目信息发布
PC互联网站
移动互联网
微信客户端
行业类似活动
对产品进行详细了解
用户来电咨询
用户网上咨询
用户微信咨询
销售人员主动联系
对产品感兴趣
否
CRM系统储备
付费洽谈
是否成功
是
否
CRM系统客户
合同付费
交付会展参会资料
完成会展活动
开展活动会后宣传

（3）行业资讯业务流程

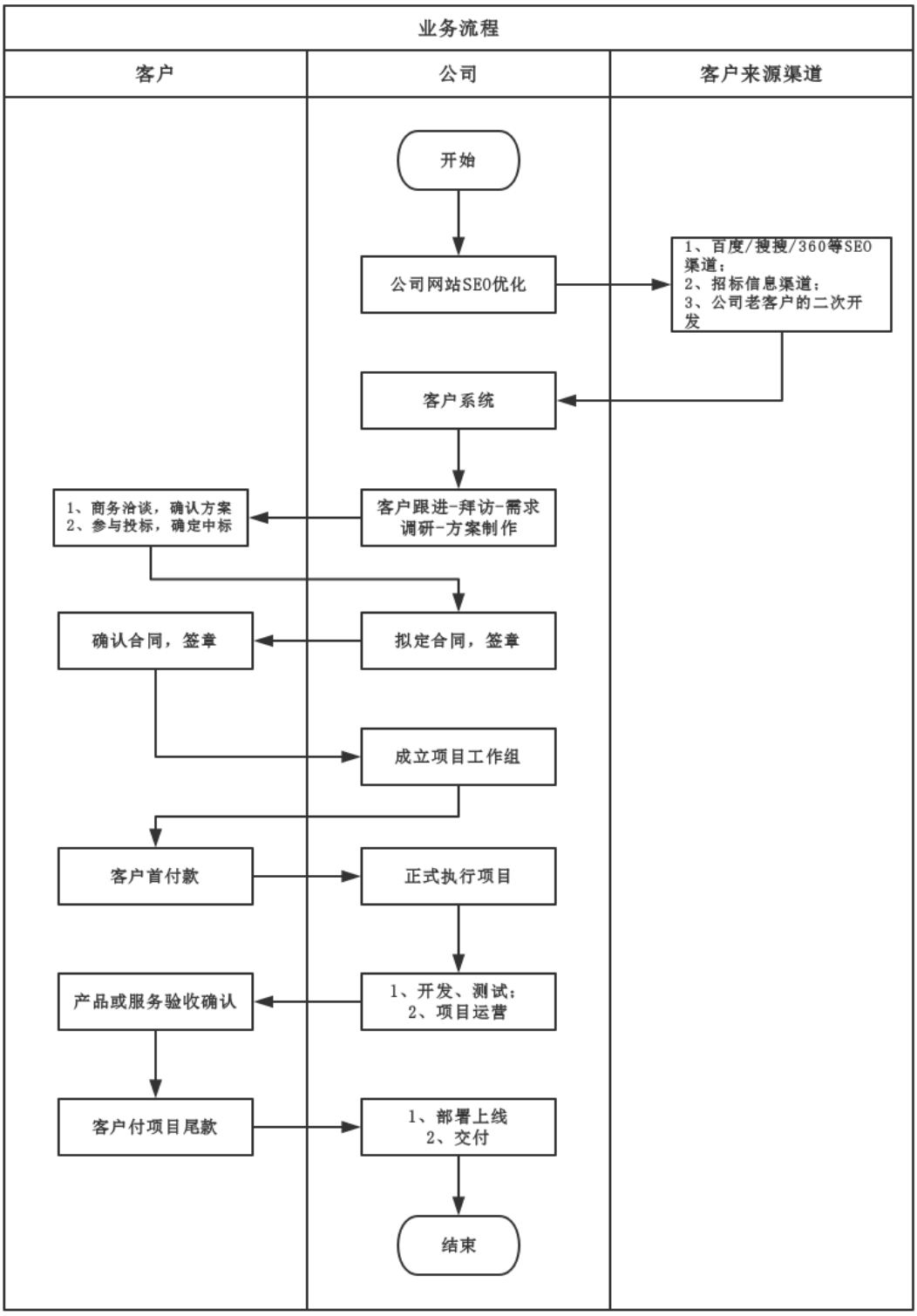

市场反馈
行业调研
销售反馈
产品研发部
反馈
预立项
用户调研
销售反馈
反馈
立项
订制研发
标准研发
研发完毕
销售环节
提供服务
签署合同
是否成功
否
付费洽谈
对产品感兴趣
否
对产品进行详细了解
CRM系统客户
CRM系统储备
用户来电咨询
用户网上咨询
用户微信咨询
销售人员主动联系

（4）代理业务流程

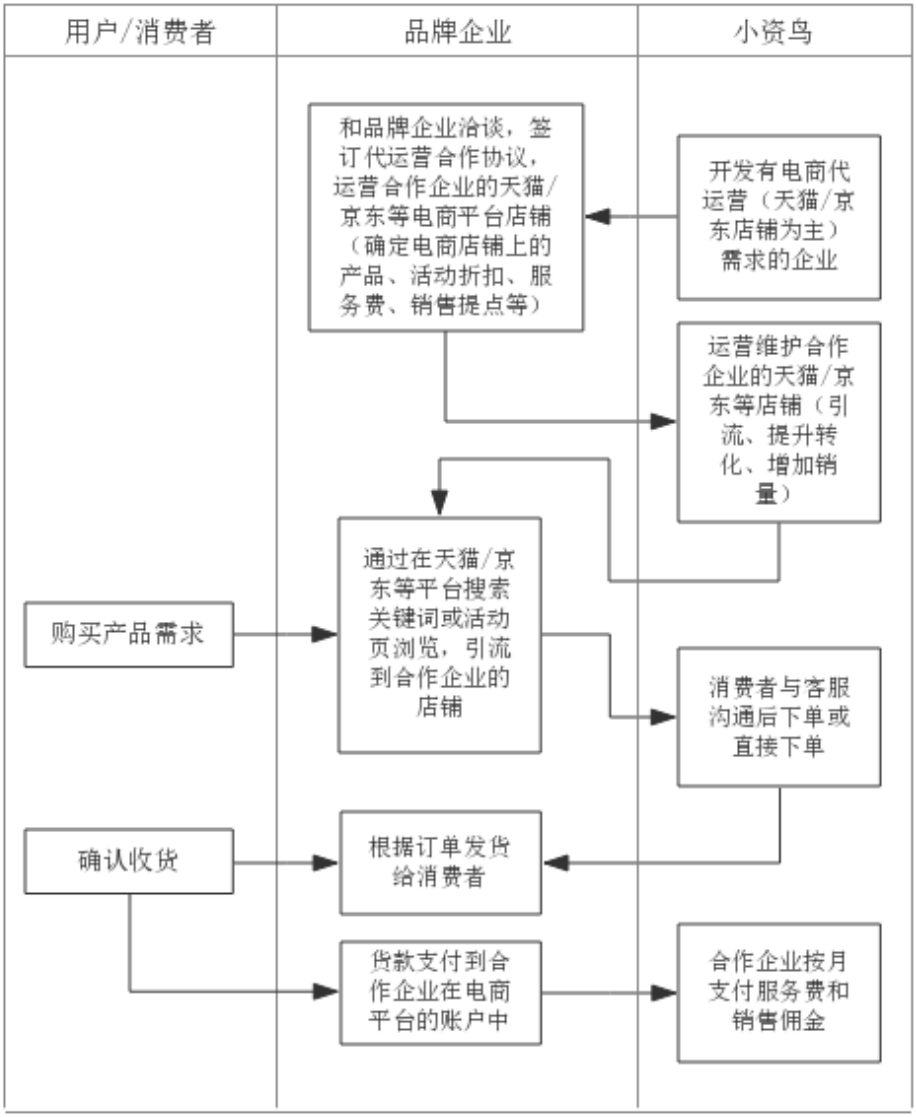

产品研发部
销售部
预立项
合作机构
洽谈合作
是否成功
签署合作协议
成立合作项目
监管工作组
确定运营销售部门
进入销售阶段
对产品感兴趣
是
否
付费洽谈
是否成功
是
否
签署合同
提供服务
CRM系统客户
CRM系统储备
用户来电咨询
用户网上咨询
用户微信咨询
销售人员主动联系

3、互联网技术服务流程图

（1）国联全网和西南电商的业务流程



（2）小资鸟的业务流程



（五）主要服务的销售情况

1、报告期内按业务分类的收入情况

报告期内，本公司营业收入情况如下：

单位：万元、%

项目	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
网上商品交易业务	**351,158.58**	**95.59**	**184,789.09**	**92.40**	**78,096.48**	**85.87**
其中：自营电商	351,158.58	95.59	184,789.09	92.40	78,096.48	85.87
第三方电商	-	-	-	-	-	-
SaaS 服务	-	-	-	-	-	-

项目	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
商业信息服务	**11,283.30**	**3.07**	**11,935.16**	**5.97**	**11,264.19**	**12.39**
其中：网站会员服务	4,725.02	1.29	5,265.49	2.63	4,445.94	4.89
会展服务	4,078.79	1.11	4,011.07	2.01	3,557.44	3.91
行业资讯服务	925.13	0.25	830.10	0.42	1,616.53	1.78
代理服务	1,554.36	0.42	1,828.50	0.91	1,644.27	1.81
互联网技术服务	**4,918.60**	**1.34**	**3,253.10**	**1.63**	**1,582.07**	**1.74**
合计	**367,360.48**	**100.00**	**199,977.35**	**100.00**	**90,942.74**	**100.00**

2、报告期内公司营业收入按地区划分情况

单位：万元、%

区域	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华东	183,052.58	49.83	101,669.32	50.84	57,728.81	63.48
华中	84,759.81	23.07	43,121.69	21.56	6,343.24	6.97
华北	28,046.66	7.63	20,259.72	10.13	13,068.07	14.37
华南	12,662.58	3.45	12,660.48	6.33	10,702.51	11.77
西南	35,872.70	9.76	19,507.26	9.75	1,964.61	2.16
东北	17,918.47	4.88	1,907.25	0.95	573.40	0.63
西北	2,574.19	0.70	789.67	0.39	504.18	0.55
港澳台	29.96	0.01	32.12	0.02	57.92	0.06
境外	2,443.55	0.66	29.84	0.01	-	-
合计	**367,360.48**	**100.00**	**199,977.35**	**100.00**	**90,942.74**	**100.00**

注：本表中的华北包括北京、天津、河北、山西、内蒙古；华东包括上海、山东、江苏、浙江、江西、安徽、福建；华中包括湖北、湖南、河南；华南包括广东、广西、海南；西南包括重庆、四川、贵州、云南、西藏；西北包括陕西、甘肃、宁夏、新疆、青海；东北包括黑龙江、吉林、辽宁。

3、主要客户情况

保荐机构查询了报告期内主要客户的工商资料，核查了主要客户的股东、董事、监事和高级管理人员信息，经查询，厦门中核商贸有限公司、厦门中核工贸发展有限公司、福建海兴源化工有限公司和深圳海兴源化工有限公司属于同一控制下企业；河北吉尔化工有限公司和河北麦森钛白粉有限公司属于同一控制下企业；武汉圣世联盟纸业有限公司和武汉康乐洁纸制品有限公司属于同一控制下企

业；许昌曼迪商贸有限公司和河南曼迪实业有限公司属于同一控制下企业；时代运销（大连）贸易有限公司、北京中煤时代科技发展有限公司和国能数通（北京）科技有限公司属于同一控制下企业；国网电力科学研究院武汉南瑞有限责任公司、南瑞集团有限公司、江苏南瑞泰事达电气有限公司、南京南瑞太阳能科技有限公司、南瑞集团有限公司信息通信技术分公司、南京南瑞集团公司信息通信技术分公司、南京南瑞继保电气有限公司、国网卓越科技文化（北京）有限公司、许继集团有限公司、北京许继电气有限公司、许继电气股份有限公司、江苏南瑞帕威尔电气有限公司、许继电源有限公司、国网电力科学研究院有限公司属于同一控制下企业。除此外，其他主要客户之间不存在关联关系。发行人已对同一控制下企业采购额合并披露。

除盛景网联科技股份有限公司曾属于公司关联方外，公司及其控股股东、实际控制人、持股 5%股东、董事、监事和高级管理人员与上述客户均不存在关联关系，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方和持有发行人 5%以上股份的股东未在上述客户中持有股权或拥有权益。

（1）网上商品交易业务主要客户情况

①报告期内，公司网上商品交易业务前五名客户销售情况如下表：

2018 年前五大客户情况如下：

单位：万元、%

序号	客户	销售内容	金额	占网上商品交易业务收入比	占主营业务收入的比例	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
1	厦门中核商贸有限公司	钛白粉、钛矿	30,187.39	8.60	8.22	500.00	2015.1.4	2015 年至今	福建地区的钛白粉销售企业，在福建地区具有一定的知名度，在涂料、油墨、化纤、橡胶、塑料及医药食品等行业拥有较多的终端用户
2	仙桃市中星电子材料有限公司	高渣、金红石、石油焦、钛矿	22,181.94	6.32	6.04	15,000.00	2000.4.26	2017 年至今	一家专业从事新材料、新能源领域内系列高性能钛基础原材料研发与生产的国家级高新技术企业，主要产品包括四氯化钛、二氧化钛、钛酸钡、碳酸钡等
3	武汉圣世联盟纸业有限公司	原纸	11,595.97	3.30	3.16	500.00	2011.8.30	2016 年至今	一家集产品开发、设计、销售一体的新型环保纸制品综合性企业，以经营销售生活用纸原纸、商务用纸、盒抽广告纸巾、家庭套装生活用纸为主，是湖北省生活用纸行业具有一定竞争力、影响力的企业，拥有“纸在指尖”“爱菲尔”等自有品牌
	武汉康乐洁纸制品有限公司	原纸	5,937.37	1.69	1.62	500.00	2012.5.31	2016 年至今	主要从事生活用纸的加工与销售，并经营销售维达纸业、中顺洁柔、重庆理文等国内知名企业的生活原纸
	小计		17,533.34	4.99	4.77	-	-	-	-
4	张家港保税区凯文贸易有限公司	乙二醇	17,021.72	4.85	4.63	2,000.00	2011.1.18	2018 年至今	一家以醇类化工品销售为主的公司，主要产品包括甲醇、二甘醇、乙二醇等，在华东地区拥有较多的终端用户
5	遵义钛业股份有限公司	四氯化钛	10,983.26	3.13	2.99	35,490.00	2015.9.14	2018 年至今	贵州遵钛（集团）有限责任公司控股子公司，是大型骨干的海绵钛全流程冶炼企业，国家鼓励类产业企业、民用工业军品配套重点生产企业
合计			**97,907.65**	**27.88**	**26.65**	-	-	-	-

注 1：武汉圣世联盟纸业有限公司和武汉康乐洁纸制品有限公司属于同一控制下企业，对其销售额合并计算。

2017 年前五大客户情况如下：

单位：万元、%

序号	客户	销售内容	金额	占网上商品交易业务收入比	占主营业务收入的比例	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
1	厦门中核商贸有限公司	钛白粉、钛精矿、高岭土	23,391.08	12.66	11.70	500.00	2015.1.4	2015 年至今	同上
	厦门中核工贸发展有限公司	钛白粉	3,291.71	1.78	1.65	1,500.00	1998.4.1	2015 年至 2017 年	福建地区的钛白粉销售企业，主要经销国内知名品牌的钛白粉及相关产品，在福建地区具有一定的知名度，在涂料、油墨、化纤、橡胶、塑料及医药食品等行业拥有较多的终端用户
	福建海兴源化工有限公司	钛白粉	1,079.10	0.58	0.54	500.00	2003.11.25	2015 年至 2017 年	专业从事以钛白粉包膜处理、活性氢氧化铝、氧化铝、超细硫酸钡系列及表面活性剂为主要品种的生产加工，并自主经营和代理销售钛白粉、硫酸钡、氧化铝等各种化工产品
	深圳海兴源化工有限公司	钛白粉	603.25	0.33	0.30	51.00	2009.8.25	2015 年至 2017 年	主要在深圳周边地区从事以钛白粉包膜处理、活性氢氧化铝、氧化铝、超细硫酸钡系列及表面活性剂为主要品种的生产加工，并自主经营和代理销售钛白粉、硫酸钡、氧化铝等各种化工产品
	小计	-	28,365.14	15.35	14.18	-	-	-	-
2	武汉圣世联盟纸业有限公司	原纸	9,625.11	5.21	4.81	500.00	2011.8.30	2016 年至今	同上
	武汉康乐洁纸制品有限公司	原纸	4,829.36	2.61	2.41	500.00	2012.5.31	2016 年至今	同上
	小计	-	14,454.47	7.82	7.23	-	-	-	-
3	河北吉尔化工有限公司	钛白粉、钛精矿	6,469.02	3.50	3.23	3,000.00	2005.3.23	2016 年至 2017 年	主要从事钛白粉的销售和钛白粉初品的深加工，是河北地区钛白粉行业内的知名企业，其产品主要供应涂料、造纸、化纤等行业企业，在造纸行业的钛白粉供应方面拥有一定影响力

序号	客户	销售内容	金额	占网上商品交易业务收入比	占主营业务收入的比例	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
	河北麦森钛白粉有限公司	钛白粉	2,153.71	1.17	1.08	500.00	2007.8.14	2016 年至 2018 年	一家集科研开发、生产、销售为一体的高科技企业，主要从事钛白粉的深加工生产，主要致力于研发生产各种适用于不同行业和不同用户应用的中高端钛白粉产品
	小计	-	8,622.72	4.67	4.31	-	-	-	-
4	许昌曼迪商贸有限公司	原纸	3,580.41	1.94	1.79	100.00	2012.7.6	2017 年至今	一家专业从事生活用纸加工和销售的企业，在河南地区拥有一定知名度和影响力，现已拥有曼迪系列、贝迪系列、花香系列等 10 余个子品牌 100 多种产品
	河南曼迪实业有限公司	原纸	1,763.04	0.95	0.88	500.00	2015.4.3	2017 年至今	主营生活用纸的加工、销售，并承接 OEM，主要经营本色纸、盘纸、抽纸、餐巾纸、捆纸、擦手纸等各种纸品，是河南地区生活用纸加工的重要企业，在生活用纸领域有一定的知名度
	小计	-	5,343.45	2.89	2.67	-	-	-	-
5	武汉市天瑞纸业有限公司	原纸	5,296.24	2.87	2.65	500.00	2008.1.4	2017 年	武汉市天瑞纸业有限公司是武汉地区一家重要的纸品加工企业，与多家行业内核心企业有着长期稳定的合作关系
合计			**62,082.04**	**33.60**	**31.04**	-	-	-	-

注 1：厦门中核商贸有限公司、厦门中核工贸发展有限公司、福建海兴源化工有限公司和深圳海兴源化工有限公司属于同一控制下企业，对其销售额合并计算；河北吉尔化工有限公司和河北麦森钛白粉有限公司属于同一控制下企业，对其销售额合并计算；许昌曼迪商贸有限公司和河南曼迪实业有限公司属于同一控制下企业，对其销售额合并计算。

2016 年前五大客户情况如下：

单位：万元、%

序号	客户	销售内容	金额	占网上商品交易业务收入比	占主营业务收入的比例	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
1	厦门中核商贸有限公司	钛白粉、填料、	9,682.55	12.40	10.65	1,500.00	2015.1.4	2015 年至今	同上

序号	客户	销售内容	金额	占网上商品交易业务收入比	占主营业务收入的比例	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
		高岭土							
	厦门中核工贸发展有限公司	钛白粉、填料	6,641.93	8.50	7.30	500.00	1998.4.1	2015 年至 2017 年	同上
	福建海兴源化工有限公司	钛白粉	4,245.43	5.44	4.67	500.00	2003.11.25	2015 年至 2017 年	同上
	深圳海兴源化工有限公司	钛白粉	564.34	0.72	0.62	51.00	2009.8.25	2015 年至 2017 年	同上
	小计		21,134.25	27.06	23.24				
2	河北吉尔化工有限公司	钛白粉、钛精矿	6,603.62	8.46	7.26	3,000.00	2005.3.23	2016 年至 2017 年	同上
	河北麦森钛白粉有限公司	钛白粉	172.65	0.22	0.19	500.00	2007.8.14	2016 年至 2018 年	同上
	小计	-	6,776.27	8.68	7.45	-	-	-	-
3	安徽普乐化工有限责任公司	钛白粉	6,423.59	8.23	7.06	100.00	2008.9.16	2015 年至今	集生产、研发、贸易为一体的综合化工企业，在安微地区拥有一定的知名度和影响力
4	武汉圣世联盟纸业有限公司	原纸	2,366.30	3.03	2.60	500.00	2011.8.30	2016 年至今	同上
	武汉康乐洁纸制品有限公司	原纸、成品纸	1,003.85	1.29	1.10	500.00	2012.5.31	2016 年至今	同上
	小计	-	3,370.15	4.32	3.71	-	-	-	-
5	杭州中垦化工有限公司	钛白粉	2,495.33	3.20	2.74	50.00	2002.6.21	2015 年至今	杭州地区一家化工贸易公司，在涂料、油墨、色母粒、塑料型材、造纸、橡胶、皮革鞋等行业拥有一定的终端用户
合计			**40,199.59**	**51.47**	**44.19**	-	-	-	-

A、报告期内，发行人网上商品交易业务前五大客户的变化原因：

报告期内，受到网上商品交易业务快速增长和主要客户年度采购计划不同的影响，发行人主要客户的销售金额和占比发生了变动。

2018 年，仙桃市中星电子材料有限公司系随涂多多电商合作的深化，向涂多多电商采购金红石、钛矿等原材料增加，进入前五大；张家港保税区凯文贸易有限公司系涂多多电商加大醇类化工业务的市场拓展，当年新增客户；遵义钛业股份有限公司系涂多多电商新开发的客户，主要向涂多多电商采购四氯化钛；同一控制企业河北吉尔化工有限公司和河北麦森钛白粉有限公司，因客户自身业务调整，暂时终止了合作；同一控制企业许昌曼迪商贸有限公司、河南曼迪实业有限公司系其他客户的采购额增加导致其跌出前五大客户；武汉市天瑞纸业有限公司因调整经营计划，暂时不与多多电商合作。

2017 年，许昌曼迪商贸有限公司、河南曼迪实业有限公司和武汉市天瑞纸业有限公司系卫多多电商加大了市场开发力度，销售额增加；安徽普乐化工有限责任公司系自身战略的调整，致力于扩建产能而减少了贸易业务，导致销售额下降；杭州中垦化工有限公司系客户自身经营发展状况有所下滑，加之自身策略调整，导致销售额下降。

B、许昌曼迪商贸有限公司、河南曼迪实业有限公司和武汉市天瑞纸业有限公司的具体情况

许昌曼迪商贸有限公司和河南曼迪实业有限公司属于同一控制下企业，且一体运营，二者是河南地区重要的生活用纸加工和原纸销售企业，主营生活用纸的加工、销售，现已拥有曼迪系列、贝迪系列、花香系列等 10 余个子品牌 100 多种产品。武汉市天瑞纸业有限公司是武汉地区重要的区域性生产加工型企业。

河南曼迪实业有限公司和汉市天瑞纸业有限公司作为区域性生产加工型企业，均具有一定规模生产的 加工能力，拥有一系列自主成品品牌和稳定的区域市场，其对于原纸等原材料的刚性需求持续稳定，对于货源稳定性和采购成本高度关注；许昌曼迪商贸有限公司作为卫多多电商的区域贸易商客户，其拥有一定的终端用户群体，虽然注册资本较小，但其 2017 年销售额达到 0.92 亿元。

三家公司均是卫多多电商前身商业信息服务时期的老客户，对发行人在生活

用纸领域的专业性较为认可，与发行人保持着良好的合作关系。2016 年卫多多开始开展原纸商品交易业务，2017 年取得了高速发展，销售收入达到 50,321.88 万元。在此情况下，许昌曼迪商贸有限公司、河南曼迪实业有限公司和武汉市天瑞纸业有限公司通过与卫多多合作，能够获得充分稳定的原纸货品供应、质优价好且多品牌的选择，并且通过多多平台免费提供的云 ERP、物流共享系统等 SaaS 服务，能够有效提高运营效率、降低运营成本。上述公司作为 2017 年新增客户进入发行人前五大客户且发行人对其销售收入较高是合理的。

C、厦门中核商贸有限公司的具体情况

厦门中核商贸有限公司成立于 2015 年，厦门中核工贸发展有限公司成立于 1998 年，福建海兴源化工有限公司成立于 2003 年，深圳海兴源化工有限公司成立于 2009 年，上述四家公司系同一控制下的企业，且一体运营，均从事钛白粉的生产、加工和销售相关业务。在厦门中核商贸有限公司成立之前，其同一控制人已经拥有较长期的行业经验和较好的市场基础。同时，厦门中核工贸发展有限公司等同一控制下企业都是涂多多电商商业信息服务时期积累的客户，与公司保持着长期良好的合作关系。

2015 年，为了更好的发展壮大，于 2015 年 1 月成立了厦门中核商贸有限公司，并逐步将大部分原有客户和新增客户转由厦门中核商贸有限公司运营。因此公司与厦门中核商贸有限公司的合作并非从零开始，而是在与厦门中核商贸有限公司等同一控制下企业长期合作基础上发展而来，因而业务量增长非常迅速。2015 年当年，厦门中核商贸有限公司和厦门中核工贸发展有限公司等同一控制下企业通过涂多多电商采购的钛白粉数量较大，进入当年前五大客户。

D、河南佰利联新材料公司的具体情况

河南佰利联新材料公司成立于 2016 年 5 月，是上市公司龙蟒佰利【002601】的控股子公司，主要依托母公司资源经营钛白粉产品。龙蟒佰利成立于 1998 年，是我国钛白粉行业产销量排名第一的行业领军企业。

发行人开展钛白粉交易后，于 2016 年初与生产企业龙头龙蟒佰利洽谈电商合作业务，根据龙蟒佰利的内部分工安排，发行人部分采购通过其当年新设立的子公司河南佰利联新材料公司实现。2016 年，发行人向其采购 2,795.37 万元，向龙蟒佰利直接采购 2,256.92 万元，同一控制下的合并计算为 5,052.29 万元，成

为第五大供应商。

后由于龙蟒佰利调整了合作政策，对销售区域和销售品类进行了较大限制，与涂多多电商的核心供应商政策和销售政策相冲突，由此涂多多于 2016 年底暂时终止了与龙蟒佰利及其子公司的合作，因而 2017 年向其采购金额为 0。2018 年，涂多多与龙蟒佰利恢复了部分合作，当年从龙蟒佰利采购额为 2,926.63 万元。

②网上商品交易业务中自营电商业务前十名客户情况

报告期内，公司网上商品交易业务中自营电商业务前十名客户销售情况如下表：

2018 年前十大客户情况如下：

单位：万元、%

序号	客户	金额	占网上商品交易业务收入比	占主营业务收入的比例
1	厦门中核商贸有限公司	30,187.39	8.60	8.22
2	仙桃市中星电子材料有限公司	22,181.94	6.32	6.04
3	武汉圣世联盟纸业有限公司	11,595.97	3.30	3.16
	武汉康乐洁纸制品有限公司	5,937.37	1.69	1.62
	小计	17,533.34	4.99	4.77
4	张家港保税区凯文贸易有限公司	17,021.72	4.85	4.63
5	遵义钛业股份有限公司	10,983.26	3.13	2.99
6	张家港银贝贸易有限公司	10,850.86	3.09	2.95
7	张家港保税区佑堂国际贸易有限公司	10,730.76	3.06	2.92
8	苏州盛楼贸易有限公司	10,351.85	2.95	2.82
9	江苏化工品交易中心有限公司	8,621.76	2.46	2.35
10	湖北长江出版印刷物资有限公司	7,076.78	2.02	1.93
合计		**145,539.66**	**41.45**	**39.62**

注 1：武汉圣世联盟纸业有限公司和武汉康乐洁纸制品有限公司属于同一控制下企业，对其销售额合并计算。

2017 年前十大客户情况如下：

单位：万元、%

序号	客户	金额	占网上商品交易业务收入的比例	占主营业务收入的比例
1	厦门中核商贸有限公司	23,391.08	12.66	11.70
	厦门中核工贸发展有限公司	3,291.71	1.78	1.65
	福建海兴源化工有限公司	1,079.10	0.58	0.54

序号	客户	金额	占网上商品交易业务收入的比例	占主营业务收入的比例
	深圳海兴源化工有限公司	603.25	0.33	0.30
	小计	28,365.14	15.35	14.18
2	武汉圣世联盟纸业有限公司	9,625.11	5.21	4.81
	武汉康乐洁纸制品有限公司	4,829.36	2.61	2.41
	小计	14,454.47	7.82	7.23
3	河北吉尔化工有限公司	6,469.02	3.50	3.23
	河北麦森钛白粉有限公司	2,153.71	1.17	1.08
	小计	8,622.72	4.67	4.31
4	许昌曼迪商贸有限公司	3,580.41	1.94	1.79
	河南曼迪实业有限公司	1,763.04	0.95	0.88
	小计	5,343.45	2.89	2.67
5	武汉市天瑞纸业有限公司	5,296.24	2.87	2.65
6	苏州盛楼贸易有限公司	5,066.35	2.74	2.53
7	湖北长江出版印刷物资有限公司	4,811.97	2.60	2.41
8	仙桃市中星电子材料有限公司	3,369.08	1.82	1.68
9	四川辉泰化工有限公司	2,898.41	1.57	1.45
	成都辉太化工产品有限公司	218.38	0.12	0.11
	小计	3,116.79	1.69	1.56
10	攀枝花市达瑞科技有限责任公司	3,078.16	1.67	1.54
合计		**81,524.38**	**44.12**	**40.77**

注 1：厦门中核商贸有限公司、厦门中核工贸发展有限公司、福建海兴源化工有限公司和深圳海兴源化工有限公司属于同一控制下企业，对其销售额合并计算；武汉圣世联盟纸业有限公司和武汉康乐洁纸制品有限公司属于同一控制下企业，对其销售额合并计算；河北吉尔化工有限公司和河北麦森钛白粉有限公司属于同一控制下企业，对其销售额合并计算；许昌曼迪商贸有限公司和河南曼迪实业有限公司属于同一控制下企业，对其销售额合并计算；四川辉泰化工有限公司和成都辉太化工产品有限公司属于同一控制下企业，对其销售额合并计算。

2016 年前十大客户情况如下：

单位：万元、%

序号	客户	金额	占网上商品交易业务收入的比例	占主营业务收入的比例
1	厦门中核商贸有限公司	9,682.55	12.40	10.65
	厦门中核工贸发展有限公司	6,641.93	8.50	7.30
	福建海兴源化工有限公司	4,245.43	5.44	4.67

序号	客户	金额	占网上商品交易业务收入的比例	占主营业务收入的比例
	深圳海兴源化工有限公司	564.34	0.72	0.62
	小计	21,134.25	27.06	23.24
2	河北吉尔化工有限公司	6,603.62	8.46	7.26
	河北麦森钛白粉有限公司	172.65	0.22	0.19
	小计	6,776.27	8.68	7.45
3	安徽普乐化工有限责任公司	6,423.59	8.23	7.06
4	武汉圣世联盟纸业有限公司	2,366.30	3.03	2.60
	武汉康乐洁纸制品有限公司	1,003.85	1.29	1.10
	小计	3,370.15	4.32	3.71
5	杭州中垦化工有限公司	2,495.33	3.20	2.74
6	郑州鑫越化工有限公司	1,318.19	1.69	1.45
7	广东昱升个人护理用品股份有限公司	1,212.44	1.55	1.33
8	黄山东仁新材料股份有限公司	1,095.47	1.40	1.20
9	深圳市大伍源国际贸易有限公司	1,032.83	1.32	1.14
10	广州市华生油漆颜料有限公司	1,026.28	1.31	1.13
合计		**45,884.80**	**58.75**	**50.45**

（2）商业信息服务前五名客户情况

①报告期内，公司网站会员服务前五名客户销售情况

2018 年前五大客户情况如下：

单位：万元、%

序号	客户	销售内容	金额	占网站会员服务收入比	占主营业务收入比	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
1	时代运销（大连）贸易有限公司	营销通会员	227.59	4.82	0.06	1,000.00	2013.1.10	2015 年至今	中国煤炭市场网是中国煤炭运销协会主办的集信息咨询、煤炭大数据、期刊报告、论坛会议、软件开发为一体的全国性煤炭行业综合网站。北京中煤时代科技发展有限公司是中国煤炭市场网运营公司，时代运销（大连）贸易有限公司是北京中煤时代科技发展有限公司全资子公司，国能数通（北京）科技有限公司北京中煤时代科技发展有限公司子公司
	北京中煤时代科技发展有限公司	营销通会员服务	130.19	2.76	0.04	1,000.00	2001.1.5	2007 年至今	
	国能数通（北京）科技有限公司	营销通会员	39.05	0.83	0.01	1,000.00	2013.8.28	2017 年至今	
	小计	-	396.83	8.40	0.11	-	-	-	-
2	中国环境科学学会	营销通会员	329.14	6.97	0.09	10.00	1991.9.2	2011 年至今	我国成立最早、规模最大、专门从事环境保护事业的全国性、学术性科技社团，由国家环境保护部和中国科协双重管理与指导。学会主要开展会员服务、环保学术交流、环保科普、会议会展活动，人才推荐，技术评定等工作
3	北京中煤安信息咨询服务有限公司	营销通会员	80.02	1.69	0.02	10.00	2009.8.17	2017 年至今	中国煤炭工业协会信息化分会是由从事煤炭工业信息化工作的相关企事业单位、社会团体、中介机构组成的社团组织，是中国煤炭工业协会的分支机构。北京中煤安信息咨询服务有限公司是其开展信息化专项服务工作的具体运营单位
4	北京清源洁华膜技术有限公司	营销通会员	34.79	0.74	0.01	1,000.00	2002.3.28	2017 年至今	一家以膜制作、膜设计、膜组装为主导的公司
5	天津化原天友化工产品贸易有限公司	理事会会员	23.58	0.50	0.01	80.00	2006.11.10	2014 年至今	京津冀地区的一家化工品贸易公司，主要代理销售钛白粉
合计			864.37	18.29	0.24				

注 1：时代运销（大连）贸易有限公司、北京中煤时代科技发展有限公司和国能数通（北京）科技有限公司属于同一控制下企业，对其销售额合并计算。

2017 年前五大客户情况如下：

单位：万元、%

序号	客户	销售内容	金额	占网站会员服务收入的比例	占主营业务收入的比例	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
1	中国环境科学学会	营销通会员服务	568.43	10.80	0.28	10.00	1991.9.2	2011 年至今	同上
2	北京中煤时代科技发展有限公司	营销通会员服务	64.70	1.23	0.03	1,000.00	2001.1.5	2007 年至今	同上
	时代运销（大连）贸易有限公司	营销通会员服务	52.23	0.99	0.03	1,000.00	2013.1.10	2015 年至今	
	小计	-	116.94	2.22	0.06	-	--	-	-
3	北京中煤安信息咨询服务有限公司	营销通会员服务	34.72	0.66	0.02	10.00	2009.8.17	2017 年至今	同上
4	河北瑞兆激光再制造技术股份有限公司	营销通会员服务、理事会会员服务	32.83	0.62	0.02	6,300.00	2006.6.6	2015 年至今	一家集机电再制造技术研发、机电设备现场安装检修服务及机电设备修复和再制造服务为一体的高新技术企业
5	内蒙古北方重工业集团有限公司	理事会会员服务	29.06	0.55	0.01	176,875.00	1999.6.8	2011 年至今	隶属于中国兵器工业集团公司，是国家重要的火炮研发生产基地、国家高强韧炮钢研发生产基地、中国矿用汽车研发生产基地
合计			**781.97**	**14.85**	**0.39**				

注 1：时代运销（大连）贸易有限公司和北京中煤时代科技发展有限公司属于同一控制下企业，对其销售额合并计算。

2016 年前五大客户情况如下：

单位：万元、%

序号	客户	销售内容	金额	占网站会员服务收入的比例	占主营业务收入的比例	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
1	中国环境科学学会	营销通会员服务	601.77	13.54	0.66	10.00	1991.9.2	2011 年至今	同上
2	阳泉市澳丽丝科技涂料有限公司	涂多多电商会员	45.99	1.03	0.05	1,500.00	2002.10.30	2015 年至今	一家从事环保涂料研发和生产企业

序号	客户	销售内容	金额	占网站会员服务收入的比例	占主营业务收入的比例	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
3	北京中煤时代科技发展有限公司	营销通会员服务	44.06	0.99	0.05	1,000.00	2001.1.5	2007年至今	同上
	时代运销（大连）贸易有限公司	营销通会员服务	39.48	0.89	0.04	1,000.00	2013.1.10	2015年至今	
	小计	-	83.54	1.88	0.09	-	-	-	-
4	朱爱珍	营销通会员服务	39.22	0.88	0.04	-	-	2015年至今	朱爱珍，笔名川慧，属中国当代实力派女书法家，现任北京海川书法研究院院长、中国兰亭书画院副院长、北京博乐雅书画院副院长等职务
5	北京中煤易联科技信息有限公司	营销通会员服务	36.69	0.83	0.04	10.00	2006.9.12	2013年至今	中国煤炭科技创新网由中国煤炭工业协会科技发展部业务指导，是中国煤炭工业协会生产力促进中心主办的唯一煤炭科技类官网，北京中煤易联科技信息有限公司是其指定运营公司
合计			**807.21**	**18.16**	**0.89**				

报告期内，受到主要客户年度采购计划不同的影响，发行人主要客户的销售金额和占比发生了变动。

发行人网站会员服务主要客户的变化原因如下：

2018 年，北京清源洁华膜技术有限公司和天津化原天友化工产品贸易有限公司系客户自身经营发展的需要，当年购买会员服务较多，销售额增多，进入前五大；河北瑞兆激光再制造技术有限公司和内蒙古北方重工业集团有限公司一直与发行人保持合作，当年因其他客户购买会员服务增多，导致占比下降，跌出前五大客户。

2017 年，北京中煤安信息咨询服务有限公司系公司当年新增合作客户，购买会员服务较多，销售额较多；河北瑞兆激光再制造技术股份有限公司和内蒙古北方重工业集团有限公司系客户自身经营发展需要，当年购买会员服务较多，销售额增加；阳泉市澳丽丝科技涂料有限公司、朱爱珍和北京中煤易联科技信息有限公司一直与发行人保持合作，当年因其他客户购买会员服务增多，导致占比下降，跌出前五大客户。

②报告期内，公司会展服务前五名客户销售情况如下表：

2018 年前五大客户情况如下：

单位：万元、%

序号	客户	销售内容	金额	占会展服务收入的比例	占主营业务收入的比例	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
1	成都长客新筑轨道交通装备有限公司	会议会展	73.21	1.79	0.02	10,000.00	2012.2.14	2017 年至今	由中车长春轨道客车股份有限公司与成都市新筑路桥机械股份有限公司共同出资组建的大型装备制造企业，致力于轨道交通产业，主要生产地铁、现代有轨电车、城际动车等城市轨道车辆，同时承接车辆的维修任务
2	长安福特汽车有限公司	会议会展	33.96	0.83	0.01	24,100.00 万美元	2001.4.27	2018 年至今	由福特汽车和长安汽车于 2001 年 4 月共同签约成立，是一家集整车、发动机、变速器制造于一体的大型综合性汽车企业
3	上海兰宝环保科技有限公司	会议会展	32.74	0.80	0.01	5,000.00	2001.7.23	2017 年至今	一家工业废气治理和监测解决方案供应商
4	河南平原智能装备股份有限公司	会议会展	32.08	0.79	0.01	8,188.00	2002.7.10	2012 年至今	一家专业从事自动化涂装系统研发、设计、制造、安装、调试的行业骨干企业
5	广西盛隆冶金有限公司	会议会展	29.52	0.72	0.01	300,000.00	2003.6.27	2016 年至今	一家集生产、加工、配送、贸易为一体的大型冶金企业，拥有著名品牌“桂万钢”
合计			**201.50**	**4.94**	**0.05**				

2017 年前五大客户情况如下：

单位：万元、%

序号	客户	销售内容	金额	占会展服务收入的比例	占主营业务收入的比例	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
1	盛景网联科技股份有限公司	会议交流	129.82	3.24	0.06	40,000.01	2007.2.14	2015 年至今	一家创新创业服务平台企业，主要提供管理培训、企业咨询、资本服务、产业路由器等服务
2	迁安市九江线材有限责任公司	会议会展、商务考察	39.32	0.98	0.02	400,000.00	2002.8.2	2013 年至今	同上
3	大同泰瑞集团建设有限公司	商务考察	38.36	0.96	0.02	38,300.00	2000.8.16	2017 年至今	一家集合了建筑施工、房地产开发、物业管理、工程检测、劳务管理、资本运作、产业园区、开

序号	客户	销售内容	金额	占会展服务收入的比例	占主营业务收入的比例	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
									发管理为一体的集约化集团
4	上海兰宝环保科技有限公司	会议会展、商务考察	35.66	0.89	0.02	5,000.00	2001.7.23	2017 年至今	同上
5	内蒙古晨宏力化工集团有限责任公司	会议会展、商务考察	35.64	0.89	0.02	42,249.60	2004.9.2	2015 年至今	一家集化工、煤炭、金融、投资为一体的集团企业，主要生产 PVC 糊树脂、氯醋树脂等产品
合计			**278.79**	**6.95**	**0.14**				

2016 年前五大客户情况如下：

单位：万元、%

序号	客户	销售内容	金额	占会展服务收入的比例	占主营业务收入的比例	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
1	盛景网联科技股份有限公司	会议交流	113.20	3.18	0.12	40,000.01	2007.2.14	2015 年至今	同上
2	河北胜宝制管有限公司	商务考察	83.53	2.35	0.09	20,000.00	1996.6.18	2016 年至今	主要从事钢管生产经营的大型骨干企业
3	中国环境科学学会	会议会展	39.86	1.12	0.04	10.00	1991.9.2	2011 年至今	同上
4	中国石油和化学工业联合会	会议会展	24.06	0.68	0.03	500.00	1991.1.1	2010 年至今	石油和化工行业具有服务和一定管理职能的全国性、综合性的一级社团组织，对内促进行业发展、联合行业力量，对外代表中国石油和化工行业，加强与国际同行的合作与交流
5	双盾环境科技有限公司	会议会展	23.58	0.66	0.03	10,000.00	1992.6.24	2015 年至今	一家专业从事化工工程和环境工程设计及工程施工的企业
合计			**284.24**	**7.99**	**0.31**				

报告期内，受到主要客户年度采购计划不同的影响，发行人主要客户的销售金额和占比发生了变动。

发行人会展服务主要客户的变化原因如下：

2018 年，成都长客新筑轨道交通装备有限公司系客户经营发展需要，会议会展活动较多，销售额增多；长安福特汽车有限公司系参与发行人组织的出国考察服务，销售额增多；广西盛隆冶金有限公司系企业为扩大宣传，参加会议会展活动较多，销售额增多；盛景网联科技股份有限公司、迁安市九江线材有限责任公司、大同泰瑞集团建设有限公司和内蒙古晨宏力化工集团有限责任公司系客户业务调整，会议会展活动减少，销售额减少。

2017 年，迁安市九江线材有限责任公司和内蒙古晨宏力化工集团有限责任公司系客户经营发展需要，会议会展活动较多，销售额较多；大同泰瑞集团建设有限公司、上海兰宝环保科技有限公司系公司新开发客户，会议会展活动较多，销售额较多；河北胜宝制管有限公司、中国环境科学学会、中国石油和化学工业联合会和双盾环境科技有限公司系客户业务调整，会议会展活动减少，销售额减少。

③报告期内，公司行业资讯服务前五名客户销售情况如下表：

2018 年前五大客户情况如下：

单位：万元、%

序号	客户	销售内容	金额	占行业资讯服务收入的比例	占主营业务收入比	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
1	中国化工经济技术发展中心	《中国石油和化工行业年度报告》	228.68	24.72	0.06	500.00	-	2009 年至今	经中央机构编制委员会办公室批准设立的以行业发展战略研究、企业经济技术咨询、数据信息服务、会议培训为主营业务的全民所有制事业法人
2	煤炭工业出版社有限公司	《中国煤炭工业年鉴》	51.37	5.55	0.01	5,120.46	2010.12.29	2018 年至今	成立于 1951 年，属中央级科技出版社，宗旨是为我国煤炭工业科技进步、安全生产和管理现代化服务，为煤炭行业广大职工服务，为社会广大读者服务
3	中国石油和化学工业联合会	《中国石油和化工行业年度报告》	44.23	4.78	0.01	500.00	1991.1.1	2010 年至今	同上
4	北京中油展览有限公司	《中国石油石化电话号码簿》、《中国石油天然气集团公司年鉴》	44.02	4.76	0.01	1,200.00	2001.11.16	2011 年至今	中国石油集团所属的一家专业展览机构，长期致力于石油石化行业及大能源领域参展策划、会展实施、展馆建设、广告经营及相关综合服务

序号	客户	销售内容	金额	占行业资讯服务收入的比例	占主营业务收入比	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
5	国家安全生产监督管理总局通信信息中心	《中国安全生产工作手册》	26.83	2.90	0.01	-	-	2007 年至今	国家安全监管总局直属事业单位，也是国家安全监管总局信息化工作领导小组办公室的日常工作机构
合计			**395.13**	**42.71**	**0.11**				

2017 年前五大客户情况如下：

单位：万元、%

序号	客户	服务项目	金额	占行业资讯服务收入的比例	占主营业务收入的比例	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
1	国家安全生产监督管理总局通信信息中心	《中国安全生产工作手册》	30.17	3.63	0.02	-	-	2007 年至今	同上
2	上海振华重工（集团）股份有限公司	《中国石油石化产业链系统汇编》	20.38	2.45	0.01	439,029.46	1992.2.14	2013 年至今	全球集装箱起重机的主要供应商，拥有承重码头、大型浮吊和深水岸线，在产能和生产效率上均处于领先水平
3	北京中油展览有限公司	《中国石油石化电话号码簿》	19.95	2.40	0.01	1,200.00	2001.11.16	2011 年至今	同上
4	北京市燃气集团有限责任公司	《中国石油石化产业链系统汇编》	18.68	2.25	0.01	588,363.00	2006.10.27	2015 年至今	北京市主要的城市燃气供应商之一
4	福建纳川管材科技股份有限公司	《中国石油石化产业链系统汇编》	18.68	2.25	0.01	103,154.85	2003.6.11	2016 年至今	国内领先的高新科技环保产业集团，业务涵盖绿色环保管材、新能源汽车、PPP 投资建设、大宗贸易等领域
4	攀枝花市发展和改革委员会	《中国石油石化产业链系统汇编》	18.68	2.25	0.01	-	-	2016 年至 2017 年	攀枝花市政府工作部门
4	云南省保山市发展和改革委员会	《中国石油石化产业链系统汇编》	18.68	2.25	0.01	-	-	2016 年至 2017 年	云南省保山市政府工作部门
4	中共青岛市黄岛区委政策研究室	《中国石油石化产业链系统汇编》	18.68	2.25	0.01	-	-	2016 年至 2017 年	青岛市黄岛区委工作部门

序号	客户	服务项目	金额	占行业资讯服务收入的比例	占主营业务收入的比例	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
4	中国建筑第四工程局有限公司	《中国石油石化产业链系统汇编》	18.68	2.25	0.01	510,000.00	1991.6.14	2016 年至今	中国建筑[601668]旗下子企业，业务涵盖房建、基础设施、房地产开发、投资建造等领域
合计			**182.57**	**21.99**	**0.09**				

2016 年前五大客户情况如下：

单位：万元、%

序号	客户	服务项目	金额	占行业资讯服务收入的比例	占主营业务收入的比例	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
1	中国石油和化学工业联合会	《中国石油和化学年度报告》	114.24	7.07	0.13	500.00	1991.1.1	2010 年至今	同上
2	北京中油展览有限公司	《中国石油天然气集团公司年鉴》、《中国石油石化电话号码簿》	79.40	4.91	0.09	1,200.00	2001.11.16	2011 年至今	同上
3	国家发展和改革委员会宏观经济管理编辑部	《十三五区域经济创新发展报告》	57.63	3.57	0.06	32.00	-	2014 年至今	国家发展改革委直接领导的新闻出版单位
4	航天科技控股集团股份有限公司	《中国石油石化产业链系统汇编》	33.58	2.08	0.04	61,419.07	1999.1.27	2015 年至今	航天科技 [000901]是中国航天科工集团公司所属中国航天科工飞航技术研究院控股的军民融合型高科技上市公司，现已在北斗应用及车联网工业物联网、航天应用产品、汽车电子、石油仪器设备、电力设备五大业务板块形成核心竞争力
5	上海振华重工（集团）股份有限公司	《中国石油石化产业链系统汇编》	21.68	1.34	0.02	439,029.46	1992.2.14	2013 年至今	同上
合计			**306.53**	**18.96**	**0.34**				

报告期内，受到主要客户年度采购计划不同的影响，发行人主要客户的销售金额和占比发生了变动。

发行人行业资讯服务主要客户的变化原因如下：

2018 年，中国化工经济技术发展中心、煤炭工业出版社有限公司和中国石油和化学工业联合会一直与发行人保持长期合作关系，当年新增合作资讯产品，销售额增多；上海振华重工（集团）股份有限公司系当年与发行人合作的资讯产品减少，销售额减少。

2017 年，国家安全生产监督管理总局通信信息中心一直与发行人保持长期合作关系，当年新增合作资讯产品，销售额增多；云南省保山市发展和改革委员会、中国建筑第四工程局有限公司、中共青岛市黄岛区委政策研究室、攀枝花市发展和改革委员会、福建纳川管材科技股份有限公司和北京市燃气集团有限责任公司系发行人新开发客户，销售额较多；中国石油和化学工业联合会、国家发展和改革委员会宏观经济管理编辑部和航天科技控股集团股份有限公司一直与发行人保持长期合作，当年合作资讯产品减少，销售额减少。

④报告期内，公司代理服务前五名客户销售情况如下表：

2018 年前五大客户情况如下：

单位：万元、%

序号	客户	销售内容	金额	占代理服务收入比	占主营业务收入比	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
1	国家国防科技工业局新闻宣传中心	《国防科技工业杂志》	146.88	9.45	0.04	723.00	-	2007 年至今	国防科技工业局直属事业单位，是《国防科技工业》的主办单位
2	国网电力科学研究院武汉南瑞有限责任公司	《中国电力》、《电力建设》	31.89	2.05	0.01	11,600.00	1999.1.20	2014 年至今	专业从事智能电网输变电相关产品研发、设计、制造和工程服务的高新技术企业
	南瑞集团有限公司信息通信技术分公司	《电力信息与通信技术》	11.09	0.71	0.00	5,000.00	2012.9.20	2015 年至今	南瑞集团有限公司信息通信技术分公司，是电力系统及设备等产品的专业提供商
	南京南瑞继保电气有限公司	《电力建设》	3.40	0.22	0.00	120,000.00	1995.11.27	2003 年至今	主要从事电网、电厂和各类工矿企业的电力保护控制及智能电力装备的研发和产业化，是国内该领域最大的科研和产业化基地
	江苏南瑞泰事达电气有限公司	《电力建设》	2.15	0.14	0.00	11,000.00	2004.4.1	2013 年至今	主要从事高中低压成套电气设备的研发、设计、生产和销售

序号	客户	销售内容	金额	占代理服务收入比	占主营业务收入比	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
	许继电源有限公司	《电网技术》	0.92	0.06	0.00	5,000.00	1994.3.10	2018年至今	国家电网中电装备许继集团有限公司下属的子公司，专业从事电力电子产品研发、生产及系统设计
	国网电力科学研究院有限公司	《电力建设》、《电网技术》	24.06	1.55	0.01	600,000.00	2001.12.4	2017年至今	国家电网公司直属科研单位
	小计	-	73.51	4.73	0.02	-	-	-	-
3	浙江华云信息科技有限公司	《电力信息与通信技术》、《电网技术》	44.47	2.86	0.01	10,300.00	1994.9.13	2018年至今	智能电网解决方案供应商
4	中国环境报社		43.43	2.79	0.01	12,171.45	2017.10.26	2013年至今	生态环境部直属新闻单位，中国环境报是全球唯一一张国家级的环境保护报纸，以宣传环境保护为基本内容
5	益和电气集团股份有限公司	《高压开关》、《电网技术》	17.51	1.13	0.00	11,000.00	1985.8.17	2010年至今	主营业务为电力电气成套设备及其配件的研发、生产和销售，主导产品是 252kV 及以下电压等级电气成套设备，是国家电网公司、南方电网公司电气成套设备主要供应商之一
合计			**325.81**	**20.96**	**0.09**				

注 1：国网电力科学研究院武汉南瑞有限责任公司、南京南瑞集团公司信息通信技术分公司、南京南瑞继保电气有限公司、江苏南瑞泰事达电气有限公司和许继电源有限公司属于同一控制下企业，对其销售额合并计算。

2017 年前五大客户情况如下：

单位：万元、%

序号	客户	服务项目	金额	占代理服务收入比	占主营业务收入比	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
1	国防科技工业局新闻宣传中心	《国防科技工业杂志》	111.46	6.10	0.06	723.00	-	2007年至今	同上
2	国网电力科学研究院武汉南瑞有限责任公司	《高压开关》、《电力建设》、《电网技术》	46.78	2.56	0.02	11,600.00	1999.1.20	2014年至今	同上
	南瑞集团有限公司	《电力建设》	17.55	0.96	0.01	200,000.00	1993.2.27	2015年至今	国家电网公司直属单位，是产业规模和技术水平行业领先的电气设备成套供应商

序号	客户	服务项目	金额	占代理服务收入比	占主营业务收入比	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
	江苏南瑞泰事达电气有限公司	《高压开关》	13.59	0.74	0.01	11,000.00	2004.4.1	2013年至今	同上
	南瑞集团有限公司信息通信技术分公司	《电力建设》	11.53	0.63	0.01	5,000.00	2012.9.20	2015年至今	同上
	南京南瑞太阳能科技有限公司	《电力建设》、《电网技术》	6.13	0.34	0.00	6,000.00	1996.8.9	2014年至今	南瑞集团公司产业体系中主要从事太阳能光伏、光热、再生能源发电及储能系统设备的研发、设计、制造、进出口、安装、调试、运营维护、技术咨询服务及工程总承包的单位
	北京许继电气有限公司	《电力信息与通信技术》	2.72	0.15	0.00	9,700.00	1997.8.1	2017年至今	国家电网许继集团有限公司的全资子公司，主要经营电力信息化、节能服务及其系统解决方案
	江苏南瑞帕威尔电气有限公司	《高压开关》	2.69	0.15	0.00	10,000.00	2003.12.30	2014年至今	主营业务主要涵盖输配电成套设备领域，包括高、中、低压开关类设备及电力变压器类设备的研发、生产、销售及工程服务
	小计	-	101.00	5.52	0.05	-	-	-	-
3	宜昌信通电缆有限公司	《高电压技术》、《电力建设》、《电网技术》	35.06	1.92	0.02	60,000	2016.5.11	2017年至今	一家主要生产35kV及以下电力电缆、110-220kV高压电缆及大截面超高压导线，架空电缆的企业
4	中国环境出版集团有限公司	《中国环境监察》、《环境保护》、《中国环境报》	32.94	1.80	0.02	14,030.10	2011.4.25	2017年至今	是我国唯一一家以环境科学书刊为主要出版对象的专业出版社
5	中国航天系统科学与工程研究院	《中国航天》	24.76	1.35	0.01		注2	2016年至今	是由中央批准、中编办发文，在原航天707所、710所等五家单位的基础上重组成立的，肩负着中央赋予的“打造钱学森智库；支撑航天、服务国家；成为军民融合发展的抓总单位”三大使命
合计			**305.22**	**16.69**	**0.15**				

注1：国网电力科学研究院武汉南瑞有限责任公司、南瑞集团有限公司、江苏南瑞泰事达电气有限公司、南京南瑞集团公司信息通信技术分公司、南京南瑞太阳能科技有限公司、北京许继电气有限公司和江苏南瑞帕威尔电气有限公司属于同一控制下企业，对其销售额合并计算。

注2：中国航天系统科学与工程研究院是在原航天707所、710所等五家单位的基础上重组成立的，成立于1981年。

2016年前五大客户情况如下：

单位：万元、%

序号	客户	服务项目	金额	占代理服务收入的比例	占主营业务收入的比例	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
1	国防科技工业局新闻宣传中心	《国防科技工业》	50.66	3.08	0.06	723.00	-	2007 年至今	同上
2	江苏亨通高压海缆有限公司	《高电压技术》《电力建设》	38.74	2.36	0.04	137,225.95	2009.9.15	2014 年至今	主要从事高压电缆制业务
3	长飞光纤光缆股份有限公司	《电力建设》《电网技术》	33.21	2.02	0.04	68,211.46	1988.5.31	2015 年至今	同上
4	南瑞集团有限公司	《电力建设》	14.91	0.91	0.02	200,000.00	1993.2.27	2015 年至今	同上
	南京南瑞继保电气有限公司	《高电压技术》	1.51	0.09	0.00	120,000.00	1995.11.27	2003 年至今	同上
	南瑞集团有限公司信息通信技术分公司	《电力信息与通信技术》	8.49	0.52	0.01	5,000.00	2012.9.20	2015 年至今	同上
	南京南瑞太阳能科技有限公司	《电力建设》	5.43	0.33	0.01	6,000.00	1996.8.9	2014 年至今	同上
	小计	-	30.34	1.85	0.03	-	-	-	-
5	中能电气股份有限公司	《高压开关》《电网技术》	20.36	1.24	0.02	30,800.00	2002.12.2	2011 年至今	能源互联网系统解决方案运营商，为智能电网、新能源、节能减排等领域提供产品研发、生产、销售、服务及整体系统解决方案
合计			**173.31**	**10.54**	**0.19**				

注 1：南瑞集团有限公司、南京南瑞继保电气有限公司、南京南瑞集团公司信息通信技术分公司和南京南瑞太阳能科技有限公司属于同一控制下企业，对其销售额合并计算。

报告期内，受到主要客户年度采购计划不同的影响，发行人主要客户的销售金额和占比发生了变动。

发行人代理服务主要客户的变化原因如下：

2018 年，浙江华云信息科技有限公司和益和电气集团股份有限公司系当年系客户广告预算增多，销售额增多；中国环境报社系发行人新

增《中国环境报》的代理业务，销售额增多；宜昌信通电缆有限公司、中国环境出版集团有限公司和中国航天系统科学与工程研究院系客户年度广告预算调整，当年合作销售额减少。

2017 年，国网电力科学研究院武汉南瑞有限责任公司、江苏南瑞泰事达电气有限公司、江苏南瑞帕威尔电气有限公司和中国航天系统科学与工程研究院每年均与发行人保持合作，当年系客户广告预算增多，销售额增多；中国环境出版集团有限公司、北京许继电气有限公司和宜昌信通电缆有限公司系发行人新开发客户，销售额较多；国防科技工业局新闻宣传中心、江苏亨通高压电缆有限公司、长飞光纤光缆股份有限公司、南京南瑞继保电气有限公司和中能电气股份有限公司每年与发行人均有合作，由于客户年度广告预算调整，当年合作销售额减少。

（3）互联网技术服务主要客户情况

报告期内，公司互联网技术服务前五名客户销售情况如下表：

2018 年前五大客户情况如下：

单位：万元、%

序号	客户	销售内容	金额	占互联网技术服务收入的比例	占主营业务收入的比例	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
1	乡城县发展改革和商务投资促进局	四川省甘孜藏族自治州乡城县 2017 年国家级电子商务进农村综合示范项目政府采购项目	712.26	14.48	0.19	-	-	2017 年至今	四川省乡城县的政府部门，四川省甘孜藏族自治州乡城县 2017 年国家级电子商务进农村综合示范项目政府采购项目的业主方
2	平昌县经济和信息化局	平昌县国家级电子商务进农村综合示范项目	650.94	13.23	0.18	-	-	2017 年至今	四川省巴中市平昌县的政府部门，是平昌县国家级电子商务进农村综合示范项目的业主方
3	南充市高坪区商务局	南充市高坪区商务局电子商务脱贫奔康示范县建设项目	608.49	12.37	0.17	-	-	2017 年至今	四川省南充市高坪区的政府部门，是南充市高坪区商务局电子商务脱贫奔康示范县建设项目的业主方
4	阆中市商务局	四川省阆中市省级电子商务脱贫奔康示范县项目	518.87	10.55	0.14	-	-	2017 年至今	四川省阆中市的政府部门，是四川省阆中市省级电子商务脱贫奔康示范县项目的业主方
5	稻城县发展改革和商务投资促进局	四川省甘孜藏族自治州稻城县电子商务脱贫奔康示范县项目	391.51	7.96	0.11	-	-	2018 年至今	四川省稻城县的政府部门，是四川省甘孜藏族自治州稻城县电子商务脱贫奔康示范县项目的业主方

序号	客户	销售内容	金额	占互联网技术服务收入的比例	占主营业务收入的比例	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
合计			**2,882.08**	**58.60**	**0.78**	-	-	-	-

2017 年前五大客户情况如下：

单位：万元、%

序号	客户	销售内容	金额	占互联网技术服务收入的比例	占主营业务收入的比例	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
1	邻水县商务局	邻水县电子商务进村综合示范建设项目	823.41	25.31	0.41	-	-	2017 年至今	同上
2	平昌县经济和信息化局	平昌县国家级电子商务进农村综合示范项目	660.38	20.30	0.33	-	-	2017 年至今	同上
3	乡城县发展改革和商务投资促进局	甘孜藏族自治州乡城县发展和改革局省级电子商务脱贫奔康示范县采购项目	367.92	11.31	0.18	-	-	2017 年至今	四川省甘孜藏族自治州乡城县的政府部门，是甘孜州乡城县发展和改革局省级电子商务脱贫奔康示范县采购项目的业主方
4	厦门燕之屋燕窝科技发展有限公司	电商代运营	154.41	4.75	0.08	2,800.00	2014.7.7	2015 年至今	燕窝生产企业，拥有包括研发、加工、生产、销售、客服等多位一体的成熟经营体系
5	朝尚投资（北京）有限公司	建设网站、系统开发	112.26	3.45	0.06	10,000.00	2016.8.18	2017 年至今	一家从事铝产业互联网+的投资运营公司
合计			**2,118.39**	**65.12**	**1.06**				

2016 年前五大客户情况如下：

单位：万元、%

序号	客户	销售内容	金额	占互联网技术服务收入的比例	占主营业务收入的比例	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
1	北京格致慧通信息技术有限公司	建设网站、APP、系统开发	172.03	10.87	0.19	500.00	2009.9.4	2016 年至今	一家以管理创新、管理方案咨询及员工思维和技能培训为主要业务的管理和技术企业
2	贝因美（宁波）电	电商代运营	148.12	9.36	0.17	500.00	2014.4.29	2015 年至	贝因美 [002570]的子公司，主要负责贝因美

序号	客户	销售内容	金额	占互联网技术服务收入的比例	占主营业务收入的比例	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
	子商务有限公司							2016 年	奶粉的网上销售业务
3	南京高精传动设备制造集团有限公司	建设网站、战略资讯	107.02	6.76	0.12	50,064.40 万美元	2007.3.27	2016 年至今	专业生产高速重载齿轮的大型企业集团
4	杭州米瑞化工有限公司	建设网站、系统开发	91.51	5.78	0.10	50.00	2004.11.8	2014 年至 2018 年	一家专业从事油墨，油漆和涂料原材料的化学品经销的企业
5	厦门燕之屋燕窝科技发展有限公司	电商代运营	86.99	5.50	0.10	2,800.00	2014.7.7	2015 年至今	同上
合计			**605.67**	**38.28**	**0.67**				

报告期内，受到主要客户年度采购计划不同的影响，发行人主要客户的销售金额和占比发生了变动。

报告期内，发行人互联网技术服务主要客户的变化原因如下：

2018 年，南充市高坪区商务局系发行人 2017 年末中标“南充市高坪区商务局电子商务脱贫奔康示范县建设项目”，项目完成，销售额增多；阆中市商务局系发行人 2017 年末中标“四川省阆中市省级电子商务脱贫奔康示范县项目”，项目完成，销售额增多；稻城县发展改革和商务投资促进局系发行人 2018 年中标“稻城县电子商务脱贫奔康示范县项目”，项目阶段性完成，销售额增多；邻水县商务局系发行人在项目前期完成了大量项目建设工作，后期项目工作量减少，销售额减少；厦门燕之屋燕窝科技发展有限公司和朝尚投资（北京）有限公司当年因其他客户销售额增加，跌出前五大。

2017 年，邻水县商务局系发行人当年中标“邻水县电子商务进农村综合示范建设项目”，新增客户，销售额较多；平昌县经济和信息化局系发行人当年中标“平昌县国家级电子商务进农村综合示范项目”，新增客户，销售额较多；乡城县发展和改革局系发行人当年中标“甘孜藏族自治州乡城县发展和改革局省级电子商务脱贫奔康示范县采购项目”，新增客户，销售额较多；朝尚投资（北京）有限公司系发行人新开发客户，销售额较多；北京格致慧通信息技术有限公司、南京高精传动设备制造集团有限公司和杭州米瑞化工有限公司因发行人在 2016

年完成客户项目的开发建设，后续维护服务销售额较少，跌出前五大客户；贝因美（宁波）电子商务有限公司系因《婴幼儿配方乳粉产品配方注册管理办法》的出台，对奶粉行业进行了限制，发行人进行了业务调整，不再与其合作。

4、各业务按量/价/主要客户的收入变动情况

（1）网上商品交易

报告期内，公司主要以多多平台为主体开展网上商品交易业务，主要销售品种是乙二醇、钛白粉、纯碱、原纸、钛精矿、玻璃、金红石、二甘醇等，2016 年、2017 年和 2018 年占当期网上商品交易业务销售收入的比重为： 91.51%、95.68%和 95.52%。

报告期内，公司主要销售品类情况如下：

单位：吨、万平方米、万元、万元/吨、万元/万平方米

项目	2018 年			2017 年			2016 年		
	数量	金额	单价	数量	金额	单价	数量	金额	单价
乙二醇	143,201.25	88,171.72	0.6157	11,543.2	6,704.31	0.5808	1,040.90	450.83	0.4331
钛白粉	51,121.11	68,419.43	1.33	58,788.93	79,264.80	1.35	66,720.12	60,830.64	0.91
其中：金红石型钛白粉	40,225.08	56,064.74	1.39	48,188.50	66,910.64	1.39	56,345.89	52,713.22	0.94
锐钛型钛白粉	10,896.03	12,354.69	1.13	10,600.43	12,354.16	1.17	10,374.23	8,117.42	0.78
原纸	88,001.42	61,456.54	0.6984	78,097.77	47,700.56	0.6108	7,036.23	4,095.88	0.5821
纯碱	115,700.51	18,255.78	0.1578	124,958.40	18,638.73	0.1492	8,147.01	1,148.55	0.1410
四氯化钛	31,067.03	17,295.50	0.5567	-	-	-			
金红石	29,044.75	16,335.27	0.5624	5,474.76	3,369.08	0.6153	-	-	-
玻璃	702.20	14,926.27	21.26	237.58	4,207.59	17.71	-	-	-
钛精矿	92,597.98	13,527.72	0.1461	55,401.23	9,237.40	0.1684	31,625.40	2,365.71	0.0748

项目	2018 年			2017 年			2016 年		
	数量	金额	单价	数量	金额	单价	数量	金额	单价
二甘醇	14,925.00	8,621.76	0.5777	2,500.00	1,391.60	0.5566	14.90	7.45	0.5000
浆板	15,111.03	8,003.30	0.5296	-	-	-	-	-	-
甲醇	28,538.97	7,248.22	0.2540	-	-	-	-	-	-
钛渣	15,678.66	7,230.61	0.46	7,243.34	3,046.59	0.42	-	-	-
树脂	9,577.82	5,477.60	0.57	160.46	267.15	1.66	389.88	424.42	1.09
非织造布	71.8	190.47	2.65	1,493.77	1,891.70	1.27	794.78	1,212.44	1.53
低铁氢氧化铝	881.02	164.73	0.19	4,073.13	720.55	0.18	2,352.08	338.33	0.14
硼砂	98.4	31.37	0.32	806.40	282.85	0.35	468.00	165.22	0.35
氢氧化铝（湿粉）	334.7	60.25	0.18	468.25	86.30	0.18	3,173.97	427.48	0.13
合计	-	**335,416.54**	-	-	**176,809.21**	-	-	**71,466.95**	-

随着涂多多电商的业务拓展，公司钛白粉销售收入稳步发展；同时因为近年来国家供给侧结构性改革对钛白粉产能进行了调整优化，且受到国内环保政策的影响，对环保不合规或不达标的钛白粉生产企业进行了限产整顿，造成钛白粉供应紧张，钛白粉呈现供小于求的失衡状态，同时受到国际钛白粉价格上涨和钛精矿价格上涨的影响，由此钛白粉市场价格自 2015 年开始呈现上涨趋势；2016、2017 年钛白粉上涨较快，2018 年钛白粉的价格趋于稳定。

纯碱各年度平均价格整体波动不大，销售数量逐年增长的原因是玻多多在 2016 年上线后逐渐开拓市场，2017 年至今扩展业务导致。

原纸近几年价格上涨主要受到国内环保政策的影响，对环保不合规的原纸生产企业进行了停产或限产整顿，加之纸浆价格的上涨，造成原纸价格上涨；而销售数量的逐年增长是因卫多多于 2016 年上线后逐渐开拓市场，2017 年至今快速扩展业务导致。

钛精矿、金红石和钛渣均是生产钛白粉的原材料，其价格变化与钛白粉价格变化趋势基本一致，同时通过“供应链上下游延伸策略”，涂多多电商销售的钛精矿、金红石和钛渣的数量增长。

乙二醇、甲醇和二甘醇系随涂多多电商启动新子平台“醇多多”，业务扩张导致；

树脂系生产涂料等化工品的原材料，随涂多多的业务发展而销量增长。

浆板系生产原纸的原材料，卫多多通过“供应链上下游延伸策略”，新增销量；

非织造布系加工卫生用品的原材料，2017 年受到非织造布同行供应商增多且原材料价格下降的影响，价格下降，2018 年受到纸浆价格上涨和环保限产的影响，价格上升；同时随卫多多电商业务的发展，销量增长。

氢氧化铝（湿粉）、低铁氢氧化铝和硼砂均是生产玻璃的原材料，随着玻多多电商业务的发展，销量增长。

（2）商业信息服务

报告期内，公司商业信息服务按类别分类情况如下：

单位：次、家、万元、万元/次

项目	2018 年			2017 年			2016 年		
	数量	金额	单价	数量	金额	单价	数量	金额	单价
网站会员服务	3,215	4,725.02	1.47	4,051	5,265.49	1.30	3,528	4,445.94	1.26
其中：营销通会员	3,065	4,587.68	1.50	3,846	5,103.53	1.33	3,305	4,176.72	1.26
理事会会员	58	107.58	1.85	127	106.44	0.84	223	269.22	1.21
阳光采招网会员	92	29.75	0.32	78	55.52	0.71	-	-	-
会展服务	210	4,078.79	19.42	212	4,011.07	18.92	193	3,557.44	18.43
其中：国内会议	163	2,944.51	18.06	174	3,065.32	17.62	143	2,495.01	17.45
国际考察	47	1,134.28	24.13	38	945.75	24.89	50	1,062.42	21.25
行业资讯服务	218	925.13	4.24	470	830.10	1.77	994	1,616.53	1.63
代理服务	480	1,554.36	3.24	599	1,828.50	3.05	657	1,644.27	2.50
商业信息服务合计	-	**11,283.30**	-	-	**11,935.16**	-	-	**11,264.19**	-

注：表格中网站会员服务数量指提供的会员服务次数，会展服务数量指举行国内会议或举办国际考察的次数，行业资讯服务数量指提供的行业资讯服务的次数，代理服务数量指提供的代理服务的次数。

报告期内，公司网站会员收入总体稳定，随着网上商品交易业务的发展，公司调整网站会员经营策略，优化精简了部分细分行业的会员开发业务，会员单价呈现稳中有升趋势。

报告期内，公司的会展服务的数量变化不大，单价呈上升趋势，主要原因是国际考察服务价值的提升和地接成本的增高，公司适当提高了国际考察项目的单价，国际考察项目单价的上升进而拉高会展服务的单价。

公司会员业务的部分客户和网上商品交易业务的部分客户同时会参加公司组织的国内会议和国际考察，参与相关行业技术交流、促进供需对接；参观考察国外知名企业，学习先进管理经验，促进国际交流与合作。

报告期内，会员业务和会展业务的交叉客户数量情况如下：

单位：个

类型	2018 年	2017 年	2016 年
网站会员服务客户参加国内会议的数量	591	728	574
网站会员服务客户参加国际考察的数量	53	61	37

报告期内，网上商品交易业务和会展业务的交叉客户数量情况如下：

单位：个

类型	2018 年	2017 年	2016 年
网上商品交易业务客户参加国内会议的数量	20	23	18
网上商品交易业务客户参加国际考察的数量	2	2	-

报告期内，公司的行业资讯服务在 2016 年客户数量和总收入金额较高，是因为部分资讯产品 2015 年度未取得出版号，推迟到 2016 年出版，造成 2016 年当年的收入和客户数量较多。2018 年单价上升主要受到产品类别差异的影响，单价较低且客户数量较多的产品《机电大黄页》本年度不再发行。

报告期内，公司的代理服务与行业媒体杂志等保持了长期的合作关系，根据合作单位每年的广告版面的要求，每年对广告版面的销售有所不同，同时因为客户各年度对广告需求的不同，造成了各年度入编客户的数量有所不同，但是单价在合理波动范围内。

（3）报告期内，公司互联网技术服务业务情况如下：

单位：次、家、万元、万元/次

项目	2018 年			2017 年			2016 年		
	数量	金额	单价	数量	金额	单价	数量	金额	单价
全网解决方案	209	1,519.12	7.27	249	1,149.11	4.61	319	1,275.83	4.00
电子商务进农村项目	7	3,103.97	443.42	3	1,851.71	617.24	-	-	-
电商代运营	8	294.09	36.76	7	250.15	35.74	12	300.19	25.02
全网培训	1	1.42	1.42	6	2.14	0.36	19	6.05	0.32
互联网技术服务合计	**-**	**4,918.60**	**-**	**-**	**3,253.10**	**-**	**-**	**1,582.07**	**-**

注：互联网技术服务数量指提供的互联网技术服务的次数

报告期内，公司互联网技术服务的单价逐年上升，客户购买数量整体呈下降趋势，主要原因是公司根据市场的发展变化，将此业务重点调整为向客户提供基于“互联网+”的全网顶层设计、平台建设、系统开发和区域电子商务工程项目建设等服务，这类业务的收入单价较高，数量也相对减少；2017 年西南电商相继中标四川地区的政府电子商务招标项目，这部分项目的单价较高。整体上，公司互联网技术服务的收入呈现快速发展的状态。

5、发行人销售收入增长的原因

报告期内，公司营业收入的变化情况如下：

单位：万元、%

类型	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
网上商品交易业务	351,158.58	90.03	184,789.09	136.62	78,096.48	946.41
商业信息服务	11,283.30	-5.46	11,935.16	5.96	11,264.19	0.10
互联网技术服务	4,918.60	51.20	3,253.10	105.62	1,582.07	1.35
合计	**367,360.48**	**83.70**	**199,977.35**	**119.89**	**90,942.74**	**348.50**

根据表格统计数据，报告期内，网上商品交易业务的增长率达到 946.41%、136.62%和 90.03%；商业信息服务发展平稳；互联网技术服务增长较快，报告期内同比增长率分别是 1.35%、105.62%和 51.20%，但增长金额相对于网上商品交易业务较小。公司营业收入快速增长主要来自于网上商品交易业务的增长。

报告期内，公司网上商品交易业务收入大幅增长的原因具体分析如下：

（1）B2B 电子商务行业从信息服务模式到网上商品交易模式的升级，推动行业整体进入高速发展期

B2B 兴起于 2000 年前后，以信息交互为主，主要解决企业获取供求信息的途径和及时性问题，被称为 B2B1.0 模式。当时阿里巴巴、环球资源、慧聪集团、中国制造网、中国化工网、国联资源网等综合型和垂直型 B2B 平台大量兴起。之后随着信息服务已在较大程度上解决了信息不对称的问题，单纯的商机撮合服务效果逐渐下降，另外同质化问题使得 B2B 市场竞争激烈，至 2011 年进入了相对低迷期。2013 年 B2B 运营模式初显变革，2014 年，随着大数据、云计算、物联网等技术的不断应用以及经济周期特别是产业周期的变化，以在线交易、SaaS 服务等为主要功能的 B2B2.0 阶段来临，并于 2015 年开始进入了高速发展期。

近年末，我国 B2B 电子商务市场的交易规模一直以较快速度增长。2012 年，我国 B2B 电子商务市场交易规模是 6.25 万亿元，而到 2017 年已经达到 20.50 万亿元，复合增长率达到 26.82%。近两年，伴随着我国 B2B 电商垂直领域的快速崛起，B2B 深入到了各个产业链的上下游中，特别是以前市场相对比较封闭的钢铁、煤炭、工业品、物流、化工、涂料、玻璃、卫生用品、电子元器件等领域都受到了来自于 B2B 电子商务的影响，基于此，垂直领域的 B2B 的快速崛起为我

国 B2B 电商市场带来了新的“增长动力”，也促进了我国整个电商市场的快速发展。

公司结合自身优势基础，将 B2B 电子商务的发展与涂料化工行业、玻璃行业和卫生用品行业有机的结合，以此成立多多电商，大力发展第三方电商和自营电商，实现了网上商品交易业务板块的迅速增长。

（2）工业电子商务政策环境和企业电商习惯的提升，推动了原材料工业品等网上商品交易的快速发展

近年来，国家相继出台了《关于深化制造业与互联网融合发展的指导意见》、《工业电子商务发展三年行动计划》和《国务院关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》等法律法规，鼓励传统企业与互联网相融合。随着近年来电商消费观念的深入人心、B2B 电商交易环境的日趋成熟和工业电子商务跨地域、产品数据化等特点，越来越多的企业开始应用互联网进行在线采购和销售，根据《第 39 次中国互联网发展状况统计报告》，自 2011 年到 2016 年，全国开展在线销售的企业比例从 26.00%提升到 45.30%，全国开展在线采购的企业比例从 27.00%提升到了 45.60%。传统企业对于通过电商平台进行工业品和原材料的采购和销售已经能普遍接受，在细分行业内出现电商平台并稳定运营后，企业能够迅速的跟进。基于互联网平台的高粘性和聚集效应、工业电子商务政策环境的鼓励及电商企业线上线下的高效运营，B2B 电商进入良性轨道后，其高速增长是一个相对普遍的现象。

（3）公司网上商品交易业务所处行业的较快发展带来了更大的增长空间

公司网上商品交易业务的主要客户所处的行业——涂料化工行业、玻璃行业和卫生用品行业的发展较为迅速。其中涂料化工行业受国家产业政策的推动、环保领域对绿色环境友好的涂料产品的需求加大的影响，我国涂料行业产量 2017 年较 2016 年增长 7.43%，达到 2,041.00 万吨；近年来我国乙二醇产量呈现逐年增长的态势，从 2012 年 387.60 万吨增长到 2018 年的 1,055.00 万吨，复合增长率达到了 18.16%；玻璃行业受我国固定资产投资高速增长，工业化和城镇化进程加快的影响，发展比较迅速，我国平板玻璃的总产量从 2010 年的 63,026.10 万吨，增长到 2018 年的 86,863.50 万吨，同期，平板玻璃的产销率也保持在 90%

以上，受助于平板玻璃产量的快速增长；卫生用品行业近年来发展也比较迅速，2018 年生活用纸生产量 970 万吨，较上年增长 1.04%。这些行业的较快发展为公司网上商品交易业务带来了良好的增长空间。

（4）公司网上商品交易业务的增长得益于商业信息服务业务的长期积累

报告期内，公司在国联资源网基础上开展的商业信息服务已拥有十余年的长期积累，拥有数量众多的各行业的会员企业，形成了较稳固的规模优势和行业优势。公司以其中具有比较优势的涂料化工产业分网、玻璃产业分网、卫生用品产业分网及其团队成立了多多电商，上线了多多平台。公司在涂料化工产业分网、玻璃产业分网、卫生用品产业分网的发展过程中，为这些细分行业产业链上下游的企业客户提供线上会员服务、线下供需促销撮合，与很多企业客户保持了良好的合作关系，加之这些产业分网的团队对行业比较了解，具有丰富的行业经验，拥有良好的行业上下游关系和市场基础，在多多平台上线后，能够迅速的聚集很多优质的客户和供应商。

报告期内，多多平台来自相关行业分网商业信息服务会员的自营电商客户占自营电商客户总数的 82.55%、68.34%和 66.34%，为发行人分别贡献了 99.73%、92.25%和 90.17%的自营电商业务的收入；报告期内，来自相关行业分网商业信息服务会员的自营电商供应商数量占比分别为 89.32%、84.01%和 81.35%，采购额占比分别为 92.07%、84.61%和 95.29%。公司在商业信息服务业务上的长期积累，为其网上商品交易业务的迅速发展奠定了基础。

（5）多多平台的业务模式和自身优势促进了网上商品交易业务的快速发展

公司主要通过多多平台开展网上商品交易业务，公司是较早涉足涂料化工行业、玻璃行业和卫生用品行业的垂直电商交易的 B2B 企业，多多电商在行业内已经具有较高的知名度和影响力。多多平台主要为行业上下游企业客户提供自营电商、第三方电商和 SaaS 服务，可以满足产业链上下游客户多方面的需求。

多多平台可以提供高效的第三方电商和自营电商服务。产业链上游的供应商可以直接在多多平台上开设商铺，也可以加入多多平台的自营商城，展示和销售相关产品；下游客户可以在多多平台的集市商城和自营商城自由选择相关产品并下单采购，这可以将产业链原先分散在全国各地的生产商、贸易商、零售商和终

端用户通过多多平台聚集在一起，能促进解决传统生产和销售上存在的地域和信息不对称问题。同时，涂料化工行业、玻璃行业和卫生用品行业，具有上游相对集中、下游相对分散的特点，下游中小企业客户众多，议价能力弱，以渠道销售为主、流通环节多，货源不稳定，属地服务不足，上下游的采销效率较低，采销成本较高。针对行业特点和流通问题，多多平台重点通过自营电商方式，可以更有力的保障稳定货源、提高集合议价能力。

多多平台通过基于交易信息化的 SaaS 服务，从供需链的信息管理、物流存储等多方面为产业链的上下游企业提供了便捷工具、提升交易效率。多多平台建有云 ERP 系统，向上下游交易方免费开放接入，包括可免费在线使用进销存管理、销售管理、财务管理、客户管理、办公管理等 ERP 功能；同时，在平台交易的供采双方的订单流转均需要在云 ERP 中实现，以此大幅提高供采双方的交易效率和平台的管控效率。多多平台通过建设物流共享系统，与成熟的第三方物流和仓储企业合作，为平台会员提供物流仓储共享服务；通过建设零配共享系统，优选平台会员的既有仓库进行合作的模式，提供属地化终端零配服务。多多平台通过开发电子合同系统，为交易双方提供便捷高效的电子合同服务。

（6）同行业上市公司网上商品交易业务处于快速增长状态

2012 年-2018 年，同行业上市公司网上商品交易业务的情况如下：

单位：万元、%

公司名称	2018 年		2017 年		2016 年		2015 年		2014 年		2013 年		2012 年	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
上海钢联	9,571,292.43	30.31	7,344,844.19	78.75	4,109,081.15	93.87	2,119,508.21	187.90	736,190.48	439.02	136,578.51	80.58	75,631.75	401.38
生意宝	25,647.13	22.51	20,935.16	1.30	20,666.76	383.89	4,271.00	-	-	-	-	-	-	-
焦点科技	6,244.86	-88.00	52,059.09	425.37	9,909.12	53.76	6,444.39	379.14	1,345.00	-8.05	1,462.81	3,450.51	41.20	-
科通芯城	542,778.50	-42.04	936,446.70	-27.01	1,282,911.50	36.63	938,964.30	37.68	681,972.30	185.12	239,183.80	1,100.08	19,930.60	-
怡亚通	4,067,854.77	1.39	4,011,953.66	24.35	3,226,251.21	-	-	-	-	-	-	-	-	-
找钢网	-	-	1,736,806.90	96.89	882,120.20	44.97	608,488.60	-	-	-	-	-	-	-

注 1：怡亚通 2017 年对业务进行了重分类，2015 年业务分类数据无法获得。

注 2：找钢网的网上商品交易业务包括了联营模式下的钢铁交易和自营模式下的钢铁交易；找钢网在香港联合交易所提交的申请版本中未公开其 2018 年年度数据。

同行业可比上市公司虽然涉及不同的行业，但是其网上商品交易业务均处于快速增长的状态。

上海钢联自 2011 年开始建设钢材现货网上交易平台，开始介入到网上商品交易环节后，钢材交易业务的收入取得了快速增长，2012-2018 年的复合增长率达到 124.07%；

生意宝自 2015 年打造了网盛大宗交易平台后，化工交易业务也取得了快速增长，2015-2018 年的复合增长率达到 81.76%；

焦点科技的网上商品交易业务主要是跨境电商的销售，其网上商品交易业务在 2012-2017 年的复合增长率达到 417.18%，2018 年焦点科技提供进出口服务的子公司焦点进出口有限公司变业务核算模式，由原来的商品交易模式改变为按照外贸综合服务确认业务收入，导致当年商品交易业务收入大幅下降；

科通芯城的网上商品交易业务主要是销售 IC 及其他电子元器件，其网上商品交易业务在 2013-2016 年取得了快速的增长，2013-2016 年的复合增长率达到 75.05%；2017 年受到恶意造空的影响，销售有所下滑；2018 年受企业自身战略调整及 2018 年下半年认购期权完成行使后，EZ Robot,Inc.不再为企业的附属公司，综合导致销售有所下滑。

怡亚通的网上商品交易业务主要是电子产品、快消品的分销，2016 年-2018 年的复合增长率达到了 12.29%。

找钢网的网上商品交易业务包括联营模式下的钢铁交易和自营模式下的钢铁交易，2016 年、2017 年的同比增长率达到了分别为 44.97%、95.46%。

基于互联网平台的高粘性和虹吸效应，以及电商平台线上线下的高效运营，在电商平台进入良性轨道后，各电商平台的网上商品交易业务大都呈现了高速增长。

综上，得益于 B2B 行业的整体升级拓展，工业电子商务时代的到来，所处行业的较快发展，公司长期的行业资源积累和优秀的运营团队，多多平台拥有的模式优势、服务能力和运营策略，公司的网上商品交易业务在报告期内实现了高速增长。对比同行业的上市公司上海钢联、焦点科技、生意宝、科通芯城、怡亚通和找钢网，在开展网上商品交易业务后，均取得了高速增长；因此公司的网上

商品交易业务大幅增长与行业发展一致，具有其商业合理性。

6、网上商品交易业务，发行人与主要客户、供应商之间的合作具有较强的可持续性

（1）网上商品交易业务中，公司主要客户和供应商所处行业的较快发展保障了和公司交易的可持续性

如前所述，近年来，多多电商的主要客户和供应商所处的行业——涂料化工行业、玻璃行业和卫生用品行业的发展较快。行业的较快发展为上下游企业带来了较好的发展空间，由此推动下游客户对各种主营商品的持续的采购需求，并带动了上游供应商的持续稳定生产，从而保障了公司和主要客户、供应商交易的可持续性。

（2）网上商品交易业务中，公司与主要客户、供应商拥有较好的合作基础

公司在国联资源网商业信息服务业务（B2B1.0）所开发的数量众多的各行业的企业客户基础上，形成了较好的规模优势和客户资源优势，之后选择具有良好的行业上下游关系和会员基础，深厚的行业服务能力和口碑，优秀的运营团队等比较优势明显的涂料化工产业分网、玻璃产业分网、卫生用品产业分网及其团队，成立了多多平台，并介入到了网上商品交易环节（B2B2.0）。公司网上商品交易业务的主要客户是在多多平台成立之前，在国联资源网商业信息服务业务的B2B1.0 时期，已经与公司建立了稳定良好的合作伙伴关系。

报告期内，多多平台来自相关行业分网商业信息服务会员的自营电商客户占自营电商客户总数的 82.55%、68.34%和 66.34%，为发行人分别贡献了 99.73%、92.25%和 90.17%的自营电商业务的收入；来自相关行业分网会员的自营电商供应商数量占比分别为 89.32%、84.01%和 81.35%，采购额占比分别为 92.07%、84.61%和 95.29%。

截至本招股说明书签署日，遵义钛业股份有限公司、仙桃市中星电子材料有限公司、厦门中核商贸有限公司、张家港保税区凯文贸易有限公司、南京钛白化工有限责任公司、武汉圣世联盟纸业有限公司、徐州恒昌玻璃有限公司等 372 家商品交易业务主要客户与发行人签订 2019 年采购框架协议，主要计划采购品种包括四氯化碳、钛白粉、钛矿、钛渣、乙二醇、原纸、纯碱等，合计计划采购金

额 46.62 亿元，是发行人 2018 年网上商品交易业务收入的 132.77%。

因此公司与网上商品交易业务的主要客户、供应商具有可持续的合作基础。

（3）网上商品交易业务中，公司的行业优势和平台价值奠定了主要客户和供应商的持续性交易基础

从公司的市场地位看，公司是较早涉足涂料化工行业、玻璃行业和卫生用品行业的垂直电商交易的 B2B 企业，报告期内，多多电商在行业内已经树立了较高的知名度和影响力。多多电商选择的涂料化工、玻璃、卫生用品行业，具有上游生产厂商相对集中，下游终端用户相对分散等特点。下游中小企业众多，议价能力弱，以渠道销售为主、流通环节多，货源不稳定，属地服务不足，上下游的采销效率较低，采销成本较高。这些行业都是公司商业信息服务业务服务多年的行业，拥有深厚的上下游资源关系，运营团队的行业经验丰富，以此为基础成立的多多电商，提供自营电商、第三方电商和 SaaS 服务，并重点通过自营电商方式，以集合采购、供应链上下游延伸等策略，可以有力的保障货源、提高集合议价能力；同时通过多多平台免费提供的云 ERP、物流共享系统等 SaaS 服务，有效提高运营效率、降低运营成本，从而能对下游中小客户产生长期价值，获得客户对多多平台的高粘性。

多多电商作为无地域的 B2B 电商平台，客户众多、采购量大，对供应商而言是其重要的客户。多多电商通过推行核心供应商策略，加强对主要供应商的营销推广，集中推送自营订单，由此不断提高对主要供应商的采购量，不断提升对主要供应商的重要性。同时，供应商通过向多多电商供货，可以直接辐射更多区域的更多客户，从而有效扩大市场、降低销售成本。此外，多多平台通过为供应商提供第三方电商，云 ERP、物流共享系统等 SaaS 服务，可以提高供应商的采销效率、降低运营成本。由此，多多电商对主要供应商具有良好的合作粘性。

（4）网上商品交易业务中，公司的主要客户是行业内具有一定知名度和市场基础的生产加工企业或区域贸易商；公司的主要供应商均属于行业内规模较大的生产企业或生产企业的指定销售商，自身具有良好的可持续经营能力，与公司的持续合作意愿强。

①主要客户

对于生产加工型企业，比如仙桃市中星电子材料有限公司、武汉康乐洁纸制品有限公司、遵义钛业股份有限公司等，都是具有一定规模生产加工能力，拥有系列自主成品品牌和稳定市场的企业，其对于钛白粉、钛精矿、原纸等原材料的刚性需求持续稳定，对于货源稳定性和生产成本高度关注，通过与多多电商合作，能够获得充分稳定的货品供应、质优价好且多品牌的选择，并且通过多多平台免费提供的云 ERP、物流共享系统等 SaaS 服务，有效提高运营效率、降低运营成本，因此交易合作的持续性较强。

对于区域贸易商，比如厦门中核商贸发展有限公司、许昌曼迪商贸有限公司等，多多电商抓住区域贸易商的优势，通过和区域贸易商合作，满足中小终端客户的需求，在促进交易量的同时，逐步将区域贸易商发展为属地服务商。区域贸易商多年来积累的存量客户资源、终端服务能力和高频采购特点，能够很好的弥补多多电商现阶段的不足，更快推动多多电商的发展进程。此外，相对于单个终端用户，一般贸易商的采购频次更高，货款周转更快，更适合多多电商现阶段的发展。而且，每个贸易商都拥有一定的终端用户群体，但具有销售量有限、议价能力弱、区域和品牌限制、信息化水平低等弱点，通过和多多电商合作，可以有效改善上述弱点。同时在工业电子商务和“互联网+”的大趋势下，区域贸易商普遍具有较强的危机感，因此，和多多平台的长期持续合作意愿较强。

②主要供应商

公司的主要供应商均是行业内知名度较高、规模较大的生产企业或生产企业指定销售企业，其中重庆理文卫生用纸制造有限公司，江西理文卫生用纸制造有限公司，辽宁豪唐纸业股份有限公司，宁波新福钛白粉有限公司（宁波新福化工销售有限公司是其指定采购和销售公司），南京钛白化工有限责任公司，攀枝花大互通钛业有限公司等主要供应商，在钛白粉、原纸等领域的生产规模都比较大，均属于行业知名生产企业，能够满足多多电商主营商品的持续的采购需求。

（5）网上商品交易业务中，公司与主要客户、供应商之间签署了长期的合作协议

公司在网上商品交易业务开始前，就通过涂料化工产业分网、玻璃产业分网、卫生用品产业分网与主要客户、供应商之间保持了长期的合作关系，长期为涂料

化工行业、玻璃行业和卫生用品行业的主要供应商和客户之间提供信息撮合、供需对接、营销推广等服务，主要团队在行业内具有良好的知名度。公司从事网上商品交易业务后，与主要客户之间签署了长期的合作协议，公司通过多多平台，将主要客户纳入集合采购计划。同时，公司与主要供应商也签订了长期的合作协议，进入了其大客户体系，能够获得优先供货保障和较好的价格政策，因而能够促进公司与主要客户的持续稳固合作。

（6）网上商品交易业务中，公司通过供应链上下游延伸策略，强化与主要客户和供应商的稳固关系

多多电商立足供应链，积极向上下游延伸销售，通过供应商和客户的角色转换，获得稳定客户来源，低成本推动多多平台交易量和影响力。例如涂多多的主营品类之一为钛白粉，在采购销售钛白粉的基础上，与钛白粉生产商建立了良好的合作关系；钛白粉生产的主要原料为钛精矿和钛渣等，由此，涂多多通过集合订单方式，采购攀西地区、新疆地区、越南、澳大利亚、印度等地出产的钛矿、钛渣和金红石等产品，向钛白粉生产商供应。通过这样针对上下游不同品类的供应商和采购商的转换，可以有效降低沟通和信任成本，从而降低销售风险，进而强化与主要客户和供应商稳固关系。

综上，公司在网上商品交易业务中，与主要客户、供应商拥有良好的合作基础，签署了长期的合作协议，公司自身的平台优势和服务能力对主要客户、供应商具有较高的价值和粘性，主要客户、供应商自身的持续经营能力较强，与公司的合作意愿较强。因此，公司与主要客户、供应商的交易具有可持续性，不会对公司的经营业绩产生重大不利影响。

7、发行人自营电商客户包括终端用户和贸易商

（1）发行人自营电商客户中贸易商占比较高的原因

公司网上商品交易业务的贸易商主要是区域贸易商，这些贸易商与多多电商进行交易具有充分的合理性：

①多多电商的性质：多多电商作为无地域性的电商平台，并不从事直接的生产制造，没有自设的经销商体系，贸易商和加工生产商都是作为多多电商的直接客户，其性质是一样的。贸易商可以通过多多平台采购自己所需的产品，可以作

为多多电商的直接客户。

②多多电商所选择的行业特征

多多电商选择的涂料化工、玻璃、卫生用品行业，具有上游生产厂商相对集中，下游终端用户相对分散，下游中小型贸易商和终端用户众多等特点。下游的中小企业众多，议价能力弱，以渠道销售为主，流通环节多，货源不稳定，属地服务不足，上下游的采销效率较低，采销成本较高。

③终端用户选择从区域贸易商采购的原因

多数区域贸易商都会拥有一定的终端用户群体和一定的区域市场，拥有相应的终端配送和属地化服务能力，包括仓储、配送、检测、商务、售后、问题处理等服务。而多多电商作为无地域的电商平台，难以快速构建覆盖性的地域终端配送和属地化服务能力，构建成本也较高，短期内难以满足大量中小终端客户的服务需求。因此，部分终端用户选择从贸易商采购而不通过多多电商采购。

④多多电商选择与区域贸易商合作的原因

多多电商抓住区域贸易商的优势，通过和区域贸易商合作，满足中小终端客户的需求，在促进交易量的同时，逐步将区域贸易商发展为属地服务商。区域贸易商多年来积累的存量客户资源、终端服务能力和高频采购特点，能够很好的弥补多多电商现阶段的不足，更快推动多多电商的发展进程。此外，相对于单个终端用户，一般贸易商的采购频次更高，货款周转更快，更适合多多电商现阶段的发展。

由此，多多电商选择和吸引部分贸易商加强和平台的合作，在此基础上，多多电商逐步促进贸易商引导其终端用户直接使用平台，并且将贸易商逐步转化为平台的区域服务商，低成本提升平台最后一公里的商务和服务能力。

⑤区域贸易商选择与多多电商合作的原因

传统贸易商虽然具有其行业价值，但一般都具有销售量有限、对生产供应商的议价能力弱、生产供应商对其有区域和品牌限制、信息化水平低等弱点，同时在工业电子商务和“互联网+”的大趋势下，贸易商普遍具有较强的危机感。而多多电商基于互联网运营，具有更强大的客户流量归集能力、在线交易更加便捷

高效、能更有效的突破地域半径和品类限制、SaaS 系统等技术驱动提升运营效率，人效比、成长速度和交易规模都是传统贸易无法相比的。传统贸易商通过和多多电商合作，可以有效改善其自身弱点，可以获得更加有力的价格优势、货源保障、和多品牌选择。

⑥网上商品交易业务的贸易商客户情况

报告期内，公司自营电商业务按客户性质（生产商、贸易商等）的销售金额划分如下：

单位：万元、%

客户类别	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
生产商	216,904.27	61.98	123,382.98	66.77	48,140.59	61.64
贸易商	133,047.52	38.02	61,406.11	33.23	29,955.89	38.36
合计	349,951.79	100.00	184,789.09	100.00	78,096.48	100.00

报告期内，公司的网上商品交易业务向贸易商客户销售金额分别为29,955.89万元、61,406.11 万元和 133,047.52 万元，占比分别是 38.36%、33.23%和 38.02%。根据多多电商的平台性质，多多平台的贸易商客户数量和销售收入依然会继续增加。

（2）网上商品交易业务各类别商品贸易商和终端客户毛利率情况

①发行人涂料化工及相关产品的毛利率情况如下：

单位：%

类型	2018 年度	2017 年度	2016 年度
贸易商毛利率	5.27	5.75	3.28
终端用户毛利率	6.85	6.50	4.18
综合毛利率	6.12	6.21	3.81

2016 年和 2017 年，发行人对贸易商和终端客户销售涂料化工及相关产品的毛利率差异较小，贸易商毛利率略低于终端用户，主要是由于贸易商对价格更为敏感，只有销售价格较低的情况下才会大量采购，终端用户更看重商品质量和稳定的供应，根据生产需求决定采购，价格小幅波动对其采购量影响较小，导致毛利率略有差异。

2018 年，发行人对贸易商的销售毛利率较低，除上述原因外，由于发行人 2018 年在涂多多旗下开设醇多多平台，开展醇类产品网上商品交易，业务开展初期，发行人以与客户、供应商建立友好合作关系，切入醇类交易环节，为未来业务发展奠定良好的基础为主要目的。主要客户与发行人之间建立了战略合作伙伴关系，涂多多电商给予其大客户价格优惠，毛利相对较低。目前乙二醇的下游客户主要为贸易商，拉低了贸易商的总体毛利水平。

②发行人对贸易商和终端客户销售原纸及相关产品的毛利率情况如下：

单位：%

类型	2018 年度	2017 年度	2016 年度
贸易商毛利率	3.24	2.03	-
终端用户毛利率	3.50	1.86	2.11
综合毛利率	3.45	1.86	2.11

2016 年发行人所有原纸及相关产品客户均为终端用户，不存在贸易商。2017 年，发行人原纸及相关产品对贸易商的销售收入仅 1,351.86 万元，占发行人原纸及相关产品总收入的 2.69%，毛利率略偏高是偶然因素所致。

2018 年原纸及相关产品贸易商毛利率略低于终端用户，原因同上。

③发行人对贸易商和终端客户的销售玻璃及相关产品的毛利率情况如下：

单位：%

类型	2018 年度	2017 年度	2016 年度
贸易商毛利率	5.57	5.53	5.31
终端用户毛利率	6.01	5.90	8.28
综合毛利率	5.98	5.82	8.15

2016 年发行人对贸易商销售玻璃及相关产品的毛利率较低，主要是由于当年发行人对贸易商销售额较低，仅 97.40 万元，占发行人玻璃及相关产品总销售额的 4.18%，存在较大的偶然性因素。

2017 年和 2018 年，对贸易商销售的毛利率略低于终端用户，原因同上。

报告期内，发行人对贸易商和终端客户销售薄利及相关产品的毛利率差异较小，贸易商毛利率略低于终端用户，主要是由于贸易商对价格更为敏感，终端用户更看重商品质量和稳定的供应，导致毛利率略有差异。

（3）贸易商客户的终端销售核查情况

保荐机构对发行人贸易商客户的终端销售情况进行了核查，具体如下：

单位：万元、%

客户类别	2018 年度	2017 年度	2016 年度
贸易商核查金额	112,507.05	49,880.07	24,200.29
贸易商终端实现销售占贸易商核查金额的比例	98.51	96.43	98.10
贸易商金额合计	133,047.52	61,406.11	29,955.89
贸易商核查金额占贸易商总金额比例	84.56	81.23	80.79

注：贸易商终端销售的核查是截至到各报告期期末

多多电商并不从事直接的生产制造，没有自设的经销商体系，贸易商和加工生产商都是作为多多电商的直接客户，其性质是一样的；主要贸易商客户均在行业中经营多年，具有一定的行业知名度和区域影响力，均拥有较多的终端用户资源；主要贸易商自多多电商采购的商品除合理库存外，均实现了终端销售，不存在大量囤货现象。

8、与主要客户的交易具有良好的可持续性和稳定性

①网上商品交易业务

A、从客户数量、交易金额区间分布角度，公司客户具有良好的可持续性和稳定性

报告期内，发行人各业务各期客户数量、交易金额分布情况如下：

单位：个、万元、%

交易金额区间	2018 年			2017 年			2016 年		
	客户数量	客户收入金额	占比	客户数量	客户收入金额	占比	客户数量	客户收入金额	占比
0-500	1,432	58,604.65	16.69	1,000	51,441.22	27.84	593	20,975.03	26.86
500-2,000	66	66,136.96	18.83	52	49,829.77	26.97	24	18,603.55	23.82
2,000-5,000	14	49,070.65	13.97	10	33,667.65	18.22	3	9,166.21	11.74
5,000 以上	16	177,346.32	50.50	5	49,850.45	26.98	4	29,351.69	37.58
合计	**1,528**	**351,158.58**	**100.00**	**1,067**	**184,789.09**	**100.00**	**624**	**78,096.48**	**100.00**

由上表，报告期内，公司网上商品交易业务交易金额在 2,000 万以上的客户数量占比分别为 1.12%、1.41%和 1.96%，收入占比分别达到 49.32%、45.20%和

64.47%，金额在 500 万以下的中小客户数量较多，占比达到 95.03%、93.72%和 93.72%，金额占比分别是 26.86%、27.84%和 16.69%。

主要客户包括生产加工型企业和区域贸易商，具有自主品牌和稳定的市场，其对于公司主营商品的刚性需求持续稳定，通过与多多电商合作，能够获得充分稳定的货物供应、质优价好且多品牌的选择，且通过多多平台免费提供的云 ERP、物流共享系统等 SaaS 服务，可以有效提高运营效率、降低运营成本。公司与主要客户自网上商品交易业务开始前就通过商业信息服务业务保持了长期的合作关系，均签署了长期的合作协议；同时，公司通过供应链上下游延伸策略，强化与主要客户的稳固关系。

大量中小企业客户由于具有采销效率较低、采销成本较高的特点，而公司在涂料化工行业、玻璃行业和卫生用品行业具有深厚的上下游资源关系，同时重点通过自营方式，以集合采购策略、核心供应商策略、供应链上下游延伸等策略，可以有力的保障货源、提高集合议价能力，同时通过多多平台免费提供的云 ERP、物流共享系统等 SaaS 服务，有效提高运营效率、降低运营成本，从而能对下游中小客户产生长期价值，获得客户对多多平台的高粘性。

由此，公司客户具有良好的可持续和稳定性。

B、从客户来源角度，公司客户具有良好的可持续性和稳定性

多多电商的自营电商的客户主要来自于原商业信息服务行业分网的会员客户，具体如下：

单位：个、万元、%

年份	项目		涂多多	卫多多	玻多多	合计
2015 年	相关产业分网会员数量		24,419	16,215	16,612	57,246
2016 年	交易客户数量	客户总数	567	10	42	619
		来自相关行业分网会员	459	10	42	511
		占比	80.95	100.00	100.00	82.55
	商品交易收入	收入总额	68,720.89	6,162.62	2,332.53	77,216.04
		来自相关行业分网会员	68,513.37	6,162.62	2,332.53	77,008.52
		占比	99.70	100.00	100.00	99.73
	相关产业分网会员数量		26,198	16,987	17,796	60,981

年份	项目		涂多多	卫多多	玻多多	合计
2017年	交易客户数量	客户总数	783	142	130	1,055
		来自相关行业分网会员	502	116	103	721
		占比	64.11	81.69	79.23	68.34
	商品交易收入	收入总额	109,013.48	50,321.88	24,951.04	184,286.40
		来自相关行业分网会员	102,195.39	47,081.25	20,729.00	170,005.64
		占比	93.75	93.56	83.08	92.25
	相关产业分网会员数量		26,955	17,694	18,680	63,329
2018年	交易客户数量	客户总数	1,109	207	202	1,518
		来自相关行业分网会员	694	163	150	1,007
		占比	62.58	78.74	74.26	66.34
	商品交易收入	收入总额	244,076.39	69,729.58	36,145.81	349,951.79
		来自相关行业分网会员	222,784.38	63,193.05	29,569.71	315,547.14
		占比	91.28	90.63	81.81	90.17
	相关产业分网会员数量		31,387	20,918	20,258	72,563

发行人多多平台成立当年的自营电商业务所有客户和收入均来自商业信息服务中相关行业分网会员客户；报告期内，随着多多平台的快速发展，多多电商也拓展了其他开发客户的途径，来自相关行业分网会员的客户数量逐年增加的同时，占客户总数的比例呈现逐步下降状态。发行人商业信息服务在相关行业深耕多年，行业内规模较大的企业多是发行人商业信息服务会员客户，发行人在会员客户中形成了较高的信誉度和口碑，会员客户对发行人信赖度较高，虽然客户数量中来自相关行业分网会员的比例有所下降，但带来的收入占比依然很高，2018年，来自相关行业分网会员的自营电商客户占自营电商客户总数的 66.34%，为发行人贡献了 90.17%的自营电商业务收入。

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人涂多多、卫多多、玻多多相关行业分网共有注册会员用户 72,563 个，其中当期属于发行人网上商品交易业务客户的仅 1,518 个，发行人相关行业分网会员仍能为发行人未来商品交易业务提供较大的增长空间。

截止 2018 年 12 月 31 日，发行人 B2B 信息服务平台国联资源网共有注册会员 243.98 万个，除涂多多、卫多多、玻多多三个垂直电商平台所涉及的行业外，

发行人在其他行业亦有丰富的行业经验和会员客户积累，如发行人在工业机器人行业相关的找机器人网、动力传动与控制产业网、智能触控产业网等行业分网合计注册会员数量 3.78 万个；在新能源汽车行业相关的新能源汽车网、轮胎网、汽车维修与养护产业网、低碳交通网、停车设备产业网、光电产业网、电机产业网等行业分网合计注册会员数量 2.96 万个；在环保行业相关的环保产业网、太阳能产业网、城市节能网、中国水处理技术推广网、污水处理与利用网、风能资源网等行业分网合计注册会员数量 4.12 万个。商业信息服务积累的丰富行业经验和广大客户群体是未来发行人在新的垂直行业领域开展商品交易业务的基础。

由此，公司客户具有良好的可持续性和稳定性。

C、从主要客户大额框架合同签署角度，公司客户具有良好的可持续性和稳定性

在发行人多年经营商业信息服务业务的基础上，发行人与网上商品交易业务客户具有长期稳定的合作关系，客户对发行人信赖度较高，同时，多多电商基于众多中小企业客户形成规模优势，有效提高了对供应商的议价能力，客户通过多多电商能够获得稳定、质量保障、价格优势的货源，客户从多多电商采购的意愿较强。

截至本招股说明书签署日，遵义钛业股份有限公司、仙桃市中星电子材料有限公司、厦门中核商贸有限公司、张家港保税区凯文贸易有限公司、南京钛白化工有限责任公司、武汉圣世联盟纸业有限公司、徐州恒昌玻璃有限公司等 372 家商品交易业务主要客户与发行人签订 2019 年采购框架协议，主要计划采购品种包括四氯化碳、钛白粉、钛矿、钛渣、乙二醇、原纸、纯碱等，合计计划采购金额 46.62 亿元，是发行人 2018 年网上商品交易业务收入的 132.77%。具体如下：

单位：万元、%

项目	2019 年框架协议约定		2018 年度		2019 年框架协议约定数占 2018 年销售收入比
	金额	占比	金额	占比	
涂多多	357,242.00	76.62	244,076.39	69.51	146.36
卫多多	72,000.00	15.44	69,729.58	19.86	103.26
玻多多	37,000.00	7.94	36,145.81	10.29	102.36
其他	-	-	1,206.80	0.34	-

项目	2019 年框架协议约定		2018 年度		2019 年框架协议约定数占 2018 年销售收入比
	金额	占比	金额	占比	
合计	466,242.00	100.00	351,158.58	100	132.77

除此之外，发行人仍有大量中小客户未签订框架协议。

发行人网上商品交易业务中与主要客户维持了长期稳定的合作关系，并签订了框架协议，对 2019 年的合作计划进行了约定。从发行人与客户的合作关系及签订的框架协议看，网上商品交易业务中，发行人与主要客户保持了良好的可持续性和稳定性。

D、从平台服务价值和发展策略角度，公司客户具有良好的可持续性和稳定性

公司是较早涉足涂料化工行业、玻璃行业和卫生用品行业的垂直电商交易的 B2B 企业，报告期内，多多电商在行业内已树立了较高的知名度和影响力。多多电商选择的涂料化工、玻璃、卫生用品行业，具有上游生产厂商相对集中，下游终端用户相对分散等特点。下游中小企业众多，议价能力弱，以渠道销售为主、流通环节多，货源不稳定，属地服务不足，上下游的采销效率较低，采销成本较高。而这些行业都是公司商业信息服务业务服务多年的行业，拥有深厚的上下游资源关系，运营团队的行业经验丰富。以此为基础成立的多多电商，在经营中突出细分用户理念，从下游客户需求出发，定位更精准，下游用户归集感更确定，垂直度更高，差异化明显。同时，多多电商通过自营策略、单品突破策略、集合采购策略、品类复销策略、核心供应商策略、供应链上下游延伸策略等运营策略，正在快速形成高凝聚力的市场份额。此外，发行人通过多多平台免费提供的云 ERP 和物流共享系统等服务，可以有效提高运营效率、降低运营成本，从而增强客户对多多平台的高粘性，有力保障公司盈利的可持续性。

多多电商立足供应链，积极向上下游延伸销售，通过供应商和客户的角色转换，获得稳定客户来源，低成本推动多多平台交易量和影响力。例如涂多多的主营品类之一为钛白粉，在采购销售钛白粉的基础上，与钛白粉生产商建立了良好的合作关系；钛白粉生产的主要原料为钛精矿、金红石和钛渣等，由此，涂多多通过集合订单方式，采购攀西地区、新疆地区、越南、澳大利亚、印度等地出产的钛矿、钛渣和金红石等产品，向钛白粉生产商供应。通过这样针对上下游不同

品类的供应商和采购商的转换，可以有效降低沟通和信任成本，从而降低销售风险，进而强化与主要客户和供应商的稳固关系。

综上，公司与主要商品交易业务客户拥有良好的合作基础，多数商品交易客户来自长期合作的商业信息服务客户，与主要客户签署了长期合作协议和框架协议，主要客户自身可持续经营能力较强，且公司的平台优势、价值和能力对中小客户的吸引力和合作粘性较强。由此，公司客户具有良好的可持续和稳定性。

②商业信息服务

单位：个、万元、%

交易金额区间	2018 年			2017 年			2016 年		
	客户数量	客户收入金额	占比	客户数量	客户收入金额	占比	客户数量	客户收入金额	占比
0-20	7,402	9,267.36	82.13	8,458	10,321.67	86.48	7,985	9,630.24	85.49
20-50	25	748.87	6.64	24	686.84	5.75	17	533.50	4.74
50-100	3	204.59	1.81	2	116.94	0.98	4	271.22	2.41
100 以上	5	1,062.48	9.42	3	809.71	6.78	3	829.21	7.36
合计	**7,435**	**11,283.30**	**100.00**	**8,487**	**11,935.16**	**100.00**	**8,009**	**11,264.19**	**100.00**

由上表，公司商业信息服务业务的客户主要集中于 0 至 20 万交易区间，客户数量占比分别为 99.70%、99.66%和 99.56%，交易金额占比分别为 85.49%、86.48%和 82.13%。

公司商业信息服务主要以国联资源网为基础提供线上线下的各项服务，主要服务为网站会员、会议会展、行业资讯、媒体代理等。目前国联资源网现已成为行业内在专业数据、客户数量、访问量、注册收费会员率、线下线上服务能力等方面具有较强影响力的信息服务平台。稳定成熟的客户群体是公司未来可持续挖掘的金矿，通过线上线下一体化的经营模式，公司可通过多种途径为客户服务；同时，客户提供的各类数据也有助于公司理解行业，为公司的网上商品交易业务、商业信息服务和互联网技术服务等多种业务提供支持。公司在细分行业内多年从事 B2B 信息服务积累的成熟经验以及与主要细分行业协会、媒体保持的良好关系，可以满足细分行业众多企业客户的不同需求，从而吸引众多中小企业客户的持续加入。

同时，公司与部分主要客户签有长期的合作协议，如中国环境科学学会、中

国石油和化学工业联合会、中国化工经济技术发展中心等，公司商业信息服务业务拥有多年行业基础，与部分主要客户保持了长期的合作关系。

③互联网技术服务

单位：个、万元、%

交易金额区间	2018 年			2017 年			2016 年		
	客户数量	客户收入金额	占比	客户数量	客户收入金额	占比	客户数量	客户收入金额	占比
0-20	129	180.54	3.67	156	177.69	5.46	236	483.05	30.53
20-50	10	374.96	7.62	13	422.92	13.00	7	216.29	13.67
50-100	11	769.51	15.64	6	430.53	13.23	6	455.56	28.80
100 以上	11	3,593.59	73.06	6	2,221.97	68.30	3	427.17	27.00
合计	**161**	**4,918.60**	**100.00**	**181**	**3,253.10**	**100.00**	**252**	**1,582.07**	**100.00**

公司互联网技术服务业务为客户提供基于“互联网＋”的全网总体设计、平台建设、系统开发、咨询培训和电子商务工程等专业服务；通过小资鸟帮助传统品牌企业运营其在天猫、京东的网上店铺。

互联网技术服务，报告期内分别有 93.65%、86.19%和 80.12%的客户交易金额在 20 万元以下，而交易金额 100 万元以上的客户带来的收入占比达到 27.00%、68.30%和 73.06%。

金额在 100 万以上的客户主要是西南电子商务进农村示范项目的客户，而电子商务进农村项目是西南电商中标四川地区政府采购的电子商务进农村综合示范项目，在项目建设完成后，西南电商的项目属地公司将依托该项目开展持续运营；同时发行人依托在西南电商成功开展电子商务进农村的项目经验，可在全国范围内竞标各省市地区的电子商务相关项目，进而将业务由四川地区扩展到全国，因而其可以为发行人带来持续收入，发行人在电子商务方面的丰富经验和深厚技术能力，在竞标此类项目上具有一定的优势。

④各业务板块发展协同作用显著，客户资源之间相互转化，有力的巩固了与主要客户的可持续性和稳定性

公司 B2B 信息服务平台——国联资源网的各项业务始终保持平稳发展，收入相对稳定，是公司 B2B 垂直电商平台和“互联网＋”技术服务的发展基础。公司始终立足于 B2B 电子商务业务，报告期内公司实现了从 B2B 信息服务平台

——国联资源网的单一体系到拥有 B2B 信息服务平台、B2B 垂直电商平台及“互联网＋”技术服务板块的体系升级，主要业务也在商业信息服务基础上拓展出网上商品交易业务和互联网技术服务，为公司的持续发展打下了坚实基础。

国联资源网拥有多年的行业基础和较好的会员基础，主要运营团队从事 B2B 电子商务多年，具有丰富的行业经验；国联资源网覆盖行业广泛，产业链协同力强，在部分细分行业领域，如涂料化工、玻璃、卫生用品、工业机器人、新能源汽车、环保、防雷工程等行业，深度耕耘，拥有深厚的行业经验和行业资源，便于孵化推动垂直电商平台的发展。同时垂直电商平台又可以反过来对国联资源网产生助推作用，各类交易客户可以转化成国联资源网的客户。

同时，公司凭借公司在全网总体设计、平台建设、系统开发、咨询培训等积累的丰富经验，并基于商业信息服务业务长期发展的积累的丰富客户，可以将商业信息服务业务的客户转化为互联网技术服务业务的客户。

各业务板块之间协同发展，客户资源之间相互转化，有力的巩固了与主要客户的可持续性和稳定性。

（六）发行人的采购情况及主要供应商

1、报告期内按业务分类的主营业务成本情况

报告期内，本公司营业成本情况如下：

单位：万元、%

项目	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
网上商品交易业务	**331,563.13**	**98.43**	**175,523.82**	**97.49**	**75,257.28**	**95.47**
其中：自营电商	331,563.13	98.43	175,523.82	97.49	75,257.28	95.47
第三方电商	-		-	-	-	-
SaaS 服务	-		-	-	-	-
商业信息服务	**3,743.10**	**1.11**	**3,602.54**	**2.00**	**3,323.25**	**4.22**
其中：网站会员服务	712.30	0.21	637.54	0.35	644.08	0.82
会展服务	2,277.23	0.68	2,228.85	1.24	1,949.55	2.47
行业资讯服务	218.88	0.06	149.80	0.08	252.40	0.32
代理服务	534.69	0.16	586.34	0.33	477.22	0.61

项目	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
互联网技术服务	1,547.66	0.46	914.86	0.51	246.90	0.31
合计	336,853.90	100.00	180,041.22	100.00	78,827.43	100.00

2、主要供应商情况

南京钛白化工有限责任公司和徐州钛白化工有限责任公司属于同一控制下的企业；攀枝花大互通钛业有限公司和云南大互通钛业有限公司属于同一控制下的企业；河南佰利联新材料有限公司和龙蟒佰利联集团股份有限公司属于同一控制下的企业；重庆理文卫生用纸制造有限公司和江西理文卫生用纸制造有限公司属于同一控制下的企业。除此外，其他主要供应商之间不存在关联关系。发行人已合并披露对同一控制下供应商的采购金额。

公司及其控股股东、实际控制人、持股 5%股东、董事、监事和高级管理人员与上述供应商均不存在关联关系，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方和持有发行人 5%以上股份的股东未在上述供应商中持有股权或拥有权益。

（1）网上商品交易业务前五名供应商情况

报告期内，公司网上商品交易业务前五大供应商采购情况如下表：

2018 年前五大供应商情况如下：

单位：万元、%

序号	供应商	采购内容	金额	占网上商品交易业务采购额的比例	占主营业务采购总额的比例	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
1	重庆理文卫生用纸制造有限公司	原纸	14,474.30	4.36	4.30	42,500 万美元	2013.4.12	2016 年至今	理文造纸[2314.HK]旗下子公司，主要生产以有机竹纤维制成的高端生活用纸
	江西理文卫生用纸制造有限公司	原纸	7,433.38	2.24	2.21	9,880 万美元	2016.4.07	2017 年至今	理文造纸[2314.HK]旗下子公司，主要生产高档生活原纸、高档生活用纸等
	小计	-	21,907.67	6.59	6.51	-	-	-	-
2	张家港恒泰佳居贸易有限公司	乙二醇	18,654.35	5.61	5.54	10,000.00	2013.4.11	2018 年至今	一家以醇类化工品贸易为主的公司，拥有良好的上游货源
3	攀枝花大互通钛业有限公司	钛白粉	7,521.72	2.26	2.23	2,200.00	2006.3.27	2015 年至今	云南大互通工贸有限公司的子公司，主要生产金红石型钛白粉，是攀西地区的重要钛白粉生产企业之一
	云南大互通钛业有限公司	钛白粉	5,740.49	1.73	1.71	2,000.00	2008.3.6	2015 年至今	云南大互通工贸有限公司的子公司，主要生产锐钛型钛白粉以及钛渣、硫酸亚铁及其他钛产品
	小计	-	13,262.22	3.99	3.89	-	-	-	-
4	辽宁豪唐纸业股份有限公司	原纸	12,930.88	3.89	3.84	7,900.00	2015.7.10	2017 年至今	一家集生活原纸研发、生产、销售为一体的专业化造纸企业，是东北地区的重要原纸生产企业之一
5	宁波新福化工销售有限公司	钛白粉	12,732.37	3.83	3.78	1,000.00	2015.12.15	2016 年至今	宁波新福钛白粉有限公司的指定采购和销售公司，宁波新福钛白粉有限公司是国家级高新技术企业，主要以硫酸法生产各类高档金红石型、锐钛型钛白粉及高纯度非颜料级钛白粉，是钛白粉行业主要生产企业之一
合计			**79,487.50**	**23.93**	**23.61**	-	-	-	-

2017 年前五大供应商情况如下：

单位：万元、%

序号	供应商	采购内容	金额	占网上商品交易业务采购额的比例	占主营业务采购总额的比例	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
1	攀枝花市达瑞科技有限责任公司	钛白粉	21,536.39	12.16	11.91	18,000.00	2015.2.12	2015 年至今	钛海科技指定的采购和销售公司，钛海科技是攀西地区的重要钛白粉生产企业之一
2	宁波新福化工销售有限公司	钛白粉	15,066.28	8.51	8.33	1,000.00	2015.12.15	2016 年至今	同上
3	南京钛白化工有限责任公司	钛白粉	9,624.52	5.44	5.32	7,976.00	1997.12.9	2016 年至今	金浦钛业[000545]全资子公司，是我国最早生产钛白粉的企业之一，也是国内第一家研制生产高档金红石钛白粉和化纤钛白粉的企业，拥有著名钛白粉品牌“南南”
	徐州钛白化工有限责任公司	钛白粉	4,641.97	2.62	2.57	6,250.00	2010.11.1	2016 年至今	南京钛白化工有限责任公司的子公司，现主要生产锐钛型钛白粉
	小计	-	14266.49	8.06	7.89	-	-	-	-
4	攀枝花大互通钛业有限公司	钛白粉	6,355.70	3.59	3.52	2,200.00	2006.3.27	2015 年至今	同上
	云南大互通钛业有限公司	钛白粉	6,166.86	3.48	3.41	2,000.00	2008.3.6	2015 年至今	同上
	小计	-	12,522.56	7.07	6.93	-	-	-	-
5	重庆理文卫生用纸制造有限公司	原纸	9,696.15	5.48	5.36	42,500 万美元	2013.4.12	2016 年至今	同上
	江西理文卫生用纸制造有限公司	原纸	1,520.91	0.86	0.84	9,880 万美元	2016.4.07	2017 年至今	同上
	小计	-	11,217.06	6.34	6.20	-	-	-	-
合计			**74,608.78**	**42.14**	**41.27**				

注 1：南京钛白化工有限责任公司和徐州钛白化工有限责任公司属同一控制下企业，对其采购额合并计算；攀枝花大互通钛业有限公司和云南大互通钛业有限公司属同一控制下企业，对其采购额合并计算；重庆理文卫生用纸制造有限公司和江西理文卫生用纸制造有限公司属同一控制下企业，对其采购额合并计算。

注 2：攀枝花市中瑞商贸有限公司于 2018 年 9 月 13 日工商变更，更名为攀枝花市达瑞科技有限责任公司，以下简称“达瑞科技”。

2016 年前五大供应商情况如下：

单位：万元、%

序号	供应商	采购内容	金额	占网上商品交易业务采购额的比例	占主营业务采购总额的比例	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
1	宁波新福化工销售有限公司	钛白粉	9,776.09	13.07	12.65	1,000.00	2015.12.15	2016 年至今	同上
	宁波新福钛白粉有限公司	钛白粉	7,908.42	10.58	10.24	20,080.00	2000.7.18	2015 年至 2016 年合作，后更换为宁波新福化工销售有限公司合作	国家级高新技术企业，主要以硫酸法生产各类高档金红石型、锐钛型钛白粉及高纯度非颜料级钛白粉，是钛白粉行业主要生产企业之一
	小计	-	17,684.51	23.65	22.89	-	-	-	-
2	攀枝花市达瑞科技有限责任公司	钛白粉	8,934.02	11.95	11.56	18,000.00	2015.2.12	2015 年至今	同上
3	攀枝花大互通钛业有限公司	钛白粉	4,829.45	6.46	6.25	2,200.00	2006.3.27	2015 年至今	同上
	云南大互通钛业有限公司	钛白粉	3,481.25	4.66	4.51	2,000.00	2008.3.6	2015 年至今	同上
	小计		8,310.71	11.11	10.76				
4	南京钛白化工有限责任公司	钛白粉	5,413.19	7.24	7.01	7,976.00	1997.12.9	2016 年至今	同上
	徐州钛白化工有限责任公司	钛白粉	496.41	0.66	0.64	6,250.00	2010.11.1	2016 年至今	同上
	小计		5,909.60	7.90	7.65				
5	河南佰利联新材料有限公司	钛白粉	2,795.37	3.74	3.62	170,000.00	2016.5.19	2016 年至今	龙蟒佰利联集团股份有限公司的子公司，主要经营资产产品及相关技术的进出口业务
	龙蟒佰利联集团股份有限公司	钛白粉	2,256.92	3.02	2.92	203,202.09	1998.8.20	2016 年至今	龙蟒佰利 [002601]，是我国钛白粉行业领军企业，主要从事钛白粉、锆制品和硫酸铝等产品的生产与销售

序号	供应商	采购内容	金额	占网上商品交易业务采购额的比例	占主营业务采购总额的比例	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
	小计		5,052.29	6.76	6.54				
合计			**45,891.12**	**61.37**	**59.39**				

注：根据宁波新福钛白粉有限公司出具的情况说明，宁波新福化工销售有限公司系宁波新福钛白粉有限公司指定采购和销售公司，对其采购额合并计算；河南佰利联新材料有限公司和龙蟒佰利联集团股份有限公司属于同一控制下的企业，对其采购额合并计算。

报告期内，发行人网上商品交易业务主要供应商的变化原因：

报告期内，受到网上商品交易业务快速增长和发行人各年对自营商品采购量不同的影响，发行人对主要供应商的采购金额和占比发生了变动。

2018 年，张家港恒泰佳居贸易有限公司系涂多多电商加大了醇类产品的开发，新增供应商；辽宁豪唐纸业股份有限公司系随卫多多电商的迅速发展，对原纸的需求量增大，签署了独家代理协议，采购量增多；攀枝花市达瑞科技有限责任公司系受国家环保政策影响，环保限产，供应量减少，涂多多电商从其采购额减少；南京钛白化工有限责任公司和徐州钛白化工有限责任公司系多多电商对其他供应商采购额增加，跌出前五大。

2017 年，重庆理文卫生用纸制造有限公司和江西理文卫生用纸制造有限公司系随卫多多电商的迅速发展，对原纸的需求量增大，采购量增多；河南佰利联新材料有限公司和龙蟒佰利联集团股份有限公司系供应商销售政策调整，发行人暂时不再与其合作。

（2）商业信息服务业务前五名供应商情况

报告期内，公司商业信息服务业务前五大供应商采购情况如下表：

2018 年前五大供应商情况如下：

单位：万元、%

序号	供应商	采购内容	金额	占商业信息服务业务采购额的比例	占主营业务采购总额的比例	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
1	《电网技术》杂志社有限公司	《电网技术》、《高压开关》、《电力通信》的广告代理	318.38	11.02	0.09	30.00	1999.9.27	2011 年至今	由国家电网公司主管，编辑部挂靠在中国电力科学研究院。《电网技术》全面反映中国电力、电工和能源等方面的技术发展情况及科研成果，重点报道中国电力和能源建设及发展规划、超/特高压输变电技术、国家和电力行业重大科技攻关项目及重大电力建设项目中的关键技术、大区联网和全国电网互联及其运行技术、电力市场建设及运行等资讯
2	北京轩业航空服务有限公司	机票服务	256.23	8.87	0.08	200.00	2011.7.19	2013 年至今	经民航总局和民航华北管理局批准的一级机票销售代理公司，主要经营国际、国内机票预订及销售等
3	海洋国际旅行社有限责任公司	国际考察地接服务	179.03	6.20	0.05	600.00	1994.1.15	2016 年至今	经国家旅游局、国家工商行政管理局批准的组织中国公民出境旅游的公司，主要经营国内旅游业务和出入境旅游业务
4	北京新大都国际旅行社有限公司	国际考察地接服务	161.85	5.60	0.05	4,300.00	1992.8.7	2014 年至今	国家特许经营中国公民出境及国内旅游的大型国际旅行社，包括为国际、国内地接，组织中国公民出境旅游、国内旅游，承办大型会议及奖励、探亲、商务考察、文化交流等一系列旅游业务
5	北京鸿基国际旅行社有限责任公司第一分公司	国际考察地接服务	106.85	3.70	0.03	200.00	2011.7.19	2013 年至今	经民航总局和民航华北管理局批准的一级机票销售代理公司，主要经营国际、国内机票预订及销售等
合计			**1,022.32**	**35.39**	**0.30**				

2017 年前五大供应商情况如下：

单位：万元、%

序号	供应商	采购内容	金额	占商业信息服务业务采购额的比例	占主营业务采购总额的比例	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
1	《电网技术》杂志社	《电网技术》、《高压开关》、《电力通信》的广告代理	318.25	10.89	0.18	30.00	1999.9.27	2011 年至今	同上
2	北京轩业航空服务有限公司	机票服务	242.13	8.29	0.13	200.00	2011.7.19	2013 年至今	同上
3	海洋国际旅行社有限责任公司	出国考察的全程接待服务	101.68	3.48	0.06	600.00	1994.1.15	2016 年至今	同上
4	北京卓越假期国际旅行社有限公司	出国考察的全程接待服务	95.95	3.28	0.05	30.00	2010.1.11	2016 年至今	一家以日本市场为中心提供旅游服务、商务服务的旅游服务公司
5	北京汇程国际旅行社有限公司	出国考察的全程接待服务	83.83	2.87	0.05	500.00	2010.9.25	2014 年至今	同上
合计			**841.85**	**28.81**	**0.47**				

2016 年前五大供应商情况如下：

单位：万元、%

序号	供应商	采购内容	金额	占商业信息服务业务采购额的比例	占主营业务采购总额的比例	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
1	《电网技术》杂志社	《电网技术》、《高压开关》、《电力通信》的广告代理	204.91	8.68	0.27	30.00	1999.9.27	2011 年至今	同上
2	北京轩业航空服务有限公司	机票服务	97.81	4.14	0.13	200.00	2011.7.19	2013 年至今	同上
3	北京新大都国际旅行社有限公司	出国考察的全程接待服务	72.41	3.07	0.09	2,300.00	1992.8.7	2014 年至今	同上

序号	供应商	采购内容	金额	占商业信息服务业务采购额的比例	占主营业务采购总额的比例	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
4	北京新风情国际旅行社有限公司	出国考察的全程接待服务	61.33	2.60	0.08	500.00	2002.2.8	2015 年至 2016 年	隶属于皇家风情集团，主要从事境外公商务、企业培训、团队考察等高端客户的定制服务
5	国网经济技术研究院有限公司	《电力建设》的广告代理	45.96	1.95	0.06	30,000.00	2002.8.19	2013 年至今	国家电网公司电网规划和工程设计技术归口单位，国家电网公司直属科研单位，为国家电网公司电网发展提供技术支撑和智力支持
合计			**482.41**	**20.43**	**0.62**				

报告期内，发行人商业信息服务业务主要供应商的变化原因：

2018 年，北京新大都国际旅行社有限公司系供应商在境外考察项目上具有价格相对优惠、服务质量好的优势，发行人向其采购的服务增多；北京鸿基国际旅行社有限责任公司第一分公司系提供汽车行业国际考察资源丰富，发行人向其采购的服务增多；北京卓越假期国际旅行社有限公司主要提供日本地区的境外服务，2018 年该地区境外考察项目较少，采购额减少；北京汇程国际旅行社有限公司主要提供欧美地区的地接服务，2018 年该地区考察项目较少，采购额减少。

2017 年，海洋国际旅行社有限责任公司和北京卓越假期国际旅行社有限公司系发行人为提高服务质量，新引进的服务业商务资源，随着发行人业务的迅速发展，采购量较多；北京汇程国际旅行社有限公司系发行人当年新开发的供应商，在欧美商务考察方面具有一定的价格优势，当年采购量较多；北京新风情国际旅行社有限公司由于其内部业务调整，价格优势不突出，发行人不再与其合作；北京新大都国际旅行社有限公司和国网北京经济技术研究院常年与发行人保持合作，当年因其他供应商采购量增多，跌出前五名。

（3）互联网技术服务业务前五名供应商情况

报告期内，公司互联网技术服务业务前五大供应商采购情况如下表：

2018 年前五大供应商情况如下：

单位：万元、%

序号	供应商	采购内容	金额	占互联网技术服务业务采购额比例	占主营业务采购总额的比例	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
1	重庆京信力成信息科技有限公司	技术开发服务	255.34	17.63	0.08	100.00	2015.12.22	2017 年至今	一家提供软件开发、维护的公司
2	四川大洋建筑工程有限责任公司	高坪公共服务中心装修、阆中电商产业园装修服务	192.79	13.31	0.06	10,060.00	2011.3.16	2018 年至今	一家从事建筑施工的公司
3	四川绿宇装饰有限责任公司	乡城公共服务中心装修	59.28	4.09	0.02	518.00	1995.10.17	2017 年至今	一家从事室内装饰的公司
4	成都市东博慧讯科技有限公司	稻城项目电商服务中心、电子商务服务站点、物流配送中心基础建设	58.25	4.02	0.02	1,200.00	2012.2.23	2018 年至今	一家提供电商运营服务的公司
5	成都东景泰科技有限公司	电商服务站硬件采购	49.16	3.39	0.01	100.00	2017.3.10	2018 年至今	一家致力于计算机软硬件研发与销售、计算机系统集成、安防工程设计施工等服务的高科技技术服务公司
合计			**614.82**	**42.44**	**0.18**	-	-	-	-

2017 年前五大供应商情况如下：

单位：万元、%

序号	供应商	采购内容	金额	占互联网技术服务业务采购额的比例	占主营业务采购总额的比例	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
1	平昌县东城物流有限公司	物流线路等建设	75.00	9.20	0.00	5,000.00	2013.11.20	2017 年至今	一家提供道路货物运输、仓储服务的公司
2	重庆京信力成信息科技有限公司	软件服务	60.38	7.41	0.00	100.00	2015.12.22	2017 年至今	同上
3	邻水县卓品装饰	服务中心装修	50.44	6.19	0.00	30.00	2017.3.21	2017 年至今	一家建筑装修公司

序号	供应商	采购内容	金额	占互联网技术服务业务采购额的比例	占主营业务采购总额的比例	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
	工程有限公司								
4	北京数洋智慧科技有限公司	软件服务	28.00	3.44	0.00	1,600.00	2015.12.18	2017 年至今	信威集团[600485.SH]旗下专注大数据与人工智能分析的高科技公司
5	四川贝斯安贸易有限公司	农产品检测中心硬件购买	25.00	3.07	0.00	100.00	2015.12.29	2017 年至今	一家从事农产品贸易的公司
合计			**238.82**	**29.31**	**0.00**				

2016 年前五大供应商情况如下：

单位：万元、%

序号	供应商	采购内容	金额	占互联网技术服务业务采购额的比例	占主营业务采购总额的比例	注册资本	成立时间	合作历史	主要情况
1	上海远丰信息科技（集团）有限公司	外包服务	24.40	19.70	0.00	3,000.00	2009.10.12	2015 年至 2016 年	一家提供电子商务系列软件及硬件研发的企业
2	北京机经网信息技术有限公司	外包服务	14.15	11.43	0.00	772.00	2002.2.4	2005 年至 2016 年	一家从事软件开发、咨询、服务、培训的公司
3	山西大投网络科技有限公司	外包服务	4.88	3.94	0.00	100.00	2015.6.3	2016 年	一家全网、电商、O2O 解决方案服务商
4	北京太乙影视文化传媒有限公司	外包服务	4.60	3.71	0.00	50.00	2014.3.7	2016 年	一家具有前瞻性部署、专业化运作和规模化经营的新兴文化创意企业，主要从事企业专题片、产品宣传片、大型文体活动、大型晚会，年会， 风光片等拍摄与制作
5	太原天宇伟业科技有限公司	外包服务	3.40	2.74	0.00	100.00	2010.10.29	2016 年	一家专注于互联网、移动互联网、电子商务行业的软件开发的民营企业
合计			**51.43**	**41.53**	**0.00**				

报告期内，发行人互联网技术服务业务主要供应商的变化原因：

2018 年，四川大洋建筑工程有限责任公司、四川绿宇装饰有限责任公司、成都市东博慧讯科技有限公司和成都东景泰科技有限公司系公司中标四川地区政府电子商务进农村示范项目，进行项目建设，采购量较多，进入前五大供应商；平昌县东城物流有限公司、邻水县卓品装饰工程有限公司、北京数洋智慧科技有限公司和四川贝斯安贸易有限公司因发行人项目合作结束，跌出前五大供应商。

2017 年，平昌县东城物流有限公司、重庆京信力成信息科技有限公司、邻水县卓品装饰工程有限公司、北京数洋智慧科技有限公司和四川贝斯安贸易有限公司系公司中标四川地区政府招投标项目，进行项目建设，外包服务采购量较多，进入前五大供应商。上海远丰信息科技有限公司和北京机经网信息技术有限公司系由于其内部业务调整，价格优势不明显，公司不再与其合作；山西大投网络科技有限公司、北京太乙影视文化传媒有限公司和太原天宇伟业科技有限公司当年合作项目结束，发行人暂时不与其合作，跌出前五大供应商。

（七）发行人同是客户和供应商的单位情况

1、报告期内同一单位同是客户和供应商的销售和采购情况

2018 年同一单位同是客户和供应商的销售和采购情况：

单位：万元、%

原因分类	公司	主要情况	销售内容	销售金额	占网上商品交易业务收入的比例	采购内容	采购金额	占网上商品交易业务采购额比例
多多电商采取的供应链上下游延伸策略	广西雅照钛白有限公司	香港雅照有限公司的全资子公司，主要研发和生产各种专用型钛白粉，是中国钛白行业中生产专用型钛白粉的重点生产企业之一	钛铁矿、钛精矿 10 矿	1,051.64	0.30	钛白粉	858.95	0.26
	昆明东昊钛业有限公司	云南泽昌钛业有限公司全球独家代理，云南泽昌钛业有限公司是一家集原料、科研、生产、销售、服务为一体的现代化钛白粉生产企业	钛矿渣、酸溶性钛渣	1,621.73	0.46	钛白粉 R251	2,043.04	0.61

原因分类	公司	主要情况	销售内容	销售金额	占网上商品交易业务收入的比例	采购内容	采购金额	占网上商品交易业务采购额比例
	南京钛白化工有限责任公司	金浦钛业[000545]全资子公司，是我国最早生产钛白粉的企业之一，也是国内第一家研制生产高档金红石钛白粉和化纤钛白粉的企业，拥有著名钛白粉品牌“南南”	钛精矿 10 矿	10.55	0.00	钛白粉 R950 R9501 R9502 R9503 R930	6,068.04	1.83
	云南大互通钛业有限公司	云南大互通工贸有限公司的子公司，主要生产锐钛型钛白粉	酸溶性钛渣	2,112.95	0.60	钛白粉 HTA120	5,739.60	1.73
	攀枝花大互通钛业有限公司	云南大互通工贸有限公司的子公司，主要生产金红石型钛白粉，是攀西地区的重要钛白粉生产企业之一	钛精矿 10 矿、金红石粗品	3,157.70	0.90	钛白粉 R616 R628	7,521.72	2.26
	攀枝花市达瑞科技有限责任公司	钛海科技指定的采购和销售公司，钛海科技是攀西地区的重要钛白粉生产企业之一	钛精矿 10 矿	481.26	0.14	钛白粉 THR218	3,285.55	0.99
	攀枝花市海峰鑫化工有限公司	成立于 2006 年，主要是生产金红石型钛白粉，是攀枝花地区重要的钛白粉生产企业之一	钛精矿 10 矿	164.13	0.05	钛白粉 THR618	2,496.07	0.75
	仙桃市中星电子材料有限公司	一家专业从事新材料、新能源领域内系列高性能钛基础原材料研发与生产的国家级高新技术企业，主要产品包括四氯化钛、二氧化钛、钛酸钡、碳酸钡等	钛矿渣、人造金红石、天然金红石、钛矿、煅后石油焦、高钛渣	22,181.94	6.32	钛白粉、二氧化钛 、四氯化钛	12,609.12	3.79
	山东金海钛业资源科技有限公司	山东鲁北企业集团总公司下属企业之一，主要生产各类钛白粉	钛精矿	3,477.12	0.99	钛白粉 R6618	569.45	0.17
	广东华日科技有限公司	一家化工品科技公司，主要生产、经销功能涂层树脂、环保醇溶油墨、醇溶聚氨酯、醇溶丙烯酸树脂、油墨助剂品	钛白粉 8266	142.39	0.04	树脂、白墨	4.58	0.00
	广州慧源环保新材料有限公司	一家涂料油墨的生产制造企业	助剂、树脂、聚酯多元醇、钛白粉	359.28	0.10	白墨	20.90	0.01
	苏州市宏丰钛业有限公司	成立于 1999 年，主要生产各种锐钛型钛白粉和金红石型钛白粉	钛精矿 10 矿	3.84	0.00	金红石粗品	274.75	0.08

原因分类	公司	主要情况	销售内容	销售金额	占网上商品交易业务收入的比例	采购内容	采购金额	占网上商品交易业务采购额比例
	遂溪县华晨矿业有限公司	一家矿产开采和冲选加工企业	钛矿砂	597.70	0.17	金红石	128.00	0.04
	无锡市牛拓化工新材料有限公司	一家钛白粉生产和销售公司	钛精矿 10	177.80	0.05	钛白粉 JLR-221	1,303.76	0.39
	辽宁豪唐纸业股份有限公司	一家集生活原纸研发、生产、销售为一体的专业化造纸企业，是东北地区的重要原纸生产企业之一	浆板	3,314.78	0.94	原纸	12,930.88	3.89
	安徽比伦生活用纸有限公司	主营中高端生活用纸的生产制造，拥有品牌“好家风”	浆板	929.62	0.26	原纸	398.43	0.12
	菏泽牡丹纸业有限公司	主营木浆卫生纸、再生卫生纸等生活用纸的生产制造	浆板	1,274.37	0.36	原纸	1,097.03	0.33
	中玻（临沂）新材料科技有限公司	中国玻璃控股有限公司成员企业，主要生产 4-15mm 厚在线阳光控制低辐射镀膜玻璃、在线 Sun-EⓉ节能镀膜玻璃及蓝星灰、福特蓝、离线低辐射镀膜玻璃基片等产品	硝酸钠	163.36	0.05	玻璃	4,929.81	1.48
	河北南玻玻璃有限公司	南玻集团控股子公司，主要生产各种特种玻璃	纯碱	435.67	0.12	玻璃	128.61	0.04
	吴江南玻玻璃有限公司	南玻集团控股子公司，主要生产各种玻璃	纯碱	1,727.91	0.49	玻璃	125.91	0.04
	湖北施尔佳肥业有限公司	湖北地区的生产企业，主营工业硫酸，磷酸（中间产品），磷酸一铵的生产销售	液氨、贵州磷矿黄白矿	318.22	0.09	磷酸一铵	216.64	0.07
生产加工型企业的采购销售需求	上海慎则化工科技有限公司	密克尔卫（603713）旗下子公司，一家以钛白粉加工、化工品贸易、服务为主的企业	钛白粉 THR218、R618、R318	482.41	0.14	慎则钛白粉	207.53	0.06
	河北麦森钛白粉有限公司	一家集科研开发、生产、销售为一体的高科技企业，主要从事钛白粉的深加工生产，主要致力于研发生产各种适用于不同行业和不同用户应用的中高端钛白粉产品	人造金红石	297.71	0.08	钛白粉	584.69	0.18

原因分类	公司	主要情况	销售内容	销售金额	占网上商品交易业务收入的比例	采购内容	采购金额	占网上商品交易业务采购额比例
	山东东昌精细化工科技有限公司	主要从事石油化工助剂、精细化工产品的研发、生产和销售业务	甲醇	108.82	0.03	甲基环戊二烯三羰基锰	1,194.21	0.36
贸易商企业的采购销售需求	上海昶菲化工科技有限公司	一家集研发、生产、销售、服务为一体的高新技术企业，专注于环保型功能聚合物，在水性产品替代溶剂型产品领域处于行业领先地位，为国内多家知名油墨、涂料以及电化铝生产企业提供专业的解决方案	树脂	151.42	0.04	钛白粉二氧化钛、人造金红石天然金红石、钛矿砂、钛渣	3,230.29	0.97
	天津化原天友化工产品贸易有限公司	一家化工品贸易公司，主要代理经销“卓钛”牌钛白粉、佰利联钛白粉	钛白粉 NTR606、R930、R950、R218、HTA120、R616、PDA1000、R628、R618、R251、填料、碳酸钙	6,006.21	1.71	钛白粉 BLR699 BLR895	3,276.27	0.99
	广州穗玥新材料有限公司	一家专注于化工原料为主的贸易公司	钛白粉 618、616	429.71	0.12	树脂、助剂、乳液	629.86	0.19
	杭州中垦化工有限公司	杭州地区一家化工贸易公司，在涂料、油墨、色母粒、塑料型材、造纸、橡胶、皮革鞋等行业拥有一定的终端用户	钛白粉 HTA120、R616	162.76	0.05	金红石型钛白粉	43.31	0.01
	上海燊化贸易有限公司	主要经营各种化工品的生产销售	α-甲基苯乙烯	117.52	0.03	四氯化钛	5,288.91	1.59
	摩贝（上海）生物科技有限公司	拥有化学品电商综合服务平台-摩贝化学	钛白粉 THR218、THR216	4.16	0.00	钛白粉 JLR-221	78.21	0.02
	巨野泽尔华贸易有限公司	一家化工品贸易公司，主营各种化工原料、冶金原料、装饰原料	纯碱	116.79	0.03	玻璃	374.40	0.11
临时调节需要	北京亚帝兰科技有限公司	一家化工品贸易公司，主营各种杀菌剂丙、烯酸乳液、苯丙乳液、纯丙乳液、水性器漆乳液、生产消泡剂、高光乳液、缔合增稠剂	钛白粉 BLR699	15.76	0.00	乳液	0.72	0.00

原因分类	公司	主要情况	销售内容	销售金额	占网上商品交易业务收入的比例	采购内容	采购金额	占网上商品交易业务采购额比例
	广州立诺化工有限公司	一家专注于研发和生产性能卓越的水性树脂，为客户提供优异的聚合物乳液产品的企业	助剂	10.84	0.00	乳液	11.73	0.00
	上海盈华化工有限公司	一家钛白粉贸易公司，主要经销中核钛白、龙蟒佰利等知名钛白粉生产企业的钛白粉	钛白粉 NTR606、NTR750	86.90	0.02	钛白粉 R248、R-298、A-101	420.87	0.13
	德州神路化工有限公司	主营各种危化品的经营销售	甲醇	147.20	0.04	粗醇	15.45	0.00
	黄骅市裕泰化工产品有限公司	主要经销各种销售工业盐（不含批发）、碳酸钠、硫酸钠、碳酸钙、氯化钙、碳酸氢钠、PVC	江苏纯碱	4.69	0.00	山东纯碱	27.87	0.01
	潍坊渤腾化工有限公司	主要经营各种化工品的生产销售	纯碱	10.30	0.00	硝酸钠	7.90	0.00
-	**合计**		-	**51,857.16**	**14.77**	-	**78,143.06**	**23.52**

2017 年同一单位同是客户和供应商的销售和采购情况：

单位：万元、%

原因分类	公司	主要情况	销售内容	销售金额	占网上商品交易业务收入的比例	采购内容	采购金额	占网上商品交易业务采购额比例
多多电商采取供应链上下游延伸策略	广东华日科技有限公司	一家化工品科技公司，主要生产、经销功能涂层树脂、环保醇溶油墨、醇溶聚氨酯、醇溶丙烯酸树脂、油墨助剂品	道恩 8266 钛白粉	144.37	0.08	树脂	42.01	0.02
	江苏亚跨龙化工股份有限公司	一家化工品公司，主要生产胶粉、经销各种化工原料及产品	南钛 NR950 钛白粉、原料用纤维素	99.57	0.05	胶粉	4.36	0.00
	南京钛白化工有限责任公司	同上	钛精矿	1,952.14	1.06	南钛 NR950、NR930 钛白粉	9,709.17	5.48

原因分类	公司	主要情况	销售内容	销售金额	占网上商品交易业务收入的比例	采购内容	采购金额	占网上商品交易业务采购额比例
	宁波新福化工销售有限公司	宁波新福钛白粉有限公司的指定采购和销售公司，宁波新福钛白粉有限公司是国家级高新技术企业，主要以硫酸法生产各类高档金红石型、锐钛型钛白粉及高纯度非颜料级钛白粉，是钛白粉行业主要生产企业之一	钛精矿	381.57	0.21	新福 NTR-606、750 钛白粉	7,243.16	4.09
	攀枝花市达瑞科技有限责任公司	同上	钛渣、钛精矿	3,078.16	1.67	钛海 THR-218 钛白粉	21,536.39	12.16
	云南大互通钛业有限公司	同上	钛渣	733.15	0.40	钛白粉 HTA-120	6,166.86	3.48
	攀枝花大互通钛业有限公司	同上	钛精矿-20、钛精矿-10	1,263.59	0.68	钛白粉 HTR-616、HTR-628	6,355.70	3.59
	攀枝花市海峰鑫化工有限公司	同上	钛精矿-20	134.47	0.07	钛白粉 R-618、R-616S	2,444.86	1.38
	攀枝花天伦化工有限公司	攀枝花地区的钛白粉生产企业，是国内大型钛白粉生产基地，主要生产锐钛型钛白粉 TLA-100，TLA-120	钛精矿-10	97.01	0.05	钛白粉 TLA-100	1,146.32	0.65
	攀枝花市鑫东建矿业有限公司	一家销售矿产品及金属材料、机械设备的企业	钛中矿、钛尾矿	150.39	0.08	钛精矿-鑫东	317.93	0.18
	上海澎博钛白粉有限公司	上海地区一家生产钛白粉的企业，主要生产锐钛型钛白粉、金红石型钛白粉、高纯度二氧化钛等	钛精矿-10	408.07	0.22	澎博钛白粉 PA101	68.48	0.04
	仙桃市中星电子材料有限公司	同上	金红石	3,369.08	1.82	钛白粉	2,499.68	1.41
	阳泉市澳丽丝科技涂料有限公司	主营涂料的研发、生产、施工，是阳泉地区的绿色环保涂料生产基地	道恩 R8266/R2895 钛白粉	12.62	0.01	涂料-澳丽丝	0.65	0.00

原因分类	公司	主要情况	销售内容	销售金额	占网上商品交易业务收入的比例	采购内容	采购金额	占网上商品交易业务采购额比例
	四川简阳新西拉丝有限责任公司	主要生产玻璃瓶及玻璃制品，在西南地区有较好的口碑	新都纯碱	6.02	0.00	新西拉丝玻璃容器	75.03	0.04
	辽宁豪唐纸业股份有限公司	同上	木浆	386.96	0.21	原纸	3,977.16	2.25
生产加工型企业的采购销售需求	河北吉尔化工有限公司	主要从事钛白粉的销售和钛白粉初品的深加工，是河北地区钛白粉行业内的知名企业，其产品主要供应涂料、造纸、化纤等行业企业，在造纸行业的钛白粉供应方面拥有一定影响力	新福 NTR606、钛海 THR218、迪诺 AP-01 等钛白粉，钛精矿	6,469.02	3.50	新立 YR-803 钛白粉	329.57	0.19
	上海慎则化工科技有限公司	同上	南钛 NR950、钛海 THR-218 等，鼎新 PDA-1000 等钛白粉	1,239.01	0.67	慎则钛白粉、钛精矿	985.60	0.56
	天津太友科技有限公司	集钛白粉科研、加工、销售于一体的化工原料企业	泽昌 R-251 钛白粉、THR-218 钛白粉	111.16	0.06	金海 R-6618 钛白粉	221.24	0.12
贸易商企业的采购销售需求	上海昶菲化工科技有限公司	同上	南钛 NR950 钛白粉	714.87	0.39	金红石、铁矿砂	2,809.43	1.59
	天津化原天友化工产品贸易有限公司	同上	南钛 NR950、大互通 R-616，大互通 HTA120 等钛白粉	1,606.30	0.87	佰利联 BLR-631、BLR896 钛白粉	1,790.93	1.01
	黑河天宏经贸有限公司	一家化工品贸易公司，主要经销 2-氯乙醇、丙酮氰醇等产品	润滑基础油 VIIVI-4	313.46	0.17	黑河天宏基础油	1,205.47	0.68
	郓城华创实业有限公司	面向山东郓城市场（日用玻璃集中地）专业做玻璃用品及原材料经销	湖北双环纯碱	122.31	0.07	山东铝业低铁氢氧化铝	11.66	0.01
	四川省宜宾环球集团天沃商贸有限公司	五粮液环球集团旗下销售公司，主要经营玻璃及玻璃制品，化工原材料、煤炭和矿产品等产品	青海昆仑纯碱、红星碳酸钡	217.54	0.12	富源纯碱	28.99	0.02

原因分类	公司	主要情况	销售内容	销售金额	占网上商品交易业务收入的比例	采购内容	采购金额	占网上商品交易业务采购额比例
临时调节需要	云南氟铝进出口贸易有限公司	主营产品有氟硅酸钠、氟化钠、氟化铝、氟硅酸镁、氟硅酸钾、氢氧化铝等，在云南地区氟硅酸钠贸易占比较高	河南铝业低铁氢氧化铝	4.99	0.00	青海昆仑纯碱	23.15	0.01
	合计		-	**23,015.83**	**12.46**		**68,993.80**	**38.97**

2016 年同一单位同是客户和供应商的销售和采购情况：

单位：万元、%

原因分类	公司	主要情况	销售内容	销售金额	占网上商品交易业务收入的比例	采购内容	采购金额	占网上商品交易业务采购额比例
多多电商采取的供应链上下游延伸策略	江苏紫石化工科技有限公司	专注于水性丙烯酸乳液及助剂研发生产和工业，民用涂料中的应用，是中国目前水性丙烯酸乳液及助剂生产能力较大的制造商	南钛 R-950 钛白粉	98.46	0.13	紫石乳液	2.85	0.0038
	江苏亚跨龙化工股份有限公司	同上	原料用纤维素	65.31	0.08	胶粉	19.42	0.03
	攀枝花市海峰鑫化工有限公司	同上	钛精矿	433.49	0.56	海峰鑫 R-618、R-616S、R-618S、R-9930、THR628 钛白粉	5,412.02	7.24
	江苏申华玻璃材料有限公司	全国最早研制生产复合澄清剂的公司之一，主要生产申华牌玻璃复合澄清剂等产品	山东铝业氢氧化铝湿粉	5.95	0.01	申华玻璃澄清剂	12.15	0.02
生产加工型企业的采购	安徽普乐化工有限责任公司	集生产、研发、贸易为一体的综合化工企业，生产和销售“powerchem”品牌系列	海峰鑫 R-618、R-616S、钛海	6,423.60	8.23	迪诺 AP-01 钛白粉	1,025.64	1.37

原因分类	公司	主要情况	销售内容	销售金额	占网上商品交易业务收入的比例	采购内容	采购金额	占网上商品交易业务采购额比例
销售需求		钛白粉产品以及有关衍生产品	THR-218、大互通锐钛 HTA-120 等					
贸易商企业的采购销售需求	广州市华生油漆颜料有限公司	是一家专注于油漆颜料类产品的贸易企业，是美礼联公司、朗盛、巴斯夫、三菱商事株式会社、DIC 油墨化工、常州北美化学集团等知名品牌的经销商	海峰鑫 R-618、R-9930、THR-218	839.10	1.07	钛精矿	433.49	0.58
	上海广钛化工科技有限公司	上海的一家专门做化工产品进出口的企业，提供进口 KRONOS 钛白粉	佰利联 BLR-699、钛海 THR-218 钛白粉	40.78	0.05	德国康诺斯 2233 和 2310 钛白粉	0.23	0.0003
	广州市五洋贸易有限公司	一家化工品贸易公司，是华南地区特种有机化学品和溶剂的专业供应商	二价酸酯	493.52	0.63	五洋羟乙基纤维素	14.46	0.02
	武汉市华创化工有限公司	一家以开发、生产、销售、兼代理国内外大型知名企业化工产品、精细化工产品的科工贸一体化专业进出口化工企业	贵州铝业低铁氢氧化铝	4.46	0.01	新都纯碱	3.45	0.0046
	成都中发玻璃有限公司	成都地区一家以生产、经营各种高、中档玻璃包装瓶为主的企业	富源纯碱	51.16	0.07	红星碳酸钡	22.86	0.03
	上海天衡化工有限公司	一家化工品贸易公司，主要经销各类钛白粉等化工原料及产品	佰利联 895、896 钛白粉	154.68	0.20	东佳 2177 钛白粉	13.97	0.02
	四川省宜宾环球集团天沃商贸有限公司	同上	红星碳酸钡	23.18	0.03	富源纯碱、贵州铝业氢氧化铝湿粉	92.10	0.12
临时调节需要	上海盈华化工有限公司	一家化工品贸易公司，主要代理销售中核钛白公司金红石型钛白粉 R-215 和锐钛型 A101 钛白粉、四川龙蟒集团金红石型钛白粉 R996、攀钢 R 系钛白粉等	东方钛业锐钛 PTA-110 钛白粉	39.84	0.05	攀钢 R-258 钛白粉	8.51	0.01
	合计		-	**8,673.53**	**11.11**	-	**7,061.15**	**9.44**

报告期内，同一单位同是客户和供应商的销售和采购情况按照原因分类情况如下：

单位：万元、%

原因	2018 年				2017 年				2016 年			
	销售金额	占比	采购金额	占比	销售金额	占比	采购金额	占比	销售金额	占比	采购金额	占比
多多电商采取的供应链上下游延伸策略	43,703.96	12.45	62,750.84	18.88	12,217.17	6.61	61,587.76	34.77	603.21	0.78	5,446.44	7.29
生产加工型企业的采购销售需求	888.94	0.25	1,986.43	0.60	7,819.19	4.23	1,536.41	0.87	6,423.60	8.23	1,025.64	1.37
贸易商企业的采购销售需求	6,988.57	1.99	12,921.25	3.89	2,974.48	1.62	5,846.48	3.31	1,606.88	2.06	580.56	0.77
临时调节需要	275.69	0.08	484.54	0.15	4.99	0.00	23.15	0.01	39.84	0.05	8.51	0.01
合计	**51,857.16**	**14.77**	**78,143.06**	**23.52**	**23,015.83**	**12.46**	**68,993.80**	**38.97**	**8,673.53**	**11.11**	**7,061.15**	**9.44**

发行人存在同一单位同是客户和供应商的原因包括：

（1）多多电商采取的供应链上下游延伸策略

多多电商立足供应链，积极向上下游延伸销售，通过供应商和客户的角色转换，获得稳定客户来源，降低成本推动多多平台交易量和影响力。多多电商将生产型供应商转化为客户，如南京钛白化工有限责任公司、宁波新福化工销售有限公司、攀枝花市达瑞科技有限责任公司（钛海科技的指定采购、销售公司）、攀枝花市海峰鑫化工有限公司、云南大互通钛业有限公司、攀枝花大互通钛业有限公司、攀枝花天伦化工有限公司、上海澎博钛白粉有限公司、广西雅照钛白有限公司、昆明东昊钛业有限公司、山东金海钛业资源科技有限公司和无锡市牛拓化工新材料有限公司，这些单位向公司供应钛白粉成品，同时公司向其供应钛白粉的生产原料钛精矿、铁渣和金红石等产品；辽宁豪唐纸业股份有限公司、攀枝花市鑫东建矿业有限公司、广东华日科技有限公司、阳泉澳丽丝科技涂料有限公司、四川简阳新西拉丝有限责任公司、江苏紫石化工科技有限公司、江苏亚跨龙化工股份有限公司、江苏申华玻璃材料有限公司、吴江南玻玻璃有限公司、中玻（临沂）新材料科技有限公司、苏州市宏丰钛业有限公司、遂溪县华晨矿业有限公司、安徽比伦生活用纸有限公司、菏泽牡丹纸业有限公司、河北南玻玻璃有限公司、湖北施尔佳肥业有限公司、仙桃市中星电子材料有限公司、广州慧源环保新材料有限公司等向公司供应自己生产加工后的产品，而公司向其供应相关原料产品。通过这样针对上下游不同品类的供应商和采购商的转换，可以有效降低沟通和信任成本，从而降低销售风险。

（2）生产加工型企业的采购销售需求

针对生产加工型企业，如河北吉尔化工有限公司、安徽普乐化工有限责任公司、上海慎则化工科技有限公司、天津太友科技有限公司等，这些单位自身需要不同品质的钛白粉进行加工生产或销售，基于多多平台的货源优势，从多多平台采购，同时会通过多多平台销售部分自己加工生产的钛白粉产品。

（3）贸易商企业的采购销售需求

部分贸易商客户，在某些经销的品类上暂时比多多平台更有货源和价格优势，则多多平台也会向其阶段性采购。如上海昶菲化工科技有限公司在金红石产

品方面有优势，郓城华创实业有限公司在低铁氢氧化铝产品方面有优势，上海广钛化工科技有限公司独家代理德国康诺斯钛白粉、上海天衡化工有限公司经销山东东佳钛白粉而涂多多电商尚未取得其电商经销权等。天津化原天友化工产品贸易有限公司、广州市华生油漆颜料有限公司、广州市五洋贸易有限公司、武汉市华创化工有限公司、四川宜宾环球集团天沃商贸有限公司、成都中发玻璃有限公司、黑河天宏经贸有限公司、巨野泽尔华贸易有限公司、广州穗玥新材料有限公司、杭州中垦化工有限公司、摩贝（上海）生物科技有限公司等均是这种情况。同时，基于多多平台的优势品种和货源，这些贸易商企业也会通过多多平台进行采购销售。

（4）临时调节需要

多多平台偶尔会出现某类产品缺货，或针对零散订单配货时，为了保障订单执行，会向有该类产品库存的客户小批量采购该类产品，如上海天衡化工有限公司、云南氟铝进出口贸易有限公司、上海盈华化工有限公司、郓城华创实业有限公司、四川宜宾环球集团天沃商贸有限公司、北京亚帝兰科技有限公司、广州立诺化工有限公司、潍坊渤腾化工有限公司等。

综上，发行人存在同一单位同是客户和供应商的情形，是基于供应链的延伸策略、客户在某些品类具有一定的优势及临时调节需要，是合理的商业行为。

2、攀枝花市达瑞科技有限责任公司基本情况

攀枝花市达瑞科技有限责任公司成立于 2015 年 2 月 12 日，其基本情况如下：

公司名称	攀枝花市达瑞科技有限责任公司
公司类型	有限责任公司
统一社会信用代码	915104003270206014
法定代表人	李斌
成立日期	2015 年 2 月 12 日
注册资本	18,000 万元
住所	攀枝花市仁和区金江钒钛工业园区
实际控制人	李斌
经营范围	销售：矿产品、机械设备、建筑材料、电器设备、润滑油、五金、交电、汽车配件、化工产品（含危险品）（按许可核定经营范围和期限从事经营）；计算机系统服务；进出口贸易；化工产品生产技术开发、

	转让、咨询服务；钛产品生产、加工（危险品除外）（以上经营范围涉及前置许可的除外）

李斌持有达瑞科技 94.30%的股权，是达瑞科技的实际控制人。

根据钛海科技出具的情况说明，达瑞科技系钛海科技的指定采购、销售公司，钛海科技通过该公司销售钛白粉和采购原材料。钛海科技系攀西地区重要的钛白粉生产企业之一。

钛海科技成立于 2006 年 9 月 28 日，其基本情况如下：

公司名称	攀枝花市钛海科技有限责任公司
公司类型	有限责任公司
统一社会信用代码	915104007939717113
法定代表人	赵国民
成立日期	2006 年 9 月 28 日
注册资本	7,000 万元
住所	攀枝花市钒钛产业园区
经营范围	钛白粉、钛渣生产；计算机软件设计制作；钛白粉、钛渣研发及技术咨询服务；进出口贸易机械设备租赁、场地租赁，钛白粉、钛渣生产技术开发、咨询、转让。（国家法律法规禁止的除外）

公司及其控股股东、实际控制人、持股 5%股东、董事、监事和高级管理人员与达瑞科技及其实际控制人不存在关联关系。

发行人在从事商业信息服务业务时期，与攀枝花市钛海科技有限责任公司保持了长期的合作关系，2015 年涂多多电商成立，发行人与钛海科技就商品的采购进行洽谈合作。2016 年发行人与钛海科技和达瑞科技签署了战略合作协议，钛海科技指定达瑞科技作为其指定销售公司，发行人通过达瑞科技采购钛海科技生产的钛白粉。基于公司的“供应链上下游延伸策略”，2017 年，涂多多电商开始向钛海科技提供生产钛白粉的原材料钛精矿和钛渣等，达瑞科技成为发行人的客户。目前，发行人与钛海科技保持了良好的合作关系。

报告期内，发行人与达瑞科技之间的交易情况如下：

单位：万元

年份	销售内容	销售金额	采购内容	采购金额
2016 年	-	-	金红石型钛白粉；锐钛型钛白粉	8,934.02

年份	销售内容	销售金额	采购内容	采购金额
2017 年	酸溶性钛渣、钛精矿	3,078.16	金红石型钛白粉；锐钛型钛白粉	21,536.39
2018 年	钛精矿	481.26	金红石型钛白粉	3,285.55

发行人向达瑞科技销售的产品主要是酸溶性钛渣和钛精矿，发行人根据该类产品供应商的报价，加上发行人的人工成本、运输成本等和适当的利润确定销售价格区间，通过双方谈判确定最终销售价格。发行人向达瑞科技的采购的产品主要是钛白粉，供应商根据自身成本及合理利润，结合市场供求变化和竞争等因素给报价，公司依据相关管理规定通过多家比价、议价等方式确定采购价格。

（八）发行人环保情况

经核查，保荐机构及发行人律师认为：发行人及其控股子公司的生产经营过程中不存在环境污染的环节及污染物排放，截至本招股说明书签署日，发行人及其控股子公司的生产经营符合国家和地方环保要求，不存在环保违法违规行为，未发生环保事故或安全生产事故，亦不存在安全生产领域不良信用记录及其他安全事故。

（九）网上商品交易业务是否具有金融或期货属性的核查

公司的网上商品交易业务主要通过多多平台提供涂料化工产业链、卫生用品产业链和玻璃产业链的 B2B 自营电商。自营电商是指多多电商在多多平台开设线上自营商城，多多电商根据平台的历史交易数据、集合订单数据的统计分析结果，在对未来市场供需状况准确预测的基础上，制定采购计划后自主向长期合作的供应商发出采购订单，采购不同品类的货品，并通过线上自营商城对外销售；客户通过线上自营商城选购下单后，与多多电商签订销售合同，实现产品销售。多多电商全程参与自营电商过程，包括但不限于：购销合同签订、提货交货、货款收付、结算开票等。

期货与现货相对应，并由现货延生而来，期货不是货，通常是指以某种大宗商品或金融资产为标的可交易的标准化合约。期货交易具有“合约标准化”、“场内集中竞价交易”、“保证金交易”、“双向交易”、“对冲了结”和“当日无负债结算”的特征。多多电商的网上商品交易业务，采购、销售环节相互独立，是真实的商品采销行为。公司的网上商品交易业务不具有期货的特征，公司从事

网上商品交易业务的同时未直接为上下游企业提供融资服务或变相提供融资服务，具体说明如下：

1、从网上商品交易业务的购销协议权利义务约定，公司网上商品交易业务不具有金融属性

报告期内，多多电商与主要供应商签订采购合同，合同对采购的产品规格、数量、单价进行了约定，供应商负责按照相关标准向多多电商供货，并根据合同要求选择运输方式“供应商负责运输或客户自提”；多多电商需依据合同约定的付款方式及期限向供应商付款；合同结算方式包括：电汇、银行承兑汇票等；对于供不应求的商品，为保障货源，报告期内，发行人会选择向供应商预付货款，对于供给充足的商品，付款方式包括预付货款和赊购。

报告期内，多多电商与主要客户签订销售合同，合同对销售的产品规格、数量、单价进行了约定，多多电商负责按照国家相关标准向客户供货；客户需依据合同约定的付款方式、期限向多多电商付款；合同结算方式包括：电汇、银行承兑汇票等；付款方式包括预收货款和赊销，对于供不应求的商品，多采取预收货款，如果采用赊销方式，多多电商根据客户管理及信用评价结果给予相应的账期；货物交付方式包括：买方自提、卖方送货。

发行人采购和销售均有真实的货物流转，发行人的采购和销售合同中没有对资金条款的约定，没有对保证金的相关条款约定，不存在代垫资金的条款。

2、从公司经营商品的定价看，公司网上商品交易不具有金融属性

（1）采购商品的定价

各采购品种的定价均是市场形成价格机制、供应商根据自身成本及合理利润、结合市场供求变化和竞争等因素报价，采购人员依据相关管理规定通过多家比价、议价等方式确定采购价格，公司主营产品与市场价格比较，不存在较大差异，不存在利息条款等具有金融属性的内容。

（2）销售商品的定价

发行人网上商品交易业务的产品定价综合考虑了市场因素、供应商的报价、产品的稀缺程度、主要竞争对手价格等四方面因素，公司主营产品与市场价格比

较，不存在较大差异，不存在利息条款等具有金融属性的内容。发行人调整销售产品价格的具体机制详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业务具体情况”之“（三）主要业务模式”。

3、从收入确认时点看，公司网上商品交易业务不具有金融或期货属性

公司（供应商）将货物运输至客户指定地点，或由客户直接至公司仓库或供应商仓库进行自提。对于无需检验的货物，客户在货物交接时根据购买的数量确认无误后对货物签收单进行签署；对于需要检验的货物客户在检验通过后对货物签收单进行签署。货物交付客户后公司相关业务人员与客户进行沟通确认，客户将签署后的签收单发送至相关业务员邮箱或直接上传公司网上商品交易 ERP 系统，业务人员将签收单传送至公司财务人员并上传至公司 ERP 系统。财务每月根据收到的签收单并通过登录 ERP 系统与商务部汇总数据进行核对正确后，根据相关的合同金额确认收入。

公司在货物交付客户并取得货物签收单后确认收入，符合会计准则的要求，是网上商品交易业务确认收入的通常做法，不具有金融或期货属性。

4、从网上商品交易业务的交易实质看，不存在为客户和供应商代理采购或代理销售并收取佣金的情形，不存在客户和供应商确定购销关系后由发行人代垫资金采购的情形

网上商品交易的购销顺序如下：

（1）多多电商首先选择与主要原材料供应商就采购合作情况进行洽谈，双方洽谈成功后，多多电商会进入供应商的大客户体系，并签署采购框架协议；

（2）签订采购框架协议后，多多电商根据多多平台历史交易数据、集合订单情况和市场供需状况，确定采购计划；

（3）多多电商根据采购计划，在对未来多多平台的采购产品进行预估的基础上，针对市场上价格波动较大和供不应求的商品，会以预付款方式以保证货源；此外，多多电商采购部分产品存放于多多电商的自有仓库中，以满足客户的小批量需求以及客户临时加货的仓库调拨需求；

（4）多多电商与供应商签订协议或商品入库后，会在多多平台上架、发布

商品信息，客户下单后，多多电商会与客户签订销售协议；

（5）多多电商与客户签订销售协议后，多多电商根据与客户签订的销售协议，由多多电商自有仓库直接发货，或对供应商发出发货指令，由供应商按指令发货；货物交付客户后公司相关业务人员与客户进行沟通确认，客户将签署后的签收单发送至相关业务员邮箱或直接上传公司网上商品交易 ERP 系统，多多电商确认此笔交易完成。

从交易实质看，公司网上商品交易业务的采购和销售是两个独立的环节。客户通过公司多多平台选择所需商品进行下单采购，公司根据客户需求、交易数据及未来的市场预测向供应商采购货物或通过预付款方式要求供应商备货。公司作为无地域的 B2B 电子商务平台，向供应商自主采购，然后向客户自主销售，采购和销售均有真实的货物流转，通过销售和采购价格之间的差价获取利润，是正常的网上商品交易行为。不存在为客户和供应商代理采购或代理销售并收取佣金的情形，不存在客户和供应商确定购销关系后由发行人代垫资金采购的情形。

5、从公司仓库的使用看，公司的网上商品交易不具有金融属性

多多电商根据采购计划，在对未来多多平台的采购产品进行预估的基础上，针对市场上价格波动较大和供不应求的商品，会以预付款方式，保证货源；此外，多多电商采购部分产品存放于多多电商的自有仓库中，以满足客户的小批量需求以及客户临时加货的仓库调拨需求。2016 年末、2017 年末和 2018 年末公司库存余额分别为 96.83 万元、1,094.32 万元和 2,292.19 万元。2016 年度、2017 年度和 2018 年，从发行人租赁仓库发货实现的销售收入分别是 775.20 万元、8,520.86 万元和 9,126.77 万元，占网上商品交易业务收入的比例分别是 0.99%、4.61%和 2.60%，发行人租赁仓库实现的销售收入占其网上商品交易的收入比例较低，发行人不存在大量囤货现象。

6、从期货的定义和特征看，公司网上商品交易不具有期货属性

期货与现货相对应，并由现货延生而来，期货不是货，通常是指以某种大宗商品或金融资产为标的可交易的标准化合约。公司主要通过多多平台开设网上自营商城，开展涂料化工、玻璃、卫生用品等行业的工业品电商业务，即向注册供应商直接采购货品，并通过网上自营商城向注册用户销售货品。多多电商全程参

与自营电商过程，包括但不限于：购销合同签订、提货交货、货款收付、结算开票等。多多电商的自营电商的标的是真实的商品，是针对现货的电商销售。期货交易具有“合约标准化”、“场内集中竞价交易”、“保证金交易”、“双向交易”、“对冲了结”和“当日无负债结算”的特征，而发行人的网上商品交易并不存在期货交易的特征，具体分析如下：

①合约标准化

期货合约是由交易所统一制定的标准化合约。在合约中，标的物的数量、规格、交割时间和地点等都是既定的。而发行人的网上商品交易的采购和销售均是真实的货物流转，交易双方签订的是采购销售合同，采购销售合同均为非标准化的合约。

②场内集中竞价交易

期货交易实行场内交易，所有买卖指令必须在交易所内进行集中竞价成交。发行人的网上商品交易是在多多平台下单，并通过线上或线下签订合同，并未在交易所内执行。

③保证金交易

期货交易实行保证金制度。交易者在买卖期货合约时按合约价值的一定比率缴纳保证金（一般为 5%—15%）作为履约保证，即可进行数倍于保证金的交易。发行人的网上商品交易业务并不提供也未涉及保证金交易。

④双向交易

期货交易采用双向交易方式。交易者既可以买入建仓，即通过买入期货合约开始交易；也可以卖出建仓，即通过卖出期货合约开始交易。发行人的网上商品交易是单向的现货销售方式，与期货交易的双向交易有本质差异。

⑤对冲了结

交易者在期货市场建仓后，大多并不是通过交割（即交收现货）来结束交易，而是通过对冲了结。买入建仓后，可以通过卖出同一期货合约来解除履约责任；卖出建仓后，可以通过买入同一期货合约来解除履约责任。发行人的网上商品交易是通过交割现货来结束交易的，与期货交易的对冲了结有本质差异。

⑥当日无负债结算

期货交易实行当日无负债结算，也称为逐日盯市。结算部门在每日交易结束后，按当日结算价对交易者结算所有合约的盈亏、交易保证金及手续费、税金等费用，对应收应付的款项实行净额一次划转，相应增加或减少保证金。如果交易者的保证金余额低于规定的标准，则须追加保证金，从而做到“当日无负债”。发行人的网上商品交易不存在期货交易的“当日无负债结算”情形。

综上，公司网上商品交易业务不具有期货的特征，不符合期货的定义。

7、从公司预付账款较大的原因看，公司网上商品交易不具有金融属性

受国家供给侧改革对行业产能的调整优化及国内环保限产等政策的影响，多多电商主营商品的生产企业（如钛白粉、纯碱、原纸等生产企业）实际产能减少、开工率不足，导致主营商品阶段性处于供应紧张状态。为了切实保障商品的有效供给，积极满足客户订单需求，发行人采取预付款策略，向供应商支付的预付款较多。此外，公司部分自营商品如钛精矿、金红石等，由于开采运输周期比较长，供应商一般都要求预付。

公司网上商品交易业务的预付款项均是签订了正式采购合同后预付的，均有采购订单支持。此外，公司的采购计划是在根据多多平台的历史交易数据、集合订单数据的统计分析结果，在对未来市场供需状况准确预测基础上制定的，截至报告期各期末，大多数预付账款都有实际销售订单的支持。

公司预付账款较大具有其合理性，公司从事网上商品交易业务的同时未直接为上下游企业提供融资服务或变相提供融资服务。

8、从同行业上市公司的赊销及预付款情况看，公司的赊销和预付款项与同行业上市公司相比处于合理的水平

同行业上市公司的赊销情况如下表：

单位：万元、%

公司名称	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	应收账款	比例	应收账款	比例	应收账款	比例
上海钢联	205,056.92	2.13	87,679.19	1.19	21,172.23	0.51
焦点科技	6,019.20	6.69	6,049.46	4.95	6,668.15	9.73

公司名称	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	应收账款	比例	应收账款	比例	应收账款	比例
生意宝	458.88	1.07	353.08	0.98	798.88	2.46
怡亚通	1,287,770.61	18.38	1,284,672.88	18.75	1,197,692.87	20.55
国联股份	4,543.29	1.24	3,172.03	1.59	1,878.03	2.07

注：比例指应收账款占营业收入的比例

单位：万元、%

公司名称	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	预收账款	比例	预收账款	比例	预收账款	比例
上海钢联	418,612.25	4.36	588,215.81	7.98	344,300.66	8.34
焦点科技	24,334.58	27.03	19,945.29	16.31	16,661.92	24.33
生意宝	3,742.05	8.76	3,430.14	9.48	1,712.77	5.28
怡亚通	98,584.08	1.41	98,753.73	1.44	132,454.95	2.27
国联股份	12,507.64	3.40	11,701.11	5.85	9,375.27	10.31

注：比例指预收账款占营业收入的比例

同行业上市公司均存在赊销，其中上海钢联、焦点科技和生意宝的赊销情况与发行人类似。上海钢联的交易品类主要是钢铁产品，焦点科技交易品类主要为五金工具、环保设备等产品，生意宝交易品类包括 TDI、丁苯橡胶等化工产品，这三家上市公司均是期末预收账款较多，而应收账款金额相对较低，主要通过向客户预收款实现收入，与发行人的收入实现情况类似。而怡亚通期末应收账款较多，其交易品类是快速消费品，通讯，家电，医疗器械及医药，主要通过向客户赊销实现收入。

同行业上市公司的预付款项情况如下表：

单位：万元、%

公司名称	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	预付款项	比例	预付款项	比例	预付款项	比例
上海钢联	515,082.77	5.37	685,960.92	9.32	398,647.65	9.66
焦点科技	936.66	1.06	829.56	0.71	848.53	1.26
生意宝	1,157.57	3.02	704.63	2.10	1,039.88	3.31
怡亚通	331,963.48	4.73	315,572.10	4.96	378,761.06	7.00
国联股份	35,178.31	10.44	28,412.79	15.78	14,951.09	18.97

注：比例指预付款项占营业成本的比例

同行业上市公司上海钢联、焦点科技、生意宝和怡亚通都存在不同程度的预付款项。发行人与同行业上市公司相比预付款项处于合理水平。

发行人与同行业上市公司预付款项对比合理性分析详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“一、公司财务状况分析”之“（一）资产分析”之“2、流动资产分析”之“（3）预付款项”之“④发行人预付账款与同行业上市公司的比较”。

9、公司赊销收入占比较低且回款较快，公司网上商品交易业务不具有金融属性

公司的销售收款方式主要有两种，主要包括赊销和预收账款，其中预收账款是指客户对多多电商提前预付款，然后由多多电商发货，表明公司在发货前已经获得了客户的货款；而应收账款指公司通过赊销实现的销售收入，公司在发货前并没有获得客户的货款。

报告期内，公司通过客户预付款和赊销实现的销售收入的情况如下：

单位：万元、%

项目	2018 年	2017 年	2016 年
客户预付款实现的销售收入	294,627.57	154,457.58	62,168.50
客户预付款实现的销售收入占网上商品交易业务收入比例	83.90	83.59	79.60
赊销实现的销售收入	56,531.02	30,331.51	15,927.98
赊销实现的销售收入占网上商品交易业务的销售收入比例	16.10	16.41	20.40

报告期内，公司通过提前获得客户预付款实现的销售收入的比例分别是79.60%、83.59%和 83.90%，表明公司的销售收入主要通过预收账款实现，通过赊销实现的销售收入比例较低。

报告期内，公司网上商品交易业务应收账款周转情况如下：

单位：次、天

项目	2018 年	2017 年	2016 年
应收账款周转率	199.22	118.28	84.89
应收账款周转天数	1.81	3.04	4.24

报告期内，公司应收账款周转天数分别是 4.24 天、3.04 天和 1.81 天，表明

公司赊销平均从客户回收的货款的时间较短，平均低于 5 天，公司能够从客户快速的回收货款。应收账款回款速度快，公司网上商品交易业务不具有金融属性。

10、从公司的预付账款周转情况看，公司网上商品交易业务不具有金融属性

发行人向供应商预付款项主要是为了保障商品的货源供给。目前，多多平台主营商品（如钛白粉、纯碱、原纸等）阶段性处于供应紧张状态，发行人通过向供应商预付款，可以保障货物的货源供给，满足快速增长的客户订单需求。

报告期内，公司通过预付账款采购的情况如下：

单位：万元、%

项目	2018 年	2017 年	2016 年
公司通过预付账款采购金额	228,694.07	145,019.74	55,913.71
公司通过预付账款采购金额占网上商品交易业务采购额比例	68.83	81.91	74.77

报告期内，公司通过预付账款采购金额的比例分别是 74.77%、81.91%和 68.83%，表明公司网上商品交易业务的部分采购货品通过预付账款实现，以保障货源。随着公司网上商品交易业务规模的不断扩大，经营品类不断增加，公司行业地位和谈判能力逐步提升，2018 年通过预付款采购的比例有所降低。

报告期内，网上商品交易业务公司预付账款周转情况如下：

单位：次、天

项目	2018 年	2017 年	2016 年
预付账款周转率	11.10	8.54	9.64
预付账款周转天数	32.42	42.17	37.33

报告期内，公司预付账款周转天数分别是 37.33 天、42.17 天和 32.42 天。一般情况下，公司主营商品从供应商生产到运输至客户仓库需要较长的时间，钛白粉及纯碱周期约为 3-4 周，原纸及无纺布周期约为 1-2 周，在货物供应相对紧张的时候，生产排期还会延长；钛精矿和金红石周期较长一般为 3 个月左右，周期较长原因主要为货物一般由国外采用海运方式或通过长江水运进行运输，运输时间长，且部分货物的开采需要较长的时间。发行人在预付给供应商货款后，在考虑供应商的生产排期、运输交货等因素后，平均在 30 至 40 天内，即可转为发行人的存货并实现销售。

综上，公司的销售收入主要通过预收账款结转，赊销实现的销售收入的比例较低，且平均回收货款的时间小于 5 天，表明公司能够从客户快速的回收货款；而公司的采购主要通过预付账款实现，通过提前预付款保证货物供给以满足客户订单需求量，公司在预付给供应商货款后，在 30 至 40 天内，即可转为公司的存货并实现销售。

11、报告期内各期末应收账款在期后的收回情况良好

截至本招股书签署日，报告期各期末，公司网上商品交易业务的应收账款在期后的收款金额和比例如下：

单位：万元、%

时间	账面余额	期后回款	回款比例
2018.12.31	1,892.69	1,816.08	95.95
2017.12.31	1,632.64	1,631.72	99.94
2016.12.31	1,491.89	1,491.89	100.00

报告期内，公司网上商品交易业务期后回款情况较好，存在部分客户在约定期限内未支付全部货款的违约情况，报告期内未回款金额分别是 0.00 万元、0.92 万元和 76.61 万元，期后未回款金额较低。

综上，发行人与主要客户和供应商之间的购销协议中明确约定了双方的权利义务，不存在融资的条款；发行人网上商品交易业务的采购和销售是两个独立的环节，采购和销售均有真实的货物流转；发行人采购和销售商品的定价和收入确认均不涉及利息条款等金融属性内容，符合商品交易的特点；自营电商业务中采购环节和销售环节的商品价格波动风险由公司来承担；发行人网上商品交易业务不具有期货的特征；发行人预付款项较高是出于保障货源的考量，应收账款和预付款项水平与同行业上市公司相当；多多电商赊销的比例较低而且平均回收货款的天数小于 5 天，多多电商从客户能快速收回货款；多多电商采购主要通过预付账款实现，在预付给供应商货款后，考虑供应商的生产排期及运输因素，在 30 至 40 天内，即可转为公司的存货并实现销售；发行人应收账款期后回款情况良好。发行人网上商品交易业务不存在金融期货属性。

五、发行人与业务相关的主要固定资产及无形资产情况

（一）主要固定资产

本公司目前拥有与业务经营有关的固定资产主要有房屋及建筑物、运输工具、办公设备、电子设备（包括系统服务器、交换机、电脑及其他电子设备等）。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下：

单位：万元、%

固定资产分类	原值	累积折旧	账面净值	成新率
房屋及建筑物	2,519.33	649.24	1,870.09	74.23
办公设备	49.48	29.76	19.73	39.86
电子设备	678.93	449.19	229.74	33.84
运输工具	234.10	65.23	168.87	72.14
合计	3,481.84	1,193.41	2,288.43	65.72

截至 2018 年 12 月 31 日，公司拥有取得房屋所有权证的房产如下：

序号	房屋所有权证编号	土地使用证编号	房屋所有权人	建筑面积（m^2）	位置
1	X 京房权证丰字第 493118 号	京丰国用（2015 出）第 0800366 号	国联全网	2,835.02	北京市丰台区南四环西路 188 号六区 3 号楼 1 至 10 层全部
2	京房权证市海股字第 2290197 号	京市海股国用（2003 出）字第 2290197 号	国联股份	197.74	北京市海淀区上地信息路 1 号 1 号楼 701
3	京房权证市海股字第 2290198 号	京市海股国用（2003 出）字第 2290198 号	国联股份	154.36	北京市海淀区上地信息路 1 号 1 号楼 702
4	京房权证市海股字第 2290199 号	京市海股国用（2003 出）字第 2290199 号	国联股份	171.19	北京市海淀区上地信息路 1 号 1 号楼 703

发行人主要房产为北京市丰台区南四环西路 188 号六区 3 号楼 1 至 10 层全部，2004 年 1 月 1 日，发行人子公司国联全网与北京中关村道丰科技商务园建设发展有限公司签署编号为 588101 的《商品房买卖合同》，商品房购买总价款 1,741.57 万元。发行人已足额支付上述购房价款。

发行人持有的京丰国用（2015 出）第 0800366 号土地证规划记载的地类（用途）为工业，X 京房权证丰字第 493118 号房屋所有权证记载的房屋性质为商品房，规划用途为工业用房。发行人该房产用于发行人及其子公司的日常经营活动，符合相关法律法规的规定。

（二）房屋租赁

1、租赁的房屋

截至本招股说明书签署日，公司租赁的房屋如下：

序号	出租人	承租人	租赁地址	面积（m²）	租金（元/年）	租赁期限	用途	房屋所有权证号	是否涉及集体或划拨用地	房屋所有权证记载用途
1	北京盛世悦翔投资管理有限公司	中招阳光	北京市丰台区南四环西路 188 号 16 区 1 号楼中研国际大厦 5 层	460.51	790,004.91	2018.09.16 至 2020.09.15	办公	X 京房权证丰字第 443592 号	否	工业用房
2	苑颖硕	中招阳光	北京市海淀区恩济大厦 A 座四层 415 号	90.00	120,000	2018.09.18 至 2019.09.17	办公	-	-	-
3	三河市城美房地产开发有限公司	国联股份	三河市燕郊开发区 102 国道南侧、迎宾南路西侧维多利亚 D 座 1203、1205 室	154.05	72,600	2016.09.16 至 2019.09.15	办公	三河市房权证燕字第 155910 号	否	公寓
4	贾琴	国联股份	北京市海淀区上地信息路 1 号楼 603 室	171.19	180,000	2019.01.01 至 2020.12.31	办公	X 京房权证海字第 127533 号	否	综合
5	北京玉渊潭物业管理集团有限公司第二分公司	国联全网	北京市海淀区阜成路 115 号 B 座 023 室	37.00	54,020	2018.09.28 至 2019.9.27	办公	注 1	-	
6	北京玉渊潭物业管理集团有限公司第二分公司	国联广告	北京市海淀区阜成路 115 号 B 座 020 室	114.00	166,440	2018.09.28 至 2019.9.27	办公	注 1	-	
7	江苏化工品交易中心有限公司	张家港涂多多	张家港保税区石化交易大厦 1601 室	95.07	42,782	2018.10.25 至 2019.10.24	办公	张房权证金字第 0000319549 号	否	商业服务
8	成都市荣宣市场经营管理有限公司	蜀品天下	成都市高新区天府大道 1388 号美年广场 D 座 494	71.77	26,400	2019.01.01 至 2019.12.31	办公	成房权证监证字第 2930349 号	否	办公

序号	出租人	承租人	租赁地址	面积（m²）	租金（元/年）	租赁期限	用途	房屋所有权证号	是否涉及集体或划拨用地	房屋所有权证记载用途
9	陈美娜	涂多多电商	上海市嘉定区曹安公路 1909 号 1901 室	72.75	12,000	2017.04.05 至 2021.04.04	办公	沪房地嘉字(2015)第 019534 号	否	商业、办公
10	江苏化工品交易中心有限公司	张家港玻晶	张家港保税区石化交易大厦地下一层 101 室	90.00	20,000	2017.09.01 至 2019.08.31	办公	张房权证金字第 0000319549 号	否	商业服务
11	平昌县东城物流有限公司	巴中蜀韵	平昌县江口镇大宁村东城物流园办公楼四楼 3 号	60.00	18,000	2018.07.07 至 2019.07.07	办公	注 2	-	-
12	宁波电商城投资开发有限公司	宁波顶创太化	宁波市江北区长兴路 677 号、685 号、687 号 3 幢 8-1-27 室	11.50	注 3	2018.12.17 至 2019.12.16	办公	甬房权证江北字第 2014009547 号	否	办公
13	宁波电商城投资开发有限公司	宁波中玻嘉岩	宁波市江北区长兴路 677 号、685 号、687 号 3 幢 8-1-25 室	11.50	注 3	2018.10.24 至 2019.10.23	办公	甬房权证江北字第 2014009547 号	否	办公
14	南充友豪置业有限公司（注 4）	南充凌云天下	南充市高坪区永丰路二段 48 号友豪国际家居博览中心第 21 栋一、二层 1F;2F	1,333.41	640,036.80	2017.12.25 至 2020.12.24	办公	南充市国用 2015 第 002399 号	否	商业服务
15	无锡周新物业管理有限公司	国联全网	无锡滨湖区太湖街道新园路周新苑 280 号社区配套房立信大厦 603	184.90	67,488	2018.7.1 至 2019.6.30	办公	锡房权证字第 BH1000641222 号	否	-

注 1：根据北京市海淀区玉渊潭农工商总公司出具的证明文件，坐落于北京市海淀区阜成路 115 号 B 座 023 室和 020 室的房屋，建筑面积分别 37 平米和 110 平米，房屋权属归玉渊潭农工商总公司所有，该房屋设计用途为办公，属于合法建筑，不在拆迁范围之内。

注 2：根据平昌县电子商务产业园管理委员会出具的证明，平昌县东城物流有限公司租赁给巴中蜀韵使用位于四川省平昌县江口镇大宁村东城物流园办公楼四楼 3 号，面积 60 平方米，因是新建房，无房屋产权证，同意房屋用途是商业，可以作为办公场所使用。

注 3：宁波电商城投资开发有限公司为宁波电商经济创新园区管理委员会下属公司，依法承租宁波市江北区长兴路 677 号、685 号、687 号三幢，分割后转租给招商引资的电商企业和电商服务类企业和平台，根据发行人与其签署的租赁合同，宁波电商城投资开发有限公司暂代发行人向出租人支付研发办公及生活所需的房租、水电费、物业管理费等。发行人何时以何比例向宁波电商城投资开发有限公司支付这些费用按其标准执行。

注4：根据发行人子公司南充凌云天下与南充友豪置业有限公司签署的《租赁管理合同》，南充友豪置业有限公司为出租方，南充凌云天下为承租方，南充市高坪区商务局为支付方，发行人在南充市高坪区建设电子商务进农村项目，为促进项目开展，高坪区商务局为发行人提供业务开展所需房屋。

发行人部分租赁房产未提供不动产权证书无法判断土地类型，已取得不动产权属证书的租赁房产不涉及集体或划拨用地，租赁房产用途均符合土地规划用途。发行人租赁房产均作为一般办公场所，且不是发行人主要办公场所，该房屋无法正常使用对发行人经营状况不会造成重大影响。

发行人部分办公用房租赁期限较短，已到期租赁房产均已续签，发行人所租赁房屋主要为一般办公用房，发行人对房屋无特殊要求，发行人能够快速在找到替代性经营场所，到期无法续租对发行人日常经营不构成重大不利影响。

2、无偿使用的房产

（1）邻水县商务局无偿提供房产

2017 年 1 月 5 日，发行人与邻水县商务局签订《邻水县电子商务进农村综合示范建设项目合同》，约定发行人在 2017 年 2 月 6 日前在邻水县注册具有独立法人资格的公司，专为项目提供服务，服务内容包括电商公共服务中心及站点建设、县乡村三级物流配送、农产品电商配套项目和农村电子商务培训。

为促进项目的实施，广安县商务局将位于邻水县宏帆广场广邻大道 257 号、301 号商铺无偿提供给广安御临天下信息技术有限公司使用，2017 年 2 月 9 日，发行人以此地址注册成立广安御临天下信息技术有限公司，专为邻水县电子商务进农村综合示范建设项目服务。

根据邻水县商务局出具的证明，邻水县商务局将位于邻水县宏帆广场广邻大道 257 号 301 号场地，面积 251 平方米，无偿提供给广安御临天下信息技术有限公司使用，使用期限是 2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日。此房无房产证，产权系国有资产，不属于“双违”建筑，不在规划拆迁范围内。已征得相关利害关系人同意，可以开展生产经营活动。

（2）重庆科牧科技有限公司无偿提供房产

重庆科牧科技有限公司为发行人子公司重庆市国联科牧电子商务有限公司少数股东，持有国联科牧 30%股权。重庆科牧为重庆市兴荣控股集团有限公司全资子公司，重庆市兴荣控股集团有限公司的唯一股东为重庆市荣昌区国有资产管理办公室。

根据重庆科牧科技有限公司出具的《无偿使用证明》，重庆科牧科技有限公司将重庆市荣昌区工业园区灵方大道 22 号 3 号楼 4#、5#房间提供给重庆市国联科牧电子商务有限公司无偿使用，自 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日。

（3）稻城天路信息技术有限公司

2018 年 11 月 18 日，蜀品天下与稻城县发展改革和商务投资促进局签署《四川省甘孜藏族自治州稻城县电子商务脱贫奔康示范县项目政府采购合同》，约定蜀品天下注册成立独立法人项目公司，负责项目建设和建成后的运营工作且自达成所有项目建设的效果及功能要求起连续运营 6 年以上。

根据稻城县发展改革和商务投资促进局提供的《房屋无偿使用协议》，稻城县发展改革和商务投资促进局将位于甘孜藏族自治州稻城县金珠镇亚卓街 13 号的房屋无偿租赁给稻城天路信息技术有限公司用于办公，房屋面积 90 平方米，租赁期限自 2018 年 12 月 1 日至 2023 年 12 月 1 日。

上述发行人无偿使用房产均为发行人为开展电子商务进农村项目在当地设立的子公司的办公场所，均为一般办公用房，不存在不可替代性。

3、签署的仓储合同

报告期内，为了适应业务的发展的必要，发行人与专业的仓储、储运、物流类公司签署仓储合同，由其提供仓储空间，并提供日常保管、货物装卸等服务，发行人按照存放货物数量或使用空间大小按期支付仓储费用，合同对方为专业仓储储运公司，能够持续稳定地提供该项服务。截至本招股说明书签署日，发行人正在执行的仓储合同如下：

（1）佛山市南储仓储管理有限公司

2017 年 7 月 10 日，涂多多电商与佛山市南储仓储管理有限公司签订《仓储协议书》，仓储地址为佛山市禅城区佛罗公路 166 号，合同有效期为 2017 年 7 月 10 日至 2018 年 12 月 31 日，合同到期后如双方没有提出任何异议，合同自动延期一年，如有异议，需提前 30 天通知对方终止合同，截至本招股说明书签署日，合同已自动延期至 2019 年 12 月 31 日。涂多多电商按照每吨每天 0.5 元支付仓储费，并另外支付汽运入库费、出库费等。

佛山市南储仓储管理有限公司营业执照记载的经营范围包括货物装卸服务、仓储管理、公路货运、货运代理等。

该仓库土地使用权人南储仓储管理集团有限公司持有编号为佛禅国用（2014）第 1200800 号土地证，土地用途为仓储用地（仓库（煤场）），使用权类型为出让。

（2）天津市鹏昇达物流公司仓储合同

2018 年 1 月 1 日，涂多多电商与天津市鹏昇达物流公司签订《仓储保管合同》，仓储地址为天津市武清县农场界内，合同有效期为 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日。合同到期后如双方均未提出异议，则合同继续有效一年。截至本招股说明书签署日，双方均未提出异议，该合同已自动续期至 2019 年 12 月 31 日。涂多多电商按照每吨每天 0.8 元支付仓储费，天津市鹏昇达物流公司负责仓库入库、保管、出库等，并另外收取装卸费、分拣费等。

天津市鹏昇达物流公司营业执照记载的经营范围包括仓储服务，装卸搬运服务，铁路运输代理，道路普通货物运输等。

该仓库产权人天津市农业生产资料总公司持有编号为武国用（1995）字第 072 号土地证，土地用途为仓储（未载明土地性质）。根据天津市供销合作总社出具的说明，天津市农业生产资料总公司已注销，原天津市农业生产资料总公司前述土地划拨给天津市再生资源回收利用河西公司，天津市鹏昇达物流公司归属天津市再生资源回收利用河西公司管理。

（3）上海宏明旺仓储有限公司

2017 年 12 月 27 日，涂多多电商与上海宏明旺仓储有限公司签署《仓储合同》，仓储地址为上海上金山区亭林镇九工路 939 号，合同有效期为 2018 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日。涂多多电商按照每吨每天 0.88 元支付仓储费，并另外支付入库费、出库费、铁路车皮接车费、批号分理费、内贸打托费等。

上海宏明旺仓储有限公司营业执照记载的经营范围包括仓储服务（除危险品）、国内货物运输代理、装卸服务、包装服务等。

该仓库产权人上海百辉福照明电器有限公司持有编号为沪（2016）金字不

动产权第 005640 号不动产权证，土地性质为划拨，土地用途为工业。上海宏明旺仓储有限公司与上海百辉福照明电器有限公司已签署租赁协议。

（4）成都中天化工储运有限责任公司

2018 年 12 月 29 日，涂多多电商与成都中天化工储运有限责任公司签订《仓储服务协议》，仓储地址为成都市龙泉区洪安镇文安街 1 号，合同有效期为 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日。涂多多电商库存 200 吨以内每月支付固定保底仓储费 3,000 元，库存超过 200 吨的部分每天每吨加收 0.6 元仓储费，并另外支付到达车站服务费（包括综合服务费、卸车费、专用线相关费用）、汽运入库费、出库费等。

成都中天化工储运有限责任公司营业执照记载的经营范围包括货物装卸及搬运，仓储服务（国家有专项规定的除外，国家禁止或限制经营的除外），带储存设施的经营。

该仓库产权人四川曙光储运有限公司持有编号为龙国用（2007）第 74474 号的土地证，土地用途为仓储用地，使用权类型为出让。成都中天化工储运有限责任公司与四川曙光储运有限公司签订合作协议，同意成都中天化工储运有限责任公司在协议有效期内使用四川曙光储运有限公司铁路专用线设备、设施。

（5）上海利澜物流有限公司

2018 年 4 月 1 日，涂多多电商与上海利澜物流有限公司签订《仓储服务协议书》，合同有效期为 2018 年 4 月 2 日至 2020 年 2 月 28 日。2018 年 12 月 13 日，涂多多电商与上海利澜物流有限公司签订《补充协议》，仓库地址变更为上海市嘉定区宝钱公路 419 号，涂多多电商按照每吨每天 0.8 元支付仓储费，并另外支付进仓费、出仓费、批号分理费、换包费等。

上海利澜物流有限公司营业执照记载的经营范围包括道路货物运输、仓储服务（以上范围除危险化学品），装卸服务。

该仓库产权人上海优亚电子科技有限公司持有编号为沪房地嘉字（2007）第 015283 号的房地产权证，记载使用权来源为出让，用途为工业。上海优亚电子科技有限公司授权委托上海沪蒙物流有限公司负责该土地及房屋的租赁；上海沪蒙物流有限公司将该土地及房屋出租给上海利澜物流有限公司使用。

（6）上海宏法物流有限公司

2018 年 7 月 31 日，涂多多电商与上海宏法物流有限公司签订《仓储租赁合同》，仓储地址为上海市嘉定区丰年路 199 号，合同有效期为 2018 年 8 月 1 日至 2019 年 7 月 31 日，涂多多电商按照每吨每天 0.8 元支付仓储费，并另外支付入库费、出库费、铁路接车费等。

上海宏法物流有限公司营业执照记载的经营范围包括普通货运，仓储服务，人工搬运服务。

该仓库产权人上海盘江机电设备制造有限公司持有编号为沪房地嘉字（2006）第 017563 号的房地产权证，土地性质为出让。上海宏法物流有限公司与上海盘江机电设备制造有限公司已签订租赁合同，租赁期限为 2017 年 9 月 11 日至 2022 年 9 月 10 日。

（7）广州穗杰仓储有限公司

2018 年 9 月 25 日，涂多多电商与广州穗杰仓储有限公司签订《物资储运合同》，合同有效期为 2018 年 10 月 1 日至 2019 年 9 月 30 日，涂多多电商按照每吨每天 1 元支付仓储费，并另外支付入装车费用、卸车费用等。2018 年 9 月 28 日，涂多多电商与广州穗杰仓储有限公司签订《补充协议》，约定仓库地址为广州市黄埔区信华路双沙工业园区白石岗 16 号仓库。

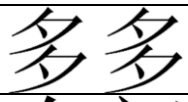
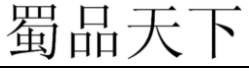
广州穗杰仓储有限公司营业执照记载的经营范围包括其他仓储业（不含原油、成品油仓储、燃气仓储、危险品仓储）；装卸搬运。

该仓库产权人广州市黄埔区大沙镇双沙村第二经济合作社，持有编号为穗集地证字第 0107687 号的集体土地房产证，使用性质为非居住。广州市黄埔区大沙镇双沙村第二经济股份合作社已出具证明，广州市黄埔区红山街双沙第二经济合作社与其系同意经济主体。广州市黄埔区红山街双沙第二股份经济合作社与广州市和发仓储有限公司已签订租赁合同，租赁期限为 2017 年 5 月 1 日至 2029 年 4 月 30 日；广州市和发仓储有限公司已将其转租，并与广州穗杰仓储有限公司签订租赁合同，租赁期限为 2017 年 5 月 1 日至 2029 年 4 月 30 日。

（三）主要无形资产

1、商标

截至本招股说明书签署日，本公司用于 B2B 电子商务的主要商标情况如下：

序号	注册人	商标名称/图形	注册商标号	类别	有效期至
1	国联股份		第 9686020 号	第 41 类	2022 年 8 月 20 日
2	国联广告		第 1749226 号	第 35 类	2022 年 4 月 13 日
3	涂多多电商		第 16062622 号	第 2、35、42 类	2026 年 3 月 6 日
4	小资鸟		第 15910358 号	第 22、24、25、28、29、30、31、32、33、35、42 类	2026 年 2 月 13 日
5	国联股份		第 18218564 号	第 42 类	2027 年 2 月 6 日
6	国联股份		第 16615598 号	第 42 类	2026 年 5 月 27 日
7	国联股份		第 18080125 号	第 35、42 类	2026 年 11 月 20 日
8	中艺博雅		第 17763698 号	第 14、20、21、26、35、42 类	2026 年 12 月 20 日
9	国联股份		第 19875233 号	第 1 类	2027 年 6 月 27 日
10			第 19875093 号	第 7 类	2027 年 6 月 27 日
11			第 19875057 号	第 19 类	2027 年 6 月 20 日
12			第 19874981 号	第 21 类	2027 年 6 月 27 日
13			第 19874632 号	第 35 类	2027 年 6 月 20 日
14			第 19874812 号	第 38 类	2027 年 6 月 20 日
15			第 19874767 号	第 42 类	2027 年 6 月 20 日
16	国联股份		第 18218403 号	第 35、42 类	2026 年 12 月 13 日
			第 22646118 号	第 5 类	2028 年 2 月 13 日
			第 22646424 号	第 16 类	2028 年 2 月 13 日
			第 22646552 号	第 10 类	2028 年 2 月 13 日

序号	注册人	商标名称/图形	注册商标号	类别	有效期至
			第 22646602 号	第 3 类	2028 年 2 月 13 日
			第 23502862 号	第 1、7、24 类	2028 年 3 月 20 日
17	涂多多电商		第 22599757 号	第 2 类	2028 年 2 月 13 日
			第 22599444 号	第 35 类	2028 年 4 月 6 日
			第 22609093 号	第 42 类	2028 年 4 月 6 日
18	国联股份	www.xumu86.com	第 23067131 号	第 5 类	2028 年 3 月 6 日
			第 23067361 号	第 42 类	2028 年 5 月 13 日
19	国联股份	蜀品天下	第 23067635 号	第 36 类	2028 年 3 月 13 日
			第 23067083 号	第 5 类	2028 年 5 月 13 日
			第 23067519 号	第 31 类	2028 年 5 月 13 日
			第 23067387 号	第 29 类	2028 年 5 月 13 日
20	国联股份		第 27589124 号	第 1 类	2028 年 10 月 27 日
			第 27582709 号	第 7 类	2028 年 10 月 27 日
			第 27590776 号	第 38 类	2028 年 10 月 27 日
21	中投经合	www.ygbid.com	第 27840305 号	第 35 类	2028 年 11 月 6 日
			第 27833258 号	第 42 类	2028 年 11 月 6 日
22	涂多多电商	toodudu.com	第 27264843 号	第 1 类	2028 年 11 月 20 日
23	涂多多电商		第 27270977 号	第 1 类	2028 年 11 月 13 日
			第 27269195 号	第 35 类	2028 年 11 月 13 日
			第 24571567 号	第 42 类	2028 年 12 月 20 日
24	国联股份	椒多多	第 28115902 号	第 35 类	2028 年 11 月 27 日
			第 28113911 号	第 42 类	2028 年 11 月 27 日
25	国联股份		第 27574732 号	第 24 类	2028 年 12 月 13 日
			第 27593603 号	第 1 类	2028 年 12 月 27 日

序号	注册人	商标名称/图形	注册商标号	类别	有效期至
			第 27570205 号	第 42 类	2028 年 12 月 27 日
			第 27593599 号	第 21 类	2028 年 12 月 27 日
26	涂多多电商	醇多多	第 28596295 号	第 1 类	2028 年 12 月 13 日
			第 28588788 号	第 2 类	2028 年 12 月 13 日
			第 28585404 号	第 4 类	2028 年 12 月 20 日
			第 28590815 号	第 9 类	2028 年 12 月 20 日
			第 28601422 号	第 42 类	2028 年 12 月 27 日

上述 26 项商标均为发行人及其子公司自主申请取得，不存在权属纠纷。发行人主要从事 B2B 电子商务业务，面向对产品和服务有较强较为丰富的专业知识和鉴别能力的企业用户。凭借发行人在服务品质和产品质量方面的优势，上述注册商标在业内已经形成了显著的辨识度、知名度和影响力，促进了发行人品牌和信誉的建立，有利于发行人产品销售的增加和市场占有率的扩大。

2、软件著作权（软件产品证书）

截至本招股说明书签署日，本公司用于 B2B 电子商务的主要软件著作权情况如下：

序号	软件名称	证书号	登记号	所有权人	取得方式
1	企业实时物流管理系统 V1.0	软著登字第 1457291 号	2016SR278674	国联股份	原始取得
2	企业外联公关管理系统 V1.0	软著登字第 1456731 号	2016SR278114	国联股份	原始取得
3	企业门店定位管理系统 V1.0	软著登字第 1456738 号	2016SR278121	国联股份	原始取得
4	企业微信商城管理系统 V1.0	软著登字第 1457294 号	2016SR278677	国联股份	原始取得
5	国联问卷调研管理系统 V1.0	软著登字第 1458270 号	2016SR279653	国联股份	原始取得
6	国联微信考勤系统 V1.0	软著登字第 1458265 号	2016SR279648	国联股份	原始取得
7	国联微信预约管理系统 V1.0	软著登字第 1458267 号	2016SR279650	国联股份	原始取得
8	国联微信多店收单系统 V1.0	软著登字第 1460057 号	2016SR281440	国联股份	原始取得

序号	软件名称	证书号	登记号	所有权人	取得方式
9	国联招聘面试系统 V1.0	软著登字第 1460202 号	2016SR281585	国联股份	原始取得
10	国联云物流管理系统 V1.0	软著登字第 1460048 号	2016SR281431	国联股份	原始取得
11	国联业务监控系统 V1.0	软著登字第 1459796 号	2016SR281179	国联股份	原始取得
12	国联多渠道营销系统 V1.0	软著登字第 1458516 号	2016SR279899	国联股份	原始取得
13	国联云仓储管理系统 V1.0	软著登字第 1458608 号	2016SR279991	国联股份	原始取得
14	国联日志分析系统	软著登字第 1458506 号	2016SR279889	国联股份	原始取得
15	国联人力资源评估系统 V1.0	软著登字第 1458510 号	2016SR279893	国联股份	原始取得
16	企业合同综合管理系统 V1.0	软著登字第 0902727 号	2015SR015645	国联股份	原始取得
17	资产管理系统 V1.0	软著登字第 0903458 号	2015SR016376	国联股份	原始取得
18	预算管理系统 V1.0	软著登字第 0903510 号	2015SR016428	国联股份	原始取得
19	企业通用文档管理系统 V1.0	软著登字第 0903506 号	2015SR016424	国联股份	原始取得
20	涂多多撮合交易系统 V1.0	软著登字第 1456648 号	2016SR278031	涂多多电商	原始取得
21	涂多多在线客服系统 V1.0	软著登字第 1456846 号	2016SR278229	涂多多电商	原始取得
22	涂多多在线支付系统 V1.0	软著登字第 1456657 号	2016SR278040	涂多多电商	原始取得
23	涂多多采购拍卖系统 V1.0	软著登字第 1456654 号	2016SR278037	涂多多电商	原始取得
24	涂多多集合采购系统 V1.0	软著登字第 1456695 号	2016SR278078	涂多多电商	原始取得
25	涂多多财务软件 V1.0	软著登字第 1449674 号	2016SR271057	涂多多电商	原始取得
26	涂多多承兑汇票管理软件 V1.0	软著登字第 1450126 号	2016SR271509	涂多多电商	原始取得
27	涂多多采购计算器软件 V1.0	软著登字第 1449114 号	2016SR270497	涂多多电商	原始取得
28	涂多多 B2B 商城软件 V1.0	软著登字第 1449565 号	2016SR270948	涂多多电商	原始取得
29	涂多多移动端会议签到软件 V1.0	软著登字第 1471074 号	2016SR292457	涂多多电商	原始取得
30	涂多多客户关系管理软件 V1.0	软著登字第 1450481 号	2016SR271864	涂多多电商	原始取得
31	涂多多进销存管理软件 V1.0	软著登字第 1449187 号	2016SR270570	涂多多电商	原始取得
32	涂多多订单采集软件 V1.0	软著登字第 1471071 号	2016SR292454	涂多多电商	原始取得

序号	软件名称	证书号	登记号	所有权人	取得方式
33	涂多多商品传播监控系统 V1.0	软著登字第 1485242 号	2016SR306625	涂多多电商	原始取得
34	涂多多资讯抓取系统 V1.0	软著登字第 1485246 号	2016SR306629	涂多多电商	原始取得
35	涂多多订单管理系统 V1.0	软著登字第 1485249 号	2016SR306632	涂多多电商	原始取得
36	涂多多商品搜索系统 V1.0	软著登字第 1485252 号	2016SR306635	涂多多电商	原始取得
37	涂多多搜索引擎系统 V1.0	软著登字第 1485258 号	2016SR306641	涂多多电商	原始取得
38	中投在线投标系统 V1.0	软著登字第 1470497 号	2016SR291880	中投经合	原始取得
39	中投抓取系统 V1.0	软著登字第 1466187 号	2016SR287570	中投经合	原始取得
40	中投订阅管理系统 V1.0	软著登字第 1468200 号	2016SR289583	中投经合	原始取得
41	中投关键词过滤系统 V1.0	软著登字第 1466188 号	2016SR287571	中投经合	原始取得
42	中投数据报表系统 V1.0	软著登字第 1466328 号	2016SR287711	中投经合	原始取得
43	中投数据搜索系统 V1.0	软著登字第 1466323 号	2016SR287706	中投经合	原始取得
44	中投页面数据分析系统 V1.0	软著登字第 1466181 号	2016SR287564	中投经合	原始取得
45	中投内容相似度分析系统 V1.0	软著登字第 1466332 号	2016SR287715	中投经合	原始取得
46	中投客服评价系统 V1.0	软著登字第 1467063 号	2016SR288446	中投经合	原始取得
47	中投信息推送系统 V1.0	软著登字第 1466193 号	2016SR287576	中投经合	原始取得
48	中投项目预测系统 V1.0	软著登字第 1468680 号	2016SR290063	中投经合	原始取得
49	中投行业数据分析系统 V1.0	软著登字第 1468683 号	2016SR290066	中投经合	原始取得
50	中艺预约管理系统 V1.0	软著登字第 1457046 号	2016SR278429	中艺博雅	原始取得
51	中艺会议签到管理系统 V1.0	软著登字第 1455948 号	2016SR277331	中艺博雅	原始取得
52	中艺展品虚拟展现系统 V1.0	软著登字第 1458371 号	2016SR279754	中艺博雅	原始取得
53	中艺在线商城 V1.0	软著登字第 1457215 号	2016SR278598	中艺博雅	原始取得
54	中艺物品配送系统 V1.0	软著登字第 1457701 号	2016SR279084	中艺博雅	原始取得
55	中艺竞拍管理系统 V1.0	软著登字第 1457044 号	2016SR278427	中艺博雅	原始取得
56	中艺艺术家档案管理系统 V1.0	软著登字第 1455483 号	2016SR276866	中艺博雅	原始取得

序号	软件名称	证书号	登记号	所有权人	取得方式
57	中艺考勤管理系统 V1.0	软著登字第 1458350 号	2016SR279733	中艺博雅	原始取得
58	中艺装裱设计系统 V1.0	软著登字第 1457212 号	2016SR278595	中艺博雅	原始取得
59	中艺投票分析系统 V1.0	软著登字第 1457694 号	2016SR279077	中艺博雅	原始取得
60	中艺拍品在线评估系统 V1.0	软著登字第 1457697 号	2016SR279080	中艺博雅	原始取得
61	中艺会议直播系统 V1.0	软著登字第 1457042 号	2016SR278425	中艺博雅	原始取得
62	中招广告管理系统 V1.0	软著登字第 1465755 号	2016SR287138	中招阳光	原始取得
63	中招信息推送系统 V1.0	软著登字第 1465751 号	2016SR287134	中招阳光	原始取得
64	中招在线直播系统 V1.0	软著登字第 1467332 号	2016SR288715	中招阳光	原始取得
65	中招预约管理系统 V1.0	软著登字第 1467352 号	2016SR288735	中招阳光	原始取得
66	中招会议签到系统 V1.0	软著登字第 1465631 号	2016SR287014	中招阳光	原始取得
67	中招项目管理系统 V1.0	软著登字第 1465757 号	2016SR287140	中招阳光	原始取得
68	中招回款管理系统 V1.0	软著登字第 1465753 号	2016SR287136	中招阳光	原始取得
69	中招抽奖互动系统 V1.0	软著登字第 1465635 号	2016SR287018	中招阳光	原始取得
70	中招会议排期系统 V1.0	软著登字第 1467481 号	2016SR288864	中招阳光	原始取得
71	财务管理系统 V1.0	软著登字第 1461348 号	2016SR282731	国联全网	原始取得
72	网站管理系统 V1.0	软著登字第 1461911 号	2016SR283294	国联全网	原始取得
73	价格管理系统 V1.0	软著登字第 1461344 号	2016SR282727	国联全网	原始取得
74	数据管理系统 V1.0	软著登字第 1458630 号	2016SR280013	国联全网	原始取得
75	定制管理系统 V1.0	软著登字第 1458601 号	2016SR279984	国联全网	原始取得
76	客户管理系统 V1.0	软著登字第 1462814 号	2016SR284197	国联全网	原始取得
77	竞拍监控系统 V1.0	软著登字第 1458243 号	2016SR279626	国联全网	原始取得
78	商品管理系统 V1.0	软著登字第 1458635 号	2016SR280018	国联全网	原始取得
79	企业网站内容管理系统 V1.0	软著登字第 1460044 号	2016SR281427	国联全网	原始取得
80	找防雷试用系统 V1.0	软著登字第 1470841 号	2016SR292224	国联全网	原始取得

序号	软件名称	证书号	登记号	所有权人	取得方式
81	订单管理系统 V1.0	软著登字第 1461359 号	2016SR282742	国联全网	原始取得
82	运费管理系统 V1.0	软著登字第 1461338 号	2016SR282721	国联全网	原始取得
83	客户关系管理系统 V5.12	软著登字第 BJ27850 号	2010SRBJ2467	中招阳光	原始取得
84	数控机床管理系统 V1.2	软著登字第 BJ27820 号	2010SRBJ2437	中招阳光	原始取得
85	劳务输出管理系统 V1.0	软著登字第 BJ27817 号	2010SRBJ2434	中招阳光	原始取得
86	客户关系管理系统 V2.4	软著登字第 BJ27818 号	2010SRBJ2435	中招阳光	原始取得
87	充值卡管理系统 V1.6	软著登字第 BJ27816 号	2010SRBJ2433	中招阳光	原始取得
88	物流商贸系统 V3.2	软著登字第 BJ27819 号	2010SRBJ2436	中招阳光	原始取得
89	中招文章管理系统 V1.0	软著登字第 0485321 号	2012SR117285	中招阳光	原始取得
90	中招信息管理系统 V4.1	软著登字第 0492172 号	2012SR124136	中招阳光	原始取得
91	中招体育管理系统 V1.0	软著登字第 0492157 号	2012SR124121	中招阳光	原始取得
92	中招建站管理系统 V2.1.2	软著登字第 0485324 号	2012SR117288	中招阳光	原始取得
93	中招网站后台维护系统 V5.1	软著登字第 0488258 号	2012SR120222	中招阳光	原始取得
94	中招服装商城系统 V6.1	软著登字第 0488394 号	2012SR120358	中招阳光	原始取得
95	企业订单管理系统 V1.0	软著登字第 0636054 号	2013SR130292	中招阳光	原始取得
96	网站管理系统 V1.0	软著登字第 0636544 号	2013SR130782	中招阳光	原始取得
97	企业用户店铺管理系统 V1.0	软著登字第 0904386 号	2015SR017304	中招阳光	原始取得
98	多域名邮件管理系统 V1.0	软著登字第 0908090 号	2015SR021008	中招阳光	原始取得
99	微信订阅号管理系统 V1.0	软著登字第 1087506 号	2015SR200420	中招阳光	原始取得
100	企业文件管理系统 V1.0	软著登字第 1083972 号	2015SR196886	中招阳光	原始取得
101	线上线下 O2O 管理系统 V1.0	软著登字第 1086829 号	2015SR199743	中招阳光	原始取得
102	在线订餐管理系统 V1.0	软著登字第 1087656 号	2015SR200570	中招阳光	原始取得
103	水电消耗查询系统 V1.0	软著登字第 BJ28995 号	2010SRBJ3612	中投经合	原始取得
104	新闻发布系统 V1.0	软著登字第 BJ28996 号	2010SRBJ3613	中投经合	原始取得

序号	软件名称	证书号	登记号	所有权人	取得方式
105	在线购物系统 V1.0	软著登字第 BJ28997 号	2010SRBJ3614	中投经合	原始取得
106	友情链接管理系统 V1.0	软著登字第 BJ28998 号	2010SRBJ3615	中投经合	原始取得
107	学校网站管理系统 V1.0	软著登字第 BJ28999 号	2010SRBJ3616	中投经合	原始取得
108	网店管理系统 V1.12	软著登字第 BJ29000 号	2010SRBJ3617	中投经合	原始取得
109	数据统计管理系统 V1.0	软著登字第 122518 号	2008SR35339	国联股份	原始取得
110	存货信息管理系统 V1.0	软著登字第 117934 号	2008SR30755	国联股份	原始取得
111	企业客户信息系统 V1.0	软著登字第 117344 号	2008SR30165	国联股份	原始取得
112	企业人事管理系统 V1.0	软著登字第 122516 号	2008SR35337	国联股份	原始取得
113	企业采购一体化管理软件 V1.0	软著登字第 117931 号	2008SR30752	国联股份	原始取得
114	人事管理备案系统 V1.0	软著登字第 117935 号	2008SR30756	国联股份	原始取得
115	企业大客户管理系统 V1.0	软著登字第 125435 号	2008SR38256	国联股份	原始取得
116	仓库库存信息管理系统 V1.0	软著登字第 122519 号	2008SR35340	国联股份	原始取得
117	产品数据库管理软件 V1.0	软著登字第 117932 号	2008SR30753	国联股份	原始取得
118	市场数据统计系统 V1.0	软著登字第 117933 号	2008SR30754	国联股份	原始取得
119	原材料采购数据统计管理软件 V1.0	软著登字第 122548 号	2008SR35369	国联股份	原始取得
120	备器查询系统管理软件 V1.0	软著登字第 122517 号	2008SR35338	国联股份	原始取得
121	销售管理系统 V1.0	软著登字第 0636919 号	2013SR131157	国联股份	原始取得
122	国联投票管理系统 V1.0	软著登字第 0546310 号	2013SR040548	国联股份	原始取得
123	国联设备管理系统 V1.0	软著登字第 0546260 号	2013SR040498	国联股份	原始取得
124	信息资讯管理系统 V1.0	软著登字第 0636244 号	2013SR130482	国联股份	原始取得
125	国联财务收支统计系统 V1.0	软著登字第 0546423 号	2013SR040661	国联股份	原始取得
126	国联记账管理系统 V1.0	软著登字第 0546750 号	2013SR040988	国联股份	原始取得
127	国联打印管理系统 V1.0	软著登字第 0546272 号	2013SR040510	国联股份	原始取得
128	国联企业留言系统 V1.0	软著登字第 0546972 号	2013SR041210	国联股份	原始取得

序号	软件名称	证书号	登记号	所有权人	取得方式
129	协同办公系统 V1.0	软著登字第 0636983 号	2013SR131221	国联股份	原始取得
130	百科评选系统 V1.1	软著登字第 0639891 号	2013SR134129	国联股份	原始取得
131	客户关系管理系统 V1.0	软著登字第 0636916 号	2013SR131154	国联股份	原始取得
132	文章维护管理系统 V1.0	软著登字第 0636914 号	2013SR131152	国联股份	原始取得
133	项目信息数据挖掘系统 V1.0	软著登字第 2011648 号	2017SR426364	国联股份	原始取得
134	国联工作流程管理系统 V1.0	软著登字第 1979889 号	2017SR394605	国联股份	原始取得
135	国联网络在线办公管理系统 V1.0	软著登字第 1981005 号	2017SR395721	国联股份	原始取得
136	国联项目效益管理系统 V1.0	软著登字第 1981170 号	2017SR395886	国联股份	原始取得
137	企业信息化综合管理系统 V1.0	软著登字第 1980691 号	2017SR395407	国联股份	原始取得
138	人力资源管理系统 V1.0	软著登字第 2009614 号	2017SR424330	国联股份	原始取得
139	互联网+解决方案系统 V1.0	软著登字第 1999929 号	2017SR414645	国联全网	原始取得
140	产品类别区分查询系统 V1.0	软著登字第 2001248 号	2017SR415964	蜀品天下	原始取得
141	企业信息化权限管理系统 V1.0	软著登字第 1781368 号	2017SR196084	中招阳光	原始取得
142	项目信息定制推送系统 V1.0	软著登字第 2502843 号	2018SR173748	中投经合	原始取得
143	阳光采招网销售管理系统 V1.0	软著登字第 2502852 号	2018SR173757	中投经合	原始取得
144	农产品安全溯源系统 V1.0	软著登字第 2948718 号	2018SR619623	国联股份	原始取得
145	产品防伪溯源系统 V1.0	软著登字第 2948723 号	2018SR619628	国联股份	原始取得
146	自助排班管理系统 V1.0	软著登字第 3403458 号	2018SR1074363	中招阳光	原始取得
147	智能分析管理系统 V1.0	软著登字第 3407597 号	2018SR1078502	国联股份	原始取得
148	云物流运输系统 V1.0	软著登字第 3400317 号	2018SR1071222	国联全网	原始取得
149	云仓库存储管理系统 V1.0	软著登字第 3401735 号	2018SR1072640	国联全网	原始取得
150	艺术品展示管理系统 V1.0	软著登字第 3407256 号	2018SR1078161	中艺博雅	原始取得
151	外勤打卡管理系统 V1.0	软著登字第 3400312 号	2018SR1071217	中招阳光	原始取得
152	人事提醒管理系统 V1.0	软著登字第 3435529 号	2019SR0014772	中招阳光	原始取得

序号	软件名称	证书号	登记号	所有权人	取得方式
153	企业便捷管理系统 V1.0	软著登字第 3401728 号	2018SR1072633	国联全网	原始取得
154	集团管控管理系统 V1.0	软著登字第 3407266 号	2018SR1078171	国联股份	原始取得
155	分销零售管理系统 V1.0	软著登字第 3400751 号	2018SR1071656	中投经合	原始取得
156	存货核算管理系统 V1.0	软著登字第 3436643 号	2019SR0015886	国联股份	原始取得
157	产品周期管理系统 V1.0	软著登字第 3401832 号	2018SR1072737	中投经合	原始取得
158	企业项目管理系统 V1.0	软著登字第 3529897 号	2019SR0109140	国联股份	原始取得

发行人拥有的上述计算机软件著作权均为发行人员工创作，属于职务创作，软件著作权均为发行人原始取得，著作权人登记为发行人，全部权利属发行人所有。发行人所有软件著作权的创作人均为发行人员工，均已签署承诺书，承诺其所创作的软件著作权归发行人所有，创作人对软件著作权权属无异议，发行人拥有的软件著作权无权属纠纷。发行人从事 B2B 电子商务业务，软件著作权是发行人开展日常经营的基础。

3、域名

截至本招股说明书签署日，公司及其控股子公司已办理备案正在使用的网站域名情况如下：

序号	域名	注册人	到期日期
1	baijiu001.com	国联股份	2020.5.17
2	ueiibi.com	国联股份	2023.6.27
3	ibicn.com	国联股份	2022.12.1
4	cnmeti.com	国联股份	2021.3.1
5	shebeiask.com	国联股份	2021.2.23
6	ibiall.com	国联全网	2024.2.22
7	toodudu.com	涂多多电商	2020.12.30
8	boododo.com	玻多多电商	2021.4.13
9	wdoodoo.com	卫多多电商	2021.6.3
10	xzbird.com	小资鸟	2020.11.14
11	myyishu.com	中艺博雅	2021.2.23

序号	域名	注册人	到期日期
12	ygbid.com	中投经合	2023.6.14
13	xumu86.com	国联科牧	2022.10.13
14	yulinlg.com	广安御临天下	2020.03.20
15	zhaoaotu.com	国联股份	2019.12.7
16	evcar360.com	国联全网	2021.5.20

六、特许经营权和主要资质情况

（一）特许经营权

截至本招股说明书签署日，本公司无特许经营权。

（二）主要经营资质

截至本招股说明书签署日，发行人拥有的主要经营资质如下：

特许经营权名称	注册号	颁发日期	所有权人	有效期
电信与信息服务业务经营许可证	京 ICP 证 120067 号	2012 年 2 月 9 日	国联股份	2012.2.9 至 2017.2.9
		2012 年 7 月 18 日		2012.7.18 至 2017.2.9
		2017 年 1 月 17 日		2017.1.17 至 2022.1.17
		2018 年 10 月 8 日		2018.10.8 至 2022.1.17
食品经营许可证	JY11108220074460	2016 年 1 月 4 日	国联股份	2016.1.4 至 2021.1.3
信息系统集成及服务资质证书	XZ3110020162417	2016 年 9 月 30 日	国联股份	2016.9.30 至 2020.9.30
增值电信业务经营许可证	京 B2-20170164	2017 年 2 月 3 日	玻多多电商	2017.2.3. 至 2022.2.3
危险化学品经营许可证	沪（奉）安监管危经许（2017）200194	2017 年 1 月 17 日	玻多多电商上海分公司	2017.1.17 至 2020.1.16
	沪（奉）安监管危经许（2017）200931	2017 年 4 月 13 日		2017.4.13 至 2020.4.12
	沪（奉）安监管危经许（2018）200603（FY）	2018 年 3 月 9 日		2018.3.9 至 2021.3.8
电信与信息服务业务经营许可证	京 ICP 证 151133 号	2015 年 12 月 18 日	涂多多电商	2015.12.18 至 2020.12.18
危险化学品经营许可证	苏（苏）危化经字（张）00941	2016 年 6 月 16 日	张家港涂多多	2016.6.16 至 2019.6.15
	苏（苏）危化经字（张）02511	2016 年 8 月 17 日		2016.6.16 至 2019.6.15
	苏（苏）危化经字（张保）00046	2018 年 3		2016.6.16 至

特许经营权名称	注册号	颁发日期	所有权人	有效期
		月 15 日		2019.6.15
	苏（苏）危化经字（张保）00046	2018 年 6 月 7 日		2016.6.16 至 2019.6.15
增值电信业务经营许可证	京 B2-20160183	2016 年 12 月 21 日	中投经合	2016.12.21 至 2021.12.21
电信与信息服务业务经营许可证	京 ICP 证 150939 号	2015 年 10 月 26 日	中艺博雅	2015.10.26 至 2020.10.26
网络文化经营许可证（艺术品经营单位备案证明）	京网文（2015）0628-258 号	2015 年 7 月 6 日	中艺博雅	2015.7.6 至 2018.7.5
	京海艺（2018）0063 号	2018 年 6 月 1 日		长期
电信与信息服务业务经营许可证	京 ICP 证 160077 号	2016 年 1 月 11 日	小资鸟	2016.1.11 至 2021.1.11
食品经营许可证	SP1101081510230951（1-1）	2015 年 1 月 28 日	小资鸟	2015.1.28 至 2018.1.27
	JY11108221646966	2018 年 1 月 25 日		2018.1.25 至 2023.1.24
增值电信业务经营许可证	京 B2-20170292	2017 年 3 月 9 日	卫多多电商	2017.3.9 至 2022.3.9
增值电信业务经营许可证	川 B2-20170377	2017 年 10 月 31 日	蜀品天下	2017.10.31 至 2022.10.31
食品经营许可证	JY15101850018482（1-1）	2017 年 5 月 19 日	蜀品天下	2017.5.19 至 2020.5.18
食品经营许可证	JY15134010011489	2016 年 9 月 28 日	凉山国联	2016.9.28 至 2021.9.27
增值电信业务经营许可证	川 B2-20170378	2017 年 10 月 31 日	广安御临天下	2017.10.31 至 2022.10.31
食品经营许可证	JY15116230018026（1-1）	2017 年 3 月 15 日	广安御临天下	2017.3.15 至 2022.3.14
		2018 年 8 月 17 日		2018.8.17 至 2022.3.14
食品流通许可证	SP5119001510000793	2015 年 11 月 24 日	巴中国联	2015.11.24 至 2018.11.23
食品经营许可证	JY15119230018280	2018 年 1 月 24 日		2018.1.24 至 2023.1.23
增值电信业务经营许可证	京 B2-20180493	2018 年 3 月 7 日	国联全网	2018.3.7 至 2023.3.7
食品经营许可证	JY11108052173185	2018 年 11 月 26 日	国联全网	2018.11.26 至 2023.11.25

1、电信经营业务许可

报告期内，发行人以 B2B 电子商务业务为主，通过多多电商、小资鸟和西南电商从事网上商品交易业务；以国联资源网为基础，通过发行人及其子公司从事商业信息服务和互联网技术服务业务。

根据《中华人民共和国电信条例》，“经营电信业务，必须依照本条例的规定取得国务院信息产业主管部门或者省、自治区、直辖市电信管理机构颁发的电信业务经营许可证”；根据《互联网信息服务管理办法》规定：“互联网信息服务分为经营性和非经营性两类。经营性互联网信息服务，是指通过互联网向上网用户有偿提供信息或者网页制作等服务活动。非经营性互联网信息服务，是指通过互联网向上网用户无偿提供具有公开性、共享性信息的服务活动”，“从事经营性互联网信息服务，应当向省、自治区、直辖市电信管理机构或者国务院信息产业主管部门申请办理互联网信息服务增值电信业务经营许可证”。

公司网上商品交易业务和网站会员服务，需要取得《增值电信业务经营许可证》，而互联网技术服务、会展服务、行业资讯服务和代理服务均是属于线下进行的业务，无需取得相关资质。

发行人、多多电商、小资鸟、蜀品天下、广安御临天下、中投经合、中艺博雅、国联全网在开展网上商品交易、网站会员服务等经营性互联网信息服务时均已取得增值电信业务经营许可证或电信与信息服务业务经营许可证。

多多电商在取得增值电信业务经营许可证、电信与信息服务业务经营许可证之前，网上商品交易业务通过多多平台进行线上商品展示、线下开展商品交易，购销合同签订、货款收付等均在线下进行。即多多平台在此期间仅提供商品展示，并未开展网上商品交易等经营性互联网信息服务，从事非经营性互联网信息服务无需取得增值电信业务经营许可。

北京市通信管理局分别于 2018 年 5 月 28 日、2018 年 7 月 6 日、2019 年 1 月 4 日出具《证明》，确认发行人、涂多多电商、玻多多电商、卫多多电商、小资鸟、中投经合、中艺博雅和国联全网自 2014 年 1 月 1 日以来没有因违反电信行业法律法规而受到行政处罚的记录。

四川省通信管理局于 2018 年 7 月 30 日、2019 年 1 月 25 日出具《证明》，确认四川蜀品天下和广安御临天下自证明出具日以来四川省通信管理局未对其进行过相关行政处罚。

2、食品经营许可

根据《食品经营许可管理办法》，“食品经营许可实行一地一证原则，即食

品经营者在一个经营场所从事食品经营活动，应当取得一个食品经营许可证”。

发行人、广安御临天下、小资鸟、蜀品天下、巴中国联、凉山国联、国联全网均已取得《食品经营许可证》或《食品流通许可证》，已满足《食品经营许可管理办法》的要求。

3、危险化学品经营许可证

根据《危险化学品经营许可证管理办法》，经营危险化学品的企业，应当依照本办法取得危险化学品经营许可证。

涂多多电商从事的网上商品交易业务涉及到的危险化学品交易均通过张家港涂多多进行；玻多多电商从事的网上商品交易业务涉及到的危险品化学品交易主要通过玻多多上海分公司进行。张家港涂多多和玻多多上海分公司在开展业务时均已取得《危险化学品经营许可证》。

4、网络文化经营许可证

中艺博雅为艺术家个人提供网上会员服务，将艺术家的艺术作品在中艺博雅网站上宣传。

根据《互联网文化管理暂行规定》，通过互联网生产、传播和流通艺术品等文化产品，需要取得《网络文化经营许可证》。中艺博雅已取得北京市文化局核发的《网络文化经营许可证》，经营范围是利用信息网络经营艺术品，有效期至2018 年 7 月 5 日。

根据《艺术品经营管理办法》（自 2016 年 3 月 15 日起施行）第二条、第五条规定：“利用信息网络从事艺术品经营活动的适用本办法”，“设立从事艺术品经营活动的经营单位，应当到其住所地县级以上人民政府工商行政管理部门申领营业执照，并在领取营业执照之日起 15 日内，到其住所地县级以上人民政府文化行政部门备案”。2018 年 6 月 1 日，中艺博雅取得由北京市海淀区文化委员会核发《艺术品经营单位备案证明》（编号：京海艺(2018)0063 号）。

5、其他证书

发行人从事信息网络系统、信息资源系统等信息系统集成服务，为满足经营发展的需求，发行人持有中国电子信息行业联合会于 2016 年 9 月 30 日核发的《信

息系统集成及服务资质证书》（证书编号为 XZ3110020162417），资质等级为三级，有效期至 2020 年 9 月 30 日。

综上，发行人现有资质已经满足覆盖公司已开展业务需要，已披露相关资质证书均合法有效，在有效期内。

七、发行人技术和研发情况

（一）核心技术情况

序号	产品技术	技术特点	应用领域
1	多多 B2B 商城系统	商城系统是集用户入驻开店、用户采购、自营超市交易、集市交易、集采交易、物流和仓储等功能为一体的垂直 B2B 电商平台	多多平台、国联全网
2	多多 APP 系统	多多 APP 实现了自营超市、集市、采购、竞拍、物流和多多学院等多种功能，全方位帮助用户进行更简单的采购交易，同时加入手写签章功能来满足客户对移动签署的需求。并采用先进的移动信息推送和 GPS 定位技术，让用户实时接收价格波动行情、订单执行情况和行业新闻等信息。	多多平台、国联全网
3	多多云 ERP 系统	系统采用先进的云端数据库技术与 SOA 技术，向用户提供集采购、销售、财务、管理为一体的电商 ERP 解决方案	多多平台、国联全网
4	数据采编系统	系统采用先进的网络爬虫技术，对自定义数据源进行定制抓取，同时进行数据格式清理、内容过滤及唯一性校验，最终实现定向发布	国联资源网
5	电子签章系统	系统采用先进的 CA 证书技术，将合同进行加密签署与存储，从而实现合同签章在线电子化、签署和永久保留。	公司全业务板块
6	快速开发系统	系统采用先进的元数据理论与模板技术进行在线快速业务建模和快速代码生成，提高开发工作效率。同时采用插件式开发模型可对系统进行灵活扩展及定制	公司全业务板块
7	快速建站系统	系统在云计算技术基础上，通过所见即所得的方式，进行网站页面快速构建	公司全业务板块
8	CRM 系统	系统将各个平台的客户统一抓取至中心 CRM 系统，并通过分配算法分配销售人员。系统按照公司层级管理模式对客户进行层级开发和管理	公司全业务板块
9	多多云物流仓储系统	系统整合了货主、仓库、物流公司、分包商、司机、收货人等各个环节，通过多多云物流仓储系统，将各个环节的处理和信息交互都纳入到统一的管理系统中，从而让各个环节可以快速方便地进行信息流转 系统采用先进的物联网技术和 GPS 定位技术，可对授权的货车进行车辆定位和实时跟踪。通过设定电子围栏，让车辆接近目的地时自动通知用户车辆信息，让客户做好接车卸货准备	多多平台、国联全网
10	多多在线支付系统	多多在线支付系统，是平台借助合作银行的资金存管能力，为多多平台的上下游客户提供基于合作银行的在线服务。可以满足在线交易、货到付款、退货退款，以及电子承兑支付等在线支付需求	多多平台、国联全网

序号	产品技术	技术特点	应用领域
11	国联 OA 系统	国联 OA 系统，集成了公司组织架构管理、人资管理、行政管理、财务管理、项目管理等上百个办公管理模块，为国联股份公司的内部运营提供电子化、自动化、智能化的办公体验 系统采用多种先进人工智能技术进行工作：考勤系统通过人脸识别和 GPS 定位以及活体认证三重标准进行手机端打卡；发票系统通过 OCR 技术进行精准图像识别和系统录入；图片系统通过图像识别技术进行分类整理和标签录入	公司全业务板块

发行人上述核心技术并非外购或委托开发，均为发行人自有技术人员自主研发所得，均为职务发明，发行人拥有相关软件著作权，他人无法取得或使用发行人核心技术。发行人的核心技术均是基于多年 B2B 电子商务行业经营经验，根据经营需要和用户体验需求，独立设计相关系统应用界面，独立完成程序开发的，并根据业务发展的需要不断进行功能升级和流程改进，不断更新迭代。发行人各个核心技术模块之间可以无缝衔接，客户在多多平台、多多 APP、多多云 ERP、电子签章系统等多个系统之间能够顺畅切换，用户体验良好，发行人核心技术无法被其他技术所取代。综上，发行人现有核心技术均是基于业务开展需要自主研发所得，拥有自主知识产权，具有独家性和排他性。

（二）研发投入情况

单位：万元、%

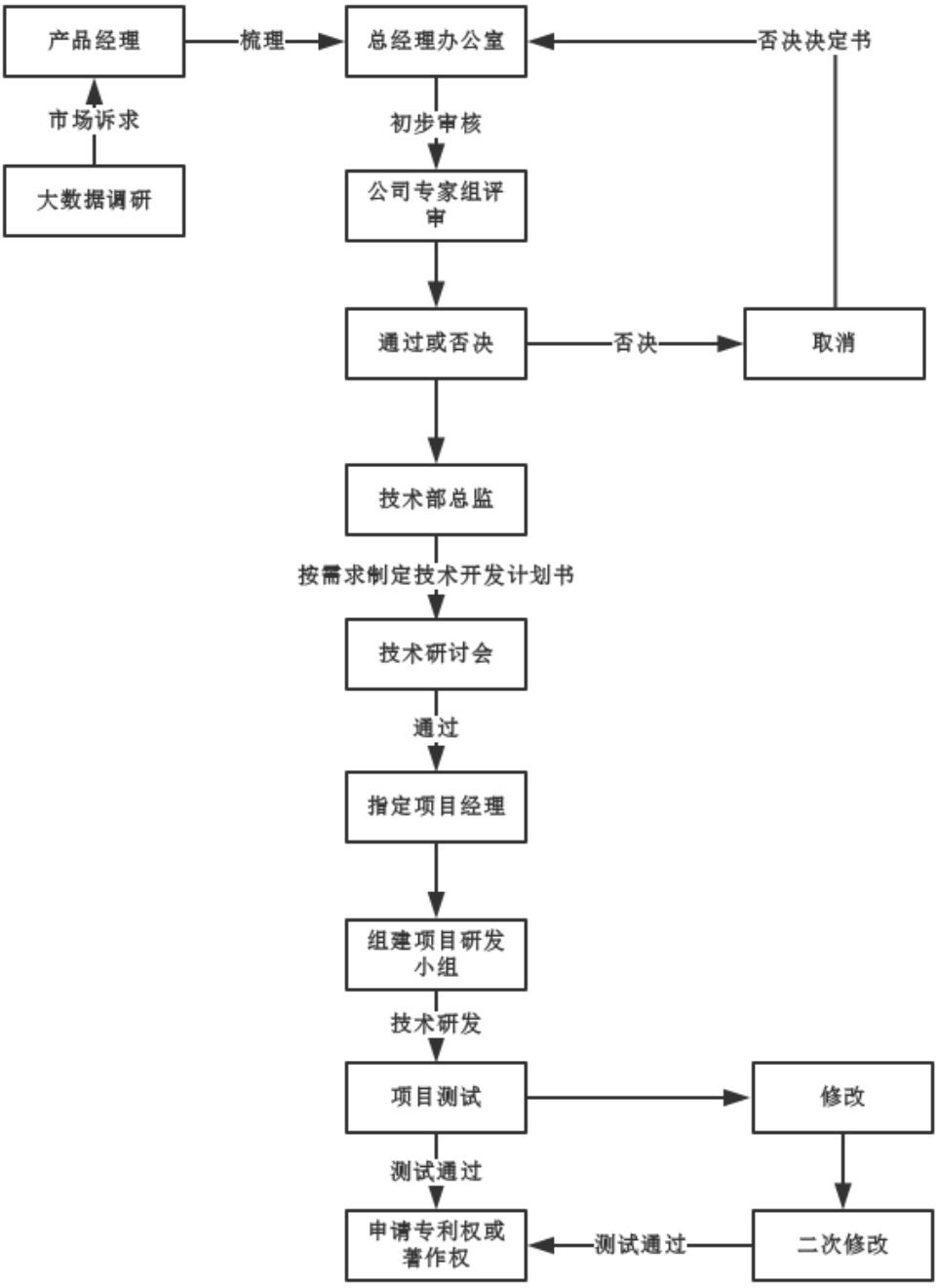
项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
研发投入	1,672.63	1,190.54	893.85
占营业收入比例	0.46	0.60	0.98

（三）技术创新机制

为保持公司服务和技术的核心竞争优势，公司建立了专业化分工的高效技术创新体系和行之有效的研发管理机制，由公司总经理直接负责公司技术部门的整体规划，技术总监负责具体管理与落实。技术部设技术部总监，部门包含若干项目小组，每个小组由技术组长负责，技术人员按需进行调配。公司制定了包括《技术部管理制度》、《产品研发流程规范》、《研发工作流程》等在内的一套科学、合理的技术创新制度，提高了公司研发运行效率。

1、研发工作流程

为确保研发项目的顺利推进，整个研发项目开发周期包括开发需求文档与计划任务表的制订、立项审批、开发、软件集成测试、通过测试并上线运行等阶段，如下图所示：



公司的项目研发会涉及跨部门人员的参与，由项目负责人协调管理，公司分管研发的副总经理进行统筹。公司销售和客服中心负责客户需求的收集，运维部门负责试运行过程中产生的自动化运维等需求的收集。研发部门会定期访谈以上一线部门，进行需求的归集与分析，内部评估解决方案，提出并制定研发计划。

2、人才储备

公司拥有一支充满激情和富有创造力的研发团队，截至 2018 年 12 月 31 日，公司共有 98 名研发人员，占公司员工总数的 14.71%。公司的核心技术人员都具有丰富的电子商务经验，为公司电子商务的快速发展打下了良好的基础。同时，为了能够进一步提高公司的研发能力水平，实现人才发掘和储备的目标，公司积极推进与知名高校之间的产学研合作项目。此外，公司积极推广内部培训和入职培训等专项培训，为技术人员提供境内外学习机会，为保持公司的技术研发水平而不断吸引各类技术人才。

3、激励机制

为鼓励研发人员积极创新，增强公司自主创新能力，公司制定了《技术研发绩效管理办法》和《研发人员薪酬管理规定》等制度。项目经理根据项目成员实际工作和贡献情况制定及绩效分配方案，对于优秀项目和个人公司会给予一定的物质激励。公司倡导鼓励员工积极开展技术创新活动。

4、知识产权保护措施

为了保证公司拥有技术的安全性和稳定性，公司通过制定《知识产权管理规定》、采取及时申请各类知识产权成果，并与研发等相关人员签订《保密协议》、《知识产权责任书》等措施，确保公司的知识产权及时得到保护、同时防止技术泄密。

八、质量控制情况

本公司制定了《风险控制管理制度》、《客服制度》、《技术研发制度》《运维管理制度》等一整套以提升客户价值、满足客户需求，保证客户满意为导向的质量控制体系。各部门针对本部门的职责范围制定了相关的质量控制制度，使得质量控制覆盖到信息化环境建设、项目开发、信息处理、客户服务等各个业务环节。

（一）质量控制的技术环境支撑体系

公司的技术部负责公司的 IT 技术及项目实施技术支持，为公司业务需要量身打造了一套适应公司业务发展的信息化系统，包括对电商平台、云 ERP、云

OA、CRM 等系统的自主开发等，旨在建立高效的信息化系统架构，更好地进行客户资源管理、客户信息安全性管理，为用户提供优质产品及服务。

（二）项目开发、实施方面的质量控制

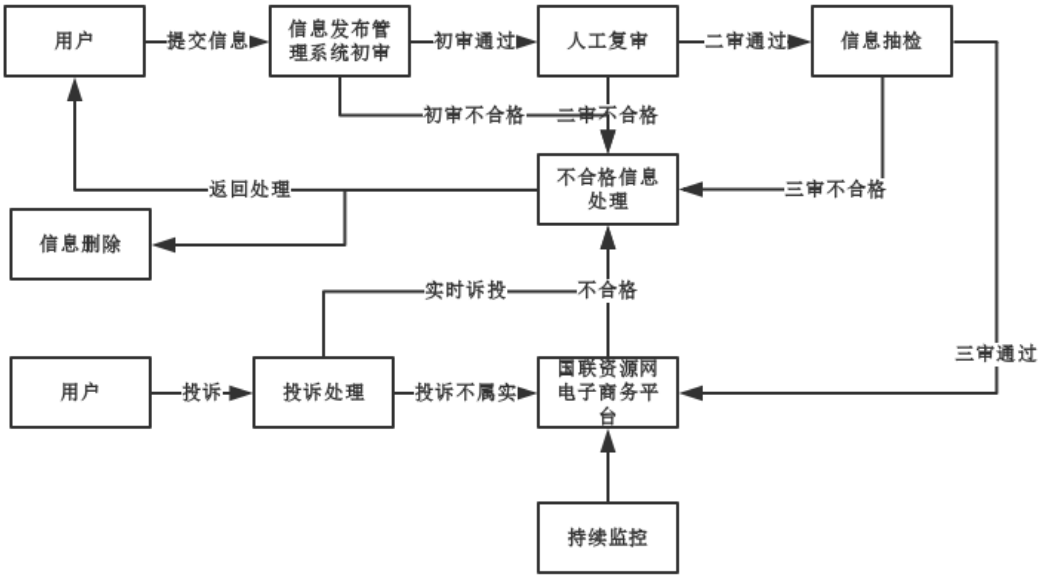
为了更好地对公司的技术研发进行质量把控，公司施行了申请、审核、备案制。技术部总监领导负责确立技术研发项目或接收技术研发人员的申请。所有技术研发项目经总经理办公会审核后方可进行，并在项目完成后由部门经理具体负责造册登记，归档备案。同时，公司的所有项目规划均采取讨论组机制，业务部门和执行部门全部参与到讨论中，在讨论意见得到统一后，产品经理会针对讨论结论对规划进行相关修改。公司还建立了系统化的项目开发评审机制，包括需求评审、规划评审、开发评审以及结项评审等多种评审类型，以保证产品质量。

以商城类网站建站业务为例，在项目实施过程中，公司会以时间表和测试小组测试制度等为主要方式对项目质量进行把控。例如在建站前期，公司相关负责人会按照时间计划制定准确的时间表，开发人员必须在时间节点内完成相应的界面设计，后台功能的开发等工作，并且在开发的各个阶段提交开发文档，在相关模块开发完成后接受项目负责人的验收，这样可以加强员工的自检及员工间的互检机制。在项目测试环节，公司会组织成立内部内测小组和外部公测小组，对不成熟的功能模块进行修正，在测试并最终修改完成后通过评审会，项目方可交付给客户并上线。同时，除产品开发 BUG 率以外，公司还建立了销售人员和客户的产品满意度评价机制，作为项目开发人员工作表现的评价指标，并与薪酬、奖励以及职位晋升挂钩，以在降低产品开发风险。

在信息发布的质量控制方面，公司为提高注册会员在国联资源网和多多平台等网站上发布信息的真实性也进行了较为完善的管理监控。用户在成为注册会员后发布的所有信息必须通过系统初审，人工复审二道审核，再由专门核查人员进行信息抽检，审核通过后方可在网站发布。如果在系统初审、人工复审、信息抽检过程中发现不合格的信息，流程会转入不合格信息处理阶段；不合格信息处理有两种方式，一种是返回用户修改，然后重新进行审核循环，另一种是将该信息删除。

公司接受用户对信息的投诉，当信息被投诉后，流程转入投诉处理阶段，经

调查确认投诉属实，转入不合格信息处理阶段；如果投诉不属实，则继续在国联资源网或多多平台上展示；最后，在信息发布后，公司会对其进行持续监控，如果持续监控过程中发现不合格信息，会转入不合格信息处理阶段。公司信息发布方面的流程图如下所示：



为了保证信息发布的合法性，公司还建立了关键词库，关键词库收集了《计算机信息网络国际联网安全保护管理办法》等法律法规禁止发布的违规信息。在初审中会对相关词汇进行甄别并删除，并且公司编辑在国联资源网和多多平台等网站上发布消息前，会运用关键词库搜索技术对发布内容进行全面排查，避免发布及转载的信息中出现违规信息。

（三）客户服务方面的质量控制

公司建有客户服务部，在服务过程中和服务完成后会主动采取回访，接受用户的投诉及相关建议。

公司自设立以来，未因产品及服务质量问题与用户发生过重大纠纷。在今后的经营中公司将继续在质量控制方面加大投入，不断引入和应用更加先进的质量控制方法，持续为客户提供高质量的服务。

第七节 同业竞争与关联交易

一、发行人独立运营情况

本公司设立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，具有独立、完整的资产和业务及面向市场自主经营的能力，在资产、人员、财务、机构和业务体系等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全独立。

（一）资产完整

公司拥有独立完整的资产，具备与经营活动有关的完整业务系统，与公司经营相关的房产、设备和商标、域名、著作权均为公司合法拥有或合法使用；公司拥有独立的销售系统。公司资产与发起人资产产权界定清晰，与实际控制人、主要股东不存在共用资产的情况。公司不存在为股东和其他个人提供担保的情形，亦不存在控股股东、实际控制人及其控制的企业占用公司资金、资产或其他资源的情形。

（二）人员独立

公司拥有健全的法人治理结构，董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，程序合法有效；公司的人事及工资管理与股东及其关联方完全分离，建立了独立的劳动人事与职工薪酬制度；公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员均未在实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，也没有在其他企业领取薪资。公司高级管理人员与财务人员均不存在违反相关法律法规规定的兼职情形。

（三）财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备独立专职的财务人员，能够独立进行财务决策，并已建立了符合有关会计制度要求的、独立的财务核算体系和财务管理制度，实施严格的财务监督管理；公司健全了内部审计制度，设有专门的审计部门。公司独立开设银行账号，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形，不存在控股股东任意干预公司资金运用及占用公司资金的情况。公司具有独立的纳税人资格，并依法独立申报纳税，履行纳税义务；公司未

为股东提供担保，公司对所有的资产拥有完全的控制支配权；公司目前不存在资产、资金被股东占用或其他损害公司利益的情况。

（四）机构独立

公司拥有独立的生产经营和办公机构，与各股东及公司关联方完全分开，不存在混合经营，合署办公等情况；所有机构由公司根据实际情况和业务发展需要自主设置，不存在任何单位或个人干预公司机构设置的情况；公司股东及其职能部门与公司及其职能部门之间不存在上下级关系。公司依照《公司法》和《公司章程》成立了股东大会、董事会、监事会，公司董事由股东大会经过选举程序产生，经理等高级管理人员由董事会聘任，不存在控股股东干预公司董事会和股东大会人事任免的情况。

（五）业务独立

公司目前主要涉及网上商品交易、商业信息服务和互联网技术服务三类业务，公司拥有独立业务体系与必要的经营设备、人员、资金和技术，能够独立地进行经营活动，与股东不存在业务上的依赖关系。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

综上所述，公司具有独立完整的资产、人员、财务、机构和业务体系，具有面向市场独立经营的能力。

经核查，保荐机构认为：发行人资产完整，人员、财务、机构及业务独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力；与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。发行人关于独立性的披露真实、准确、完整。

二、同业竞争

（一）公司与控股股东及实际控制人之间不存在同业竞争情况

除公司及子公司外，控股股东、实际控制人曾直接或间接控制的企业如下：

单位：%

公司名称	刘泉持股比例	钱晓钧持股比例	法定代表人	注销时间
北京中家鉴文化中心	50.00	50.00	钱晓钧	2006-11-23

公司名称	刘泉持股比例	钱晓钧持股比例	法定代表人	注销时间
北京国联天泰投资咨询中心	25.00	25.00	程韩临	2006-11-27
北京绿都银镇生态技术中心	40.00	40.00	程韩临	2006-11-28
北京产经研经济信息咨询中心有限公司	-	-	刘泉	2008-6-18
北京国联绿盟经济咨询中心	50.00	50.00	刘泉	2008-9-8
河北工经信息技术有限公司	50.00	50.00	刘泉	2010-5-27
锐索时代技术（北京）有限公司	-	-	刘泉	2011-2-11
北京国联中企管理咨询中心	50.00	50.00	武毅	2011-8-1
北京中媒富信信息技术中心	50.00	50.00	刘泉	2012-1-13
北京中资在线信息技术中心	50.00	50.00	刘泉	2012-1-13
北京中产经联科技发展中心	50.00	50.00	钱晓钧	2012-1-13
北京经合联信息咨询中心有限公司	-	-	钱晓钧	2012-10-26
北京国联视讯电子商务有限公司	42.50	42.50	刘泉	2014-1-2
北京红日达文化艺术有限公司	50.00	50.00	刘泉	2014-1-8
北京华亚士信息咨询有限公司	50.00	50.00	刘泉	2014-6-10
北京国联视讯经济研究中心	50.00	50.00	钱晓钧	2017-6-21
北京国联健腾数码科技有限公司	33.33	33.33	陈康	2018-3-20

1、2014 年之前已注销的企业

发行人控股股东钱晓钧、刘泉曾控制的企业中，北京中家鉴文化中心、北京国联天泰投资咨询中心、北京绿都银镇生态技术中心、北京产经研经济信息咨询中心有限公司、北京国联绿盟经济咨询中心、锐索时代技术（北京）有限公司、北京国联中企管理咨询中心、北京中媒富信信息技术中心、北京中资在线信息技术中心、北京中产经联科技发展中心、北京经合联信息咨询中心有限公司、河北工经信息技术有限公司在 2014 年 1 月 1 日之前已注销，不会对发行人构成同业竞争，不影响发行人独立性。

2、2014 年完成注销的企业

发行人控股股东、实际控制人直接或控制的，2014 年完成注销的企业具体情况如下：

（1）北京国联视讯电子商务有限公司

①基本情况

北京国联视讯电子商务有限公司成立于 2000 年 6 月 28 日，2002 年 10 月 23 日吊销营业执照，2014 年 1 月 2 日国联电子商务注销。国联电子商务基本情况如下：

公司名称	北京国联视讯电子商务有限公司
经营状态	注销企业
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
注册号	1101082142267
组织机构代码	72396065-4
法定代表人	刘泉
成立日期	2000 年 06 月 28 日
注册资本	60 万元
住所	北京市海淀区北洼路甲 3 号院 628 室

②历史沿革

A、2000 年 6 月国联电子商务设立

2000 年 6 月 26 日，刘泉、钱晓钧、金雷力签署《北京国联视讯电子商务有限公司章程》，约定共同出资 60 万元设立北京国联视讯电子商务有限公司，股东姓名、出资方式及出资额如下：

单位：万元、%

序号	姓名	出资额		出资比例
		货币出资	实物出资	
1	刘泉	15.00	10.50	42.50
2	钱晓钧	15.00	10.50	42.50
3	金雷力	9.00	-	15.00
合计		**39.00**	**21.00**	**100.00**

2000 年 6 月 22 日，北京建亚永泰资产评估事务所出具《刘泉、钱晓钧投入新公司资产评估报告书》，刘泉投入松下激光打印机 1 台，东芝笔记本电脑 1 台，评估价值 10.50 万元，钱晓钧投入 APPLE 台式电脑 5 台，评估价值 10.50 万元。

2000年6月22日，北京德慧会计师事务所有限责任公司出具德会验字（2000）第0039号《开业验资报告书》，确认国联电子商务申报的60万元注册资本已经落实。

2000年6月20日，国联电子商务取得北京市工商行政管理局海淀分局颁发的《营业执照》。

B、2000年7月实物出资财产转移完成

2000年7月20日，刘泉、钱晓钧分别于国联电子商务签订《北京国联视讯电子商务有限公司财产转移协议书》，将认缴出资的实物资产转移到国联电子商务的财产内。

2000年7月24日，北京德慧会计师事务所有限责任公司出具德会审字（2000）第0114号《关于对企业实收资本中实物转移的专项审计报告》，对国联电子商务实收资本中的实物转移进行审计，确认企业注册资本60万元，其中，货币投资39万元，实物投资21万元。截至2000年7月6日实收资本60万元，占注册资本的100%。

C、2001年7月吊销营业执照

2001年7月11日，北京市工商行政管理局出具京工商海处字[2002]第00359号《北京市工商行政管理局行政处罚决定书》，因国联电子商务未在规定的期限内申报2001年度企业年检，吊销营业执照。国联电子商务的债权债务由股东组成清算组负责清算。

D、2014年1月国联电子商务注销

由于国联电子商务长期未实际经营，已于2002年吊销，为清理无存在必要的主体，发行人控股股东、实际控制人刘泉、钱晓钧决定将其注销。

2013年11月22日，北京市海淀区地方税务局出具京地税（海）销字（2013）第02415号《北京市地方税务局注销税务登记证明》，证明国联电子商务已在该局办结注销税务登记手续。

2013年11月29日，北京市海淀区国家税务局征收管理科出具《证明信》，证明国联电子商务未在北京市海淀区国家税务局办理过税务登记。

2014 年 1 月 2 日，北京市公司行政管理局海淀分局出具《注销核准通知书》，国联电子商务因被吊销营业执照申请注销登记，经核定准予注销。

③业务情况

国联电子商务 2014 年 1 月 2 日注销，注销前该公司处于吊销状态，未实际开展业务，无资产，无开展业务相关资质，无员工，不存在与发行人经营相同或相似业务、上下游关联业务的情形，与发行人之间不存在现有或潜在的共同供应商或客户，不存在为发行人垫付费用或承担成本支出的情形，不会对发行人独立性构成影响。

（2）北京红日达文化艺术有限公司

①基本情况

北京红日达文化艺术有限公司成立于 1999 年 9 月 13 日，2001 年 11 月 16 日吊销营业执照，2014 年 1 月 8 日注销。红日达基本情况如下：

公司名称	北京红日达文化艺术有限公司
经营状态	注销企业
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
注册号	110109000867278
法定代表人	刘泉
成立日期	1999 年 09 月 13 日
注册资本	50 万元
住所	北京市门头沟区新桥大街 46 号

②历史沿革

A、1999 年 9 月红日达成立

1999 年 8 月 18 日，刘泉、钱晓钧签署《北京红日达文化艺术有限公司章程》，约定共同出资 50 万元成立北京红日达文化艺术有限公司，出资额及出资方式如下：

单位：万元、%

序号	姓名	出资额		出资比例
		实物出资	货币出资	
1	刘泉	20.00	5.00	50.00
2	钱晓钧	25.00	-	50.00
合计		**45.00**	**5.00**	**100.00**

1999年8月25日北京恒易资产评估事务所有限公司出具京恒评第9908-25-7号《评估报告》，刘泉投入喷绘机1台评估值20.00万元，钱晓钧投入联想电脑10台、HP打印机10台评估值25.00万元。

1999年8月25日，北京华京会计师事务所出具《开业登记验资报告书》，验证刘泉出资5万元用于1999年8月20日存入中国工商银行北京门头沟支行营业室。刘泉投入实物20万元，钱晓钧投入实物25万元，均已经北京恒易资产评估事务所有限公司京恒评第9908-25-7号评估报告确认。

1999年9月13日红日达取得北京市工商行政管理局门头沟分局颁发的《营业执照》。

B、2001年11月吊销营业执照

2001年11月16日，北京市工商行政管理局门头沟分局出具京工商门个处字（2001）第783号《北京市工商行政管理局门头沟分局处罚决定书》，因红日达未在规定期限内申报2000年度企业年检，吊销红日达营业执照。红日达的债权债务由股东组成清算组负责清算。

C、2014年1月红日达注销

由于红日达长期未实际经营，已于2001年吊销，为清理无存在必要的主体，发行人控股股东、实际控制人刘泉、钱晓钧决定将其注销。

2013年12月24日，北京市门头沟区地方税务局出具京地税（门）销字（2013）第00205号《北京市地方税务局注销税务登记证明》，证明红日达已在该局办结注销税务登记手续。

2013年12月27日，北京市门头沟区国家税务局出具证明，证明红日达未在门头沟去国家税务局办理税务登记。

2014 年 1 月 8 日，北京市工商行政管理局门头沟分局出具《注销核准通知书》，红日达因被吊销营业执照申请注销登记，经核定准予注销。

③业务情况

红日达 2014 年 1 月 8 日注销，注销前该公司处于吊销状态，未实际开展业务，无资产，无开展业务相关资质，无员工，不存在与发行人经营相同或相似业务、上下游关联业务的情形，与发行人之间不存在现有或潜在的共同供应商或客户，不存在为发行人垫付费用或承担成本支出的情形，不会对发行人独立性构成影响。

（3）北京华亚士信息咨询有限公司

①基本情况

北京华亚士信息咨询有限公司成立于 1998 年 3 月 6 日，根据北京市工商行政管理局朝阳分局 2000 年 12 月出具的《成批吊销未检企业营业执照存档页》，华亚士营业执照于 2000 年 11 月至 12 月被吊销，2014 年 6 月 10 日注销。华亚士基本情况如下：

公司名称	北京华亚士信息咨询有限公司
经营状态	注销企业
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
注册号	110105002516265
法定代表人	刘泉
成立日期	1998 年 3 月 6 日
注册资本	30 万元
住所	北京市朝阳区甜水园东街 4 号

②历史沿革

A、1998 年 3 月华亚士成立

1993 年 2 月 27 日，刘泉、钱晓钧签署《北京华亚士信息咨询有限公司章程》，约定共同出资 30 万元成立北京华亚士信息咨询有限公司，出资额及出资方式如下：

单位：万元、%

序号	姓名	出资额		出资比例
		货币出资	实物出资	
1	刘泉	1.00	14.00	50.00
2	钱晓钧	-	15.00	50.00
合计		**1.00**	**29.00**	**100.00**

1998 年 2 月 27 日，北京新时代审计事务所出具评验字第（461）号《验资报告》，评估确认刘泉准备投入联想电脑 5 台，惠普打印机 5 台，理光复印机 1 台，评估价值 14 万元，钱晓钧拟投入办公家具 10 套，评估价值 15 万元；审验确认截至 1998 年 2 月 27 日华亚士已收到股东投入资本 30 万元，其中，货币资金 1 万元，实物资产 29 万元。

1998 年 3 月 6 日华亚士取得北京市工商行政管理局朝阳分局颁发的《营业执照》。

B、2000 年 11 月至 12 月吊销营业执照

根据北京市工商行政管理局朝阳分局 2000 年 12 月出具的《成批吊销未检企业营业执照存档页》，华亚士未参加 2000 年度企业年检，违反了《企业年度检验办法》，其营业执照已于 2000 年 11 月至 12 月吊销。

C、2014 年 6 月华亚士注销

由于华亚士长期未实际经营，已于 2000 年吊销，为清理无存在必要的主体，发行人控股股东、实际控制人刘泉、钱晓钧决定将其注销。

2014 年 5 月 7 日，北京市朝阳区地方税务局出具京地税（朝）销（2014）第 00877 号《北京市地方税务局注销税务登记证明》，证明华亚士已在该局办结注销税务登记手续。

2014 年 6 月 10 日，华亚士出具情况说明，因华亚士经营范围中无国税业务，未办理国税登记。

2014 年 6 月 10 日，北京市工商行政管理局朝阳分局出具《注销核准通知书》，华亚士因被吊销营业执照申请注销登记，经核定准予注销。

③业务情况

华亚士 2014 年 6 月 10 日注销，注销前该公司处于吊销状态，未实际开展业务，无资产，无开展业务相关资质，无员工，不存在与发行人经营相同或相似业务、上下游关联业务的情形，与发行人之间不存在现有或潜在的共同供应商或客户，不存在为发行人垫付费用或承担成本支出的情形，不会对发行人独立性构成影响。

3、报告期内曾存在的企业

报告期内曾存在的，发行人控股股东、实际控制人直接或控制的企业具体情况如下：

（1）北京国联视讯经济研究中心

①基本情况

北京国联视讯经济研究中心成立于 1999 年 12 月 29 日，2001 年 7 月 13 日吊销营业执照，2017 年 6 月 21 日注销。国联经济基本情况如下：

公司名称	北京国联视讯经济研究中心
经营状态	注销企业
公司类型	集体所有制（股份合作）
注册号	1101081114231
法定代表人	钱晓钧
成立日期	1999 年 12 月 29 日
注册资本	10 万元
住所	北京市海淀区北洼路甲 3 号院正豪办公大厦 618 室

②历史沿革

A、1999 年 12 月国联经济成立

1999 年 12 月 22 日，刘泉、钱晓钧签署《北京国联视讯经济研究中心章程》，约定共同出资 10 万元成立北京国联视讯经济研究中心，国联经济股东结构如下：

单位：万元、%

序号	姓名	出资额	出资比例
1	刘泉	5.00	50.00

序号	姓名	出资额	出资比例
2	钱晓钧	5.00	50.00
合计		**10.00**	**100.00**

1999 年 12 月 22 日，北京爱思济会计师事务所有限责任公司出具编号为 SG99-509 的《开业验资报告书》，验证国联经济注册资本 10 万元，其中钱晓钧以货币投入 5 万元，刘泉以货币投入 5 万元，均已于 1999 年 12 月 22 日存入中国农业银行海淀支行企业入资代办处开立的账户。

B、2001 年 7 月国联经济被吊销营业执照

2001 年 7 月 13 日，国联经济收到京工商海企监处字[2001]第 003y32 号《北京市工商行政管理局海淀分局行政处罚决定书》，由于国联经济未在规定期限内申报 2000 年年度企业年检，决定吊销营业执照。

C、2017 年 6 月国联经济注销

2017 年 4 月 1 日，北京永恩力合会计师事务所有限公司出具永恩审字【2017】第 G4568 号《清算审计报告》。

2017 年 6 月 9 日，北京市海淀区地方税务局出具证明，国联经济未办理地税登记。

2017 年 6 月 20 日，北京市海淀区国家税务局征收管理科出具证明，国联经济未在北京市海淀区国家税务局办理税务登记。

2017 年 6 月 21 日，北京市工商行政管理局海淀分局出具《注销核准通知书》，国联经济因被吊销营业执照申请注销登记，经核定准予注销。

③业务情况

国联经济 2017 年 6 月 21 日注销，注销前该公司处于吊销状态，未实际开展业务，无资产，无开展业务相关资质，无员工，不存在与发行人经营相同或相似业务、上下游关联业务的情形，与发行人之间不存在现有或潜在的共同供应商或客户，不存在为发行人垫付费用或承担成本支出的情形。

（2）北京国联健腾数码科技有限公司

①基本情况

北京国联健腾数码科技有限公司成立于 2001 年 12 月 13 日，2010 年 8 月 15 日吊销营业执照，2018 年 3 月 20 日注销。国联健腾基本情况如下：

公司名称	北京国联健腾数码科技有限公司
经营状态	注销
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
注册号	1101082345858
法定代表人	陈康
成立日期	2001 年 12 月 13 日
注册资本	60 万元
住所	北京市海淀区清河西街 71 号 202-1

②历史沿革

A、①2001 年 12 月国联健腾成立

1999 年 12 月 22 日，陈康、刘泉、钱晓钧签署《北京国联健腾数码科技有限公司章程》，约定共同出资 60 万元成立北京国联健腾数码科技有限公司，国联健腾股东结构如下：

单位：万元、%

序号	姓名	出资额	出资比例
1	陈康	20.00	33.33
1	刘泉	20.00	33.33
2	钱晓钧	20.00	33.33
合计		**60.00**	**100.00**

2001 年 12 月 13 日，北京中则会计师事务所有限责任公司出具编号为（2001）中则验 E 字第 288 号的《验资报告书》，验证国联健腾注册资本 60 万元，陈康、钱晓钧、刘泉分别货币出资 20 万元，均已于 2001 年 12 月 10 日存入指定的银行。国联健腾申请的注册资本 60 万元已全部到位。

B、2010 年 8 月国联健腾被吊销营业执照

2010 年 8 月 15 日，国联健腾收到京工商海处字（2010）第 D2613 号《北京

市工商行政管理局海淀分局行政处罚决定书》，由于国联健腾未在规定期限内接受 2009 年度企业年检，决定吊销营业执照。

C、2017 年 9 月国联健腾注销办理中

2017 年 9 月 15 日，北京市海淀区国家税务局第五税务所出具海五国税税通（2017）23080 号税务事项通知书，核准国联健腾注销登记事项。

2018 年 1 月 24 日，北京市海淀区地方税务局出具京地税海税通[2018]1972 号税务事项通知书，核准国联健腾注销登记事项。

2018 年 3 月 20 日，北京市工商行政管理局海淀分局出具《注销核准通知书》，国联健腾因被吊销营业执照申请注销登记，经核定准予注销。

③业务情况

国联健腾 2018 年 3 月注销，注销前该公司处于吊销状态，未实际开展业务，无资产，无开展业务相关资质，无员工，不存在与发行人经营相同或相似业务、上下游关联业务的情形，与发行人之间不存在现有或潜在的共同供应商或客户，不存在为发行人垫付费用或承担成本支出的情形。

综上，截至本招股说明书签署日，除发行人及其子公司外，刘泉和钱晓钧曾经直接或间接控制的其他公司均未开展业务，均已注销。

除上述刘泉、钱晓钧曾直接或间接控制的公司外，发行人还存在以下情形：

发行人控股股东、实际控制人之一的刘泉父亲刘庆丰、母亲姜颖各持有亨融典当 20%股权，中联睿泰持有亨融典当 49%股权，根据亨融典当、中联睿泰、刘泉、刘庆丰、姜颖、任博、张敬强的说明，中联睿泰能够控制亨融典当的日常经营活动，刘泉、刘庆丰、姜颖未参与亨融典当日常经营活动，对亨融典当无控制、共同控制或重大影响，中联睿泰为亨融典当控股股东，中联睿泰实际控制人为亨融典当实际控制人。发行人持有中海典当 10%股权，中关村担保持有中海典当 90%股权，发行人未委派董事、监事参与中海典当的日常经营，经发行人、中海典当及中关村担保确认，发行人对中海典当无控制、共同控制或重大影响。亨融典当与中海典当从事相同的业务，不会对发行人及其子公司成同业竞争。

诺亚泰盛为发行人控股股东、实际控制人之一的钱晓钧配偶李映芝兄弟李映

华之配偶代登英控制的公司，代登英持有其 100%股权并担任执行董事。诺亚泰盛自设立以来未实际经营，已于 2018 年 7 月完成注销。诺亚泰盛对发行人不构成同业竞争。

综上，截至本招股说明书签署之日，除本公司外，公司实际控制人刘泉、钱晓钧不存在与公司从事相同、相似业务的情况。

（二）有关控股股东及实际控制人避免同业竞争的承诺

为避免未来发生同业竞争，更好地维护中小股东的利益，公司控股股东刘泉、钱晓钧出具了《避免同业竞争承诺函》，所做出的承诺如下：

1、除国联股份外，本人、本人的配偶、父母、子女及其他关系密切的家庭成员，未直接或间接从事与国联股份相同或相似的业务；本人控制的其他企业未直接或间接从事与国联股份相同或相似的业务；本人、本人的配偶、父母、子女及其他关系密切的家庭成员未对任何与国联股份存在竞争关系的其他企业进行投资或进行控制；

2、本人将不以任何方式直接或者间接得从事，包括与他人合作直接或间接从事与发行人相同、类似或在任何方面构成竞争的业务；

3、本人将持续促使本人的配偶、父母、子女、其他关系密切的家庭成员以及本人控制的其他企业/经营实体在未来不直接或间接从事、参与或进行与股份公司的生产、经营相竞争的任何活动；

4、本人将不利用对国联股份的控制关系进行损害公司及公司其他股东利益的经营活动；

5、本人不向其他业务与发行人相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织或个人提供专有技术或提供销售管道、客户信息等商业机密；

6、若未来本人直接或间接投资的公司计划从事与国联股份相同或相类似的业务，本人承诺将在股东大会和/或董事会针对该事项，或可能导致该事项实现及相关事项的表决中做出否定的表决；

7、本人确认本承诺书所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺，任何一项

承诺若被认定无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性；

8、上述各项承诺在本人作为发行人实际控制人或主要股东期间及转让全部股份之日起一年内均持续有效且不可变更或撤销。

三、关联方及关联交易

（一）关联方与关联关系

根据《企业会计准则第三十六号——关联方披露》、《上市公司信息披露管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司关联交易实施指引》的相关规定，本公司关联方及其关联关系如下：

1、公司控股股东、实际控制人、持有公司 5%以上股份的股东、对公司施加重大影响的投资方

截至本招股说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人、持有公司 5%以上股份的股东、对公司施加重大影响的投资方情况如下：

关联方名称	与公司关系
刘泉、钱晓钧	系公司控股股东、实际控制人
中小企业发展基金（江苏有限合伙）	系持有公司 5%以上股份的股东
东证周德（上海）投资中心（有限合伙）	系持有公司 5%以上股份的股东
南通金轮企业投资有限公司	持有公司 4.73%的股权，委派陆挺担任公司董事

2、公司的董事、监事、高级管理人员

董事：刘泉、钱晓钧、李映芝、刘源、程社鑫、陆挺、刘晋、田涛、刘松博、边江、马江涛、李玉华

监事：刘锐、焦小源、王惠娟

高级管理人员：钱晓钧、刘源、田涛、潘勇

3、其他关联自然人

公司控股股东、实际控制人及董事、监事、高级管理人员的关系密切的家庭成员，包括配偶、父母、年满 18 周岁的子女及其配偶、兄弟姐妹及其配偶，配偶的父母、兄弟姐妹，子女配偶的父母，亦构成本公司之关联自然人。

4、发行人子公司及参股公司

（1）发行人子公司

截至本招股说明书签署日，发行人共有子公司 24 家，列表如下：

单位：万元、%

序号	子公司简称	注册资本	实收资本	发行人直接持股	发行人间接持股	
					持股比例	持股主体
1	国联广告	150.00	150.00	100.00		
2	国联全网	800.00	800.00	95.00	5.00	国联广告
3	中招阳光	500.00	500.00	98.00	2.00	国联全网
4	北京卫多多	500.00	500.00	95.00		
5	中投经合	1,000.00	1,000.00	100.00		
6	中艺博雅	500.00	500.00	100.00		
7	涂多多电商	1,000.00	1,000.00	80.40		
8	小资鸟	1,000.00	1,000.00	100.00		
9	玻多多电商	500.00	500.00	90.00		
10	蜀品天下	500.00	500.00	100.00		
11	国联科牧	1,000.00	1,000.00	70.00		
12	广安御临天下	300.00	300.00		100.00	蜀品天下
13	凉山国联蜀品	300.00	300.00		100.00	蜀品天下
14	巴中国联	1,000.00	1,000.00		100.00	蜀品天下
15	涂多多信息	100.00	100.00		80.40	涂多多电商
16	张家港涂多多	1,000.00	1,000.00		80.40	涂多多电商
17	巴中蜀韵	100.00	100.00		100.00	蜀品天下
18	张家港玻晶	100.00	100.00		90.00	玻多多电商
19	宁波顶创太化	100.00	100.00		80.40	涂多多电商
20	乡城白藏房	300.00	300.00		100.00	蜀品天下
21	宁波中玻嘉岩	100.00	100.00		90.00	玻多多电商
22	南充凌云天下	300.00	300.00		100.00	蜀品天下
23	阆中阆迹天下	300.00	300.00		100.00	蜀品天下
24	稻城天路信息	500.00	500.00		100.00	蜀品天下

报告期内，发行人曾有子公司国联圣洁蜀品，通过蜀品天下持有其 70%股权，国联圣洁蜀品已于 2017 年 5 月注销。

（2）发行人参股公司

①北京中海典当有限公司

截至本招股说明书签署日，发行人持有北京中海典当有限公司 10%股权，未委派董事、监事、高级管理人员，对其不具有控制、共同控制或重大影响。

②甘孜州圣洁甘孜电子商务科技发展有限公司

截至本招股说明书签署日，发行人通过子公司蜀品天下间接持有甘孜州圣洁甘孜电子商务科技发展有限公司 23.50%股权，圣洁甘孜股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	甘孜藏族自治州投资发展集团有限公司	289.00	17.00
2	四川蜀品天下信息技术有限公司	399.50	23.50
3	四川阳光绿源农业发展有限公司	399.50	23.50
4	四川藏地秘宝电子商务有限责任公司	399.50	23.50
5	康定壹零文化传播有限责任公司	212.50	12.50
合计		**1,700.00**	**100.00**

根据圣洁甘孜章程，甘孜州投资集团在股东会表决中拥有一票否决权，并负责推荐执行董事、法定代表人；圣洁甘孜设监事会，由三名监事组成，由甘孜州投资集团、四川藏地秘宝电子商务有限责任公司、蜀品天下各委派一名。根据公司章程，圣洁甘孜日常经营由甘孜州投资集团控制，发行人对圣洁甘孜仅委派一名监事，不参与其日常经营活动。发行人将圣洁甘孜纳入长期股权投资以权益法核算。

③北京嘉豪世纪投资中心（有限合伙）

报告期内，发行人曾持有北京嘉豪世纪投资中心（有限合伙）19.13%合伙份额，为有限合伙人，对其不具有控制、共同控制或重大影响。2017 年 9 月 4 日，发行人经嘉豪世纪全体合伙人同意退伙，并与其他合伙人签署《退伙协议书》，同日，发行人收到退还投资款 684 万元，发行人不再持有北京嘉豪世纪投资中心（有限合伙）合伙份额。

发行人子公司及参股公司具体情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人控股及参股公司情况”的相关内容。

5、关联自然人直接或间接控制的，或者担任董事、高级管理人员的除上市公司及其控股子公司以外的法人

公司的关联自然人包括：刘泉、钱晓钧、李映芝、刘源、程社鑫、陆挺、刘晋、田涛、刘松博、边江、马江涛、李玉华、刘锐、焦小源、王惠娟、潘勇，及其近亲属。

上述人员直接或间接控制的，或者担任董事、高级管理人员的除发行人及其子公司之外的法人如下：

公司	关联关系
中国石油和化学工业联合会中小企业工作委员会	钱晓钧任常务副主任委员
中国石油和石化工程研究会	钱晓钧任副理事长
中国设备管理协会	钱晓钧任特邀副会长
北京亨融典当有限公司	刘泉父亲刘庆丰持股 20%并担任执行董事、法定代表人，刘泉母亲姜颖持股 20%，中联睿泰为其控股股东并负责经营，刘庆丰、姜颖不参与经营
南通金轮控股有限公司	金轮投资持股 100%，陆挺担任董事长、法定代表人
安富国际（香港）投资有限公司	陆挺持股 62.79%并担任董事
白银金域美景房地产有限公司	金轮投资持股 93%，陆挺担任董事
南通聚达投资中心（有限合伙）	陆挺持有 80%，担任执行事务合伙人
金轮蓝海股份有限公司	上市公司，南通金轮控股有限公司为控股股东，陆挺担任董事长
海门绿谷生态农业有限公司	金轮投资持股 100%，陆挺担任执行董事兼总经理、法定代表人
江苏智杰新能源汽车有限公司	南通金轮控股有限公司持股 100%，陆挺担任执行董事兼总经理、法定代表人
好美生活有限公司	陆挺之子女陆明月持股 75%，陆挺担任董事长、法定代表人
南通海曼投资管理有限公司	南通金轮控股有限公司持股 100%，陆挺担任董事
海门金域美景房地产有限公司	金轮投资持股 100%
海门金联投资有限公司	金轮投资持股 100%
成都森通不锈钢有限公司	金轮蓝海股份有限公司持股 100%
佛山钢聚人仓储有限公司	金轮蓝海股份有限公司持股 70%
钢聚人电商有限公司	金轮蓝海股份有限公司持股 100%
海门金威工程技术咨询有限公司	金轮蓝海股份有限公司持股 80%
海门市森达装饰材料有限公司	金轮蓝海股份有限公司持股 100%

公司	关联关系
杭州软星科技有限公司	金轮蓝海股份有限公司持股 51%
南通金源云纺织科技有限公司	金轮蓝海股份有限公司持股 100%
江苏金轮特种钢丝有限公司	金轮蓝海股份有限公司持股 100%
南通金轮财务咨询有限公司	金轮蓝海股份有限公司持股 100%
南通金轮智能装备研发有限公司	金轮蓝海股份有限公司持股 100%
南通金轮智造产业管理有限公司	金轮蓝海股份有限公司持股 100%
南通华恩纺织科技有限公司	南通金源云纺织科技有限公司持股 100%
金轮针布（江苏）有限公司	金轮蓝海股份有限公司持股 100%
金轮针布（白银）有限公司	金轮针布（江苏）有限公司持股 100%
南通惠通针布有限公司	金轮针布（江苏）有限公司持股 90%
南通金轮不锈钢产业管理有限公司	金轮蓝海股份有限公司持股 100%
南通金轮纺织产业管理有限公司	金轮蓝海股份有限公司持股 100%
南通金轮研发中心有限公司	金轮蓝海股份有限公司持股 100%
南通瑞格精密机械有限公司	金轮蓝海股份有限公司持股 100%
南通森能不锈钢装饰材料有限公司	金轮蓝海股份有限公司持股 100%
南通柚子纱线电商有限公司	南通金轮纺织产业管理有限公司持股 60%
上海丹诚商业保理有限公司	金轮蓝海股份有限公司持股 100%
苏州金联云创网络科技有限公司	金轮蓝海股份有限公司持股 100%
柚子工道（上海）电子商务有限公司	金轮蓝海股份有限公司持股 100%
白银曼雅酒店有限公司	好美生活有限公司持股 100%
上海瑀坤创业投资中心（有限合伙）	好美生活有限公司持股 72.25%
江苏金轮橡胶有限公司	陆挺之姐妹陆晔担任董事
江苏金鑫橡胶科技有限公司	陆挺之姐妹陆晔担任董事
南通金顺摩托车配件连锁销售有限公司	陆挺姐妹陈晓军持有 30%股权并担任执行董事
上海曼悦投资有限公司	陆挺持有 50%股权并担任执行董事兼总经理
南京天河汽车零部件股份有限公司	刘晋担任董事
湖北犇星新材料股份有限公司	刘晋担任董事
江苏乐科节能科技股份有限公司	刘晋担任董事
北京点石韬略管理咨询有限责任公司	刘松博持股 80%并担任执行董事、经理
北京欧恩瑞创业投资中心（有限合伙）	上海微氪思信息技术有限公司持股 50%并担任执行事务合伙人
杭州典时企业管理工作室	刘松博持股 100%
上海微氪思信息技术有限公司	边江持股 90%并担任执行董事

公司	关联关系
B&C WEIHUI LIMITED	边江持股 80%并担任董事
宁波梅山保税港区研悦创业投资合伙企业（有限合伙）	边江持股 49.9833%
宁波保税区微氪思管理咨询合伙企业（有限合伙）	边江持股 90%，上海微氪思信息技术有限公司为执行事务合伙人
宁波梅山保税港区锦瑟投资管理合伙企业（有限合伙）	边江持股 49.75%
宁波梅山保税港区锦励投资管理合伙企业（有限合伙）	边江持股 49.50%
宁波微氪思全向管理咨询合伙企业（有限合伙）	边江持股 49.5%，上海微氪思信息技术有限公司为执行事务合伙人
上海微汇金融信息服务有限公司	边江担任董事兼总经理
微艾（上海）科技有限公司	边江担任执行董事
微汇香港有限公司	边江担任董事
WEXFIN. INC	边江担任董事
洪泰天使（成都）股权投资基金管理有限公司	边江担任董事
北京声智科技有限公司	边江担任董事
上海财苗股权投资管理有限公司	边江担任董事
北京慧达天下科技有限公司	边江担任董事
北京新浪支付科技有限公司上海分公司	边江担任负责人
北京八分量信息科技有限公司	边江担任董事
北京有土有财科技有限公司	边江担任董事
北京洪泰同创投资管理有限公司	边江担任管理合伙人
杭州数澜科技有限公司	边江担任董事
杭州纸箱哥文化传播有限公司	边江担任董事
四川返点网络科技有限公司	边江担任董事
北京有路前行科技发展有限公司	边江担任董事
上海美萃网络科技有限公司	边江担任董事
北京有为娱乐有限公司	边江担任董事
北京智能一点科技有限公司	边江担任董事
上海长琴银赢信息科技有限公司	边江担任董事
深圳小库科技有限公司	边江担任董事
宁波微汇信息技术有限公司	边江担任执行董事、法定代表人
霍尔果斯微汇信息技术有限公司	边江担任执行董事
宁波烽芒商务咨询有限公司	边江担任董事

公司	关联关系
北京上佳状态科技有限公司	边江担任董事
深圳金刚链计算技术有限公司	边江担任董事
海南微汇区块链科技有限公司	边江为法定代表人
北京智铀科技有限公司	边江担任董事
上海炬毅管理咨询有限公司	边江担任董事
北京市大成建元知识产权代理有限责任公司	马江涛持股 50%
北京联创优谷科技企业孵化器有限公司	马江涛担任执行董事
北京大成律师事务所	马江涛担任高级合伙人
中国国际经济贸易仲裁委员会	马江涛担任仲裁员
北京国际医疗中心有限公司	马江涛担任董事
中交地产股份有限公司	马江涛担任独立董事
日照陵江信息技术合伙企业（有限合伙）	马江涛持股 80%并担任执行事务合伙人
中铝融资租赁有限公司	马江涛担任董事
上海旻骅财务咨询中心	李玉华持股 100%
北京中鼎盛管理顾问有限公司	李玉华之配偶肖立杰直接持股 40%、通过北京德勤中企管理顾问有限公司间接持股 50%，李玉华之父李锦源持股 3%并担任执行董事、总经理，李玉华本人持股 7%并担任监事
秦皇岛财智财务咨询有限公司	李玉华持股 35%并担任执行董事、总经理，李玉华配偶肖立杰持股 65%并担任监事
北京华杰博想财务咨询有限公司	李玉华持股 80%并担任执行董事、总经理，李玉华父亲李锦源持股 20%并担任监事
北京德勤中企管理顾问有限公司	李玉华之配偶肖立杰持有 100%股权，并担任执行董事、总经理
财智恒通投资管理（北京）有限公司	李玉华之配偶肖立杰直接持股 20%、通过北京德勤中企管理顾问有限公司间接持 80%股权，并担任执行董事、总经理
北京海创恒信科技有限公司	李玉华配偶肖立杰通过北京德勤中企管理顾问有限公司间接持股 80%并担任监事，李玉华父亲李锦源持股 20%并担任执行董事，
北京中企利宏会计师事务所有限公司	李玉华担任执行董事
北京安泰盛投投资管理中心（有限合伙）	员工持股平台，刘锐担任执行事务合伙人
北京国锦盛世投资管理中心（有限合伙）	员工持股平台，刘锐担任执行事务合伙人
北京宏联科创投资管理中心（有限合伙）	员工持股平台，刘锐担任执行事务合伙人
北京崔玉涛儿童健康管理中心有限公司	潘勇之配偶姜巍持有 6.32%股权，并担任董事及经理
崔玉涛投资管理（上海）有限公司	潘勇之配偶姜巍担任董事
北京崔玉涛育学园儿科诊所有限公司	北京崔玉涛儿童健康管理中心有限公司持股 99%，潘勇之配偶姜巍担任监事

公司	关联关系
嘉善育学园健康管理有限公司	潘勇之配偶姜巍持股 5.96%并担任董事
育学园医疗管理咨询（北京）有限公司	潘勇之配偶姜巍担任董事
嘉善咕咕酱信息科技有限公司	嘉善育学园健康管理有限公司持股 100%，潘勇之配偶姜巍担任经理
嘉善崔玉涛育学园教育培训有限公司	嘉善育学园健康管理有限公司持股 100%，潘勇之配偶姜巍担任经理

公司关联自然人直接或者间接控制的，或者担任董事、高级管理人员的，除发行人及其控股子公司以外的法人或者其他组织亦为本公司之关联法人。

6、报告期内曾存在的关联方

（1）报告期内曾任公司董事、监事、高级管理人员

关联方姓名	报告期内在公司曾任职	报告期内任职期间
董志勇	独立董事	2014 年 1 月 1 日至 2017 年 4 月 14 日

报告期内曾任公司董事、监事、高级管理人员控制、共同控制或施加重大影响、担任重要职务的法人亦构成本公司报告期内曾存在的关联方。

（2）报告期内曾存在的关联法人

序号	关联方名称	与公司关系
1	北京付玲玲天丝化妆品有限公司	公司董事李映芝持股 50%，担任法定代表人、执行董事、总经理，已于 2018 年 2 月注销
2	北京天绅国际贸易有限公司	焦小源配偶张海晶持有 100%股权，并担任执行董事、总经理，已于 2017 年 11 月注销
3	北京国联健腾数码科技有限公司	钱晓钧、刘泉各持股 33.33%，已于 2018 年 3 月注销
4	北京国联视讯经济研究中心	公司控股股东、实际控制人刘泉、钱晓钧控制的企业，已于 2017 年 6 月注销
5	北京诺亚泰盛信息技术有限公司	李映芝兄弟李映华之配偶代登英持有 100%股权并担任执行董事，已于 2018 年 7 月注销
6	成都河盆景江装饰工程有限公司	刘源配偶何治平持股 45.90%并担任执行董事、法定代表人，已于 2018 年 6 月注销
7	南通云创特种材料有限公司	金轮投资持股 80%，已于 2018 年 8 月注销
8	西安曼悦曼雅酒店有限公司	好美生活有限公司持股 100%，已于 2018 年 8 月注销
9	昆山嘉成优选投资中心（有限合伙）	昆山嘉成优选投资中心（有限合伙）、北京盛景嘉能投资中心（有限合伙）、广州盛粤优选

序号	关联方名称	与公司关系
10	北京盛景嘉能投资中心（有限合伙）	投资中心（有限合伙）（原名“北京新盛投资中心（有限合伙）”）于 2016 年 3 月参与发行人定向发行，合计认购 167 万股，认购后持股比例 5.02%。三家合伙企业的执行事务合伙人均为北京盛景嘉成投资管理有限公司，彭志强为北京盛景嘉成投资管理有限公司执行董事、法定代表人。2017 年 3 月，发行人第二次定向发行后，上述三家合伙企业合计持有发行人 417.50 万股股票，持股比例 3.9535%。
11	广州盛粤优选投资中心（有限合伙）	
12	北京盛景嘉成投资管理有限公司	
13	盛景网联科技股份有限公司	彭志强持有 26.17%股权，并担任董事长，为实际控制人。
14	北京老茶空间文化传播有限公司	刘源曾持股 50%，已对外转让
15	日照阡江信息技术合伙企业（有限合伙）	马江涛持股 80%并担任执行事务合伙人，已于 2019 年 1 月 11 日注销
16	天津东方火炬财务咨询有限公司	李玉华之配偶肖立杰持有 50%股权并担任总经理，已于 2018 年 8 月 17 日注销
17	海门贰贰捌投资有限公司	陆挺持有 8.33%，其他 11 名自然人各持有 8.33%，已于 2018 年 12 月 19 日注销
18	南京大汉网络有限公司	报告期内刘晋曾担任董事

报告期内曾持有公司股权超过 5%的股东控制、共同控制、施加重大影响的其他公司亦构成公司的关联方。

上述曾存在的关联方中，北京国联视讯经济研究中心基本信息、历史沿革、业务情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、同业竞争”。北京国联视讯经济研究中心自设立以来未实际开展经营活动，在报告期内已完成注销，注销前均已吊销，注销时不涉及资产及人员处置，无债权债务，报告期内与发行人不存在交易，吊销原因均为未按时完成年检，设立以来未发生重大违法违规行为，不存在因重大违法违规而吊销或注销的情况。

北京老茶空间文化传播有限公司具体情况如下：

（1）基本情况

北京老茶空间文化传播有限公司成立于 2015 年 1 月 26 日。老茶空间基本情况如下：

公司名称	北京老茶空间文化传播有限公司
经营状态	存续（在营、开业、在册）
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）

统一社会信用代码	911101063303092030
法定代表人	章素芬
成立日期	2015 年 1 月 26 日
注册资本	100 万元
住所	北京市顺义区空港街道安泰大街 9 号院 22 幢-222 室 16 号
经营范围	组织文化艺术交流活动；技术培训；销售食品、茶具、工艺品、文具用品、电子产品、装饰材料。（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。）

（2）历史沿革

①2015 年 1 月老茶空间设立

2015 年 1 月刘源和蔡珊珊签署《北京老茶空间文化传播有限公司章程》，约定共同出资 100 万元设立北京老茶空间文件传播有限公司，老茶空间股权结构如下：

单位：万元、%

序号	姓名	出资额	出资比例
1	蔡珊珊	50.00	50.00
2	刘源	50.00	50.00
合计		**100.00**	**100.00**

2015 年 1 月 26 日，老茶空间收到北京市工商行政管理局丰台分局颁发的《营业执照》。

②2016 年 6 月刘源不再担任执行董事

2016 年 6 月 12 日老茶空间召开股东会，同意免去刘源执行董事职务，由章素芬担任执行董事。

③2017 年 8 月刘源出让所持老茶空间股权

2017 年 8 月 25 日，刘源与蔡文玲签署股权转让协议，刘源将所持老茶空间股权转让给蔡文玲，由于老茶空间注册资本并未实缴且净资产为负，本次转让为无偿转让，转让后，蔡文玲承担实缴义务。自转让协议签署之日起，刘源不再享有老茶空间任何股东权利，2018 年 3 月 7 日，老茶空间完成工商变更登记。本次变更后，老茶空间股权结构如下：

单位：万元、%

序号	姓名	出资额	出资比例
1	蔡珊珊	50.00	50.00
2	蔡文玲	50.00	50.00
合计		**100.00**	**100.00**

由于老茶空间设立后，注册资本并未实缴，经营存在一定的亏损，净资产为负，经转让双方友好协商，本次转让为无偿转让，不存在转让价格不公允的情形。

受让人蔡文玲与发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其近亲属之间不存在关联关系，不存在其他可能输送不当利益的关系，发行人与老茶空间之间未发生交易，不存在关联交易非关联化的情形。

（3）业务情况

老茶空间主要经营茶馆业务，与发行人从事的 B2B 电子商务业务不存在相关性，不存在与发行人经营相同或相似业务、上下游关联业务的情形，员工与发行人员工不存在重叠或关联关系，与发行人之间不存在现有或潜在的共同供应商或客户，与发行人之间未发生交易，不存在为发行人垫付费用或承担成本支出的情形。

7、2014 年、2015 年曾存在的关联方

（1）2014 年、2015 年曾任公司董事、监事高级管理人员

关联方姓名	报告期内在公司曾任职	报告期内任职期间
刘加林	董事	2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 18 日
李凌云	职工监事	2014 年 1 月 1 日至 2014 年 10 月 22 日
倪正东	独立董事	2014 年 1 月 1 日至 2015 年 9 月 30 日
岳衡	独立董事	2014 年 1 月 1 日至 2015 年 9 月 30 日

（2）2014 年、2015 年曾存在的关联法人

序号	关联方名称	与公司关系
1	北京锐品理想平面设计有限公司	公司曾任职工监事李凌云及其配偶合计持有 100%股权
2	北京国联视讯电子商务有限公司	公司实际控制人刘泉、钱晓钧各持有 42.50%股权，金雷力持有 15%股权，已于 2014 年 1 月注销

序号	关联方名称	与公司关系
3	北京红日达文化艺术有限公司	公司实际控制人刘泉、钱晓钧各持有 50%的股权，已于 2014 年 1 月注销
4	北京市神威迅腾科技发展有限公司	报告期内，公司实际控制人钱晓钧曾持有 21%股权，已于 2014 年全部转出
5	北京华亚士信息咨询有限公司	公司实际控制人刘泉、钱晓钧各持有 50%的股权，已于 2014 年 6 月注销
6	年高乐科技（北京）有限公司	公司高级管理人员潘勇曾持有 40%的股权，已于 2014 年 2 月转让
7	北京锦绣华成投资有限公司	报告期初持有发行人 420 万股股票，持股比例 12.75%，2014 年 8 月已通过减资退出
8	北京金奥格科技有限公司	公司财务总监田涛持股 20%，已于 2015 年 4 月注销
9	中国中小企业发展促进中心（中国中小企业国际合作协会）	控股股东、实际控制人钱晓钧报告期内曾任副会长，已于 2015 年 3 月卸任。

上述 2014 年、2015 年曾存在的关联方中，北京国联视讯电子商务有限公司、北京红日达文化艺术有限公司、北京华亚士信息咨询有限公司基本信息、历史沿革、业务情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、同业竞争”。上述公司自设立以来未实际开展经营活动，在报告期内已完成注销，注销前均已吊销，注销时不涉及资产及人员处置，无债权债务，报告期内与发行人不存在交易，吊销原因均为未按时完成年检，设立以来未发生重大违法违规行为，不存在因重大违法违规而吊销或注销的情况。

其他重要的曾存在关联方基本情况、历史沿革和业务情况如下：

①北京市神威迅腾科技发展有限公司

A、基本情况

北京市神威迅腾科技发展有限公司成立于 2002 年 7 月 23 日，2004 年 1 月钱晓钧、金雷力受让神威迅腾股权，2014 年 2 月钱晓钧将所持股权转让给金雷力，2014 年 5 月金雷力将所持股权转让给北京市神威迅通网络技术发展有限公司。目前股东为北京市神威迅通网络技术发展有限公司和北京赛特投资管理公司，与发行人无关联关系。神威迅腾基本情况如下：

公司名称	北京市神威迅腾科技发展有限公司
经营状态	存续
公司类型	有限责任公司

统一社会信用代码	91110105741576242X
法定代表人	常小明
成立日期	2002 年 07 月 23 日
注册资本	100 万元
实收资本	100 万元
住所	北京市朝阳区建国门外大街 22 号（赛特大厦）第 12 层 1205 室
经营范围	技术推广；技术服务；技术咨询；技术开发；技术转让；租赁计算机、通讯设备；企业管理；经济信息咨询；税务咨询；组织文化艺术交流活动（不含演出）；计算机、软硬件及辅助设备；文具用品；体育用品；日用品、电子产品；出租商业用房；第二类增值电信业务中的因特网接入服务业务（增值电信业务经营许可证有效期至 2018 年 02 月 20 日）；人才中介服务；代理记账。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；代理记账、人才中介服务以及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。）

B、历史沿革

a、2002 年 7 月神威迅腾设立

2002 年 7 月 16 日，北京赛特投资管理公司和北京市神威迅通网络技术发展有限公司签署《北京市神威迅腾科技发展有限公司章程》，约定共同出资设立神威迅腾，设立时，神威迅腾股权结构如下：

单位：万元、%

序号	姓名	出资额	出资比例
1	北京赛特投资管理公司	30.00	30.00
2	北京市神威迅通网络技术发展有限公司	70.00	70.00
合计		**100.00**	**100.00**

2002 年 7 月 17 日，北京华京会计师事务所有限责任公司出具（2002）华京验 D 字第 001-5 号《验资报告》，验证截至 2002 年 7 月 17 日神威迅腾已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 100.00 万元。

2002 年 07 月 23 日，神威迅腾取得北京市工商行政管理局朝阳分局颁发的《营业执照》。

b、2004 年 1 月第一次股权转让

2004 年 1 月 5 日神威迅腾召开股东会，同意股东北京市神威迅通网络技术发展有限公司将其所持有的 70 万人民币股权中的 28 万元转让给北京市神威信业

电信技术服务有限公司，21 万元转让给钱晓钧，21 万元转让给金雷力。同日，北京市神威迅通网络技术发展有限公司分别与三名受让方签订了股权转让协议书，变更后的股东签署了新的公司章程。全部股东均以货币出资，本次变更后，神威迅腾股东结构如下：

单位：万元、%

序号	姓名	出资额	出资比例
1	北京赛特投资管理公司	30.00	30.00
2	北京市神威信业电信技术服务有限公司	28.00	28.00
3	金雷力	21.00	21.00
4	钱晓钧	21.00	21.00
合计		**100.00**	**100.00**

本次钱晓钧受让 21%股权的价格为 546,921 元，此价格为转让各方综合考虑神威迅腾的经营情况和未来发展前景等因素，友好协商确定的，不存在定价不公允的情形。

c、2014 年 2 月第二次股权转让

2014 年 1 月 28 日神威迅腾召开股东会，同意钱晓钧将所持神威迅腾 21 万元股权转让给金雷力。同日，二人签订出资转让协议书，北京赛特投资管理公司、北京市神威信业电信技术服务有限公司以及金雷力签署新的公司章程。

2014 年 2 月 17 日神威迅腾完成工商变更，本次转让后神威迅腾股权结构如下：

单位：万元、%

序号	姓名	出资额	出资比例
1	北京赛特投资管理公司	30.00	30.00
2	北京市神威信业电信技术服务有限公司	28.00	28.00
3	金雷力	42.00	42.00
合计		**100.00**	**100.00**

本次钱晓钧出让所持 21%的股权的价格为 1,200,402 元，该转让价格为转让双方综合考虑神威迅腾的经营情况和未来发展前景等因素，友好协商确定的，不存在定价不公允的情形。本次转让股权原值 546,921 元，实现收入 653,481 元，

钱晓钧申报个人所得税 130,696.20 元。钱晓钧已于 2014 年 11 月 19 日就该部分股权转让所得缴纳个人所得税。

经核查，受让人金雷力为发行人股东，除此之外，金雷力与发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系，不存在其他可能输送不当利益的关系，发行人与神威迅腾之间未发生交易，不存在关联交易非关联化的情形。

d、2014 年 5 月第三次股权转让

2015 年 5 月 5 日，神威迅腾召开股东会，同意金雷力将所持神威迅腾 42 万元股权转让给北京市神威迅通网络技术发展有限公司，北京市神威信业电信技术服务有限公司将所持 28 万元股权转让给北京市神威迅通网络技术发展有限公司。

2014 年 5 月 14 日神威迅腾完成工商变更登记，本次变更后，神威迅腾股权结构如下：

单位：万元、%

序号	姓名	出资额	出资比例
1	北京赛特投资管理公司	30.00	30.00
2	北京市神威迅通网络技术发展有限公司	70.00	70.00
合计		**100.00**	**100.00**

截至本招股书签署日，神威迅腾股权结构未发生进一步变更。

C、业务情况

神威迅通持有北京市通信管理局 2013 年 2 月 20 日颁发的经营许可证编号为京 B2-20070168 的《中华人民共和国增值电信业务经营许可证》，准许经营的增值电信业务种类为第二类增值电信业务中的因特网介入服务业务，业务覆盖范围为北京市。神威迅腾主要为北京市写字楼内的商业客户提供互联网宽带接入服务，不属于与发行人经营相同或相似业务、上下游关联业务的情形，与发行人所从事的 B2B 电子商务业务之间不构成同业竞争。神威迅腾与发行人之间不存在现有或潜在的共同供应商或客户，与发行人之间未发生交易，不存在为发行人垫付费用或承担成本支出的情形。

②北京云商数信科技有限公司（曾用名：年高乐科技（北京）有限公司）

A、基本情况

北京云商数信科技有限公司（曾用名：年高乐科技（北京）有限公司）成立于 2010 年 12 月 6 日。年高乐基本情况如下：

公司名称	北京云商数信科技有限公司
经营状态	存续
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
注册号	110108013420779
组织机构代码	56577789-6
法定代表人	夏瑄
成立日期	2010 年 12 月 06 日
注册资本	100 万元
实收资本	100 万元
住所	北京市海淀区华清嘉园 7 号楼 1502
经营范围	技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；市场调查；经济贸易咨询；投资咨询；企业管理咨询；企业策划、设计；公共关系服务；教育咨询；文化咨询；设计、制作、代理、发布广告；技术进出口；基础软件服务；应用软件服务。（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。）

B、历史沿革

a、2010 年 12 月年高乐设立

2010 年 6 月 26 日，刘烨华、管超、潘勇签署《年高乐科技（北京）有限公司章程》，约定共同出资 10 万元设立年高乐科技（北京）有限公司，设立时，年高乐股权结构如下：

单位：万元、%

序号	姓名	出资额	出资比例
1	潘勇	4.00	40.00
2	管超	3.00	30.00
3	刘烨华	3.00	30.00
合计		**10.00**	**100.00**

2010 年 12 月 3 日，北京隆盛会计师事务所有限责任公司出具隆盛验字【2010】

第 1050 号《验资报告》，验证年高乐已收到全体股东缴纳的注册资本，合计人民币 10 万元。

2010 年 12 月 6 日，年高乐收到北京市工商行政管理局海淀分局颁发的《营业执照》。

b、2013 年 7 月潘勇不再担任执行董事

2013 年 7 月 31 日年高乐召开股东会，同意免去潘勇执行董事职务，由管超担任执行董事。

c、2014 年 2 月潘勇出让所持年高乐股权

2014 年 2 月 7 日年高乐召开股东会，同意潘勇将所持年高乐 4 万元货币出资转让给管超，同日，潘勇与管超签订了出资转让协议书，同日，年高乐签署了新的公司章程。

2014 年 2 月 14 日，年高乐完成工商变更登记。此次变更后，年高乐股权结构如下：

单位：万元、%

序号	姓名	出资额	出资比例
1	管超	7.00	70.00
2	刘烨华	3.00	30.00
合计		**10.00**	**100.00**

年高乐自设立以来未实际经营，本次转让价格 4 万元，为平价转让，是转让双方基于年高乐实际情况友好协商所得，不存在定价不公允的情形。

经核查，受让人管超为发行人员工，除此之外，管超与发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系，不存在其他可能输送不当利益的关系，发行人与年高乐之间未发生交易，不存在关联交易非关联化的情形。

d、2015 年 5 月股权转让、增资及名称变更

2015 年 5 月 14 日，年高乐召开股东会，同意名称变更为“北京云商数信科技有限公司”，同意管超将所持 7 万元出资转让给夏瑄，同意刘烨华将所持 3 万元出资转让给夏瑄，夏瑄新增货币出资 55 万元，左紫熠新增货币出资 35 万元，

管超不再担任执行董事、经理，由夏瑄担任。

2015 年 5 月 15 日，年高乐完成工商变更登记。此次变更后，年高乐股权结构如下：

单位：万元、%

序号	姓名	出资额	出资比例
1	夏瑄	65.00	65.00
2	左紫熠	35.00	35.00
合计		**100.00**	**100.00**

C、业务情况

根据对潘勇的访谈和年高乐出具的说明，年高乐 2010 年设立以来，未实际开展业务，无资产，无开展业务相关资质，无员工，不存在与发行人经营相同或相似业务、上下游关联业务的情形，与发行人之间不存在现有或潜在的共同供应商或客户，与发行人之间未发生交易，不存在为发行人垫付费用或承担成本支出的情形。

（二）最近三年关联交易

1、经常性关联交易

（1）董事、监事、高级管理人员薪酬及资金往来

本公司向公司董事、监事、高级管理人员支付报酬具体情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及核心员工”相关内容。此外，本公司与董事、监事和高级管理人员之间还存在一些费用报销、备用金借款、差旅费借款等日常经营活动资金往来。

董事、监事、高级管理人员薪酬及资金往来是发行人开展经营活动的必要项，未来仍将持续发生。

（2）关联采购商品、接受劳务

单位：万元、%

关联方	关联交易内容	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
中国石油和石化工	接受服务	24.16	0.01	64.29	0.04	36.08	0.05

关联方	关联交易内容	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
程研究会							
中国设备管理协会	接受服务	29.52	0.01	39.48	0.02	34.00	0.04

发行人在开展商业信息服务过程中，与中国石油和石化工程研究会和中国设备管理协会之间合作产生关联交易，该类交易未来仍将持续发生。

（3）关联出售商品、提供服务

单位：万元、%

关联方	关联交易内容	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
盛景网联科技股份有限公司	提供服务	12.69	0.00	129.82	0.06	113.20	0.12

2017 年 3 月发行人第二次定向发行股票后，盛景网联关联方合计持有发行人股权比例降低到 3.9535%，不再构成发行人关联方，发行人与盛景网联之间的交易不再构成关联交易，2018 年发行人与盛景网联之间交易仍比照关联交易披露。

发行人进行盛景网联培训课程及论坛的销售、推广等相关工作，该合作模式是盛景网联常用营销模式之一，未来该合作仍将持续发生，但因盛景网联不再构成关联方，该合作不再构成关联交易。

（4）关联方应收应付款项

单位：万元

项目名称	关联方	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
预付账款	中国设备管理协会	-	-	10.00
	中国石油和石化工程研究会	-	3.33	-
其他应收款	中国石油和石化工程研究会	10.00	10.00	-

因发行人与关联方之间存在接受劳务和提供服务的关联交易，收付款时点与服务发生时点之间存在差异，导致报告期各期末存在关联方应收应付款项，未来与关联方之间的合作仍将继续，故仍有可能存在关联方应收应付款项。

2、偶发性关联交易

报告期内，关联方为公司提供过担保，具体如下：

单位：万元

担保方	担保金额	主债权起始日	主债权到期日	担保是否已经履行完毕
刘泉、钱晓钧	4,000.00	2017 年 2 月 23 日	2018 年 2 月 23 日	是
刘泉、钱晓钧	3,000.00	2017 年 2 月 20 日	2018 年 2 月 20 日	是
刘泉、王飞、钱晓钧、李映芝	1,000.00	2016 年 9 月 29 日	2017 年 9 月 29 日	是
刘泉、王飞、钱晓钧、李映芝	1,000.00	2016 年 10 月 31 日	2017 年 10 月 31 日	是
钱晓钧	400. 00	2017 年 1 月 17 日	2017 年 7 月 16 日	是
刘泉、王飞、钱晓钧、李映芝	1,000.00	2017 年 11 月 30 日	2018 年 11 月 30 日	是
刘泉、王飞、钱晓钧、李映芝	1,000.00	2017 年 11 月 30 日	2018 年 11 月 30 日	是
刘泉、王飞、钱晓钧、李映芝	100.00	2017 年 11 月 30 日	2018 年 11 月 30 日	是
刘泉、钱晓钧	300.00	2017 年 10 月 25 日	2018 年 2 月 19 日	是
刘泉、王飞、钱晓钧、李映芝	800.00	2017 年 11 月 30 日	2018 年 11 月 30 日	是
刘泉、钱晓钧	40.00	2017 年 10 月 27 日	2018 年 7 月 27 日	是
刘泉、钱晓钧	100.00	2017 年 10 月 25 日	2018 年 10 月 25 日	是
刘泉、王飞、钱晓钧、李映芝	100.00	2017 年 11 月 30 日	2018 年 11 月 30 日	是
刘泉、钱晓钧	3,000.00	2018 年 5 月 2 日	2019 年 5 月 2 日	否
刘泉、钱晓钧	3,000.00	2018 年 1 月 11 日	2018 年 11 月 19 日	是
刘泉、钱晓钧	4,000.00	2018 年 1 月 18 日	2018 年 10 月 18 日	是
刘泉、钱晓钧	300.00	2018 年 2 月 28 日	2019 年 1 月 17 日	是
刘泉、钱晓钧	4,000.00	2018 年 7 月 18 日	2019 年 7 月 18 日	否
刘泉、钱晓钧	1,000.00	2018 年 10 月 22 日	2019 年 10 月 22 日	否
刘泉、钱晓钧	2,000.00	2018 年 10 月 17 日	2019 年 10 月 17 日	否
刘泉、王飞、钱晓钧、李映芝	600.00	2018 年 11 月 13 日	2019 年 11 月 13 日	否
刘泉、钱晓钧	1,000.00	2018 年 12 月 5 日	2019 年 6 月 5 日	否
刘泉、钱晓钧	1,000.00	2018 年 9 月 25 日	2019 年 9 月 25 日	否
刘泉、王飞、钱晓钧、李映芝	100.00	2018 年 12 月 19 日	2019 年 12 月 19 日	否
刘泉、王飞、钱晓钧、李映芝	300.00	2018 年 11 月 12 日	2019 年 11 月 12 日	否

担保方	担保金额	主债权起始日	主债权到期日	担保是否已经履行完毕
刘泉、王飞、钱晓钧、李映芝	100.00	2018 年 12 月 19 日	2019 年 12 月 19 日	否
刘泉、王飞、钱晓钧、李映芝	500.00	2018 年 12 月 20 日	2019 年 12 月 20 日	否
刘泉、王飞、钱晓钧、李映芝	100.00	2018 年 12 月 19 日	2019 年 12 月 19 日	否
刘泉、王飞、钱晓钧、李映芝	100.00	2018 年 12 月 19 日	2019 年 12 月 19 日	否
刘泉、王飞、钱晓钧、李映芝	100.00	2018 年 12 月 19 日	2019 年 12 月 19 日	否
刘泉、钱晓钧	100.00	2018 年 10 月 16 日	2019 年 10 月 16 日	否
刘泉、王飞、钱晓钧、李映芝	2,500.00	2018 年 12 月 4 日	2019 年 12 月 4 日	否

未来实际控制人及其配偶为发行人提供担保的情形仍有可能发生，发行人及其配偶不会为此向发行人收取费用。

3、关联交易的决策程序

2016 年度，发行人发生两次偶发性关联交易，分别为：

2016 年 9 月 29 日刘泉先生、钱晓钧先生、王飞女士、李映芝女士为公司在华夏银行股份有限公司北京中关村支行贷款提供担保，贷款金额 1,000 万元。

2016 年 10 月 31 日刘泉先生、钱晓钧先生、王飞女士、李映芝女士为公司在华夏银行股份有限公司北京中关村支行贷款提供担保，贷款金额 1,000 万元。

2017 年 4 月 21 日，发行人召开董事会，对上述两次偶发性关联交易进行确认，并经 2017 年 5 月 12 日召开的 2016 年度股东大会审议通过。

2017 年上半年，发行人发生三次偶发性关联交易，分别为：

2017 年 1 月 17 日，钱晓钧先生为子公司涂多多电商在北京农村商业银行股份有限公司昌平支行开立票据提供担保，担保金额 400 万元。

2017 年 2 月 20 日刘泉先生、钱晓钧先生为公司在北京银行股份有限公司北京中关村支行贷款提供担保，贷款金额 3,000 万元。

2017 年 2 月 23 日刘泉先生、钱晓钧先生为公司在北京银行股份有限公司北京中关村支行贷款提供担保，贷款金额 4,000 万元。

2017 年 8 月 27 日，公司召开董事会，对上述三次偶发性关联交易及 2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-6 月发行人与中国石油和石化工程研究会、中国设备管理协会、盛景网联科技股份有限公司发生的日常性关联交易进行确认，并经 2017 年 9 月 13 日召开的 2017 年第六次临时股东大会审议通过。

2017 年 10 月 9 日，发行人召开 2017 年第七次临时股东大会，审议通过了子公司中招阳光、卫多多电商、国联全网分别拟向北京银行双秀支行申请 500 万元、300 万元和 100 万元的综合授信及关联方提供担保事项。

2017 年 11 月 27 日，发行人召开 2017 年第八次临时股东大会，审议通过两项关联担保议案，分别为：发行人拟向华夏银行股份有限公司北京中关村支行申请综合授信 1,000 万元，由关联方提供担保；发行人子公司涂多多电商、卫多多电商、中招阳光、玻多多电商向华夏银行中关村支行分别申请综合授信 3,500 万元、800 万元、100 万元和 100 万元，由发行人及关联方提供担保。

2018 年 3 月 28 日，发行人召开 2018 年第二次临时股东大会，审议通过了关于补充确认偶发性关联交易的议案，确认 2017 年 7-12 月接受石油石化研究会服务交易金额 37.21 万元，接受中国设备管理协会服务交易金额 33.48 万元。

2017 年 12 月 27 日，发行人 2017 年第九次临时股东大会，审议通过了关于 2018 年度预计日常性关联交易的议案，预计 2018 年度发行人将与中国石油和石化工程研究会发生日常性关联交易 80 万元，与中国设备管理协会发生日常性关联交易 50 万元。

2018 年 2 月 28 日，发行人召开 2018 年第一次临时股东大会，审议通过了公司及子公司 2018 年度拟向银行申请不超过 1.5 亿元人民币的综合授信，刘泉、钱晓钧、王飞、李映芝将会无偿为贷款提供个人连带责任担保。审议通过了子公司涂多多电商向北京农村商业银行昌平支行申请银行承兑汇票，由国联股份和钱晓钧提供连带责任担保。

2018 年 10 月 8 日，发行人召开 2018 年第五次临时股东大会，审议通过了公司及子公司 2018 年度拟追加向银行申请不超过 1.5 亿元人民币的综合授信，刘泉、钱晓钧、王飞、李映芝将会无偿为贷款提供个人连带责任担保。

2018 年 12 月 28 日，发行人召开 2018 年第六次临时股东大会，审议通过了

公司及子公司 2019 年度拟向银行申请不超过 2 亿元人民币的综合授信，刘泉、钱晓钧、王飞、李映芝将会无偿为贷款提供个人连带责任担保。审议通过了 2019 年度发行人预计与中国石油和石化工程研究会及中国设备管理协会发生关联交易的议案，预计交易额度各 30 万元。

4、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，除关联方为公司提供担保外的关联交易频次低，金额小，关联交易对公司财务状况和经营成果不构成重大影响。

四、规范关联交易的制度安排

公司已建立了完善的公司治理制度，在现行有效的《公司章程》、发行上市后适用的《公司章程（草案）》中，规定了有关关联交易的回避表决制度、决策权限、决策程序，以保证公司关联交易的公允性；同时，公司现行有效的及上市会后适用的《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》等亦对关联交易的决策权限与程序做了相关规定，确保关联交易行为不损害公司和全体股东的利益。

为进一步减少关联交易，公司控股股东、实际控制人刘泉、钱晓钧及其一致行动人李映芝、刘源，持股 5%以上的股东中小企业发展基金（江苏有限合伙）、东证周德（上海）投资中心（有限合伙），公司董事、监事、高级管理人员承诺如下：

1、本人/本企业将尽量避免本人以及本人/本企业实际控制或施加重大影响的公司与国联股份之间产生关联交易事项（自公司领取薪酬或津贴的情况除外），对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定。

2、本人/本企业将严格遵守国联股份公司章程中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照国联股份关联交易决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披露。

3、本人/本企业保证不会利用关联交易转移国联股份利润，不会通过影响国联股份的经营决策来损害国联股份及其他股东的合法权益。

4、本人/本企业保证不会因国联股份日常经营所需之外的事项或原因占用国联股份的资金。

五、独立董事对公司关联交易的意见

2017 年 8 月 28 日、2017 年 11 月 10 日、2018 年 2 月 12 日、2018 年 3 月 12 日、2018 年 9 月 18 日和 2018 年 12 月 12 日，公司独立董事分别发表对第六届董事会第二十一次会议、第二十四次会议、第二十六次会议、第二十七次会议、第三十二次会议和第七届董事会第三次会议的独立董事意见，认为，公司发生的关联交易对公司及全体股东公平、合理，不存在损害公司及中小股东利益的情形，董事会表决程序符合本公司《公司章程》的有关规定，同意本次关联交易并提交股东大会审议。

六、规范和减少关联交易的措施

公司严格依据有关法律、法规和规范性文件的规定，在《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》、《关联交易决策制度》、《规范与关联方资金往来管理的制度》等文件中对关联交易做出了严格规定，包括关联交易的回避表决制度、决策权限、决策程序等内容，以确保关联交易的公开、公允、合理，从而保护公司全体股东及公司的利益。同时，公司将进一步完善独立董事制度，强化对关联交易事项的监督。

第八节 董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及核心员工

一、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及核心员工简介

（一）公司董事

公司董事会设 12 名董事，其中独立董事 4 名，董事任期 3 年，可连选连任。具体情况如下：

序号	姓名	性别	选聘时间	本届任期截至	职位	提名人
1	刘泉	男	2018 年 9 月 30 日	2021 年 9 月 29 日	董事长	钱晓钧
2	钱晓钧	男	2018 年 9 月 30 日	2021 年 9 月 29 日	董事	刘泉
3	李映芝	女	2018 年 9 月 30 日	2021 年 9 月 29 日	董事	刘泉、钱晓钧
4	刘源	女	2018 年 9 月 30 日	2021 年 9 月 29 日	董事	刘泉、钱晓钧
5	田涛	男	2018 年 9 月 30 日	2021 年 9 月 29 日	董事	刘泉、钱晓钧
6	程社鑫	男	2018 年 9 月 30 日	2021 年 9 月 29 日	董事	刘泉、钱晓钧
7	陆挺	男	2018 年 9 月 30 日	2021 年 9 月 29 日	董事	南通金轮
8	刘晋	男	2018 年 9 月 30 日	2021 年 9 月 29 日	董事	江苏毅达
9	刘松博	男	2018 年 9 月 30 日	2021 年 9 月 29 日	独立董事	刘泉、钱晓钧
10	边江	男	2018 年 9 月 30 日	2021 年 9 月 29 日	独立董事	刘泉、钱晓钧
11	马江涛	男	2018 年 9 月 30 日	2021 年 9 月 29 日	独立董事	刘泉、钱晓钧
12	李玉华	男	2018 年 9 月 30 日	2021 年 9 月 29 日	独立董事	刘泉、钱晓钧

1、董事长刘泉，中国国籍，无境外永久居留权，男，1976 年 12 月出生，中国人民大学经济学学士，长江商学院 EMBA。2002 年 9 月至今，任国联股份董事长，兼任国联广告总经理、中招阳光总经理、国联全网董事长兼经理、中投经合监事、小资鸟经理、涂多多电商经理。

2、董事、总经理钱晓钧，中国国籍，无境外永久居留权，男，1975 年 2 月出生，北京大学经济学硕士学位。2010 年 2 月至今任中国石油和化学工业联合会中小企业工作委员会常务副主任委员；2012 年 9 月至今任中国石油和石化工程研究会副理事长；2013 年 11 月至今任中国设备管理协会特邀副会长；2014 年 1 月至 2015 年 3 月任中国中小企业发展促进中心（中国中小企业国际合作协会）

副会长；2002 年 9 月至今，任国联股份董事、总经理，兼任国联全网董事、中招阳光执行董事、中投经合执行董事、北京卫多多执行董事、中艺博雅执行董事、小资鸟执行董事、涂多多电商执行董事、涂多多信息执行董事、张家港涂多多执行董事、玻多多电商执行董事。

3、董事李映芝，中国国籍，无境外永久居留权，女，1976 年 2 月出生，中专学历。2002 年 9 月至今任国联股份董事，兼任中招阳光监事。

4、董事、副总经理、董事会秘书刘源，中国国籍，无境外永久居留权，女，1975 年 4 月出生，北京大学法学学士。1995 年至 1997 年 4 月任北大资源集团有限公司职员；1997 年 5 月至 2000 年 12 月任北京东盟信息技术有限公司副总经理；2000 年 12 月至 2002 年 9 月任国联广告副总经理；2002 年 9 月起在国联股份任职，曾任资源合作、项目策划中心总监，现任董事、副总经理、董事会秘书，兼任中艺博雅监事、小资鸟监事、涂多多电商监事、卫多多电商监事、玻多多电商监事、涂多多信息监事。

5、董事、财务总监田涛，中国国籍，无境外永久居留权，男，1973 年 9 月出生，专科学历。1995 年 7 月至 1999 年 5 月任北京京华信托投资有限公司会计；1999 年 6 月至 2000 年 10 月任北京律华会计师事务所有限公司审计师；2000 年 10 月至 2004 年 6 月任北京华铁宏达信息集团有限公司会计；2004 年 6 月加入国联股份，先后担任财务部高级经理、监事，现任国联股份董事、财务总监，兼任巴中国联监事、蜀品天下监事。

6、董事程社鑫，中国香港永久居民，持有证件号码为 H08937154 的港澳居民往来内地通行证，男，1954 年 5 月出生，澳洲 The University Of Wollongong 商业荣誉硕士学位。2002 年 9 月加入国联股份，历任财务总监、副总经理；现任国联股份董事，审计部总监。

7、董事陆挺，中国国籍，无境外永久居留权，男，1962 年 2 月出生，高中学历。1993 年 12 月至 2000 年 3 月在南通金轮企业集团公司历任总经理、董事长；2000 年 4 月至 2004 年 11 月在南通金带针布有限公司任总经理、董事长；现任南通金轮企业投资公司董事长、安富国际（香港）投资有限公司董事、金轮蓝海股份有限公司董事长兼总经理、南通金轮控股有限公司董事、江苏智杰新能

源汽车有限公司任执行董事兼总经理、方舟管理咨询股份有限公司董事、海门绿谷生态农业有限公司执行董事兼总经理。2017 年 5 月至今在国联股份任董事。

8、董事刘晋，中国国籍，无境外永久居留权，男，1986 年 2 月出生，硕士学历。2011 至 2013 年在中国移动通信集团江苏有限公司任区域校园市场总监；2013 至 2014 年任江苏高投创业投资管理有限公司投资经理；2014 至今任江苏毅达股权投资基金管理有限公司投资银行部投资总监；2017 年 5 月至今任上海爱可生信息技术股份有限公司监事；2017 年 5 月至今在国联股份任董事。

9、独立董事刘松博，中国国籍，无境外永久居留权，男，1977 年 1 月出生，中国人民大学管理学博士学历。2005 年 8 月至今担任中国人民大学劳动人事学院讲师、副教授、教授，现任院长助理、人力资源与领导力开发中心主任；兼任北京点石韬略管理咨询有限责任公司执行董事兼经理、浙江善道明德教育科技有限公司讲师，2017 年 5 月至今任国联股份独立董事。

10、独立董事边江，中国国籍，无境外永久居留权，男，1977 年 3 月出生，中欧国际工商学院 EMBA。2003 年至 2009 年，在百度担任搜索引擎产品市场总监和产品委员会成员；2009 年 5 月至 2011 年 3 月，担任盛大在线运营副总裁；2012 年 3 月至今，担任上海微汇金融信息服务有限公司董事兼总经理；2016 年 08 月至今担任北京新浪支付科技有限公司上海分公司负责人；2017 年 5 月至今担任国联股份独立董事。

11、独立董事马江涛，中国国籍，无境外永久居留权，男，1972 年 1 月出生，中国政法大学法学博士。1996 年至今任职于北京大成律师事务所，历任律师、合伙人、高级合伙人，兼任北京新创航远科技有限公司监事会主席、中国国际经济贸易仲裁委员会仲裁员、北京市大成建元知识产权代理有限责任公司高级合伙人、中交地产股份有限公司独立董事、北京国际医疗中心有限公司董事。2017 年 5 月至今担任国联股份独立董事。

12、独立董事李玉华，中国国籍，无境外永久居留权，男，1976 年 9 月出生，西安电子科技大学 MBA，中国注册会计师。2000 年 9 月至 2002 年 12 月任齐齐哈尔第一机床厂会计；2003 年 1 月 2009 年 1 月任华通鉴会计师事务所审计经理；2009 年 1 月至 2015 年 10 月北京中企利宏会计师事务所执行董事；2015

年 11 月至今任大信会计师事务所（特殊普通合伙）合伙人，兼任秦皇岛财智财务咨询有限公司执行董事、北京华杰博想财务咨询有限公司执行董事、北京中鼎盛管理顾问有限公司监事。2017 年 5 月至今担任国联股份独立董事。

（二）公司监事

本公司监事会由 3 名成员组成，其中 1 名为职工监事，监事任期 3 年，可连选连任。具体情况如下：

序号	姓名	性别	选聘时间	本届任期截至	职位	提名人
1	刘锐	女	2018 年 9 月 30 日	2021 年 9 月 29 日	监事会主席	刘泉、钱晓钧
2	焦小源	男	2018 年 9 月 30 日	2021 年 9 月 29 日	职工监事	职工代表大会
3	王惠娟	女	2018 年 9 月 30 日	2021 年 9 月 29 日	监事	刘泉、钱晓钧

1、监事会主席刘锐，中国国籍，无境外永久居留权，女，1974 年 8 月出生，西北师范大学硕士研究生学历。1996 年 8 月至 2000 年 3 月任北京世中数字磁化装置有限公司进出口部职员；2000 年 3 月至 2002 年 9 月任北京国联视讯广告有限公司总经理助理；2002 年加入国联股份，历任总经理助理、设计企划中心总监，2015 年 9 月至今任国联股份监事会主席，兼任张家港涂多多监事。

2、职工代表监事焦小源，中国国籍，无境外永久居留权，男，1978 年 2 月出生，本科学历。1999 年 10 月至 2000 年 5 月任北京图书馆（现国家图书馆）技术服务部合同制职员；2000 年 5 月至 2001 年 8 月任国家图书馆数字文献中心合同制职员；2001 年 9 月至 2002 年 9 月，任北京国联视讯广告有限公司销售，2002 年 9 月加入国联股份，先后担任销售人员、人事主管、人事经理和人力资源总监；现任国联股份职工代表监事。

3、监事王惠娟，中国国籍，无境外永久居留权，女，1980 年 10 月出生，本科学历。2007 年至今担任国联股份审计部职员，2014 年至今担任国联股份监事。

（三）公司高级管理人员

本公司共有高级管理人员 4 名，由董事会聘任，聘期三年，可以连聘连任。具体情况如下：

序号	姓名	性别	职位
1	钱晓钧	男	总经理
2	刘源	女	副总经理、董事会秘书
3	田涛	男	财务总监
4	潘勇	男	副总经理

1、**总经理钱晓钧，**简历见本节之“（一）公司董事”。

2、副总经理、董事会秘书刘源，简历见本节之“（一）公司董事”。

3、财务总监田涛，简历见本节之“（一）公司董事”。

4、副总经理潘勇，中国国籍，无境外永久居留权，男，1977 年 3 月出生，北大光华管理学院管理学学士、MBA。1999 年 7 月至 2007 年 3 月任北京机经网信息技术有限公司市场总监；2007 年 3 月至今任国联股份副总经理；兼任蜀品天下总经理、国联科牧董事长、广安御临天下执行董事、巴中国联总经理。

（四）核心技术人员

公司现有核心技术人员 9 人，核心技术人员具体情形如下：

序号	姓名	职位
1	李凌云	网络运营部总监
2	魏力强	网络技术一部总监
3	张梅甫	网络技术二部总监及多多技术部总监
4	魏立峰	网络技术三部总监
5	司运贤	网络技术三部经理
6	杨勋	网络技术一部经理
7	胡建国	网络技术一部主管
8	李明松	网络技术一部主管
9	柴津玲	网络技术二部经理

1、李凌云，中国国籍，无境外永久居留权，女，1975 年 8 月出生，硕士学位。1999 年 7 月至 2002 年 6 月任交通部公路科学研究院编辑部编辑；2002 年 9 月进入国联股份工作，2002 年 9 月至 2008 年 7 月担任编辑部主管，2012 年 2 月至 2014 年 10 月，任国联股份监事，2008 年 7 月至今担任网络运营部总监。

2、魏力强，中国国籍，无境外永久居留权，男，1982 年 4 月出生，本科学

历。2005 年 3 月至 2006 年 8 月，就职于中国计算机世界出版服务公司，担任开发工程师；2006 年 9 月进入国联股份工作，2006 年 9 月至 2007 年 12 月担任 JAVA 工程师，2008 年 1 月至 2009 年 12 月担任网络技术一部主管，2010 年 1 月至 2012 年 12 月担任网络技术一部经理，2013 年 1 月至今担任网络技术一部总监。

3、张梅甫，中国国籍，无境外永久居留权，男，1987 年 3 月出生，专科学历。2007 年 7 月进入国联股份工作，2007 年 7 月至 2008 年 12 月担任 JAVA 工程师，2009 年 1 月至 2011 年 12 月担任技术二部开发主管，2012 年 1 月至 2014 年 12 月担任技术二部开发经理，2015 年 1 月至今担任网络技术二部总监及多多技术部总监。

4、魏立峰，中国国籍，无境外永久居留权，男，1981 年 1 月出生，本科学历。2005 年 11 月进入国联股份工作，2005 年 11 月至 2006 年 12 月担任 UI 设计师，2007 年 1 月至 2009 年 12 月担任网络技术三部主管，2010 年 1 月至 2014 年 12 月担任网络技术三部经理，2015 年 1 月至今担任网络技术三部总监。

5、司运贤，中国国籍，无境外永久居留权，男，1980 年 1 月出生，本科学历。2012 年 8 月进入国联股份工作，2012 年 8 月至 2014 年 12 月担任技术三部开发主管，2015 年 1 月至今担任网络技术三部经理。

6、杨勋，中国国籍，无境外永久居留权，男，1981 年 11 月出生，专科学历。2004 年 5 月进入国联股份工作，2004 年 5 月至 2008 年 12 月担任数据运维工程师，2009 年 1 月至 2015 年 12 月担任网络技术一部主管，2016 年 1 月至今担任网络技术一部经理。

7、胡建国，中国国籍，无境外永久居留权，男，1981 年 2 月出生，本科学历。2006 年 7 月至 2012 年 5 月任中国航空航天十一院测试部经理；2012 年 6 月进入国联股份工作，2012 年 6 月至 2015 年 12 月担任测试及运维工程师，2016 年 1 月至今担任网络技术一部主管。

8、李明松，中国国籍，无境外永久居留权，男，1984 年 9 月出生，大专学历。2009 年 8 月至 2010 年 1 月任职于北京华鼎博视数据信息技术有限公司任开发工程师；2010 年 8 月至 2015 年 5 月任职于北京澳仁营造技术发展有限责任公司任开发工程师；2015 年 6 月进入国联股份，2015 年 6 月至 2015 年 12 月任职

开发工程师，2016 年 1 月至今担任网络技术一部主管。

9、柴津玲，中国国籍，无境外永久居留权，女，1989 年 10 月出生，本科学历。2011 年 8 月至 2013 年 4 月任北京尚正高科技发展有限公司 flash 网站设计师；2013 年 4 月至 2015 年 10 月任中国科学院自动化研究所高级 UI 设计师；2015 年 11 月进入国联股份工作，2015 年 11 月至 2015 年 12 月担任 UI 设计师，2016 年 1 月今任网络技术二部经理。

（五）核心员工

序号	姓名	职位
1	王挺	第四、九商务事业部总经理兼国联全网副总经理
2	张凤河	第一、十商务事业部总经理
3	王艳梅	第五商务事业部总经理

1、王挺，中国国籍，无境外永久居留权，男，1976 年 2 月出生。2002 年 9 月进入国联股份工作，2002 年 9 月至 2009 年 12 月任第四商务事业部总监，2010 年 1 月至今担任第四、九商务事业部总经理，2015 年 1 月至今担任国联全网副总经理。

2、张凤河，中国国籍，无境外永久居留权，男，1977 年 1 月出生，专科学历。2002 年 9 月进入国联股份工作，2002 年 9 月至 2010 年 12 月担任第一商务事业部经理，2011 年 1 月至 2012 年 12 月担任第一商务事业部总监，2013 起 1 月至今担任第一、十商务事业部总经理。

3、王艳梅，中国国籍，无境外永久居留权，女，1974 年 5 月出生，本科学历。2002 年 7 月进入国联股份工作，2002 年 7 月至 2004 年 12 月担任第五商务事业部经理，2005 年 1 月至 2013 年 12 月担任第五商务事业部总监，2014 年 1 月至今担任第五商务事业部总经理。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、核心员工及其近亲属持有本公司股份情况

（一）本次发行前董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、核心员工及其近亲属持股情况

1、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及核心员工持股情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及核心员工持有公司股份的情况如下：

单位：股、%

序号	姓名	在本公司任职	直接持有股份数	间接持有持股数		持股比例
				持股平台	持股数量	
1	刘泉	董事长	27,747,500	-	-	26.27
2	钱晓钧	董事、总经理	28,032,500	-	-	26.54
3	李映芝	董事	312,500	-	-	0.30
4	刘源	董事、副总经理、董事会秘书	583,125	安泰盛投	342,897	1.49
				宏联科创	347,952	
				国锦盛世	296,362	
5	陆挺	董事	-	金轮投资	3,750,000	3.55
6	田涛	董事、财务总监	-	宏联科创	77,727	0.10
				国锦盛世	26,355	
7	刘锐	监事会主席		安泰盛投	78,877	0.14
				宏联科创	31,091	
				国锦盛世	32,944	
8	焦小源	监事		安泰盛投	16,880	0.10
				宏联科创	4,351	
				国锦盛世	82,361	
9	王惠娟	监事		宏联科创	15,545	0.03
				国锦盛世	13,178	
10	潘勇	副总经理		国锦盛世	115,305	0.11
11	李凌云	核心技术人员		国锦盛世	32,944	0.03
12	魏力强	核心技术人员		国锦盛世	32,944	0.03
13	魏立峰	核心技术人员		国锦盛世	16,472	0.02

序号	姓名	在本公司任职	直接持有股份数	间接持有持股数		持股比例
				持股平台	持股数量	
14	张梅甫	核心技术人员		国锦盛世	16,472	0.02
15	王挺	核心员工		安泰盛投	298,081	0.28
16	张凤河	核心员工		国锦盛世	183,462	0.17
17	王艳梅	核心员工		宏联科创	200,840	0.19

2、近亲属持股情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及核心员工近亲属无直接或间接持有公司股份的情况。

（二）近三年所持股份的增减变动

1、直接持股

2016 年 1 月 1 日至今，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及核心员工直接持有公司股份的变化情况如下：

单位：股

序号	股东姓名	2016 年初持股	2016 年 9 月 8 日前变化	2016 年 9 月 8 日资本公积转增股本	2016 年 9 月 8 日后变化	截至本招股书签署日持股
1	刘泉	11,099,000		16,648,500		27,747,500
2	钱晓钧	11,213,000	-	16,819,500	-	28,032,500
3	李映芝	125,000	-	187,500	-	312,500
4	刘源	282,000	-46,750	352,875	-5,000	583,125

注：表中 2016 年 9 月 8 日后变化均发生在 2016 年度，2017 年度和 2018 年度发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和核心员工直接持有公司股份未发生变化。

2、间接持股

（1）报告期内，国锦盛世、安泰盛投、宏联科创三家员工持股平台持有公司股份的变动情况如下：

①国锦盛世

2016 年初，国锦盛世持有国联股份 861,000 股股票， 2016 年 9 月 8 日因资本公积转增股本增加 1,291,500 股，2017 年 3 月 29 日转出 480,000 股，截至本招股书签署日持股 1,672,500 股。

②安泰盛投

2016 年初，安泰盛投持有国联股份 1,036,000 股股票，2016 年 9 月 8 日因资本公积转增股本增加 1,554,000 股，2017 年 3 月 29 日转出两笔，合计转出 655,000 股，截至本招股书签署日持股 1,935,000 股。

③宏联科创

2016 年初，宏联科创持有国联股份 817,000 股股票，2016 年 9 月 8 日因资本公积转增股本增加 1,225,500 股，2017 年 3 月 29 日转出两笔，合计转出 185,000 股，2017 年 3 月 30 日转出 300,000 股，截至本招股说明书签署日持股 1,557,500 股。

（2）报告期内，发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及核心员工持有员工持股平台份额的变动情况如下：

①通过国锦盛世持股

报告期内，发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及核心员工持有国锦盛世合伙企业份额变动情况如下：

单位：万元、%

序号	姓名	2016 年 1 月 1 日		2017 年 9 月 12 日变更	
		持有份额	占比	持有份额	占比
1	刘源	44.98	17.30	44.98	17.72
2	田涛	-	-	4.00	1.58
3	刘锐	5.00	1.92	5.00	1.97
4	王惠娟	-	-	2.00	0.79
5	焦小源	12.50	4.81	12.50	4.92
6	潘勇	17.50	6.73	17.50	6.89
7	李凌云	5.00	1.92	5.00	1.97
8	魏力强	5.00	1.92	5.00	1.97
9	魏立峰	2.50	0.96	2.50	0.98
10	张梅甫	2.50	0.96	2.50	0.98
11	张凤河	34.84	13.40	27.84	10.97
合计		**129.82**	**49.93**	**128.82**	**50.75**

②通过安泰盛投持股

报告期内，发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及核心员工持有安泰盛投合伙企业份额变动情况如下：

单位：万元、%

序号	姓名	2016 年 1 月 1 日		2016 年 2 月 4 日变更		2017 年 4 月 12 日变更		2017 年 9 月 12 日变更	
		持有份额	占比	持有份额	占比	持有份额	占比	持有份额	占比
1	刘源	39.03	13.94	46.52	16.61	46.52	17.7	46.52	17.72
2	刘锐	5	1.79	5	1.79	5	1.9	10.7	4.08
3	焦小源	-	-					2.29	0.87
3	王挺	40.44	14.44	40.44	14.44	40.44	15.39	40.44	15.4
合并		**84.47**	**30.17**	**91.96**	**32.84**	**91.96**	**34.99**	**99.94**	**38.07**

③通过宏联科创持股

报告期内，发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及核心员工持有宏联科创合伙企业份额变动情况如下：

单位：万元、%

序号	姓名	2016 年 1 月 1 日		2017 年 9 月 12 日变更	
		持有份额	占比	持有份额	占比
1	刘源	55.96	21.52	55.96	22.34
2	田涛	12.50	4.81	12.50	4.99
3	刘锐	5.00	1.92	5.00	2.00
4	焦小源	-	-	0.70	0.28
5	王惠娟	2.50	0.96	2.50	1.00
6	王艳梅	32.30	12.42	32.30	12.90
合计		**108.26**	**41.64**	**108.96**	**43.50**

（三）股份质押或冻结情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及核心员工持有的股份无质押或冻结的情况。

三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及核心员工其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及核心员工对外投资情况如下：

序号	姓名	在本公司任职	持股公司	持股比例（%）	备注
1	刘源	董事	安泰盛投	16.61	
			国锦盛世	17.30	
			宏联科创	21.52	
2	陆挺	董事	南通金轮企业投资有限公司	75.00	
			南通金轮控股有限公司	75.00	通过金轮投资间接持有
			安富国际（香港）投资有限公司	62.79	
			白银金域美景房地产有限公司	69.75	通过金轮投资间接持有
			南通聚达投资中心（有限合伙）	80.00	
			杭州易纱电子商务有限公司	40.00	
			金轮蓝海股份有限公司	29.47	通过金轮控股、安富国际间接持有
			海门绿谷生态农业有限公司	75.00	通过金轮投资间接持有
			江苏智杰新能源汽车有限公司	75.00	通过金轮投资间接持有
			方舟管理咨询股份有限公司	7.35	通过金轮蓝海间接持有
			云创金属股份有限公司	7.5	通过金轮投资间接持有
			南通海曼投资管理有限公司	75.00	通过金轮控股间接持有
			上海曼悦投资有限公司	50.00	
			海门金域美景房地产有限公司	75.00	通过金轮投资间接持有
			南通海富投资管理有限公司	7.50	通过金轮投资间接持有
			海门金联投资有限公司	75.00	通过金轮投资间接持有
			成都泓锐不锈钢有限公司	29.47	通过金轮股份间接持有
			佛山钢聚人仓储有限公司	22.96	通过金轮股份间接持有
			钢聚人电商有限公司	29.47	通过金轮股份间接持有
			海门金威工程技术咨询有限公司	23.58	通过金轮股份间接持有
			海门市森达装饰材料有限公司	29.47	通过金轮股份间接持有
			杭州软星科技有限公司	15.03	通过金轮股份间接持有
			南通金源云纺织科技有限公司	29.47	通过金轮股份间接持有

序号	姓名	在本公司任职	持股公司	持股比例（%）	备注
			金轮针布（江苏）有限公司	29.47	通过金轮股份间接持有
			南通金轮不锈钢产业管理有限公司	29.47	通过金轮股份间接持有
			南通金轮纺织产业管理有限公司	29.47	通过金轮股份间接持有
			南通金轮研发中心有限公司	29.47	通过金轮股份间接持有
			南通瑞格精密机械有限公司	29.47	通过金轮股份间接持有
			南通森能不锈钢装饰材料有限公司	29.47	通过金轮股份间接持有
			上海丹诚商业保理有限公司	29.47	通过金轮股份间接持有
			苏州金联云创网络科技有限公司	29.47	通过金轮股份间接持有
			柚子工道（上海）电子商务有限公司	29.47	通过金轮股份间接持有
			南通华恩纺织科技有限公司	29.47	通过金轮股份间接持有
			南通惠通针布有限公司	26.52	通过金轮股份间接持有
			南通柚子纱线电商有限公司	18.86	通过金轮股份间接持有
			江苏金轮特种钢丝有限公司	29.47	通过金轮股份间接持有
			南通金轮财务咨询有限公司	29.47	通过金轮股份间接持有
			南通金轮智能装备研发有限公司	29.47	通过金轮股份间接持有
			南通金轮智造产业管理有限公司	29.47	通过金轮股份间接持有
			广东御丰创展金属科技有限公司	7.75	通过金轮股份间接持有
			宁波搜布信息科技有限公司	4.95	通过金轮股份间接持有
			金轮针布（白银）有限公司	29.47	通过金轮股份间接持有
			南通金源汇富投资合伙企业（有限合伙）	12.08	通过金轮股份间接持有
3	田涛	董事	宏联科创	4.99	
			国锦盛世	1.58	
4	刘松博	独立董事	浙江善道明德教育科技有限公司	3.00	
			北京点石韬略管理咨询有限责任公司	80.00	
5	边江	独立董事	北京欧恩瑞创业投资中心（有限合伙）	45.00	通过上海微氪思间接持有
			上海微氪思信息技术有限公司	90.00	
			B&C WEIHUI LIMITED	80.00	
			宁波梅山保税港区研悦创业投资合伙企业（有限合伙）	49.98	
			WEXFIN. INC	9.13	通过 B&C 间接持有

序号	姓名	在本公司任职	持股公司	持股比例（%）	备注
			微汇香港有限公司	9.13	通过 WEXFIN. INC 间接持有
			上海微汇金融信息服务有限公司	8.10	通过北京欧恩瑞间接持有
			微艾（上海）科技有限公司	9.13	通过微汇香港间接持有
			北京好奇心科技有限公司	0.32	通过上海微汇间接持有
			上海财苗股权投资管理有限公司	0.81	通过上海微汇间接持有
			上海智芬信息技术合伙企业（有限合伙）	0.81	通过上海微汇间接持有
			宁波保税区微氪思管理咨询合伙企业（有限合伙）	90.00	
			宁波微氪思全向管理咨询合伙企业（有限合伙）	49.50	
			宁波微汇信息技术有限公司	8.10	通过上海微汇间接持有
			宁波梅山保税港区锦瑟投资管理合伙企业（有限合伙）	49.75	
			宁波梅山保税港区锦励投资管理合伙企业（有限合伙）	49.50	
			霍尔果斯微汇信息技术有限公司	8.10	通过上海微汇间接持有
6	马江涛	独立董事	北京市大成建元知识产权代理有限责任公司	50.00	
			日照陵江信息技术合伙企业（有限合伙）	80.00	
			霍尔果斯远望股权投资管理合伙企业（有限合伙）	49.00	
7	李玉华	独立董事	大信会计师事务所（特殊普通合伙）	0.6	
			北京中鼎盛管理顾问有限公司	7.00	
			秦皇岛财智财务咨询有限公司	35.00	
			北京华杰博想财务咨询有限公司	80.00	
8	刘锐	监事会主席	安泰盛投	4.08	
			宏联科创	2.00	
			国锦盛世	1.97	
9	王惠娟	监事	宏联科创	1.00	
			国锦盛世	0.79	
10	焦小源	监事	安泰盛投	0.87	
			宏联科创	0.28	
			国锦盛世	4.92	
11	潘勇	副总经理	国锦盛世	6.73	

四、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及核心员工的收入情况

（一）董事、监事、高管人员在公司领薪情况

报告期内，本公司董事、监事、高级管理人员在公司领取薪酬的情况如下：

单位：万元

序号	姓名	在本公司任职	2016 年	2017 年	2018 年	备注
1	刘泉	董事长	25.61	50.21	69.29	
2	钱晓钧	董事、总经理	25.61	50.21	69.29	
3	李映芝	董事	-	-	-	
4	刘源	董事、副总经理、董事会秘书	22.12	32.03	46.82	
5	田涛	董事、财务总监	16.57	24.23	43.38	2017 年 5 月当选董事
6	程社鑫	董事	18.00	19.20	26.53	
7	陆挺	董事	-	-	-	2017 年 5 月当选
8	刘晋	董事	-	-	-	2017 年 5 月当选
9	刘松博	独立董事	-	4.00	10.00	2017 年 5 月当选
10	边江	独立董事	-	4.00	10.00	2017 年 5 月当选
11	马江涛	独立董事	-	4.00	10.00	2017 年 5 月当选
12	李玉华	独立董事	-	4.00	10.00	2017 年 5 月当选
13	刘锐	监事会主席	16.58	24.24	43.39	
14	焦小源	监事、人力资源中心总监	16.57	22.62	30.18	
15	王惠娟	监事	12.51	15.43	21.81	
16	潘勇	副总经理	19.98	36.04	42.52	

发行人不存在压低董事、监事、高级管理人员薪酬的情形，不存在账外支付董事、监事、高级管理人员薪酬的情形。

（二）核心技术人员及核心员工的收入情况

2018 年度，本公司核心技术人员及核心员工的收入情况如下：

单位：万元

序号	姓名	在本公司任职	薪酬
1	李凌云	网络运营部总监	36.02

序号	姓名	在本公司任职	薪酬
2	魏力强	网络技术一部总监	34.65
3	张梅甫	网络技术二部总监及多多技术部总监	35.01
4	魏立峰	网络技术三部总监	27.38
5	司运贤	网络技术三部经理	31.63
6	杨勋	网络技术一部经理	16.91
7	胡建国	网络技术一部主管	15.43
8	李明松	网络技术一部主管	12.95
9	柴津玲	网络技术二部经理	18.47
10	王挺	国联资源网四部、九部总经理兼国联全网总经理	71.75
11	张凤河	国联资源网一部、十部总经理	40.14
12	王艳梅	国联资源网五部总经理	41.52

（三）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及核心员工所享受的其他待遇和退休金计划等

除前述收入情况外，目前上述人员没有在公司享受其他物质奖励政策、退休金计划等。

五、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及核心员工在其他单位的任职情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及核心员工在其他单位的任职情况如下表所示：

序号	姓名	在本公司任职	兼职公司	担任职务
1	钱晓钧	董事、总经理	中国石油和化学工业联合会中小企业工作委员会	常务副主任委员
			中国石油和石化工程研究会	副理事长
			中国设备管理协会	特邀副会长
2	陆挺	董事	南通金轮企业投资有限公司	董事长
			南通金轮控股有限公司	董事
			安富国际（香港）投资有限公司	董事
			白银金域美景房地产有限公司	董事
			南通聚达投资中心（有限合伙）	执行事务合伙人

序号	姓名	在本公司任职	兼职公司	担任职务
			金轮蓝海股份有限公司	董事长
			海门绿谷生态农业有限公司	执行董事、总经理
			江苏智杰新能源汽车有限公司	执行董事、总经理
			南通海曼投资管理有限公司	董事
			好美生活有限公司	董事长
			上海曼悦投资有限公司	执行董事、总经理
3	刘晋	董事	上海爱可生信息技术股份有限公司	监事
			江苏毅达股权投资基金管理有限公司	投资总监
			南京天河汽车零部件股份有限公司	董事
			湖北犇星新材料股份有限公司	董事
			江苏乐科节能科技股份有限公司	董事
4	刘松博	独立董事	北京点石韬略管理咨询有限责任公司	执行董事、总经理
			中国人民大学	教授
5	边江	独立董事	上海微氪思信息技术有限公司	执行董事
			B&C WEIHUI LIMITED	董事
			上海微汇金融信息服务有限公司	董事、总经理
			微艾（上海）科技有限公司	执行董事
			微汇香港有限公司	董事
			WEXFIN. INC	董事
			洪泰天使（成都）股权投资基金管理有限公司	董事
			北京声智科技有限公司	董事
			上海财苗股权投资管理有限公司	董事
			北京慧达天下科技有限公司	董事
			北京新浪支付科技有限公司上海分公司	负责人
			上海循溪企业管理中心（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表
			北京八分量信息科技有限公司	董事
			北京有土有财科技有限公司	董事
			北京洪泰同创投资管理有限公司	管理合伙人
			北京有路前行科技发展有限公司	董事
			北京有为娱乐有限公司	董事
			北京智能一点科技有限公司	董事
			杭州数澜科技有限公司	董事

序号	姓名	在本公司任职	兼职公司	担任职务
			杭州纸箱哥文化传播有限公司	董事
			上海美萃网络科技有限公司	董事
			上海长琴银赢信息科技有限公司	董事
			深圳小库科技有限公司	董事
			四川返点网络科技有限公司	董事
			宁波微汇信息技术有限公司	执行董事
			宁波烽芒商务咨询有限公司	董事
			霍尔果斯微汇信息技术有限公司	执行董事
			北京上佳状态科技有限公司	董事
			深圳金刚链计算技术有限公司	董事
6	马江涛	独立董事	北京市大成建元知识产权代理有限责任公司	高级合伙人
			北京大成律师事务所	高级合伙人
			中国国际经济贸易仲裁委员会	仲裁员
			北京国际医疗中心有限公司	董事
			北京新创航远科技有限公司	监事会主席
			中交地产股份有限公司	独立董事
			北京联创优谷科技企业孵化器有限公司	执行董事
			日照陵江信息技术合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人
7	李玉华	独立董事	大信会计师事务所（特殊普通合伙）	合伙人
			北京中鼎盛管理顾问有限公司	监事
			秦皇岛财智财务咨询有限公司	执行董事、总经理
			北京华杰博想财务咨询有限公司	执行董事、总经理
			北京中企利宏会计师事务所有限公司	执行董事
8	刘锐	监事会主席	安泰盛投	执行事务合伙人
			宏联科创	执行事务合伙人
			国锦盛世	执行事务合伙人

截至本招股说明书签署日，除上述披露兼职外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及核心员工不存在其他在外兼职。

六、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及核心员工相互之间的亲属关系

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及核心员工当中，刘源系实际控制人之一刘泉之姐，李映芝与实际控制人之一钱晓钧为夫妻关系。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及核心员工之间不存在亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及核心员工与公司签订的协议和相关的承诺

（一）签署协议

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及核心员工均与公司签有《劳动合同》。

（二）有关承诺

公司董事、监事、高级管理人员均签署了关于股份流通限制及锁定、稳定股价、申请文件真实、准确、完整以及未能履行相关措施的承诺，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十一、发行人、发行人的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况”的相关内容。

除此之外，公司的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及核心员工均签署了竞业禁止承诺，明确了竞业禁止范围及相关竞业禁止义务。

八、公司董事、监事、高级管理人员任职资格

本公司董事、监事以及高级管理人员符合法律法规和中国证监会规定的任职要求，均严格按照《公司法》和《公司章程》等规定产生。

公司独立董事刘松博、边江、马江涛、李玉华等四人不存在《公司法》规定的不得担任公司董事的情形，未受到过证监会等证券管理机构的行政处罚，具备担任独立董事应具有的相关知识和工作经验，不存在影响独立性的情形，不存在担任独立董事的上市公司家数超过 5 家的情形。

刘松博先生为中国人民大学劳动人事学院教授、博士生导师、院长助理、人

力资源与领导力开发中心主任，未担任党政领导干部，在北京国联视讯信息技术股份有限公司担任独立董事未违反《中共教育部党组关于进一步加强直属高校党员领导干部兼职管理的通知》、《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》、《教育部办公厅关于开展党政领导干部在企业兼职情况专项检查的通知》等相关规定。

九、公司董事、监事、高级管理人员近三年变动情况

（一）董事的变动情况

2016 年 1 月 1 日，公司第六届董事会成员为刘泉、钱晓钧、李映芝、程社鑫、刘源、董志勇等六人，其中刘泉为董事长，董志勇为独立董事。

2017 年 5 月 12 日，公司召开 2016 年年度股东大会，选举田涛、刘晋、陆挺为公司第六届董事会董事，选举李玉华、刘松博、边江、马江涛为公司第六届董事会独立董事，任期至第六届董事会届满。公司董事会成员增加至 12 人，其中，独立董事 4 人。

2018 年 9 月 5 日，公司召开 2018 年第四次临时股东大会，选举第七届董事会成员，第七届董事会成员与第六届相比未发生变更。

截至本招股说明书签署日，上述董事会成员未发生变更。

（二）监事的变动情况

2016 年 1 月 1 日，公司第六届监事会成员为刘锐、王惠娟、焦小源三人，其中，刘锐为监事会主席，焦小源为职工代表监事。

2018 年 8 月 18 日，公司召开 2018 年职工代表大会第一次会议，选举职工监事，2018 年 9 月 5 日，公司召开 2018 年第四次临时股东大会，选举第七届监事会非职工监事，职工监事和非职工监事构成第七届监事会，第七届监事会成员与第六届相比未发生变更。

报告期内，公司监事会成员未发生变更。

（三）公司高级管理人员的变动情况

2016 年 1 月 1 日，公司总经理为钱晓钧，刘源为公司副总经理、董事会秘

书，田涛为公司财务总监，潘勇为公司副总经理。

报告期内，公司高级管理人员未发生变化。

保荐机构认为，发行人董事的变化因公司生产经营需要或完善公司治理结构需要而进行的，未导致发行人董事会及高级管理核心组成人员发生变动，公司监事会成员和高级管理人员未发生变更；上述变化情况未对发行人实际控制人的控制力、核心管理团队的稳定构成实质性影响，发行人最近三年内董事、高级管理人员没有发生重大变化。

第九节 公司治理

本公司自设立以来，根据《公司法》、《证券法》、《首次公开发行股票并上市管理办法》、《上市公司章程指引》、《上市公司股东大会规则》等法律、法规的要求，不断完善公司的法人治理结构。

一、发行人“三会”、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

（一）“三会”制度建立健全及运行情况

股东大会是由股东参与公司重大决策的一种组织形式，是公司的最高权力机构，是股东履行自己的责任，行使自己权力的机构与场所；董事会是股东大会这一权力机构的执行机关，负责公司和业务经营活动的指挥与管理，对公司股东大会负责并报告工作；监事会是公司内部的专职监督机构，以股东代表和职工代表的身份行使监督权力，以董事会和公司高级管理人员为主要监督对象，监督公司的一切经营活动。

公司自设立之日起，就依法建立了股东大会、董事会、监事会，制订了《公司章程》，约定各自的权利、义务以及工作程序，并根据《公司章程》制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等各项规章制度和管理办法，以规范公司的管理和运作。公司在设立后，随着国家法律法规的变化和各种规定的调整，不断地修订《公司章程》和各项其他规章制度，使之符合我国的法律法规要求。

公司自设立以来，严格遵守《公司章程》和各项其他规章制度，股东大会、董事会、监事会各司其职，认真履行各自的权利和义务，会议召开符合法定程序，各项经营决策也都按《公司章程》和各项其他规章制度履行了法定程序，合法有效，保证了公司的生产、经营健康发展。报告期内及报告期后，截至本招股说明书签署日，公司共召开了 22 次股东大会、34 次董事会会议、11 次监事会会议。

为了保护中小股东和广大职工的利益，公司在股东大会中采用了关联股东回避等制度，在董事会中引入了独立董事工作制度、关联董事回避等制度，在监事会中设有三分之一的职工代表监事。

（二）董事会制度运行情况

公司董事会对股东大会负责。董事会由 12 名董事组成，其中独立董事 4 名。公司董事会设董事长 1 名。董事长由公司董事担任，以董事会以全体董事的过半数选举产生和罢免。董事长任期 3 年，可以连选连任，独立董事连任不超过 6 年。

为提高公司董事会决策的科学性，完善公司法人治理制度，2017 年 6 月 2 日，公司召开的 2017 年第四次临时股东大会审议通过了《关于设立北京国联视讯信息技术股份有限公司董事会专门委员会的议案》，同意董事会下设审计委员会、薪酬与考核委员会、董事会战略规划委员会和提名委员会。

各专门委员会委员人选如下：

战略规划委员会由刘泉担任召集人，成员包括边江、钱晓钧、陆挺、刘晋、田涛，其中，边江为独立董事；

审计委员会由李玉华担任召集人，成员包括程社鑫、刘源、刘松博、马江涛；其中，李玉华、刘松博、马江涛是独立董事，李玉华为注册会计师。

薪酬与考核委员会由刘松博担任召集人，成员包括刘泉、钱晓钧、李玉华、边江，其中，刘松博、李玉华、边江为独立董事；

提名委员会由边江担任召集人，成员包括刘泉、钱晓钧、马江涛、李玉华，其中，边江、马江涛、李玉华为独立董事。

董事会专门委员会的设置，有效地提升了董事会的工作质量、工作效率和公正性，提高了公司的管理水平。

（三）独立董事

报告期初，公司有 1 名独立董事董志勇。

2017 年 4 月 14 日，公司收到独立董事董志勇提交的辞职报告，公司无独立董事。

2017 年 5 月 12 日，公司召开 2016 年年度股东大会，选举边江、李玉华、刘松博、马江涛为独立董事。

依据《上市公司治理准则》和《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意

见》，公司 2016 年第四次临时股东大会审议通过了在首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并上市后启用的《北京国联视讯信息技术股份有限公司独立董事工作细则》，设立 4 名独立董事。

公司独立董事 4 名，公司独立董事人数不少于董事会人数三分之一，其中包括 1 名会计专业人士。独立董事就职以来，认真履行职责，进一步地完善了公司的法人治理结构。

2017 年 9 月 19 日，独立董事发表独立意见，认为发行人更正《2015 年年度报告及摘要》、《2016 年年度报告及摘要》及《2017 年半年度报告》系主要财务数据的调整，这样能够更加客观、公允的反映公司的实际经营情况和财务状况，能向投资者提供更加客观、准确的信息。为对公司及全体股东公平、合理。不存在损害公司及中小股东利益的情形，董事会表决程序符合本公司《公司章程》的有关规定，同意《2015 年年度报告及摘要》、《2016 年年度报告及摘要》及《2017 年半年度报告》的更正。

2018 年 3 月 27 日，发行人独立董事对发行人第六届董事会第二十八次会议审议的《关于公司 2017 年年度报告及年度报告摘要的议案》、《关于公司 2017 年财务决算报告的议案》、《关于公司 2017 年年度利润分配方案的议案》、《关于续聘立信会计师事务所（特殊普通合伙）为 2018 年度审计机构的议案》、《募集资金存放与实际使用情况的专项报告》、《北京国联视讯信息技术股份有限公司 2017 年度<审计报告>的议案》、《北京国联视讯信息技术股份有限公司 2015 年、2016 年、2017 年三年期 IPO<审计报告>的议案》等七项议案发表独立意见，同意上述七项议案并同意提交 2017 年年度股东大会审议。

2018 年 8 月 20 日，发行人独立董事对发行人第六届董事会第三十一次会议审议的《关于北京国联视讯信息技术股份有限公司 2018 年上半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告的议案》、《关于公司董事会换届的议案》等两项议案发表独立意见，同意上述两项议案并同意提交 2018 年第四次临时股东大会审议。

2018 年 9 月 18 日，发行人独立董事对发行人第六届董事会第三十二次会议审议的《关于北京国联视讯信息技术股份有限公司<2015 年度至 2018 年 1-6 月

的三年一期财务报告>》、《关于追加公司及关联方为公司及子公司 2018 年预计向银行申请不超过 1.5 亿元的综合授信提供担保暨关联交易》等两项议案发表独立意见，同意上述两项议案并同意提交 2018 年第五次临时股东大会审议。

2018 年 12 月 12 日，发行人独立董事对发行人第七届董事会第三次会议审议的《关于公司及关联方为公司及子公司 2019 年预计向银行申请不超过 2 亿元的综合授信提供担保暨关联交易》的议案发表独立意见，同意该议案并同意提交 2018 年第六次临时股东大会审议。

2019 年 3 月 22 日，发行人独立董事对发行人第七届董事会第五次会议审议的《北京国联视讯信息技术股份有限公司 2018 年度<财务报告>》和《北京国联视讯信息技术股份有限公司 2016 年、2017 年、2018 年三年期 IPO<财务报告>》的议案发表独立意见，同意上述两项议案并同意提交 2019 年第一次临时股东大会审议。

（四）董事会秘书

公司设董事会秘书 1 名，董事会秘书是董事会直接任免的高级管理职务，是企业构建规范的法人治理结构的重要人物之一，负责组织筹备股东大会和董事会；组织实施投资者关系管理；组织信息披露；协调与监管部门的关系，确保公司规范运作；策划公司资本运作与企业直接融资；联系股东、各中介机构、媒体等日常事务；协调董事会，监事会及经理层的内部工作等。

董事会秘书在本公司的日常管理和生产经营中起着非常重要的作用，不仅有效地协调了公司各股东、各部门、“三会”之间的关系，并协调公司与各监管部门的关系、与保荐机构、律师、会计师等中介机构的关系，同时，也直接参与公司的资本运作和公开发行上市的准备、申请，对本公司完善法人治理结构有着重要的积极作用。

（五）监事会制度的运行情况

公司设监事会，监事会由 3 名监事组成，监事会设主席 1 人。监事会 2 名成员由股东大会选举产生，另 1 名成员由公司职工代表大会选举产生。公司第六届监事会成立于 2015 年 9 月，第七届监事会成立于 2018 年 9 月。报告期内及报告期后，截至本招股说明书签署日，公司共召开了 11 次监事会会议。公司监事会

严格遵守有关法律法规认真履行职责，发挥监督作用，了解公司情况，维护公司及股东的合法权益。

二、发行人近三年违法违规行为情况

公司严格遵守国家的有关法律与法规，报告期内不存在违法违规的行为。

三、发行人近三年资金占用和对外担保情况

报告期内，公司与有关关联方之间的关联交易请参见“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联方及关联交易”的相关内容。截至本招股说明书签署日，公司不存在关联方占用资金情况。

报告期内公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

四、发行人内部控制制度情况

（一）公司管理层对内部控制制度的自我评价

公司对已按照企业内部控制规范体系和相关规定的要求在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。根据公司非财务报告内部控制重大缺陷认定情况，于内部控制评价报告基准日，公司未发现非财务报告内部控制重大缺陷。

（二）注册会计师对内部控制制度的鉴证意见

立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的信会师报字[2019]第 ZG10569 号《北京国联视讯信息科技股份有限公司内部控制的鉴证报告》，认为国联股份按照财政部等五部委颁发的《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2018 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。

第十节 财务会计信息

公司 2016 年度、2017 年度及 2018 年度的财务会计报告经具有证券期货相关业务资格的立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了信会师报字[2019]第 ZG10607 号标准无保留意见审计报告。

非经特别说明，本节数据均摘自发行人会计师立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的信会师报字[2019]第 ZG10607 号《北京国联视讯信息技术股份有限公司审计报告》或根据其中相关数据计算得出，并以合并数反映。

一、经审计的财务报表

（一）合并报表

1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动资产：			
货币资金	278,566,179.25	184,037,093.04	192,845,033.60
应收票据及应收账款	137,134,958.54	94,587,276.39	55,578,480.67
预付款项	351,783,147.28	284,127,871.20	149,510,882.31
其他应收款	4,386,384.55	3,426,071.00	3,075,098.47
存货	27,212,512.02	20,421,151.22	3,489,720.94
其他流动资产	4,977,646.53	2,542,665.94	7,003,391.91
流动资产合计	**804,060,828.17**	**589,142,128.79**	**411,502,607.90**
非流动资产：			
可供出售的金融资产	2,000,000.00	2,000,000.00	8,840,000.00
长期股权投资	379,772.83		
固定资产	22,884,258.77	22,914,372.05	21,666,238.40
无形资产	7,145,763.31	4,216,184.54	4,761,119.15
长期待摊费用	232,440.05	360,757.85	373,379.76
递延所得税资产	616,543.70	703,701.00	2,551,979.08
其他非流动资产	2,938,679.18	2,119,339.57	
非流动资产合计	**36,197,457.84**	**32,314,355.01**	**38,192,716.39**
资产合计	**840,258,286.01**	**621,456,483.80**	**449,695,324.29**

单位：元

项　目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动负债：			
短期借款	140,000,000.00	114,400,000.00	20,000,000.00
应付票据及应付账款	82,787,623.39	12,704,440.80	13,805,462.81
预收款项	125,076,379.79	117,011,084.53	93,752,680.79
应付职工薪酬	831,492.73	821,476.59	679,168.35
应交税费	21,619,154.57	12,546,812.99	10,116,347.01
其他应付款	5,625,308.72	8,335,031.28	162,686,498.70
其他流动负债		-	24,425.82
流动负债合计	**375,939,959.20**	**265,818,846.19**	**301,064,583.48**
非流动负债			
递延收益	697,960.00		
递延所得税负债			
非流动负债合计	**697,960.00**		
负债合计	**376,637,919.20**	**265,818,846.19**	**301,064,583.48**
所有者权益：			
股本	105,605,000.00	105,605,000.00	83,225,000.00
资本公积	137,870,931.96	137,870,931.96	6,387,801.51
盈余公积	7,267,459.92	7,110,896.20	5,804,835.33
未分配利润	186,055,362.98	92,350,542.69	49,906,517.58
归属于母公司所有者权益合计	436,798,754.86	342,937,370.85	145,324,154.42
少数股东权益	26,821,611.95	12,700,266.76	3,306,586.39
股东权益合计	**463,620,366.81**	**355,637,637.61**	**148,630,740.81**
负债及股东权益合计	**840,258,286.01**	**621,456,483.80**	**449,695,324.29**

2、合并利润表

单位：元

项　目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业总收入	**3,673,604,796.57**	**1,999,773,534.77**	**909,427,363.71**
其中：营业收入	3,673,604,796.57	1,999,773,534.77	909,427,363.71
二、营业总成本	**3,531,724,956.46**	**1,917,336,055.42**	**880,467,348.09**
其中：营业成本	3,368,538,958.24	1,800,412,179.91	788,274,271.08
税金及附加	2,955,150.39	1,733,190.82	1,277,203.83

项　目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
销售费用	102,508,269.89	69,385,997.21	56,196,551.06
管理费用	32,366,169.44	27,844,293.12	24,026,617.31
研发费用	16,726,345.00	11,905,445.69	8,938,472.36
财务费用	7,798,233.25	4,553,733.32	463,259.19
其中：利息费用	7,519,134.87	4,591,083.56	666,126.80
利息收入	191,726.84	286,753.35	313,172.38
资产减值损失	831,830.25	1,501,215.35	1,290,973.26
加：其他收益		105,000.00	
投资收益（损失以“-”号列示）	-120,227.17		
其中：对联营企业及合营企业投资收益	-120,227.17		
公允价值变动收益			
资产处置收益			
汇兑收益			
三、营业利润	**141,759,612.94**	**82,542,479.35**	**28,960,015.62**
加：营业外收入	1,143,083.53	104,188.40	2,236,583.26
减：营业外支出	235,356.51	79,244.77	74,566.05
四、利润总额	**142,667,339.96**	**82,567,422.98**	**31,122,032.83**
减：所得税费用	34,684,610.76	20,388,206.44	6,894,395.77
五、净利润	**107,982,729.20**	**62,179,216.54**	**24,227,637.06**
（一）按经营持续性分类			
1．持续经营净利润	**107,982,729.20**	**62,179,216.54**	**24,227,637.06**
2．终止经营净利润			
（二）按所有权归属分类			
1.归属于母公司所有者的净利润	93,861,384.01	58,746,002.25	23,921,393.55
2.少数股东损益	14,121,345.19	3,433,214.29	306,243.51
六、其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额	**107,982,729.20**	**62,179,216.54**	**24,227,637.06**
归属于母公司所有者的综合收益总额	93,861,384.01	58,746,002.25	23,921,393.55
归属于少数股东的综合收益总额	14,121,345.19	3,433,214.29	306,243.51
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）	0.89	0.59	0.29
（二）稀释每股收益（元/股）	0.89	0.59	0.29

3、合并现金流量表

单位：元

项　目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	3,025,217,323.33	1,511,215,125.85	705,958,889.89
收到的税费返还	1,552,471.32		
收到的其他与经营活动有关的现金	8,752,313.90	6,170,355.35	4,718,573.96
经营活动现金流入小计	**3,035,522,108.55**	**1,517,385,481.20**	**710,677,463.85**
购买商品、接受劳务支付的现金	2,726,174,264.34	1,456,989,117.79	667,468,812.66
支付给职工以及为职工支付的现金	89,913,347.78	72,739,439.35	69,058,270.13
支付的各项税费	46,727,142.14	26,393,077.12	11,132,193.41
支付的其他与经营活动有关的现金	95,402,680.39	49,212,641.76	30,524,496.72
经营活动现金流出小计	**2,958,217,434.65**	**1,605,334,276.02**	**778,183,772.92**
经营活动产生的现金流量净额	**77,304,673.90**	**-87,948,794.82**	**-67,506,309.07**
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金		6,840,000.00	2,160,000.00
取得投资收益所收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到的其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		**6,840,000.00**	**2,160,000.00**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	4,830,405.73	3,487,564.39	1,257,021.49
投资所支付的现金	500,000.00		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付的其他与投资活动有关的现金		118,467.00	438,411.28
投资活动现金流出小计	**5,330,405.73**	**3,606,031.39**	**1,695,432.77**
投资活动产生的现金流量净额	**-5,330,405.73**	**3,233,968.61**	**464,567.23**
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金		164,703,050.00	54,480,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		8,043,060.00	
取得借款所收到的现金	377,882,236.50	114,400,000.00	20,000,000.00

项　目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
收到的其他与筹资活动有关的现金			10.00
筹资活动现金流入小计	**377,882,236.50**	**279,103,050.00**	**74,480,010.00**
偿还债务所支付的现金	352,282,236.50	20,000,000.00	12,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	7,790,291.95	19,136,770.01	666,126.80
支付的其他与筹资活动有关的现金	492,500.00	7,304,738.00	193,396.23
筹资活动现金流出小计	**360,565,028.45**	**46,441,508.01**	**13,359,523.03**
筹资活动产生的现金流量净额	**17,317,208.05**	**232,661,541.99**	**61,120,486.97**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**237,609.99**	**-94,666.34**	**-14,120.73**
五、现金及现金等价物净增加额	**89,529,086.21**	**147,852,049.44**	**-5,935,375.60**
加：期初现金及现金等价物余额	**184,037,093.04**	**36,185,043.60**	**42,120,419.20**
六、期末现金及现金等价物余额	**273,566,179.25**	**184,037,093.04**	**36,185,043.60**

（二）母公司报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项　目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动资产：			
货币资金	48,229,542.08	41,030,273.08	164,412,275.38
应收票据及应收账款	566,616.30	1,014,546.71	1,579,894.78
预付款项	5,955,777.87	5,143,789.47	2,577,797.20
其他应收款	333,925,179.34	291,985,050.57	99,478,951.30
存货	1,474,052.46	574,537.66	374,356.60
其他流动资产	1,777,192.03	378,035.42	1,394,617.12
流动资产合计	**391,928,360.08**	**340,126,232.91**	**269,817,892.38**
非流动资产：			
可供出售的金融资产	2,000,000.00	2,000,000.00	8,840,000.00
长期股权投资	71,927,920.66	71,927,920.66	59,588,420.66
固定资产	6,214,306.04	6,227,546.93	5,022,846.90
无形资产	4,596,778.68	1,843,875.96	2,085,856.55
递延所得税资产	117,303.56	132,877.49	1,087,259.40
其他非流动资产	2,938,679.18	2,119,339.57	

项　目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
非流动资产合计	**87,794,988.12**	**84,251,560.61**	**76,624,383.51**
资产合计	**479,723,348.20**	**424,377,793.52**	**346,442,275.89**
流动负债：			
短期借款	121,000,000.00	90,000,000.00	20,000,000.00
应付票据及应付账款	628,210.01	11,000.00	554,658.64
预收款项	3,558,680.78	2,412,879.23	2,183,714.71
应付职工薪酬	367,901.96	374,153.83	289,490.91
应交税费	363,320.48	387,346.40	577,214.36
其他应付款	84,560,576.43	64,211,352.72	205,701,364.84
其他流动负债			
流动负债合计	**210,478,689.66**	**157,396,732.18**	**229,306,443.46**
非流动负债			
递延收益	697,960.00		
递延所得税负债			
非流动负债合计	**697,960.00**		
负债合计	**211,176,649.66**	**157,396,732.18**	**229,306,443.46**
所有者权益：			
股本	105,605,000.00	105,605,000.00	83,225,000.00
资本公积	136,777,106.55	136,777,106.55	7,376,576.32
盈余公积	7,267,459.92	7,110,896.20	5,804,835.33
未分配利润	18,897,132.07	17,488,058.59	20,729,420.78
股东权益合计	**268,546,698.54**	**266,981,061.34**	**117,135,832.43**
负债及股东权益合计	**479,723,348.20**	**424,377,793.52**	**346,442,275.89**

2、母公司利润表

单位：元

项　目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业总收入	**60,936,971.80**	**66,849,063.76**	**55,305,260.13**
减：营业成本	24,665,625.32	23,377,055.73	21,399,668.48
税金及附加	469,726.53	533,354.21	368,362.07
销售费用	26,631,527.91	24,513,634.62	26,469,655.93
管理费用	11,766,666.62	10,839,963.74	10,761,167.47

项　目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
研发费用	7,105,111.60	4,737,144.22	4,711,674.24
财务费用	-10,742,707.93	-7,357,218.25	472,298.88
其中：利息费用	5,781,777.10	3,754,482.47	666,126.80
利息收入	16,557,040.40	11,150,828.25	225,856.09
资产减值损失	-103,826.22	481,729.63	75,789.22
加：其他收益		5,000.00	
投资收益（损失以“-”号列示）		5,332,560.00	21,700,000.00
其中：对联营企业及合营企业投资收益			
公允价值变动收益			
资产处置收益			
汇兑收益			
二、营业利润	**1,144,847.97**	**15,060,959.86**	**12,746,643.84**
加：营业外收入	636,363.16	34,362.40	153,107.72
减：营业外支出	200,000.00	63,750.00	46,641.44
三、利润总额	**1,581,211.13**	**15,031,572.26**	**12,853,110.12**
减：所得税费用	15,573.93	1,970,963.61	-1,038,009.73
四、净利润	**1,565,637.20**	**13,060,608.65**	**13,891,119.85**
（一）持续经营净利润	**1,565,637.20**	**13,060,608.65**	**13,891,119.85**
（二）终止经营净利润			
五、其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额	**1,565,637.20**	**13,060,608.65**	**13,891,119.85**

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	65,411,308.02	71,350,065.09	58,060,252.85
收到的税费返还			
收到的其他与经营活动有关的现金	68,821,878.92	43,232,160.39	103,093,403.84
经营活动现金流入小计	**134,233,186.94**	**114,582,225.48**	**161,153,656.69**
购买商品、接受劳务支付的现金	19,102,406.45	20,490,633.87	16,547,084.58
支付给职工以及为职工支付的现金	41,653,437.22	32,123,432.99	33,938,632.56
支付的各项税费	4,750,910.19	4,204,185.08	3,528,110.30

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
支付的其他与经营活动有关的现金	52,908,234.51	42,528,642.87	180,968,752.10
经营活动现金流出小计	**118,414,988.37**	**99,346,894.81**	**234,982,579.54**
经营活动产生的现金流量净额	**15,818,198.57**	**15,235,330.67**	**-73,828,922.85**
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金		8,800,500.00	2,160,000.00
取得投资收益所收到的现金		5,332,560.00	21,700,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到的其他与投资活动有关的现金	424,580,740.46	139,303,684.00	
投资活动现金流入小计	**424,580,740.46**	**153,436,744.00**	**23,860,000.00**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	3,881,499.13	2,681,420.83	996,192.65
投资所支付的现金		14,300,000.00	30,900,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付的其他与投资活动有关的现金	453,567,236.50	318,725,288.00	
投资活动现金流出小计	**457,448,735.63**	**335,706,708.83**	**31,896,192.65**
投资活动产生的现金流量净额	**-32,867,995.17**	**-182,269,964.83**	**-8,036,192.65**
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金		156,659,990.00	54,480,000.00
取得借款所收到的现金	355,882,236.50	90,000,000.00	20,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金			10.00
筹资活动现金流入小计	**355,882,236.50**	**246,659,990.00**	**74,480,010.00**
偿还债务所支付的现金	324,882,236.50	20,000,000.00	12,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	6,258,434.40	19,041,301.19	666,126.80
支付的其他与筹资活动有关的现金	492,500.00	7,304,738.00	193,396.23
筹资活动现金流出小计	**331,633,170.90**	**46,346,039.19**	**13,359,523.03**
筹资活动产生的现金流量净额	**24,249,065.60**	**200,313,950.81**	**61,120,486.97**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		**-1,328.95**	**-15,915.96**
五、现金及现金等价物净增加额	**7,199,269.00**	**33,277,987.70**	**-20,760,544.49**
加：期初现金及现金等价物余额	**41,030,273.08**	**7,752,285.38**	**28,512,829.87**
六、期末现金及现金等价物余额	**48,229,542.08**	**41,030,273.08**	**7,752,285.38**

二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

公司财务报表以持续经营为编制基础。

公司按财政部颁布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）编制报告期内的申报财务报表，并按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》的规定披露有关财务信息。

（二）合并财务报表范围及变化情况

1、合并财务报表范围

能够实施控制的子公司均纳入合并财务报表的合并范围。截至 2018 年 12 月 31 日纳入合并范围的子公司情况如下：

单位：万元

子公司名称	级别	注册资本	持股比例（%）	
			直接	间接
北京涂多多电子商务有限公司	1	1,000.00	80.395	-
北京涂多多信息技术有限公司	2	100.00	-	80.395
张家港涂多多电子商务有限公司	2	1,000.00	-	80.395
北京玻多多电子商务有限公司	1	500.00	90.00	-
北京卫多多电子商务有限公司	1	500.00	95.00	-
北京小资鸟电子商务有限公司	1	1,000.00	100.00	-
北京中投经合信息技术有限公司	1	1,000.00	100.00	-
北京中艺博雅科技文化有限公司	1	500.00	100.00	-
北京国联视讯广告有限公司	1	150.00	100.00	-
国联全网（北京）信息技术股份有限公司	1	800.00	95.00	5.00
北京中招阳光信息技术有限公司	1	500.00	98.00	2.00
四川蜀品天下信息技术有限公司	1	500.00	100.00	-
巴中国联秦巴电子商务有限公司	2	1,000.00	-	100.00
凉山国联蜀品电子商务有限公司	2	300.00	-	100.00
重庆市国联科牧电子商务有限公司	1	1,000.00	70.00	-
广安御临天下信息技术有限公司	2	300.00	-	100.00

子公司名称	级别	注册资本	持股比例（%）	
			直接	间接
巴中蜀韵信息技术有限公司	2	100.00	-	100.00
乡城白藏房信息技术有限公司	2	300.00	-	100.00
南充市高坪区凌云天下信息技术有限公司	2	300.00	-	100.00
阆中阆迹天下信息技术有限公司	2	300.00	-	100.00
宁波顶创太化新材料有限公司	2	100.00	-	80.395
宁波中玻嘉岩新材料有限公司	2	100.00	-	90.00
张家港保税区玻晶信息技术有限公司	2	100.00	-	90.00
稻城天路信息技术有限公司	2	500.00	-	100.00

2、报告期内合并财务报表范围发生变化的情况

（1）2016 年合并范围子公司变化情况：本期新增合并范围子公司（含 2 级子公司）为：北京涂多多信息技术有限公司、张家港涂多多电子商务有限公司、北京玻多多电子商务有限公司、四川蜀品天下信息技术有限公司、凉山国联蜀品电子商务有限公司及重庆市国联科牧电子商务有限公司。

2016 年新增子公司情况如下：

单位：万元、%

公司名称	表决权比例	取得方式	级次	注册资本	期末净资产	本期净利润
北京涂多多信息技术有限公司	100.00	设立	2 级	100.00	22.77	22.77
张家港涂多多电子商务有限公司	100.00	设立	2 级	100.00	98.41	-1.59
北京玻多多电子商务有限公司	100.00	设立	1 级	500.00	502.28	52.28
四川蜀品天下信息技术有限公司	100.00	设立	1 级	500.00	-	-
凉山国联蜀品电子商务有限公司	90.00	设立	1 级	300.00	3.15	3.15
重庆市国联科牧电子商务有限公司	57.14	设立	1 级	1,000.00	770.80	70.72

说明：

①北京玻多多电子商务有限公司注册资本 500.00 万元，其中本公司应出资 450.00 万元，享有表决权比例 90.00%，少数股东应出资 50.00 万元，享有表决权比例 10.00%。本期本公司已实缴出资，少数股东尚未实缴，截至 2016 年 12 月 31 日，本公司实际持股比例 100.00%，少数股东实际持股比例 0%。

②北京卫多多电子商务有限公司注册资本 500.00 万元，其中本公司应出资 475.00 万元，享有表决权比例 95.00%，少数股东应出资 25.00 元，享有表决权比例 5.00%。截至 2016 年 12 月 31 日，本公司已实缴出资，少数股东尚未实缴，本公司实际持股比例 100.00%，少数股东实际持股比例 0%。

③凉山国联蜀品电子商务有限公司注册资本 300.00 万元，于 2016 年 4 月 20 日由本公司设立，未实缴出资。根据本公司 2016 年 8 月 1 日召开的第六届董事会第七次会议的决议，将本公司持有的对凉山国联蜀品电子商务有限公司的股权全部转让给本公司子公司四川蜀品天下信息技术有限公司，子公司四川蜀品天下信息技术有限公司应出资 270.00 万元，享有表决权比例 90.00%，少数股东应出资 30.00 万元，享有表决权比例 10.00%。

④重庆市国联科牧电子商务有限公司注册资本 1,000.00 万元，其中本公司应出资 700.00 万元，享有表决权比例 70.00%，少数股东应出资 300.00 万元，享有表决权比例 30.00%。本期本公司实缴出资额 400.00 万元，少数股东以固定资产和无形资产的形式实缴出资 300.00 万元，截至 2016 年 12 月 31 日，本公司实际持股比例 57.14%，少数股东实际持股比例 42.86%

（2）2017 年合并范围子公司变化情况：本期新增合并范围子公司（含 2 级子公司）为：广安御临天下信息技术有限公司、宁波顶创太化新材料有限公司、张家港保税区玻晶信息技术有限公司、宁波中玻嘉岩新材料有限公司、巴中蜀韵信息技术有限公司、乡城白藏房信息技术有限公司、南充市高坪区凌云天下信息技术有限公司、阆中阆迹天下信息技术有限公司。本期减少合并范围子公司（含 2 级子公司）为甘孜州国联圣洁蜀品电子商务有限公司。

2017 年新增子公司情况如下：

单位：万元、%

公司名称	表决权比例	取得方式	级次	注册资本	期末净资产	本期净利润
广安御临天下信息技术有限公司	100.00	设立	2 级	300.00	615.29	315.29
宁波顶创太化新材料有限公司	80.40	设立	2 级	100.00	-0.30	-0.30
张家港保税区玻晶信息技术有限公司	90.00	设立	2 级	100.00	98.53	-1.47
宁波中玻嘉岩新材料有限公司	90.00	设立	2 级	100.00	-0.30	-0.30

公司名称	表决权比例	取得方式	级次	注册资本	期末净资产	本期净利润
巴中蜀韵信息技术有限公司	100.00	设立	2级	100.00	22.62	-77.38
乡城白藏房信息技术有限公司	100.00	设立	2级	300.00	-31.81	-31.81
南充市高坪区凌云天下信息技术有限公司	100.00	设立	2级	300.00	-	-
阆中阆迹天下信息技术有限公司	100.00	设立	2级	300.00	-	-

说明：

①本公司直接持有北京中招阳光信息技术有限公司 98.00%股权，全资子公司国联全网（北京）信息技术股份有限公司持有北京中招阳光信息技术有限公司2%股权，本公司实际表决权比例为100.00%；

②本公司直接持有国联全网（北京）信息技术股份有限公司 95.00%股权，全资子公司北京国联视讯广告有限公司持有国联全网（北京）信息技术股份有限公司5.00%股权，本公司实际表决权比例为100.00%。

③北京玻多多电子商务有限公司注册资本500.00万元元，截至2016年12月31日，本公司实缴450.00万元，少数股东尚未实缴，本公司实际持股比例100.00%。2017年3月，少数股东实缴50.00万元，本公司持股比例变化为90.00%。

④北京卫多多电子商务有限公司注册资本500.00万元，截至2016年12月31日，本公司已实缴出资，少数股东尚未实缴，本公司实际持股比例100.00%。2017年3月，少数股东实缴25.00万元，本公司持股比例变化为95.00%。

⑤2017年4月12日，子公司凉山国联蜀品电子商务有限公司的股东会决议，股东四川大凉山电子商务产业发展有限公司退出公司，其持有的10%的股权份额由股东四川蜀品天下信息技术有限公司享有，变更后四川蜀品天下信息技术有限公司持有子公司凉山国联蜀品电子商务有限公司100%的股权，注册资本300.00万元全部由四川蜀品天下信息技术有限公司缴足。

⑥本公司于2017年4月21日召开第六届董事会第十八次会议，审议通过了《关于全资子公司北京涂多多电子商务有限公司股权转让的议案》，决议将本公司持有子公司北京涂多多电子商务有限公司 19.605%的股权分别转让给刘俊宅（北京涂多多电子商务有限公司CEO）和北京涂多多科技发展中心（有限合伙）（由北京涂多多电子商务有限公司主要员工和本公司相关员工共同发起设立），

其中转让给刘俊宅 12%的股权，转让给北京涂多多科技发展中心（有限合伙）7.605%的股权。

⑦重庆市国联科牧电子商务有限公司 2017 年度收到本公司实缴出资额 300 万元，按照实缴出资额计算本公司持股比例变化为 70.00%

⑧根据公司于 2016 年 8 月 9 日召开的第六届董事会第七次会议的决议，将北京国联视讯信息技术股份有限公司持有的对子公司甘孜州国联圣洁蜀品电子商务有限公司 100%的股权转让给子公司四川蜀品天下信息技术有限公司，此次股权转让于 2017 年 1 月 20 日完成工商变更。

甘孜州国联圣洁蜀品电子商务有限公司于 2017 年 5 月 18 日注销，取得甘孜藏族自治州工商行政管理局准予简易注销登记的通知书（（川工商甘）登记内简注核字（2017）第 343 号）。

（3）2018 年合并范围子公司变化情况：本期新增合并范围子公司（含 2 级子公司）为：稻城天路信息技术有限公司。

2018 年新增子公司情况如下：

单位：万元、%

公司名称	表决权比例	取得方式	级次	注册资本	期末净资产	本期净利润
稻城天路信息技术有限公司	100.00	设立	2 级	500.00	-17.76	-17.76

三、注册会计师意见

立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计了公司 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日及 2018 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2016 年度、2017 年度及 2018 年度的合并及公司利润表，现金流量表和所有者权益变动表以及财务报表附注，并出具了信会师报字[2019]第 ZG10607 号标准无保留意见的《审计报告》。

其中，关键审计事项为预付账款。

截至 2017 年 12 月 31 日，国联股份合并财务报表预付账款余额为 28,412.79 万元，占合并财务报表总资产的比例为 45.72%，其中 B2B 电子商务垂直交易业务板块的组成部分预付账款为 27,302.36 万元。截至 2018 年 12 月 31 日，国联股

份合并财务报表预付账款余额为 35,178.31 万元，占合并财务报表总资产的比例为 41.87%，其中 B2B 电子商务垂直交易业务板块的组成部分预付账款为 33,799.86 万元。

由于预付账款是重要的财务指标之一，并且与成本的结转相关，因此我们将预付账款的存在性和准确性识别为关键审计事项。

该事项在审计中是如何应对的：

2017 年度及 2018 年度财务报表审计中，执行了以下程序：

1、对重要组成部分进行了采购与付款循环的风险评估与控制测试；

2、对预付账款期末余额的账龄结构进行了分析，对于 1 年以上账龄的预付款，沟通了供应商未能按期履行合同的原因，核实了合理性；

3、通过公开信息查询了供应商的基本情况、注册资本、信用信息，验证了预付账款不存在减值迹象；

4、将预付账款与采购交易结合执行了函证程序；

5、核查了主要供应商的采购合同及支付条件，并根据采购合同追查了大额预付账款情况；

6、核查了既是供应商又是客户的交易对手，对与该交易对手的采购与销售业务进行了检查，获取销售、采购合同查看了交易商品种类、型号、数量，了解了合理的商业理由，检查了相关业务单据如发货通知书、出入库单、运输单据等；

7、走访了主要供应商。

四、主要会计政策和会计估计

（一） 收入确认和计量的具体方法

1、一般原则

（1）销售商品

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够

可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

（2）提供劳务

对在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，本公司于资产负债表日按完工百分比法确认收入。

劳务交易的完工进度按已经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：A、收入的金额能够可靠地计量；B、相关的经济利益很可能流入企业；C、交易的完工程度能够可靠地确定；D、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

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。

（3）让渡资产使用权

与交易相关的经济利益能够流入企业，收入的金额能可靠地计量时，本公司确认收入。

2、收入确认的具体方法

报告期内，公司以 B2B 电子商务业务为主。公司定位于 B2B 综合服务平台，以工业电子商务为基础，以互联网数据为支撑，为相关行业客户提供网上商品交易、商业信息服务和互联网技术服务。公司提供的服务包括网上商品交易业务、商业信息服务和互联网技术服务三大类型。根据公司与客户签订的合同，按照合同约定的金额、支付的方式获得收入，并采用权责发生制确认收入和成本。本公司各业务确认收入和成本的具体方式说明如下：

（1）网上商品交易业务

对于网上商品交易业务，公司在其包含的主要风险和报酬已转移给买方，公司及所属子公司不再保留与之相联系的管理权和控制权，相关经济利益很可能流入，相关成本能够可靠地计量时，确认收入。具体为：根据客户的验收单（签收单）确认收入。

（2）商业信息服务

①网站会员服务

网站会员服务活动包括：为用户提供企业商铺使用和管理、资讯中心、企业供求信息发布及搜索等线上会员服务。

网站会员服务在收入的金额能够可靠计量，相关经济利益很可能流入本公司，相关的、已发生的或将发生的成本能够可靠计量时，根据合同金额在合同约定的期间内平均确认收入。

②会展服务

会展服务包括组织各类线下供需交流、主辅对接、技术推广、行业论坛、国际商务考察等会展活动。

会展服务在服务已经提供，收入的金额能够可靠计量，相关经济利益很可能流入本公司，相关的、已发生的或将发生的成本能够可靠计量时确认收入。具体为：会展活动结束，依据相关的参会记录等依据确认收入。

③行业资讯服务

行业资讯服务包括提供各行业政策、技术、市场、供求、项目建设、招标采购、黄页等信息数据，策划编辑专业工具书，出具行业分析报告等行业资讯产品。

行业资讯服务在已将资产所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出版物实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时确认收入。具体为：将客户需要发布的信息在出版物刊登之后确认收入。

④代理服务

代理服务活动为代理部分行业期刊媒体和行业网络媒体的广告及推广业务。

代理业务在服务已经提供，收入的金额能够可靠计量，相关经济利益很可能流入公司，相关的、已发生的或将发生的成本能够可靠计量时，确认收入。具体为：在杂志报刊期刊网等刊登客户提供的材料后确认收入。

（3）互联网技术服务

互联网技术服务为企业提供基于“互联网＋”的全网总体设计、平台建设、系统开发、咨询培训和电子商务工程建设和代运营等专业服务；帮助传统品牌运营其在天猫、京东的网上店铺。

在服务已经提供，收入的金额能够可靠计量，相关经济利益很可能流入公司，相关的、已发生的或将发生的成本能够可靠计量时，确认收入。具体为：以取得验收报告为依据确认收入。

（二）金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1、金融工具的分类

金融资产和金融负债于初始确认时分类为：应收款项；可供出售金融资产等。

2、金融资产的分类和计量

（1）应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（2）可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入其他综合收益。但是，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。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转

出，计入当期损益。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）所转移金融资产的账面价值；

（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）终止确认部分的账面价值；

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

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

4、金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

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

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价

（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

5、金融资产和金融负债的公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并优先使用相关可观察输入值。只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

6、金融资产（不含应收款项）减值的测试方法及会计处理方法

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

（1）可供出售金融资产的减值准备

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生严重下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

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

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

7、金融资产转移

金融资产转移，是指将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。

本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，不终止确认该金融资产。

本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：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

（三）应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款。

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：

单项金额重大的应收款项是指单项金额 1,000,000.00 元（含）以上的客户应收款项。

单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法：

对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，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。短期应收款项预计未来现金流理与其现值相差很小的，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。经测试后未发生减值的，按账龄分析法计提坏账准备

2、按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	
组合 1	按账龄分析法计提坏账准备的应收款项
组合 2	采用不计提坏账准备的组合（包含合并范围内关联方往来款及员工备用金）
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1	账龄分析法
组合 2	除有确定依据表明无法收回全额计提坏账准备外，不计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的计提比例：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	5.00	5.00
1 至 2 年	10.00	10.00
2 至 3 年	50.00	50.00
3 年以上	100.00	100.00

3、**单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项：**

单项金额不重大但债务人已出现经营状况和财务状况恶化、债务人偿债能力降低或逾期未履行偿债义务超过三年以上、债务人可能倒闭或进行其他财务重组等情形的应收款项。

坏账准备的计提方法：

对于组合的应收款项进行单独减值测试，有客观证据表明其发生了减值，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。短期应收款的预计未来现金流量与其现值相差很小的，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。经测试后未发生减值的，按账龄分析法计提坏账准备。

其他说明：

对有确凿证据表明可收回性存在明显差异的应收款项，单独进行减值测试，并根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

（四）存货

1、存货的分类

本公司存货分为库存商品、在产品、发出商品及周转材料等。

2、发出存货的计价方法

属于在产品（未完成服务的商业信息服务及互联网技术服务，在服务期间发生的成本）的存货采用个别计价法；库存商品及发出商品采用个别计价法和加权平均法。

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

库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，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；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

4、存货的盘存制度

本公司存货盘存制度采用永续盘存制。

（五）长期股权投资

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，为本公司的联营企业。

1、投资成本确定

形成企业合并的长期股权投资：同一控制下企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得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份额作为投资成本；非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的投资成本。

对于其他方式取得的长期股权投资：支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；发行权益性证券取得的长期股权投资，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

2、后续计量及损益确定方法

本公司对子公司的投资，采用成本法核算；对联营企业和合营企业的投资，

采用权益法核算。

采用成本法核算的长期股权投资，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，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，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，不调整长期股权投资的投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，对长期股权投资的账面价值进行调整，差额计入投资当期的损益。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积（其他资本公积）。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，并按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，在转换日，按照原股权的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原股权于转换日的公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入改按权益法核算的当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权在丧失共同控制或重大影响之日改按《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》进行会计处理，公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；原股权投资相关的其他所有者权益变动转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，处置后的剩余股

权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。

因其他投资方增资而导致本公司持股比例下降、从而丧失控制权但能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，按照新的持股比例确认本公司应享有的被投资单位因增资扩股而增加净资产的份额，与应结转持股比例下降部分所对应的长期股权投资原账面价值之间的差额计入当期损益；然后，按照新的持股比例视同自取得投资时即采用权益法核算进行调整。

本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照持股比例计算归属于本公司的部分，在抵销基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

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

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

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

4、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，本公司计提资产减值的方法参见本节之“（十一）资产减值”。

（六）固定资产

1、固定资产的确认

本公司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。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

2、固定资产折旧计提方法

公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

类别	年限	残值率（%）	折旧率（%）
房屋及建筑物	50 年	5.00	1.90
办公设备	3-5 年	5.00	19-31.67
电子设备	3-5 年	5.00	19-31.67
运输设备	4-8 年	5.00	11.88-23.75

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累

计金额计算确定折旧率。

3、固定资产减值

固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法见本节之“（十一）资产减值”。

4、融资租入固定资产

当本公司租入的固定资产符合下列一项或数项标准时，确认为融资租入固定资产：

（1）在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给本公司；

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

（3）即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分；

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

（5）租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司才能使用；

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

融资租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

5、每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核

使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残

值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

6、大修理费用

本公司对固定资产进行定期检查发生的大修理费用，有确凿证据表明符合固定资产确认条件的部分，计入固定资产成本，不符合固定资产确认条件的计入当期损益。固定资产在定期大修理间隔期间，照提折旧。

（七）在建工程

本公司在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

在建工程计提资产减值方法见本节之“（十一）资产减值”。

（八）无形资产

本公司无形资产包括土地使用权、软件、专利权等。

无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

使用寿命有限的无形资产摊销方法如下：

类别	使用寿命	摊销依据
土地使用权	50 年	国有土地使用证
软件	10 年	预计实际的使用年限
畜牧产品交易网	10 年	预计实际的使用年限

本公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

资产负债表日预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

无形资产计提资产减值方法见本节之 “（十一）资产减值”。

（九）借款费用

1、借款费用资本化确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。借款费用同时满足下列条件的，开始资本化。

（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2、借款费用资本化期间

本公司购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化；正常中断期间的借款费用继续资本化。

3、借款费用资本化率以及资本化金额的计算方法

专门借款当期实际发生的利息费用，减去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予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

（十）研究开发支出

本公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能予以资本化，即：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；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；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；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出计入当期损益。

本公司研究开发项目在满足上述条件，通过技术可行性及经济可行性研究，形成项目立项后，进入开发阶段。

已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日转为无形资产。

（十一）资产减值

对子公司、固定资产、在建工程、无形资产等（存货、按公允价值模式计量的投资性房地产、递延所得税资产、金融资产除外）的资产减值，按以下方法确定：

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉、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，每年都进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本公司确定的报告分部。

减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（十二）股份支付及权益工具

1、股份支付的种类

本公司股份支付分为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

本公司对于授予的存在活跃市场的期权等权益工具，按照活跃市场中的报价确定其公允价值。对于授予的不存在活跃市场的期权等权益工具，采用期权定价模型等确定其公允价值。选用的期权定价模型考虑以下因素：A、期权的行权价格；B、期权的有效期；C、标的股份的现行价格；D、股价预计波动率；E、股份的预计股利；F、期权有效期内的无风险利率。

3、确认可行权权益工具最佳估计的依据

等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量应当与实际可行权数量一致。

4、实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

以权益结算的股份支付，按授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，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，按照权益工具

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和资本公积。在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日以本公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

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

在等待期内，如果取消了授予的权益工具（因未满足可行权条件的非市场条件而被取消的除外），本公司对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，本公司将其作为授予权益工具的取消处理。

（十三）政府补助

1、类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。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，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的

政府补助。

2、会计处理

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

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

根据财政部于 2017 年 5 月 10 日发布的修订《企业会计准则第 16 号 ——政府补助》（财会〔2017〕15 号），适用于 2017 年 1 月 1 日起新增的政府补助。因此 2017 年 1 月 1 日之后政府补助的相关会计处理变更为：

与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）；

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失；用于补偿本公司已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失。

（十四）递延所得税资产及递延所得税负债

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性

差异是在以下交易中产生的：

1、商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

2、对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

1、该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

2、对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

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

（十五）经营租赁与融资租赁

本公司将实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁确认为融资租赁，除融资租赁之外的其他租赁确认为经营租赁。

1、本公司作为出租人

融资租赁中，在租赁开始日本公司按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。未实现融资收益在租赁期内各个期间采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法确认当期损益。发生的初始直接费用，计入当期损益。

2、本公司作为承租人

融资租赁中，在租赁开始日本公司将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。初始直接费用计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法计算确认当期的融资费用。本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益；发生的初始直接费用，计入当期损益。

（十六）重大会计判断和估计

本公司根据历史经验和其它因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续的评价。

很可能导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整风险的重要会计估计和关键假设列示如下：

1、坏账准备计提

本公司根据应收款项的会计政策，采用备抵法核算坏账损失。应收款项减值是基于评估应收款项的可收回性。鉴定应收款项减值要求管理层的判断和估计，实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收款项的账面价值及应收款项坏账准备的计提或转回。

2、存货跌价准备计提

本公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可

变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先的估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

3、折旧和摊销

本公司对固定资产和无形资产在考虑其残值后，在预计使用寿命内按直线法计提折旧和摊销，本公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个期间的折旧和摊销费用金额。使用寿命是根据以往经验并结合预期的技术确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

4、递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，应就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

5、所得税费用

本公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性，部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些税务事项的最终认定结果同原先估计的金额存在差异，则该差异将对其认定期间的当期所得税和递延所得税资产产生影响。

（十七）重大会计政策或会计估计与可比上市公司的差异情况

本公司重大会计政策或会计估计与可比上市公司不存在较大差异。

五、主要税项

（一）主要税率及税种

税种	计税依据	法定税率（%）
增值税	一般纳税人按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	6、10、11、13、16、17

税种	计税依据	法定税率（%）
	小规模纳税人按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础乘以征收率计算应交增值税	3
营业税	按应税营业收入计缴（自 2016 年 5 月 1 日起，营改增缴纳增值税）	5
企业所得税	按应纳税所得额计缴	15、20、25

1、报告期内各纳税主体的增值税税率情况：

纳税主体	2018 年度	2017 年度	2016 年度
北京国联视讯信息技术股份有限公司	17、16、6	17、6	17、6
北京涂多多电子商务有限公司	17、16	17、6	17、6
北京涂多多信息技术有限公司	6	6	6
张家港涂多多电子商务有限公司	17、16	17	17
宁波顶创太化新材料有限公司	17、16	17	—
北京玻多多电子商务有限公司	17、16	17	17
北京玻多多电子商务有限公司上海分公司	17、16	17	
张家港保税区玻晶信息技术有限公司	17、16	6	—
宁波中玻嘉岩新材料有限公司	16、11、10	17	—
北京卫多多电子商务有限公司	17、16、6	17、6	17、6
北京小资鸟电子商务有限公司	17、16、11、10、6	17、13、11、6	17、13、6
北京中投经合信息技术有限公司	6	6	6
北京中艺博雅科技文化有限公司	6	6	6
北京国联视讯广告有限公司	6	6	6
国联全网（北京）信息技术股份有限公司	6	6	6
北京中招阳光信息技术有限公司	6	6	6
四川蜀品天下信息技术有限公司	6、10、11	6、11	3
巴中国联秦巴电子商务有限公司	17、16、11、10、6	6、13	17、13、6
凉山国联蜀品电子商务有限公司	6	6、13	17、13、6
广安御临天下信息技术有限公司	17、16、11、10、6	3、6、11、17	—
巴中蜀韵信息技术有限公司	6	6	—
乡城白藏房信息技术有限公司	6	6	—
南充市高坪区凌云天下信息技术有限公司	17、16、10、6	6	—
阆中阆迹天下信息技术有限公司	6	6	—

纳税主体	2018 年度	2017 年度	2016 年度
重庆市国联科牧电子商务有限公司	6	6	17、6
稻城天路信息技术有限公司	6	—	—

2、报告期内各纳税主体的所得税税率情况：

纳税主体	2018 年年度	2017 年度	2016 年度
北京国联视讯信息技术股份有限公司	15	15	15
北京涂多多电子商务有限公司	25	25	25
北京涂多多信息技术有限公司	20	20	20
张家港涂多多电子商务有限公司	25	25	25
宁波顶创太化新材料有限公司	25	25	—
北京玻多多电子商务有限公司	25	25	25
北京玻多多电子商务有限公司上海分公司	20	20	—
张家港保税区玻晶信息技术有限公司	20	25	—
宁波中玻嘉岩新材料有限公司	25	25	—
北京卫多多电子商务有限公司	25	25	25
北京小资鸟电子商务有限公司	25	25	25
北京中投经合信息技术有限公司	15	15	15
北京中艺博雅科技文化有限公司	15	15	15
北京国联视讯广告有限公司	20	25	25
国联全网（北京）信息技术股份有限公司	15	15	15
北京中招阳光信息技术有限公司	15	15	15
四川蜀品天下信息技术有限公司	25	25	25
巴中国联秦巴电子商务有限公司	25	25	25
凉山国联蜀品电子商务有限公司	25	20	25
广安御临天下信息技术有限公司	25	25	—
巴中蜀韵信息技术有限公司	25	25	—
乡城白藏房信息技术有限公司	25	25	—
南充市高坪区凌云天下信息技术有限公司	25	25	—
阆中阆迹天下信息技术有限公司	25	25	—
重庆市国联科牧电子商务有限公司	25	25	25
稻城天路信息技术有限公司	25	—	—

（二）税收优惠及批文

北京国联视讯信息技术股份有限公司

北京国联视讯信息技术股份有限公司于 2014 年 10 月 30 日经北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局认定为高新技术企业，证书编号为 GR201411001326，有效期三年。自 2014 年 1 月 1 日起至 2016 年 12 月 31 日止减按 15.00%的税率征收企业所得税。

公司于 2017 年 10 月 25 日经北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局认定为高新技术企业，证书编号为 GR201711003202，有效期三年。自 2017 年 1 月 1 日起至 2019 年 12 月 31 日止减按 15.00%的税率征收企业所得税。

依据《财政部 国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》财税〔2016〕36 号附件 3 第一条第（十九）款第 7 项，统借统还业务中，企业集团或企业集团中的核心企业以及集团所属财务公司按不高于支付给金融机构的借款利率水平或者支付的债券的票面利率水平，向企业集团或者集团内下属单位收取的利息免征增值税。

北京中投经合信息技术有限公司

北京中投经合信息技术有限公司于 2016 年 12 月 22 日经北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局认定为高新技术企业，证书编号 GR201611002103，有效期三年。自 2016 年 1 月 1 日起至 2018 年 12 月 31 日止减按 15.00%的税率征收企业所得税。

北京中艺博雅科技文化有限公司

北京中艺博雅科技文化有限公司于 2016 年 12 月 22 日经北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局认定为高新技术企业，证书编号 GR201611001543，有效期三年。自 2016 年 1 月 1 日起至 2018 年 12 月 31 日止减按 15.00%的税率征收企业所得税。

4、国联全网（北京）信息技术股份有限公司

国联全网（北京）信息技术股份有限公司于 2016 年 12 月 22 日经北京市科

学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局认定为高新技术企业，证书编号 GR201611006017，有效期三年。自 2016 年 1 月 1 日起至 2018 年 12 月 31 日止减按 15.00%的税率征收企业所得税。

5、北京中招阳光信息技术有限公司

北京中招阳光信息技术有限公司于 2013 年 11 月 11 日经北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局认定并批准为高新技术企业，证书编号 GF201311000022，有效期三年，自 2013 年 1 月 1 日起至 2015 年 12 月 31 日止减按 15.00%的税率征收企业所得税；于 2016 年 12 月 22 日取得编号 GR201611004570 的高新技术企业证书，有效期三年，自 2016 年 1 月 1 日起至 2018 年 12 月 31 日止减按 15.00%的税率征收企业所得税。

6、北京涂多多信息技术有限公司

依据财税[2015]99 号《关于进一步扩大小型微利企业所得税优惠政策范围的通知》，自 2015 年 10 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日，对年应纳税所得额在 20 万元到 30 万元（含 30 万元）之间的小型微利企业，其所得减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税；依据财税[2017]43 号《关于扩大小型微利企业所得税优惠政策范围的通知》，自 2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日，将小型微利企业的年应纳税所得额上限由 30 万元提高至 50 万元，对年应纳税所得额低于 50 万（含 50 万元）的小型微利企业，其所得减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税；依据财税[2018]77 号《关于进一步扩大小型微利企业所得税优惠政策范围的通知》，自 2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，将小型微利企业的年应纳税额上限由 50 万元提高至 100 万元，对年应纳税所得额低于 100 万（含 100 万元）的小型微利企业，其所得减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。

2016 度、2017 年度、2018 年度北京涂多多信息技术有限公司其所得减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。

7、巴中国联秦巴电子商务有限公司

依据财税[2011]137 号《财政部、国家税务总局关于免征蔬菜流通环节增值税有关问题的通知》，免征蔬菜流通环节增值税。

依据财税[2012]75 号《财政部、国家税务总局关于免征部分鲜活肉蛋产品流通环节增值税政策的通知》，免征部分鲜活肉蛋产品流通环节增值税。

8、凉山国联蜀品电子商务有限公司

依据财税[2017]43 号《关于扩大小型微利企业所得税优惠政策范围的通知》，自 2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日，将小型微利企业的年应纳税所得额上限由 30 万元提高至 50 万元，对年应纳税所得额低于 50 万（含 50 万元）的小型微利企业，其所得减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。

2017 年度凉山国联蜀品电子商务有限公司其所得减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。

9、张家港保税区玻晶信息技术有限公司、北京国联视讯广告有限公司

依据财税[2018]77 号《关于进一步扩大小型微利企业所得税优惠政策范围的通知》，自 2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，将小型微利企业的年应纳税额上限由 50 万元提高至 100 万元，对年应纳税所得额低于 100 万（含 100 万元）的小型微利企业，其所得减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。2018 年张家港保税区玻晶信息技术有限公司、北京国联视讯广告有限公司依据政策按照 20%的税率缴纳企业所得税。

10、北京玻多多电子商务有限公司上海分公司

依据财税[2017]43 号《关于扩大小型微利企业所得税优惠政策范围的通知》，自 2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日，将小型微利企业的年应纳税额上限由 30 万元提高至 50 万元，对年应纳税所得额低于 50 万（含 50 万元）的小型微利企业，其所得减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税；依据财税[2018]77 号《关于进一步扩大小型微利企业所得税优惠政策范围的通知》，自 2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，将小型微利企业的年应纳税额上限由 50 万元提高至 100 万元，对年应纳税所得额低于 100 万（含 100 万元）的小型微利企业，其所得减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。

2017 年度、2018 年度北京玻多多电子商务有限公司上海分公司依据政策按照 20%的税率缴纳企业所得税。

六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

（一）非经常性损益明细表

单位：万元

内　容	2018 年度	2017 年度	2016 年度
非流动资产处置收益		-	-
交易性金融资产公允价值变动投资收益		-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		-	-
计入当期损益的政府补助	158.45	60.43	215.32
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-13.15	-5.30	0.88
小 计	**145.30**	**55.12**	**216.20**
所得税影响额	-28.95	-8.41	-52.96
少数股东权益影响额	-1.27	-0.20	-22.29
合　计	**115.07**	**46.52**	**140.95**

（二）非经常性损益情况说明

1、政府补助

报告期内政府补助明细：

单位：万元

内　容	2018 年度	2017 年度	2016 年度
海淀区促进科技金融创新发展专项资金	60.00	-	9.46
人才服务中心产业发展资金	30.00	-	-
企业培育奖金	4.00	-	-
宁波电商经济创新园区财政扶持	2.44	-	-
中关村企业信用促进会补贴	-	0.50	0.40
中关村科技园区管理委员会高新审计补贴	-	10.00	-
巴中电商发展资金	-	-	48.50
巴中财政局补助资金	-	-	40.00
巴中网点建设补助款	-	-	15.46
电子商务发展资金	-	-	1.50
西昌市财政局电子商务发展资金补助	-	-	40.00
重庆荣昌国家现代农业和畜牧业管委会补贴款	-	-	60.00
企业知识产权质押融资成本补贴	54.52	42.13	-
稳岗补贴	7.48	6.60	-

内 容	2018 年度	2017 年度	2016 年度
老旧车更新淘汰补助	-	1.20	-
合 计	**158.45**	**60.43**	**215.32**

根据《关于促进国家科技金融创新中心建设发展的若干意见》（海行规发〔2018〕11 号）、《海淀区关于支持企业上市发展的若干措施》（海行规发〔2018〕13 号），国联股份于 2018 年 12 月 29 日收到北京市海淀区人民政府办公室给予的补贴资金 60.00 万元。

根据《宁波电商经济创新园区管理委员会招商政策兑现管理办法》，宁波顶创于 2018 年 11 月 7 日收到宁波电商经济创新园区管理委员会产业发展局给予的财政补贴 0.11 万元；宁波中玻于 2018 年 11 月 7 日收到宁波电商经济创新园区管理委员会产业发展局给予的财政补贴 2.33 万元。

根据《天府新区成都管委会创新创业人才服务中心关于申报 2018 年天府新区成都直管区科技型企业创业启动资金的通知》（天府管创服发【2018】1 号）蜀品天下于 2018 年 12 月 19 日收到四川天府新区成都管委会财政金融局给予的人才服务中心产业发展资金 30.00 万元。

根据《北京市人力资源和社会保障局、北京市财政局、北京市发展和改革委员会、北京市经济和信息化委员会关于失业保险支持企业稳定岗位有关问题的通知》京人社就发（2015）186 号，公司及子公司于 2018 年下半年分别收到北京市丰台区社会保险基金管理中心及北京市海淀区社会保险基金管理中心给予的稳岗补贴款，共计 7.48 万元。

根据《海淀区优化创新生态环境支持办法》海行规发（2014）7 号，国联股份于 2017 年 11 月 28 日收到中关村科技园区海淀园管理委员会给予的知识产权质押融资成本补贴资金 42.13 万元；2018 年收到补贴资金 54.52 万元。

根据《北京市促进高排放老旧机动车淘汰更新方案》京政办发（2016）47 号文件，国联全网于 2017 年 7 月 21 日收到北京市环境保护局给予的老旧车更新淘汰补助资金 1.20 万元。

根据《北京市人力资源和社会保障局、北京市财政局、北京市发展和改革委员会、北京市经济和信息化委员会关于事业保险支持企业未定岗位有关问题的通

知》京人社就发（2015）186 号，公司及子公司于 2017 年下半年分别收到北京市丰台区社会保险基金管理中心及北京市海淀区社会保险基金管理中心给予的稳岗补贴款，共计 6.60 万元。

根据《关于加强丰台区科技创新能力建设的若干意见》京丰发（2012）29 号，涂多多电商于 2017 年 5 月 2 日收到中关村科技园丰台园管理委员会给予的开展国家级高新技术企业申报过程中的财务审计费用补贴 5.00 万元；中投经合于 2017 年 4 月 28 日收到中关村科技园丰台园管理委员给予的开展国家级高新技术企业申报过程中的财务审计费用补贴 5.00 万元。

国联股份 2017 年 5 月 26 日收到中关村企业信用促进会给予的资金补贴 0.50 万元。

根据《中关村国家自主创新示范区企业购买中介服务支持资金管理办法》中科园发（2010）46 号，国联股份于 2016 年 5 月 4 日收到中关村企业信用促进会给予的资金 0.40 万元。

根据《海淀区优化创新生态环境支持办法》海行规发（2014）7 号，国联股份 2016 年 12 月 15 日收到中关村科技园区海淀园管理委员会给予的资金 9.46 万元。

根据巴中市商务局电子商务招商引资签约文件，巴中国联于 2015 年 11 月 3 日收到巴中市财政国库支付中心给予的农产品电商合作扶持资金 50.00 万元；巴中国联于 2016 年 2 月 3 日收到巴中市财政国库支付中心给予的电子商务发展资金 1.50 万元及 48.50 万元；巴中国联于 2016 年 2 月 17 日收到巴中市财政国库支付中心给予的网点建设补助资金 15.46 万元；巴中国联于 2016 年 2 月 17 日收到四川巴中经济开发区财政局给予的电子商务补助资金 40.00 万元。

根据《凉山州财政局　凉山州商务局关于下达 2016 年度州级电子商务发展专项资金的通知》凉财建（2016）59 号，凉山国联于 2016 年 11 月 29 日收到西昌市财政局给予的补助款 40.00 万元。

根据国联科牧申报的《2016 年市级特色效益农业重点项目实施方案》，国联科牧于 2016 年 12 月 13 日收到重庆荣昌国家现代农业和畜牧业示范区管理委员会给予的特色效益农业项目补助资金 60.00 万元。

2、非流动资产处置损益

非流动资产的处置损益主要为固定资产的处置损失。

3、除上述各项之外的营业外收入和支出

其他营业外收支主要为赔偿利得、无法收回的押金损失、个税手续费的返还等。

公司营业外收入主要来自于政府补助，而营业外支出主要为固定资产处置损失等。总体而言，报告期内营业外收支金额相对较小，对公司的经营业绩不存在重大影响。

七、公司主要固定资产、无形资产及对外各项投资情况

（一）公司主要固定资产、无形资产

详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“五、发行人与业务相关的主要固定资产及无形资产情况”及“第十一节 管理层讨论与分析”之“一、公司财务状况分析”。

（二）公司对外投资项目及各项投资的情况

公司主要对外投资情况如下：

单位：万元

项　目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
北京中海典当有限公司	200.00	200.00	200.00
北京嘉豪世纪投资中心（有限合伙）	-	-	684.00
甘孜州圣洁甘孜电子商务科技发展有限公司	37.98	-	-
合　计	**237.98**	**200.00**	**884.00**

注 1：截至 2018 年末，公司对北京中海典当有限公司持股比例为 10.00%。

注 2：2017 年 9 月 4 日，国联股份与北京嘉豪世纪投资中心（有限合伙）其他合伙人签订退伙协议：经全体合伙人一致同意公司退出北京嘉豪世纪投资中心（有限合伙），于 2017 年 9 月 4 日按照退伙时合伙企业的财产状况进行结算。其中，退还公司 684.00 万元。

注 3：甘孜州圣洁甘孜电子商务科技发展有限公司系公司子公司四川蜀品天下信息技术有限公司与甘孜藏族自治州投资发展集团有限公司、四川阳光绿源农业发展有限公司、四川藏地秘宝电子商务有限责任公司、康定壹零文化传播有限责任公司于 2018 年 3 月共同发起设立。截至 2018 年末蜀品天下出资 50.00 万元，公司将其计入按权益法核算的长期股权投资。截至 2018 年末出资账面价格为 37.98 万元。

（三）报告期内所有权或使用权受到限制的资产情况

报告期各期末，公司所有权或使用权受到限制的资产情况如下所示：

单位：万元

项　目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
货币资金	500.00	-	15,666.00
固定资产	1,870.09	1,556.21	-
合　计	**2,370.09**	**1,556.21**	**15,666.00**

受限资产的具体情况详见本招股书“第十一节 管理层讨论与分析”之“一、公司财务状况分析”之“（一）2、（1）货币资金”及“（一）3、（2）固定资产”。

八、主要债项

报告期各期末，公司主要债务明细情况如下：

单位：万元

项　目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
短期借款	14,000.00	11,440.00	2,000.00
应付账款及应付票据	8,278.76	1,270.44	1,380.55
预收账款	12,507.64	11,701.11	9,375.27
应付职工薪酬	83.15	82.15	67.92
应交税费	2,161.92	1,254.68	1,011.63
其他应付款	562.53	833.50	16,268.65
其他流动负债	-	-	2.44
递延收益	69.80	-	-
负债合计	**37,663.79**	**26,581.88**	**30,106.46**

九、所有者权益变动情况

单位：万元

所有者权益	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
股本	10,560.50	10,560.50	8,322.50
资本公积	13,787.09	13,787.09	638.78
盈余公积	726.75	711.09	580.48
未分配利润	18,605.54	9,235.05	4,990.65

所有者权益	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
归属于母公司所有者权益	43,679.88	34,293.74	14,532.42
少数股东权益	2,682.16	1,270.03	330.66
所有者权益合计	**46,362.04**	**35,563.76**	**14,863.07**

十、现金流量情况

单位：万元

项　目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	7,730.47	-8,794.88	-6,750.63
投资活动产生的现金流量净额	-533.04	323.40	46.46
筹资活动产生的现金流量净额	1,731.72	23,266.15	6,112.05
现金及现金等价物净增加额	8,952.91	14,785.20	-593.54
期末现金及现金等价物余额	27,356.62	18,403.71	3,618.50

十一、期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

截至本招股书签署日，公司无需要披露的期后事项。

（二）其他重要事项

2018 年 12 月 7 日，子公司北京涂多多电子商务有限公司与华夏银行股份有限公司北京中关村支行签订编号 YYB27（融资）20180096 的最高额融资合同以及编号 YYB2740520180171 的国内信用证开证合同，由北京国联视讯信息技术股份有限公司、刘泉、王飞、钱晓钧、李映芝提供担保，子公司北京涂多多电子商务有限公司按照国内信用证开证合同约定支付 500.00 万元保证金，主债权期间 2018 年 12 月 4 日至 2019 年 12 月 4 日。

十二、发行人主要财务指标

（一）最近三年的基本财务指标

主要财务指标	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率（次）	95.23	79.20	68.55
存货周转率（次）	141.44	150.59	112.73

主要财务指标	2018 年度	2017 年度	2016 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	15,305.68	8,918.25	3,350.11
归属于母公司普通股股东的净利润（万元）	9,386.14	5,874.60	2,392.14
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润（万元）	9,271.07	5,828.08	2,251.19
利息保障倍数（倍）	19.97	18.98	47.72
每股经营活动现金流量（元）	0.73	-0.83	-0.81
每股净现金流量（元）	0.85	1.40	-0.07
主要财务指标	**2018.12.31**	**2017.12.31**	**2016.12.31**
流动比率（倍）	2.14	2.22	1.37
速动比率（倍）	2.07	2.14	1.36
资产负债率（母公司）（%）	44.02	37.09	66.19
归属于公司普通股股东的每股净资产（元）	4.14	3.25	1.75
无形资产占净资产的比例（%）	1.54	1.19	3.20

注：上述指标的计算公式如下：

1、流动比率＝流动资产÷流动负债；

2、速动比率＝（流动资产-存货）÷流动负债；

3、资产负债率＝（负债总额÷资产总额）×100%；

4、归属于公司普通股股东的每股净资产＝归属于母公司所有者权益÷期末普通股份总数（或期末注册资本）；

5、无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）÷期末净资产；

6、应收账款周转率＝营业收入÷平均应收账款；

7、存货周转率＝营业成本÷平均存货；

8、息税折旧摊销前利润＝净利润+所得税＋利息支出＋折旧＋摊销；

9、归属于公司普通股股东的净利润＝净利润-少数股东损益；

10、归属于公司普通股股东扣除非经常性损益后的净利润＝归属于公司普通股股东的净利润-归属于公司普通股股东的非经常性损益；

11、利息保障倍数＝息税前利润÷利息支出额；

12、每股经营活动现金流量＝经营活动的现金流量净额÷加权平均股本；

13、每股净现金流量＝现金及现金等价物净增加额÷加权平均股本。

（二）净资产收益率和每股收益

按《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）的要求计算，公司最近三年的净资产收益率和每股收益如下：

项　目		2018 年度	2017 年度	2016 年度
加权平均净资产收益率（%）	未扣除非经常损益	24.08	21.03	19.24
	扣除非经常损益	23.78	20.88	18.11

项　目		2018 年度	2017 年度	2016 年度
基本每股收益（元）	未扣除非经常损益	0.89	0.59	0.29
	扣除非经常损益	0.88	0.58	0.27
稀释每股收益（元）	未扣除非经常损益	0.89	0.59	0.29
	扣除非经常损益	0.88	0.58	0.27

注：上述财务指标的计算方式如下：

1、加权平均净资产收益率的计算公式如下：

加权平均净资产收益率=P/（E0＋NP÷2＋Ei×Mi÷M0－Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0）

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的年初净资产；Ei 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；Ej 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；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期年末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期年末的月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期年末的月份数。

2、基本每股收益的计算公式如下：

基本每股收益=P÷S

S=S0＋S1＋Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷M0－Sk

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或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 为年初股份总数；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 为增加股份下一月份起至报告期年末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期年末的月份数。

3、在发行可转换债券、股份期权、认股权证等稀释性潜在普通股情况下，稀释每股收益的计算公式如下：

稀释每股收益=[P+（已确认为费用的稀释性潜在普通股利息－转换费用）×（1-所得税率）]/（S0＋S1＋Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷M0—Sk+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或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。公司在计算稀释每股收益时，已考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

十三、盈利预测报告披露情况

公司未编制盈利预测报告。

十四、资产评估情况

公司设立时即为股份有限公司，未进行过资产评估。

十五、历次验资情况

请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人股本形成及其变化”相关内容。

第十一节 管理层讨论与分析

一、公司财务状况分析

（一）资产分析

1、资产构成分析

单位：万元、%

项 目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	80,406.08	95.69	58,914.21	94.80	41,150.26	91.51
非流动资产	3,619.75	4.31	3,231.44	5.20	3,819.27	8.49
资产总额	**84,025.83**	**100.00**	**62,145.65**	**100.00**	**44,969.53**	**100.00**

报告期内，随着公司业务的发展和经营规模的扩大，公司资产总额不断增加。各报告期期末公司的资产总额分别为 44,969.53 万元、62,145.65 万元及 84,025.83 万元，资产规模逐步增长。2017 年末、2018 年末分别较上年末增长了 17,176.12 万元及 21,880.18 万元，增幅分别为 38.20%及 35.21%。公司资产快速增长的主要原因系：（1）报告期内，公司的网上商品交易业务处于快速发展阶段，业务规模不断扩大，经营效益较好；（2）报告期内，公司通过股权和债权融资，推动了资产总额的快速增加。

报告期各期末公司流动资产占资产总额的比例分别为 91.51%、94.80%及 95.69%。公司资产结构呈现流动资产比例相对较高、非流动资产比例较低的特点。报告期内流动资产占比较高的主要原因系：（1）公司为互联网公司，非流动资产较少；（2）公司网上商品交易业务快速发展，需要较大规模的营运资产用以维持日常周转。

2、流动资产分析

单位：万元、%

项 目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	27,856.62	34.64	18,403.71	31.24	19,284.50	46.86
应收票据及应收账款	13,713.50	17.06	9,458.73	16.06	5,557.85	13.51

项　目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其中：应收账款	4,543.29	5.65	3,172.03	5.38	1,878.03	4.56
应收票据	9,170.20	11.41	6,286.69	10.67	3,679.82	8.94
预付款项	35,178.31	43.75	28,412.79	48.23	14,951.09	36.33
其他应收款	438.64	0.55	342.61	0.58	307.51	0.75
存货	2,721.25	3.38	2,042.12	3.47	348.97	0.85
其他流动资产	497.76	0.62	254.27	0.43	700.34	1.70
流动资产合计	**80,406.08**	**100.00**	**58,914.21**	**100.00**	**41,150.26**	**100.00**

公司流动资产主要由货币资金、应收账款及应收票据、预付款项和存货构成，各报告期期末，上述四项合计占流动资产的比例分别为 97.54%、98.99%及98.83%。

（1）货币资金

各报告期期末，公司货币资金情况如下表所示：

单位：万元、%

项　目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
现金	11.02	0.04	13.48	0.07	13.83	0.07
银行存款	27,345.59	98.17	18,390.23	99.93	19,270.67	99.93
其他货币资金	500.00	1.79				
合　计	**27,856.62**	**100.00**	**18,403.71**	**100.00**	**19,284.50**	**100.00**

公司的货币资金由现金、银行存款构成，公司制定有严格的资金管理制度，公司货币资金基本为银行存款。各报告期期末银行存款分别占货币资金总额的99.93%、99.93%及 98.17%。

2018 年末较 2017 年末货币资金增加 9,452.91 万元，增加比例为 51.36%，主要系经营活动现流净额增加。

2016 年末银行存款中存在使用范围受限的资金为 15,666.00 万元，该笔资金为尚未完成在全国中小企业股份转让系统有限责任公司审查备案以及在中国证券登记结算公司办理登记的股东增资款。

2018 年末其他货币资金为 500.00 万元，该笔资金为公司信用证保证金。

（2）应收票据及应收账款

单位：万元

项　目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应收票据	9,170.20	6,286.69	3,679.82
应收账款	4,543.29	3,172.03	1,878.03
合　计	**13,713.50**	**9,458.73**	**5,557.85**

①应收票据

单位：万元

项　目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
银行承兑汇票	9,170.20	6,147.69	3,679.82
商业承兑汇票		139.00	-
合　计	**9,170.20**	**6,286.69**	**3,679.82**
应收票据/流动资产（%）	11.41	10.67	8.94
应收票据/总资产（%）	10.91	10.12	8.18

公司应收票据主要为银行承兑汇票，应收票据不存在质押的情况，也不存在因出票人无力履约而将应收票据转为应收账款的情形。

2017 年末商业承兑汇票 139.00 万元为公司预收的客户的款项，截至 2017 年年末公司尚未发货给客户，不存在减值情形。

2017 年末、2018 年末公司应收票据分别较上年末增长 2,606.88 万元和 2,883.51 万元，增长比例为 70.84%和 45.87%。主要为公司网上商品交易业务的快速发展所致。

各报告期期末，公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据如下：

单位：万元

项　目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
银行承兑汇票	63,780.17	32,641.45	7,761.21
商业承兑汇票	-	-	-
合　计	**63,780.17**	**32,641.45**	**7,761.21**

②应收账款

各报告期期末，公司应收账款余额分别为 2,056.31 万元、3,494.73 万元及 4,931.14 万元。公司应收账款逐年增长主要系公司网上商品交易业务的快速发展及公司西南电商中标参与四川地区的电子商务进农村建设项目，应收的政府采购项目款增多所致。

A、应收账款余额及其占比分析

各报告期期末，公司应收账款情况列示如下：

单位：万元、%

项　目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应收账款余额	4,931.14	3,494.73	2,056.31
坏账准备	387.85	322.69	178.27
应收账款账面价值	4,543.29	3,172.03	1,878.03
账面价值占流动资产的比例	5.65	5.38	4.56
应收账款余额占营业收入比例	1.34	1.75	2.26

公司的应收账款主要为网上商品交易业务形成的应收客户销售款及互联网技术服务应收的政府采购项目款。各报告期期末，公司应收账款账面价值占流动资产的比例分别为 4.56%、5.38%及 5.65%。应收账款余额占营业收入的比例分别为 2.26%、1.75%和 1.34%。

关于公司的销售模式具体参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业务具体情况”之“（三）主要业务模式”之“1、（1）销售模式”。

B、应收账款的账龄分析

各报告期期末，公司应收账款余额的账龄结构如下表：

单位：万元、%

账龄	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	4,053.10	82.19	3,181.98	91.05	1,844.39	89.69
1-2 年	737.22	14.95	101.06	2.89	116.39	5.66
2-3 年	61.82	1.25	116.39	3.33	42.22	2.05
3 年以上	78.99	1.60	95.29	2.73	53.31	2.59

账龄	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合计	4,931.14	100.00	3,494.73	100.00	2,056.31	100.00

报告期各期末，公司应收账款主要集中在一年以内，应收账款账龄结构合理，质量良好，坏账准备计提充分。

C、各报告期期末，公司应收账款前五名情况

2018 年末应收账款前五名客户情况如下：

单位：万元、%

客户名称	金额	占应收账款余额比例	与公司关系
平昌县经济和信息化局	980.00	19.87	非关联方
山东金海钛业资源科技有限公司	562.93	11.42	非关联方
阆中市商务局	550.00	11.15	非关联方
邻水县商务局	494.80	10.03	非关联方
黔西县黔希煤化工投资有限责任公司	318.99	6.47	非关联方
合　计	2,906.72	58.94	

2017 年末应收账款前五名客户情况如下：

单位：万元、%

客户名称	金额	占应收账款余额比例	与公司关系
云南大互通钛业有限公司	857.79	24.55	非关联方
平昌县经济和信息化局	560.00	16.02	非关联方
邻水县商务局	356.80	10.21	非关联方
深圳海兴源化工有限公司	142.24	4.07	非关联方
乡城县发展和改革局	140.00	4.01	非关联方
合　计	2,056.83	58.86	

2016 年末应收账款前五名客户情况如下：

单位：万元、%

客户名称	金额	占应收账款余额比例	与公司关系
广东华日科技有限公司	336.74	16.38	非关联方
福建海兴源化工有限公司	314.26	15.28	非关联方
常州市改性塑料厂有限公司	206.04	10.02	非关联方

客户名称	金额	占应收账款余额比例	与公司关系
攀枝花市海峰鑫化工有限公司	131.61	6.40	非关联方
安庆华鹏长江玻璃有限公司	104.95	5.10	非关联方
合计	**1,093.60**	**53.18**	

D、报告期内发行人按业务类型披露应收账款账龄如下

单位：万元、%

业务类型	账龄	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
		账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
网上商品交易业务	1 年以内	1,861.20	98.34	1,631.62	99.94	1,491.88	100.00
	1-2 年	31.20	1.65	1.01	0.06	0.01	0.00
	2-3 年	0.28	0.01	0.01	0.00	-	-
	3 年以上	0.01	0.00	-	-	-	-
	合计	**1,892.69**	**100.00**	**1,632.64**	**100.00**	**1,491.89**	**100.00**
商业信息服务	1 年以内	84.40	35.88	78.45	36.22	83.98	47.31
	1-2 年	52.27	22.22	44.77	20.67	7.50	4.23
	2-3 年	43.07	18.31	7.50	3.46	32.73	18.44
	3 年以上	55.49	23.59	85.87	39.65	53.31	30.03
	合计	**235.23**	**100.00**	**216.59**	**100.00**	**177.52**	**100.00**
互联网技术服务	1 年以内	2,107.50	75.18	1,471.91	89.45	268.53	69.40
	1-2 年	653.75	23.32	55.29	3.36	108.89	28.14
	2-3 年	18.47	0.66	108.89	6.62	9.49	2.45
	3 年以上	23.49	0.84	9.42	0.57	-	-
	合计	**2,803.22**	**100.00**	**1,645.50**	**100.00**	**386.90**	**100.00**

网上商品交易业务：网上商品交易业务采取预收及赊销两种方式。对于赊销，一般要求客户在一个月内结清款项，应收账款周转率较高。报告期内网上商品交易业务一年内的应收账款占比达 98%以上。应收账款余额逐步增加主要受网上商品交易业务交易量不断增大的影响。

报告期各期末，网上商品交易业务应收账款余额按照业务构成如下：

单位：万元、%

项目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
涂多多	1,546.94	81.73	1,292.51	79.17	1,193.38	79.99
玻多多	136.74	7.22	211.17	12.93	244.94	16.42
卫多多	-	-	1.86	0.11	1.91	0.13
其他	209.02	11.04	127.10	7.79	51.67	3.46
合计	**1,892.69**	**100.00**	**1,632.64**	**100.00**	**1,491.89**	**100.00**

商业信息服务：商业信息服务应收账款较少，报告期期末应收账款主要为行业资讯服务业务应收款。行业资讯服务主要涉及石油及煤炭行业，业务采取预收及服务完成后支付款项相结合形式。各报告期期末部分应收账款账龄较长原因为：2016 年及后受煤炭行业市场状况及企业重组等影响，个别客户出现经营困难，账期拖欠时间较长。对于此部分应收账款公司已充分计提减值准备。

互联网技术服务：互联网技术服务一般要求客户分次支付款项，一般为合同签署后预付部分款项，项目进行中支付部分款项，项目完成并经客户验收通过后 5-10 天内结清全部款项，受部分客户实际付款进度的影响，会产生部分应收账款。2017 年及 2018 年末应收账款增多主要由于西南电商中标参与四川地区的电子商务进农村建设项目，受政府付款审批程序的影响，产生较多应收账款。

E、报告期各期末，信用期内和信用期外的应收账款余额情况及占比如下：

单位：万元、%

业务类型	项 目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
网上商品交易业务	信用期外	1,567.29	82.81	1,421.55	87.07	1,061.15	71.13
	信用期内	325.40	17.19	211.09	12.93	430.74	28.87
	合 计	**1,892.69**	**100.00**	**1,632.64**	**100.00**	**1,491.89**	**100.00**
商业信息服务	信用期外	235.23	100.00	216.59	100.00	177.52	100.00
	信用期内	-	-	-	-	-	-
	合 计	**235.23**	**100.00**	**216.59**	**100.00**	**177.52**	**100.00**
互联网技术服务	信用期外	2,803.22	100.00	1,645.50	100.00	386.90	100.00
	信用期内	-	-	-	-	-	-
	合 计	**2,803.22**	**100.00**	**1,645.50**	**100.00**	**386.90**	**100.00**

网上商品交易业务信用期外应收账款较多主要受多多电商个别客户付款进度的影响所导致。总体上，网上商品交易业务应收账款占销售收入比重较低。

商业信息服务一般对客户无信用期。信用期外应收账款主要为行业资讯服务所产生。行业资讯服务受部分石油、煤炭等行业客户影响，回款相比其他业务较慢，2016 年及后受煤炭行业市场状况及企业重组等影响，个别客户出现经营困难，账期拖欠时间较长。公司已对此应收账款充分计提减值准备。

互联网技术服务一般按项目进度收款，尾款一般要求在客户验收通过后 5-10 天内结清。互联网技术服务一般是在项目完工并经客户验收通过后公司确认收入及应收账款，受个别客户和政府采购项目付款进度的原因出现信用期外欠款。公司已对此应收账款充分计提减值准备。

公司应收账款余额中信用期外的应收账款不属于因产品质量争议或其他原因导致的未回款，公司目前针对上述未回款的客户正积极采取措施收回。

F、截至本招股书签署日，各期末应收账款在期后的收回金额和比例如下：

单位：万元、%

业务类型	2018.12.31			2017.12.31			2016.12.31		
	账面余额	期后回款	回款比例	账面余额	期后回款	回款比例	账面余额	期后回款	回款比例
网上商品交易业务	1,892.69	1,816.08	95.95	1,632.64	1,631.72	99.94	1,491.89	1,491.89	100.00
商业信息服务	235.23	72.70	30.91	216.59	177.08	81.76	177.52	116.62	65.69
互联网技术服务	2,803.22	721.20	25.73	1,645.50	1,282.94	77.97	386.90	310.28	80.20
合　计	**4,931.14**	**2,609.98**	**52.93**	**3,494.73**	**3,091.74**	**88.47**	**2,056.31**	**1,918.79**	**93.31**

网上商品交易业务期后回款情况较好，回款比例较高，各期变动较小。

商业信息服务的期末应收账款主要为行业资讯服务所产生。期后回款比例较低，主要原因受部分石油、煤炭等行业客户影响，回款相比其他业务较慢，2016 年及后受煤炭行业市场状况及企业重组等影响，个别客户出现经营困难或变动，账期拖欠时间较长。公司对此部分应收账款已充分计提减值准备。

互联网技术服务 2018 年应收账款期后回款情况比例较低，主要是由于西南电商中标参与四川地区的电子商务进农村建设项目，应收的政府采购项目款增

多。受政府付款审批程序的影响，互联网技术服务期后回款比例相对较低。

G、发行人坏账政策的制定情况

报告期内公司及可比上市公司商品交易业务应收账款按账龄计提坏账政策情况如下：

单位：%

账　龄	上海钢联	生意宝	焦点科技	国联股份
1 年以内（含 1 年）	1.00	5.00	0.00	5.00
1 至 2 年	10.00	20.00	10.00	10.00
2 至 3 年	50.00	50.00	50.00	50.00
3 年以上	100.00	100.00	100.00	100.00

报告期内公司未核销应收账款，公司应收账款周转率较好。一年以上应收账款占比较低，跟同行业相比坏账政策较为适中。公司应收账款坏账准备计提谨慎、充分。

H、发行人关于赊销的相关制度及内控机制

发行人已建立了《销售收入管理办法》、《客户信用政策与应收账款管理办法》等关于赊销的相关制度。针对不同客户进行了信用等级划分，制定了不同的信用政策；对产生的应收账款，企业采取各种措施保障账款按期收回；公司每月根据《账龄分析表》制定回款计划，针对超出信用期间的应收账款了解未收回原因并采取一定措施进行回收。

（3）预付款项

各报告期期末，公司预付账款账面价值分别为 14,951.09 万元、28,412.79 万元及 35,178.31 万元，占流动资产的比例分别为 36.33%、48.23%及 43.75%，预付账款逐年增大且占流动资产比例较高，主要是由于商品交易业务预付款较高。

各报告期期末，公司预付账款情况列示如下：

单位：万元、%

项　目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
预付账款余额	35,186.16	28,412.79	14,951.09
坏账准备	7.84	-	-

项　目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
预付账款账面价值	35,178.31	28,412.79	14,951.09
账面价值占流动资产的比例	43.75	48.23	36.33

注：坏账准备为西南电商预付给供应商的农产品采购款，由于供应商出现货源及资金紧张情况，货物无法按时供应，基于谨慎性考虑，全额计提坏账准备。

①发行人预付账款账龄分析

各报告期期末，公司预付账款账龄情况如下表：

单位：万元、%

账　龄	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	34,938.98	99.30	28,082.71	98.84	14,795.40	98.96
1-2 年	221.72	0.63	269.43	0.95	144.01	0.96
2-3 年	25.46	0.07	51.97	0.18	11.68	0.08
3 年以上	-	-	8.68	0.03	-	-
合　计	**35,186.16**	**100.00**	**28,412.79**	**100.00**	**14,951.09**	**100.00**

公司预付账款以一年以内的款项为主，预付账款账龄结构合理。

②发行人预付账款按业务类型分类

各报告期期末，预付账款按业务类型分类情况如下：

单位：万元、%

业务类型	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
网上商品交易业务	32,534.93	92.47	27,311.60	96.12	14,165.07	94.74
商业信息服务	17.61	0.05	210.48	0.74	171.86	1.15
互联网技术服务	135.73	0.39	117.06	0.41	-	-
其他费用（含固定资产、无形资产采购费用及运输费等）	2,497.88	7.10	773.64	2.72	614.16	4.11
合计	**35,186.16**	**100.00**	**28,412.79**	**100.00**	**14,951.09**	**100.00**

报告期各期末，网上商品交易业务预付款较高且逐年增长，主要是由于 2015 年公司开始发展网上商品交易业务，报告期内随着多多平台的交易量和客户订单的快速增长，对于商品供应量的需求不断增加，预付款也随之增加。

受国家供给侧改革对行业产能的调整优化及国内环保限产等政策的影响，多多电商主营商品的生产企业（如钛白粉、纯碱、原纸等生产企业）实际产能减少、开工率不足，导致主营商品阶段性处于供应紧张状态。为了切实保障有效供给，积极满足客户订单需求，发行人采取预付款策略，向供应商支付的预付款较多。此外，公司部分自营商品如钛精矿、金红石等，由于开采运输周期比较长，供应商一般都要求预付。

公司网上商品交易业务的预付款项均是签订了正式采购合同后预付的，均有采购订单支持。此外，公司的采购计划是在根据多多平台的历史交易数据、集合订单数据的统计分析结果，在对未来市场供需状况准确预测基础上制定的；截至报告期各期末，大多数预付账款都有实际销售订单的支持。

报告期各期末，网上商品交易业务预付账款余额按照业务构成如下：

单位：万元、%

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
涂多多	25,510.67	78.41	20,739.07	75.94	12,669.81	89.44
玻多多	4,365.21	13.42	4,408.02	16.14	558.79	3.94
卫多多	2,602.59	8.00	2,155.27	7.89	895.99	6.33
其他	56.46	0.17	9.24	0.03	40.48	0.29
合计	**32,534.93**	**100.00**	**27,311.60**	**100.00**	**14,165.07**	**100.00**

商业信息服务预付账款一般为预付的合作费。

互联网技术服务2017年及2018年末余额为西南电商中标电子商务进农村项目预付的服务费。

其他费用为预付的技术服务费、咨询费、运费、房租、固定资产及无形资产采购款等。余额逐年增长的原因包括：公司逐步加大研发投入导致预付的技术服务费增多，多多电商的快速发展导致运费增多以及伴随公司业务的快速发展导致其他日常经营费用的增多。

③各报告期期末，公司预付账款前五名情况

2018 年末预付账款前五名情况如下：

单位：万元、%

供应商名称	金额	占余额比例	与公司关系
仙桃市中星电子材料有限公司	2,809.24	7.98	非关联方
天津化原天友化工产品贸易有限公司	2,350.63	6.68	非关联方
上海昶菲化工科技有限公司	2,287.49	6.50	非关联方
上海燊化贸易有限公司	1,968.75	5.60	非关联方
攀枝花市达瑞科技有限责任公司	1,602.36	4.55	非关联方
合　计	**11,018.47**	**31.31**	

注：攀枝花市达瑞科技有限责任公司原名为攀枝花中瑞商贸有限公司，根据攀枝花市钛海科技有限责任公司出具的情况说明，攀枝花市达瑞科技有限责任公司系钛海科技的指定经销商，钛海科技通过该公司销售钛白粉和采购原材料。

2017 年末预付账款前五名情况如下：

单位：万元、%

供应商名称	金额	占余额比例	与公司关系
浙江嘉塑盛贸易有限公司	2,960.22	10.42	非关联方
仙桃市中星电子材料有限公司	2,517.51	8.86	非关联方
攀枝花市达瑞科技有限责任公司	1,986.20	6.99	非关联方
上海昶菲化工科技有限公司	1,841.95	6.48	非关联方
中玻（临沂）玻璃有限公司	1,802.72	6.34	非关联方
合　计	**11,108.60**	**39.09**	

2016 年末预付账款前五名情况如下：

单位：万元、%

供应商名称	金额	占余额比例	与公司关系
攀枝花市达瑞科技有限责任公司	3,751.20	25.09	非关联方
南京钛白化工有限责任公司	2,260.72	15.12	非关联方
攀枝花大互通钛业有限公司	1,579.16	10.56	非关联方
宁波新福化工销售有限公司	1,145.78	7.66	非关联方
攀枝花天伦化工有限公司	764.52	5.11	非关联方
合　计	**9,501.39**	**63.54**	

④发行人预付账款与同行业上市公司的比较

A、发行人与上海钢联比较

报告期内，发行人与上海钢联类似，均处于网上商品交易业务大幅增长阶段，

根据上海钢联年报披露，其预付款项多为钢银电商平台向供应商预付的货款，与发行人预付款项性质类似。发行人与上海钢联预付款项对比如下：

单位：万元、%

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	发行人	上海钢联	发行人	上海钢联	发行人	上海钢联
预付款项	35,178.31	515,082.77	28,412.79	685,960.92	14,951.09	398,647.65
占总资产比	41.87	53.29	45.72	67.16	33.25	69.16
占净资产比	75.88	208.20	79.89	315.52	100.59	367.28
占商品交易业务成本比	10.61	5.41	16.19	9.37	19.87	9.74
商品交易收入增长率	90.03	30.31	136.62	78.75	946.41	93.87
预付款增长率	23.81	-24.91	90.04	72.07	751.85	385.35

数据来源：上海钢联公司年报

从资产规模角度，报告期内，发行人预付款项绝对规模小于上海钢联，占净资产和总资产比例也小于上海钢联，从资产规模角度看发行人预付款项小于上海钢联。

从业务规模角度，发行人与上海钢联的预付款项均主要来自商品交易业务预付货款，报告期内，发行人预付款项占商品交易业务成本的比例高于上海钢联，主要是由于发行人网上商品交易业务起步较晚，业务规模相对上海钢联偏小，导致预付款项占比偏高。随着网上商品交易业务规模的扩大，发行人预付款项占网上商品交易业务成本的比重逐步降低。

从业务增长角度，2016 年和 2017 年，发行人与上海钢联均处于商品交易业务快速增长阶段，发行人商品交易业务增长率高于上海钢联，2018 年，上海钢联商品交易业务增速放缓。报告期内，发行人预付款增长率均小于商品交易业务收入增长率，上海钢联 2016 年度预付款增长率超过商品交易业务收入增长率，2017 年度预付款增长率小于商品交易业务收入增长率，2018 年度，由于商品交易业务增速放缓，预付款有所减少。报告期内，发行人的预付款项增长率与商品交易业务增长率之间的差额超过上海钢联，说明发行人靠更小的预付款项增长率撬动了更大的收入增长率，发行人在收入增长的同时对预付款的增长管控能力更强。

综上，从资产规模、业务规模和业务增长三个维度看，发行人的预付款项金

额及其增长率与上海钢联相比处于合理水平。

B、发行人与焦点科技对比

报告期内，发行人与焦点科技预付款对比情况如下：

单位：万元、%

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	发行人	焦点科技	发行人	焦点科技	发行人	焦点科技
预付款项	35,178.31	936.66	28,412.79	829.56	14,951.09	848.53
占总资产比	41.87	0.37	45.72	0.32	33.25	0.33
占净资产比	75.88	0.51	79.89	0.43	100.59	0.42

数据来源：焦点科技公司年报

报告期内，焦点科技的商品销售业务收入分别是 9,909.12 万元、52,059.09 万元和 6,244.86 万元；2016 年交易规模较小；2017 年加大了出口业务导致商品销售业务收入大增，其业务模式为：客户与焦点科技签署《销售合同》后，焦点科技向国内供应商进行采购与供应商签署《采购合同》，供应商开始进行备货，供应商货物生产完成后由焦点科技提供相关物流服务将货物运输至客户指定地点，客户根据《销售合同》约定将货款支付给焦点科技，焦点科技收到货款后，扣除相关费用，将剩余货款支付给供应商；2018 年，提供进出口服务的焦点进出口的业务核算方式由商品交易变更为以外贸综合服务确认业务收入，导致商品销售收入大幅下降。

报告期内，焦点科技定期报告未披露其预付款的构成情况，根据焦点科技年报及半年报披露的预付款期末余额前五名款项性质，焦点科技的预付款主要为预付保费、预付工程款、预付广告费、预付展览费等，与发行人主要为预付货款的构成情况具有显著差异。由于业务模式的差异，焦点科技预付货款较少，导致其预付款绝对值和占总资产和净资产比重均低于发行人。

C、发行人与生意宝

生意宝定期报告未披露其预付款的构成情况及前五名的款项性质，2018 年年报披露预付款余额前五名的单位名称，分别为宁波明敬化工有限公司、常州塑来贸易有限公司、宁波市镇海顺潮化工有限公司、常州永丰化学品有限公司和 CEMS-Global-Conference & Exhibition Management Services Ltd.，可以大致推测

其预付款主要为预付货款，与发行人情形类似。报告期内，发行人与生意宝预付款项情况对比如下：

单位：万元、%

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	发行人	生意宝	发行人	生意宝	发行人	生意宝
预付款项	35,178.31	1,157.57	28,412.79	704.63	14,951.09	1,039.88
占总资产比	41.87	0.77	45.72	0.54	33.25	0.87
占净资产比	75.88	1.06	79.89	0.66	100.59	0.98
占商品交易业务成本比	10.61	4.55	16.19	3.40	19.87	5.09
商品交易收入增长率	90.03	22.51	136.62	1.30	946.41	383.89
预付款增长率	23.81	64.28	90.04	-32.24	751.85	161.07

数据来源：生意宝公司年报

从资产规模角度，发行人预付款绝对金额和占总资产比例、占净资产比例均远高于生意宝，主要是由于生意宝的总资产和净资产规模超过发行人，而网上商品交易业务规模低于发行人。

从业务规模角度，生意宝预付款项占商品交易业务成本比具有一定的波动性，主要是由于商品交易业务规模和预付款规模都偏小，偶然性因素影响较大，而报告期内，发行人随着商品交易业务规模的扩张，预付款项占商品交易业务成本的比例也在逐步下降。

从业务增长角度，生意宝 2016 年度商品交易业务收入和预付款均大幅增长，与发行人报告期内情况基本一致，而 2017 年度商品交易业务收入基本稳定，预付款也有所下降，2018 年，商品交易业务收入增长较少，预付款增长超过商品交易业务收入增长。

D、发行人与怡亚通

怡亚通定期报告披露其预付款项性质主要为预付货款，与发行人情形类似，报告期内，发行人与怡亚通预付款项情况对比如下：

单位：万元、%

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	发行人	怡亚通	发行人	怡亚通	发行人	怡亚通
预付款项	35,178.31	331,963.48	28,412.79	315,572.10	14,951.09	378,761.06

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	发行人	怡亚通	发行人	怡亚通	发行人	怡亚通
占总资产比	41.87	7.65	45.72	6.68	33.25	8.94
占净资产比	75.88	38.44	79.89	36.47	100.59	48.67
占商品交易业务成本比	10.61	8.86	16.19	8.53	19.87	12.72
商品交易收入增长率	90.03	1.39	136.62	24.35	946.41	-
预付款增长率	23.81	5.19	90.04	-16.68	751.85	95.99

数据来源：怡亚通公司年报

从资产规模看，怡亚通预付款项绝对值远大于发行人，而预付款项占总资产和净资产的比例小于发行人，主要是由于作为上市公司，怡亚通具有更广阔的融资渠道，资产规模远超过发行人。

从业务规模角度，报告期内，2016 年怡亚通预付款项占商品交易业务成本的比例较高，2017 年和 2018 年较 2016 年有所下降并相对平稳，而发行人预付款项占商品交易以业务比重的随着商品交易规模的增长逐步下降，2018 年，发行人和怡亚通预付款占商品交易业务成本的比例分别为 10.61%和 8.86%，相差较小。

从业务增长角度，怡亚通 2017 年度和 2018 年度增长率分别为 24.35%和 1.39%，业务基本稳定，相应地，预付款增长率分别为-16.68%和 5.19%，也相对稳定。报告期内发行人网上商品交易业务收入增长率高达 946.41%、136.62%和 90.03%，总预付款增长率分别为 751.85%、90.04%和 23.81%。随着发行人商品交易业务收入的快速增长，预付款也有所增长。

综上，焦点科技预付款项性质与发行人存在一定的差异，由于业务开展模式的不同，焦点科技预付货款低于同行业上市公司，是合理的。

发行人与上海钢联、生意宝和怡亚通的预付款项构成类似，主要为网上商品交易业务的预付货款。从绝对金额看，发行人的预付款项低于上海钢联和怡亚通，高于生意宝；从预付款项占总资产净资产比重看，发行人低于上海钢联，高于生意宝和怡亚通；从与业务规模的匹配角度看，发行人预付款占商品交易业务成本的比重随着商品交易业务规模的扩大而逐渐降低，并与同行业上市公司趋同；从业务增长性看，发行人与上海钢联同处于业务高增长状态，预付款的增长率低于

收入增长率，怡亚通与生意宝业务增长较缓或基本稳定，预付款存在一定的波动。发行人预付款项与同行业上市公司相比处于合理水平。

此外，由于科通芯城在港交所上市，找钢网申请港交所上市，财务报表未单独列示预付账款，亦无报表附注或明细可看出预付款项的金额，故无法纳入比较。

⑤预付款项的主要考虑

发行人执行预付款项策略，主要是出于保障货源的考虑。在市场供不应求、上游供应紧张、供应商生产排期紧张的状况下，发行人通过预付账款可以有效保障多多电商主营商品的货源供给，满足客户订单需求。同时公司部分自营商品如钛精矿、金红石等产品，由于开采运输周期比较长，供应商一般都要求预付。

⑥预付款项的决策措施

发行人预付款项的决策措施包括供应商认证分级以及预付款项审批流程两个维度，通过执行严格的供应商管理机制和预付款项审批流程，发行人能够有效保障预付款项的安全性，具体如下：

供应商管理机制：采购人员在采购执行过程中，对所有签约供应商资质均需经过多多电商总经理和采购部负责人严格审核。多多电商的供应商认证包括材料审查和现场调查两个维度，材料审查主要审核供应商提供的营业执照、资信评级、行业资质和资格证书、产品质量文件等证书以及供应商提交的自我评价表；现场调查主要了解供应商的管理机构设置情况，各部门之间的分工及流程；考察供应商质量控制与管理体系、生产工艺、顾客服务、环境体系等内容。多多电商从法人及管理团队的管理风格、商业模式、经营模式、企业信息化、企业战略计划、人力资源、财务制度、内控制度、商务运作、客户满意程度、供应管理、销售管理、环境保护等方面对供应商进行认证。

多多电商根据供应商认证情况将供应商划分为核心供应商、重点供应商、签约供应商，根据供应商等级不同，实施不同的合作策略、维护力度和预付款项政策。多多电商按年度对各级供应商进行动态考核和管理维护，以确保为平台会员提供最优性价比的商品。根据平台交易数据，多多电商将积极与信誉良好、质量可靠的供应商建立长期紧密的战略合作关系，从而形成更加稳定的产业链供销体系。

预付审批流程：发行人采购部门根据主营商品的市场供需情况、多多平台的交易数据和预订单情况、销售部门的客户需求汇总，在市场供不应求、上游供应相对紧张的时候，执行预付款策略，拟定预付款采购计划，向多多电商总经理申请对经过审核的注册供应商预付款。多多电商总经理在对预付款申请核定审批后向公司财务部门负责人提交申请，由财务部门负责人审核后向公司总经理提交申请，经公司总经理审批通过后由公司财务部门向经过审核的注册供应商预付采购款项。

综上，虽然发行人预付款项金额较大，但发行人通过执行严格的供应商认证和分级体系以及预付款项审批流程有效保障了预付款项的安全性。

⑦发行人预付款的增幅与营业收入增幅不匹配的原因

报告期内，公司营业收入的变化情况如下：

单位：万元、%

类型	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
网上商品交易业务	351,158.58	90.03	184,789.09	136.62	78,096.48	946.41
商业信息服务	11,283.30	-5.46	11,935.16	5.96	11,264.19	0.10
互联网技术服务	4,918.60	51.20	3,253.10	105.62	1,582.07	1.35
合计	**367,360.48**	**83.70**	**199,977.35**	**119.89**	**90,942.74**	**348.50**

各报告期期末，预付账款按业务类型分类及增长情况如下：

单位：万元、%

业务类型	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
网上商品交易业务	32,534.93	19.12	27,311.60	92.81	14,165.07	955.03
商业信息服务	17.61	-91.63	210.48	22.47	171.86	13.16
互联网技术服务	135.73	15.95	117.06	-	-	-
其他费用（含固定资产、无形资产采购费用等）	2,497.88	222.87	773.64	25.97	614.16	135.63
合　计	**35,186.16**	**23.84**	**28,412.79**	**90.04**	**14,951.09**	**751.85**

对网上商品交易业务，报告期内营业收入的增长率是 946.41%、136.62%和 90.03%，而同期预付账款的增长率是 955.03%、92.81%和 19.12%。伴随公司网

上商品交易业务规模的不断扩大，经营品类不断增加，公司行业地位和谈判能力逐步提升，供应商对预付款的要求也随之减少。预付账款增幅小于营业收入的增幅是合理的。

对商业信息服务，报告期内营业收入基本持平，而同期预付账款的增长率是13.16%、22.47%和-91.63%。商业信息服务业务的预付款主要是预付给协会等合作单位的合作费，金额较小，受合作单位的合作政策影响，各年度合作费用有所不同。

对互联网技术服务，报告期内营业收入的增长率是 1.35%、105.62%和51.20%，2016 年末不存在预付款项，2017 年末和 2018 年末的预付款主要是西南电商中标电子商务进农村项目预付的服务费，2018 年末预付款较 2017 年末增长15.95%，受不同电子商务进农村项目的要求以及业务进展阶段不同，预付的服务费有所差异。

对其他费用，报告期各期末预付账款增长率分别是 135.63%、25.97%和222.87%，主要是预付的运费、技术服务费、咨询费、房租、固定资产及无形资产采购款等。公司逐步加大研发投入导致预付的技术服务费增多，多多电商的快速发展导致运费增多，以及伴随公司业务的快速发展导致其他日常经营费用等增多，这是伴随公司经营发展而变化的，各年末的预付款项增幅有所差异。

综上，发行人预付款的增幅与营业收入增幅不匹配是合理的。

⑧发行人关于预付款项的相关制度及内控机制

发行人已建立了《采购管理制度》等关于赊销及预付款项的相关制度。对不同信用等级供应商进行了分类管理；根据市场供需状况和供应商的生产排期，经公司的各级领导审批后向经过审核的注册供应商预付采购款项；对供应商及时跟踪，保障货物的及时供应。根据制度设计并完善了公司内控机制，公司后台审批流程严格按照制度执行。

（4）其他应收款

公司其他应收款主要为员工备用金借款、保证金押金等，均为正常业务开展所需。各报告期期末，公司其他应收款的账面价值分别为 307.51 万元、342.61万元及 438.64 万元，占流动资产比例分别为 0.75%、0.58%及 0.55%，处于较低

水平。

其他应收款按组合分类明细如下：

单位：万元

组合类型	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备
按账龄计提坏账准备	465.19	69.30	356.05	59.77	309.37	56.52
不计提坏账准备	42.75	-	46.33	-	54.66	-
单独计提坏账准备	3.11	3.11	2.45	2.45		
合　计	**511.05**	**72.41**	**404.83**	**62.22**	**364.03**	**56.52**

注：组合中不计提坏账准备的其他应收款为员工备用金及出口退税款；单独计提坏账准备的为无法收回的房租押金。

组合中按账龄计提坏账准备其他应收款余额期末账龄情况如下表：

单位：万元

账　龄	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备
1 年以内	233.84	11.69	218.39	10.92	167.88	8.39
1-2 年	179.85	17.98	86.64	8.66	99.79	9.98
2-3 年	23.77	11.88	21.64	10.82	7.10	3.55
3 年以上	27.74	27.74	29.37	29.37	34.60	34.60
合　计	**465.19**	**69.30**	**356.05**	**59.77**	**309.37**	**56.52**

截至 2018 年末，公司其他应收款年末余额中无持有公司 5%以上表决权股份的股东单位欠款。

2018 年末其他应收款前五名情况如下：

单位：万元、%

单位名称	金额	占余额比例	款项性质
阆中市人民政府政务服务中心	154.80	30.29	履约保证金
邻水县财政局	99.80	19.53	履约保证金
乡城县发展和改革局	50.00	9.78	履约保证金
平昌县财政国库支付中心	30.00	5.87	保证金
北京盛世悦翔投资管理有限公司	13.20	2.58	房租押金
合　计	**347.80**	**68.06**	

2017 年末其他应收款前五名情况如下：

单位：万元、%

单位名称	金额	占余额比例	款项性质
邻水县财政局	99.80	24.65	履约保证金
北京京东世纪信息技术有限公司	35.00	8.65	质保金
平昌县财政国库支付中心	30.00	7.41	保证金
浙江天猫技术有限公司	20.00	4.94	质保金
北京盛世悦翔投资管理有限公司	12.08	2.98	其他
合　计	**196.88**	**48.63**	

2016 年末其他应收款前五名情况如下：

单位：万元、%

单位名称	金额	占余额比例	款项性质
北京京东世纪信息技术有限公司	40.00	10.99	质保金
北京顺天府商贸有限公司	31.20	8.57	往来款
浙江天猫技术有限公司	30.00	8.24	质保金
邻水县公共资源交易中心	28.00	7.69	保证金
四川大晟网络科技有限公司	28.00	7.69	保证金
合　计	**157.20**	**43.18**	

（5）存货

公司存货包括库存商品、周转材料、在产品及发出商品。各报告期期末，公司存货的账面价值分别为 348.97 万元、2,042.12 万元及 2,721.25 万元，占期末流动资产总额的比重分别为 0.85%、3.47%及 3.38%。

各报告期期末，公司存货余额构成如下：

单位：万元、%

项　目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存商品	2,312.21	84.97	1,171.30	57.36	135.37	38.79
在产品	332.09	12.20	371.09	18.17	209.59	60.06
发出商品	74.70	2.75	498.73	24.42	-	-
周转材料	2.25	0.08	0.99	0.05	4.01	1.15

项　目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合　计	2,721.25	100.00	2,042.12	100.00	348.97	100.00

其中：在产品主要是未完成服务的商业信息服务及互联网技术服务，在服务过程中发生的成本；库存商品主要是采购的网上商品交易业务的产品。

各报告期期末，公司存货余额的变动主要是库存商品的增加所致，增加的主要原因系公司网上商品交易业务的发展所致。公司库存商品余额主要为多多平台业务的库存余额。报告期内，公司在广东、上海、四川及天津等地租赁仓库，主要存储涂多多业务的钛白粉等产品，随着网上商品交易业务的发展，库存商品余额快速增长。

公司的在产品主要为未完成服务的商业信息服务及互联网技术，在服务期间内发生的成本，在产品成本构成如下：

单位：万元

项　目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
合作费	248.48	222.97	125.96
职工薪酬	48.71	80.65	66.58
项目物资采购成本	-	30.64	-
印刷及书号费	32.48	22.93	0.55
外包服务费	-	8.81	-
会展及场地费	2.43	5.09	16.5
合　计	332.09	371.09	209.59

公司在产品按项目构成如下：

单位：万元

项　目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
商业信息服务	331.97	315.75	209.59
互联网技术服务	0.12	55.35	-
合　计	332.09	371.09	209.59

2017 年末和 2018 年末商业信息服务在产品余额较高，主要是为更好地服务会员，公司与行业协会合作举办项目，合作费增加所致。

互联网技术服务 2017 年末在产品余额主要为西南电商中标参与的电子商务进农村建设项目发生的项目物资采购成本和外包服务费。

公司在产品按项目及成本构成明细如下：

单位：万元

类 型	项 目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
商业信息服务	职工薪酬	48.59	64.75	66.58
	合作费	248.48	222.97	125.96
	印刷及书号费	32.48	22.94	0.55
	会展及场地费	2.43	5.09	16.50
	合 计	**331.97**	**315.75**	**209.59**
互联网技术服务	职工薪酬	0.12	15.89	-
	外包及服务费	-	8.81	-
	项目物资采购成本	-	30.64	
	合 计	**0.12**	**55.35**	**-**
总 计		**332.09**	**371.09**	**209.59**

报告期各期末，公司存货不存在减值迹象。

（6）其他流动资产

各报告期期末，公司其他流动资产主要为：待抵扣增值税进项税及预缴税金，明细如下：

单位：万元

项 目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
待抵扣增值税进项税	249.74	193.98	532.30
预缴企业所得税	241.85	53.94	166.97
预缴城建税	1.93	1.33	0.30
预缴教育费附加	0.83	0.57	0.13
预缴地方教育费附加	0.26	0.07	0.04
预缴文化事业建设费	3.16	4.38	0.60
合 计	**497.76**	**254.27**	**700.34**

报告期内其他流动资产的变动主要受待抵扣增值税进项税及预缴企业所得税的影响。

3、非流动资产分析

单位：万元、%

项目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
可供出售金融资产	200.00	5.53	200.00	6.19	884.00	23.15
长期股权投资	37.98	1.05	-	-	-	-
固定资产	2,288.43	63.22	2,291.44	70.91	2,166.62	56.73
无形资产	714.58	19.74	421.62	13.05	476.11	12.47
长期待摊费用	23.24	0.64	36.08	1.12	37.34	0.98
递延所得税资产	61.65	1.70	70.37	2.18	255.20	6.68
其他非流动资产	293.87	8.12	211.93	6.56	-	-
非流动资产合计	**3,619.75**	**100.00**	**3,231.44**	**100.00**	**3,819.27**	**100.00**

报告期内，公司非流动资产变动较小。

（1）可供出售金融资产

公司可供出售金融资产为以成本计量的可供出售的权益工具，对被投资单位不具备控制、共同控制或重大影响。

各报告期期末，可供出售金融资产构成如下：

单位：万元

项　目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
北京中海典当有限公司	200.00	200.00	200.00
北京嘉豪世纪投资中心（有限合伙）	-	-	684.00
合　计	**200.00**	**200.00**	**884.00**

北京中海典当有限公司系公司于2014年10月13日以货币200.00万元投资，持股比例10%，未委派董事及监事，不具备控制、共同控制或重大影响。

北京嘉豪世纪投资中心(有限合伙)系公司于2015年7月17日以货币900.00万元投资，按实缴比例持股19.13%，按认缴出资比例持股17.9820%，公司系非执行事务合伙人，不执行合伙企业事务，对北京嘉豪世纪投资中心（有限合伙）不具备控制、共同控制或重大影响，2016 年度本公司与其他合伙人共同减资，公司收回投资款216.00万元，持股比例变更为19.13%。2017年9月4日，公司与北京嘉豪世纪投资中心（有限合伙）其他合伙人签订退伙协议：经全体合伙人

一致同意，公司退出北京嘉豪世纪投资中心（有限合伙），于 2017 年 9 月 4 日按照退伙时合伙企业的财产状况进行结算，退还公司 684.00 万元。

（2）固定资产

公司固定资产主要由房屋及建筑物、电子设备等构成。各报告期期末，公司固定资产净额分别为 2,166.62 万元、2,291.44 万元及 2,288.43 万元，占非流动资产的比例分别为 56.73%、70.91%及 63.22%。

①最近一年末固定资产情况

公司固定资产主要为房屋建筑物、办公设备、电子设备及运输设备，均已取得相关产权证书，为公司正常生产经营所必备的资产，各类固定资产维护和运行状况良好。

截至 2018 年末，公司固定资产情况如下表：

单位：万元、%

项　目	原值	净值	成新率	比例
房屋建筑物	2,519.33	1,870.09	74.23	81.72
办公设备	49.48	19.73	39.86	0.86
电子设备	678.93	229.74	33.84	10.04
运输设备	234.10	168.87	72.14	7.38
合　计	**3,481.84**	**2,288.43**	**65.72**	**100.00**

公司固定资产以电子设备和房屋建筑物为主。公司固定资产成新率高，运作良好，不存在重大闲置资产、非经营性资产和不良资产。

②各报告期期末，固定资产净值情况如下：

单位：万元、%

项　目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋建筑物	1,870.09	81.72	1,921.03	83.83	1,971.96	91.02
办公设备	19.73	0.86	27.79	1.21	21.99	1.01
电子设备	229.74	10.04	176.56	7.71	96.04	4.43
运输设备	168.87	7.38	166.06	7.25	76.64	3.54
合　计	**2,288.43**	**100.00**	**2,291.44**	**100.00**	**2,166.62**	**100.00**

③受限固定资产情况

2018 年 4 月 9 日，北京银行股份有限公司双秀支行与发行人签署了编号为 0469842 的《综合授信合同》，约定授予发行人最高授信额度 10,000 万元，每笔贷款的贷款期限最长不超过 12 个月，提款期为自合同订立日起 12 个月，额度为可循环额度，用于满足发行人依法合规政策经营的业务需要。

2018 年 4 月 9 日，国联全网与北京银行股份有限公司双秀支行签署了编号为 0469842 的《最高额抵押合同》承诺并保证，国联全网以其位于丰台区南四环西路 188 号六区 3 号楼的土地使用权（土地使用权证号：京丰国用（2015 出）第 0800366 号）及房产（产权证号：京房权证市丰字第 493118 号）提供抵押。

2018 年 6 月 7 日，公司与浙商银行股份有限公司北京分行签订编号为（20916000）浙商银至臻借字（2018）第 00175 号借款协议，最高借款额度 3,000.00 万元，有效期 2018 年 6 月 7 日至 2019 年 4 月 17 日，同时签订（101880）浙商银高保字（2018）第 00007 号担保合同和（101880）浙商银高抵字（2018）第 00031 号抵押合同，抵押物本公司土地使用权（京市海股国用（2003 出）字第 2290197 号、2290198 号、2290199 号）和房产（京房权证市海股字第 2290197 号、2290198 号、2290199 号）。

上述抵押房产原值合计 2,519.33 万元，账面净值合计为 1,870.09 万元。

发行人借款为日常经营活动所需，发行人借款规模随着发行人业务增长而增长，截至 2018 年末，发行人短期借款合计 14,000.00 万元，不存在长期借款，资产总额 84,025.83 万元。发行人流动比率为 2.14，速动比率为 2.07，母公司口径资产负债率 44.02%。发行人借款规模较小，流动比率、速动比率较高，资产负债率较低，偿债能力较强，发行人无法偿还相应借款的风险较小，抵押房产被执行的风险较低。

（3）无形资产

各报告期期末，无形资产净额分别为 476.11 万元、421.62 万元及 714.58 万元，占非流动资产的比例分别为 12.47%、13.05%及 19.74%。

2018 年末较 2017 年末增加 292.96 万元，增加比例为 69.48%，主要原因为本期购置一批软件产品导致。

①最近一年末无形资产情况

截至 2018 年末，公司无形资产明细如下表：

单位：万元

项　目	原值	累计摊销	净值	抵押情况
软件使用权	856.15	348.98	507.17	不存在
畜牧产品交易网	270.53	63.12	207.41	不存在
合　计	**1,126.68**	**412.10**	**714.58**	

②各报告期期末，无形资产价值如下：

单位：万元、%

项 目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
软件使用权	507.17	70.97	187.16	44.39	214.60	45.07
畜牧产品交易网	207.41	29.03	234.46	55.61	261.51	54.93
合 计	**714.58**	**100.00**	**421.62**	**100.00**	**476.11**	**100.00**

报告期内，公司无形资产未出现减值迹象，因而无需计提减值准备。

（4）递延所得税资产

各报告期期末，公司递延所得税资产确认依据如下：

单位：万元

项目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	暂时性差异	递延所得税资产	暂时性差异	递延所得税资产	暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	307.37	61.48	338.60	63.30	227.48	42.62
内部交易未实现利润	0.68	0.17				
可抵扣亏损	-	-	28.28	7.07	1,131.09	212.57
合计	**308.05**	**61.65**	**366.88**	**70.37**	**1,358.57**	**255.20**

2016 年末递延所得税资产较高主要为：本期可抵扣亏损计提的递延所得税资产较多。

4、资产减值准备分析

公司制定了多项管理制度，严格管理各类资产。公司资产质量较高，报告期内，除对应收账款、其他应收款、预付账款按会计政策计提坏账准备外，公司其

他资产未发生减值的情况，无需计提减值准备。

（1）应收账款坏账准备

①各报告期期末，公司应收账款按单项金额不重大但单独计提坏账准备的情况如下：

单位：万元

2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
应收账款账面余额	坏账准备余额	应收账款账面余额	坏账准备余额	应收账款账面余额	坏账准备余额
1.87	1.87	-	-	-	-

②各报告期期末，公司应收账款按账龄分析法坏账准备计提情况如下：

单位：万元

账 龄	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1 年以内	4,053.10	202.66	3,181.98	159.10	1,844.39	92.22
1-2 年	735.64	73.56	101.06	10.11	116.39	11.64
2-3 年	61.54	30.77	116.39	58.20	42.22	21.11
3 年以上	78.98	78.98	95.29	95.29	53.31	53.31
合 计	**4,929.26**	**385.97**	**3,494.73**	**322.69**	**2,056.31**	**178.27**

公司根据业务实际和会计准则规定，谨慎地确定坏账准备计提政策，在单项测试的基础上按账龄计提坏账准备。账龄在 1 年以内、1-2 年、2-3 年、3 年以上的分别按 5%、10%、50%、100%的比例计提坏账。公司按照上述政策计提了坏账准备。

（2）其他应收款坏账准备

①各报告期期末，公司其他应收款按单项金额不重大但单独计提坏账准备的情况如下：

单位：万元

2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
账面余额	坏账准备余额	账面余额	坏账准备余额	账面余额	坏账准备余额
3.11	3.11	2.45	2.45	-	-

其他应收款按单项金额不重大但单独计提坏账准备的情况为预计无法收回

的房租押金。

②各报告期期末，公司其他应收款按账龄分析法坏账准备计提情况如下：

单位：万元

账　龄	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	账面余额	坏账准备余额	账面余额	坏账准备余额	账面余额	坏账准备余额
1 年以内	233.84	11.73	218.39	10.92	167.88	8.39
1-2 年	179.85	17.98	86.64	8.66	99.79	9.98
2-3 年	23.77	11.88	21.64	10.82	7.10	3.55
3 年以上	27.74	27.74	29.37	29.37	34.60	34.60
合　计	**465.19**	**69.34**	**356.05**	**59.77**	**309.37**	**56.52**

如前所述，公司其他应收款主要为员工备用金借款、保证金、押金、出口退税款及单位往来款，发生坏账的风险较小。其他款项在单项测试的基础上按账龄计提坏账准备。账龄在 1 年以内、1-2 年、2-3 年、3 年以上的分别按 5%、10%、50%、100%的比例计提坏账。公司按上述政策计提了坏账准备。

③不计提坏账准备的其他应收款

单位：万元

2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
账面余额	坏账准备余额	账面余额	坏账准备余额	账面余额	坏账准备余额
42.75	-	46.33	-	54.66	-

不计提坏账准备的其他应收款为：员工备用金借款及出口退税款。

（3）预付账款坏账准备

单位：万元

2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
账面余额	坏账准备余额	账面余额	坏账准备余额	账面余额	坏账准备余额
35,186.16	7.84	-	-	-	-

预付账款坏账准备为西南电商预付给供应商的农产品采购款，由于供应商出现货源及资金紧张情况，货物无法按时供应，基于谨慎性考虑，全额计提坏账准备。

（二）负债分析

1、负债构成分析

单位：万元、%

项　目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	37,594.00	99.81	26,581.88	100.00	30,106.46	100.00
非流动负债	69.80	0.19	-	-	-	-
负债总额	**37,663.79**	**100.00**	**26,581.88**	**100.00**	**30,106.46**	**100.00**

各报告期期末，公司负债主要由流动负债构成。公司流动负债规模随着业务规模增长而增长。

2017 年末公司负债减少主要原因是：公司发行股票收到的投资款完成备案手续，由负债计入权益核算。

2018 年末公司负债增加原因主要为：短期借款及应付账款的增加。

2、流动负债分析

单位：万元、%

项　目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	14,000.00	37.24	11,440.00	43.04	2,000.00	6.64
应付票据及应付账款	8,278.76	22.02	1,270.44	4.78	1,380.55	4.59
预收款项	12,507.64	33.27	11,701.11	44.02	9,375.27	31.14
应付职工薪酬	83.15	0.22	82.15	0.31	67.92	0.23
应交税费	2,161.92	5.75	1,254.68	4.72	1,011.63	3.36
其他应付款	562.53	1.50	833.50	3.14	16,268.65	54.04
其他流动负债	-	-	-	-	2.44	0.01
流动负债合计	**37,594.00**	**100.00**	**26,581.88**	**100.00**	**30,106.46**	**100.00**

各报告期期末，公司的流动负债主要由短期借款、应付账款、预收款项、其他应付款构成。2017 年末较 2016 年流动负债减少 3,524.57 万元，变动比例为 11.71%，主要为本期其他应收款中的未完成股权备案的增资款本期转为权益。2018 年末较 2017 年末流动负债增加 11,012.11 万元，增加比例为 41.43%，主要为本期短期借款及应付账款增加所致。报告期内，公司不存在票据贴现、抵押担

保等形成的或有负债及其他或有债项，不存在逾期未偿还的债项。

（1）短期借款

各报告期期末，公司短期借款分类如下：

单位：万元

项　目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
质押借款	-	1,100.00	2,000.00
信用借款	-	1,000.00	-
抵押借款	10,000.00	7,000.00	-
保证借款	4,000.00	2,340.00	
合　计	**14,000.00**	**11,440.00**	**2,000.00**

报告期内公司借款持续增长的原因为：随着公司业务的发展，资金需求量增多，短期借款增多。

各报告期期末公司短期借款情况如下：

截至 2016 年末短期借款明细如下：

单位：万元

借款单位	借款日期	金额	偿还日期	借款种类
华夏银行北京中关村支行	2016-9-29	1,000.00	2017-9-29	质押借款
	2016-10-31	1,000.00	2017-10-31	
合　计		**2,000.00**		

截至 2017 年末短期借款明细如下：

单位：万元

借款单位	借款日期	金额	偿还日期	借款种类
北京银行双秀支行	2017-2-20	3,000.00	2018-2-20	抵押借款
	2017-2-23	4,000.00	2018-2-23	抵押借款
	2017-11-30	300.00	2018-11-30	保证借款
	2017-10-27	40.00	2018-7-27	保证借款
	2017-10-25	100.00	2018-10-25	保证借款
杭州银行北京中关村支行	2017-4-1	200.00	2018-3-19	信用借款
	2017-6-22	200.00	2018-5-25	信用借款
	2017-8-29	200.00	2018-8-21	信用借款

借款单位	借款日期	金额	偿还日期	借款种类
	2017-10-11	200.00	2018-9-7	信用借款
	2017-12-4	200.00	2018-11-21	信用借款
	2017-11-30	1,000.00	2018-11-30	质押借款
华夏银行北京中关村支行	2017-11-30	800.00	2018-11-30	保证借款
	2017-11-30	1,100.00	2018-11-30	保证借款
	2017-11-30	100.00	2018-11-30	质押借款
合 计		**11,440.00**		

截至 2018 年末短期借款明细如下：

单位：万元

借款单位	借款日期	金额	偿还日期	借款种类
北京银行双秀支行	2018-7-18	4,000.00	2019-7-18	抵押借款
	2018-5-2	3,000.00	2019-5-2	抵押借款
	2018-10-17	2,000.00	2019-10-17	抵押借款
	2018-10-22	1,000.00	2019-10-22	抵押借款
	2018-10-16	100.00	2019-10-16	保证借款
	2018-11-12	300.00	2019-11-12	保证借款
	2018-11-13	600.00	2019-11-13	保证借款
宁波银行北京支行	2018-9-25	1,000.00	2019-9-25	保证借款
	2018-12-5	1,000.00	2019-6-5	保证借款
华夏银行北京中关村支行	2018-12-19	400.00	2019-12-19	保证借款
	2018-12-19	100.00	2019-12-19	保证借款
	2018-12-20	500.00	2019-12-20	保证借款
合 计		**14,000.00**		

注：其中保证借款具体情况详见本招股书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联方及关联交易”之“（二）2、偶发性关联交易”；质押借款的质押物均为公司的著作权（系公司日常经营活动中形成，未作为无形资产核算）。

（2）应付票据及应付账款

单位：万元

项 目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应付票据	-	-	-
应付账款	8,278.76	1,270.44	1,380.55
合 计	**8,278.76**	**1,270.44**	**1,380.55**

报告期各期末，公司不存在应付票据。

公司应付账款主要为应付网上商品交易采购款及合作费等。各报告期期末，应付账款余额分别为 1,380.55 万元、1,270.44 万元及 8,278.76 万元，占流动负债的比例分别为 4.59%、4.78%及 22.02%。

各报告期期末，公司应付账款逐步增长主要为网上商品交易业务的快速发展所致，不存在账龄超过一年的重要应付账款。2018 年末应付账款大幅增加主要原因为本期网上商品交易业务发展应付采购款增加及本期西南公司“电子商务进农村”项目应付款增加所致。

各报告期期末，公司应付账款余额的账龄结构如下表：

单位：万元、%

账 龄	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	7,712.26	93.16	1,253.37	98.66	1,378.72	99.87
1-2 年	551.13	6.66	15.33	1.21	0.08	0.01
2-3 年	13.62	0.16	-	-	1.75	0.13
3 年以上	1.75	0.02	1.75	0.14	-	0.00
合 计	**8,278.76**	**100.00**	**1,270.44**	**100.00**	**1,380.55**	**100.00**

各报告期期末，公司 1 年以内应付账款占全部应付账款比例均为 93%以上，占比合理，不存在通过拖欠到期款项占用第三方资金的情况。

各报告期期末，应付账款按业务类型分类情况如下：

单位：万元、%

业务类型	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
网上商品交易	7,081.38	85.54	739.14	58.18	1,316.57	95.37
商业信息服务	68.77	0.83	2.85	0.22	53.70	3.89
互联网技术服务	718.94	8.68	527.43	41.52	-	-
其他费用	409.67	4.95	1.03	0.08	10.28	0.74
合 计	**8,278.76**	**100.00**	**1,270.44**	**100.00**	**1,380.55**	**100.00**

网上商品交易 2018 年末应付账款余额增加较多，主要是由于随着多多平台业务的发展及跟供应商合作关系的增强，多多电商特别是涂多多电商获取的个别

供应商的信用额度增加，应付款增多。

报告期各期末，网上商品交易业务应付账款余额按照业务构成如下：

单位：万元、%

项目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
涂多多	6,624.33	93.55	343.15	46.43	974.66	74.03
玻多多	308.55	4.36	361.87	48.96	303.95	23.09
卫多多	93.86	1.33	7.62	1.03	-	-
其他	54.64	0.77	26.49	3.58	37.96	2.88
合计	**7,081.38**	**100.00**	**739.14**	**100.00**	**1,316.57**	**100.00**

报告期内，发行人商业信息服务应付账款余额较小。

互联网技术服务应付账款余额增长较快，主要是由于西南电商中标参与四川地区的电子商务进农村建设项目，协助当地政府进行电商服务平台、电商物流体系、电商配套项目建设及电商人才培训等项目实施。公司将此类项目的基础设施建设工作采取外包方式，因此，应付的外包服务费增多。

其他费用 2018 年末增长较多主要为应付的货物运输费用。

截至 2018 年末应付账款前五名情况如下：

单位：万元、%

单位名称	金额	占余额比例	款项性质
张家港恒泰佳居贸易有限公司	2,571.75	31.06	采购款
宁波新福化工销售有限公司	944.19	11.40	采购款
阜新兴运能源有限公司	636.00	7.68	采购款
山东金海钛业资源科技有限公司	486.26	5.87	采购款
徐州钛白化工有限责任公司	455.41	5.50	采购款
合　计	**5,093.61**	**61.53**	

截至 2018 年末，应付账款余额中不存在应付持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股东的应付账款。

（3）预收款项

各报告期期末，公司预收账款余额分别为 9,375.27 万元、 11,701.11 万元及

12,507.64 万元，占流动负债的比例分别为 31.14%、44.02%及 33.27%。公司预收账款主要为预收网上商品交易业务客户货款及预收的会员费等。

各报告期期末，预收账款按业务类型分类情况如下：

单位：万元、%

业务类型		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
网上商品交易业务		11,440.09	91.46	10,786.53	92.18	8,489.95	90.56
商业信息服务	网站会员服务	231.11	1.85	204.04	1.74	98.15	1.05
	会展服务	410.71	3.28	215.05	1.84	211.45	2.26
	行业资讯服务	293.41	2.35	371.14	3.17	481.50	5.14
	代理服务	74.82	0.60	70.52	0.60	42.80	0.46
	小计	1,010.05	8.08	860.75	7.36	833.90	8.89
互联网技术服务		57.50	0.46	53.83	0.46	51.42	0.55
合计		**12,507.64**	**100.00**	**11,701.11**	**100.00**	**9,375.27**	**100.00**

各报告期期末，公司预收款项余额较大、在流动负债中占比最高，主要原因是电子商务行业较为通行的销售收款政策以及公司的业务结构所致。报告期内，公司预收账款呈逐步增长趋势主要受网上商品交易业务的快速发展所致。

网上商品交易业务：根据公司销售政策，为保证部分订单的有效执行，会预收部分货款，同时部分客户为保障货源也会选择向公司预付货款。随着网上商品交易业务的快速发展，公司客户数量不断增多，带动了公司预收款项的不断增长。报告期内公司的客户数量不断增多，主要客户较为稳定，交易形式及结算方式无明显变化。公司预收款的增长主要是交易规模不断增长的结果。

报告期各期末，网上商品交易业务预收账款余额按照业务构成如下：

单位：万元、%

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
涂多多	8,981.66	78.51	7,706.34	71.44	7,901.00	93.06
玻多多	2,246.03	19.63	2,200.20	20.40	402.90	4.75
卫多多	125.99	1.10	812.41	7.53	179.71	2.12
其他	86.42	0.76	67.58	0.63	6.34	0.07

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合计	**11,440.09**	**100.00**	**10,786.53**	**100.00**	**8,489.95**	**100.00**

商业信息服务：商业信息服务为公司较为成熟及稳定业务，报告期内客户无明显变化情况。结算方式一般为收到款项后提供服务，报告期内交易形式和结算方式无明显变化。2018 年末会展业务预收款增加，主要是年末准备组织的会展项目由于主办方原因推迟至次年举办。

互联网技术服务：报告期内预收账款较为稳定，互联网技术服务一般为按服务进度付款，预收款较少。报告期内交易形式及结算方式无明显变化。

综上，报告期各期末公司预收账款的增长主要是随着网上商品交易业务的发展，客户的数量及交易量的增大所导致。

报告期内，公司通过预收账款实现的销售收入及占各类业务的比例情况如下：

单位：万元、%

项目	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
网上商品交易业务	294,627.57	83.90	154,457.58	83.59	62,168.50	79.60
商业信息服务	11,224.60	99.48	11,182.34	93.69	10,104.79	89.71
互联网技术服务	1,374.24	27.94	73.38	2.26	720.51	45.54
合计	**307,226.41**	**83.63**	**165,713.30**	**82.87**	**72,993.80**	**80.26**

公司预收的会员费未来到期的金额分布如下：

单位：万元

年　度	2016 年末	2017 年末	2018 年末
2017 年到期	80.66	-	-
2018 年到期	16.29	188.79	-
2019 年到期	0.48	6.54	204.12
2020 年到期	0.42	4.13	11.30
2021 年到期	0.30	3.16	7.60
2022 年到期	-	1.43	3.94
2023 年到期	-	-	3.82

年　度	2016 年末	2017 年末	2018 年末
2024 年到期	-	-	0.32
合　计	**98.15**	**204.04**	**231.11**

总体来看，公司年末预收的会员费基本在下个年度摊销完毕。

2018 年末，预收账款前五名情况如下：

单位：万元、%

客户名称	金额	占余额比例	业务类型	关联关系
湖北百盛钛业有限公司	887.08	7.09	商品交易	非关联方
新疆湘晟新材料科技有限公司	818.00	6.54	商品交易	非关联方
洛阳市贝利泰化工有限公司	801.08	6.40	商品交易	非关联方
天津化原天友化工产品贸易有限公司	773.05	6.18	商品交易	非关联方
张家港保税区佑堂国际贸易有限公司	714.99	5.72	商品交易	非关联方
合　计	**3,994.20**	**31.93**		

截至 2018 年末，预收账款余额中不存在持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股东的款项。

（4）应付职工薪酬

各报告期期末，应付职工薪酬明细如下：

单位：万元

项　目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
工资、奖金、津贴和补贴	8.00	13.30	7.41
社保、公积金等	75.15	68.85	60.51
合　计	**83.15**	**82.15**	**67.92**

报告期各期末公司应付职工薪酬余额变动较小。

（5）应交税费

单位：万元

项　目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
增值税	772.05	245.30	132.81
企业所得税	1,232.65	932.02	816.14
个人所得税	49.15	50.38	45.64

项　目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
城建税	54.13	12.78	8.84
教育费附加	23.06	5.90	3.76
其他	30.88	8.29	4.44
合　计	**2,161.92**	**1,254.68**	**1,011.63**

公司严格按照税法规定计提缴纳各项税费。各报告期期末，应交税费余额逐年增长，主要原因系随着公司业务的发展推动了公司收入及利润大幅增长，导致应交增值税及企业所得税的增长。

（6）其他应付款

各报告期期末，公司其他应付账款分别为 16,268.65 万元、833.50 万元及 562.53 万元，占流动负债的比例分别为 54.04%、3.14%及 1.50%，主要为保证金押金、员工绩效风险质押金、股东增资款及应付利息等。

2016 年末其他应付款余额较大的原因为：公司 2016 年进行发行股票融资，将尚未完成登记的股权融资款 15,666.00 万元计入其他应付款核算。2017 年公司股权登记完成将此款项调入权益核算。

各报告期期末，其他应付款归类如下：

单位：万元

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
保证金押金	13.85	5.35	86.00
代扣社保公积金	24.79	21.91	18.25
员工报销款	5.34	26.01	16.47
员工绩效风险质押金	446.58	752.13	480.92
股东增资款	-		15,666.00
应付利息	23.22	21.55	
其他	48.75	6.55	1.01
合计	**562.53**	**833.50**	**16,268.65**

注：员工绩效风险质押金是对公司员工按照服务项目收款金额的一定比例提取的保证金，为促使该员工持续跟踪项目并保证服务质量，该款项一般在项目完成后发放。

截至 2018 年末，公司其他应付款中无应付持有本公司 5%以上表决权股份的股东款项。

3、非流动负债分析

单位：万元、%

项　目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
递延收益	69.80	100.00	-	-	-	-
非流动负债合计	**69.80**	**100.00**	-	-	-	-

2018 年末递延收益为：2018 年 12 月收到北京市国有文化资产监督管理办公室拨付的北京市文化创意产业“投贷奖”支持资金 69.80 万元，该资金专门用于偿还贷款利息，截至 2018 年 12 月 31 日，该资金尚未使用。

4、最近一年末公司对内部人员和关联方的负债

（1）对内部人员的负债

公司对内部人员的负债主要是应付职工薪酬及应付员工绩效风险质押金。截至 2018 年末对内部人员的负债合计为 529.73 万元，其中：应付职工薪酬余额为 83.15 万元，应付员工绩效风险质押金余额为 446.58 万元。

（2）对关联方的负债

截至 2018 年末，公司不存在对关联方的负债。

（三）偿债能力分析

1、负债水平及偿债能力指标

财务指标	2018.12.31/ 2018 年度	2017.12.31/ 2017 年度	2016.12.31/ 2016 年度
资产负债率（母公司）（%）	44.02	37.09	66.19
流动比率（倍）	2.14	2.22	1.37
速动比率（倍）	2.07	2.14	1.36
息税折旧摊销前利润（万元）	15,305.68	8,918.25	3,350.11
利息保障倍数（倍）	19.97	18.98	47.72

2、偿债能力分析

报告期内，公司具有较好的流动性，流动比率和速动比率总体较高，2016 年末公司流动比率、速动比率相对较低的原因是当年尚未完成登记的股权融资款

计入其他应付款所致。较高的流动比率和速动比率主要得益于公司经营规模扩大，销售回款良好以及引进投资者，使得资产流动性得到提升。总体而言，公司资产负债率处于较低的水平，偿债能力较强。

报告期内，公司利息保障倍数处于高位为偿债能力提供了保障。公司负债主要由流动负债构成，主要由短期借款、预收款项及应付账款构成，上述负债均系业务正常发展过程中形成。公司现有财务及经营状况能够保证上述负债的正常支付。

整体来看，公司资产流动性强，资产负债结构较为合理，盈利能力强，经营状况良好，具有较强的偿债能力，不存在偿债风险。本次募集资金到位后，随着募集资金投资项目的成功实施，公司业务将快速发展，流动比率和速动比率会稳步上升，抵御偿债风险和短期流动性风险的能力将进一步增强。

3、与同行业上市公司对比分析

可比公司报告期内流动比率、速动比率、资产负债率分别如下：

可比公司	2018.12.31			2017.12.31			2016.12.31		
	流动比例	速动比例	资产负债率（%）	流动比例	速动比例	资产负债率（%）	流动比例	速动比例	资产负债率（%）
生意宝	3.35	3.34	18.93	5.02	5.01	19.08	7.93	7.90	13.14
上海钢联	1.29	1.17	58.88	1.23	1.12	60.77	1.17	1.02	61.13
焦点科技	2.35	2.35	21.99	2.81	2.81	20.05	4.43	4.42	17.35
公 司	**2.14**	**2.07**	**44.02**	**2.22**	**2.14**	**37.09**	**1.37**	**1.36**	**66.19**

数据来源：wind资讯或公司年报

注：上述资产负债率均指母公司资产负债率。

各报告期期末，公司的流动比率、速动比率高于上海钢联，低于生意宝及焦点科技。公司的负债全部为流动负债，公司的母公司资产负债率低于上海钢联，高于生意宝及焦点科技。

另外，公司 2016 年进行发行股票融资，将尚未完成登记的股权融资款 15,666.00 万元计入其他应付款核算。导致公司 2016 年末流动比例、速动比例较低，资产负债率较高。2017 年，公司股权融资款完成登记，资产负债率大幅下降；同时，公司流动比率和速动比率得到提升优化。总体而言，公司偿债能力较强。

（四）资产周转能力分析

1、资产周转能力指标

财务指标	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率（次）	95.23	79.20	68.55
存货周转率（次）	141.44	150.59	112.73

2、资产周转能力分析

（1）应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率分别为 68.55 次、79.20 次及 95.23 次，公司应收账款周转率处于较高水平。增长较快的原因为公司网上商品交易的快速发展。

公司商业信息服务中的会展服务收入以现场收款或预收为主，网站会员服务收入、行业资讯服务收入和代理业务服务收入由于单个客户的收费金额较小，客户一般也会预先缴纳。同时根据公司销售政策规定，公司视客户情况部分采用预收款的销售模式，即在收到客户支付的服务合同全款之后再提供相关服务。公司应收账款主要为网上商品交易业务形成的应收销售款及互联网技术服务的应收款项，网上商品交易的应收账款信用期较短，回款较快。公司的收入构成及销售政策共同决定了公司的应收账款余额较小。各报告期期末，应收账款净额分别为 1,878.03 万元、3,172.03 万元及 4,543.29 万元，占流动资产的比例分别为 4.56%、5.38%及 5.65%。

（2）存货周转率

报告期内，公司存货周转率分别为 112.73 次、150.59 次及 141.44 次，期末存货主要为是未完结的商业信息服务和互联网技术服务发生的成本以及网上商品交易业务的库存商品。公司的存货周转率较高主要受公司的经营模式所决定，报告期内公司的网上商品交易的业务多数商品由供应商仓库直接运抵客户指定地点。各报告期期末公司的库存余额较低，分别为 348.97 万元、2,042.12 万元及 2,721.25 万元，占流动资产的比例分别为 0.85%、3.47%及 3.38%。

3、与同行业上市公司对比分析

可比上市公司应收账款周转率、存货周转率分别如下：

单位：次

可比公司	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	应收周转	存货周转	应收周转	存货周转	应收周转	存货周转
生意宝	103.37	76.14	62.70	69.23	49.38	87.23
上海钢联	65.63	110.43	135.41	91.93	385.85	86.06
焦点科技	14.50	74.06	19.05	119.97	13.28	41.23
公　司	**95.23**	**141.44**	**79.20**	**150.59**	**68.55**	**112.73**

数据来源：wind资讯或公司年报

整体来看，公司应收账款及存货周转率处于合理水平，资产周转情况良好。

（五）所有者权益变动情况

报告期内，公司所有者权益变动具体情况如下：

单位：万元

所有者权益	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
股本	10,560.50	10,560.50	8,322.50
资本公积	13,787.09	13,787.09	638.78
盈余公积	726.75	711.09	580.48
未分配利润	18,605.54	9,235.05	4,990.65
归属于母公司所有者权益	43,679.88	34,293.74	14,532.42
少数股东权益	2,682.16	1,270.03	330.66
所有者权益合计	**46,362.04**	**35,563.76**	**14,863.07**

报告期内，公司所有者权益的增长主要受益于公司业绩增长及引进投资。

二、盈利能力分析

报告期内，随着公司业务的快速发展，公司的盈利能力保持了持续稳定增长趋势。

随着公司业务的增长、特别是网上商品交易业务的快速发展，公司的营业收入也迅速增长。2016 年、2017 年及 2018 年公司的营业收入分别同比增长 348.50%、119.89%及 83.70%，净利润分别同比增长 101.77%、156.65%及 73.66%。公司具备了良好的持续盈利能力。

（一）主营业务收入分析

报告期内，公司营业收入全部为主营业务收入，分别为 90,942.74 万元、199,977.35 万元及 367,360.48 万元，营业收入随公司业务规模的扩大而快速增长。

1、主营业务收入构成分析

（1）按业务构成分析

公司业务主要由网上商品交易业务、商业信息服务、互联网技术服务构成。报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：万元、%

项　目	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
网上商品交易业务	351,158.58	95.59	184,789.09	92.40	78,096.48	85.87
商业信息服务	11,283.30	3.07	11,935.16	5.97	11,264.19	12.39
互联网技术服务	4,918.60	1.34	3,253.10	1.63	1,582.07	1.74
合　计	**367,360.48**	**100.00**	**199,977.35**	**100.00**	**90,942.74**	**100.00**

① 网上商品交易业务

报告期内，公司网上商品交易业务主要以涂多多、卫多多、玻多多三个 B2B 垂直电商平台的自营电商收入为主。报告期内，公司网上商品交易收入分别为 78,096.48 万元、184,789.09 万元及 351,158.58 万元，占营业收入的比例分别为 85.87%、92.40%及 95.59%。公司网上商品交易业务快速发展，成为公司收入的主要来源。

报告期内公司网上商品交易业务收入如下：

单位：万元、%

项　目	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
涂多多	244,076.39	69.51	109,013.48	58.99	68,720.89	87.99
卫多多	69,729.58	19.86	50,321.88	27.23	6,162.62	7.89
玻多多	36,145.81	10.29	24,951.04	13.50	2,332.53	2.99
其他	1,206.80	0.34	502.69	0.27	880.44	1.13
合　计	**351,158.58**	**100.00**	**184,789.09**	**100.00**	**78,096.48**	**100.00**

②商业信息服务

商业信息服务包括：网站会员服务、会展服务、行业资讯服务及代理服务。

报告期内商业信息服务收入构成如下：

单位：万元、%

项　目	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
网站会员服务	4,725.02	41.88	5,265.49	44.12	4,445.94	39.47
会展服务	4,078.79	36.15	4,011.07	33.61	3,557.44	31.58
行业资讯服务	925.13	8.20	830.10	6.96	1,616.53	14.35
代理服务	1,554.36	13.78	1,828.50	15.32	1,644.27	14.60
合　计	**11,283.30**	**100.00**	**11,935.16**	**100.00**	**11,264.19**	**100.00**

A、网站会员服务

公司网站会员服务指通过国联资源网及行业网站集群提供商机信息资讯服务，并通过收取会员费来实现收入和盈利。

报告期内，公司网站会员服务的收入分别为 4,445.94 万元、5,265.49 万元及 4,725.02 万元，占同期营业收入的比例分别为 4.89%、2.63%及 1.29%。报告期内会员收入基本稳定，占营业收入比例下降原因主要为公司网上商品交易业务的快速发展使公司收入规模上升较快。

网站会员服务为公司的传统型业务，报告期内，会员收入发展较为平缓主要原因为：B2B 电子商务在经过十余年的发展后，以信息服务为主导，收取会员费为盈利方式的 B2B1.0 模式已进入了成熟期，发展较为平缓。

报告期内，公司分类会员收入及占比情况如下：

单位：万元、%

项目	2018 年		2017 年		2016 年	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
营销通会员	4,587.68	97.09	5,103.53	96.92	4,176.72	93.94
理事会会员	107.58	2.28	106.44	2.02	269.22	6.06
阳光采招网会员	29.75	0.63	55.52	1.05	-	-
合计	**4,725.02**	**100.00**	**5,265.49**	**100.00**	**4,445.94**	**100.00**

B、会展服务

会展服务指公司在全国各主要城市组织会议会展等现场商务活动，为会员和非会员客户提供接触贸易伙伴、了解行业前沿资讯的平台，帮助客户加强交流与相互认知。公司的行业会展业务包括各类线下供需交流、主辅对接、技术推广、行业论坛、国际商务考察等会展活动。

报告期内会展服务收入分别为 3,557.44 万元、4,011.07 万元及 4,078.79 万元，基本持平，占营业收入的比重分别为 3.91%、2.01%及 1.11%，占营业收入比例下降原因主要为公司网上商品交易业务的快速发展使公司收入规模上升较快。

C、行业资讯服务

公司依托国联资源网行业数据的积累和公司行业研究人员所拥有的信息采集及研究经验以及与行业专家的合作，对公司专注的重点行业进行深入研究，提供各行业政策、技术、市场、供求、项目建设、招标采购、黄页等信息数据，策划编辑行业工具书（如技术手册、产品手册、行业年鉴、行业汇编等）和行业分析报告等资讯产品。

报告期内，公司行业资讯收入分别为 1,616.53 万元、830.10 万元及 925.13 万元，占同期营业务收入的比例分别为 1.78%、0.42%及 0.25%。2016 年收入较高是由于 2015 年部分工具书取得出版书号的时间滞后，导致该资讯产品于 2016 年出版并确认收入。占营业收入比例下降的原因主要为公司网上商品交易业务的快速发展使公司收入规模上升较快。

公司行业资讯服务主要包含：行业工具书、行业报告及行业黄页，报告期内按项目分类收入如下：

单位：万元

项目名称	2018 年	2017 年	2016 年
行业工具书	900.52	778.41	1,559.02
行业报告	24.61	17.33	11.54
行业黄页	-	34.36	45.97
合　计	**925.13**	**830.10**	**1,616.53**

D、代理服务

公司的代理业务主要指代理行业期刊媒体的广告及推广服务。

报告期内公司代理服务收入分别为 1,644.27 万元、1,828.50 万元及 1,554.36 万元，占营业收入的比重分别为 1.81%、0.91%及 0.42%。占营业收入比例下降原因主要为公司网上商品交易业务的快速发展使公司收入规模上升较快。

公司代理业务模式分为两种。一种为：公司直接与客户签署广告发布协议，由客户向公司直接付款，公司按照协议约定向相关期刊媒体支付合作费；另一种为：公司为代理合作的期刊媒体开发广告客户，并让广告客户直接与期刊媒体签署广告发布协议，并由广告客户直接向期刊媒体付款，之后由期刊媒体按照代理协议向公司支付服务费。

报告期内两种模式下实现的收入如下所示：

单位：万元

项目名称	2018 年	2017 年	2016 年
第一种模式	1,309.50	1,630.54	1,537.54
第二种模式	244.86	197.96	106.73
合　计	**1,554.36**	**1,828.50**	**1,644.27**

第一种模式下公司将收取的客户款项全额记为营业收入，将支付的期刊媒体合作费记为项目成本。该模式下，公司的销售及采购为独立环节，公司与期刊媒体签署合作协议跟公司与代理服务客户签署合作协议为独立环节，在服务过程中客户未直接跟期刊媒体进行合作联系。公司与期刊媒体进行合作，支付给期刊媒体的合作费为两种方式：一种为固定价格模式，即公司按月或按年支付固定金额的合作费给相关期刊媒体；另一种为，公司根据每期使用的版面数量向期刊媒体支付相关的合作费。公司支付的合作费跟公司向客户收取的费用无关联性。代理服务的费用收取由公司自主决定，服务过程中的相关盈亏风险由公司自行承担。所以按总额法确认收入合理，符合企业会计证准则的规定。

第二种模式下公司将向期刊媒体收取的代理服务费记为营业收入。公司代理期刊媒体的广告业务属于一项劳务活动，根据双方签署的协议约定：期刊媒体按收到广告收入的一定比例作为代理服务费支付给公司。公司在广告代理服务已经完成，劳务已经提供，并且相关的经济利益很可能流入企业的前提下，将收到的代理服务费计入营业收入符合会计准则的规定。

在第二种模式下产生的项目收入总额及公司收入金额如下所示：

单位：万元

类　型	2018 年	2017 年	2016 年
项目收入总额	497.20	420.92	228.37
公司收入	244.86	197.96	106.73

② 互联网技术服务

为客户提供基于“互联网＋”的全网总体设计、平台建设、系统开发、咨询培训和电子商务工程等专业服务；帮助客户运营其在天猫、京东的网上店铺；在西南地区参与建设电子商务进农村项目。

报告期内，公司互联网技术服务的收入分别为 1,582.07 万元、3,253.10 万元及 4,918.60 万元，占同期营业业务收入的比例 1.74%、1.63%及 1.34%。报告期内收入增长较快，主要是由于西南电商中标参与四川地区电子商务进农村建设项目收入的增多。占营业收入比例下降是由于公司网上商品交易业务的快速发展使公司收入规模上升较快。

报告期内公司互联网技术服务业务分为：全网解决方案、电子商务进农村项目、电商代运营及全网培训。报告期内各类型项目收入明细如下：

单位：万元、%

项目	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
全网解决方案	1,519.12	30.89	1,149.11	35.32	1,275.83	80.64
电子商务进农村项目	3,103.97	63.11	1,851.71	56.92	-	-
电商代运营	294.09	5.98	250.14	7.69	300.19	18.97
全网培训	1.42	0.03	2.14	0.07	6.05	0.38
合计	**4,918.60**	**100.00**	**3,253.10**	**100.00**	**1,582.07**	**100.00**

全网解决方案指公司为客户提供的全网总体设计、网络平台建设、系统开发等一系列项目，实施周期一般为 10-90 天，设计或建设完毕根据客户的验收单据确认收入；

电子商务进农村项目指西南电商中标后协助当地政府进行电商服务平台、电商物流体系、电商配套项目建设及电商人才培训等项目实施，项目根据合同约定及施工情况分阶段分模块进行，阶段模块实施周期一般为 1 个月-1 年不等，公司

根据项目的建设进度依据政府的验收单据确认收入；

电商代运营指小资鸟帮助签约企业运营其在天猫、京东所设旗舰店铺，获得销售佣金收入，项目无明确实施周期，一般按月进行结算，根据月度代运营业绩按合同约定比例或固定金额确认收入；

全网培训项目指公司为客户讲解培训互联网等专业知识课程，实施周期一般为单次课程培训，培训完毕根据客户的结算或签署单据确认收入。

报告期内新增电子商务进农村项目原因为基于公司业务发展需要，公司在西南地区设立子公司投标并参与西南地区政府的电子商务进农村项目。

根据《企业会计准则》的规定：在收入的金额能够可靠计量，相关经济利益很可能流入本公司，相关的、已发生的或将发生的成本能够可靠计量时，确认提供劳务的收入。

公司根据在完成项目设计、开发、建设、培训并取得客户验收通过后根据合同约定的对应项目的金额确认收入符合《企业会计准则》的规定。

按客户类型分为政府客户及企业客户，报告期内收入如下：

单位：万元

客户类型	2018 年	2017 年	2016 年
政府客户	3,103.97	1,851.71	-
企业客户	1,814.63	1,401.39	1,582.07
合　计	**4,918.60**	**3,253.10**	**1,582.07**

其中政府客户项目全部履行了招标程序。

（2）按区域构成分析

报告期内，公司按销售区域划分，营业收入情况如下：

单位：万元、%

区域	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华东	183,052.58	49.83	101,669.32	50.84	57,728.81	63.48
华中	84,759.81	23.07	43,121.69	21.56	6,343.24	6.97
华北	28,046.66	7.63	20,259.72	10.13	13,068.07	14.37

区域	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华南	12,662.58	3.45	12,660.48	6.33	10,702.51	11.77
西南	35,872.70	9.76	19,507.26	9.75	1,964.61	2.16
东北	17,918.47	4.88	1,907.25	0.95	573.40	0.63
西北	2,574.19	0.70	789.67	0.39	504.18	0.55
港澳台	29.96	0.01	32.12	0.02	57.92	0.06
境外	2,443.55	0.66	29.84	0.01	-	-
合计	**367,360.48**	**100.00**	**199,977.35**	**100.00**	**90,942.74**	**100.00**

注：本表中的华北包括北京、天津、河北、山西、内蒙古；华东包括上海、山东、江苏、浙江、江西、安徽、福建；华中包括湖北、湖南、河南；华南包括广东、广西、海南；西南包括重庆、四川、贵州、云南、西藏；西北包括陕西、甘肃、宁夏、新疆、青海；东北包括黑龙江、吉林、辽宁。

按客户所在地划分，报告期内，华东地区、华北地区、华南地区和华中地区的收入占营业收入的比例分别为 96.58%、88.86%及 83.99%。公司营业收入主要来源于上述四个大区，符合行业特点，也是公司经营思路的体现。公司在巩固并发展上述四个大区业务的同时，不断加大对其他大区的业务拓展力度。随着公司业务发展，其他大区的收入呈逐年增长趋势。其中，西南地区收入占营业收入比例增长的原因主要为：西南地区“电子商务进农村”项目的增加所致。

（3）营业收入的季节性分析

网上商品交易业务主要为涂多多、玻多多及卫多多的 B2B 自营电商业务，销售的产品主要为涂料制品原材料、玻璃制品原材料及卫生用品原材料，周期性及季节性与上下游行业的周期性基本一致。总体来看，网上商品交易业务并不具有明显的季节性。

商业信息服务中的网站会员服务，公司与客户之间签订的服务合同期限大多为一年，会员服务根据与客户签订的合同在约定期限内平均递延并确认。会员服务收入主要随着公司客户资源的增长和会员数量的变化而变化，季节性因素对本公司的会员服务收入影响不明显；

商业信息服务中的会展服务，受气候、假期等因素的整体影响，二、四季度的收入强于一、三季度；

商业信息服务中的行业资讯服务为公司策划编辑行业工具书、行业黄页、提

供行业研究分析报告；

商业信息服务中的代理业务主要指代理行业媒体的广告及推广服务，不具有明显的季节性；

互联网技术服务主要是根据对项目每一阶段的完成验收情况确定收入，不存在明显的季节性。

综上所述，网上商品交易业务，商业信息服务中的网站会员服务、行业资讯服务、代理服务和互联网技术服务不具有明显的季节性。商业信息服务中的会展服务虽然二、四季度收入强于一、三季度，但其仅为公司销售收入的一部分，对全部营业收入的影响有限，故公司的营业收入不存在明显的季节性。

（4）前五大客户情况

公司前五大客户的销售情况，具体披露请参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业务具体情况”之“（五）主要服务的销售情况”之“3、主要客户情况”。

2、营业收入变动分析

报告期内，公司各业务板块收入的波动情况情况如下：

单位：万元、%

项目	2018 年		2017 年		2016 年
	金额	增长率	金额	增长率	金额
网上商品交易业务	351,158.58	90.03	184,789.09	136.62	78,096.48
商业信息服务	11,283.30	-5.46	11,935.16	5.96	11,264.19
互联网技术服务	4,918.60	51.20	3,253.10	105.62	1,582.07
合 计	**367,360.48**	**83.70**	**199,977.35**	**119.89**	**90,942.74**

报告期内，营业收入的变化主要是网上商品交易业务的快速增长。

（二）营业成本分析

报告期内，公司营业成本全部为主营业务成本。营业成本分别为 78,827.43 万元、180,041.22 万元及 336,853.90 万元。营业成本随公司收入的增长而增长。

1、按业务类型分析

公司业务主要由网上商品交易业务、商业信息服务、互联网技术服务构成。报告期内，营业成本构成如下：

单位：万元、%

项　目	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
网上商品交易业务	331,563.13	98.43	175,523.82	97.49	75,257.28	95.47
商业信息服务	3,743.10	1.11	3,602.54	2.00	3,323.25	4.22
互联网技术服务	1,547.66	0.46	914.86	0.51	246.90	0.31
合　计	**336,853.90**	**100.00**	**180,041.22**	**100.00**	**78,827.43**	**100.00**

2、按成本构成分析

报告期内公司的成本主要为网上商品交易成本、人工成本、会展成本、合作费等构成。

（1）报告期内，根据公司成本构成划分，主营业务成本构成如下表：

单位：万元、%

项　目	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
商品采购成本	331,545.49	98.42	175,523.82	97.49	75,257.28	95.47
会展及场地费	1,921.51	0.57	1,875.60	1.04	1,644.91	2.09
职工薪酬	949.05	0.28	927.51	0.52	869.75	1.10
合作费	710.57	0.21	793.89	0.44	687.99	0.87
外包服务费	1,364.61	0.41	712.26	0.40	152.80	0.19
印刷费	225.13	0.07	141.80	0.08	203.91	0.26
项目物资采购成本	122.94	0.04	57.37	0.03	-	-
其他	14.59	0.00	8.97	0.00	10.79	0.01
合　计	**336,853.90**	**100.00**	**180,041.22**	**100.00**	**78,827.43**	**100.00**

报告期内，随着公司网上商品交易业务的快速发展，商品采购成本逐渐成为公司成本的主要构成部分，2018 年网上商品交易成本占营业成本的比例为98.43%；

会展及场地费小幅上升，主要受业务发展、场地租赁费增长的原因所致；

职工薪酬呈上升趋势是由于随着公司业务的发展，员工待遇逐渐提高所致；

外包服务费呈上升趋势，主要原因为：①随着公司互联网技术服务的发展，特别是 2016 年以后全网解决方案项目的发展，为优化资源配置，公司逐步将部分非核心业务进行外包所致；②2017 年西南电商中标参与四川地区的电子商务进农村建设项目，协助当地政府进行电商服务平台、电商物流体系、电商配套项目建设及电商人才培训等项目实施，公司将此项目的基础设施建设工作采取外包方式。因此，外包服务费成本增加较多；

2017 年印刷费呈下降趋势主要为：随着人们阅读方式的转变，公司调整服务策略，将传统的纸质服务产品逐步转变为网页、邮件、微信等线上服务方式所致；2018 年印刷费上升主要原因为：2017 年底及 2018 年上半年印刷成本（纸张及油墨）的上涨，因此，供应商逐步提高了销售价格。

项目物资采购成本主要为：西南电商中标参与四川地区的电子商务进农村建设项目，进行项目建设过程中自行采购的一些硬件设施成本。

（2）网上商品交易业务的成本主要为商品的采购成本，报告期内商品采购成本分别为： 75,257.28 万元、175,523.82 万元及 331,545.49 万元。

（3）商业信息服务的成本构成如下：

单位：万元、%

项　目	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
会展及场地费	1,921.51	51.33	1,851.97	51.41	1,622.59	48.83
职工薪酬	886.53	23.68	788.12	21.88	798.02	24.01
合作费	710.57	18.98	793.89	22.04	682.93	20.55
外包服务费	-	-	23.93	0.66	15.86	0.48
印刷费	224.50	6.00	141.57	3.93	201.69	6.07
其他	-	-	3.06	0.08	2.16	0.06
合　计	**3,743.10**	**100.00**	**3,602.54**	**100.00**	**3,323.25**	**100.00**

（4）互联网技术服务的成本构成如下：

报告期内，互联网技术服务的成本构成如下：

单位：万元、%

项　目	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
外包服务及项目	1,364.61	88.17	711.96	77.82	152.80	61.89
职工薪酬	59.47	3.84	139.39	15.24	71.72	29.05
项目物资采购成本	122.94	7.94	57.37	6.27	-	-
印刷费	0.63	0.04	0.23	0.03	2.23	0.90
合作费	-	-	-	-	5.05	2.05
会展及场地费	-	-	-	-	6.47	2.62
其他	-	-	5.91	0.65	8.63	3.50
合　计	**1,547.66**	**100.00**	**914.86**	**100.00**	**246.90**	**100.00**

（三）报告期内公司利润来源及主要影响因素分析

1、报告期内公司主要利润来源分析

公司利润主要来源于营业利润。报告期内，公司营业利润、利润总额、净利润、归属于母公司所有者的利润情况如下：

单位：万元

项　目	2018 年	2017 年	2016 年
营业利润	14,175.96	8,254.25	2,896.00
利润总额	14,266.73	8,256.74	3,112.20
净利润	10,798.27	6,217.92	2,422.76
归属于母公司所有者的利润	9,386.14	5,874.60	2,392.14

从上表可以看出，公司的净利润主要来源于营业利润。

报告期内，公司各业务毛利变动情况如下：

单位：万元、%

项目	2018 年		2017 年		2016 年	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
网上商品交易业务	19,595.45	64.23	9,265.27	46.47	2,839.20	23.43
商业信息服务	7,540.20	24.72	8,332.62	41.80	7,940.94	65.54
互联网技术服务	3,370.94	11.05	2,338.24	11.73	1,335.17	11.02
合计	**30,506.58**	**100.00**	**19,936.13**	**100.00**	**12,115.31**	**100.00**

从上表可以看出，公司利润主要来自网上商品交易业务和商业信息服务。随

着公司网上商品交易业务的发展，网上商品交易业务逐步成为公司利润的主要来源。

报告期内随着公司业务的发展，特别是网上商品交易业务的快速发展，公司的净利润也呈现出大幅的增长。

报告期内相关同行业上市公司净利润及增长率如下：

单位：万元、%

可比公司	2018 年度	增长率	2017 年度	增长率	2016 年度	增长率
生意宝[002095.SZ]	3,767.53	82.32	2,066.48	72.01	1,201.40	-32.96
上海钢联[300226.SZ]	20,207.64	203.58	6,656.53	127.26	2,929.03	106.54
焦点科技[002315.SZ]	5,380.19	-24.16	7,093.74	-34.16	10,774.45	-30.66
科通芯城[0400.HK]	29,317.90	-2.93	30,202.50	-36.92	47,879.90	39.64
怡亚通[002183.SZ]	15,790.75	-73.00	58,480.69	9.28	53,515.10	14.12
找钢网[00000.HK]	-	-	-12,358.40	84.97	-82,203.20	17.84
公　司	10,798.27	73.66	6,217.92	156.65	2,422.76	101.77

数据来源：上述各家公司年报及招股书。

生意宝 2016 年净利润下降主要原因系其在原有信息平台业务基础上持续推动 B2B 交易平台和供应链平台的建设，由于新平台建设成本投入及人员成本、经营成本的上升，使净利润同比有所下降；2017 年和 2018 年，基于以前年度的投入和发展，生意宝建设的新平台业务开始成型并发展较快，使得净利润同比有较大增长；2018 年度生意宝净利润增长率超过发行人。

上海钢联报告期内净利润保持高速增长；2018 年，上海钢联净利润增长率达到 203.58%，超过发行人。

焦点科技净利润呈下降趋势，主要原因为报告期内投资收益大幅减少所致，焦点科技 2017 年年报披露，剔除投资收益大幅减少因素后，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润较上年同期增长 215.53%，增幅较大。2018 年焦点科技净利润较 2017 年下降 24.16%，主要是由于焦点科技 2018 年资产减值损失大幅增加且计提了部分商誉减值准备造成的 。

科通芯城 2017 年 5 月开始受恶意做空的影响，流动资金突然中断，销售收入减少，净利润随之下降。2018 年，因贷款利率提高，科通芯城主动减少了依

靠信贷额度的某些 IC 元器件业务，同时由于合并范围内减少一家子公司 EZ Robot,Inc，导致其收入、毛利和净利润均有所减少。

怡亚通在 2015 年及之前净利润增长较快，报告期内，深度分销 380 整合平台扩建，管理费用和销售费用均增长较快，2018 年度，在国家大力去金融杠杆的大背景下，怡亚通融资成本上升，以及汇兑损益变动导致财务费用增加 62,925.50 万元，增长率达到 56.17%，导致怡亚通净利润下降。

找钢网成立时间较短，业务发展时间较短，商品交易业务开展以来发展迅速，报告期内，2016 年和 2017 年度找钢网净利润为负，但亏损以较快的速度缩小。

2、毛利率构成及变动分析

报告期内营业毛利的构成和毛利率情况如下：

单位：万元、%

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	367,360.48	199,977.35	90,942.74
营业成本	336,853.90	180,041.22	78,827.43
毛利	30,506.58	19,936.13	12,115.31
毛利率	8.30	9.97	13.32

近三年公司毛利总额呈较快增长趋势，毛利率呈逐步下降趋势，主要是由于网上商品交易业务毛利率相对较低，随着公司网上商品交易业务的发展及其在营业收入中所占的比例提高，公司综合毛利率有所下降。

报告期内，各业务板块毛利以及毛利率情况如下：

单位：万元、%

项 目	2018 年		2017 年		2016 年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
网上商品交易业务	19,595.45	5.58	9,265.27	5.01	2,839.20	3.64
商业信息服务	7,540.20	66.83	8,332.62	69.82	7,940.94	70.50
互联网技术服务	3,370.94	68.53	2,338.24	71.88	1,335.17	84.39
合 计	**30,506.58**	**8.30**	**19,936.13**	**9.97**	**12,115.31**	**13.32**

各业务板块毛利率分析如下：

（1）网上商品交易业务毛利率分析

报告期内公司网上商品交易业务毛利率分别为 3.64%、5.01%及 5.58%。毛利率较低主要由其业务特点所致。

公司网上商品交易业务主要以多多电商的自营电商收入为主。涂多多主营涂料化工原材料，报告期内以钛白粉、乙二醇及相关产品为主；卫多多主营卫生用品原材料，报告期内以原纸及相关产品为主；玻多多主营玻璃产业原材料，报告期内以纯碱及相关产品为主。

多多电商主要业务毛利率明细如下：

单位：%

项　目	2018 年	2017 年	2016 年
涂多多	6.12	6.21	3.81
卫多多	3.45	1.86	2.11
玻多多	5.98	5.82	8.15

由于运输方式不同也会造成产品毛利率的不同。发行人主要商品销售多数直接由供应商仓库运输至户指定交货地点，发行人采购和销售的运输过程合二为一，运输费用可能由供应商、发行人或客户承担。销售及采购时会根据运费承担方的不同对同样产品采取不同的采购（销售）价格。若运输费用由供应商承担，则该部分运输费用将影响发行人采购价格，进而影响发行人销售价格，同时计入营业收入和营业成本；若运输费用由发行人承担，则该部分运输费用不会影响商品价格，而是直接计入销售费用核算；若该部分运输费用由客户承担，则该部分费用对营业收入、营业成本和销售费用均无影响。因此，运输方式的不同造成同种产品毛利率的差别。

考虑运输费用后的毛利率如下：

单位：%

项　目	2018 年	2017 年	2016 年
涂多多	5.24	5.64	3.79
卫多多	3.43	1.85	2.11
玻多多	4.65	3.49	5.14

考虑运输费用后，涂多多毛利率 2017 年增长较快，2018 年基本保持平稳。主要是由于：①涂多多作为行业领先的 B2B 垂直电商平台，随着业务快速发展，

体现出较强的先发优势和行业竞争力，规模效应逐步显现，盈利能力增强；②发行人采取核心供应商策略，成为核心供应商的 VIP 客户，提升了对上游的议价能力；③产品供不应求的情况下，通过上下游延伸策略、核心供应商策略、预付款策略等多种运营策略保障了货源，提升了对下游的议价能力；④涂多多采取了以推动毛利为主要目标的定价策略。

考虑运输费用后，卫多多 2017 年毛利率有所下降，2018 年增长较多，主要是由于：①卫多多 2016 年 8 月上线，随着业务的发展，逐渐形成了一定的行业地位和行业影响力，规模效应逐步显现，盈利能力有所增强；②随着业务量的快速发展，2018 年卫多多与核心供应商的议价能力逐步提高，并与部分供应商达成战略合作，取得了独家电商经销权及价格优势；③发展初期，为开拓市场采取薄利多销策略，到 2018 年随着市场规模的扩大，经营策略逐步转向销量和利润并重，带来毛利率较快增长。

考虑运输费用后，玻多多 2017 年毛利率有所下降，2018 年略有上升，主要是由于：①2017 年为扩大平台影响力，经营重心由量小利高的氢氧化铝、锂长石等小料调整至纯碱、原片等量大利薄的商品；②玻多多于 2016 年 8 月上线，到 2018 年形成一定的规模效应，毛利率有所增长；③发展初期，为开拓市场采取薄利多销策略，到 2018 年随着市场规模的扩大，逐步转变经营策略，在继续推进销量的前提下，适当提高了毛利空间。

（2）商业信息服务

商业信息服务包括：网站会员服务、会展服务、行业资讯服务及代理服务。报告期内毛利率如下：

单位：%

项　目	2018 年	2017 年	2016 年
网站会员服务	84.92	87.89	85.51
会展服务	44.17	44.43	45.20
行业资讯服务	76.34	81.95	84.39
代理服务	65.60	67.93	70.98

① 网站会员服务毛利率分析

报告期内，网站会员服务毛利率分别为 85.51%、87.89%及 84.92%，基本持

平。网站会员服务根据客户购买的服务类型及服务数量不同，购买价格有所差异。

报告期内，网站会员服务收入成本毛利率如下：

单位：万元、%

项　目	2018 年	2017 年	2016 年
会员收入	4,725.02	5,265.49	4,445.94
会员成本	712.30	637.54	644.08
会员毛利率	84.92	87.89	85.51

报告期内，网站会员服务的成本构成如下：

单位：万元、%

项　目	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	461.01	64.72	412.86	64.76	411.48	63.89
印刷费	119.64	16.80	103.75	16.27	143.12	22.22
合作费	105.07	14.75	97.30	15.26	73.60	11.43
会展及场地费	26.59	3.73	23.63	3.71	15.86	2.46
其他	-	-	-	-	0.03	0.00
合　计	**712.30**	**100.00**	**637.54**	**100.00**	**644.08**	**100.00**

网站会员服务的成本主要由职工薪酬、印刷费及合作费构成，报告期内上述三项合计分别占会员业务成本总额的 97.54%、96.29%及 96.27%。

2017 年印刷费下降主要为：随着人们阅读方式的转变，公司调整服务策略，将传统的纸质服务产品逐步转变为网页、邮件、微信等线上服务方式所致；2018 年印刷费有所上升主要原因为：2017 年底及 2018 年印刷成本（纸张及油墨）的上涨，因此，供应商逐步提高了销售价格。

会展服务毛利率分析

报告期内，公司会展服务的毛利率分别为 45.20%、44.43%及 44.17%。会展服务的毛利率变动较小，主要受会展类型及每次参会人数的影响所致。

报告期内，会展服务收入成本毛利率如下：

单位：万元、%

项目	2018 年	2017 年	2016 年
会展收入	4,078.79	4,011.07	3,557.44
会展成本	2,277.23	2,228.85	1,949.55
会展毛利率	44.17	44.43	45.20

报告期内会展服务的成本明细如下：

单位：万元、%

项　目	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
会展及场地费	1,888.16	82.91	1,851.97	83.09	1,622.59	83.23
职工薪酬	247.54	10.87	196.95	8.84	200.15	10.27
合作费	96.62	4.24	154.51	6.93	97.74	5.01
印刷费	44.91	1.97	25.13	1.13	29.08	1.49
外包服务费	-	-	0.30	0.01	-	-
合　计	**2,277.23**	**100.00**	**2,228.85**	**100.00**	**1,949.55**	**100.00**

会展业务的主要成本为会展及场地费和职工薪酬，报告期内，上述两项合计分别占会展业务成本的 93.50%、91.93%及 93.78%。

报告期内公司会展业务收入毛利率变动的主要原因是受会展租赁费及职工薪酬的上升，公司会展业务成本上升所致。

③行业资讯服务毛利率分析

报告期内，公司行业资讯服务的毛利率分别为 84.39%、81.95%及 76.34%。

报告期内，行业资讯服务收入成本毛利率如下：

单位：万元、%

项目	2018 年	2017 年	2016 年
行业资讯收入	925.13	830.10	1,616.53
行业资讯成本	218.88	149.80	252.40
行业资讯毛利率	76.34	81.95	84.39

行业资讯服务的成本明细如下：

单位：万元、%

项　目	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合作费	108.06	49.37	86.57	57.79	150.69	59.70
职工薪酬	62.69	28.64	48.08	32.10	78.55	31.12
印刷费	48.13	21.99	12.09	8.07	22.71	9.00
其他	-	-	3.06	2.04	0.45	0.18
合　计	**218.88**	**100.00**	**149.80**	**100.00**	**252.40**	**100.00**

行业资讯服务的主要成本为合作费、印刷费和职工薪酬，报告期内，上述三项合计分别占行业资讯服务成本的 99.82%、97.96%及 100.00%。

报告期内，行业资讯服务成本的变动和收入基本一致。2017 年印刷费下降主要为：随着人们阅读方式的转变，公司调整服务策略，将传统的纸质服务产品逐步转变为网页、邮件、微信等线上服务方式所致；2018 年印刷费上升主要原因为印刷成本（纸张及油墨）的上涨，因此，供应商逐步提高了销售价格。2016 年合作费较高主要原因受本期确认的行业资讯产品较多影响所致。

④代理服务毛利率分析

报告期内，公司代理服务的毛利率分别为 70.98%、67.93%及 65.60%。报告期内毛利率的呈逐步下降趋势主要是由于合作费及人工成本增加所致。

报告期内，代理服务收入成本毛利率如下：

单位：万元、%

项　目	2018 年	2017 年	2016 年
代理收入	1,554.36	1,828.50	1,644.27
代理成本	534.69	586.34	477.22
代理毛利率	65.60	67.93	70.98

代理服务的成本明细如下：

单位：万元、%

项　目	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合作费	400.82	74.96	455.51	77.69	360.91	75.63

项　目	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	115.29	21.56	130.23	22.21	107.85	22.60
印刷费	11.81	2.21	0.60	0.10	6.78	1.42
会展及场地费用	6.76	1.26	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	1.68	0.35
合　计	**534.69**	**100.00**	**586.34**	**100.00**	**477.22**	**100.00**

代理服务的成本主要为合作费和职工薪酬，报告期内，上述两项合计分别占代理服务业务成本的 98.23%、99.90%及 96.52%。2018 年会展及场地费用为 2018 组织客户举办活动场地成本。

代理服务合作费和职工薪酬的变动主要和代理项目的数量和参与人员数量相关。同时，代理服务板块的毛利率变动还和合作方的收益分配政策相关。

（3）互联网技术服务毛利率分析

报告期内，互联网技术服务的毛利率分别为 84.39%、71.88%及 68.53%。

报告期内，互联网技术服务收入成本毛利率如下：

单位：万元、%

项　目	2018 年	2017 年	2016 年
互联网技术服务收入	4,918.60	3,253.10	1,582.07
互联网技术服务成本	1,547.66	914.86	246.90
互联网技术服务毛利率	68.53	71.88	84.39

2017 年及 2018 年毛利率下降较多主要原因为：西南电商中标参与四川地区的电子商务进农村建设项目增多。西南电商电子商务进农村项目属于政府采购项目，指西南电商中标后协助当地政府进行电商服务平台、电商物流体系、电商配套项目建设及电商人才培训等项目实施。因项目本身采购及外包所需投入较高，毛利率较低，从而使互联网技术服务综合毛利率降低。

报告期内，互联网技术服务的成本构成如下：

单位：万元、%

项 目	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
外包服务及项目	1,364.61	88.17	711.96	77.82	152.80	61.89
职工薪酬	59.47	3.84	139.39	15.24	71.72	29.05
项目物资采购成本	122.94	7.94	57.37	6.27	-	-
印刷费	0.63	0.04	0.23	0.03	2.23	0.90
合作费	-	-	-	-	5.05	2.05
会展及场地费	-	-	-	-	6.47	2.62
其他	-	-	5.91	0.65	8.63	3.50
合 计	**1,547.66**	**100.00**	**914.86**	**100.00**	**246.90**	**100.00**

互联网技术服务的成本主要由职工薪酬及外包服务费构成，报告期内上述两项合计分别占会员业务成本总额的 90.94%、93.06%及 92.01%。

报告期内，互联网技术服务业务成本构成变动较大，主要原因为业务开展方式变化所致：2016 年公司逐步减少全网培训项目，项目以全网整体解决方案为主；2017 年西南电商开始投标参与四川地区的电子商务进农村建设项目。

外包服务费呈上升趋势，主要原因为：①随着公司互联网技术服务的发展，为优化资源配置，公司逐步将部分非核心业务进行外包所致；②2017 年开始西南电商中标参与四川地区的电子商务进农村建设项目，协助当地政府进行电商服务平台、电商物流体系、电商配套项目建设及电商人才培训等项目实施。公司将此类项目的基础设施建设工作采取外包方式，因此，外包服务费成本增加较多。

2018 年项目物资采购成本增多主要为：本期西南电商开展电子商务进农村建设项目自行采购的设备较 2017 年增多。

2017 年职工薪酬较多主要原因为：本期新增电子商务进农村项目，新项目需进行较多的软件开发和项目建设等业务，相应的人员成本增多。2018 年职工薪酬减少主要原因为随着西南地区项目技术的成熟，所需人员数量减少。

3、可比上市公司毛利率

（1）网上商品交易业务

报告期内公司及可比上市公司网上商品交易类业务毛利率情况如下：

单位：%

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
生意宝[002095.SZ]	0.89	1.12	1.14
上海钢联[300226.SZ]	0.48	0.36	0.40
焦点科技[002315.SZ]	4.48	1.97	7.81
科通芯城[0400.HK]		8.01	8.22
怡亚通[002183.SZ]	7.93	7.74	7.68
找钢网	-	2.72	3.81
本公司	5.58	5.01	3.64

数据来源：上述各家公司年报或其招股书。

公司与可比上市公司毛利率差异的主要原因为交易的商品种类、所处的发展阶段及业务的经营模式不同所导致。

①上海钢联

上海钢联专注于钢铁及钢铁相关上下游行业的 B2B 电子商务，交易品类主要为钢材产品。上海钢联的商品交易模式主要为寄售模式，寄售交易服务是指生产商或钢贸商在钢银平台开设寄售卖场，通过钢银平台进行在线销售，由平台全程参与货物交易、货款支付、提货、二次结算、开票等环节。上海钢联对部分寄售交易收取佣金，收费模式为向卖方按实际销售重量收取服务费 0-10 元/吨，体现在交易买卖差价中。寄售模式和收取服务费的方式，导致上海钢联商品交易毛利率较低。同样经营钢铁行业 B2B 电子商务的找钢网，由于其主要经营模式为自营电商，毛利率显著高于上海钢联。

②焦点科技

焦点科技专注于不同行业的中小企业的 B2B 电子商务，交易品类主要为五金工具、环保设备等产品。2016 年度，焦点科技商品交易业务毛利率高于发行人，2017 年焦点科技加大了出口业务，毛利率大幅下降，低于发行人。焦点科技的商品交易业务主要涉及进出口业务、集采业务以及教育产品销售业务三大板块。出口业务的模式为：客户与焦点科技签署《销售合同》后，焦点科技向国内供应商进行采购与供应商签署《采购合同》，供应商开始进行备货，供应商货物生产完成后由焦点科技提供相关物流服务将货物运输至客户指定地点，客户根据《销售合同》约定将货款支付给焦点科技，焦点科技收到货款后，扣除相关费用，

将剩余货款支付给供应商。出口业务的毛利率低于集采业务及教育产品销售，随着出口业务占比的增加，焦点科技毛利率大幅降低。2018 年焦点科技提供进出口服务的子公司焦点进出口有限公司变业务核算模式，由原来的商品交易模式改变为按照外贸综合服务确认业务收入，商品交易业务毛利率大幅上升。

③生意宝、科通芯城、怡亚通、找钢网

生意宝、科通芯城、怡亚通和找钢网的网上商品交易业务经营模式与发行人类似，主要为自营电商，与发行人毛利率的差异，主要是由于所经营的商品种类不同和业务规模不同所导致。

生意宝主要从事化工、纺织行业的 B2B 电子商务，交易品类包括 TDI、丁苯橡胶等化工产品，报告期内生意宝网上商品交易业务收入较低，2016 年和 2017 年分别为 2.07 亿元和 2.09 亿元，业务规模相对较小，毛利率偏低，报告期内毛利率低于发行人。

科通芯城的交易品类主要为 IC 和其他电子元器件等产品，业务规模较大，规模优势和议价能力较强，毛利率较高。报告期内毛利率高于发行人。

怡亚通 B2B 板块的 380 分销平台交易品类主要为快速消费品，通讯，家电，医疗器械及医药，同时业务规模较大，规模优势和议价能力较强，毛利率较高。报告期内毛利率高于发行人。

找钢网与上海钢联一样经营钢铁及钢铁相关上下游行业的 B2B 电子商务，主要经营模式为自营电商，由于业务模式的差异，找钢网毛利率显著高于上海钢联。

综上，B2B 电子商务行业上市公司网上商品交易业务之间存在较大的差异，主要是由于业务模式的不同、商品种类的不同和业务规模的不同所导致的。不同业务经营模式对上市公司收入、成本确认方式和毛利空间有较大影响；所交易的商品种类不同和业务规模不同都会导致毛利率的较大差异；发行人自身经营不同商品种类的三个多多平台的毛利率也存在差异。

报告期内，发行人网上商品交易业务毛利率高于生意宝、上海钢联，低于科通芯城和怡亚通。2016 年发行人网上商品交易业务毛利率低于焦点科技，2017 年由于焦点科技业务模式变更，毛利率大幅下降至低于发行人，2018 年焦点科

技改变收入确认方式，毛利率提升。2016 年度发行人毛利率略低于找钢网，2017 年度高于找钢网。发行人网上商品交易业务毛利率与同行业上市公司之间存在差异是合理的。

综上，由于各可比上市公司所交易的商品种类不同、经营模式及所处的发展阶段不同导致毛利率有所差异。公司的毛利率处于行业合理水平。

（2）非商品交易业务

报告期内公司及可比上市公司非商品交易业务毛利率情况如下：

单位：%

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
生意宝[002095.SZ]	86.96	84.26	81.40
上海钢联[300226.SZ]	69.47	69.31	73.16
焦点科技[002315.SZ]	77.06	76.78	71.83
本公司	67.34	70.26	72.21

数据来源：上述各家公司年报。

注：由于各可比上市公司经营业务有所差异。生意宝选取的可比业务为网络基础服务、网络信息推广服务、广告发布服务及展会服务。上海钢联选取的可比业务为信息服务、网页链接服务及会务培训服务；焦点科技选取的可比业务为会员费、增值服务费及认证供应商服务。

与同行业上市公司相比，公司非商品交易业务毛利率处于合理水平。

（3）综合毛利率水平

报告期内，随着发行人网上商品交易业务占比增加，毛利率呈现下降趋势，这是网上商品交易业务毛利率低于非商品交易业务的自然结果，发行人与同行业上市公司的商品交易业务收入占比和毛利率对比如下：

单位：%

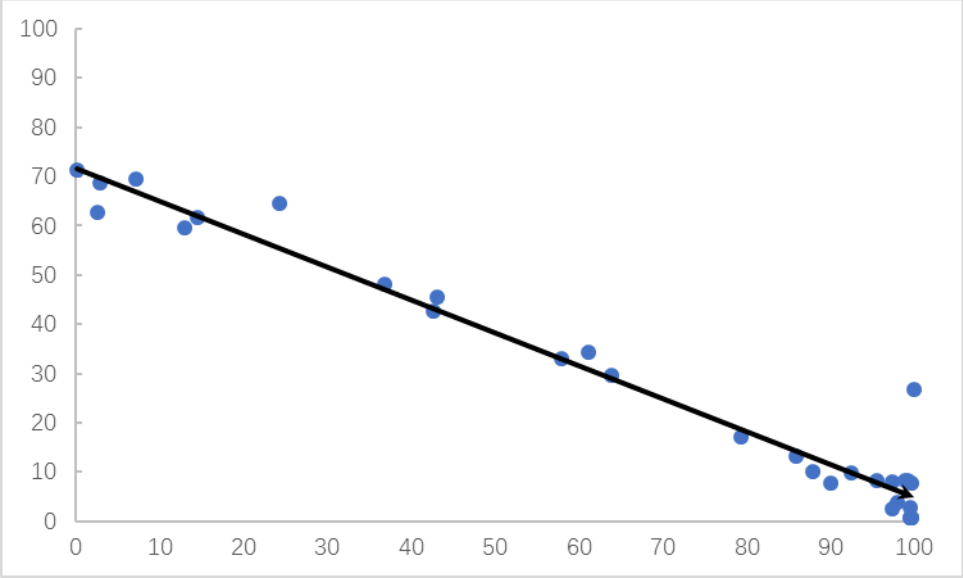
公司	项目	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
上海钢联	商品交易业务收入占比	99.64	99.66	99.54	99.24	97.42	87.94	79.25	43.09
	毛利率	0.73	0.60	0.74	-0.67	2.67	10.07	17.02	45.60
焦点科技	商品交易业务收入占比	7.14	42.58	14.47	13.03	2.64	2.86	0.09	-
	毛利率	69.56	42.58	61.77	59.64	62.70	68.69	71.31	78.58
生意宝	商品交易业务收入占比	61.12	57.84	63.74	24.23	-	-	-	-

公司	项目	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
	毛利率	34.31	32.99	29.54	64.43	80.77	66.80	80.81	86.48
科通芯城	商品交易业务收入占比	90.07	97.39	99.20	99.31	99.58	98.95	100.00	-
	毛利率	7.71	8.03	8.22	8.10	7.78	8.36	26.90	-
找钢网	商品交易业务收入占比	-	99.49	97.94	99.47	-	-	-	-
	毛利率	-	2.80	3.80	0.60				
发行人	商品交易业务收入占比	95.59	92.40	85.87	36.80	-	-	-	-
	毛利率	8.30	9.97	13.32	48.06	72.03	68.79	70.26	-

数据来源：上述各家公司年报或其招股书。

以商品交易业务收入占比为横轴，毛利率为纵轴，通过散点图描绘毛利率与商品交易业务收入占比之间关系如下：

单位：%



从上图，同行业上市公司均呈现出商品交易占比越高，毛利率越低的特点，报告期内，发行人毛利率随着网上商品交易业务收入占比增加而下降是合理的，与同行业上市公司情况一致。

4、发行人大力拓展毛利率偏低的网上商品交易业务的原因

发行人及同行业公司的网上商品交易业务毛利率均远低于非商品交易业务，但随着 B2B 电子商务行业的发展，以商业信息服务为主的 B2B1.0 模式进入相对成熟期，以在线交易、SaaS 服务等为主要功能的 B2B2.0 模式进入高速发展阶段。

大力拓展网上商品交易业务是行业发展的必然要求，是发行人业务的自然延伸，也是同行业公司面临业务升级的一致选择。发行人网上商品交易业务与商业信息服务紧密有机联系，网上商品交易业务的客户和供应商主要来自商业信息服务业务相关行业分网会员。发行人选择积极拓展网上商品交易业务有其内在的深刻逻辑，网上商品交易业务具备快速发展和持续盈利的独特优势和扎实基础。

同时，由于业务性质的差异，网上商品交易业务的销售费用率和管理费用率远低于商业信息服务。报告期内，发行人商业信息服务收入和毛利基本保持稳定，网上商品交易业务构成发行人收入和利润增长的主要动力。发行人大力拓展网上商品交易业务是合理的。

（四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用及其占营业收入的比重见下表所示：

单位：万元、%

项　目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	10,250.83	2.79	6,938.60	3.47	5,619.66	6.18
管理费用	3,236.62	0.88	2,784.43	1.39	2,402.66	2.64
研发费用	1,672.63	0.46	1,190.54	0.60	893.85	0.98
财务费用	779.82	0.21	455.37	0.23	46.33	0.05
合　计	**15,939.90**	**4.34**	**11,368.94**	**5.69**	**8,962.49**	**9.86**

报告期内，公司期间费用分别为 8,962.49 万元、11,368.94 万元及 15,939.90 万元，呈上升趋势，期间费用占营业收入的比例分别为 9.86%、5.69%及 4.34%，呈下降趋势，主要原因为公司网上商品交易业务的快速发展所致。

1、销售费用分析

单位：万元、%

项　目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	4,902.71	47.83	4,221.01	60.83	3,945.76	70.21
差旅交通费	497.92	4.86	367.12	5.29	443.94	7.90
招待费	171.70	1.67	153.69	2.22	205.49	3.66

项　目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房租水电物业取暖费	206.47	2.01	198.04	2.85	199.72	3.55
办公费及通讯费	253.01	2.47	235.92	3.40	346.44	6.16
邮递运输仓储费	3,537.31	34.51	1,335.42	19.25	198.27	3.53
市场宣传推广费	214.24	2.09	281.58	4.06	151.35	2.69
培训费	10.80	0.11	32.88	0.47	50.77	0.90
咨询服务费	450.27	4.39	102.79	1.48	57.78	1.03
折旧及摊销	2.35	0.02	1.73	0.02	7.34	0.13
其他	4.05	0.04	8.42	0.12	12.79	0.23
合　计	**10,250.83**	**100.00**	**6,938.60**	**100.00**	**5,619.66**	**100.00**
占营业收入比例	**2.79**		**3.47**		**6.18**	

报告期内，公司销售费用分别为 5,619.66 万元、6,938.60 万元及 10,250.83 万元，呈上升趋势。销售费用占营业收入的比例分别为 6.18%、3.47%及 2.79%，呈下降趋势，主要原因为公司网上商品交易业务的快速发展所致。

报告期内，职工薪酬为销售费用的主要组成部分，金额分别为 3,945.76 万元、4,221.01 万元及 4,902.71 万元，占销售费用的比例分别为 70.21%、60.83%及 47.83%。职工薪酬呈上升趋势，主要原因是随着公司业务的增大，销售人员待遇有所提升。

报告期内公司销售费用中职工薪酬及销售人数如下：

单位：万元、个

项　目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
职工薪酬	4,902.71	4,221.01	3,945.76
—其中年均销售人员数量	359	382	396
—其中销售人员平均薪酬	13.66	11.05	9.96

报告期内公司销售人员略有减少，计入销售费用的职工薪酬逐步提高，原因为：公司鉴于 B2B1.0 模式的商业信息服务进入成熟期，以及 B2B2.0 模式的快速兴起，积极调整了阶段性业务重点和运营策略。公司针对商业信息服务开始推行稳健优化策略，一是逐步精简发展缓慢、前景不佳的行业项目；二是不断精简优化业务人员；三是调整提升绩效奖励机制，特别是促进个人单产提升的激励机

制；虽然销售人员数量变动较小，但人均单产和人均效益有所提升，随之公司的人员绩效及奖金提成也相应提高，销售费用处于上升趋势。

公司客户分布于全国各地，为维护客户关系公司时常组织客户举办各种活动，另外公司销售（业务）人员为拓展业务或增进交流会在一年内参加各种各地举办的行业展会或行业活动等，差旅费较多。

报告期内办公及通讯费构成如下所示：

单位：万元、%

项　目	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
办公费	184.08	72.76	156.26	66.23	257.70	74.38
通讯费	68.92	27.24	79.66	33.77	88.74	25.62
合　计	**253.01**	**100.00**	**235.92**	**100.00**	**346.44**	**100.00**

通讯费下降的原因主要为：随着通讯技术的发展，通讯业务资费有所下降；同时随着微信、即时通讯等软件的普及应用，销售人员借助微信及其他通讯方式（电子邮件、QQ 等即时通讯工具）进行跟客户沟通。

2017 年及 2018 年办公费较 2016 年较低原因为：公司开展了强有力的部门节流行动，精简了多类业务部门活动，压减了多项不必要的业务部门办公支出。

报告期内公司邮递、运输及仓储费明细如下：

单位：万元

项　目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
邮递费	127.96	79.43	106.68
运输费	3,346.35	1,201.28	83.69
仓储费	62.99	54.71	7.90
总　计	**3,537.31**	**1,335.42**	**198.27**

随着人们阅读方式的转变，公司调整服务策略，将传统的纸质服务逐步转变为网页、邮件、微信等线上服务方式为主，纸质物品的邮寄费减少，2017 年邮递费降低；2018 年公司为稳定部分客户资源，对一些大客户采取资讯产品代理邮寄等服务及向客户邮递一些公司宣传资料等产品造成邮递费有所增长。

报告期内随着公司网上商品交易业务的发展，部分商品由公司直接委托物流

公司运输至客户指定地点，并由公司承担运输费，从而导致运输费增加。

随着网上商品交易业务的快速发展，报告期内公司与仓储方签订仓储合同，储存一定量的商品（主要为钛白粉）。随着仓储量的增加，仓储费相应上升。

按网上商品交易业务及非商品交易业务类型划分的销售费用明细如下：

①非商品交易业务销售费用

单位：万元、%

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	3,608.19	79.46	3,496.07	79.49	3,468.49	71.06
差旅交通费	328.40	7.23	250.29	5.69	370.45	7.59
招待费	96.76	2.13	104.25	2.37	190.96	3.91
房租水电物业取暖费	171.27	3.77	167.29	3.80	191.24	3.92
办公费及通讯费	153.00	3.37	176.53	4.01	318.35	6.52
邮递运输仓储费	87.71	1.93	61.06	1.39	97.38	2.00
市场宣传推广费	69.59	1.53	63.18	1.44	129.99	2.66
培训费	8.21	0.18	30.65	0.70	50.74	1.04
咨询服务费	17.79	0.39	45.27	1.03	57.48	1.18
其他	-	-	3.79	0.09	5.67	0.12
合计	**4,540.92**	**100.00**	**4,398.38**	**100.00**	**4,880.76**	**100.00**

报告期内非商品交易业务销售费用变动较小。

报告期内公司对非商品交易业务进行精简优化，减少人员，调整办公场所，减少不必要的办公面积等，从而导致房租水电物业取暖费的整体下降。

随着通讯技术的发展，通讯业务资费有所下降，同时随着微信、即时通讯等软件的普及应用，销售人员更多借助微信、QQ、电子邮件及相关方式进行跟客户沟通，从而导致报告期内通讯费有所下降；公司开展了强有力的部门节流行动，精简了多类业务部门活动，压减了多项不必要的业务部门办公支出，办公费在 2017 年下降较多。

随着人们阅读方式的转变，公司调整服务策略，将传统的纸质服务逐步转变为网页、邮件、微信等线上服务方式为主，纸质物品的邮寄费减少，2017 年邮

递费降低；2018 年公司为稳定部分客户资源，对一些大客户采取资讯产品代理邮寄等服务及向客户邮递一些公司宣传资料等产品造成邮递费有所增长。

招待费、培训费、市场宣传推广费及业务咨询费下降主要原因为随着非商品交易业务的稳定及网上商品交易业务的快速发展，公司逐步减少对非商品交易的投入所致。

②网上商品交易业务

单位：万元、%

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	1,294.53	22.67	724.94	28.54	477.27	64.59
差旅交通费	169.52	2.97	116.83	4.60	73.49	9.95
招待费	74.94	1.31	49.43	1.95	14.52	1.97
房租水电物业取暖费	35.19	0.62	30.75	1.21	8.47	1.15
办公费及通讯费	100.01	1.75	59.39	2.34	28.09	3.80
邮递运输仓储费	3,449.59	60.41	1,274.36	50.17	100.89	13.65
市场宣传推广费	144.65	2.53	218.40	8.60	21.37	2.89
培训费	2.59	0.05	2.23	0.09	0.03	0.00
咨询服务费	432.48	7.57	57.52	2.26	0.30	0.04
折旧及摊销	2.35	0.04	1.73	0.07	7.34	0.99
其他	4.05	0.07	4.63	0.18	7.12	0.96
合计	**5,709.91**	**100.00**	**2,540.22**	**100.00**	**738.89**	**100.00**

报告期内网上商品交易业务销售费用呈上升趋势，主要是随着网上商品交易业务的快速发展导致销售费用逐步增多。

职工薪酬增速较快，主要是随着网上商品交易业务的发展，人员数量增多及薪酬增加。

邮递运输仓储费增速较快，主要为运输及仓储费增加造成，网上商品交易业务邮递费较少。运输及仓储费增加原因为：报告期内随着公司网上商品交易业务的发展，部分商品由公司直接委托物流公司运输至客户指定地点，并由公司承担运输费，从而导致运输费增加。随着网上商品交易业务的快速发展，报告期内公司与仓储方签订仓储合同，储存一定量的商品（主要为钛白粉）。随着仓储量的

增加，仓储费相应上升。

差旅交通费、招待费、房租水电物业取暖费、办公费及通讯费、市场宣传推广费、咨询服务费随着网上商品交易业务的快速发展而增加。

③报告期内，网上商品交易业务销售费用较非商品交易业务销售费用较低，主要原因为：网上商品交易业务大客户居多、客单价高、客户数少，客户开发所需人员较少；同时网上商品交易客户主动性交易居多、维护成本较低。非网上商品交易中小客户众多，客户开发所需人员较多、联系和维护工作量较大，需要较多销售人员。

公司销售费用率与同行业上市公司销售费用率如下：

单位： %

年度	公司			上海钢联	焦点科技	生意宝
	网上商品交易	非商品交易	综合			
2018 年度	1.63	28.03	2.79	0.23	44.36	16.20
2017 年度	1.37	28.96	3.47	0.22	24.92	17.28
2016 年度	0.95	37.99	6.18	0.34	37.86	16.85

数据来源：wind资讯或公司年报。

公司及可比上市公司网上商品交易业务及非商品交易业务收入占营业收入比重情况如下：

单位： %

年度	网上商品交易业务				非商品交易业务			
	上海钢联	焦点科技	生意宝	公司	上海钢联	焦点科技	生意宝	公司
2018 年度	99.64	7.14	61.12	95.59	0.36	92.86	38.88	4.41
2017 年度	99.66	42.58	57.97	92.40	0.34	57.42	42.03	7.60
2016 年度	99.54	14.49	63.89	85.87	0.46	85.51	36.11	14.13

数据来源：wind资讯或公司年报

公司与同行业上市公司销售费用率及上市公司之间销售费用率差异主要是由于网上商品交易业务及非商品交易业务在总收入中所占比例结构的不同所导致。在网上商品交易业务开展前或发展初期，销售费用率较高，随着网上商品交易快速增长，销售费用率逐年下降。总体而言，网上商品交易业务在总收入中的占比越高，销售费用率越低，反之则越高；由于各公司网上商品交易业务的占比

不同，销售费用率有所差异，但趋势是一致的。

2、管理费用分析

单位：万元、%

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	1,733.58	53.56	1,500.03	53.87	1,274.75	53.06
差旅交通费	285.43	8.82	194.24	6.98	187.64	7.81
招待费	196.21	6.06	107.56	3.86	70.12	2.92
房租水电物业取暖费	163.78	5.06	108.40	3.89	147.83	6.15
办公及通讯费	279.82	8.65	262.98	9.44	234.40	9.76
邮递费	18.90	0.58	11.82	0.42	5.49	0.23
培训费	18.39	0.57	29.63	1.06	13.71	0.57
审计、诉讼、咨询等服务费	236.32	7.30	317.72	11.41	273.29	11.37
折旧及摊销	239.14	7.39	191.90	6.89	163.95	6.82
税金	-	-	-	-	9.17	0.38
其他	65.05	2.01	60.15	2.16	22.32	0.93
合计	**3,236.62**	**100.00**	**2,784.43**	**100.00**	**2,402.66**	**100.00**
管理费用合计占营业收入比例	**0.88**		**1.39**		**2.64**	

报告期内，公司管理费用分别为 2,402.66 万元、2,784.43 万元及 3,236.62 万元，呈上升趋势，管理费用占营业收入的比例分别为 2.64%、1.39%及 0.88%，呈下降趋势，主要原因为公司网上商品交易业务的快速发展所致。

报告期内，公司管理费用主要为职工薪酬。职工薪酬金额分别为 1,274.75 万元、1,500.03 万元及 1,733.58 万元，占管理费用的比例分别为 53.06%、53.87%及 53.56%。房租、水电、物业及取暖费办公费等报告期内呈波动趋势，主要原因是公司报告期内调整办公场所所致。

税金 2017 年及 2018 年为零，主要是依据财政部于 2016 年 12 月 3 日发布了《增值税会计处理规定》（财会[2016]22 号）。将计入管理费用的税费调整至税金及附加科目核算。

按网上商品交易业务及非商品交易业务类型划分的管理费用明细如下：

①非商品交易业务管理费用

单位：万元、%

项　目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	1,251.01	51.31	1,202.51	51.20	1,141.54	52.82
差旅交通费	182.37	7.48	162.99	6.94	162.88	7.54
招待费	160.88	6.60	100.83	4.29	65.56	3.03
房租水电物业取暖费	145.36	5.96	97.97	4.17	140.12	6.48
办公及通讯费	239.52	9.82	230.66	9.82	213.12	9.86
邮递费	15.60	0.64	9.08	0.39	3.59	0.17
培训费	12.35	0.51	22.78	0.97	10.19	0.47
审计、诉讼、咨询等服务费	165.19	6.77	281.30	11.98	234.38	10.85
折旧及摊销费	225.09	9.23	187.40	7.98	161.18	7.46
税金	0.00	0.00	-	-	8.46	0.39
其他	40.98	1.68	53.27	2.27	20.08	0.93
合　计	**2,438.34**	**100.00**	**2,348.79**	**100.00**	**2,161.10**	**100.00**

职工薪酬的呈上升趋势主要为随着公司业务的发展，逐步调整员工待遇所影响。

②网上商品交易业务管理费用

单位：万元、%

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	482.57	60.45	297.51	68.29	133.21	55.15
差旅交通费	103.06	12.91	31.24	7.17	24.76	10.25
招待费	35.33	4.43	6.73	1.55	4.56	1.89
房租水电物业取暖费	18.42	2.31	10.44	2.40	7.71	3.19
办公及通讯费	40.30	5.05	32.32	7.42	21.27	8.81
邮递费	3.30	0.41	2.74	0.63	1.90	0.79
培训费	6.04	0.76	6.85	1.57	3.52	1.46
审计、诉讼、咨询等服务费	71.13	8.91	36.42	8.36	38.91	16.11
折旧及摊销费	14.05	1.76	4.50	1.03	2.77	1.15
税金	-	-	-	-	0.71	0.29
其他	24.07	3.02	6.89	1.58	2.24	0.93

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合计	798.27	100.00	435.64	100.00	241.56	100.00

报告期内网上商品交易业务管理费用构成主要为职工薪酬、咨询服务费及差旅交通费，报告期内占管理费用比例分别为 81.51%、83.82%及 82.27%。随着公司网上商品交易业务的快速发展，人员数量及待遇不断提高，职工薪酬呈逐步上升趋势。

③公司网上商品交易管理费用低于非商品交易管理费用主要是网上商品交易业务大客户居多、客单价高，业务量较大，单笔交易金额较高，管理费用相对较低。非商品交易业务，单笔金额较小，交易中小客户众多，管理费用相对较高。

公司管理费用率与同行业上市公司管理费用率如下：

单位： %

年度	公司			上海钢联	焦点科技	生意宝
	网上商品交易	非商品交易	综合			
2018 年度	0.23	25.37	1.34	0.21	22.09	8.20
2017 年度	0.24	23.30	1.99	0.22	12.75	11.38
2016 年度	0.31	23.78	3.62	0.30	23.38	11.87

数据来源：wind资讯或公司年报

注：非商品交易业务指商业信息服务及互联网技术服务。在计算管理费用率时，管理费用含研发费用。

公司及可比上市公司网上商品交易业务及非商品交易业务收入占营业收入比重情况如下：

单位： %

年度	网上商品交易业务				非商品交易业务			
	上海钢联	焦点科技	生意宝	公司	上海钢联	焦点科技	生意宝	公司
2018 年度	99.64	7.14	61.12	95.59	0.36	92.86	38.88	4.41
2017 年度	99.66	42.58	57.97	92.40	0.34	57.42	42.03	7.60
2016 年度	99.54	14.49	63.89	85.87	0.46	85.51	36.11	14.13

数据来源：上述各家公司年报

公司与同行业上市公司管理费用率及上市公司之间管理费用率差异主要是由于网上商品交易业务及非商品交易业务在总收入中所占比例结构的不同所导

致。在网上商品交易业务开展前或发展初期，管理费用率较高，随着网上商品交易业务快速增长，管理费用率逐年下降。总体而言，网上商品交易业务在总收入中的占比越高，管理费用率越低，反之则越高；由于各公司网上商品交易业务的占比不同，管理费用率有所差异，但趋势是一致的。

3、研发费用分析

报告期内公司研发费用构成情况如下：

单位：万元、%

项　目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
职工薪酬	1,115.20	890.76	816.46
技术服务费	512.26	270.07	73.31
折旧及摊销	36.77	-	-
其他	8.40	29.72	4.08
合 计	**1,672.63**	**1,190.54**	**893.85**
占营业收入比例	**0.46**	**0.60**	**0.98**

公司的研发投入均有对应的明细项目，报告期内公司研发项目按大类可分为办公系统及应用系统，情况如下所示：

单位：万元

项　目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
办公系统	725.81	585.61	411.89
应用系统	946.82	604.93	481.95
合　计	**1,672.63**	**1,190.54**	**893.85**

报告期内，公司研发项目变动原因主要为，根据每个阶段的不同业务需求，所开展的研发项目的不同所导致。

公司不存在研发费用资本化情况。

4、财务费用分析

单位：万元

项　目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
利息费用	751.91	459.11	66.61
减：利息收入	19.17	28.68	31.32

项　目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
汇兑损益	-44.31	9.47	1.41
手续费	91.39	15.47	9.62
合　计	**779.82**	**455.37**	**46.33**

报告期内，公司主要依靠自有资金稳健经营，外部融资金额较少，财务费用较低，随着公司业务的扩大，银行借款逐步增多，利息支出增大。

报告期内，利息收入下降，主要原因为随着网上商品交易业务的发展，资金需求量大，存款减少，取得利息收入较少。

（五）利润表其他项目分析

1、税金及附加分析

报告期内公司税金及附加分别为 127.72 万元、173.32 万元及 295.52 万元。主要随营业收入以及存货、固定资产的购置量变化而变化。随着公司业务的发展，收入及利润的增多公司缴纳的税金逐步增多。

2、资产减值损失

报告期内，公司的资产减值损失为计提的应收账款及其他应收款坏账准备，金额分别为 129.10 万元、150.12 万元及 83.18 万元。

报告期内，发行人不存在利用资产减值损失调节利润的情形。

3、其他收益

报告期内，公司其他收益均为政府补助。主要构成如下所示：

单位：万元

内　容	2018 年	2017 年	2016 年
中关村企业信用促进会补贴	-	0.50	-
中关村科技园区管理委员会高新审计补贴	-	10.00	-
合　计	**-**	**10.50**	**-**

各期政府补助明细详见本招股书第十节“财务会计信息” 六（二）1、政府补助。

4、营业外收支分析

报告期内，公司营业外收入如下表所示：

单位：万元

营业外收入	2018 年度	2017 年度	2016 年度
政府补助	103.92	7.80	215.32
其他	10.38	2.62	8.34
合计	**114.31**	**10.42**	**223.66**

报告期内营业外收入主要为政府补助，营业外收入的变动主要受政府补助的变动所影响。2016 年政府补助金额较高，主要为本期西南电商公司收到的电商补助款较多。2018 年度政府补助金额较高，主要为当期收到的海淀区促进科技金融创新发展专项资金和人才服务中心产业发展资金。

报告期内，公司计入营业外收入的政府补助具体明细如下表：

单位：万元

内 容	2018 年度	2017 年度	2016 年度
海淀区促进科技金融创新发展专项资金	60.00		9.46
人才服务中心产业发展资金	30.00		
企业培育奖金	4.00		
宁波电商经济创新园区财政扶持	2.44		
中关村企业信用促进会补贴	-	-	0.40
巴中电商发展资金	-	-	48.50
巴中财政局补助资金	-	-	40.00
巴中网点建设补助款	-	-	15.46
电子商务发展资金	-	-	1.50
西昌市财政局电子商务发展资金补助	-	-	40.00
重庆荣昌国家现代农业和畜牧业管委会补贴款	-	-	60.00
稳岗补贴	7.48	6.60	-
老旧车更新淘汰补助	-	1.20	-
合 计	**103.92**	**7.80**	**215.32**

各期政府补助明细详见本招股书第十节“财务会计信息” 六（二）1、政府补助。

报告期内，公司营业外支出如下表所示：

单位：万元

营业外支出	2018 年度	2017 年度	2016 年度
罚款滞纳金损失	0.50	1.06	0.01
无法收回押金损失	-	-	5.84
资产报废、毁损损失	-	0.44	1.61
涉诉赔款损失	-	5.00	-
仲裁费损失	-	1.42	-
对外捐赠	23.00		
其他	0.04	-	0.00
合　计	**23.54**	**7.92**	**7.46**

报告期内公司营业外支出金额较小。2018 年营业外支出增加较多，主要是由于当期对外捐赠所致。

5、所得税费用（收益）与会计利润

报告期内，公司所得税费用具体情况如下表所示：

单位：万元

项　目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
利润总额	14,266.73	8,256.74	3,112.20
按法定（或适用）税率计算的所得税费用（利润总额*25%或 15%）	2,140.01	1,238.51	466.83
某些子公司适用不同税率的影响	1,241.78	648.20	267.76
对以前期间当期所得税的调整	-	-	0.32
无须纳税的收入	-	-	-
不可抵扣的成本、费用和损失	71.80	38.67	78.28
利用以前年度未确认可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的纳税影响	-12.40	-2.77	-118.29
未确认可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的纳税影响	173.89	100.62	16.93
税率调整导致期初递延所得税资产/负债余额的变化	-	-	0.07
其他	-146.62	15.58	-22.46
利润表所得税费用合计	**3,468.46**	**2,038.82**	**689.44**

（六）非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益的具体构成请参见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表”。

单位：万元、%

内　容	2018 年	2017 年	2016 年
扣除所得税影响后的非经常性损益净额	115.07	46.52	140.95
归属于母公司普通股股东的净利润	9,386.14	5,874.60	2,392.14
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	9,271.07	5,828.08	2,251.19
非经常性损益占归属于母公司所有者的净利润的比重	1.23	0.79	5.89

报告期内，扣除非经常性损益后归属母公司普通股股东的净利润分别为 2,251.19 万元、5,828.08 万元及 9,271.07 万元，非经常性损益占同期归属于母公司所有者的净利润的比例分别为 5.89%、0.79%及 1.23% ，占比较低，对公司的盈利状况无重大影响。

三、现金流量分析

（一）报告期内现金流量情况

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项　目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	7,730.47	-8,794.88	-6,750.63
投资活动产生的现金流量净额	-533.04	323.40	46.46
筹资活动产生的现金流量净额	1,731.72	23,266.15	6,112.05
现金及现金等价物净增加额	8,952.91	14,785.20	-593.54
期末现金及现金等价物余额	27,356.62	18,403.71	3,618.50

（二）经营活动产生的现金流量净额分析

1、经营活动产生的现金流量净额的总体分析

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	302,521.73	151,121.51	70,595.89
收到的税费返还	155.25	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	875.23	617.04	471.86
经营活动现金流入小计	**303,552.21**	**151,738.55**	**71,067.75**
购买商品、接受劳务支付的现金	272,617.43	145,698.91	66,746.88

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
支付给职工以及为职工支付的现金	8,991.33	7,273.94	6,905.83
支付的各项税费	4,672.71	2,639.31	1,113.22
支付其他与经营活动有关的现金	9,540.27	4,921.26	3,052.45
经营活动现金流出小计	**295,821.74**	**160,533.43**	**77,818.38**
经营活动产生的现金流量净额	**7,730.47**	**-8,794.88**	**-6,750.63**

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-6,750.63 万元、-8,794.88 万元及 7,730.47 万元。报告期前两年公司经营活动现金流量净额为负值，2018 年公司经营活动现金流量净额已实现转正，发行人持续盈利能力较强。

报告期内公司的营业收入、净利润及经营活动现金流量净额情况如下：

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	367,360.48	199,977.35	90,942.74
净利润	10,798.27	6,217.92	2,422.76
经营活动现金流量净额	7,730.47	-8,794.88	-6,750.63

报告期内随着公司网上商品交易业务的大力发展，净利润也随之增长，报告期前两年公司经营活动现金流量净额为负，2018 年实现转正。

报告期前两年公司经营性现金流量净额为负的主要原因如下：

（1）预付款因素。报告期内随着多多平台的交易量和客户订单的快速增长，对于商品供应量的需求不断增加。多多平台主营商品（如：钛白粉、原纸、纯碱等）阶段性处于供应紧张状态，通过预付货款可以保障货物供给以满足快速增长的客户订单需求，因此公司预付货款较多。同时，公司部分自营的商品，如钛精矿、金红石等原材料，开采和运输周期比较长，供应商也多要求预付。报告期各期末公司预付账款余额分别为：14,951.09 万元、28,412.79 万元及 35,178.31 万元。公司的预付账款周转率较高，平均 30-40 天即可转换为公司存货并实现销售。

（2）银行承兑汇票因素：随着公司网上商品交易业务的发展，使用承兑结算的比例逐步提高。报告期各期末公司应收票据余额分别为：3,679.82 万元、6,286.69 万元及 9,170.20 万元。

2、报告期内公司经营活动现金流量情况，符合行业发展特性，经营性现金流量净额与同期净利润水平匹配

（1）发行人销售收到现金与营业收入匹配

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金和营业收入的比重关系如下所示：

单位：万元、%

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	302,521.73	151,121.51	70,595.89
收到承兑汇票后背书转让的金额（注）	119,004.68	93,297.95	39,498.52
小计	421,526.41	244,419.46	110,094.41
本期含税营业收入合计	408,038.68	232,289.99	104,989.91
本期销售收到的现金加收到承兑汇票后背书转让的金额/含税营业收入	103.31	105.22	104.86

注：本表计算中将收到后背书转让的承兑汇票金额视为发行人收到的现金，由于汇票已对外背书转让，未来相关现金不会流入发行人，同时发行人已使用汇票对外支付，发行人无需为该事项支付，视为已收到并支付现金，即等同于发行人收到现金并对外支付。下同。

报告期内公司销售商品、提供劳务收到的现金加上收到承兑汇票后背书转让的金额均超过当年营业收入（含税）总额，反映出公司在整个报告期间销售政策稳健，回款情况良好。

（2）发行人采购支付现金与采购金额匹配

报告期内，公司购买商品、接受劳务支付的现金和采购的比重关系如下所示：

单位：万元、%

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
本期购买商品、接受劳务支付的现金	272,617.43	145,698.91	66,746.88
本期通过承兑汇票背书支付的采购金额（注）	119,004.68	93,297.95	39,498.52
小计	391,622.11	238,996.86	106,245.40
本期实际采购货物及服务含税金额	398,084.88	211,109.47	90,130.71
本期实际支付的采购款项加本期通过承兑汇票背书转让采购金额/本期实际采购金额	98.38	113.21	117.88

注：同上 。

由于公司主营商品（如：钛白粉、原纸、纯碱等）阶段性处于供应紧张状态，同时，公司部分自营的商品，如钛精矿、金红石等原材料，开采和运输周期比较

长，供应商也多要求预付。通过预付货款可以保障货物供给以满足快速增长的客户订单需求，因此采购中会支付一定金额的预付款。2016 年及 2017 年公司年度支付的采购金额超过本期实际采购金额，主要因为包含一定金额的预付款项所致，随着公司业务的发展，规模效应逐步体现，同等金额的采购，需预付金额有所降低。

（3）报告期内，公司经营性现金流与公司多多电商所处的经营阶段相适应。

①公司在国联资源网长期提供商业信息服务的基础上，于 2015 年 7 月、2016 年 8 月和 2016 年 8 月分别上线涂多多、卫多多和玻多多三个垂直行业电商平台，通过多多平台开展网上商品交易业务。报告期内网上商品交易业务实现 78,096.48 万元、184,789.09 万元及 351,158.58 万元，增长率分别为 136.62%及 90.03%，多多电商处于快速发展期。

②从总体经营阶段来看，2016 年及 2017 年多多电商平台处于成长期，其行业地位和影响力仍要不断提升。此外，由于行业因素影响，多多电商的主要交易品种处于供不应求状态，为保障供货量，满足公司产品需求量大且增长较快的需求，多多电商在此阶段需要较多的预付款。

③报告期内可比上市公司商品交易业务收入增长情况和经营活动的现金流量净额情况

报告期内可比上市公司商品交易业务收入增长情况如下：

单位：万元、%

公司名称	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
生意宝	25,647.13	22.51	20,935.16	1.30	20,666.76	383.89
上海钢联	9,571,292.43	30.31	7,344,844.19	78.75	4,109,081.15	93.87
焦点科技	6,244.86	-88.00	52,059.09	425.37	9,909.12	53.76
怡亚通	4,067,854.77	1.39	4,011,953.66	24.35	3,226,251.21	-
科通芯城	542,778.50	-42.04	936,446.70	-27.01	1,282,911.50	36.63
找钢网	-	-	1,736,806.90	96.89	882,120.20	44.97
国联股份	351,158.58	90.03	184,789.09	136.62	78,096.48	946.41

数据来源：上述各家公司年报或其招股书

报告期内可比上市公司经营活动的现金流量净额情况如下：

单位：万元

项　目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
生意宝	-3,698.34	-3,102.09	-1,645.82
上海钢联	-33,530.19	-125,779.88	-77,055.31
焦点科技	30,145.75	-11,795.35	8,631.52
怡亚通	163,675.52	4,064.50	-414,683.44
科通芯城	-30,809	78,640.00	-56,952.50
找钢网	-	137,106.60	-129,126.40
国联股份	7,730.47	-8,794.88	-6,750.63

数据来源：上述各家公司年报或其招股书

报告期内，同行业上市公司在网上商品交易业务高速发展阶段也普遍存在经营活动现金流量净额为负的情况，为促进业务发展，经营活动现金净流量为负也是正常的。

公司处于网上商品交易业务的快速发展阶段，报告期初经营活动的现金流量为负值是此行业的业务特性所导致的，与公司经营阶段相适应。随着公司网上商品交易业务逐步发展成熟，2018 年度经营活动现金净流量已实现转正。

3、2018 年公司经营活动现金流量净额已实现转正，公司的盈利能力较强。

随着多多电商的持续快速发展，公司营业收入大幅增长，多多平台影响力的不断扩大，与供应商合作关系不断增强并采取了核心供应商策略，多多平台的总体议价能力和上游信用得以不断提升，公司逐步减少了采购过程中的预付款比例，从而改善了公司经营活动的现金流量。2018 年随着公司营业收入及净利润的的快速增长，行业影响力和上下游信用的提升，经营活动现金流量净额也实现了转正。

多多电商的总体交易模式为自营电商+第三方电商。自营电商是现阶段策略重点，而第三方电商是战略重点，未来随着第三方电商交易的深入，在目前盈利模式基础上将增加第三方电商交易服务费等盈利模式，此类盈利模式也将进一步改善经营性现金流。

综上，报告期内前两年公司经营活动现金流量为负主要是由于网上商品交易业务的快速发展所致，与公司所处的经营阶段和行业特点相适应。报告期内公司销售商品、提供服务的回款较好，销售收入高速增长且预付账款周转率较高。2018

年经营活动现金流量净额已实现转正，持续盈利能力较强。

4、收到和支付的其他与经营活动有关的现金分析

报告期内，公司收到的和支付的其他与经营活动有关的现金的具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
收到的其他与经营活动有关的现金			
员工偿还备用金收到现金	230.29	58.04	91.08
保证金收到现金	377.19	439.28	118.52
单位往来收到现金	6.00	28.00	7.38
利息收入收到现金	19.17	28.68	31.32
政府补助收到现金	228.24	60.43	215.32
其他	14.34	2.62	8.24
小计	**875.23**	**617.04**	**471.86**
支付的其他与经营活动有关的现金		-	
技术开发费支付现金	1,018.73	455.66	115.26
差旅交通费支付现金	780.07	566.14	627.46
招待费支付现金	365.76	262.81	271.38
房租水电物业取暖费支付现金	358.96	341.27	339.21
办公及通讯费支付现金	539.32	537.45	574.71
邮递运输仓储费支付现金	3,753.88	1,297.58	209.51
市场宣传推广费支付现金	292.62	208.88	161.48
培训费支付现金	30.91	57.68	64.50
审计、咨询费支付现金	783.16	452.99	420.89
员工备用金支付现金	277.71	56.98	57.92
单位往来支付现金	155.13	14.89	-
押金保证金支付现金	494.30	574.16	170.99
银行手续费支付现金	85.48	15.48	9.62
受限资金支付现金	500.00		
其他	104.24	79.29	29.53
小计	**9,540.27**	**4,921.26**	**3,052.45**

公司收的到其他与经营活动有关的现金主要由往来款项、利息收入等现金构

成。

公司支付的其他与经营活动有关的现金主要是公司生产过程中所支付的办公费等费用。

5、经营活动现金流量净额与净利润关系

单位：万元

项　目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
净利润	10,798.27	6,217.92	2,422.76
经营活动现金流量净额	7,730.47	-8,794.88	-6,750.63
主要差异来源：			
资产减值准备	83.18	150.12	129.10
固定资产折旧	183.86	123.76	105.51
无形资产摊销	90.34	65.87	59.28
长期资产摊销	12.83	12.76	6.50
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	-	-	-
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	-	0.44	-
财务费用（收益以“－”号填列)	776.37	510.70	68.02
投资损失（收益以“－”号填列）	12.02	-	-
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	8.72	184.83	-239.79
存货的减少（增加以“－”号填列）	-679.14	-1,693.14	-4,893.19
经营性应收项目的减少（增加用“－”填列）	-11,589.95	-17,040.97	-13,537.28
经营性应付项目的增加（减少用“－”填列）	8,533.95	2,672.82	9,128.46
其他	-500.00	-	-

由上表，报告期内，对发行人经营活动现金流量净额和净利润之间差额影响较大的科目包括存货的变动、经营性应收项目的变动和经营性应付项目的变动。2018 年，经营活动现金流量净额转正，是由于净利润的增加、经营性应收项目增加额的减少和经营性应付项目增加额的增加共同导致的。

随着发行人业务规模的扩大，一方面，营业收入和净利润实现了高速增长，构成了发行人经营活动现金净流量增长的基础；另一方面，发行人多多平台的市场影响力不断提升，对上下游客户的议价能力和信用度也在不断提升，相同规模的采购活动中，所需要的预付款更少，发行人可以更多地利用商业信用账期，有

力地改善了经营活动现金净流量。

6、经营活动现金流波动的合理性

报告期内公司各业务板块销售及采购相关政策如下：

类型		销售与收款		采购与付款	
		相关政策	报告期内变化情况	相关政策	报告期内变化情况
网上商品交易业务		客户预付、按月结算、收货后 25 天内付款	无	多数商品（如钛白粉、钛精矿、四氯化钛）为保障货源需提前预付	预付比例逐步降低，信用额度逐步增加
商业信息服务	网站会员服务	要求客户预付，无赊销	无	部分合作费需预付	无
	会展服务	预付或会展召开时现付	无	部分合作费及场地租赁费、旅行社费用需预付	无
	代理服务	以客户预付为主，部分要求服务结束后进行付款	无	部分合作费需预付	无
	行业资讯服务	以客户预付为主，部分要求服务结束后进行付款	无	部分合作费需预付	无
互联网技术服务		客户预付、按进度付款、项目结束验收通过后 5-10 天内结清全部货款	无	部分项目服务费需预付	无

报告期内公司经营活动现金流量净额的变动主要受网上商品交易业务的发展及其采购预付账款的影响。

报告期内，公司网上商品交易业务销售收款及采购付款情况如下：

单位：万元、%

项目			2018 年度/年末		2017 年度/年末		2016 年度/年末
			金额	变动比例	金额	变动比例	金额
销售	营业收入		351,158.58	90.03	184,789.09	136.62	78,096.48
	应收账款	金额	1,892.69	15.93	1,632.64	9.43	1,491.89
		占比	0.54	-0.34	0.88	-1.03	1.91
	预收账款	金额	11,440.09	6.06	10,786.53	27.05	8,489.95
		占比	3.26	-2.58	5.84	-5.03	10.87
采购	营业成本		331,563.13	88.9	175,523.82	133.23	75,257.28
	应付账款	金额	7,081.38	858.06	739.14	-43.86	1,316.57

项目			2018 年度/年末		2017 年度/年末		2016 年度/年末
			金额	变动比例	金额	变动比例	金额
		占比	2.14	1.71	0.42	-1.33	1.75
	预付账款	金额	32,534.93	19.12	27,311.60	92.81	14,165.07
		占比	9.81	-5.75	15.56	-3.26	18.82

报告期内，发行人应收账款金额较小，占营业收入的比重呈下降趋势，预收账款金额相对稳定，占营业收入的比重呈现下降趋势，公司销售及回款政策未变化，销售回款情况较好且较为稳定。

2016 年和 2017 年，发行人应付账款金额相对较小，2018 年有较大提升，占营业收入比例也随之增长；报告期内，发行人预付账款金额随着业务规模的扩大而增长，占营业成本的比重持续下降。主要是随着多多平台市场影响力和上游信用的提升，相同金额的采购需要预付的款项有所减少，更多的使用了供应商的信用政策，减少了资金占用。

综上，网上商品交易业务发展初期，发展速度较快，为保证货源供给，预付给供应商的货款较多。2018 年度，随着多多电商的持续快速发展，公司营业收入大幅增长，多多平台影响力不断扩大，与供应商的合作关系不断增强并采取了核心供应商策略，多多平台的总体议价能力和上游信用得以不断提升，公司逐步减少了采购过程中的预付款比例，同时，获取了部分供应商的信用额度，从而改善了公司经营活动的现金流量。

（三）投资活动产生的现金流量净额分析

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
收回投资所收到的现金	-	684.00	216.00
取得投资收益所收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-		-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	**684.00**	**216.00**

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	483.04	348.76	125.70
投资所支付的现金	50.00	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	11.85	43.84
投资活动现金流出小计	**533.04**	**360.60**	**169.54**
投资活动产生的现金流量净额	**-533.04**	**323.40**	**46.46**

报告期内，公司投资活动的现金流入及流出较小。投资支付及收回的现金为公司对参股公司的投资及资金的收回。

（四）筹资活动产生的现金流量净额分析

单位：万元

项　目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
吸收投资所收到的现金	-	16,470.31	5,448.00
借款所收到的现金	37,788.22	11,440.00	2,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	**37,788.22**	**27,910.31**	**7,448.00**
偿还债务所支付的现金	35,228.22	2,000.00	1,250.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	779.03	1,913.68	66.61
支付的其他与筹资活动有关的现金	49.25	730.47	19.34
筹资活动现金流出小计	**36,056.50**	**4,644.15**	**1,335.95**
筹资活动产生的现金流量净额	**1,731.72**	**23,266.15**	**6,112.05**

报告期内，公司筹资活动现金流主要为收到的增资款及银行借款。

吸收投资收到的现金为：2016 年度公司第一次定向发行股票收到的募集资金 5,448.00 万元；2017 年公司控股子公司北京玻多多电子商务有限公司、北京卫多多电子商务有限公司收到少数股东的投资款；2017 年公司转让控股子公司北京涂多多电子商务有限公司收到的转让款；2017 年公司完成 2016 年第二次定向发行股票的备案登记，募集资金到位 15,666.00 万元。

借款收到的现金为：2016 年收到银行短期借款 2,000.00 万元；2017 年收到银行短期借款 11,440.00 万元；2018 年收到银行短期借款 37,788.22 万元。

偿还债务支付的现金为：2016 年偿还银行短期借款 1,250.00 万元；2017 年偿还银行短期借款 2,000.00 万元；2018 年偿还银行短期借款 35,228.22 万元。

分配股利、利润或偿付利息所支付的现金主要为：2017 年分配股利支付的 1,499.60 万元。

支付的其他与筹资活动有关的现金为：2016 年支付 2016 年度第一次定向发行股票相关的支出；2017 年支付券商及其他机构的股票定向增发款项及支付的与 IPO 活动相关的支出；2018 年支付的与 IPO 活动相关的支出。

四、资本性支出分析

（一）报告期内重大的资本性支出

报告期内，公司重大资本性支出较少。报告期内公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 125.70 万元、348.76 万元及 483.04 万元。固定资产主要为公司采购的电子设备及其他办公设备；无形资产主要为公司购买的软件使用权。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

未来公司的资本性支出主要是募集资金投资项，详细情况请参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）公司财务状况分析

1、主要财务优势分析

报告期内，公司业务快速发展，营业收入及净利润不断增加，公司流动资产也随着公司业务规模扩大相应增加。随着业务规模及平台影响力的扩大，主营业务的市场地位日趋稳固，公司盈利能力将逐步提升，经营积累将继续增加资产总额。

公司管理层认为：公司资产规模快速扩张，净资产大幅增长，财务状况良好。主要财务优势在于：公司资产质量较好，应收账款和存货周转状况良好；公司资产负债结构符合行业特点，稳定合理，短期和长期偿债能力较强；主营业务收入

快速增长，盈利能力较强。

2、主要财务困难分析

公司目前正处于业务快速发展阶段，募集资金投资项目的建成将极大增强公司的竞争能力，公司在此阶段需要大量的资本投入。但是，单纯依靠经营积累和银行贷款取得资金的方式，将会增加公司的财务压力，影响公司业务的正常运转及进一步发展，有可能错过市场发展的良好机遇。

（二）公司未来发展趋势分析

公司主营业务突出，具有较强的盈利能力，预计在未来几年内，凭借行业良好的发展前景和市场空间，公司将继续保持快速、稳定的业绩增长。

未来公司将大力实施 B2B 电子商务和产业互联网发展战略，以 B2B 垂直电商平台为核心发展方向，以 B2B 信息服务平台和互联网+技术服务能力提升为发展两翼，以全国营销体系建设为发展支撑，进一步推动主营业务的快速发展；同时通过电子商务平台升级、SaaS 系统开发、产业互联网研发中心建设，大力加强公司的技术驱动能力，打造中国领先的 B2B 电子商务和产业互联网企业。

公司目前资金来源以自身积累、股权和债权融资为主，如果公司持续加大投资规模和研发规模，现金流带来的压力势必会对公司正常经营造成一定的影响，如果公司不能及时筹措发展规划所需的资金，将会影响公司未来的发展。因此，本次公开发行股票后，随着募集资金项目的投入使用，公司资本实力将大大提升，改变公司筹资渠道单一的状况，进一步改善资本结构，公司技术研发能力和电子商务平台服务能力将得到较大幅度提升，核心竞争优势将更加突出，盈利能力将进一步增强，财务状况将更加优良，公司将保持良性的可持续发展状态。

六、本次募集资金到位后填补即期回报的措施和承诺

公司本次募集资金拟投资项目的总投资额为 53,481.14 万元，全部用于主营业务，具体包括电子商务平台升级项目、SaaS 系统研发项目、产业互联网研发中心项目、全国营销体系建设项目和补充流动资金。按照本次发行不超过 3,521 万股，公司发行后股本和净资产规模将大幅增加，预计募集资金到位后，公司每股收益（包括扣除非经常性损益后的每股收益和稀释后每股收益）受股本摊薄影响，相对上年度每股收益呈下降趋势。

（一）发行人即期回报填补措施及相关承诺

发行人第六届董事会第十九次会议和 2017 年第四次临时股东大会通过了关于《关于<北京国联视讯信息技术股份有限公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票摊薄即期回报填补措施及相关承诺>的议案》，具体如下：

本次募集资金到位后，预计公司每股收益（包括扣除非经常性损益后的每股收益和稀释后每股收益）受股本摊薄影响，相对上年度每股收益呈下降趋势。在后续运营中，公司拟采取以下具体措施，以应对本次发行摊薄即期回报。

1、按照承诺的用途和金额，积极稳妥地推动募集资金的使用，进一步提升公司整体实力

本次发行募集资金将用于电子商务平台升级项目、全国营销体系建设项目、SaaS 系统研发项目、产业互联网研发中心项目以及补充公司营运资金。公司已对募投建设项目做好了前期的可行性分析工作，对募投项目所涉行业进行了深入的了解和分析，结合行业趋势、市场容量以及公司自身情况，最终拟定了项目规划。本次发行募集资金到位后，公司将调配内部各项资源，加快推进募投项目实施，提高募投资金使用效率，争取募投项目早日实现预期效益，以增强公司盈利水平。本次募集资金到位前，为尽快实现募投项目盈利，公司将积极调配资源，开展募投项目的前期准备工作，增强未来几年的股东回报，降低发行导致的即期回报摊薄的风险。

2、强化募集资金管理，保证募集资金合理规范使用

公司已根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上市公司监管指引第 2 号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等境内上市地法律法规和公司章程的有关规定制定《北京国联视讯信息技术股份有限公司募集资金管理制度（草案）》。根据该制度，本次发行募集资金将存放于董事会指定的募集资金专项账户中；并由保荐机构、托管银行、公司共同监管募集资金按照承诺用途和金额使用，实施募集资金三方监管制度。其中保荐机构需要每半年对募集资金使用情况进行实地检查；同时，公司也需定期对募集资金进行内部审计，配合保荐机构和监管银行对募集资金使用的情况进行检查和监督。

通过募集资金管理制度的制定和实施，可保证本次发行后募集资金按照承诺的用途积极稳妥的使用，进一步确保公司股东的长期利益。

3、增强运营效率、降低成本

在公司层面上，公司管理层将持续优化量化考核指标，完善激励约束机制，实行优中选优的晋升机制。在经营层面上，在生产方面，公司将进一步提高运营效率，同时加大公司研发力度，升级现有平台。在销售方面，公司将进一步搭建全国销售网络，扩张销售网络的深度和广度，开拓公司尚未涉足的地市市场，增强销售能力。

4、增强对股东的其他回报措施

除上述涉及经营的具体措施之外，根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37 号）和《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43 号）等相关法律法规的规定，结合公司的实际情况，同时为建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，对利润分配做出制度性安排，保证利润分配政策的连续性和稳定性，公司已建立了《北京国联视讯信息技术股份有限公司股东未来分红回报规划（适用于上市当年及上市后两年）》，并按照相关法律法规的规定完善了公司章程。公司将严格遵循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，确保独立董事和监事会能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，为公司未来的稳健发展提供制度保障。

本次募集资金到位前，为尽快实现募集资金投资项目效益，公司将充分调配资源，以自有资金积极推进募集资金投资项目的各项工作。募集资金到位后，公司将加快推进募集资金投资项目建设，争取早日实现预期效益。

5、公司董事、高级管理人员根据中国证监会相关规定，对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

（1）承诺忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益；

（2）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；

（3）承诺对其职务消费行为进行约束；

（4）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；

（5）承诺在自身职责和权限范围内，全力促使公司董事会或者提名与薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并对公司董事会和股东大会审议的相关议案投票赞成（如有表决权）。

（6）如果公司拟实施股权激励，承诺在自身职责和权限范围内，全力促使拟公布的股权激励行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并对公司董事会和股东大会审议的相关议案投票赞成（如有表决权）。

（7）上述相关主体同时承诺，严格履行其所作出的上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。如果承诺人违反其所作出的承诺，承诺人将按照《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》等相关规定履行解释、道歉等相应义务，并同意中国证券监督管理委员会、上海证券交易所和中国上市公司协会依法作出的监管措施或自律监管措施；给公司或者股东造成损失的，承诺人愿意依法承担相应补偿责任。

（二）核查意见

保荐机构认为，发行人对其首次公开发行后所预计的即期回报摊薄情况合理，较为客观的反映了首次公开发行对发行人即期回报的摊薄情况、发行人董事会制定的填补即期回报措施切实可行，符合公司实际。发行人董事、高级管理人员已按照要求作出承诺，以保障事项公司填补回报措施能够得到切实履行。发行人所制定的相关措施以及相关承诺主体的承诺符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》中关于保护中小投资者合法权益的精神。

七、财务报告审计截止日后主要经营情况和财务信息

（一）财务报告审计截止日后经营情况

报告期后，公司经营状况总体良好，经营模式未发生重大不利变化，主营商品的采购规模、采购价格、销售规模、销售价格，主要客户和供应商的构成，税收政策等方面均为发生重大变化，未发生导致公司业绩异常波动的重大不利因

素，未发生其他可能影响投资者判断的重大事项，不存在可能影响发行条件的因素。

（二）2019 年一季度的主要财务信息

根据《关于首次公开发行股票并上市公司招股说明书财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况信息披露指引》和《中国注册会计师审阅准则第 2101 号—财务报告审阅》，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司截至 2019 年 3 月 31 日的合并及母公司的资产负债表，2019 年 1-3 月的合并及母公司的利润表、现金流量表、所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审阅，并出具了信会师报字[2019]第 ZG11565 号审阅报告。审阅意见为：“根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信财务报表在所有重大方面没有按照企业会计准则的规定编制，未能公允反映贵公司 2019 年 3 月 31 日合并及公司的财务状况以及 2019 年 1-3 月的合并及公司经营成果和现金流量。”

根据审阅报告，公司 2019 年 1-3 月经审阅但未经审计的主要财务信息如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元、%

项目	2019 年 3 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	变动
流动资产	91,682.57	80,406.08	14.02
非流动资产	3,614.28	3,619.75	-0.15
资产合计	**95,296.85**	**84,025.83**	**13.41**
流动负债	46,319.28	37,594.00	23.21
非流动负债	34.90	69.80	-50.00
负债合计	**46,354.18**	**37,663.79**	**23.07**
归属于母公司所有者权益	45,869.59	43,679.88	5.01
所有者权益合计	**48,942.67**	**46,362.04**	**5.57**

2019 年 3 月末，公司总资产增长 13.41%，净资产增长 5.57%，公司处于稳定发展中。

2、合并利润表主要数据

单位：万元、%

项目	2019 年度 1-3 月	2018 年度 1-3 月	同比变动
营业收入	104,731.46	55,173.53	89.82
营业利润	3,160.07	1,567.54	101.59
利润总额	3,287.63	1,582.01	107.81
净利润	2,580.63	1,199.81	115.09
归属于母公司所有者的净利润	2,189.71	1,075.90	103.52
扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润	2,112.79	1,063.64	98.64

2019 年一季度，公司营业收入较上年同期增长 89.82%，净利润增长 115.09%，扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润增长 98.64%，公司经营状况良好。

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元、%

项目	2019 年度 1-3 月	2018 年度 1-3 月	同比变动
经营活动产生的现金流量净额	-13,922.08	-14,598.41	4.63
投资活动产生的现金流量净额	-14.39	-168.70	91.47
筹资活动产生的现金流量净额	740.51	-354.34	308.98
现金及现金等价物净增加额	-13,196.84	-15,128.66	12.77

2019 年一季度，公司经营活动现金流量净额为负，主要是由于传统行业生产周期影响，较上年同期增长 4.63%。

总体上，公司 2019 年一季度经营状况良好，业务规模、收入、利润等均处于快速增长中。

4、非经常性损益

2019 年 1-3 月发行人归属于母公司所有者的非经常性损益净额为 76.92 万元。

（三）2019 年 1-6 月业绩预计情况

根据报告期内及报告期后的经营情况，发行人对 2019 年 1-6 月业绩进行了

预计。2019 年 1-6 月，发行人经营情况稳定，预计不会发生正大变化。公司预计 2019 年 1-6 月营业收入约 220,000.00 万元，较上年同期增长约 50.74%；归属于母公司股东的净利润约 6,051.00 万元，较上年同期增长 45.67%；扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润为 5,877.00 万元，较上年同期增长 41.54%。

上述有关公司 2019 年 1-6 月业绩预计数据仅为管理层对经营业绩的估计，不构成公司的盈利预测和业绩承诺。

第十二节 业务发展目标

本业务发展目标是公司基于当前宏观经济形势和 B2B 电子商务行业的发展趋势，对公司未来三年业务发展做出的合理预期、计划与安排。由于行业竞争较为激烈、行业发展变化快，本业务发展目标的实现程度存在一定的不确定性。投资者不应排除公司根据国民经济和行业发展变化及公司实际经营状况对本业务发展目标进行及时修正、调整和完善的可能性。

一、公司发展战略

着眼未来，公司将紧密围绕国家工业电子商务、工业互联网、供应链创新应用等重大产业导向，立足于融合、改造和提升传统产业，大力实施 B2B 电子商务和产业互联网发展战略，以 B2B 垂直电商平台为核心发展方向，以 B2B 信息服务平台和“互联网+”技术服务能力提升为发展两翼，以全国营销体系建设为发展支撑，进一步推动主营业务的快速发展；同时通过电子商务平台升级、SaaS 系统开发、产业互联网研发中心建设，大力加强公司的技术驱动能力，打造中国领先的 B2B 电子商务和产业互联网企业。

（一）B2B 垂直电商平台

大力推动涂多多、卫多多、玻多多的快速发展，积极打造行业领先地位。以行业原材料和成品的 B2B 交易为主导，以云 ERP 和云物流为基础架构，以供应链集合采购和 SaaS 升级服务为双轮驱动，积极推动产业互联网电商生态建设，逐步形成垂直电商国联系。

（二）B2B 信息服务平台

在国联资源网升级版本的基础上，通过自建和开放合作，积极提升线上商机资讯、商务直播、专家技术、全网营销、企业站自适配、招标采购等功能价值和线下供需、主辅对接，国际交流等会展活动服务，为广大企业会员提供一站式综合电子商务服务——“做生意谋发展，国联来帮忙”。

（三）“互联网+”技术服务

通过国联全网、西南电商、小资鸟，大力加强技术研发、咨询服务和电商运

营能力，依托国联资源网和垂直行业领域，积极拓展传统企业、传统产业带和区域政府的“互联网+”业务。同时依托在西南电商成功开展电子商务进农村的政府项目经验，可在全国范围内竞标各省市地区的电子商务相关项目，进而将业务由四川地区扩展到全国。

国联全网：持续为客户提供基于“互联网＋”的全网总体设计、平台建设、系统开发、咨询培训服务，充分挖掘国联资源网和各多多平台的客户资源，并侧重拓展传统行业龙头骨干企业的工业电子商务和供应链系统技术服务项目，达成业绩的持续稳定增长和行业布局。同时，按照公司的技术路线图，积极积累、参与研发智能工厂解决方案，并推动市场商用。

西南电商：立足四川成都、巴中、广安、凉山州、甘孜州等区域及属地公司，积极推进企业和政府的“互联网+”业务、继续承接电子商务进农村示范工程项目及开展属地运营，积极做好京东四川扶贫特产馆运营，实现西南电商业绩的持续快速增长。

小资鸟：继续提升电商代运营服务能力，帮助传统品牌企业做好天猫、京东等电商平台的网上店铺运营和销售业务。电商代运营项目少而精，以线下的成熟品牌为主，实现业绩的持续稳定增长。

（四）建设全国营销服务体系

在北京、四川、重庆、山东、江苏、河北等地营销体系的基础上，继续推进全国布局布点，建立健全满足国联资源网、特别是多多平台属地服务的全国营销网络，以此深入加强区域销售能力，提高客户服务效率。

（五）建设新一代研发体系

紧密围绕 B2B 电子商务和产业互联网发展，积极培养、引进产品和技术研发人才，不断建设既统筹又独立的项目研发体系，致力于 SaaS 系统升级和产业互联网研发中心建设，快速响应，大力提升公司的技术驱动能力，为公司总体发展战略的达成提供高效技术保障。

二、发行人未来两年发展目标

（一）未来两年的经营计划

未来两年，公司在业务上将继续深入贯彻 B2B“一体两翼”经营策略，一是积极提升国联资源网的综合服务能力；二是快速推进涂多多、卫多多、玻多多的交易规模和平台影响力；三是大力加强“互联网+”技术服务和技术能力；同时通过营销体系的积极建设、研发能力的高效支撑和管理水平的规范提升，实现公司经营的持续快速发展。

（二）未来两年的经营目标

1、总体经营目标

深入贯彻 B2B“一体两翼”经营策略，不断提升 B2B 电子商务主营业务能力，努力提高公司的核心竞争力，实现营业收入和利润的同比快速增长。

2、业务发展目标

（1）积极提升国联资源网的综合服务能力，升级服务功能、增强会员粘性，实现线上线下会员数量和会员服务收入的稳定增长。

（2）涂多多：快速推进涂多多的交易规模和平台影响力，确立行业领先地位。一是继续大力实施钛白粉自营电商单品突破策略，并进一步扩大延伸至钛产业上下游，积极开展钛精矿、金红石、钛渣、四氯化钛、海绵钛等品种的自营电商；二是在钛产业优势基础上，积极推动粉体、树脂、溶剂板块的突破发展，特别是启动醇多多平台大力促进醇类商品的自营电商业务；三是加强落实在线签章、在线支付、移动端等功能升级，和云 ERP、云物流等 SaaS 技术能力建设，支撑推动平台型第三方电商的高效发展。

（3）卫多多：一是继续大力实施原纸自营电商单品突破策略，加强原纸电商联盟和核心供应商建设，并进一步扩大延伸至原纸上游，积极开展浆板品类的自营电商；二是积极拓展高分子材料、无纺布等原材料单品的自营电商业务；三是加强落实在线签章、在线支付、移动端等功能升级和云 ERP、云物流等 SaaS 技术能力建设，支撑推动平台型第三方电商的高效发展。

（4）玻多多：一是继续大力实施纯碱自营电商单品突破策略，加强纯碱电

商联盟和核心供应商建设；二是积极拓展氢氧化铝、锂长石等原材料小料，以及玻璃原片的自营电商业务；三是加强落实在线签章、在线支付、移动端等功能升级和云 ERP、云物流等 SaaS 技术能力建设，支撑推动平台型第三方电商的高效发展。

（5）国联全网：进一步提升 PM 建设，加强技术团队和执行能力，充分挖掘国联资源网会员资源，并侧重与传统行业龙头骨干企业的项目合作，达成公司业绩的持续快速增长。

（6）西南“互联网+”：立足四川巴中市、广安市、凉山州等区域及属地公司，积极推进区域互联网+业务、承接电子商务进农村示范工程项目和乡村振兴互联网+项目，做好京东四川扶贫特产馆运营，达成西南电商的业绩增长。

3、公司治理目标

公司在治理上将继续提高内控管理水平，进一步加强标准化规范化治理建设；全面推进高效的集团核算体系建设，切实提升公司多快好省的运营管理能力。

4、品牌发展目标

目前，公司在市场占有率、品牌知名度、影响力和美誉度等方面都还有不小差距。公司将通过产品和服务价值的大力提升，通过有效的全网营销和品牌推广，积极提升公司及各子公司的品牌建设，以此促进公司业务的发展。

5、销售网络发展目标

一是加强四川、重庆、山东、江苏、河北等地营销中心的建设和运营；二是继续推进全国布局，在上海、福建、广东等有关地区设立营销中心。

6、人力资源发展目标

一是加大技术人才的引进力度，促进研发体系建设；二是通过优化合并企业组织架构，精简人员，降低人力成本；三是加大岗位培训力度，促进学习型组织；四是积极开展企业文化建设，提高员工的凝聚力和工作热情，创造积极向上的工作环境。

三、实现计划的假设条件及面临的主要困难及实现途径

（一）实现计划所依据的假设条件

1、国家宏观经济、政治和社会环境处于正常发展状态，没有出现对公司发展有重大影响的不可抗力的事件发生；

2、国家对 B2B 电子商务行业的支持政策没有重大改变；

3、本次股票发行计划能够如期完成，募集资金能够顺利到位并投入使用；

4、公司组织体系完善，管理层稳定，公司执行的财务、税收政策无重大不利改变；

5、无其他人力不可抗拒及不可遇见因素对公司经营成果和重大决策等造成重大损害和影响。

（二）实现计划所面临的主要困难

1、公司未来的电子商务平台升级、研发中心等的发展需要大量互联网技术、电子商务专业的高级技术人才，全国营销网络的建设同样需要高端专业人才，对以上人员的招募和培训成为发展规划顺利实施的重要条件。

2、公司股票公开发行的募集资金到位前，长期资本来源如果得不到充分保障，将影响到上述目标的实现。

四、业务发展规划与现有业务联系

公司上述业务发展计划是在现有业务的基础之上，结合公司的实际情况，经过多方面的审慎考虑和根据可行性研究报告研究后确定的。公司的业务发展计划将充分利用公司现有的业务基础及竞争优势，纵向深挖行业潜力，横向增加服务种类广度，整合现有项目资源优势。

第十三节 募集资金运用

一、募集资金投资计划

（一）募集资金投资项目投资计划

公司本次拟公开发行人民币普通股（A 股）不超过 3,521 万股，总发行股份数占发行后总股本 25%，募集资金总额扣除发行费用后的净额全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

本次募集资金投向经公司股东大会审议通过，由董事会负责实施，将投资于以下 5 个项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资	募集资金投入额	项目备案情况
1	电子商务平台升级项目	4,366.78	3,979.33	京海淀发改（备）[2017]268 号
2	全国营销体系建设项目	8,713.93	7,940.78	京海淀发改（备）[2017]269 号
3	SaaS 系统研发项目	12,990.96	11,838.33	京海淀发改（备）[2017]272 号
4	产业互联网研发中心项目	21,409.47	19,509.90	京海淀发改（备）[2017]271 号
5	补充流动资金	6,000.00	5,467.65	-
合计		**53,481.14**	**48,735.99**	-

根据项目的实施进度，在本次募集资金到位前，公司可以利用银行贷款或自有资金先行投入，待募集资金到位以后再偿还先期银行贷款或置换已投入的自有资金。若本次发行募集资金不能满足上述项目资金需求，缺口部分将由公司通过自筹资金解决。

保荐机构和发行人律师认为：发行人募集资金投资项目符合国家产业政策，根据项目实际情况分别履行了项目备案程序，募集资金投资项目合法合规。

（二）募集资金投资项目决策程序

2017 年 5 月 16 日，公司召开了第六届第十九次董事会，对上述募集资金投资项目进行了认真研究，全体董事一致通过了上述募集资金投资项目。2017 年 6 月 2 日，公司召开了 2017 年第四次临时股东大会，审议通过了上述募集资金投

资项目。

（三）董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见

1、行业背景

2015 年 7 月 4 日，国务院发布《关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》；2016 年 4 月，国务院发布《“互联网+”流通行动计划》；2016 年 10 月，商务部、国家发展改革委等发布《电子商务十三五规划》；2017 年 2 月，国家发展改革委和工信部联合发布《“互联网+”招标采购行动方案（2017-2019 年）》。2017 年 9 月，工信部发布《工业电子商务发展三年行动计划》。2017 年 10 月，国务院办公厅发布《国务院办公厅关于积极推进供应链创新与应用的指导意见》。2017 年 11 月，国务院发布《关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》。同时，党的十九大报告指出：高供给体系质量，加快建设制造强国，加快发展先进制造业，推动互联网、大数据、人工智能和实体经济深度融合。2018 年政府工作报告指出：做大做强新兴产业集群，实施大数据发展行动，加强新一代人工智能研发应用；运用新技术、新业态、新模式，大力改造提升传统产业。

B2B 电子商务紧密围绕国家工业电子商务、工业互联网、产业链创新应用等重大产业导向，立足于融合、改造和提升传统产业，拥有着巨大的发展空间。

从整体市场看，近几年我国 B2B 电子商务市场的交易规模一直以较快速度增长，2012 年，我国 B2B 电子商务市场交易规模是 6.25 万亿元，而到 2017 年已经达到 20.50 万亿元，复合增长率达到 26.82%。近两年，伴随我国 B2B 电商垂直领域的快速崛起，B2B 深入到了各个产业链的上下游中，特别是以前市场相对比较封闭的钢铁、化工、电子元器件等领域都受到了来自于 B2B 电子商务的影响，基于此，垂直领域的 B2B 的快速崛起为我国 B2B 电商市场带来了新的“增长动力”，也促进了我国整个电商市场的快速发展。根据中国电子商务协会的预测，到 2020 年，我国 B2B 电商市场的交易规模将达到 31.50 万亿元，规模较 2016 年翻了近 1 倍。

2、公司发展规划

着眼未来，公司将紧密围绕国家工业电子商务、工业互联网、供应链创新应

用等重大产业导向，立足于融合、改造和提升传统产业，大力实施 B2B 电子商务和产业互联网发展战略，以 B2B 垂直电商平台为核心发展方向，以 B2B 信息服务平台和“互联网+”技术服务能力提升为发展两翼，以全国营销体系建设为发展支撑，进一步推动主营业务的快速发展；同时通过电子商务平台升级、SaaS 系统开发、产业互联网研发中心建设，大力加强公司的技术驱动能力，打造中国领先的 B2B 电子商务和产业互联网企业。

（1）B2B 垂直电商平台

大力推动涂多多、卫多多、玻多多的快速发展，积极打造行业领先地位。以行业原材料和成品的 B2B 交易为主导，以云 ERP 和云物流为基础架构，以供应链集合采购和 SaaS 升级服务为双轮驱动，积极推动产业互联网电商生态建设，逐步形成垂直电商国联系。

（2）B2B 信息服务平台

在国联资源网升级版本的基础上，通过自建和开放合作，积极提升线上商机资讯、商务直播、专家技术、全网营销、企业站自适配、招标采购等功能价值和线下供需、主辅对接，国际交流等会展活动服务，为广大企业会员提供一站式电子商务信息服务——“做生意谋发展，国联来帮忙”。

（3）互联网技术服务

通过国联全网、西南电商、小资鸟，大力加强技术研发、咨询服务和电商运营能力，依托国联资源网和垂直行业领域，积极拓展传统企业、传统产业带和区域政府的“互联网+”业务。同时依托在西南电商成功开展电子商务进农村的政府项目经验，可在全国范围内竞标各省市地区的电子商务相关项目，进而将业务由四川地区扩展到全国。

（4）建设区域主要产业中心的销售网络

在北京、四川、重庆、山东、江苏、河北等地营销体系的基础上，继续推进全国布局布点，建立健全满足国联资源网、特别是多多平台属地服务的全国营销网络，以此深入加强区域销售能力，提高客户服务效率。

（5）建设新一代研发体系

紧密围绕 B2B 电子商务和产业互联网发展，积极培养、引进产品和技术研发人才，不断建设既统筹又独立的项目研发体系，致力于 SaaS 系统升级和产业互联网研发中心建设，快速响应，大力提升公司的技术驱动能力，为公司总体发展战略的达成提供高效技术保障。

3、募集资金投资项目的可行性分析

本次募集资金投资项目包括电子商务平台升级项目、全国营销体系建设项目、SaaS 系统研发项目、产业互联网研发中心项目和补充流动资金五项。

公司拟使用 4,366.78 万元进行电子商务平台升级项目。电子商务平台升级项目建设有助于公司进一步提升现有平台服务能力，提升整体竞争能力；执行差异化竞争策略，满足不同类型的企业需求，有助于公司 B2B 垂直电商平台和 B2B 综合服务平台的升级。

公司拟使用 8,713.93 万元募集资金开展全国营销体系建设项目。全国营销体系项目建设可以促进公司在第一时间掌握客户的需求，提高公司的销售能力和服务价值，与公司不断提升的研发和服务能力相匹配，进一步扩大公司市场规模。

公司拟使用 12,990.96 万元募集资金开展 SaaS 系统研发项目建设，使用 21,409.47 万元募集资金开展产业互联网研发中心项目。SaaS 系统研发项目及产业互联网研发中心项目的建设可以为公司整体战略的推进提供高效技术保障，极大提升公司技术驱动能力和整体竞争能力，为公司在未来的产业互联网竞争格局中保持领先地位奠定基础。

公司拟使用 6,000.00 万元募集资金补充流动资金。目前公司网上商品交易业务正处于高速发展阶段，对流动资金具有较高的需求；此外，随着募投项目的研发使用，公司业务将进一步扩张，对流动资金的需求也将随之增加。通过使用部分募集资金补充流动资金，有助于巩固公司既有市场的优势地位，改善公司产品结构，也会进一步加快公司募投项目建设步伐，降低由于首次公开发行对即期回报的摊薄影响，增强公司研发能力，从多方面提升公司核心竞争力。

因此，董事会认为，本次募集资金投资项目具备较强的可行性，有助于进一步增强公司的核心竞争力。

（四）募集资金管理

为规范募集资金的管理和使用，保护投资者利益，按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司规范运作指引》、《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等法律、法规及其他规范性文件的要求及《公司章程》的规定，公司制定了《北京国联视讯信息技术股份有限公司募集资金管理制度》，对募集资金专户存储、募集资金的使用、募集资金用途变更以及募集资金管理与监督等进行了详细的规定。本公司将严格按照上述管理制度对募集资金进行管理和使用，公司在募集资金到账后 1 个月以内将与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议，将募集资金存放于指定的专项账户集中管理。公司将定期检查和披露募集资金使用情况，保证募集资金使用合规。

（五）募集资金投资项目不产生同业竞争且对发行人的独立性不产生影响

发行人专注于 B2B 电子商务领域，是我国领先的 B2B 电子商务企业，本次募集资金的运用有助于增强公司的研发能力，提升服务管理，深化销售网络，完善公司业务结构，进一步增强公司抗风险能力和竞争能力，为公司下一步的发展奠定坚实基础。本次募集资金投资项目的实施不会导致公司与控股股东、实际控制人及其投资的其他企业之间产生同业竞争，也不会对公司独立性造成影响。

二、募集资金投资项目的具体情况

（一）电子商务平台升级项目

1、项目概况

为进一步提升公司现有平台的服务能力，提升公司的整体竞争力，发行人拟在海淀区租赁 1000 平米场地开展电子商务平台升级项目，建设内容包括：国联资源网信息服务平台升级；涂多多、玻多多、卫多多三个垂直电商平台升级；阳光采招网平台升级。本项目建设工期拟定为 2 年，总投资额 4,366.78 万元。

2、项目实施的必要性和意义

（1）进一步提升服务能力，提升整体竞争能力

国联股份业务在向 B2B 信息服务平台、B2B 垂直电商平台及互联网技术服务多板块业务的升级过程中，需要不断完善服务能力，更大程度上提升客户服务价值。通过本项目升级建设，国联资源网将开发舆情监测功能、行业专家功能、商务直播、企业站自适配等功能；多多平台将完善和升级商城的商铺管理功能、在线支付功能和电子合同功能，以及对移动 app 端全面的升级；阳光采招网将进一步增加和完善在线招投标功能、大数据应用服务等功能。作为国联股份发展战略主要载体的电子商务平台，通过项目的建设，其服务能力将获得进一步提升，公司的整体竞争能力也将得到增强。

（2）执行差异化竞争策略，满足不同类型的企业需求

企业除了产品销售需求外，在经营管理方面还存在诸多的其他需求，因此国联股份差异化竞争策略也定位于企业不同的需求内容上。平台的提升将逐步满足企业在技术、管理、人才、信息化等各个方面的专业能力需求，通过专家资源的整合和重复利用，使企业具备更强的问题解决能力。同时平台还将积极整合企业经营管理方面的各类社会资源，降低企业的甄选成本，减少信息不对称为企业带来的选择风险和成本浪费，使企业在销售需求外的各种问题都得到有效的解决。

（3）国联资源网升级的意义和必要性分析

随着 B2B 行业近年来的发展，企业行为数据和产品数据的不断汇集整合已经十分丰富了，行业、客户、市场的舆情数据越来越多的受到企业的关注，舆情监测系统正是基于这个思路进行建设，旨在为广大企业提供更加高效便捷的信息监控服务。

随着行业的不断发展，已有技术的升级和新技术的应用，对企业自身发展的重要性不断凸显，行业专家功能的开发就是为广大企业和行业专家建立沟通合作的共享平台，实现产学研效益最大化，共同推进产业的技术进步。

随着信息传播的方式不断变化，企业通过商务直播这种新媒体形式进行营销的需求与日俱增，通过商务直播系统的开发可以帮助企业迅速利用直播技术进行高效的营销和推广。

移动互联网已经势不可挡，如何能以最低的成本，最高效的方式协助企业拥抱移动互联网，企业站自适配系统正是基于此思路进行研发，帮助广大企业客户对自有 PC 网站进行简单改造即可轻松适配移动网络。

（3）多多垂直电商平台升级的意义和必要性分析

涂多多、卫多多、玻多多三个垂直电商平台将完善和升级商城的商铺管理功能、在线支付功能和电子合同功能，以及对移动 app 端全面的升级。

商铺管理将丰富和简化入驻商铺对店铺、商品、营销、客户的管理及大数据分析，以提高商铺的销售业绩。

在线支付功能可以让多多电商平台完善交易环节，在传统的 B2B 电商中，交易订单在线上执行，而资金支付流程在线下执行，线上缺少了资金的流转环节，在线支付可以让平台完善交易环节，使得在第三方交易中收取服务费成为可能。

传统的签章方式效率低、周期长、成本高，通过电子签章可以有效缩短签章时间，减小签章成本，提高签章效率。多多平台将积极开发电子签章功能，帮助上下游企业参与在线电子签章业务，提升多多平台的行业领先地位。

当前已进入移动互联网时代，越来越多的传统企业老板和购销人员正在快速适应通过手机进行办公、采购和销售。伴随移动终端用户规模不断扩大，移动互联网建设越来越成熟，基于移动终端的服务将成为平台的重要价值体现。因此，升级各平台的移动服务体系将是提升国联竞争优势，提高客户价值的重要途径。

（5）阳光采招网平台升级的意义和必要性分析

为了降低企业运作成本，提高企业招投标工作效率，规范企业招投标流程，同时便于企业管理层对整个招投标流程进行有效监督，基于以上思路进行在线招投标系统的开发，以更好的服务于广大企业客户。同时，随着平台项目数据海量增加，通过大数据系统，对这些数据进行清洗，提取特征信息，并展开深入挖掘，为广大客户提供基于大数据的产品或服务的能力越来越强，通过大数据应用系统的研发，可以为广大企业客户提供项目预测，决策支持等增值大数据服务。

通过以上各系统的升级和研发，可以为广大企业客户提供更加多样化产品和高品质的服务，从而不断增强现有平台的竞争力，提升企业品牌影响力，为企业

创造更大的市场发展空间。

3、市场前景分析

如本招股说明书“第六节 业务和技术”之“二、发行人所处行业的基本情况”所述，我国电子商务行业发展迅速，行业前景广阔，随着互联网的普及和网民规模的增长，电子商务市场规模不断扩张，近年来，我国电子商务快速发展的增长动力已经从传统的网络零售逐渐转为 B2B 业务，B2B 业务也从简单的提供信息黄页模式的 1.0 阶段逐渐步入以在线交易为主的 2.0 阶段。

4、项目建设内容

本募投项目主要是电子商务平台升级，包括国联资源网信息服务平台升级；涂多多、玻多多、卫多多三个垂直电商平台升级和阳光采招网升级，具体建设内容如下：

建设内容	内容描述	项目成果
国联资源网信息服务平台升级	开发舆情监测功能、行业专家功能、商务直播、企业站自适配等功能。	新平台上线投入使用
垂直电商平台升级（涂多多、玻多多、卫多多）	完善商铺管理、在线支付、电子合同及移动端升级	新平台上线投入使用
阳光采招网平台升级	开发在线招投标、大数据应用等功能	新平台上线投入使用

（1）国联资源网信息服务平台升级

①商业舆情监测系统

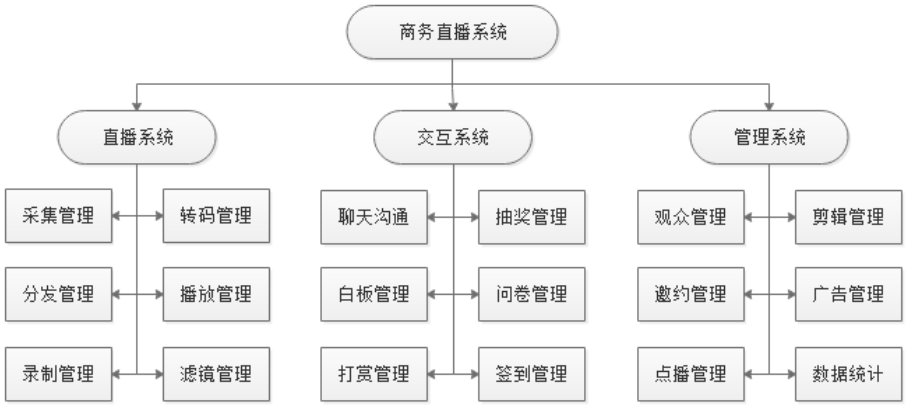
面向企业的商情监测分析系统，以大数据思维监测和分析海量的互联网公开数据，方便客户“速读”关注的全网信息，为企业的商情挖掘和分析提供信息支持。采集系统从互联网上采集各大新闻、论坛、博客、微博、评论等网站（用户可自助添加或修改监测的网站网址）舆情信息，并存储到舆情数据库中，通过舆情搜索引擎对海量的舆情数据进行实时索引。

②行业专家系统

为行业专家与企业用户、个人用户提供在线问题解答、在线技术咨询、线上线下专家培训、技术视频教学、远程技术诊断等功能的综合服务平台，主要栏目设计如下：

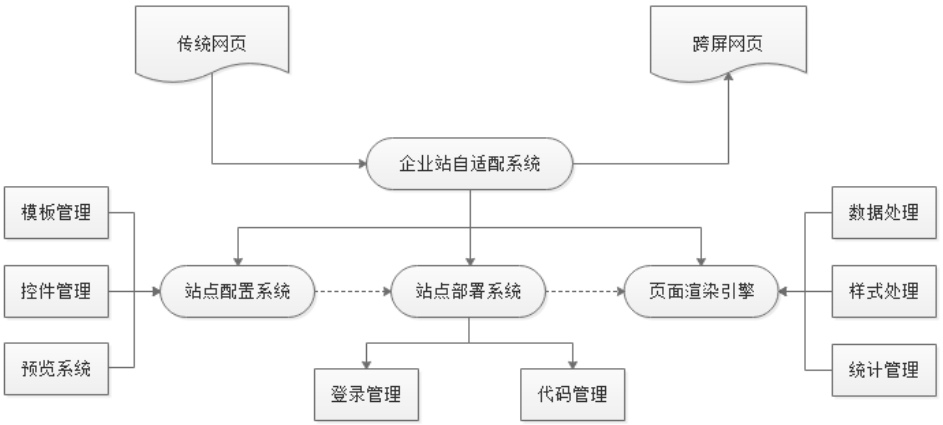
③商务直播功能

立足于直播系统，以解决企业各种基于音/视频宣传的各种需求，同时简化企业客户的操作流程，降低企业利用使用成本。包括直播系统、交互系统和管理系统三个模块，具体架构如下：



④企业站自适配系统

互联网移动化趋势已经势不可挡，手机端、平板端等移动设备的访问效果，最终很大程度上决定用户对企业和企业产品的认知度。利用现有网站资源，快速的为移动用户提供更好的服务体验，带来更多的浏览量和产品曝光度，为企业带来更大的利益，是广大的中小企业不得不面对的问题。本系统就是立足于此，在保证企业数据安全的前提下为企业提供快速的移动化解决方案。具体架构如下：



（2）涂多多、卫多多、玻多多电商平台升级方案

①商铺管理功能

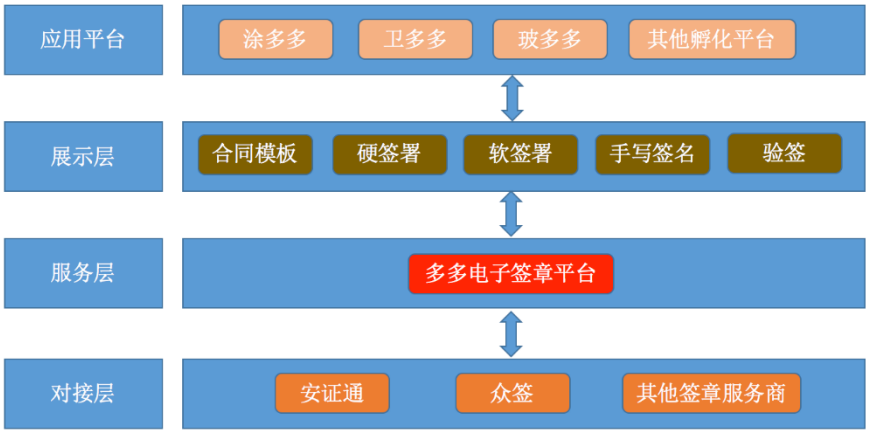
建立商铺管理制度、约定线上商铺运行规范，执行商铺接入管理。针对入驻商铺提供人员培训、商品 E 化服务（拍照、商品描述、评价维护）、店铺装饰服务、推广宣传服务。定期对商铺的运行行为进行评定考核，执行针对商铺的奖励、惩罚和退出机制；售后客服监督售假行为。

②在线支付功能

商城将和多家银行合作共同打造商城的在线支付功能，并配合银行的资金托管系统进行资金托管交易，保障企业用户的资金交易安全。平台将为每个用户在银行开通一个由银行监管的资金账户，账户内资金所有权属于用户。用户在线付款后，货款并不会直接转到卖家，而是放到用户自己的资金账户内进行冻结。当发货完成并得到用户的收货确认后，用户资金账户的资金才会转入卖家资金账户。同时对于第三方交易，还要支持资金划拨时，将多多商城的服务费进行自动结算。

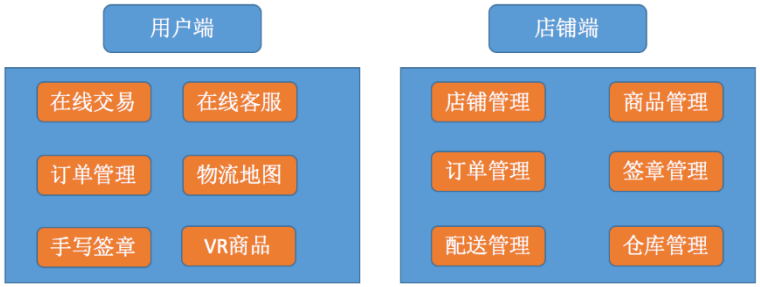
③电子合同功能

多多电子签章平台将对接多家知名电子签章服务平台，同时自主研发共享电子签章平台，提供电子合同模板功能，为各平台的合同生成做指导。推出蓝牙硬件连接签署、USB 接口加密签署、短信验证码软签署以及移动端的手写签名。同时还为各大电商平台提供统一的验签功能，保证合同的合法性和可用性。签章平台系统架构如下：



④移动终端升级

伴随移动终端用户规模不断扩大，移动互联网建设越来越成熟，基于移动终端的服务将成为用户更加方便的获取重要信息、开展交易的工具。因此，升级各平台自身的移动服务体系将是体现国联竞争优势，提高客户价值的重要途径。Apps 升级模块重点如下：



（3）阳光采招网升级方案

①在线招投标系统

主要实现招投标信息的统一管理，实现招投标信息的分级查询统计功能和在线交易功能，包括招标计划管理、招标过程管理、评标过程管理、招标结果管理、招标信息归档管理等。主要功能模块如下图：

②招标采购大数据应用

特征信息提取系统：通过技术手段，借用机器学习，词库分析，模式学习等流行的方案进行特征信息的提取；项目预测分析系统：通过对既有项目信息的整理，通过建立合适的数据模型可以实现对未来项目在资金需求，原材料采购，标段划分等各个方面提供有效的预测；决策支持系统：主要解决用户个性化的基于数据的决策支持需求，以及持续的追踪关注的需求。三个系统相辅相成，构成阳光采招网的大数据体系。

5、建设规模

（1）人员规模

本项目建设共需约 90 人，其中，国联资源网升级计划 30 人，涂多多、玻多多、卫多多三个垂直电商平台升级计划 40 人，阳光采招网升级计划 20 人，具体如下：

单位：人

岗位	国联资源网	垂直电商平台	阳光采招网	合计	职责
项目总监	1	2	1	4	负责整体工作协调及系统决策
产品经理	2	3	1	6	负责各个项目的需求调研、规划、文档撰写、工作计划确定及实施监督
产品助理	2	3	1	6	负责协助产品经理做产品规划以及执行协调
项目经理	2	4	2	8	负责解决项目开发过程中的技术难点和执行进度

岗位	国联资源网	垂直电商平台	阳光采招网	合计	职责
开发人员	12	16	7	35	负责具体项目任务开发事项
测试经理	2	3	2	7	负责测试组各项工作执行
测试人员	3	3	2	8	负责对开发项目进行具体测试，上传和跟进测试结果
UI 经理	2	2	2	6	负责产品 UI 设计指导和规划
UI 人员	4	4	2	10	负责产品 UI 设计执行
合计	**30**	**40**	**20**	**90**	

（2）场地规模及选址

共需研发场地及办公场地合计 1000 平方米，拟通过在海淀区租赁办公场地实现。

（3）投资规模

本项目总投资 4,366.78 万元，其中工程建设费用 2,561.48 万元，工程建设其他费用 1,005.30 万元，补充流动资金 800.00 万元。具体如下：

单位：万元

工程或费用名称	2018 年投资	2019 年投资	合计
工程建设费用	**1084.59**	**1,476.89**	**2,561.48**
装修费用	100.00	-	100.00
设备购置	286.95	430.43	717.38
软件系统	113.84	170.76	284.60
计入资本的系统开发费用	583.80	875.70	1,459.50
工程建设其他费用	**410.10**	**595.20**	**1,005.30**
房屋租赁费	**109.50**	**109.50**	**219.00**
物业水电费用	50.40	50.40	100.80
培训费	-	60.00	60.00
计入费用的系统开发费	250.20	375.30	625.50
铺底流动资金	**300.00**	**500.00**	**800.00**
总投入资金	**1,794.69**	**2,572.09**	**4,366.78**

①房屋租赁及装修费

房屋租赁费按 3 元/天/平米计算，1000 平米办公用房每年需租赁费用 109.5 万，2 年共需租赁费 219 万元。项目需租用 1000 平米办公用房，按 1000 元/平米

装修费用估算，需装修费用 100 万元。

②办公设备采购清单

单位：万元

序号	设备名称	数量	单价	总价
1	台式电脑	90	0.77	69.30
2	笔记本电脑	10	0.80	8.00
3	笔记本电脑—苹果	10	2.00	20.00
4	测试手机—苹果	10	0.50	5.00
5	测试手机—安卓	10	0.30	3.00
6	测试服务器	12	12.46	149.52
7	打印机	6	4.00	24.00
8	投影仪	3	1.00	3.00
9	传真机	3	0.16	0.48
10	微波炉	10	0.05	0.50
11	办公家具	90	0.20	18.00
12	办公家具—会议桌	3	0.70	2.10
13	路由器	1	1.60	1.60
14	交换机	4	2.20	8.80
15	防火墙	4	3.80	15.20
16	企业光纤（100M）	2	20.00	40.00
合计		-	-	**368.50**

③硬件采购清单

单位：万元

序号	用途	设备名称	数量	单价	总价
1	国联资源网	生产服务器	10	12.46	124.60
2	垂直电商平台	生产服务器	10	12.46	124.60
3	阳光采招网	生产服务器	8	12.46	99.68
合计		-	-	-	**348.88**

④软件采购清单

单位：万元

序号	软件名称	数量	单价	总计
1	数据库软件	12	10.00	120.00
2	图片设计软件	16	3.00	48.00
3	程序开发软件	43	0.50	21.50
4	程序设计软件	10	4.50	45.00
5	产品设计软件	12	0.60	7.20
6	测试软件	3	1.20	3.60
7	操作系统	90	0.10	9.00
8	服务器操作系统	28	0.60	16.80
9	办公软件	90	0.15	13.50
	合计	-	-	**284.60**

⑤计入资本的系统开发费

系统开发费主要由研发人员的工资构成，具体测算如下：

单位：万元

费用项目名称	系统开发费	计入资本	计入费用	计算依据
国联资源网功能升级	675.00	472.50	202.50	按 30 名开发人员，15 个月开发时间，人均薪酬 1.5 万元/月计算
多多平台功能升级	960.00	672.00	288.00	按 40 名开发人员，16 个月开发时间，人均薪酬 1.5 万元/月计算
阳光采招网平台升级	450.00	315.00	135.00	按 20 名开发人员，15 个月开发时间，人均薪酬 1.5 万元/月计算
合计	**2,085.00**	**1,459.50**	**625.50**	

⑤物业及水电费

物业费按照目前写字楼的市场价格每平方米 15 元/月，按 1000 平方米场地测算，每年物业费用共计 18.00 万元。水电费用按人均 300 元/月估算，年费用大致 32.40 万元。每年水电物业费合计 50.40 万元，建设期两年内共 100.80 万元。

⑥培训费用

根据培训市场询价，每个项目平台功能升级约需要 20 万元的培训费，合计 60 万元。

⑦铺底流动资金

根据募投项目整体估算，建设期前 3 年每年新增流动资金分别为 8,522.97 万元、11,647.08 万元、13,255.23 万元。按新增流动资金的 30%估算铺底流动资金，每年铺底流动资金分别为 2,556.89 万元、3,494.12 万元、3,976.57 万元，其中本项目铺底流动资金为 800.00 万元。

6、项目实施进度安排

本项目拟定建设工期为 2 年，包括项目准备、分析、规划、开发、测试、部署、培训、验收 8 个阶段。

（二）全国营销体系建设项目

1、项目概况

B2B 电子商务业务有巨大的发展空间，但同时也面临着日趋激烈的市场竞争，随着 B2B 电子商务的深入，特别是电商平台的发展，深入传统产业的属地化营销和服务日益重要。为此，发行人在北京、四川、重庆、山东、江苏、河北等地营销体系的基础上，计划继续推进全国布局布点，在上海、成都、武汉、天津、厦门、无锡、佛山、重庆、太原、涿州、邯郸、张家港、菏泽等区域产业集中区和企业分布相对集中的大中城市以加强或增设方式，建立健全一个基本满足国联资源网，特别是多多电商平台属地服务的全国营销网络，深入加强区域销售能力，提高客户服务效率。本项目建设工期拟定为 2 年，总投资额 8,713.93 万元。

2、项目实施的背景和意义

（1）B2B 进入新的发展阶段，属地化的区域营销体系成为必然

中国 B2B 市场已经进入了新的发展阶段，出现了明显的新的发展趋势。随着垂直类交易平台的快速崛起、供应链服务的不断深化，原来以集中呼叫中心销售和总部远程派出式服务的营销模式已无法满足现实和未来发展需要；而属地化的区域营销体系的价值和作用将日益增大。

区域营销体系主要围绕产业集群建立，因此区域营销中心可以更有针对性的为该产业集群企业提供深入专业的服务。由于地理位置上更加接近终端用户和次终端用户，因此可以更快速的响应用户需求，为用户提供更加快速有效的售前和

售后服务。同时，区域营销中心更接近市场一线，更易获得市场的客户的最真实需求，从而更利于产品和服务的升级提升。

（2）有利于推动向以“实现客户价值”为导向业务流程升级

建设区域营销服务体系，可以增加公司和客户的面对面接触机会，从而使员工对客户需求建立更直观的认识，可以更好的树立员工的客户价值观，从而使他们能够真正的以客户价值为需求导向，促进销售流程、服务流程、产品规划流程都真正的实现以客户价值为导向。

（3）有利于快速抢占市场，实现企业的长远发展

建立区域营销服务体系，更易促进公司与客户信任关系的建立，以及服务工作的深入，从而大大降低销售难度，缩短销售周期，使营销和服务工作能够以更高的效率推进。公司的长远发展依赖于客户基数的不断扩大和客户需求的更精确满足，建立区域营销服务体系后，这两个问题都可以得到更有效的解决，从而满足公司长期发展的需要。

（4）有利于为优秀员工创造更好的发展空间和环境，促进团队成长

公司目前优秀员工众多，目前集中在北京地区的营销模式，对于员工成长体系性建设空间有限。而建立区域营销服务体系，可以给优秀员工提供更多的发展平台，公司的员工成长体系也将更加立体化。丰富的成长体系和发展空间将大大提高员工的忠诚度和能力上限，从而为公司的长远发展奠定良好的基础。

（5）有利于推动“客户需求”为导向的产品升级模式

目前 B2B1.0，即信息服务平台的产品同质化现象严重，影响平台对于客户价值的实现，其重要原因之一就是对客户不同需求缺乏直接的掌握以及有效及时、更加个性化的服务手段；而 B2B2.0，即垂直电商平台，则更需要深入行业，深入客户一线，才能在满足市场普遍需求的同时，满足客户的个性化需求。

建立区域营销服务体系，可促进公司在第一时间掌握客户最真实可靠的需求，使公司的产品规划工作更加有据可依，更加贴近客户需求特点，从而推动公司产品服务的不断升级，以此不断获取新的赢利点和扩大客户规模，更好实现“服务产业链，助企业发展”的公司宗旨。

3、项目建设内容

为加强区域营销能力，提高客户服务效率，本项目拟建立健全一个基本满足国联资源网，特别是多多电商平台属地服务的全国营销网络。同时建立各地区与总部之间的办公信息化协同，具体包括办公自动化系统、客户管理系统、企业知识管理系统、语音通讯系统等。

（1）销售管理系统

各区域营销中心将使用统一的销售管理系统，并与公司其他管理软件系统协同，加强对各营销中心的客户资源、信息、服务、培训、动员等多方面支持和指导，减少中间流程环节，加快业务处理速度，提供快速响应能力。

（2）办公自动化系统

办公自动化管理系统可以全面、迅速地收集、整理、加工、存储和使用信息，使企业内部人员方便快捷地共享信息，高效地协同工作，为科学管理和决策服务，从而达到提高业务效率的目的。国联股份原有的办公自动化管理系统在建立全国营销体系后，需要更新升级。国联股份将在现有系统的基础上，从立足总部系统化集中管理、支持各区域营销中心业务需求的角度，重新建立一套分布式办公自动化管理系统。

（3）企业知识管理平台

知识管理系统，是收集、处理、分享一个组织的全部知识的信息系统。基于网络的企业文档管理及知识管理系统，可以帮助企业全面提升团队工作效率，降低成本，实现更准确的决策，更高效的管理。协助企业更高效地管理企业知识的整个生命周期：从创建、修改、版本控制、审批程序、存储、查询和反复使用，实现以团队精神为驱策和以团队为导向的文档协作和知识管理。在成立区域营销中心后，为促进各区域的知识共享，实现知识的快速传递，提高销售效率和客户服务效率，降低运营成本，同时把知识资产固化和优化，有必要建立一个企业知识管理平台。该平台的建设主要通过建立一套运营流程，同时依据该流程设计成一套管理软件实现。

（4）项目配套工程工作

包括 VOIP 电话系统：由总部统一搭建基于电信接口的 VOIP 电话呼入和呼出系统，并且与销售管理系统对接，实现销售管理自动化；光纤上网配套系统：信息化管理系统以及客户服务对互联网环境要求较高，各地办公区将按照 20 兆光纤专线配备上网条件。

4、建设规模

（1）人员规模

本项目建设共新增 230 名员工，具体如下：

单位：人

序号	城市	营销中心总经理	经理	销售	客服及其他	合计
1	上海	1	4	23	12	**40**
2	成都	1	2	11	6	**20**
3	武汉	1	3	16	10	**30**
4	天津	1	2	11	6	**20**
5	厦门	1	3	16	10	**30**
6	无锡	1	2	11	6	**20**
7	佛山	1	1	5	3	**10**
8	重庆	1	1	5	3	**10**
9	太原	1	1	5	3	**10**
10	涿州	1	1	5	3	**10**
11	邯郸	1	1	5	3	**10**
12	张家港	1	1	5	3	**10**
13	菏泽	1	1	5	3	**10**
合计		**13**	**23**	**123**	**71**	**230**

（2）场地规模及选址

营销中心项目建设场地规模按照每人 10 平米设计，上海、成都、武汉、天津、厦门、无锡六处营销中心办公场地以购买方式获取，预计投资共 4,080.00 万元，具体如下：

单位：平方米、万元/平方米、万元

序号	城市	选址	面积	单价	总价
1	上海	上海虹桥区	400	4.00	1,600.00
2	成都	成都高新区	200	1.20	240.00
3	武汉	武汉硚口区	300	2.80	840.00
4	天津	天津北辰区	200	1.50	300.00
5	厦门	厦门海沧区	300	3.00	900.00
6	无锡	无锡惠山区	200	1.00	200.00
合计		-	**1,600**	-	**4,080.00**

另外佛山、重庆、太原、涿州、邯郸、张家港、菏泽七处营销中心办公场地以租赁方式获取，按照不同建设计划预计租金，合计总租金费用 56.58 万元。具体如下：

单位：平方米、元/平方米/天、年、万元

序号	城市	选址	面积	单价	租赁时间	总价
1	佛山	佛山顺德区	100	3.00	1.50	16.43
2	重庆	重庆荣昌区	100	3.00	0.50	5.48
3	太原	太原民营区	100	3.00	0.50	5.48
4	涿州	涿州市	100	2.00	1.00	7.30
5	邯郸	邯郸市邯山区	100	2.00	0.50	3.65
6	张家港	张家港保税区	100	2.00	2.00	14.60
7	菏泽	菏泽郓城县	100	2.00	0.50	3.65
合计			**700**			**56.58**

（3）投资规模

本项目投资总额 8,713.93 万元，其中工程建设费用总额 5,753.49 万元，工程建设其他费用总额 232.86 万元，铺底流动资金 2,727.58 万元。具体如下：

单位：万元

工程或费用名称	2018 年投资	2019 年投资	2020 年投资	合计
工程建设费用	**3,647.40**	**1,817.40**	**288.70**	**5,753.49**
房屋购置费	2,940.00	1,140.00		4,080.00
装修费用	130.00	100.00		230.00
设备购置	437.92	437.92	218.96	1,094.79

工程或费用名称	2018 年投资	2019 年投资	2020 年投资	合计
软件购置	139.48	139.48	69.74	348.70
工程建设其他费用	**55.82**	**116.43**	**60.61**	**232.86**
场地租金	18.86	28.29	9.43	56.58
培训费用		32.70	32.70	65.40
物业水电费用	36.96	55.44	18.48	110.88
铺底流动资金	**1,056.88**	**994.12**	**676.57**	**2,727.58**
总共募集资金	**4,760.10**	**2,927.95**	**1,025.88**	**8,713.93**

①房屋购置费用及场地租金

本项目共需要办公面积 2,300 平方米，其中，购置 1,600 平方米，预计购置费用 4,080 万元，另外 700 平方米租赁，预计租赁费用 56.58 万元。

②装修费用

办公场地装修费按照 1,000 元/平方米计算，2,300 平方米办公用房均需装修，共计 230 万元。

③办公设备购置

单位：台、万元

序号	设备名称	数量	单价	总价
1	台式电脑	160	0.77	123.20
2	笔记本电脑	70	0.70	49.00
3	打印机	13	4.00	52.00
4	投影仪	26	1.00	26.00
5	传真机	13	0.16	2.08
6	微波炉	13	0.05	0.65
7	办公家具	230	0.20	46.00
合计		-	-	**298.93**

④配套硬件基础设施购置

单位：台/个、万元

序号	设备名称	数量	单价	总价
1	服务器	52	12.46	647.92
2	机柜及配件	13	3.78	49.14

序号	设备名称	数量	单价	总价
3	路由器	13	1.60	20.80
4	防火墙	13	3.80	49.40
5	交换机	13	2.20	28.60
合计		-	-	**795.86**

③软件购置

单位：套、万元

序号	类别	设备	数量	单价	总价
1	办公软件	操作系统	230	0.10	23.00
2		办公软件	230	0.15	34.50
3	数据库及操作系统	数据库软件	26	10.00	260.00
4		服务器操作系统	52	0.60	31.20
合计			-	-	**348.70**

⑤物业及水电费

单位：平方米、人、年、元/平方米/月、元/人/月、万元

城市	面积	人数	使用时间	物业		水电		合计
				单价	总价	单价	总价	
上海	400	40	2	15.00	14.40	300.00	28.80	43.20
无锡	200	20	2	5.00	2.40	200.00	9.60	12.00
张家港	100	10	2	3.00	0.72	200.00	4.80	5.52
厦门	300	30	1.5	5.00	2.70	200.00	10.80	13.50
佛山	100	10	1.5	5.00	0.90	200.00	3.60	4.50
成都	200	20	1.5	5.00	1.80	200.00	7.20	9.00
武汉	300	30	1	5.00	1.80	200.00	7.20	9.00
天津	200	20	1	5.00	1.20	200.00	4.80	6.00
涿州	100	10	1	2.00	0.24	200.00	2.40	2.64
邯郸	100	10	0.5	2.00	0.12	200.00	1.20	1.32
太原	100	10	0.5	3.00	0.18	200.00	1.20	1.38
菏泽	100	10	0.5	2.00	0.12	200.00	1.20	1.32
重庆	100	10	0.5	5.00	0.30	200.00	1.20	1.50
合计					**26.88**		**84.00**	**110.88**

⑥培训费用

单位：万元

培训内容	培训方式	价格	培训目的	备注
销售管理培训	外部培训	36.00	提高营销中心管理人员的管理能力	每人 1 万，共 36 名管理人员
销售技能培训	外部培训+内部培训	19.40	提高销售、客服人员销售和服务的能力	每人 0.1 万，共 194 人
信息系统使用培训	外部培训+内部培训	10.00	培训所有人员统一使用公司信息系统	预估费用
合计		**65.40**		

⑦铺底流动资金

根据募投项目整体估算，建设期前 3 年每年新增流动资金分别为 8,522.97 万元、11,647.08 万元、13,255.23 万元。按新增流动资金的 30%估算铺底流动资金，每年铺底流动资金为分别为 2,556.89 万元、3,494.12 万元、3,976.57 万元，其中本项目铺底流动资金为 2,727.58 万元。

5、项目实施进度安排

本项目拟定建设工期为 2 年，第一年实现所有系统软件采购和安装调试工作，建设上海、无锡、张家港、厦门、佛山、成都等六个地区的营销中心，并顺利实现信息化系统的使用以及团队组建培训上岗工作；第二年实现剩余武汉、天津、涿州、邯郸、太原、菏泽、重庆等七个地点的营销中心搭建工作。

（三）SaaS 系统研发项目

1、项目概况

为进一步提高公司现有的电商交易处理效率，同时为上下游客户提供更深度的信息化的服务，提升公司的整体竞争力，发行人拟在海淀区新购买 1,000 平米办公场地开展 SaaS 系统研发项目，建设内容包括云管理系统、云 MRP 系统、云物流系统、云仓储系统。本项目建设工期拟定为 2 年，总投资额为 12,990.96 万元。

2、项目实施的背景和意义

（1）SaaS 服务是 B2B 电子商务深化服务的必然要求

传统产业通过互联网+和供给侧改革实现转型升级，已成不可逆趋势，更是

产业互联网和 B2B 电商的春天和战略机遇期。中国电子商务协会发布的《中国 B2B 电子商务市场年度分析简报（2016）》列出，SaaS 的广泛应用是 B2B 发展的重要趋势，效率、收益的双驱动下，B2B 企业对于 SaaS 的需求将被进一步挖掘。B2B 企业将引领传统产业上下游企业，共同接入平台 SaaS 的高效服务。

（2）行业竞争对手都在积极开发适应自身业务的 SaaS 系统

纵观 B2B 行业内的重要竞争对手，基本都在综合服务平台和垂直电商平台的基础上不断丰富服务功能，例如慧聪集团加强在线交易和供应链金融等服务，上海钢联加强智能化云仓储、信息化物流、供应链管理等服务，这些服务必然需要 SaaS 系统支撑。面对产业发展的大环境和竞争对手的发展，国联股份也必须结合自身业务需求，及时升级开发相关 SaaS 系统，才能保持足够的市场竞争力。

（3）B2B 电商深入企业级服务要求公司具备更强的 SaaS 能力

自 2015 年起，B2B 电商开始涉足企业级服务领域，希望为中小企业提供更加深入的服务。B2B 电商向企业服务方向的延伸，将使企业的内部经营更高效，外部市场更扁平，加速传统企业的互联网化进程，推动全行业的“互联网+”升级。这就要求公司具备更强的系统开发能力，不断满足用户的服务需求，适应市场高速成长的发展趋势。

（4）国联股份的业务发展对精细化管理提出了更高的要求

国联股份的发展已经迈过了创业初期的发展阶段，进入高速成长通道。在这个阶段，公司需要更加精细的管理手段和管理方式来保证产品的创新和用户价值的实现。项目开发的云管理系统、云 MRP 系统、云物流系统、云仓储系统可以有效积累用户数据，便于进行市场分析后为产品创新提供积极的指导意见，同时其高效的管理方式又可以快速搜集和响应市场需求，为企业提供更加完善的售前和售后服务工作。因此项目的实施给公司带来的不仅仅是市场的不断拓展，还有内部管理机制和管理体系的提升。

（5）为公司整体战略的推进提供高效技术保障，提升整体竞争能力

随着近年移动互联网、大数据、云计算、物联网等新的 IT 技术发展，电子商务企业发展也面临着运用新技术不断提升服务能力，打造核心竞争力的迫切需求。公司提出研发的云管理系统、云 MRP 系统、云物流系统和云仓储系统都是

着眼于 B2B 发展趋势和公司主营业务发展战略，以市场为导向，加快技术进步和核心产品升级，提高企业的市场竞争能力，项目的实施必然使公司未来整体竞争能力得到大大增强。

（6）进一步提升平台服务质量，不断满足用户信息化需求

项目的实施将使公司高效满足广大企业用户的信息化需求，促进企业用户具备从基本的信息化管理，到营销、物流、仓储等各个环节有效使用专业的系统软件，且部署云端，费用低廉，无需技术维护人员；从而降低企业的甄选技术系统的成本，帮助企业减少选择风险和成本浪费，使企业能够迅速低成本获得诸多管理和采销方面的云应用，快速提升信息化水平。

（7）高效整合交易资源，极大提高服务效率和数据管理能力

新研发的 SaaS 系统包含了云管理系统、云 MRP 系统、云物流系统和云仓储系统，能更加高效便捷的整合上下游交易资源，极大促进电商交易和会员服务的工作效率和服务效能。同时各系统使用了先进的云端数据库技术与数据管理技术，将使数据的准确性与安全性得到很大的提高，且在用户的并行操作与数据管理方面也会有极大地改善。

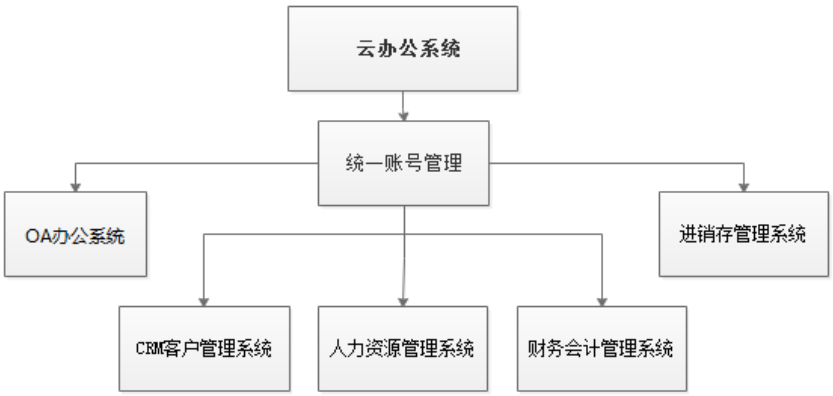
3、项目建设内容

项目研发内容有云管理系统、云 MRP 系统、云物流系统、云仓储系统。主要建设内容如下：

建设内容	内容描述	项目成果
云管理系统	基于云应用的企业管理 SaaS 系统、移动 APP	云管理系统上线使用
云 MRP 系统	建设全网营销推广系统和大数据管理系统	云 MRP 系统上线使用
云物流系统	基于云应用的物流 SaaS 系统、移动 APP	云物流系统上线使用
云仓储系统	基于云应用的仓储 SaaS 系统、移动 APP	云仓储系统上线使用

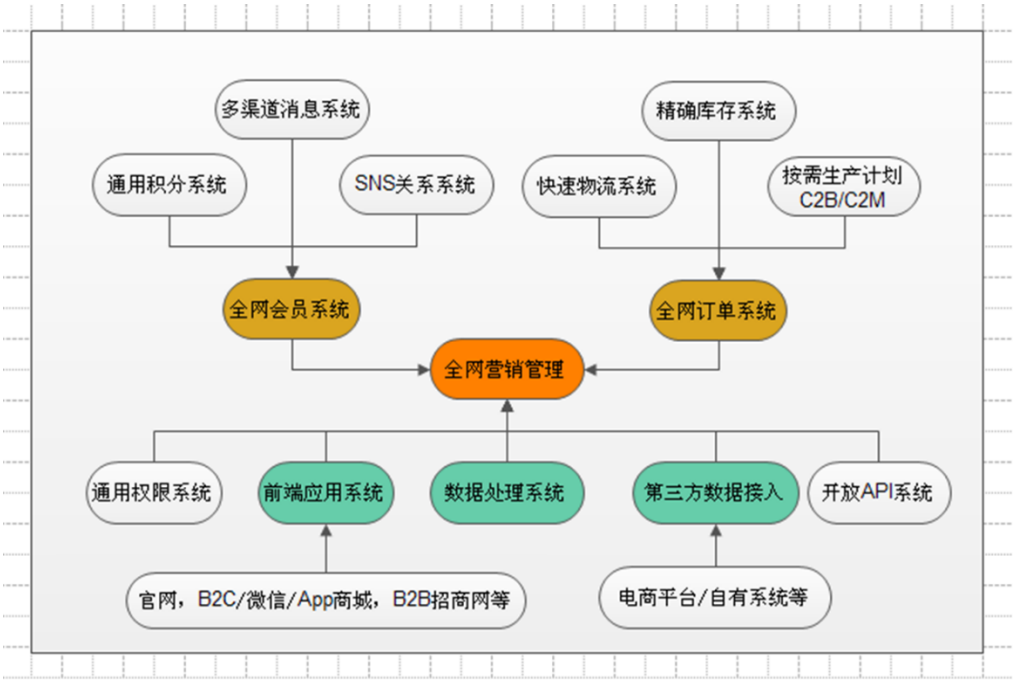
（1）云管理系统

云管理系统包括同一账号管理、OA 办公系统、CRM 客户管理系统、人力资源管理系统、财务管理系统和进销存管理系统，构架如下：



（2）云 MRP 系统

MRP 包括全网营销推广系统和大数据管理系统。其中前全网销推广系统包括：全网营销平台建设和运营推广解决方案；大数据管理系统包括：全网统一的 CRM，订单及支付系统，O2O 支持体系等。MRP 系统架构图如下所示：



（3）云物流系统

云物流系统主要是为解决用户、货主、物流公司之间货物配送信息流转、货物位置实时共享的问题，并提供开放 API 供其他平台添加订单、回传发货信息等。以用户、货主、物流公司为三大主体，入驻本平台， 协同操作，极大减少三者之间的人工依赖，信息滞怠，减少成本，降低复杂度。同时为货主提供物流公司

的 KPI 考核，也为物流公司提供物流配送员的 KPI 考核。

工作流程如下：

（4）云仓储系统

实现对单一仓库的精细化管理和异地多点仓库的统一管理，对货物存储、出入库、库存盘点、台账等进行动态管理和二维码管理，仓储作业全过程无纸化操作；提供货品信息、储位、库存量、鲜度、破损、盘点、订单/货品跟踪、出入库、KPI、财务等报表；并能根据行业发展中不断变化的业务管理要求，增加新的功能。系统功能架构如下：

4、建设规模

（1）人员规模

本项目建设共需约 100 人，其中，云管理系统 19 人，云 MRP 系统 31 人，云物流系统 26 人，云仓储系统 24 人，具体如下：

单位：人

岗位	云管理系统	云 MRP 系统	云物流系统	云仓储系统	合计	职责
项目总监	1	1	1	1	4	负责整体工作协调及系统决策
产品经理	1	2	1	2	6	负责各个项目的需求调研、规划、文档撰写、工作计划确定及实施监督
产品助理	1	2	1	1	5	负责协助产品经理做产品规划以及执行协调
项目经理	2	3	2	2	9	负责解决项目开发过程中的技术难点和执行进度
开发人员	10	12	11	11	44	负责具体项目任务开发事项
测试经理	1	3	2	2	8	负责测试组各项工作执行
测试人员	1	3	3	2	9	负责对开发项目进行具体测试，上传和跟进测试结果
UI 经理	1	2	2	1	6	负责产品 UI 设计指导和规划
UI 人员	1	3	3	2	9	负责产品 UI 设计执行
合计	**19**	**31**	**26**	**24**	**100**	

（2）场地规模及选址

共需办公面积约 1,000 平米，拟在北京市海淀区购置办公场所，根据市场价格预计每平米购买价 4.50 万元，购房总投资额约 4,500 万元，每平方米预计装修费用 1,000 元，总装修费用预计 100 万元。

（3）投资规模

本项目投资总额 12,990.96 万元，其中工程建设费用 8,871.51 万元，工程建设其他费用 919.45 万元，铺底流动资金 3,200.00 万元。具体如下

单位：万元

工程或费用名称	2018 年投资	2019 年投资	2020 年投资	合计
工程建设费用	**5,881.45**	**2,135.76**	**854.30**	**8,871.51**
房屋购置费	4,500.00	-	-	4,500.00
装修费用	100.00	-	-	100
设备购置	501.71	836.18	334.47	1,672.36
软件系统	281.73	469.55	187.82	939.10
计入资本的系统开发费用	498.02	830.03	332.01	1,660.05
工程建设其他费用	**231.44**	**409.73**	**278.29**	**919.45**
物业水电费用	18.00	54.00	36.00	108.00

工程或费用名称	2018 年投资	2019 年投资	2020 年投资	合计
培训费	-	-	100.00	100.00
计入费用的系统开发费	213.44	355.73	142.29	711.45
铺底流动资金	**800.00**	**800.00**	**1,600.00**	**3,200.00**
总投入资金	**6,912.89**	**3,345.48**	**2,732.59**	**12,990.96**

①房屋购置费及装修费用

共需办公面积 1,000 平米，预计购置价款 4,500.00 万元，装修费 100.00 万元。

②办公设备采购清单

单位：万元

序号	设备名称	数量	单价	总价
1	台式电脑	100	0.77	77.00
2	笔记本电脑	15	0.80	12.00
3	笔记本电脑—苹果	4	2.00	8.00
4	测试手机—苹果	10	0.50	5.00
5	测试手机—安卓	10	0.30	3.00
6	测试服务器	12	12.46	149.52
7	打印机	6	4.00	24.00
8	投影仪	4	1.00	4.00
9	传真机	4	0.16	0.64
10	微波炉	10	0.05	0.50
11	办公家具	100	0.20	20.00
12	办公家具—会议桌	3	0.70	2.10
13	路由器	1	1.60	1.60
14	交换机	2	2.20	4.40
15	防火墙	1	3.80	3.80
16	企业光纤	2	30.00	60.00
	合计	-	-	**375.56**

③SaaS 集群系统硬件

单位：万元

序号	设备名称	数量	单价	总价
1	生产集群服务器	100	12.46	1,246.00

序号	设备名称	数量	单价	总价
2	防火墙	1	3.80	3.80
3	负载均衡	1	25.00	25.00
4	交换机	10	2.20	22.00
	合计	-	-	**1,296.80**

④软件采购清单

单位：万元

序号	软件名称	数量	单价	总计
1	数据库软件	20	10.00	200.00
2	图片设计软件	15	3.00	45.00
3	程序开发软件	52	0.50	26.00
4	程序设计软件	9	4.50	40.50
5	产品设计软件	11	0.60	6.60
6	测试软件	5	1.20	6.00
7	操作系统	100	0.10	10.00
8	服务器操作系统	50	0.60	30.00
9	办公软件	100	0.15	15.00
10	虚拟机软件	200	2.80	560.00
合计		-	-	**939.10**

⑤计入资本的系统开发费

系统开发费主要由研发人员的工资构成，具体测算如下：

单位：万元

费用项目名称	系统开发费	计入资本	计入费用	计算依据
云管理系统	427.50	299.25	128.25	按 19 名开发人员，15 个月开发时间，人均工资 1.5 万元/月计算
云 MRP 系统	744.00	520.80	223.20	按 31 名开发人员，16 个月开发时间，人均工资 1.5 万元/月计算
云物流系统	624.00	436.80	187.20	按 26 名开发人员，16 个月开发时间，人均工资 1.5 万元/月计算
云仓储系统	576.00	403.20	172.80	按 24 名开发人员，16 个月开发时间，人均工资 1.5 万元/月计算
合计	**2,371.50**	**1,660.05**	**711.45**	

⑥物业及水电费

物业费按照目前写字楼的市场价格每平方米 15 元/月，按 1000 平方米场地测算，每年物业费用共计 18 万元。水电费用按人均 300 元/月估算，年费用大致 36 万元。建设期两年内共 108.00 万元。

⑦培训费用

根据培训市场询价，每个系统约需要 25 万元的培训费，合计 100 万元。

⑧铺底流动资金

根据募投项目整体估算，建设期前 3 年每年新增流动资金分别为 8,522.97 万元、11,647.08 万元、13,255.23 万元。按新增流动资金的 30%估算铺底流动资金，每年铺底流动资金为分别为 2,556.89 万元、3,494.12 万元、3,976.57 万元，其中本项目铺底流动资金为 3,200.00 万元。

5、项目实施进度安排

本项目拟定建设工期为 2 年，包括项目准备、分析、规划、开发、测试、部署、培训、验收 8 个阶段。

（四）产业互联网研发中心项目

1、项目概况

为抓住产业互联网的发展机遇，加强产业互联网的技术和产品研发能力建设，以促进未来的持续快速发展，发行人拟在海淀区购置 1,800 平米办公用房以开展产业互联网研发中心项目建设，建设内容包括公场所购置、软硬件体系搭建、团队搭建。本项目建设工期拟定为 2 年，总投资额 21,409.47 万元。

2、项目实施的背景和意义

（1）建立研发中心是国联股份自身发展的必然需要

经过十多年的发展，公司已经具备一定的客户基础和服务能力。在业务快速增长的同时，如何不断增强竞争能力，保持可持续发展，是公司面临的重大课题，技术驱动和产品创新能力建设则是其关键环节。

（2）产业机遇要求国联股份必须建设自己的研发中心

国家“十三五”规划和各级地方政府都将电子商务及信息化工作纳入了重点支持发展的范畴，如何充分利用好现在良好的发展环境，加快公司的发展，为公司的未来奠定良好的基础，有赖于公司自身研发能力的持续增强。

公司主营业务为 B2B 电子商务，属于产业互联网范畴，随着移动互联网、大数据、云计算、物联网、人工智能等新技术的不断发展和应用，未来二十年将成为产业互联网爆发的黄金时代。产业互联网不仅把企业和企业、把产业的上下游连接起来，更重要的是能够通过订单驱动连接企业内部的生产运营数据，将智能制造、数字工厂进行共构连接。因此，公司必须抓住工业互联网的发展机遇，加强产业互联网的技术和产品研发能力建设，以促进未来的持续快速发展。

（3）研发中心是成功电子商务企业的共识

纵观阿里巴巴、慧聪、上海钢联、焦点科技等上市公司，都具备自己的研发中心，并且研发中心在公司的发展轨迹中起到了至关重要的作用。不难发现，当电子商务企业发展到一定阶段时，如何能够深入的对行业和技术进行研究，持久的建立竞争优势就成为企业战略的重要思考方向，而研发中心是关键。

（4）互联网行业技术化、数据化的特征要求公司建设研发中心

互联网行业本身就是一个技术驱动以及重视数据研究的行业，绝大多数的竞争优势以及产品创新都来源于技术研究以及数据的挖掘。建立自己的研发中心，将大大提高公司自身的技术研发能力、数据挖掘能力以及趋势跟踪能力，有力的帮助公司不断增强竞争能力，获取竞争优势，从而实现持续的增长和盈利。

（5）研发中心的建设是公司打造技术驱动型企业的重要保障

研发中心建设将使公司真正成为一家智力密集型、技术驱动型的新型企业，及以研发为大脑，营销为手臂，使服务深入满足客户需求，技术领先竞争对手，战略具备前瞻性的优秀企业。

（6）研发中心建设将高效提升公司的产品创新能力

研发中心将大大提高公司在产业互联网领域的技术能力和产品创新力度，极大推动现有主营业务的更高效发展，并在产业互联网的发展浪潮中，持续保持领

先性和竞争实力。

（7）研发中心建设将对公司发展战略的实现和升级带来极大价值

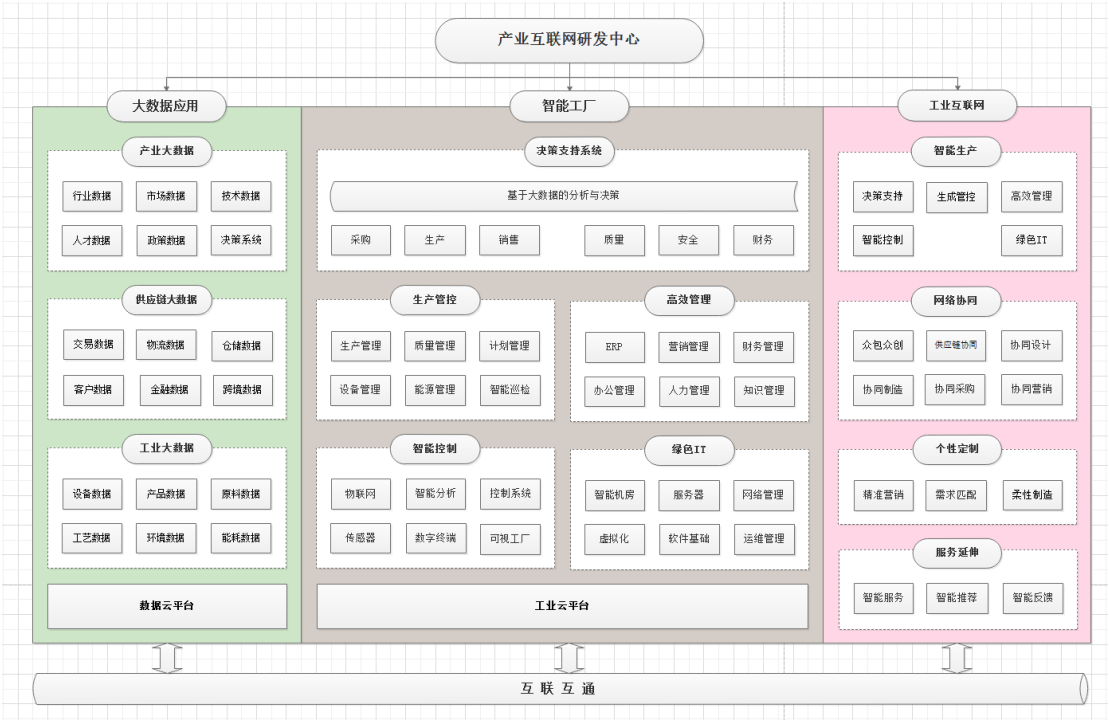
研发中心通过建立大数据应用体系，着力于产业大数据，交易大数据，工业大数据的挖掘和应用。产业大数据主要包括行业、市场、技术、人才、政策等数据信息，可以为公司会员企业提供决策支持。交易大数据在多多电商平台基础上，建构 B2B 数据共享体系，通过对交易、物流、仓配等数据的挖掘应用，可以为未来 B2B 产业链管理升级提供大力支撑。工业大数据立足国联资源网和多多平台制造型会员的生产运行，及建构工业数据共享体系，可以为未来智能工厂和工业互联网相关业务提供积极支撑。

研发中心通过对智能工厂运行体系的研发，可以在公司互联网+业务、B2B 电子商务和 SaaS 服务体系的基础上，在未来为国联资源网和多多平台的上下游制造型会员企业提供智能工厂的解决方案，并进一步促进会员企业接入和使用公司电子商务平台和 SaaS 服务系统。

研发中心通过对工业互联网体系的研究，是对公司 B2B 电子商务、大数据应用、智能工厂解决方案的产业互联网方向上的不断深入和递进，以期在未来可以为会员企业持续提供领先性平台服务和解决方案产品，确保公司战略的达成和升级。

3、项目建设内容

本项目建设内容包括研发及办公场所规划与建设，购置相关的软硬件设备，搭建研发中心环境（建设数据仓库、大数据应用服务平台、智能工厂应用服务平台、工业互联网应用服务平台），开展新技术研发与测试，并引进高层次技术研发人员，进一步增强技术创新能力和产品定制能力。研发中心架构图如下：



（1）大数据应用研发中心

①产业大数据

在国联资源网的基础上，将产业内各层面上的行业数据，市场数据，技术数据，人才数据及政策数据，通过技术手段进行不断采集，更新，整合，从而形成一套完整的产业数据库，以达到从宏观和中观层面上把握产业方向和市场节奏，为企业提供战略决策、产品决策、市场决策支持。

②产业链大数据

在多多电商平台基础上，通过技术合作和平台共享手段，可以将垂直行业产业链各个环节中产生的数据：交易数据，物流数据，仓储数据，客户数据，金融数据，跨境数据进行统一整合。为 B2B 交易和产业链管理提供数据支持。

③工业大数据

通过借助新兴的物联网和各种传感器技术，将企业生产过程中产生的各种信息：设备数据，产品数据，原料数据，工艺数据，环境数据，能耗数据等进行统一汇总，以帮助企业明确自身的生产经营情况，从而为企业进行各种计划安排，技术升级，资金运作提供有力的数据支持。工业大数据是工业自动化、工业智能化、工业互联网的基础。

（2）智能工厂应用研发中心

研发中心通过对智能工厂运行体系的研发，可以在公司互联网+业务、B2B 电子商务和 SaaS 服务体系的基础上，在未来为国联资源网和多多平台的上下游制造型会员企业提供智能工厂的解决方案，并进一步促进会员企业接入和使用公司电子商务平台和 SaaS 服务系统。

①决策支持系统

利用大数据技术，对工厂运营过程中产生的采购，生产，销售，质量，安全，财务等各种类型的数据进行集中的存储和分析，协助企业领导层及时发现问题，分析问题的原因，进行风险预警，实现经营决策科学化。

②生产管控

借助覆盖全厂的网络平台实现生产数据的实时采集，快速掌握生产运营情况，产品质量情况，计划执行情况，设备运行情况，能源消耗情况，人员工作情况，实现生产环境和信息系统的无缝衔接，提供管理人员对生产现场的感知和监控能力。

③高效管理

建立企业信息集成平台，将生产经营中的各种资源进行集中管理，实现 ERP，营销，财务，办公，人力，知识库各系统的无缝衔接，从而实现管理的最优化组合。

④智能控制

建设覆盖全厂的传感器和数字终端，利用物联网技术，对工厂运营的各种数据进行实时汇总，实现对整个工艺过程的监测和控制。根据设计院提供图纸建立三维的可视化工厂，为生产工艺、设备通信，应急演练等功能进行集成，为生产操作和管理人员提供直接的业务场景展示。

⑤绿色 IT

结合信息化建设目标，通过统一规划 IT 基础平台，打造企业云计算数据中心，以智能机房为核心，整合服务器，网络资源，利用虚拟化技术，部署完善的软件环境，简化 IT 应用的部署，实现集中运维，按需部署，灵活调配，保证智

能工厂系统的稳定运行。

（3）工业互联网研发中心

研发中心通过对工业互联网体系的研究，是对公司 B2B 电子商务、大数据应用、智能工厂解决方案的产业互联网方向上的不断深入和递进，以期在未来可以为会员企业持续提供领先性平台服务和解决方案产品，确保公司战略的达成和升级。

①智能生产

在企业内以智能工厂为目标的，以实现设备数据全面采集和实时控制，生产和经营业务的信息化覆盖，达到生产管控精准敏捷，经营管理规范高效，生产和经营业务集成和协同，最终达到智能便捷的决策辅助支持。

②网络协同

以产业互联网为基础，将生产的各环节信息及资源进行充分共享，实现订单众包众创，产业链协同管理，设计，制作，采购，营销一体化，以实现产业上下游资源充分利用，各个企业均有收益。

③个性定制

借助对客户数据的精准营销，通过互联网可以将大量分散的客户需求进行汇总，实现整体需求匹配，再以智能工厂为基础，开展柔性制造，C2M 生产，为企业实现生产效益最大化。

④服务延伸

在产品到达客户终端后，通过人工智能技术对用户使用习惯和行为数据进行搜集，存储，分析，对产品的操作流程进行不断改进，同时不断挖掘用户潜在消费需求，适时为用户提供各种相关服务及产品推荐，并再次采集用户行为数据，达到一个正向循环网络不断帮助企业提升产品质量和服务水平。

4、建设规模

（1）人员规模

本项目建设共需约 150 人，具体如下：

单位：人

岗位	大数据应用	智能工厂	工业互联网	合计	职责
项目总监	1	1	1	3	负责整体工作协调及系统决策
产品经理	2	3	2	7	负责各个项目的需求调研、规划、文档撰写、工作计划确定及实施监督
产品助理	4	6	2	12	负责协助产品经理做产品规划以及执行协调
项目经理	5	5	4	14	负责解决项目开发过程中的技术难点和执行进度
开发人员	26	27	21	74	负责具体项目任务开发事项
测试经理	2	3	2	7	负责测试组各项工作执行
测试人员	4	6	4	14	负责对开发项目进行具体测试，上传和跟进测试结果
UI 经理	2	3	2	7	负责产品 UI 设计指导和规划
UI 人员	4	6	2	12	负责产品 UI 设计执行
合计	**50**	**60**	**40**	**150**	

（2）场地规模及选址

共需办公面积约 1,800 平方米，计划在北京市海淀区购置房产，按照 4.50 万元/平方米计算，总价预计 8,100.00 万元。

（3）投资规模

本项目总投资 21,409.47 万元，其中工程建设费用 16,747.17 万元，工程建设其他费用 1,362.30 万元，铺底流动资金 3,300.00 万元。具体如下：

单位：万元

工程或费用名称	2019 年投资	2020 年投资	合计
工程建设费用	**12,513.59**	**4,233.59**	**16,747.17**
房屋购置费	8,100.00		8,100.00
装修费用	180.00		180.00
设备购置	2,118.39	2,118.39	4,236.77
软件系统购置	902.45	902.45	1,804.90
计入资本的系统开发费用	1,212.75	1,212.75	2,425.50
工程建设其他费用	**606.15**	**756.15**	**1,362.30**
培训费		150.00	150.00
物业水电费用	86.40	86.40	172.80

工程或费用名称	2019 年投资	2020 年投资	合计
计入费用的系统开发费	519.75	519.75	1,039.50
铺底流动资金	**1,000.00**	**2,300.00**	**3,300.00**
总共募集资金	**14,119.74**	**7,289.74**	**21,409.47**

①房屋购置费及装修费

发行人计划在北京市海淀区购置 1,800 平方米用于本项目建设，按照购置价款4.5万元每平方米，装修费用1,000元每平方米计算，预计房屋购置费用8,100.00万元，装修费 180.00 万元，合计 8,280.00 万元。

②设备购置明细

单位：万元

序号	用途	设备名称	数量	单价	总计
1	日常办公	台式电脑	150	0.77	115.50
2		笔记本电脑	15	0.80	12.00
3		笔记本电脑—苹果	4	2.00	8.00
4		测试手机—苹果	15	0.50	7.50
5		测试手机—安卓	15	0.30	4.50
6		测试服务器	30	12.46	373.80
7		打印机	10	4.00	40.00
8		投影仪	6	1.00	6.00
9		传真机	6	0.16	0.96
10		微波炉	15	0.05	0.75
11		办公家具	150	0.20	30.00
12		办公家具—会议桌	6	0.70	4.20
13		路由器	3	1.60	4.80
14		交换机	6	2.20	13.20
15		防火墙	3	3.80	11.40
16		企业光纤（250M）	2	50.00	100.00
17	集群系统	生产集群服务器	200	12.46	2,492.00
18		防火墙	2	3.80	7.60
19		负载均衡	3	25.00	75.00
20		交换机	20	2.20	44.00

序号	用途	设备名称	数量	单价	总计
21	机房建设	柜机及配件	102	3.78	385.56
22		机房宽带（1.25G）	2	250	500.00
合计			-	-	**4,236.77**

③软件采购清单

单位：万元

序号	软件名称	数量	单价	总计
1	数据库软件	40	10.00	400.00
2	图片设计软件	19	3.00	57.00
3	程序开发软件	88	0.50	44.00
4	程序设计软件	14	4.50	63.00
5	产品设计软件	19	0.60	11.40
6	测试软件	10	1.20	12.00
7	操作系统	150	0.10	15.00
8	服务器操作系统	100	0.60	60.00
9	办公软件	150	0.15	22.50
10	虚拟机软件	400	2.80	1,120.00
合计		-	-	**1,804.90**

④计入资本的系统开发费

系统开发费主要由研发人员的工资构成，具体测算如下：

单位：万元

费用项目名称	系统开发费	计入资本	计入费用	计算依据
大数据应用	1,125.00	787.50	337.50	按 50 名开发人员，15 个月开发时间，人均薪酬 1.5 万元/月计算
智能工厂	1,440.00	1,008.00	432.00	按 60 名开发人员，16 个月开发时间，人均薪酬 1.5 万元/月计算
工业互联网	900.00	630.00	270.00	按 40 名开发人员，15 个月开发时间，人均薪酬 1.5 万元/月计算
合计	**3,465.00**	**2,425.50**	**1,039.50**	

⑤物业及水电费

物业费按照目前写字楼的市场价格每平方米 15 元/月，按 1,800 平方米场地测算，每年物业费用共计 32.40 万元。水电费用按人均 300 元/月估算，年费用大

致 54.00 万元。每年水电物业费合计 108 万元。

⑥培训费用

培训分按照人均 1 万元计算，研发人员预计 150 人，总计培训费 150.00 万元。

5、项目实施进度安排

本项目拟定建设工期为 2 年，第 1 至第 6 个月完成场地购买与装修，第 3 至第 6 个月完成团队组建与培训，第 7 个月开始进入项目研发阶段，包括需求分析、系统设计与架构、项目开发、项目测试与验收等环节。

（五）补充流动资金项目

为增强公司资金实力、降低财务费用、加快募投项目建设，使公司主营业务持续、快速、健康发展，结合公司目前资金情况、未来业务发展规划等因素，公司计划将本次公开发行股票募集资金中的 6,000 万元用于补充流动资金。

本公司提醒投资者注意，本招股书关于公司未来三年流动资金需求规模的测算当中，有关未来三年营业收入的数据仅为假设数据，不构成公司对于未来业绩的盈利预测。

在对公司未来三年流动资金的新增需求量进行测算时，主要参考《国家发展改革委、建设部关于印发建设项目经济评价方法与参数的通知》（发改投资[2006]1325 号），具体计算公式为：

流动资金=流动资产-流动负债。

目前，发行人主要提供网上商品交易业务、商业信息服务和互联网技术服务三类业务，其中，商品交易业务为 2015 年新增业务，处于发展初期，扩张速度快，预计 2019 年、2020 年和 2021 年将分别实现 60%、50%和 50%的增长率。商业信息服务为发行人传统业务，目前销售收入规模相对稳定，预计未来三年将保持平稳，互联网技术服务需要较大的人力投入，预计 2019 年、2020 年和 2021 年均能实现 10%增长率。公司流动资产周转率、流动比率取 2018 年值，公司 2019-2021 年资金需求情况如下表：

单位：万元

项目	2019 预计	2020 预计	2021 预计
营业收入①	578,547.49	860,015.40	1,282,000.84
流动资产周转率②	4.57	4.57	4.57
流动比率③	2.14	2.14	2.14
流动资产④=①/②	126,629.67	188,236.01	280,598.14
流动负债⑤=④/③	59,205.91	88,010.05	131,194.12
流动资金需求量⑥=④-⑤	67,423.76	100,225.95	149,404.02
上一年度流动资金量⑦	42,812.09	67,423.76	100,225.95
流动资金需求量⑧=⑥-⑦	24,611.67	32,802.19	49,178.07
流动资金累计需求额	**106,591.93**		

报告期内，公司业务保持稳定，一般而言，上一年占用的流动资金将会继续用于下一年的业务中。因此本表测算的是每一年度新增业务造成的流动资金增加额。预计未来三年公司营运过程当中所需流动资金增加额约为 106,591.93 万元，本次流动资金需求测算期间为 2019 年至 2021 年。前述四项募投项目合计铺底流动资金 10,027.58 万元，发行人仍存在流动资金缺口 96,564.35 万元，本次计划使用 6,000 万元募集资金补充流动资金，其余流动资金缺口由发行人自筹。

利用部分募集资金补充流动资金，有助于公司不受限于流动资金的约束，积极采取扩张型业务策略，积极开拓销售渠道，稳固自身在各细分市场中的优势竞争地位，为股东获得更多回报，有利于降低首次公开发行对即期回报的摊薄。

综上所述，由于业务的高速扩张、募投项目开展的需要，公司在未来三年存在较高的流动资金需求。公司计划通过本次募集资金筹集 6,000 万元补充流动资金。补充流动资金将会对公司财务状况及经营成果产生积极影响，有利于降低公司对债权方式融资的依赖，控制财务风险，降低财务费用对净利润的影响，增强公司运用流动资金抵御各类经营风险的能力。通过使用部分募集资金补充流动资金，如前所述，有助于增强公司竞争力，巩固公司既有市场的优势地位，也会进一步加快公司募投项目建设步伐，降低由于首次公开发行对即期回报的摊薄影响，增强公司研发能力，从多方面提升公司核心竞争力。

三、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响

本次募投项目是公司在考虑当前公司所处行业的性质以及目前公司所处发

展阶段做出的决策，符合公司实际需求。本次募投项目的实施将进一步增强公司核心竞争力，构建公司的全国营销体系，同时通过产业互联网研发中心的建设，为公司未来研发更先进的平台服务体系提供支撑，进一步提高公司的市场竞争力和可持续发展能力。

（一）新增折旧与摊销的影响

本次募集资金投资项目投产后，按公司现行会计政策测算，固定资产建设、设备购置等资本性支出产生的折旧摊销最高为 2,871.34 万元/年，对公司经营成果将造成一定影响。公司对本次募集资金投资项目进行了认真测算，上述项目达产以后，公司净利润将进一步增长，能够有效消化新增折旧与摊销。整体来看，本次募集资金投资项目将有效提高公司业绩，新增折旧与摊销对公司经营成果不会构成重大影响。

在净资产收益率方面，考虑到项目建设周期的影响，本次发行后由于公司净资产将大幅度提高，在上述募集资金投资项目建成投产前，公司净资产收益率会有所降低。

（二）对经营模式的影响

本次募集资金投资项目投入后，公司研发能力和服务质量将进一步提升，公司产品的竞争优势将得到巩固和加强。通过全国营销体系建设，公司将增强公司原有的经销模式，营销网络进一步扩张。本次募集资金投资项目不会导致公司经营模式发生变化。

（三）对净资产收益率和盈利能力的影响

公司本次募集资金到位后，将增加公司净资产，同时，由于从募集资金到位到募集资金投资项目产生效益需要一定时间。因此，短期内公司净利润将难以与净资产保持同步增长，公司存在净资产收益率下降的风险。长期来看，随着募集资金投资项目的成功实施，效益的逐步产生，公司业务将进一步快速增长，公司盈利能力将得到进一步增强，净资产收益率将有所提高。

（四）对资产负债率和资本结构的影响

本次募集资金到位后，公司资产总额和净资产都将大幅提高，短期内资产负

债水平将大幅下降，防范和抵御财务风险的能力也将进一步提高。

（五）项目效益

本次募集资金投资项目包括电子商务平台升级项目、全国营销体系建设项目、SaaS 系统研发项目、产业互联网研发中心项目、补充流动资金五个项目，由于五个项目相互协同对公司产生效益，是对公司业务的整体促进，因而无法核算单个募集资金投资项目产生的效益，项目投产后，公司收入利润水平将有较高的增长，为公司带来良好的经济效益。

第十四节 股利分配政策

一、最近三年的股利分配政策

股份公司设立后，公司执行《公司章程》关于利润分配的相关规定，具体内容如下：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金不得用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金应不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二个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司的利润分配应注重对股东的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。公司可以采取现金或者股票方式分配股利，可以进行中期分红；在公司当年实现盈利符合利润分配条件时，公司董事会应当根据公司的具体经营情况和市场环境，制定利润分配预案报股东大会批准。

二、公司未来分红政策

为充分保障公司股东的合法权益，为股东提供稳定持续的投资回报，实现股东投资收益最大化，《根据中国证券监督管理委员会公告[2013]43 号上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》，发行人制订了相应的分红政策。公司 2017 年第四次临时股东大会审议并通过了发行上市后实施的《北京国联视讯信

息技术股份有限公司章程（草案）》，对发行上市后的利润分配原则、形式、比例和决策机制等进行了如下规定：

1、利润分配原则

公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的持续经营，执行连续、稳定的利润分配原则。

2、利润分配形式

公司可以采取现金或现金与股票相结合的方式分配利润，优先采用现金分红方式。

3、利润分配条件

公司实施利润分配应同时满足下列条件：

（1）公司的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

（2）审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

4、现金分红的条件

公司拟实施现金分红的，应同时满足以下条件：

（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）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

（3）公司未来 12 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事项指未来 12 个月内公司拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 30%，且超过 3,000 万元人民币。

5、现金分红的比例及时间间隔

在符合利润分配原则、满足现金分红的条件的前提下，公司每年度以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%。董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。当年未分配的可分配利润可

留待以后年度进行分配。

股东大会授权公司董事会每年在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%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

6、股票股利分配的条件

根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，在保证足额现金分红及公司股本规模合理的前提下，公司可以采用发放股票股利的方式进行利润分配，具体分配比例由公司董事会审议通过后，提交股东大会审议决定。

7、利润分配的决策程序与机制

（1）董事会负责制定利润分配方案。在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜；利润分配方案经独立董事发表明确意见并经董事会审议通过后提交股东大会审议。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红议案，并直接提交董事会审议。

（2）股东大会审议利润分配方案需履行的程序和要求：股东大会对现金分红具体方案进行审议时，须通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分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。股东大会应依法依规对董事会提出的利润分配预案进行表决。公司股东大会对利润分配方案做出决议后，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。

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

（3）监事会须对以上利润分配的决策程序及执行情况进行监督，并应对年度内盈利但未提出利润分配的预案，就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。

8、利润分配政策的调整机制

（1）公司根据所处行业特点、自身经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者由于外部经营环境发生重大变化而确有必要调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和上海证券交易所的有关规定。

（2）有关调整利润分配政策的议案由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定，并在议案中详细论证和说明原因。调整利润分配政策的议案经全体董事过半数同意，且经二分之一以上独立董事同意方可提交股东大会审议，独立董事应对利润分配政策的调整发表独立意见。股东大会在审议调整利润分配政策的议案时，应当为股东提供网络投票方式，议案需经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

9、公司未分配利润的使用原则

公司留存未分配利润主要用于对外投资、收购资产、购买设备等重大投资，以及日常运营所需的流动资金，扩大生产经营规模，优化企业资产结构和财务结构、促进公司高效的可持续发展，落实公司发展规划目标，最终实现股东利益最大化。

10、有关利润分配的信息披露

（1）公司将在定期报告中披露利润分配方案、公积金转增股本方案，独立董事对此发表独立意见。

（2）公司将在定期报告中披露报告期实施的利润分配方案、公积金转增股本方案或发行新股方案的执行情况。

（3）公司上一会计年度实现盈利，董事会未制订现金利润分配预案或者按低于公司章程规定的现金分红比例进行利润分配的，须在定期报告中详细说明不

分配或者按低于公司章程规定的现金分红比例进行分配的原因、未用于分红的未分配利润留存公司的用途和使用计划，独立董事对此发表独立意见。

三、公司上市年及上市后两年的股东分红回报规划

公司 2017 年第四次临时股东大会审议并通过了发行上市后实施的《北京国联视讯信息技术股份有限公司股东未来分红回报规划（适用于上市当年及上市后两年期间）》（以下简称“规划”），对上市当年及上市后两年期间的股东分红回报规划如下：

（一）制定《规划》的原则

公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策，在充分考虑和听取股东（特别是中小股东）的要求以及独立董事、外部监事（如有）意见的基础上制定本《规划》。本《规划》重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展，以坚持现金分红为基本原则，并灵活采用现金、股票或现金和股票结合的方式进行利润分配。

（二）制定《规划》时考虑的因素

公司应着眼于长远和可持续发展，在综合考虑行业发展趋势、公司实际经营状况、发展目标、股东的要求和意愿、社会融资环境及资金成本等因素的基础上，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，对公司股利分配作出制度性安排，确保公司股利分配政策的连续性和稳定性。

（三）《规划》制定的周期和决策机制

公司拟以每三年为一个周期，根据公司经营的实际情况及股东、独立董事和外部监事的意见，按照《公司章程》确定的利润分配政策制定股东分红回报规划，并经董事会审议通过后提交股东大会审议通过后实施。

如在已制定的规划期间内，公司因外部经营环境、自身经营状况发生较大变化，需要调整规划的，公司董事会应结合实际情况对规划进行调整。新定的规划须经监事会和 1/2 以上的独立董事同意后提交董事会，由公司董事会审议通过后提交公司股东大会审议通过。

公司召开股东大会审议之时，除现场会议外，为充分考虑公众投资者的意见，

还应当向股东提供网络形式的投票平台。

（四）股东未来分红回报规划内容

公司董事会制定股东未来分红回报规划，一方面坚持保证给予股东稳定的投资回报；另一方面，结合经营现状和业务发展目标，公司将利用募集资金和现金分红后留存的未分配利润等自有资金，进一步扩大生产经营规模，给股东带来长期的投资回报。

1、公司采用现金、股票或现金和股票结合的方式进行利润分配。

2、在公司当年经审计的净利润为正数且公司当年无重大对外投资计划或重大现金支出事项发生时，公司应当采取现金分红的方式进行利润分配。公司每年度现金分红金额应不低于当年实现的可供分配利润（不含年初未分配利润）的百分之二十。由公司董事会应根据公司的具体经营情况和市场环境，制定利润分配预案报股东大会批准。

重大对外投资计划或重大现金支出是指以下情形之一：

（1）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买固定资产累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 30%，且超过 3,000 万元；

（2）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买固定资产累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 20%。

上述重大对外投资计划或重大现金支出须经董事会批准，报股东大会审议通过后方可实施。

3、若公司经营状况良好，且公司董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配的同时，制定股票股利分配预案，并经股东大会审议通过后实施。

公司董事会应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%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。

4、在当年盈利的条件下，公司每年度至少分红一次。公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。公司原则上应当采用现金分红进行利润分配，现金分红方式优先于股票股利分配方式。公司在实施现金分红的同时，可以派发股票股利。

5、利润分配的决策程序和机制：

（1）公司董事会应当先制定分配预案，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当对此发表独立意见，公司董事会审议通过的公司利润分配方案应当提交股东大会审议；公司当年盈利但董事会未制定现金利润分配预案的，公司应当在年度报告中详细披露并说明未进行现金分红的原因及留存未分配利润的确切用途及收益，独立董事应当对此发表独立意见。

（2）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。

（3）监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督，对年度利润分配预案进行审议并发表意见。

（4）股东大会对现金分红方案进行审议前，应当通过上海证券交易所互动平台、公司网站、接听投资者电话、电子邮件等多种方式主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分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。公司召开股东大会审议利润分配方案预案时，除现场会议外，为充分考虑公众投资者的意见，还应当向股东提供网络形式的投票平台。

6、公司股东如存在违规占用公司资金情形的，公司应扣减该股东所分配的

相应现金红利，以偿还其占用的资金。

7、公司股东大会按照既定利润分配政策对利润分配方案作出决议后，公司董事会应当在股东大会召开后的两个月内完成现金（或股份）的派发事项。

8、公司的利润分配政策不得随意变更。如遇战争、自然灾害等不可抗力、或现行政策与公司生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确实发生冲突，或有权部门下发利润分配相关新规定的，董事会应以保护股东权益为原则拟定利润分配调整政策，并在股东大会提案中详细论证并说明原因，独立董事应当对此发表独立意见。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案需经监事会和 2/3 以上的独立董事同意后提交董事会，公司董事会审议通过后提交公司股东大会，经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

（五）《规划》适用周期

本《规划》适用期为上市当年及上市后两年期间的公司利润分配。

公司将根据自身实际情况及届时有效的利润分配政策，每三年制定或修订一次利润分配规划和计划，分红回报规划应当着眼于公司的长远和可持续发展，在综合分析企业经营发展实际情况、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制。董事会制定或调整公司各期利润分配的具体规划和计划安排后，提交公司股东大会批准。

（六）《规划》关于公司上市当年及上市后两年期间具体的分红计划

鉴于公司上市当年及上市后两年期间是公司实现跨越式发展目标的关键时期，根据《公司章程》、业务发展目标以及公司实际情况，公司将借助募集资金和留存未分配利润，进一步提升公司实力，巩固和提高公司在主营业务领域竞争优势和市场占有率。

为此，公司未来三年计划将为股东提供以下投资回报：（1）公司上市当年及上市后两年期间，在公司当年经审计的净利润为正数且公司当年无重大对外投资计划或重大现金支出事项发生时，公司每年度现金分红金额应不低于当年实现的可供分配利润（不含年初未分配利润）的百分之十。（2）在满足现金股利分配之余，公司可以以股票方式分配股利。

公司由董事会提出分红议案，并须股东大会审议通过。公司接受股东对公司分红的建议和监督。

四、最近三年股利分配情况

2017 年 5 月，公司 2016 年年度股东大会通过决议，现金分红 14,995,910.00 元。

公司历次现金分红均已派发，所涉及的个人所得税均已代扣代缴。

五、本次发行前滚存利润的分配方案

经本公司 2017 年第四次临时股东大会审议通过，公司在本次股票发行完成前滚存的未分配利润将由发行前公司的老股东和发行完成后公司新增加的股东按持股比例共同享有。

第十五节 其他重大事项

一、信息披露制度

本公司已按照上市公司的要求在公司章程中规定了基本的信息披露制度，并制订了《信息披露管理制度》。本公司此次公开发行股票并上市后，将按照法律、法规的规定真实、准确、完整、及时地报送及披露信息。

公司设置董事会办公室，负责信息披露和投资者关系管理，联系方式如下：

负责人：董事会秘书 刘源

咨询电话：010-51480926

传真：010-68438814

电子信箱：dongmiban@ueiibi.com

二、重大合同

截至本招股说明书签署日，公司在执行的重大合同情况主要如下：

（一）合作协议

1、邻水县电子商务进农村综合示范建设项目合同

2017 年 1 月 5 日，公司与邻水县商务局签订了《邻水县电子商务进农村综合示范建设项目合同》，公司协助邻水县建设电子商务进农村综合示范建设项目，包括电商公共服务中心及站点建设，县、乡、村三级物流配送、农产品电商配套项目和农村电子商务培训，合同金额 998 万元，合同期限是 2017 年 1 月 5 日至 2019 年 12 月 31 日。

2、平昌县国家级电子商务进农村综合示范项目电商人才培训合同（第一包）

2017 年 6 月 19 日，公司与平昌县经济和信息化局签订了《平昌县国家级电子商务进农村综合示范项目电商人才培训合同（第一包）》，公司提供“开展互联网+新经济培训”、“开展电子商务职业经理人重点培养”、“开展电商创业技能实操培训”、“开展电商服务站点从业人员专业技能定向培训”、“开展贫困村农村电商精准扶贫培训”、“开展网商精英人才增值培训”和“开设电商网

上课堂，编撰培训教材，定期统计从业及创业人员运营情况”等服务，合同的项目建设期是 2017 年 6 月至 2018 年 6 月，项目服务期至 2019 年 12 月。投标价格是 260 万元，其中政府采购资金是 200 万元。

3、平昌县国家级电子商务进农村综合示范项目电商进农村配套项目合同（第三包）

2017 年 6 月 19 日，公司与平昌县经济和信息化局签订了《平昌县国家级电子商务进农村综合示范项目电商进农村配套项目合同（第三包）》，公司提供“县级物流仓储配送中心建设”、“农产品检测中心”、“特色农产品品牌培育项目建设”、“电子商务进社区及农产品质量追溯体系建设项目”等服务。项目建设期是 2017 年 6 月至 2018 年 6 月，项目服务期是 2018 年 6 月至 2020 年 5 月。投标价格是 1,600 万元，其中政府采购资金是 700 万元。

4、南充市高坪区商务局电子商务脱贫奔康示范县建设项目合同

2017 年 12 月 21 日，公司与南充市高坪区商务局签订了《政府采购合同》，公司提供“南充市高坪区商务局电子商务脱贫奔康示范县建设项目”，合同金额为 595 万元，项目建设期至 2017 年 12 月 31 日，项目服务期自 2018 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月。根据《南充市高坪区商务局省级电子商务脱贫奔康示范县建设项目补充协议》，项目建设期至 2018 年 3 月 16 日。

5、甘孜藏族自治州乡城县发展和改革局省级电子商务脱贫奔康示范县采购项目合同

2017 年 10 月 27 日，蜀品天下与乡城县发展和改革局签订了《甘孜藏族自治州乡城县发展和改革局省级电子商务脱贫奔康示范县采购项目合同》，公司提供“农村电商综合服务体系建设、生态产业电商供应链体系建设、藏区田园生态旅游电商体系建设、农村电商人才培养体系建设、农村县、乡、村三级物流配送体系”，项目建设期是至 2017 年 12 月 31 日，项目总投资是 1,000 万元，其中政府采购资金是 500 万元。

6、四川省甘孜藏族自治州乡城县 2017 年国家级电子商务进农村综合示范项目政府采购合同

2018 年 9 月 11 日，蜀品天下与乡城县发展改革和商务投资促进局签订了《四

川省甘孜藏族自治州乡城县 2017 年国家级电子商务进农村综合示范项目政府采购合同》，公司提供“农产品质量安全体系建设、品牌管理和营销推广体系建设、商品开发和供应链体系建设、藏乡乡村旅游电商工程建设、仓储物流配送体系建设、建设县电子商务公共服务中心、建设电子商务乡村服务站点和开展农村电子商务培训”，项目建设期是至 2019 年 12 月 31 日，项目运营服务自 2020 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日，项目总投资是 3,800 万元，其中中央财政专项资金是 2,000 万元、地方政府配套资金 200 万元。

7、四川省甘孜藏族自治州稻城县电子商务脱贫奔康示范县项目政府采购合同

2018 年 11 月 18 日，蜀品天下与稻城县发展改革和商务投资促进局签订了《四川省甘孜藏族自治州稻城县电子商务脱贫奔康示范县项目政府采购合同》，公司提供“县级电子商务公共服务中心、乡（镇）电商服务站建设、村级电商服务点建设、县级物流配送中心建设、乡（镇）电商物流配送站和村级集配点建设、仓储物流共同配送信息系统建设、农产品品牌培育和溯源体系、开展电子商务特色农产品宣传推广活动、稻城特色农产品 O2O 展示展销中心（平台）、电子商务孵化双创基地建设、电子商务从业人员专业技能提升、宣传推广、政策扶贫”，2019 年 6 月以前完成所有项目建设内容且达成预期效果及功能要求，项目总投资是 600 万元。

（二）销售合同

单位：万元

序号	合同名称	合同对方	合同金额	签署日期	合同主要内容
1	《产品购销合同》	吉林省渝吉商贸有限公司	442.00	2018.12.1	销售520吨原纸
2	《产品购销合同》	洛阳市贝利泰化工有限公司	1,300.00	2018.12.11	销售2,000吨四氯化钛
3	《产品购销合同》	天津翔盛新材料有限公司	1,560.00	2018.12.18	销售1,000吨钛白粉
4	《产品购销合同》	许昌曼迪商贸有限公司	1,600.00	2019.1.1	销售2,000吨原纸
5	《产品购销合同》	仙桃市中星电子材料有限公司	1,210.00	2019.1.12	销售2,000吨高钛渣
6	《工矿产品购销合同》	山东金海钛业资源科技有限公司	547.50	2019.2.24	销售3,000吨攀西矿
7	《产品购销	遵义钛业股份有	2,190.00	2019.3.1	销售3,000吨四氯

序号	合同名称	合同对方	合同金额	签署日期	合同主要内容
	合同》	限公司			化钛
8	《产品购销合同》	武汉康乐洁纸制品有限公司	898.70	2019.3.1	销售1,045吨原纸
9	《产品购销合同》	武汉圣世联盟纸业有限公司	2,001.00	2019.3.1	销售2,300吨原纸
10	《产品购销合同》	仙桃市中星电子材料有限公司	780.00	2019.3.5	销售2,000吨煅后焦
11	《产品购销合同》	仙桃市中星电子材料有限公司	671.00	2019.3.15	销售1,000吨高钛渣

（三）采购合同

单位：万元

序号	合同名称	合同对方	合同金额	签署日期	合同主要内容
1	《产品购销合同》	阿斯创钛业（营口）有限公司	2,600.00	2018.12.25	采购4,000吨天然金红石
2	《产品购销合同》	成都彼特福纸品工艺有限公司	1,496.00	2019.1.1	采购1,760吨原盘纸
3	《产品购销合同》	四川福华竹浆纸业有限公司	2,050.00	2019.1.1	采购2,500吨原纸
4	《产品购销合同》	天津化原天友化工产品贸易有限公司	750.00	2019.1.11	采购500吨钛白粉
5	《购销合同》	攀枝花市达瑞科技有限责任公司	1,015.00	2019.1.18	采购700吨钛白粉
6	《产品购销合同》	岳阳市湘诚碳素制品有限公司	510.00	2019.1.25	采购1,500吨煅后石油焦
7	《产品购销合同》	茂名粤桥集团矿业有限公司	2,400.00	2019.1.25	采购6,000吨天然金红石
8	《购销合同》	苏州聚翔玻璃科技有限公司	800.00	2019.1.28	采购31.37万平米玻璃
9	《购销合同》	浙江火山口网络科技有限公司	800.00	2019.1.28	采购31.37万平米玻璃
10	《产品购销合同》	泉州市达泰进出口贸易有限公司	1,350.00	2019.3.1	采购3,000吨天然金红石
11	《产品购销合同》	内蒙古蒙达钛业股份有限公司	590.00	2019.3.1	采购1,000吨高钛渣
12	《工业品买卖合同》	江苏中海华邦化工销售有限公司	505.00	2019.3.1	采购3,000吨纯碱
13	《产品购销合同》	辽宁豪唐纸业股份有限公司	2,050.00	2019.3.1	采购2,500吨原纸
14	《南京钛白化工有限责任公司买卖合同》	南京钛白化工有限责任公司	532.00	2019.3.5	采购350吨钛白粉
15	《钛白粉销售合同》	攀枝花兴中钛业有限公司	2,510.00	2019.3.13	采购1,000吨钛白粉

（四）授信协议和抵押合同

1、北京银行 10,000 万的授信合同

2018 年 4 月 9 日，北京银行股份有限公司双秀支行与发行人签署了编号为 0469842 的《综合授信合同》，约定授予发行人最高授信额度 10,000 万元，每笔贷款的贷款期限最长不超过 12 个月，提款期为自合同订立日起 12 个月，额度为可循环额度，用于满足发行人依法合规政策经营的业务需要。该综合授信合同下额度管理的在先业务包括“北京银行股份有限公司双秀支行与发行人签署了编号为 0393745 的《综合授信合同》”。实际控制人刘泉和钱晓钧、涂多多电商为该合同提供连带责任保证担保，国联全网以其土地使用权及房产为其提供抵押。

刘泉、钱晓钧、涂多多电商分别与北京银行股份有限公司双秀支行于 2018 年 4 月 9 日签署了编号为 0469842-001、0469842-002 和 0469842 的《最高额保证合同》，为该笔授信提供担保。国联全网与北京银行股份有限公司双秀支行于 2018 年 4 月 9 日签署了编号为 0469842 的《最高额抵押合同》承诺并保证，国联全网以其位于丰台区南四环西路 188 号六区 3 号楼的土地使用权（土地使用权证号：京丰国用（2015 出）第 0800366 号）及房产（产权证号：京房权证市丰字第 493118 号）提供抵押。

2、北京银行 4,000 万的借款合同

2018 年 7 月 13 日，北京银行股份有限公司双秀支行与发行人签署了编号为 0495679 的《借款合同》，本合同系授信人北京银行股份有限公司双秀支行与发行人订立的编号为 0469842 的《综合授信合同》项下的具体业务合同，贷款金额为人民币 4,000 万元，贷款期限为自首次提款日起 1 年，贷款利率为全国银行间拆借中心公布的贷款基础利率基础上加 92 个基点。

3、北京银行 3,000 万的借款合同

2018 年 4 月 17 日，北京银行股份有限公司双秀支行与发行人签署了编号为 0477179 的《借款合同》，本合同系授信人北京银行股份有限公司双秀支行与发行人订立的编号为 0469842 的《综合授信合同》项下的具体业务合同，贷款金额为人民币 3,000 万元，贷款期限为自首次提款日起 1 年，贷款利率为全国银行间拆借中心公布的贷款基础利率基础上加 92.00 个基点。

4、北京银行 2,000 万的借款合同

2018 年 10 月 11 日，北京银行股份有限公司双秀支行与发行人签署了编号为 0511014 的《借款合同》，本合同系授信人北京银行股份有限公司双秀支行与发行人订立的编号为 0469842 的《综合授信合同》项下的具体业务合同，贷款金额为人民币 2,000 万元，贷款期限为自首次提款日起 1 年，贷款利率为全国银行间拆借中心公布的贷款基础利率基础上加 92.00 个基点。

5、北京银行 1,000 万的借款合同

2018 年 10 月 11 日，北京银行股份有限公司双秀支行与发行人签署了编号为 0511013 的《借款合同》，本合同系授信人北京银行股份有限公司双秀支行与发行人订立的编号为 0469842 的《综合授信合同》项下的具体业务合同，贷款金额为人民币 1,000 万元，贷款期限为自首次提款日起 1 年，贷款利率为全国银行间拆借中心公布的贷款基础利率基础上加 92.00 个基点。

6、宁波银行 1,000 万的借款合同

2018 年 9 月 20 日，宁波银行股份有限公司北京分行与发行人签署了编号为 07700LK20188120 的《流动资金贷款合同》，贷款金额为人民币 1,000 万元，贷款期限为 12 个月，贷款利率为 6.09%。

7、宁波银行 1,000 万的借款合同

2019 年 1 月 16 日，宁波银行股份有限公司北京分行与发行人签署了编号为 07700LK20198010 的《线上流动资金贷款总协议》，贷款金额为人民币 1,000 万元。

8、宁波银行最高额保证合同

2018 年 8 月 20 日，刘泉和钱晓钧与宁波银行股份有限公司北京分行签署了编号为 07700KB20188121 的《最高额保证合同》，业务发生期间为自 2018 年 8 月 20 日至 2019 年 8 月 20 日，最高额债权限额为人民币 3,000 万元。

9、宁波银行 1,000 万的借款合同

2018 年 12 月 5 日，宁波银行股份有限公司北京分行与发行人签署了编号为 07700LK20188163 的《流动资金贷款合同》，贷款金额为人民币 1,000 万元，贷

款期限为 6 个月，贷款利率为 6.09%。

10、北京银行 1,000 万授信合同

2018 年 11 月 2 日，北京银行股份有限公司双秀支行与卫多多电商签署了编号为 0515809 的《综合授信合同》，约定授予卫多多电商最高授信额度 1,000 万元，每笔贷款的贷款期限最长不超过 12 个月，提款期为自合同订立日起 12 个月，额度为可循环额度。发行人、刘泉、钱晓钧、王飞和李映芝为该合同提供连带责任保证担保。

发行人、刘泉、钱晓钧、王飞和李映芝分别与北京银行股份有限公司双秀支行于 2018 年 11 月 2 日签署了编号为 0515809_001、0515809_002、0515809_003、0515809_004 和 0515809_005 的《最高额保证合同》，为该笔授信提供担保。

11、北京银行 600 万的借款合同

2018 年 11 月 7 日，北京银行股份有限公司双秀支行与卫多多电商签署了编号为 0516428 的《借款合同》，本合同系授信人北京银行股份有限公司双秀支行与卫多多电商订立的编号为 0515809 的《综合授信合同》项下的具体业务合同，贷款金额为人民币 600 万元，贷款期限为自首次提款日起 1 年，贷款利率为全国银行间拆借中心公布的贷款基础利率基础上加 91.00 个基点。

12、华夏银行 500 万最高额融资合同

2018 年 12 月 7 日，华夏银行股份有限公司北京中关村支行与卫多多电商签署了编号为 YYB27（融资）20180097 的《最高额融资合同》，约定授予卫多多电商最高融资额度 500 万元，额度的有效期为 1 年，自 2018 年 11 月 30 日至 2019 年 11 月 30 日。发行人、刘泉、钱晓钧、王飞和李映芝为该合同提供连带责任保证担保。

发行人、刘泉、钱晓钧、王飞和李映芝分别与华夏银行股份有限公司北京中关村支行于 2018 年 12 月 7 日签署了编号为 YYB27（高保）201808186、YYB27（高保）201808187、YYB27（高保）201808189、YYB27（高保）201808188 和 YYB27（高保）201808190 的《最高额保证合同》，为该笔授信提供担保。

13、华夏银行 500 万的借款合同

2018 年 12 月 7 日，华夏银行股份有限公司北京中关村支行与卫多多电商签署了编号为 BJZX3010120180203 的《流动资金借款合同》，本合同系华夏银行股份有限公司北京中关村支行与卫多多电商订立的编号为 YYB27（融资）20180097 的《最高额融资合同》项下的具体业务合同，贷款金额为人民币 500 万元，贷款期限为自首次提款日起 1 年，贷款利率 6.3075%。

14、华夏银行 2,500 万最高额融资合同

2018 年 12 月 7 日，华夏银行股份有限公司北京中关村支行与涂多多电商签署了编号为 YYB27（融资）20180096 的《最高额融资合同》，约定授予发行人最高融资额度 2,500 万元，额度的有效期为 1 年，自 2018 年 12 月 4 日至 2019 年 12 月 4 日。发行人、刘泉、钱晓钧、王飞和李映芝为该合同提供连带责任保证担保。

发行人、刘泉、钱晓钧、王飞和李映芝分别与华夏银行股份有限公司北京中关村支行于 2018 年 12 月 7 日签署了编号为 YYB27（高保）201808181、YYB27（高保）201808182、YYB27（高保）201808184、YYB27（高保）201808183 和 YYB27（高保）201808185 的《最高额保证合同》，为该笔授信提供担保。

15、华夏银行 2,500 万的国内信用证合同

2018 年 12 月 7 日，华夏银行股份有限公司北京中关村支行与涂多多电商签署了编号为 YYB2740520180171 的《国内信用证开证合同》，本合同系华夏银行股份有限公司北京中关村支行与涂多多电商订立的 YYB27（融资）20180096 的《最高额融资合同》项下的具体业务合同，该合同开立信用证缴付保证金方式为“本合同签署之日缴付不少于开证金额与溢装金额（如有）之和 20%的保证金，币种为人民币或外币”。

16、浙商银行 3,000 万元借款合同

2018 年 6 月 7 日，浙商银行股份有限公司北京分行与北京国联视讯信息技术股份有限公司签署了编号为 20916000 浙商银至臻借字 2018 第 00175 号的《至臻贷借款协议》，最高借款额度不超过 3,000 万，借款额度的有效期限是 2018 年 6 月 7 日至 2019 年 4 月 17 日。浙商银行股份有限公司北京分行与刘泉、王飞、钱晓钧和李映芝签订的编号为“101880 浙商银高保字 2018 第 00007 号”《最高

额保证合同》为该笔借款提供保证担保。浙商银行股份有限公司北京分行与发行人签订了编号为“101880 浙商银高抵字 2018 第 00031 号”《最高额抵押合同》，以其位于北京市海淀区上地信息路 1 号 1 号楼 701 的房屋所有权（编号为京房权证市海股字第 2290197 号）、位于北京市海淀区上地信息路 1 号 1 号楼 702 的房屋所有权（编号为京房权证市海股字第 2290198 号）、位于北京市海淀区上地信息路 1 号 1 号楼 703 的房屋所有权（编号为京房权证市海股字第 2290199 号）提供抵押。

三、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，本公司无对外担保。

四、重要诉讼、仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东、实际控制人、控股子公司以及公司董事、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。

本公司控股股东、实际控制人最近三年不存在重大违法行为。截至本招股说明书签署日，未发生本公司董事、监事及高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况。

五、保荐协议、承销协议

公司与西部证券股份有限公司于 2017 年 9 月 13 日签订了《保荐协议》、《承销协议》，聘请西部证券股份有限公司担任本次发行的保荐机构和主承销商。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

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：

刘泉　钱晓钧　李映芝　刘源

程社鑫　陆挺　刘晋　田涛

李玉华　刘松博　边江　马江涛

全体监事：

刘锐　焦小源　王惠娟

全体高级管理人员：

钱晓钧　刘源　田涛　潘勇

北京国联视讯信息技术股份有限公司

2019 年 7 月 17 日

二、保荐机构（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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

保荐机构董事长、法定代表人：

徐朝晖

保荐机构总经理：

何 方

保荐代表人：

李超 张锡锋

项目协办人：

薛昊昕

西部证券股份有限公司

2019年7月17日

保荐机构管理层声明

本人已认真阅读北京国联视讯信息技术股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构总经理：

何 方

保荐机构董事长：

徐朝晖

西部证券股份有限公司

2019年7月17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，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性和及时性承担相应的法律责任。

经办律师：

孙艳利　　齐欣

律师事务所负责人：

王丽

北京德恒律师事务所

2019 年 7 月 17 日

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明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议。如承诺人为发行人首次公开发行股票并上市制作、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，承诺人将根据中国证监会或人民法院等有权部门的最终处理决定或生效判决，依法赔偿投资者损失。

签字注册会计师：

郭健 王晓燕

会计师事务所负责人：

朱建弟

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

2019 年 7 月 17 日

五、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，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。如承诺人为发行人首次公开发行股票并上市制作、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，承诺人将根据中国证监会或人民法院等有权部门的最终处理决定或生效判决，依法赔偿投资者损失。

经办注册会计师：

郭健　　王晓燕

会计师事务所负责人：

朱建弟

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

2019 年 7 月 17 日

第十七节 附 件

一、文件列表

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文书，该等文书也在上海证券交易所指定网站http://www.cninfo.com.cn上披露，具体如下：

（一）发行保荐书及发行保荐工作报告；

（二）财务报表及审计报告；

（三）内部控制鉴证报告；

（四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（五）法律意见书及律师工作报告；

（六）公司章程（草案）；

（七）中国证监会核准本次发行的文件；

（八）其他与本次发行有关的重要文件。

二、附件查阅地点、时间

（一）查阅时间

每周一至周五上午9：00—11：00，下午2：30—4：30

（二）查阅地点

发行人：北京国联视讯信息技术股份有限公司

联系地址：北京市丰台区南四环西路 188 号总部基地 6 区 3 号楼

董事会秘书：刘源

电话：010- 51480926 传真：010-68438814

保荐机构（主承销商）：西部证券股份有限公司

联系地址：北京市西城区月坛南街新华大厦三层

联系人：李超、张锡锋、薛昊昕、闫二朋、李熙语、程小勇

电话：010-68086722 传真：010-68588615