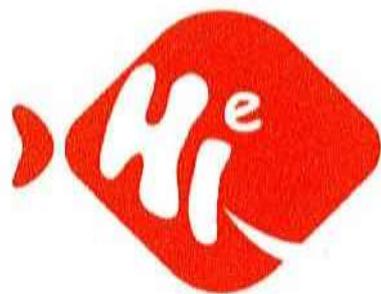


# 江苏嗨购网络科技有限公司

## 公开转让说明书

(最终稿)



### 环球嗨购

HIGOU360.COM



安信证券股份有限公司  
Essence Securities Co., Ltd.

二〇一五年四月

## 声 明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国股份转让系统公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

## 重大事项提示

本公司在经营过程中，由于所处行业及自身特点的原因，特提醒投资者对公司以下重大事项予以关注：

### 一、宏观经济波动及产业政策调整的风险

我国 GDP 在 2013 年和 2014 年分别较上年同期增长 7.7% 和 7.4%，并且我国 2014 年 GDP 总值首次突破 60 万亿元，GDP 增速一直保持在 7% 以上的较高水平，我国宏观经济面临增长方式的转变和经济结构的调整，将直接影响居民消费者的购买能力和消费信心指数，并且间接影响各大企业的产能水平和市场需求。同时，公司的主营业务包括外贸出口业务和电子商务代运营业务，外贸出口业务受国家进出口政策的重大限制，电商代运营业务受国家产业政策的重大影响，因此，公司的未来发展一定程度上受我国宏观经济波动、进出口政策和产业政策变化的影响。

因此，提醒投资者关注，公司所面临的宏观经济波动及产业政策调整的风险。

### 二、业务转型的风险

报告期内，公司业务处于转型期，2013 年度公司外贸出口业务收入占比为 100.00%，该项业务在 2013 年度的毛利率为 5.02%。2014 年度公司由传统的外贸企业向电子商务服务企业转变，业务上逐步减小外贸出口业务的规模，并运营了当当网、澳洲倍护等电子商务代运营业务，2014 年外贸出口业务收入占比为 60.32%，毛利率为 6.15%，电子商务代运营业务在 2014 年度的收入占比为 39.68%，毛利率为 55.98%。公司转型后从事的电子商务代运营业务，一方面，积极响应了国务院总理李克强在 2014 年 3 月的两会政府工作报告中提出的实施鼓励进口政策、增加国内短缺产品进口和扩大跨境电子商务试点的要求；另一方面，业务转型带来的收入结构变化，大幅提高了公司业务综合毛利率。公司在 2015 年将着力发展电子商务代运营服务业务，不再从事原有的外贸出口业务，业务转型优化了公司的收入结构，提高了公司的盈利能力，但是不能排除在业务转型过程中带来的不确定性风险。

因此，提醒投资者关注，公司业务转型所带来的风险。

### 三、市场竞争激烈的风险

目前电子商务代运营行业处于发展初期，大量中小企业涌入，行业门槛低，行业壁垒薄弱，尚未出现拥有一定垄断优势的企业，行业内鱼龙混杂，恶性竞争。公司经过多年跨境贸易经验的积累，具有一定的客户资源和渠道优势通过资金的投入打造了高效、富有凝聚力的团队。但不排除一些市场竞争者采取价格战的方式争抢客户资源，导致市场竞争的恶性循环。

因此，提醒投资者关注，公司所处行业市场竞争十分激烈的风险。

### 四、公司规模较小、抗风险能力相对较差的风险

截至 2014 年 12 月 31 日，公司总资产为 14,761,327.24 元，净资产为 13,309,640.73 元，2013 年度、2014 年度，公司营业收入分别为 11,631,513.64 元和 15,195,399.82 元；公司资产及收入的规模均较小，公司在 2014 年进行了业务的战略转型，实现了由一个传统外贸企业向电子商务服务企业的转变，业务转型也给公司未来收入带来的一定的不确定性，使得公司抵御市场风险的能力减弱，面临成长性等风险。

因此，提醒投资者关注，公司规模小、抗风险能力相对较差的风险。

### 五、高度依赖第三方交易平台的风险

我国电子商务服务行业起步较晚。20 世纪 90 年代以来，随着我国计算机和网络信息技术的迅速发展，给新的商业模式带来了机遇，电子商务和电子商务服务业得到了迅速的发展。经过近 20 年的发展，我国电子商务行业形成了独特的行业架构，其中电子商务第三方交易平台以京东、阿里巴巴等企业为主，构成了整个框架体系的核心层，形成了寡头垄断的格局。

公司为境外品牌和国内知名品牌企业提供电子商务代运营服务，需要借助并依赖淘宝、天猫、京东、支付宝等第三方交易服务平台，不排除大型的第三方交易平台企业对公司未来的业务发展施加限制或压力。

因此，提醒投资者关注，公司高度依赖第三方交易平台的风险。

## 六、运营人才缺乏和流失的风险

截至 2014 年 12 月 31 日，公司员工总数为 69 人，整体规模较小，公司从事电子商务代运营服务，业务发展的主要资源系人力资源，因此随着公司未来业务范围的扩大，经营规模和人员规模必将继续扩张。公司业务的高速成长，将对公司管理层的管理能力提出更高的要求，项目的不断增加，需要公司引进更多具有丰富经验的运营人员。随着其他代运营公司和品牌企业对运营人才需求的不断增长，公司具有丰富经验的运营人才也面临着流失的风险。确立正确的发展战略和发展方向，建立更加有效的决策机制，进一步完善内部控制管理制度，引进和培养技术人才、市场营销人才、管理人才将成为公司面临的重要问题。

因此，提醒投资者关注，公司在高速发展过程中，运营人才可能面临缺乏和流失的风险。

## 七、境外品牌和国内知名品牌自主运营的风险

境外品牌企业对国内电子商务、店铺运营、渠道建设等各方面信息均不了解，其在国内“触网”的过程更需要提供电子商务运营服务的企业助力，国内知名品牌企业在从事电子商务活动时也面临着电子商务人才欠缺和经验欠缺的现实障碍，缺乏覆盖全网络渠道的运营能力，选择与电子商务运营服务企业合作是其开展电子商务活动的必经之路。电子商务运营服务企业以其专业的服务质量、高效的工作状态、特有的生态环境，以对某一特定领域的专业运营能力和对特定产品的深入了解，奠定了其业务模式存在的必要性和不可替代性，降低了品牌企业自主运营的风险。同时，自主经营电子商务运营服务的成本较高，由电子商务代运营服务企业集中管理可实现规模经济，使各方利益实现最大化，因此，目前大多数境外品牌和国内知名品牌客户会选择将电商代运营业务外包给第三方实现专业化的管理和运营。但是，品牌企业在“触网”过程中正不断的加强对电子商务运营、渠道建设等各方面的了解，无法排除公司所服务的部分或个别品牌企业选择“单飞”，自主从事电子商务运营的可能性，这是整个行业和公司均面临的客观风险。

因此，提醒投资者关注，公司目前运营的项目中，出现境外品牌和国内知名品

牌企业“单飞”的风险。

## 八、运营项目较少的风险

公司从 2013 年开始筹备电子商务运营服务业务，并于 2014 年正式开展电子商务代运营服务，截至 2014 年 12 月 31 日，公司及其子公司在运营的项目包括当当天猫旗舰店、澳洲倍护天猫国际旗舰店、澳洲健康天猫国际等项目，项目的盈利能力较强，但目前运营的项目较少，并且当当天猫旗舰店项目于 2015 年 1 月合同期满。为了大力发展电子商务运营服务，公司目前正积极引进新的运营项目，2015 年公司新引进了雀氏、卡西欧等品牌项目。

因此，提醒投资者关注，公司目前所运营的项目较少的风险。

## 目 录

重大事项提示 .....	3
释 义 .....	9
第一节 基本情况 .....	14
一、公司基本情况 .....	14
二、挂牌股份的基本情况 .....	15
三、公司股权基本情况 .....	17
四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况 .....	21
五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况 .....	26
六、公司最近两年的主要会计数据和财务指标简表 .....	29
七、相关机构情况 .....	30
第二节 公司业务 .....	33
一、公司的业务、产品及服务 .....	33
二、公司组织结构、生产或服务流程及方式 .....	35
三、公司业务相关的关键资源要素 .....	46
四、公司业务具体情况 .....	52
五、公司的商业模式 .....	61
六、公司所处行业基本情况 .....	66
第三节 公司治理 .....	96
一、最近两年公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况 .....	96
二、最近两年公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果 .....	97
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况 .....	100
四、公司独立性情况 .....	101
五、同业竞争情况 .....	102
六、公司最近两年关联方资金占用和对关联方的担保情况 .....	104
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明 .....	104
八、最近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因 .....	108
第四节 公司财务 .....	110
一、最近两年经审计的财务报表 .....	110
二、财务报表编制基础、合并报表范围及变化情况 .....	120
三、审计意见 .....	120
四、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响 .....	121
五、盈利能力、偿债能力、营运能力及现金获取能力分析 .....	141

六、报告期利润形成的有关情况.....	144
七、公司的主要资产情况.....	152
八、公司重大债务情况.....	162
九、股东权益情况.....	166
十、关联方关系及关联交易.....	167
十一、需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	172
十二、资产评估情况.....	173
十三、股利分配政策和最近两年分配及实施情况.....	174
十四、控股子公司的基本情况.....	175
十五、可能影响公司持续经营的风险因素.....	182
<b>第五节 有关声明.....</b>	<b>187</b>
一、申请挂牌公司签章.....	187
二、主办券商声明.....	188
三、承担审计业务的会计师事务所声明.....	189
四、公司律师声明.....	190
五、承担资产评估业务的评估机构声明.....	191
<b>第六节 附件.....</b>	<b>192</b>
<b>重大事项提示.....</b>	<b>3</b>
<b>释 义.....</b>	<b>9</b>
<b>第一节 基本情况.....</b>	<b>14</b>
一、公司基本情况.....	14
二、挂牌股份的基本情况.....	15
三、公司股权基本情况.....	17
四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况.....	21
五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况.....	26
六、公司最近两年的主要会计数据和财务指标简表.....	29
七、相关机构情况.....	30
<b>第二节 公司业务.....</b>	<b>33</b>
一、公司的业务、产品及服务.....	33
二、公司组织结构、生产或服务流程及方式.....	36
三、公司业务相关的关键资源要素.....	46
四、公司业务具体情况.....	52
五、公司的商业模式.....	61
六、公司所处行业基本情况.....	66

<b>第三节 公司治理</b> .....	<b>96</b>
一、最近两年公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况 .....	96
二、最近两年公司董事会（执行董事）对公司治理机制建设及运行情况的评估结果 .....	97
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况 .....	100
四、公司独立性情况 .....	101
五、同业竞争情况 .....	102
六、公司最近两年关联方资金占用和对关联方的担保情况 .....	104
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明 .....	104
八、最近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因 .....	108
<b>第四节 公司财务</b> .....	<b>110</b>
一、最近两年经审计的财务报表 .....	110
二、财务报表编制基础、合并报表范围及变化情况 .....	120
三、审计意见 .....	120
四、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响 .....	121
五、盈利能力、偿债能力、营运能力及现金获取能力分析 .....	141
六、报告期利润形成的有关情况 .....	144
七、公司的主要资产情况 .....	152
八、公司重大债务情况 .....	162
九、股东权益情况 .....	166
十、关联方关系及关联交易 .....	167
十一、需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项 .....	172
十二、资产评估情况 .....	173
十三、股利分配政策和最近两年分配及实施情况 .....	174
十四、控股子公司的基本情况 .....	175
十五、可能影响公司持续经营的风险因素 .....	183
<b>第五节 有关声明</b> .....	<b>187</b>
一、申请挂牌公司签章 .....	187
二、主办券商声明 .....	188
三、承担审计业务的会计师事务所声明 .....	189
四、公司律师声明 .....	190
五、承担资产评估业务的评估机构声明 .....	191
<b>第六节 附件</b> .....	<b>192</b>

## 释 义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

公司/嗨购科技	指	江苏嗨购网络科技股份有限公司
有限公司/嗨购有限	指	江苏嗨购网络科技有限公司（嗨购科技的前身）
康正医药	指	常州康正医药化工技术有限公司（嗨购有限的前身）
发起人	指	共同发起设立江苏嗨购网络科技股份有限公司的 4 位股东
本次挂牌	指	公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的行为
主办券商/安信证券	指	安信证券股份有限公司
股东大会	指	江苏嗨购网络科技股份有限公司股东大会
股东会	指	江苏嗨购网络科技有限公司/常州康正医药化工技术有限公司股东会
董事会	指	江苏嗨购网络科技股份有限公司董事会
监事会	指	江苏嗨购网络科技股份有限公司监事会
三会	指	股东大会（股东会）、董事会、监事会的统称
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	《江苏嗨购网络科技股份有限公司章程》
有限公司《公司章程》	指	《江苏嗨购网络科技有限公司章程》
蓝火翼网络营销	指	蓝火翼网络营销科技（常州）有限公司
蓝火翼电子商务	指	常州蓝火翼电子商务有限公司
江苏蓝火翼	指	江苏蓝火翼网络科技有限公司
洋小二电子商务	指	常州洋小二电子商务有限公司
加速度	指	加速度（香港）有限公司
环球乐活	指	环球乐活有限公司
东阿阿胶电子商务	指	东阿阿胶电子商务（常州）有限公司
嗨购信息	指	常州嗨购信息科技合伙企业（有限合伙）
公司律师	指	德恒北京律师事务所
会计师/天职会计师	指	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
报告期内或近两年	指	2013 年度、2014 年度

淘宝	指	淘宝网是亚太地区最大的网络零售商圈，由阿里巴巴集团在 2003 年 5 月 10 日投资创立。淘宝商城整合数千家品牌商、生产商，为商家和消费者之间提供一站式解决方案。
天猫	指	天猫，英文：Tmall，亦称淘宝商城、天猫商城。原名淘宝商城，是一个综合性购物网站。天猫是马云淘宝网全新打造的 B2C（Business-to-Consumer，商业零售）。其整合数千家品牌商、生产商，为商家和消费者之间提供一站式解决方案。提供 100% 品质保证的商品，7 天无理由退货的售后服务，以及购物积分返现等优质服务。
天猫国际	指	天猫国际是阿里巴巴集团在 2014 年 02 月 19 日正式上线运营的综合性购物网站，主要为国内消费者直供海外原装进口商品。
当当网	指	当当网是国内领先的 B2C 网上商城，由国内著名出版机构科文公司、美国老虎基金、美国 IDG 集团、卢森堡剑桥集团、亚洲创业投资基金（原名软银中国创业基金）共同投资成立。当当网是综合性的网上购物中心，致力于为消费者提供更多选择、更低价格、更为便捷的一站式购物体验，包括服装、鞋包、图书、家居、孕·婴童等众多品类，支持全网比价、货到付款、上门退换货。
澳洲倍护 / CarePlus Australia Pty Ltd	指	英文全称为：CarePlus Australia Pty Ltd。澳大利亚最大的健康产品一站式购物平台，致力于向每一个家庭提供天然的保健方式，致力于为消费者提供澳洲直邮的优质产品，包括：澳洲保健品、澳洲美食、进口奶粉、美妆护理、日用百货，涵盖 swisse、fatblaster、healthy care、blackmores、aptamil、nature's way 等知名品牌。
澳洲健康 / Australian Health Industry Co.Pty Ltd	指	英文全称为：Australian Health Industry Co.Pty Ltd，澳洲健康产业公司总部位于澳洲悉尼，下设营养保健中心、澳洲采购中心、新西兰采购中心、欧洲采购中心、美国采购中心以及中国电子商务部等。公司立志成为澳洲首屈一指的原生态、无添加健康产品公司。

LONG SHENG LIMITED	指	龙圣有限公司，公司外贸出口业务的客户
LONG SHENG PHARMA LIMITED	指	龙圣法姆有限公司，公司外贸出口业务的客户
SANGHO MULSAN CO.LTD	指	相互物产株式会社，公司外贸出口业务的客户
JUN CHENG INTERNATIONAL CORPORATION	指	骏诚国际贸易有限公司，公司外贸出口业务客户
KAILAS PHARMA LTD	指	凯拉斯法姆有限公司，公司外贸出口业务客户
PHARMEVO PVT LTD	指	法姆欧有限公司，公司外贸出口业务的客户
代运营	指	特指电子商务代运营服务，是指公司接受品牌企业的委托，为其从事电子商务业务提供运营支持服务，包括：平台搭建、网店设计、网店维修、网店日常运营、客服管理以及营销策划等。
支付宝	指	支付宝是全球领先的第三方支付平台，成立于 2004 年 12 月，致力于为用户提供“简单、安全、快速”的支付解决方案。主要包括网购担保交易、网络支付、转账、信用卡还款、手机充值、水电煤缴费、个人理财等多个领域。
B2C	指	B2C 是 Business-to-Customer 的缩写，中文简称为“商对客”。“商对客”是电子商务的一种模式，也就是通常说的商业零售，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。
C2C	指	C2C 是 Customer-to-Customer 的缩写，是个人与个人之间的电子商务。

C2B	指	C2B 是 Customer-to-Business 的缩写，即消费者对企业，是先有消费者需求产生而后有企业生产。
O2O	指	O2O 即 Online To Offline（在线离线/线上到线下），是指将线下的商务机会与互联网结合，让互联网成为线下交易的前台。
B2B	指	B2B 是 Business-to-Business 的缩写，是指企业对企业之间的营销关系，它将企业的内部网通过 B2B 网站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。
KA	指	KA（KeyAccount），直译为“关键客户”，即指对公司来说重点客户或至关重要的客户。
CRM	指	CRM（Customer Relationship Management）客户关系管理，企业利用相应的信息技术以及互联网技术来协调企业与顾客间在销售、营销和服务上的交互，从而提升其管理方式，向客户提供创新式的个性化的客户交互和服务的过程。
客单价	指	店铺（商场）每一个客户平均购买商品的金额，也即是平均交易金额。
GDP	指	国内生产总值，英文全称为：Gross Demestic Product。
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
元、万元	指	人民币元、人民币万元
<p>本公开转让说明书中可能会存在合计数与所列数值汇总不一致的情况，主要是小数点四舍五入导致的。</p>		

## 第一节 基本情况

### 一、公司基本情况

公司名称：江苏嗨购网络科技有限公司

注册资本：1,200.00 万元

法定代表人：裴建芳

有限公司成立日期：2005 年 3 月 17 日

股份公司设立日期：2015 年 2 月 12 日

营业期限：2005 年 3 月 17 日至 2035 年 3 月 16 日

住 所：常州西太湖科技产业园祥云路 6 号

邮 编：213000

电 话：0519-6969 9630

传 真：0519-6969 9631

电子邮箱：lanbo@higou360.com

互联网网址：<http://www.higou360.com>

信息披露负责人：刘磊磊

组织机构代码：77154457-5

所属行业：根据《上市公司行业分类指引》（2012 修订），公司所处行业属于“I 信息传输、软件和信息技术服务业”；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所处行业属于“I 信息传输、软件和信息技术服务业”之“64，互联网和相关服务”之“6490，其他互联网服务”。

经营范围：电子商务、网络科技、计算机领域内的技术开发、技术转

让、技术服务、技术咨询；市场营销策划；企业管理咨询；会务服务；企业形象策划；以电子商务方式从事电子产品、通信设备、计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）、办公设备、五金工具、交通器材、仪器仪表、普通机械及配件、电子设备及元器件、纺织品、金属材料、日用百货、包装材料、花卉、工艺美术品、皮革制品、服装鞋帽、箱包、化妆品、玩具、钟表眼镜及配件、文教用品、照相器材、体育用品、家具、家用电器、建筑装潢材料、电脑及配件、汽摩配件、宠物用品的销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务、但国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外。（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）

主营业务： 外贸出口业务和电子商务代运营服务。

## 二、挂牌股份的基本情况

### （一）挂牌股份的基本情况

股份代码	【】
股份简称	【】
股票种类	人民币普通股
每股面值	人民币1.00元
股票数量	12,000,000股
挂牌日期	【】年【】月【】日

### （二）股东所持股份的限售情况

#### 1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

《公司法》第一百四十一条规定，“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所

持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第二章第八条规定，“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

公司章程第二十八条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。

公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司股份及其变动情况。上述人员在任职期间每年转让的股份数不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立未满一年，因此公司发起人无可公开转让的股票。

除上述情况，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制情况。

## 2、股东所持股份的限售安排

股份公司成立于2015年2月12日，根据上述规定，截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立未满一年，根据《公司法》、《全国股转系统业务规则》的规定，公司股东持股情况及本次可进行公开转让的股份数量如下：

序号	股东姓名或者名称	持股数量（股）	出资比例（%）	是否存在质押或冻结	本次可进行转让股份数量（股）
----	----------	---------	---------	-----------	----------------

1	裴建芳	6,120,000	51.00	否	--
2	常州嗨购信息科技合伙企业（有限合伙）	3,600,000	30.00	否	--
3	段振	1,680,000	14.00	否	--
4	杨碧兰	600,000	5.00	否	--
	合计	12,000,000	100.00		

### （三）股东对所持股份自愿锁定的承诺

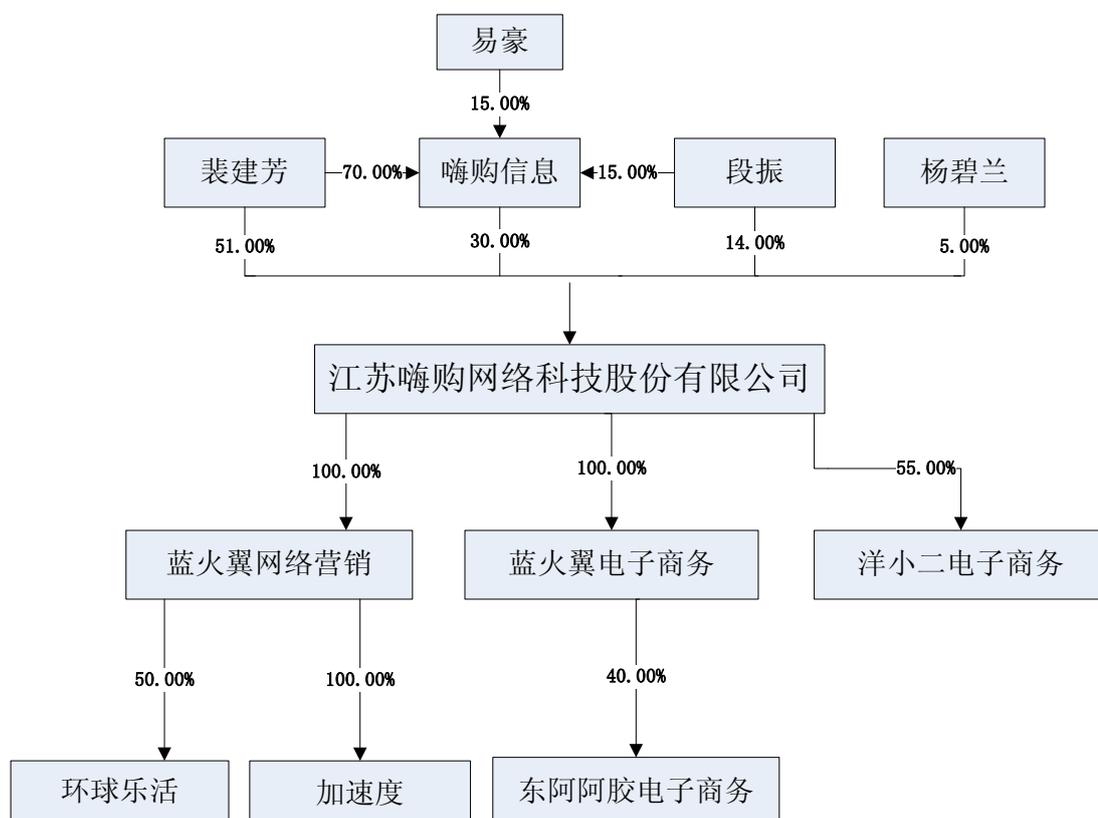
公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

### （四）股票转让方式

公司决定在全国中小企业股份转让系统挂牌成功后采取协议转让方式进行股票转让。

## 三、公司股权基本情况

### （一）公司股权结构图



## （二）控股股东、实际控制人的认定

截至本公开转让说明书签署之日，裴建芳直接持有公司 51.00%的股份，为公司第一大股东，此外，裴建芳持有嗨购信息（持有嗨购科技 30.00%的股份）70.00%的份额，因此，裴建芳为公司的控股股东。

2005年3月17日公司设立时，股东马爱云出资90万元取得公司90%的股权，出资款实际由裴建芳支付，马爱云系实际出资人裴建芳配偶的母亲。因此，马爱云为公司设立时90%股权的名义股东，裴建芳为实际出资人，享有股权的资产收益权、参与重大决策和选择管理者等权利。因此，裴建芳为公司的实际控制人。

上述代持行为系口头约定，未签订书面的代持协议。截至本公开转让说明书签署之日，马爱云签署了《股权代持声明》，证明其在公司设立时持有的股权均系代裴建芳持有，对公司出资的资金实际由裴建芳提供，而非马爱云的自有出资，马爱云不再享有与股权相关的任何实体权利。相关声明内容如下：

2005年3月，本人自愿作为名义股东，代裴建芳持有其对康正医药（嗨购科技前身）人民币90万元的实际出资（该等实际出资占康正医药全部股权的90%），并代为行使相关股东权利。

2014年12月，按照裴建芳要求，本人将所代裴建芳持有的康正医药90%股权返还给裴建芳。

至此以后，本人不再直接或间接持有康正医药股权。本人对上述股权代持不存在异议，现在及将来均不会对康正医药的股权主张任何权利。

上述声明是真实、完整和准确的，不存在任何遗漏、虚假陈述或误导性说明。

2014年12月22日，公司召开股东会，会议决议将马爱云持有的90%的股权转让给裴建芳，解除股权代持行为。2014年12月23日，常州市武进工商行政管理局对上述股权变更事项予以核准。

综上所述，报告期至今裴建芳系公司的控股股东及实际控制人。

### （三）前十名股东及持有 5%以上股份股东持有股份的情况

前十名股东及持有 5%以上股份股东持有股份的情况，如下表：

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质
1	裴建芳	6,120,000	51.00	自然人
2	常州嗨购信息科技合伙企业（有限合伙）	3,600,000	30.00	有限合伙企业
3	段振	1,680,000	14.00	自然人
4	杨碧兰	600,000	5.00	自然人
	<b>合计</b>	<b>12,000,000</b>	<b>100.00</b>	

以上股东的基本情况如下：

1、裴建芳，男，1971 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：32011119710923\*\*\*\*，住所为江苏省常州市\*\*\*\*。

2、常州嗨购信息科技合伙企业（有限合伙），成立于 2014 年 12 月 19 日，主要经营场所：常州西太湖科技产业园兰香路 8 号；经营范围：互联网信息科技的技术开发、技术咨询；投资咨询及投资管理。【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】；注册号：320400000054291；执行事务合伙人：裴建芳；合伙企业类型：有限合伙企业；合伙期限：自 2014 年 12 月 19 日至长期。

各合伙人及出资情况如下：

合伙人	认缴出资额（元）	出资比例（%）	合伙人类型
裴建芳	2,520,000.00	70.00	普通合伙人
段振	540,000.00	15.00	有限合伙人
易豪	540,000.00	15.00	有限合伙人
<b>合计</b>	<b>3,600,000.00</b>	<b>100.00</b>	

嗨购信息共有 3 位合伙人，分别为一名普通合伙人裴建芳，两名有限合伙人段振和易豪。普通合伙人裴建芳担任公司董事长，有限合伙人段振担任公司董事，易豪担任公司董事、总经理。三位合伙人均为公司董事会成员，对公司的发展有着重大的贡献及作用。

3、段振，男，1969年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：34050319690307\*\*\*\*，住所为北京市海淀区\*\*\*\*。

4、杨碧兰，女，1973年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：51303019731103\*\*\*\*，住所为山东省烟台市\*\*\*\*。

#### （四）股东之间关联关系

截至本公开转让说明书签署之日，裴建芳、段振分别持有嗨购信息（持有嗨购科技30.00%的股权）70.00%、15.00%的份额，除上述关联关系外，公司现有股东之间不存在其他关联关系。

#### （五）控股股东、实际控制人基本情况

裴建芳，1971年9月出生，男，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。1997年12月毕业于南京经济学院，大专学历，会计学专业。1990年9月至2000年2月任江苏武进糖业烟酒总公司财务科长、总经理助理；2000年3月至2001年12月任江苏国瑞会计师事务所有限公司审计项目经理、合伙人；2002年1月至2004年7月任常州公信联合会计师事务所合伙人；2004年8月至2009年9月任常州大诚会计师事务所有限公司合伙人；2009年10月至2012年10月，任夏溪花木市场控股有限公司财务总监；2012年11月至2014年1月，任江苏蓝火翼网络科技有限公司副总经理；2014年2月至2014年12月，任蓝火翼网络营销科技（常州）有限公司执行董事及总经理；2014年12月至2015年2月，任嗨购有限董事长；2015年2月至今，任嗨购科技公司董事长，任期三年。

#### （六）最近两年内公司控股股东及实际控制人变化情况

报告期内，名义股东马爱云持有公司90%股权的实际出资人为裴建芳，截至本公开转让说明书签署之日，马爱云签署了《股权代持声明》，公司最近两年的控股股东及实际控制人均为裴建芳。

因此，最近两年公司控股股东及实际控制人没有变化。

## 四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况

### （一）有限公司设立

2005年3月17日，经常州工商行政管理局高新区（新北）分局依法登记，马爱云和孙建新共同设立了常州康正医药化工技术有限公司，设立时有限公司的注册资本为100.00万元，均以货币出资，其中自然人马爱云出资90.00万元，占注册资本的90.00%；自然人孙建新出资10.00万，占注册资本的10.00%。

2005年3月16日，常州大诚会计师事务所有限公司对公司上述出资进行了审验，并出具了《验资报告》（常大诚会验（2005）第008号）。截至2005年3月16日，公司已收到股东缴纳的注册资本合计人民币100.00万元，全体股东以货币出资。

2005年3月17日，常州工商行政管理局高新区（新北）分局核准注册登记，并核发《企业法人营业执照》（注册号为：3204072104802）。

有限公司成立时的股权结构如下：

出资方	出资额（元）	出资比例(%)	出资方式
马爱云	900,000.00	90.00	货币出资
孙建新	100,000.00	10.00	货币出资
合计	<b>1,000,000.00</b>	<b>100.00</b>	-

注：2008年4月25日，常州工商局新北分局出具《工商行政管理市场主体注册号变化证明》（常新工商注册号换号字[2008]第04250029），证明康正医药营业执照注册号由3204072104802变为320407000044651。

### （二）有限公司第一次股权转让、第一次增资

2014年12月22日，有限公司召开股东会，决议一致同意出让方马爱云将其在常州康正医药化工有限公司90万元人民币（占注册资本的90%）的股权转让给受让方裴建芳，股权转让价格为1,182,112.00元；同意出让方孙建新将其在常州康正医药化工有限公司10万元人民币（占注册资本的10%）的股权转让给受让方裴

建芳，股权转让价格为 131,345.80 元。同日，上述股权转让各方均签署了股权转让协议。

会议决定公司注册资本由 100.00 万元增加至 1,200.00 万元，裴建芳认缴出资 512.00 万元，新股东段振认缴出资 228.00 万元，新股东常州嗨购信息科技合伙企业（有限合伙）认缴出资 360.00 万元。

2014 年 12 月 29 日，天衡会计师事务所（特殊普通合伙）对公司上述出资进行了审验，并出具了《验资报告》（天衡【常】验字（2014）0105 号）。截至 2014 年 12 月 26 日，公司已收到股东缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币 1,100.00 万元，股东以货币出资。

2014 年 12 月 23 日，常州市武进工商行政管理局出具了《准予变更登记通知书》，核准了上述变更登记。

本次股权转让及增资后，有限公司股权结构如下：

股东	出资额（元）	出资方式	出资比例（%）
裴建芳	6,120,000.00	货币出资	51.00
常州嗨购信息科技合伙企业 （有限合伙）	3,600,000.00	货币出资	30.00
段振	2,280,000.00	货币出资	19.00
<b>合计</b>	<b>12,000,000.00</b>		<b>100.00</b>

注：马爱云将其股权转让于裴建芳系股权还原行为，马爱云就股权代持行为签署了《股权代持声明》。本次股权转让后，公司股权清晰，不存在股权代持行为。

### （三）有限公司第二次股权转让

2014 年 12 月 25 日，有限公司召开股东会，决议一致同意原股东段振将其持有公司 5.00% 的股权（出资额 60.00 万元）转让给新股东杨碧兰，每 1 元出资额转让价格为人民币 1 元。同日，股权转让双方签署了股权转让协议。

2014 年 12 月 26 日，常州市武进工商行政管理局出具了《准予变更登记通知

书》，核准了上述变更登记。

本次股权转让后，有限公司股权结构如下：

股东	出资金额（元）	出资比例（%）	出资方式
裴建芳	6,120,000.00	51.00	货币出资
常州嗨购信息科技合伙企业 （有限合伙）	3,600,000.00	30.00	货币出资
段振	1,680,000.00	14.00	货币出资
杨碧兰	600,000.00	5.00	货币出资
<b>合计</b>	<b>12,000,000.00</b>	<b>100.00</b>	

注：2014年12月30日，康正医药股东会作出决议，将康正医药的公司名称由“常州康正医药化工技术有限公司”变更为“江苏嗨购网络科技有限公司”。2015年1月4日，嗨购有限取得常州市武进工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号32040700044651）。

#### （四）有限公司整体变更为股份公司

2015年1月13日，有限公司进行了企业名称变更预先核准登记，取得了江苏省工商行政管理局核发的《企业名称变更预先核准通知书》（名称核准号：320000M149887），核准股份公司名称为“江苏嗨购网络科技有限公司”。

2015年1月15日，天职会计师事务所（特殊普通合伙）出具了编号为天职业字【2015】1326号的《审计报告》，截至2014年12月31日，有限公司经审计的账面净资产为12,239,344.70元。

2015年1月16日，沃克森（北京）国际资产评估有限公司出具了《江苏嗨购网络科技有限公司拟改制为股份有限公司项目资产评估报告书》（沃克森评报字【2015】第0007号），截至2014年12月31日，有限公司经评估净资产为1,346.15万元。

2015年1月19日，有限公司召开股东会，决议同意有限公司全体4名股东作为发起人，以2014年12月31日为基准日，以经天职国际会计师事务所（特殊普

通合伙) 审计的截至 2014 年 12 月 31 日净资产 12,239,344.70 元为基础进行整体变更, 按照 1.0199:1 的比例折合 12,000,000.00 股作为股份有限公司的股本, 每股面值 1.00 元, 净资产扣除股本后的余额 239,344.70 元转为股份公司的资本公积金。整体变更为股份公司前后各股东的持股比例不变。

2015 年 1 月 21 日, 全体发起人签订了《江苏嗨购网络科技有限公司发起人协议》, 该协议就拟设立股份公司的名称、住所、经营范围、经营期限、公司设立的方式和组织形式、资产投入及股本结构等内容作出了明确约定。

2015 年 1 月 25 日, 天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)出具了编号为【天职业字[2015]2904 号】的《验资报告》, 截至 2015 年 1 月 25 日, 公司已将嗨购科技截至 2014 年 12 月 31 日经审计的净资产折合为注册资本 1,200.00 万元, 余额 239,344.70 元计入资本公积。

2015 年 1 月 26 日, 嗨购科技创立大会暨第一次股东大会作出决议, 审议通过了《关于江苏嗨购网络科技有限公司筹办情况报告的议案》、《关于设立江苏嗨购网络科技有限公司的议案》及《公司章程》等公司治理制度, 并选举了股份公司第一届董事会及第一届监事会非职工代表监事成员, 授权董事会办理股份公司注册登记手续。

2015 年 2 月 12 日, 江苏省常州工商行政管理局核准了上述变更登记, 并核发了股份公司的《企业法人营业执照》(注册号为 320407000044651)。

本次整体变更后, 股份公司股权结构如下:

股东	持股数量(股)	出资比例(%)	出资方式
裴建芳	6,120,000	51.00	净资产折股
常州嗨购信息科技合伙企业 (有限合伙)	3,600,000	30.00	净资产折股
段振	1,680,000	14.00	净资产折股
杨碧兰	600,000	5.00	净资产折股

合计	12,000,000	100.00	
----	------------	--------	--

### （五）重大资产重组情况

2014年12月13日，常州永中人合资产评估事务所（普通合伙）出具资产评估报告（常永申评报字【2014】第2027号），以2014年11月30日为评估基准日，经评估蓝火翼网络营销科技（常州）有限公司股东全部权益价值（净资产）为654.83万元。截至评估基准日，蓝火翼网络营销注册资本为1,000.00万元，实缴出资为600.00万元。

2014年12月23日，经全体股东一致同意，有限公司决定以4,219,320.00元人民币的价格收购段振在蓝火翼网络营销40%的股权；以6,328,980.00元人民币的价格收购裴建芳在蓝火翼网络营销60%的股权。其中6,548,300.00元为股权收购款项，4,000,000.00元为认缴剩余出资款项。同日，转让双方签署了股权转让协议。

股权转让前蓝火翼网络营销的股权结构如下：

股东名称	认缴出资（元）	实缴出资（元）	出资比例（%）	出资方式
裴建芳	6,000,000.00	3,600,000.00	60.00	货币出资
段振	4,000,000.00	2,400,000.00	40.00	货币出资
合计	<b>10,000,000.00</b>	6,000,000.00	<b>100.00</b>	-

本次股权转让后，蓝火翼网络营销的股权结构如下：

股东名称	认缴出资（元）	实缴出资（元）	出资比例（%）	出资方式
嗨购科技	10,000,000.00	10,000,000.00	100.00	货币出资
合计	<b>10,000,000.00</b>	10,000,000.00	<b>100.00</b>	-

嗨购科技和蓝火翼网络营销均为受裴建芳同一控制下的公司，通过本次股权收购，避免了未来业务潜在的同业竞争情形，同时有助于公司由传统外贸行业向电子商务运营服务业的业务转型。本次收购系同一控制下的企业合并，对公司电子商务运营服务业务的发展具有很大的促进作用。

## 五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

### （一）董事基本情况

裴建芳，详见本节之“三、公司股权基本情况”之“（五）控股股东、实际控制人的基本情况”。2015年2月至今任嗨购科技董事长，任期三年。

段振，1969年出生，男，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。1994年3月毕业于北京科技大学，研究生学历，热能工程专业。1994年4月至1996年4月，任北京市煤气热力工程设计院工程师；1996年5月至1999年2月，任北京源顺现代楼宇设备公司销售经理；1999年3月至2002年4月，任北京中咨海外咨询有限公司业务部经理；2002年4月至2006年3月，任西安长安影视制作有限责任公司副总经理；2006年4月至2009年4月，任北京纽卡·纽卡数字影院管理有限公司总经理；2009年5月至2011年3月，任中道矿业有限公司总经理；2011年4月至今任江苏蓝火翼网络科技有限公司董事长兼总经理；2014年12月至2015年2月任嗨购有限董事；2015年2月至今任嗨购科技董事，任期三年。

易豪，1974年出生，男，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。1995年7月毕业于上海交通大学，本科学历，电子工程专业。1995年7月至1999年4月，任广东汉字电脑南宁分公司市场部经理；1999年5月至2007年4月，任广西南宁海立通信有限公司副总经理；2007年5月至2011年3月，任天翌通信发展（广西）有限公司副总经理；2011年4月至2014年1月，任江苏蓝火翼网络科技有限公司副总经理；2014年2月至2014年11月，任蓝火翼网络营销科技（常州）有限公司副总经理；2014年12月至2015年2月，任嗨购有限董事、总经理；2015年2月至今任嗨购科技董事，任期三年。

周毅，1982年出生，男，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。2002年6月毕业于中国人民解放军信息工程大学，大专学历，计算机及应用专业。2002年7月至2003年11月为自由职业；2003年12月至2005年8月，任洛阳元亨测控有限公司技术支持工程师；2005年9月至2011年10月，任方正科技集团股份有限公司客户联络中心运营经理；2011年11月至今，任江苏蓝火翼网络科技有限公司运营总监、总经理助理、副总经理；2015年2月至今任嗨购科技董事，任期三年。

李龙飞，1988年出生，男，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。2010年7月毕业于广西水利电力职业技术学院，大专学历，旅游与酒店管理专业。2010年7月至2011年4月，任上海蓝火翼电子商务有限公司店长；2011年4月至2014年1月，任江苏蓝火翼网络科技有限公司副项目经理；2014年2月至2014年11月，任蓝火翼网络营销科技（常州）有限公司项目总监；2014年12月至2015年2月任嗨购有限项目总监；2015年2月至今任嗨购科技董事，任期三年。

## （二）监事基本情况

孙燕，1986年出生，女，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。2008年8月毕业于三江学院，本科学历，市场营销专业。2008年8月至2011年4月，任张家港市久盛船业有限公司人事部部长助理；2011年5月至2014年1月，任江苏蓝火翼网络科技有限公司人力资源部副经理；2014年2月至2014年11月，任蓝火翼网络营销科技（常州）有限公司行政经理；2014年12月至2015年2月，任嗨购有限监事、行政经理；2015年2月至今任嗨购科技监事会主席，任期三年。

倪海龙，1988年出生，男，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。2011年7月毕业于常州工学院，本科学历，计算机科学与技术专业。2011年7月至2014年1月，任江苏蓝火翼网络科技有限公司运营专员、客服班长、运营主管；2014年2月至2014年11月，任蓝火翼网络营销科技（常州）有限公司项目经理；2014年12月至2015年2月，任嗨购有限项目经理；2015年2月至今任嗨购科技职工代表监事，任期三年。

刘颖，1983年出生，女，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。2006年6月毕业于扬州大学，本科学历，动物科学专业。2006年6月至2009年5月，任金朝生物科技（上海）有限公司客服部助理；2009年5月至2009年8月为自由职业；2009年8月至2011年9月，任上海灏天丝绸有限公司客服主管；2011年9月至2012年4月任杭州黯涉电子商务有限公司客服主管；2012年4月至2012年6月为自由职业；2012年6月至2014年1月，任江苏蓝火翼网络科技有限公司项目副经理；2014年2月2014年11月，任蓝火翼网络营销科技（常州）有限公司项目经理；2014年12月至2015年2月，任嗨购有限高级项目经理；2015年2月任嗨购科技监事，任期三年。

### （三）高级管理人员基本情况

易豪，详见本节之“三、公司股权基本情况”之“（五）控股股东、实际控制人的基本情况”。2015年2月至今任嗨购科技总经理。

石琛琼，1978年出生，女，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。2001年7月毕业于同济大学，本科学历，热能动力专业。2001年5月至2003年5月，任广州中威日用品企业有限公司品牌助理；2003年5月至2004年8月，任上海伊都锦时装中心有限公司品牌主任；2004年8月至2008年11月，任罗莱家用纺织品集团品牌经理；2008年11月至2011年9月，任上海艾娜婴幼儿用品有限公司电商总监；2011年10月至2014年1月，任江苏蓝火翼网络科技有限公司副总裁；2014年2月至2015年2月，任蓝火翼网络营销科技（常州）有限公司副总经理；2015年2月至今任嗨购科技副总经理。

刘磊磊，1984年出生，男，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。2007年7月毕业于南京航空航天大学，本科学历，工商管理专业。2007年5月至2007年11月，任江苏金翔石油化工有限公司人力资源专员；2007年12月至2008年4月为自由职业；2008年5月至2009年8月，任江苏新日电动车股份有限公司人力资源专员；2009年9月至2010年11月，任西新餐娱有限公司人事行政主管；2010年12月至2011年2月，任瑞声光电科技（常州）有限公司人力资源专员；2011年3月至2011年4月为自由职业；2011年5月2014年1月，任江苏蓝火翼网络科技有限公司人力资源部经理；2014年2月至2014年11月，任蓝火翼网络营销科技（常州）有限公司人力资源部经理；2014年12月至2015年2月，任嗨购有限人力资源部经理；2015年2月至今任嗨购科技董事会秘书。

秦德荣，1984年出生，男，汉族，中国国籍，无境外永久居留权。2006年7月毕业于江苏师范大学，本科学历，财务管理专业。2007年3月至2012年4月，任常州雷利电器有限公司销售会计、总账会计；2012年5月至2014年2月，任常州君合科技有限公司主办会计；2014年3月至2014年11月，任蓝火翼网络营销科技（常州）有限公司财务主管；2014年12月至2015年2月，任嗨购有限财务主管；2015年2月至今任嗨购科技财务负责人。

## 六、公司最近两年的主要会计数据和财务指标简表

财务指标	2014年12月31日	2013年12月31日
总资产（元）	14,761,327.24	1,719,128.86
股东权益合计（元）	13,309,640.73	1,317,328.00
归属于公司股东权益合计（元）	12,825,501.70	1,317,328.00
每股净资产（元/股）	1.11	0.11
归属于公司股东每股净资产（元/股）	1.07	0.11
资产负债率（母公司）	17.60%	23.37%
流动比率	8.95	4.22
速动比率	8.70	2.97
财务指标	2014年度	2013年度
营业收入（元）	15,195,399.82	11,631,513.64
净利润（元）	1,169,046.98	96,931.84
归属于公司股东的净利润（元）	1,134,907.95	96,931.84
扣除非经常性损益后的净利润（元）	114,119.99	73,539.18
归属于公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	79,980.96	73,539.18
毛利率	25.92%	5.02%
净资产收益率	15.98%	7.64%
净资产收益率（扣除非经常性损益）	1.56%	5.80%
基本每股收益（元/股）	0.0974	0.0081
稀释每股收益（元/股）	0.0974	0.0081
应收账款周转率	10.81	374.81
存货周转率	76.24	66.48
经营活动产生的现金流量净额（元）	-370,738.44	-1,371,170.99
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.03	-0.11

注 1：表中未特别注明的，以合并财务报表口径计算。

注 2：表中相关指标的计算公式如下：

- (1) 毛利率 = (营业收入 - 营业成本) / 营业收入
- (2) 净资产收益率 = 归属于公司普通股股东的净利润 / (净资产期初余额 + 净资产期末余额)

\*2

- (3) 基本每股收益=净利润/股本总额
- (4) 每股经营活动的现金流量净额=当期经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
- (5) 每股净资产=期末净资产/期末股本总额
- (6) 资产负债率=负债总额/资产总额
- (7) 应收账款周转率=营业收入/(应收账款期初余额+应收账款期末余额)\*2
- (8) 存货周转率=营业成本/(存货期初余额+存货期末余额)\*2
- (9) 流动比率=流动资产/流动负债
- (10) 速动比率=速动资产/流动负债

注 3: 为了保持各期会计指标的可比性, 各期的每股收益、每股净资产和每股经营活动产生的现金流量净额计算过程中所使用的股份数以改制后股份数 1,200 万为基础计算。

## 七、相关机构情况

### (一) 挂牌公司

挂牌公司: 江苏嗨购网络科技有限公司

法定代表人: 裴建芳

信息披露负责人: 刘磊磊

住 所: 常州西太湖科技产业园祥云路 6 号

邮 编: 213000

电 话: 0519-6969 9630

传 真: 0519-6969 9631

### (二) 主办券商

主办券商: 安信证券股份有限公司

法定代表人: 牛冠兴

项目负责人: 涂志兵

项目小组成员: 涂志兵、赵静潜、戴美琪、张堃

住 所: 深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元

邮政编码: 518026

电 话：0755-8255 8269

传 真：0755-8282 5424

### （三）会计师事务所

会计师事务所：天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：陈永宏

经办注册会计师：叶慧、郭守俊

住 所：上海市浦东新区陆家嘴东路 161 号招商局大厦 35 层

邮政编码：200120

电 话：021-5102 8018

传 真：021-5840 2702

### （四）律师事务所

律师事务所：德恒北京律师事务所

负责人：王丽

经办律师：张杰军、王建康、彭囡

住 所：北京西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座十二层

邮政编码：100033

电 话：86-10-52682888

传 真：86-10-52682999

### （五）资产评估机构

名 称：沃克森（北京）国际资产评估有限公司

法定代表人：郑文洋

经办资产评估师：吕铜钟、黄运荣

住 所：北京市海淀区车公庄西路乙 19 号华通大厦 B 座北塔 222 室

邮政编码：100048

电 话：010-8801 8768

传 真：010-8801 9300

### （六）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层

邮编：100033

电话：010-5859 8980

传真：010-5859 8977

### （七）证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦

邮编：100033

电话：010-6388 9512

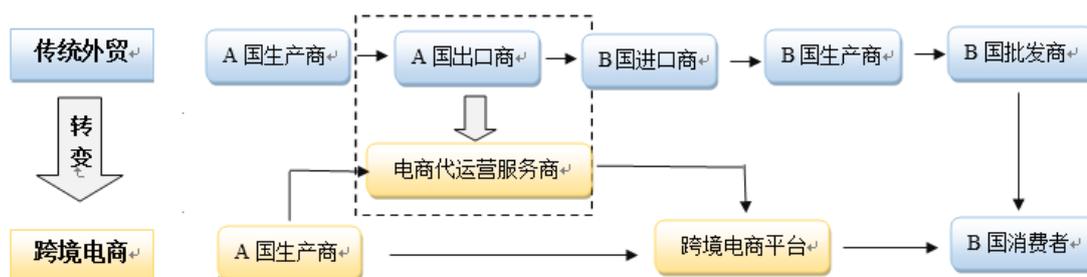
## 第二节 公司业务

### 一、公司的业务、产品及服务

#### （一）公司的主营业务

公司经工商部门核准的经营范围为：电子商务、网络科技、计算机领域内的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询；市场营销策划；企业管理咨询；会务服务；企业形象策划；以电子商务方式从事电子产品、通信设备、计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）、办公设备、五金工具、交通器材、仪器仪表、普通机械及配件、电子设备及元器件、纺织品、金属材料、日用百货、包装材料、花卉、工艺美术品、皮革制品、服装鞋帽、箱包、化妆品、玩具、钟表眼镜及配件、文教用品、照相器材、体育用品、家具、家用电器、建筑装潢材料、电脑及配件、汽摩配件、宠物用品的销售；自营和代理各类商品及技术的及进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外（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）。

公司主营业务：外贸出口业务和电子商务代运营服务，公司以“医药中间体出口+医药器具出口”的传统外贸业务模式为基础，向“平台商+品牌商+代运营商”的电子商务代运营业务模式转变，具体而言公司将“依托电子商务平台、以境外品牌为主，国内知名品牌为辅、立足大健康和母婴品类、结合跨境贸易经验”致力于为境外品牌和国内知名品牌企业提供电子商务一体化服务。2014 年公司电子商务代运营业务取得了很大的发展，公司将在 2015 年重点发展电商代运营业务，取代原有的外贸出口业务。公司业务模式由原来的外贸出口企业向电子商务代运营服务企业转变，如下图：



#### （二）公司的主要服务及其用途

报告期内，公司的主要服务为外贸出口业务和电子商务代运营服务。外贸出口销售主要包括医药中间体、医药器具和制药器械的代理出口，多年的外贸出口业务经验为公司积累了丰富的客户资源，同时受到国内电子商务行业的迅速发展以及政府对跨境电商在政策上的积极支持，公司积极调整发展战略，大力推动跨境电商代运营业务的发展。传统的外贸出口业务毛利率低，且近几年外贸出口市场增速缓慢，行业竞争激烈，传统的外贸代理行业已处于成熟衰退期；而电子商务代运营行业伴随着电子商务的迅速发展，加之 2013 年以来国家对跨境电商给予的巨大的政策支持，给电商代运营业务及跨境电商带来了更大的市场容量，因此，未来公司将大力发展电子商务代运营服务。

产品/服务类别	产品或服务	功能和用途	客户群体
外贸出口	医药中间体出口	公司代理出口的包括沙利度胺、舒必利、地西洋等医药中间体属于精细化工产品，系制药企业生产加工用于制造成品药品的有机/无机中间体或原料药	境外医药中间体进口代理商、分销商
	制药机械出口	用于生产原料药等的制药机械	境外制药机械进口代理商、分销商
	医药器具出口	包括口罩、安瓿瓶、无纺布吸水垫、组合盖等相关医药用品的器具。	境外相关医药器具、进口代理商、分销商
电子商务运营服务	电子商务代运营业务	为境外品牌和国内知名品牌在第三方电子商务平台或自营平台销售提供运营外包服务，目前公司已经为澳洲倍护、澳洲健康、当当等品牌提供店铺运营服务。该业务模式为公司目前电子商务代运营业务的主要收入来源。	以大健康和母婴品类的境外品牌企业为主，以国内的知名品牌企业为辅

	<p>电子商务经销服务业务</p>	<p>与境外品牌及国内知名品牌企业签订电子商务领域的经销业务服务，在品牌商的指导价内，通过赚取差价获取收入。目前公司该项业务量较少。</p>	
--	-------------------	--	--

电子商务代运营项目	
<p>当当官网天猫旗舰店</p>	
<p>Careplus海外旗舰店（澳洲倍护）</p>	



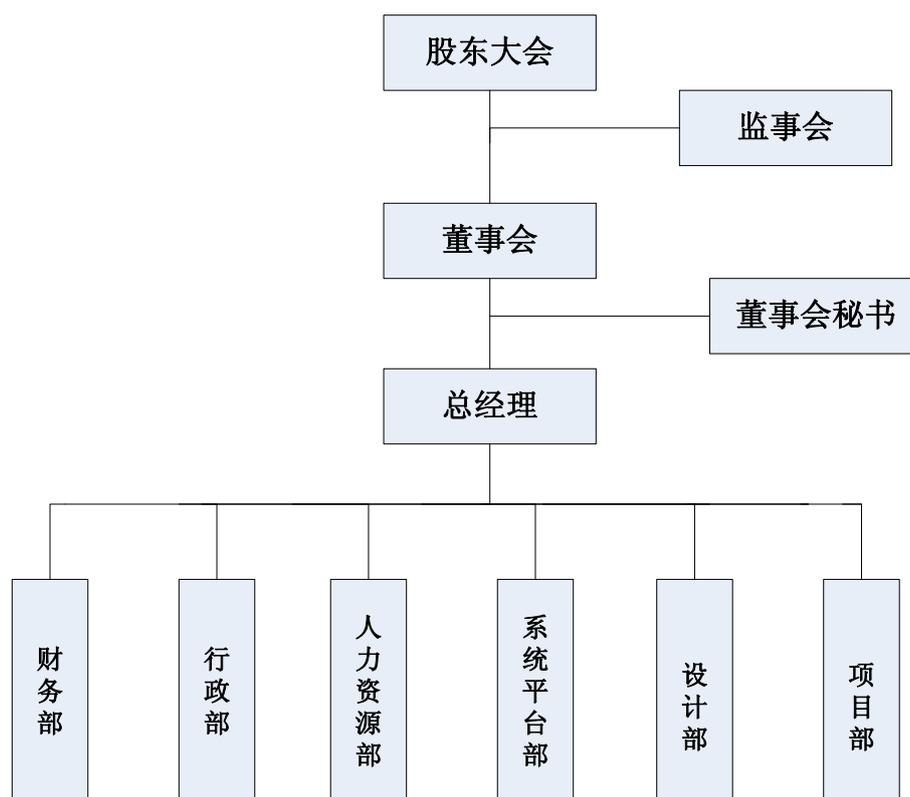
注：东阿阿胶天猫旗舰店由东阿阿胶电子商务（常州）有限公司运营，东阿阿胶电子商务系由嗨购科技全资子公司蓝火翼网络营销持有其40.00%的股权。

## 二、公司组织结构、生产或服务流程及方式

### （一）公司内部组织结构

#### 1、公司内部组织结构图

公司按照《公司法》和《公司章程》的规定，并结合公司业务发展的需要，建立了规范的法人治理结构和健全的内部管理机构，公司现行组织结构图如下：



公司的最高权力机构为股东大会，股东大会下设董事会、监事会，董事会和监事会向股东大会负责。公司实行董事会领导下的总经理负责制。在董事会的领导下，由总经理负责公司日常经营与管理。各部门的主要职能如下：

### 1、财务部

**职责概述：**向公司决策层提交决策所需的会计数据及财务分析报告，对公司日常财务活动进行管控和优化，管理公司的财务运作活动。

**具体职责：**（1）会计核算和报表制作：依据会计准则、财务通则和有关的财会制度按时编制公司财务报表；负责应收及应付账款的管理；组织有关部门对资产定期盘点，做到账实相符；负责公司的会计核算，以及内部成本和费用的核算；负责公司财务档案管理；负责公司固定资产的财务账管理；负责公司的存货监控。

（2）财务管理和控制：依据财务报表，撰写财务分析报告；制订公司内部财务制度和财务相关工作程序；组织编制和监督公司财务预算；编制财务收支计划和信贷计划；参与公司各项合同的评审；公司税务工作处理及筹划；公司营业执照、组织机构代码证等经营资质的维护。

(3) 财务运作：负责资金的统一管理，拟订资金筹措和使用方案。

(4) 与银行、税务、保险等机构的关系协调。

## 2、行政部

职责概述：(1) 推动总经理各项决策的落实；(2) 协助总经理处理日常协调工作。

具体职责：(1) 制度体系管理：负责公司制度体系（含制度、流程、授权、标准）的全面管理；负责组织公司各项制度草稿拟定、审核、发布和实施；负责各项制度修正和阶段性汇编。

(2) 计划体系管理：根据公司战略规划，组织编制和调整公司和各部门、各岗位的年度计划、季度计划和月度工作计划，并推动计划落实。

(3) 公文管理：执行相关文件的起草工作；负责审核各部门的下发公文；负责汇总公司年度综合性资料，草拟公司年度总结和其它综合性文稿；负责公司级文件的管理。

(4) 稽核：专项任务的稽核督办；行政检查。

(5) 企划、公关：公司对内和对外形象宣传材料（公司网站、媒体等）的审查、规范、发布；策划、组织公司级公关活动，管理日常对内对外公关工作；公关危机处理；公司级内部活动的企划及组织（企业文化活动、年会等）；外联接待（来电、来邮、来访等接待与回访）。

(6) 法务：合同评审、知识产权管理、公司的工商注册及变更等法务工作；负责公司有关法律咨询和联系工作；法务纠纷的处理和维权。

(7) 印信：负责公司文印及印章的管理；负责公司信函、包裹等管理。

(8) 后勤管理：车辆、保洁、宿舍、水电、车船机票预订等后勤工作；员工福利品的采购及发放。

(9) 其他：采购管理、办公用品管理、会议体系管理、档案、合同管理、各部门工作协调等。

### 3、人力资源部

职责概述：制订公司的人力资源规划、绩效和薪酬体系，组织招聘、培训工作，并负责公司的人事管理。

具体职责：（1）人力资源规划：编制中长期人力资源发展规划和年度人力资源计划，并监督各项计划的实施；组织编制、修订及实施公司各项人力资源管理制度、流程、标准和方案；为公司高层决策者提供人力资源战略、重大人事决策、组织管控变革等方面的建议。

（2）绩效：公司绩效考核体系的建立与维护；组织并监督各个部门对员工开展绩效考核；对绩效考核结果进行分析与运用，提出奖惩建议。

（3）薪酬：组织公司内外部薪酬调查；负责工资核算；员工福利政策、福利方案实施；负责公司员工考勤管理。

（4）招聘：制订并执行招聘规划；负责员工招聘、离职与任免管理；完善公司的招聘与人员配置管理体系；负责评价员工胜任素质。

（5）培训：编制和实施中长期员工发展战略及相应的培训体系；协助公司企业文化活动的实施；规划和组织培训；制定培训考核制度与效果评估；内部培训师队伍的建设。

（6）员工关系：制订并实施员工关系相关政策和方案；处理劳动争议或参加劳动诉讼；员工关怀项目的策划及实施；组织了解员工的意见和建议，作为管理改善的依据；参与企业文化活动的组织及实施。

（7）人事事务：负责公司员工考勤管理；负责公司劳动合同的签订、变更、续订、解除、终止等手续管理；管理公司人事档案、劳动合同；公司员工社保、公积金管理。

### 4、系统平台部

职责概述：规划公司（含下属公司）信息化发展方向，建立和维护公司平台及信息系统，保障信息安全，促进公司运作效率的提升。

具体职责：（1）信息化发展规划：编制公司中长期信息化发展规划和年度信

息化计划；组织编制、修订及实施公司各项信息化管理制度和方案；制订公司信息系统的维护与控制流程。

(2) 硬件管理：负责公司信息设施的采购；负责上述硬件设备的发放及调配；负责上述硬件设备的运行管理和维护。

(3) 软件应用管理：负责公司信息化需求调研；负责公司 OA、CRM 等系统的运维管理；了解业务需求，对信息系统进行软件二次开发和实施；数据存储及传输过程中的安全措施（数据备份、防火墙、防水墙建设等）；负责公司及下属公司的信息化培训和推广、计算机知识普及。

(4) 网络管理：负责与网络运营商的沟通协调；负责公司网站建设及技术管理；负责网站内容的日常维护，信息的即时更新。

(5) 通信管理：负责公司电话机及电话号码的分配及审批；负责公司电话机的安装及维护。

## 5、设计部

职责概述：负责所有项目的用户体验设计。

具体职责：（1）用户研究：参与产品的用户研究，挖掘和分析用户的使用习惯、情感及体验需求；收集分析用户的体验效果数据，评估用户满意度水平。

（2）网页设计：网站整体形象及页面的设计；提出并实施前端技术解决方案；了解并衔接后端技术实施。

（3）美工：网站美工设计、产品美工设计、广告及其他方面的美工设计。

（4）摄影：项目所需照片的拍摄和处理。

## 6、项目部

职责概述：项目拓展、产品规划、管理和推广，客户服务与管理，以及仓储物流管理。

具体职责：（1）业务发展规划：负责搜集和分析市场信息，及时了解和总结市场情况，把握市场动态；根据公司的发展战略来制定业务发展计划并予以执行；

不断优化业务发展体系，并建立商务合作关系网络。

(2) 发展新项目：寻求业务合作机会，组织相关部门对项目可行性进行分析；负责项目谈判，促成项目合作；与合作伙伴建立畅通的合作渠道，交付项目部负责日常运营；跟踪项目运营情况，并进行效果评估。

(3) 关系维护和发展：维护和强化与合作伙伴的商务合作关系；深度发掘合作伙伴需求，需求新的合作点，扩大合作范围；发展并维护与相关政府、协会、媒体等外部机构的关系，寻求支持并争取资源。

(4) 渠道/分销拓展：负责品牌商独立 B2C 商城平台的开拓、日常运营、沟通和管理；制定、发布 Tmall 平台的网络渠道分销制度，招募并管理相应的分销商；制定相应的网络渠道的分销政策、制度、运营规则以及各个阶段的分销规划；对 KA 及分销商进行统一管理，制定相应的年度市场活动方案及奖励政策；对网络渠道进行有序管理（产品价格控制、促销管理、售后管理等）。

(5) 营销推广：制定相关营销工具的推广方案，使用各种营销工具（直通车、帮派、博客、微博等）进行产品和店铺推广；与项目部配合，定期策划并执行线上和线下活动；分析营销的数据，对推广效果进行评估，制定改进方案；数据的采集、评估与分析。

(6) 公关：负责公司运营品牌相关新闻的发布和推广工作；负责公司相关对接平台（核心 B2C 平台）的公关工作；协助各个项目在网络平台的品牌形象维护和媒体投放；参与行业类展会、会议，并通过各个渠道进行公司运营品牌的建设和宣传。

(7) 商品管理：商品描述及广告文案；商品编辑，商品分类、陈列、上下架、核价与调价、库存核对与更新及图片管理。

(8) 产品规划：负责店铺的产品管理，货品订购和价格管控；制作店铺货品的年度方案并执行，检测活动效果及时调整；定期巡店针对销售、竞品和店铺情况进行有针对性的价格、货品结构的调整。

(9) 市场策划：负责拟定品牌推广策略和媒体传播年度计划；与相关渠道保持良好对接，进行资源整合和维护，提高品牌曝光率；负责品牌软文的撰写、发布

和策划活动，提升品牌形象；和品牌公司做到良好对接，能迅速、准确转达品牌文化和精髓。

（10）客服：销售客服、售后客服、订单客服。

（11）质培：服务质量的抽检、控制及提升、客服人员岗前培训、其他本部门的业务培训工作。

（12）数据统计分析：商品、客服及店铺数据的统计分析。

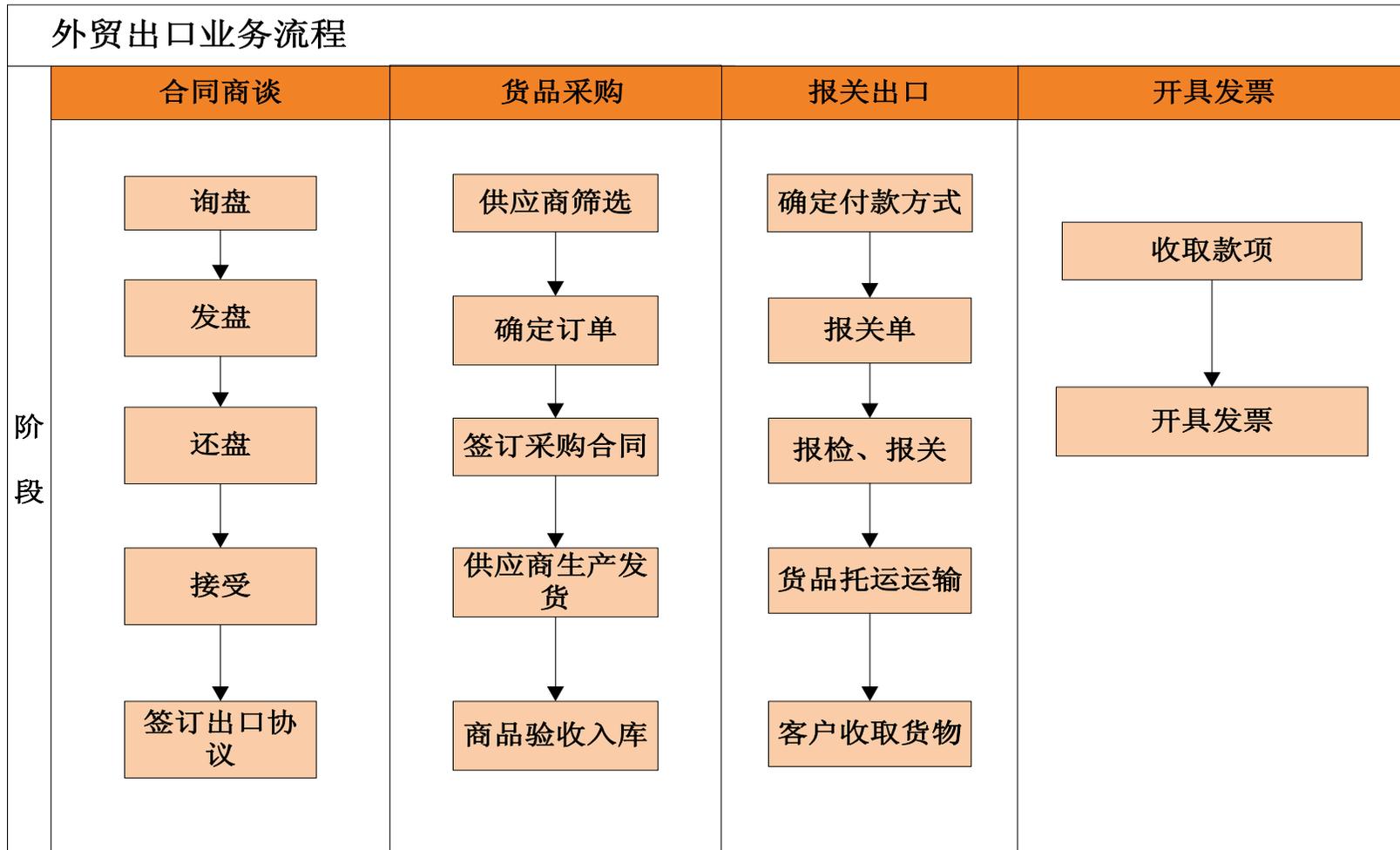
（13）物流规划：根据各项目情况进行物流工作规划设计；制定货品管理、物流配送方案；选择和管理第三方物流。

（14）仓储配送：货品储存管理、货物配送管理。

## （二）公司的业务流程情况

### 1、外贸出口业务流程

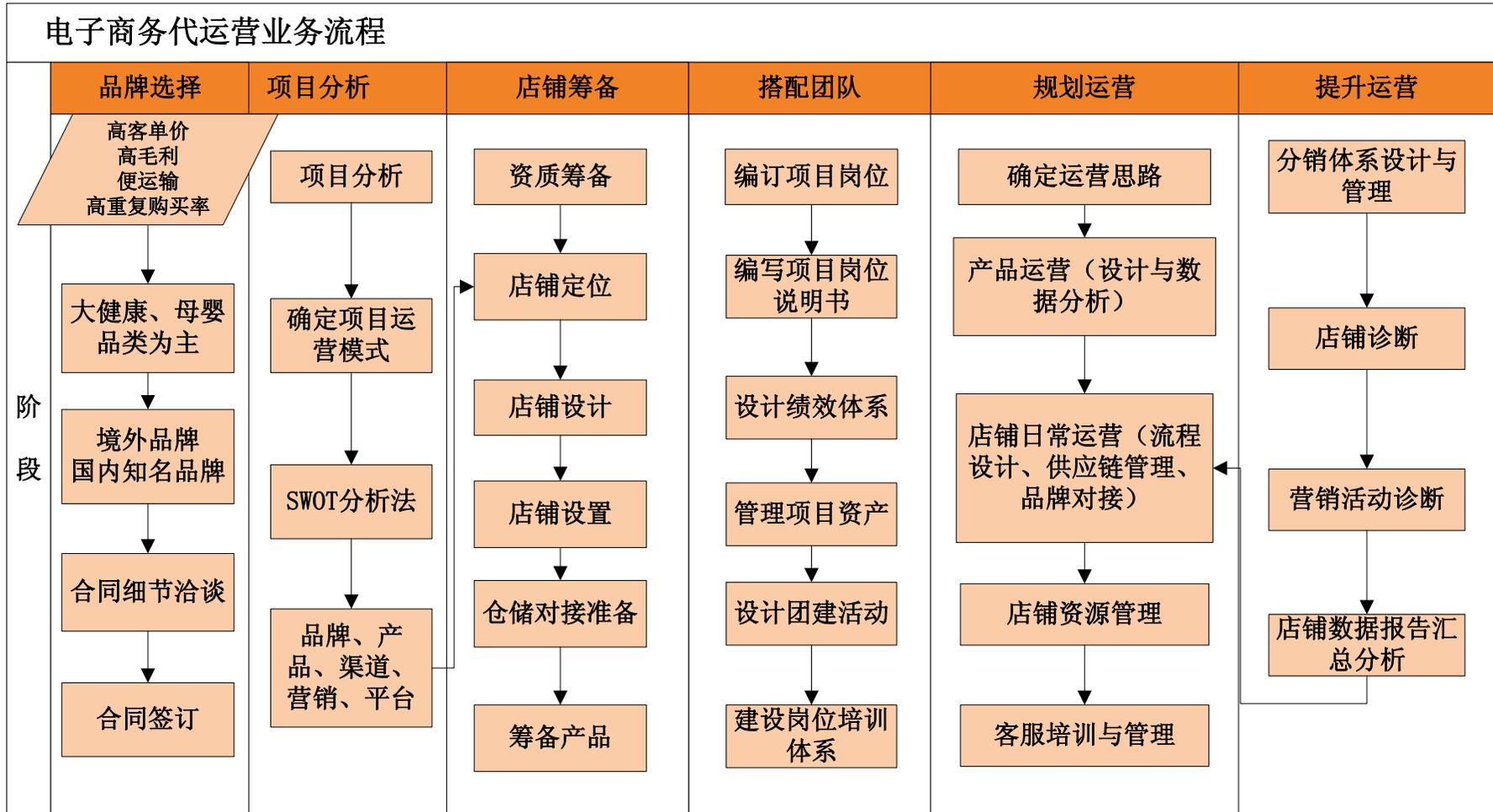
公司从事外贸出口业务首先与境外企业就需要的产品数量、价格、支付方式等达成一致，同时签订外贸出口合同；公司通过向供应商询价选择合适的供应商供货，公司凭借报关单进行报检、报关、运输等工作，货物运输至客户手中，待客户付款完毕后开具发票。



## 2、电子商务运营业务流程

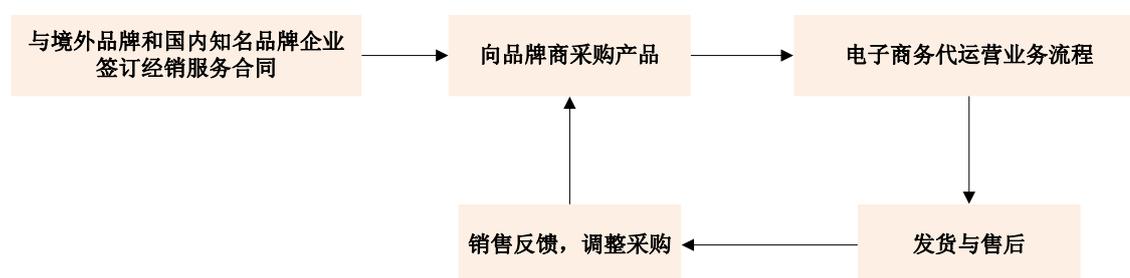
### (1) 电子商务代运营业务流程

电子商务代运营业务流程主要分为六个部分，首先是品牌企业的选择：公司立足于大健康和母婴品类，以境外品牌企业为主，境内知名品牌为辅为其提供电子商务代运营服务，在选定品牌企业后，与其就合同细节进行洽谈，双方达成合意后签订电子商务代运营合同；第二，对项目进行分析，通过 SWOT 分析法就产品、品牌、渠道、营销和平台等方面来确定项目运营模式；第三，在确定了项目的运营模式后，着手进行店铺筹备工作，包括资质筹备、执行操作、筹备产品；资质筹备工作主要确定经营主体资质、品牌销售资质并进行开店的申请等工作，在店铺申请工作完成后，通过对市场和产品的分析，进行店铺的定位，并对店铺进行页面设计工作，在完成了整个店铺的设计后，着手筹备产品，包括确定产品清单、价格、图片、文案、详情页等内容；第四，搭配团队，编写项目岗位、岗位说明书，设计绩效体系、管理项目资产、设计团建活动和建立岗位培训体系；第五，规划运营，主要包括确定运营思路，制定营销计划、产品运营设计、营销推广以及店铺的日常运营工作；第六，提升运营：通过对店铺销售、经营等数据的分析、对营销推广活动进行诊断来进行运营反馈，根据反馈情况提升店铺的运营水平。具体流程图如下：



## (2) 电子商务经销服务业务流程

电子商务经销服务业务是指公司通过经销合同或协议获得境外品牌和国内知名品牌企业在电子商务领域的经销授权,由公司在授权范围内以公司自身的名义在第三方电子商务交易平台或自主交易平台开店并销售产品。因此电子商务经销服务模式主要包括向境外品牌和国内知名品牌企业采购产品、店铺运营以及相关产品的销售与售后。相较于电子商务代运营业务,经销模式的主要区别为需要向品牌商采购产品作为存货,再向客户销售产品。在该种模式下,公司通过赚取差价来获得收入。目前公司经销服务业务量较少,公司将在2015年逐步发展经销服务模式。该项业务流程大致如下:



## 三、公司业务相关的关键资源要素

### (一) 公司提供的服务所涉及的主要技术

公司为境外品牌和国内知名品牌企业提供电子商务代运营服务最核心的资源要素是公司在网店运营方面的丰富经验以及具有丰富运营经验的人才储备。同时公司在运营的过程中将内部流程逐步标准化,制定了一整套标准化的内部运营流程,既通过个性化服务满足不同客户对不同类型项目的定制化需求,也通过标准化流程实现整体运营效率的提升。

公司在服务过程中所涉技术主要包括订单数据的实时抓取、网页设计、产品数据分析(包括对流量、销售数据和经营数据的分析)、发货流程设计、CRM等。公司所使用的技术贯穿于公司开展主营业务过程中的订单获取、数据对接和传输、产品数据分析等环节;同时公司的设计人员均拥有丰富的网店设计经验,对店铺的首页设计(包括风格、视觉构图、色彩搭配、细节处理)、二级页设计、开店活动设计、无限店铺、产品详情页设计都有丰富的经验与独特的风格,能够让网店的设计符合品牌的定位,同时又能吸引用户的眼球并提高用户体验。通过对数据的分析,

将相关分析报告反馈给品牌企业，实现与品牌企业信息的对接与共享，帮助品牌企业提升自身的市场竞争力。

## （二）公司的无形资产

### 1、公司及子公司拥有的商标权情况

目前公司及其子公司尚未取得商标权。

公司的合营企业环球乐活有限公司于 2014 年 10 月 31 日向中华人民共和国国家工商行政管理总局申请注册商标，2014 年 11 月 29 日申请已获受理，情况如下：

申请注册商标	申请号	发文编号	类别	所属公司
 环球乐活 GLOBAL LOHAS	15620907	TMZC15620907ZCSL01	第 5 类	环球乐活有限公司
 GLOBAL LOHAS	15620951	TMZC15620951ZCSL01	第 5 类	环球乐活有限公司
 环球乐活 GLOBAL LOHAS	15621001	TMZC15621001ZCSL01	第 35 类	环球乐活有限公司
 GLOBAL LOHAS	15621024	TMZC15621024ZCSL01	第 35 类	环球乐活有限公司
 环球乐活 GLOBAL LOHAS	15620990	TMZC15621090ZCSL01	第 39 类	环球乐活有限公司
 GLOBAL LOHAS	15621041	TMZC15621041ZCSL01	第 39 类	环球乐活有限公司

### 2、公司的域名证书

域名	higou360.com
域名注册人	江苏嗨购网络科技股份有限公司
到期时间	2015 年 11 月 24 日

## （三）取得的业务许可资格或资质情况

序号	名称	发证日期	有效期间	颁证单位	证书编号	证书内容	资质证书
----	----	------	------	------	------	------	------

1	对外贸易经营者备案登记表	2005年3月24日	长期有效	常州商务局	00220383	对外贸易经营者备案登记 (进出口企业代码: 3200771544575)	
2	食品流通许可证	2013年1月18日	2013年1月18日至 2016年1月17日	常州市武进工商行政管理局	SP3204831310000970	该证书许可嗨购科技全资子公司蓝火翼网络营销在核准的许可范围内开展食品经营, 许可范围: 经营方式: 批发与零售, 经营项目: 预包装食品兼散装食品, 乳制品(含婴幼儿配方奶粉)	
3	食品流通许可证	2013年4月3日	2013年4月3日至 2016年4月2日	常州市武进工商行政管理局	SP3204831310005982	该证书许可嗨购科技全资子公司蓝火翼电子商务在核准的许可范围内开展食品经营, 许可范围: 经营方式: 批发与零售, 经营项目: 预包装食品兼散装食品, 乳制品(含婴幼儿配方奶粉)	
4	食品流通许可证	2014年12月17日	2014年12月17日至 2017年12月16日	常州市武进工商行政管理局	SP3204831410020192	该证书许可嗨购科技控股子公司洋小二电子商务在核准的许可范围内开展食品经营, 许可范围: 经营方式: 批发与零售; 经营项目: 预包装食品兼散装食品, 乳制品(含婴幼儿配方奶粉)	

报告期内, 公司取得的代运营授权许可如下:

授权方	被授权方	起始日期	有效期至	授权内容
CarePlus Australia Pty Ltd	蓝火翼网络营销	2014年5月1日	2015年4月30日(期满前一个	授权蓝火翼网络营销为天猫国际 Careplus

			月双方无异议则自动延期一年)	海外旗舰店 <a href="http://careplus.tmall.hk">http://careplus.tmall.hk</a> 的外包运营服务提供商，所授予的权限有：店铺后台操作、商品管理、页面设计、活动策划、平台接洽、营销推广、订单处理、客服售后。
北京当当网信息技术有限公司	蓝火翼网络营销	2014年3月1日	2015年1月31日	授权蓝火翼网络营销为当当天猫官方旗舰店唯一指定网络运营商，授权其在淘宝网、天猫、聚划算、一淘、嗨淘等相关平台开展相关运营活动，并拥有以上平台的电子商务分销权。
Australian Health Industry Co.Pty Ltd	洋小二电子商务	2014年12月25日	2017年12月24日(合同到期后，双方无异议，合同期限顺延5年)	授权洋小二电子商务为天猫国际澳洲健康产业海外专营店的外包运营服务提供商。

#### (四) 公司主要生产设备等重要固定资产

1、截至2014年12月31日，公司主要固定资产情况如下：

货币单位：元

项目	原值	累计折旧	账面价值	成新率(%)
办公设备	316,861.74	31,017.05	285,844.69	90.21
运输设备	199,028.00	189,076.60	9,951.40	5.00
<b>总计</b>	<b>515,889.74</b>	<b>220,093.65</b>	<b>295,796.09</b>	<b>57.34</b>

## （五）员工情况

截至 2014 年 12 月 31 日，公司拥有员工 69 人；按照常州市的规定，公司已为 69 名员工缴纳了社会保险和住房公积金；员工专业结构、受教育程度、年龄分布如下：

### 1、按专业结构划分

部门	人数	比例 (%)	图示
管理人员	11	15.94	<p>A pie chart illustrating the professional structure of the company's employees. The largest segment is Business staff at 75.36%, followed by Management at 15.94%, Administration at 4.35%, Finance at 2.90%, and Technical at 1.45%.</p>
财务人员	2	2.90	
技术人员	1	1.45	
行政人员	3	4.35	
业务人员	52	75.36	
合计	69	100.00	

### 2、按教育程度划分

学历	人数	比例 (%)	图示
硕士及以上	2	2.90	<p>A pie chart illustrating the educational background of the company's employees. The largest segment is Bachelor's degree holders at 50.72%, followed by Junior college graduates at 44.93%, High school and below at 1.45%, and Master's and above at 2.90%.</p>
本科	35	50.72	
大专	31	44.93	
高中及以下	1	1.45	
合计	69	100.00	

### 3、按年龄段划分

年龄	人数	比例 (%)	图示
20-25 岁	20	28.99	<p>The pie chart illustrates the age distribution of the company's employees. The largest segment is 26-30 years old at 53.62%, followed by 20-25 years old at 28.99%, 31-40 years old at 13.04%, and 41-50 years old at 4.35%.</p>
26-30 岁	37	53.62	
31-40 岁	9	13.04	
41-50 岁	3	4.35	
合计	69	100.00	

### 4、公司核心业务人员

报告期内，公司核心业务人员稳定，未发生重大变化。

易豪，详见公开转让说明书“第一节 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”；易豪担任嗨购科技总经理及董事。

李龙飞，详见本公开转让说明书之“第一节 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”；李龙飞担任嗨购科技董事及项目总监。

倪海龙，详见本公开转让说明书之“第一节 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（二）监事基本情况”；倪海龙担任嗨购科技监事及项目经理。

徐颖，详见本公开转让说明书之“第一节 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（二）监事基本情况基本情况”；徐颖担任嗨购科技监事及项目经理

### 5、签订协议情况及稳定措施

公司与高级管理人员及核心业务人员均签订了劳动合同，同时还签订了保密协议。为稳定高级管理人员及核心业务人员，公司采取的措施如下：

(1) 搭建薪酬绩效平台，建立合理的薪酬激励体系、绩效考核机制，明确人才职业发展的考核方式及目标，为人才的职业生涯发展提供有效的内部考核及奖励措施；公司让部分高级管理人员和核心业务人员参与持股，以增强他们与公司共同发展的信心与积极性。

(2) 深化内部培养机制，通过建立符合职业生涯发展路径的内部培训体系，以更好地帮助公司人员实现职业目标。

(3) 建立了员工股权激励平台。嗨购信息作为员工股权激励平台，直接持有嗨购科技 30.00%的股权，对于公司资深的高级管理人员已经开始了第一轮的股权激励，未来对公司作出杰出贡献的核心业务人员均有机会通过嗨购信息间接持有公司的股权，成为间接持有公司股权的股东。

## 6、核心业务人员持有公司的股份情况

### (1) 直接持股情况

公司核心业务人员未直接持有嗨购科技的股份。

### (2) 间接持股情况

嗨购信息持有公司 30.00%的股份，核心业务人员持有嗨购信息份额的情况如下：

序号	姓名	职务	认缴出资额（元）	出资比例（%）
1	易豪	董事、总经理	540,000.00	15.00
合计	-	-	<b>540,000.00</b>	<b>15.00</b>

## 7、核心业务人员变化情况及原因

报告期内，由于公司业务的发展与扩大，公司核心业务人员呈现稳定增加。

## 四、公司业务具体情况

### (一) 公司主营业务收入构成及各期主要服务的规模、销售收入

#### 1、报告期内，公司主营业务收入

报告期内，公司的主营业务收入分为外贸出口业务收入和电子商务代运营服务收入。公司各期主要服务的规模、销售收入及占比如下：

项 目		2014 年度		2013 年度	
		金额 (元)	占比 (%)	金额 (元)	占比 (%)
外贸出口收入	医药中间体收入	3,245,117.46	21.36	1,851,605.87	15.92
	制药器械收入	1,254,861.66	8.26	4,982,200.72	42.83
	医药器具收入	4,665,138.43	30.70	4,797,707.05	41.25
	合 计	9,165,117.55	60.32	11,631,513.64	100.00
电子商务代运营服务收入		6,030,282.27	39.68	-	-
合 计		<b>15,195,399.82</b>	<b>100.00</b>	<b>11,631,513.64</b>	<b>100.00</b>

公司外贸出口业务 2013 年度、2014 年度的收入金额分别为 11,631,513.64 元和 9,165,117.55 元，外贸出口业务收入金额较大主要是由外贸出口业务模式决定的，外贸出口企业根据境外客户的订单向国内的生产厂商采购商品，后向境外客户销售商品，从而形成收入。公司 2014 年外贸出口业务占比为 60.32%，较 2013 年下降了 39.68%，主要原因系公司从 2013 年开始筹备发展电商代运营业务，并于 2014 年开始重点发展电商代运营服务，至 2014 年公司电子商务运营服务收入占比为 39.68%，超过外贸出口业务中任一单项产品收入占比。

注：电子商务代运营服务收入包含纯代运营服务收入以及经销运营收入，2014 年度经销运营收入仅为 21,598.65 元，占比很小，未单独列出。

## （二）公司服务的主要消费群体及前五名客户情况

报告期内，公司主营业务为外贸出口业务和电子商务代运营服务业务，外贸出口业务主要客户为境外的进口代理商，电子商务代运营服务业务的主要客户为拟进行线上销售的境外大健康 and 母婴品类的品牌企业以及境内知名品牌企业，2013 年公司电子商务代运营业务尚处于筹备阶段，前五大客户主要为外贸出口业务的客户。具体如下：

### 1、2013 年度公司前五名客户情况

序号	客户名称		销售额 (元)	销售内容	占收入总额比例 (%)
1	LONG	LONG SHENG LIMITED	8,056,117.02	外贸出口	72.08

序号	客户名称		销售额（元）	销售内容	占收入总额比例（%）
	SHENG	LONG SHENG PHARMA LIMITED	327,582.98		
2	SANGHO MULSAN CO.LTD		1,267,997.82	外贸出口	10.90
3	JUN CHENG INTERNATIONAL CORPORATION		467,533.03	外贸出口	4.02
4	KAILAS PHARMA LTD		112,386.40	外贸出口	0.97
5	PHARMEVO PVT LTD		90,683.00	外贸出口	0.78
	前五大客户销售总额合计		<b>10,322,300.25</b>		<b>88.75</b>

## 2、2014 年度公司前五名客户情况

序号	客户名称		销售额（元）	销售内容	占收入总额比例（%）
1	LONG SHENG	LONG SHENG PHARMA LIMITED	6,603,070.79	外贸出口	57.77
		LONG SHENG LIMITED	1,939,576.15		
2	北京当当网信息技术有限公司		3,912,675.23	电商代运营	26.46
3	CarePlus Australia Pty Ltd		1,910,195.92	电商代运营	12.92
4	SANGHO MULSAN CO.LTD		235,972.40	外贸出口	1.60
5	Australian Health Industry Co.Pty Ltd		185,812.47	电商代运营	1.26
	前五大客户销售总额合计		<b>14,787,302.96</b>		<b>97.31</b>

报告期内，公司前五名客户销售金额占销售收入的比例较高，2013 年度和 2014 年度分别为 88.75% 和 97.31%，主要原因是公司的外贸出口业务经过多年的发展已经形成了自己稳定的客户群，公司的主要客户为境外的进口代理商，公司与其达成了长期的合作，所以客户较为集中。2013 年公司开始筹备电子商务运营业务，2014 年公司该业务方面取得一定的发展，公司在选择代运营品牌时，立足于高利润和高重复购买率的产品，从而打造有价值的运营项目，虽然公司在 2014 年运营的项目较少，但项目的盈利能力较强，当当项目（北京当当信息技术有限公司）与澳洲倍护项目（CarePlus Australia Pty Ltd）目前是公司电子商务代运营业务主要收入来源。

### （三）主要产品或服务的原材料、能源及其供应情况以及公司前五名供应商情况

#### 1、主要产品或服务的原材料、能源及其供应情况

公司提供外贸出口和电子商务代运营服务，外贸出口业务的成本主要为向国内供应商采购产品的成本以及进项税转出部分，电子商务代运营服务的成本主要是直接从事店铺运营管理的业务人员的工资以及业务人员在运营店铺过程中发生的直接费用，成本分类如下：

项 目		2014 年度		2013 年度	
		金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
外贸出口 成本	医药中间体成本	2,960,194.20	26.30	1,723,383.56	15.60
	制药器械成本	1,177,680.70	10.46	4,731,925.63	42.83
	医药器具成本	4,463,536.96	39.66	4,591,908.82	41.57
	合 计	8,601,411.85	76.42	11,047,218.01	100.00
电子商务代运营服务成本		2,654,769.47	23.58	-	-
合 计		<b>11,256,181.32</b>	<b>100.00</b>	<b>11,047,218.01</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务成本各类占比变动较大，主要与公司2013年度的业务发展战略相关，公司于2014年开始着重发展电子商务代运营服务，同时由于公司人力、物力、财力的限制以及发展战略的转变，公司在2014年已经逐步减少了外贸出口业务，其相应的成本也较2013年下降了23.58%。

#### 2、公司前五名供应商情况

由于公司目前提供的电子商务代运营服务主要为纯代运营模式，经销模式2014年收入仅为21,598.65元，占比很小。报告期内公司的供应商主要为外贸出口产品的采购商。

##### （1）2013年度公司前五名供应商情况

序号	供应商名称	采购金额（元）	采购内容	占主采购总额的比例（%）
1	濮阳市鲁蒙玻璃制品有限公司	1,798,423.61	安瓿瓶	16.75

2	石家庄朝利玻璃制品有限公司	1,624,613.31	安瓿瓶	15.14
3	三鑫重工机械有限公司	1,454,950.81	轧辊	13.55
4	上海天祥健台制药机械有限公司	911,658.11	制药器械	8.49
5	常州康普药业有限公司	805,555.54	盐酸氯丙嗪	7.50
合计		<b>6,595,201.38</b>		61.43
<b>2013年采购总额</b>		<b>10,733,982.85</b>		<b>100.00</b>

## (2) 2014年度公司前五名供应商情况

序号	供应商名称	采购金额(元)	采购内容	占采购总额的比例(%)
1	濮阳市鲁蒙玻璃制品有限公司	3,195,239.08	安瓿瓶	39.16
2	常州康普药业有限公司	2,034,467.19	盐酸氯丙嗪	24.93
3	石家庄朝利玻璃制品有限公司	961,474.49	安瓿瓶	11.78
4	上海日泰医药设备工程有限公司	910,085.47	制药器械	11.15
5	常州市爱德生物科技有限公司	225,367.78	盐酸氯丙嗪	2.76
合计		<b>7,326,634.01</b>		<b>89.78</b>
<b>2014年采购总额</b>		<b>8,160,460.53</b>		<b>100.00</b>

注：前五大供应商采购金额均为不含税金额。

## (四) 重大合同及履行情况

## 1、外贸出口合同

截至2014年12月31日，公司已履行完毕以及正在履行的，单个订单金额超过5万美元以上的合同情况如下：

货币单位：美元

序号	合同相对方	签订时间	合同金额(美元)	合同标的	履行情况
1	LONG SHENG LIMITED	2014.7.2	229,000.00	CHLORPROMAZINE HCL(盐酸氯丙嗪)	履行完毕
2	LONG SHENG LIMITED	2013.7.10	177,605.00	Mixing tank	履行完毕

3	LONG SHENG LIMITED	2013.3.1	134,400.00	CHLORPROMAZINE HCL (盐酸氯丙嗪)	履行完毕
4	LONG SHENG LIMITED	2013.10.11	106,323.15	Glass ampoules for pharmaceutical industry	履行完毕
5	LONG SHENG LIMITED	2013.4.7.	75,650.00	Size parts of filling machine	履行完毕
6	INTERNATIONAL BUSINESS SUPPORT CENTRE(IBSC) LIMITED	2014.9.5	73,635.00	Mixing tank	正在履行
7	LONG SHENG PHARMA LIMITED	2014.1.13	65,543.40	Glass ampoules for pharmaceutical	履行完毕
8	LONG SHENG LIMITED	2013.6.29	58,661.70	Bottle cleaning machine	履行完毕
9	LONG SHENG PHARMA LIMITED	2013.9.16	51,443.78	Glass ampoules for pharmaceutical industry	履行完毕
10	LONG SHENG PHARMA LIMITED	2014.8.29	50,580.55	Glass ampoules for pharmaceutical industry	履行完毕

## 2、采购合同

采购合同均为外贸出口业务而发生的，截至2014年12月31日，公司已经履行完毕及正在履行的采购合同如下：

货币单位：元

序号	合同类型	合同相对方	合同标的	签订日期	合同金额	履行情况
1	采购合同	常州康普药业有限公司	盐酸氯丙嗪	2014.6.28	1,425,000.00	履行完毕
2	采购合同	上海日泰医药设备工程有限公司	配料罐	2013.8.5	1,199,800.00	履行完毕
3	采购合同	常州康普药业有限公司	盐酸氯丙嗪	2013.3.1	870,000.00	履行完毕

4	采购合同	濮阳市鲁蒙玻璃制品有限公司	安瓿瓶	2013.10.17	699,494.40	履行完毕
5	采购合同	楚天科技股份有限公司	联动线配件	2013.4.9	513,772.00	履行完毕
6	采购合同	上海日泰医药设备工程有限公司	配料罐、平台	2014.9.18	494,000.00	正在履行
7	采购合同	濮阳市鲁蒙玻璃制品有限公司	安瓿瓶	2014.1.15	434,451.46	履行完毕
8	采购合同	上海华东制药机械有限公司	洗瓶机	2013.3.28	394,010.00	履行完毕
9	采购合同	石家庄朝利玻璃制品有限公司	安瓿瓶	2013.9.23	345,038.40	履行完毕
10	采购合同	濮阳市鲁蒙玻璃制品有限公司	安瓿瓶	2014.9.1	332,766.72	履行完毕

注：采购合同与外贸出口合同相对应，截至本公开转让说明书签署之日，上述外贸出口合同和采购合同均已履行完毕，公司不再从事外贸出口业务。

### 3、电商代运营合同

(1) 截至2014年12月31日，公司正在履行及履行完毕的重大电商代运营合同如下：

序号	合同类型	合同各方	合同期限	合同金额	履行情况
1	代运营合同	甲方：北京当当网信息技术	2014年3月1日至2015年1月31日	月服务费：按照天猫当当网官方旗舰店	正在履行

		有限公司 乙方：蓝火翼 网络营销		店在本协议有效期内每月实际销售额的2%（低于2%的按35万元支付）	
2	代运营 合同	甲方：CarePlus Australia Pty Ltd 乙方：蓝火翼 网络营销	2014年5月1日至 2015年4月30日 （到期前一个月 双方无异议，自动 续期一年）	月固定服务费：5 万元/月；月度销售 提成佣金：月度结 算销售额*销售提 成比例（10%）	正在履行
3	代运营 合同	甲方： Australian Health Indystry Co.Pty Ltd 乙方：洋小二 电子商务	2014年12月25日 至2017年12月24 日（合同到期后， 双方无异议，合同 期限顺延5年）	月固定服务费：3 万元/月；月度销售 提成佣金：月度结 算销售额*销售提 成比例（8%）	正在履行
4	代运营 合同	甲方：蓝火翼 网络营销 乙方：昌顺贸 易有限公司 丙方：环球乐 活有限公司	2014年11月1日 至本协议义务全 部履行完毕之日 终止	按照实际发生的费 用进行结算。同时 享有对环球乐活的 投资收益	正在履行

注：截至本公开转让说明书签署之日，当当网项目已经履行完毕，澳洲倍护项目于2015年4月30日到期后将不再续签。

（2）报告期后至本公开转让说明书出具之日，公司新签订的运营如下：

序号	合同类型	合同各方	合同期限	合同内容
1	代运营合同	甲方：上海爱携 信息科技有限公司 乙方：嗨购科技	2015年3月1日 至2017年2月 38日	甲方指定乙方为其两家天猫官方旗舰店（爱柔仕官方旗舰店、爱意官方旗舰店）的独家运营商，开展电子商务运营活动，负责旗舰店的日常运营工作，包括网站建设、营销推

				广、网站运营、货品规划、客户服务、会员管理、平台资源管理等。
2	代运营合同	甲方：常州市博聰儿童用品股份有限公司 乙方：嗨购科技	2015年4月8日至2017年3月31日	甲方授权乙方为其独家代理运营旗舰店，乙方为甲方提供电子商务运营，为甲方在天猫、亚马逊（中国）、微店上建立电子商务体系，开展网络营销。
3	经销运营授权书	甲方：卡西欧（中国）贸易有限公司 乙方：蓝火翼网络营销	2015年1月1日至2015年12月31日	甲方授权乙方为其线上经销商，乙方的（天猫）授权店铺将显示卡西欧授权标识。
			2015年4月1日至2015年12月31日	甲方授权乙方为其线上经销商，可在中国工商银行股份有限公司江苏分行电子商务平台销售数码相机产品。
			2015年4月1日至2015年12月31日	甲方授权乙方为卡西欧线上经销商，可在中国建设银行电子商务平台销售数码相机产品。
4	经销运营合同	甲方：雀氏投资管理有限公司 乙方：蓝火翼网络营销	2015年1月1日至2015年12月31日	甲方授权乙方在淘宝、天猫网上销售甲方产品，乙方根据甲方授权在网上店铺根据甲方规定的互联网零售渠道指导价格范围进行网上销售。
5	经销运营授权书	授权方：柯蓝（上海）生物科技有限公司 被授权方：洋小二电子商务	2015年4月7日至2016年4月6日	授权洋小二电子商务为柯蓝（上海）生物科技有限公司旗下香娜露儿 Chantell 品牌产品的网络渠道总代理商，负责在网络渠道销售该品牌产品及售后服务，且该代理商有权发展分销代理商，并予以授权。
6	经销授权书	授权方：洋小二电子商务 被授权方：嗨购科技	2015年4月7日至2016年4月6日	洋小二电子商务为香娜露儿品牌产品的网络渠道总代理商，具备发展分销代理商并予以授权的权利，现授权嗨购科技在中国工商银行股份有限公司融e购、中国建设银行股份

				有限公司善融商务开设香娜露儿 Chantell 品牌的官方旗舰店。
--	--	--	--	-----------------------------------

#### 4、房屋租赁合同

序号	租赁方	出租方	租赁期限	租赁面积	租赁金额
1	嗨购科技	江苏武进经济开发区管委会	2015年1月1日至2019年12月31日	以实际使用面积为准（目前实际使用面积为180平方米）	2015年度、2016年度免费使用，2017至2019年租赁价格为8元/平方米/月
2	蓝火翼网络营销	江苏武进经济开发区管委会	2014年1月1日至2019年12月31日	以实际使用面积为准（目前实际使用面积为218平方米）	2014年度、2015年度、2016年度免费使用，2017至2019年租赁价格为8元/平方米/月

#### 五、公司的商业模式

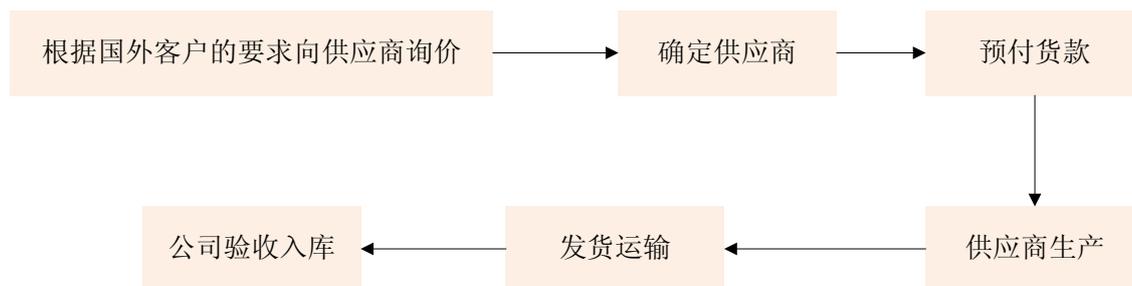
嗨购科技立足于传统的外贸出口业务，逐步转变为为境外品牌及国内知名品牌提供电子商务代运营服务的运营商，实现由传统的外贸企业向电子商务代运营企业转变。公司在从事对外贸易的过程中积累了丰富的客户资源，深知境外品牌企业对进入中国市场有着强烈意愿，也考虑到国内消费者生活水平的飞速提高，国内市场对境外品牌的需求越来越大，公司业务转型具有主客观的可行性。此外，2013年以来，国家对跨境电商行业出台了许多相关支持政策，公司丰富的跨境贸易经验对公司的业务转型作出了卓越贡献。

##### （一）外贸出口的商业模式

公司立足于医药中间体及相关零配件行业，作为承接国内生产商与国外市场的重要环节，公司根据国外客户的要求向国内供应商采购商品，并完成海关报税、清关等事宜，实现将国内产品销往国外的流通环节，并通过赚取中间差价实现收入获取利润。

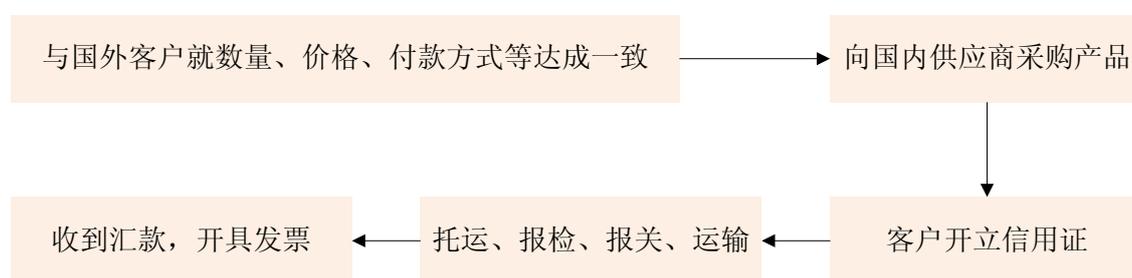
##### 1、采购模式

公司外贸出口的采购模式如下：



## 2、销售模式

公司外贸出口的销售模式如下：



### (二) 电子商务代运营商业模式

公司根据与境外品牌企业和国内知名品牌企业签订的电子商务代运营合同为其提供定制化的电子商务服务，依托自身强大的运营能力和具有丰富店铺运营经验的人员，组建专门的项目运营团队，为品牌企业提供店铺筹备、运营规划，制定促销方案、营销推广方案、数据分析、店铺后台系统操作、店铺视觉设计、客户服务、订单管理、在线销售的数据和分析报告、数据库营销操作等服务，为客户提供定制化和一体化的电子商务服务，通过每月收取固定服务费和销售提成佣金的方式来获得收入。在经销服务模式下公司还要负责销售产品的发货、仓储、售后维修、退货等事项。

#### 1、盈利模式

##### (1) 电子商务代运营业务

根据公司与品牌企业签订的电子商务代运营合同的约定，通常客户向公司支付的费用有以下两类：

第一为固定服务费：该项费用为公司与客户协商确定的固定费用，由客户按照

合同的约定每月向公司支付。该项费用是公司为客户提供代运营服务每月获取的固定收入，与客户店铺运营销售金额、数量等无关。

第二为销售提成佣金：该项费用是公司与客户协商确定的按照每月店铺的销售总额乘以一定的比例给公司的销售佣金提成，该项费用一般由公司于每月初向客户出具上一个月实际发生的结算金额对账通知单，由客户进行确认并支付款项，该项收入与客户店铺的销售数量和销售金额紧密联系，公司的运营水平和能力直接决定了该项收入的情况。

## （2）电子商务经销服务业务

在电子商务经销服务业务模式下，公司在境外品牌企业和国内知名品牌企业的指导价格范围内经销产品通过赚取差价来获得经销收入。

## 2、项目获取模式

公司获取项目的方式主要包括以下几种：

### （1）公司自身寻找项目来源

公司利用从事跨境贸易积累的客户资源以及公司管理团队的渠道资源来获取项目。

### （2）第三方平台推荐项目资源

公司作为电子商务运营服务商，主要立足于第三方电子商务平台（目前公司主要以天猫和天猫国际为主），对于优秀的运营服务商，第三方平台会向其推荐需要代运营服务的入驻品牌企业。

### （3）客户推荐

公司为境外品牌和国内知名品牌提供运营服务，由于公司为品牌企业提供了优质的代运营服务，客户会为公司推荐具有运营需求的其他品牌商。

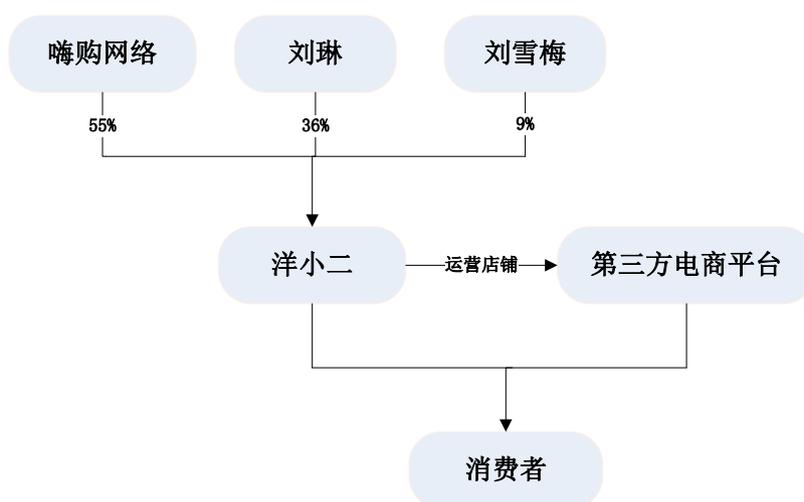
## 3、运营模式

公司为不同的品牌企业提供代运营服务，根据企业的具体情况采取不同的运营模式，具体有以下两种：

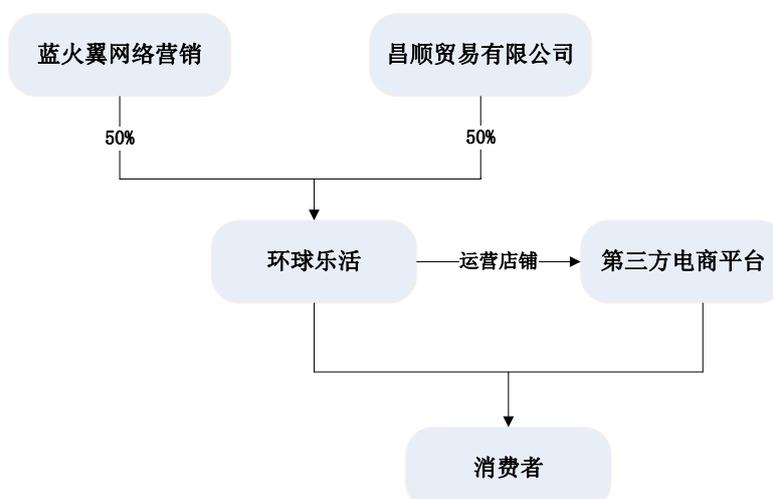
### （1）共同投资成立公司模式

公司会根据客户的不同需求,采取不同的模式与客户进行合作,公司系以发展跨境电商的代运营服务为主,主要是因为境外品牌企业有着强烈的进入中国市场的意愿,但其对中国政府的政策、消费者的消费习惯、促销方式等都缺乏经验,因此,其对代运营商的依赖程度更高,进而对稳定性也有很高的要求,境外品牌企业通常希望可以与电子商务运营商达成长期稳定的合作,基于这一需求,境外品牌通过一定形式的安排(包括由其股东或者其他个体)与公司共同出资成立合资公司,实现对境外品牌的运营;国内一些知名品牌出于稳定合作、增强信任等因素的考虑也倾向于成立合资公司。在该种模式下,公司与客户会共同投资设立公司,以该公司的名义在电子商务第三方平台开设网上店铺进行运营,同时根据客户对合资企业控制权的不同要求而形成不同类型的公司。具体如下:

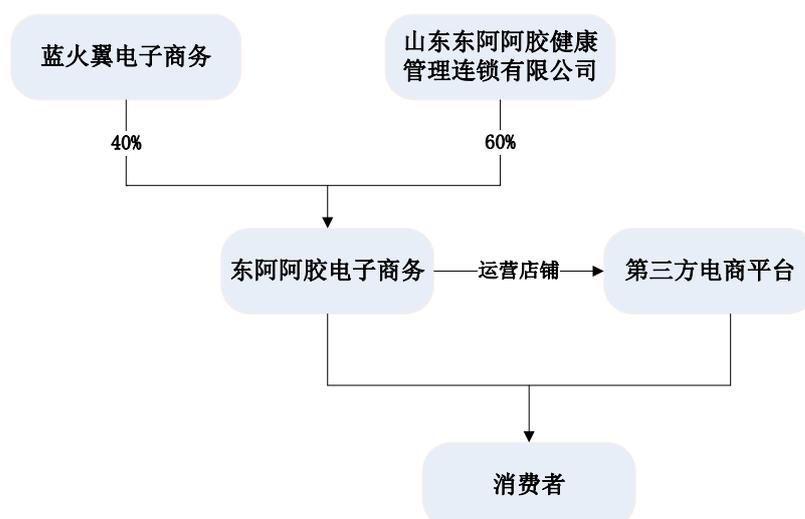
① 洋小二模式(控股子公司)



② 环球乐活模式(合营企业)

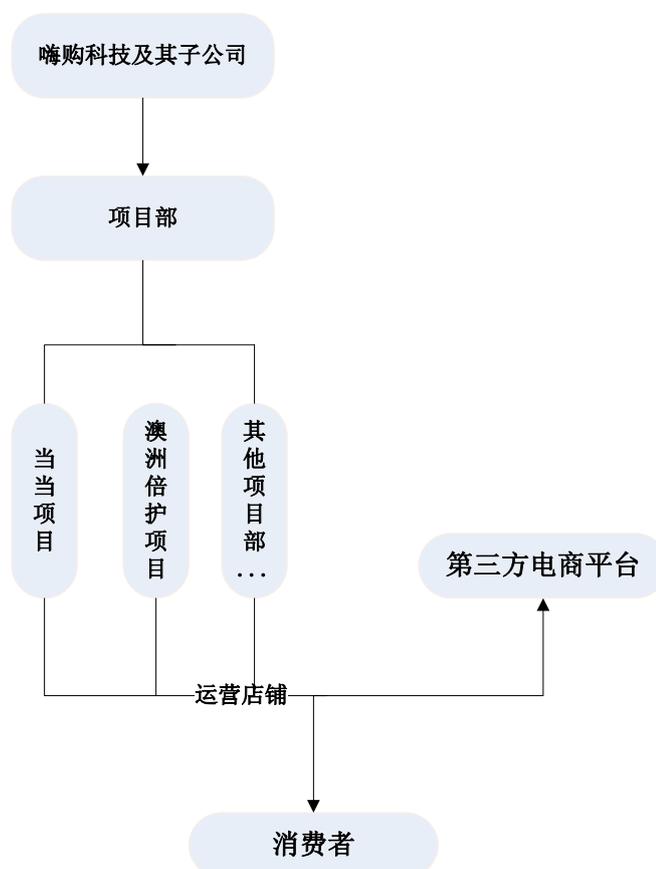


## ③ 东阿阿胶模式（参股公司）



## (2) 一般运营模式

若客户在运营模式方面没有特别的要求，一般以公司名义与客户签订代运营协议，同时公司会针对每一个项目组建专业的团队，每一个项目团队配有一个项目经理负责合作期间项目的协调与沟通，同时会相应的配备市场推广、店铺设计、客户服务等人员。



## 六、公司所处行业基本情况

### （一）行业分类

公司主营业务为：外贸出口业务和电子商务代运营服务，公司由传统的跨境贸易企业转变为以跨境电商为主的电子商务代运营企业，为境外品牌和国内知名品牌企业提供电子商务一体化服务，公司所处细分行业为立足跨境贸易的电子商务服务业。2014年公司电子商务代运营服务有了很大的发展，公司将于2015年着重发展电子商务运营服务。根据《上市公司行业分类指引》（2012年修订），电子商务代运营服务所处行业属于“I信息传输、软件和信息技术服务业”；根据《国民经济行业分类》国家标准（GB/T4754-2011），公司所处行业属于“I信息传输、软件和信息技术服务业”之“64，互联网和相关服务”之“6490，其他互联网服务”。

### （二）行业主管部门、监管体制及相关政策

#### 1、行业主管部门及监管体制

中华人民共和国商务部电子商务和信息化司作为公司所处行业的主管部门，在其职责范围内制定我国电子商务发展规划，拟订推动企业信息化、运用电子商务开拓国内外市场的相关政策措施并组织实施；支持中小企业电子商务应用，促进网络购物等面向消费者的电子商务的健康发展；推动电子商务服务体系建设，建立电子商务统计和评价体系。拟订电子商务相关标准、规则；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等。

中华人民共和国工业和信息化部组织在其职责范围通过拟定该行业的产业政策，指导推进信息化工作，指导协调电子政务和电子商务发展对该行业进行监督管理。

中华人民共和国国家工商行政管理总局在其职责范围内负责监督管理市场交易行为和网络商品交易及有关服务的行为。

中华人民共和国海关总署在其职责范围内负责跨境贸易电子商务行为的通关、监管等工作。

## 2、主要法律法规及政策

颁布时间	部门	法规政策	涉及内容
2005 年	国务院办公厅	《关于加快电子商务发展的若干意见》（国办发正[2005]2号）	我国政府部门首次提出加快电子商务发展，要求充分认识电子商务对国民经济和社会发展的作用；完善政策法规环境，规范电子商务发展；加快信用、认证、标准、支付和现代物流建设，形成有利于电子商务发展的支撑体系；提升电子商务技术和服务水平，推动相关产业发展等。
2007 年	商务部	《关于促进电子商务规范发展的意见》（商改发[2007]490号）	该意见要求充分认识促进电子商务规范发展的重要意义；规范电子商务信息传播行为，优化网络交易环境；规范电子商务交易行为，促进网络市场和谐有序；规范电子支付行为，保障资金流动安全等。
2007 年	商务部	《关于网上交易的指导意见（暂行）》（商务部公告 2007 年第 19 号）	进一步规范网上交易，推动网上交易健康发展，帮助和鼓励网上交易各参与方开展网上交易，警惕和防范交易风险，依法维护各方权益，创造和维护网上交易良好环境，共同推动我国电子商务发展。
2008 年	商务部商业改革司	《电子商务模式规范》和《网络交易服务规范》（2008 年 4 月）	该规范的施行加强了电子商务的监管，对于提高卖家诚信度，增强买家的购物信心，推进电子商务发展有积极的作用。
2009 年	商务部	《关于加快流通领域电子商务发展的意见》（商贸发[2009]540号）	加快外贸电子商务发展；促进外贸电子商务发展；推动电子口岸开展跨境贸易电子商务服务；有序发展电子商务服务平台；实施电子商务示范带动工程；推动电子商务配送体系建设；培育一批电子商务龙头骨干企业；营造电子商务良性发展环境并着力建设相

			关的保障措施。
2010年	商务部	《关于促进网络购物健康发展的指导意见》（商贸发[2010]239号）	该意见要求各级商务主管部门要明确培育网络主体、拓宽网络购物领域、鼓励线上线下互动、重视农村网络购物市场、完善配套服务体系、保护消费者合法权益、规范网络市场秩序的七大工作任务，并且改善网络购物交易环境，进一步发挥网络购物在拉动内需、扩大消费中的积极作用，促进国民经济健康协调发展。
2010年	国家工商行政管理总局	《网络商品交易及有关服务行为管理暂行办法》（国家工商行政管理总局令第49号）	《办法》是我国第一部促进和规范“网络商品交易及有关服务行为”的行政规章，这将对改善网络交易环境，规范交易行为，推动网络购物发展，满足消费者需求带来积极的意义。
2011年	商务部	《第三方电子商务交易平台服务规范》（商务部公告2011年第18号）	规范第三方电子商务交易平台的经营活动，保护企业和消费者合法权益，营造公平、诚信的电子商务交易环境。
2011年	商务部	《商务部关于“十二五”电子商务信用体系建设的指导意见》（商电发[2011]478号）	该意见主要针对电子商务信用体系建设稳步推进，信用服务较快发展，信用环境日益改善，但信用法规标准建设滞后、信用统计监测体系尚未建立，经营主体信用意识不强、失信投诉居高不下等问题仍然突出的现状，把诚信建设摆在突出位置，大力推进政务诚信、商务诚信、社会诚信和司法诚信建设，抓紧建立覆盖全社会的征信系统。
2011年	商务部	《商务部“十二五”电子商务发展指导意见》（商电发[2011]375号）	该意见要求进一步完善电子商务发展环境、重点鼓励发展电子商务服务业、深化普及电子商务应用、大力发展电子商务示范工程、中小城市和中西部地区电子商务促进工程、

			传统流通企业电子商务应用工程等重点工程和推进保障制度建设。
2012年	工信部规划司	《电子商务“十二五”发展规划》	<p>确定电子商务“十二五”发展目标位：电子商务交易额翻两番，突破 18 万亿元。其中，企业间电子商务交易规模超过 15 万亿元。</p> <p>企业网上采购和网上销售占采购和销售总额的比重分别超过 50% 和 20%。大型企业的网络化供应链协同能力基本建立，部分行业龙头企业的全球化商务协同能力初步形成。</p> <p>经常性应用电子商务的中小企业达到中小企业总数的 60% 以上。网络零售交易额突破 3 万亿元，占社会消费品零售总额的比例超过 9%。移动电子商务交易额和用户数达到全球领先水平。电子商务的服务水平显著提升，涌现出一批具有国际影响力的电子商务企业和服务品牌。</p>
2013年	商务部	《关于促进电子商务应用的实施意见》 (商电函[2013]911号)	<p>提出到 2015 年，使电子商务成为重要的社会商品和服务流通方式，电子商务交易额超过 18 万亿元，应用电子商务完成进出口贸易额力争达到我国当年进出口贸易总额的 10% 以上，网络零售额相当于社会消费品零售总额的 10% 以上，重点发展零售、跨境贸易、农产品和生活服务领域电子商务。</p>
2013年	国务院办公厅	《关于实施支持跨境电子商务零售出口的通知》国办发[2013]89号	<p>文件指出发展跨境电子商务对于扩大国际市场份额、拓展外贸营销网络、转变外贸发展方式具有重要而深远的意义。</p>
2014年1月	财政部、国家税务总局	《关于跨境电子商务零售出口税收政策的通知》财税[2013]96号	<p>文件对自建跨境电子商务销售平台的电子商务出口企业和利用第三方跨境电子商务平台开展电子商务出口的企业给予退免税政策。</p>

2014 年	海关总署	《关于增列海关监管方式代码的公告》海关总署公告 2014 年第 12 号	自从 2014 年 2 月 10 日起，增列海关监管方式代码“9610”，全称“跨境贸易电子商务”，并采用“清单核放、汇总申报”模式办理通关手续的电子商务零售进出口商品
--------	------	--------------------------------------	--

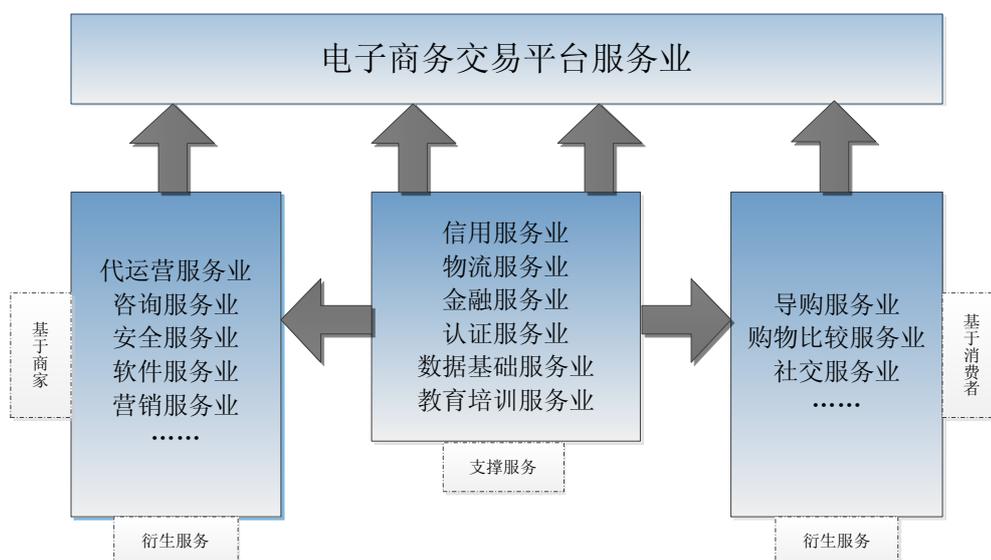
### （三）行业概况

#### 1、我国电子商务代运营服务行业架构和细分

发达国家的信息化发展起步较早，因而随着网络基础设施的完善、信息化的普及和物流等相关配套体系的完善，电子商务行业以及由此衍生的电子商务服务行业已经经历了一个比较长期的发展，目前仍处于较快发展的阶段。欧洲、日本、美国的电子商务服务公司都在以较快速度增长。此外，发达国家电子商务服务市场也已经出现了具有一定规模的行业龙头企业。

我国电子商务服务行业起步较晚。20 世纪 90 年代以来，我国计算机和网络信息技术迅速发展，技术发展的同时也带来了商业手段的进步。在传统的商业活动中，由于信息不对称的情形逐步减少，随之而来的就是电子商务和电子商务服务业的兴起。经过近 20 年左右时间的发展，我国电子商务服务行业已经形成了独特的行业架构。

我国电子商务服务业根据其服务特征来划分，电子商务服务可分成：电子商务交易平台服务业、电子商务支撑服务业和电子商务衍生服务业。我国目前电子商务服务业架构如下所示：



随着互联网时代的来临，电子商务逐渐走进人们的视线，电子商务代运营行业在这一背景下应运而生。电子商务代运营服务是指传统品牌企业以合同的方式委托专业电子商务服务商为企业提供部分或全部的电子商务运营服务或网络营销服务。具体而言，电子商务代运营服务主要包括两种模式：纯运营模式与经销模式。

纯运营模式是指电子商务代运营服务商接受传统品牌企业的委托(具体内容以合同方式约定)为传统品牌企业从事电子商务提供网上店铺运营服务，包括网店的建设、网店的装修、网店日常运营、营销策划等，并由传统品牌企业以自己的名义在第三方电子商务交易平台销售产品。

经销模式是指电子商务代运营服务商通过合同方式获得传统品牌企业在电子商务领域的授权，并在授权范围内以电子商务代运营服务商的名义在第三方电子商务交易平台或自主交易平台进行店铺运营并销售产品。

公司由传统的跨境贸易向以电子商务平台为基础的电商运营服务商转变，属于基于商家的电子商务衍生服务，加上国家对跨境电商出台了很多扶持性政策，这将使更多的传统企业触网，也为公司提供电商代运营服务带来了更大的市场空间。公司将以跨境贸易经验作为基础，以大健康和母婴产品为重点，以电子商务平台为基础，为境外企业和国内知名品牌提供电子商务代运营服务。

## 2、国内市场发展现状

### (1) 电子商务服务行业发展现状

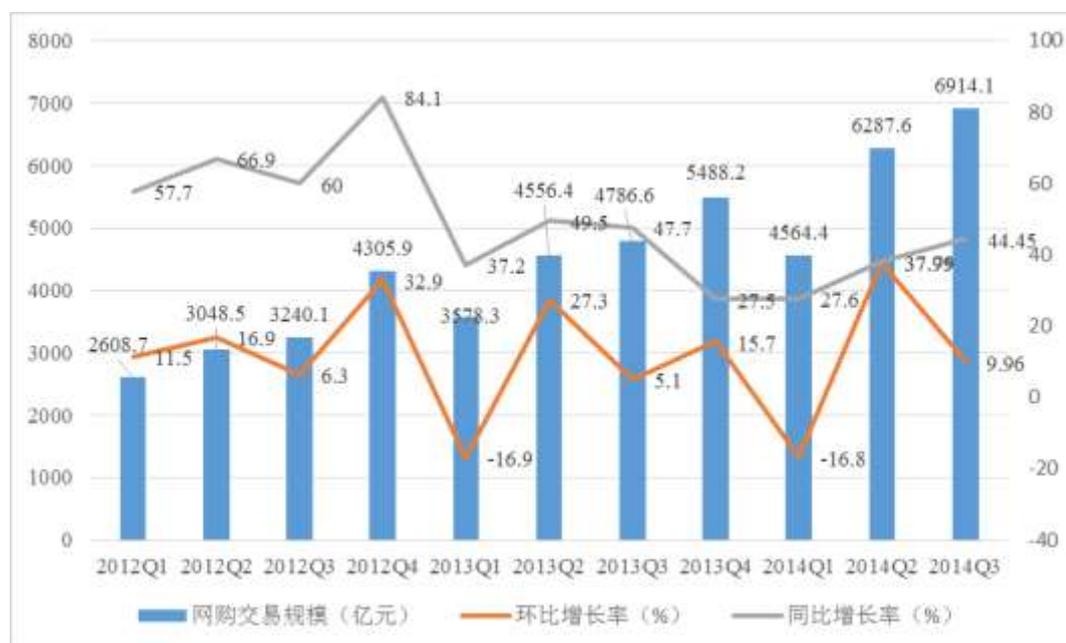
早在 1997 年，中国的电子商务就已经产生，由于当时网民仅有 1,000 万左右，网络活动也基本停留在电子邮件和新闻浏览阶段。后来随着经济的发展、互联网的普及和网民人数的增加，电子商务逐渐被人们所熟识，也逐渐走入了人们的生活中。2005 年国务院发布《关于加快电子商务发展的若干意见》，之后中国的电子商务进入了一个快速发展的时期。电子商务是指以电子技术为手段，以商务为核心，以互联网为载体完成实物或服务的交换过程。这些过程包括：发布供求信息，订货及确认订货，支付过程及物流配送过程等。

2015 年 4 月 3 日，商务部印发了《2015 年电子商务工作要点》，文件强调落实“互联网+”行动计划，发挥电子商务拓市场、促销费、带就业、稳增长的重要作用，配合“一带一路”、长江经济带和自贸区等国家发展战略，加快电子商务立

法和行业标准制定，推动农村电商、跨境电商和城市社区电商等重点应用领域的突破和发展。

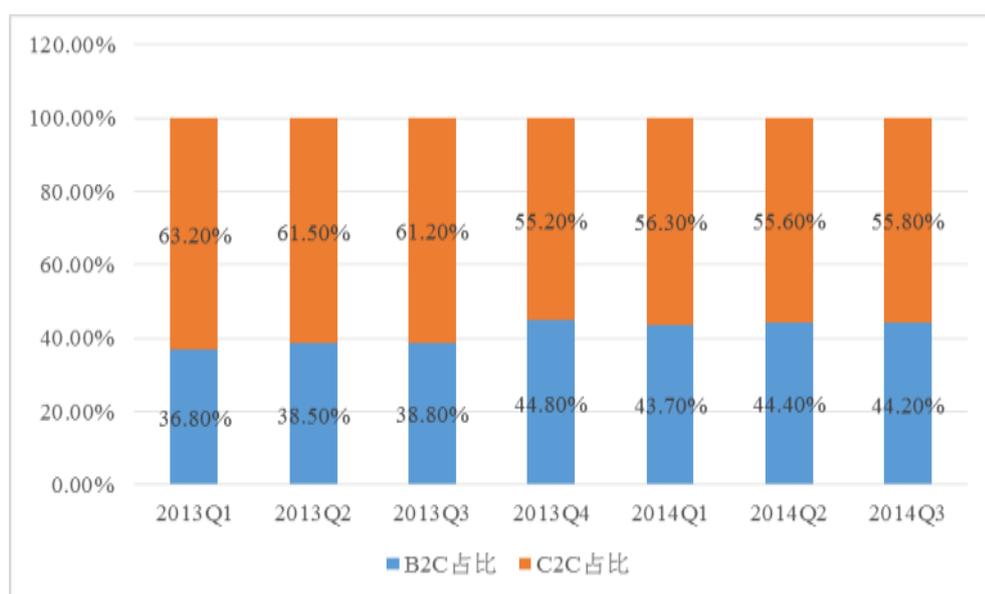
根据艾瑞咨询发布的 2014 年第三季度中国网络购物市场数据，2014 年第三季度中国网络购物市场交易规模为 6,914.10 亿元，较去年同期增长 49.80%；根据国家统计局发布的数据显示，2014 年第一季度我国社会消费品零售总额达到 6.50 万亿元，网络购物在社会消费品零售总额中的占比为 10.60%，单季度渗透率继续攀升。从网络购物市场结构来看，B2C 占比近 44.20%，与去年同期相比提高 5.40 个百分点。

2013 年一季度至 2014 年三季度中国网络购物市场交易规模



数据来源：艾瑞咨询。

## 2013 年第一季度至 2014 年第三季度中国网络购物市场交易规模结构



资料来源：艾瑞咨询

根据艾瑞咨询的研究数据显示，2014 年第三季度中国网络购物市场中 B2C 市场交易规模为 3,053.8 亿元，在中国整体网络购物市场交易规模中的占比达到 44.20%，较 2013 年同期的 38.80% 提高 5.40 个百分点，C2C 的占比逐渐缩小；从增速来看，2014 第三季度期间 B2C 网络购物市场同比增长 70.40%，远高于 C2C 网络购物市场 36.60% 的增速。

随着中国电子商务的迅速发展，传统企业也迅速的进入到了电子商务市场中，发展势头良好。但是传统企业缺乏电子商务运营经验，通常更倾向于将该业务外包出去，在此形势下，服务商们抓住这个产业细分的机会，逐渐发展壮大起来。特别是随着淘宝、天猫、京东为代表的第三方平台的崛起，推动构建电子商务的生态系统，推动行业成熟，引发平台、卖方和买方不断地生态演变，这也为第三方电子商务服务商的崛起提供了充足的养分。

## 中国电子商务服务业分类

类型	种类	服务内容	代表企业
IT 系统	IT 技术类	为企业提供电子商务技术解决方案，包括企业建站、网站维护到呢个相关的技术服务	商派
市场	营销推广类	为电子商务网站提供营销服务，可	亿玛

		帮助企业提供不同渠道的推广服务，增强营销效果	
	市场调研与咨询类	通过市场调研及市场咨询等为企业提供前期的市场规划，了解目前的市场情况等	艾瑞
物流	仓储管理类	为电子商务企业提供仓储管理、订单管理等服务	五洲在线
	物流快递类	提供电子商务的物流服务	申通、顺丰
销售	代运营类	帮助客户进行电子商务的整体运营	宝尊、古星
其他	如支付、咨询等	包括电子商务咨询服务、数据分析服务、人才服务、金融服务等其他类型的电子商务服务	

目前中国的代运营行业仍然处在发展初期，与美国、欧洲等发达国家的代运营行业差距较大。因此，未来仍然具有非常大的发展空间，尤其是传统企业电子商务迅速崛起的背景下，传统企业在开展电子商务的各个环节中，都会面临着很大的困难，尤其是在电子商务业务运营中，面对的挑战更是来自方方面面，从供应链、店铺运营、仓储到配送，对品牌企业都是全新的考验。这就为电子商务代运营企业提供了很好的发展契机。品牌商具有强大的品牌优势，凭借多年积累的信誉优势能够迅速的吸引用户，而平台商则提供建立网络零售渠道所需要的基础服务，利用品牌商的优势和平台商提供的服务，代运营商则负责商品的网络销售业务，日常的店铺运营等，通过三方的合作，形成“平台商+品牌商+代运营商”这种优势互补的合作方式，打造出一个知名的电子商务品牌。

### 2009-2014 年中国代运营市场交易规模



数据来源：艾瑞咨询

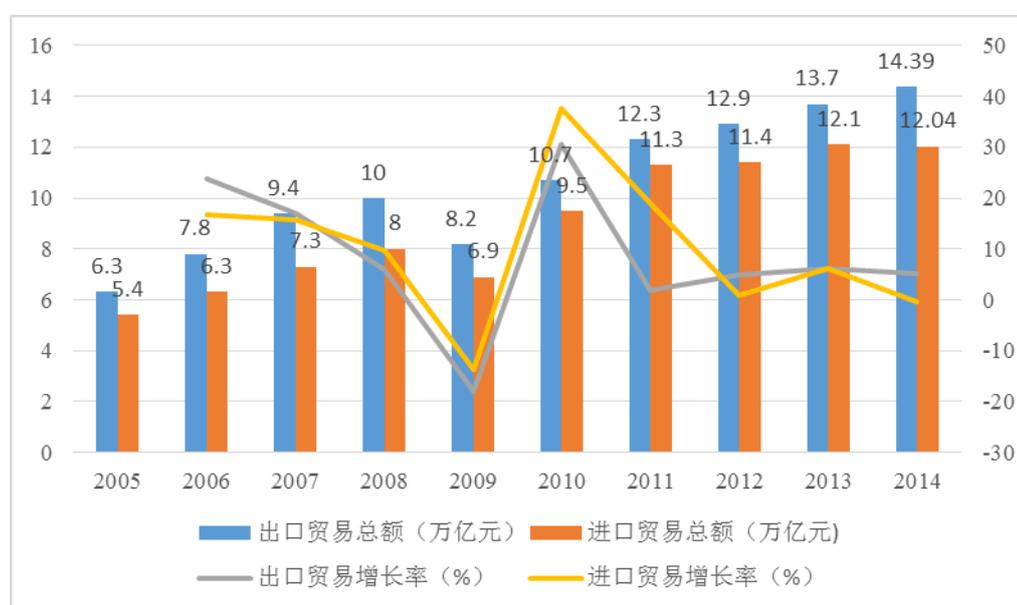
2014年“天猫双十一”以571.12亿元的销售额完美收官。对比运营服务商的店铺和普通店铺，运营服务商的店铺运营水平整体较高，在收藏购物车、淘宝客、优惠券、流量优化和预售等方面尤其如此，传统品牌企业想要从线下到线上并非仅仅是销售方式的转变，其没有专业从事店铺运营方面的人才，电子商务运营商是连接传统品牌商与第三方电子商务平台的枢纽和桥梁。

## (2) 跨境贸易及跨境电子商务发展现状

### ① 跨境贸易正向电商化发展

2014年，我国进出口贸易总值26.43万亿元，同比增长2.30%。其中出口14.39万亿元，增长4.9%；进口12.04万亿元，同比下降0.6%。2014年12月，我国出口同比增长9.7%，进口同比回落2.4%，环比分别高出上月5.00和4.30个百分点。受世界经济复苏态势缓慢及国内劳动力价格上涨、人民币升值等成本要素上升和贸易摩擦加剧等因素影响，近两年来，我国外贸进出口总额均保持在10%以下的增长。我国出口结构仍处于转型的背景下，2015年我国进出口增速与全球经济同频共振的可能性较大，增速在5%左右。

2005-2014年中国进出口贸易总额变化情况



来源：国家统计局

商务部网站2014年3月1日发布消息，根据世界贸易组织秘书处初步统计数据，2013年中国已成为世界第一货物贸易大国。2013年，中国货物进出口额总额为4.16

万亿美元，其中出口额2.21万亿美元，进口额1.95万亿美元。

在传统外贸年均增长不足10%的情况下，作为电子商务的重要组成部分，跨境电商已成为中国对外贸易增长最快的领域，2013年增速达到29.20%，2013年跨境电商市场交易规模达到3.10万亿元，占我国进出口贸易总额的比例已经达到10.56%（2009年仅占5.57%），占2013年全国电子商务交易总额10万亿的31.00%。跨境电商无疑成为我国外贸进出口新的增长点，根据商务部2013年数据显示，我国跨境电商平台企业超过5,000家，境内通过各类平台开展跨境电子商务的企业已超过20万家。若按25.00%的复合增速计算，到2016年我国跨境电商的交易额将超过5万亿元，占我国对外贸易金额比重将提高到16.60%，如果复合增速达到30.00%的话，2016年交易额将接近6万亿，占对外贸易总额比重将提高到18.60%

据中国电子商务研究中心监测数据显示，2012年全国跨境电子商务交易额已超过2,000亿美元，其中跨境电子商务零售出口突破150亿美元，较上年增长超过30.00%，此数据高于同期一般贸易出口7.70%的增幅。

进口方面，通过Wind数据显示中国海外代购市场2013年的交易规模达767亿元，支付宝发布的2012海淘用户消费数据显示，国内消费者实现的海淘消费规模，同比增长117.00%，远高于国内网购64.70%的增长速度。由此可见，随着国内消费和生产能力的快速提升，跨境电商也跟随着外贸一起迅速增长。

## ② 跨境电商行业平台发展历程

跨境电商，也称为外贸电商，它将分属不同境外区域的交易主体，通过互联网平台达成交易、报关支付结算，并通过跨境物流送达商品、完成交易的一种国际贸易活动。它是利用互联网思维对传统外贸方式的一种改变，是电子商务在进出口贸易领域中的具体应用。随着技术进步和贸易模式进化，国际贸易流通呈现扁平化趋势，新型贸易模式——跨境电子商务应运而生。

从1998年开始，以阿里巴巴B2B、中国制造网等为代表的早一批跨境电商B2B网站诞生，这批网站主要提供信息发布和撮合交易服务，建立买卖双方之间的桥梁，这种简单的信息撮合平台存在一些问题：（1）对各个行业的服务不够专业深入、物流和支付的问题没有解决；（2）平台服务基本为交易信息撮合服务，缺乏更深度、广度专业服务；（3）询盘后企业转为线下沟通与交易。随着行业的发展，以

敦煌网为代表的 B2B 企业诞生，这批 B2B 企业开始向交易平台的方向转变，并以收取交易佣金作为主要的盈利模式。2013 年开始，B2B 企业所提供的服务开始向交易中和交易后拓展，开始提供物流仓储、融资等多方面的服务，逐渐成为企业在线资源整合的平台。

艾瑞数据显示，2014 年我国跨境电商交易额达 4 万亿、同比增长 30.60%，占进出口总额 14.8%，增速远超同期外贸增速。从进出口结构看，2014 年出口占比 86.7%，进口占比 13.3%；从交易模式看，我国跨境电商业务以 B2B 为主，2014 年 B2B 占比 92.40%，B2C 占比 7.60%，随着市场需求细化和业态发展深化，B2C 有望保持快速增长，艾瑞咨询预计 2017 年 B2C 跨境电商领域 B2C 占比有望达到 11.10%。

#### 4、行业发展特征

##### (1) 行业特有的经营模式

经过多年的发展，我国目前已经形成了如下电子商务服务业架构：



其中，电子商务第三方交易平台服务业以淘宝、天猫、京东、支付宝、阿里巴巴等企业为主，构成了整个框架体系的核心层。同时，与电子商务交易相关的金融支付机构、物流公司、认证机构、IT 企业、营销机构等，它们为电子商务交易提供支撑服务，促进电子商务交易的顺利完成。基于第三方交易平台和相关支撑服务的完善，面向消费者和面向商家分别衍生出来新的服务体系，分别针对不同的商家

和不同消费者的多元化的需求提供各种细分服务。

电子商务代运营服务企业所从事的业务主要是以淘宝、天猫、京东等商城为基础，面向商家提供相应的代运营、经销、软件、营销以及仓储等服务。电子商务代运营服务商主要负责店铺的整体运营，很多运营商在技术、营销、仓储、客服等各个环节上都有非常好的服务能力。而对于那些需要选择触网的传统品牌企业，尽管其具有强大的线下品牌优势和通畅的供货渠道，但缺乏电子商务技术、网上运营经验和电子商务人才等。如果传统品牌商选择自己来运营，既要承担相对较高的成本，而且难以将整个电子商务体系的所有工作面面俱到的做好。

因此，在目前的电子商务发展阶段，“平台商+品牌商+电商服务商”这种优势互补的合作方式是当前品牌商进入电子商务的一种相对较好的运作模式。而且，该模式能够将整个电子商务交易的各个环节实现专业化，在交易的各个环节提供更加专业和高质的服务，能够有效降低品牌商触网的营销成本、渠道成本、物流成本等，实现平台商、品牌商和电商服务商三方协同扩张的良好“生态循环”。

## （2）行业发展的地域特征

目前我国电子商务服务企业主要分布在珠三角、长三角和北京等发达地区，其中以浙江、广东、上海、北京四省电子商务服务企业数量最多。根据中国电子商务研究中心统计的 2012 年我国电子商务服务企业区域分布情况，浙江、广东、上海、北京四省电子商务服务企业占据全国该行业企业数量的 50%，区域分布结构非常集中。

从电子商务服务企业的地域分布来看，我国电子商务服务区域结构并不平衡，其主要原因在于：电子商务的发展离不开强大的整体经济规模体量、较高的环境承载能力、较发达的金融水平、良好的物流配送和强大的支撑服务体系等。长三角、珠三角以及北京等发达地区是经济发展的第一梯队，具有一流的电子商务配套设施，电子商务普及率较高，因此电子商务服务在这些省市发展水平靠前是经济基础的反应。

## （3）行业发展的周期性和季节性

从电子商务代运营服务企业从事的业务来看，行业内服务商主要为客户提供店铺运营、渠道管理、仓储服务、系统外包服务等服务内容。电子商务代运营服务企

业最主要的盈利来源为按销售额的一定比例收取佣金或赚取差价等。因此，整个行业营业收入的变动情况也将随着网络购物交易规模的变动而变动。从 2010 年第一季度到 2014 年第三季度我国网络购物规模及增速变动情况来看，每年的第四季度是网络购物的高峰，也是每年增速最快的时候，而每年的第二季度和第三季度相对比较平稳。2014 年三季度中国网络购物市场交易规模 6914.10 亿元同比增长 49.8%，根据国家统计局发布的数据显示，2014 年三季度我国社会消费品零售总额达到 6.5 万亿，网络购物在社会消费品零售总额中的占比为 10.6%。具体情况如下图所示：

2012Q1-2014Q3 我国网络购物规模及增速



数据来源：艾瑞咨询

## 5、行业发展趋势

### (1) “触网”将是传统行业发展的趋势

越来越多的传统行业企业开始“触网”，在认识到电子商务的巨大成长前景以及可能带来的好处后，中国越来越多的传统行业企业也纷纷“触网”，以实现线上线下的互补融合发展。对传统行业特别是传统零售业来说，其成熟的“造血”功能（即线下部分带来的经营现金流与正利润），将是其做大电商的最大优势。特别是在资本市场遇到寒冬时，这一优势将更加珍贵。

## (2) 移动互联网成为发展趋势

据工信部统计,中国 3G 用户 2013 年 12 月底超过 4 亿,达 4.02 亿户 (2012 年同期: 2.2 亿户); 而在 2009 年,这一数据仅为 1,325 万户。另一方面,艾瑞咨询数据显示,2013 年国内智能手机保有量为 5.8 亿台,同比增长 60.30%,而同期 PC 端网民则为 5.9 亿人,同比仅上升 6.80%; 预计到 2017 年移动网民的数量将超过 PC 网民数量,意味着届时移动端用户将取代 PC 端用户成为互联网用户最大来源。

2010-17E 中国移动互联网网民规模及渗透率 (%)



数据来源: 艾瑞咨询

对于移动终端电子商务这个新的市场和平台,其快速增长的市场规模和发展潜力,将使众多电子商务运营商和传统品牌商引起高度重视。但是,传统品牌商在开发移动电子商务运营的过程中,同样难以全面适应和亲力亲为。新的移动电子商务衍生服务将获得新的发展机遇,行业内许多公司也将在新的移动电子商务平台上为传统品牌商提供整体移动营销解决方案、代运营、广告投放等服务。

## (3) 未来几年将出现实力较强的电子商务服务衍生服务商

目前,我国电子商务代运营服务行业竞争基本处于自由竞争阶段,进入门槛还相对较低。根据阿里研究中心《协同发展-2012 年电子商务服务业发展报告》,截至 2012 年底,仅天猫运营服务市场,有 607 家认证运营服务商为 2,300 多家店铺服务。在该行业,我国目前还没有出现影响力较大,对某类服务形成垄断,规模和

资金实力显著比其他公司强大的电子商务代运营服务企业。

但是，由电子商务交易平台而催生出一大批电子商务代运营服务企业，正在逐渐成长并调整自己的定位。艾瑞咨询预计未来的 2-3 年，将有更多的电子商务代运营服务企业出现，电子商务代运营服务的产业链将不断完善。随着行业内部分企业在某些领域的成功案例的推广，发展多平台多渠道的合作，扩展其全网销售及服务能力，引入资金实施并购等，行业内将逐渐淘汰一大部分低端服务商，将逐渐涌现出资金实力较为雄厚，规模较大，服务更加专业的中大型企业，甚至在某些行业或是细分市场形成垄断的电子商务代运营服务企业。

(4) 电子商务代运营服务商提供的服务将向单一专业化与全程集成化两个极端发展

我国的电子商务代运营服务将朝着更加单一专业化与全程集成化两个极端发展。

一方面，随着电子商务的进一步普及，传统企业对电子商务的进一步了解，在电子商务运营方面积累一定的经验，部分传统企业会逐渐收回一些核心业务，加强对电子商务渠道的控制，减少对代运营服务提供商的依赖。但是，传统企业对外包服务的需求不仅不会消失，反而需要更加专业的指导，提供更加专业的服务，从而满足传统企业在各个环节上对服务质量的更高的需求。从这个需求出发，单一专业化的电子商务代运营服务企业将会利用自身的核心优势，在部分电子商务交易环节深入发展自身的核心竞争力，为企业凝聚更多的优势，从而在细分环节占据更多的市场份额，甚至形成一定程度的垄断。

另一方面，部分传统企业为了集中资金和精力发展自身熟悉的核心业务，从而对于市场渠道、营销、物流配送等等与电子商务衍生服务甚至电子商务支撑服务相关的一系列服务全部整体外包给能够提供全程集成化的电子商务衍生服务企业。全程集成化电子商务衍生服务企业将从包括电子商务渠道规划、电子商务数据分析、网站建设、营销规划、订单处理、客户管理、商品管理、仓储、物流配送服务、ERP 系统集成、客户服务/呼叫中心等电子商务交易全过程来对企业的电子商务活动进行管理和运作。

### （5）跨境电商进入爆发期

2013—2014 年成为跨境电商发展的元年，9 部委起草了《支持跨境电子商务零售出口有关政策意见》，多地区开始建立跨境电子商务产业园。各地也纷纷出台相关政策在税收、海关等环节给予支持。2013 年跨境电子商务交易额达到 3.1 亿元，跨境电商的传统发展模式是大宗产品的 B2B 模式，以阿里巴巴为代表的企业通过提供信息促成跨境交易，并收取会员费和营销费用。这部分业务增速平稳。而跨境电商增速最快的业务在与 B2C 业务，以阿里速卖通、天猫国家为代表的平台类企业和兰亭集势为代表的自营类 B2C 企业为代表。

跨境电商经过十多年的发展，整个行业经历了早期信息发布平台的探索阶段、交易平台运营阶段及近期 B2C 兴起及快速发展阶段，每个阶段的跨境电商行业呈现出不同的特点。近两年来，随着整个社会对跨境电商的关注度不断提高，跨境电商各参与主体对行业发展的共同推动，整个跨境电商行业未来发展趋势具体主要包括以下几个方面：

#### 第一，跨境电商新特点：传统企业进入、产业链完善、品牌化开启

2012 年以前，跨境电商的参与者主要以小微的草根企业、个体商户及网商为主，2013 年以来，传统贸易中的主流参与者如外贸企业、工厂和品牌商家开始进入这个领域，并逐渐走向规模化运作；针对影响跨境电商发展的营销、通关商检、物流、支付等环节的问题，跨境电商企业及服务企业不断向产业链其他环节延伸，整合多方资源提供一体化服务，新的服务商也在不断涌现，整个产业链和生态系统的服务链条越来越清晰和完善；早期跨境电商借助中国制造大国的优势，以销售物美价廉的产品及 OEM 代工为主，近两年来，大量企业开始考虑走品牌化运营之路，特别是一些较大的企业开始考虑规模化，建立自己的平台，把品牌引向海外市场，通过品牌来提升自身在跨境电商中的价值。

#### 第二，问题：产品、物流、通关等问题制约跨境电商发展

跨境电商中不同的贸易方式，存在的问题有一定的差异，按一般贸易方式进出口的大额交易，目前尚未完全实现贸易的无纸化，这在一定程度上影响了贸易的便利化及电子商务在贸易中的应用。从小额碎片化的贸易来看，除了受到未实现的贸易无纸化影响外，在产品、物流、通关等方面也存在一些行业性的难题，这些成为

制约跨境电商发展的重要因素。

### 第三，交易特征：产品品类和销售市场更加多元化

从销售产品品类看，跨境电商企业销售的产品品类从服装服饰、3C 电子、计算机及配件、家居园艺、珠宝、汽车配件、食品药品等便捷运输产品向家居、汽车等大型产品扩展。eBay 数据显示。eBay 平台上增速最快的三大品类依次为：家居园艺、汽配和时尚，且 71%的大卖家计划扩充现有产品品类，64%的大卖家计划延伸到其他产品线。不断拓展销售品类成为跨境电商企业业务扩张的重要手段，品类的不断拓展，不仅使得“中国产品”和全球消费者的日常生活联系更加紧密，而且也有助于跨境电商企业抓住最具消费力的全球跨境网购群体。艾瑞分析认为，随着电商对人们日常生活的不断渗透与影响的不断加深，以及科技与物流解决方案的不断创新，跨境电商零售出口产业所覆盖的产品品类将持续扩充。

从销售目标市场看，以美国、英国、德国、澳大利亚为代表的成熟市场，由于跨境网购观念普及、消费习惯成熟、整体商业文明规范程度较高、物流配套设施完善等优势，在未来仍是跨境电商零售出口产业的主要目标市场，且将持续保持快速增长。与此同时，不断崛起的新兴市场正成为跨境电商零售出口产业的新动力：

（1）俄罗斯、巴西、印度等国家的本土电商企业并不发达，消费需求旺盛，中国制造的产品物美价廉，在这些国家的市场上优势巨大。（2）大量企业也在拓展东南亚市场，印尼则是东南亚人口最多的国家，全球人口排名位居第四，具有巨大的消费潜力，目前，eBay、亚马逊、日本乐天等电商平台巨头都开始进入印尼市场。（3）在中东欧、拉丁美洲、中东和非洲等地区，电子商务的渗透率依然较低，有望在未来获得较大突破。

### 第四，交易结构：B2C 占比提升，B2B 和 B2C 协同发展

随着物流、金融、互联网等国际贸易基础设施的改善和新技术的出现，国际贸易的形态也在不断演化。显著的变化之一是，产品从工厂到消费者的通路越来越多元化，跨境电商 B2C 这种业务模式逐渐受到企业重视，近两年出现了爆发式增长，究其原因，主要是因为跨境电商 B2C 具有一些明显的优势：（1）利润空间大：相较于传统跨境模式，B2C 模式可以跳过传统贸易的所有中间环节，打造从工厂到产品的最短路径，从而赚取高额利润。（2）有利于树立品牌形象：有利于国内不再满足做代工的工贸型企业和中国品牌利用跨境电商试水“走出去”战略，熟悉和

适应海外市场，将中国制造、中国设计的产品带向全球开辟新的战线。（3）把握市场需求：直接面对终端消费者，有利于更好的把握市场需求，为客户提供个性化的定制服务。（4）市场广阔：与传统产品和市场单一的大额贸易相比，小额的 B2C 贸易更为灵活，产品销售不受地域限制，可以面向全球 200 多个国家和地区，可以有效降低单一市场竞争压力，市场空间巨大。

第五，交易渠道：移动端成为跨境电商发展的重要推动力

移动技术的进步使线上与线下商务之间的界限逐渐模糊，以互联、无缝、多屏为核心的“全渠道”购物方式将快速发展。（1）从 B2C 方面看，移动购物使消费者能够随时、随地、随心购物，极大地拉动市场需求，增加跨境零售出口电商企业的机会。（2）从 B2B 方面看，全球贸易小额、碎片化发展的趋势明显，移动可以让跨国交易无缝完成，卖家随时随地做生意，白天卖家可以在仓库或工厂用手机上传产品图片，实现立时销售，晚上卖家可以回复询盘、接收订单。基于移动端做媒介，买卖双方沟通变得非常便捷。

第六，产业生态：产业生态更为完善，各环节协同发展

跨境电子商务涵盖实物流、信息流、资金流、单证流，随着跨境电子商务经济的不断发展，软件公司、代运营公司、在线支付、物流公司等配套企业都开始围绕跨境电商企业进行集聚，服务内容涵盖网店装修、图片翻译描述、网站运营、营销、物流、退换货、金融服务、质检、保险等内容，整个行业生态体系越来越健全，分工更清晰，并逐渐呈现出生态化的特征。目前，我国跨境电商服务业已经初具规模，有力的推动了跨境电商行业的快速发展。除此之外，代运营服务、营销服务公司也大量涌现，整个行业的产业系统更为完善，配套服务设施更为健全。

## （四）市场容量

### 1、市场容量的影响性因素

电子商务服务业是以电子商务平台为核心，以支撑服务为基础，整合多种衍生服务的生态体系，其最重要的功能就在于能够实现传统经济与海量个性化消费者之间的供应链，并且分别面向商家和面向消费者提供更高质的服务。因此，影响该行业市场容量最直接的因素就在于传统经济的发展方向和消费者的多元化个性化需求。

具体而言，该行业的市场容量影响因素主要有以下几个方面：

#### （1）宏观经济大环境下的经济发展状况

电子商务以及电子商务服务业都是传统商务活动各个环节的电子化和网络化。因此，电子商务服务业的市场容量离不开宏观经济大环境的变化。宏观经济走势，如GDP增速、内需以及市场消费者信心指数的变化等都将影响整个市场的交易规模，从而影响电子商务代运营市场规模。国家经济结构的调整也将导致整个国民经济体系的产业布局重构，新兴战略行业的发展前景更为广阔，这些行业对于电子商务的需求也将随着其线下规模的成长而发生变化，从而影响电子商务代运营服务行业的市场容量。

#### （2）电子商务行业的相关政策

我国电子商务行业的相关主管部门所出台的刺激或遏制电商行业发展的相关政策，将直接影响电子商务交易平台发展，电子商务基础设施的建设以及相关配套设施的完善，从而从行业生态环境上直接影响网络购物和电子商务市场交易规模。市场交易规模的变化将直接影响电子商务代运营服务提供者及传统品牌企业对该行业的热情度，基础设施的完善情况也是电子商务代运营市场发展规模的天花板因素。所以，电子商务代运营服务的市场容量与电子商务行业发展现状具有直接正相关关系。

#### （3）电子商务代运营服务行业的专业化程度

电子商务代运营服务企业所提供的服务的专业化程度将是影响传统品牌企业在选择“触电”时遇到的进入壁垒。企业开展电子商务涉及到软件和硬件配置、网站建设、网站运营维护等专业技术问题。从技术层面分析，无论是自己开发还是选择外部服务，传统企业都需要考虑到技术的可获得性、可靠性和后期维护等问题。电子商务的实施不仅涉及到技术层面，还涉及营销层面，因而需要既懂技术和管理又熟悉电子商务和所在行业的复合型人才，而人才的培养是个长期的过程。虽然很多企业组建了电子商务部，但专业化人才的匮乏仍然是制约传统企业开展电子商务的重要因素。

因此，电子商务代运营服务业的专业化程度越高，传统企业在开展电子商务时对于外部服务提供商的依赖程度就越高，从外部寻求电子商务相关服务也将是传统

企业开展电子商务过程中降低成本、缩短时间、提升电商运营质量的必然选择。

#### (4) 信息技术发展下的服务创新

我国的电子商务经过多年发展，已经形成了包括B2B、C2C、B2C、O2O等最基本的商务模式。随着信息技术的发展和信息服务方式的不断创新，电子商务模式的类型也层出不穷，如B2B2C、ABC、C2B等等。电子商务模式的不断创新的同时，与此相配套的相关服务业在不断的创新。电子商务模式和相关服务的创新将使得电子商务应用领域的不断扩大，例如海外市场和涉农市场等。对于在以前的电商模式下无法实现触网的行业或是特殊类别的产品，在模式和服务创新的带动下，成为电子商务模式进军的新的领域，从而提高市场容量。而且，随着移动终端相关信息技术和配套设施的完善，针对移动终端的各种服务创新也将不断涌现，也会提高市场容量。

## 2、行业市场容量

### (1) 电子商务服务业市场容量

根据阿里研究中心的《协同扩张：2012年电子商务服务业报告》，我国2011年的电子商务衍生服务规模为240亿元，2012年电子商务衍生服务规模为601亿元，增速为150.42%，预计2013年-2015年电子商务衍生服务业规模将达到1,260亿元、2,150亿元和3,500亿元。具体情况如下图所示：

电子商务衍生服务业规模及增速



数据来源：阿里研究中心

## (2) 跨境贸易及跨境电商市场容量

随着国家跨境电商利好政策的先后出台、行业参与者的积极推动及行业产业链的逐渐完善，预计未来几年跨境电商将继续保持平稳快速发展，预计在 2017 年跨境电商在进出口贸易总额中的渗透率将达到 20% 左右。

### 2010-2017 年中国进出口贸易及跨境电商交易规模

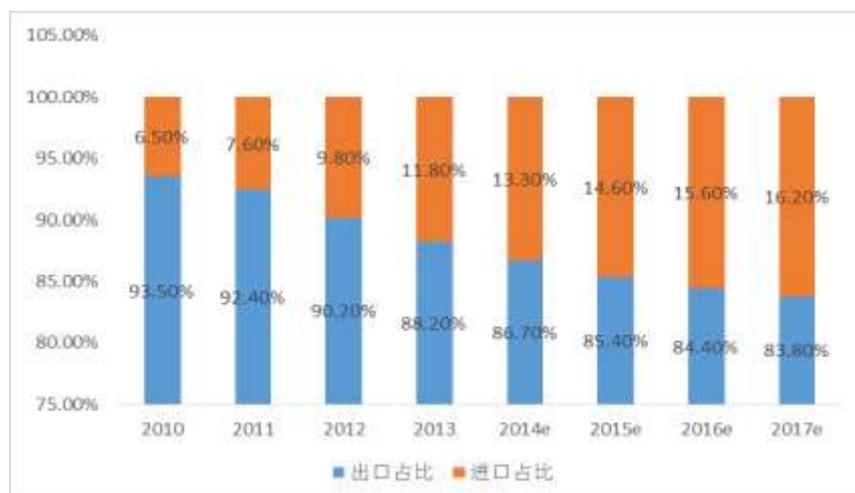


注释：中国跨境电商交易规模含跨境电商零售和跨境电商 B2B 两部分

来源：综合国家统计局数据、企业财报及专家访谈，根据艾瑞统计模型核算

目前我国跨境电商进口还处于起步阶段，随着国内市场对海外商品的需求高涨，预计未来几年跨境电商进口的份额占比将不断提升，但由于跨境电商进口受国家政策影响较大，所以跨境电商进口份额占比将会保持相对平稳缓慢的提升。

### 2010-2017 年中国跨境电商交易规模进出口结构



来源：综合国家统计局数据、企业财报及专家访谈，根据艾瑞统计模型计算

未来跨境电商交易中 B2B 交易仍然是主流，但随着跨境贸易主体越来越小，跨境交易订单趋向于碎片化和小额化，所以未来 B2C 交易占比会出现一定的提升，预计 2017 年中国跨境电商中 B2C 交易占比将达到 10% 左右。

2010-2017 年中国跨境电商交易规模 B2B 与 B2C 结构



来源：综合国家统计局数据、企业财报及专家访谈，根据艾瑞统计模型计算

## （五）行业的主要壁垒

### 1、技术壁垒

企业开展电子商务涉及到软件和硬件配置、网站建设、网站运营维护等专业技术问题。国内电子商务代运营服务提供商主要为传统品牌企业进行B2C商城、B2B2C电子商务平台、在线支付系统、ERP、CRM、Call Center等系统开发；实现多平台API对接服务、电子商务增值服务软件及数据服务、软硬件的运维及托管服务等。因此，其他企业进入该行业必须积累相应的软件开发、平台对接服务、数据服务以及软硬件运维等经验，才能为客户提供相应的一体化解决方案及具体环节的专业服务。

### 2、人才壁垒

电子商务代运营服务行业是技术、管理以及运营等多方面为一体的现代化服务业。因此，该行业需要既懂技术和管理又熟悉电子商务和所在行业的复合型人才，

而且在该行业内还需积淀一定的经验。在电子商务以及相关服务行业快速发展的时代，该类具有丰富经验的复合型核心人才在目前十分稀缺。同时，随着我国信息技术的发展和竞争的加剧，一个能够实现稳定长期发展和具有竞争力的公司还必须具备足够的快速适应环境变化和不断创新的人才，而这方面人才也是稀缺的。此外，刚进入该行业的公司由于处于初创期，没有足够的资金实力与成熟的公司进行人才竞争，更难于进入该行业并与成熟的公司进行业务竞争。

### 3、外部渠道资源壁垒

对于一个能够在该行业内得以生存并且具备充分竞争力的公司，必须具有充分外部资源和资源整合能力，包括全网分销渠道、跨地域资源、媒体资源、与第三方合作深度以及客户数量等。只有具备充分的外部资源，该行业公司才可能构筑完善的服务体系，才能够帮助客户迅速开拓电子商务市场，拓展销售渠道和扩大品牌影响力。

### 4、品牌影响力壁垒

对于一个能够在该行业内得以生存并且具备充分竞争力的公司，必须具有充分外部资源和资源整合能力，包括全网分销渠道、跨地域资源、媒体资源、与第三方合作深度以及客户数量等。只有具备充分的外部资源，该行业公司才可能构筑完善的服务体系，才能够帮助客户迅速开拓电子商务市场，拓展销售渠道和扩大品牌影响力。

## （六）公司在行业中的竞争地位

### 1、公司主要竞争对手

目前，我国电子商务衍生服务行业主要集中在北京、上海、浙江、江苏、广东等地。公司在该行业的主要竞争对手如下：

#### （1）上海宝尊电子商务有限公司

上海宝尊电子商务有限公司 成立于 2007 年，是一家为品牌企业和零售商提供包括营销服务、包括营销服务、包括营销服务、IT 服务、客户和物流等在内的专业整合式电子商服务。该公司主要专注于 3C 数码类、服饰时尚类、食品及快消类、家装类、家电及母婴类行业。

### (2) 五洲在线电子商务（北京）有限公司

五洲在线电子商务（北京）有限公司成立于 2007 年，注册资本 3,260 万元，专注于电子撒谎年购物仓储系统业务发展，是一家定位于为品牌商家提供电子商务仓储解决方案、协助品牌商家打通电子商务销售服务链条的外包服务公司。

### (3) 四海商舟电子商务有限公司

四海商舟电子商务有限公司成立于 2005 年，主要向外向型企业提供实现海外互联网营销、打造自有品牌，掌握定价权的电子商务解决方案。该公司长期专注于以互联网为载体，电子商务为手段，开拓海外市场。

### (4) 广州易积网络科技有限公司

广州易积网络科技有限公司成立于 2009 年，是一家为全球品牌企业提供一站式的电子商务外包服务的公司，总部位于广州天河软件园。该公司主要专注于小家电网上零售。

### (5) 福建省速立电子商务有限公司

福建省速立电子商务有限公司是福建省极具影响力的电子商务代理商之一。担任九牧王、柒牌、杉杉、虎都、格利派蒙、玛卡西尼、达派、CAT、安踏等众多品牌的网络销售金牌代理。公司致力于“销量至上”的勇气与态度，以熟练的技术与创新精神，持续创造着电商界的骄人成绩。

### (6) 杭州熙浪信息技术股份有限公司

杭州熙浪信息技术股份有限公司于 2009 年 7 月由多名电子商务领域资深人士及知名投资人联合组建而成。自成立以来一直致力于成为中国服务能力最强的一站式电子商务解决方案提供商，为客户提供全网络渠道的 B2C 商城运营、平台细分渠道聚焦运营推广、软件系统外包等服务。2014 年公司在新三板成功挂牌，股票代码为 831026。

以上行业竞争对手信息均来自各家公司的网站。

## 2、公司的竞争优势

### (1) 优良的企业文化

企业文化是一个企业在发展过程中长期沉淀下来的领导者和管理层的理念和价值观的指向，它可以为员工创造一个具有和谐的人际关系、能够充分发挥各自能力、实现自我价值、具有丰富多彩生活的宽松的工作环境。在网络化信息化高速发展的今天，创新对一个企业来说尤为重要，嗨购科技秉持着员工为公司创造核心价值的理念，为员工创造了一个平等、互助、宽松的工作环境，同时成立了员工激励平台用于对为公司做出杰出贡献的员工进行激励，对员工形成了很强的凝聚力和激励性，大大的激发了员工在工作中的积极性以及创造力。

### (2) 创新的业务模式

电子商务的快速发展，使得传统的行业收到了影响和冲击，若不积极寻求业务的转型与创新，企业未来的发展将会面临更巨大的考验，传统企业需要积极的利用互联网思维，对已有的行业潜力进行再次挖掘，发现更深层次的价值。站在企业发展的十字路口，公司从2013年已经开始深入思考和筹划公司业务未来的发展方向及转型，经过一年的战略规划和筹备，在2014年积极开始了业务转型之路，实现了由传统的外贸企业向电子商务运营服务商的转变，公司在2015年将全力推动电子商务代运营服务的发展，努力成为电子商务一体化运营服务商，形成“运营+创新+定制”的创新服务模式，为境外品牌企业和国内知名品牌企业提供一体化、全方位的电子商务服务解决方案，构建嗨购科技的核心竞争优势。

### (3) 高效的管理团队，专业的运营团队

公司拥有一支高效率的管理团队和专业的运营团队，公司于2014年引进了一批精通互联网运营管理的业务人才，通过一年的磨练，打造成了一支具有时局把控能力和行业前瞻能力的管理团队，公司现有员工具有年轻化优势，偏向年轻的员工结构能够更好的适应电子商务环境的快速发展和变化，并且能在变化中抓住机遇实现创新。运营团队对店铺的运营水平直接影响到前期店铺的入口流量，公司引进了一批具有丰富专业经验的运营人员，从店铺的筹备、团队搭配到店铺的运营规划、运营反馈等方面都有着专业的经验，协同设计部对店铺进行定制化和个性化的店铺视觉设计，使得品牌店铺具有很高的流量入口，获得更多的潜在客户，在使品牌获得

推广效应的同为公司创造了更多的收入和利润。

#### (4) 丰富的跨境贸易经验

公司多年从事医药中间体及相关医药器具、制药机械的外贸出口业务，在跨境贸易方面积累了丰富的实战经验，同时对大健康板块的产品有了更为深刻的了解。公司以“跨境+产品”为切入点开展电子商务代运营服务，同时公司在2014年引进了一批具有丰富互联网运营经验的人才，使得公司具备了代运营业务的各项关键资源。

#### (5) 较为完善的内部管理体系

公司较一般的中小企业来说，有着更为规范的公司治理机制，各个部门职责分工明确，各司其职；公司定期召开业务会议，就每一阶段公司业务完成情况进行汇总报告，针对工作中存在的问题积极提出解决方案并予以落实，公司以较为完善的内部治理机制打造了团队高效率的执行力，为品牌企业提供更为及时、效率、完善的服务。

#### (6) 项目的高毛利率

产品的销售额直接影响到公司电子商务代运营的提成佣金收入，所以公司以高毛利、高客单价、便于运输和高重复购买率出发作为选择品牌的标准，结合“跨境+产品”的经验，形成了“以大健康和母婴品类为重点，以境外品牌企业为主，国内知名品牌为辅”的品牌选择战略，公司目前在运营的项目虽然较少，但每一个项目都有着较强的盈利能力。

### 3、公司竞争劣势

#### (1) 业务转型带来的不确定性

2014年是公司整个业务转型至关重要的一年，公司也在2014年电子商务代运营服务业务上取得了突破性的进展，电子商务代运营收入占了公司整体收入的39.68%，而成本仅占23.58%。基于人力、财力、物力的限制，公司决定在2015年着重发展电子商务运营业务，将不再从事原有的外贸出口业务。虽然目前公司电子商务代运营服务有了很好的盈利，但业务的完全转型仍然具有一定的风险性，对企业未来发展带来了一定的不确定性。

## (2) 公司目前规模较小，还处于发展初期

公司于 2014 年进行业务转型，从事电子商务代运营行业时间短，无论从公司员工人数、运行项目的数量、收入规模以及净利润情况，都还处于发展初期，尚未能形成规模效应，公司目前正在积极的引进项目，并于 2015 年新签订了雀氏、卡西欧、香娜露儿等多个品牌项目，为公司 2015 年持续稳定发展奠定了基础，但公司还处于发展的上升期，在发展过程中对于风险的抵抗力较弱。

## (七) 行业基本风险特征

### 1、行业风险

根据工信部《电子商务“十二五”发展规划》指出，在“十二五”期间，我国经济发展面临资源环境约束增强、产业结构不合理、投资和消费关系失衡等重大问题，亟待通过信息化和工业化深度融合转变经济发展方式，迫切需求进一步发展电子商务在创新企业生产经营模式、提高产业组织效率、激发市场活力、优化资源配置、促进节能减排、带动新兴服务业发展中的积极作用，推动产业结构调整拉动国内市场需求，创造新的经济增长点。国家近年对电子商务的发展给予了很大的政策支持，根据我国《产业结构调整指导目录（2011 年本）》， “电子商务和电子政务系统开发与应用服务” 也被列入鼓励类行业。我国经济结构的转型，对我国电子商务及相关行业的发展提出了新的需求，使得该行业目前处于上升发展期，而作为电子商务衍生服务的代运营服务还处于发展初期，其发展依赖于第三方服务平台，第三方服务平台对电子商务代运营服务的相关要求和政策可能随时产生变化，从而影响该行业的正常生产经营活动和经营业绩。

### 2、市场风险

从国际市场上来看，传统国际贸易因为其跨区域、经济体物流配送要求高等特性决定了其发展仍然存在一定的瓶颈。电子商务服务方式的出现，突破了传统贸易单向物流格局框架，实现了以物流为基础，信息核心商流主体的全新模式。随着国际电子商务环境逐步完善，国际服务正从区域、经济体成员内信息聚合向跨区域、跨境和全球化电子商务交易服务发展，使得电子商务运营服务也从经济体内向跨、区域及全球化服务延伸。因而在全球竞争与合作深化的大趋势下，电子商务运营服务也将获得更大的市场发展。

从国内市场来看，随着国家经济发展水平的提升以及人民生活水平日益上升，客户对产品的质量、品牌有了更高层次的需求，海外代购方兴未艾，国内消费者对国外产品的需求不断给跨境电商的发展带来了巨大的市场容量。

国际市场和国内市场消费者的需求都在不断的变化，若该市场的需求未能达到预期的发展，对电子商务运营商的经营情况将会带来不利的影响。

### 3、政策风险

目前无论是电子商务行业还是跨境电商这一细分行业，国家都积极出台政策支持，2013年商务部出台了《关于促进电子商务应用的实施意见》（商电函[2013]911号），提出到2015年，使电子商务成为重要的社会商品和服务流通方式，电子商务交易额超过18万亿元，应用电子商务完成进出口贸易额力争达到我国当年进出口贸易总额的10%以上，网络零售额相当于社会消费品零售总额的10%以上，重点发展零售、跨境贸易、农产品和生活服务领域电子商务。国家积极支持外贸企业转变发展模式，将跨境贸易与电子商务相结合，目前很多城市已经在积极的试点，但是若国家之后出台相关的限制性政策，将会对行业的发展方向带来影响，从而影响公司的经营情况。

## （八）公司业务发展规划

2014年是公司业务转型至关重要的一年，公司实现了由一个传统的外贸企业向电商代运营企业发展，公司以跨境贸易的经验为基础，通过资源整合与战略调整使得电子商务代运营业务实现了质的突破。由于人力物力财力的限制，公司2015年将集中精力发展电子商务运营服务，待原有外贸合同履行完毕后即不再从事原有的外贸出口业务。公司将以大健康和母婴品类的国外知名品牌为主，国内知名品牌为辅，为其提供电子商务运营服务，致力于成为专业化的电子商务运营一体化服务商。

### 1、大健康、母婴品类为主

公司在选择代运营的品牌企业时，以高毛利、高客单价、便运输、高重复购买率四个要素作为选择品类的依据，同时以多年从事大健康品类跨境贸易经验为基础，所以公司将立足于大健康 and 母婴品类的品牌，目前公司正在运营的澳洲倍护旗舰店、澳洲健康海外专营店均为大健康 and 母婴品类产品。同时，为了拓展公司在行业的知名度以及拓展国内市场，公司立足跨境电商的同时，也将为国内知名品牌企

业提供运营服务，如公司运营的当当网旗舰店即为国内知名品牌。

## **2、以品牌专业化运营为发展方向**

公司立足于“大而精”，大是指市场容量大，需求大；“精”是指公司将深入某一领域的传统行业为其提供极致的电子商务运营服务。电子商务运营服务并不仅仅是在第三方平台筹备一个店铺而已，需要运营团队对所运营的产品有着深入的了解才能为品牌商提供符合其品牌定位的营销推广策划、店铺设计等服务。公司的目标即是以市场容量大、需求量大的大健康和母婴行业为立足点，通过自身对传统行业的熟知以及丰富的店铺运营经验为其提供一体化的电子商务运营服务。

## **3、以代运营为基础，逐步发展电子商务经销服务**

2014年公司业务转型过程中，以发展电子商务代运营业务为主，至2015年公司目标以电子商务代运营为主的同时发展电子商务经销服务业务，电子商务经销是指公司通过合同方式获得境外品牌和国内知名品牌企业在电子商务领域的经销授权，由公司在授权范围内以自己的名义在第三方电子商务交易平台或自主交易平台开店并销售商品，电子商务经销服务包括向品牌企业采购、店铺的网上运营以及相关产品的售后服务，通过赚取差价获得收入。

目前，公司已经取得了雀氏、卡西欧、香娜露儿等知名品牌的线上经销授权书，在2015年正式开展经销运营服务。

### 第三节 公司治理

#### 一、最近两年公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况

有限公司初期，公司依据《公司法》的规定制定了公司章程，构建了适应有限公司发展的组织结构。股东会由全体股东组成，为有限公司的最高权力机构，行使《公司法》及有限公司《公司章程》规定的职权。有限公司成立初期未设立董事会，设立执行董事一名，2014年12月有限公司成立董事会，由三名董事组成，对股东会负责，执行股东会决定。有限公司成立初期未设立监事会，设有一名监事，2014年12月，有限公司设立监事会，由三名监事组成，其中职工代表监事由职工代表大会选举产生，其他监事由股东会选举产生，负责检查公司财务，对董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、法规或者公司章程的行为进行监督等。有限公司设总经理一名，由股东会聘任或解聘，总经理对执行董事（董事会）负责，参与主持公司的日常生产经营管理工作。

股份公司成立后，公司建立了健全的组织机构，按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的法人治理结构。2015年01月26日，公司全体发起人依法召开公司创立大会暨第一次股东大会，审议通过了股份公司《公司章程》、《有限公司筹办情况报告》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外担保管理制度》、《关联交易决策制度》、《内部审计制度》、《对外投资管理制度》等公司内部管理制度；2015年01月26日，公司全体发起人依法召开公司第一届董事会第一次会议，审议通过了股份公司《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《投资者关系管理办法》、《信息披露管理制度》、《财务管理制度》等公司内部管理制度。股份公司创立大会暨第一次股东大会选举产生了董事会、监事会成员，公司职工代表大会选举产生了1名职工代表监事。股份公司第一届董事会第一次会议选举产生了董事长，聘任了总经理、财务负责人、董事会秘书。股份公司第一届监事会第一次会议选举产生了监事会主席。至此，公司依据《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立健全了公司的股东大会、董事会、监事会制度，并制定了相应的议事规则和工作细则。

公司整体变更设立后，公司能够按照《公司法》、《公司章程》及相关治理制度规范运行。截至本公开转让说明书签署之日，公司共召开了两次股东大会、两次董事会、一次监事会，符合《公司法》、《公司章程》及“三会”议事规则的要求，决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》及“三会”议事规则等规定，也没有损害股东、债权人及第三人合法利益，会议程序规范、会议记录完整。公司“三会”的相关人员均符合《公司法》的任职要求，能按照“三会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责及义务。公司股东大会和董事会能够按期召开，对公司的重大决策事项作出决议，保证公司的正常经营。公司监事会能够较好地履行对公司财务状况及董事、高级管理人员的监督职责，保证公司治理的合法合规。

由于股份公司成立时间尚短，“三会”的规范运作及相关人员的规范意识和执行能力仍待进一步提高。公司将在未来的公司治理实践中，严格执行相关法律法规、《公司章程》、各项内部管理制度；继续强化董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作等方面的理解能力和执行能力，使公司规范治理更加完善。

## 二、最近两年公司董事会（执行董事）对公司治理机制建设及运行情况的评估结果

经公司全体董事对公司治理机制进行讨论评估，全体董事认为，公司依照《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立了股东大会、董事会、监事会和经理层“三会一层”的法人治理结构，制定了三会议事规则、总经理工作细则，明确决策、执行、监督等方面的职责权限，形成科学有效的职责分工和制衡机制。股东大会对董事会在公司投资、融资、资产的收购处置、担保等方面有明确的授权，董事会对董事长及总经理在日常经营业务中也有明确的授权。公司为了保证经营目标的实现而建立的政策和控制程序，在经营管理中起到重要作用。公司关联交易管理制度的建立保证公司与关联方之间的关联交易符合公平、公正、公开的原则，确保公司的关联交易行为不损害公司和非关联股东的合法权益。

### （一）股东权利保障

在股东权利保障方面，公司根据《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定，建立了相对健全的股东保障机制，保证股东能充分行使知情权、参与权、质询权与表决权。

## 1、知情权

股东有权查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议及财务会计报告；

股东提出查阅前条所述有关信息或者索取资料的，应当向公司提供证明其持有公司股份的种类以及持股数量的书面文件，公司经核实股东身份后按照股东的要求予以提供。

## 2、参与权

股东通过股东大会行使重大决策参与权。股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应于上一会计年度结束后的6个月内举行；临时股东大会不定期召开。

## 3、质询权

《公司章程》明确规定，股东有权对公司的经营进行监督，提出建议或质询。

## 4、表决权

股东通过股东大会行使表决权，普通决议是指对于股东大会的一般表决事项，仅需出席会议的股东所持表决权的半数即可通过的决议。特别决议是指对于股东大会的特殊表决事项，如修改公司章程、增加或者减少注册资本的决议，公司合并、分立、解散或者变更公司形式，公司在一年内购买、出售重大资产、对外投资金额超过公司最近一期经审计总资产30%的，股权激励计划等，必须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上才可以通过。

## （二）投资者关系管理机制建设情况

公司重视投资者关系管理工作，制订了《投资者关系管理办法》，明确董事会秘书为公司投资者关系管理事务的具体负责人。投资者关系管理工作是指公司通过信息披露与交流，加强与投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平，以实现公司整体利益最大化和保护投资者合法权益的重要工作。2015年1月26日，公司召开创立大会暨第一次临时股东大会，审议通过了《投资者关系管理办法》，具体规定投资者关系管理工作的内容和方式。公司通过以下渠道和方式加强与投资者的沟通和交流：

公司与投资者沟通的主要方式包括但不限于：定期报告和临时公告、年度报告说明会、股东大会、公司网站、一对一沟通、邮寄资料、解答电话咨询、现场参观、分析师会议和路演等。公司尽可能通过多种方式与投资者及时、深入和广泛地沟通，充分利用互联网络提高沟通效率，降低沟通成本。

在合法合规的前提下尽可能地回答投资者的询问，并在公司网站上披露公司信息，方便投资者查询和咨询。

### （三）纠纷解决机制建设情况

《公司章程》第十条规定：公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，可以依据章程的规定向人民法院提起诉讼。

### （四）关联股东和董事回避制度建设情况

《公司章程》第七十六条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。未能出席股东大会的关联股东，不得就该事项授权代理人代为表决，其代理人也应参照本款有关关联股东回避的规定予以回避。

关联股东未就关联事项按上述程序进行关联关系披露或回避的，有关该关联事项的决议无效。

《股东大会议事规则》第四十九条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不记入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。未能出席股东大会的关联股东，不得就该事项授权代理人代为表决，其代理人也应参照本款有关关联股东回避的规定予以回避。

《董事会议事规则》第三十五条规定：审议关联交易事项时，应当对关联交易的必要性、真实意图、对上市公司的影响作出明确判断，特别关注交易的定价政策及定价依据，包括评估值的公允性、交易标的的成交价格与账面值或评估值之间的关系等，严格遵守关联董事回避制度，防止利用关联交易向关联方输送利益。

《董事会议事规则》第四十条规定：出现下述情形的，董事应当对有关提案回

避表决：（一）法律、行政法规规定董事应当回避的情形；（二）董事本人认为应当回避的情形；（三）《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形。

在上述情形下，董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，应将该事项提交股东大会审议。

### （五）财务管理及风险控制机制建设情况

《公司章程》第一百四十九条规定：公司依照法律、行政法规和国家有关部门的规定，制定公司的财务会计制度。

《公司章程》第一百五十一条规定：公司除法定的会计账簿外，不另立会计账簿。公司的资产，不以任何个人名义开立账户存储。

公司《信息披露事务管理制度》第二十条规定：年度报告应当在每个会计年度结束之日起 4 个月内，半年度报告应当在每个会计年度的上半年结束之日起 2 个月内编制完成并披露。

公司应当与全国股份转让系统公司约定定期报告的披露时间。

公司应当按照全国股份转让系统公司安排的时间披露定期报告，因故需要变更披露时间的，应当告知主办券商并向全国股份转让系统公司申请。

公司预计不能在规定期限内披露定期报告的，应当及时向全国股份转让系统公司报告，并公告不能按期披露的原因、解决方案及延期披露的最后期限。

## 三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况

公司自设立以来，严格遵守国家法律法规，合法生产经营。最近两年，公司不存在因违法违规经营而被工商、税务、社保、环保等部门处罚的情况，公司不存在重大违法违规行为。

公司控股股东、实际控制人最近两年不存在违法违规及受处罚的情况。

## 四、公司独立性情况

### （一）业务独立性

公司的主营业务为外贸出口业务和电子商务运营服务。外贸出口业务主要是从事医药中间体及相关医药器具、制药机械的对外出口业务，电子商务代运营服务主要是为境外品牌和国内知名品牌提供电子商务运营一体化服务。具体而言，公司致力于为品牌企业提供电子商务规划、品牌营销、店铺设计、平台搭建、客服管理、日常运营、营销策划、仓储物流、行业运营分析报告等运营服务。

公司具有完整的业务流程、独立的生产经营场所，以及独立的采购、生产及销售系统，不存在影响公司独立性的重大或频繁关联交易；在业务上已与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开。

### （二）资产独立性

自有限公司设立以来，公司的历次出资、股权转让、增加注册资本均经过中介机构出具的验资报告验证，并通过了工商行政管理部门的变更登记确认。公司主要财产权属明晰，均由公司实际控制和使用，不存在资产被控股股东占用的情形，也不存在为控股股东及其控制的企业提供担保的情形。

### （三）人员独立性

公司依法独立与员工签署劳动合同，缴纳社会保险；公司员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障完全独立管理。

截至本公开转让说明书签署之日，公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均在公司领薪，未在控股股东及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东及其控制的其他企业领薪；财务人员未在控股股东及其控制的其他企业中兼职。

### （四）财务独立性

嗨购科技现持有中国人民银行常州市中心支行核发的《开户许可证》，核准号为 J3040004417502，开户银行为中国建设银行股份有限公司常州市新北支行，账号为 51032001628436052504895。

嗨购科技现持有苏税常字 320400771544575 号《税务登记证》。

公司有独立的财务部门，专门处理公司有关的财务事项，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；公司独立在银行开户，不存在与其他单位共用银行账户的情况；公司依法独立纳税；公司能够独立作出财务决策，不存在股东干预公司资金使用的情况；公司拥有一套完整独立的财务核算制度和体系。

## （五）机构独立性

公司已经建立起独立完整的组织结构，拥有独立的职能部门。此外，公司各机构制定了内部规章制度，各部门均已建立了较为完备的规章制度。公司设立了独立于的组织机构，拥有机构设置自主权，各部门之间分工明确、各司其职，保证了公司运转顺利。报告期内，公司拥有独立的住所，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间机构混同的情形。

## 五、同业竞争情况

### （一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署之日，除本公司外，公司控股股东及实际控制人裴建芳控制的其他企业有一家，为常州嗨购信息科技合伙企业（有限合伙），企业情况如下：

#### （1）常州嗨购信息科技合伙企业（有限合伙）

常州嗨购信息科技合伙企业（有限合伙），成立于 2014 年 12 月 19 日，主要经营场所：常州西太湖科技产业园兰香路 8 号；经营范围：互联网信息科技的技术开发、技术咨询；投资咨询及投资管理。【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】；注册号：320400000054291；执行事务合伙人：裴建芳；合伙企业类型：有限合伙企业；合伙期限：自 2014 年 12 月 19 日至长期。

各合伙人及出资情况如下：

合伙人	认缴出资额（元）	出资比例（%）	合伙人类型	嗨购科技的任职情况
-----	----------	---------	-------	-----------

裴建芳	2,520,000.00	70.00	普通合伙人	董事长
段振	540,000.00	15.00	有限合伙人	董事
易豪	540,000.00	15.00	有限合伙人	董事、总经理
合计	<b>3,600,000.00</b>	<b>100.00</b>		

嗨购信息主要作为公司员工股权激励平台，未开展实质性的经营业务。截至本公开转让说明书签署之日，嗨购科技控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与嗨购科技不存在同业竞争。

## （二）公司与控股股东、实际控制人的近亲属控制的其他企业的同业竞争情况

公司的控股股东、实际控制人的近亲属均不存在控股或参股其他企业的情况，公司不存在与控股股东、实际控制人的近亲属控制的其他企业同业竞争的情况。

## （三）关于避免同业竞争的措施

为避免今后出现同业竞争情形，维护公司的利益和保证公司的长期稳定发展，公司控股股东、实际控制人于2015年1月26日出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺内容如下：

1、本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对嗨购科技构成竞争的业务及活动，或拥有与嗨购科技存在竞争关系的任何经济实体、机构经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经营实体、机构、经济组织的控制权，或在该经营实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

2、本人在担任嗨购科技董事、监事、总经理或其他高级管理人员期间及辞去上述职务六个月内，本承诺为有效之承诺。

3、本人愿意承担因违反上述承诺，由本人直接原因造成的，并经法律认定的嗨购科技的全部经济损失。

该《避免同业竞争承诺函》依法具有法律约束力。

## 六、公司最近两年关联方资金占用和对关联方的担保情况

### （一）资金占用情况

最近两年，公司存在部分股东资金占用，截至2013年12月31日，公司对原股东孙建新其他应收款合计900,000.00元，款项性质为借款；截至2014年12月31日，公司存在对原股东孙建新其他应收款6,269.16元、对原股东马爱云其他应收款56,422.40元，款项性质均为代申报个人所得税款；截至2014年12月31日，公司存在对合营企业环球乐活有限公司的其他应收款75,367.15元，款项内容是公司在环球乐活成立前替其垫付的款项，上述款项截至本公开转让说明书签署之日已全部归还。关联方资金占用情况说明详见本公开转让说明书之“第四节 公司财务”之“十、关联方关系及关联交易”之“（三）关联交易”。截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金的情况。

### （二）对外担保情况

最近两年，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

### （三）防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的制度安排

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，保障公司权益，公司制定和通过了《公司章程》、“三会”议事规则、《对外投资管理制度》、《关联交易管理和决策制度》、《对外担保管理制度》等内部管理制度，对关联交易、购买出售重大资产、重大对外担保等事项均进行了相应制度性规定。这些制度措施，将对关联方的行为进行合理的限制，以保证关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规性，确保了公司资产安全，促进公司健康稳定发展。

## 七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

### （一）董事、监事、高级管理人员持股情况

#### 1、直接持股情况

公司董事、监事、高级管理人员直接持有嗨购科技股份的情况如下：

序号	股东	职务	持股数量（股）	持股比例（%）
1	裴建芳	董事长	6,120,000	51.00
2	段振	董事	1,680,000	14.00
合计	—	—	<b>7,800,000</b>	<b>65.00</b>

## 2、间接持股情况

公司董事、监事、高级管理人员通过嗨购信息持有嗨购科技的情况如下：

姓名	职务	对嗨购信息出资额（元）	持有嗨购信息份额（%）
裴建芳	董事长	2,520,000.00	70.00
段振	董事	540,000.00	15.00
易豪	董事、总经理	540,000.00	15.00
合计	-	<b>3,600,000.00</b>	<b>100.00</b>

注：嗨购信息持有嗨购科技 30% 的股份。

## （二）相互之间存在亲属关系情况

公司董事、监事和高级管理人员之间不存在亲属关系。

## （三）与申请挂牌公司签订重要协议或作出重要承诺情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事（除董事段振、周毅外）、监事、高级管理人员均与公司签署《劳动合同》，合同详细规定了董事、监事、高级管理人员的责任和义务。

除本公开转让说明书披露的协议或承诺之外，董事、监事、高级管理人员本人及其直系亲属没有与公司签订重要协议或作出重要承诺情况。

## （四）在其他单位兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，董事段振在江苏蓝火翼网络科技有限公司任职董事长和总经理；在东阿阿胶电子商务（常州）有限公司任职总经理；在环球乐活任职董事。董事长裴建芳在江苏蓝火翼网络科技有限公司任职董事、江苏嗨购信息合伙企业担任执行合伙人。董事周毅在江苏蓝火翼网络科技有限公司担任副总经理。除此之外，公司的董事、监事、高级管理人员不存在其他兼职情况。

嗨购科技董事、监事、高级管理人员兼职情况如下：

姓名	职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与嗨购科技关系
段振	董事	江苏蓝火翼网络科技有限公司	董事长、总经理	公司董事参股企业
		东阿阿胶电子商务（常州）有限公司	总经理	嗨购科技子公司参股的公司
		环球乐活有限公司（香港	董事	嗨购科技子公司的合营企业
裴建芳	董事长	江苏嗨购信息科技合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	嗨购信息持有公司30%的股份
		江苏蓝火翼网络科技有限公司	董事	公司董事参股企业
周毅	董事	江苏蓝火翼网络科技有限公司	副总经理	公司董事参股企业

### （五）对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员对外投资情况如下：

姓名	职务	对外投资公司名称	持有股权（%）	主营业务
裴建芳	董事长	夏溪花木市场控股有限公司	1.47	大型苗圃、园林设计、花卉基地等
		江苏蓝火翼网络科技有限公司	0.74	呼叫中心业务
段振	董事	江苏蓝火翼网络科技有限公司	20.00	呼叫中心业务

#### 1、江苏蓝火翼网络科技有限公司

公司名称：江苏蓝火翼网络科技有限公司

成立日期：1995年12月5日

法定代表人：段振

注册资本：3,526.0183万元人民币

住所：江苏武进经济开发区绿扬路3号湖滨壹号会所南楼

营业期限：1995年12月05日至不约定期限

经营范围：网络科技的技术开发、技术服务；第二类增值电信业务中的呼叫中心业务。（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）

江苏蓝火翼的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	股东类别
刘维英	960.0000	27.23	自然人
段振	705.2056	20.00	自然人
杨扬	390.1742	11.07	自然人
刘建刚	390.1742	11.07	自然人
蒋益明	221.0987	6.27	自然人
董蕾	130.0581	3.69	自然人
周志英	130.0581	3.69	自然人
史亚飞	78.0348	2.21	自然人
姜华忠	78.0348	2.21	自然人
袁华平	78.0348	2.21	自然人
谢建和	78.0348	2.21	自然人
赵国强	72.8326	2.07	自然人
金旭东	57.2255	1.62	自然人
张丽	52.0233	1.48	自然人
孙健	40.0000	1.13	自然人
裴建芳	26.0115	0.74	自然人
周正新	26.0115	0.74	自然人
汤道华	13.0058	0.36	自然人
合计	<b>3,526.0183</b>	<b>100.00</b>	—

江苏蓝火翼拥有增值电信业务许可，从事天猫的呼叫中心业务。不从事电子商

务运营等服务，同时为了避免潜在的同业竞争，江苏蓝火翼于 2015 年 3 月 10 日出具《承诺函》：江苏蓝火翼承诺自本承诺函出具之日起，不从事与嗨购科技相同或相似的业务。

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

## **（六）最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况**

最近两年，公司董事、监事和高级管理人员不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况。

## **（七）其它对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情形**

公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对公司持续经营有不利影响的情形。

## **八、最近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因**

报告期内公司董事、监事和高级管理人员变动情况如下：

### **（一）董事变动情况**

有限公司成立初期，未成立董事会，设有执行董事一名，马爱云为公司的执行董事；2014 年 12 月 22 日，有限公司股东会作出决议，设立董事会，并选举裴建芳、段振、易豪为公司董事；2015 年 01 月 26 日，公司召开第一次股东大会暨创立大会并作出决议，选举裴建芳、段振、易豪、周毅、李龙飞为公司第一届董事会董事。2015 年 01 月 26 日，公司召开第一届董事会第一次会议并作出决议，选举裴建芳为公司董事长。

### **（二）监事变动情况**

有限公司成立初期，公司未设立监事会，设有监事一名；2014 年 12 月 22 日，有限公司股东会作出决议，设立监事会，选举孙燕、李龙飞为股东代表监事，戴云霞为职工代表监事，由公司职工代表大会选举产生；2015 年 01 月 26 日，公司召开职工代表大会并作出决议，选举倪海龙为职工代表监事；2015 年 01 月 26 日，

公司召开第一次股东大会暨创立大会并作出决议，选举刘颖、孙燕为公司第一届监事会股东代表监事，与职工代表监事倪海龙组成公司监事会。2015年01月26日，公司召开第一届监事会第一次会议选举孙燕为监事会主席。

### （三）高级管理人员变动情况

有限公司成立初期，聘请孙建新为总经理；2015年01月26日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任易豪为公司总经理，聘任刘磊磊为公司董事会秘书，聘任秦德荣为公司财务负责人；2015年02月16日，公司召开第一届董事会第二次会议，聘任石琛琼为公司副总经理。

公司董事、监事和高级管理人员的任职符合现行法律、法规、规范性文件和《公司章程》的规定，公司董事、监事、高级管理人员最近两年所发生的变化情况符合相关法规和《公司章程》的规定，并履行了必要的法律程序。公司董事、监事、高级管理人员的变动均因《公司章程》规定、经营管理需要等正常原因而发生，且核心管理人员并未发生变动，并没有构成公司董事和高级管理人员的重大变化，没有对公司持续经营造成不利影响。

## 第四节 公司财务

### 一、最近两年经审计的财务报表

#### 资产负债表

货币单位：元

资 产	2014年12月31日		2013年12月31日	
	合并	母公司	合并	母公司
<b>流动资产：</b>				
货币资金	8,918,738.68	823,340.90	139,643.66	139,643.66
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	2,750,471.86	57,610.39	62,066.44	62,066.44
预付款项	341,105.50	338,000.00	230,112.82	230,112.82
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	957,772.28	600,768.33	991,531.73	991,531.73
存货	24,888.89	-	270,384.62	270,384.62
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>12,992,977.21</b>	<b>1,819,719.62</b>	<b>1,693,739.27</b>	<b>1,693,739.27</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	1,472,553.94	13,012,847.55	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	295,796.09	21,210.84	25,389.59	25,389.59
在建工程	-	-	-	-
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
无形资产	-	-	-	-

开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,768,350.03</b>	<b>13,034,058.39</b>	<b>25,389.59</b>	<b>25,389.59</b>
<b>资产总计</b>	<b>14,761,327.24</b>	<b>14,853,778.01</b>	<b>1,719,128.86</b>	<b>1,719,128.86</b>

## 资产负债表（续）

货币单位：元

负债和所有者权益	2014年12月31日		2013年12月31日	
	合并	母公司	合并	母公司
<b>流动负债：</b>				
短期借款	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	29,286.03	900.00	900.00	900.00
预收款项	435,819.04	435,819.04	451,094.00	451,094.00
应付职工薪酬	459,615.89	585.00	-	-
应交税费	494,739.30	162,704.72	-64,551.90	-64,551.90
应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	32,226.25	2,014,424.55	14,358.76	14,358.76
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>1,451,686.51</b>	<b>2,614,433.31</b>	<b>401,800.86</b>	<b>401,800.86</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-

递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	-	-	-	-
<b>负债合计</b>	<b>1,451,686.51</b>	<b>2,614,433.31</b>	<b>401,800.86</b>	<b>401,800.86</b>
实收资本(或股本)	12,000,000.00	12,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
资本公积	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	65,119.54	65,119.54	61,386.82	61,386.82
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	760,382.16	174,225.16	255,941.18	255,941.18
<b>归属于母公司的所有者权益</b>	<b>12,825,501.70</b>	<b>-</b>	<b>1,317,328.00</b>	<b>-</b>
少数股东权益	484,139.03	-	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>13,309,640.73</b>	<b>12,239,344.70</b>	<b>1,317,328.00</b>	<b>1,317,328.00</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>14,761,327.24</b>	<b>14,853,778.01</b>	<b>1,719,128.86</b>	<b>1,719,128.86</b>

## 利润表

货币单位：元

项 目	2014 年度		2013 年度	
	合并	母公司	合并	母公司
一、营业收入	15,195,399.82	9,165,117.55	11,631,513.64	11,631,513.64
减：营业成本	11,256,181.32	8,601,411.85	11,047,218.01	11,047,218.01
营业税金及附加	27,594.01	-	-	-
销售费用	246,694.02	111,471.81	112,848.36	112,848.36
管理费用	2,212,145.46	390,664.96	406,901.30	406,901.30
财务费用	4,353.71	23,950.45	-24,049.61	-24,049.61
资产减值损失	38,125.53	-	-	-
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-1,914.61	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
二、营业利润	1,408,391.16	37,618.48	88,595.58	88,595.58
加：营业外收入	85,283.26	-	31,171.90	31,171.90
减：营业外支出	-	-	7,779.24	7,779.24
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
三、利润总额	1,493,674.42	37,618.48	111,988.24	111,988.24
减：所得税费用	324,627.44	291.33	15,056.40	15,056.40
四、净利润	1,169,046.98	37,327.15	96,931.84	96,931.84
其中：被合并方在合并前实现的净利润	978,172.06	-	-78,434.25	-
归属于母公司所有者的净利润	1,134,907.95	-	96,931.84	-
少数股东损益	34,139.03	-	-	-
五、其他综合收益	-	-	-	-
六、综合收益总额	1,169,046.98	37,327.15	96,931.84	96,931.84
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,134,907.95	-	96,931.84	-
归属于少数股东的综合收益总额	34,139.03	-	-	-

## 现金流量表

货币单位：元

项 目	2014 年度		2013 年度	
	合并	母公司	合并	母公司
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	12,727,992.51	9,154,298.64	11,585,316.86	11,585,316.86
收到的税费返还	589,134.56	589,134.56	1,350,422.56	1,350,422.56
收到其他与经营活动有关的现金	876,182.18	2,838,052.24	3,251.95	3,251.95
经营活动现金流入小计	14,193,309.25	12,581,485.44	12,938,991.37	12,938,991.37
购买商品、接受劳务支付的现金	9,552,807.81	9,434,695.38	12,821,231.67	12,821,231.67
支付给职工以及为职工支付的现金	3,906,789.69	83,687.44	259,550.00	259,550.00
支付的各项税费	258,955.80	-	-	-
支付其他与经营活动有关的现金	845,494.39	252,873.13	1,229,380.69	1,229,380.69
经营活动现金流出小计	14,564,047.69	9,771,255.95	14,310,162.36	14,310,162.36
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-370,738.44</b>	<b>2,810,229.49</b>	<b>-1,371,170.99</b>	<b>-1,371,170.99</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>	-	-	-	-
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	281,093.96	9,090.00	10,213.67	10,213.67
投资支付的现金	1,914.61	13,128,158.00	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	879,573.72	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	1,162,582.29	13,137,248.00	10,213.67	10,213.67
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,162,582.29</b>	<b>-13,137,248.00</b>	<b>-10,213.67</b>	<b>-10,213.67</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	16,850,000.00	11,000,000.00	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	450,000.00	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	16,850,000.00	11,000,000.00	-	-
偿还债务支付的现金	-	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	-	-

其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	6,548,300.00	-	-	-
筹资活动现金流出小计	6,548,300.00	-	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	10,301,700.00	11,000,000.00		-
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	10,715.75	10,715.75	44,793.64	44,793.64
五、现金及现金等价物净增加额	8,779,095.02	683,697.24	-1,336,591.02	-1,336,591.02
加：期初现金及现金等价物余额	139,643.66	139,643.66	1,476,234.68	1,476,234.68
六、期末现金及现金等价物余额	8,918,738.68	823,340.90	139,643.66	139,643.66

## 所有者权益变动表（合并）

货币单位：元

项 目	2014 年度						所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他	少数股东权益	
一、上年年末余额	1,000,000.00		61,386.82	255,941.18	-	-	1,317,328.00
加：会计政策变更							-
前期会计差错更正							-
同一控制下企业合并							-
二、本年初余额	1,000,000.00	-	61,386.82	255,941.18	-	-	1,317,328.00
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	11,000,000.00	-	3,732.72	504,440.98	-	484,139.03	11,992,312.73
（一）综合收益总额	-	-	-	1,134,907.95		34,139.03	1,169,046.98
（二）所有者投入和减少资本	11,000,000.00	-	-	-	-	450,000.00	11,450,000.00
1、所有者投入资本	11,000,000.00	-	-	-	-	450,000.00	11,450,000.00
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	3,732.72	-630,466.97	-	-	-626,734.25
1、提取盈余公积	-	-	3,732.72	-3,732.72	-	-	-
2、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-626,734.25	-	-	-626,734.25
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	12,000,000.00	-	65,119.54	760,382.16	-	484,139.03	13,309,640.73

## 所有者权益变动表（合并续）

货币单位：元

项 目	2013 年度						所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他	少数股东权益	
一、上年年末余额	1,000,000.00	-	51,693.64	168,702.52	-	-	1,220,396.16
加：会计政策变更							-
前期会计差错更正							-
同一控制下企业合并							
二、本年初余额	1,000,000.00		51,693.64	168,702.52	-	-	1,220,396.16
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	9,693.18	87,238.66	-	-	96,931.84
（一）综合收益总额	-	-	-	96,931.84			96,931.84
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	9,693.18	-9,693.18	-	-	-
1、提取盈余公积	-	-	9,693.18	-9,693.18	-	-	-
2、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	1,000,000.00		61,386.82	255,941.18	-	-	1,317,328.00

## 所有者权益变动表（母公司）

货币单位：元

项 目	2014 年度						所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他	少数股东权益	
一、上年年末余额	1,000,000.00	-	61,386.82	255,941.18	-	-	1,317,328.00
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期会计差错更正	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	1,000,000.00	-	61,386.82	255,941.18	-	-	1,317,328.00
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	11,000,000.00	-	3,732.72	-81,716.02	-	-	10,922,016.70
（一）综合收益总额	-	-	-	37,327.15	-	-	37,327.15
（二）所有者投入和减少资本	11,000,000.00	-	-	-	-	-	11,000,000.00
1、所有者投入资本	11,000,000.00	-	-	-	-	-	11,000,000.00
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	3,732.72	-119,043.17	-	-	-115,310.45
1、提取盈余公积	-	-	3,732.72	-3,732.72	-	-	-
2、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-115,310.45	-	-	-115,310.45
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	12,000,000.00	-	65,119.54	174,225.16	-	-	12,239,344.70

## 所有者权益变动表（母公司续）

货币单位：元

项 目	2013 年度						所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他	少数股东权益	
一、上年年末余额	1,000,000.00	-	51,693.64	168,702.52	-	-	1,220,396.16
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期会计差错更正	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	1,000,000.00	-	51,693.64	168,702.52	-	-	1,220,396.16
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	9,693.18	87,238.66	-	-	96,931.84
（一）综合收益总额	-	-	-	96,931.84	-	-	96,931.84
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	9,693.18	-9,693.18	-	-	-
1、提取盈余公积	-	-	9,693.18	-9,693.18	-	-	-
2、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	1,000,000.00	-	61,386.82	255,941.18	-	-	1,317,328.00

## 二、财务报表编制基础、合并报表范围及变化情况

### （一）财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础编制，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和38项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》（2010年修订）的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

### （二）合并报表范围及变化情况

公司合并财务报表按照2014年2月颁布的《企业会计准则第33号—合并财务报表》执行。公司所控制的全部子公司及特殊目的主体均纳入合并财务报表的合并范围。本报告期内因同一控制下企业合并而增加的子公司，母公司自申报财务报表的最早期初至本报告年末均将该子公司纳入合并范围；本报告期内因非同一控制下企业合并增加的子公司，母公司自购买日起至本报告期末将该子公司纳入合并范围。合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的个别财务报表为基础，根据其他有关资料为依据，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司编制。

公司名称	公司类型	注册地	注册资本 (万)	持股比例(%)
蓝火翼网络营销科技（常州）有限公司	有限责任公司	常州市	1,000.00	100.00
常州蓝火翼电子商务有限公司	有限责任公司	常州市	200.00	100.00
常州洋小二电子商务有限公司	有限责任公司	常州市	100.00	55.00

## 三、审计意见

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）接受委托，审计了公司 2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日的资产负债表，2014 年度和 2013 年度公司的利润表、现金流量表和所有者权益变动表以及财务报表附注，并于 2015 年 1 月 15 日出具了标准无保留意见的《审计报告》（天职业字【2015】1326 号），审计意见如下：

“我们认为，贵公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司 2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日的财务状况及合并财务状况以及 2013 年度和 2014 年度的经营成果和现金流量及合并经营成果和合并现金流量。”

## 四、主要会计政策、会计估计及其变更情况对公司利润的影响

### （一）主要会计政策、会计估计

#### 1、会计期间

本公司会计期间从公历每年一月一日至十二月三十一日止。

#### 2、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

#### 3、记账基础和计价原则

本公司以权责发生制为基础进行会计计量、确认和报告。对会计要素进行计量时，一般采用历史成本原则，在保证所确定的会计要素金额能够取得并可靠计量的情况下，也可采用重置成本、可变现净值、现值和公允价值计量。

#### 4、外币业务和外币报表折算

##### （1）外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其人民币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额计入当期损益或资本公积。

##### （2）外币财务报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算。按照上述折

算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。

## 5、金融工具

### (1) 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产)、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债(包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债)、其他金融负债。

### (2) 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：1.持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；2.在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；2.与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；3.不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：1.按照《企业会计准则第13号——或有事项》确定的金额；2.初始确认金额扣除按照《企业会计准则第14号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益；2.可供出售金融资产的公允价值变动计入资本公积；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

### （3）金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：1.放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；2.未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：1.所转移金融资产的账面价值；2.因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：1.终止确认部分的账面价值；2.终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

### （4）主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不

存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等）确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

#### （5）金融资产的减值测试和减值准备计提方法

资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失。可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

## 6、套期工具

（1）套期包括公允价值套期/现金流量套期/境外经营净投资套期。

（2）对于满足下列条件的套期工具，运用套期会计方法进行处理：1.在套期开始时，公司对套期关系(即套期工具和被套期项目之间的关系)有正式指定，并准备了关于套期关系、风险管理目标和套期策略的正式书面文件；2.该套期预期高度有效，且符合公司最初为该套期关系所确定的风险管理策略；3.对预期交易的现金流量套期，预期交易很可能发生，且必须使公司面临最终将影响损益的现金流量变动风险；4.套期有效性能够可靠地计量；5.持续地对套期有效性进行评价，并确保

该套期在套期关系被指定的会计期间内高度有效。

套期同时满足下列条件时，公司认定其高度有效：1.在套期开始及以后期间，该项套期预期会高度有效地抵销套期指定期间被套期风险引起的公允价值或现金流量变动；2.该套期的实际抵销结果在 80%至 125%的范围内。

### （3）套期会计处理

#### 1.公允价值套期

套期工具为衍生工具的，套期工具公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益；套期工具为非衍生工具的，套期工具账面价值因汇率变动形成的利得或损失计入当期损益。

被套期项目因被套期风险形成的利得或损失计入当期损益，同时调整被套期项目的账面价值。

#### 2.现金流量套期

套期工具利得或损失中属于有效套期的部分，直接确认为所有者权益，无效部分计入当期损益。

被套期项目为预期交易，且该预期交易使公司随后确认一项金融资产或一项金融负债的，原直接确认为所有者权益的相关利得或损失，在该金融资产或金融负债影响企业损益的相同期间转出，计入当期损益；如果该预期交易使公司在随后确认一项非金融资产或非金融负债的，将原直接在所有者权益中确认的相关利得或损失转出，计入该非金融资产或非金融负债的初始确认金额。且该预期交易使公司随后确认一项资产或负债的，原直接确认为所有者权益的相关利得或损失，在该资产或负债影响企业损益的相同期间转出，计入当期损益。

其他现金流量套期，原直接计入所有者权益的套期工具利得或损失，在被套期预期交易影响损益的相同期间转出，计入当期损益。

#### 3.境外经营净投资套期

套期工具形成的利得或损失中属于有效套期的部分，直接确认为所有者权益，并在处置境外经营时，将其转出计入当期损益；套期工具形成的利得或损失中属于无效套期的部分，计入当期损益。

## 7、应收款项坏账准备

### (1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	一般以金额前五大为标准
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

### (2) 按组合计提坏账准备的应收款项

#### 1. 确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据:	-
账龄分析法组合	依据应收款项的账龄
关联方组合	本公司合并范围内的关联方
按组合计提坏账准备的计提方法:	-
账龄分析法组合	账龄分析法
关联方组合	本公司合并范围内的关联方不计提坏账

#### 2. 账龄分析法

除已单独计提减值准备的应收账款及其他应收款外，公司根据以前年度与之相同或类似的具有应收款项按账龄划分类似的信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现实情况确定本期各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本期应计提的坏账准备。按账龄计提坏账准备情况如下：

应收款项账龄	计提比例（%）
1年以内（含1年）	0.00
1年-2年（含2年）	30.00
2年-3年（含3年）	50.00
3年以上	100.00

#### 3. 其他方法

组合名称	方法说明
关联方组合	本公司合并范围内的关联方不计提坏账

## (3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	不具有类似的信用风险特征
坏账准备的计提方法	单项认定

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

**8、存货**

## (1) 存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品等。

## (2) 发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

## (3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货/存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

## (4) 存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

## (5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

## 1.低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

## 2.包装物

按照一次转销法进行摊销。

## 9、长期股权投资

### (1) 投资成本的确定

1.同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照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的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2.非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

3.除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

### (2) 后续计量及损益确认方法

对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

### (3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定，与被投资单位相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意的，认定为共同控制；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的，认定为重大影响。

### (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，在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

## 10、商誉

收购子公司产生的商誉指合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额。初始确认后的商誉，应当以其成本扣除累计减值损失的金额计量。

本公司于每年年度终了对商誉进行减值测试。

为进行减值测试，公司自购买日起将因企业合并形成的商誉的账面价值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。

在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，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，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。然后，再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值(包括所分摊的商誉的账面价值部分)与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，按照如下原则确认减值损失：首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值；然后根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

以上资产账面价值的抵减，作为单项资产的减值损失处理，计入当期损益。抵减后的各资产的账面价值不得低于以下三者之中最高者：该资产的公允价值减去处置费用后的净额(如可确定的)、该资产预计未来现金流量的现值(如可确定的)和零。因此而导致的未能分摊的减值损失金额，按照相关资产组或者资产组组合中其他各项资产的账面价值所占比重进行分摊。

已确认的商誉减值于以后期间不再转回。

## 11、投资性房地产

(1) 投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

(2) 投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量，并采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。资产负债表日，有迹象表明投资性房地产发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

## 12、固定资产

### (1) 固定资产确认条件、计价和折旧方法

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧。

### (2) 各类固定资产的折旧方法

本公司固定资产折旧采用年限平均法计算。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值（按原价的 5%）分别确定。折旧年限和年折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限（年）	净残值率（%）	年折旧率（%）
办公设备	3	5	31.67
运输设备	4	5	23.75

### (3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

### (4) 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：1.在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；2.承租人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承租人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【通常占租赁资产使用寿命的75%以上(含75%)】; 4.承租人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【90%以上(含90%)】; 出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值,几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值【90%以上(含90%)】; 5.租赁资产性质特殊,如果不作较大改造,只有承租人才能使用。

融资租入的固定资产,按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值中较低者入账,按自有固定资产的折旧政策计提折旧。

### 13、在建工程

(1) 在建工程达到预定可使用状态时,按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的,先按估计价值转入固定资产,待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值,但不再调整原已计提的折旧。

(2) 资产负债表日,有迹象表明在建工程发生减值的,按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

### 14、借款费用

#### (1) 借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用,可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的,予以资本化,计入相关资产成本;其他借款费用,在发生时确认为费用,计入当期损益。

#### (2) 借款费用资本化期间

1) .当借款费用同时满足下列条件时,开始资本化: 1.资产支出已经发生; 2.借款费用已经发生; 3.为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2) .若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断,并且中断时间连续超过3个月,暂停借款费用的资本化;中断期间发生的借款费用确认为当期费用,直至资产的购建或者生产活动重新开始。

3) .当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

### (3) 借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

## 15、无形资产

(1) 无形资产按成本进行初始计量。

(2) 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。

使用寿命不确定的无形资产不摊销，公司在每个会计期间均对该无形资产的使用寿命进行复核。对使用寿命不确定的无形资产，使用寿命不确定的判断依据是：

(3) 使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

(4) 内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：1.完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；2.具有完成该无形资产并使用或出售的意图；3.无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；4.有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；5.归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

## 16、长期待摊费用

长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

## 17、应付职工薪酬

职工薪酬，是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的除股份支付以外各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。本公司提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

### (1) 短期薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中，非货币性福利按照公允价值计量。

### (2) 辞退福利

本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系、或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿，在本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时和确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本费用时两者孰早日，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的负债，同时计入当期损益。

### (3) 设定提存计划

本公司职工参加了由当地劳动和社会保障部门组织实施的社会基本养老保险。本公司以当地规定的社会基本养老保险缴纳基数和比例，按月向当地社会基本养老保险经办机构缴纳养老保险费。职工退休后，当地劳动及社会保障部门有责任向已退休员工支付社会基本养老金。本公司在职工提供服务的会计期间，将根据上述社保规定计算应缴纳的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

除了社会基本养老保险外，职工参加由本公司设立的退休福利供款计划。职工按照一定基数的一定比例向年金计划供款。本公司按固定的金额向年金计划供款，供款在发生时计入当期损益。

## 18、股份支付

### (1) 股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

### (2) 权益工具公允价值的确定方法

1.存在活跃市场的，按照活跃市场中的报价确定。

2.不存在活跃市场的，采用估值技术确定，包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

### (3) 确认可行权权益工具最佳估计的依据

根据最新取得的可行权职工数变动等后续信息进行估计。

### (4) 实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

#### 1.以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

#### 2.以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允

价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

### 3.修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

## 19、预计负债

（1）确认原则：当与对外担保、商业承兑汇票贴现、未决诉讼或仲裁、产品质量保证等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，本公司将其确认为负债：

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

（2）计量方法：按清偿该或有事项所需支出的最佳估计数计量。

## 20、收入确认核算

### （1）销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：1.将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；2.公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；3.收入的金额能够可靠地计量；4.相关的经济利益

很可能流入；5.相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

### (2) 提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的(同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量)，采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

### (3) 让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## 21、政府补助

(1) 政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

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

(3) 与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

## 22、递延所得税资产和递延所得税负债

(1) 根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资

产或递延所得税负债。

(2) 确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

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

(4) 公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：1.企业合并；2.直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

## 23、租赁

### (1) 经营租赁

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

## 24、持有待售

本公司将同时满足下列条件的企业组成部分(或非流动资产)划分为持有待售：

(1) 该组成部分必须在其当前状况下仅根据出售此类组成部分的通常和惯用条款即可立即出售；

(2) 已经就处置该组成部分作出决议（如按规定需得到股东批准放入，应当已经取得股东大会或相应权力机构的批准）；

(3) 与受让方签订了不可撤销的转让协议；

(4) 该项转让很可能在一年内完成。

本公司将持有待售的预计净残值调整为反映其公允价值减去处置费用后的金额（但不得超过该项持有待售的原账面价值），原账面价值高于调整后预计净残值的差额，作为资产减值损失计入当期损益。

## 25、所得税

所得税的会计处理采用资产负债表债务法。在取得资产、负债时，确定其计税基础。资产、负债的账面价值与其计税基础存在差异的，作为递延所得税资产或递延所得税负债处理。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。适用税率发生变化的，对已确认的递延所得税资产和递延所得税负债进行重新计量，除直接在权益中确认的交易或者事项产生的递延所得税资产和递延所得税负债以外，应当将其影响数计入变化当期的所得税费用。

资产负债表日，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，减记的金额应当转回。

## （二）重大会计政策、会计估计变更及对公司利润的影响

### （一）会计政策变更

#### （1）变更原因

从 2014 年 1 月 26 日起，财政部陆续新修订或颁布了《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》《企业会计准则第 40 号——合营安排》《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》，共八项具体会计准则。根据财政部的要求，上述准则自 2014 年 7 月 1 日起，在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。

#### （2）变更前公司所采用的会计政策

财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具

企业会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定。

(3) 变更后公司所采用的会计政策

财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 33 项具体会计准则（原 38 项具体准则中，剔除本次被替换的第 2、9、30、33、37 号），企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定以及 2014 年财政部新发布的第 2、9、30、33、37、39、40、41 号会计准则（统称“《企业会计准则》”）。

(4) 变更日期：从 2014 年 7 月 1 日起。

(5) 本次会计政策变更主要涉及以下方面：

1. 根据《财政部关于印发修订<企业会计准则第 2 号——长期股权投资>的通知》（财会[2014]14 号），执行《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》，对被投资单位不具有控制、共同控制和重大影响的长期股权投资，将变为属于《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规范范围。该变更对公司财务状况、经营成果和现金流量无重大影响。

2. 根据《关于印发修订<企业会计准则第 9 号——职工薪酬>的通知》（财会[2014]8 号），执行《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》，根据该准则的要求在财务报表中进行相应披露。该变更对公司财务状况、经营成果和现金流量无重大影响。

3. 根据《关于印发修订<企业会计准则第 30 号——财务报表列报>的通知》（财会[2014]7 号），执行《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》，对利润表中其他综合收益部分的列报，划分为两类：（1）后续不会重分类至损益的项目；（2）在满足特定条件的情况下，后续可能重分类至损益的项目。该变更对公司财务状况、经营成果和现金流量无重大影响。

4. 根据《关于印发修订<企业会计准则第 33 号——合并财务报表>的通知》（财会[2014]10 号），执行《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》，公司管理层在确定对被投资单位是否具有控制权时，必须且合理运用重大判断。公司以前年度纳入合并范围的子公司均满足该修订后准则所规定的控制权判断标准。该变更对公司财务状况、经营成果和现金流量无重大影响。

5. 《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会[2014]23 号）明确了金融负债和权益工具的分、特殊金融工具的分，金融资产和金融负债列示的要求，金融工具列报的要求以及相关信息披露的要求。公司按照该准则的要求，相应修订金融工具的会计政策并在财务报表及附注中进行列报与披露。该变更对公司财务状况、经营成果和现金流量无重大影响。

6. 根据《关于印发<企业会计准则第 39 号——公允价值计量>的通知》（财会[2014]6 号），执行《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》，采用该准则后，公司将修订与公允价值计量相关的政策和程序，并在财务报表中对公允价值信息进行更广泛的披露。该变更对公司财务状况、经营成果和现金流量无重大影响。

7. 根据《关于印发<企业会计准则第 40 号——合营安排>的通知》（财会[2014]11 号），执行《企业会计准则第 40 号——合营安排》，评估参与合营安排的情况、并执行合营安排的会计政策。该变更对公司财务状况、经营成果和现金流量无重大影响。

8. 公司根据《财政部关于印发<企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露>的通知》（财会[2014]16 号），执行《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》，公司比较财务报表中披露的该准则施行日之前的信息将按照该准则的规定进行调整（有关未纳入合并财务报表范围的结构化主体的披露要求除外）。该变更对公司财务状况、经营成果和现金流量无重大影响。

## （二）会计估计变更

报告期内公司无会计估计变更，对公司的利润未产生影响。

## （三）重大前期差错更正

报告期内公司无重大前期差错更正，对公司的利润未产生影响。

## （四）重大会计政策、会计估计与可比公司的差异对公司利润的影响

报告期内，公司的重大会计政策、会计估计与电子商务代运营公司（杭州熙浪信息技术股份有限公司 831026）不存在重大差异，对公司利润不构成影响。

## 五、盈利能力、偿债能力、营运能力及现金获取能力分析

序号	指标	2014 年度/ 2014 年 12 月 31 日	2013 年度/ 2013 年 12 月 31 日
一	<b>盈利能力</b>		
1	销售毛利率	25.92%	5.02%
2	销售净利率	7.69%	0.83%
3	净资产收益率	15.98%	7.64%
4	净资产收益率(扣除非经常性损益)	1.56%	5.80%
5	基本每股收益(元)	0.0974	0.0081
6	稀释每股收益(元)	0.0974	0.0081
二	<b>偿债能力</b>		
1	资产负债率(母公司)	17.60%	23.37%
2	流动比率(倍)	8.95	4.22
3	速动比率(倍)	8.70	2.97
三	<b>营运能力</b>		
1	应收账款周转率	10.81	374.81
2	存货周转率	76.24	66.48
四	<b>现金获取能力</b>		
1	经营活动产生的现金流量净额(元)	-370,738.44	-1,371,170.99
2	每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.03	-0.11

注 1: 表中未特别注明的, 以合并财务报表口径计算。

注 2: 表中相关指标的计算公式如下:

- (1) 销售毛利率 = (营业收入 - 营业成本) / 营业收入
- (2) 净资产收益率 = 归属于公司普通股股东的净利润 / (净资产期初余额 + 净资产期末余额) \* 2
- (3) 基本每股收益 = 净利润 / 股本总额
- (4) 资产负债率 = 负债总额 / 资产总额
- (5) 流动比率 = 流动资产 / 流动负债
- (6) 速动比率 = 速动资产 / 流动负债
- (7) 应收账款周转率 = 营业收入 / (应收账款期初余额 + 应收账款期末余额) \* 2
- (8) 存货周转率 = 营业成本 / (存货期初余额 + 存货期末余额) \* 2
- (9) 每股经营活动的现金流量净额 = 当期经营活动产生的现金流量净额 / 股本总额

注 3: 为了保持各期会计指标的可比性, 各期的每股收益、每股净资产和每股经营活动产生的现金流量净额计算过程中所使用的股份数以改制后股份数 1,200 万为基础计算。

## （一）盈利能力分析

### 1、销售毛利率分析

公司 2013 年度与 2014 年度的综合毛利率分别为 5.02% 和 25.92%，报告期内综合毛利率有一定幅度的增长。公司报告期内毛利率逐年增长的主要原因系业务转型，公司 2013 年度主要依靠医药中间体及相关医药器具、机械的传统外贸出口业务盈利，该项业务在 2013 年度的毛利率仅为 5.02%；公司在 2014 年度初步实现了从传统贸易业务向跨境电商代运营业务的转型，业务上逐步缩小传统贸易业务的规模，并运营了当当网、澳洲倍护等电商代运营项目，其中电子商务代运营业务在 2014 年度的毛利率为 55.98%。公司 2014 年度毛利为 3,939,218.50 元，其中传统外贸出口业务的毛利为 563,705.70 元，占比仅为 14.31%，因此，电子商务代运营业务推动了公司利润的增长。收入结构的变化，使公司报告期内的综合毛利率得到了大幅提升，为公司未来从事跨境电商代运营业务积累了经验和信心。

### 2、销售净利率分析

公司 2013 年度和 2014 年度的销售净利率分别为 0.83% 和 7.69%，2014 年度的销售净利率较 2013 年度上升 8.23 倍，主要原因是公司在 2013 年度主要从事传统外贸出口业务，2013 年度净利润仅有 96,931.84 元，而公司 2014 年度实现了从传统贸易出口业务向跨境电商代运营业务的初步转型，2014 年度净利润高达 1,169,046.98 元，增幅高达 11.06 倍。

### 3、净资产收益率分析

公司 2013 年度和 2014 年度的净资产收益率分别为 7.64% 和 15.98%，净资产收益率呈现一定幅度增长。主要原因是公司 2014 年度的净利润较 2013 年度有 11.06 倍的增幅，利润增长主要得益于业务转型，然而，公司的净资产由 2013 年 12 月 31 日的 1,317,328.00 元增加到 2014 年 12 月 31 日的 13,309,640.73 元，增幅为 9.10 倍，净资产增加的主要原因系公司股东增资，注册资本由 2013 年末的 100.00 万元增加到 2014 年末的 1,200.00 万元。综上，净利润的增幅大于净资产增幅，因此净资产收益率小幅提高。由于公司的净资产规模相对较大，导致净资产收益率整体偏低。

#### 4、每股收益分析

公司 2013 年度和 2014 年度的基本每股收益分别为 0.0081 元和 0.0974 元, 2013 年度和 2014 年度的稀释每股收益分别为 0.0081 元和 0.0974 元, 公司 2014 年度与 2013 年度比较, 基本每股收益与稀释每股收益均有提高, 主要原因是公司 2014 年度较 2013 年度的净利润增幅为 11.06 倍, 因此, 基本每股收益和稀释每股收益均有所提高。

### (二) 偿债能力分析

#### 1、资产负债率分析

公司 2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日资产负债率(母公司)分别为 23.37% 和 17.60%, 报告期内公司的资产负债率均保持在较低水平, 主要得益于公司将负债总额控制在较低水平, 公司报告期内未举借任何短期借款和长期借款, 往来款中资产负债比例较为均衡。综上所述, 公司的长期偿债能力较好。

#### 2、流动比率与速动比率分析

公司 2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日的流动比率分别为 4.22 倍和 8.95 倍, 2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日的速动比率分别为 2.97 倍和 8.70 倍, 报告期内公司的流动比率和速动比率均保持在较高水平, 主要原因系公司保留了大量的货币资金, 而应付账款、预收账款和其他应付款等流动负债的金额较小。公司预付账款和存货较少, 因此速动比率与流动比率较为接近。综上所述, 公司的短期偿债能力较好。

### (三) 营运能力分析

#### 1、应收账款周转率分析

公司 2013 年度和 2014 年度的应收账款周转率分别为 374.81 和 10.81, 公司的应收账款周转率较高, 但 2014 年度较 2013 年度有大幅下滑, 降幅为 97.12%。其中, 公司 2013 年末的应收账款余额为 62,066.44 元, 2014 年末的应收账款余额为 2,788,597.39 元, 增幅高达 43.93 倍。主要原因是公司在 2013 年度主要从事传统贸易业务, 信用政策较为严格, 只有少量应收账款存在, 然而 2014 年度转型从事跨

境电商代运营服务，为加强对外合作，特放宽了信用政策，因此公司 2014 年年末应收账款余额较大。

## 2、存货周转率分析

公司 2013 年度和 2014 年度的存货周转率分别为 66.48 倍和 76.24 倍，报告期内公司的存货周转率均保持在较高水平，公司的存货数量较少，主要原因是公司在 2013 年度从事传统贸易业务时，采用订单式采购，仅在收到客户订单时才开始采购商品并出口，不需要提前存储大量存货，公司 2014 年度进入电子商务代运营行业，公司电子商务运营以纯代运营业务为主，经销运营占比很小，由于纯代运营模式无需储备库存商品，仅经销模式下有少量库存，所以公司 2014 年末存货余额较少。综合上述营运能力指标分析，报告期内，公司整体营运能力较强。

## （四）现金流量分析

公司 2013 年度和 2014 年度的经营活动产生的现金流量净额分别为 -1,371,170.99 元和 -370,738.44 元，报告期内公司经营活动产生的现金流量净额均为负数，2013 年度经营活动产生的现金流量净额为负数的主要原因是公司在日常经营活动中销售商品收支的现金净额为负，部分利润体现在应收账款的增加额中；2014 年度经营活动产生的现金流量净额为负数的主要原因是公司转型从事跨境电子商务代运营服务，需要大量的人力资源，因此，工资的现金流出与 2013 年度相比大幅增长。

## 六、报告期利润形成的有关情况

### （一）营业收入、利润和毛利率情况

#### 1、收入确认与成本结转

公司的主要业务收入包括外贸出口收入和电子商务代运营服务费收入，具体收入确认原则如下：

（1）外贸出口收入确认和成本结转：根据公司与客户所签署合同的约定，在货物发出并确定货物的主要风险已转移给购买方时，确认收入并同时结转成本。

## (2) 电商代运营服务费收入确认和成本结转:

固定服务费收入: 根据合同的约定, 按月确认收入;

销售提成佣金收入: 根据公司与客户协商确定的按照每月店铺的销售总额乘以一定的比例支付, 由公司于每月初向客户出具上一个月实际发生的结算金额对账通知单, 由客户进行确认并支付款项, 公司以客户确认的时点为依据确认收入。

公司提供代运营服务的成本主要为人力成本, 按照公司每月计提的代运营人员的工资以及运营人员在运营店铺过程中发生的直接费用确认代运营服务成本。

**2、收入、利润的主要构成情况**

报告期内, 公司经营成果具体如下:

货币单位: 元

项 目	2014 年度		2013 年度
	金额 (元)	增长率 (%)	金额 (元)
营业收入	15,195,399.82	30.64	11,631,513.64
其中: 主营业务收入	15,195,399.82	30.64	11,631,513.64
其他业务收入	-	-	-
营业利润	1,408,391.16	1,489.69	88,595.58
利润总额	1,493,674.42	1,233.78	111,988.24
净利润	1,169,046.98	1,106.05	96,931.84

报告期内, 公司业务收入主要来源于外贸出口收入和电子商务代运营服务费收入, 公司 2013 年度和 2014 年度主营业务收入占营业收入的比例均为 100%, 无其他业务收入。公司营业收入呈现大幅增长, 2014 年度较 2013 年度增长 30.64%, 主要原因系公司于 2014 年度进入电子商务代运营领域, 为企业新增了不少收入, 公司 2014 年度较 2013 年度的净利润增幅为 11.06 倍, 主要原因是新增的电子商务代运营业务毛利较高, 而 2013 年度净利润仅为 96,931.84 元, 基数较小, 因此, 报告期内净利润实现了大幅增长。

**(1) 按产品或服务类别划分**

报告期内, 公司外贸出口收入和电子商务代运营服务费收入占主营收入的比例情况如下:

货币单位：元

项 目	2014 年度		2013 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
外贸出口收入	9,165,117.55	60.32	11,631,513.64	100.00
电商代运营服务收入	6,030,282.27	39.68	-	-
合 计	<b>15,195,399.82</b>	<b>100.00</b>	<b>11,631,513.64</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司电子商务代运营服务费收入在2014年度收入占比高达39.68%，体现了公司从传统贸易行业向电子商务代运营行业的转型。2015年公司不再从事外贸出口业务。

报告期内，公司外贸代理出口业务按产品类型分类情况如下：

货币单位：

产品类型：	2014 年度		2013 年度	
	收入金额	占比（%）	收入金额	占比（%）
医药器具	4,665,138.43	50.90	4,797,707.05	41.25
医药中间体	3,245,117.46	35.41	1,851,605.87	15.92
制药器械	1,254,861.66	13.69	4,982,200.72	42.83
合 计	<b>9,165,117.55</b>	<b>100.00</b>	<b>11,631,513.64</b>	<b>100.00</b>

公司2014年度电子商务代运营业务按项目类型分类情况如下：

项目类型	2014 年度	
	收入金额	占比（%）
当当网项目	3,912,675.23	64.88
澳洲倍护项目	1,910,195.92	31.68
澳洲健康项目	185,812.47	3.08
奥尔仕项目	13,523.93	0.22
微店项目	8,074.72	0.14
合 计	<b>6,030,282.27</b>	<b>100.00</b>

## （2）按业务区域划分

货币单位：元

地区分类	2014 年度		2013 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）

地区分类	2014 年度		2013 年度	
	金额 (元)	占比 (%)	金额 (元)	占比 (%)
境内	3,926,199.16	25.84	-	-
境外	11,269,200.66	74.16	11,631,513.64	100.00
合计	15,195,399.82	100.00	11,631,513.64	100.00

公司在 2013 年度主要从事贸易出口业务，该项业务的收入均为境外收入，因此 2013 年度境外收入占比高达 100.00%，公司在 2014 年度开始着力发展电子商务代运营业务，为境外品牌和国内知名品牌提供电子商务一体化服务，公司于 2014 年引入了当当网项目，使境内收入上升到 2014 年度的 25.84%，公司未来发展的主要方向将以跨境电子商务运营为主，为境外品牌及国内知名品牌提供电子商务运营服务。

### 3、毛利率分析

#### (1) 主营业务毛利分析

报告期内，主营业务按业务类别区分的公司毛利率构成情况具体如下：

货币单位：元

项 目	2014 年度			2013 年度		
	收入	成本	毛利率 (%)	收入	成本	毛利率 (%)
外贸出口收入	9,165,117.55	8,601,411.85	6.15	11,631,513.64	11,047,218.01	5.02
电子商务代运营服务收入	6,030,282.27	2,654,769.47	55.98	-	-	-
综合毛利率	-	-	25.92	-	-	5.02

公司2013年度和2014年度的综合毛利率分别为5.02%和25.92%，综合毛利率逐年增长的主要原因系业务转型，公司2013年度主要依靠传统外贸出口模式盈利，收入占比为100.00%，该项业务在2013年度的毛利率仅为5.02%；然而公司在2014年度初步实现了从传统外贸出口业务向跨境电子商务代运营业务的转型，业务上逐步缩小传统外贸出口业务的规模，并运营了当当网、澳洲倍护等电子商务代运营业务，其中电子商务代运营业务在2014年度的收入占比为39.68%，该项业务在2014年度的毛利率为55.98%。公司从事电商代运营业务的毛利率较高，一方面，电子商务

代运营行业属于新型行业，行业自身的利润空间较大，毛利偏高；另一方面，电商代运营业务的主要成本为人工成本，不存在其他采购产品的成本。因此，该项业务的毛利率较高。

## (2) 外贸出口业务毛利分析

报告期内，外贸出口业务按产品类别区分的毛利率构成情况如下：

货币单位：元

项 目	2014 年度			2013 年度		
	收入	成本	毛利率 (%)	收入	成本	毛利率 (%)
医药中间体	3,245,117.46	2,960,194.20	8.78	1,851,605.87	1,723,383.56	6.92
制药机械	1,254,861.66	1,177,680.70	6.15	4,982,200.72	4,731,925.63	5.02
医药器具	4,665,138.43	4,463,536.96	4.32	4,797,707.05	4,591,908.82	4.29
<b>综合毛利率</b>	<b>9,165,117.55</b>	<b>8,601,411.85</b>	<b>6.15</b>	<b>11,631,513.64</b>	<b>11,047,218.01</b>	<b>5.02</b>

外贸出口业务按产品类型分类的各期毛利率波动不大，较稳定。

## (二) 主要费用及变动情况

货币单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
营业收入	15,195,399.82	11,631,513.64
销售费用	246,694.02	112,848.36
管理费用	2,212,145.46	406,901.30
财务费用	4,353.71	-24,049.61
销售费用占营业收入比例	1.62%	0.97%
管理费用占营业收入比例	14.56%	3.50%
财务费用占营业收入比例	0.03%	-0.21%
期间费用合计占营业收入比例	16.21%	4.26%

### 1、销售费用占营业收入的比重变化趋势及分析

公司2013年度和2014年度销售费用占营业收入的比重分别为0.97和1.62%，波动较小，比较稳定。

销售费用明细表如下：

货币单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
办公费	29,703.99	13,061.71
差旅费	71,233.30	-
业务招待费	11,769.50	-
服务费	21,087.73	-
运输费用	106,465.07	99,786.65
包装费	1,033.76	-
样品费	4,364.97	-
其他	1,035.70	-
<b>合计</b>	<b>246,694.02</b>	<b>112,848.36</b>

报告期内，由于公司业务规模增大，差旅费有一定幅度的提高，其他明细波动较小，比较稳定。

## 2、管理费用占营业收入的比重变化趋势及分析

公司2013年度和2014年度管理费用占营业收入的比重分别为3.50%和14.56%，出现了一定幅度的增长。

管理费用明细表如下：

货币单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
工资	1,585,681.71	224,000.00
福利费	11,747.50	-
办公费用	85,671.23	30,599.49
差旅费	38,319.00	23,318.00
业务招待费	10,991.06	10,028.00
社会保险费	205,671.22	25,804.60
工会经费及教育经费	48,548.73	-
印花税	19,859.65	396.30
地方基金	1,743.08	1,380.18
运输费	21,632.63	33,309.36
折旧	13,268.75	5,076.96

项目	2014 年度	2013 年度
房租	27,464.40	13,064.40
水电物业费	99,331.30	2,260.38
服务费	18,903.16	-
咨询费	-	-
其他	23,312.04	37,663.63
<b>合计</b>	<b>2,212,145.46</b>	<b>406,901.30</b>

报告期内，公司管理费用有一定幅度的增长，主要增长的明细科目为工资、社会保险费、工会经费及教育经费、水电物业费和办公费用。工资及相关明细增长主要系由于公司所从事的两种业务模式的不同而造成：2013年公司仅从事外贸出口业务，通过多年的积累公司形成了稳定的客户群，当时公司员工人数总计4人即可完成所有的工作，外贸出口属于跑量性质的业务，对员工的专业性要求不高，相应的工资水平也较低。2014年公司从外贸出口业务向电子商务代运营业务进行转型，同时开展外贸业务和电子商务代运营业务，原有人员继续从事外贸出口业务，但电子商务代运营业务需要一批对网店运营、设计和推广具有专业经验的人员来运行，公司在2014年针对该项业务专门引进了一批经验丰富的管理及业务人员，该部分员工的工资要普遍高于外贸出口业务人员，同时为了规范公司内部治理机制，完善公司部门的设置，设立了行政部、财务部、人力资源部、技术部、设计部等，相关人员的工资计入管理费用，因此工资及相关明细有一定幅度的增长；公司业务转型后从事跨境电商代运营服务，对人员数量和办公面积规模等均有更大的需求，因此水电物业费和办公费用增长。

#### 4、财务费用占营业收入的比重变化趋势及分析

项 目	2014 年度	2013 年度
手续费	36,075.71	33,595.14
利息收入	-21,006.25	-2,351.95
汇兑损益	-10,715.75	-55,292.80
<b>合计</b>	<b>4,353.71</b>	<b>-24,049.61</b>

公司 2013 年度和 2014 年度财务费用占营业收入的比重分别为-0.21%和 0.03%，波动不大，较稳定。

报告期内，公司 2013 年度、2014 年度的销售费用、管理费用、财务费用等期间费用合计数占营业收入的比重分别为 4.26% 和 16.21%，期间费用比重有一定幅度增加的原因系 2014 年度的管理费用较上一年大幅增加。

### （三）重大投资收益和非经常性损益

#### 1、重大投资收益

报告期内，公司不存在重大投资收益。

#### 2、非经常性损益

公司非经常性损益明细表如下：

货币单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
非流动资产处置损益	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	85,283.26	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	978,172.06	-
赔款支出	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-	23,393.08
非经常性损益小计	1,063,455.32	23,392.66
所得税影响额	8,528.33	-
少数股东权益影响额（税后）	-	-
合计	1,054,926.99	23,392.66

报告期内，公司 2014 年度的非经常性损益主要为企业合并产生的损益，2013 年度营业外收入 31,172.32 元为无法支付的负债结转所致，营业外支出 7,779.24 系固定资产处置损失。

### （四）公司主要税项及相关税收优惠政策

#### 1、嗨购科技适用的主要税（费）种和税（费）率

税种	计税依据	税率(%)
增值税	传统外贸出口业务销售额	17.00
	电子商务代运营服务收入	6.00

税种	计税依据	税率(%)
城市维护建设税	实际缴纳的流转税额	7.00
企业所得税	应纳税所得额	25.00、20.00
教育费附加	实际缴纳的流转税额	3.00
地方教育费附加	实际缴纳的流转税额	2.00

注：根据所处行业不同，报告期内，公司从事传统外贸行业的增值税税率为 17.00%，从事电子商务代运营服务（现代服务业）的增值税税率为 6.00%。

## 2、嗨购科技享受税收优惠政策的有关情况

报告期内，嗨购科技作为小型微利企业，享受 20%的企业所得税税率，且根据相关税收优惠政策，在对年应纳税所得额低于 10 万元（含 10 万元）的小型微利企业减按 20%税率缴纳企业所得税的基础上，其所得减按 50%计入应纳税所得额。因此，母公司 2014 年度按照应纳税所得额的 50%，采用 20%的税率计征企业所得税。

2014 年 6 月 12 日，蓝火翼网络营销取得常州市武进区国家税务局第七税务分局核发的跨境应税服务免税备案表。据此，蓝火翼网络营销基于《澳洲倍护天猫国际 Careplus 海外旗舰店运营外包合作协议》产生的税务予以免除；洋小二基于与 Australian Health Industry Co.Pty Ltd 签订的《项目运营外包合作协议》产生的增值税，城建税，教育费附加及地方教育费附加被免除。

按照财政部、国家税务总局财税[2002]7 号《关于进一步推进出口货物实行免抵退税办法的通知》规定，报告期内，嗨购科技从事的外贸出口业务，享受出口退税政策。

## 七、公司的主要资产情况

报告期各期末，公司资产构成及其占资产总额的比例如下：

货币单位：元

项 目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
货币资金	8,918,738.68	60.42	139,643.66	8.12

应收账款	2,750,471.86	18.63	62,066.44	3.61
预付款项	341,105.50	2.31	230,112.82	13.39
其他应收款	957,772.28	6.49	991,531.73	57.68
存货	24,888.89	0.17	270,384.62	15.72
<b>流动资产合计</b>	<b>12,992,977.21</b>	<b>88.02</b>	<b>1,693,739.27</b>	<b>98.52</b>
长期股权投资	1,472,553.94	9.98	-	-
固定资产	295,796.09	2.00	25,389.59	1.48
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,768,350.03</b>	<b>11.98</b>	<b>25,389.59</b>	<b>1.48</b>
<b>总资产</b>	<b>14,761,327.24</b>	<b>100.00</b>	<b>1,719,128.86</b>	<b>100.00</b>

2014年12月31日资产总额较2013年12月31日增加13,042,198.38元,增幅为7.59倍,主要包括货币资金、长期股权投资和应收账款的增加。

### (一) 货币资金

货币单位: 元

项目	2014年12月31日			2013年12月31日		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
库存现金	7,780.32	1.0000	7,780.32	40,014.26	1.0000	40,014.26
银行存款:						
人民币	8,771,261.28	1.0000	8,771,261.28	99,623.76	1.0000	99,623.76
美元	22,830.05	6.1190	139,697.08	0.93	6.0969	5.64
<b>合计</b>			<b>8,918,738.68</b>			<b>139,643.66</b>

公司的货币资金主要为银行存款,由于公司日常经营活动中对流动资金有一定需求,因此有必要保持一定规模的货币资金与业务发展相匹配。

### (二) 应收账款

#### 1、应收账款分类

货币单位: 元

类别	2014年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)

类别	2014年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	2,750,471.86	98.63	-	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	38,125.53	1.37	38,125.53	100.00
<b>合计</b>	<b>2,788,597.39</b>	<b>100.00</b>	<b>38,125.53</b>	<b>100.00</b>

(续上表)

类别	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	62,066.44	100.00	-	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>62,066.44</b>	<b>100.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 2、账龄分析

货币单位：元

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备
1年以内	2,750,471.86	-	62,066.44	-
1年以上	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>2,750,471.86</b>	<b>-</b>	<b>62,066.44</b>	<b>-</b>

报告期内，公司组合计提坏账的应收账款，账龄全部在1年以内，应收账款整体可收回性较高，出现坏账损失的风险较小。

## 3、期末单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

货币单位：元

债务人名称	账面余额	坏账准备	账龄	计提比例	计提理由
北京宁港升腾药业有限公司	38,125.53	38,125.53	1-2 年	100%	款项无法收回
合计	<b>38,125.53</b>	<b>38,125.53</b>			

## 4、各期末公司应收账款前五名单位情况

(1) 2014 年 12 月 31 日应收账款前五名单位情况

货币单位：元

单位名称	与嗨购科技关系	金额（元）	账龄	占应收账款总额的比例（%）
北京当当网信息技术有限公司	非关联方	1,523,799.43	1 年以内	55.40
CarePlus Australia Pty Ltd	非关联方	978,174.65	1 年以内	35.56
Australian Health Industry Co.Pty Ltd	非关联方	185,812.47	1 年以内	6.76
NELIX PHARMA (PVT) LTD	非关联方	38,243.75	1 年以内	1.39
EPLALABORATORIES (PVT) LTD	非关联方	19,366.64	1 年以内	0.71
合计		<b>2,745,396.94</b>		<b>99.82</b>

(2) 2013 年 12 月 31 日应收账款前五名单位情况

货币单位：元

单位名称	与嗨购科技关系	金额（元）	账龄	占应收账款总额的比例（%）
AMROS PHARMACEUTICALS.	非关联方	30,972.24	1 年以内	49.90
MBL PHARMA.	非关联方	15,547.10	1 年以内	25.05
PLIVA PAKISTAN(PVT) LTD.	非关联方	15,547.10	1 年以内	25.05
合计		<b>62,066.44</b>		<b>100.00</b>

5、截至 2014 年 12 月 31 日，期末应收账款中无持有嗨购科技 5.00%（含 5.00%）

以上表决权股份的股东欠款。

### (三) 预付账款

#### 1、预付账款账龄分析

货币单位：元

账龄	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	341,105.50	100.00	230,112.82	100.00
1年以上	-	-	-	-
合计	<b>341,105.50</b>	<b>100.00</b>	<b>230,112.82</b>	<b>100.00</b>

预付款项 2014 年末余额较 2013 年末增加 110,992.68 元，增幅 48.23%，主要系截至 2014 年 12 月 31 日，公司外贸出口业务合同尚未履行完毕，所以未能将相关的采购款项结转至成本，同时公司新三板挂牌向会计师事务所预付了相关费用。

#### 2、报告期内预付账款前五名单位情况

##### (1) 2014 年 12 月 31 日预付账款前五名单位情况

货币单位：元

单位名称	与嗨购科技关系	金额(元)	账龄	占预付账款总额的比例(%)	款项性质
上海日泰医药设备工程公司	非关联方	135,000.00	1年以内	39.58	采购款
南通精育机械有限公司	非关联方	93,000.00	1年以内	27.26	采购款
瑞安市圣泰制药机械有限公司	非关联方	60,000.00	1年以内	17.59	采购款
天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)	非关联方	50,000.00	1年以内	14.66	审计费
北京精诚联合知识产权代理有限公司	非关联方	1,180.00	1年以内	0.35	服务费
合计		<b>339,180.00</b>		<b>99.44</b>	

##### (2) 2013 年 12 月 31 日预付账款前五名单位情况

货币单位：元

单位名称	与嗨购科技关系	金额(元)	账龄	占预付账款总额的比例(%)	款项性质
上海日泰医药设备工程公司	非关联方	174,329.91	1年以内	75.76	采购款
南京金日轻工科技发展有限公司	非关联方	50,000.00	1年以内	21.73	采购款

单位名称	与嗨购科技关系	金额（元）	账龄	占预付账款总额的比例（%）	款项性质
浙江坤昱科技有限公司	非关联方	5,782.91	1年以内	2.51	采购款
合计		<b>230,112.82</b>		<b>100.00</b>	

3、截至2014年12月31日，预付账款期末余额中无持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

#### （四）其他应收款

##### 1、其他应收款分类

货币单位：元

类别	2014年12月31日			
	金额	占总额比例（%）	坏账准备	坏账准备计提比例（%）
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的应收账款	957,772.28	100.00	-	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	<b>957,772.28</b>	<b>100.00</b>	-	-

（续上表）

类别	2013年12月31日			
	金额	占总额比例（%）	坏账准备	坏账准备计提比例（%）
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的应收账款	991,531.73	100.00	-	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	<b>991,531.73</b>	<b>100.00</b>	-	-

##### 2、其他应收款账龄分析（按信用风险特征组合列示）

货币单位：元

账龄	2014年12月31日			
	余额	比例（%）	坏账准备	计提比例（%）
1年以内（含1年）	819,713.57	100.00	-	-
1年以上	-	-	-	-

账龄	2014年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	计提比例(%)
合计	819,713.57	100.00	-	-

(续上表)

账龄	2013年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	计提比例(%)
1年以内(含1年)	91,531.73	100.00	-	-
1年以上	-	-	-	-
合计	91,531.73	100.00	-	-

## 3、其他应收款采用其他方法计提坏账准备

货币单位：元

账龄	2014年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	计提比例(%)
关联方组合	138,058.71		-	-
合计	138,058.71		-	-

(续上表)

账龄	2013年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	计提比例(%)
关联方组合	900,000.00		-	-
合计	900,000.00		-	-

## 4、报告期内其他应收款金额前五名情况

(1) 2014年12月31日其他应收账款前五名单位情况

货币单位：元

单位名称	与嗨购科技关系	金额(元)	账龄	占其他应收款总额(原值)的比例(%)	款项内容与性质
中华人民共和国国家金库常州市中心支库	非关联方	535,963.89	1年以内	55.96	出口退税款
上海婴佳尔国际贸易有限公司	非关联方	200,685.88	1年以内	20.95	网上店铺保证金

单位名称	与嗨购科技关系	金额（元）	账龄	占其他应收款总额（原值）的比例（%）	款项内容与性质
環球樂活有限公司	关联方	75,367.15	1 年以内	7.87	垫付款
马爱云	关联方	56,422.40	1 年以内	5.89	代申报个人所得税
纽海电子商务（上海）有限公司	非关联方	50,000.00	1 年以内	5.22	网上店铺保证金
<b>合计</b>		<b>918,439.32</b>		<b>95.89</b>	

## (2) 2013 年 12 月 31 日其他应收账款前五名单位情况

货币单位：元

单位名称	与嗨购科技关系	金额（元）	账龄	占其他应收款总额（原值）的比例(%)	款项内容与性质
孙建新	关联方	900,000.00	1 年以内	90.77	借款
中华人民共和国国家金库常州市中心支库	非关联方	89,418.85	1 年以内	9.02	出口退税款
常州国展资产经营有限公司	非关联方	2,112.88	1 年以内	0.21	房屋押金
<b>合计</b>		<b>991,531.73</b>		<b>100.00</b>	

5、期末其他应收款中持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款情况详见本公开转让说明书之“第四节 公司财务”之“十、关联方关系及关联交易”之“（三）关联交易”部分。

## (五) 存货

## 1、存货分类

货币单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日			2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	24,888.89	-	-	270,384.62	-	-
<b>合计</b>	<b>24,888.89</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>270,384.62</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## （六）长期股权投资

### 1、长期股权投资分类

货币单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	合并增加	期末余额
对合营企业投资	-	1,914.61	1,914.61	-	-
对联营企业投资	-	-	-	1,472,553.94	1,472,553.94
减：长期股权投资 减资准备	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,472,553.94</b>	<b>1,472,553.94</b>

### 2、被投资单位情况

货币单位：元

被投资单位名称	公司持 股比例 (%)	年末资产总 额	年末负债总 额	本年营业收 入总额	本年净利润
合营企业：					
环球乐活有限公司	50.00	212,952.58	369,738.49	-	-156,785.91
联营企业：					
东阿阿胶电子商务（常州） 有限公司	40.00	4,731,830.82	1,050,445.98	5,135,783.93	1,681,384.84

注：本期公司对环球乐活有限公司确认的超额损失 76,478.35 元在账外进行备查登记。

## （七）固定资产

### 1、固定资产原值、累计折旧、减值准备、净值及变动情况如下：

货币单位：元

项目	2012年12月31日	本期增加		本期减少	2013年12月31日
原价	<b>349,179.81</b>	本期新增	合并调整-	-	<b>229,972.44</b>
办公设备	56,493.81	10,213.67	-	35,763.04	30,944.44
运输设备	292,686.00	-	-	93,658.00	199,028.00
累计折旧	<b>321,147.69</b>	本期计提	合并调整	-	<b>204,582.85</b>
办公设备	43,095.99	5,076.96	-	32,666.70	15,506.25
运输设备	278,051.70	-	-	88,975.10	189,076.60

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
<b>账面净值</b>	<b>28,032.12</b>	-	-	<b>25,389.59</b>
办公设备	13,397.82	-	-	15,438.19
运输设备	14,634.30	-	-	9,951.40
<b>减值准备</b>	-	-	-	-
办公设备	-	-	-	-
运输设备	-	-	-	-
<b>账面价值</b>	<b>28,032.12</b>	-	-	<b>25,389.59</b>
办公设备	13,397.82	-	-	15,438.19
运输设备	14,634.30	-	-	9,951.40

(续上表)

货币单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加		本期减少	2014年12月31日
<b>原价</b>	<b>229,972.44</b>	<b>本期新增</b>	<b>合并调整-</b>	-	<b>515,889.74</b>
办公设备	30,944.44	281,093.96	4,823.34	-	316,861.74
运输设备	199,028.00			-	199,028.00
<b>累计折旧</b>	<b>204,582.85</b>	<b>本期计提</b>	<b>合并调整</b>	-	<b>220,093.65</b>
办公设备	15,637.05	13,791.95	1,718.85	-	31,017.05
运输设备	189,076.60			-	189,076.60
<b>账面净值</b>	<b>25,389.59</b>			-	<b>295,796.09</b>
办公设备	15,438.19			-	285,844.69
运输设备	9,951.40			-	9,951.40
<b>减值准备</b>	-			-	-
办公设备	-			-	-
运输设备	-			-	-
<b>账面价值</b>	<b>25,389.59</b>			-	<b>295,796.09</b>
办公设备	15,438.19			-	285,844.69
运输设备	9,951.40			-	9,951.40

2、公司期末无暂时闲置固定资产情况。

## 八、公司重大债务情况

货币单位：元

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
应付账款	29,286.03	2.02	900.00	0.23
预收款项	435,819.04	30.02	451,094.00	112.27
应付职工薪酬	459,615.89	31.66	-	-
应交税费	494,739.30	34.08	-64,551.90	-16.07
其他应付款	32,226.25	2.22	14,358.76	3.57
<b>流动负债合计</b>	<b>1,451,686.51</b>	<b>100.00</b>	<b>401,800.86</b>	<b>100.00</b>
非流动负债合计	-	-	-	-
<b>负债合计</b>	<b>1,451,686.51</b>	<b>100.00</b>	<b>401,800.86</b>	<b>100.00</b>

公司负债全部为流动负债，主要包括预收账款、应付职工薪酬和应交税费等，2014年12月31日应付职工薪酬余额比2013年12月31日增加了459,615.89元，主要原因是年末员工的预提工资金额增长；2014年12月31日应交税费余额比2013年12月31日增加了559,291.20元，主要系2013年度从事外贸出口业务，存在出口退税政策，导致应交税费科目的2013年末余额为负，然而2014年度电子商务代运营业务需要承担部分新增税费，因此应交税费余额有所上升。

### （一）应付账款

#### 1、应付账款账龄分析

货币单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
应付账款	<b>29,286.03</b>	<b>900.00</b>
其中：1年以内	28,386.03	900.00
1年以上	900.00	-

2、报告期内应付账款余额较小，其中900.00元系欠常州市天语华发塑料有限公司的款项，账龄在1-2年，金额较小；28,386.03元为存货暂估金额。

3、期末应付账款中无持公司5.00%（含5.00%）以上表决权股份的股东单位欠款情况。

## （二）预收账款

### 1、预收账款账龄分析

货币单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
预收账款	435,819.04	451,094.00
其中：1年以内	435,819.04	451,094.00
1年以上	-	-

### 2、报告期内预收账款前五名单位情况。

#### （1）2014年12月31日，预收账款前五名单位情况

货币单位：元

单位名称	与嗨购科技关系	金额（元）	账龄	占应付账款总额的比例（%）
INTERNATIONAL BUSINESS SUPPORTCENTRE (IBSC) LTD	非关联方	333,418.19	1年以内	76.50
DEACERO SAPI DE CV	非关联方	102,400.85	1年以内	23.50
合计		435,819.04		100.00

#### （2）2013年12月31日，预收账款前五名单位情况

货币单位：元

单位名称	与嗨购科技关系	金额（元）	账龄	占应付账款总额的比例（%）
LONG SHENG LIMITED	非关联方	451,094.00	1年以内	100.00
合计		451,094.00		100.00

3、期末预收账款中无持有嗨购科技 5.00%（含 5.00%）以上表决权股份的股东的款项。

## （三）应付职工薪酬

### 1、按类别列示

货币单位：元

项目	2012年12月31日余额	本期增加	本期支付	2013年12月31日余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	-	224,000.00	224,000.00	-
二、职工福利费	-	-	-	-
三、社会保险费	-	25,804.60	25,804.60	-

项目	2012年12月31日余额	本期增加	本期支付	2013年12月31日余额
其中：1、基本医疗保险费	-	7,942.78	7,942.78	-
2、基本养老保险费	-	15,664.83	15,664.83	-
3、年金缴费	-	-	-	-
4、失业保险费	-	1,118.92	1,118.92	-
5、工伤保险费	-	380.75	380.75	-
6、生育保险费	-	697.33	697.33	-
7、残疾人保障金	-	-	-	-
四、住房公积金	-	-	-	-
五、工会经费和职工教育经费	-	-	-	-
六、非货币性福利	-	-	-	-
七、因解除劳动关系给予的补偿	-	-	-	-
八、其他	-	-	-	-
其中：以现金结算的股份支付	-	-	-	-
<b>合计</b>	-	<b>249,804.60</b>	<b>249,804.60</b>	-

货币单位：元

项目	2013年12月31日余额	本期增加	本期支付	2014年12月31日余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	-	3,902,530.26	3,460,337.02	442,193.24
二、职工福利费	-	6,947.04	6,947.04	-
三、社会保险费	-	492,103.60	492,103.60	-
其中：1、基本医疗保险费	-	136,311.83	136,311.83	-
2、基本养老保险费	-	311,767.46	311,767.46	-
3、年金缴费	-	-	-	-
4、失业保险费	-	20,843.55	20,843.55	-
5、工伤保险费	-	10,537.69	10,537.69	-
6、生育保险费	-	10,718.47	10,718.47	-
7、残疾人保障金	-	1,924.60	1,924.60	-
四、住房公积金	-	124,074.00	124,074.00	-
五、工会经费和职工教育经费	-	48,541.47	31,118.82	17,422.65

项目	2013年12月31日余额	本期增加	本期支付	2014年12月31日余额
六、非货币性福利	-	-	-	-
七、因解除劳动关系给予的补偿	-	-	-	-
八、其他	-	-	-	-
其中：以现金结算的股份支付	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>4,574,196.37</b>	<b>4,114,580.48</b>	<b>459,615.89</b>

2、公司 2013 年末仅存在少量预提工资，对应的应付职工薪酬余额较小，公司 2014 年度员工人数大幅增加，年末预提工资的金额也大幅增加，因此 2014 年末应付职工薪酬余额较 2013 年末有一定幅度的增加，该项变动符合公司的实际经营情况。

#### （四）应交税费

货币单位：元

税费项目	2014年12月31日余额	2013年12月31日余额
1.增值税	-87,038.62	-79,608.30
2.企业所得税	339,683.84	15,056.40
3.城市维护建设税	98.53	-
4.教育费附加	70.38	-
5.代扣代缴个人所得税	227,462.67	-
6.印花税	14,462.50	-
<b>合计</b>	<b>494,739.30</b>	<b>-64,551.90</b>

公司于 2014 年开始着重发展电子商务代运营业务，该业务的开展需投入更多的人力，致公司 2014 年度员工人数较 2013 年度有了大幅的增加，从而导致公司在 2014 年末代扣代缴个人所得税金额较大。

#### （五）其他应付款

##### 1、其他应付款账龄分析：

货币单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
其他应付款	32,226.25	14,358.76
其中：1年以内	32,226.25	14,358.76

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以上	-	-

## 2、报告期内其他应付款前五名单位情况

(1) 2014年12月31日，其他应付款明细情况如下：

货币单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应付款总额的比例(%)	款项内容
武进区开发区园区管委会	非关联方	14,400.00	1年以内	44.68	房租
新空间国际物流有限公司	非关联方	13,867.00	1年以内	43.03	运输费
易豪	关联方	2,863.50	1年以内	8.89	报销款
孙建新	关联方	307.50	1年以内	0.95	社保个人部分
纽海电子商务(上海)有限公司(1号店)	非关联方	300.00	1年以内	0.93	入住保证金
<b>合计</b>		<b>31,738.00</b>		<b>98.48</b>	

(2) 2013年12月31日，其他应付款明细情况如下：

货币单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应付款总额的比例(%)	性质或内容
新空间国际物流有限公司	非关联方	14,358.76	1年以内	100.00	运输费
<b>合计</b>		<b>14,358.76</b>		<b>100.00</b>	

3、公司期末其他应付款中无持公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位欠款情况。

## 九、股东权益情况

货币单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
实收资本(或股本)	12,000,000.00	1,000,000.00
资本公积	-	-
盈余公积	65,119.54	61,386.82
未分配利润	760,382.16	255,941.18
外币报表折算差额	-	-

归属于母公司股东权益合计	12,825,501.70	1,317,328.00
少数股东权益	484,139.03	-
所有者权益合计	13,309,640.73	1,317,328.00

股本变动情况请参见本公开转让说明书之“第一节 基本情况”之“四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况”。

公司在挂牌前未实施限制性股票或股票期权等股权激励计划。

## 十、关联方关系及关联交易

### （一）关联方的认定标准

根据《企业会计准则第 36 号-关联方披露》和中国证券监督管理委员会第 40 号《上市公司信息披露管理办法》，公司关联方认定标准以是否存在控制、共同控制或重大影响为前提条件，并遵循实质重于形式的原则，即判断一方有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益，及按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，或对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，均构成关联方。关联方包括关联法人和关联自然人。

### （二）公司主要关联方

#### 1、存在控制关系的关联方

名称	持股比例	与本公司关系
裴建芳	直接持有公司 51.00%的股份	实际控制人、控股股东、董事长

#### 2、本公司的子公司

企业名称	持股情况	与本公司关系
蓝火翼网络营销科技（常州）有限公司	公司持有蓝火翼网络营销 100%的股权	公司的全资子公司
常州蓝火翼电子商务有限公司	公司持有蓝火翼电子商务 100%的股权	公司的全资子公司
加速度（香港）有限公司	蓝火翼网络营销持有加速度 100%的股权	公司全资子公司蓝火翼网络营销的全资子公司
常州洋小二电子商务有限公司	公司持有洋小二电子商	公司的子公司

企业名称	持股情况	与本公司关系
	务 55%的股权	

### 3、本公司的合营和联营企业

企业名称	持股情况	与本公司关系
东阿阿胶电子商务（常州）有限公司	蓝火翼电子商务持有东阿阿胶 40%的股权	联营企业
环球乐活有限公司	蓝火翼网络营销持有环球乐活 50%的股权	合营企业

### 4、不存在控制关系的关联方

公司不存在控制关系关联方主要指除了控股股东以外的其他股东及公司董事、监事、高级管理人员，具体如下：

关联方名称	与本企业关系
杨碧兰	持有公司 5%股权的股东
段振	公司董事、持股 14%的股东
周毅	公司董事
李龙飞	公司董事
刘颖	公司监事
孙燕	公司监事
倪海龙	公司职工代表监事
刘磊磊	公司董事会秘书
易豪	公司董事、总经理
石琛琼	公司副总经理
秦德荣	公司财务负责人
嗨购信息	持有公司 30%股权的股东

### 5、其他关联方

关联方名称	与本企业关系
孙建新	实际控制人的配偶
马爱云	实际控制人的岳母
江苏蓝火翼网络科技有限公司	公司股东段振持股 20%的企业

### （三）关联交易

#### 1、经常性关联交易

##### （1）关联销售

报告期内无关联销售情况。

##### （2）关联采购

报告期内无关联采购情况。

#### 2、偶发性关联交易

报告期内无偶发性关联交易。

#### 3、关联方往来明细

##### （1）关联方其他应收款

货币单位：元

科目	关联方	2013年期初余额	2013年增加额	2013年减少额	2013年期末余额
其他应收款	孙建新	-	900,000.00	-	900,000.00

（续上表）

科目	关联方	2014年期初余额	2014年增加额	2014年减少额	2014年期末余额
其他应收款	孙建新	900,000.00	6,269.16	900,000.00	6,269.16
	马爱云	-	56,422.40	-	56,422.40
	环球乐活	-	75,367.15	-	75,367.15

截至公开转让说明书签署之日，上述款项均已归还。

##### （2）关联方往来中资金往来的资金性质

截至2013年12月31日关联方往来情况如下：

货币单位：元

科目	关联方	2013年末余额	款项性质
其他应收款	孙建新	900,000.00	借款

截至 2014 年 12 月 31 日关联方往来情况如下：

货币单位：元

科目	关联方	2014年末余额	款项性质
其他应收款	孙建新	6,269.16	代申报个人所得税
其他应收款	马爱云	56,422.40	代申报个人所得税
其他应收款	环球乐活	75,367.15	垫付款
其他应付款	易豪	2,863.50	报销款
其他应付款	孙建新	307.50	社保个人部分

#### 4、关联交易决策权限及决策程序

上述关联交易发生在有限公司时期，有限公司章程未就关联交易决策程序作出明确规定。股份公司成立后，公司制定了《关联交易管理与决策制度》，具体规定了关联交易的审批程序，公司董事、监事和高级管理人员承诺将严格遵守《关联交易管理与决策制度》的规定，在未来的关联交易实践中履行合法审批程序。

#### 5、关联交易对财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司不存在经常性关联销售、经常性关联采购以及其他偶发性关联交易，只存在少量以备用金形式体现的关联方往来款，其存在合法合规，因此，关联交易对公司财务状况和经营成果不构成实质性影响。

#### 6、减少和规范关联交易的具体安排

##### (1) 减少和规范关联交易的具体措施和安排

为了规范公司与关联方之间的关联交易，维护公司股东特别是中小股东的合法权益，保证公司与关联方之间的关联交易公允、合理，公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理与决策制度》等内部制度、议事规则中对关联方及关联交易的认定、关联交易定价原则、关联方对关联交易的回避、关联交易的披露等事宜进行了严格规定，明确了关联交易公允决策的程序。

同时，为规范关联方与公司之间的潜在关联交易，公司的控股股东、董事、监事、高级管理人员已分别向公司出具了《关于规避和减少关联交易的承诺函》。

(2) 减少和规范关联交易的具体措施和安排的有效性及其可执行性

股份公司成立后，公司制定了《关联交易管理与决策制度》，根据《关联交易管理与决策制度》第二条规定：

公司与关联人进行交易时，应遵循以下基本原则：

(一) 诚实信用原则；

(二) 平等、自愿、等价、有偿原则；

(三) 公开、公平、公允的原则；

(四) 对于必需的关联交易，严格依照国家法律、法规加以规范；

(五) 在必需的关联交易中，关联股东和关联董事应当执行《公司章程》及本制度规定的回避表决制度；

(六) 处理公司与关联人之间的关联交易，不得损害公司及非关联股东的合法权益；

(七) 公司董事会须根据客观标准判断该关联交易是否对本公司有利。

第二十二规定：公司与关联自然人发生的交易金额在 200 万元以上（含 200 万元）的关联交易，应由公司董事会审议，交易金额在 500 万元以上（含 500 万）的关联交易由股东大会批准；公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元（含 100 万元）至 1,000 万元（含 1,000 万）之间，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%至 5%之间的关联交易，应由公司董事会审议。第二十三规定：公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 1,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议。第三十二条所述与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或者评估。

其次，公司的董事、监事及高级管理人员与监事共同签署了《规范减少关联交

易承诺函》以及《对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等事项的情况的书面声明》，公司具有与关联交易相关的内部控制制度，在日常运营中，公司的关联交易行为能够遵循诚实信用、平等、自愿、公平、公开、公允的原则，不存在损害公司和其他股东的利益的行为。

公司在减少和规范关联交易的具体措施和具体安排中，相关制度是有效且可执行的。

## 十一、需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）期后事项

2015年1月15日，天职会计师事务所（特殊普通合伙）出具了编号为天职业字【2015】1326号的《审计报告》，截至2014年12月31日，有限公司经审计的账面净资产为12,239,344.70元。

2015年1月16日，沃克森（北京）国际资产评估有限公司出具了《江苏嗨购网络科技有限公司拟改制为股份有限公司项目资产评估报告书》（沃克森评报字【2015】第0007号），截至2014年12月31日，有限公司经评估净资产为1,346.15万元。

2015年1月19日，有限公司召开股东会，决议同意有限公司全体4名股东作为发起人，以2014年12月31日为基准日，以经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计的截至2014年12月31日净资产12,239,344.70元为基础进行整体变更，按照1.0199:1的比例折合12,000,000.00股作为股份有限公司的股本，每股面值1.00元，净资产扣除股本后的余额239,344.70元转为股份公司的资本公积金。整体变更为股份公司前后各股东的持股比例不变。

2015年1月21日，全体发起人签订了《江苏嗨购网络科技有限公司发起人协议》，该协议就拟设立股份公司的名称、住所、经营范围、经营期限、公司设立的方式和组织形式、资产投入及股本结构等内容作出了明确约定。

2015年1月25日，天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具了编号为【天职业字[2015]2904号】的《验资报告》，截至2015年1月25日，公司已将嗨购

科技截至 2014 年 12 月 31 日经审计的净资产折合为注册资本 1,200.00 万元,余额 239,344.70 元计入资本公积。

2015 年 1 月 26 日,嗨购科技创立大会暨第一次股东大会作出决议,审议通过了《关于江苏嗨购网络科技有限公司筹办情况报告的议案》、《关于设立江苏嗨购网络科技有限公司的议案》及《公司章程》等公司治理制度,并选举了股份公司第一届董事会及第一届监事会非职工代表监事成员,授权董事会办理股份公司注册登记手续。

2015 年 2 月 12 日,江苏省常州工商行政管理局核准了上述变更登记,并核发了股份公司的《企业法人营业执照》(注册号为 320407000044651)。

## (二) 承诺事项

截至本公开转让说明书签署之日,公司不存在应披露的承诺事项。

## (三) 或有事项

截至本公开转让说明书签署之日,公司不存在应披露的或有事项。

## (四) 其他重要事项

截至本公开转让说明书签署之日,公司不存在应披露的其他重要事项。

## 十二、资产评估情况

沃克森(北京)国际资产评估有限公司采用成本法对公司拟整体变更为股份公司事宜涉及的有限公司净资产价值在 2014 年 12 月 31 日的市场价值进行了评估,并出具了“沃克森评报字【2015】第 0007 号”《江苏嗨购网络科技有限公司拟改制为股份有限公司项目资产评估报告书》,评估结论如下:

截至评估基准日 2014 年 12 月 31 日,有限公司经审计确认的资产总额为 1,485.38 万元,负债总额为 261.44 万元。股东全部权益的账面值为 1,223.93 万元。经采用资产基础法进行评估,符合《公司法》规定的全部出资资产评估值为 1,607.59 万元,总负债的评估值为 261.44 万元,符合《公司法》规定的出资条件的净资产评估值为 1,346.15 万元,评估增值 122.22 万元,增值率 9.99%。

### 十三、股利分配政策和最近两年分配及实施情况

#### （一）股利分配的政策

根据公司法及公司章程规定，目前公司股利分配政策如下：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10.00%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50.00%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。

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，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25.00%。

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

公司利润分配原则为：

（1）公司的利润分配应重视对股东的合理投资回报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，应保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定；

（2）公司利润分配可采取现金、股票、现金股票相结合或者法律许可的其他方式；在有条件的情况下，公司可以进行中期现金利润分配。

## （二）最近两年股利分配情况

公司在最近两年没有实施股利分配。

## （三）公开转让后的股利分配政策

公司股利分配政策在本次公开转让前后保持一致。

# 十四、控股子公司的基本情况

报告期内公司共拥 2 家全资子公司，1 家控股子公司，两家全资子公司分别为蓝火翼网络营销科技（常州）有限公司和常州蓝火翼电子商务有限公司。一家控股子公司为常州洋小二电子商务有限公司，持股比例为 55%。加速度（香港）有限公司系蓝火翼网络营销的全资子公司。

## （一）蓝火翼网络营销科技（常州）有限公司

### 1、基本情况

蓝火翼网络营销科技（常州）有限公司成立于 2013 年 1 月 8 日，注册资本：1,000 万元；法定代表人：易豪；注册地址：常州西太湖科技产业园祥云路 6 号；经营范围：预包装食品兼散装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）的批发与零售；网络科技、计算机领域内的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询、技术培训；网上经营商品服务；市场营销策划；电子商务培训；企业管理咨询；会务服务；企业形象策划；电子产品、通信设备、计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）、办公设备、化工产品（除危险品）、日用百货、包装材料、花卉、工艺美术品、皮革制品、服装鞋帽、箱包、化妆品、玩具、钟表眼镜及配件、文教用品、照相器材、体育用品、家具、家用电器、建筑装潢材料、电脑及配件、汽摩配件、宠物用品的销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（但国家限定企业经营和禁止进出口的商品及技术除外）。（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）

蓝火翼网络营销改变了电子商务的传统营销模式，为境外品牌和国内知名企业提供电子商务运营一体化服务，蓝火翼网络营销成功的为多家境外品牌和国内知名企业提供了网上旗舰店定制方案，保姆式托管运营，使企业、分销商迅速从传统营销渠道跨进电子商务世界。蓝火翼网络营销目前为当当网天猫旗舰店、澳洲倍护天

猫国际等提供电子商务代运营服务。

## 2、历史沿革

### (1) 2013年1月，公司成立

常州三健客网络科技有限公司（蓝火翼网络营销科技（常州）有限公司的前身）于2013年1月8日在常州市武进工商行政管理局注册成立，注册号为320483000358893；由邓劲光、周少鹏两名自然人及法人江苏蓝火翼网络科技有限公司共同出资设立，注册资本：60万元，出资方式：货币出资；注册地址为：江苏武进经济开发区祥云路6号；公司法人代表：段振。经营范围：一般经营项目：网络科技、计算机领域内的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询、技术培训；网上经营商品服务；市场营销策划；电子商务培训；企业管理咨询；会务服务；企业形象策划；电子产品、通信设备、计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）、办公设备、化工产品（除危险品）、日用百货、包装材料、花卉、工艺美术品、皮革制品、服装鞋帽、箱包、化妆品、玩具、钟表眼镜及配件、文教用品、照相器材、体育用品、家具、家用电器、建筑装潢材料、电脑及配件、汽摩配件、宠物用品的销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（但国家限定企业经营和禁止进出口的商品及技术除外）。

2013年1月5日，常州永申人合会计师事务所有限公司对公司上述出资进行了审验，并出具了《验资报告》（常永申会内验（2013）第005号）。截至2013年1月5日，公司已收到股东缴纳的注册资本合计人民币60万元，全体股东以货币出资。

2013年1月8日，常州市武进工商行政管理局核准注册登记，并核发《企业法人营业执照》（注册号为：320483000358893）。

公司设立时，股权结构如下：

出资方	出资额（元）	出资比例(%)	出资方式
邓劲光	384,000.00	64.00	货币出资
周少鹏	168,000.00	28.00	货币出资
江苏蓝火翼网络科技有限公司	48,000.00	8.00	货币出资

合 计	600,000.00	100.00	-
-----	------------	--------	---

**(2) 2014年2月，公司第一次更名，第一次股权转让，第一次增资。**

2014年2月14日，公司召开股东会，决议同意原股东邓劲光将其持有的公司64%的股权作价38.4万元转让给新股东段振；原股东周少鹏将持有的公司28%的股权作价16.8元转让给新股东裴建芳，每股转让价格为1元，其他股东均放弃优先购买权，股权转让双方同时签订了股权转让协议；股东会同意变更公司名称为蓝火翼网络营销科技（常州）有限公司，同时同意将公司注册资本增加至200万元，其中裴建芳增加出资98.4万元，段振增加出资41.6万元。

2014年2月18日，天衡会计师事务所（特殊普通合伙）常州分所对公司上述增资进行了审验，并出具了验资报告（天衡【常】验资【2014】0025号）。截至2014年2月17日，公司已收到新增注册资本140万元，全部以货币出资。

2014年2月20日，常州市武进工商行政管理局对上述股权转让、增资事项准予变更登记。

本次股权转让及增资后，公司股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例（%）	出资方式
裴建芳	1,152,000.00	57.60	货币出资
段振	800,000.00	40.00	货币出资
江苏蓝火翼网络科技有限公司	48,000.00	2.40	货币出资
合计	2,000,000.00	100.00	-

**(3) 2014年3月，公司第二次增资**

2014年3月24日，公司召开股东会，决议同意公司的注册资本由200万元增加至1,000万元，由原股东按比例认缴出资，新增注册资金将于2015年12月31日前出资完毕。

2014年3月27日，常州市武进工商行政管理局对增资事项准予变更登记，并换发《企业法人营业执照》（注册号：320483000358893）。

本次增资后，公司股权结构如下：

股东名称	认缴出资额（元）	实缴出资额（元）	出资比例（%）	出资方式
裴建芳	5,760,000.00	1,152,000.00	57.60	货币出资
段振	4,000,000.00	800,000.00	40.00	货币出资
江苏蓝火翼网络科技有限公司	240,000.00	48,000.00	2.40	货币出资
<b>合计</b>	<b>10,000,000.00</b>	<b>2,000,000.00</b>	<b>100.00</b>	-

#### （4）2014年10月，公司第三次股权转让。

2014年10月24日，公司召开股东会，同意股东江苏蓝火翼网络科技有限公司将其持有公司2.4%的股权作价24万元转让给股东裴建芳，每股转让价格为人民币一元，其他股东均放弃优先购买权，股权转让双方同时签订了股权转让协议。

2014年11月4日，常州市武进工商行政管理局对上述股权转让事项准予变更登记。

本次股权转让后，公司股权结构如下：

股东名称	认缴出资元)	实缴出资（元）	出资比例（%）	出资方式
裴建芳	6,000,000.00	3,600,000.00	60.00	货币出资
段振	4,000,000.00	2,400,000.00	40.00	货币出资
<b>合计</b>	<b>10,000,000.00</b>	<b>6,000,000.00</b>	<b>100.00</b>	-

#### （5）2014年12月，公司第四次股权转让。

2014年12月23日，公司召开股东会，同意出让方段振将其在蓝火翼网络营销科技（常州）有限公司400万元人民币（占公司注册资本的40%）的股权以4,219,320.00元人民币的价格转让给常州康正医药化工技术有限公司，其他股东均放弃优先购买权，股权转让双方同时签订了股权转让协议；同意出让方裴建芳将其在蓝火翼网络营销科技（常州）有限公司600万元人民币（占公司注册资本的60%）的股权以6,328,980.00元人民币的价格转让给常州康正医药化工技术有限公司，其他股东均放弃优先购买权，股权转让双方同时签订了股权转让协议。

2014年12月24日，常州市武进工商行政管理局对上述股权转让事项准予变更登记。

本次股权转让后，公司股权结构如下：

股东名称	认缴出资（元）	实缴出资（元）	出资比例（%）	出资方式
嗨购科技	10,000,000.00	10,000,000.00	100.00	货币出资
合计	<b>10,000,000.00</b>	10,000,000.00	<b>100.00</b>	-

### 3、主要财务数据

货币单位：元

项目	2014年12月31日/ 2014年度	2013年12月31日/ 2013年度
资产总额	11,680,039.31	520,904.67
净资产	10,899,737.81	521,565.75
营业收入	5,844,469.80	39,611.04
净利润	978,172.06	-78,434.25

## （二）常州蓝火翼电子商务有限公司

### 1、基本情况

蓝火翼电子商务成立于2013年3月12日；注册资本：200万元；住所：常州西太湖科技产业园祥云路6号；经营范围：电子商务、网络科技、计算机领域内的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询、技术培训；预包装食品兼散装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）的批发与零售；网上经营商品服务；市场营销策划；企业管理咨询；会务服务；企业形象策划；电子产品、通信设备、计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）、办公设备、化工产品（除危险品）、日用百货、包装材料、花卉、工艺美术品、皮革制品、服装鞋帽、箱包、化妆品、玩具、钟表眼镜及配件、文教用品、照相器材、体育用品、家具、家用电器、建筑装潢材料、电脑及配件、汽摩配件、宠物用品的销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（但国家限定企业经营和禁止进出口的商品及技术除外）；注册号：320483000363900；公司类型：有限责任公司；法定代表人：易豪。

报告期内，蓝火翼电子商务主要从事为传统品牌企业提供电子商务规划、品牌营销、店铺设计、平台搭建、客服管理、日常运营、营销策划、仓储物流、行业运营报告等流程运营服务。

## 2、历史沿革

2013年3月11日，段振向常州市武进工商行政管理局申请设立常州蓝火翼电子商务有限公司，设立时公司的注册资本为200.00万元，均以货币出资。

2013年3月11日，常州永申人合会计师事务所有限公司对上述出资情况予以审验，并出具了《验资报告》（常永申会内验【2013】第058号），截至2013年3月9日，公司已收到全体股东以货币资金缴纳的出资，合计200.00万元。

2013年3月12日，常州市武进工商行政管理局出具了《公司准予设立登记通知书》，准予公司设立登记，并颁发了《企业法人营业执照》（注册号为320483000363900）。

公司成立时的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例(%)	出资方式
1	段振	98.00	49.00	货币资金
2	江苏蓝火翼网络营销科技有限公司	102.00	51.00	货币资金
	合计	200.00	100.00	—

### 1、2014年12月，公司第一次股权转让。

2014年12月10日，公司召开股东会，决议同意出让方段振将其在常州蓝火翼电子商务有限公司98万元人民币（占公司注册资本的49%）的股权以994,630.00元人民币的价格转让给受让方常州康正医药化工技术有限公司，其他股东均放弃优先购买权，股权转让双方同时签订了股权转让协议；同意出让方江苏蓝火翼网络科技有限公司将其在常州蓝火翼电子商务有限公司102万元人民币（占公司注册资本的51%）的股权以1,035,228.00元人民币的价格转让给受让方常州康正医药化工技术有限公司，其他股东均放弃优先购买权，股权转让双方同时签订了股权转让协议。

2014年12月15日，常州市武进工商行政管理局对上述股权转让事项准予变更登记。

本次股权转让及增资后，公司股权结构如下：

股东名称	认缴出资（元）	实缴出资（元）	出资比例（%）	出资方式
嗨购科技	2,000,000.00	2,000,000.00	100.00	货币出资
合计	<b>2,000,000.00</b>	2,000,000.00	<b>100.00</b>	-

### 3、主要财务数据

货币单位：元

项目	2014年12月31日/ 2014年度	2013年12月31日/ 2013年度
资产总额	2,143,163.57	2,260,934.74
净资产	2,115,141.26	1,628,990.37
营业收入	97,648.70	135,477.51
净利润	486,909.04	-371,009.63

### （三）常州洋小二电子商务有限公司

#### 1、基本情况

洋小二电子商务成立于2014年12月24日；注册资本：100万元；住所：常州西太湖科技产业园祥云路6号；经营范围：以电子商务方式从事预包装食品兼散装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）的批发与零售；以电子商务方式从事电子产品、通信设备、计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）、办公设备、日用百货、包装材料、花卉、工艺美术品、皮革制品、服装鞋帽、箱包、化妆品、玩具、钟表眼镜及配件、文教用品、照相器材、体育用品、家具、家用电器、建筑装潢材料、电脑及配件、汽摩配件、宠物用品的销售；市场营销策划；企业管理咨询；会务服务；企业形象策划；网络科技、计算机领域内的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（但国家限定企业经营和禁止进出口的商品及技术除外）；注册号：320483000448593；公司类型：有限公司(自然人控股)；法定代表人：易豪。

报告期内，洋小二电子商务主要从事与澳洲公司合作的跨境电商业务。

#### 2、历史沿革

2014年12月17日，法人康正医药、自然人刘琳、刘雪梅向常州市武进工商

行政管理局申请设立常州洋小二电子商务有限公司，设立时公司的注册资本为100.00万元，均以货币出资。

2014年12月24日，常州市武进工商行政管理局出具了《公司准予设立登记通知书》，准予公司设立登记，并颁发了《企业法人营业执照》（注册号为320483000448593）。

公司成立时的股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	出资比例(%)	出资方式
1	嗨购科技	55.00	55.00	货币资金
2	刘琳	36.00	36.00	货币资金
3	刘雪梅	9.00	9.00	货币资金
	合计	100.00	100.00	—

### 3、主要财务数据

货币单位：元

项目	2014年12月31日/ 2014年度	2013年12月31日/ 2013年度
资产总额	1,185,812.47	-
净资产	1,075,864.51	-
营业收入	185,812.47	-
净利润	75,864.51	-

### （四）加速度（香港）有限公司

经江苏省商务厅批准并核发《企业境外投资证书》（境外投资证第N3200201400141），蓝火翼网络营销设立加速度（香港）有限公司。

加速度现持有香港特别行政区公司注册处签发的《公司注册证明书》（证明书编号为2166035）、《商业登记证》（登记证号码为64039128-000-11-14-7）。该公司成立于2014年11月7日，投资总额为100万元港币，董事为易豪，公司地址为香港UNIT 03E 15/F CARNIVAL COMMBLDG 18 JAVA RD NORTH POINT HK，《企业境外投资证书》核定的经营范围为：贸易；经营期限：2014年11月7日至2015年11月6日。

截至本公开转让说明书签署之日，公司股权结构如下：

股东名称	认缴出资(港币)	实缴出资(港币)	出资比例(%)	出资方式
蓝火翼网络营销科技(常州)有限公司	1,000,000.00	1,000,000.00	100.00	货币出资
合计	<b>1,000,000.00</b>	<b>1,000,000.00</b>	<b>100.00</b>	-

公司成立至今尚未开展实质性经营业务。

## 十五、可能影响公司持续经营的风险因素

### (一) 宏观经济波动及产业政策调整的风险

我国 GDP 在 2012 年、2013 年和 2014 年分别较上年同期增长 7.7%、7.7% 和 7.4%，并且我国 2014 年 GDP 总值首次突破 60 万亿元，GDP 增速一直保持在 7% 以上的较高水平，我国宏观经济面临增长方式的转变和经济结构的调整，将直接影响居民消费者的购买能力和消费信心指数，并且间接影响各大企业的产能水平和市场需求。同时，公司的主营业务包括外贸出口业务和电子商务代运营业务，外贸出口业务受国家进出口政策的重大限制，电商代运营业务受国家产业政策的重大影响，因此，公司的未来发展一定程度上受我国宏观经济波动、进出口政策和产业政策变化的影响。

因此，提醒投资者关注，公司所面临的宏观经济波动及产业政策调整的风险。

### (二) 业务转型的风险

报告期内，公司业务处于转型期，2013 年度公司外贸出口业务收入占比为 100.00%，该项业务在 2013 年度的毛利率为 5.02%。2014 年度公司由传统的外贸企业向电子商务代运营企业转变，业务上逐步减小外贸出口业务的规模，并运营了当当网、澳洲倍护等电子商务代运营业务，2014 年外贸出口业务收入占比为 60.32%，毛利率为 6.15%，电子商务代运营业务在 2014 年度的收入占比为 39.68%，毛利为 55.98%。公司转型后从事的电子商务代运营业务，一方面，积极响应了国务院总理李克强在 2014 年 3 月的两会政府工作报告中提出的实施鼓励进口政策、

增加国内短缺产品进口和扩大跨境电子商务试点的要求；另一方面，业务转型带来的收入结构变化，大幅提高了公司业务综合毛利率。公司在 2015 年将着力发展电子商务代运营服务业务，不再从事原有的外贸出口业务，业务转型优化了公司的收入结构，提高了公司的盈利能力，但是不能排除在业务转型过程中带来的不确定性风险。

因此，提醒投资者关注，公司业务转型所带来的风险。

### **（三）市场竞争激烈的风险**

目前电子商务代运营行业处于发展初期，大量中小企业涌入，行业门槛低，行业壁垒薄弱，尚未出现拥有一定垄断优势的企业，行业内鱼龙混杂，恶性竞争。公司经过多年的积累，客户资源丰富，项目渠道多元化，资金实力雄厚，打造了高效、富有凝聚力的团队。但不排除一些市场竞争者采取价格战的方式争抢客户资源，导致市场竞争的恶性循环。

因此，提醒投资者关注，公司所处行业市场竞争十分激烈的风险。

### **（四）公司规模较小、抗风险能力相对较差的风险**

截至 2014 年 12 月 31 日，公司总资产为 14,761,327.24 元，净资产为 13,309,640.73 元，2013 年度、2014 年度，公司营业收入分别为 11,631,513.64 元和 15,195,399.82 元；公司资产及收入的规模均较小，公司在 2014 年进行了业务的战略转型，实现了由一个传统外贸企业向电子商务服务企业的转变，业务转型也给公司未来收入带来的一定的不确定性，使得公司抵御市场风险的能力减弱，面临成长性风险。

### **（五）高度依赖第三方交易平台的风险**

我国电子商务服务行业起步较晚。20 世纪 90 年代以来，随着我国计算机和网络信息技术的迅速发展，给新的商业模式带来了机遇，电子商务和电子商务服务业得到了迅速的发展。经过近 20 年的发展，我国电子商务行业形成了独特的行业架构，其中电子商务第三方交易平台以京东、阿里巴巴等企业为主，构成了整个框架体系的核心层，形成了寡头垄断的格局。

公司为境外品牌和国内知名品牌企业提供电子商务代运营服务，需要借助并依

赖淘宝、天猫、京东、支付宝等第三方交易服务平台，不排除大型的第三方交易平台企业对公司未来的业务发展施加限制或压力。

因此，提醒投资者关注，公司高度依赖第三方交易平台的风险。

## （六）运营人才缺乏和流失的风险

截至 2014 年 12 月 31 日，公司员工总数为 69 人，整体规模适中，公司从事电子商务代运营服务，业务发展的主要资源系人力资源，因此随着公司未来业务范围的扩大，经营规模和人员规模必将继续扩张。公司业务的高速成长，将对公司管理层的管理能力提出更高的要求，项目的不断增加，需要公司引进更多具有丰富经验的运营人员。随着其他代运营公司和品牌企业对运营人才需求的不断增长，公司具有丰富经验的运营人才也面临着流失的风险。确立正确的发展战略和发展方向，建立更加有效的决策机制，进一步完善内部控制管理制度，引进和培养技术人才、市场营销人才、管理人才将成为公司面临的重要问题。

因此，提醒投资者关注，公司在高速发展过程中，运营人才可能面临缺乏和流失的风险。

## （七）境外品牌和国内知名品牌自主运营的风险

境外品牌企业对国内电子商务、店铺运营、渠道建设等各方面信息均不了解，其在国内“触网”的过程更需要提供电子商务运营服务的企业助力，国内知名品牌企业在从事电子商务活动时也面临着电子商务人才欠缺和经验欠缺的现实障碍，缺乏覆盖全网络渠道的运营能力，选择与电子商务运营服务企业合作是其开展电子商务活动的必经之路。电子商务运营服务企业以其专业的服务质量、高效的工作状态、特有的生态环境，以对某一特定领域的专业运营能力和对特定产品的深入了解，奠定了其业务模式存在的必要性和不可替代性，降低了品牌企业自主运营的风险。同时，自主经营电子商务运营服务的成本较高，由电子商务代运营服务企业集中管理可实现规模经济，使各方利益实现最大化，因此，目前大多数境外品牌和国内知名品牌客户会选择将电商代运营业务外包给第三方实现专业化的管理和运营。但是，品牌企业在“触网”过程中正不断的加强对电子商务运营、渠道建设等各方面的了解，无法排除公司所服务的部分或个别品牌企业选择“单飞”，自主从事电子商务运营的可能性，这是整个行业和公司均面临的客观风险。

因此，提醒投资者关注，公司目前运营的项目中，出现境外品牌和国内知名品牌企业“单飞”的风险。

### （八）运营项目较少的风险

公司从 2013 年开始筹备电子商务运营服务业务，并于 2014 年正式开展电子商务代运营服务，截至 2014 年 12 月 31 日，公司及其子公司在运营的项目包括当当天猫旗舰店、澳洲倍护天猫国际旗舰店、澳洲健康天猫国际等项目，项目的盈利能力较强，但目前运营的项目较少，并且当当天猫旗舰店项目于 2015 年 1 月合同期满。公司目前正在积极引进新的运营项目，2015 年公司新引进了雀氏、卡西欧等品牌项目。

因此，提醒投资者关注，公司目前所运营的项目较少的风险。

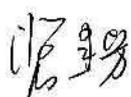
（以下无正文）

## 第五节 有关声明

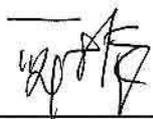
### 一、申请挂牌公司签章

(本页无正文,为《江苏嗨购网络科技有限公司公开转让说明书》的签字、盖章页)

公司全体董事(签字):



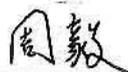
裴建芳



段振



易豪

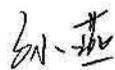


周毅



李龙飞

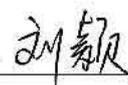
公司全体监事(签字):



孙燕



倪海龙



刘颖

公司全体高级管理人员(签字):



易豪



石琛琼



刘磊磊



秦德荣

江苏嗨购网络科技有限公司

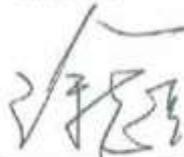
2015年4月28日

## 二、主办券商声明

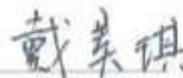
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：   
牛冠兴

项目负责人：   
涂志兵

项目小组成员：   
涂志兵

  
赵静潜

  
戴美琪

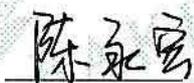
  
张莹



### 三、承担审计业务的会计师事务所声明

本机构及经办签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及经办签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

机构负责人：



陈永宏

签字注册会计师：



叶慧



郭守俊

天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)



#### 四、律师声明

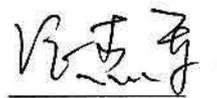
本机构及经办律师已阅读公开转让说明书,确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议,确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

机构负责人:



王 丽

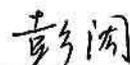
经办律师:



张杰军



王建康



彭 阎



### 五、承担资产评估业务的评估机构声明

本机构及经办签字的注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的评估报告无矛盾之处。本机构及经办签字的注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

机构负责人：

  
郑文洋

经办资产评估师：




吕铜钟

沃克森（北京）国际资产评估有限责任公司

2015年 4月 28日

## 第六节 附件

- 一、主办券商推荐报告；
- 二、财务报表及审计报告；
- 三、法律意见书；
- 四、公司章程；
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审