



广州炼爱网络科技有限公司

# 公开转让说明书

(申报稿)

推荐主办券商



二零一六年四月

## 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。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“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

本公司特别提醒投资者关注公司发展中面临的下列重大事项：

### 一、 公司对控股子公司心行信息少数股东权益的收购安排

2015 年 12 月，公司实施重大资产重组，与肥乡县臻善企业管理咨询中心(有限合伙)、天行健咨询(有限合伙)签订《股东转让出资合同书》及《股权转让补充协议》，完成收购肥乡县臻善企业管理咨询中心(有限合伙)、天行健咨询(有限合伙)合计持有的心行信息 90%的股权。本次重大资产重组的实施情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、股权结构”之“(六) 重大资产重组情况”，本次重大资产重组实施完毕后，心行信息的少数股权权益（即其余未收购的 10%股权）由天行健咨询(有限合伙)持有。公司和天行健咨询(有限合伙)在《股权转让补充协议》中对公司收购天行健咨询(有限合伙)持有的心行信息 10%的剩余股权事宜补充约定如下：

对于天行健咨询(有限合伙)持有心行信息 10%的股权，公司承诺在 2016 年底（或 2017 年第一季度末）按以下条件收购天行健咨询(有限合伙)持有的心行信息 5%的股权：若心行信息的税后净利润在 1,500 万元以下（含本数）的，公司按心行信息实际净利润的 5 倍的市盈率作价收购；若心行信息的税后净利润在 1,500 万元以上（不含本数）的，公司按心行信息实际净利润的 8 倍的市盈率作价收购；若心行信息的税后净利润在 2,000 万元以上（不含本数）的，公司按心行信息实际净利润的 12 倍的市盈率作价收购；若心行信息的税后净利润在 2,500 万元以上（不含本数）的，公司按心行信息实际净利润的 13 倍的市盈率作价收购。

对于天行健咨询(有限合伙)另外剩余持有的心行信息5%的股权，公司承诺在 2017年度（或2018年第一季度末）按以下条件收购：若心行信息的税后净利润在 2,000万元以下（含本数）的，公司按心行信息实际净利润的5倍的市盈率作价收购；若心行信息的税后净利润在2,000万元以上（不含本数）的，公司按心行信息实际净利润的8倍的市盈率作价收购；若心行信息的税后净利润在2,500万元以

上（不含本数）的，公司按心行信息实际净利润的12倍的市盈率作价收购；若心行信息的税后净利润在3,000万元以上（不含本数）的，公司按心行信息实际净利润的13倍的市盈率作价收购。

## 二、重大资产重组标的的估值风险

2015年12月，公司收购肥乡县臻善企业管理咨询中心(有限合伙)、天行健咨询(有限合伙)持有的心行信息合计90%的股权进行重大资产重组。根据广东中广信资产评估有限公司于2015年12月8日出具的“中广信评报字[2015]第647号”《评估报告书》，截至评估基准日2015年11月30日，采用资产基础法(成本法)评估，心行信息股东全部权益价值评估的净资产账面值100.02万元，评估值102.68万元，增幅2.65%；采用收益法评估，心行信息股东全部权益价值评估的净资产账面值100.02万元，评估值2,186.08万元，增幅2,085.64%。

标的公司心行信息是国内领先的整合三大基础电信运营商全网流量资源的移动互联网流量营销服务供应商，为企业用户提供流量营销综合解决方案，为手机用户打造领先的免费流量获取、流量充值、流量管理平台等。心行信息在生产经营过程中存在某些诸如平台技术优势、营销网络、客户资源、人力资源、管理团队及商誉等未能核算的无形资产，而资产基础评估法评估结果没有包括企业未在账面列示的上述无形资产的价值。此外，随着近年互联网4G网络的普及和国家对互联网行业的大力扶持，互联网用户对移动流量的需求日益增大，心行信息迎合客户需求，抢占先机，成为国内领先的整合三大运营商手机流量资源的移动互联网流量营销服务供应商，未来心行信息将进一步优化流量营销管理平台，开拓与各大企业之间的合作关系。鉴于上述行业发展状况及心行信息未来发展规划及资产基础评估法的局限性，资产评估机构选择资产收益法的评估结果作为最终结论。

虽然收益法的评估结论更能体现标的股权的市场价值，但由于收益法系基于评估假设而对标的资产未来现金流量进行预测及折现的评估方法，倘若出现未来实际情况与评估假设不一致，尤其是宏观经济波动、行业监管环境、行业发展状况和标的公司营销网络、客户资源、人力资源等因素发生不可预知的重大不利变

化均可能导致标的股权的估值与实际情况不符。提请投资者注意本次重大资产重组存在标的资产盈利能力未达到预期进而影响标的股权估值的风险。

### 三、商誉减值风险

2015年12月，公司控股收购心行信息90%的股权属于非同一控制下的企业合并。根据《企业会计准则》，非同一控制下的企业合并中，购买方对合并成本大于购买日取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应当确认为商誉，该等商誉需要在未来每个会计年度末进行减值测试。本次交易形成了1,775.63万元商誉，如果未来由于行业技术进步、经营模式创新、市场竞争加剧等原因导致上述被收购公司在其领域内不再具有竞争优势、经营情况未达预期，本次交易形成的商誉将面临减值风险，可能对公司经营业绩产生不利影响。

### 四、报告期连续亏损的风险

公司2015年末总资产和净资产分别为3,250.62万元和1,998.82万元；公司2015年和2014年营业收入分别为863.17万元和303.22万元，净利润分别为-619.57万元和-136.84万元。虽然公司营业收入、活跃用户和付费用户规模快速增长，但由于公司成立时间较短，还处于快速发展阶段，且近两年逐渐加大研发投入及业务推广，报告期内的收入规模偏小，且连续亏损。如果宏观经济或行业等出现系统性危机，则公司可能会由于资产、收入规模较小而遭遇打击，影响公司持续经营。

### 五、关联方业务依赖的风险

2015年度，公司推广服务业务向关联方销售的金额为28.30万元，占同类交易的比例为31.82%，占当期营业收入的比例为3.28%；2015年公司移动流量经营业务向关联方采购的金额为368.22万元，占同类交易的比例为81.45%，占当期采购总额的比例为33.19%，上述两项业务对关联方存在一定的依赖。如果公司拓展市场的进度不及预期或者关联方无法提供持续稳定的货源，将可能影响公司相关业务的发展。

## 六、内容监管风险

我国互联网和相关服务行业受到工信部、文化部、公安部公共信息网络安全监察部门和网信办的共同监管。随着移动即时通讯的快速发展，有关移动社交应用引发的社会问题，如朋友圈或个人空间拜金炫富、诈骗营销、色情传播等问题均引起了监管部门的高度重视。为此，相关监管部门也出台规范政策，对移动社交应用内容的监管更为严格。如果公司现有业务或新开发业务未能与监管部门的监管导向一致，不能对应用中所发布内容进行有效监管，则可能会被监管处罚或取消经营资质，将对公司的业务发展产生不利影响。

## 七、市场竞争风险

我国移动社交应用行业萌芽于 2000 年，经营模式和盈利模式处于不断的演变中，随着细分市场的不断加剧，产品的竞争也变得更加激烈。大量的移动社交应用不断上线，产品类型集中，替代品较多，同质化严重且缺少清晰的盈利模式，同时用户兴趣多元化且变化较快，在应用之间频繁转换，导致大部分移动社交应用的存活率相对较低，行业内公司面临着较大的市场竞争风险。公司自 2013 年 10 月成立以来专注于移动社交领域，在交友这一环节淡化了此前依靠 LBS 定位的传统社交方式，而是糅合了诸多娱乐元素如结婚、拜师、猜拳等提升移动社交应用的用户体验，报告期内“恋恋”的注册用户和活跃用户数量迅速增长。如果用户需求发生突变、产品版本无法持续获得用户青睐或同行业竞争对手推出更具吸引力产品，公司将可能出现用户增长速度放缓甚至用户流失或付费率降低的情形，进而影响公司的盈利能力。

## 八、毛利率大幅下降的风险

公司 2014 年度、2015 年度毛利率分别为 77.79%、37.65%。2014 年公司的营业收入均来源于“恋恋”运营，成本主要是与其运营相关的人员成本、渠道费用以及服务器费用等支出，毛利率较高。2015 年毛利率明显下降的主要原因是公司收入结构的变动，移动流量经营业务的毛利率为 11.23%，而该类收入占营业收入的比例为 59%，使公司整体的毛利率大幅下降。如果公司不能较好地控制

费用支出，毛利率的下降将对公司业绩改善及长期盈利能力形成不利影响。

## 目 录

|                                                           |     |
|-----------------------------------------------------------|-----|
| 释 义 .....                                                 | 1   |
| 第一节 基本情况 .....                                            | 4   |
| 一、 公司基本情况 .....                                           | 4   |
| 二、 股票挂牌情况 .....                                           | 5   |
| 三、 股权结构 .....                                             | 8   |
| 四、 公司董事、监事及高级管理人员 .....                                   | 33  |
| 五、 报告期主要会计数据和财务指标简表 .....                                 | 35  |
| 六、 与本次挂牌有关的机构 .....                                       | 37  |
| 第二节 公司业务 .....                                            | 40  |
| 一、 主营业务、主要产品及其用途 .....                                    | 40  |
| 二、 主要服务的流程及方式 .....                                       | 47  |
| 三、 与业务相关的关键资源要素 .....                                     | 50  |
| 四、 业务情况 .....                                             | 61  |
| 五、 公司的商业模式 .....                                          | 69  |
| 六、 公司所处行业概况、市场规模及基本风险特征 .....                             | 72  |
| 七、 公司面临的主要竞争状况 .....                                      | 105 |
| 八、 持续经营能力自我评估 .....                                       | 107 |
| 第三节 公司治理 .....                                            | 114 |
| 一、 股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况 .....                         | 114 |
| 二、 董事会对现有公司治理机制的讨论与评估 .....                               | 117 |
| 三、 公司及其控股股东、实际控制人最近两年及一期内违法违规<br>及受处罚情况 .....             | 120 |
| 四、 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、<br>资产、人员、财务、机构方面的分开情况 ..... | 121 |



|                                               |            |
|-----------------------------------------------|------------|
| 五、 同业竞争情况 .....                               | 122        |
| 六、 公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况和对外担保情况 ..... | 123        |
| 七、 公司董事、监事、高级管理人员的具体情况 .....                  | 125        |
| 八、 近两年及一期公司董事、监事、高级管理人员的变动情况和原因 .....         | 129        |
| 九、 公司管理层的诚信状况 .....                           | 131        |
| <b>第四节 财务会计信息 .....</b>                       | <b>132</b> |
| 一、 最近两年及一期的审计意见及经审计的财务报表 .....                | 132        |
| 二、 主要会计政策和会计估计 .....                          | 147        |
| 三、 最近两年及一期的主要会计数据和财务指标 .....                  | 179        |
| 四、 关联方及关联方交易 .....                            | 210        |
| 五、 需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项                  | 221        |
| 六、 最近两年及一期的资产评估情况 .....                       | 221        |
| 七、 股利分配政策和最近两年分配情况 .....                      | 221        |
| 八、 控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况 ...                 | 222        |
| 九、 风险因素 .....                                 | 223        |
| <b>第五节 有关声明 .....</b>                         | <b>226</b> |
| 一、 全体董事、监事、高级管理人员声明 .....                     | 226        |
| 二、 主办券商声明 .....                               | 226        |
| 三、 律师事务所声明 .....                              | 228        |
| 四、 会计师事务所声明 .....                             | 228        |
| 五、 资产评估机构声明 .....                             | 230        |
| <b>第六节 附件 .....</b>                           | <b>231</b> |

## 释 义

在本公开转让说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

| 普通术语        |   |                                                           |
|-------------|---|-----------------------------------------------------------|
| 公司/本公司/炼爱网络 | 指 | 广州炼爱网络科技有限公司及其前身广州炼爱网络科技有限公司                              |
| 股份公司        | 指 | 广州炼爱网络科技有限公司                                              |
| 有限公司        | 指 | 广州炼爱网络科技有限公司                                              |
| 爱炼奇缘        | 指 | 广州爱炼奇缘投资有限公司                                              |
| 国民创新(有限合伙)  | 指 | 深圳市国民创新创业投资企业(有限合伙)                                       |
| 快友投资(有限合伙)  | 指 | 珠海市快友投资管理中心(有限合伙)                                         |
| 广金投资        | 指 | 广州市广金投资管理有限公司                                             |
| 天行健咨询(有限合伙) | 指 | 肥乡县天行健企业管理咨询中心(有限合伙)                                      |
| 心行信息        | 指 | 广州心行信息科技有限公司                                              |
| 心自由科技       | 指 | 霍尔果斯心自由电子科技有限公司                                           |
| 主办券商/光大证券   | 指 | 光大证券股份有限公司                                                |
| 元（万元）       | 指 | 人民币元（万元）                                                  |
| 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司  | 指 | 全国中小企业股份转让系统有限责任公司                                        |
| 高级管理人员      | 指 | 总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书及公司章程规定的其他高级管理人员                       |
| 公司管理层       | 指 | 对公司决策、经营、管理负有领导职责的人员，包括董事、监事、高级管理人员等                      |
| 《公司章程》      | 指 | 指广州炼爱网络科技有限公司创立大会暨第一次股东大会于2015年11月6日审议通过并经股份公司2016年度第一次临时 |

|             |   |                                                                                                                                   |
|-------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             |   | 股东大会修订的《广州炼爱网络科技有限公司章程》。                                                                                                          |
| 三会          | 指 | 股东（大）会、董事会、监事会                                                                                                                    |
| 三会议事规则      | 指 | 《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》                                                                                                    |
| 《业务规则》      | 指 | 《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》                                                                                                            |
| 公开转让说明书     | 指 | 《广州炼爱网络科技有限公司公开转让说明书》                                                                                                             |
| 公司法         | 指 | 《中华人民共和国公司法》                                                                                                                      |
| 工信部         | 指 | 中华人民共和国工业和信息化部                                                                                                                    |
| 网信办         | 指 | 中共中央网络安全和信息化领导小组办公室                                                                                                               |
| 最近两年及一期、报告期 | 指 | 2014 年度、2015 年度                                                                                                                   |
| 会计师事务所      | 指 | 广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）                                                                                                              |
| 律师事务所       | 指 | 广东合邦律师事务所                                                                                                                         |
| <b>专业术语</b> |   |                                                                                                                                   |
| 支付宝         | 指 | 支付宝（中国）网络技术有限公司                                                                                                                   |
| 微信          | 指 | 微信是腾讯公司推出的一个为智能终端提供即时通讯服务的免费应用程序。同时，作为一个支付电商平台，商家可通过微信服务号实现微信支付功能                                                                 |
| iOS         | 指 | 苹果公司开发的手持设备操作系统                                                                                                                   |
| APP         | 指 | 可以在移动设备上使用，满足人们咨询、购物、社交、娱乐、搜索等需求的一切应用程序                                                                                           |
| LBS         | 指 | Local Based Service，基于位置的服务。通过电信运营商的无线电通讯网络（如 GSM 网、CDMA 网）或外部定位方式(如 GPS)获取移动终端用户的位置信息（地理坐标，或大地坐标），在地理信息系统平台的支持下，为用户提供相应服务的一种增值业务 |
| XMPP 协议     | 指 | 可扩展消息处理现场协议，是基于可扩展标记语言（XML）的协议，它用于即时消息（IM）以及在线现场探测。它在促进服务器之间的准即时操作。这个协议可能最终允许因特网用户向因特网上的其他任何人发送即时消息，即使其操作系统和浏览器不同                 |
| CPT         | 指 | Cost Per Time，信息服务中的一种计费方式，即按时间长度计费                                                                                               |
| CPA         | 指 | Cost Per Action，信息服务中的一种计费方式，即按有效激活数计费                                                                                            |
| CPD         | 指 | Cost Per Download，信息服务中的一种计费方式，即按下载量计费                                                                                            |

|          |   |                                                                                                             |
|----------|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| CPS      | 指 | Cost Per Sales，信息服务中的一种计费方式，即按应用内充值消费计费                                                                     |
| AARRR 模型 | 指 | Acquisition、Activation、Retention、Revenue、Refer 这个五个单词的缩写，分别对应这一款移动应用生命周期中的五个重要环节，即获取用户、提高活跃度、提高留存率、获取收入、自传播 |
| IAP 支付   | 指 | in-App Purchase，应用内购买，一种智能移动终端应用程序付费的模式                                                                     |
| 前向收费模式   | 指 | 一种流量收费模式，即电信运营商直接向最终用户收费                                                                                    |
| 后向收费模式   | 指 | 一种流量收费模式，即为了让用户有更好的上网体验，企业为用户上网付费，电信运营商向企业收费                                                                |
| 混合收费模式   | 指 | 一种流量收费模式，即前向收费和后向收费的结合                                                                                      |
| 月度覆盖人数   | 指 | APP 在该月的独立使用用户总数，用户重复使用不重复统计                                                                                |
| OTT 服务商  | 指 | Over The Top，即互联网公司越过运营商，发展基于开放互联网的各种视频及数据服务业务，强调服务与物理网络的无关性                                                |

注：本公开转让说明书若出现总计数尾数与所列数值总和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。

## 第一节 基本情况

### 一、公司基本情况

中文名称：广州炼爱网络科技有限公司

法定代表人：王玉柱

有限公司设立日期：2013年10月21日

股份公司设立日期：2015年12月8日

注册资本：11,521,740元

住所：广州市天河区科韵路16号自编2栋301B

统一社会信用代码：9144010108037196XB

邮编：510665

电话：020-85525171

网址：<http://www.imlianai.com/>

董事会秘书：李治永

公司邮箱：[IR@imlianai.com](mailto:IR@imlianai.com)

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订）规定，公司所处行业为“I64 互联网和相关服务”。根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司所处行业为“I 信息传输、软件和信息技术服务业”中的“64 互联网和相关服务”中的“6420 互联网信息服务”。根据全国中小企业股份转让系统发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业为“I6420-互联网信息服务”，根据全国中小企业股份转让系统发布的《挂牌公司投资型行业分类指

引》，公司所处行业为“17101010-互联网软件与服务”。

## 二、股票挂牌情况

### （一）股票基本情况

股份代码：【】

股票简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00元

股票总量：11,521,740股

挂牌日期：2016年【】月【】日

### （二）股东所持股份的限售安排及股东自愿锁定承诺

#### 1. 股份总额

公司股份总额为11,521,740股，每股面值人民币1元。

#### 2. 法律法规对股东所持股份转让的限制性规定

《公司法》第一百四十二条规定“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做出其他限制性规定”。

《业务规则》第 2.8 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”。

### 3. 股东对所持股份自愿锁定的承诺

控股股东、实际控制人孔晓明、王玉柱承诺：挂牌前直接或间接持有的公司股票将根据《业务规则》的规定分三批进入全国中小企业股份转让系统，每批解除转让限制的数量均为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。所持股票解除转让限制前，不转让或委托他人管理直接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司控股股东、实际控制人孔晓明持有爱炼奇缘 40.8536%股权，爱炼奇缘持有公司 697,000 股股份，孔晓明通过爱炼奇缘间接持有的公司股份须依据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》的要求予以锁定。爱炼奇缘对所持公司股份的锁定事宜承诺如下：公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让后，其所持公司股票将按照《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》的要求，分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为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。所持股票解除转让限制前，不转让或委托他人管理其所持公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司控股股东、实际控制人孔晓明持有快友投资(有限合伙) 56.9600%股权，快友投资(有限合伙)持有公司 1,100,000 股股份，孔晓明通过快友投资(有限合伙)间接持有的公司股份须依据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》的要求予以锁定。快友投资(有限合伙)对所持公司股份的锁定事宜承诺如下：公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让后，其所持公司股票将按照《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》的要求，分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为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。所持股票解除转让限制前，不转让或委托他人管理其所持公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司股东天行健咨询(有限合伙)持有公司 921,740 股份，其对所持公司股份出具自愿锁定承诺如下：公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让后，其所持公司股票将按照《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》的要求，分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为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。所持股票解除转让限制前，不转让或委托他人管理其所持公司股份，也不由公司回购该部分股份。

直接持有公司股份的董事长孔晓明、副董事长兼总经理王玉柱、董事孔慧明、董事陈荣承诺：在任职期间每年转让的股份不超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

股份公司成立时的全体发起人承诺：所持公司发起人股份自股份有限公司成立之日起一年内不进行转让。

#### 4. 股东所持股份的限售安排

截至公司股票在全国股份转让系统挂牌之日，公司现有股东持股情况及本次可进入全国中小企业股份转让系统转让的股票数量如下：

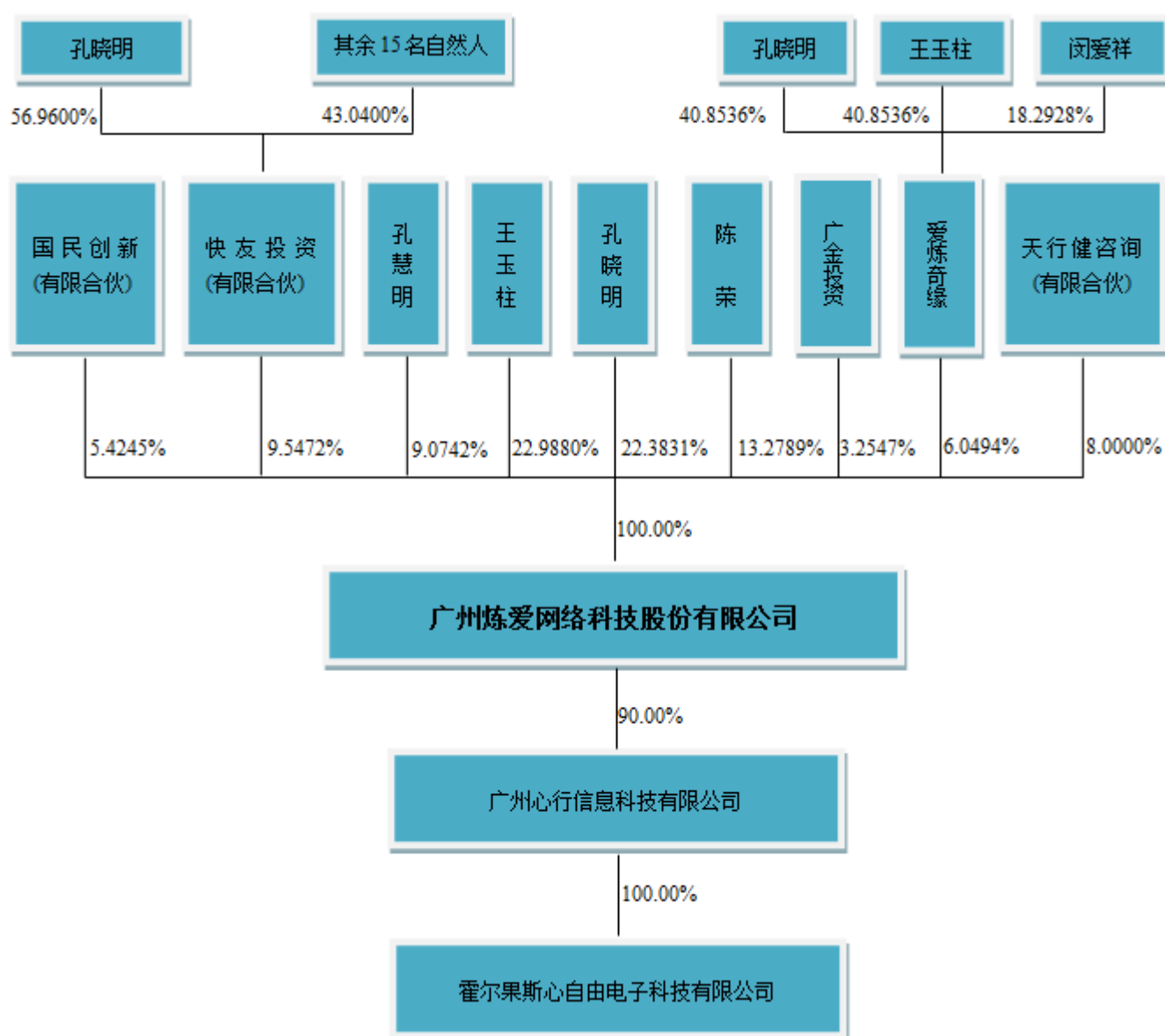
| 序号 | 股东姓名或名称        | 股东性质   | 所持股份数<br>(股) | 持股比例<br>(%) | 本次可进行股份转<br>让数量(股) |
|----|----------------|--------|--------------|-------------|--------------------|
| 1  | 王玉柱            | 境内自然人  | 2,648,620    | 22.9880     | 0                  |
| 2  | 孔晓明            | 境内自然人  | 2,578,920    | 22.3831     | 0                  |
| 3  | 孔慧明            | 境内自然人  | 1,045,500    | 9.0742      | 0                  |
| 4  | 陈 荣            | 境内自然人  | 1,529,960    | 13.2789     | 0                  |
| 5  | 爱炼奇缘           | 境内法人   | 697,000      | 6.0494      | 0                  |
| 6  | 国民创新(有限合<br>伙) | 有限合伙企业 | 625,000      | 5.4245      | 0                  |
| 7  | 广金投资           | 境内法人   | 375,000      | 3.2547      | 0                  |



|    |             |        |            |        |         |
|----|-------------|--------|------------|--------|---------|
| 8  | 快友投资(有限合伙)  | 有限合伙企业 | 1,100,000  | 9.5472 | 366,666 |
| 9  | 天行健咨询(有限合伙) | 有限合伙企业 | 921,740    | 8.0000 | 307,246 |
| 合计 |             |        | 11,521,740 | 100.00 | 673,912 |

### 三、股权结构

#### (一) 股权结构图



#### (二) 主要股东

## 1. 前十名股东及持股 5%以上股东持股情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司共有 4 名自然人股东和 5 名机构股东，各股东持股情况如下表所示：

| 序号 | 股东姓名或名称     | 股东性质   | 出资方式                 | 所持股份数<br>(股) | 持股比例<br>(%) | 所持股份是<br>否存在质押<br>或争议情况 |
|----|-------------|--------|----------------------|--------------|-------------|-------------------------|
| 1  | 王玉柱         | 境内自然人  | 净资产折股                | 2,648,620    | 22.9880     | 否                       |
| 2  | 孔晓明         | 境内自然人  | 净资产折股                | 2,578,920    | 22.3831     | 否                       |
| 3  | 孔慧明         | 境内自然人  | 净资产折股                | 1,045,500    | 9.0742      | 否                       |
| 4  | 陈 荣         | 境内自然人  | 净资产折股                | 1,529,960    | 13.2789     | 否                       |
| 5  | 爱炼奇缘        | 境内法人   | 净资产折股                | 697,000      | 6.0494      | 否                       |
| 6  | 国民创新(有限合伙)  | 有限合伙企业 | 净资产折股                | 625,000      | 5.4245      | 否                       |
| 7  | 广金投资        | 境内法人   | 净资产折股                | 375,000      | 3.2547      | 否                       |
| 8  | 快友投资(有限合伙)  | 有限合伙企业 | 净资产折股<br>及资本公积<br>转增 | 1,100,000    | 9.5472      | 否                       |
| 9  | 天行健咨询(有限合伙) | 有限合伙企业 | 股权出资                 | 921,740      | 8.0000      | 否                       |
| 合计 |             | -      | -                    | 11,521,740   | 100.00      | -                       |

## 2. 公司前十名股东及持股 5%以上股东的基本情况

王玉柱先生，简历参见本节之“四、董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）公司董事”。

孔晓明先生，简历参见本节之“四、董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）公司董事”。

孔慧明先生，简历参见本节之“四、董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）公司董事”。

陈荣先生，男，1958 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中国社会科学院研究生院研究生学历。主要工作经历：1995 年 4 月至 1998 年 12 月，

上海中路实业有限公司董事长；1998年12月至今，上海中路（集团）有限公司董事长。现任上海工商业联合会主席咨询委员、上海市私营企业协会副会长。

爱炼奇缘，统一信用代码：914401060827435601；住所为广州市天河区科新路旧猪场一祺工业区3号503房；法定代表人孔晓明；注册资本为12.3612万元；经营范围为“投资咨询服务；投资管理服务；资产管理（不含许可审批项目）”；经营期限自2013年11月26日至长期。爱炼奇缘系实施员工间接持股计划而成立的员工持股平台，截至本公开转让说明书签署之日，爱炼奇缘的股权结构如下表所示：

| 序号 | 股东姓名 | 认缴出资额<br>(万元) | 实缴出资额<br>(万元) | 出资比例     | 公司任职     |
|----|------|---------------|---------------|----------|----------|
| 1  | 孔晓明  | 5.0500        | 5.0500        | 40.8536% | 董事长      |
| 2  | 王玉柱  | 5.0500        | 5.0500        | 40.8536% | 副董事长兼总经理 |
| 3  | 闵爱祥  | 2.2612        | 2.2612        | 18.2928% | 研发技术部总监  |
| 合计 |      | 12.3612       | 12.3612       | 100.00%  | -        |

国民创新(有限合伙)，注册号 440300602460341；住所为深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室；法定代表人叶志雄；注册资本为20,000.00万元；经营范围为“实业投资、创业投资、股权投资；收购、处置、经营资产；受托管理股权投资基金（不得以公开方式募集资金，不得从事公开募集基金管理业务）；受托资产管理、投资管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理、保险资产管理等业务）；为创新型中小企业开展各种咨询服务、金融信息咨询，提供金融中介服务，接受金融机构委托从事金融外包服务（根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的，依法取得相关审批文件后方可经营）”；经营期限自2015年5月27日至长期。

广金投资，注册号 440112000035289；住所为广州市天河区东站路1号东站综合楼三楼B区A63房；法定代表人叶东鲁；注册资本为1,100.00万元；经营范围为“企业管理服务（涉及许可经营项目的除外）；企业自有资金投资；投资咨询服务；软件服务；担保服务（融资性担保除外）；室内装饰设计服务；智能化安装工程服务；企业总部管理；资产管理（不含许可审批项目）；企业管理咨询

询服务；策划创意服务”；经营期限自 2009 年 6 月 22 日至长期。

快友投资(有限合伙)，统一社会信用代码：91440400MA59A4UN93；住所为珠海市横琴新区宝华路 6 号 105 室；法定代表人孔晓明；注册资本为 880.00 万元；经营范围为“投资管理服务；企业自有资金投资；投资咨询服务；资产管理（不含许可审批项目）”；经营期限自 2015 年 9 月 18 日至长期。快友投资(有限合伙)系公司实际控制人孔晓明设立的间接持股平台，截至本公开转让说明书签署之日，快友投资(有限合伙)的出资结构如下表所示：

| 序号 | 合伙人姓名 | 认购出资额（万元） | 出资比例      | 合伙人类型         |
|----|-------|-----------|-----------|---------------|
| 1  | 孔晓明   | 501.2496  | 56.9600%  | 普通合伙人暨执行事务合伙人 |
| 2  | 陈文静   | 40.0000   | 4.5455%   | 有限合伙人         |
| 3  | 崔艳堂   | 20.0000   | 2.2727%   | 有限合伙人         |
| 4  | 房玉柱   | 30.0000   | 3.4091%   | 有限合伙人         |
| 5  | 刘 敏   | 40.0000   | 4.5455%   | 有限合伙人         |
| 6  | 李彦青   | 40.0000   | 4.5455%   | 有限合伙人         |
| 7  | 寻之超   | 25.0000   | 2.8409%   | 有限合伙人         |
| 8  | 陈国裕   | 80.0000   | 9.0909%   | 有限合伙人         |
| 9  | 陈新荣   | 60.0000   | 6.8182%   | 有限合伙人         |
| 10 | 徐晓敏   | 4.5000    | 0.5114%   | 有限合伙人         |
| 11 | 郭 攀   | 4.5000    | 0.5114%   | 有限合伙人         |
| 12 | 李文静   | 7.5000    | 0.8523%   | 有限合伙人         |
| 13 | 胡丹燕   | 7.5000    | 0.8523%   | 有限合伙人         |
| 14 | 曾琨鹏   | 4.5000    | 0.5114%   | 有限合伙人         |
| 15 | 构长城   | 9.0000    | 1.0227%   | 有限合伙人         |
| 16 | 陈婉玲   | 6.2504    | 0.7102%   | 有限合伙人         |
| 合计 |       | 880.0000  | 100.0000% | -             |

天行健咨询(有限合伙)，统一社会信用代码 91130428MA07L0X32U；住所为河北省邯郸市肥乡县经济开发区民生街 7 号；法定代表人李致富；注册资本为 10.00 万元；经营范围为“企业管理咨询服务（依法须经批准的项目，经相关部

门批准后方可开展经营活动)”;经营期限自 2015 年 11 月 13 日至长期。

### 3. 股东之间的关联关系

公司股东之间的关联关系如下表所示：

| 序号 | 股东姓名/名称 | 关联股东姓名/名称  | 关联关系                                                 |
|----|---------|------------|------------------------------------------------------|
| 1  | 孔晓明     | 孔慧明        | 孔晓明和孔慧明系兄弟关系。                                        |
| 2  | 孔晓明     | 爱炼奇缘       | 孔晓明持有爱炼奇缘 40.8536%股权，系爱炼奇缘的主要股东，且担任爱炼奇缘执行董事兼总经理。     |
| 3  | 孔晓明     | 快友投资(有限合伙) | 孔晓明持有快友投资(有限合伙) 56.9600%的财产份额，且担任快友投资(有限合伙)的执行事务合伙人。 |
| 4  | 王玉柱     | 爱炼奇缘       | 王玉柱持有爱炼奇缘 40.8536%股权，系爱炼奇缘的主要股东。                     |

除上表所列示情形外，公司股东之间不存在其他关联关系。

### 4. 股东主体的适格性

公司现有股东包括 4 名自然人股东和 5 名机构股东，全体股东不存在法律、法规、规范性文件及《公司章程》规定的不适合担任公司股东的情形。公司 5 名机构股东均未从事私募基金管理业务，亦不属于以非公开方式向投资者募集资金设立的私募基金，无需办理登记/备案手续。

## (三) 公司控股股东、实际控制人及最近两年内的变化情况

公司董事长孔晓明直接持有公司 22.3831%的股份，快友投资(有限合伙)直接持有公司 9.5472%的股份，孔晓明系快友投资(有限合伙)的普通合伙人暨执行事务合伙人，通过快友投资(有限合伙)间接控制公司 9.5472%的股份，孔晓明直接及通过快友投资(有限合伙)间接合计能够控制公司 31.9303%的股份。

2015 年 12 月 30 日，孔晓明和王玉柱签订《一致行动协议》，约定双方在处

理公司重大经营决策问题依据《公司法》等有关法律法规和《公司章程》需要由公司股东大会、董事会作出决议的事项时均采取一致行动，双方意见分歧难以达成一致时，以孔晓明的意见为准。王玉柱直接持有公司 22.9880%的股份，爱炼奇缘直接持有公司 6.0494%的股份，孔晓明和王玉柱分别持有爱炼奇缘 40.8536%的股份，二人能够通过共同控制爱炼奇缘间接控制公司 6.0494%的股份。

基于在公司的直接和间接持股及一致行动安排，孔晓明和王玉柱合计能够共同控制公司 60.9677%的股份，系本公司的控股股东、实际控制人。

### 1. 控股股东和实际控制人的认定理由和依据

根据《公司法》第二百一十六条第二款的规定，“控股股东，是指其出资额占有限责任公司资本总额百分之五十以上或者其持有的股份占股份有限公司股本总额百分之五十以上的股东；出资额或者持有股份的比例虽然不足百分之五十，但依其出资额或者持有的股份所享有的表决权已足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响的股东”。孔晓明和王玉柱合计能够共同控制公司 60.9677%的股份，且二人分别担任公司董事长和副董事长职务，依其直接或间接持有的股份所享有的表决权已足以对公司股东（大）会的决议产生重大影响，依其所任职务足以对董事会的决议产生重大影响。因此，认定孔晓明、王玉柱为本公司控股股东符合《公司法》关于控股股东的认定条件。

如前所述，孔晓明和王玉柱签订了《一致行动协议》，约定在处理公司重大经营决策问题依据《公司法》等有关法律法规和《公司章程》需要由公司股东大会、董事会作出决议的事项时均采取一致行动。此外，孔晓明和王玉柱系公司创始人，自公司成立以来，双方在公司重大经营管理、财务决策、关键人员任免等重大事项的董事会、股东（大）会决议上均事先达成一致意见后投票一致。日后，基于双方在公司的直接和间接持股及一致行动安排，双方合计能够共同控制公司 60.9677%的股份，可以通过董事会、股东大会对公司的重大经营管理、财务决策、关键人员任免等重大事项实施共同控制，系本公司共同的实际控制人。

### 2. 控股股东、实际控制人及最近两年内的变化情况

最近两年，公司的控股股东、实际控制人未发生变化。

### 3. 控股股东与实际控制人的合法合规性

公司控股股东、实际控制人王玉柱、孔晓明最近 24 个月内不存在重大违法违规行。

## (四) 公司设立以来股本的形成及其变化情况

### 1. 公司成立以来股本的形成及其变化

#### 1) 2013 年 10 月，有限公司设立

2013 年 10 月 11 日，王玉柱、孔晓明、孔慧明签署了《广州炼爱网络科技有限公司章程》，约定共同投资设立炼爱网络，其中，王玉柱以货币资金投入 43.43 万元，出资比例为 43.00%；孔晓明以货币资金投入 42.42 万元，出资比例为 42.42%；孔慧明以货币资金投入 15.15 万元，出资比例为 15.00%。

2013 年 10 月 11 日，广州汇昊会计师事务所（普通合伙）出具“汇昊验字(2013)233 号”《验资报告》，验证，截至 2013 年 10 月 11 日止，有限公司已收到全体股东缴纳注册资本（实收资本）合计 101 万元，其中，王玉柱出资 43.43 万元，孔晓明出资 42.42 万元，孔慧明出资 15.15 万元，均以货币出资。

有限公司已于 2013 年 10 月 21 日取得广州市工商行政管理局天河分局核发的注册号为 440106000841566 的《企业法人营业执照》。

有限公司成立时，股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名 | 认缴出资额<br>(万元) | 实缴出资额<br>(万元) | 出资方式 | 持股比例<br>(%) |
|----|------|---------------|---------------|------|-------------|
| 1  | 王玉柱  | 43.43         | 43.43         | 货币   | 43.00       |
| 2  | 孔晓明  | 42.42         | 42.42         | 货币   | 42.00       |
| 3  | 孔慧明  | 15.15         | 15.15         | 货币   | 15.00       |
| 合计 |      | 101           | 101           | -    | 100.00      |

## 2) 2013 年 12 月，有限公司第一次股权转让

2013 年 11 月 28 日，有限公司通过股东会决议，同意股东王玉柱将占有限公司注册资本 5.00%共 5.05 万元出资转让给爱炼奇缘，转让金额 5.05 万元；同意股东孔晓明将占有限公司注册资本 5.00%共 5.05 万元出资转让给爱炼奇缘，转让金额 5.05 万元。

2013 年 12 月 2 日，王玉柱、孔晓明和爱炼奇缘签订了《股东转让出资合同书》，约定王玉柱将占有限公司注册资本 5.00%共 5.05 万元出资转让给爱炼奇缘，转让金额 5.05 万元；孔晓明占有限公司注册资本 5.00%共 5.05 万元出资转让给爱炼奇缘，转让金额 5.05 万元。

上述变更事宜已于 2013 年 12 月 9 日办理完成工商变更登记。

本次股权转让完成后，有限公司的股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名 | 认缴出资额<br>(万元) | 实缴出资额<br>(万元) | 出资方式 | 持股比例<br>(%) |
|----|------|---------------|---------------|------|-------------|
| 1  | 王玉柱  | 38.38         | 38.38         | 货币   | 38.00       |
| 2  | 孔晓明  | 37.37         | 37.37         | 货币   | 37.00       |
| 3  | 孔慧明  | 15.15         | 15.15         | 货币   | 15.00       |
| 4  | 爱炼奇缘 | 10.10         | 10.10         | 货币   | 10.00       |
| 合计 |      | 101           | 101           | -    | 100.00      |

## 3) 2014 年 1 月，有限公司第一次增资

2013 年 12 月 12 日，有限公司通过股东会决议，同意有限公司注册资本由 101 万元增加至 123.17 万元，新增注册资本 22.17 万元由新股东陈荣以货币资金 220 万元认缴，其中，22.17 万元为新增注册资本金，其余 197.83 万元计入资本公积金。同意变更后王玉柱出资 38.38 万元，占有限公司注册资本的 31.16%；孔晓明出资 37.37 万元，占有限公司注册资本的 30.34%；孔慧明出资 15.15 万元，占有限公司注册资本的 12.30%；爱炼奇缘出资 10.10 万元，占有限公司注册资本的 8.20%；陈荣出资 22.17 万元，占有限公司注册资本的 18.00%。



2013 年 12 月 27 日，广州汇昊会计师事务所（普通合伙）出具“汇昊验字(2013)310 号”《验资报告》，验证截至 2013 年 12 月 26 日，有限公司已收到新股东陈荣缴纳的货币资金 220 万元，其中 22.17 万元为新增注册资本，其余 197.83 万元计入资本公积金。截至 2013 年 12 月 26 日，有限公司变更后的累计注册资本（实收资本）123.17 万元。

上述变更事宜已于 2014 年 1 月 3 日办理完成工商变更登记。

本次增资后，有限公司的股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名 | 认缴出资额<br>(万元) | 实缴出资额<br>(万元) | 出资方式 | 持股比例<br>(%) |
|----|------|---------------|---------------|------|-------------|
| 1  | 王玉柱  | 38.38         | 38.38         | 货币   | 31.16       |
| 2  | 孔晓明  | 37.37         | 37.37         | 货币   | 30.34       |
| 3  | 孔慧明  | 15.15         | 15.15         | 货币   | 12.30       |
| 4  | 陈 荣  | 22.17         | 22.17         | 货币   | 18.00       |
| 5  | 爱炼奇缘 | 10.10         | 10.10         | 货币   | 8.20        |
| 合计 |      | 123.17        | 123.17        | -    | 100.00      |

#### 4) 2015 年 9 月，有限公司第二次增资

2015 年 9 月 23 日，有限公司通过股东会决议，同意有限公司注册资本由 1,231,700 元增加至 1,449,059 元；其中新股东国民创新(有限合伙)以货币向有限公司投资 90,566 元，占增资后公司注册资本的 6.25%；新股东广金投资以货币向有限公司投资 54,340 元，占增资后公司注册资本的 3.75%；新股东快友投资(有限合伙)以货币向有限公司增资 72,453 元，占增资后公司注册资本的 5.00%。

2015 年 9 月 30 日，广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）出具“广会验字[2015]G15039700011 号”《验资报告》，验证截至 2015 年 9 月 30 日，有限公司已收到国民创新(有限合伙)、广金投资、快友投资(有限合伙)缴纳的新增注册资金 1,200 万元，其中新增注册资本 21.7359 万元，余额 1,178.2641 万元作为资本公积。

上述变更事宜已于 2015 年 9 月 28 日办理完成工商变更登记。

本次增资后，有限公司的股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名       | 认缴出资额<br>(元) | 实缴出资额<br>(元) | 出资方式 | 持股比例<br>(%) |
|----|------------|--------------|--------------|------|-------------|
| 1  | 王玉柱        | 383,800      | 383,800      | 货币   | 26.49       |
| 2  | 孔晓明        | 373,700      | 373,700      | 货币   | 25.79       |
| 3  | 孔慧明        | 151,500      | 151,500      | 货币   | 10.45       |
| 4  | 陈 荣        | 221,700      | 221,700      | 货币   | 15.30       |
| 5  | 爱炼奇缘       | 101,000      | 101,000      | 货币   | 6.97        |
| 6  | 国民创新(有限合伙) | 90,566       | 90,566       | 货币   | 6.25        |
| 7  | 快友投资(有限合伙) | 72,453       | 72,453       | 货币   | 5.00        |
| 8  | 广金投资       | 54,340       | 54,340       | 货币   | 3.75        |
| 合计 |            | 1,449,059    | 1,449,059    | -    | 100.00      |

#### 5) 2015 年 9 月，有限公司改制成为股份公司

2015 年 10 月 8 日，广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）出具了“广会审字[2015]G15039700022 号”《审计报告》，截至 2015 年 9 月 30 日，有限公司经审计的账面净资产值为 11,688,452.90 元。

2015 年 10 月 16 日，广东中广信资产评估有限公司出具“中广信评报字[2015]第 385 号”《评估报告》，以 2015 年 9 月 30 日为评估基准日，采用资产基础法评估计算，有限公司净资产账面值为 11,688,452.90 元，净资产评估值为 11,691,721.24 元，增值率 0.03%。

2015 年 10 月 21 日，有限公司股东会通过决议，审议同意：公司由有限公司整体变更为股份公司，公司名称由“广州炼爱网络科技有限公司”变更为“广州炼爱网络科技股份有限公司”；同意以有限公司截至 2015 年 9 月 30 日经审计的账面净资产值 11,688,452.90 元为基础，按照 1: 0.8555 比例折合股份 1,000 万股，每股面值 1 元，有限公司净资产值与股份公司注册资本的差额 1,688,452.90

元计入股份公司资本公积。

同日，有限公司股东王玉柱、孔晓明、孔慧明、陈荣、爱炼奇缘、国民创新(有限合伙)、广金投资、快友投资(有限合伙)签订了《发起人协议》，约定，股份公司的设立采取由有限公司整体变更为股份有限公司的方式，即以有限公司截至2015年9月30日经审计的账面净资产值11,688,452.90元折合为1,000万股作为股份公司的股本总额，剩余部分净资产1,688,452.90元转入股份公司资本公积。各发起人持股比例不变，其中，王玉柱以持有的有限公司26.4862%的股权折合股份公司2,648,620股；孔晓明以持有的有限公司25.7892%的股权折合股份公司2,578,920股；孔慧明以持有的有限公司10.4550%的股权折合股份公司1,045,500股；陈荣以持有的有限公司15.2996%的股权折合股份公司1,529,960股；爱炼奇缘以持有的有限公司6.9700%的股权折合股份公司697,000股；国民创新(有限合伙)以持有的有限公司6.2500%的股权折合股份公司625,000股；广金投资以持有的有限公司3.7500%的股权折合股份公司375,000股；快友投资(有限合伙)以持有的有限公司5.0000%的股权折合股份公司500,000股。

2015年10月21日，广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）出具了“广会验字[2015]G15039700033号”《验资报告》，验证，截至2015年9月30日，有限公司已收到各发起人缴纳的注册资本1,000万元，均以有限公司截至2015年9月30日经审计的净资产额11,688,452.90元投入，折合股本1,000万股，每股面值1元，净资产折合股本后的余额1,688,452.90元转为资本公积。

2015年11月6日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《广州炼爱网络科技有限公司筹办情况》、《广州炼爱网络科技有限公司依法整体变更为广州炼爱网络科技有限公司及各发起人出资情况》、《广州炼爱网络科技有限公司筹办费用开支情况》、《广州炼爱网络科技有限公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等议案。

股份公司成立时的股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名或名称    | 持股数额（股）    | 出资方式  | 持股比例(%)  |
|----|------------|------------|-------|----------|
| 1  | 王玉柱        | 2,648,620  | 净资产折股 | 26.4862  |
| 2  | 孔晓明        | 2,578,920  | 净资产折股 | 25.7892  |
| 3  | 孔慧明        | 1,045,500  | 净资产折股 | 10.4550  |
| 4  | 陈 荣        | 1,529,960  | 净资产折股 | 15.2996  |
| 5  | 爱炼奇缘       | 697,000    | 净资产折股 | 6.9700   |
| 6  | 国民创新(有限合伙) | 625,000    | 净资产折股 | 6.2500   |
| 7  | 广金投资       | 375,000    | 净资产折股 | 3.7500   |
| 8  | 快友投资(有限合伙) | 500,000    | 净资产折股 | 5.0000   |
| 总计 |            | 10,000,000 | 净资产折股 | 100.0000 |

股份公司已于 2015 年 12 月 8 日办理完成工商设立登记。

公司股改以经审计的账面净资产折股整体变更为股份有限公司，未以评估净资产进行调账，公司股改合法合规，构成“整体变更设立”。

#### 6) 2015 年 12 月，股份公司第一次增资

2015 年 11 月 26 日，股份公司召开 2015 年度第一次临时股东大会，审议通过《关于公司资本公积转增股本的议案》，全体股东一致同意，以股份公司目前总股本 1,000 万股为基数，以资本公积金向股东快友投资(有限合伙)转增，每 10 股转增 0.6 股，每股面值 1 元，实施后股份公司总股本增加 60 万股，股份公司其余股东王玉柱、孔慧明、孔晓明、陈荣、爱炼奇缘、国民创新(有限合伙)、广金投资同意放弃本次资本公积金转增。本次资本公积金定向转增给快友投资(有限合伙)，系因股份公司预计间接持股平台快友投资(有限合伙)预留的股票存量不足以满足公司实施员工间接持股计划的需求，从而对快友投资(有限合伙)实施资本公积金定向转增，以增加其股票存量。

2015 年 12 月 10 日，广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）出具“广会验字[2015]第 G15039700055 号”《验资报告》，验证截至 2015 年 12 月 10 日，股份公司已将资本公积 60 万元转增股本，转基准日为 2015 年 9 月 30 日；截至 2015 年 12 月 10 日，股份公司变更后的累计注册资本为 1,060 万元。

上述变更事宜已于 2015 年 12 月 30 日办理完成工商变更登记。

本次增资后，股份公司的股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名或名称    | 持股数额（股）    | 出资方式         | 持股比例(%)  |
|----|------------|------------|--------------|----------|
| 1  | 王玉柱        | 2,648,620  | 净资产折股        | 24.9870  |
| 2  | 孔晓明        | 2,578,920  | 净资产折股        | 24.3294  |
| 3  | 孔慧明        | 1,045,500  | 净资产折股        | 9.8632   |
| 4  | 陈 荣        | 1,529,960  | 净资产折股        | 14.4336  |
| 5  | 爱炼奇缘       | 697,000    | 净资产折股        | 6.5755   |
| 6  | 国民创新(有限合伙) | 625,000    | 净资产折股        | 5.8962   |
| 7  | 广金投资       | 375,000    | 净资产折股        | 3.5377   |
| 8  | 快友投资(有限合伙) | 1,100,000  | 净资产折股及资本公积转增 | 10.3774  |
| 总计 |            | 10,600,000 | -            | 100.0000 |

#### 7) 2015 年 12 月，股份公司第二次增资

2015 年 11 月 30 日，股份公司召开 2015 年度第二次临时股东大会，全体股东一致同意，股份公司增加注册资本 92.1740 万元，由肥乡县天行健企业管理咨询中心(有限合伙)以其持有的心行信息 57.87%的股权作价 1,199.65 万元认购股份公司新增股份 92.1740 万股，本次增资扩股完成后，肥乡县天行健企业管理咨询中心(有限合伙)持有公司 8.0000%的股份。

2015 年 12 月 1 日，肥乡县天行健企业管理咨询中心(有限合伙)和股份公司签订《增资扩股协议》，约定肥乡县天行健企业管理咨询中心(有限合伙)以其持有的心行信息 57.87%股权作价 1,199.65 万元认购股份公司新增注册资本 92.1740 万元，占股份公司本次增资扩股未完成后股本总额的 8.0000%，溢价部分进入股份公司资本公积。

2015 年 12 月 8 日，广东中广信资产评估有限公司出具“中广信评报字[2015]第 647 号”《评估报告书》，评估标的系心行信息股东全部权益价值，以 2015 年 11 月 30 日为评估基准日，采用收益法评估，评估的净资产账面值 100.02 万元，

评估值 2,186.08 万元，增幅 2,085.64%。股份公司本次增资系由新增股东肥乡县天行健企业管理咨询中心(有限合伙)以其持有的心行信息 57.87%的股权出资，依据上述《评估报告书》，心行信息 57.87%的股权对应的评估值为 1,265.08 万元（即心行信息股东全部权益价值 2,186.08 万元 $\times$ 57.87%）。本次非货币财产出资所涉标的股权的作价金额与其评估值基本一致，不存在显著高估或低估的情形，且用作出资的标的股权已于 2015 年 12 月 30 日转移登记至股份公司名下，符合《公司法》等法律法规关于非货币资产出资的规定。

2015 年 12 月 30 日，广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）出具“广会验字[2015]第 G15039700066 号”《验资报告》，验证截至 2015 年 12 月 10 日，股份公司已收到肥乡县天行健企业管理咨询中心(有限合伙)缴纳的新增注册资本 92.1740 万元，各股东以股权出资；截至 2015 年 12 月 30 日，股份公司变更后的累计注册资本为 1,152.1740 万元。

上述变更事宜已于 2015 年 12 月 30 日办理完成工商变更登记。

本次增资后，股份公司的股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名或名称     | 持股数额（股）    | 出资方式         | 持股比例(%)  |
|----|-------------|------------|--------------|----------|
| 1  | 王玉柱         | 2,648,620  | 净资产折股        | 22.9880  |
| 2  | 孔晓明         | 2,578,920  | 净资产折股        | 22.3831  |
| 3  | 孔慧明         | 1,045,500  | 净资产折股        | 9.0742   |
| 4  | 陈 荣         | 1,529,960  | 净资产折股        | 13.2789  |
| 5  | 爱炼奇缘        | 697,000    | 净资产折股        | 6.0494   |
| 6  | 国民创新(有限合伙)  | 625,000    | 净资产折股        | 5.4245   |
| 7  | 广金投资        | 375,000    | 净资产折股        | 3.2547   |
| 8  | 快友投资(有限合伙)  | 1,100,000  | 净资产折股及资本公积转增 | 9.5472   |
| 9  | 天行健咨询(有限合伙) | 921,740    | 股权出资         | 8.0000   |
| 总计 |             | 11,521,740 | -            | 100.0000 |

## 2. 公司股本形成和变化的合法合规性

公司股本形成和变化过程中，股东历次出资真实、充足，历次出资履行的程序完备，出资形式、出资比例和出资时间符合法律法规和《公司章程》的规定，不存在出资瑕疵。

公司自成立以来的历次股权转让和增资均是当事人真实意思表示，历次股权转让均已签署股权转让协议，历次增资均已缴足出资，历次股权转让和增资均履行了相应的内部决策程序，且办理完成工商变更登记手续，合法有效。截至本公开转让说明书签署之日，公司股东所持股份不存在代持情形，亦不存在质押、冻结、查封、特别转让安排或被采取其他司法强制措施等权利受限制情形。公司股权明晰，现有股东所持股份不存在权属争议，符合“股权变动与股票发行合法合规”的挂牌条件。

## （五）公司控股子公司的情况

### 1. 心行信息

截至本公开转让说明书签署之日，心行信息的基本情况如下表所示：

|       |                                                                                                                                                                |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称  | 广州心行信息科技有限公司                                                                                                                                                   |
| 公司住所  | 广州市天河区科韵路 16 号 B 栋 301C                                                                                                                                        |
| 法定代表人 | 李致富                                                                                                                                                            |
| 注册资本  | 100 万元                                                                                                                                                         |
| 实收资本  | 100 万元                                                                                                                                                         |
| 经营范围  | 信息技术咨询服务；电力电子技术服务；网络技术的研究、开发；计算机技术开发、技术服务；通讯设备及配套设备批发；通信设备零售；通讯终端设备批发；计算机和辅助设备修理；商品信息咨询服务；教育咨询服务；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口；广告业；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；软件开发；软件服务；软件测试服务。 |
| 成立日期  | 2015 年 9 月 14 日                                                                                                                                                |
| 经营期限  | 自 2015 年 9 月 14 日至长期                                                                                                                                           |

|             |                              |
|-------------|------------------------------|
| <b>股权结构</b> | 炼爱网络持股 90%、天行健咨询(有限合伙)持股 10% |
|-------------|------------------------------|

心行信息自设立以来的股本形成及其变化情况如下：

1) 2015 年 9 月，心行信息设立

2015 年 9 月 8 日，王贝和广州宸信信息科技有限公司签署《广州心行信息科技有限公司章程》，约定共同投资设立心行信息，注册资本 100.00 万元，其中，王贝出资 30.00 万元，出资比例为 30.00%；广州宸信信息科技有限公司出资 70.00 万元，出资比例为 70.00%。

心行信息于 2015 年 9 月 14 日取得广州市工商行政管理局天河分局核发的《企业法人营业执照》。

心行信息成立时，股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名         | 认缴出资额<br>(万元) | 实缴出资额<br>(万元) | 出资方式 | 持股比例<br>(%) |
|----|--------------|---------------|---------------|------|-------------|
| 1  | 王贝           | 30            | 0             | 货币   | 30.00       |
| 2  | 广州宸信信息科技有限公司 | 70            | 0             | 货币   | 70.00       |
| 合计 |              | 100           | 0             |      | 100.00      |

2) 2015 年 10 月，心行信息第一次股权转让

2015 年 10 月 28 日，心行信息通过股东会决议，同意广州宸信信息科技有限公司将原占心行信息注册资本 64%的出资共 64 万元转让给李致富，转让金额 64 万元；同意广州宸信信息科技有限公司将原占心行信息注册资本 6%的出资共 6 万元转让给舒文凯，转让金额 6 万元。

2015 年 10 月 28 日，广州宸信信息科技有限公司和李致富、舒文凯签订《股东转让出资合同书》，约定广州宸信信息科技有限公司将原占心行信息注册资本 64%的出资共 64 万元转让给李致富，转让金额 64 万元；广州宸信信息科技有限公司将原占心行信息注册资本 6%的出资共 6 万元转让给舒文凯，转让金额 6 万元。



上述变更事宜已于 2015 年 10 月 30 日办理完成工商变更登记。

本次股权转让后，心行信息的股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名 | 认缴出资额<br>(万元) | 实缴出资额<br>(万元) | 出资方式 | 持股比例<br>(%) |
|----|------|---------------|---------------|------|-------------|
| 1  | 李致富  | 64.00         | 0             | 货币   | 64.00       |
| 2  | 王 贝  | 30.00         | 0             | 货币   | 30.00       |
| 3  | 舒文凯  | 6.00          | 0             | 货币   | 6.00        |
| 合计 |      | 100.00        | 0             | -    | 100.00      |

### 3) 2015 年 11 月，心行信息第二次股权转让

2015 年 11 月 23 日，心行信息通过股东会决议，同意舒文凯将原占心行信息注册资本 6%的出资共 6 万元转让给肥乡县臻善企业管理咨询中心(有限合伙)，转让金额 6 万元；同意李致富将原占心行信息注册资本 11.04%的出资共 11.04 万元转让给肥乡县臻善企业管理咨询中心(有限合伙)，转让金额 11.04 万元；同意王贝将原占心行信息注册资本 5.18%的出资共 5.18 万元转让给肥乡县臻善企业管理咨询中心(有限合伙)，转让金额 5.18 万元；同意李致富将原占心行信息注册资本 52.96%的出资共 52.96 万元转让给天行健咨询(有限合伙)，转让金额 52.96 万元；同意王贝将原占心行信息注册资本 24.82%的出资共 24.82 万元转让给天行健咨询(有限合伙)，转让金额 24.82 万元。

2015 年 11 月 23 日，转让方王贝、李致富、舒文凯和受让方肥乡县臻善企业管理咨询中心(有限合伙)、天行健咨询(有限合伙)《股东转让出资合同书》，约定舒文凯将原占心行信息注册资本 6%的出资共 6 万元转让给肥乡县臻善企业管理咨询中心(有限合伙)，转让金额 6 万元；李致富将原占心行信息注册资本 11.04%的出资共 11.04 万元转让给肥乡县臻善企业管理咨询中心(有限合伙)，转让金额 11.04 万元；王贝将原占心行信息注册资本 5.18%的出资共 5.18 万元转让给肥乡县臻善企业管理咨询中心(有限合伙)，转让金额 5.18 万元；李致富将原占心行信息注册资本 52.96%的出资共 52.96 万元转让给天行健咨询(有限合伙)，转让金额 52.96 万元；王贝将原占心行信息注册资本 24.82%的出资共 24.82 万元转

让给天行健咨询(有限合伙), 转让金额 24.82 万元。

上述变更事宜已于 2015 年 11 月 23 日办理完成工商变更登记。

本次股权转让后, 心行信息的股权结构如下:

| 序号 | 股东姓名                | 认缴出资额<br>(万元) | 实缴出资额<br>(万元) | 出资方式 | 持股比例<br>(%) |
|----|---------------------|---------------|---------------|------|-------------|
| 1  | 肥乡县臻善企业管理咨询中心(有限合伙) | 22.22         | 0             | 货币   | 22.22       |
| 2  | 天行健咨询(有限合伙)         | 77.78         | 0             | 货币   | 77.78       |
| 合计 |                     | 100.00        | 0             | -    | 100.00      |

#### 4) 2015 年 12 月, 实收资本变更

2015 年 12 月 10 日, 广州而翔会计师事务所(普通合伙)出具“穗翔验字[2015]第 2010 号”《验资报告》, 验证, 截至 2015 年 12 月 8 日, 心行信息已收到全体股东缴纳的注册资本合计 100.00 万元, 其中, 肥乡县臻善企业管理咨询中心(有限合伙)出资 22.22 万元, 天行健咨询(有限合伙)出资 77.78 万元, 均以货币出资。

本次变更后, 心行信息的股权结构如下:

| 序号 | 股东姓名                | 认缴出资额<br>(万元) | 实缴出资额<br>(万元) | 出资方式 | 持股比例<br>(%) |
|----|---------------------|---------------|---------------|------|-------------|
| 1  | 肥乡县臻善企业管理咨询中心(有限合伙) | 22.22         | 22.22         | 货币   | 22.22       |
| 2  | 天行健咨询(有限合伙)         | 77.78         | 77.78         | 货币   | 77.78       |
| 合计 |                     | 100.00        | 100.00        | -    | 100.00      |

#### 5) 2015 年 12 月, 心行信息第三次股权转让

2015 年 12 月 1 日, 心行信息通过股东会决议, 同意肥乡县臻善企业管理咨询中心(有限合伙)将原占心行信息注册资本 22.22%的出资共 22.22 万元转让给炼爱网络, 转让金额 460.62 万元; 同意天行健咨询(有限合伙)将原占心行信息注册

资本 67.78%的出资共 67.78 万元转让给炼爱网络，转让金额 1,405.03 万元。

2015 年 12 月 1 日，肥乡县臻善企业管理咨询中心(有限合伙)、天行健咨询(有限合伙)和炼爱网络签订《股东转让出资合同书》及《股权转让补充协议》，约定肥乡县臻善企业管理咨询中心(有限合伙)将其所持心信信息 22.22%的股权以 460.62 万元的现金价格转让给炼爱网络；天行健咨询(有限合伙)将其所持心行信息 9.91%的股权以 205.38 万元的现金价格转让给炼爱网络，另将其所持心行信息 57.87%的股权以 1199.65 万元的价格转让给炼爱网络，由炼爱网络向天行健咨询(有限合伙)增发 8.00%的股份作为支付对价，也即天行健咨询(有限合伙)以所持心行信息 57.87%的股权认购炼爱网络增发的 921,740 股股份，占炼爱网络本次增发后股本总额的 8.00%。

上述变更事宜已于 2015 年 12 月 14 日办理完成工商变更登记。

本次股权转让后，心行信息的股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名        | 认缴出资额<br>(万元) | 实缴出资额<br>(万元) | 出资方式 | 持股比例<br>(%) |
|----|-------------|---------------|---------------|------|-------------|
| 1  | 炼爱网络        | 90.00         | 90.00         | 货币   | 90.00       |
| 2  | 天行健咨询(有限合伙) | 10.00         | 10.00         | 货币   | 10.00       |
| 合计 |             | 100.00        | 100.00        | -    | 100.00      |

## 2. 心自由科技

截至本公开转让说明书签署之日，心自由科技的基本情况如下表所示：

|       |                                |
|-------|--------------------------------|
| 公司名称  | 霍尔果斯心自由电子科技有限公司                |
| 公司住所  | 新疆伊犁州霍尔果斯口岸雅园小区 1 栋 1641 号     |
| 法定代表人 | 李致富                            |
| 注册资本  | 100 万元                         |
| 实收资本  | 100 万元                         |
| 经营范围  | 软件开发销售；软件服务；信息技术咨询服务；电子技术服务；网络 |

|      |                                                                                                                                                                                                                 |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | 技术的开发；计算机技术开发、技术服务、通讯设备及配套设备批发、零售；商品信息咨询服务；教育咨询服务；增值电信业务开发与运营；物联网和下一代互联网技术产品开发与建设；应用平台建设和服务；通信设施建设、网络改造、业务运营；电子商务和电子政务系统开发及应用服务；广告创意、策划、设计、制作、代理国内外各类广告；市场营销信息咨询服务、会务服务、企业营销形象策划服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |
| 成立日期 | 2015 年 11 月 17 日                                                                                                                                                                                                |
| 经营期限 | 自 2015 年 11 月 17 日至长期                                                                                                                                                                                           |
| 股权结构 | 心行信息持股 100%                                                                                                                                                                                                     |

心自由科技自设立以来的股本形成及其变化情况如下：

1) 2015 年 11 月，心自由科技设立

2015 年 11 月 10 日，心行信息签署了《霍尔果斯心自由电子科技有限公司章程》，独资设立心自由科技，注册资本 100 万元。

心自由科技于 2015 年 11 月 17 日取得伊犁哈萨克自治州工商局霍尔果斯口岸工商分局核发的《企业法人营业执照》。

心自由科技成立时，股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名 | 认缴出资额<br>(万元) | 实缴出资额<br>(万元) | 出资方式 | 持股比例<br>(%) |
|----|------|---------------|---------------|------|-------------|
| 1  | 心行信息 | 100.00        | 0             | 货币   | 100.00      |
| 合计 |      | 100.00        | 0             | -    | 100.00      |

心自由科技自设立以来股权结构未发生变化。

## (六) 重大资产重组情况

### 1. 重大资产重组概述

本次重大资产重组交易对方系肥乡县臻善企业管理咨询中心(有限合伙)、天

行健咨询(有限合伙)两家有限合伙企业，交易标的为肥乡县臻善企业管理咨询中心(有限合伙)持有的心行信息 22.22%的股权和天行健咨询(有限合伙)持有的心行信息 67.78%的股权。

交易标的的作价以具有证据期货从业资格的资产评估机构出具的资产评估报告确认的评估值为依据。2015 年 12 月 8 日，广东中广信资产评估有限公司出具“中广信评报字[2015]第 647 号”《评估报告书》，评估标的系心行信息股东全部权益价值，以 2015 年 11 月 30 日为评估基准日，采用收益法评估，评估的净资产账面值 100.02 万元，评估值 2,186.08 万元，增幅 2,085.64%。

为完成本次交易，公司以上述资产评估结果为依据，向肥乡县臻善企业管理咨询中心(有限合伙)支付现金 460.62 万元收购其持有的心行信息 22.22%的股权，向天行健咨询(有限合伙)支付现金 205.38 万元收购其持有的心行信息 9.91%的股权，天行健咨询(有限合伙)持有的心行信息 57.87%的股权作价 1,199.65 万元，由公司向天行健咨询(有限合伙)增发 8.00%的股份（即天行健咨询(有限合伙)以所持心行信息 57.87%的股权出资认购炼爱网络增发的 921,740 股股份，占炼爱网络增发后股本总额的 8.00%）作为支付对价，股票发行价格为 13.015 元/股。

## 2. 重大资产重组的背景和目的

本次重大资产重组前，公司主营的社交平台“恋恋”APP 的注册用户和活跃用户数迅速增长，营销推广和用户获取成本较高，随着公司持续开发和推出针对“恋恋”APP 用户群体特性的后端产品/服务（如手机游戏、手机直播等），预计“恋恋”APP 用户对于移动流量的需求将显著增长，基于“恋恋”平台的用户特性和公司的业务发展规划，公司提前布局移动流量营销业务，以移动流量充当“恋恋”APP 及其后端产品/服务的新型营销工具，降低公司的营销推广成本，增强用户粘性。

此外，随着“互联网+”时代的到来，各种基于移动互联网的新兴业态层出不穷，推动着世界从“人人互联”向“物物互联”迈进，而任何设备的接入与连接均离不开移动流量，公司抢占移动流量营销业务的市场先机，有望通过向企业客户提供流量营销解决方案，发掘新的利润增长点。

### 3. 重大资产重组的标的情况

#### 1) 心行信息的股本形成及其变化的合规性

心行信息的股本形成及其变化情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、股权结构”之“（五）公司控股子公司的情况”之“1.心行信息”。心行信息的设立程序合法合规，自成立以来的历次股权转让均是当事人真实意思表示，历次股权转让均已履行内部决议程序，签署了股权转让协议，且办理完成工商变更登记手续，合法有效。本次重大资产重组标的公司心行信息的股权明晰，不存在股权代持情形，亦不存在质押、冻结、查封、特别转让安排或被采取其他司法强制措施等权利受限制情形。

#### 2) 心行信息的规范运营情况

心行信息自设立以来，合法规范运营，不存在因违法违规而被工商、税收、质监、环保、社保、公积金等政府主管部门处罚的情况，不存在正在进行的、尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及重大或有负债。

#### 3) 心行信息的资产负债情况

根据广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“广会专字[2015]G15039700045号”《审计报告》，截至审计基准日（2015年11月30日），心行信息的主要资产构成情况如下表所示：

| 项目名称  | 金额（元）         |
|-------|---------------|
| 货币资金  | 1,090,450.47  |
| 预付款项  | 8,884,385.09  |
| 其他应收款 | 1,000,000.00  |
| 固定资产  | 83,210.00     |
| 无形资产  | 8,627.50      |
| 资产总计  | 11,066,673.06 |

根据广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“广会专字[2015]G15039700045号”《审计报告》，截至审计基准日（2015年11月30日），

心行信息的主要负债构成情况如下表所示：

| 项目名称       | 金额（元）         |
|------------|---------------|
| 预收款项       | 8,350,535.25  |
| 应付职工薪酬     | 147,665.31    |
| 应交税费       | 23,102.13     |
| 划分为持有待售的负债 | 1,545,144.00  |
| 负债合计       | 10,066,466.69 |

#### 4. 重大资产重组的决策过程

2015 年 11 月 15 日，公司召开股份公司第一届董事会 2015 年第二次临时会议，应到董事 5 人，实到董事 5 人，全体董事一致审议通过股份公司收购心行信息 90%的股权，其中以现金 460.62 万元收购肥乡县臻善企业管理咨询中心(有限合伙)持有的心行信息 22.22%的股权，以现金 205.38 万元收购天行健咨询(有限合伙)持有的心行信息以现金收购 9.91%的股权，以向天行健咨询(有限合伙)增发 92.1740 万股股份的方式收购其持有的心行信息 57.87%的股权，增发后天行健咨询(有限合伙)持有股份公司 8.0000%的股份。

2015 年 11 月 30 日，公司召开股份公司 2015 年度第二次临时股东大会，出席该次会议的股东合计持有公司股份 1,060 万股，代表公司 100%的表决权，各股东以 1,060 万股同意，0 股反对、0 股弃权的投票结果审议通过股份公司收购心行信息 90%的股权，其中以现金 460.62 万元收购肥乡县臻善企业管理咨询中心(有限合伙)持有的心行信息 22.22%的股权，以现金 205.38 万元收购天行健咨询(有限合伙)持有的心行信息以现金收购 9.91%的股权，以向天行健咨询(有限合伙)增发 92.1740 万股股份的方式收购其持有的心行信息 57.87%的股权，增发后天行健咨询(有限合伙)持有股份公司 8.0000%的股份。

公司本次重大资产重组已按《公司法》、《公司章程》的规定履行内部决议程序，董事会、股东大会的召集和召开程序符合《公司法》、《公司章程》的规定，决议内容合法有效。

2015 年 12 月 1 日，心行信息通过股东会决议，同意肥乡县臻善企业管理咨询

询中心(有限合伙)将原占心行信息注册资本 22.22%的出资共 22.22 万元转让给炼爱网络, 转让金额 460.62 万元; 同意天行健咨询(有限合伙)将原占心行信息注册资本 67.78%的出资共 67.78 万元转让给炼爱网络, 转让金额 1,405.03 万元。

本次重大资产重组涉及心行信息股权转让, 心行信息已依法履行内部决议程序, 本次股权转让合法合规。

## 5. 重大资产重组的实施情况

2015 年 12 月 1 日, 肥乡县臻善企业管理咨询中心(有限合伙)、天行健咨询(有限合伙)和炼爱网络签订《股东转让出资合同书》及《股权转让补充协议》, 约定肥乡县臻善企业管理咨询中心(有限合伙)将其所持心信信息 22.22%的股权以 460.62 万元的现金价格转让给炼爱网络; 天行健咨询(有限合伙)将其所持心行信息 9.91%的股权以 205.38 万元的现金价格转让给炼爱网络, 另将其所持心行信息 57.87%的股权以 1199.65 万元的价格转让给炼爱网络, 由炼爱网络向天行健咨询(有限合伙)增发 8.00%的股份作为支付对价, 也即天行健咨询(有限合伙)以所持心行信息 57.87%的股权认购炼爱网络增发的 921,740 股股份, 占炼爱网络本次增发后股本总额的 8.00%。

2015 年 12 月 9 日, 炼爱网络向天行健咨询(有限合伙)银行转账现金 205.38 万元, 2015 年 12 月 14 日, 炼爱网络向肥乡县臻善企业管理咨询中心(有限合伙)银行转账现金 460.62 万元, 完成了本次重大资产重组的现金支付部分。2015 年 12 月 14 日, 肥乡县臻善企业管理咨询中心(有限合伙)、天行健咨询(有限合伙)分别将所持心行信息 22.22%、57.87%的股权的转移登记至炼爱网络名下。炼爱网络在《公司章程》中将本次重大资产重组所发行的股份 921,740 股登记至天行健咨询(有限合伙)名下, 并于 2015 年 12 月 30 日完成增资 921,740 元的工商变更登记。至此, 本次重大资产重组实施完毕, 重大资产重组所涉各方主体对本次重大资产重组的实施过程和结果不存在纠纷。

## 6. 重组标的估值调整条款

2015 年 12 月 1 日, 肥乡县臻善企业管理咨询中心(有限合伙)、天行健咨询(有



限合伙)和炼爱网络签订《股权转让补充协议》，约定若心行信息 2016 年度或 2017 年度税后净利润少于 1000 万元的，由天行健咨询(有限合伙)向心行信息补齐税后净利润的差额；若心行信息 2016 年度或 2017 年度税后净利润少于 500 万元的，则炼爱网络有权要求天行健咨询(有限合伙)按炼爱网络本次收购支付的价款和股权对价总额向炼爱网络返还或回购炼爱网络已收购的心行信息股权，同时天行健咨询(有限合伙)按炼爱网络本次收购支付的价款和股权对价总额的百分之十对炼爱网络支付补偿金。上述重组标的估值调整条款系经天行健咨询(有限合伙)和公司协商一致，自愿达成，系双方真实意思表示，合法有效。上述估值调整条款有利于降低公司因实施本次重大资产重组而面临的重组标的可能存在的高估值风险。

## 7. 重大资产重组对公司业务和持续经营能力的影响

公司控股收购心行信息后，借由心行信息移动流量营销网络，公司以移动流量充当新型的营销工具，降低获取用户的成本，增强用户的粘性。此外，公司定位于泛娱乐的移动社交平台，未来将在持续积累用户的基础上，通过持续开发和推出符合“恋恋”APP 用户群体特性的后端产品/服务（如手机游戏、手机直播等）实现平台流量变现，预计该等后端业务上线后，用户对于移动流量的需求将显著增长，公司未来开展后端业务亦可通过移动流量捆绑营销降低用户获取成本。此外，随着“互联网+”时代的到来，各种基于移动互联网的新兴业态层出不穷，企业和用户对移动流量需求将呈显著增长趋势，公司能够通向企业客户提供移动流量营销服务取得营业收入。

本次重大资产重组系基于公司“泛娱乐生态圈”的发展战略，与公司业务发展规划相契合，能够实现“恋恋”APP 移交社交平台和移动流量营销业务的协同发展，降低公司移动社交业务的营销成本。同时，公司通过控股收购心行信息，提前布局移动流量营销业务，有望形成新的利润增长点。综上，本次重大资产重组有利于增强公司的持续经营能力。

## 8. 重大资产重组对公司治理机制和合法规范经营的影响

本次重大资产重组前，公司已严格按照《公司法》、《证券法》、《非上市公众

公司监督管理办法》等相关规定，建立健全的法人治理结构和公司治理制度，本次重大资产重组已严格按照《公司法》、《证券法》、《公司章程》的规定，履行了内部决策程序，公司治理结构运作规范。本次重大资产重组过程中，公司股东大会增选 1 名董事李致富，本次重组完成后仍由其担任心行信息总经理职务，主管重组完成后公司的流量运营业务，有利于进一步提高公司的决策水平。

心行信息自成立至今依法开展经营活动，业务经营合法、合规，未出现重大违法违规行为，本次重大资产重组不会对公司合法规范经营造成不利影响。

## 四、 公司董事、监事及高级管理人员

### （一） 董事基本情况

孔晓明，公司董事长，男，1984 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，华中科技大学硕士研究生学历。主要工作经历：2007 年 2 月至 2010 年 6 月，世纪龙信息网络有限责任公司测试主管；2010 年 6 月至 2013 年 12 月，广州网易信息科技有限公司测试经理；2013 年 10 月至 2013 年 12 月，炼爱网络监事；2013 年 12 月至 2015 年 9 月，炼爱网络副董事长兼总经理；2015 年 9 月至今，炼爱网络董事长。

王玉柱，公司董事，男，1978 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，华南农业大学本科学历。主要工作经历：2003 年 7 月至 2004 年 3 月，深圳市科联软件有限公司研发工程师；2004 年 4 月至 2011 年 7 月，网易互动娱乐有限公司邮箱事业部研发经理；2011 年 8 月至 2013 年 9 月，自主创业；2013 年 10 月至 2013 年 12 月，炼爱网络总经理；2013 年 12 月至 2015 年 9 月，炼爱网络董事长；2015 年 9 月至今，炼爱网络副董事长兼总经理。

孔慧明，公司董事，男，1974 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，安徽商业高等专科学校大专学历。主要工作经历：1998 年 10 月至 2003 年 9 月，TCL 国际电工（惠州）有限公司工程师；2003 年 9 月至 2007 年 9 月，惠州市三联科技有限公司总经理；2007 年 9 月至今，惠州市金桂实业有限公司总经理。

高良平，公司董事，男，1986年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，同济大学本科学历。主要工作经历：2009年7月至2011年1月，Bintai Kidenko(Singapore)机电工程师；2011年1月至2012年6月，杭州汇诺票务有限公司副总经理；2012年6月至今，上海中路（集团）有限公司副总经理。

罗翔，公司董事，男，1981年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中山大学硕士研究生学历。主要工作经历：2004年12月至2014年6月，北京市东元（广州）律师事务所执业律师；2014年7月至2015年7月，广东粤科风险投资管理有限公司风控总监兼投资副总经理；2015年7月至今，广东国民创新投资管理有限公司副总经理。

李致富，公司董事，男，1979年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，武汉工业学院本科学历。主要工作经历：2009年10月至2012年3月，华为赛门铁克科技有限公司高级咨询顾问；2012年3月至2012年10月，华为技术有限公司高级咨询顾问；2013年5月至2015年10月，杭州泰一指尚科技有限公司华南区副总经理；2015年10月至今，广州心行信息科技有限公司总经理。

## （二） 监事基本情况

张晓勤，女，公司监事会主席，1986年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中国人民大学硕士研究生学历。主要工作经历：2012年5月至今，上海中路（集团）投资有限公司副总裁。

沈元立，公司监事，男，1990年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，华南师范大学本科学历。主要工作经历：2010年10月至2014年6月，广州股权交易中心有限公司综合部职员；2015年10月至今，广东国民创新投资管理有限公司董事长助理。

构长城，男，职工代表监事，1990年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，南昌大学本科学历。主要工作经历：2014年3月至2015年3月，广州多益网络科技有限公司产品策划；2015年5月至今，炼爱网络产品经理。

## （三） 高级管理人员基本情况

王玉柱先生：公司总经理，简历详见本公开转让说明书本节之“四、公司董事、监事及高级管理人员”之“（一）董事基本情况”。

胡丹燕女士：公司财务总监，1985年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，华南师范大学专科学历。主要工作经历：2006年9月至2014年9月，广州格源科技开发有限公司财务经理；2014年9月至今，炼爱网络财务总监。

李治永先生：公司董事会秘书，1981年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，佳木斯大学本科学历。主要工作经历：2006年11月至2007年12月，广州诚昊税务师事务所有限公司税务经理；2007年12月至2009年12月，北京永拓会计师事务所有限公司广州分公司审计经理；2009年12月至2013年2月，广东新邦物流有限公司财务总监；2013年2月至2015年12月，铂涛酒店管理(深圳)有限公司税务管理部高级经理；2016年1月至今，炼爱网络董事会秘书。

#### （四）董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司现任董事、监事和高级管理人员具备《公司法》等相关法律法规、《公司章程》规定的任职资格，最近24个月内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的情形，具备担任公司董事、监事和高级管理人员的资格。

### 五、 报告期主要会计数据和财务指标简表

根据广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（编号：广会审字[2015] G15039700078号），公司最近两年及一期的主要会计数据及经计算后的主要财务指标如下：

| 项目                   | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|----------------------|-------------|-------------|
| 资产总计（万元）             | 3,250.62    | 241.26      |
| 股东权益合计（万元）           | 1,998.82    | 208.73      |
| 归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元） | 1,987.88    | 208.73      |
| 每股净资产（元）             | 1.73        | 1.69        |

|                               |               |               |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| 归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）          | 1.73          | 1.69          |
| 资产负债率（母公司，%）                  | 13.86         | 13.48         |
| 流动比率（倍）                       | 1.01          | 6.89          |
| 速动比率（倍）                       | 0.42          | 6.69          |
| <b>项目</b>                     | <b>2015年度</b> | <b>2014年度</b> |
| 营业收入（万元）                      | 863.17        | 303.22        |
| 净利润（万元）                       | -619.57       | -136.84       |
| 归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）           | -620.50       | -136.84       |
| 扣除非经常性损益后的净利润（万元）             | -618.47       | -136.83       |
| 归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元） | -619.41       | -136.83       |
| 毛利率（%）                        | 37.65         | 77.79         |
| 净资产收益率（%）                     | -312.63       | -49.37        |
| 扣除非经常性损益后净资产收益率（%）            | -312.08       | -49.37        |
| 基本每股收益（元/股）                   | -0.59         | -1.11         |
| 稀释每股收益（元/股）                   | -0.59         | -1.11         |
| 应收账款周转率（次）                    | 28.75         | 82.44         |
| 存货周转率（次）                      | N/A           | N/A           |
| 经营活动产生的现金流量净额（万元）             | -56.07        | -200.39       |
| 每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）          | -0.05         | -1.63         |

注：上述指标的计算公式如下：

$$\text{①净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P<sub>0</sub> 分别对应于归属于公司股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润；NP 为归属于公司股东的净利润；E<sub>0</sub> 为归属于公司股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期新增股份或债转股等新增的、归属于公司股东的净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司股东的净资产；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的、归属于公司股东的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数

$$\text{②基本每股收益} = P_0 \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P0 为归属于公司股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于股东的净利润；S 为公司股份的年度加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因增资或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

③稀释每股收益= $P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的股份加权平均数})$

其中：P1 为归属于公司股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润，并考虑稀释性潜在股份对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

报告期内有限公司阶段计算每股收益时，将注册资本数视同普通股股数依照上述公式计算。

④每股净资产=期末所有者权益/期末股本总额

⑤每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/加权平均股数，分母参考每股收益计算公式中分母计算方法。

## 六、与本次挂牌有关的机构

### （一）主办券商

名称：光大证券股份有限公司

法定代表人：薛峰

住所：上海市静安区新闻路 1508 号

联系电话：021-22169999

传真：021-22169964

项目小组负责人：陈瑜

项目小组成员：于文鑫、姜国平

### （二）律师事务所

名称：广东合邦律师事务所

负责人：黄志危

住所：广州市东风东路 836 号东峻广场第 1 座 2701-2706 室

联系电话：020-37650407

传真：020-37650408

经办律师：王棋、黄爱华

### **(三) 会计师事务所**

名称：广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：蒋洪峰

住所：广州市越秀区东风东路 555 号 1001-1008 房

联系电话：020-83939698

传真：020-83800977

经办注册会计师：何国铨、张静璃

### **(四) 资产评估机构**

名称：广东中广信资产评估有限公司

法定代表人：汤锦东

住所：广东省广州市越秀区东风中路 300 号之一 11 楼 A 室

联系电话：020-83637841

传真：020-83637840

经办注册评估师：肖浩、林巧萍

#### **(五) 证券登记结算机构**

股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

法定代表人：戴文华

联系地址：北京市西城区太平桥大街 17 号

联系电话：010-8058058

传真： 010-59378824

#### **(六) 证券交易场所**

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

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

电话：010-63889600



## 第二节 公司业务

### 一、主营业务、主要产品及其用途

#### (一) 主营业务

公司的主营业务系移动社交平台的设计、研发、运营及相关服务，公司自 2013 年 10 月成立以来专注于移动社交领域，在交友这一环节淡化了此前依靠 LBS 定位的传统社交方式，而是糅合了诸多娱乐元素如结婚、拜师、猜拳等提升移动社交应用的用户体验。报告期内“恋恋”的注册用户和活跃用户数量迅速增长，公司在取得“恋恋”APP 运营收入的同时，依托积累的用户群体和其他优势营销资源尝试为客户提供业务推广等信息服务。公司致力于打造“泛娱乐生态圈”的移动社交平台，未来在持续积累用户的基础上，将通过持续开发和推出符合“恋恋”APP 用户群体特性的后端产品/服务（如手机游戏、手机直播等）实现平台流量变现。

2015 年 12 月，公司控股收购心行信息进入移动流量营销领域，一方面公司可以通过“恋恋”APP 平台及其后端产品/服务和移动流量的捆绑营销，降低公司获取用户的成本；另一方面公司可以通过向企业客户提供移动流量营销服务发掘新的利润增长点。

公司控股收购心行信息的移动流量营销业务后，由于心行信息具有较强的移动流量营销网络，而公司主营的“恋恋”APP 社交平台处于收敛用户的发展阶段，用户付费转化率和付费水平尚低，致使公司 2015 年度合并口径的营业收入来自移动流量营销的占比高达 59.00%。但是，公司控股收购心行信息的主要目的在于将心行信息的移动流量作为“恋恋”APP 社交平台及其后端产品/服务推广的营销工具，移动社交平台业务无论在业务定位还是资产规模、资金投入抑或技术研发和人力资源配置方面始终占据主导地位，而移动流量营销业务在公司“泛娱乐生态圈”的业务规划中处于辅助配套地位。因此，公司控股收购心行信息的移动流量营销业务不会导致公司主营业务发生变化，报告期内，公司主营业务未发

生变化。

## （二）主要产品/服务及其用途

报告期内公司主要产品及服务系移动社交 APP “恋恋” 以及信息服务、移动流量经营等；基于公司业务发展规划，公司于 2015 年度筹备并拟于 2016 年度适时涉足针对 “恋恋” APP 用户群体特性而开发的移动游戏业务，报告期内，公司尚未正式开展移动游戏业务。公司以移动社交 APP “恋恋” 为平台向用户提供即时通讯、虚拟礼物、虚拟道具等增值服务，同时依托长期运营该应用积累的用户群体和其他优势营销资源为客户提供业务推广等信息服务。控股子公司心行信息以流量整合分发为核心向客户提供移动流量社会化营销的解决方案。

### 1. 互联网增值服务

公司通过设计、研发和运营移动社交平台为线上用户提供的增值产品及服务，用户通过注册并使用公司产品，在线上与其他用户进行互动，并可以购买线上服务如虚拟礼物、虚拟道具等。报告期内公司运营的 APP “恋恋” 简介如下：

#### 1) 产品定位

“恋恋” 是一款恋爱社交产品，专门为年轻人设计，定位于移动陌生社交。在 “恋恋” 中，用户可以邂逅各种不同性格标签的用户，以邂逅到恋爱的成长为主线，为真实用户提供在线恋爱体验。“恋恋” 走互动交友路线，在交友这一环节淡化了此前依靠 LBS 定位的传统社交方式，而是糅合了诸多娱乐元素，包括结婚、拜师、猜拳等方式，帮助用户在交友这一环节中迅速破冰。而在社交关系养成的过程中，“恋恋” 则是为用户提供了 “一条龙服务”，借鉴实际社交中的关系养成过程，并充分结合了游戏的玩法，让用户之间的社交关系在娱乐中逐渐巩固。

#### 2) 主要功能及特点

| 功能名称 | 呈现形式 | 功能描述 | 主要特点 |
|------|------|------|------|
|------|------|------|------|

|      |                                                                                     |                                                                                                                                                   |                                                                                           |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| 即时通讯 |    | <p>即时聊天通讯是社交软件必备的功能，公司自主研发了一套实时聊天推送系统。该系统基于XMPP协议，在此基础上扩展了语音消息、图片消息等多种消息类型，同时增加了离线消息系统，当用户再次登录时即可收取和查看非即时性消息</p>                                  | <p>该系统可进行横向扩展，前端使用Redis缓存系统，让消息瞬间传输，同时对消息服务器进行分布式扩展，可同时支撑百万级用户同时在线聊天需求</p>                |
| 虚拟礼物 |   | <p>用户可在APP内聊天界面购买或选择虚拟礼物赠送给其他用户来表示好感，从而建立好友关系。收到礼物者可增加魅力值、亲密值或者积分，并可获得排名等级提升，赠送者则可以提升财富值。虚拟礼物包括普通礼物和超级礼物，其中普通礼物可以直接购买，超级礼物则需要通过参与活动获取或者完成任务获取</p> | <p>可购买的礼物涵盖门类广泛，并随着节日、热点事件等进行更新，增加用户体验的趣味性和时效性。用户通过获赠礼物可以增加积分，积分则可用来在积分商城中兑换购物卡及实物商品等</p> |
| 恋恋说  |  | <p>用户可以在“恋恋说”中发布个人动态，包括文字和一定数量的图片，用以记录生活点滴、心路历程，其他用户可以点赞或者评论，丰富用户之间的交流渠道及方式</p>                                                                   | <p>在“恋恋说”中用户可以专门查看喜欢的人发布的个人动态，提高用户之间互动的效率</p>                                             |

|      |                                                                                     |                                                                                                                                                     |                                                                                                           |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 虚拟婚姻 |    | <p>结合一套亲密值算法，满足亲密值条件的用户可以发起求婚，通过完成布置婚姻、购买聘礼、嫁妆、对戒、发喜帖、收集宾客的祝福等环节，最终结为虚拟夫妻关系。婚后为双方用户开启新的功能模块，可以在爱情的小窝里互动如记录属于双方的私密日记、记录属于双方的特殊日子等，并可以获得结婚证和爱情鉴定书</p> | <p>社交产品解决的核心问题是认识人和关系沉淀，年轻人更乐于借助社交产品结识更多小伙伴。情感娱乐化类社交是未来社交产品发展的趋势，能够使用户之间形成虚拟婚姻关系进而增强用户黏性是公司的核心竞争力之一</p>   |
| 师徒关系 |   | <p>师徒是公司推出的一项帮助新用户快速上手，以老用户来带动新用户的好玩功能。通过建立师徒关系，让用户之间形成一层亲密度更高的师徒情谊。新用户可以拜一定等级的老用户为师，师父可指定徒弟“恋恋”玩法，快速成长出师，出师后师父还可获得不菲的奖励</p>                        | <p>如果用户希望尝试更多的玩法，必须要“出师”，而“出师”的前提是“拜师”；出师后具备收徒资格，徒弟出师有奖励，徒弟收礼和充值师父也有相应的奖励。通过不同功能之间的联结和用户激励可以形成多种多样的玩法</p> |
| 会员服务 |  | <p>会员是用户在 APP 内显示财富和特权的标识，会员类别包括白银会员、黄金会员和钻石会员。不同的会员有不同的特权，如尊贵彩色昵称、专属会员标识、财富加成加速、魅力成长加速、购买礼物折扣、语音自我介绍等</p>                                          | <p>公司在应用内提供不同时限的会员服务，用户对会员特权形成习惯后会产生一定的依赖，通过便利的支付方式用户可以及时充值，保证实现良好的用户体验</p>                               |

|      |                                                                                    |                                                                                 |                                                                                                         |
|------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 虚拟道具 |   | 用户在 APP 内可通过使用道具来获得特殊权限和功能，提升社交能力和个人身份的展示。主要道具类型包括尊贵座驾和会员道具如主页特效、特快专递、隐身衣、猜拳手型等 | 尊贵座驾可分不同的使用时限购买，会员道具则只能由会员使用，可以促进用户购买会员服务                                                               |
| 积分服务 |  | 积分是公司推出的使用户能够兑换商品的一种途径。用户通过获得其他用户赠送的礼物而获得积分，积分越高所能兑换的商品价值越高                     | 在应用中获取积分的主要方式是获赠礼物，而不是自己消费；同时，赠送的礼物价值越大，所产生的积分数量相应越多。一方面可以提高用户购买赠送大额礼物的动机，另一方面也可以引导用户积极与其他用户互动，从而获赠更多礼物 |

报告期内，用户可以使用“钻石”购买虚拟礼物、道具等，“钻石”充值服务的收费方式、兑换比例、折扣情况、使用用途、有效期限、退换政策如下：

| 项目   | 内容   | 说明                                                                                                                                                                                                                   |
|------|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 收费方式 | -    | 网上银行支付(银行储蓄卡，信用卡)，支付宝支付，微信支付，手机充值卡支付，苹果IAP支付                                                                                                                                                                         |
| 兑换比例 | -    | 1 颗钻石=0.1 元人民币                                                                                                                                                                                                       |
| 促销情况 | 折扣情况 | 1、购买数量较大的钻石会赠送一定数量的钻石<br>2、节假日产品促销会赠送一定数量钻石                                                                                                                                                                          |
|      | 赠送情况 | 1、首次充值任意额度，奖励 168 钻石<br>2、首次充值 10 元，赠送 10 钻石（仅 1 次）<br>3、首次充值 30 元，赠送 30 钻石（仅 1 次）<br>4、首次充值 50 元，赠送 50 钻石（仅 1 次）<br>5、首次充值 128 元，赠送 128 钻石（仅 1 次）<br>6、首次充值 328 元，赠送 328 钻石（仅 1 次）<br>7、首次充值 648 元，赠送 648 钻石（仅 1 次） |

|      | 免费获取方式 | 线上运营活动赠送、渠道注册活动赠送                                                                                |
|------|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 使用用途 | -      | 1、 兑换魔豆<br>2、 购买钻石礼物<br>3、 购买座驾道具<br>4、 购买订婚截至、嫁妆、聘礼等<br>5、 购买语音、置顶广播<br>6、 购买会员服务<br>7、 购买爱情树道具 |
| 有效期  | -      | 永久有效                                                                                             |
| 退换政策 | 钻石退换政策 | 钻石概不退换                                                                                           |

2. 信息服务

公司以拥有的营销资源为基础向客户提供业务推广等信息服务。信息服务的业务量、价格与推广平台如网页、APP 所能提供的曝光量、导入用户质量等密切相关，现有的推广类型主要集中在应用激活类和年轻品牌类产品，客户主要为广告代理公司，通常采用 CPT、CPA 等计费方式。客户可以在 APP 开机全屏、首页顶部、道具商城、积分商城等处投放广告进行推广，具体呈现形式如下：







### 3. 移动流量经营

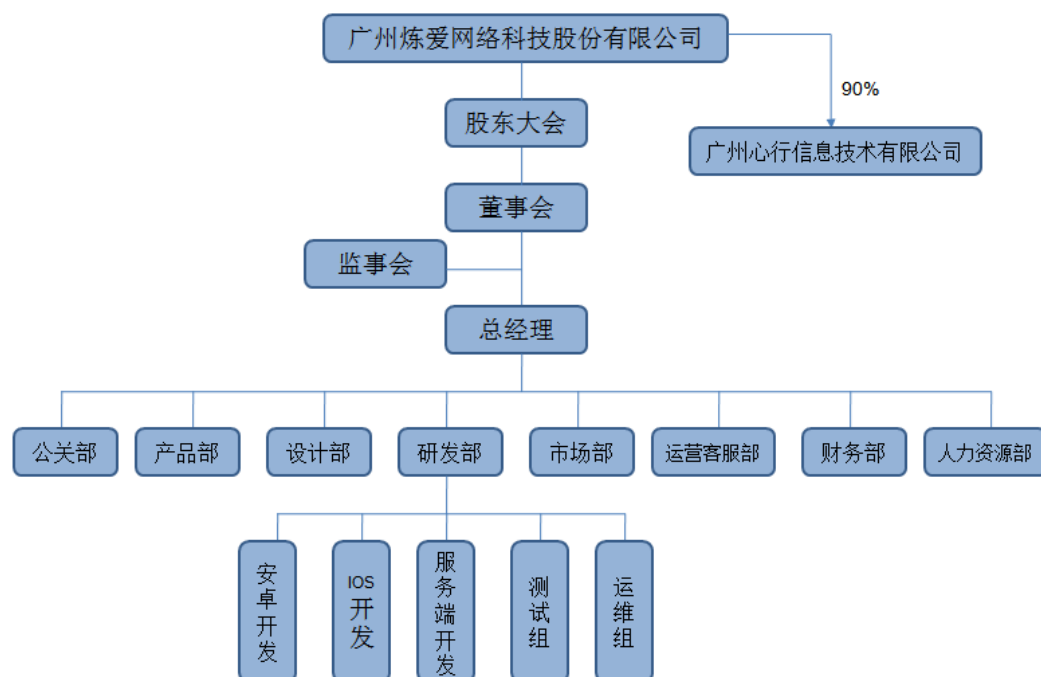
随着“互联网+”时代的到来和 4G 的快速发展，各种基于移动互联网的新兴业态层出不穷，推动着世界从“人人互联”向“物物互联”迈进，而任何设备的接入与连接都离不开流量，流量成为支撑信息应用服务的血管和命脉。2015 年 12 月，公司控股收购心行信息进入移动流量经营领域，心行信息通过自主研发的“流量包运营管理平台”等，以“流量礼包+大数据整合+流量管家”的模式，为三大基础电信运营商实施流量整合分发，面向第三方流量分发商开展流量营销业务，面向手机用户打造免费流量获取、流量充值、流量管理平台，面向企业用户提供流量营销综合解决方案。

公司与中国电信、中国移动、中国联通三大基础电信运营商及其他流量营销企业建立合作关系，提供流量分发支持服务，为企业用户提供涵括三网、覆盖全国、组合灵活的流量产品。

心行信息的流量分发平台整合了中国移动、中国联通和中国电信三大移动运营商的移动流量资源，为客户实现了三网通的流量营销方案。流量作为目前移动互联网时代的刚需产品，在移动营销、社会化营销中作为“礼品”传播，具有成本低、传播快、技术解决方案好等多方面的优势。合作企业与商家只需要简单的 SDK、API、HTML5 接入，就可以在自身的 APP、微信公众号、官网等多种平台实现手机上网数据流量的开通和下发功能，极速完成商业营销推广全新闭环。

## 二、主要服务的流程及方式

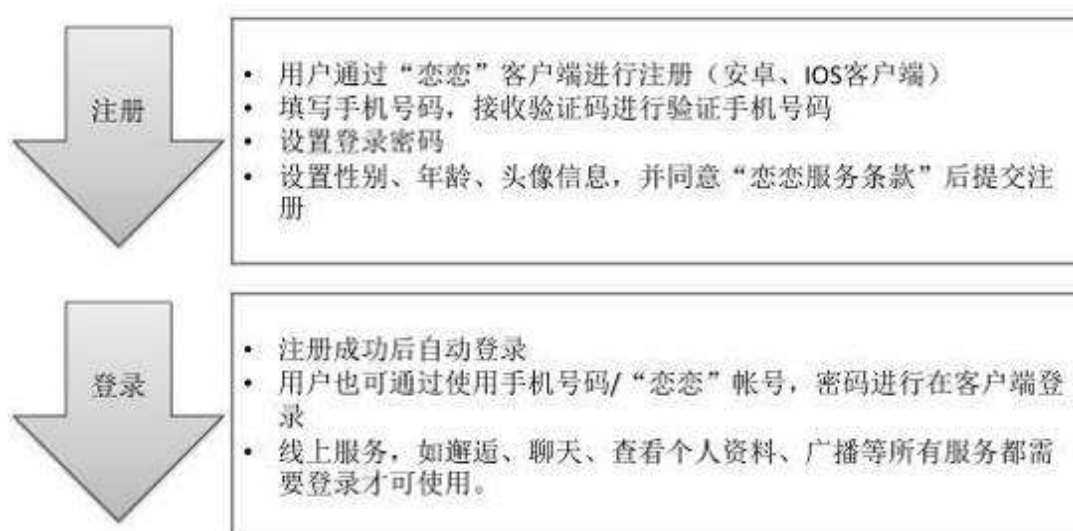
### （一）公司内部组织机构图



### （二）主要服务的业务流程

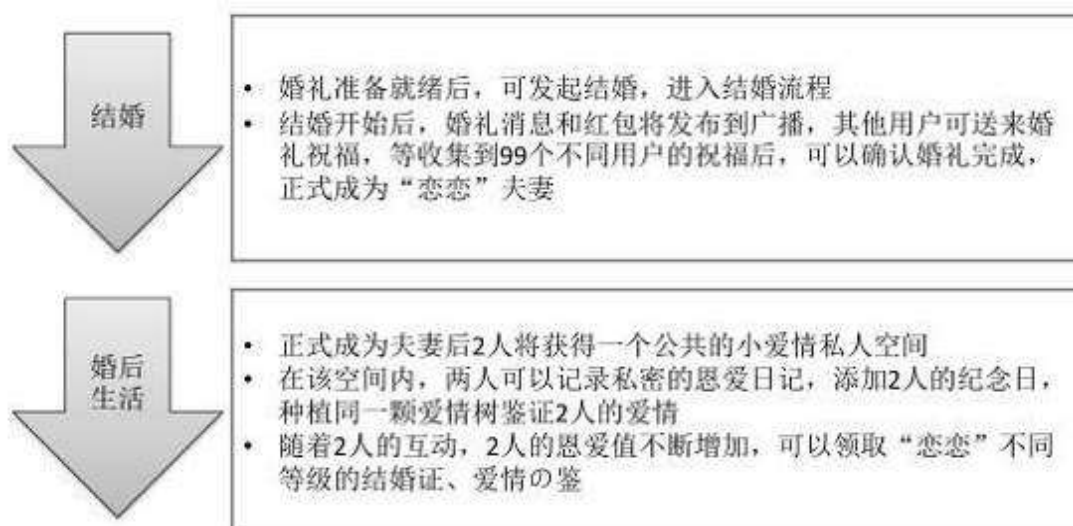
公司提供的产品及服务主要是线上注册用户服务、信息服务及流量经营等。

#### 1. 线上注册用户服务流程

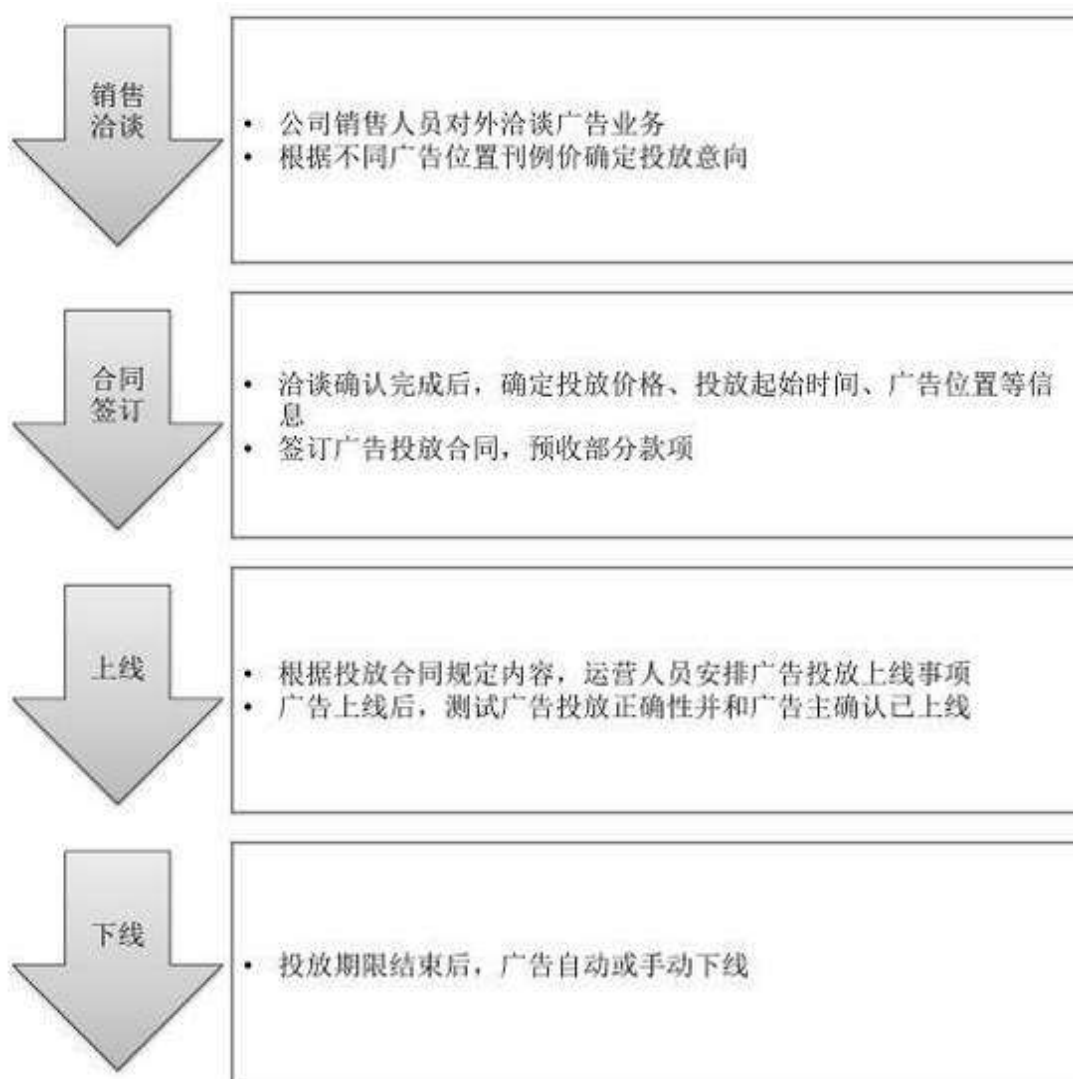


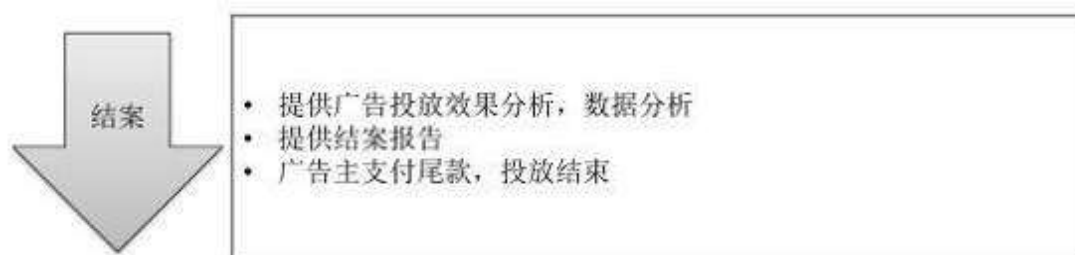






## 2. 信息服务流程



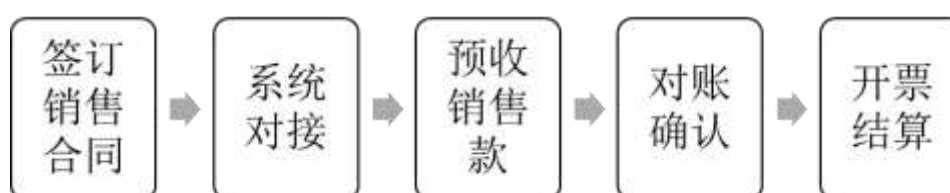


### 3. 移动流量经营业务流程

#### 1) 采购流程



#### 2) 销售流程



## 三、与业务相关的关键资源要素

### (一) 公司提供服务所使用的主要技术

#### 1. 公司主要服务所使用的技术及特点

公司主要业务涉及到的主要技术有：基于位置的搜索分布式搜索技术、实时通讯技术、语音处理技术、图片处理压缩技术、垃圾信息过滤处理技术、基于安卓和 IOS 的客户端处理技术、实时加密算法、流量营销系统相关技术。目前，公司用于提供服务的主要系统平台包括：基于位置的用户系统、婚姻系统、即时通讯系统、反垃圾系统、广告投放系统、流量营销管理平台、大数据分析系统。

## 1) 基于位置的用户系统

用户系统是社交产品的基础系统，“恋恋”用户系统包括个人资料系统、用户关系系统、用户等级系统、亲密系统、反骚扰系统。

### ①个人资料系统

对于社交网站最重要的就是用户资料，所有的应用系统都需要用户资料的支持。因此，用户资料的分类、筛选、保密工作就显得更为重要。在系统设计上，要求系统既要能保证高性能的读写，又能保证数据的安全可靠。

用户资料系统选用 **MYSQL** 作为数据存储层，并在硬件层面做分布式多节点备份，确保用户信息的安全性。同时在系统中利用 **Redis** 作为缓存层，实现对热点用户数据的缓存，进一步增强系统性能；在数据安全方面，公司把用户资料分为普通数据和敏感数据。对于一些用户的个人隐私等敏感数据，比如地理位置、手机号、密码等采用动态加密算法，在传输过程也对所有传输的 **Json** 串数据进行多层加密，确保用户数据的安全性。

### ②用户关系系统

用户的关系包含“我喜欢的”、“喜欢我的”、“好友关系”、“师徒关系”、“婚姻关系”，每个用户都涉及到多重复杂关系。系统要求查看资料或者聊天时候能即时快速获取两个用户之间的关系，对性能有极高的要求。

为了提供实时的查询关系及更新关系，公司在关系存储上采用 **Redis** 缓存+**Mysql** 缓存+非关系数据库形式，用户常用关系数据在缓存中获取，关系变更则先更新缓存，再同步到数据库，确保性能和即时相应。

### ③用户等级系统

“恋恋”的核心玩法是有一套用户的等级激励机制，分为财富等级和魅力等级，用户通过赠送礼物、收取礼物、相互评论、点赞等多种操作来提升自己等级。

该等级算法设计上照顾到新用户能较快升级、获得激励，越高等级升级越难，让高等级用户有更大的荣誉感，大大增强了用户使用的积极性和用户粘性。

#### ④亲密系统

亲密系统是“恋恋”特有的用来衡量两个用户之间亲密关系的数值系统，用户通过各种交互，如送礼物、聊天、点赞等各种操作会不断提升两人的亲密值，亲密值越高说明两人的关系越亲密，让用户感知到两人关系逐渐加强的一个过程。

#### ⑤反骚扰系统

社交类产品，骚扰是非常头痛的事情，被发布广告者骚扰，被垃圾信息骚扰等会让用户体验非常差。“恋恋”有一整套反骚扰算法，根据用户的资料信息、操作信息来为每个用户打分，对于信誉度较低的用户采取限制措施甚至封禁账号。同时对于打招呼信息也采取 2 条消息未被回复不可再发信息的措施，降低频繁信息的骚扰，给用户创造了一个良好的交流环境。

### 2) 婚姻系统

婚姻系统是“恋恋”特有的一套在线虚拟养成系统，当用户亲密值达到一定额度的时候可发起求婚、订婚、结婚、婚后养成玩法。该婚姻系统会自动识别用户之间亲密关系，当两人亲密达到设定的阈值的时候会引导用户进入求婚系统，并提供各类求婚戒指选择，结婚场地选择等。同时会通过后台算法邀请其他好友来送祝福，整个流程具有真实感和代入感。该系统还包含爱情树养成系统，根据两人的亲密值和亲密关系实时体验在树的健康值上，来见证两人的感情历程。

### 3) 即时通讯系统

即时聊天通讯是社交软件必备的功能，“恋恋”自主研发了一套实时聊天推送系统，该系统基于 XMPP 协议扩展了语音消息、图片消息等多种消息类型，同时也增加了离线消息系统，当用户再次登录“恋恋”的时候可以方便收取和查看非即时性消息。该系统可进行横向扩展，前端使用 Redis 缓存系统，让消息瞬

间传输，同时对消息服务器进行分布式扩展，可同时支撑百万级用户同时在线聊天需求。

#### 4) 反垃圾系统

社交产品难免会有一些广告用户，恶意用户对正常用户造成骚扰，“恋恋”自主研发了一套针对恶意用户和垃圾信息的反垃圾系统。该系统可对用户资料进行关键字自动过滤屏蔽，自动学习和添加新的关键字信息，使用贝叶斯算法对每个用户进行信用打分，自动屏蔽掉恶意用户。同时该系统也提供后台资料预审核，对评分较低的用户自动筛选出来，让客服人员进行人工审核，大大降低了人工的审核量，节省了大量人力成本。

#### 5) 广告投放系统

“恋恋”广告投放系统是公司开发的半自动式广告定价、跟踪、投放系统。运营人员可以使用该系统新增或下架各类广告，设置自动上架、下架广告，对每个广告位投放效果和投放数据进行分析，输出分析报告，大大降低运营成本。

#### 6) 流量营销管理平台

流量营销管理平台是一套集运营商流量接入、销售商流量出售、自动询价、实时结算的流量交易系统。该系统使用云计算服务器提供高可靠性和高安全性硬件支撑，数据库采用分布式多级备份，确保安全性。前端交易系统使用 Redis 缓存系统，确保交易的快速进行，整个交易过程使用队列模式，确保每笔交易的事务安全性。可支撑每天千万级的交易额。

#### 7) 大数据分析系统

“恋恋”具有一整套完整的数据分析、统计平台，实时采集用户的每个操作动作，通过 Hadoop 分布式计算数据库进行数据清洗、整理、采集成可供运营和产品参考的统计样式来改进产品设计，提升用户体验。该系统不会收集用户的敏感信息，如有需要会得到用户许可才会进行数据收集，系统采用多级权限配置系

统，不同职责的人员只可看到其对应的数据，确保统计数据不外泄，严格保密处理。

## 2. 正在进行的研发项目

公司研发部门除了继续完善上述系统功能外，正在研发新一代的用户智能推荐系统、实时语音以及视频技术。

### 1) 智能推荐系统

该套系统正在研发中，通过用户基础资料、操作习惯偏好及位置等信息，智能地为其推荐希望交往的用户，让用户发现更多趣味相投的人，提供更好的社交体验。

### 2) 实时语音、视频技术

未来移动互联网的发展会向互动性更强的实时语音和视频发展，公司研发部门已经开始做预研实时语音和实时视频技术，为用户提供娱乐性更强的产品。

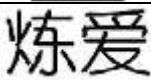
## 3. 公司主要服务的技术含量及可替代性

从行业的技术特点上看，技术包括两个层面：技术开发层面和技术应用层面。其中技术开发层面是属于基本的、技术含量较低的层面，而技术应用是属于应用的、技术含量高的层面。目前公司主要集中在应用层面的技术开发，属于技术含量较高的行业，但基于行业技术的特性，该类技术没有独占性特征，不存在明显的不可替代性，而该类技术的水平高低主要体现在一些核心技术指标上，公司的技术优势主要体现在以下几点： 第一，即时通讯系统已稳定运行 3 年，属于自主研发，具有良好的性能和可扩展性；第二，婚姻系统属于公司独创玩法，其数值平衡系统具有行业竞争力；第三，“恋恋”等级系统，数值平衡算法已经得到验证，具有行业竞争力。

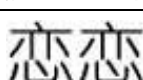
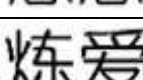
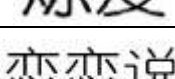
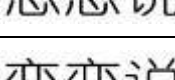
## （二）主要无形资产情况

### 1. 商标权

1) 截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有如下 3 项注册商标：

| 序号 | 注册号/申请号  | 商标图样                                                                              | 类别 | 注册有效期限                | 注册人  |
|----|----------|-----------------------------------------------------------------------------------|----|-----------------------|------|
| 1  | 13510757 |  | 9  | 2015/04/07-2025/04/06 | 炼爱网络 |
| 2  | 15667061 |  | 38 | 2015/12/28-2025/12/27 | 炼爱网络 |
| 3  | 15667184 |  | 38 | 2015/12/28-2025/12/27 | 炼爱网络 |

2) 截至本公开转让说明书签署之日，公司正在申请的注册商标：

| 序号 | 注册号/申请号  | 商标图样                                                                                | 类别 | 申请日期       | 申请人  |
|----|----------|-------------------------------------------------------------------------------------|----|------------|------|
| 1  | 16670704 |    | 9  | 2015/04/09 | 炼爱网络 |
| 2  | 16670811 |   | 45 | 2015/04/09 | 炼爱网络 |
| 3  | 15666887 |  | 9  | 2014/11/06 | 炼爱网络 |
| 4  | 16857000 |  | 45 | 2015/04/30 | 炼爱网络 |
| 5  | 16857038 |  | 9  | 2015/04/30 | 炼爱网络 |
| 6  | 15666817 |  | 9  | 2014/11/06 | 炼爱网络 |
| 7  | 16670414 |  | 9  | 2015/04/09 | 炼爱网络 |
| 8  | 16670588 |  | 38 | 2015/04/09 | 炼爱网络 |

## 2. 专利权

截至本公开转让说明书签署之日，公司尚未取得任何专利权。

## 3. 计算机软件著作权

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有如下 7 项经登记的计算机软件著作权



作权：

| 序号 | 软件名称                    | 证书号                 | 首次发表日期     | 取得方式 | 颁发日期       | 著作权人 |
|----|-------------------------|---------------------|------------|------|------------|------|
| 1  | 炼爱手机定位软件 (IOS 版) V1.0   | 软 著 登 字 第 0684317 号 | 未发表        | 原始取得 | 2014/02/10 | 炼爱网络 |
| 2  | 炼爱手机定位系统 (安卓版) 3.2.1    | 软 著 登 字 第 0684312 号 | 2013/12/23 | 原始取得 | 2014/02/10 | 炼爱网络 |
| 3  | 恋恋驯龙记游戏软件 V1.0          | 软 著 登 字 第 1084282 号 | 2015/09/03 | 原始取得 | 2015/10/15 | 炼爱网络 |
| 4  | 恋恋移动社交 iOS 版应用软件 V4.9.2 | 软 著 登 字 第 1159103 号 | 2015/09/30 | 原始取得 | 2015/12/22 | 炼爱网络 |
| 5  | 恋恋移动社交安卓版应用软件 V4.9.2    | 软 著 登 字 第 1158943 号 | 2015/09/30 | 原始取得 | 2015/12/22 | 炼爱网络 |
| 6  | 恋恋后台管理系统 V4.9.2         | 软 著 登 字 第 1168197 号 | 2015/09/30 | 原始取得 | 2015/12/25 | 炼爱网络 |
| 7  | 巨虫猎手游戏软件 V1.0           | 软 著 登 字 第 1176665 号 | 2015/10/28 | 原始取得 | 2015/12/30 | 炼爱网络 |

### (三) 取得的业务许可资格或资质情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司取得的业务许可或资质情况如下表所示：

| 序号 | 名称          | 许可事项                                   | 发证机关     | 证书编号                   | 有效期间                  | 拥有主体 |
|----|-------------|----------------------------------------|----------|------------------------|-----------------------|------|
| 1  | 增值电信业务经营许可证 | 第二类增值电信业务中的信息服务业务（不含固定网电话信息服务和互联网信息服务） | 广东省通信管理局 | 粤 B2-20160024          | 2016/01/07-2021/01/07 | 炼爱网络 |
| 2  | 网络文化经营许可证   | 利用信息网络经营游戏产品（含网络游戏虚拟货币发行）              | 广东省文化厅   | 粤 网 文 [2016]0757-074 号 | 2016/02/15-2019/02/14 | 炼爱网络 |

公司具有经营业务所需的全部资质、许可，公司在该等资质、许可范围内开展业务合法合规。

#### （四）域名情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司取得的域名如下表所示：

| 序号 | 域名               | 注册日期       | 到期日期       | 注册人  |
|----|------------------|------------|------------|------|
| 1  | imlianai.com     | 2013/07/18 | 2017/07/18 | 炼爱网络 |
| 2  | imlianai.net     | 2013/10/16 | 2017/10/16 | 炼爱网络 |
| 3  | imlianai.cc      | 2015/04/20 | 2016/04/20 | 炼爱网络 |
| 4  | lianlianshuo.com | 2014/04/14 | 2017/04/14 | 炼爱网络 |
| 5  | xiehou360.com    | 2010/04/12 | 2017/04/12 | 炼爱网络 |
| 6  | suanguozhibo.cc  | 2016/02/26 | 2019/02/26 | 炼爱网络 |
| 7  | suanguozhibo.cn  | 2016/02/26 | 2019/02/26 | 炼爱网络 |
| 8  | suanguozhibo.com | 2016/02/26 | 2019/02/26 | 炼爱网络 |
| 9  | suanguozhibo.net | 2016/02/26 | 2019/02/26 | 炼爱网络 |
| 10 | llczxt.cn        | 2015/12/11 | 2018/12/11 | 心行信息 |
| 11 | llczxt.com       | 2015/12/11 | 2018/12/11 | 心行信息 |
| 12 | llczxt.net       | 2015/12/11 | 2018/12/11 | 心行信息 |

#### （五）主要固定资产情况

##### 1. 主要生产设备

截至 2015 年 12 月 31 日，公司的主要生产设备如下：

| 序号 | 设备名称   | 原值（元）      | 累计折旧      | 成新率（%） |
|----|--------|------------|-----------|--------|
| 1  | 服务器    | 136,756.27 | 25,137.48 | 81.62  |
| 2  | 办公电子设备 | 186,569.51 | 59,265.19 | 68.23  |

|    |            |           |       |
|----|------------|-----------|-------|
| 合计 | 323,325.78 | 84,402.67 | 73.90 |
|----|------------|-----------|-------|

## (六) 员工情况

### 1. 员工结构

截至 2016 年 2 月 29 日，公司及子公司共计有 68 名员工，岗位、年龄及学历结构的具体情况如下：

#### 1) 岗位结构

| 员工类别   | 人数 | 占比（%）  |
|--------|----|--------|
| 管理人员   | 5  | 7.35   |
| 研发技术人员 | 27 | 39.71  |
| 市场运营人员 | 24 | 35.29  |
| 后勤人员   | 8  | 11.76  |
| 公关人员   | 4  | 5.88   |
| 合计     | 68 | 100.00 |

#### 2) 年龄结构

| 年龄        | 人数 | 占比（%）  |
|-----------|----|--------|
| 20 岁-29 岁 | 57 | 83.82  |
| 30 岁-39 岁 | 10 | 14.71  |
| 40 岁以上    | 1  | 1.47   |
| 合计        | 68 | 100.00 |

#### 3) 学历结构

| 教育程度  | 人数 | 占比（%） |
|-------|----|-------|
| 硕士研究生 | 3  | 4.41  |
| 本科    | 39 | 57.35 |
| 专科    | 25 | 36.76 |

|      |    |        |
|------|----|--------|
| 专科以下 | 1  | 1.47   |
| 合计   | 68 | 100.00 |

截至 2016 年 2 月 29 日，炼爱网络共计有 47 名员工，岗位、年龄及学历结构的具体情况如下：

1) 岗位结构

| 员工类别   | 人数 | 占比（%） |
|--------|----|-------|
| 管理人员   | 4  | 8.51  |
| 研发技术人员 | 22 | 46.81 |
| 市场运营人员 | 13 | 27.66 |
| 后勤人员   | 4  | 8.51  |
| 公关人员   | 4  | 8.51  |
| 合计     | 47 | 100   |

2) 年龄结构

| 年龄        | 人数 | 占比（%） |
|-----------|----|-------|
| 20 岁-29 岁 | 38 | 80.85 |
| 30 岁-39 岁 | 8  | 17.02 |
| 40 岁以上    | 1  | 2.13  |
| 合计        | 47 | 100   |

3) 学历结构

| 教育程度  | 人数 | 占比（%） |
|-------|----|-------|
| 硕士研究生 | 3  | 6.38  |
| 本科    | 29 | 61.70 |
| 专科    | 15 | 31.92 |
| 专科以下  | 47 | 100   |
| 合计    | 3  | 6.38  |

## 2. 核心员工情况

### 1) 公司核心员工基本情况

闵爱祥，男，1989 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于广东工业大学，本科学历。主要工作经历：2011 年 6 月至 2011 年 9 月，浙江天猫网络有限公司任聚划算事业部研发工程师；2012 年 4 月至 2013 年 7 月，广州博冠信息科技有限公司-163 邮箱，任研发工程师；2013 年 7 月至今，炼爱网络任公司技术总监。

汪敏，男，1984 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于华中科技大学，硕士研究生学历。主要工作经历：2010 年 11 月至 2012 年 04 月，上海淘米网络科技有限公司任产品经理；2012 年 04 月至 2013 年 07 月，广州市动景计算机科技有限公司任阿里巴巴移动事业部产品经理；2013 年 07 月至 2015 年 11 月，广州博冠信息科技有限公司任高级产品经理，2015 年 12 月至今，炼爱网络任产品总监。

许荣杰，男，1988 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于广东轻工职业技术学院，专科学历。主要工作经历 2009 年 10 月至 2010 年 03 月，广州太平洋网络有限公司任网页设计师；2010 年 04 月至 2011 年 07 月，广州启康信息科技有限公司任 UI 设计师；2011 年 08 月至 2012 年 06 月，广州华智计算机科技有限公司任 UI 设计师；2012 年 07 月至 2013 年 11 月，广东腾南网络信息科技有限公司任 WEB 设计师；2013 年 12 月至今，炼爱网络任设计总监。

陈新荣，男，1982 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于香港浸会大学，硕士学位。主要工作经历：2005 年 07 月至 2007 年 07 月，中国石油化工股份有限公司任客户经理；2007 年 7 月至 2010 年 7 月，广东可乐生活报社任广告部副总监；2012 年 07 月至 2015 年 8 月，广东羊城晚报生活传媒有限公司任市场经营部主任；2015 年 9 月至今，炼爱网络任市场总监。

胡芷滔，男，1990 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于郑州大学，本科学历。主要工作经历：2015 年 01 月至 2015 年 06 月，广州聚多网络

科技有限公司任公关经理；2015年07月至2015年11月，广州爱圈信息科技有限公司任公关经理；2015年12月至今，炼爱网络任公关总监。

## 2) 核心员工持股情况及近两年内的变动情况

截至本公开转让说明书签署之日，上述核心员工持有本公司股份情况如下表所示：

| 序号 | 姓名  | 直接持股数量(股) | 直接持股比例(%) | 间接持股情况和持股比例                                                                            | 合计持股比例(%) |
|----|-----|-----------|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 1  | 闵爱祥 | -         | -         | 爱炼奇缘直接持有公司6.0494%的股份，闵爱祥持有爱炼奇缘18.2928%的股权，闵爱祥通过爱炼奇缘间接持有公司1.1066%的股份                    | 1.1066    |
| 2  | 汪敏  | -         | -         | -                                                                                      | -         |
| 3  | 许荣杰 | -         | -         | -                                                                                      | -         |
| 4  | 陈新荣 | -         | -         | 快友投资(有限合伙)直接持有公司9.5472%的股份，陈新荣持有快友投资(有限合伙)6.8182%的财产份额，陈新荣通过快友投资(有限合伙)间接持有公司0.6509%的股份 | 0.6509    |
| 5  | 胡芷滔 | -         | -         | -                                                                                      | -         |

最近两年及一期内，公司核心员工未发生变化。

## 四、业务情况

### (一) 主要运营数据

#### 1. “恋恋”

根据公司业务数据系统统计，截至2015年12月31日，“恋恋”累计注册用户数446.88万人。

报告期内，公司各月累计注册用户数及其增长数如下：

| 时间               | 报告期各月累计用户数<br>(万) | 报告期各月新增用户数<br>(万) |
|------------------|-------------------|-------------------|
| 2014 年 1 月 31 日  | 146.89            | 7.10              |
| 2014 年 2 月 28 日  | 162.99            | 16.09             |
| 2014 年 3 月 31 日  | 172.73            | 9.74              |
| 2014 年 4 月 30 日  | 181.16            | 8.43              |
| 2014 年 5 月 31 日  | 193.74            | 12.58             |
| 2014 年 6 月 30 日  | 208.90            | 15.16             |
| 2014 年 7 月 31 日  | 223.49            | 14.59             |
| 2014 年 8 月 31 日  | 240.76            | 17.27             |
| 2014 年 9 月 30 日  | 261.48            | 20.72             |
| 2014 年 10 月 31 日 | 277.20            | 15.72             |
| 2014 年 11 月 30 日 | 291.70            | 14.51             |
| 2014 年 12 月 31 日 | 298.77            | 7.07              |
| 2015 年 1 月 31 日  | 307.82            | 9.05              |
| 2015 年 2 月 28 日  | 314.30            | 6.49              |
| 2015 年 3 月 31 日  | 320.21            | 5.90              |
| 2015 年 4 月 30 日  | 327.68            | 7.48              |
| 2015 年 5 月 31 日  | 338.47            | 10.79             |
| 2015 年 6 月 30 日  | 346.54            | 8.07              |
| 2015 年 7 月 31 日  | 355.76            | 9.22              |
| 2015 年 8 月 31 日  | 363.57            | 7.81              |
| 2015 年 9 月 30 日  | 369.74            | 6.18              |
| 2015 年 10 月 31 日 | 382.26            | 12.52             |
| 2015 年 11 月 30 日 | 409.18            | 26.92             |
| 2015 年 12 月 31 日 | 446.88            | 37.70             |

报告期内“恋恋”注册用户数增长迅速，2015 年 12 月 31 日相对于 2014 年 1 月初注册用户数增长了 220%；各月新增用户数基本稳定在 5 万-20 万之间，2015 年 10 月以来公司加大推广力度并取得良好效果，月新增用户数明显提高。

根据 AARRR 模型，获取用户、提高活跃度、提高留存率、获取收入、自传播是一款移动应用生命周期中的五个重要环节，获取用户只是运营的第一步，APP 运营商还需要通过产品更新迭代、营销促销等方法不断提高新用户的留存率、存量用户的活跃度、活跃用户付费转化率，从而获取更多收入并形成产品的良好口碑，促成在社交网络中的病毒式传播，降低其新用户的获取成本。

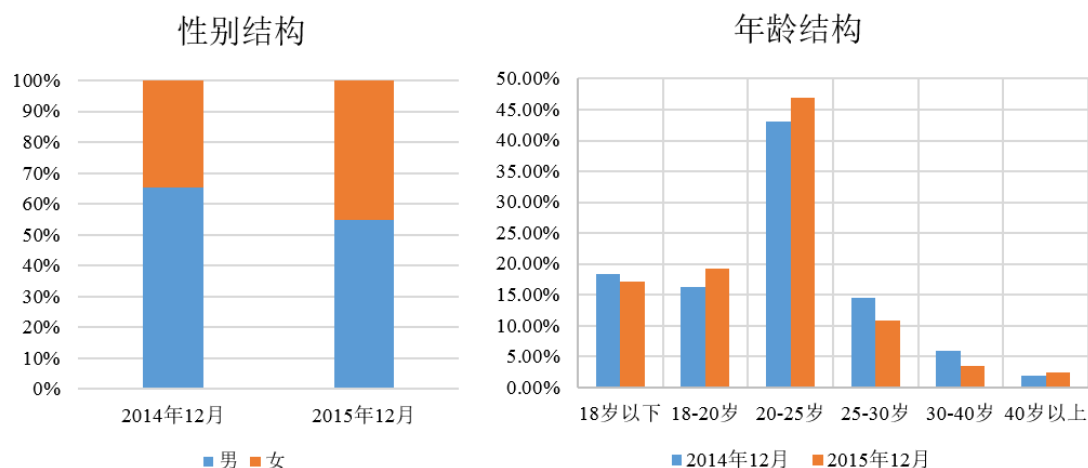
在新增用户数明显提高的同时，体现“恋恋”用户质量的活跃用户数、用户留存率等指标如下表所示：

| 项目                    | 2015 年 12 月 | 2014 年 12 月 | 增长率     |
|-----------------------|-------------|-------------|---------|
| 月活跃用户/MAU（万）          | 78.44       | 13.08       | 499.64% |
| 平均单个付费用户付费金额/ARPPU（元） | 149.15      | 166.42      | -10.38% |
| 平均单日用户聊天记录（万条）        | 177.05      | 95.09       | 86.20%  |
| 新增用户 7 日留存率           | 26.18%      | 16.88%      | 55.04%  |

其中，月活跃用户呈大幅增长；用户付费冲动与 APP 版本更新、推广力度及效果等有密切联系，报告期内平均单个付费用户付费金额存在一定的波动，2015 年 12 月比 2014 年 12 月略有下降；反映用户整体活跃度的平均单日用户聊天记录增长 86.20%；新增用户 7 日留存率 2015 年 12 月比 2014 年 12 月有显著提高。

“恋恋”定位于移动陌生社交，用户在使用中不需要提供除性别和出生日期以外的详细个人信息，报告期内注册用户的性别及年龄构成如下图所示：





根据 iiMedia Research（艾媒咨询）数据显示，2015 上半年男性用户为陌生人社交应用的主力，占比高达 64.4%，女性用户则占比 35.6%。“恋恋”的用户中男性比例为 55%~65%，高于女性比例，与行业数据一致；在年龄结构方面，“恋恋”20-25 岁用户占比 43%以上，30 岁以下用户占比超过 90%，年轻人尤其是 90 后是最主要的用户，该用户群体乐于体验新鲜事物，对于陌生人社交需求更为旺盛。

## 2. 移动流量经营

2015 年 12 月，公司通过控股收购心行信息进入移动流量经营领域。心行信息于 2015 年 10 月至 12 月期间开发了 22 家客户，并整合 10 家供应商流量，成功订单数共计 73.31 万条，累计销售流量 19.90 万 G。

### （二） 业务收入的构成情况

报告期内，公司的业务收入的构成情况如下：

单位：元

| 项目       | 2015 年度      |        | 2014 年度      |        |
|----------|--------------|--------|--------------|--------|
|          | 营业收入         | 占比 (%) | 营业收入         | 占比 (%) |
| “恋恋”运营收入 | 2,649,671.39 | 30.70  | 3,032,173.51 | 100.00 |
| 推广服务     | 889,383.24   | 10.30  |              |        |

|        |              |        |              |        |
|--------|--------------|--------|--------------|--------|
| 移动流量经营 | 5,092,605.00 | 59.00  |              |        |
| 合计     | 8,631,659.63 | 100.00 | 3,032,173.51 | 100.00 |

### (三) 主要客户情况

公司 2014 年度、2015 年度向前五名客户合计销售额占当期销售总额比例分别为 12.17%、50.81%，报告期内公司客户集中度提高明显，主要原因是公司 2015 年收购了心行信息，交易金额排名靠前的客户由 2014 年的 APP 用户变成为第三方流量分发平台企业。报告期内公司对单一客户的销售占比不超过 22%，不存在对单一客户的严重依赖。

公司持股 5% 以上的主要股东、董事、监事、高级管理人员和核心员工未在公司前五名客户持权益，公司与前五名客户也不存在其他关联关系。

(1) 2015 年公司销售额 8,631,659.63 元，其中前五大客户销售情况如下表所示：

| 客户名称         | 营业收入总额       | 占公司当期营业收入的比例(%) |
|--------------|--------------|-----------------|
| 广州粤亮信息科技有限公司 | 1,856,283.78 | 21.51           |
| 杭州向上电子商务有限公司 | 884,482.01   | 10.25           |
| 上海能良通讯技术有限公司 | 690,064.13   | 7.99            |
| 深圳行致远传媒有限公司  | 547,169.80   | 6.34            |
| 四川千行你我科技有限公司 | 407,855.25   | 4.73            |
| 合计           | 4,385,854.97 | 50.81           |

(2) 2014 年度公司营业收入 3,032,173.51 元，其中前五大客户销售情况如下表所示：

| 客户名称 | 营业收入总额    | 占公司当期营业收入的比例(%) |
|------|-----------|-----------------|
| 充值用户 | 89,660.19 | 2.96            |

|      |            |       |
|------|------------|-------|
| 充值用户 | 79,954.37  | 2.64  |
| 充值用户 | 72,163.11  | 2.38  |
| 充值用户 | 65,503.88  | 2.16  |
| 充值用户 | 61,600.00  | 2.03  |
| 合计   | 368,881.55 | 12.17 |

#### (四) 主要供应商情况

2014 年公司主要向信息服务提供商采购推广服务，向服务器托管商采购服务器租赁/托管服务及带宽资源等；2015 年公司主要向电信运营商或第三方流量分发商采购流量包，以及委托游戏开发商开发手机游戏软件。2014 年度、2015 年度，公司向前五名供应商合计采购额占当期采购总额的比例分别为 65.45%、71.67%。报告期内公司对单一供应商的采购比例均未超过 34%，不存在对单一供应商的严重依赖。

除广州宸信信息科技有限公司和广州火舞软件开发股份有限公司外（关联关系类型详见本公开转让说明书“第四节 财务会计信息”之“四、关联方及关联方交易”之“（二）关联方信息”），公司持股 5% 以上的主要股东、董事、监事、高级管理人员和核心员工未在公司前五名供应商持有权益，公司与前五名供应商也不存在其他关联关系。

(1) 2015 年公司采购额 11,093,510.83 元，其中向前五名供应商采购情况如下表所示：

| 排名 | 供应商名称          | 采购额（元）       | 占当期采购总额比例(%) |
|----|----------------|--------------|--------------|
| 1  | 广州宸信信息科技有限公司   | 3,682,203.18 | 33.19        |
| 2  | 广州火舞软件开发股份有限公司 | 1,863,396.20 | 16.80        |
| 3  | 中国移动通信集团广东有限公司 | 1,207,073.25 | 10.88        |
| 4  | 北京中联无限科技有限公司   | 806,698.11   | 7.27         |
| 5  | 福建博瑞网络科技有限公司   | 391,509.43   | 3.53         |

|    |              |       |
|----|--------------|-------|
| 合计 | 7,950,880.17 | 71.67 |
|----|--------------|-------|

(2) 2014 年度公司采购额 1,063,156.51 元，其中向前五名供应商采购情况如下表所示：

| 排名 | 供应商名称          | 采购额（元）     | 占当期采购总额比例(%) |
|----|----------------|------------|--------------|
| 1  | 北京智云众网络科技有限公司  | 358,490.57 | 33.72        |
| 2  | 天津奇思科技有限公司     | 103,773.58 | 9.76         |
| 3  | 上海帝联信息科技股份有限公司 | 103,018.87 | 9.69         |
| 4  | 福建博动文化传播有限公司   | 75,471.70  | 7.10         |
| 5  | 北京金源互动广告有限公司   | 55,084.91  | 5.18         |
| 合计 |                | 695,839.63 | 65.45        |

## (五) 报告期内重大业务合同及履行情况

报告期内，公司将具有业务代表性且对公司未来经营具有较大影响的合同认定为重大业务合同。

### 1. 销售合同

| 年度                         | 序号 | 相对方          | 合同内容                | 有效期                   | 履行情况 |
|----------------------------|----|--------------|---------------------|-----------------------|------|
| 2015 年 1 月 1 日至本公开转让说明书报出日 | 1  | 广州谐尔网络科技有限公司 | CPT+CPA 模式推广服务      | 2016/01/25-2016/12/31 | 正在履行 |
|                            | 2  | 福州玄鸟信息科技有限公司 | 流量包营销合作             | 2016/03/02-2017/03/01 | 正在履行 |
|                            | 3  | 浙江微能科技有限公司   | 流量包营销合作             | 2016/01/01-2017/01/01 | 正在履行 |
|                            | 4  | 广州粤亮信息科技有限公司 | 流量包营销合作             | 2015/10/01-2016/12/31 | 正在履行 |
|                            | 5  | 上海能良通讯技术有限公司 | 流量包营销合作             | 2015/10/01-2016/09/30 | 正在履行 |
|                            | 6  | 杭州向上电子商务有限公司 | 流量包营销合作             | 2015/11/10-2016/11/09 | 正在履行 |
|                            | 7  | 深圳行致远传媒有限公司  | 恋恋开屏广告/恋恋全站 push 消息 | 2015/11/01-2015/11/30 | 履行完毕 |
|                            | 8  | 四川千行你我科技有限公司 | 流量包营销合作             | 2015/10/15-2016/10/14 | 正在履行 |

|  |    |             |                |                       |      |
|--|----|-------------|----------------|-----------------------|------|
|  | 9  | 广州卓梦科技有限公司  | CPA 模式推广服务     | 2015/10/08-2015/11/30 | 履行完毕 |
|  | 10 | 深圳行致远传媒有限公司 | CPT+CPA 模式推广服务 | 2015/11/01-2016/10/31 | 正在履行 |

2014 年度公司营业收入均来源于“恋恋”社交平台用户的充值，未签订重大销售合同。

## 2. 采购合同

| 年度                         | 序号 | 相对方            | 合同内容                 | 有效期                   | 履行情况 |
|----------------------------|----|----------------|----------------------|-----------------------|------|
| 2015 年 1 月 1 日至本公开转让说明书报出日 | 1  | 福建智信科技有限公司     | 流量包批量采购              | 2016/02/18-2017/02/17 | 正在履行 |
|                            | 2  | 杭州泰一指尚科技有限公司   | 大数据服务、广告合作和推广、流量服务等  | 2016/01/01-2016/12/31 | 正在履行 |
|                            | 3  | 广州宸信信息科技有限公司   | 流量包批量采购              | 2015/10/01-2018/9/30  | 正在履行 |
|                            | 4  | 广州火舞软件开发股份有限公司 | 委托开发《恋恋驯龙记》          | 2015/08/02 至长期        | 正在履行 |
|                            | 5  | 广州火舞软件开发股份有限公司 | 委托开发《巨虫猎手》           | 2015/08/10-开发完成       | 履行完毕 |
|                            | 6  | 北京中联无限科技有限公司   | 360、小米、oppo 应用商店推广服务 | 2015/10/08-2016/10/07 | 正在履行 |
|                            | 7  | 福建博瑞网络科技有限公司   | 百度系 cpd 广告合作         | 2015/03/13-2015/12/31 | 履行完毕 |
|                            | 8  | 深圳行致远传媒有限公司    | 流量包批量采购              | 2015/12/30-2016/12/29 | 正在履行 |
|                            | 9  | 北京亨利嘉业科技有限公司   | 应用宝 cpt 合作           | 2015/01/14-2016/01/13 | 履行完毕 |
|                            | 10 | 杭州呦呦科技有限公司     | 模特推广                 | 2015/9/26-2015/10/11  | 履行完毕 |

| 年度      | 序号 | 相对方            | 合同内容           | 有效期                   | 履行情况 |
|---------|----|----------------|----------------|-----------------------|------|
| 2014 年度 | 1  | 北京智云众网络科技有限公司  | 广点通广告代理合作      | 2014/05/23-2014/12/31 | 履行完毕 |
|         | 2  | 天津奇思科技有限公司     | 360 手机助手免流量合作  | 2014/07/03 至长期        | 正在履行 |
|         | 3  | 上海帝联信息科技股份有限公司 | 服务器及交换机托管      | 2014/03/27-2015/03/26 | 履行完毕 |
|         | 4  | 福建博动文化传播有限公司   | 百度 cpd 合作，平台预充 | 2014/10/10-2015/12/31 | 履行完毕 |

|  |    |                |                 |                       |      |
|--|----|----------------|-----------------|-----------------------|------|
|  | 5  | 北京金源互动广告有限公司   | 广告代理投放          | 2014/05/30-2014/06/30 | 履行完毕 |
|  | 6  | 北京天地新道广告有限公司   | ios 推广、榜单维护     | 2014/07/08-2014/07/11 | 履行完毕 |
|  | 7  | 广东峰助手网络科技有限公司  | cps 模式推广服务      | 2014/03/07-2015/03/06 | 履行完毕 |
|  | 8  | 北京维视互动文化传媒有限公司 | 微博、微信品牌宣传       | 2014/07/14-长期         | 正在履行 |
|  | 9  | 合肥盘戈班网络科技有限公司  | 小米桌面 cpa 模式推广服务 | 2014/03/20-2015/03/19 | 履行完毕 |
|  | 10 | 江苏中楚电子科技有限公司   | 安卓、百度、豌豆荚榜单维护推广 | 2014/08/08-2014/08/31 | 履行完毕 |

### 3. 借款合同

| 序号 | 贷款人              | 借贷金额<br>(万元) | 贷款期限                  | 利率    | 签订日期      |
|----|------------------|--------------|-----------------------|-------|-----------|
| 1  | 上海中路投资管理中心(有限合伙) | 200.00       | 2015/03/19-2016/02/19 | 不收取利息 | 2015/3/15 |

### 4. 租赁合同

| 序号 | 出租方         | 地址                        | 合同期限                  | 面积 (m²) | 合同金额 (元)           | 备案登记号                 | 合同履行情况 |
|----|-------------|---------------------------|-----------------------|---------|--------------------|-----------------------|--------|
| 1  | 广东科技出版社有限公司 | 广州市天河区建中路 60 号二楼 205 房    | 2013/11/08-2016/11/30 | 209     | 15675 元/月, 每年递增 5% | 穗租备 2013B0601200301 号 | 终止履行   |
| 2  | 禾田投资集团有限公司  | 广州市天河区科韵路 16 号自编 2 栋 301B | 2016/03/01-2018/12/31 | 1000    | 10500 元/月, 每年递增 6% | 穗租备 2016B0601200137 号 | 正在履行   |

## 五、公司的商业模式

公司自 2013 年 10 月成立以来专注于移动社交领域,在交友这一环节淡化了此前依靠 LBS 定位的传统社交方式,而是糅合了诸多娱乐元素如拜师、猜拳等提升移动社交应用的用户体验,帮助用户在交友这一环节中迅速破冰;在社交关系养成的过程中,“恋恋”为用户提供了“一条龙服务”,借鉴实际社交中的关系养成过程,并充分结合了游戏的玩法,让用户之间的社交关系在娱乐中逐渐巩固;报告期内“恋恋”的注册用户和活跃用户数量迅速增长。公司充分利用“恋恋”日益庞大的市场覆盖,向其他互联网企业的产品和服务输送用户资源,并分享由

公司用户为合作方所创造的经济效益，在报告期内依托积累的用户群体和其他优势营销资源尝试为客户提供业务推广等信息服务；2015年12月，公司控股收购心行信息进入移动流量营销领域，以“流量礼包+大数据整合+流量管家”的模式，为三大基础电信运营商实施流量整合分发，面向各大企业客户开展流量营销业务，面向手机用户打造免费流量获取、流量充值、流量管理平台，提供流量营销综合解决方案。公司通过用户在“恋恋”中的充值、信息服务收费以及移动流量营销等业务获取营业收入和利润。

## （一）采购模式

公司经营过程中需要对外租赁和托管服务器、购买带宽、办公电子设备等来支撑平台运营。公司主要与上海帝联信息科技股份有限公司等公司合作，获取有质量保证的电信资源。为增加“恋恋”的曝光量、吸引新用户，公司向北京中联无限科技有限公司、福建博瑞网络科技有限公司等采购APP分发、平台推广宣传等信息服务，以CPD等模式计价结算。以和北京中联无限科技有限公司签订的广告服务框架合同为例，主要条款如下：①合作方在合同有效期内根据公司不时发出的订单在其平台上展示、发布合作产品信息，从而使访问合作方平台的用户访问合作产品，推广内容由公司提供，规格、大小应严格符合合作方的规范要求；②公司有义务提供真实的结算数据，并为合作方提供数据查询后台，根据实际产生数据与合作方结算；③合作方为公司垫付资金在360、小米、OPPO等平台中进行投放，以CPD结算，以实际执行下载单价为准。

在移动流量营销领域，公司向电信运营商或第三方流量分发商如中国移动惠州分公司、上海西城网络科技有限公司等采购流量包，按实际采购量和约定的采购单价结算。

## （二）销售模式

### 1. 互联网增值服务模式

报告期内公司通过运营的APP“恋恋”为线上用户提供增值产品及服务，用户通过注册并使用公司产品，在线上与其他用户进行互动，并可以购买线上服务

如虚拟礼物、虚拟道具等。“恋恋”在交友这一环节淡化了此前依靠 LBS 定位的传统社交方式，而是糅合了诸多娱乐元素，包括结婚、拜师、猜拳等方式，帮助用户在交友这一环节中迅速破冰。而在社交关系养成的过程中，“恋恋”则是为用户提供了“一条龙服务”，借鉴实际社交中的关系养成过程，并充分结合了游戏的玩法，让用户之间的社交关系在娱乐中逐渐巩固。

## 2. 信息服务模式

公司充分利用“恋恋”日益庞大的市场覆盖，向其他互联网企业的产品和服务输送用户资源，并分享由公司用户为合作方所创造的经济效益。公司互联网信息服务收入主要来源于互联网营销企业等，一般以 CPA、CPT 等模式进行合作及结算。以公司与深圳行致远传媒有限公司签订的广告合同为例，主要合作模式如下：①公司为合作方提供恋恋开屏广告/恋恋全站 push 消息，合作方依据每月的广告排期及实际上线情况向公司支付服务费；②合同生效后，合作方向公司提供软件安装包，公司通过自身平台为其提供广告发布服务；③公司必须保证推广用户数据的真实性，承诺不以不正当手段制造虚假安装激活数量；④按服务期间双方签署结算确认函，明确服务期内订单总数及结算金额，作为双方销售对账、支付费用的凭据。

## 3. 移动流量营销模式

2015 年 12 月，公司控股收购心行信息进入移动流量经营领域，心行信息通过自主研发的“流量包运营管理平台”等以“流量礼包+大数据整合+流量管家”的模式，为三大基础电信运营商实施流量整合分发，面向各大企业客户开展流量营销业务，面向手机用户打造免费流量获取、流量充值、流量管理平台，提供流量营销综合解决方案。报告期内，公司主要与下游第三方流量分发商签订手机上网流量包充值营销合作协议，为合作方在营销平台开通商户账号，合作方通过预付采购款方式开展流量营销活动。公司免费向合作方提供营销开通充值活动所需的技术 API 接口及接口 SDK 包，并配合合作方进行接口开发。双方按实际交易数量和协商后认定的价格结算款项。

## （三）研发模式



公司研发工作由产品部、设计部、研发部等协作完成。产品部主要负责就产品功能设计方面提出需求，由产品部、研发部、市场部以及财务等部门人员组成的评审委员会共同审议和确定项目的技术可行性、经济可行性，审议通过后交由研发部门逐项完成功能设计和 UI 设计、编码制造以及测试等工作程序，产品测试完成后由用户免费试用，根据试用反馈的结果进行程序调整升级，最后则编写产品宣传说明资料，正式发布产品。公司会根据产品运营过程中用户反馈及行业发展动态、竞品功能等因素综合考虑产品的迭代，并重复上述工作程序，不断改善产品的功能和用户体验。

## 六、公司所处行业概况、市场规模及基本风险特征

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）规定，公司所处行业为“I64 互联网和相关服务”。根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司所处行业为“I 信息传输、软件和信息技术服务业”中的“64 互联网和相关服务”中的“6420 互联网信息服务”。根据全国中小企业股份转让系统发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业为“I6420-互联网信息服务”，根据全国中小企业股份转让系统发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业为“17101010-互联网软件与服务”。

公司主要产品“恋恋”基于移动互联网，为线上用户提供即时通讯服务及其他增值服务如与其他用户进行互动、购买线上虚拟礼物及虚拟道具等，该类业务归属的细分行业为移动社交应用行业。公司通过控股子公司心行信息开展流量营销业务，该类业务归属的细分行业为移动流量经营行业。

### （四）公司所处行业概况

#### 1. 行业概况

过往数年内，中国互联网用户总数大幅增加。根据中国互联网络信息中心（CNNIC）于 2016 年 1 月发布的《中国互联网络发展状况统计报告》，中国互联网用户规模自 2005 年底的 1.1 亿增加至 2015 年底的 6.88 亿，互联网普及率为 50.3%，较 2014 年底提升了 2.4 个百分点。中国网民规模和互联网普及率如下图

所示：



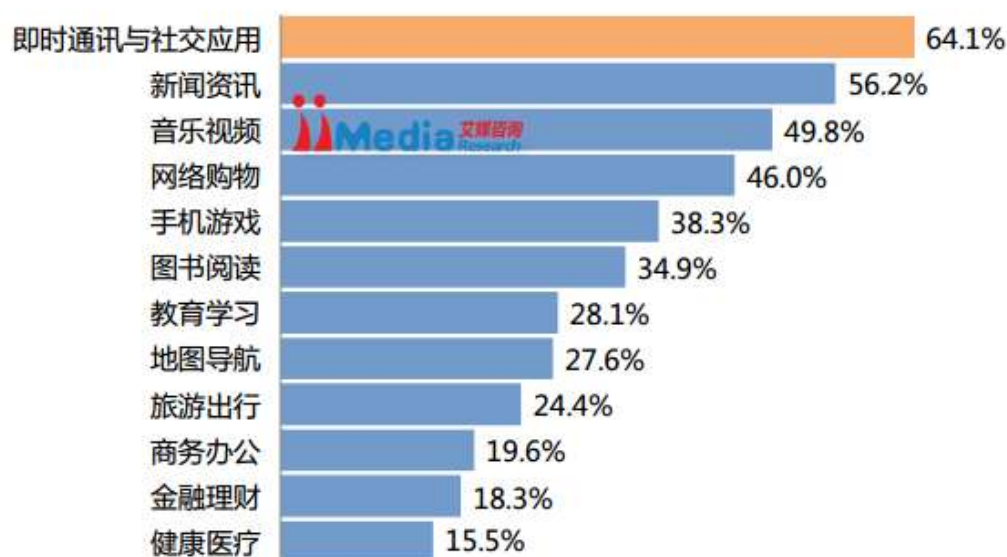
在中国互联网发展过程中，新网民的不断增长，让互联网与经济社会深度融合的基础更加坚实。调查结果显示，2015 年新网民最主要的上网设备是手机，使用率为 71.5%，较 2014 年底提升了 7.4 个百分点。移动互联网正加速向中国经济、社会、文化、生活等方方面面深度渗透。截至 2015 年底，我国手机网民规模达 6.20 亿，较 2014 年底增加 6,303 万人。网民中使用手机上网的人群占比由 2013 年的 85.8% 提升至 90.1%，手机依然是拉动网民规模增长的首要设备。中国手机网民规模及其占网民比例如下图所示：



移动互联网生态包含通信、传统互联网（主要指 PC 产业链），狭义上的移动互联网包含智能终端、操作系统、各种应用服务软件 3 个层次。移动互联网较传统互联网在时间和空间上更进一步，使其使用范围获得空前的发展，可以 24 小时全天候覆盖，充分利用碎片时间，可以在任何基站覆盖到的地方使用。

在各类型手机应用的受欢迎程度方面中，中国手机网民更热衷使用即时通讯与社交应用。根据艾媒咨询的《2015 年中国手机 APP 市场研究报告》，2014 年-2015 年中国手机网民最欢迎的移动应用排名前三分别为即时通讯与社交应用、新闻资讯、音乐视频。

## 2014-2015中国手机网民对各类型移动应用欢迎状况调查



截至 2015 年 12 月，我国手机网民中通过 3G/4G 上网的比例为 88.8%，较 2015 年 6 月增长了 3.1 个百分点<sup>1</sup>。2015 年 5 月，国务院办公厅印发了《关于加快高速宽带网络建设推进网络提速降费的指导意见》，明确指出要加快基础设施建设，大幅提高网络速率。意见出台后，三大运营商相继行动，降低网络流量费用，实施“流量当月不清零”等措施。这对于改善网民网络接入环境，提升 3G/4G 网络使用率有良好的促进作用。

根据中国互联网协会应用创新工作委员会、中国流量经营创新发展联盟、人民邮电报社于 2015 年 8 月联合发布的《流量经营白皮书》，2015 年 6 月当月移动互联网接入流量达 3.2 亿 G，创历史新高；1—6 月累计达 16.8 亿 G，同比增长 93.6%；月户均移动互联网接入流量上半年提高 116M，手机上网流量连续 6 个月翻倍增长。受 4G 移动电话用户快速增长、4G 套餐资费不断下调等影响，移动互联网接入流量消费继续爆发式增长。

## 2. 行业主管部门和行业监管体制

根据《上市公司行业分类指引》（2012年修订）的规定，移动社交应用和移动流量经营同属“I64 互联网和相关服务”行业。互联网和相关服务行业的的行

<sup>1</sup> 《中国互联网络发展状况统计报告》（2016 年 1 月），中国互联网络信息中心（CNNIC）

政监管部门为工信部、文化部、网信办、公安部公共信息网络安全监察部门和中国互联网络信息中心。

工信部主要负责拟订产业发展战略、方针政策、总体规划和法律法规草案；制定电子信息产品的技术规范；依法对电信与信息服务市场进行监管，实行必要的经营许可制度以及进行服务质量的监督。具体到移动即时通讯应用行业，其主要制定即时通讯所在行业即互联网和相关服务业的法律法规，审核并颁发电信与信息服务业务经营许可证（增值电信业务经营许可证）。

文化部主要负责制定互联网文化发展与管理的方针、政策和规划，监督管理全国互联网文化活动；对互联网文化内容实施监管，对违反国家有关文化法规的行为实施处罚。具体到移动即时通讯应用行业，其主要负责对即时通讯服务中的文化内容进行监管。

网信办主要负责统筹协调涉及经济、政治、文化、社会及军事等各个领域的网络安全和信息化重大问题；负责全国互联网信息内容的统筹管理工作，并负责监督管理执法。具体到移动即时通讯应用行业，其主要负责统筹协调指导即时通信工具公众信息服务发展管理工作，对利用移动即时通讯工具破坏网络传播秩序、危害公共利益的行为进行监管。

公安部及其下属的公共信息网络安全监察部门主要负责对移动即时通讯应用行业制作、复制、发布、传播淫秽、色情、赌博、暴力等不良信息并构成犯罪的用户，与工信部、文化部和网信办进行协作，依照《中华人民共和国治安管理处罚条例》、《计算机信息网络国际联网安全保护管理办法》等有关法律、行政法规的规定予以处罚。

中国互联网络信息中心（CNNIC）主要负责中国信息社会基础设施的建设和运行，为我国互联网络用户提供服务，促进我国互联网络健康、有序发展，管理维护中国互联网络地址系统，引领中国互联网络地址行业发展，权威发布中国互联网络统计信息，代表中国参与国际互联网社群。具体到移动即时通讯应用行业，中国互联网络信息中心主要负责该类应用统计调查工作，撰写并发布用户行为研究报告等。

### 3. 行业主要法律法规、行业政策

公司所处互联网信息服务行业为国家产业政策鼓励和支持发展的行业，行业内主要法律法规、行业政策如下：

| 序号 | 文号/时间                                | 文件名称               | 相关内容                                                                                                                                    |
|----|--------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 国务院令（第292号）/2000年9月25日               | 《互联网信息服务管理办法》      | 指出互联网信息业务分为经营性和非经营性两类。从事经营性互联网信息服务，即通过互联网向上网用户有偿提供信息或网页制作等服务的，应当向省、市、自治区、直辖市电信管理机构或者国务院信息产业主管部门申请办理互联网信息服务之电信业务经营许可证。                   |
| 2  | 国务院令（第291号）/2000年9月25日               | 《中华人民共和国电信条例》      | 指出电信业务分为基础电信业务和增值电信业务，且互联网信息服务属于增值电信业务。申请经营增值电信业务，须由国务院信息产业主管部门或省、市、自治区、直辖市电信管理机构审查批准，并取得《增值电信业务经营许可证》。                                 |
| 3  | 中国新闻出版总署、中国信息产业部令（第17号）/2002年6月27日   | 《互联网出版管理暂行规定》      | 定义互联网出版业务是指互联网信息服务提供者将自己创作或他人创作的作品经过选择和编辑加工，登载在互联网上或通过互联网发送到客户端，供公众浏览、阅读、使用或下载的在线传播行为。从事互联网出版业务，应当向主办者所在地的新闻出版行政部门提出申请，经审核同意后报新闻出版总署审批。 |
| 4  | 文化部令（第51号）/2003年5月10日发布，2011年2月17日修订 | 《互联网文化管理暂行规定》      | 明确将网络游戏划分为互联网文化产品，并明确经营性互联网文化单位的申请程序及审批流程。并指出经营进口互联网文化产品的应当由取得《网络文化经营许可证》的经营性互联网文化单位实施，并报文化部进行内容审查。                                     |
| 5  | N/A/2005年7月12日                       | 《关于网络游戏发展和管理的若干意见》 | 强调了需加大网络游戏管理力度、规范网络文化市场经营行为、提高我国网络游戏原创水平、促进网络文化产业的健康发展。                                                                                 |

|    |                         |                              |                                                                                                                            |
|----|-------------------------|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 6  | 文市发[2007]10号/2007年2月15日 | 《关于进一步加强网吧及网络游戏管理工作的通知》      | 强调要严厉打击和防范网络游戏经营活动中的违法犯罪行为；明确需加强对网络游戏中虚拟货币的规范和管理，防范虚拟货币冲击现实经济金融秩序；要加强对网络游戏的管理力度，加快完善网络游戏管理政策法规，大力调整网络游戏产品结构，实现网络游戏产业的良性发展。 |
| 7  | 新出联[2007]5号/2007年4月15日  | 《关于促进未成年人身心健康实施网络游戏防沉迷系统的通知》 | 强调该系统的研发目的和原则，及开发的标准，明确该系统针对未成年人沉迷网络游戏的诱因，利用技术手段对未成年人在线游戏时间予以限制，保护未成年人身心健康，创造绿色网游环境。                                       |
| 8  | 文市发[2009]20号/2009年6月4日  | 《关于加强网络游戏虚拟货币管理工作的通知》        | 明确虚拟货币的定义；强调文化行政部门要严格市场准入，加强对网络游戏虚拟货币发行主体和网络游戏虚拟货币交易服务提供主体的管理；规范发行和交易行为，防范市场风险；加强市场监管，严厉打击利用虚拟货币从事赌博等违法犯罪行为。               |
| 9  | 文产发[2009]36号/2009年9月10日 | 《文化部关于加快文化产业发展的指导意见》         | 促进网络文化产业链相关环节的融合与沟通，创新营销推广模式。鼓励和支持数字技术、网络技术，以及计算机硬件企业和通信企业参与网络文化内容产品的生产和经营。大力采用数字技术传播文化产品，为各种便携显示终端提供内容，丰富文化表现形式和传播渠道。     |
| 10 | N/A /2009年11月13日        | 《文化部关于改进和加强网络游戏内容管理工作的通知》    | 强调要建立网络游戏经营单位自我约束机制，提高网络游戏产品的文化内涵，改进游戏规则，调整产品结构；完善网络游戏内容监管制度，加强对进口和国产网络游戏内容的审查备案管理及对网络游戏内容的监管；强化网络游戏社会监督与行业自律。             |
| 11 | 文化部令（第49号）/2010年6月3日    | 《网络游戏管理暂行办法》                 | 明确国务院文化行政部门为网络游戏的主管部门，并对网络游戏研发生产、网络游戏上网运营、网络游戏虚拟货币发行和网络游戏虚拟货                                                               |

|    |                            |                        |                                                                                                                          |
|----|----------------------------|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                            |                        | 币交易服务等形式经营活动的经营单位、内容准则、经营活动及法律责任进行了明确规定。                                                                                 |
| 12 | 文产发[2012]7号<br>/2012年2月23日 | 《国家“十二五”时期文化产业倍增计划》    | 强调“十二五”期间，利用数字技术全面提升文化产业各门类信息化服务水平，加快传统文化产业的改造提升速度，培育基于数字技术的新兴内容产业，形成一批采用数字技术提供制作、传播、营销、推广等服务的文化服务企业，为文化产业和高新技术融合发展提供支撑。 |
| 13 | N/A /2014年8月7日             | 《即时通信工具公众信息服务发展管理暂行规定》 | 即时通信工具服务使用者注册账号时，应当与即时通信工具服务提供者签订协议，承诺遵守法律法规、社会主义制度、国家利益、公民合法权益、公共秩序、社会道德风尚和信息真实性等“七条底线”。                                |

#### 4. 行业发展历程及商业模式

##### 1) 移动社交

“社交”指社会上人与人的交际往来，是人们运用一定的方式传递信息、交流思想，以达到某种目的的社会活动。互联网诞生后，人们的部分社交活动从线下转移到了线上，针对人们的社交需求而推出的互联网应用也较多。“社交类应用”泛指具有社交功能的互联网应用，包括社交网站、微博、即时通信工具、博客、论坛等等<sup>1</sup>。移动社交是指用户以手机等移动终端为载体，以在线识别用户及交换信息技术为基础，按照流量计费，通过移动网络来实现的社交应用功能，移动社交不包括打电话、发短信等通讯业务。与传统的PC端社交相比，移动社交具有人机交互、实时场景等特点，能够让用户随时随地的创造并分享内容，让网络最大程度地服务于个人的现实生活。广义的移动社交应用包括移动端各种按流量计费，以交友以及与好友联络为目的的应用，而狭义移动社交应用主要指以交友为目的、以基于各种目的组成的交友社区为组织形式的移动应用<sup>2</sup>。

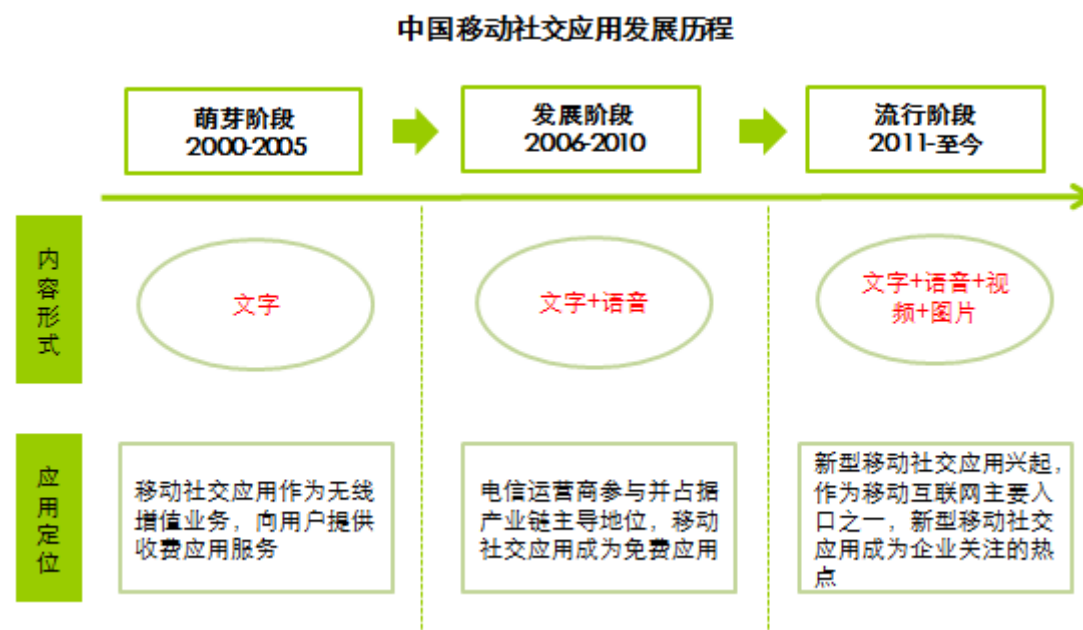
##### ①三大发展阶段

<sup>1</sup> 《2014年中国社交类应用用户行为研究报告》（2014年7月），中国互联网络信息中心（CNNIC）

<sup>2</sup> 《中国移动社交应用市场研究报告》（2014年），艾瑞咨询



从 2000 年发展至今，中国移动社交的发展大致可以分为三个阶段：



#### A) 萌芽阶段：2000 年至 2005 年

移动社交应用最早出现于 2000 年，一开始出现的移动社交应用通过将应用植入到 STK 卡中，成为运营商服务的一部分，作为一种无线增值业务向用户提供服务，代表产品是“移动 QQ”。移动 QQ 是一项基于短信的 SP 业务，2000 年，腾讯与中国联通广东分公司合作将移动 QQ 嵌入到联通 STK 卡中，用户不需要下载客户端，发送短信就可以开通，在支付包月费用后，便可不限流量使用移动 QQ，功能包括：发送信息、查询信息、查询好友状态等。但是受手机用户规模及用户习惯影响，当时的移动社交还处于等待被认知的阶段。

#### B) 发展阶段：2006 年至 2010 年

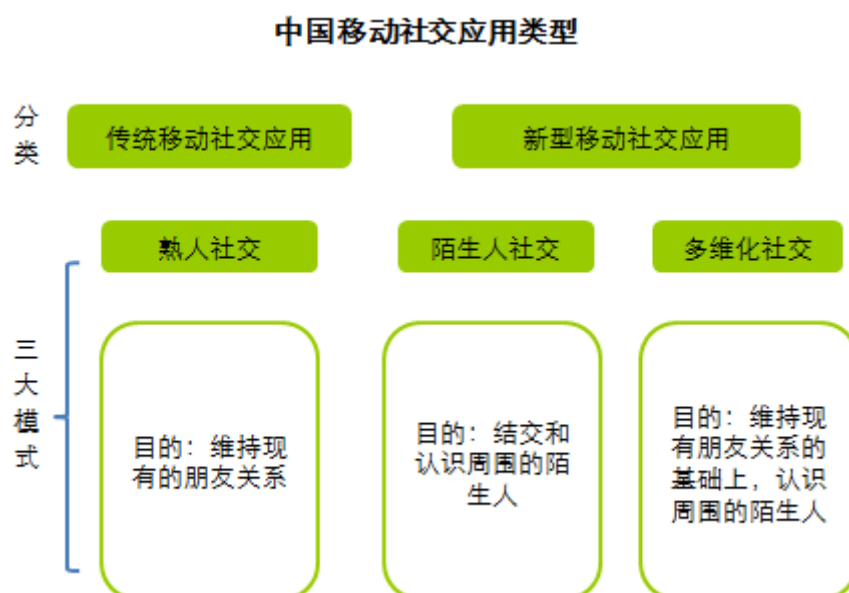
2006 年中国移动终止与各类移动社交应用的 SP 服务的合作，自己推出免费的移动即时通讯业务——飞信，原来的“移动 QQ”等基于短信的移动社交应用退出历史舞台。腾讯公司随即推出“手机 QQ”来应对挑战，用户使用手机 QQ 时完全免费，产生的上网流量费由网络运营商收取，与“移动 QQ”不同的是，用户必须下载客户端才能使用“手机 QQ”。这一阶段，随着移动社交应用免费化及手机用户规模的扩张，移动社交应用得到了相当程度的普及。

### C) 流行阶段：2011 年至今

2010 年年底，小米科技推出了国内首款类 kik 应用——“米聊”，用户安装“米聊”以后，可以跨手机平台、跨电信运营商，与米聊联系人进行无限量的免费的实时语音对讲、信息沟通和收发图片等功能，使用时只会消耗少量的网络流量。全新的用户体验帮助米聊短期内便获得百万数量级的用户，此后，互联网服务商、三大电信运营商也快速跟进，相继推出类似产品布局移动社交应用市场。这一阶段的移动社交应用充分结合了智能终端的特性，通过加入 LBS 等创新元素，逐渐改变了传统的沟通模式和社交趋势，移动社交应用朝平台化、社交多维化方向发展。

#### ②两大类别与三大模式

根据艾瑞研究，中国移动社交按照用户社交关系不同，以及是否能够在移动终端构成新的移动社交关系，移动社交应用可分为传统的移动社交应用和新型的移动社交应用。传统移动社交主要是熟人社交，而新型移动社交根据产品定位和参与者目的，可以为陌生人社交、多维化社交。



在移动互联网发展初期，移动社交应用主要是 PC 端社交网络在移动端的延续，基本继承了 PC 端的产品形态和内容，以熟人社交为主，基本目的是与好友

保持联络，关注好友动态，共享生活资讯和内容。随着移动端位置服务（LBS）不断发展成熟，基于位置的新型移动端社交应用兴起。这种社交关系存在较大弹性，用户可以在各种情景之下基于位置结交好友，加入基于位置信息的社群等。而用户的移动设备配置不断提升，多媒体功能变得日益强大，移动端的基于图片、视频等各种多媒体形式的兴趣社群也不断增加。



目前移动社交已经不仅仅局限于传统的熟人社交，新兴的陌生人社交、兴趣社交等成为新的社交形式，生机勃勃。婚恋社交是一个拥有较长历史的细分社交类别，属于用户的刚性需求，目的性较强，对于特定用户来说具有强大的用户粘性。

公司自 2013 年 10 月成立以来专注于移动社交领域，研发运营针对年轻人设计的定位于移动陌生社交的 APP“恋恋”，专注于陌生社交细分市场。

③主要商业模式

A) 增值服务是移动社交较为成熟的商业模式

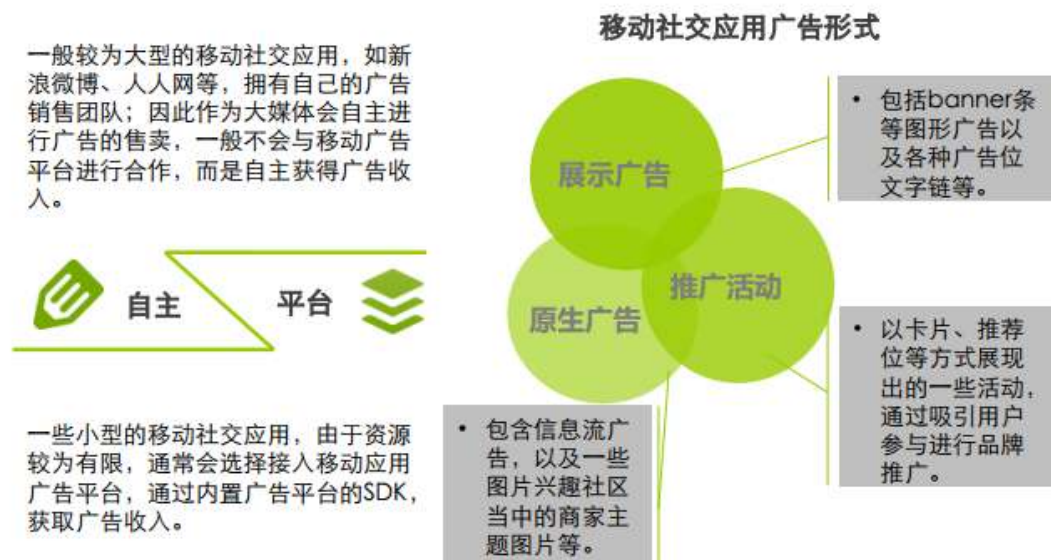
增值服务在 PC 端就已经成为社交网络的一种重要的盈利方式，随着社交网络向移动端的迁移，移动增值服务也顺理成章地成为移动社交应用的一种重要的收入来源。目前一些主要的同时涉及 PC 端和移动端的社交应用，其提供的增值服务在 PC 端和移动端是打通的，基本不单独区分移动端的增值服务收费；而单

纯移动端的社交应用在其商业化之初也会选择从简单、易操作、门槛低的增值服务开始。



## B) 广告是移动社交应用盈利的基本模式

社会化媒体营销已经成为非常重要的一种营销形式，广告主越来越重视在社交领域投放广告，进行推广营销活动。移动社交应用包含的广告形式与PC端类似，可以划分为展示广告和原生广告以及营销推广活动等。不同类别的社交应用在广告的展示形式上也存在差异。在微博、SNS等信息展现形式主要为信息流的社交应用当中，原生广告盛行，此外还有诸如 banner 等展示类广告在各种社交应用当中也较为普遍。



### C) 移动社交应用通过移动游戏实现流量快速变现

从 2011 年至今，移动游戏市场快速增长，整体规模迅速增长，智能终端游戏收入占比不断增大。2013 年是移动游戏爆发性发展的一年，一方面手机网游迅速发展，高用户粘性的手机网游吸金能力很强，带动市场规模的发展，另一方面移动游戏商业化程度不断提高。因此整体移动游戏市场生机勃勃，许多社交应用也推出了自己的游戏平台，推出一系列社交游戏，让用户通过应用的社交关系链进行游戏，从而吸引用户付费。



截至 2015 年上半年，用户为手机或平板电脑游戏付费的比例相比去年有了



明显提高，46.6%的用户曾为移动游戏付费，这一数字在 2014 年只有 28%。多方面原因共同促成了这一结果，包括用户平均收入的增长、游戏重度化造成的用户黏性增强，以及厂家通过营销手段造成的用户付费意识提升。从用户的付费能力上看，根据调查，月均为游戏付费在 100 元以上的用户比例由去年的 13.7% 提升至今年的 27.6%<sup>1</sup>。丰富的好友互动提高游戏的趣味性，与好友进行排名提高了竞争性，使得社交游戏拥有更强的用户粘性，游戏将可能成为移动社交应用获得收入的最快捷的渠道，并且收入规模有望达到相当高的水平。

## 2) 移动流量经营

在“互联网+”时代，流量来自两种场景：一是用户通过手机等无线终端设备在移动网络上产生的数据流量，二是各行各业的企业用户甚至机器等联网所产生的移动数据流量。流量经营是以智能管道（物理网络）和聚合平台（商业网络）为基础，通过各类流量业务和服务，激发并满足用户的多样化流量需求，从而实现公司流量价值持续增长的过程<sup>2</sup>。随着“互联网+”时代的到来和4G的快速发展，各种基于移动互联网的新兴业态层出不穷，推动着世界从“人人互联”向“物物互联”迈进，而任何设备的接入与连接都离不开流量，流量成为支撑信息应用服务的血管和命脉，探索和创新流量经营是推动互联网产业高效发展的必然要求。

### ①四大发展阶段

根据移动网络演进历程，流量经营可大致分为四个阶段：移动梦网时代（2G 时代）、消费型互联网 1.0 时代（3G 时代）、消费型互联网 2.0 时代（4G 时代）、生产型互联网时代（4G 后时代），各阶段之间存在延续和演进的关系，并不绝对泾渭分明，可能会有一定的重合。但总体而言，每个阶段的经营主体形态、客户、产品等都有其不同于其他阶段的特征。

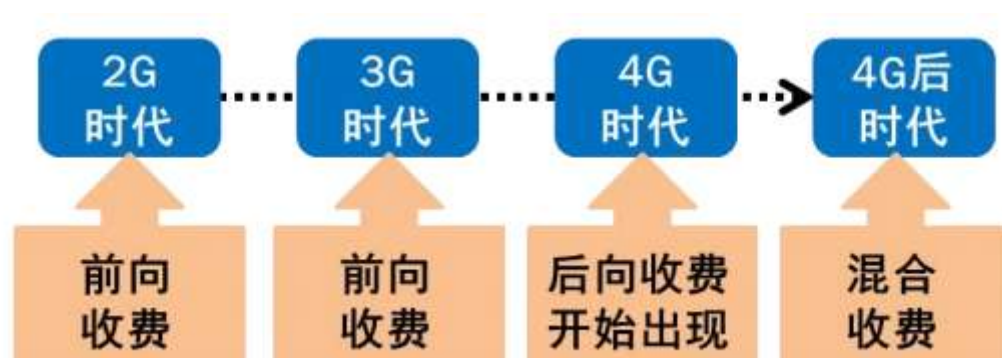
<sup>1</sup> 《2014-2015 年中国手机游戏用户调研报告》（2015 年 11 月），中国互联网络信息中心（CNNIC）

<sup>2</sup> 《流量经营白皮书》，中国互联网协会应用创新工作委员会、中国流量经营创新发展联盟、人民邮电报社，2015 年 8 月

| 阶段<br>内容 | 移动梦网时代<br>(2G 时代)       | 消费型互联网 1.0<br>(3G 时代)                   | 消费型互联网 2.0<br>(4G 时代)                      | 生产型互联网时代<br>(4G 后时代)              |
|----------|-------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|
| 商业模式     | 前向收费                    | 前向收费                                    | 后向收费出现                                     | 混合收费                              |
| 主体形态     | 运营商主导游戏规则, CP SP 属于从属地位 | 运营商试图主导, 但已力不从心, 终端、互联网企业话语权逐渐增强        | 市场结构越来越复杂, 游戏规则由所有参与主体一起制定                 | 我国将进入产业互联网时代, 企业用户将成为主体           |
| 产品       | 语音、短信<br>产品单一           | 语音、音乐、游戏、视频、阅读……<br>产品开始增多, 基本上是虚拟的线上产品 | 滴滴打车、团购、在线视频、3D 游戏……<br>产品逐渐丰富, O2O 产品大量出现 | 智能制造、智能家居、智慧医疗、智慧交通……<br>企业成为流量主体 |
| 客户       | 个人                      | 个人                                      | 个人+企业营销                                    | 个人+企业营销+企业生产                      |

### A) 不同阶段商业模式的对比分析

随着 ICT 变革的不断深入, 运营商传统的封闭式运作模式逐渐被打破, 跨界融合竞争成为主流, 商业模式从单边的用户经营逐步向双边的平台经营转变, 相应地业务模式也随之发生变化, 就流量经营来说, 从单一的前向收费模式逐步过渡到混合收费模式。



2G 时代的流量业务相对狭隘, 主要是指手机点播业务和各类定制服务, 收费模式是运营商直接向用户收费, 再与服务商分成。3G 时代, 随着各类移动互联网应用的出现, 流量业务开始丰富, 但收费模式仍然是以前向收费为主。4G 时代, 为了让用户有更好的上网体验, 企业开始为用户上网付费, 这就意味着用户可以免费上网, 费用由企业承担, 这样以企业消费为特征的后向收费模式开始出现。到了 4G 后时代, 进入产业互联网时代, 流量将从营销环节逐步渗透到企

业生产经营的各个环节，以企业生产为主体的后向收费模式开始出现，商业模式将是“前向+后向”的混合收费模式。

### B) 不同阶段主体形态的对比分析



流量经营的主体呈现由单一化向多元化转变的趋势。2G 时代，运营商是产业链的主导者。3G 时代，运营商仍旧试图主导产业链，但终端、互联网企业话语权逐渐增强。4G 时代，跨界融合竞争日趋显著，设备厂商、服务商、运营商、互联网企业打破原有的业务边界，竞相成为产业链的主导者，出现多中心共同主导产业链。4G 后时代，进入工业互联网发展阶段，企业成为流量消费的主体，以个人消费、企业营销、企业生产为目的的流量经营将驱使主体结构走向复杂化。

### C) 不同阶段产品的对比分析

随着技术条件的日益成熟、智能终端的日益普及、互联网与各行业的逐渐融合渗透，移动应用产品也经历着种类由少到多、质量由次到优、范围由窄到宽、深度由浅到深的演进过程。

2G 时代，运营商的产品以语音和短信为主，流量产品较少。3G 时代，移动互联网应用开始增多，娱乐、商务、信息服务等各种各样的应用开始渗入人们的基本生活。4G 时代，以打车软件、移动购物、在线团购、实景导航等为代表的生活类应用开始出现，产品开始从线上虚拟向线下实体延伸。4G 后时代，更多基于生产领域的产品将被推出，例如车联网产品、智能制造应用、智慧医疗系统、智能交通应用等，产品丰富度将进一步提升。





#### D) 不同阶段客户的对比分析

随着我国互联网的发展逐步从以个人为主体的消费型互联网向以企业为主体的生产型互联网转型，流量经营的对象也将逐步从个体扩展为个体用户+企业。2G 和 3G 时代，我国互联网发展处在以个人为主体的消费互联网时代，个人是流量经营的主要对象。4G 时代和 4G 后时代，开始进入以企业为主体的产业互联网阶段，企业对流量的需求迅速增大，个人用户和企业用户均为流量经营的重要对象。

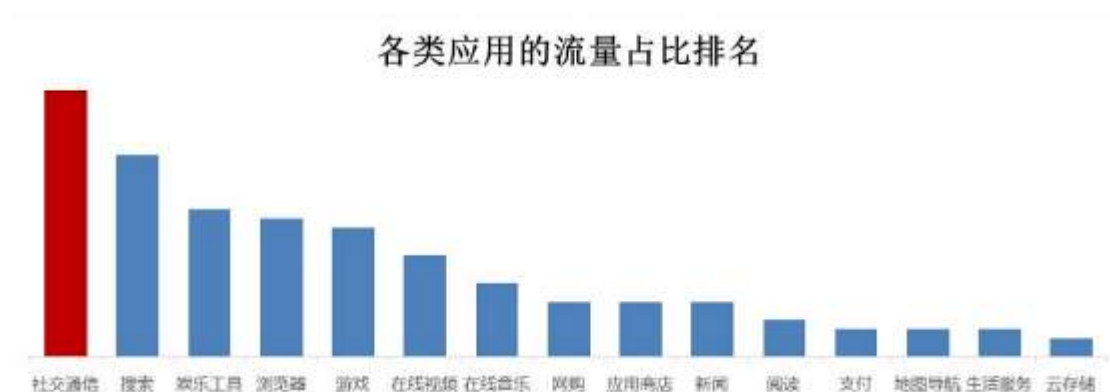
#### ②五大现状分析

##### A) 产品分析

流量经营的产品有四大类：前向流量经营、后向流量经营、定向流量经营和特色流量经营。面向前端个人用户收费的流量经营模式称为前向流量经营；面向后端企业用户收费的流量经营模式称为后向流量经营；针对特定移动互联网业务和应用，设定业务流量包的经营模式称为定向流量经营；将流量经营与企业主体业务进行捆绑而设定的特色流量经营模式称为特色流量经营，这种模式在虚拟运营商中应用较多，例如阿里通信将流量经营与电商业务结合，用户可以通过购物、参与营销活动等方式免费获得商家赠送的流量。



流量的业务呈现高度长尾特征：从流量的业务结构来看，我国移动数据流量主要以社交通信、网页搜索、娱乐、浏览等业务为主。然而传统的“二八规则”在流量业务中不适用，除了排名前三的流量经营业务外，游戏、在线视频、网购、应用商店等多样化的业务也贡献了规模庞大的流量。根据中国信息通信研究院的监测数据，仅以 APP 业务为例，排名前 100 名 APP 的下载量达到 1,000 亿次，而排名 100 以外的 APP 下载量更是达到 2,000 亿次，因此流量业务呈现出高度长尾化的特征。



## B) 用户分析

根据易观国际 2015 年研究数据显示，我国移动互联网用户呈现如下特征：从性别结构上看，男性用户占据主导地位，比例达 63.1%。从年龄结构上看，流量用户以中青年为主，24 岁以下的用户占比 26.0%，25-40 岁的用户占比 63.9%，

41 岁以上的用户占比 10.1%。从学历结构上来看,大专/本科及以下占据了主导。初中及以下的用户占比 37%,高中/中专/职校/技校占比 33.7%,大专/本科用户占比 27.1%,硕士及以上占比 2.2%。从收入结构上来看,5000 元以下收入的用户超 8 成。2,999 元以下的用户占比 54.1%,3,000-4,999 元收入的用户占比 30.4%,5,000-7,999 元的用户占比 9.3%,8,000-11,999 元以及 12,000 元以上收入的用户各占 3.1%。从地域分布来看,二、三线城市是移动互联网用户分布的主要区域。二、三线城市的居民生活节奏相对一线城市较缓慢,生活压力相对更小,因此有更多的时间和精力体验新业务、新网络。根据易观国际研究数据显示,二三线城市的移动互联网用户占比接近 50%,成为流量使用的主要区域,预计未来用户和渠道下沉的趋势将愈发明显。

### C) 规模分析

移动数据流量呈爆发式增长。2015 年 6 月,当月移动互联网接入流量达 3.2 亿 G,创历史新高。1—6 月累计达 16.8 亿 G,同比增长 93.6%。月户均移动互联网接入流量上半年提高 116M,手机上网流量连续 6 月翻倍增长<sup>1</sup>。受 4G 移动电话用户快速增长、4G 套餐资费不断下调等影响,移动互联网接入流量消费继续爆发式增长。



### D) 终端分析

<sup>1</sup> 《流量经营白皮书》,中国互联网协会应用创新工作委员会、中国流量经营创新发展联盟、人民邮电报社,2015 年 8 月

4G 终端占比迅速走高。伴随着 4G 网络建设的日趋完善,用户对 4G 终端的需求也在日益膨胀,4G 终端占比迅速提升。截止 2014 年底,我国 4G 终端占比达 21%,2015 年占比有望突破 50%,而未来三年有望突破 80%。此外,未来随着终端产业链和终端技术的日趋成熟,智能终端将突破手机领域,向可穿戴设备、智能汽车、智能家居等泛终端领域演进。

#### E) 网络分析

目前,Wifi 网络是承载移动数据流量的主要网络,4G 网络正在迅速成长。根据 TalkingData2015 年调查数据显示,移动终端用户上网环境以 Wifi 网络为主,占比达 57.2%,4G 网络占比呈迅速上升态势,由 2014 年一季度的 0.36%上升到四季度的 4.86%,相应的 2G 和 3G 占比呈下降趋势。可以预见,在未来的 1-2 年内,随着 4G 网络的逐步完善,4G 网络将成为承载流量业务的关键网络。

### 5. 影响行业发展的有利与不利因素

#### 1) 有利因素

##### a) 国家持续鼓励新兴产业发展

在即将过去的“十二五”期间,国家相继出台了《国家“十二五”科学和技术发展规划》、《软件和信息服务业“十二五”发展规划》等一系列政策,明确了国家重点发展互联网行业等新兴产业。“十二五”时期,是我国互联网行业加快发展和提升的重要战略时期,互联网信息技术服务向经济社会各个领域的融合渗透不断深化,行业应用需求和发展势头十分强劲。

在即将到来的“十三五”期间,在万众瞩目下,党中央出台了《十三五规划建议》,进一步提出要拓展发展空间,支持信息技术等新兴产业发展;拓展网络经济空间,促进互联网和经济社会融合发展,支持互联网的各类创新。未来,国家和各级政府将陆续出台“十三五”行业规划,加快制定和完善行业扶持政策,行业发展环境将不断优化,这为行业带来了更为广阔的创新发展空间。

##### b) 中国庞大的网民规模为行业增长提供了充足的终端用户数

根据中国互联网络信息中心（CNNIC）2016年1月发布的《中国互联网络发展状况统计报告》，中国互联网用户规模自2005年底的1.1亿增加至2015年底的6.88亿，互联网普及率为50.3%，较2014年底提升了2.4个百分点。调查结果显示，2015年新网民最主要的上网设备是手机，使用率为71.5%，较2014年底提升了7.4个百分点。移动互联网正加速向中国经济、社会、文化、生活等方方面面深度渗透。截至2015年底，我国手机网民规模达6.20亿，较2014年底增加6,303万人。网民中使用手机上网的人群占比由2013年的85.8%提升至90.1%，手机依然是拉动网民规模增长的首要设备。中国庞大的网民基数，尤其是手机网民数量的增长，将为行业的稳定发展提供了充足的终端用户数。

c) 网络娱乐类应用稳步发展，以优质内容为核心拉动娱乐应用快速增长

以知识产权为核心的网络娱乐产业链在 2015 年展现出巨大商业价值，由热门网络文学作品改编的影视作品不仅屡创收视新高，改编的游戏也能迅速获得忠实粉丝的关注，而影视和游戏的改编成功又反哺了网络文学本身的发展，促使其商业模式由单纯向用户收费转变为利用免费模式扩大受众群体进而培养优质 IP（IntellectualProperty，知识产权）。与此同时，随着视频直播业务的发展，网络音乐节目的视频直播成为一种正在探索的新商业模式，在吸引用户的同时为音乐从业者提供了新的发展机会。

d) 数据流量日益成为刚需

我国移动互联网接入流量呈持续上升态势，累计同比增速都在 40%以上，且增速在不断提高，截至 2015 年 11 月，移动互联网接入流量全年累计值为 36.65 亿 GB，累计同比增速达到 101.2%。根据工信部 2015 年 10 月通信报告，我国人均手机月流量达 316.6MB，同比增长 88.3%。可以看到，我国消费者对数据流量的需求处于爆发式增长阶段，且日益成为刚性需求。具体有三方面原因：智能手机的普及使手机上网用户数增加；移动 APP 迅速发展使流量成为消费品和生活必需品；4G 用户占比的不断提高以及 4G 网速的提升使得用户流量使用快速增加。

e) 基础电信运营商大力推进流量经营

4G 时代，数据业务对语音业务的替代效应不断加剧，互联网企业推出的热门 OTT 应用带来的过顶危机也愈发严重，自身发展的需要以及市场竞争压力倒逼电信运营商改革现有业务经营模式，将流量经营作为发展的重心。如中国移动试水全网流量统付，流量统付是中国移动为集团客户定制的流程后向计费产品，指客户通过 2G/3G/4G 网络（不含 WLAN）访问互联网时所产生的数据流量费用由集团客户后向统付。这种合作模式既为用户免去使用流量的费用，很大程度上能够提高用户活跃度和访问量，提升其与同类应用的差异化竞争力；同时又开辟出一条运营商与互联网企业跨界合作的新路径，可带动收入增长，是一种双赢做法。大量互联网企业成为第三方流量分发商，有望通过长尾需求获得极大成长。

## 2) 不利因素

### a) 移动社交应用产品更新换代快、竞争激烈

我国移动社交应用行业萌芽于 2000 年，经营模式和盈利模式处于不断的演变中，随着细分市场的不断加剧，产品的竞争也变得更加激烈。大量的移动社交应用不断上线，产品类型集中，替代品较多，同质化严重且缺少清晰的盈利模式，同时用户兴趣多元化且变化较快，在应用之间频繁转换，导致大部分移动社交应用的存活率相对较低；社交领域巨头无疑是腾讯推出的微信及 QQ，截至 2015 年 9 月 30 日微信（含 WeChat）月活跃用户达 6.50 亿，QQ 月活跃用户数达 8.60 亿，在中国社交领域占据绝对垄断地位，其他厂商的移动社交应用产品无论从用户规模还是技术能力都与行业巨头存在显著差距。行业内公司面临着较大的市场竞争风险。

### b) 数据流量资费存在下降趋势和压力

互联网产业的升级换代使产业链各端对基础网络质量提出了更多要求，电信运营商网络建设和网络优化的压力增加，不管是政策还是社会舆论，都存在对流量资费下降的期待。自 2015 年 4 月份李克强总理在一季度经济形势座谈会上首谈流量资费过高以来，提速降费就已成为工信部及相关部门制定政策主要目标。政府部门通过提速降费、流量不清零等政策，促使运营商逐步调低流量资费。数据流量资费下降一方面影响电信运营商的收入，另一方面，由于第三方流量分发

商相对电信运营商处于弱势的市场地位，价格下降将使其盈利能力受到不利影响。

## 6. 行业周期性、季节性和区域性特征

移动社交应用行业和移动流量经营行业等互联网及相关服务行业属于依托于移动互联网形成的信息文化传播领域，具有虚拟经济属性。该行业所依赖的盈利模式与实体经济、消费领域密切相关。近年来，随着宏观经济不断增长及物质文化水平的不断提高，人们对信息交流和文化娱乐的需求也迅速增加，行业的发展与宏观经济状况呈现出一定的相关性。因此，如果宏观经济出现波动，实体经济增长减速，将降低人们对非必需品的需求和实际支出，存在一定的周期性。

移动社交应用一般在人们闲暇时会得到更多的使用，因而国家法定节假日、休息日、夜晚等时间段，使用频率会更高；移动流量与 APP 的使用量呈正相关关系，因而在上述时点，随着 APP 的大量使用，移动流量也出现明显增长。整体而言，移动社交应用行业和移动流量经营行业均没有明显的季节性。

移动社交应用和移动流量经营离不开完善的电信网络基础设施和大量而活跃的移动互联网用户。通常情况下，在一线城市及沿海发达地区，电信网络基础设施相对完善、用户群体规模大且活跃度高，移动社交应用的使用率很高，移动流量的整体消耗量也很大，均存在明显的区域性。但随着电信网络基础设施的普及，这种区域性正在减弱和淡化。

## （五）市场规模

### 1. 市场规模概况

根据 Analysys 易观智库发布的《中国移动互联网数据盘点&预测专题研究报告 2016》，2015 年中国移动互联网市场规模达 3.08 万亿人民币，2016 年-2018 年将维持高速增长，预计 2018 年市场规模可达 7.65 万亿人民币。

## 2016-2018年中国移动互联网市场规模预测



中国移动互联网婚恋交友市场规模 2015 年达到 9.5 亿元人民币，比上年增长了 24.8%，增速有所下降。预计到 2018 年市场规模将达到 14.7 亿元人民币。Analysys 易观智库分析认为，随着各大互联网婚恋交友厂商对移动端产品的研发创新，移动端婚恋交友用户的使用黏性和深度有明显改善，而随着用户从 PC 端向移动端的加速迁移，未来移动婚恋市场有望保持稳定增长。



## 2016-2018年中国移动婚恋市场规模预测



© Analysys 易观智库

www.analysys.com

根据中国互联网协会应用创新工作委员会、中国流量经营创新发展联盟、人民邮电报社于 2015 年 8 月联合发布的《流量经营白皮书》，截至 2015 年 6 月，我国月移动互联网接入流量达 3.2 亿 G，创历史新高，而用户月流量突破 322M。据预测，到 2015 年底，流量及业务应用市场规模将达 23,134 亿元。爱立信发布的《2015 年 ICT 产业发展趋势报告》指出，从 2014 年到 2020 年，移动数据流量有望以 40% 的复合年增长率增长，到 2020 年，较 2014 年移动数据流量增长 8 倍。数据流量不断催生新的应用产生，应用的井喷反过来生成了新的流量，触发数据流量的几何级增长。

## 2. 竞争格局

### 1) 移动社交应用行业

#### ①非即时通讯类社交应用

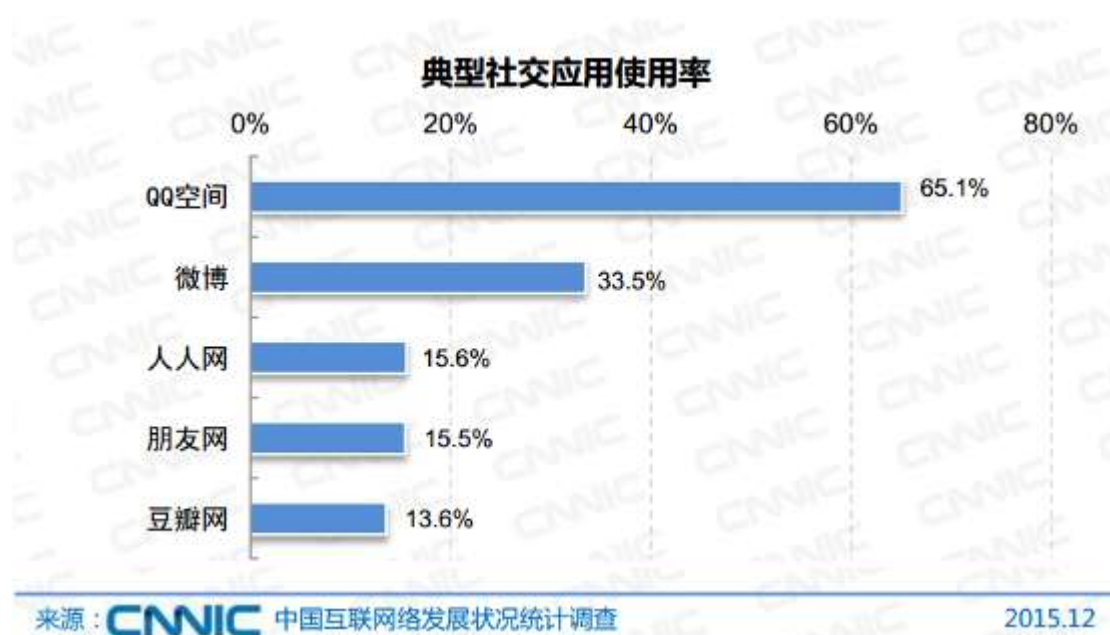
随着移动互联网的发展，社交应用（不包括即时通讯类社交应用）也进入到新的阶段，借助 LBS、兴趣、通讯录等功能，以解决用户沟通、分享、服务、娱乐等为立足点，满足用户不同场景下需求。根据 CNNIC 对当前社交应用市场的

分析，国内的社交应用市场主要分为两大类：一是各类信息汇聚的综合社交类应用，如 QQ 空间、微博等；另一类则是相对细分、专业、小众的垂直类社交应用，如图片/视频社交、社区社交、婚恋/交友社交、匿名社交、职场社交等。

在综合社交领域，典型应用主要有 QQ 空间、微博，网民使用率分别为 65.1%、33.5%。其中 QQ 空间主要满足用户对个人关系链信息的需求，在产品形态和商业营销方面一直坚持变革，凭借良好的用户基础，在基于大数据的关系营销方面做了诸多有益的探索，回报显著；微博则主要满足用户对兴趣信息的需求，是用户获取和分享“新闻热点”、“兴趣内容”、“专业知识”、“舆论导向”的重要平台。同时，微博在帮助用户基于共同兴趣拓展社交关系方面也起到了积极的作用。过去一年里，微博通过坚持去中心化战略，扶植各垂直行业自媒体，刺激原创内容产生，以优质内容吸引和维持用户的活跃，用户规模稳步增长，内容平台价值得到进一步提升。

对垂直社交应用而言，不同领域的社交应用在用户属性与行为、商业模式、信息类别、使用场景上均呈现各自不同的特点。目前国内用户对社交应用的使用深度还远远不够，未来垂直类社交应用会得到进一步发展。

在移动互联网时代，借助于大数据和移动社交技术，社交应用呈现显著的移动化、本地化特征，是很好的商业导流入口。目前，电商、游戏、视频，甚至在线教育、互联网金融领域也都纷纷引入社交元素，带动用户规模，提升用户粘性，社交应用在我国的发展前景向好。



## ②即时通讯类社交应用

截至 2015 年 12 月，网民中即时通信用户规模达到 6.24 亿，较 2014 年底增长了 3632 万，占网民总体的 90.7%，其中手机即时通信用户 5.57 亿，较 2014 年底增长了 4957 万，占手机网民的 89.9%<sup>1</sup>。

社交领域巨头无疑是腾讯推出的微信及 QQ，根据腾讯披露的 2015 年第三季度季报，截至 2015 年 9 月 30 日微信（含 WeChat）月活跃用户达 6.50 亿，QQ 月活跃用户数达 8.60 亿，在中国社交领域占据绝对垄断地位。

根据艾瑞咨询《2015 年 Q3 中国移动社交通信研究报告》：

第一，在月度覆盖人数方面，Q3 行业整体月度和日均覆盖人数均保持小幅增长，其中 8 月份的增幅相对较小。

<sup>1</sup> 《中国互联网络发展状况统计报告》（2016 年 1 月），中国互联网信息中心（CNNIC）

2015年7-9月移动社交通信App月度覆盖人数



2015年7-9月移动社交通信App日均覆盖人数



Q3 移动社交通信行业的格局比较稳定，无论是月度覆盖人数还是日均覆盖人数，微信、QQ、陌陌占据前三，旺旺列第四名、而易信在日均覆盖人数中被来往超过，跌至第六名。

2015年Q3移动社交通信App平均月度覆盖人数Top6



2015年Q3移动社交通信App日均覆盖人数Top6



第二，在人均使用次数方面，Q3 行业整体人均使用次数保持在 210~214，较为稳定。微信用户的每月使用次数最高，为 423.2 次，前三的微信、QQ、陌陌的用户每月使用次数超过 100。

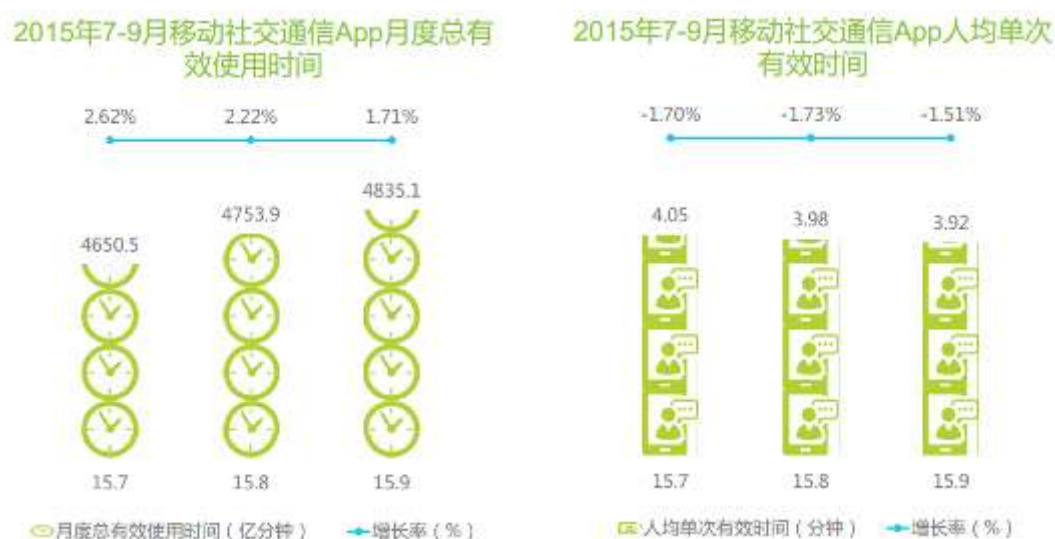
2015年7-9月移动社交通信App人均使用次数



2015年Q3移动社交通信App人均月度使用次数Top6



第三，在使用时间方面，Q3 行业整体月度总有效时间保持 2%左右增长，增速略微放缓；人均单次有效使用时长出现小幅下滑，用户单次使用时长变短。



从使用时长来看，微信与 QQ 远超其他 APP，位居前两名，第三名陌陌与其他 APP 的差距已经在十倍以上；从单次使用时间上来看，用户每次使用手机 QQ 的平均时长最长，为 4.1 分钟，陌陌第二，为 3.7 分钟，微信第三，为 3.2 分钟。



### ③陌生社交应用

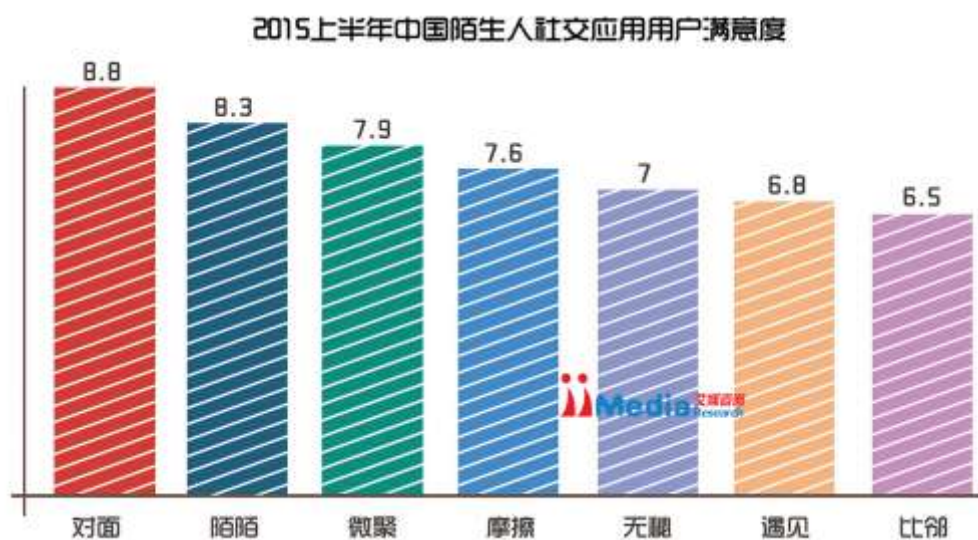
根据艾媒咨询的《2015 上半年中国陌生人社交应用研究报告》，基于人性的好奇/猎奇的心理特点、分享寻求群体认同以及对隐私的特殊要求，陌生人社交



在移动互联网蓬勃发展的条件下快速扩张，截至 2015 年上半年，中国陌生人社交应用用户规模达到 3.5 亿，环比增长 9.38%。



iiMedia Research（艾媒咨询）数据显示，在中国陌生人社交应用用户满意度方面，对面、陌陌、微聚排名前三，用户满意度较高。



“对面”于 2013 年上线，截至 2015 年 6 月，注册用户数已经达 3000 万。基于视频直播、游戏、社交三合一模式，“对面”为陌生人社交关系养成打造了创新的互动方式。“对面”整合了房间秀场、游戏元素、社交互动，通过场景搭建，用户在其中交融汇通，从相识、相知到相爱，完成虚拟社交关系养成体系的

构建。“对面”基于陌生人社交人群的根本需求——“玩”，直接引入游戏作为切入点，从而帮助用户更迅速地建立起线上关系。在商业模式方面，“对面”通过围绕各种游戏互动打造的社交，也为其变现能力转化做了充分的铺垫。

“陌陌”是 2011 年 8 月推出的一款基于地理位置的免费的移动社交产品。通过陌陌手机客户端，用户可以发现身边任意距离范围内使用陌陌的朋友或陌生人，并向他们免费发送语音、信息、图片、地理位置，方便用户之间的沟通联系，帮助用户随时随地地跟身边的陌生人建立社交联系，让社交变得更为便捷。在完成第一阶段的用户积累后，“陌陌”也一直在重塑其品牌认识与标签。此前，“陌陌”基于同城和附近的地理位置搜寻，通过群组活动，力图打通线上线下关系。依托与阿里巴巴和 58 同城的平台资源，“陌陌”逐渐融入了招聘、房产等本地生活服务。配合其自身的“到店通”，其在移动营销业务上的实力逐渐扩充。摆脱弱社交，从而实现商业化，这将是未来陌陌持续崛起的重要决定因素。

陌生人社交应用提供了基于网络虚拟关系的社交需求，让用户的生活交流体验、倾诉等需求得到满足。在完成用户的原始积累之后，如何找到一个适合自己的商业模式，将流量转化为营收，已然成为各陌生人社交应用正在积极探索的问题之一。相对于其他应用单一依靠广告实现变现，社交应用因其天然的平台属性在商业模式方面具有更多的想象空间，其变现模式也将更为多元化。不管从人性需求、抑或是市场缺口来看，陌生人社交仍有很大的发展空间。

## 2) 移动流量经营

我国移动数据流量仍处于消费培养期，流量规模的增长和承载结构的变化将给现有网络体系带来新的机遇和挑战。近两年来，运营商和设备厂商持续发力流量交易平台探索流量合作新模式。中国电信“流量宝”以精彩丰富的任务和金币架设用户与合作伙伴之间的桥梁，商家向运营商购买流量并通过活动的方式让用户完成任务以获得流量，而用户又可以将流量转换成金币进行话费充值或转赠他人。中国联通“流量银行”不仅帮助用户实现流量的自主管理与交易，还为合作企业提供精准、高效的营销服务，依托用户地理位置、终端类型、消费水平、浏览习惯等数据，分析预测消费者的社会属性、兴趣偏好、消费能力等，进而帮助

企业寻找高质量、高价值目标用户群体。

随着基础网络设施的完善以及智能终端的大规模普及，众多互联网厂商开始抢滩移动端市场，创造了多样化的移动互联网应用，移动互联网呈现出蓬勃发展态势。互联网厂商在丰富移动互联网应用的同时，也给电信运营商带来严峻挑战：运营商对移动互联网发展的主导地位受到威胁，OTT 服务商地位提升，各运营商大量资本投入所建信息通道将沦为“传输管道”，运营商面临严峻的管道化风险。

相较于传统语音、短信服务的单一性，OTT 服务所提供近乎无限丰富的内容，是导致通信运营商在移动互联网时代受到 OTT 厂商巨大冲击的根本原因所在。然而另一方面，受制于移动互联网连接服务按流量计费的特性，OTT 厂商在推出更精细化、更具吸引力的内容与服务时，无法回避用户使用成本高企的问题，以音视频流媒体服务为最显著例证。

在后向流量市场即将爆发之时，两类企业将优先受益：

一是电信运营商。随着后向流量经营模式的爆发，电信运营商一方面有望通过企业端数据业务的放量减缓总体流量资费快速下降的趋势，另一方面，有望借后向经营之风收获数据流量的增量需求。后向流量模式下，运营商“智能管道”战略将得以践行，未来基于消费者行为的数据变现更具看点，有望助力其消费者 ARPU 值企稳回升。运营商在后向流量模式下有望重获成长。

二是第三方流量平台。后向流量模式下，除电信运营商以外，第三方流量平台将成为最具爆发力的受益者。理由在于：全面覆盖消费者的能力是 OTT 业务的核心要求之一，第三方平台凭借其运营商端、OTT 企业端双向对接的能力，有望打破运营商“划地而治”的限制；在后向流量模式下，企业端可衍生出的商业模式将纷繁复杂，除运营商的标准化流量产品之外，第三方平台有望通过长尾需求获得极大成长。

在良好的外部发展形势下，我国流量却存在流通不顺畅的问题。对个人消费者来说，移动、电信和联通的三网流量不能相互流通；对于企业来说，不同运营



商的流量有着不同的接口、规格和流通规则。2015 年 12 月，公司通过控股收购心行信息进入移动流量经营领域，心行信息以“流量礼包+大数据整合+流量管家”的模式，为三大运营商实施流量整合分发，面向第三方流量分发商开展流量营销业务，面向手机用户打造免费流量获取、流量充值、流量管理平台，面向企业用户提供流量营销综合解决方案，在后向流量模式逐渐兴盛之时，从公司战略和业务层面提前布局，把握行业发展的契机。

## **(六) 行业基本风险特征**

### **1. 移动社交应用行业**

#### **1) 行业风险**

移动社交应用行业属于依托于移动互联网形成的信息文化传播领域，具有虚拟经济属性。该行业所依赖的盈利模式与实体经济、消费领域密切相关。近年来，随着宏观经济不断增长及物质文化水平的不断提高，人们对信息交流和娱乐的需求也迅速增加，行业的发展与宏观经济状况呈现出一定的相关性。因此，如果宏观经济出现波动，实体经济增长减速，将降低人们对非必需品的需求和实际支出。虽然移动社交应用产品本身可能不会受到较大影响，但人们对移动社交应用中的增值服务（如会员服务等）、虚拟货币和游戏的消费减少，使得行业盈利能力下降，进而影响包括本公司在内的企业的业务和经营状况。

#### **2) 市场竞争风险**

我国移动社交应用行业萌芽于 2000 年，经营模式和盈利模式处于不断的演变中，随着细分市场的不断加剧，产品的竞争也变得更加激烈。大量的移动社交应用不断上线，产品类型集中，替代品较多，同质化严重且缺少清晰的盈利模式，同时用户兴趣多元化且变化较快，在应用之间频繁转换，导致大部分移动社交应用的存活率相对较低，行业的公司面临着较大的市场竞争风险。

#### **3) 内容监管风险**

我国互联网和相关服务行业受到工信部、文化部、公安部公共信息网络安全

监察部门和网信办的共同监管。随着移动即时通讯的快速发展,有关移动社交应用引发的社会问题,如朋友圈或个人空间拜金炫富、诈骗营销、色情传播等问题均引起了监管部门的高度重视。为此,相关监管部门也出台规范政策,对移动社交应用内容的监管更为严格。如果包括公司在内的行业内的企业不能与管理部门的监管导向一致,不能对应用中所发布内容进行有效监管,则可能会被监管处罚或取消经营资质,这将对企业的业务发展产生不利影响。

## **2. 移动流量经营行业**

### **1) 基础电信运营商依赖风险**

中国电信、中国联通和中国移动等基础电信运营商拥有广泛布局的数据中心,在移动流量经营方面具有垄断性优势。移动流量经营企业除基础电信运营商本身外主要是第三方流量分发商,第三方流量分发商开展流量业务需要与各地基础电信运营商合作,与其建立接口。第三方流量分发商对基础电信运营商存在较强的资源依赖,尤其是中小型的流量分发商对基础电信运营商的议价能力较弱,一旦未能妥善处理与基础电信运营商的合作关系,或者基础电信运营商改变经营策略收紧流量接口的数量和规模,将直接影响行业内第三方流量分发商正常的业务运营。

### **2) 后向付费模式推广速度不及预期的风险**

随着基础网络设施的完善以及智能终端的大规模普及,众多互联网厂商开始抢滩移动端市场,创造了多样化的移动互联网应用,移动互联网呈现出蓬勃发展态势。在后向流量市场即将爆发之时,电信运营商和第三方流量平台两类企业将优先受益。如果后向付费模式推广速度不及预期,电信运营商可以从前向收费保持业务的稳定性,而第三方流量平台则可能在发展空间上受到较大的限制。

## **七、公司面临的主要竞争状况**

### **(一) 公司的行业竞争地位**

公司自 2013 年 10 月成立以来专注于移动社交领域,在交友这一环节淡化了

此前依靠 LBS 定位的传统社交方式，而是糅合了诸多娱乐元素如结婚、拜师、猜拳等提升移动社交应用的用户体验。

公司产品“恋恋”与婚恋社交 APP 相比，形式更趋于自由，玩法更丰富，不是逼婚软件，更适合于 90 后群体；与陌生社交 APP 相比：陌生社交 APP 以结识为核心功能，对后续关系的建立和维系乏力，“恋恋”通过借鉴游戏玩法，让用户有完整的成长轨迹，也让用户关系更好沉淀；与游戏互动 APP 相比，当前游戏互动 APP 中，社交和游戏的结合杂乱，基本功能的不断叠加，主线不明，或者是直接外挂游戏，“恋恋”以话题、师徒、婚姻为一条清晰的用户成长主线，更简单和稳固的社交关系建立。

报告期内社交平台“恋恋”的注册用户和活跃用户数量迅速增长，公司在取得平台运营收入的同时，依托积累的用户群体和其他优势营销资源尝试为客户提供业务推广等信息服务；未来“恋恋”在持续积累用户的基础上，将通过持续开发和推出符合“恋恋”APP 用户群体特性的后端产品/服务（如手机游戏、手机直播等）实现平台流量变现。公司在 2015 年已着手布局手机游戏业务，截至报告期末取得了两款手机游戏的著作权，目前公司正在针对现有的用户群体积极开发手机直播业务，进一步丰富用户的玩法，提升用户体验。总体来说，公司在移动陌生社交细分行业具有较强的差异化竞争优势。

## （二）公司的竞争优势及劣势

### 1. 相对优势

#### 1) 差异化的产品定位

公司自 2013 年 10 月成立以来专注于移动社交领域，在交友这一环节淡化了此前依靠 LBS 定位的传统社交方式，而是糅合了诸多娱乐元素如结婚、拜师、猜拳等提升移动社交应用的用户体验。“恋恋”采取“游戏玩法+社交元素”模式，让用户有完整的成长轨迹也让用户关系更好沉淀，以话题、师徒、婚姻为一条清晰的用户成长主线，更简单和稳固的社交关系建立。公司未来上线的游戏产品将会把用户体系打通，进一步丰富用户的玩法，增强用户之间好友关系的紧密度。

这些有力的差异化不仅增添了用户与产品之间的互动性,更加强了用户之间的亲近感,使“恋恋”的注册用户和活跃用户迅速增加,从众多社交应用中脱颖而出。

## 2) 团队和人才优势

公司的核心管理团队在通信和互联网行业拥有丰富的经验,注重信誉、低调务实、团结合作、精细运营,多年的精耕细作赢得了客户的信任和良好的口碑。自成立伊始,公司注重专业团队的建设和技术人才的规划、培训和引进,培养和储备了一批了解市场、谙熟行业发展规律和客户需求、精通产品设计研发、熟悉产品运营的各层次人才,团队和人才优势业已成为助推公司发展最为活跃的影响因素之一。

## 2. 相对劣势

### 1) 规模相对较小

公司 2015 年末总资产和净资产分别为 3,250.62 万元和 1,998.82 万元;公司 2015 年和 2014 年营业收入分别为 863.17 万元和 303.22 万元,净利润分别为 -619.57 万元和 -136.84 万元。虽然公司营业收入、活跃用户和付费用户规模快速增长,但由于公司成立时间较短,还处于快速发展阶段,且近两年逐渐加大研发投入及业务推广,报告期内的收入规模偏小,且连续亏损。如果宏观经济或行业等出现系统性危机,则公司可能会由于资产、收入规模较小而遭遇打击,影响公司持续经营。

### 2) 融资渠道较为单一

由于公司轻资产运营的特征,公司较难通过抵押资产取得银行贷款和商业信用融资,融资渠道受限一定程度上阻碍了公司业务规模的扩张。如公司未能找到有效的替代融资渠道,将对公司业务布局和规模扩张造成不利影响。

## 八、持续经营能力自我评估

### (一) 行业情况

## 1. 政策因素

公司所处互联网信息服务行业为国家产业政策鼓励和支持发展的行业，并成为整合传统产业的重要手段。国家持续鼓励互联网行业的发展，并相继推出了《国务院关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》等重要政策支持行业的进一步提升，主动适应和引领经济发展新常态，形成经济发展新动能，实现中国经济提质增效升级。

## 2. 行业空间

根据 Analysys 易观智库发布的《中国移动互联网数据盘点&预测专题研究报告 2016》，2015 年中国移动互联网市场规模达 3.08 万亿人民币，2016 年-2018 年将维持高速增长，预计 2018 年市场规模可达 7.65 万亿人民币。中国移动互联网婚恋交友市场规模 2015 年达到 9.5 亿元人民币，比上年增长了 24.8%，增速有所下降。预计到 2018 年市场规模将达到 14.7 亿元人民币。Analysys 易观智库分析认为，随着各大互联网婚恋交友厂商对移动端产品的研发创新，移动端婚恋交友用户的使用黏性和深度有明显改善，而随着用户从 PC 端向移动端的加速迁移，未来移动婚恋市场有望保持稳定增长。

根据中国互联网协会应用创新工作委员会、中国流量经营创新发展联盟、人民邮电报社于 2015 年 8 月联合发布的《流量经营白皮书》，截至 2015 年 6 月，我国月移动互联网接入流量达 3.2 亿 G，创历史新高，而用户月流量突破 322M。据预测，到 2015 年底，流量经营业务市场规模将达 23,134 亿元。爱立信发布的《2015 年 ICT 产业发展趋势报告》指出，从 2014 年到 2020 年，移动数据流量有望以 40%的复合年增长率增长，到 2020 年，较 2014 年移动数据流量增长 8 倍。数据流量不断催生新的应用产生，应用的井喷反过来生成了新的流量，触发数据流量的几何级增长。

移动互联网、移动互联网婚恋交友和流量经营市场规模的持续增长为公司持续经营提供了行业发展空间。

## (二) 业务情况

## 1. 主要运营数据

根据公司业务数据系统统计，截至 2015 年 12 月 31 日，“恋恋”累计注册用户数 446.88 万人。报告期内“恋恋”注册用户数增长迅速，2015 年 12 月 31 日相对于 2014 年 1 月初注册用户数增长了 220%；各月新增用户数基本稳定在 5 万-20 万之间，2015 年 10 月以来公司加大推广力度并取得良好效果，月新增用户数明显提高。

2015 年 12 月与 2014 年 12 月相比，在新增用户数明显提高的同时，“恋恋”月活跃用户呈大幅增长；用户付费冲动与 APP 版本更新、推广力度及效果等有密切联系，报告期内平均单个付费用户付费金额存在一定的波动，2015 年 12 月比 2014 年 12 月略有下降；反映用户整体活跃度的平均单日用户聊天记录增长 86.20%；新增用户 7 日留存率 2015 年 12 月比 2014 年 12 月有显著提高。报告期后“恋恋”的注册用户持续增长，截至 2016 年 2 月末，注册用户数达 476.05 万人，月活跃用户达 82.82 万，2016 年 2 月平均单个用户付费金额为 206.54 元，用户规模、活跃度和付费意愿进一步增强。

2015 年 12 月，公司控股收购心行信息进入移动流量经营领域，心行信息于 2015 年 10 月至 12 月期间开发了 22 家客户，并整合 10 家供应商流量，成功订单数共计 73.31 万条，累计销售流量 19.90 万 G。报告期后，心行信息在移动流量经营方面相继与多家客户及供应商达成合作，业务能力得到进一步拓展。

## 2. 业务发展规划

公司的未来三年将继续以“泛娱乐生态圈”为目标，打造国内领先的娱乐社交平台，为用户提供全方位的娱乐矩阵，包括线上情感社交、视频直播平台，以及满足年轻用户的轻度游戏及音乐等视频产品。

### 1) 全力打造线上娱乐社交平台

公司致力于将“恋恋”打造成为未来社交产品中细分领域的领先品牌，建立用户壁垒，同时增加更多的人性化的运营策略及各类玩法。在技术上加大投入，在视频、语音和未来的可穿戴设备上做更多的拓展，给用户带来更多快感。同时

结合用户特点，适时推出情侣电商、流量充值等功能，进一步拓展用户变现的渠道。

## 2) 做轻度游戏发行的佼佼者

游戏用户中有近六成的用户是轻度游戏用户，“恋恋”本身就聚集了一批爱玩的年轻群体，做好用户的对接及游戏的挑选，在这个领域还是大有作为。目前，国内游戏发行仅按照单机和网络游戏划分，专注在这个领域能够比较快速地形成口碑效应。2015 年，公司通过委托开发方式取得了《恋恋驯龙记》和《巨虫猎手》两款手机游戏著作权；2016 年初，公司所联运的第一款手机游戏“恋恋驯龙记”已进入公测。

## 3) 打造“全民移动视频直播平台”

随着移动通信技术的不断升级和发展，“视频社交”将逐步取代文字、语音及图片社交。“恋恋”本身是以 90 后为主的用户群，这批用户将是“视频社交”发展初期的主流用户。2016 年公司将全力打造一款移动视频直播平台“酸果直播”，目前产品设计、开发等相关工作进展顺利。

## 4) 进一步拓展流量营销业务

公司在巩固既有业务的同时，将持续开拓更多省市的运营商合作渠道、努力降低流量成本；继续开拓流量营销渠道，推动细分市场占有率；继续研发升级流量运营系统，提高订单处理能力、效率，不断优化客户体验，满足客户需求。

综上，公司商业模式清晰，报告期内主要通过用户在“恋恋”中的充值、信息服务收费以及移动流量营销等业务获取营业收入和利润。未来将以“泛娱乐生态圈”为核心，逐步完善社交平台、游戏发行、视频直播等各业务，并寻求各业务板块之间的整合与协同，最大限度地增加用户数量，在日益庞大的用户基础上通过各种方式使流量变现，有利于增强公司的持续经营能力。

## （三）资金保障

为保障公司的持续经营及补充流动资金，公司分别于 2013 年 12 月 12 日和 2015 年 9 月 23 日通过股东会决议，引进新股东投入资金 220 万元和 1,200 万元，增资后公司的整体偿债能力及流动性都得到进一步的增强。

根据公司资金预算计划，未来公司将更多地借助于资本市场直接融资方式来解决经营过程中可能出现的资金短缺问题，比如原股东增资或引进外部创业投资基金等。

#### (四) 期后运营情况

报告期后，公司所运营的社交平台“恋恋”的注册用户和活跃用户进一步增长，公司及控股子公司取得了推广服务销售合同以及多个流量包营销合作合同，移动流量的供应渠道得到拓展，新增多家合格供应商。公司业务运行连续，具有直面市场独立经营的能力。报告期后新签订的主要合同情况如下：

| 年度      | 序号 | 相对方          | 合同内容                | 有效期                   | 履行情况 |
|---------|----|--------------|---------------------|-----------------------|------|
| 2016 年度 | 1  | 广州谐尔网络科技有限公司 | CPT+CPA 模式推广服务      | 2016/01/25-2016/12/31 | 正在履行 |
|         | 2  | 福州玄鸟信息科技有限公司 | 流量包营销合作             | 2016/03/02-2017/03/01 | 正在履行 |
|         | 3  | 浙江微能科技有限公司   | 流量包营销合作             | 2016/01/01-2017/01/01 | 正在履行 |
|         | 4  | 福建智信科技有限公司   | 流量包批量采购             | 2016/02/18-2017/02/17 | 正在履行 |
|         | 5  | 杭州泰一指尚科技有限公司 | 大数据服务、广告合作和推广、流量服务等 | 2016/01/01-2016/12/31 | 正在履行 |

#### (五) 挂牌条件持续经营能力分析

1. 公司业务在报告期内应有持续的营运记录，不应仅存在偶发性交易或事项，营运记录包括现金流量、营业收入、交易客户、研发费用支出等。

公司业务在报告期内有持续的营运记录，2014 年和 2015 年公司经营活动产生的现金流量分别为-200.39 万元和-56.07 万元，营业收入分别为 303.22 万元、863.17 万元。2014 年公司的主要客户是“恋恋”充值用户，由于 2015 年 12 月控股收购心行信息进入移动流量经营领域，2015 年度公司的主要客户为第三方



流量分发商。公司持续进行研发活动，对产品进行升级迭代，不断改善用户体验。报告期后，公司现金流量、营业收入、研发费用支出等各项营运记录正常，不属于仅存在偶发性交易或事项情形。

2. 公司应按照《企业会计准则》的规定编制并披露报告期内的财务报表，公司不存在《中国注册会计师审计准则第 1324 号——持续经营》中列举的影响其持续经营能力的相关事项，并由具有证券期货相关业务资格的会计师事务所出具标准无保留意见的审计报告。

(1) 根据《中国注册会计师审计准则第 1324 号——持续经营》中“第八条 被审计单位在财务方面存在的可能导致对持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况”、“第九条 被审计单位在经营方面存在的可能导致对持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况”、“第十条 被审计单位在其他方面存在的可能导致对持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况”，公司在财务、经营以及其他方面不存在某些事项或情况单独或连同其他事项或情况可能导致对持续经营假设产生重大疑虑。

(2) 广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）审计了公司 2014 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2013 年度和 2014 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司所有者权益变动表、合并及母公司现金流量表，以及财务报表附注，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（广会审字[2015]G15039700078 号）。

3. 公司不存在依据《公司法》第一百八十一条规定解散的情形，或法院依法受理重整、和解或者破产申请。报告期及期后，公司均未出现公司法及《公司章程》约定的解散情形，亦不存在破产重整的情况。

综上，公司业务在报告期内有持续的营运记录，在财务、经营以及其他方面不存在某些事项或情况单独或连同其他事项或情况可能导致对持续经营假设产生重大疑虑，不存在依据《公司法》第一百八十一条规定解散的情形，或法院依法受理重整、和解或者破产申请，不存在全国中小企业股份转让系统《关于挂牌条件适用若干问题的解答（一）》中关于申请挂牌公司应被认定不具有持续经营

能力的若干情形。

## 第三节 公司治理

### 一、股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况

#### （一）股东大会、董事会、监事会制度的建立健全情况

2015年11月6日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举产生了公司第一届董事会、监事会成员。公司于同日召开的第一届董事会第一次会议选举产生了公司董事长，并聘任了总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员；同日召开的第一届监事会第一次会议选举产生了公司监事会主席。至此，公司已建立健全以股东大会、董事会、监事会、经理层分权与制衡为特征的公司治理结构。

股份公司于2015年11月6日召开的创立大会暨第一次股东大会审议通过了《广州炼爱网络科技股份有限公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外投资管理制度》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》等治理制度，同日，股份公司第一届董事会第一次会议审议通过了《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》等重要制度。

2016年2月16日，股份公司第一届董事会2016年第一次临时会议审议通过了《信息披露事务管理制度》、《投资者关系管理制度》。至此，公司已建立健全三会会议制度；董事会秘书制度；对外投资、关联交易、对外担保管理制度；信息披露及投资者关系管理等公司治理制度。

#### （二）股东大会、董事会、监事会制度的运行情况

因股份公司成立时间较短，股份公司“三会”制度在实践中执行次数较少，截至本公开转让说明书签署之日，股份公司共召开了4次股东大会、4次董事会、1次监事会。

##### 1. 股东大会制度的运行情况

2015年10月17日，股份公司筹备组发出召开股份公司创立大会暨第一次

股东大会的会议通知。2015 年 11 月 6 日，公司召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，出席该次会议的股东合计持有公司股份 1,000 万股，代表公司 100% 的表决权，各股东以 1,000 万股同意，0 股反对、0 股弃权的投票结果审议通过《股份公司筹办情况报告》、《广州炼爱网络科技有限公司依法整体变更设立广州炼爱网络科技有限公司及各发起人出资情况的议案》、《广州炼爱网络科技有限公司筹办费用开支情况的报告》、《广州炼爱网络科技有限公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等议案，并选举产生了股份公司第一届董事会成员及第一届监事会非职工代表监事。

2015 年 11 月 10 日，股份公司董事会发出召开股份公司 2015 年度第一次临时股东大会的会议通知。2015 年 11 月 26 日，公司召开股份公司 2015 年度第一次临时股东大会，出席该次会议的股东合计持有公司股份 1,000 万股，代表公司 100% 的表决权，各股东以 1,000 万股同意，0 股反对、0 股弃权的投票结果审议通过《关于公司资本公积转增股本的议案》。

2015 年 11 月 15 日，股份公司董事会发出召开股份公司 2015 年度第二次临时股东大会的会议通知。2015 年 11 月 30 日，公司召开股份公司 2015 年度第二次临时股东大会，出席该次会议的股东合计持有公司股份 1,060 万股，代表公司 100% 的表决权，各股东以 1,060 万股同意，0 股反对、0 股弃权的投票结果审议通过股份公司收购心行信息 90% 的股权，其中以现金 460.62 万元收购肥乡县臻善企业管理咨询中心(有限合伙)持有的心行信息 22.22% 的股权，以现金 205.38 万元收购天行健咨询(有限合伙)持有的心行信息以现金收购 9.91% 的股权，以向天行健咨询(有限合伙)增发 92.1740 万股股份的方式收购其持有的心行信息 57.87% 的股权，增发后天行健咨询(有限合伙)持有股份公司 8.0000% 的股份。

2016 年 2 月 16 日，股份公司董事会发出召开股份公司 2016 年度第一次临时股东大会的会议通知。2016 年 3 月 3 日，公司召开股份公司 2016 年度第一次临时股东大会，出席该次会议的股东合计持有公司股份 3,000 万股，代表公司 100% 的表决权，各股东以 3,000 万股同意，0 股反对、0 股弃权的投票结果审议通过《关于重新制定公司章程的议案》、《关于对公司报告期内关联交易进行追溯

确认的议案》、《关于变更公司经营范围的议案》、《关于变更公司住所的议案》、《关于申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并以协议转让方式公开转让的议案》。

## 2. 董事会制度的运行情况

2015年11月6日，公司召开股份公司第一届董事会第一次会议，应到董事5人，实到董事5人，全体董事一致同意选举孔晓明为股份公司第一届董事会董事长；选举王玉柱为股份公司第一届董事会副董事长；聘任王玉柱为公司总经理；聘任胡丹燕为公司财务总监兼董事会秘书。是次会议并一次审议通过《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》。

2015年11月8日，股份公司董事会发出召开股份公司第一届董事会2015年第一次临时会议通知。2015年11月10日，公司召开股份公司第一届董事会2015年第一次临时会议，应当董事5人，实到董事5人，全体董事一致审议通过《关于公司资本公积转增股本的议案》。

2015年11月13日，股份公司董事会发出召开股份公司第一届董事会2015年第二次临时会议通知。2015年11月15日，公司召开股份公司第一届董事会2015年第二次临时会议，应当董事5人，实到董事5人，全体董事一致审议通过股份公司收购心行信息90%的股权，其中以现金460.62万元收购肥乡县臻善企业管理咨询中心(有限合伙)持有的心行信息22.22%的股权，以现金205.38万元收购天行健咨询(有限合伙)持有的心行信息以现金收购9.91%的股权，以向天行健咨询(有限合伙)增发92.1740万股股份的方式收购其持有的心行信息57.87%的股权，增发后天行健咨询(有限合伙)持有股份公司8.0000%的股份。

2016年2月13日，股份公司董事会发出召开股份公司第一届董事会2016年第一次临时会议通知。2016年2月16日，公司召开股份公司第一届董事会2016年第一次临时会议，应当董事6人，实到董事6人，全体董事一致审议通过《关于重新制定公司章程的议案》、《关于制定<投资者关系管理制度>的议案》、《关于制定<信息披露事务管理制度>的议案》、《关于对公司报告期内关联交易进行追溯确认的议案》、《关于改聘董事会秘书的议案》、《关于变更公司经营范围的议案》、

《关于变更公司住所的议案》、《关于申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并以协议转让方式公开转让的议案》。

### 3. 监事会制度的运行情况

2015年11月6日，公司召开股份公司第一届监事会第一次会议，应到监事3人，实到监事3人，全体监事一致同意选举张晓勤为股份公司第一届监事会主席。

### 4. 三会制度运行的合法合规性

上述股份公司股东大会、董事会会议、监事会会议的召集和召开均符合《公司法》、《公司章程》及三会议事规则规定的议事程序，表决方式、决议内容合法合规、真实有效，所作决议及会议记录内容完备、合法有效。

## 二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估

本公司董事会就本公司现有公司治理机制进行了充分的讨论与评估。

### （一）董事会对现有公司治理机制的讨论

公司依据《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》等法律法规及规范性文件的规定，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露事务管理制度》等重要制度；公司也根据公司的组织架构和部门设置制定了相应的内部规章制度，涵盖了公司财务管理、业务管理、人事和薪酬管理、行政管理等内容：

#### 1. 股东的权利

《公司章程》规定，公司股东享有下列权利：(1) 依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；(2) 依法请求、召集、主持、参加或者委派股

东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；(3) 对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；(4) 依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；(5) 查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告(6) 公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；(7)对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；(8) 法律、法规、规章或本章程规定的其他权利。《公司章程》并就股东的诉讼权、股东对股东大会的召集权、提案权、表决权等权利作出明确的规定。

## **2. 投资者关系管理**

《公司章程》第十一章规定了投资者关系管理相关条款，内容包括了投资者关系管理的工作对象、工作内容、沟通方式、负责机构等。公司并专门制定了《投资者关系管理制度》，对投资者关系管理的具体内容作出规定。

## **3. 纠纷解决机制**

《公司章程》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，应当先行通过协商解决。协商不成的，可通过诉讼的方式解决。依据本章程，股东可以起诉股东，股东可以起诉公司董事、监事、总经理和其他高级管理人员，股东可以起诉公司，公司可以起诉股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员。

## **4. 关联股东和董事回避制度**

《公司章程》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权总数。关联股东应主动向股东大会声明关系并回避表决，股东没有主动说明关联关系并回避的，其他股东可以要求其说明情况并回避，召集人应根据有关规定审查该股东是否属关联股东及该股东是否应当回避。在股东大会对关联交易事项进行表决时，扣除关联股东所代表的有表决权的股份数后，由出席股东大会的非关联股东按本章程的相关规定表决。董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，

不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系的董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

## 5. 对外担保、对外投资及关联交易

《公司章程》及《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》，明确规定了对外投资、对外担保及关联交易的审批权限和决策程序及关联股东或关联董事的回避制度，有利于提高对外投资的决策水平和效益，防范关联担保或关联交易损害股东和公司的合法利益，尤其是能够更有效的保护公司中小股东的利益。

## 6. 财务管理、业务管理、人事和薪酬管理等制度的建立情况

公司制定了《财务管理制度》、《公关部规章制度》、《技术类绩效考核制度》、《设计部管理考核制度》、《员工手册》等内部规章制度，对财务管理、业务管理、人事和薪酬管理、行政管理等方面作出具体规定，公司各项经营和管理活动均有章可循。

## (二) 董事会对公司治理机制执行情况的评估

有限公司阶段，由于公司规模较小，内部管理及治理机构设置较为简单。公司能够按照《公司法》及公司章程的有关规定组成股东会、执行董事/董事会、监事的公司治理结构，且在增加注册资本、股权转让、整体变更等重大事项均通过召开股东会的形式作出决议，公司运作基本规范。由于公司管理层对于法律法规了解不够深入，“三会”的运行也存在一定的不足，例如有限公司阶段公司未按规定每年召开股东会定期会议，召开会议未发布会议通知和制作会议记录等。此外，有限公司时期，监事对公司的财务状况及董事、高级管理人员履职所起的监督作用较小；公司亦未制定专门的关联交易、对外投资、对外担保等管理制度。但是，该等瑕疵未对公司持续经营能力及公司股东造成重大不利影响。

股份公司成立后，公司依据《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》《公



公司章程》的相关规定，形成了股东大会、董事会、监事会、高级管理层“三会一层”的治理结构，规定了相应的三会议事规则及《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》，并制定了《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露事务管理制度》等重要制度，建立健全了法人治理制度。公司现有治理制度注重股东权益的保护，能够给公司大小股东提供合适的保护，并保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。《公司章程》以及《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》中明确规定了关联交易、对外担保的审批权限和决策程序及关联方回避制度，能够更加有效的保护公司及股东的利益。

股份公司成立后，公司在重大事项决策上均严格按照《公司法》、《公司章程》及三会议事规则召开会议，会议召集和召开的程序均符合《公司法》、《公司章程》及三会议事规则的相关规定，表决方式和决议内容合法合规、真实有效。由于股份公司设立时间尚短，公司虽然完善了治理机制并制定了相应的制度，但在实际的操作中，公司管理层仍需不断地学习掌握相关的知识，加深规范化公司治理的理念，保证公司重大决策制定符合要求。公司将根据经营发展需要和公司治理机制的实际执行情况，及时补充和完善公司治理机制，进一步加强对董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作方面的培训，充分发挥监事会的作用，督促股东、董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》等相关法律法规及《公司章程》的规定，各尽其职，勤勉尽责的履行义务，使公司治理更加规范。

### **三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年及一期内违法违规及受处罚情况**

报告期内，本公司及其控股子公司严格按照《公司法》及相关法律法规和《公司章程》的规定规范运作，本公司、本公司控股子公司及本公司控股股东、实际控制人最近两年不存在重大违法违规及受到政府主管部门重大行政处罚的情形。

## **四、公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构方面的分开情况**

公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构等方面相互独立，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

### **1. 业务独立**

公司主营业务为移动社交平台的设计、研发、运营及相关服务，公司拥有开展该等业务所需的独立完整的研发、采购、销售系统，具有完全独立的业务运作体系和自主经营能力，不受其他单位和个人的干预。公司的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争以及影响公司独立性的重大或频繁的关联交易。公司的业务独立。

### **2. 资产独立**

公司具备生产经营所必需服务器、电脑、辅助电子设备等有形资产和商标、软件著作权等无形资产，独立拥有对该等资产的使用、收益和处置权。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的资产产权关系清晰，与生产经营相关的关键资源要素不存在依赖其他单位或个人许可使用的情形。公司不存在以资产或权益为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形，也不存在资产、资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用而损害公司利益的情形。公司的资产独立。

### **3. 人员独立**

公司董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，控股股东、实际控制人未曾干预公司股东大会、董事会、总经理等已作出的人事任免决定。公司高级管理人员均专职在公司工作，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，也未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领取薪酬，公司的财务人员未在控股股

东、实际控制人及其控制的其他企业兼职。公司建立了独立完整的劳动、人事和薪酬管理等制度，依法独立与高级管理人员及其他员工签订劳动合同，公司员工的劳动、人事、薪酬以及相应的社会保障完全独立。公司的人员独立。

#### **4. 财务独立**

公司建立了独立的财务部门和财务核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的会计核算制度和财务管理制度。公司取得了《开户许可证》，并开立基本存款账户，公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。公司已办理税务登记，且独立进行纳税申报和缴纳税款。公司拥有独立自主筹措、使用资金的权利，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预公司资金使用的情况。公司的财务独立。

#### **5. 机构独立**

公司已经依照《公司章程》建立健全了股东大会、董事会、监事会、高级管理层等权力、决策、监督及经营管理机构，具有健全独立的法人治理结构，相关机构和人员能够依法履行职责。公司目前已经具备较为健全的组织结构和内部经营管理机构，设置的程序合法，不受任何股东或其他单位、个人的控制。公司上述各内部组织机构和各经营管理部门与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形。公司的机构独立。

### **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之间同业竞争的情况**

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业未从事与公司业务相同、相似或构成竞争的业务，不存在同业竞争。

#### **（二） 关于避免同业竞争的承诺**

为防止和避免同业竞争，公司控股股东、实际控制人孔晓明、王玉柱和公司

董事、监事、高级管理人员及核心员工均出具了《避免同业竞争承诺函》。具体内容如下：

1. 本人（或本单位）及与本人关系密切的家庭成员，目前没有、将来也不会直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业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济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心人员。

2. 自本承诺函签署之日起，如公司进一步拓展其产品和业务范围，本人（或本单位）及其本人关系亲密的家庭成员将不与公司拓展后的产品或业务相竞争；可能与公司拓展后的产品或业务发生竞争的，本人（或本单位）及本人关系亲密的家庭成员按照如下方式退出竞争：A、停止经营构成竞争或可能构成竞争的产品或业务；B、将相竞争的业务纳入到炼爱网络来经营；C、将相竞争的业务转让给无关联的第三方。

3. 本人（或本单位）在持有公司股份期间，或担任公司董事、总经理或其他高级管理人员、核心员工期间以及辞去上述职务六个月内，本承诺为有效承诺。

4. 若违反上述承诺，本人（或本单位）将对由此给公司造成的损失作出全面、及时和足额的赔偿。

## **六、公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况和对外担保情况**

### **（一）公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况和对外担保情况**

2014 年度至 2015 年 8 月期间，公司控股股东、实际控制人孔晓明累计向公司借款 1,768,276.61 元，2015 年 9 月 29 日，孔晓明通过银行转账的方式一次性向公司支付了该笔占用资金。此后，公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业未发生占用公司资金或由公司为其提供担保的情形。

截至本公开转让说明书签署之日，公司资金不存在被控股股东、实际控制人

及其控制的其他企业占用的情况，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供对外担保的情况。

## **(二) 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所采取的具体安排**

公司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所采取的具体安排如下：

1. 《公司章程》规定，公司控股股东及实际控制人对公司和其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。《公司章程》并对股东大会、董事会对对外投资、重大资产购买/出售/抵押/置换、对外担保、委托理财、关联交易等事项的审查和决策权限作出规定。

2. 公司制定了《关联交易管理制度》，对公司的关联交易及决策程序作出规定。公司与关联方之间的购买或者出售资产；对外投资（含委托理财、委托贷款等）；提供财务资助；提供担保；租入或者租出资产；签订管理方面的合同（含委托经营、受托经营）；赠与或者受赠资产；债权或债务重组；研究与开发项目的转移；签订许可协议；购买原材料、燃料、动力；销售产品、商品；提供或者接受劳务；委托或者受托销售；关联双方共同投资；其他通过约定可能造成资源或义务转移的事项均需按照《公司章程》及《关联交易管理制度》的规定履行相应的决策程序，并规定了关联交易决策时，相关关联方的回避制度。《关联交易管理制度》同时明确规定，公司不得直接或者间接向董事、监事、高级管理人员提供借款（业务备用金除外）。公司董事、监事及高级管理人员有义务关注公司是否存在被关联方挪用资金等侵占公司利益的问题。如发现异常情况，及时提请公司董事会采取相应措施。

3. 公司制定了《对外担保管理制度》，规定对股东、实际控制人及其关联方提供的担保需经股东大会批准，股东大会审议该等议案时，关联股东应回避表决。

4. 公司控股股东、实际控制人孔晓明、共同实际控制人王玉柱及持股 5% 以上的主要股东出具了《关于不存在资金占用或违规担保的声明与承诺》，具体

内容如下：（1）最近两年及一期内，炼爱网络不存在为本人/本单位或本人/本单位控制的其他企业或关联方提供违规担保的情形；（2）除已披露情形外，本人/本单位及本人/本单位控制的企业最近两年及一期内，不存在以借款、代偿债务、代垫款项或者其他任何方式占用或转移炼爱网络资金或资产的情形；（3）本人/本单位承诺将严格遵守有关法律、法规和规范性文件及炼爱网络公司章程的要求及规定，确保本人/本单位及本人/本单位控制的其他企业与炼爱网络及其子公司之间不致发生上述情形。如若发生，本人/本单位愿意对由此给炼爱网络造成的损失承担赔偿责任。

报告期后，公司控股股东及实际控制人未发生占用公司资源损害公司和其他股东的合法权益的情形。从公司治理和内控制度实际运作效果来看，公司治理和内控制度能够切实防范控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金、资产或其他资源，公司关于防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的公司治理和内控制度能够有效运行。

## 七、公司董事、监事、高级管理人员的具体情况

### （一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有本公司股份的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员持有本公司股份的情况如下：

| 序号 | 姓名  | 直接持股数量(股) | 直接持股比例(%) | 间接持股情况和持股比例                                                                                                                                                      | 合计持股比例(%) | 任职情况 |
|----|-----|-----------|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------|
| 1  | 孔晓明 | 2,578,920 | 22.3831%  | 爱炼奇缘直接持有公司6.0494%的股份，孔晓明持有爱炼奇缘40.8536%的股权，孔晓明通过爱炼奇缘间接持有公司2.4714%的股份。<br>快友投资(有限合伙)直接持有公司9.5472%的股份，孔晓明持有快友投资(有限合伙)56.9600%的财产份额，孔晓明通过快友投资(有限合伙)间接持有公司5.4381%的股份。 | 30.2926%  | 董事长  |

|    |     |           |          |                                                                                                  |          |          |
|----|-----|-----------|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|
| 2  | 王玉柱 | 2,648,620 | 22.9880% | 爱炼奇缘直接持有公司 6.0494%的股份, 王玉柱持有爱炼奇缘 40.8536%的股权, 王玉柱通过爱炼奇缘间接持有公司间接持有公司 2.4714%的股份。                  | 25.4594% | 副董事长兼总经理 |
| 3  | 孔慧明 | 1,045,500 | 9.0742%  | -                                                                                                | 9.0742%  | 董事       |
| 4  | 李致富 | -         | -        | 天行健咨询(有限合伙)直接持有公司 8.0000%的股份, 李致富持有天行健咨询(有限合伙) 68.0900%的财产份额, 李致富通过天行健咨询(有限合伙)间接持有公司 5.4472%的股份。 | 5.4472%  | 董事       |
| 5  | 构长城 | -         | -        | 快友投资(有限合伙)直接持有公司 9.5472%的股份, 构长城持有快友投资(有限合伙) 1.0227%的财产份额, 构长城通过快友投资(有限合伙)间接持有公司 0.0976%的股份。     | 0.0976%  | 监事       |
| 6  | 胡丹燕 | -         | -        | 快友投资(有限合伙)直接持有公司 9.5472%的股份, 胡丹燕持有快友投资(有限合伙) 0.8523%的财产份额, 胡丹燕通过快友投资(有限合伙)间接持有公司 0.0814%的股份。     | 0.0814%  | 财务总监     |
| 合计 |     | 6,273,040 | 54.4453% | 16.0071%                                                                                         | 70.4524% | -        |

除上述情形外, 本公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属不存在以任何方式直接或间接持有本公司股份的情况。

## (二) 董事、监事、高级管理人员之间亲属关系情况

公司董事长孔晓明与公司董事孔慧明系兄弟关系, 除此之外, 公司董事、监事与高级管理人员相互之间不存在其他亲属关系。

## (三) 董事、监事、高级管理人员与本公司签订重要协议或做出重要承诺的情况

截至本公开转让说明书签署之日, 本公司高级管理人员均已经与公司签订了

劳动合同。本公司董事、监事、高级管理人员已作出《关于规范和完善公司治理结构的承诺》、《关于规范和减少关联交易的承诺书》、《避免同业竞争承诺函》等承诺。

#### (四) 董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情况如下：

| 序号 | 姓名  | 公司职务  | 兼职单位全称            | 兼职职务     |
|----|-----|-------|-------------------|----------|
| 1  | 孔晓明 | 董事长   | 珠海市快友投资管理中心(有限合伙) | 执行事务合伙人  |
|    |     |       | 广州爱炼奇缘投资有限公司      | 执行董事兼经理  |
| 2  | 孔慧明 | 董事    | 惠州市三联科技有限公司       | 总经理      |
|    |     |       | 惠州市金佳实业有限公司       | 总经理      |
|    |     |       | 惠州市焰火广告有限公司       | 总经理      |
|    |     |       | 惠州市金铂投资有限公司       | 总经理      |
| 3  | 高良平 | 董事    | 北京夏花时代科技有限公司      | 董事       |
|    |     |       | 上海中路（集团）有限公司      | 副总经理     |
| 4  | 罗翔  | 董事    | 广东国民创新投资管理有限公司    | 副总经理     |
| 5  | 李致富 | 董事    | 广州心行信息科技有限公司      | 执行董事兼总经理 |
|    |     |       | 霍尔果斯心自由电子科技有限公司   | 执行董事兼总经理 |
|    |     |       | 关键网络技术(上海)有限公司    | 执行董事     |
| 6  | 张晓勤 | 监事会主席 | 北京创联盈通软件科技有限公司    | 监事       |
|    |     |       | 上海湾南网络科技有限公司      | 董事       |
|    |     |       | 南京狼王网络科技有限公司      | 监事       |
|    |     |       | 上海水源地水环境工程有限公司    | 监事       |
| 7  | 沈元立 | 监事    | 广东国民创新投资管理有限公司    | 董事长助理    |

除上述情形外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他兼职情况。

#### (五) 董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况



截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员对外投资的情况如下：

| 序号 | 姓名  | 公司职务     | 投资单位名称              | 持股比例   | 投资单位主营业务         |
|----|-----|----------|---------------------|--------|------------------|
| 1  | 孔晓明 | 董事长      | 广州火舞软件开发股份有限公司      | 21.54% | 网络游戏研发           |
|    |     |          | 广州爱炼奇缘投资有限公司        | 40.85% | 持股平台，无实质业务       |
|    |     |          | 珠海市快友投资管理中心(有限合伙)   | 56.96% | 持股平台，无实质业务       |
| 2  | 王玉柱 | 副董事长兼总经理 | 广州爱炼奇缘投资有限公司        | 40.85% | 持股平台，无实质业务       |
| 3  | 孔慧明 | 董事       | 惠州市三联科技有限公司         | 70.00% | 计算机系统工程，电脑软件系统集成 |
|    |     |          | 惠州市金佳实业有限公司         | 70.00% | 广告策划，礼仪活动策划      |
|    |     |          | 惠州市金铂投资有限公司         | 10.00% | 投资管理             |
|    |     |          | 惠州市焰火广告有限公司         | 30.00% | 广告设计、制作、代理、发布    |
| 4  | 高良平 | 董事       | 北京笔笔富科技有限公司         | 2.00%  | 电商销售             |
| 5  | 罗翔  | 董事       | 广州市仁泽粤投资合伙企业(有限合伙)  | 2.00%  | 自有资金投资           |
| 6  | 李致富 | 董事       | 天行健咨询(有限合伙)         | 68.09% | 自有资金投资           |
|    |     |          | 肥乡县臻善企业管理咨询中心(有限合伙) | 49.70% | 自有资金投资           |
|    |     |          | 广州云批信息技术有限公司        | 41.00% | 进销存管理系统的销售       |
|    |     |          | 关键网络技术(上海)有限公司      | 2.00%  | IT设备销售           |
| 7  | 李治永 | 董事会秘书    | 广州诚昊税务师事务所有限公司      | 5.00%  | 税务咨询、税务代理。       |

除上述情形外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对外投资情况，上述对外投资单位的业务经营与公司不存在相同、相似或构成竞争的情况，公司董事、监事、高级管理人员的上述对外投资与公司不存在利益冲突。

## **(六) 董事、监事、高级管理人员竞业禁止的情况**

公司董事、监事、高级管理人员任职于公司不存在违反竞业禁止的法律规定或与原单位约定的情形，也不存在与原任职单位知识产权、商业秘密方面的侵权纠纷或潜在纠纷。

## **(七) 董事、监事、高级管理人员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的情况**

本公司董事、监事、高级管理人员不存在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的情形。

# **八、近两年及一期公司董事、监事、高级管理人员的变动情况和原因**

## **(一) 董事变动情况和原因**

2014年1月1日至2015年9月22日，公司设董事会，由王玉柱、孔晓明、陈荣担任公司董事，其中王玉柱担任董事长。

2015年9月23日至2015年11月5日，由孔晓明、王玉柱、陈荣、孔慧明、罗翔担任公司董事，其中孔晓明担任董事长。本次变动系因公司股权重组即引入新股东国民创新(有限合伙)、广金投资、快友投资(有限合伙)，公司于2015年9月23日召开股东会，改选公司董事会成员。

2015年11月6日，公司召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，为适应公司改制为股份公司的治理要求，是次会议决议选举孔晓明、王玉柱、陈荣、孔慧明、罗翔担任公司董事，同日股份公司第一届董事会第一次会议选举孔晓明担任公司董事长。

2015年11月30日，股份公司召开2015年度第二次临时股东大会，决议选举李致富担任公司董事。本次变动系因公司股权重组即引入新股东肥乡县天行健企业管理咨询中心(有限合伙)，公司于2015年11月30日召开股东大会，

增选新股东肥乡县天行健企业管理咨询中心(有限合伙)提名的李致富担任公司董事。

2016年3月3日,股份公司召开2016年度第一次临时股东大会,公司董事陈荣因个人原因辞去董事职务,是次股东大会决议改选高良平担任公司董事职务。

## **(二) 监事变动情况和原因**

2014年1月1日至2015年11月5日,公司不设监事会,设监事1名,由张晓勤担任。

2015年11月6日,公司召开股份公司创立大会暨第一次股东大会,为适应公司改制为股份公司的治理要求,股东大会决议选举张晓勤、沈立元为股东代表监事与职工代表大会选举的职工代表监事构长城组成股份公司第一届监事会。同日,股份公司第一届监事会第一次会议决议选举张晓勤为监事会主席。

## **(三) 高级管理人员变动情况和原因**

自2014年1月1日至2015年9月22日,孔晓明担任公司总经理。

自2015年9月23日至2015年11月5日,王玉柱担任公司总经理。本次变动系因公司股权重组即引入新股东国民创新(有限合伙)、广金投资、快友投资(有限合伙),公司于2015年9月23日召开股东会改组董事会,选举孔晓明、王玉柱、陈荣、孔慧明、罗翔担任公司董事。同日,本届董事会决议改聘王玉柱担任公司总经理。

2015年11月6日,为适应公司改制为股份公司的治理要求,公司召开股份公司第一届董事会第一次会议,决议聘任王玉柱为公司总经理,聘任胡丹燕为公司财务总监兼董事会秘书。

2016年2月16日,为合理设置岗位结构,提高公司挂牌新三板后的信息披露管理的效率和质量,公司召开股份公司第一届董事会2016年第一次临时会议,

决议改聘李治永担任公司董事会秘书。

## 九、 公司管理层的诚信状况

公司全体董事、监事、高级管理人员最近两年不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情形；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；不存在对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；不存在负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在欺诈或其他不诚实行为等。

## 第四节 财务会计信息

### 一、最近两年及一期的审计意见及经审计的财务报表

#### （一）最近两年及一期的审计意见

公司 2014 年、2015 年的财务报告经具有证券、期货相关业务资格的广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙），并出具了标准无保留意见的《审计报告》（编号：广会审字[2015] G15039700078 号）。

#### （二）财务报表的编制基础及合并报表范围

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

2015 年 12 月，公司通过非同一控制下企业合并取得广州心行信息科技有限公司 90%的股权，并自购买日起将该公司及其子公司霍尔果斯心自由电子科技有限公司纳入合并范围。除此以外未发生其他任何原因的合并范围变动。

#### （三）经审计的两年及一期财务报表

以下财务报表反映了公司的经营成果、财务状况和现金流量情况，本章中对财务报表的重要项目进行了说明，投资者欲更详细地了解本公司报告期的财务数据，请阅读《审计报告》。

#### 1. 合并财务报表

##### （1）合并资产负债表

单位：元

| 项目             | 2015 年 12 月 31 日     | 2014 年 12 月 31 日    |
|----------------|----------------------|---------------------|
| 流动资产：          |                      |                     |
| 货币资金           | 4,514,119.31         | 468,672.34          |
| 交易性金融资产        |                      |                     |
| 应收票据           |                      |                     |
| 应收账款（净额）       | 521,706.83           | 72,823.13           |
| 预付款项           | 7,350,255.21         | 66,400.00           |
| 应收利息           |                      |                     |
| 应收股利           |                      |                     |
| 其他应收款          | 161,244.72           | 1,633,732.39        |
| 存货（净额）         |                      |                     |
| 一年内到期的非流动资产    |                      |                     |
| 其他流动资产         | 152,115.46           |                     |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>12,699,441.53</b> | <b>2,241,627.86</b> |
| 非流动资产：         |                      |                     |
| 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         |                      |                     |
| 投资性房地产         |                      |                     |
| 固定资产（净额）       | 287,747.16           | 165,393.76          |
| 在建工程           |                      |                     |
| 工程物资           |                      |                     |
| 固定资产清理         |                      |                     |
| 生产性生物资产        |                      |                     |
| 油气资产           |                      |                     |
| 无形资产（净额）       | 1,758,240.51         |                     |
| 开发支出           |                      |                     |
| 商誉（净值）         | 17,756,296.27        |                     |
| 长期待摊费用         |                      |                     |
| 递延所得税资产        | 4,479.62             | 5,602.80            |
| 其他非流动资产        |                      |                     |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>19,806,763.56</b> | <b>170,996.56</b>   |

|      |               |              |
|------|---------------|--------------|
| 资产总计 | 32,506,205.09 | 2,412,624.42 |
|------|---------------|--------------|

## (2) 合并资产负债表（续）

单位：元

| 项目             | 2015 年 12 月 31 日     | 2014 年 12 月 31 日  |
|----------------|----------------------|-------------------|
| 流动负债：          |                      |                   |
| 短期借款           |                      |                   |
| 交易性金融负债        |                      |                   |
| 应付票据           |                      |                   |
| 应付账款           | 550,582.50           |                   |
| 预收款项           | 9,032,837.90         | 14,020.45         |
| 应付职工薪酬         | 763,244.42           | 228,581.42        |
| 应交税费           | 120,152.98           | 60,838.00         |
| 应付利息           |                      |                   |
| 应付股利           |                      |                   |
| 其他应付款          | 2,015,325.52         |                   |
| 一年内到期的非流动负债    |                      |                   |
| 其他流动负债         | 35,873.39            | 21,867.35         |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>12,518,016.71</b> | <b>325,307.22</b> |
| 非流动负债：         |                      |                   |
| 长期借款           |                      |                   |
| 应付债券           |                      |                   |
| 长期应付款          |                      |                   |
| 专项应付款          |                      |                   |
| 预计负债           |                      |                   |
| 递延收益           |                      |                   |
| 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>12,518,016.71</b> | <b>325,307.22</b> |
| 所有者权益（或股东权益）：  |                      |                   |
| 实收资本（股本）       | 11,521,740.00        | 1,231,700.00      |

|                  |               |               |
|------------------|---------------|---------------|
| 资本公积             | 12,163,212.90 | 2,478,300.00  |
| 减：库存股            |               |               |
| 专项储备             |               |               |
| 盈余公积             |               |               |
| 未分配利润            | -3,806,162.56 | -1,622,682.80 |
| 归属于母公司股东的所有者权益合计 | 19,878,790.34 | 2,087,317.20  |
| 少数股东权益           | 109,398.04    | -             |
| 所有者权益合计          | 19,988,188.38 | 2,087,317.20  |
| 负债和所有者权益总计       | 32,506,205.09 | 2,412,624.42  |

## (3) 合并利润表

单位：元

| 项目                    | 2015 年度       | 2014 年度       |
|-----------------------|---------------|---------------|
| 一、营业收入                | 8,631,659.63  | 3,032,173.51  |
| 减：营业成本                | 5,382,145.96  | 673,307.58    |
| 营业税金及附加               | 12,299.02     | 10,915.86     |
| 销售费用                  | 5,825,791.43  | 1,600,368.15  |
| 管理费用                  | 3,606,020.71  | 2,127,295.15  |
| 财务费用                  | -31,740.90    | -26,406.54    |
| 资产减值损失                | -4,492.70     | 20,035.00     |
| 加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列） |               |               |
| 投资收益（损失以“-”号填列）       |               |               |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益    |               |               |
| 二、营业利润（亏损以“-”号填列）     | -6,158,363.89 | -1,373,341.69 |
| 加：营业外收入               |               |               |
| 减：营业外支出               | 10,916.91     | 30.81         |
| 其中：非流动资产处置损失          |               |               |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）   | -6,169,280.80 | -1,373,372.50 |



|                          |                      |                      |
|--------------------------|----------------------|----------------------|
| 减：所得税费用                  | 26,370.66            | -5,008.75            |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b> | <b>-6,195,651.46</b> | <b>-1,368,363.75</b> |
| 归属于母公司所有者的净利润            | -6,205,026.86        | -1,368,363.75        |
| 少数股东损益                   | 9,375.40             |                      |
| <b>五、每股收益</b>            |                      |                      |
| 基本每股收益                   | -0.59                | -1.11                |
| 稀释每股收益                   | -0.59                | -1.11                |
| <b>六、其他综合收益</b>          |                      |                      |
| <b>七、综合收益总额</b>          | <b>-6,195,651.46</b> | <b>-1,368,363.75</b> |

**（4）合并现金流量表**

单位：元

| 项目                        | 2015 年度            | 2014 年度              |
|---------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>     |                    |                      |
| 销售商品、提供劳务收到的现金            | 9,529,240.86       | 2,894,527.94         |
| 收到的税费返还                   |                    |                      |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 4,622,474.31       | 373,624.94           |
| 经营活动现金流入小计                | 14,151,715.17      | 3,268,152.88         |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 3,101,981.84       |                      |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 3,443,608.76       | 1,990,983.73         |
| 支付的各项税费                   | 126,782.45         | 44,265.16            |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 8,040,089.25       | 3,236,838.97         |
| 经营活动现金流出小计                | 14,712,462.30      | 5,272,087.86         |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-560,747.13</b> | <b>-2,003,934.98</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   | 1,924,256.37         | 128,670.00           |
| 投资支付的现金                   |                      |                      |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | 5,569,549.53         |                      |
| 支付其他与投资活动有关的现金            |                      |                      |
| 投资活动现金流出小计                | 7,493,805.90         | 128,670.00           |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-7,493,805.90</b> | <b>-128,670.00</b>   |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                      |                      |
| 吸收投资收到的现金                 | 12,100,000.00        |                      |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金       | 100,000.00           |                      |
| 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                | 12,100,000.00        |                      |
| 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         |                      |                      |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            |                      |                      |
| 筹资活动现金流出小计                |                      |                      |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>12,100,000.00</b> |                      |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> |                      |                      |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>4,045,446.97</b>  | <b>-2,132,604.98</b> |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 468,672.34           | 2,601,277.32         |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | <b>4,514,119.31</b>  | <b>468,672.34</b>    |

## (5) 合并所有者权益变动表

单位：元

| 项目                    | 2015 年度        |                |       |        |      |        |               |      |        |            |               |
|-----------------------|----------------|----------------|-------|--------|------|--------|---------------|------|--------|------------|---------------|
|                       | 归属于母公司股东的所有者权益 |                |       |        |      |        |               |      | 少数股东权益 | 所有者权益合计    |               |
|                       | 实收资本(或股本)      | 资本公积           | 减：库存股 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 一般风险准备 | 未分配利润         | 专项储备 |        |            | 其他            |
| 一、上年年末余额              | 1,231,700.00   | 2,478,300.00   |       |        |      |        | -1,622,682.80 |      |        |            | 2,087,317.20  |
| 加：会计政策变更              |                |                |       |        |      |        |               |      |        |            |               |
| 前期差错更正                |                |                |       |        |      |        |               |      |        |            |               |
| 其他                    |                |                |       |        |      |        |               |      |        |            |               |
| 二、本年年初余额              | 1,231,700.00   | 2,478,300.00   |       |        |      |        | -1,622,682.80 |      |        |            | 2,087,317.20  |
| 三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列） | 10,290,040.00  | 9,684,912.90   |       |        |      |        | -2,183,479.76 |      |        | 109,398.04 | 17,900,871.18 |
| （一）综合收益总额             |                |                |       |        |      |        | -6,205,026.86 |      |        | 9,375.40   | -6,195,651.46 |
| （二）所有者投入和减少资本         | 1,139,099.00   | 22,857,401.00  |       |        |      |        |               |      |        | 100,000.00 | 24,096,500.00 |
| 1. 所有者投入资本            | 217,359.00     | 11,782,641.00  |       |        |      |        |               |      |        | 100,000.00 | 12,100,000.00 |
| 2. 股份支付计入所有者权益的金额     |                |                |       |        |      |        |               |      |        |            |               |
| 3. 其他                 | 921,740.00     | 11,074,760.00  |       |        |      |        |               |      |        |            | 11,996,500.00 |
| （三）利润分配               |                |                |       |        |      |        |               |      |        |            |               |
| 1. 提取盈余公积             |                |                |       |        |      |        |               |      |        |            |               |
| 2. 提取一般风险准备           |                |                |       |        |      |        |               |      |        |            |               |
| 3. 对所有者（或股东）的分配       |                |                |       |        |      |        |               |      |        |            |               |
| 4. 其他                 |                |                |       |        |      |        |               |      |        |            |               |
| （四）所有者权益内部结转          | 9,150,941.00   | -13,172,488.10 |       |        |      |        | 4,021,547.10  |      |        |            |               |
| 1. 资本公积转增资本（或股本）      | 600,000.00     | -600,000.00    |       |        |      |        |               |      |        |            |               |
| 2. 盈余公积转增资本（或股本）      |                |                |       |        |      |        |               |      |        |            |               |
| 3. 盈余公积弥补亏损           |                |                |       |        |      |        |               |      |        |            |               |
| 4. 其他                 | 8,550,941.00   | -12,572,488.10 |       |        |      |        | 4,021,547.10  |      |        |            |               |
| （五）专项储备               |                |                |       |        |      |        |               |      |        |            |               |
| 1. 本期提取               |                |                |       |        |      |        |               |      |        |            |               |
| 2. 本期使用               |                |                |       |        |      |        |               |      |        |            |               |
| （六）其他                 |                |                |       |        |      |        |               |      |        | 22.64      | 22.64         |
| 四、本期期末余额              | 11,521,740.00  | 12,163,212.90  |       |        |      |        | -3,806,162.56 |      |        | 109,398.04 | 19,988,188.38 |

单位：元

| 项目                    | 2014 年度        |              |       |        |      |        |               |      |        |               |
|-----------------------|----------------|--------------|-------|--------|------|--------|---------------|------|--------|---------------|
|                       | 归属于母公司股东的所有者权益 |              |       |        |      |        |               |      | 少数股东权益 | 所有者权益合计       |
|                       | 实收资本(或股本)      | 资本公积         | 减：库存股 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 一般风险准备 | 未分配利润         | 专项储备 | 其他     |               |
| 一、上年年末余额              | 1,231,700.00   | 2,478,300.00 |       |        |      |        | -254,319.05   |      |        | 3,455,680.95  |
| 加：会计政策变更              |                |              |       |        |      |        |               |      |        |               |
| 前期差错更正                |                |              |       |        |      |        |               |      |        |               |
| 其他                    |                |              |       |        |      |        |               |      |        |               |
| 二、本年初余额               | 1,231,700.00   | 2,478,300.00 |       |        |      |        | -254,319.05   |      |        | 3,455,680.95  |
| 三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列） |                |              |       |        |      |        | -1,368,363.75 |      |        | -1,368,363.75 |
| （一）综合收益总额             |                |              |       |        |      |        | -1,368,363.75 |      |        | -1,368,363.75 |
| （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               |                |              |       |        |      |        |               |      |        |               |
| 1. 提取盈余公积             |                |              |       |        |      |        |               |      |        |               |
| 2. 提取一般风险准备           |                |              |       |        |      |        |               |      |        |               |
| 3. 对所有者（或股东）的分配       |                |              |       |        |      |        |               |      |        |               |
| 4. 其他                 |                |              |       |        |      |        |               |      |        |               |
| （四）所有者权益内部结转          |                |              |       |        |      |        |               |      |        |               |
| 1. 资本公积转增资本（或股本）      |                |              |       |        |      |        |               |      |        |               |
| 2. 盈余公积转增资本（或股本）      |                |              |       |        |      |        |               |      |        |               |
| 3. 盈余公积弥补亏损           |                |              |       |        |      |        |               |      |        |               |
| 4. 其他                 |                |              |       |        |      |        |               |      |        |               |
| （五）专项储备               |                |              |       |        |      |        |               |      |        |               |
| 1. 本期提取               |                |              |       |        |      |        |               |      |        |               |
| 2. 本期使用               |                |              |       |        |      |        |               |      |        |               |
| （六）其他                 |                |              |       |        |      |        |               |      |        |               |
| 四、本期期末余额              | 1,231,700.00   | 2,478,300.00 |       |        |      |        | -1,622,682.80 |      |        | 2,087,317.20  |

## 2. 母公司财务报表

### (1) 资产负债表

单位：元

| 项目            | 2015 年 12 月 31 日    | 2014 年 12 月 31 日    |
|---------------|---------------------|---------------------|
| 流动资产：         |                     |                     |
| 货币资金          | 1,257,287.83        | 468,672.34          |
| 交易性金融资产       |                     |                     |
| 应收票据          |                     |                     |
| 应收账款（净额）      | 611,706.83          | 72,823.13           |
| 预付款项          | 221,228.83          | 66,400.00           |
| 应收利息          |                     |                     |
| 应收股利          |                     |                     |
| 其他应收款         | 120,483.00          | 1,633,732.39        |
| 存货（净额）        |                     |                     |
| 一年内到期的非流动资产   |                     |                     |
| 其他流动资产        | 152,115.46          |                     |
| <b>流动资产合计</b> | <b>2,362,821.95</b> | <b>2,241,627.86</b> |
| 非流动资产：        |                     |                     |
| 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        | 18,656,500.00       |                     |
| 投资性房地产        |                     |                     |
| 固定资产（净额）      | 206,732.98          | 165,393.76          |
| 在建工程          |                     |                     |
| 工程物资          |                     |                     |
| 固定资产清理        |                     |                     |
| 生产性生物资产       |                     |                     |
| 油气资产          |                     |                     |
| 无形资产（净额）      | 1,749,685.51        |                     |
| 开发支出          |                     |                     |

|                |                      |                     |
|----------------|----------------------|---------------------|
| 商誉（净值）         |                      |                     |
| 长期待摊费用         |                      |                     |
| 递延所得税资产        | 4,376.69             | 5,602.80            |
| 其他非流动资产        |                      |                     |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>20,617,295.18</b> | <b>170,996.56</b>   |
| <b>资产总计</b>    | <b>22,980,117.13</b> | <b>2,412,624.42</b> |

## (2) 资产负债表（续）

单位：元

| 项目            | 2015 年 12 月 31 日    | 2014 年 12 月 31 日  |
|---------------|---------------------|-------------------|
| 流动负债：         |                     |                   |
| 短期借款          |                     |                   |
| 交易性金融负债       |                     |                   |
| 应付票据          |                     |                   |
| 应付账款          | 550,582.50          |                   |
| 预收款项          | 55,703.01           | 14,020.45         |
| 应付职工薪酬        | 503,199.62          | 228,581.42        |
| 应交税费          | 40,346.85           | 60,838.00         |
| 应付利息          |                     |                   |
| 应付股利          |                     |                   |
| 其他应付款         | 2,000,000.00        |                   |
| 一年内到期的非流动负债   |                     |                   |
| 其他流动负债        | 35,873.39           | 21,867.35         |
| <b>流动负债合计</b> | <b>3,185,705.37</b> | <b>325,307.22</b> |
| 非流动负债：        |                     |                   |
| 长期借款          |                     |                   |
| 应付债券          |                     |                   |
| 长期应付款         |                     |                   |
| 专项应付款         |                     |                   |
| 预计负债          |                     |                   |
| 递延收益          |                     |                   |
| 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>3,185,705.37</b>  | <b>325,307.22</b>   |
| 所有者权益（或股东权益）：     |                      |                     |
| 实收资本（股本）          | 11,521,740.00        | 1,231,700.00        |
| 资本公积              | 12,163,212.90        | 2,478,300.00        |
| 减：库存股             |                      |                     |
| 专项储备              |                      |                     |
| 盈余公积              |                      |                     |
| 未分配利润             | -3,890,541.14        | -1,622,682.80       |
| <b>所有者权益合计</b>    | <b>19,794,411.76</b> | <b>2,087,317.20</b> |
| <b>负债和所有者权益总计</b> | <b>22,980,117.13</b> | <b>2,412,624.42</b> |

### （3） 利润表

单位：元

| 项目                       | 2015 年度              | 2014 年度              |
|--------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>一、营业收入</b>            | <b>3,623,960.29</b>  | <b>3,032,173.51</b>  |
| 减：营业成本                   | 861,465.78           | 673,307.58           |
| 营业税金及附加                  | 6,908.37             | 10,915.86            |
| 销售费用                     | 5,825,791.43         | 1,600,368.15         |
| 管理费用                     | 3,253,315.48         | 2,127,295.15         |
| 财务费用                     | -41,353.92           | -26,406.54           |
| 资产减值损失                   | -4,904.43            | 20,035.00            |
| 加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）    |                      |                      |
| 投资收益（损失以“-”号填列）          |                      |                      |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益       |                      |                      |
| <b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b> | <b>-6,277,262.42</b> | <b>-1,373,341.69</b> |
| 加：营业外收入                  |                      |                      |
| 减：营业外支出                  | 10,916.91            | 30.81                |

|                            |                      |                      |
|----------------------------|----------------------|----------------------|
| 其中：非流动资产处置损失               |                      |                      |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> | <b>-6,288,179.33</b> | <b>-1,373,372.50</b> |
| 减：所得税费用                    | 1,226.11             | -5,008.75            |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   | <b>-6,289,405.44</b> | <b>-1,368,363.75</b> |
| 五、其他综合收益                   |                      |                      |
| <b>六、综合收益总额</b>            | <b>-6,289,405.44</b> | <b>-1,368,363.75</b> |

#### （4） 现金流量表

单位：元

| 项目                        | 2015 年度              | 2014 年度              |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>     |                      |                      |
| 销售商品、提供劳务收到的现金            | 3,299,906.26         | 2,894,527.94         |
| 收到的税费返还                   |                      |                      |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 3,721,965.39         | 373,624.94           |
| 经营活动现金流入小计                | 7,021,871.65         | 3,268,152.88         |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            |                      |                      |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 3,359,894.77         | 1,990,983.73         |
| 支付的各项税费                   | 122,502.00           | 44,265.16            |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 6,166,603.02         | 3,236,838.97         |
| 经营活动现金流出小计                | 9,648,999.79         | 5,272,087.86         |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-2,627,128.14</b> | <b>-2,003,934.98</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   | 1,924,256.37         | 128,670.00           |
| 投资支付的现金                   |                      |                      |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | 6,660,000.00         |                      |
| 支付其他与投资活动有关的现金            |                      |                      |
| 投资活动现金流出小计                | 8,584,256.37         | 128,670.00           |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-8,584,256.37</b> | <b>-128,670.00</b>   |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                      |                      |
| 吸收投资收到的现金                 | 12,000,000.00        |                      |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金       |                      |                      |
| 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                | 12,000,000.00        |                      |
| 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         |                      |                      |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            |                      |                      |
| 筹资活动现金流出小计                |                      |                      |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>12,000,000.00</b> |                      |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> |                      |                      |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>788,615.49</b>    | <b>-2,132,604.98</b> |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 468,672.34           | 2,601,277.32         |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | <b>1,257,287.83</b>  | <b>468,672.34</b>    |

## (5) 所有者权益变动表

单位：元

| 项目                    | 2015 年度       |                |       |        |      |        |               |      |    |               |
|-----------------------|---------------|----------------|-------|--------|------|--------|---------------|------|----|---------------|
|                       | 实收资本(或股本)     | 资本公积           | 减：库存股 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 一般风险准备 | 未分配利润         | 专项储备 | 其他 | 所有者权益合计       |
| 一、上年年末余额              | 1,231,700.00  | 2,478,300.00   |       |        |      |        | -1,622,682.80 |      |    | 2,087,317.20  |
| 加：会计政策变更              |               |                |       |        |      |        |               |      |    |               |
| 前期差错更正                |               |                |       |        |      |        |               |      |    |               |
| 其他                    |               |                |       |        |      |        |               |      |    |               |
| 二、本年初余额               | 1,231,700.00  | 2,478,300.00   |       |        |      |        | -1,622,682.80 |      |    | 2,087,317.20  |
| 三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列） | 10,290,040.00 | 9,684,912.90   |       |        |      |        | -2,267,858.34 |      |    | 17,707,094.56 |
| （一）综合收益总额             |               |                |       |        |      |        | -6,289,405.44 |      |    | -6,289,405.44 |
| （二）所有者投入和减少资本         | 1,139,099.00  | 22,857,401.00  |       |        |      |        |               |      |    | 23,996,500.00 |
| 1. 所有者投入资本            | 217,359.00    | 11,782,641.00  |       |        |      |        |               |      |    | 12,000,000.00 |
| 2. 股份支付计入所有者权益的金额     |               |                |       |        |      |        |               |      |    |               |
| 3. 其他                 | 921,740.00    | 11,074,760.00  |       |        |      |        |               |      |    | 11,996,500.00 |
| （三）利润分配               |               |                |       |        |      |        |               |      |    |               |
| 1. 提取盈余公积             |               |                |       |        |      |        |               |      |    |               |
| 2. 提取一般风险准备           |               |                |       |        |      |        |               |      |    |               |
| 3. 对所有者（或股东）的分配       |               |                |       |        |      |        |               |      |    |               |
| 4. 其他                 |               |                |       |        |      |        |               |      |    |               |
| （四）所有者权益内部结转          | 9,150,941.00  | -13,172,488.10 |       |        |      |        | 4,021,547.10  |      |    |               |
| 1. 资本公积转增资本（或股本）      | 600,000.00    | -600,000.00    |       |        |      |        |               |      |    |               |
| 2. 盈余公积转增资本（或股本）      |               |                |       |        |      |        |               |      |    |               |
| 3. 盈余公积弥补亏损           |               |                |       |        |      |        |               |      |    |               |
| 4. 其他                 | 8,550,941.00  | -12,572,488.10 |       |        |      |        | 4,021,547.10  |      |    |               |
| （五）专项储备               |               |                |       |        |      |        |               |      |    |               |
| 1. 本期提取               |               |                |       |        |      |        |               |      |    |               |
| 2. 本期使用               |               |                |       |        |      |        |               |      |    |               |
| （六）其他                 |               |                |       |        |      |        |               |      |    |               |
| 四、本期期末余额              | 11,521,740.00 | 12,163,212.90  |       |        |      |        | -3,890,541.14 |      |    | 19,794,411.76 |

单位：元

| 项目                    | 2014 年度      |              |       |        |      |        |               |      |    |               |
|-----------------------|--------------|--------------|-------|--------|------|--------|---------------|------|----|---------------|
|                       | 实收资本(或股本)    | 资本公积         | 减：库存股 | 其他综合收益 | 盈余公积 | 一般风险准备 | 未分配利润         | 专项储备 | 其他 | 所有者权益合计       |
| 一、上年年末余额              | 1,231,700.00 | 2,478,300.00 |       |        |      |        | -254,319.05   |      |    | 3,455,680.95  |
| 加：会计政策变更              |              |              |       |        |      |        |               |      |    |               |
| 前期差错更正                |              |              |       |        |      |        |               |      |    |               |
| 其他                    |              |              |       |        |      |        |               |      |    |               |
| 二、本年初余额               | 1,231,700.00 | 2,478,300.00 |       |        |      |        | -254,319.05   |      |    | 3,455,680.95  |
| 三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列） |              |              |       |        |      |        | -1,368,363.75 |      |    | -1,368,363.75 |
| （一）综合收益总额             |              |              |       |        |      |        | -1,368,363.75 |      |    | -1,368,363.75 |
| （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               |              |              |       |        |      |        |               |      |    |               |
| 1. 提取盈余公积             |              |              |       |        |      |        |               |      |    |               |
| 2. 提取一般风险准备           |              |              |       |        |      |        |               |      |    |               |
| 3. 对所有者（或股东）的分配       |              |              |       |        |      |        |               |      |    |               |
| 4. 其他                 |              |              |       |        |      |        |               |      |    |               |
| （四）所有者权益内部结转          |              |              |       |        |      |        |               |      |    |               |
| 1. 资本公积转增资本（或股本）      |              |              |       |        |      |        |               |      |    |               |
| 2. 盈余公积转增资本（或股本）      |              |              |       |        |      |        |               |      |    |               |
| 3. 盈余公积弥补亏损           |              |              |       |        |      |        |               |      |    |               |
| 4. 其他                 |              |              |       |        |      |        |               |      |    |               |
| （五）专项储备               |              |              |       |        |      |        |               |      |    |               |
| 1. 本期提取               |              |              |       |        |      |        |               |      |    |               |
| 2. 本期使用               |              |              |       |        |      |        |               |      |    |               |
| （六）其他                 |              |              |       |        |      |        |               |      |    |               |
| 四、本期期末余额              | 1,231,700.00 | 2,478,300.00 |       |        |      |        | -1,622,682.80 |      |    | 2,087,317.20  |

## 二、主要会计政策和会计估计

### 1. 金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

#### 1.1 金融工具的分类

按照投资目的和经济实质，公司将拥有的金融资产划分为四类：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；应收款项；可供出售金融资产等。

按照经济实质，公司将承担的金融负债再划分为两类：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。

#### 1.2 金融工具的确认依据和计量方法

当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。当收取该金融资产现金流量的合同权利终止、金融资产已转移且符合规定的终止确认条件的金融资产应当终止确认。当金融负债的现时义务全部或部分已解除的，终止确认该金融负债或其一部分。

公司初始确认的金融资产或金融负债，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或金融负债，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。但是，下列情况除外：

- (1) 持有至到期投资和应收款项，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；

(3) 对因持有意图或能力发生改变，或公允价值不再能够可靠计量等情况，使金融资产不再适合按照公允价值计量时，公司改按成本计量，该成本为重分类日该金融资产的公允价值。

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。但是，下列情况除外：

(1) 以公允价值计量且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) 因持有意图或能力发生改变，或公允价值不再能够可靠计量等情况，使金融负债不再适合按照公允价值计量时，公司改按成本计量，该成本为重分类日该金融负债的账面价值；

(3) 与在活跃的市场中没有报价、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；

(4) 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，应当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：按照或有事项准则确定的金额；初始确认金额扣除按照收入准则确定的累计摊销后的余额。

公司对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，按照下列规定处理：

(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，计入当期损益；

(2) 可供出售金融资产公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外

币货币性金融资产形成的汇兑差额外，计入资本公积，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。

公司对以摊余成本计量的金融资产或金融负债，除与套期保值有关外，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

公司在相同会计期间将套期工具和被套期项目的公允价值变动的抵消结果计入当期损益。

金融资产、金融负债的公允价值的确定：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，活跃市场的报价包括易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术确定其公允价值。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资产或金融负债的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

公司期末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，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。计提减值准备时，对单项金额重大的进行单独减值测试；对单项金额不重大的，在具有类似信用风险特征的金融资产组中进行减值测试。主要金融资产计提减值准备的具体方法分别如下：

（1）可供出售金融资产能以公允价值可靠计量的，以公允价值低于账面价值部分计提减值准备，计入当期损益；可供出售金融资产以公允价值不能可靠计量的，以预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值低于账面价值部分计提减值准备，计入当期损益。可供出售金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失，应当予以转出，计入当期损益。

（2）持有至到期的投资以预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值低于账面价值部分计提减值准备，计入当期损益。

## 2. 应收款项

### 2.1 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的应收款项是指单项金额超过 100 万的应收账款和单项金额超过 50 万的其他应收款。

期末对于单项金额重大的应收款项运用个别认定法来评估资产减值损失，单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。可收回金额是通过对其未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。

### 2.2 按组合计提坏账准备的应收款项

#### （1）确定组合的依据

|      |                                                                        |
|------|------------------------------------------------------------------------|
| 账龄组合 | 除单项金额超过100 万的应收账款和单项金额超过50万的其他应收款外的单项金额不重大应收款项，以及经单独测试未减值的单项金额重大的应收款项。 |
|------|------------------------------------------------------------------------|

#### （2）按组合计提坏账准备的计提方法

|      |       |
|------|-------|
| 账龄组合 | 账龄分析法 |
|------|-------|

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

| 账龄           | 应收账款计提比例(%) | 其他应收款计提比例(%) |
|--------------|-------------|--------------|
| 1 年以内（含 1 年） | 1           | 1            |
| 1—2 年        | 10          | 10           |
| 2—3 年        | 30          | 30           |
| 3—4 年        | 50          | 50           |
| 4—5 年        | 80          | 80           |

|       |     |     |
|-------|-----|-----|
| 5 年以上 | 100 | 100 |
|-------|-----|-----|

合并报表范围内的关联方往来不计提坏账准备。

### 2.3 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

|      |                                                                           |
|------|---------------------------------------------------------------------------|
| 账龄组合 | 除单项金额超过 100 万的应收账款和单项金额超过 50 万的其他应收款外的单项金额不重大应收款项，以及经单独测试未减值的单项金额重大的应收款项。 |
|------|---------------------------------------------------------------------------|

### 2.4 预付款项计提方法

预付款项按个别计提法，对单项金额超过 50 万且账龄超过一年的预付款项运用个别认定法单独进行减值测试，经测试发生了减值的，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确定减值损失，计提坏账准备。

## 3. 存货

### 3.1 存货的分类

存货分类为原材料、库存商品、在产品等。

### 3.2 发出存货的计价方法

购入原材料、低值易耗品等按实际成本入账，发出时的成本采用加权平均法核算，专为单个项目采购的原材料按个别计价法核算。

### 3.3 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

确定可变现净值的依据：产成品和用于出售的材料等直接用于出售的，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，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；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，则分别确定其可变现净值。



存货跌价准备的计提方法：期末在对存货进行全面盘点的基础上，对存货遭受毁损，全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，按单个存货项目的可变现净值低于其成本的差额计提存货跌价准备。但对为生产而持有的材料等，如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本，则该材料仍然按成本计量，如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本，则该材料按可变现净值计量。

### 3.4 存货的盘存制度

存货采用永续盘存制，并定期盘点存货。

### 3.5 低值易耗品和包装物的摊销方法

（1）低值易耗品的摊销方法：一次摊销法。

（2）包装物的摊销方法：一次摊销法。

## 4. 固定资产

### 4.1 固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产分类为：房屋建筑物、机器设备、运输设备、办公设备及其他。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- （1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- （2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

### 4.2 固定资产的初始计量

固定资产取得时按照实际成本进行初始计量。

外购固定资产的成本，以购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服

务费等确定。

购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

债务重组取得债务人用以抵债的固定资产，以该固定资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的固定资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，换入的固定资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入固定资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按其与被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按其公允价值确定其入账价值。

#### 4.3 固定资产的后续支出

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入公司且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；其他后续支出于发生时计入当期损益。

#### 4.4 各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折

旧。

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

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

| 类别      | 折旧年限（年） | 残值率（%） | 年折旧率（%） |
|---------|---------|--------|---------|
| 办公设备及其他 | 3       | 5      | 31.67   |

#### 4.5 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

固定资产存在下列情况之一时，全额计提减值准备：

- （1）长期闲置不用，在可预见的未来不会再使用，且无转让价值的固定资产；
- （2）由于技术进步等原因，已不可使用的固定资产；
- （3）虽然固定资产尚可使用，但使用后产生大量不合格产品的固定资产；
- （4）已遭毁损，以致不再具有使用价值和转让价值的固定资产；
- （5）其他实质上已经不能再给企业带来经济利益的固定资产。

已全额计提减值准备的固定资产，不再计提折旧。

#### 4.6 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租赁是指实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。公司与租赁方所签订的租赁协议条款中规定了下列条件之一的，确认为融资租入资产：

- （1）租赁期满后租赁资产的所有权归属于本公司；
- （2）公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值，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）租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分，通常是租赁期大于、等于资产使用年限的 75%，但若标的物系在租赁开始日已使用期限达到可使用期限 75%以上的旧资产则不适用此标准；
- （4）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；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。通常是租赁最低付款额的现值大于、等于资产公允价值的 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。

公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费。

#### 4.7 固定资产的处置

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

### 5. 无形资产

#### 5.1 无形资产的计价方法

(1) 公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

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

## （2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

## 5.2 无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账

面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

### 5.3 划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

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

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

### 5.4 开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- （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，能够证明其有用性；
- （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。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

## 6. 长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在受益期内平均摊销。如果长期待摊费用项目不能

使以后的会计期间受益的，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

## 7. 收入确认

### 7.1 销售商品收入，在下列条件均能满足时予以确认：

- （1）公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- （2）公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；
- （3）收入的金额能够可靠计量；
- （4）相关经济利益很可能流入公司；
- （5）相关的、已发生的或将发生的成本能够可靠计量。

### 7.2 提供劳务收入的确认方法：

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，公司于资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入。

提供劳务的收入，在下列条件均能满足时予以确认：

- （1）收入的金额能够可靠计量；
- （2）相关的经济利益很可能流入公司；
- （3）交易的完工进度能够可靠确定；
- （4）交易中已发生的和将发生的成本能够可靠计量。

在资产负债表日提供劳务交易的结果不能够可靠估计的情况下，分别下列情况处理：



(1) 已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的, 按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入, 并按相同金额结转劳务成本;

(2) 已经发生的劳务成本预计不能够全部得到补偿的, 按照能够得到补偿的劳务成本金额确认收入, 将已发生的劳务成本计入当期损益;

(3) 已经发生的劳务成本预计全部不能够得到补偿的, 不确认收入, 将已发生的劳务成本计入当期损益。

### 7.3 让渡资产使用权收入在下列条件均能满足时予以确认:

(1) 相关的经济利益很可能流入公司;

(2) 收入的金额能够可靠地计量。

### 7.4 收入确认具体方法

本公司的营业收入主要为APP充值收入、推广服务收入及流量营销收入。

**APP充值收入:** 客户充值后, 期末按当期客户实际使用服务消耗的虚拟货币确认收入。

**推广服务收入:** 根据具体的服务协议按期限或根据客户使用量确认收入。

**流量营销收入:** 营销服务完成后, 根据营销方案消耗流量包数量乘以单价确认收入。

## 8. 递延所得税资产和递延所得税负债

所得税费用的会计处理采用资产负债表债务法核算。资产负债表日, 公司按照可抵扣暂时性差异与适用所得税税率计算的结果, 确认递延所得税资产及相应的递延所得税收益; 按照应纳税暂时性差异与适用企业所得税税率计算的结果, 确认递延所得税负债及相应的递延所得税费用。

### 8.1 递延所得税资产的确认

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：**A**：该项交易不是企业合并；**B**：交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回；未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

公司对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

## 8.2 递延所得税负债的确认

除下列情况产生的递延所得税负债以外，本公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：

1、商誉的初始确认；

2、同时满足具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：

① 该项交易不是企业合并；

② 交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

3、本公司对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，应当确认相应的递延所得税负债。但是，同时满足下列条件的除外：

（1）投资企业能够控制暂时性差异转回的时间；

（2）该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

## 8.3 所得税费用计量

公司将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：**A：企业合并；B：直接在所有者权益中确认的交易或事项。**

## 9. 经营租赁与融资租赁

### 9.1 经营租赁会计处理

（1）公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。

资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

（2）公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁收入确认相同的基础分期计入当期收益。

公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

### 9.2 融资租赁会计处理

#### （1）融资租入资产

在租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用（下同），计入租入资产价值。在计算最低租赁付款额的现值时，能够取得出租人租赁内含利率的，采用租赁内含利率作为折现率；否则，采用租赁合同规定的利率作为折

现率。无法取得出租人的租赁内含利率且租赁合同没有规定利率的，采用同期银行贷款利率作为折现率。未确认融资费用在租赁期内按照实际利率法计算确认当期的融资费用。本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。或有租金在实际发生时计入当期损益。

## （2） 融资租出资产

在租赁期开始日，出租人将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。未实现融资收益在租赁期内按照实际利率法计算确认当期的融资收入。或有租金在实际发生时计入当期损益。

## 10. 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本公司的关联方。

本公司的关联方包括但不限于：

- （1） 本公司的母公司；
- （2） 本公司的子公司；
- （3） 与本公司受同一母公司控制的其他企业；
- （4） 对本公司实施共同控制的投资方；
- （5） 对本公司施加重大影响的投资方；
- （6） 本公司的合营企业，包括合营企业的子公司；
- （7） 本公司的联营企业，包括联营企业的子公司；
- （8） 本公司的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；

- (9) 本公司或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；
- (10) 本公司的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制的其他企业。

## 11. 财务报表的编制基础

公司执行财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则》（“财会[2006]3号”）及其后续规定。

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项具体会计准则、应用指南及准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

## 12. 遵循企业会计准则的声明

公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了报告期公司的财务状况、经营成果、现金流量等有关信息。

## 13. 会计期间

本公司会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

本次申报期间为2014年1月1日至2015年12月31日。

## 14. 记账本位币

采用人民币为记账本位币。

## 15. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

### 15.1 同一控制下企业合并

本公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。被合并各方采用的会计政策与本公司不一致的，本公司在合并日按照本公司会计政策进行调整，在此基础上按照调整后的账面价值确认。

在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

本公司为进行企业合并而发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费等，于发生时计入当期损益。

企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

## 15.2 非同一控制下的企业合并

本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量。公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。

本公司在购买日对合并成本进行分配，确认所取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值。

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

企业合并中取得的被购买方除无形资产外的其他各项资产（不仅限于被购买方原已确认的资产），其所带来的经济利益很可能流入本公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按公允价值计量；公允价值能够可靠计量的无形资产，单独确认为无形资产并按公允价值计量；取得的被购买方除或有负债以外的其他各项负债，履行有关义务很可能导致经济利益流出本公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按照公允价值计量；取得的被购买方或有负债，其公允价值能可靠计量的，单独确认为负债并按照公允价值计量。

本公司在企业合并中取得的被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日不符合递延所得税资产确认条件的，不予以确认。购买日后12个月内，如取得新的或进

一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产，计入当期损益。

非同一控制下企业合并，购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，应当于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，应当计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

## **16. 合并财务报表的编制方法**

### **16.1 合并范围**

以控制为基础确定合并财务报表的合并范围，母公司控制的特殊目的主体也纳入合并财务报表的合并范围。豁免条款：如果母公司是投资性主体，且不存在为其投资活动提供相关服务的子公司，则不应编制合并财务报表。

控制，是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响本公司的回报金额。相关活动，是指对被投资方的回报产生重大影响的活动，根据具体情况进行判断，通常包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等。本公司在综合考虑所有相关事实和情况的基础上对是否控制被投资方进行判断。一旦相关事实和情况变化导致对控制所涉及的相关要素发生变化，则进行重新评估。

### **16.2 合并程序**

本公司以自身和各子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。对于同一控制下企业合并取得的子公司，以其资产、负债（包括最终控制方收购该子公司而形成的商誉）在最终控制方财务报表中的账面价值为基础对其财务报表进行调整。

子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益总额项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

#### （1）增加子公司或业务

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资方实施控制的，视同参与合并的各方在最终控制方开始控制时即以目前的状态存在进行调整。在取得被合并方控制权之前持有的股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他净资产变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则不调整合并资产负债表期初数；将该子公司或业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。



因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的,对于购买日之前持有的被购买方的股权,本公司按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量,公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益以及除净损益、其他综合收益和利润分配之外的其他所有者权益变动的,与其相关的其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益。

## (2) 处置子公司或业务

一般处理方法:在报告期内,本公司处置子公司或业务,则该子公司或业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表;该子公司或业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对被投资方控制权时,对于处置后的剩余股权投资,本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和,减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额,计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益或除净损益、其他综合收益及利润分配之外的其他所有者权益变动,在丧失控制权时转为当期投资收益。

分步处置子公司:通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的,处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况,通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理:

- i. 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的;
- ii. 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果;
- iii. 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生;
- iv. 一项交易单独看是不经济的,但是和其他交易一并考虑时是经济的。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，本公司将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的，在丧失控制权之前，按不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资的相关政策进行会计处理；在丧失控制权时，按处置子公司一般处理方法进行会计处理。

### （3）购买子公司少数股权

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

### （4）不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资

在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的长期股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

## 17. 现金及现金等价物的确定标准

公司将同时具备期限短（一般不超过3个月）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

## 18. 外币业务和外币报表折算

### 18.1 外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民

币记账。

外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

## 18.2 外币财务报表的折算

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，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用年度平均汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表所有者权益项目下单独列示。

处置境外经营时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益；部分处置境外经营的，按处置的比例计算处置部分的外币财务报表折算差额，转入处置当期损益。

## 19. 长期股权投资

### 19.1 投资成本的确定

#### （1）企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产、所承担债务账面价值以及发行股份的面值总额之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。因追加投资等原因能够对同

一控制下的被投资单位实施控制的，在合并日根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整股本溢价，股本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

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

## （2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值和应支付的相关税费确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

## 19.2 后续计量及损益确认

### （1）成本法核算的长期股权投资

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

### （2）权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，并按照公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。在持有投资期间，被投资单位编制合并财务报表的，以合并财务报表中的净利润、其他综合收益和其他所有者权益变动中归属于被投资单位的金额为基础进行核算。

在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构

成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

### （3）长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。因被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法核算时全部转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位控制权的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

处置的股权是因追加投资等原因通过企业合并取得的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权采用成本法或权益法核算的，购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

### 19.3 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。本公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为本公司的合营企业。

重大影响，是指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。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为本公司的联营企业。

### 19.4 减值测试方法及减值准备计提方法

长期股权投资于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。

对可收回金额低于长期股权投资账面价值的，计提减值准备。长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

## 20. 在建工程

### 20.1 在建工程的类别

在建工程以立项项目分类核算。

### 20.2 在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

### 20.3 在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，企业以单项在建工程为基础估计其可收回金额。企业难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的，以该在建工程所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## 21. 商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉，其初始成本是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。

商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出，计入当期损益。

本公司对商誉不摊销，商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。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，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。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，确认商誉的减值损失。

商誉减值损失在发生时计入当期损益，且在以后会计期间不予转回。

## 22. 职工薪酬

职工薪酬，是指公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的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。企业提供给职工配偶、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。

本公司在职工提供相关服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、津贴和补贴，职工福利费，医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费，住房公积金，工会经费和职工教育经费等确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。如果该负债预期在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内不能完全支付，且财务影响重大的，则该负债将以折现后的金额计量。

### 22.1 短期薪酬

本公司在职工为本公司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。

本公司为职工缴纳的社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。

职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

### 22.2 辞退福利

本公司在不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，或确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时（两者孰早），确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。

### 22.3 离职后福利

离职后福利，是指为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，短期薪酬和辞退福利除外。本公司将离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。

#### （1）设定提存计划

本公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为本公司提供服务的会计期间，按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

#### （2）设定受益计划

除设定提存计划以外的离职后福利计划。

## 23. 政府补助

### 23.1 类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

### 23.2 会计处理

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

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

已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

### 23.3 确认时点

相关的政府文件明确补贴金额用于公司长期资产构建的，属于与资产相关的政府补助，收到时计入“递延收益”，在从资产可供使用时到资产使用寿命结束或资产被处置时（孰早）的资产寿命期限内平均分摊；补贴文件明确用于补偿以前及以后期间相关费用或损失的，属于与收益相关的政府补助，用于补偿以前期限相关费用或损失的，在收到时直接计入“营业外收入”，用于补偿以后期限相关费用或损失的，在收到时先计入“递延收益”，待发生相关费用或损失时转入“营业外收入”；若政府文件未明确规定补助对象，需要将其分解为与资产相关的部分和与收益相关的部分，分别进行会计处理；难以区分的，将政府补助整体归类为与收益相关的政府补助，视情况不同计入当期损益，或者在项目期内分期确认为当期收益。

## 24. 主要会计政策、会计估计的变更

### 24.1 会计政策变更

#### （1）执行财政部于2014年修订及新颁布的七项准则

2014 年，财政部修订了《企业会计准则第 2 号-长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号-职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号-财务报表列报》、《企业会计准则第33 号-合并财务报表》，以及颁布了《企业会计准则第 39 号-公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号-合营安排》、《企业会计准则第 41 号-在其他主体中权益的披露》等具体准则，公司于 2014 年 7 月 1 日起执行。2014 年，财政部修订了《企业会计准则第37号-金融工具列报》，公司应当在2014年年度及以后期间的财务报告中按照本准则要求对金融工具进行列报。

本次会计政策变更不会对公司执行日之前的财务报表项目金额产生影响。

### 24.2 会计估计变更

本公司本期无会计估计变更。

## 25. 前期会计差错更正

### 25.1 追溯重述法

本报告期未发生采用追溯重述法的前期会计差错更正事项。

### 25.2 未来适用法

本报告期未发生采用未来适用法的前期会计差错更正事项。

## 26. 会计政策与行业内上市公司的差异

公司会计政策与行业内可比上市公司相比，不存在重大差异。

## 三、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标

| 项目                   | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|----------------------|-------------|-------------|
| 资产总计（万元）             | 3,250.62    | 241.26      |
| 股东权益合计（万元）           | 1,998.82    | 208.73      |
| 归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元） | 1,987.88    | 208.73      |
| 每股净资产（元）             | 1.73        | 1.69        |
| 归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元） | 1.73        | 1.69        |
| 资产负债率（母公司，%）         | 13.86       | 13.48       |
| 流动比率（倍）              | 1.01        | 6.89        |
| 速动比率（倍）              | 0.42        | 6.69        |
| 项目                   | 2015年度      | 2014年度      |
| 营业收入（万元）             | 863.17      | 303.22      |
| 净利润（万元）              | -619.57     | -136.84     |
| 归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）  | -620.50     | -136.84     |

|                               |         |         |
|-------------------------------|---------|---------|
| 扣除非经常性损益后的净利润（万元）             | -618.47 | -136.83 |
| 归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元） | -619.41 | -136.83 |
| 毛利率（%）                        | 37.65   | 77.79   |
| 净资产收益率（%）                     | -312.63 | -49.37  |
| 扣除非经常性损益后净资产收益率（%）            | -312.08 | -49.37  |
| 基本每股收益（元/股）                   | -0.59   | -1.11   |
| 稀释每股收益（元/股）                   | -0.59   | -1.11   |
| 应收账款周转率（次）                    | 28.75   | 82.44   |
| 存货周转率（次）                      | N/A     | N/A     |
| 经营活动产生的现金流量净额（万元）             | -56.07  | -200.39 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）          | -0.05   | -1.63   |

注：上述指标的计算公式如下：

$$\text{①净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P<sub>0</sub> 分别对应于归属于公司股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润；NP 为归属于公司股东的净利润；E<sub>0</sub> 为归属于公司股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期新增股份或债转股等新增的、归属于公司股东的净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司股东的净资产；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的、归属于公司股东的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数

$$\text{②基本每股收益} = P_0 \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P<sub>0</sub> 为归属于公司股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于股东的净利润；S 为公司股份的年度加权平均数；S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>i</sub> 为报告期因增资或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

③稀释每股收益 = P<sub>1</sub> / (S<sub>0</sub> + S<sub>1</sub> + S<sub>i</sub> × M<sub>i</sub> ÷ M<sub>0</sub> - S<sub>j</sub> × M<sub>j</sub> ÷ M<sub>0</sub> - S<sub>k</sub> + 认股权证、股份期权、可转换债券等增加的股份加权平均数)

其中：P1 为归属于公司股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润，并考虑稀释性潜在股份对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

报告期内有限公司阶段计算每股收益时，将注册资本数视同普通股股数依照上述公式计算。

④每股净资产=期末所有者权益/期末股本总额

⑤每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/加权平均股数，分母参考每股收益计算公式中分母计算方法。

## 1、盈利能力分析

| 财务指标                | 2015年度  | 2014年度  |
|---------------------|---------|---------|
| 营业收入（万元）            | 863.17  | 303.22  |
| 毛利率（%）              | 37.65   | 77.79   |
| 归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元） | -620.50 | -136.84 |
| 净资产收益率（%）           | -312.63 | -49.37  |
| 基本每股收益（元/股）         | -0.59   | -1.11   |

公司的主营业务为移动社交平台的设计、研发、运营及相关服务。2015年营业收入比2014年增长184.67%，一方面是由于公司运营的APP产品“恋恋”注册用户数和活跃用户数不断增加，公司依托积累的用户群体和其他优势营销资源尝试为客户提供业务推广等信息服务，拓宽了收入的渠道；另一方面，公司于2015年12月控股收购心行信息进入移动流量经营领域，该公司的移动流量营销业务模式成熟、收入稳定，大幅提高了公司合并当期的营业收入。

公司2014年、2015年毛利率分别为77.79%、37.65%。2014年公司的营业收入均来源于“恋恋”运营，成本主要是与其运营相关的人员工资、社保等支出，毛利率较高。2015年毛利率明显下降的主要原因是公司收入结构的变动，移动流量经营业务的毛利率为11.23%，而该类收入占营业收入的比例为59%，影响了公

司整体的毛利率。移动流量经营业务虽然毛利率较低，但因采用预收款的模式，现金流较为稳定，同时基于和电信运营商及其他第三方流量平台良好的合作关系，公司移动流量经营业务发展势头良好，既能为公司移动社交业务的发展提供现金流支持，也能通过移动社交产品和移动移动流量的整合营销，降低公司的营销推广成本，增强用户粘性，促成移动社交和移动流量营销两大业务板块的协同发展。

报告期内公司连续亏损，归属于申请挂牌公司股东的净利润为负数且有所扩大，主要原因是公司不断加大对“恋恋”的推广，2014年、2015年销售费用分别为160.04万元、582.58万元，根据公司业务数据系统统计，截至2015年12月31日，“恋恋”累计注册用户数446.88万人，相对于2014年1月初注册用户数增长了220%，业务推广取得了良好效果。随着用户规模逐渐增大、用户活跃度逐渐提高，公司已逐步开展业务推广等信息服务扩大收入来源；移动流量经营业务增长稳定，2015年已经盈利。未来公司将继续丰富现有移动社交平台的玩法，增设手机游戏、手机直播等新业务板块，改善运营效率、控制运营成本，提高公司的盈利能力。

## 2、偿债能力分析

| 财务指标                  | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|-----------------------|-------------|-------------|
| 总资产（万元）               | 3,250.62    | 241.26      |
| 归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（万元） | 1.73        | 1.69        |
| 资产负债率（母公司，%）          | 13.86       | 13.48       |
| 流动比率（倍）               | 1.01        | 6.89        |
| 速动比率（倍）               | 0.42        | 6.69        |

2015年公司总资产大幅增加，主要原因是2015年9月公司引进投资者国民创新(有限合伙)、广金投资和快友投资(有限合伙)共计投入货币资金1,200万元，以及2015年12月收购心行信息，增加了公司的资产规模。2014年度、2015年度公司归属于申请挂牌公司股东的每股净资产以及资产负债率相对稳定，且资产负债率处于较低水平，公司具有长期偿债能力。

报告期内公司流动比率、速动比率呈下降趋势，主要原因是2015年收购心行信息后，公司流动资产和流动负债的结构发生了变化，预付供应商的流量款和预收客户的流量款分别占流动资产和流动负债的大部分，由于两者金额相近拉低了流动比率和速动比率。最近一期流动比率和速动比率分别为1.01、0.42，约定有明确偿还期限的负债金额较小，公司具有短期偿债能力。

### 3、营运能力分析

| 财务指标       | 2015年度 | 2014年度 |
|------------|--------|--------|
| 应收账款周转率（次） | 28.75  | 82.44  |
| 存货周转率（次）   | N/A    | N/A    |

报告期内公司应收账款周转率呈下降趋势，主要由于应收账款余额处于较低水平，公司于2015年12月向深圳行致远传媒有限公司提供业务推广服务，确认收入及相应的应收账款，致使2015年末时点的应收账款余额较大，引起应收账款周转率下降。报告期各年期末应收账款余额账龄均在1年以内，回款情况良好。公司建立了较为完善的信用授权、审批制度，有效控制了应收账款的规模并减少坏账损失的发生。

公司不属于生产型企业，报告期内无存货。

### 4、获取现金流能力分析

| 财务指标                 | 2015年度   | 2014年度  |
|----------------------|----------|---------|
| 经营活动产生的现金流量净额（万元）    | -56.07   | -200.39 |
| 投资活动产生的现金流量净额（万元）    | -749.38  | -12.87  |
| 筹资活动产生的现金流量净额（万元）    | 1,210.00 | -       |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响（万元） | -        | -       |
| 现金及现金等价物净增加额（万元）     | 404.54   | -213.26 |

报告期内，公司经营活动产生的现金流整体为净流出，投资活动产生的现金流整体为净流出，筹资活动产生的现金流整体为净流入，按现金流结构判断公司处于快速成长阶段。一方面公司业务发展需要筹资大量的资金进行技术研发和业



务推广，从而使筹资活动产生的现金流整体为净流入、经营活动产生的现金流整体为净流出；另一方面，公司于2015年委托第三方游戏研发厂商广州火舞软件开发股份有限公司开发了两款手机游戏《恋恋驯龙记》和《巨虫猎手》并取得软件著作权，开始布局手机游戏业务，并通过收购心行信息进入移动流量经营领域，从而使投资活动产生的现金流整体为净流出。

2015年经营活动产生的现金流出已比2014年有所减小，随着公司手机游戏、手机直播等业务逐渐上线，及现有移动流量经营持续发力，经营活动产生的现金流预计将得到继续改善。2015年公司现金及现金等价物净增加额整体为净流入，获取现金流的能力良好。

报告期各期经营活动现金流量净额与净利润情况如下：

| 项目            | 2015 年度       | 2014 年度       |
|---------------|---------------|---------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -560,747.13   | -2,003,934.98 |
| 净利润           | -6,195,651.46 | -1,368,363.75 |
| 差额            | 5,634,904.33  | -635,571.23   |

报告期内，2015年公司经营活动产生的现金流量净额较2014年的净流出金额大幅减少，与净利润的变化趋势相反，主要是因为公司于2015年12月收购了心行信息，该公司主要从事移动流量经营，经营活动产生的现金流量稳定且为正数，使公司整体经营活动产生的现金流量净额比上年净流出金额减少。由于经营性应收项目的减少和经营性应付项目的增加，2015年净利润与经营活动产生的现金流量差异较大，考虑上述因素，报告期公司经营活动现金流量净额与公司经营情况相符。

在可比公司方面，基于行业、业务以及规模等方面的可比性，分别选择了拟在全国中小企业股份转让系统挂牌，主营移动实时娱乐社交平台的研发、运营及维护等相关服务的北京畅聊天下科技股份有限公司和已在全国中小企业股份转让系统挂牌，全国领先的互联网增值服务平台运营商“天涯社区”（证券代码：833359）与公司最近一年的主要会计数据和财务指标进行比较，具体如下：

| 财务指标                  | 2014 年度/2014 年 12 月 31 日 |          |           |
|-----------------------|--------------------------|----------|-----------|
|                       | 炼爱网络                     | 畅聊天下     | 天涯社区      |
| <b>1、盈利能力</b>         |                          |          |           |
| 营业收入（万元）              | 303.22                   | 192.14   | 10,410.48 |
| 毛利率（%）                | 77.79                    | -1.27    | 70.33     |
| 归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）   | -136.84                  | -463.81  | -4,465.82 |
| 净资产收益率（%）             | -49.37                   | -45.00   | N/A       |
| 基本每股收益（元/股）           | -1.11                    | -0.46    | -0.45     |
| <b>2、偿债能力</b>         |                          |          |           |
| 总资产（万元）               | 241.26                   | 944.15   | 12,013.43 |
| 归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（万元） | 1.69                     | 0.88     | -0.45     |
| 资产负债率（以母公司报表为基础）      | 13.48                    | 6.38     | 141.73    |
| 流动比率（倍）               | 6.89                     | 12.56    | 0.45      |
| 速动比率（倍）               | 6.69                     | 12.29    | 0.35      |
| <b>3、营运能力</b>         |                          |          |           |
| 应收账款周转率（次）            | 82.44                    | N/A      | 3.89      |
| 存货周转率（次）              | N/A                      | N/A      | 40.18     |
| <b>4、获取现金流能力</b>      |                          |          |           |
| 经营活动产生的现金流量净额（万元）     | -200.39                  | -544.63  | -2,571.53 |
| 投资活动产生的现金流量净额（万元）     | -12.87                   | -22.07   | -1,857.23 |
| 筹资活动产生的现金流量净额（万元）     | -                        | 1,200.00 | 2,300.12  |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响（万元）  | -                        | -        | 8.57      |
| 现金及现金等价物净增加额（万元）      | -213.26                  | 633.30   | -2,120.06 |

注：可比公司相关财务数据及指标均来源于公开信息或由公开信息按相同口径计算。

## （一）报告期利润形成的有关情况

### 1. 公司收入确认方法

本公司的营业收入主要为APP充值收入、推广服务收入及流量营销收入。

**APP充值收入：**客户充值后，期末按当期客户实际使用服务消耗的虚拟货币确认收入。

**推广服务收入：**根据具体的服务协议按期限或根据客户使用量确认收入。

**流量营销收入：**营销服务完成后，根据营销方案消耗的流量包数量乘以单价确认收入。

## 2. 主营业务收入的构成、变动趋势及原因

报告期内营业收入按产品类别构成及各产品类别毛利率如下：

单位：元

| 项目             | 营业收入                | 营业成本                | 毛利率（%）       |
|----------------|---------------------|---------------------|--------------|
| <b>2015 年度</b> |                     |                     |              |
| 主营业务收入         | 8,631,659.63        | 5,382,145.96        | 37.65        |
| “恋恋”运营收入       | 2,649,671.39        | 585,769.12          | 77.89        |
| 推广服务           | 889,383.24          | 275,696.66          | 69.00        |
| 移动流量经营         | 5,092,605.00        | 4,520,680.18        | 11.23        |
| 其他业务收入         |                     |                     |              |
| <b>合计</b>      | <b>8,631,659.63</b> | <b>5,382,145.96</b> | <b>37.65</b> |
| <b>2014 年度</b> |                     |                     |              |
| 主营业务收入         | 3,032,173.51        | 673,307.58          | 77.79        |
| “恋恋”运营收入       | 3,032,173.51        | 673,307.58          | 77.79        |
| 推广服务           |                     |                     |              |
| 移动流量经营         |                     |                     |              |
| 其他业务收入         |                     |                     |              |
| <b>合计</b>      | <b>3,032,173.51</b> | <b>673,307.58</b>   | <b>77.79</b> |

公司的主营业务为移动社交平台的设计、研发、运营及相关服务。2015年营业收入比2014年增长184.67%，一方面是由于公司运营的APP产品“恋恋”注册用户数和活跃用户数不断增加，公司依托积累的用户群体和其他优势营销资源尝

试为客户提供业务推广等信息服务，拓宽了收入的渠道；另一方面，公司于2015年12月收购心行信息进入移动流量经营领域，该公司的移动流量营销业务模式成熟、收入稳定，大幅提高了公司合并当期的营业收入。

公司2014年度、2015年度毛利率分别为77.79%、37.65%。2014年公司的营业收入均来源于“恋恋”运营，成本主要是与其运营相关的人员成本、渠道费用以及服务器费用等支出，毛利率较高。2015年毛利率明显下降的主要原因是公司收入结构的变动，移动流量经营业务的毛利率为11.23%，而该类收入占营业收入的比例为59%，影响了公司整体的毛利率。移动流量经营业务虽然毛利率较低，但因采用预收款的模式，现金流较为稳定，同时基于和电信运营商及其他第三方流量平台良好的合作关系，公司移动流量经营业务发展势头良好，既能为公司移动社交业务的发展提供现金流支持，也能通过移动社交产品和移动流量的整合营销，降低公司的营销推广成本，增强用户粘性，促成移动社交和移动流量营销两大业务板块的协同发展。

公司根据充值数量、金额以及赠送数量计算虚拟货币的加权平均单价，以当月消耗虚拟货币数量和加权平均单价的乘积为基础确认当月收入，未消耗的部分确认为预收账款。报告期各期的收入确认、虚拟货币消耗及结转情况如下：

单位：元

| 项目           | 2015 年       | 2014 年       |
|--------------|--------------|--------------|
| 虚拟货币充值金额     | 2,813,243.00 | 3,137,159.10 |
| “恋恋”运营收入(含税) | 2,771,560.44 | 3,123,138.65 |
| 消耗的虚拟货币      | 2,771,560.44 | 3,123,138.65 |
| 结转金额         | 55,703.01    | 14,020.45    |

### 3. 成本构成情况

报告期内营业成本构成情况如下表所示：

| 项目   | 2015 年     | 占比(%) | 2014 年     | 占比(%) |
|------|------------|-------|------------|-------|
| 人工成本 | 604,901.07 | 11.24 | 359,808.63 | 53.44 |

|           |                     |               |                   |               |
|-----------|---------------------|---------------|-------------------|---------------|
| 渠道成本      | 156,911.42          | 2.92          | 196,556.43        | 29.19         |
| 服务器相关成本   | 99,653.29           | 1.85          | 116,942.52        | 17.37         |
| 流量采购成本    | 4,520,680.18        | 83.99         | -                 |               |
| <b>合计</b> | <b>5,382,145.96</b> | <b>100.00</b> | <b>673,307.58</b> | <b>100.00</b> |

2014年人工成本是公司营业成本的主要构成部分，占比超过50%；2015年流量采购成本占比大幅增加，主要原因是公司于2015年12月并购了心行信息正式进入移动流量经营领域，移动流量的采购成本金额较大。

公司营业成本核算的内容主要包括：人工成本、渠道成本、服务器相关成本、流量采购成本等。公司将与取得收入相关的人工成本、渠道成本、服务器相关成本于确认收入时同时确认成本，并于月末结转至当期损益；将移动流量采购成本按当月销售量和采购单价确认流量采购成本，并于月末结转至当期损益。

#### 4. 主要费用情况

销售费用、管理费用、财务费用占营业收入比例情况

单位：元

| 项目        | 2015 年度             |               | 2014 年度             |               |
|-----------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
|           | 金额                  | 占营业收入比例（%）    | 金额                  | 占营业收入比例（%）    |
| 销售费用      | 5,825,791.43        | 67.49         | 1,600,368.15        | 52.78         |
| 管理费用      | 3,606,020.71        | 41.78         | 2,127,295.15        | 70.16         |
| 财务费用      | -31,740.90          | -0.37         | -26,406.54          | -0.87         |
| <b>合计</b> | <b>9,400,071.24</b> | <b>108.90</b> | <b>3,701,256.76</b> | <b>122.07</b> |

报告期内期间费用总额随着营业收入的提高而持续增长，但占营业收入的比例有所下降。具体而言，报告期内公司不断加大对“恋恋”的推广，推广服务费用占比较大；同时，公司基于对移动社交产品的理解和用户反馈，对现有产品进行迭代，提升用户体验，投入了较多的研发费用。公司报告期内未向金融机构借款，无利息支出，财务费用主要是利息收入和银行手续费等，金额较小且相对稳定。

## 5. 重大投资收益和非经常性损益情况

### (1) 重大投资收益情况

公司无重大投资收益情况。

### (2) 非经常性损益情况

单位：元

| 项目                          | 2015 年度    | 2014 年度 |
|-----------------------------|------------|---------|
| 非流动性资产处置损益                  |            |         |
| 计入当期损益的政府补助                 |            |         |
| 委托他人投资或管理资产的损益              |            |         |
| 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 |            |         |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出          | -10,916.91 | -30.81  |
| 小 计                         | -10,916.91 | -30.81  |
| 减：所得税影响额                    |            |         |
| 非经常性损益合计                    | -10,916.91 | -30.81  |
| 减：少数股东权益影响额（税后）             |            |         |
| 归属于申请挂牌公司股东的非经常性损益合计        | -10,916.91 | -30.81  |

公司 2014 年、2015 年发生的非经常性损益金额均较小，对公司财务状况影响很小，不影响公司的持续经营能力。由于公司 2014 年、2015 年均为亏损状态，故无需考虑企业所得税的影响。

## 6. 适用的各项税率及享受的主要财政税收优惠政策

### (1) 公司报告期内适用的主要税种及其税率列示如下：

| 税 种 | 计税依据 | 税率 |
|-----|------|----|
|-----|------|----|

|         |                                                              |       |
|---------|--------------------------------------------------------------|-------|
| 增值税     | 按税法规定计算的销售货物、提供应税劳务或服务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税 | 3%、6% |
| 城市维护建设税 | 按实际缴纳的增值税及消费税计征                                              | 7%    |
| 教育费附加   | 按实际缴纳的增值税及消费税计征                                              | 3%    |
| 地方教育附加  | 按实际缴纳的增值税及消费税计征                                              | 2%    |
| 堤围防护费*  | 应税收入                                                         | -     |
| 企业所得税*  | 按应纳税所得额计征                                                    | 25%   |

\*注1：堤围防护费：2014年，根据广东省物价局与广东省财政厅粤价[2013]223号《省物价局省财政厅关于取消、免征、降低部分省定行政事业性收费的通知》，其中第五项调整堤围防护费征收政策中提到，自2014年1月1日起2年内，企业堤围费按现行征收标准下调20%执行，即按0.08%的税率征收；后根据广东省发改委和广东省财政厅粤发改发电[2014]34号文《关于确保免征部分涉企行政事业性收费省级收入政策贯彻落实的通知》，费款所属期为2014年5月(含)以后的堤围防护费，按2014年4月30日的收取标准下调10%执行，即按0.072%的税率征收。根据《广州市财政局关于堤围防护费停征问题的函》（穗财函[2014]235号）的规定：根据《广州市物价局关于停征我市部分涉企行政事业性收费的通知》（穗财综[2014]195号），广州市堤围防护费从2015年1月1日起停止征收。

\*注2：炼爱网络和控股子公司心行信息适用25%的企业所得税税率。

## （2）主要财政税收优惠政策

根据财政部、国家税务总局《关于新疆喀什霍尔果斯两个特殊经济开发区企业所得税优惠政策的通知》（财税[2011]112号）及财政部、国家税务总局、国家发展改革委、工业和信息化部《关于公布新建困难地区重点鼓励发展产业企业所得税优惠目录（试行）的通知》（财税[2011]60号）的政策要求，2010年1月1日至2020年12月31日，对在新疆喀什、霍尔果斯两个特殊经济开发区内新办的属于上述目录范围内的企业，自取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，五年内免征企业所得税，据此，心自由科技从2015年12月1日至2019年12月31日免征企业所得税。

## (二) 公司最近两年及一期的主要资产情况

### 1. 货币资金情况

单位：元

| 项目      | 2015 年 12 月 31 日 |     |                     | 2014 年 12 月 31 日 |     |                   |
|---------|------------------|-----|---------------------|------------------|-----|-------------------|
|         | 外币金额             | 折算率 | 人民币金额               | 外币金额             | 折算率 | 人民币金额             |
| 库存现金：   |                  |     |                     |                  |     |                   |
| -人民币    |                  |     | 18,555.79           |                  |     | 106,719.45        |
| 银行存款：   |                  |     |                     |                  |     |                   |
| -人民币    |                  |     | 3,951,373.59        |                  |     | 334,497.50        |
| 其他货币资金： |                  |     | 544,189.93          |                  |     | 27,455.39         |
| 合计      |                  |     | <b>4,514,119.31</b> |                  |     | <b>468,672.34</b> |

2015年末货币资金余额比2014年末有大幅增加，主要是公司引进新股东增加投资款所致，其他货币资金为公司在支付宝收款账户里的人民币存款。截止至2015年12月31日，公司不存在为关联方担保而设置质押、有潜在收回风险或所有权受到限制的款项。

### 2. 应收账款情况

(1) 2014年末和2015年末，公司按照账龄列示的应收账款账龄情况如下：

应收账款账龄情况表

单位：元

| 类别                   | 2015 年 12 月 31 日 |        |          |
|----------------------|------------------|--------|----------|
|                      | 账面余额             |        | 坏账准备     |
|                      | 金额               | 比例(%)  |          |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款 | -                | -      | -        |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款 | 526,976.60       | 100.00 | 5,269.77 |
| 其中：1 年以内             | 526,976.60       | 100.00 | 5,269.77 |
| 1 至 2 年              |                  |        |          |
| 2 至 3 年              |                  |        |          |
| 3 年以上                |                  |        |          |



|                        |                   |               |                 |
|------------------------|-------------------|---------------|-----------------|
| 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>526,976.60</b> | <b>100.00</b> | <b>5,269.77</b> |

| 类别                     | 2014 年 12 月 31 日 |               |               |
|------------------------|------------------|---------------|---------------|
|                        | 账面余额             |               | 坏账准备          |
|                        | 金额               | 比例(%)         |               |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款   | -                | -             | -             |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款   | 73,558.72        | 100.00        | 735.59        |
| 其中：1 年以内               | 73,558.72        | 100.00        | 735.59        |
| 1 至 2 年                |                  |               |               |
| 2 至 3 年                |                  |               |               |
| 3 年以上                  |                  |               |               |
| 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>73,558.72</b> | <b>100.00</b> | <b>735.59</b> |

报告期内，应收账款余额有所增加，主要原因是公司于 2015 年 12 月向深圳行致远传媒有限公司提供业务推广服务，确认收入及相应的应收账款，致使 2015 年末时点的应收账款余额较大。从账龄来看，报告期内应收账款的账龄均在 1 年以内，应收账款周转率保持较高水平，在报告期内无实际核销应收账款的情况。

截至 2015 年 12 月 31 日，应收账款余额中无持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份股东（单位）的欠款。

## （2）2014年末和2015年末，应收账款账面余额前五名

### 2015年12月31日账面余额中欠款金额情况

单位：元

| 单位名称        | 与本公司关系 | 账面余额       | 账龄    | 占总额的比例(%) | 欠款性质及原因 |
|-------------|--------|------------|-------|-----------|---------|
| 深圳行致远传媒有限公司 | 非关联方   | 380,000.00 | 1 年以内 | 72.11     | 服务收入    |

|                |      |            |       |       |     |
|----------------|------|------------|-------|-------|-----|
| 苹果公司           | 非关联方 | 134,202.02 | 1 年以内 | 25.47 | 充值款 |
| 财付通支付科技有限公司    | 非关联方 | 6,249.91   | 1 年以内 | 1.19  | 充值款 |
| 上海银联电子支付服务有限公司 | 非关联方 | 5,238.94   | 1 年以内 | 0.99  | 充值款 |
| 中国移动通信集团广东有限公司 | 非关联方 | 967.63     | 1 年以内 | 0.18  | 充值款 |
| 合计             |      | 526,658.50 |       | 99.94 |     |

2014 年 12 月 31 日账面余额中欠款金额情况

单位：元

| 单位名称           | 与本公司关系 | 账面余额      | 账龄    | 占总额的比例 (%) | 欠款性质及原因 |
|----------------|--------|-----------|-------|------------|---------|
| 苹果公司           | 非关联方   | 61,904.24 | 1 年以内 | 84.16      | 充值款     |
| 中国联合网络通信有限公司   | 非关联方   | 6,285.37  | 1 年以内 | 8.54       | 充值款     |
| 财付通支付科技有限公司    | 非关联方   | 2,822.96  | 1 年以内 | 3.84       | 充值款     |
| 上海银联电子支付服务有限公司 | 非关联方   | 1,435.50  | 1 年以内 | 1.95       | 充值款     |
| 中国移动通信集团广东有限公司 | 非关联方   | 1,110.65  | 1 年以内 | 1.51       | 充值款     |
| 合计             |        | 73,558.72 |       | 100.00     |         |

### 3. 其他应收款情况

(1) 2014年末和2015年末，公司按照账龄列示的其他应收款账龄情况如下：

其他应收款账龄情况表

单位：元

| 种类                    | 2015 年 12 月 31 日 |        |      |        |
|-----------------------|------------------|--------|------|--------|
|                       | 账面余额             |        | 坏账准备 |        |
|                       | 金额               | 比例 (%) | 金额   | 比例 (%) |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款 |                  |        |      |        |

|                        |            |        |           |       |
|------------------------|------------|--------|-----------|-------|
| 按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款  | 173,893.45 | 100.00 | 12,648.73 | 7.27  |
| 其中：1 年以内               | 136,273.45 | 78.37  | 1,362.73  | 1.00  |
| 1-2 年                  |            |        |           |       |
| 2-3 年                  | 37,620.00  | 21.63  | 11,286.00 | 30.00 |
| 3 年以上                  |            |        |           |       |
| 单项金额不重大但单项计提坏账准备的其他应收款 |            |        |           |       |
| 合计                     | 173,893.45 | 100.00 | 12,648.73 | 7.27  |

| 种类                     | 2014 年 12 月 31 日 |        |           |       |
|------------------------|------------------|--------|-----------|-------|
|                        | 账面余额             |        | 坏账准备      |       |
|                        | 金额               | 比例(%)  | 金额        | 比例(%) |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款  |                  |        |           |       |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款  | 1,655,408.00     | 100.00 | 21,675.61 | 1.31  |
| 其中：1 年以内               | 1,598,502.12     | 96.56  | 15,985.02 | 1.00  |
| 1-2 年                  | 56,905.88        | 3.44   | 5,690.59  | 10.00 |
| 2-3 年                  |                  |        |           |       |
| 3 年以上                  |                  |        |           |       |
| 单项金额不重大但单项计提坏账准备的其他应收款 |                  |        |           |       |
| 合计                     | 1,655,408.00     | 100.00 | 21,675.61 | 1.31  |

截至 2015 年 12 月 31 日，其他应收账款余额中无持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份股东（单位）的欠款。

(2) 2014年末和2015年末，其他应收款金额前五名单位情况

2015 年 12 月 31 日账面余额中欠款金额情况

单位：元

| 单位名称 | 与本公司关系 | 账面余额 | 账龄 | 占其他应收款总额的比 | 性质或内容 |
|------|--------|------|----|------------|-------|
|------|--------|------|----|------------|-------|

|               |      |            |       | 例(%)   |     |
|---------------|------|------------|-------|--------|-----|
| 广州市悦禾物业管理有限公司 | 非关联方 | 104,173.45 | 1 年以内 | 59.91  | 保证金 |
| 广东科迅置业有限公司    | 非关联方 | 37,620.00  | 2-3 年 | 21.63  | 押金  |
| 禾田投资集团有限公司    | 非关联方 | 32,000.00  | 1 年以内 | 18.40  | 保证金 |
| 广州市维俊贸易有限公司   | 非关联方 | 100.00     | 1 年以内 | 0.06   | 押金  |
| 合计            |      | 173,893.45 |       | 100.00 |     |

## 2014 年 12 月 31 日账面余额中欠款金额情况

单位：元

| 单位名称        | 与本公司关系 | 账面余额         | 账龄                                           | 占其他应收款总额的比例(%) | 性质或内容 |
|-------------|--------|--------------|----------------------------------------------|----------------|-------|
| 孔晓明         | 关联方    | 1,216,833.00 | 1 年以内<br>1,197,547.12 元；1-2 年<br>19,285.88 元 | 73.51          | 往来款   |
| 惠州市三联科技有限公司 | 关联方    | 390,955.00   | 1 年以内                                        | 23.62          | 往来款   |
| 广东科迅置业有限公司  | 非关联方   | 37,620.00    | 1-2 年                                        | 2.27           | 押金    |
| 李昊泽         | 非关联方   | 10,000.00    | 1 年以内                                        | 0.60           | 借款    |
| 合计          |        | 1,655,408.00 |                                              | 100.00         |       |

## 4. 预付款项

## (1) 预付账款账龄情况：

单位：元

| 账龄 | 2015.12.31 |       | 2014.12.31 |       |
|----|------------|-------|------------|-------|
|    | 账面余额       | 比例(%) | 账面余额       | 比例(%) |

|         |              |        |           |        |
|---------|--------------|--------|-----------|--------|
| 1 年以内   | 7,350,255.21 | 100.00 | 66,400.00 | 100.00 |
| 1 至 2 年 |              |        |           |        |
| 合计      | 7,350,255.21 | 100.00 | 66,400.00 | 100.00 |

2014 年末、2015 年末公司预付款项余额分别为 6.64 万元、735.03 万元，2015 年末预付款项余额大幅增加主要由于移动流量经营业务需要向供应商预付流量采购款，公司 2015 年向惠州惠融合网络信息科技有限公司 504.76 万元款项。截至 2015 年 12 月 31 日，预付款项余额账龄都在 1 年以内，不能收回的风险很小。

报告期无预付持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

## （2）预付款项金额前五名单位情况

### 2015 年 12 月 31 日账面余额情况

单位：元

| 单位名称            | 与本公司关系 | 账面余额         | 账龄    | 占总额比例 (%) | 款项性质 |
|-----------------|--------|--------------|-------|-----------|------|
| 惠州惠融合网络信息科技有限公司 | 非关联方   | 5,047,627.11 | 1 年以内 | 68.67     | 采购款  |
| 中国移动通信集团广东有限公司  | 非关联方   | 1,889,001.69 | 1 年以内 | 25.70     | 采购款  |
| 禾田投资集团有限公司      | 非关联方   | 119,818.65   | 1 年以内 | 1.63      | 预付租金 |
| 上海西城网络科技有限公司    | 非关联方   | 102,057.90   | 1 年以内 | 1.39      | 采购款  |
| 上海帝联信息科技有限公司    | 非关联方   | 54,774.51    | 1 年以内 | 0.75      | 托管费  |
| 合计              |        | 7,213,279.86 |       | 98.14     |      |

### 2014 年 12 月 31 日账面余额情况

单位：元

| 单位名称       | 与本公司关系 | 账面余额      | 账龄    | 占总额比例 (%) | 款项性质 |
|------------|--------|-----------|-------|-----------|------|
| 天津奇思科技有限公司 | 非关联方   | 40,000.00 | 1 年以内 | 60.24     | 服务费  |

|              |      |           |       |        |     |
|--------------|------|-----------|-------|--------|-----|
| 快钱支付清算信息有限公司 | 非关联方 | 14,400.00 | 1 年以内 | 21.69  | 服务费 |
| 北京联想调频科技有限公司 | 非关联方 | 6,000.00  | 1 年以内 | 9.04   | 服务费 |
| 上海德搜信息技术有限公司 | 非关联方 | 6,000.00  | 1 年以内 | 9.04   | 服务费 |
| 合计           |      | 66,400.00 |       | 100.00 |     |

## 5. 其他流动资产情况

单位：元

| 项目     | 2015.12.31 | 2014.12.31 |
|--------|------------|------------|
| 待抵扣进项税 | 152,115.46 | -          |
| 合 计    | 152,115.46 | -          |

## 6. 固定资产情况

### (1) 固定资产的分类及折旧方法

公司固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

公司固定资产分类、预计使用年限、净残值率和年折旧率如下：

| 类别      | 折旧年限（年） | 残值率（%） | 年折旧率（%） |
|---------|---------|--------|---------|
| 办公设备及其他 | 3       | 5      | 31.67   |

每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。必要时，作适当调整。

### (2) 固定资产原值、净额及累计折旧情况

固定资产原值

单位：元

| 项目      | 2014.12.31 | 本期增加       | 本期减少 | 2015.12.31 |
|---------|------------|------------|------|------------|
| 账面原值合计: | 215,683.75 | 196,145.64 | -    | 411,829.39 |
| 房屋建筑物   |            |            |      |            |
| 机器设备    |            |            |      |            |
| 运输设备    |            |            |      |            |
| 办公设备及其他 | 215,683.75 | 196,145.64 | -    | 411,829.39 |

| 项目      | 2013.12.31 | 本期增加       | 本期减少 | 2014.12.31 |
|---------|------------|------------|------|------------|
| 账面原值合计: | 87,013.75  | 128,670.00 | -    | 215,683.75 |
| 房屋建筑物   |            |            |      |            |
| 机器设备    |            |            |      |            |
| 运输设备    |            |            |      |            |
| 办公设备及其他 | 87,013.75  | 128,670.00 | -    | 215,683.75 |

## 累计折旧

单位：元

| 项目      | 2014.12.31 | 本期增加      | 本期减少 | 2015.12.31 |
|---------|------------|-----------|------|------------|
| 累计折旧合计: | 50,289.99  | 73,792.24 |      | 124,082.23 |
| 房屋建筑物   |            |           |      |            |
| 机器设备    |            |           |      |            |
| 运输设备    |            |           |      |            |
| 办公设备及其他 | 50,289.99  | 73,792.24 |      | 124,082.23 |

| 项目      | 2013.12.31 | 本期增加      | 本期减少 | 2014.12.31 |
|---------|------------|-----------|------|------------|
| 累计折旧合计: | 681.97     | 49,608.02 | -    | 50,289.99  |
| 房屋建筑物   |            |           |      |            |

|         |        |           |   |           |
|---------|--------|-----------|---|-----------|
| 机器设备    |        |           |   |           |
| 运输设备    |        |           |   |           |
| 办公设备及其他 | 681.97 | 49,608.02 | - | 50,289.99 |

### 固定资产净额

单位：元

| 类别      | 2015 年 12 月 31 日  | 2014 年 12 月 31 日  |
|---------|-------------------|-------------------|
| 房屋建筑物   | -                 | -                 |
| 机器设备    | -                 | -                 |
| 运输设备    | -                 | -                 |
| 办公设备及其他 | 287,747.16        | 165,393.76        |
| 合计      | <b>287,747.16</b> | <b>165,393.76</b> |

报告期内公司固定资产类别为房屋建筑物、机器设备、运输设备、办公设备及其他。其中办公设备及其他包括作为公司主要生产设备的电脑等。

公司报告期内固定资产状态良好，经减值测试，未发现减值迹象，未计提减值准备。

## 7. 无形资产

### (1) 无形资产原值构成情况

单位：元

| 项目   | 2014年12月31日 | 本期增加额               | 本期减少额 | 2015年12月31日         |
|------|-------------|---------------------|-------|---------------------|
| 应用软件 |             | 8,700.00            |       | 8,700.00            |
| 著作权  |             | 1,811,320.73        |       | 1,811,320.73        |
| 合计   |             | <b>1,820,020.73</b> |       | <b>1,820,020.73</b> |

### (2) 无形资产累计摊销构成情况



单位：元

| 项目   | 2014年12月31日 | 本期增加额     | 本期减少额 | 2015年12月31日 |
|------|-------------|-----------|-------|-------------|
| 应用软件 |             | 145.00    |       | 145.00      |
| 著作权  |             | 61,635.22 |       | 61,635.22   |
| 合计   |             | 61,780.22 |       | 61,780.22   |

## (3) 无形资产净值构成情况

单位：元

| 项目   | 2015年12月31日  | 2014年12月31日 |
|------|--------------|-------------|
| 应用软件 | 8,555.00     |             |
| 著作权  | 1,749,685.51 |             |
| 合计   | 1,758,240.51 |             |

截至报告期期末，公司账面无形资产为应用软件和著作权。其中，应用软件为控股子公司心行信息购买使用的用友软件；著作权为公司于 2015 年委托第三方游戏研发厂商广州火舞软件开发股份有限公司开发了两款手机游戏《恋恋驯龙记》和《巨虫猎手》，分别获得了软著登字第 1084282 号和软著登字第 1176665 号著作权证书。

## 8. 商誉

报告期内，公司商誉余额情况如下表所示：

单位：元

| 被投资单位名称      | 2014年12月31日 | 本期增加额         | 本期减少额 | 2015年12月31日   |
|--------------|-------------|---------------|-------|---------------|
| 广州心行信息科技有限公司 |             | 17,756,296.27 |       | 17,756,296.27 |
| 合计           |             | 17,756,296.27 |       | 17,756,296.27 |

## (1) 商誉的形成

2015 年末，公司商誉为 1,775.63 万元，系非同一控制下企业合并心行信息形成的购买溢价，本次收购的决策过程、实施情况等详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、股权结构”之“（六）重大资产重组情况”。公司以现

金 666 万元及增发 92.1740 万股股份（公允价值 1,199.65 万元）控股收购心行信息 90%的股权，该等对价与购买日取得的心行信息购买日可辨认净资产公允价值份额 90.02 万元的差额计入商誉，具体计算过程如下表所示：

| 合并成本                        | 心行信息          |
|-----------------------------|---------------|
| —现金                         | 6,660,000.00  |
| —非现金资产的公允价值                 | -             |
| —发行或承担的债务的公允价值              | -             |
| —发行的权益性证券的公允价值              | 11,996,500.00 |
| —或有对价的公允价值                  | -             |
| —购买日之前持有的股权于购买日的公允价值        | -             |
| —其他                         | -             |
| 合并成本合计                      | 18,656,500.00 |
| 减：取得的可辨认净资产公允价值份额           | 900,203.73    |
| 商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额 | 17,756,296.27 |

## （2）商誉的减值测试

2015 年期末，公司已对上述企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组，并对包含商誉的相关资产组进行减值测试，未发现与商誉相关的资产组存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

## 9. 递延所得税资产

| 项目     | 2015.12.31 |          |
|--------|------------|----------|
|        | 可抵扣暂时性差异   | 递延所得税资产  |
| 资产减值准备 | 17,918.50  | 4,479.62 |
| 合计     | 17,918.50  | 4,479.62 |

| 项目     | 2014.12.31 |          |
|--------|------------|----------|
|        | 可抵扣暂时性差异   | 递延所得税资产  |
| 资产减值准备 | 22,411.20  | 5,602.80 |

|    |           |          |
|----|-----------|----------|
| 合计 | 22,411.20 | 5,602.80 |
|----|-----------|----------|

## 10. 主要资产减值准备计提依据及计提情况

### (1) 主要资产减值准备计提依据

#### A. 应收款项坏账准备计提依据

期末如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。可收回金额是通过对其未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。原实际利率是初始确认该应收款项时计算确定的实际利率。短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

期末对于单项金额重大的应收款项（包括应收账款、其他应收款）单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。单项金额重大的判断标准为应收款项余额前五名（扣除关联单位往来和员工往来及其他划分组合后）。

按组合计提坏账准备应收款项：对于单项金额非重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项，本公司统一采用账龄分析法对应收款项计提坏账准备，计提的比例如下：

| 账龄           | 应收账款计提比例(%) | 其他应收款计提比例(%) |
|--------------|-------------|--------------|
| 1 年以内（含 1 年） | 1           | 1            |
| 1—2 年        | 10          | 10           |
| 2—3 年        | 30          | 30           |
| 3—4 年        | 50          | 50           |
| 4—5 年        | 80          | 80           |

|       |     |     |
|-------|-----|-----|
| 5 年以上 | 100 | 100 |
|-------|-----|-----|

B. 存货跌价准备的计提依据

公司于每年中期期末及期末在对存货进行全面盘点的基础上，对遭受损失，全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本的存货，根据存货成本与可变现净值孰低计量。

存货跌价准备按单个存货项目的成本与可变现净值计量，但如果某些存货与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量，可以合并计量成本与可变现净值；对于数量繁多、单价较低的存货，可以按照存货类别计量成本与可变现净值。

可直接用于出售的存货，其可变现净值按该等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；用于生产而持有的存货，其可变现净值按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；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算；企业持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为基础计算。对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

C. 固定资产减值准备计提依据

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

固定资产存在下列情况之一时，全额计提减值准备：

①长期闲置不用，在可预见的未来不会再使用，且无转让价值的固定资产；

②由于技术进步等原因，已不可使用的固定资产；

③虽然固定资产尚可使用，但使用后产生大量不合格产品的固定资产；

④已遭毁损，以致不再具有使用价值和转让价值的固定资产；

⑤其他实质上已经不能再给企业带来经济利益的固定资产。

已全额计提减值准备的固定资产，不再计提折旧。

## （2）主要资产减值准备计提情况

主要资产减值准备计提情况如下表：

### 资产减值准备明细表

单位：元

| 项目        | 2014.12.31 | 本期增加     | 本期减少     |    | 2015.12.31 |
|-----------|------------|----------|----------|----|------------|
|           |            |          | 转回       | 转销 |            |
| 应收账款坏账准备  | 735.59     | 4,534.18 |          |    | 5,269.77   |
| 其他应收款坏账准备 | 21,675.61  |          | 9,026.88 |    | 12,648.73  |
| 合计        | 22,411.20  | 4,534.18 | 9,026.88 |    | 17,918.50  |

| 项目        | 2013.12.31 | 本期增加      | 本期减少 |    | 2014.12.31 |
|-----------|------------|-----------|------|----|------------|
|           |            |           | 转回   | 转销 |            |
| 应收账款坏账准备  | -          | 735.59    |      |    | 735.59     |
| 其他应收款坏账准备 | 2,376.20   | 19,299.41 |      |    | 21,675.61  |
| 合计        | 2,376.20   | 20,035.00 | -    |    | 22,411.20  |

### (三) 重大债项情况

#### 1. 应付账款

应付账款账龄情况表

单位：元

| 账龄         | 2015.12.31 | 2014.12.31 |
|------------|------------|------------|
| 1年以内（含1年）  | 550,582.50 |            |
| 1年至2年（含2年） |            |            |
| 2年以上       |            |            |
| 合计         | 550,582.50 |            |

2015年末公司应付账款余额为55.06万元，主要是应支付的业务推广服务费。

截至2015年12月31日，应付账款余额中无应付持有公司5%(含5%)以上

表决权股份股东（单位）的欠款。

截至 2015 年 12 月 31 日，本公司应付账款的前五名具体情况如下：

单位：元

| 序号 | 公司（个人）名称       | 与本公司关系 | 欠款金额       | 账龄    | 占总额比例(%) | 欠款性质及原因 |
|----|----------------|--------|------------|-------|----------|---------|
| 1  | 北京中联无限科技有限公司   | 非关联方   | 360,000.00 | 1 年以内 | 65.39    | 服务费     |
| 2  | 广州卓梦科技有限公司     | 关联方    | 100,768.00 | 1 年以内 | 18.30    | 服务费     |
| 3  | 深圳市为爱普信息技术有限公司 | 非关联方   | 23,565.00  | 1 年以内 | 4.28     | 服务费     |
| 4  | 黑龙江极致科技有限公司    | 非关联方   | 20,824.00  | 1 年以内 | 3.78     | 服务费     |
| 5  | 广州优蜜信息科技有限公司   | 非关联方   | 9,600.00   | 1 年以内 | 1.74     | 服务费     |
| 合计 |                |        | 514,757.00 |       | 93.49    |         |

## 2. 预收账款

预收账款账龄情况表

单位：元

| 账龄         | 2015.12.31   | 2014.12.31 |
|------------|--------------|------------|
| 1年以内（含1年）  | 9,032,837.90 | 14,020.45  |
| 1年至2年（含2年） |              |            |
| 2年以上       |              |            |
| 合计         | 9,032,837.90 | 14,020.45  |

2015 年末公司预收账款余额为 903.28 万元，主要是预收的流量营销充值及服务费。

截至 2015 年 12 月 31 日，公司预收账款中不存在预收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东（单位）的款项情况。

截至 2015 年 12 月 31 日，本公司预收账款的前五名具体情况如下：

单位：元

| 序号 | 公司（个人）名称     | 与本公司关系 | 金额           | 账龄    | 占总额比例 (%) | 性质及原因 |
|----|--------------|--------|--------------|-------|-----------|-------|
| 1  | 广州粤亮信息科技有限公司 | 非关联方   | 2,478,246.05 | 1 年以内 | 27.44     | 充值款   |
| 2  | 杭州向上电子商务有限公司 | 非关联方   | 1,337,949.07 | 1 年以内 | 14.81     | 充值款   |
| 3  | 上海能良通讯技术有限公司 | 非关联方   | 1,224,945.29 | 1 年以内 | 13.56     | 充值款   |
| 4  | 四川千行你我科技有限公司 | 非关联方   | 866,249.05   | 1 年以内 | 9.59      | 充值款   |
| 5  | 河北融宣电子科技有限公司 | 非关联方   | 623,058.36   | 1 年以内 | 6.90      | 充值款   |
| 合计 |              |        | 6,530,447.82 |       | 72.30     |       |

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司预收账款的前五名具体情况如下：

单位：元

| 序号 | 公司（个人）名称 | 与本公司关系 | 金额        | 账龄    | 占总额比例 (%) | 性质及原因 |
|----|----------|--------|-----------|-------|-----------|-------|
| 1  | “恋恋”玩家   | 非关联方   | 14,020.45 | 1 年以内 | 100.00    | 充值款   |
| 合计 |          |        | 14,020.45 |       | 100.00    |       |

### 3. 其他应付款

其他应付账款账龄情况表

单位：元

| 账龄        | 2015.12.31   | 2014.12.31 |
|-----------|--------------|------------|
| 1年以内（含1年） | 2,015,325.52 | -          |



|            |              |   |
|------------|--------------|---|
| 1年至2年（含2年） | -            | - |
| 合计         | 2,015,325.52 | - |

2015 年末公司其他应付款余额主要为向上海中路投资管理中心(有限合伙)拆入资金，具体请见本公开转让说明书“第四节 财务会计信息/四、关联方及关联方交易/（三）关联方交易”之“3.关联方资金拆借”。

### 其他应付账款项性质

单位：元

| 账龄     | 2015.12.31   | 2014.12.31 |
|--------|--------------|------------|
| 押金、保证金 |              |            |
| 单位往来   | 2,000,000.00 |            |
| 代垫款    |              |            |
| 个人往来   | 15,325.52    |            |
| 合计     | 2,015,325.52 |            |

截至 2015 年 12 月 31 日，其他应付账款余额中无应付持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份股东（单位）的欠款。

截至 2015 年 12 月 31 日，本公司其他应付款的前五名具体情况如下：

单位：元

| 序号 | 公司（个人）名称         | 与本公司关系 | 金额           | 账龄    | 占总额比例(%) | 性质及原因 |
|----|------------------|--------|--------------|-------|----------|-------|
| 1  | 上海中路投资管理中心(有限合伙) | 关联方    | 2,000,000.00 | 1 年以内 | 99.24    | 单位往来  |
| 2  | 梁杏云              | 非关联方   | 12,579.00    | 1 年以内 | 0.62     | 个人往来  |
| 3  | 刘昌模              | 非关联方   | 2,102.00     | 1 年以内 | 0.10     | 个人往来  |
| 4  | 阮文相              | 非关联方   | 644.52       | 1 年以内 | 0.03     | 个人往来  |
| 合计 |                  |        | 2,015,325.52 |       | 100.00   |       |

#### 4. 应交税费

报告期各期末，公司应交税费情况如下：

单位：元

| 税费项目    | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|---------|-------------|-------------|
| 增值税     | 58,924.05   | 53,103.63   |
| 企业所得税   | 25,322.93   | -           |
| 个人所得税   | 17,678.66   | -           |
| 城市建设维护税 | 5,191.14    | 3,717.25    |
| 教育费附加   | 2,224.78    | 1,593.13    |
| 地方教育附加  | 1,483.17    | 1,062.07    |
| 堤围防护费   | -           | 1,361.92    |
| 印花税     | 9,328.25    | -           |
| 合计      | 120,152.98  | 60,838.00   |

#### 5. 其他流动负债

| 账龄      | 2015.12.31 | 2014.12.31 |
|---------|------------|------------|
| 可兑换礼品积分 | 35,873.39  | 21,867.35  |
| 合计      | 35,873.39  | 21,867.35  |

#### (四) 报告期内各期末股东权益情况

单位：元

| 项目            | 2015年12月31日   | 2014年12月31日   |
|---------------|---------------|---------------|
| 股本（实收资本）      | 11,521,740.00 | 1,231,700.00  |
| 资本公积          | 12,163,212.90 | 2,478,300.00  |
| 减：库存股         |               |               |
| 盈余公积          |               |               |
| 未分配利润         | -3,806,162.56 | -1,622,682.80 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 19,878,790.34 | 2,087,317.20  |
| 少数股东权益        | 109,398.04    | -             |
| 所有者权益合计       | 19,988,188.38 | 2,087,317.20  |

## 四、关联方及关联方交易

### （一）关联方认定标准

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，均构成关联方。关联方包括关联法人和关联自然人。

结合公司实际情况，关联方关系认定标准包括但不限于：

- 1、持有本公司 5.00%以上股份的股东及其关系密切的家庭成员；
- 2、持有本公司 5.00%以上股份的股东及其关系密切的家庭成员控制、共同控制或能够实施重大影响的其他企业；

3、本公司的实际控制人及其关系密切的家庭成员；

4、本公司的实际控制人及其关系密切的家庭成员控制、共同控制或能够实施重大影响的其他企业；

5、本公司能够对其实施控制、共同控制或重大影响的企业；

6、本公司的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员；

7、本公司的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员直接或间接控制，或能够实施重大影响的其他企业。

## (二) 关联方信息

### 1. 存在控制关系的关联方的基本信息

| 关联方名称 | 与本公司的关系                           |
|-------|-----------------------------------|
| 孔晓明   | 公司控股股东、共同实际控制人，直接持有公司 22.3831%的股份 |
| 王玉柱   | 公司控股股东、共同实际控制人，直接持有公司 22.9880%的股份 |

### 2. 不存在控制关系的关联方关系的性质

| 关联方全称                | 与本公司的关系                |
|----------------------|------------------------|
| 陈荣                   | 公司主要股东，持有公司 13.2789%股份 |
| 孔慧明                  | 公司主要股东，持有公司 9.0742%股份  |
| 广州爱炼奇缘投资有限公司         | 公司主要股东，持有公司 6.0494%股份  |
| 深圳市国民创新创业投资企业(有限合伙)  | 公司主要股东，持有公司 5.4245%股份  |
| 珠海市快友投资管理中心(有限合伙)    | 公司主要股东，持有公司 9.5472%股份  |
| 广州市广金投资管理有限公司        | 公司股东，持有公司 3.2547%股份    |
| 肥乡县天行健企业管理咨询中心(有限合伙) | 公司主要股东，持有公司 8.0000 股份  |
| 广州火舞软件开发股份有限公司       | 实际控制人孔晓明投资的其他企业        |

| 关联方全称              | 与本公司的关系         |
|--------------------|-----------------|
| 上海中路(集团)有限公司       | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 上海中路投资有限公司         | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 上海近江美食有限公司         | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 北京天宜堂生物科技发展有限公司    | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 北京伊甸乐生物科技发展有限公司    | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 上海中路龄球娱乐有限公司       | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 合肥杰事杰新材料股份有限公司     | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 青海小西牛生物乳业股份有限公司    | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 上海软众信息科技有限公司       | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 上海集通数码科技有限责任公司     | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 上海格尔软件股份有限公司       | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 上海奥士新文化传播有限公司      | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 吉林黑毛牛实业集团有限公司      | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 山东三龙实业有限公司         | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 内蒙古塞飞亚农业科技发展股份有限公司 | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 上海商会网网络信息技术有限公司    | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 上海光程信息科技股份有限公司     | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 光橙（上海）信息科技有限公司     | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 上海中主信息科技有限公司       | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 云南龙生茶叶股份有限公司       | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 福建福鼎海鸥水产食品有限公司     | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 杭州开源艺术品有限公司        | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 浙江汉力士船用推进系统股份有限公司  | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 上海河马动画设计股份有限公司     | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 上海优熠电子科技有限公司       | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |

| 关联方全称            | 与本公司的关系         |
|------------------|-----------------|
| 上海优爱宝机器人技术有限公司   | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 重庆云河水电股份有限公司     | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 北京蜂飞侠科技有限公司      | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 邯郸市金赛博板业有限公司     | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 深圳市宇初网络技术有限公司    | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 上海亿宇网络科技有限公司     | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 日氟荣高分子材料（上海）有限公司 | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 上海水源地水环境工程有限公司   | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 厦门海豹信息技术有限公司     | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 厦门众联世纪科技有限公司     | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 北京网格时代网络科技有限公司   | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 上海留成网信息技术股份有限公司  | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 华尔兹（北京）科技有限公司    | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 上海爱尚鲜花股份有限公司     | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 拼豆科技（北京）有限公司     | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 上海阿姨小厨网络科技有限公司   | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 上海拜般网络科技有限公司     | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 上海疏微网络技术有限公司     | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 深圳市汉泰科技有限公司      | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 天津哈雷彗星科技有限公司     | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 北京谛力泰克科技有限公司     | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 成都熙御文化传播有限公司     | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 深圳市百草科技有限公司      | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 上海悦目化妆品有限公司      | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 重庆喜玛拉雅科技有限公司     | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |

| 关联方全称            | 与本公司的关系         |
|------------------|-----------------|
| 上海家谐网络科技有限公司     | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 荣浪信息科技（上海）有限公司   | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 厦门万可移动互联科技有限公司   | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 北京威牛科技有限责任公司     | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 上海众聘信息科技有限公司     | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 社忧（上海）网络技术股份有限公司 | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 常州数赢云网络科技有限公司    | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 江苏河马井股份有限公司      | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 无锡中苗科技有限公司       | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 上海智臻智能网络科技股份有限公司 | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 上海安晟广告传媒有限公司     | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 上海蓓体施黛日用品有限公司    | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 北京蓝城兄弟文化传媒有限公司   | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 上海冰天美帝企业管理有限公司   | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 上海荷格信息科技有限公司     | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 上海中路投资管理中心(有限合伙) | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 上海荣闪投资中心(有限合伙)   | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 上海荣郅投资中心(有限合伙)   | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 上海天梦韵合投资中心(有限合伙) | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 上海路路由信息技术有限公司    | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 上海源子创业投资中心(有限合伙) | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 上海未都广告有限公司       | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 上海悦体信息技术有限公司     | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 深圳市达达利信网络科技有限公司  | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |
| 深圳市千韧科技有限公司      | 公司主要股东陈荣投资的其他企业 |

| 关联方全称              | 与本公司的关系           |
|--------------------|-------------------|
| 上海圆贝信息科技有限公司       | 公司主要股东陈荣投资的其他企业   |
| 上海云人信息科技有限公司       | 公司主要股东陈荣投资的其他企业   |
| 成都数象科技有限公司         | 公司主要股东陈荣投资的其他企业   |
| 正益无线(北京)科技有限公司     | 公司主要股东陈荣投资的其他企业   |
| 上海喇叭信息技术有限公司       | 公司主要股东陈荣投资的其他企业   |
| 上海浦江智能卡系统有限公司      | 公司主要股东陈荣投资的其他企业   |
| 北京中捷四方生物科技股份有限公司   | 公司主要股东陈荣投资的其他企业   |
| 上海品执物流股份有限公司       | 公司主要股东陈荣投资的其他企业   |
| 上海品执投资管理中心(有限合伙)   | 公司主要股东陈荣投资的其他企业   |
| 上海壹堂食信息科技股份有限公司    | 公司主要股东陈荣投资的其他企业   |
| 上海步营投资管理中心(有限合伙)   | 公司主要股东陈荣投资的其他企业   |
| 上海顶势投资有限公司         | 公司主要股东陈荣担任董事的其他企业 |
| 广东高空风能技术有限公司       | 公司主要股东陈荣担任董事的其他企业 |
| 深圳市宏电技术股份有限公司      | 公司主要股东陈荣担任董事的其他企业 |
| 上海天筹投资管理有限公司       | 公司主要股东陈荣担任董事的其他企业 |
| 上海展路投资有限公司         | 公司主要股东陈荣担任董事的其他企业 |
| 上海名胜信息科技有限公司       | 公司主要股东陈荣担任董事的其他企业 |
| 深圳瑞龙期货有限公司         | 公司主要股东陈荣担任董事的其他企业 |
| 深圳市华阳信通科技发展有限公司    | 公司主要股东陈荣担任董事的其他企业 |
| 上海波士堂休闲娱乐管理有限公司    | 公司主要股东陈荣担任董事的其他企业 |
| 北京神雾环境能源科技集团股份有限公司 | 公司主要股东陈荣担任董事的其他企业 |
| 苏州格瑞展泰再生能源有限公司     | 公司主要股东陈荣担任董事的其他企业 |
| 上海骏文投资咨询有限公司       | 公司主要股东陈荣担任董事的其他企业 |
| 北京吉食语科技有限公司        | 公司主要股东陈荣担任董事的其他企业 |
| 上海点合网络技术有限公司       | 公司主要股东陈荣担任董事的其他企业 |



| 关联方全称               | 与本公司的关系                                                          |
|---------------------|------------------------------------------------------------------|
| 上海云旌互联网金融信息服务有限公司   | 公司主要股东陈荣担任董事的其他企业                                                |
| 聚外（上海）投资咨询有限公司      | 公司主要股东陈荣担任董事的其他企业                                                |
| 上海指南猫网络科技有限公司       | 公司主要股东陈荣担任董事的其他企业                                                |
| 信励（上海）信息科技有限公司      | 公司主要股东陈荣担任董事的其他企业                                                |
| 上海阔图企业管理有限公司        | 公司主要股东陈荣担任董事的其他企业                                                |
| 惠州市三联科技有限公司         | 公司主要股东孔慧明控制的其他企业                                                 |
| 惠州市金佳实业有限公司         | 公司主要股东孔慧明控制的其他企业                                                 |
| 惠州市金铂投资有限公司         | 公司主要股东孔慧明担任高管的其他企业                                               |
| 惠州市焰火广告有限公司         | 公司主要股东孔慧明担任高管的其他企业                                               |
| 北京夏花时代科技有限公司        | 公司董事高良平担任董事的其他企业                                                 |
| 北京笔笔富科技有限公司         | 公司董事高良平投资的其他企业                                                   |
| 广州市仁泽粤投资合伙企业(有限合伙)  | 公司董事罗翔投资的其他企业                                                    |
| 肥乡县臻善企业管理咨询中心(有限合伙) | 公司董事李致富投资的其他企业                                                   |
| 广州云批信息技术有限公司        | 公司董事李致富投资的其他企业                                                   |
| 关键网络技术(上海)有限公司      | 公司董事李致富投资的其他企业                                                   |
| 广州诚昊税务师事务所有限公司      | 公司董事会秘书投资的其他企业                                                   |
| 广州卓梦科技有限公司          | 孔晓明持有广州火舞软件开发股份有限公司 21.54%，广州火舞软件开发股份有限公司持有广州卓梦科技有限公司 10.00%的股权。 |
| 广州宸信信息科技有限公司        | 过去十二个月，广州宸信信息科技有限公司曾实际控制公司控股子公司心行信息                              |

除上表所列外，本公司的董事、监事和关键管理人员及与其关系密切的家庭成员均为本公司的关联方，持股 5%以上的自然人股东的关系密切的家庭成员均为本公司关联方。董事、监事和关键管理人员具体名单及持有本公司的股份情况和其他对外投资情况详见本公开转让说明书“第三节 公司治理”的相关内容。

### （三）关联方交易

## 1. 经常性关联方交易

### (1) 关联方销售

单位：元

| 关联方名称      | 交易内容 | 定价方式及决策程序 | 2015 年度    |            | 2014 年度 |            |
|------------|------|-----------|------------|------------|---------|------------|
|            |      |           | 金额         | 占同类交易比例(%) | 金额      | 占同类交易比例(%) |
| 广州卓梦科技有限公司 | 信息服务 | 市场定价      | 283,018.86 | 31.82      |         |            |
| 合计         |      |           | 283,018.86 | -          |         |            |

### (2) 关联方采购

| 关联方名称        | 交易内容 | 定价方式及决策程序 | 2015 年度      |            | 2014 年度 |            |
|--------------|------|-----------|--------------|------------|---------|------------|
|              |      |           | 金额           | 占同类交易比例(%) | 金额      | 占同类交易比例(%) |
| 广州卓梦科技有限公司   | 服务费  | 市场定价      | 115,905.50   | 13.03      |         |            |
| 广州宸信信息科技有限公司 | 流量费  | 市场定价      | 3,682,203.18 | 81.45      |         |            |
| 合计           |      |           | 3,798,108.68 | -          |         |            |

## 2. 偶发性关联方交易

### (1) 关联方销售

公司最近两年及一期报告期内没有发生偶发性关联方销售事项。

### (2) 关联方采购

| 关联方名称          | 交易内容  | 定价方式及决策程序 | 2015 年度      |            | 2014 年度 |            |
|----------------|-------|-----------|--------------|------------|---------|------------|
|                |       |           | 金额           | 占同类交易比例(%) | 金额      | 占同类交易比例(%) |
| 广州火舞软件开发股份有限公司 | 采购著作权 | 市场定价      | 1,863,396.20 | 100.00     |         |            |
| 合计             |       |           | 1,863,396.20 | -          |         |            |

### (3) 关联方担保

公司于2015年3月19日向上海中路投资管理中心(有限合伙)借款人民币200万元,上海中路投资管理中心(有限合伙)不向公司收取利息。该项借款由公司控股股东、共同实际控制人王玉柱提供担保。

### 3. 关联方资金拆借

#### (1) 向关联方拆入资金

| 关联方              | 拆入金额                | 起始日        | 到期日        | 利率 |
|------------------|---------------------|------------|------------|----|
| 上海中路投资管理中心(有限合伙) | 2,000,000.00        | 2015/03/19 | 2016/02/19 | -  |
| 合 计              | <b>2,000,000.00</b> |            |            |    |

针对上述借款,上海中路投资管理中心(有限合伙)不向公司收取利息。该项借款由公司控股股东、共同实际控制人王玉柱提供担保。

#### (2) 向关联方拆出资金

| 关联方 | 2015 年期初<br>余额      | 本年拆出                | 本年收回                | 2015 年期末<br>余额 |
|-----|---------------------|---------------------|---------------------|----------------|
| 孔晓明 | 1,216,833.00        | 1,551,443.61        | 2,768,276.61        | -              |
| 合 计 | <b>1,216,833.00</b> | <b>1,551,443.61</b> | <b>2,768,276.61</b> | -              |

| 关联方 | 2014 年期初<br>余额   | 本年拆出                | 本年收回             | 2014 年期末<br>余额      |
|-----|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| 孔晓明 | 49,500.00        | 1,197,547.12        | 30,214.12        | 1,216,833.00        |
| 合 计 | <b>49,500.00</b> | <b>1,197,547.12</b> | <b>30,214.12</b> | <b>1,216,833.00</b> |

### 4. 关联往来余额

公司最近两年及一期报告期内关联方往来余额如下:

单位: 元

| 往来项目  | 关联方名称            | 2015年12月31日账面余额 |      | 2014年12月31日账面余额 |      |
|-------|------------------|-----------------|------|-----------------|------|
|       |                  | 金额              | 经济内容 | 金额              | 经济内容 |
| 其他应收款 | 惠州市三联科技有限公司      |                 |      | 390,955.00      | 往来款  |
|       | 孔晓明              |                 |      | 1,216,833.00    | 往来款  |
|       | 合计               |                 |      | 1,607,788.00    |      |
| 应付账款  | 广州卓梦科技有限公司       | 100,768.00      | 服务费  |                 |      |
| 预收款项  | 广州卓梦科技有限公司       | 6,767.64        | 充值款  |                 |      |
| 其他应付款 | 上海中路投资管理中心(有限合伙) | 2,000,000.00    | 单位往来 |                 |      |

## 5. 关联方交易决策执行程序

公司的主营业务系移动社交平台的设计、研发、运营及相关服务，依托积累的用户群体和其他优势营销资源尝试为客户提供业务推广等信息服务。公司为快速开展业务并积累相关业务经验，为后续扩大业务规模作充分准备，在信息服务起步阶段与关联方进行交易。公司关联采购占比较高的原因主要系子公司尚处在快速成长期，供应商开拓相对较慢，初期较大程度的利用关联方的资源开展业务。

有限公司阶段，公司针对关联方交易等重要事项的决策制度规定较为简略。有限公司整体变更为股份公司后，公司制定了《公司章程》、《关联交易管理制度》，明确规定了关联交易事项的决策权限、决策程序及回避制度。公司内部关联交易管理制度主要由《公司章程》相关章节和《关联交易管理制度》组成，主要内容如下：

### （1）关联交易的决策权限、决策程序及回避制度

公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上（含 30 万元）、且不属于股东大会审议范围的关联交易；公司与关联法人发生的交易金额在 50 万元（含 50 万元）以上，并占公司最近一期经审计净资产绝对值 1%以上（含 1%）、且不属于股东大会审议范围的关联交易，应由公司董事会审议。

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 500

万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 10%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。

股东大会就关联交易事项进行表决时，关联股东应当回避表决；关联股东所持表决权，不计入出席股东会有表决权的股份总数。关联股东在股东大会审议有关关联交易事项时，公司董事会及见证律师应在股东投票前，提醒关联股东须回避表决。关联股东应当主动向股东大会说明情况，并明确表示不参与投票表决。股东没有主动说明关联关系和回避的，其他股东可以要求其说明情况并回避。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。

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

## （2）关联交易制度执行情况

2016 年 2 月 16 日，公司召开股份公司第一届董事会 2016 年第一次临时会议，全体董事一致审议通过《关于对公司报告期内关联交易进行追溯确认的议案》，追溯确认公司报告期内的关联交易不存在损害公司、股东合法利益的情形。

2016 年 3 月 3 日，公司召开股份公司 2016 年度第一次临时股东大会，审议通过《关于对公司报告期内关联交易进行追溯确认的议案》，对报告期内的关联交易进行了追溯确认，确认该等关联交易不存在损害公司、股东合法利益的情形。

## 6. 关联方交易定价

公司与关联方交易按照公允价格定价。公司《关联交易管理制度》第三十二条规定的关联交易定价原则和定价方法主要包括：

（一）关联交易的定价主要遵循市场价格的原则；如果没有市场价格，按照成本加成定价；如果既没有市场价格，也不适合采用成本加成价的，参照评估机构的评估价值，由交易双方协商定价。其中，市场价是指不偏离市场独立第三方的价格及费率；成本加成价是指在交易的商品或劳务的成本基础上加合理利润确定交易价格及费率；协议价是指由交易双方协商确定价格及费率。

（二）交易双方根据关联交易事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中予以明确。

## **五、 需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项**

### **（一）资产负债表日后事项**

公司无其他应披露未披露的资产负债表日后事项的非调整事项。

### **（二）或有事项**

公司在报告期内无需要披露的或有事项。

### **（三）其他重要事项**

公司在报告期内无需要披露的其他重要事项。

## **六、 最近两年及一期的资产评估情况**

2015年10月16日，广东中广信资产评估有限公司出具“中广信评报字[2015]第385号”《评估报告》，以2015年9月30日为评估基准日，采用资产基础法评估计算，有限公司净资产账面值为11,688,452.90元，净资产评估值为11,691,721.24元，增值率0.03%。

## **七、 股利分配政策和最近两年分配情况**

### **（一） 股利分配政策**

《公司章程》第 148 条规定：

公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- （1）弥补上一年度的亏损；
- （2）提取法定公积金 10%；
- （3）提取法定公益金 5%—10%；
- （4）提取任意公积金；
- （5）支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。提取法定公积金、公益金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金、公益金之前向股东分配利润。

第 150 条规定：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。

## **（二） 报告期内股利分配情况**

报告期内，公司无股利分配情况。

## **（三） 公开转让后的股利分配政策**

公司股票公开转让后的股利分配政策与报告期内的股利分配政策相同。

## **八、 控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况**

报告期内，公司合并报表范围内的子公司为广州心行信息科技有限公司，其基本情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、股权结构”之“（五）公司控股子公司的情况”。

控股子公司心行信息的主要财务数据如下：

| 项目   | 2015 年 12 月 31 日      | 2016 年 3 月 31 日(未经审计) |
|------|-----------------------|-----------------------|
| 资产总额 | 10,516,291.69         | 10,115,513.70         |
| 净资产  | 1,093,980.35          | 1,582,666.04          |
| 项目   | 购买日至 2015 年 12 月 31 日 | 2016 年 1-3 月（未经审计）    |
| 营业收入 | 5,092,605.00          | 15,675,178.67         |
| 净利润  | 93,753.98             | 488,685.69            |

## 九、 风险因素

公司特别提醒投资者注意下列风险因素：

### （一） 报告期连续亏损的风险

公司 2015 年末总资产和净资产分别为 3,250.62 万元和 1,998.82 万元；公司 2015 年和 2014 年营业收入分别为 863.17 万元和 303.22 万元，净利润分别为 -619.57 万元和 -136.84 万元。虽然公司营业收入、活跃用户和付费用户规模快速增长，但由于公司成立时间较短，尚处于收敛用户的快速发展阶段，且近两年逐渐加大研发投入及业务推广，报告期内的收入规模偏小，且连续亏损。如果宏观经济或行业等出现系统性危机，则公司可能会由于资产、收入规模较小而遭遇打击，影响公司持续经营。

应对措施：针对上述风险，公司利用目前所处细分行业的潜力尚未被广泛发掘的时机，快速积累业务经验和储备业务人才，探索出行业较优的商业模式。公司一方面不断更新现有产品功能和服务，挖掘用户需求，提高用户付费意愿，通过多渠道方式推广，实现销售收入的大幅增加；另一方面，公司积极打造“泛娱乐生态圈”，适时将手机游戏、手机直播等业务与现有业务相结合，将社交、游戏、直播资源充分整合，进一步丰富公司的盈利模式，发掘新的利润增长点。

### （二） 关联方业务依赖的风险



2015 年度，公司推广服务业务向关联方销售的金额为 28.30 万元，占同类交易的比例为 31.82%，占当期营业收入的比例为 3.28%；2015 年度公司移动流量经营业务向关联方采购的金额为 368.22 万元，占同类交易的比例为 81.45%，占当期采购总额的比例为 33.19%，上述两项业务对关联方存在一定的依赖。如果公司拓展市场的进度不及预期或者关联方无法提供持续稳定的货源，将可能影响公司相关业务的发展。

应对措施：针对上述风险，公司将利用好行业高速发展的契机，努力扩张业务规模及品牌影响力，特别是加强对非关联客户及供应商的开发，提高资源的利用效率，降低对关联方的销售和采购占比，减少对关联方的业务依赖。

### **（三）商誉减值风险**

2015 年 12 月，公司控股收购心行信息 90%的股权属于非同一控制下的企业合并。根据《企业会计准则》，非同一控制下的企业合并中，购买方对合并成本大于购买日取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应当确认为商誉，该等商誉需要在未来每个会计年度末进行减值测试。本次交易形成了 1,775.63 万元商誉，如果未来由于行业技术进步、经营模式创新、市场竞争加剧等原因导致心行信息在其领域内不再具有竞争优势或经营情况未达预期，本次交易形成的商誉将面临减值风险，进而对公司经营业绩产生不利影响。

应对措施：针对上述风险，公司将稳步推进心行信息移动流量营销业务与公司现有业务的整合，顺应行业发展趋势优化商业模式，不断提高服务水平，降低相关业务经营状况恶化而导致的商誉减值风险。

### **（四）毛利率大幅下降的风险**

公司 2014 年度、2015 年度毛利率分别为 77.79%、37.65%。2014 年公司的营业收入均来源于“恋恋”运营，成本主要是与其运营相关的人员成本、渠道费用以及服务器费用等支出，毛利率较高。2015 年毛利率明显下降的主要原因是公司收入结构的变动，移动流量经营业务的毛利率为 11.23%，而该类收入占营业收入的比例为 59%，使公司整体的毛利率大幅下降。如果公司不能较好地控制

费用支出，毛利率的下降将对公司业绩改善及长期盈利能力形成不利影响。

应对措施：针对上述风险，公司一方面加强供应商的选择，在质量和服务有保障的前提下尽可能搜寻低成本供应商，控制移动流量经营业务的成本；另一方面，全面优化管理流程和营销策略，降低期间费用占收入比重，增强公司盈利能力。

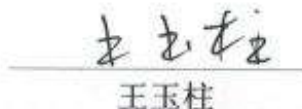
## 第五节 有关声明

### 一、全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本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、完整性承担个人和连带的法律责任。

全体董事签字：

  
孔晓明

  
王玉柱

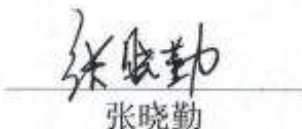
  
孔慧明

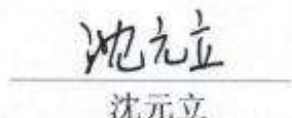
  
高良平

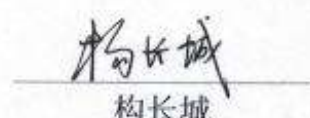
  
罗翔

  
李致富

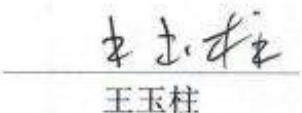
全体监事签名：

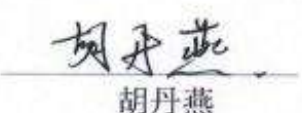
  
张晓勤

  
沈元立

  
构长城

全体高级管理人员签名：

  
王玉柱

  
胡丹燕

  
李治永

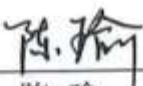
广州炼爱网络科技有限公司



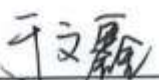
## 二、主办券商声明

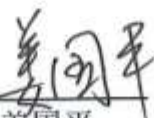
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人：

  
陈 瑜

项目小组成员：

  
于文鑫

  
姜国平

法定代表人：

  
薛 峰

光大证券股份有限公司

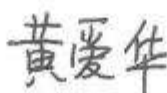
2016 年 4 月 27 日

### 三、律师事务所声明

本所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所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，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。

经办律师：

  
王 琪

  
黄爱华

律师事务所负责人：

  
黄志威



#### 四、会计师事务所声明

本机构及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审计报告的内容无异议，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。

签字注册会计师：

  
何国铨  
张静璃

法定代表人或授权代表：

  
蒋洪峰

广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）  
（特殊普通合伙）



米

2016年4月27日



## 五、资产评估机构声明

本机构及签字注册评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，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。

签字注册资产评估师：

|                                                                                    |                                                                                    |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|

法定代表人或授权代表：

  
汤锦东

广东中广信资产评估有限公司  
2016年4月27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查意见