

北京华融启明风险管理技术股份有限公司

公开转让说明书

(申报稿)



主办券商



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

二〇一六年八月

声明

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。

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”）对公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对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，公司经营与收益的变化，由公司自行负责，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

公司在经营过程中，由于自身及所处行业的特点，提示投资者关注公司可能出现的以下风险及重大事项：

一、政策风险

公司主要是为企业提供价格风险管理整体解决方案，覆盖钢铁、有色、能源、农产品等大宗商品领域。因此公司的发展趋势与下游大宗商品等行业领域的市场发展息息相关。为了优化产业结构，促使社会由粗放式发展变为精细化发展，国家提出了“供给侧改革”、“去库存”等政策，加强对低附加值类产品市场包括部分大宗商品市场的调控，已经对部分企业造成影响，进而提高了企业的经营管理要求，为公司业务发展创造了广阔的市场需求。如果国家政策发生重大变化，将会影响公司下游大宗商品行业的发展，对公司的经营也会产生不利影响。

二、市场拓展风险

目前中国的价格风险管理体系尚未形成气候，行业集中程度不高。公司在市场开拓方面严格受到客户的使用偏好、行业等因素的限制。同时，价格风险管理行业由于发展时间较短，下游行业对其重要性和优越性的认知程度还有待提高，实现行业广泛的应用仍需要一定时间的推广。因此，公司在短时间内拓展市场份额仍存在一定风险。

三、管理风险

（一）企业内部治理不健全风险

公司自有限公司整体变更为股份公司后，逐步建立健全了法人治理结构。由于股份公司成立的时间较短，公司内部各项规章制度制度的执行需要经过实践检验，并且公司高管在公司内部治理理念上尚需要做出一定的改变，公司内部控制体系也需要在经营过程中逐渐完善。随着公司今后业务规模的持续扩张，在公司治理上也会对公司提出更高的要求。因此，如果未来公司内部管理水平不能适应自身发展需要，将影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

（二）公司实际控制人变更所产生风险

2013年7月2日至2015年6月30日期间，于伟间接持有启明有限29.35%的股权，杨晓龙直接持有启明有限14.46%的股权，并委托于伟行使表决权，同时，于伟任启明有限执行董事和经理，能够实际支配公司行为。因此于伟为公司实际控制人。2015年6月30日至2016年6月20日期间，公司无控股股东，但是周伟直接控制的上海丰珏、上海品晶及上海麦风与于伟就启明有限的经营及发展形成了长期、稳定的一致意见及行动，因此周伟和于伟为公司实际控制人。2016年6月20日至今，为了加强对本公司的管理，保证本公司稳定发展和实际控制权的稳定，上海丰珏、上海品晶、上海麦风、周伟及于伟签署了《一致行动人协议》，根据协议约定，于伟在公司股东大会会议决策中与周伟任执行事务合伙人的上海丰珏保持一致行动，且在董事会会议决策中同样与周伟保持一致行动。同时，周伟现任公司董事长兼总经理，主持公司日常经营管理工作，于伟现任公司董事，二人共同对公司生产经营产生重大影响，能够实际支配公司行为。因此，周伟和于伟为公司共同实际控制人。以上情况致使公司实际控制人变更，同时公司管理层因此做出相应调整，由周伟担任董事长兼总经理。公司实际控制人的变更和管理层调整有可能产生公司决策及执行失误的风险。

四、人才流失风险

由于软件和信息技术服务业市场在我国属于新兴行业，对行业有深入了解的高素质专业人才相对比较缺乏，难以满足日益扩大的市场需求。信息技术服务行业是技术密集型行业，具有技术进步快、产品生命周期短、升级频繁等特点。软件和服务外包出口形势不容乐观，人才流失面临挑战。虽然公司尚未发生过核心技术员工流失的情况，但随着公司未来经营状况和行业政策的变化，今后仍存在核心技术人员流失的风险。

五、财务风险

（一）经营规模较小的风险

公司2014年度、2015年度及2016年1-4月营业收入分别为5,560,441.69元、10,052,997.41元、3,757,083.86元，净利润分别为176,467.66元、2,096,774.88元、528,525.46元。公司目前营业收入较少净利润也较低。虽然公司尚处于起步期，且经营发展稳步发展，公司规模和业务规模都在持续扩张，但公司仍存在一定的

经营风险。

（二）应收账款余额较大的风险

各报告期末，应收账款随业务规模扩大有所增长。2014 年末、2015 年末和 2016 年 4 月末，公司应收账款账面净值分别为 84.00 万元、661.60 万元和 890.80 万元，占公司总资产的比例分别为 18.81%、27.09%和 30.08%。公司应收账款信用周期一般为 6 个月，但公司为开拓市场，延长了客户信用期限，导致回款较慢，应收账款余额较大，虽然报告期后公司执行了积极的催收政策，但随着本公司的销售规模持续扩大，若将来市场环境发生重大变化，本公司的应收账款未能及时收回的风险也会相应增加。

（三）客户集中度较高的风险

公司主要从事为企业提供大宗商品价格风险管理整体解决方案，由于公司成立时间较短以及公司自身规模处在成长期，市场也在逐步培育成长的阶段，公司报告期内每年服务的客户数量较少。2014 年、2015 年和 2016 年 1-4 月公司向前五名客户实现的销售金额占同期营业收入的比例分别是 92.15%、99.60%和 100.00%，前五名客户总体占比较大。

（四）、税收优惠政策变化的风险

公司属于软件企业，根据财税[2016]49 号文件规定的企业所得税优惠政策，符合财税[2012]27 号文件规定的软件企业，自 2015 年起可以享受自获利年度享受企业所得税“两免三减半”优惠政策。同时公司根据《财政部国家税务总局科技部关于完善研究开发费用税前加计扣除政策的通知》（财税[2015]119 号），自 2015 年起享受研发费加计扣除税收优惠政策。若税收优惠政策发生变化或公司今后不能获得相应资质，则将无法享受上述优惠政策，可能会对公司的经营成果造成影响。

（五）投资非保本型理财产品收益不稳定的风险

截至 2016 年 4 月 30 日，公司投资理财产品长安弘哲亿信深蓝启明灵活对冲 6 号分级资产管理计划（进取级）的金额为 880.00 万元，该项资产管理计划由深蓝启明作为投资顾问。由于该项资产管理计划已于 2016 年 8 月 20 日到期且已于

2016 年 7 月 25 日开始清算，但因其投资的部分股票处于停牌状态，故清算过程分为两次，最终清算将于全部股票复牌并变现后完成。由于该项投资不属于保本型产品，受市场波动影响，存在收益率不稳定风险。

目录

释义.....	8
第一节基本情况	11
一、公司基本情况	11
二、挂牌股份的基本情况	11
三、公司股权基本情况	13
四、公司股本的形成及其变化和重大资产重组情况	21
五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况	29
六、公司最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表	33
七、本次挂牌的有关机构	34
第二节公司业务	37
一、公司的业务、产品及服务	37
二、公司组织结构、生产或运营流程及方式	43
三、公司业务相关的关键资源要素	51
四、公司业务具体情况	60
五、公司的商业模式	67
六、公司所处行业基本情况	72
七、关于持续经营能力的自我评估	95
第三节公司治理	100
一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况	100
二、公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果	100
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况	102
四、公司独立性情况	102
五、同业竞争情况	104
六、公司最近两年一期关联方资金占用和对关联方的担保情况	105
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明	105
八、最近两年一期董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因	113
第四节公司财务	115
一、最近两年一期的审计意见、主要财务报表	115
二、重要会计政策及会计估计	148
三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明	165

四、主要资产情况	180
五、主要债务情况	193
六、股东权益情况	199
七、关联方关系及关联交易	199
八、期后事项、或有事项及其他重要事项	204
九、资产评估情况	205
十、股利分配情况	205
十一、控股子公司及分公司基本情况	206
十二、可能影响公司持续经营的风险因素	210
第五节有关声明	215
第六节附件	221

释义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

一、一般术语

启明股份、公司、本公司、股份公司、挂牌公司	指	北京华融启明风险管理技术股份有限公司
启明有限、有限公司	指	北京华融启明风险管理技术有限公司，曾用名北京华融启明咨询服务有限公司
上海丰珏	指	上海丰珏投资中心（有限合伙）
西藏天宇	指	西藏天宇投资有限公司
上海品晶	指	上海品晶投资中心（有限合伙）
上海联德	指	上海联德实业发展有限公司
上海麦风	指	上海麦风企业管理中心（有限合伙）
启明国贸	指	上海华融启明国际贸易有限公司
世纪启明	指	北京世纪启明科技有限公司
久益启明	指	北京久益启明科技有限公司
深蓝投资	指	北京深蓝启明投资管理有限公司
深蓝咨询	指	北京深蓝启明投资咨询有限公司
华融德亿	指	北京华融德亿投资咨询有限公司
本说明书、本公开转让说明书	指	北京华融启明风险管理技术股份有限公司公开转让说明书
股东会	指	北京华融启明风险管理技术有限公司股东会
股东大会	指	北京华融启明风险管理技术股份有限公司股东大会
三会	指	公司股东大会、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》

证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
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
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》及其历次修订
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》及其历次修订
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《公司章程》	指	《北京华融启明风险管理技术股份有限公司公司章程》
主办券商	指	安信证券股份有限公司
会计师/中审会计师	指	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）
挂牌公司律师	指	德恒上海律师事务所
沃克森评估	指	沃克森（北京）国际资产评估有限公司
国务院	指	中华人民共和国国务院
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
住建部	指	中华人民共和国住房和城乡建设部
交通运输部	指	中华人民共和国交通运输部
国家统计局	指	中华人民共和国国家统计局
五矿集团	指	中国五矿集团公司
酒钢集团	指	酒泉钢铁（集团）有限责任公司
盘锦港集团	指	盘锦港集团有限公司
东软集团	指	东软集团股份有限公司
元、万元	指	人民币元、万元
报告期	指	2014 年、2015 年、2016 年 1-4 月
本公开转让说明书中可能会存在合计数与所列数值汇总不一致的情况，主要是小数点四舍五入导致的。		

二、专业术语

大宗商品	指	可进入流通领域，但非零售环节，具有商品属性并用于工农业生产与消费使用的大批量买卖的物质商品。
风险管理	指	如何在项目或者企业一个肯定有风险的环境里把风险可能造成的不良影响减至最低的管理过程

PRM	指	企业价格风险管理系统
Web	指	互联网总称
CTRM	指	大宗商品交易和风险管理系统
ERP系统	指	英文“Enterprise Resource Planning”缩写，即企业资源计划，是指建立在信息技术基础上，集信息技术与先进管理思想于一身，以系统化的管理思想，为企业员工及决策层提供决策手段的管理平台
VaR	指	在市场正常波动下，某一金融资产或证券组合的最大可能损失。更为确切的是指，在一定概率水平（置信度）下，某一金融资产或证券组合价值在未来特定时期内的最大可能损失
DSS	指	价格风险管理决策支持系统

第一节基本情况

一、公司基本情况

公司名称：北京华融启明风险管理技术股份有限公司

法定代表人：周伟

有限公司设立日期：2013 年 07 月 02 日

股份公司设立日期：2016 年 07 月 21 日

注册资本：2,626.2652 万元

注册地址：北京市海淀区长春桥路 11 号 1 号楼 7 层 709

邮政编码：100089

联系电话：010-58819089

传真号码：010-58819085

董事会秘书：郭欣

电子邮箱：huarongqiming@aliyun.com

所属行业：根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所处行业属于“I65 软件及信息技术服务业”；根据国家统计局 2011 年度公布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所处行业属于“I 信息传输、软件和信息技术服务业”之“I6510 软件开发”；根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》和《挂牌公司投资型行业分类指引》（股转系统公告【2015】23 号），公司所处行业分别属于“I6510 软件开发”和“17101210 应用软件”。

主营业务：为企业提供大宗商品价格风险管理整体解决方案。

二、挂牌股份的基本情况

（一）挂牌股份的基本情况

股票代码	【】
------	----

股票简称	【】
股票种类	人民币普通股
每股面值	人民币1.00 元
股票数量	26,262,652股
股票转让方式	协议转让
挂牌日期	【】年【】月【】日

（二）股东所持股份的限售情况

1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

《公司法》第一百四十一条规定，“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的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公司股份总数的百分之二十五；所持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公司股份作出其他限制性规定。”

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

公司章程第二十七条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。”

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

除上述情况，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制情况。

2、股东所持股份的限售安排

股份公司成立于 2016 年 7 月 21 日，根据上述规定，截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立未满一年，公司股东持股情况及本次可进行公开转让的股份数量如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	出资比例（%）	是否存在质押或冻结	本次可进行转让股份数量（股）
1	上海丰珏投资中心（有限合伙）	6,800,980	25.896	否	-
2	王革新	5,151,348	19.615	否	-
3	西藏天宇投资有限公司	3,159,206	12.029	否	-
4	上海品晶投资中心（有限合伙）	2,996,243	11.409	否	-
5	于伟	2,632,671	10.024	否	-
6	上海麦风企业管理中心（有限合伙）	2,626,265	10.000	否	87,550
7	上海联德实业发展有限公司	1,579,603	6.015	否	-
8	丁超	1,316,336	5.012	否	-
合计		26,262,652	100.00		87,550

（三）股东对所持股份自愿锁定的承诺

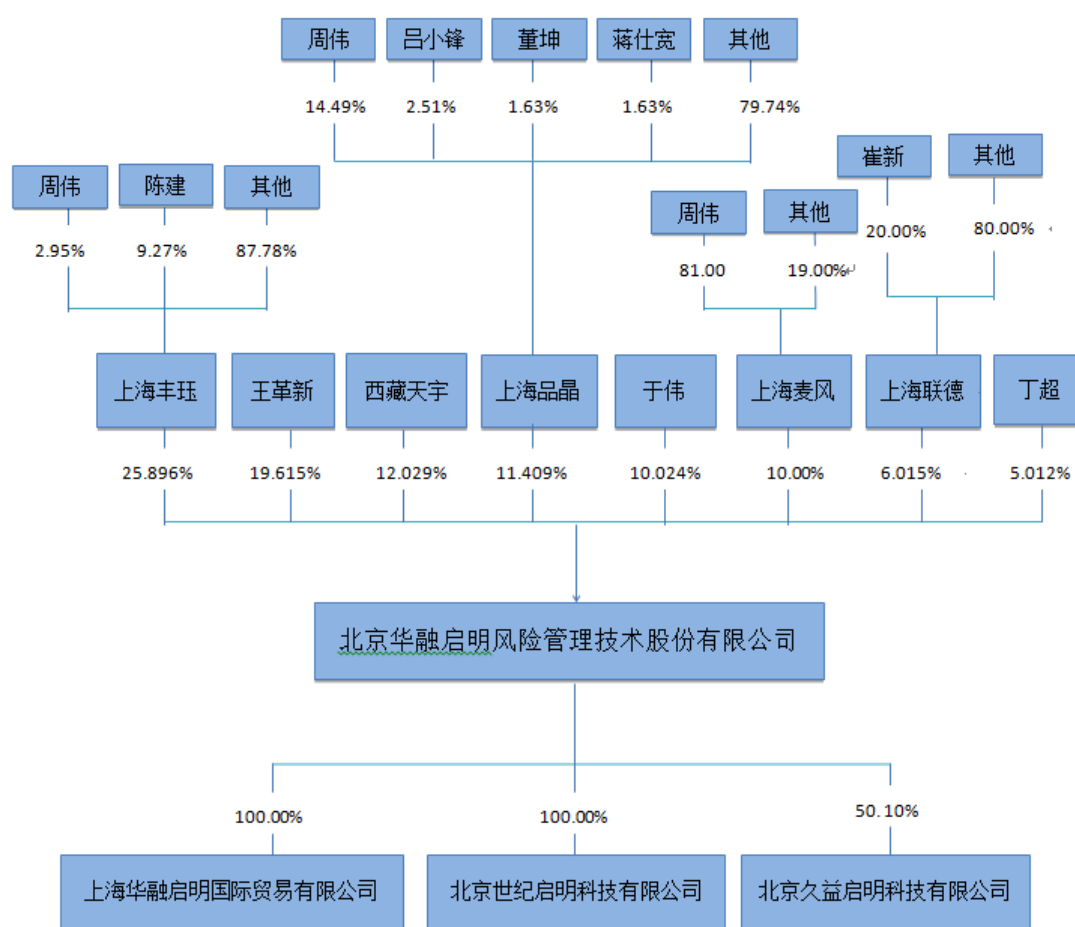
公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

（四）股票转让方式

2016 年 7 月 27 日，公司召开 2016 年第二次临时股东大会，会议决定公司在全国中小企业股份转让系统挂牌成功后采用协议转让方式进行股票转让。

三、公司股权基本情况

（一）公司股权结构图



（二）控股股东、实际控制人的认定

《公司法》第二百一十六条第（二）款规定：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。

截至本公开转让说明书签署之日，公司第一大股东上海丰珏直接持有公司6,800,980股，占公司总股本的25.896%，报告期内，公司各股东持股比例均未高于50%，持股数不足以单独对股东会、股东大会的决议产生重大影响，因此，公司无控股股东。

周伟现为上海丰珏、上海品晶、上海麦风的执行事务合伙人，根据《中华人民共和国合伙企业法》及合伙协议的约定，周伟有权对外代表合伙企业并执行合伙事

务，有权通过上海丰珏、上海品晶、上海麦风行使表决权并对公司产生重大影响。同时，为了加强对本公司的管理，保证本公司稳定发展和实际控制权的稳定，上海丰珏、上海品晶、上海麦风、周伟及于伟签署了《一致行动人协议》，根据协议约定，于伟在公司股东大会会议决策中与周伟任执行事务合伙人的上海丰珏保持一致行动，且在董事会会议决策中同样与周伟保持一致行动。同时，周伟现任公司董事长兼总经理，主持公司日常经营管理工作，于伟现任公司董事，二人共同对公司生产经营产生重大影响，能够实际支配公司行为。因此，周伟和于伟为公司共同实际控制人。

（三）前十名股东及持有 5%以上股份股东持有股份的情况

前十名股东及持有 5%以上股份股东持有股份的情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质
1	上海丰珏投资中心（有限合伙）	6,800,980	25.896	有限合伙企业
2	王革新	5,151,348	19.615	自然人
3	西藏天宇投资有限公司	3,159,206	12.029	法人
4	上海品晶投资中心（有限合伙）	2,996,243	11.409	有限合伙企业
5	于伟	2,632,671	10.024	自然人
6	上海麦风企业管理中心（有限合伙）	2,626,265	10.000	有限合伙企业
7	上海联德实业发展有限公司	1,579,603	6.015	法人
8	丁超	1,316,336	5.012	自然人
	合计	26,262,652	100.00	-

上述股东的具体情况如下：

（1）上海丰珏投资中心（有限合伙），成立于 2015 年 5 月 14 日，地址：上海市宝山区双城路 803 弄 11 号 1602A-931 室；经营范围：投资管理。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】；统一社会信用代码：9131011334244017XJ；执行事务合伙人：周伟；合伙企业类型：有限合伙企业；

合伙期限：自 2015 年 5 月 14 日至 2025 年 5 月 13 日。

序号	股东名称	认缴出资额(万元)	出资比例(%)	合伙人性质
1	周伟	9.87	2.95	普通合伙人
2	缪如兰	197.01	58.81	有限合伙人
3	史军	46.57	13.90	有限合伙人
4	陈建	31.06	9.27	有限合伙人
5	张佳鹏	30.12	8.99	有限合伙人
6	付雷鹏	11.66	3.48	有限合伙人
7	李博	8.71	2.60	有限合伙人
合计		335.00	100.00	-

(2) 王革新，女，1976 年出生，中国国籍，加拿大永久居留权，身份证号码：1102261976****，住所：北京市海淀区上地西里雅芳园****。

(3) 西藏天宇投资有限公司，成立于 2015 年 9 月 30 日，地址：西藏自治区拉萨市达孜县工业园；经营范围：投资管理；投资咨询。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】。统一社会信用代码：91540126MA6T10114N；企业类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）；法人代表：安勇；注册资本：10,000 万元；营业期限：自 2015 年 9 月 30 日至 2065 年 9 月 29 日。西藏天宇的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额(万元)	出资比例(%)
1	北京市天宇高新投资有限公司	10,000.00	100.00
合计		10,000.00	100.00

(4) 上海品晶投资中心（有限合伙），成立于 2015 年 5 月 14 日，地址：上海市宝山区双城路 803 弄 11 号 1602A-932 室；经营范围：投资管理。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】；统一社会信用代码：91310113342440372A；执行事务合伙人：周伟；合伙企业类型：有限合伙企业；合伙期限：自 2015 年 5 月 14 日至 2025 年 5 月 13 日。

序号	股东名称	认缴出资额(万元)	出资比例(%)	合伙人性质
----	------	-----------	---------	-------

1	周伟	44.4615	14.49	普通合伙人
2	李元芝	120.00	39.11	有限合伙人
3	杜井源	60.00	19.55	有限合伙人
4	武文海	45.6538	14.88	有限合伙人
5	黄佩斐	10.00	3.26	有限合伙人
6	吕小锋	7.6923	2.51	有限合伙人
7	王光回	5.00	1.63	有限合伙人
8	董坤	5.00	1.63	有限合伙人
9	蒋仕宽	5.00	1.63	有限合伙人
10	林本玲	1.50	0.49	有限合伙人
11	路红	1.00	0.33	有限合伙人
12	鲁学军	1.00	0.33	有限合伙人
13	多利军	0.50	0.16	有限合伙人
合计		306.8076	100.00	-

(5) 于伟，男，1977 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：3402021977****，住所：北京市海淀区苏州街乙 29 号****。

(6) 上海麦风企业管理中心（有限合伙），成立于 2016 年 4 月 5 日，地址：上海市宝山区双城路 803 弄 11 号 1602A-1246 室；经营范围：投资管理。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】；统一社会信用代码：91310113MA1GKDL607；执行事务合伙人：周伟；合伙企业类型：有限合伙企业；合伙期限：自 2016 年 4 月 5 日至 2036 年 4 月 4 日。

序号	股东名称	认缴出资额(万元)	出资比例 (%)	合伙人性质
1	周伟	450.00	81.00	普通合伙人
2	武文海	50.00	9.00	有限合伙人
3	易永兴	27.78	5.00	有限合伙人
4	胡俞越	27.78	5.00	有限合伙人
合计		555.56	100.00	-

(7) 上海联德实业发展有限公司，成立于 2013 年 1 月 21 日，地址：上海市

浦东新区莲振路 298 号 4 号楼 P312 室；经营范围：从事货物及技术的进出口业务，新能源、新材料、机械、矿业科技领域内的技术开发、技术服务、技术咨询，机械设备及配件、建筑材料、化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）的销售，电子商务（不得从事增值电信、金融业务），包装服务，航空国际货运代理。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】；统一社会信用代码：913101150609222345；企业类型：有限责任公司；法人代表：崔新；注册资本：3,000 万元；营业期限：自 2013 年 1 月 21 日至 2033 年 1 月 20 日。上海联德的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	陆洲青	1,350.00	45.00
2	靳伟	900.00	30.00
3	崔新	600.00	20.00
4	季璇	150.00	5.00
合计		3,000.00	100.00

（8）丁超，男，1973 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：6522011973*****，住所：北京市海淀区西土城路*****。

（四）公司股东间的关联关系

截至本公开转让说明书签署之日，公司实际控制人、前十名股东及持有公司 5%以上股份股东之间存在如下关联关系：

上海丰珏投资中心（有限合伙）、上海品晶投资中心（有限合伙）、上海麦风企业管理中心（有限合伙）均属于公司共同实际控制人之一周伟同一控制下的企业，周伟分别持有 2.95%、14.49%、81.00%的出资额。

除上述关联关系外，公司共同实际控制人及主要股东之间不存在其他关联关系。

（五）实际控制人基本情况

周伟，男，中国国籍，无境外永久居留权，1979年3月出生，本科学历。2004年9月至2007年6月，任北京时代正通信息技术有限公司产品技术部产品经理；2007

年7月至2016年8月，历任北京华融德亿投资咨询有限公司副总经理、执行董事、经理；2013年7月至2016年7月，历任启明有限副总经理、总经理、执行董事；2016年7月至今，任启明股份董事长兼总经理，董事任期三年。

于伟，男，中国国籍，无境外永久居留权，1977年4月出生，研究生学历。2003年2月至2010年4月，任北京世纪鼎点软件技术有限公司技术部项目经理；2010年4月至今，任北京深蓝启明投资咨询有限公司总经理；2012年2月至今，任北京深蓝启明投资管理有限公司总经理；2013年7月至2015年11月，任启明有限总经理、执行董事；2016年7月至今，任启明股份董事，董事任期三年。

（六）最近两年一期内公司控股股东及实际控制人变化情况

时间	控股股东	实际控制人	说明
2013年7月2日至2015年6月30日	无	于伟	公司各股东持股比例均未高于50%，持股数不足以单独对股东会、股东大会的决议产生重大影响，因此，公司无控股股东。 于伟间接持有启明有限29.35%的股权，杨晓龙直接持有启明有限14.46%的股权，并委托于伟行使表决权，同时，于伟任启明有限执行董事和经理，能够实际支配公司行为。因此于伟为公司实际控制人。
2015年6月30日至2016年6月20日	无	周伟、于伟	公司股东上海丰珏、于伟及其他股东持有公司股权，均未达到50%，各股东之间并未约定在处理启明有限经营发展且需要董事会、股东会审议批准的重大事项时采取一致行动，但是周伟直接控制的上海丰珏、上海品晶及上海麦风与于伟就启明有限的经营及发展形成了长期、稳定的一致意见及行动。在此阶段，公司无控股股东，周伟和于伟实际控制人。
2016年6月20日至今	无	周伟、于伟	为了加强对本公司的管理，保证本公司稳定发展和实际控制权的稳定，上海丰珏、上海品晶、上海麦风、周伟及于伟签署了《一致行动人协议》，根据协议约定，于伟在公司股东大会会议决策中与周伟任执行事务合伙人的上海丰珏保持一致行动，且在董事会

			会议决策中同样与周伟保持一致行动。同时，周伟现任公司董事长兼总经理，主持公司日常经营管理工作，于伟现任公司董事，二人共同对公司生产经营产生重大影响，能够实际支配公司行为。因此，周伟和于伟为公司共同实际控制人。
--	--	--	--

报告期内因公司增加注册资本，引入新股东，从而导致公司实际控制人发生变更。但由于股东周伟与原实际控制人于伟签署了《一致行动人协议》，根据协议，于伟在股东大会中与周伟任执行事务合伙人的上海丰珏保持一致行动，在董事会中将与周伟保持一致行动。故虽然实际控制人发生变更，但并未对公司的经营造成实质性的变化。

报告期内公司主营业务未发生变更，公司营业收入、净利润等指标均呈现上升态势。因此，报告期内实际控制人变更情况未对公司经营状况构成不利影响。

（七）公司及其股东是否属于私募投资基金管理人或私募投资基金情况的说明

公司现有的 8 名股东中，其中 3 名为自然人股东，2 名为企业法人，3 名为有限合伙企业。其中，上海丰珏、上海品晶、上海麦风被用作公司的持股平台，出资的资金来源均为自有资金，除了持有公司股权外，未投资其他公司，不存在以非公开方式向合格投资者募集资金设立的情形，不存在资产由基金管理人或者普通合伙人管理的情形，也未担任任何私募投资基金的管理人；西藏天宇是其股东以自有资金设立的有限公司，不存在以非公开方式向合格投资者募集资金设立的情形，不存在资产由基金管理人或者普通合伙人管理的情形，也未担任任何私募投资基金的管理人；上海联德是其股东以自有资金设立的有限公司，不存在以非公开方式向合格投资者募集资金设立的情形，不存在资产由基金管理人或者普通合伙人管理的情形，也未担任任何私募投资基金的管理人。

因此，公司股东上海丰珏、上海品晶、上海麦风、西藏天宇及上海联德不属于私募投资基金或者私募投资基金管理人，无需按《证券投资基金法》《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关规定履行私募投资基金管理人登记程序和私募投资基金备案程序。

四、公司股本的形成及其变化和重大资产重组情况

（一）2013 年 7 月，启明有限正式成立

2013 年 01 月 25 日，经北京市工商行政管理局海淀分局《企业名称预先核准通知书》（京海）名称预核（内）字【2013】第 0012371 号核准，启明有限名称确定为“北京华融启明咨询服务有限公司”。

公司的前身为北京华融启明咨询服务有限公司，成立于 2013 年 7 月 2 日，由深蓝投资、缪如兰和杨晓龙共同出资设立，注册资本为 500.00 万元。

根据北京润鹏冀能会计师事务所有限责任公司出具的京润（验）字【2013】213743 号《验资报告》，验证截至 2013 年 6 月 18 日止，启明有限已收到上述股东所缴纳的注册资本合计 500.00 万元，出资方式为货币出资。

2013 年 7 月 2 日，启明有限在北京市工商行政管理局海淀分局领取了注册号为 110108016038694 的《企业法人营业执照》。

启明有限设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	持股比例(%)
1	北京深蓝启明投资管理有限公司	201.00	201.00	货币	40.20
2	缪如兰	200.00	200.00	货币	40.00
3	杨晓龙	99.00	99.00	货币	19.80
合计		500.00	500.00	—	100.00

注：1、根据缪如兰、周伟、张佳鹏、陈建及李博出具的书面说明，启明有限设立时，缪如兰除自有资金出资外，另外接受周伟、张佳鹏、陈建及李博委托持有启明有限股权，未签署委托持股协议，但以口头方式对委托持股关系进行了约定。缪如兰分别代周伟持有启明有限 30.98 万元出资额、代张佳鹏持有 19.52 万元出资额、代陈建持有 15.72 万元的出资额、代李博持有 14.66 万元的出资额，代持股权部分的出资分别由周伟、张佳鹏、陈建及李博提供，本次出资中 30.98 万元的实际出资人为周伟、19.52 万元的实际出资人为张佳鹏、15.72 万元的实际出资人为陈建、14.66 万元的实际出资人为李博。

2、2015 年 6 月 30 日，缪如兰与周伟、张佳鹏、陈建及李博通过共同设立上海丰珏并受让股权方式，解除股权代持关系，上述股权变更已于 2015 年 7 月 31 日完成。

3、2016 年 7 月，缪如兰与周伟、张佳鹏、陈建及李博出具《关于委托持股事宜的说明与承诺函》，对上述股权代持的形成及解除事宜进行了确认，并确认在代持期间及股权代持解除后，不存在任何纠纷或争议，亦不存在其他关于股权的协议安排。

（二）2015 年 4 月，启明有限进行第一次股权转让

2015 年 3 月 30 日，启明有限召开股东会，同意深蓝投资将其持有的 201.00 万元出资额以 201.00 万元的价格转让给于伟；同日，公司股东会通过公司章程修正案。

2015 年 4 月 2 日，深蓝投资与于伟就上述股权转让事宜，签订了《股权转让协议书》。

2015 年 4 月 2 日，启明有限完成上述股权转让工商变更登记。

本次股权转让后，启明有限股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	持股比例(%)
1	于伟	201.00	201.00	货币	40.20
2	缪如兰	200.00	200.00	货币	40.00
3	杨晓龙	99.00	99.00	货币	19.80
合计		500.00	500.00	—	100.00

（三）2015 年 6 月，启明有限进行第一次增资

2015 年 6 月 25 日，启明有限召开股东会，同意新增注册资金 184.83 万元，由 500.00 万元增加至 684.83 万元，每股价格为人民币 3.00 元。新增股东上海品晶以货币形式增资 96.5 万元、丁超以货币形式增资 55.00 万元、上海丰珏以货币形式增资 33.33 万，溢价部分 369.67 万元计入公司资本公积。同日，公司股东会通过公司章程修正案。

2015 年 6 月，丁超、上海丰珏、上海品晶与启明有限就前述增资事宜签署了

《增资扩股协议》。

根据北京中靖诚会计师事务所(普通合伙)出具的中靖诚验字【2015】第 E-1039 号《验资报告》，上海品晶、丁超及上海丰珏以货币形式缴足新增注册资本 184.83 万元。

2015 年 6 月 30 日，启明有限完成上述事宜的工商变更登记。

本次增资后，启明有限股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	持股比例(%)
1	于伟	201.00	201.00	货币	29.35
2	缪如兰	200.00	200.00	货币	29.20
3	杨晓龙	99.00	99.00	货币	14.46
4	上海品晶投资中心(有限合伙)	96.50	96.50	货币	14.09
5	丁超	55.00	55.00	货币	8.03
6	上海丰珏投资中心(有限合伙)	33.33	33.33	货币	4.87
合计		684.83	684.83	—	100.00

(四) 2015 年 7 月，启明有限第二次股权转让并进行第二次增资

2015 年 6 月 30 日，启明有限召开股东会，同意缪如兰将所持有的 200.00 万元实缴出资额全部以 200.00 万元的价格转让给上海丰珏；丁超将所持有的 55.00 万元实缴出资额中的 5.00 万元以 15.00 万元的价格转让给上海丰珏；同意将启明有限注册资本由 684.83 万元增至 880.50 万元，每股价格为人民币 5.11 元，新增注册资本 195.67 万元由新股东王革新以货币形式出资 1,000.00 万元，溢价部分 804.33 万元计入公司资本公积。同日，公司股东会通过公司章程修正案。

其中缪如兰将所持有的 200.00 万元实缴出资额全部以 200.00 万元的价格转让给上海丰珏，属于解除代持关系，因此无需支付对价。本次股权转让后，股权代持解除；股权代持关系解除之后，各方之间不存在任何股权纷争。

根据北京中靖诚会计师事务所(普通合伙)审验并出具了验字【2015】第 E-1088 号《验资报告》，确认股东王革新已出资到位。

2015 年 7 月，王革新与启明有限就增资事宜签订了《增资扩股协议》，缪如兰和丁超与上海丰珏就上述股权转让事宜，签订了《股权转让协议书》。

2015 年 7 月 31 日，启明有限完成上述事宜的工商变更登记。

本次股权转让及增资后，启明有限股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	持股比例(%)
1	上海丰珏投资中心(有限合伙)	238.33	238.33	货币	27.07
2	于伟	201.00	201.00	货币	22.83
3	王革新	195.67	195.67	货币	22.22
4	杨晓龙	99.00	99.00	货币	11.24
5	上海品晶投资中心(有限合伙)	96.50	96.50	货币	10.96
6	丁超	50.00	50.00	货币	5.68
合计		880.50	880.50	—	100.00

(五) 2015 年 9 月，启明有限进行第三次股权转让

2015 年 9 月 24 日，启明有限召开股东会，同意于伟将其持有的 101.00 万元出资额以 101.00 万元的价格转让给深蓝投资；杨晓龙将其持有的 99.00 万元出资额以 99.00 万元的价格转让给深蓝投资。同日，公司股东会通过公司章程修正案。

2015 年 9 月，于伟、杨晓龙与深蓝投资就上述股权转让事宜，签订了《股权转让协议书》。

本次股权转让价格为双方协商确定，不涉及股权激励情况。

2015 年 9 月 25 日，启明有限完成上述股权转让工商变更登记。

本次股权转让后，启明有限股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	持股比例 (%)
1	上海丰珏投资中心（有限合伙）	238.33	238.33	货币	27.07
2	北京深蓝启明投资管理有限公司	200.00	200.00	货币	22.71
3	王革新	195.67	195.67	货币	22.22
4	于伟	100.00	100.00	货币	11.36
5	上海品晶投资中心（有限合伙）	96.50	96.50	货币	10.96
6	丁超	50.00	50.00	货币	5.68
合计		880.50	880.50	—	100.00

（六）2015 年 11 月，启明有限第四次股权转让并进行第三次增资

2015 年 11 月 4 日，启明有限召开股东会，同意深蓝投资将其持有 120.00 万元出资额以 624.00 万元的价格转让给西藏天宇，60.00 万元出资额以 312.00 万元的价格转让给上海联德，20.00 万元出资额以 102.00 万元的价格转让给上海丰珏；同意将启明有限注册资本由 880.50 万元增至 897.81 万元，每股价格为人民币 5.20 元。新增注册资本 17.31 万元由上海品晶以货币形式出资 90.00 万元，溢价部分 72.69 万元计入公司资本公积。同日，公司股东会通过公司章程修正案。

根据北京中财国信会计师事务所有限公司审验并出具了中财国信验字【2016】第 015 号《验资报告》，确认股东上海品晶已出资到位。

2015 年 11 月，上海品晶与启明有限就增资事宜签订了《增资扩股协议》，深蓝投资与西藏天宇、上海联德、上海丰珏就上述股权转让事宜，签订了《股权转让协议书》。

本次股权转让价格为双方协商确定，不涉及股权激励情况。

2015 年 11 月 6 日，启明有限完成上述股权转让工商变更登记。

本次股权转让及增资后，启明有限股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	持股比例 (%)
1	上海丰珏投资中心（有限合伙）	258.33	258.33	货币	28.77
2	王革新	195.67	195.67	货币	21.79
3	西藏天宇投资有限公司	120.00	120.00	货币	13.37
4	上海晶晶投资中心（有限合伙）	113.81	113.81	货币	12.68
5	于伟	100.00	100.00	货币	11.14
6	上海联德实业发展有限公司	60.00	60.00	货币	6.68
7	丁超	50.00	50.00	货币	5.57
合计		897.81	897.81	—	100.00

（七）2016 年 4 月，启明有限进行第四次增资

2016 年 4 月 6 日，启明有限召开股东会，同意将启明有限注册资本由 897.81 万元增至 987.59 万元，新增注册资本 89.78 万元由上海麦风以货币形式出资 89.78 万元，每股价格为人民币 5.57 元。溢价部分 410.22 万元计入公司资本公积。同日，公司股东会通过公司章程修正案。

根据北京中财国信会计师事务所有限公司审验并出具了中财国信验字验字【2016】第 015 号《验资报告》，确认股东上海麦风已出资到位。

2016 年 4 月，上海麦风与启明有限就增资事宜签订了《增资扩股协议》。

2016 年 4 月 14 日，启明有限完成上述股权转让工商变更登记。

本次增资完成后，启明有限的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资方式	持股比例 (%)
1	上海丰珏投资中心（有限合伙）	258.33	258.33	货币	26.16
2	王革新	195.67	195.67	货币	19.81

3	西藏天宇投资有限公司	120.00	120.00	货币	12.15
4	上海品晶投资中心（有限合伙）	113.81	113.81	货币	11.52
5	于伟	100.00	100.00	货币	10.13
6	上海麦风企业管理中心（有限合伙）	89.78	89.78	货币	9.09
7	上海联德实业发展有限公司	60.00	60.00	货币	6.08
8	丁超	50.00	50.00	货币	5.06
合计		987.59	987.59	—	100.00

（八）2016 年 7 月，有限整体变更为股份有限公司

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）受托以 2016 年 4 月 30 日为基准日对启明有限进行审计，2016 年 6 月 21 日出具中审亚太审字【2016】020786 号《审计报告》，启明有限截至 2016 年 4 月 30 日经审计后的净资产为 28,391,317.77 元。

沃克森评估受托以 2016 年 4 月 30 日为基准日对启明有限进行评估，2016 年 6 月 22 日出具沃克森评报字【2016】第 0716 号《评估报告》，截至 2016 年 4 月 30 日，启明有限经评估后的净资产价值为 2,842.89 万元。

2016 年 6 月 22 日，启明有限召开股东会，同意启明有限由有限公司整体变更为股份有限公司。决议同意以 2016 年 4 月 30 日经审计的净资产值为基础进行整体变更，由各发起人以其在启明有限注册资本的出资比例持有相应数额的股份，整体变更设立股份公司，共计折合股本 26,000,000 股，每股面值 1 元，净资产大于股本的部分计入股份公司资本公积。

2016 年 6 月 22 日，公司全体股东作为发起人签署了《发起人协议》。2016 年 8 月 2 日，亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具亚会 B 验字【2016】0569 号《验资报告》，确定各发起人投入北京华融启明风险管理技术股份有限公司（筹）出资已到位。

2016 年 7 月 8 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举了公司董事、监事并通过了公司章程等事项。

2016 年 7 月 21 日，公司在北京市工商行政管理局海淀分局领取了注册号为 91110108071674483N 的《营业执照》。

整体变更完成后，全体股东的持股数量及比例如下：

序号	股东名称或姓名	出资方式	持股数量（股）	持股比例（%）
1	上海丰珏投资中心（有限合伙）	净资产折股	6,800,980	26.16
2	王革新	净资产折股	5,151,348	19.81
3	西藏天宇投资有限公司	净资产折股	3,159,206	12.15
4	上海品晶投资中心（有限合伙）	净资产折股	2,996,243	11.52
5	于伟	净资产折股	2,632,671	10.13
6	上海麦风企业管理中心（有限合伙）	净资产折股	2,363,613	9.09
7	上海联德实业发展有限公司	净资产折股	1,579,603	6.08
8	丁超	净资产折股	1,316,336	5.06
合计		-	26,000,000	100.00

截至本公开转让说明书签署之日，公司的股权结构未再发生变化。

（九）2016 年 8 月，股改后第一次增资

2016 年 7 月 27 日，经公司 2016 年第二次临时股东大会决议批准，公司以 2.1154 元/股的价格增发股份 26.2652 万股，溢价部分 29.2926 万元计入资本公积。增发股份全部由原股东上海麦风以现金方式认购，增资完成后，公司的注册资本由 2,600.00 万元变更为 2,626.2652 万元。同日，公司股东大会通过公司章程修正案。

根据北京中财国信会计师事务所有限公司审验并出具了中财国信验字验字【2016】第 023 号《验资报告》，确认股东上海麦风已出资到位。

2016 年 7 月，上海麦风与启明股份就增资事宜签订了《增资扩股协议》。

2016 年 8 月 12 日，启明股份完成上述股权转让工商变更登记。

本次增资完成后，启明股份的股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	股东性质	持股数量（股）	持股比例（%）
1	上海丰珏投资中心（有限合伙）	有限合伙企业	6,800,980	25.896
2	王革新	自然人	5,151,348	19.615
3	西藏天宇投资有限公司	法人	3,159,206	12.029
4	上海晶晶投资中心（有限合伙）	有限合伙企业	2,996,243	11.409
5	于伟	自然人	2,632,671	10.024
6	上海麦风企业管理中心（有限合伙）	有限合伙企业	2,626,265	10.000
7	上海联德实业发展有限公司	法人	1,579,603	6.015
8	丁超	自然人	1,316,336	5.012
合计		-	26,262,652	100.00

（十）公司重大资产重组情况

公司自设立至今，未发生重大资产重组情况。

五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）公司董事

1、本届董事会基本情况

董事姓名	公司任职	任职期间
周伟	董事长兼总经理	2016.07.21-2019.07.21
陈建	董事	2016.07.21-2019.07.21
吕小锋	董事兼财务总监	2016.07.21-2019.07.21
于伟	董事	2016.07.21-2019.07.21
谢淼	董事	2016.07.21-2019.07.21

2、本届董事会成员基本情况

周伟，其简历请参见本节“三、公司股权基本情况”之“（五）控股股东和实际控制人基本情况”。

陈建，男，中国国籍，无境外永久居留权，1980年1月出生，研究生学历。2006年7月至2007年8月，任强生中国有限公司管理培训生；2007年8月至2009年6月，任菲利普莫里斯（中国）企业管理有限公司市场部专员；2009年6月至2010年7月，任五矿海勤期货有限公司研发部研究员；2010年7月至2012年4月，任银河期货有限公司研发团队负责人；2012年4月至今，任河北银行股份有限公司投资交易部经理；2016年7月至今，任启明股份董事，董事任期三年。

吕小锋，男，中国国籍，无境外永久居留权，1974年7月出生，研究生学历。1996年9月至2003年8月，任内蒙古巴盟临河经济开发区国税局税政综合科副科长；2003年9月至2005年4月，就读于清华大学经济管理学院，攻读工商管理硕士；2005年5月至2007年10月，就职于安永华明会计师事务所，任高级咨询师；2007年10月至2011年10月，任安永（中国）企业咨询有限公司税务部税务经理；2011年10月至2014年1月，任大连万达商业地产股份有限公司财务部主任经济师；2014年2月至2015年2月，任北京诚通嘉业投资管理有限公司财务总监；2015年2月至2016年2月，任北京天宇投资管理有限公司财务总监；2016年3月至2016年7月，任启明有限财务总监；2016年7月至今，任启明股份董事兼财务总监，董事任期三年。

于伟，其简历请参见本节“三、公司股权基本情况”之“（五）控股股东和实际控制人基本情况”。

谢淼，男，中国国籍，无永久境外居留权 1976 年 4 月出生，本科学历。1998 年 7 月至 2003 年 4 月，任大鹏证券有限责任公司客服部及投资咨询部职员；2003 年 4 月至 2004 年 4 月，任恒远证券有限责任公司咨询部部门经理；2004 年 4 月至 2006 年 6 月，任北京中电华大集成电路设计有限责任公司专项产品业务部总监；2006 年 6 月至 2009 年 5 月，任北京中大信联科技有限责任公司总经理；2009 年 5 月至 2012 年 12 月，任北京产权交易所有限公司国资一部部门经理；2012 年 12 月至 2014 年 4 月，任北京天地禾源生物科技开发有限公司副总经理；2014 年 4 月至今，任云文（北京）影业投资有限责任公司、北京云文云信资本管理有限公司、中云文创（北京）投资有限公司三家公司副总经理，同时任北京沐阳投资有限公司执行董事、总经理；2016 年 7 月至今，就职于启明股份，任董事，任期三年。

（二）公司监事

1、本届监事会基本情况

监事姓名	公司任职	任职期间
崔新	监事会主席	2016.07.21-2019.07.21
蒋仕宽	监事	2016.07.21-2019.07.21
董坤	职工代表监事	2016.07.21-2019.07.21

2、本届监事会成员基本情况

崔新，男，中国国籍，无境外永久居留权，1983年2月出生，本科学历。2005年10月至2007年12月，任上海云坤工艺美术制品有限公司贸易经理；2008年1月至2010年1月，任山西方略保税物流中心国际事业部经理；2010年2月至2012年12月，任香港联德贸易有限公司总经理；2013年1月至今，任上海联德实业发展有限公司总经理；2016年7月至今，任启明股份监事，监事任期三年。

蒋仕宽，男，中国国籍，无境外永久居留权，1987年10月出生，本科学历。2012年9月至2012年10月，任北京可视点广告有限公司编辑部网站编辑；2012年11月至2013年7月，任北京华融德亿投资咨询有限公司编辑部网站编辑；2013年8月至2016年7月，任启明有限商务部副经理；2016年7月至今，任启明股份商务部副经理、监事，监事任期三年。

董坤，男，中国国籍，无境外永久居留权，1989年1月出生，专科学历。2010年7月至2012年7月，任北京深蓝启明投资管理有限公司商务部美工；2012年8月至2013年3月，任北京慧聪国际资讯有限公司采暖部制作经理；2013年4月至2016年7月，任启明有限产品部UI设计师；2016年7月至今，任启明股份产品部UI设计师、监事，监事任期三年。

（三）高级管理人员

1、本届高管团队基本情况

高管姓名	公司任职	任职期间
周伟	董事长兼总经理	2016.07.21-2019.07.21
赵旭	副总经理	2016.07.21-2019.07.21
吕小锋	董事兼财务总监	2016.07.21-2019.07.21

郭欣	董事会秘书	2016.07.21-2019.07.21
曾华春	技术总监	2016.07.21-2019.07.21

2、本届高管人员基本情况

周伟，其简历请参见本节“三、公司股权基本情况”之“（五）控股股东和实际控制人基本情况”。

赵旭，男，中国国籍，无境外永久居留权。1970年11月出生，博士学历。1993年7月至1995年9月，任沈阳机床股份有限公司技术员；1995年9月至2000年3月，任沈阳超越精密铸造有限责任公司质量保证部部长；2000年4月至2005年2月，任辽宁百科集团（控股）股份有限公司销售部部长；2005年3月至2010年10月，任河北顺邦物流有限公司总经理；2010年11月至2011年10月，任第一钢市市场股份有限公司常务副总经理；2011年10月至2013年11月，任沧州渤海新区华北大宗商品交易中心有限公司董事长助理；2013年12月至今，任北京建昌玖天贸易有限公司执行董事、经理；2015年3月至2016年5月，任泛东北亚大宗商品国际交易中心有限公司首席执行官；2016年5月至2016年7月，任启明有限副总经理；2016年7月至今，任启明股份副总经理。

吕小锋，其简历参见本节“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”之“2、本届董事会成员基本情况”。

郭欣，女，中国国籍，无境外永久居留权，1980年4月出生，本科学历。2003年7月至2008年7月，任西门子（中国）有限公司总裁秘书；2008年8月至2010年6月，任北京荣格国际广告有限公司市场部大客户经理；2010年7月至2015年7月，任北京尚君爱微服装有限公司总经理；2015年8月至2016年7月，任启明有限，任办公室主任；2016年7月至今，任启明股份，任办公室主任、董事会，任期三年。

曾华春，男，中国国籍，无境外永久居留权，1980年10月出生，本科学历。2004年12月至2013年3月就职于北京环信恒辉科技有限公司技术部，任技术总监；2013年4月至2014年4月就职于北京中法社教育科技有限公司技术中心，任技术总监；2014年5月至2015年9月就职于北京宏泰博科信息技术有限公司，任技术部总监；2015年10月至2016年7月，任启明有限技术总监；2016年7月至

今，任启明股份技术总监，任期三年。

六、公司最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计（万元）	2,961.30	2,442.33	446.68
股东权益合计（万元）	2,839.13	2,286.28	432.10
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	2,839.13	2,286.28	432.10
每股净资产（元）	2.87	2.55	0.86
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	2.87	2.55	0.86
资产负债率（母公司，%）	5.60	4.30	2.82
流动比率（倍）	23.91	15.45	30.24
速动比率（倍）	16.63	12.00	29.61
项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
营业收入（万元）	375.71	1,005.30	556.04
净利润（万元）	52.85	209.68	17.65
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	52.85	209.68	17.65
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	52.85	209.63	17.64
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）	52.85	209.63	17.64
毛利率（%）	63.59	79.55	31.17
净资产收益率（%）	0.02	0.39	0.04
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	0.02	0.39	0.04
基本每股收益（元/股）	0.08	0.31	0.04
稀释每股收益（元/股）	0.08	0.31	0.04
应收账款周转率（次）	0.48	2.66	13.24
存货周转率（次）	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-156.56	-760.49	-91.81

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.16	-0.85	-0.18

注 1：表中相关指标的计算公式如下：

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

注 2：为了保持各期会计指标的可比性，各期的基本每股收益、每股净资产和每股经营活动产生的现金流量净额计算过程中所使用的股份数除以有限公司的实收资本数模拟。

七、本次挂牌的有关机构

（一）挂牌公司

挂牌公司：北京华融启明风险管理技术股份有限公司

法定代表人：周伟

信息披露负责人：郭欣

住所：北京市海淀区长春桥路 11 号 1 号楼 7 层 709

邮编：100089

电话：86-010-5881 9089

传真：86-010-5881 9085

（二）主办券商

主办券商：安信证券股份有限公司

法定代表人：王连志

项目负责人：雷雯

项目小组成员：杨雨亭、雷雯、詹军君

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

邮政编码：518026

电话：86-0755-8255 8269

传真：86-0755-8282 5424

（三）会计师事务所

会计师事务所：中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：郝树平

经办注册会计师：吕洪仁、杜明

住所：北京市海淀区复兴路 47 号天行建商务大厦 22-23 层

邮政编码：100036

电话：86-010-5171 6789

传真：86-010-5171 6790

（四）律师事务所

律师事务所：德恒上海律师事务所

负责人：沈宏山

经办律师：龙文杰、王威

住所：上海市静安区南京西路 993 号 10 楼 1006 室

邮政编码：200120

电话：86-021-6089 7070

传真：86-021-6089 7590

（五）资产评估机构

名称：沃克森（北京）国际资产评估有限公司

法定代表人：徐伟建

经办注册资产评估师：成本云、尹远

住所：北京市海淀区车公庄西路 19 号 68 号楼 A-6

邮政编码：100048

电话：010-88018767

传真：010-88019300

（六）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

邮编：100033

电话：86-010-5859 8980

传真：86-010-5859 8977

（七）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

邮编：100033

电话：86-010-6388 9512

第二节公司业务

一、公司的业务、产品及服务

（一）公司的主营业务

公司经工商部门核准的经营范围为：技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术推广；计算机技术培训（不得面向全国招生）；数据处理（数据处理中的银行卡中心、PUE 值在 1.5 以上的云计算数据中心除外）；企业管理；企业管理咨询；公共关系服务；会议服务；承办展览展示活动；基础软件服务；应用软件开发；销售计算机、软件及辅助设备；经济贸易咨询。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

公司子公司启明国贸经工商部门核准的经营范围为：矿产品（除专控）、有色金属、铁矿石、金属材料、建筑材料、珠宝首饰、体育用品、纺织品、化工产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）、机械设备、电子产品、塑料制品、橡胶制品、五金交电、汽摩配件、商用车及九座以上乘用车、日用百货、食用农产品（不含生猪产品）、贵金属制品销售；汽车上牌服务。【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】

公司致力于企业市场风险管理整体解决方案的设计、研发及应用，市场风险领域主要包括大宗商品价格风险、汇率风险、利率风险。公司从成立之初，确定了大宗商品价格风险管理解决方案为公司的发展方向，公司通过吸引专业技术人才，加大研发投入，并成立子公司启明国贸，主要从事大宗商品现货贸易业务，为公司研发大宗商品价格风险管理整体解决方案提供丰富的贸易业务和价格风险管理经验，初步形成了大宗商品价格风险管理体系。由于大宗商品价格风险管理业务在国内尚未普及，客户对企业价格风险管理认识不足，为了进一步推广公司产品及服务，公司积极开展大宗商品价格风险管理培训和咨询服务，通过不断的探索和发展，公司已经发展成为集培训、咨询、软件系统为一体的大宗商品价格风险管理整体解决方案提供商。其中，软件系统为公司自主研发，主要基于企业的业务数据采集、风险敞口归集、风险量化评估、风险应对方式选择、风险控制实施、效果评估等情况，

进而实现企业的大宗商品价格风险管理的专业化管理。公司产品及服务已成功服务了五矿集团、酒钢集团、盘锦港集团、重庆商社化工有限公司、内蒙古天宇创新投资集团、浙江博强铜业有限公司、威德矿业有限责任公司等多家企业。

作为国内首家的大宗商品价格风险管理整体解决方案提供商，公司主营业务是为企业 提供大宗商品价格风险管理整体解决方案。具体由培训、咨询和软件系统三部分组成，培训咨询服务包括：价格风险管理咨询培训；软件系统产品分为应用软件和平台软件，具体包括大宗商品交易和 risk 管理系统、价格 risk 管理系统、大宗商品业务管理系统、价格 risk 管理决策支持系统。覆盖与钢铁、有色、能源、农产品等相关领域的产业链上下游企业。

（二）公司主营业务的发展

公司的业务发展分为以下两个阶段：

第一阶段（2013 年-2014 年），公司成立初期，组建了专业的研究团队，团队成员拥有丰富的大宗商品企业管理经验、风险管理经验及专业的软件开发经验，经过不断的研发投入，形成了价格风险管理完整的理论体系、方法体系和软件体系，并于 2013 年底成功研发出国内首款大宗商品价格 risk 管理系统。为了打造完整的大宗商品价格 risk 管理产业链，公司成立了以现货贸易为主的子公司启明国贸。

2014 年初，为了促进公司产品不断优化和升级，公司确定了以软件推广为主，大宗商品贸易为辅的短期发展目标。公司通过旗下子公司开展大宗商品贸易业务，证明了公司产品能够有效的管理企业面临的价格 risk，较好的检验了公司产品的功能和作用，并对实践中产生的需求和暴露的问题，不断进行完善，进一步加快了公司产品的更新换代，从而提高了公司的核心竞争力。

第二阶段（2015 年-2016 年），公司产品日益完善，逐步形成了集培训、咨询、软件系统为一体的大宗商品价格 risk 管理整体解决方案。通过培训和咨询服务，提升了客户对公司产品的认知度，同时客户所经营的产品价格波动较大，行业竞争激烈，导致客户利润降低，使得客户对价格波动的敏感性变强，客户对 risk 管理产品的需求不断增加。随着公司产品应用领域的增加和前期市场推广效果的显现，公司进入了快速的发展时期。

（三）公司的主要产品、服务及其用途

公司主要服务于钢铁、有色、能源、农产品等相关领域的产业链上下游企业，为企业提供大宗商品价格风险管理整体解决方案。公司的产品分为培训、咨询和软件三部分，其中软件产品可细分为应用类软件和平台类软件，软件产品主要由大宗商品交易和风险管理系统（CTRM）和企业价格风险管理决策支持系统（DSS）构成；培训和咨询主要包括大宗商品价格风险管理咨询培训。

1、培训和咨询

大宗商品价格风险管理咨询培训通过向企业提供完整的价格风险管理建设方案，涉及到价格风险管理部门建设、流程设置和制度建设等多方面的内容，通过咨询服务帮助企业建立科学完整的价格风险管理体系。具体功能和特点如下：

产品内容	1、诊断与分析，诊断企业风险控制体系设计以及执行的有效规划市场风险控制体系建设方案。 2、市场风控体系建设，组织架构设计，部门/岗位的职责梳理，流程的梳理、优化、重造，辅助完善与修改配套制度，辅助设计相关流转表单，套保相关量化分析工具。 3、套期会计核算体系，利润目标分解，毛利管理。 4、价值提升，创新业务模式，产业链运营优化，决策支持体系，结构化合约设计。
产品特点	全流程风险管理服务，企业价格风险管理咨询服务将企业价格风险管理流程进行标准化设计，从收集企业的风险信息，对企业存在的风险问题进行评估，根据评估的结果，建立或改进企业的风险管理部门、制度和流程，为企业提供风险应对策略，以帮助企业建立完整有效的风险管理体系。
产品用途	提高企业价格风险管理的专业化水平

2、软件开发服务

（1）应用软件

大宗商品交易和风险管理系统（CTRM）是应用类软件中最重要的产品，产品主要用于大宗商品企业的业务信息化管理和价格风险管理。CTRM 可以整体方式

服务客户需求，也可以根据企业的需求和实际情况拆分为价格风险管理系统（PRM）和大宗商品业务管理系统两个独立的子系统。

大宗商品交易和风险管理系统主要服务于与大宗商品相关企业，在提供业务的信息化管理的同时，还提供完整的风险管理功能。大宗商品交易和风险管理系统，包括价格风险管理系统（PRM）和大宗商品业务管理系统。

企业价格风险管理系统（PRM）主要管理由于大宗商品价格波动给企业带来的风险，企业价格风险管理系统首先需要确定企业的风险承受度，设定企业风险限额进行风险预算。然后通过对企业运营数据分析，准确归集出企业的风险敞口，实时展示企业风险敞口（采购端风险敞口、销售端风险敞口、总体库存风险敞口、计划风险敞口），在企业风险敞口归集后，对风险进行评估（根据VaR值、波动率分析、情景分析与压力测试），超出风险限额的进行价格风险预警，超出企业风险限额的，需要对风险进行提取，提取出最需要管理的风险，有重点的对风险进行管理。风险提取后需要对风险进行控制，在风险控制时首先要对风险对冲模式进行选择，选择风险管理模式后进行风险控制的实施，实施过程、企业报告期、实施结束后均需要对风险管理的效果进行评估，风险管理实施结束后还可以生成风险管理的套保会计凭证。以上所有功能均在价格风险管理系统中实现。大宗商品价格风险管理系统的具体功能和特点如下：

系统功能	1、风险数据采集，采集企业进销存等运营数据，提取风险因子。 2、综合报表，根据企业数据实时生成企业各类业务报表。 3、风险资产分析，通过对风险数据的全面分析，实时显示企业风险资产分布和风险大小。 4、风险提取，系统自动显示出企业业务流程中存在的风险数量，并通过标准品折算成风险资产，经过内置模型计算出对企业影响程度将结果显示在系统中，企业可以影响程度不同提取出需要处理的进行风险对冲。 5、风险量化分析，系统内置风险量化模型，可实时展示企业风险矩阵和提供全面的模型测试报告。 6、风险控制平台，由企业敞口风控平台和业务风控平台组成，管理企业风险管理的全部流程。 7、效果评估，风险管理效果实施展示，套保有效性分析，企业运营流程优化。
------	---

系统特点	1、合规管理，指定套期关系、套保有效性评估。 2、动态管理，即时敏捷决策、动态价值管理、联网生产经营、量化模型分析。 3、整合管理，业务处理（从每一笔业务中收集风险资产相关数据，风险处理数据与业务处理数据相伴而生）风险控制（在每一个生产经营环节上控制相关风险，风险控制流程与业务处理流程有机结合）管理决策（风险控制与机会把握相辅相成，风险管理与价值管理融为一体）。
用途	使价格风险管理规范、使价格风险管理更专业，效率更高从而降低风险增加收益。



大宗商品业务管理系统基于对大宗商品业务特点的深入研究和不断积累，大宗商品业务管理系统解决大宗商品相关企业在业务流程中的点价、调价、期货等信息化管理难题。实现了对大宗商品业务流程中新型定价及期现整合管理。具体功能和特点如下：

系统功能	1、计划管理，对企业未来的采购、销售计划和计划执行情况进行管理。主要功能有：采购计划管理、采购计划执行统计、销售计划管理、销售计划执行统计。 2、合同管理，系统提供对企业现有合同统一管理，对每个合同的执行情况跟踪管理，对不同类型的合同分类管理等功能。 3、价格管理，管理大宗商品业务流程中的现货点价、调价和定价操作，实现点价期限监控和点价审批等功能。 4、综合报表，系统对业务流程中的数据进行自动统计，并以报表的形式实时
------	---

	详细的历史走势图。 2、监控指标，分行业制定的具有中长期价格指导意义的指标构造与指标分析，帮助企业会从图形走势的对比中快速分析价格的最新趋势。包括纵向历史走势对比图与最近几周期的横向（如不同地区的、供需双方的）对比图。 3、模型工具，提供行情分析及风险控制等方面的辅助工具，比如基差模型帮助企业理智细致地分析套利的合约选择、时机选择、盈亏与风险，影响因素排名量化确定大宗商品价格各个影响因素的重要性排名。 4、信息中心，提供行情分析与市场机会提示，以及持仓数据、资金流向、市场热度等重要市场信息等。
系统特点	1、为企业提供实时的市场数据，并提供企业所在行业的专业的数据库和数据分析。 2、内置运算模型，企业可以通过该功能实现在不同风险环境下企业会遭受到的风险损失的测算。 3、系统实现了对企业所在行业的数据实时监控，当行业数据发生变化时，将自动进行提示，并为企业的决策提供支持。
系统用途	提高企业价格风险管理决策能力和速度。



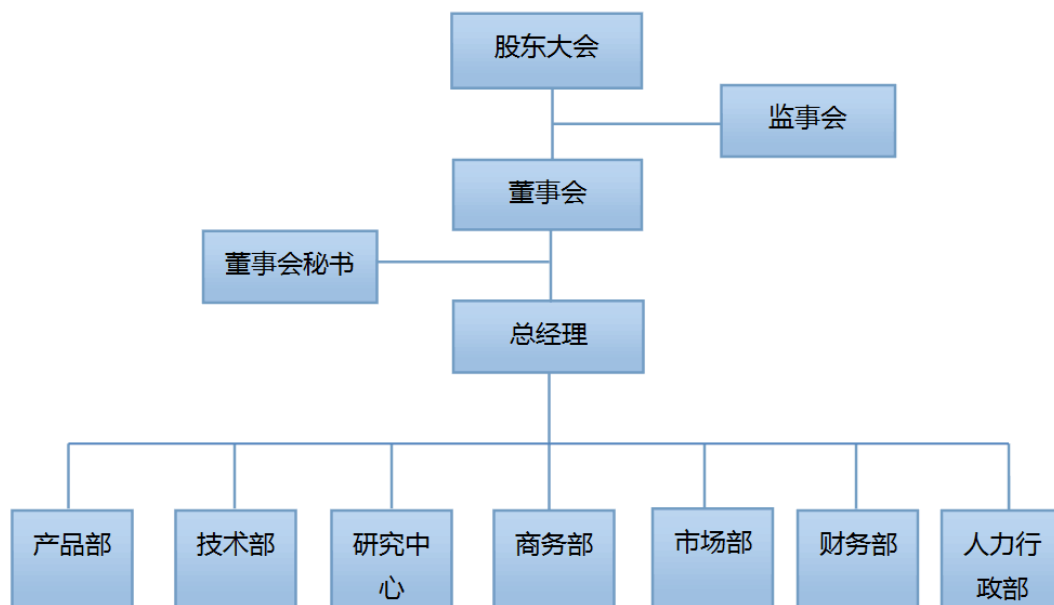
二、公司组织结构、生产或运营流程及方式

(一) 公司组织结构

公司按照《公司法》和《公司章程》的规定，并结合公司业务发展的需要，建

立了规范的法人治理结构和健全的内部管理机构，公司现行组织结构图如下：

北京华融启明风险管理技术股份有限公司



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

产品部：主要负责软件产品的设计、需求调研和测试工作。主要的职责有:客户的业务调研、需求分析 提供需求报告系统设计提供概要涉及说明书；指导技术开发，为技术部的开发提供支持；提供概要设计，对软件系统的设计进行考虑，包括系统的基本处理流程、系统的组织结构、模块划分、功能分配、接口设计、运行设计、数据结构设计和出错处理设计等，为软件的详细设计提供基础；负责以解决客户业务测试问题为目的的测试解决方案架构和研发工作,其中包括组织完成测试产品规划和完成公司下达的各项研发任务和测试指标，认真负责，确保交付物质量达到公司要求。

技术部：主要负责软件的开发和为客户提供软件运维支持。主要职责有:在概要设计的基础上，进行软件系统的详细设计；在详细设计中，实现具体模块所涉及到的主要算法、数据结构、类的层次结构及调用关系；在软件编码阶段，根据《软件系统详细设计报告》中对数据结构、算法分析和模块实现等方面的设计要求，进

行具体的编写程序工作，分别实现各模块的功能，从而实现对目标系统的功能、性能、接口、界面等方面的要求；修改软件在测试中反馈的问题，以达到软件的部署要求；软件部署实施后为客户提供技术支持，及时解决系统在运行过程中出现的问题。

研究中心：主持制定公司产品、技术发展规划，确保技术创新战略与公司整体发展战略协同；负责先进技术的研发和落地，为公司新产品提供可落地的成果转化方案；负责公司企业市场风险管理知识体系的研究，制定可行性的研究方案；负责公司咨询产品的研发，为客户提供企业风险管理实施方案；负责企业价格风险管理方案和产品的研发，如风险敞口、风险模型、风险管理策略等；负责数据解决方案和数据库产品研发:如宏观数据库、产业数据库、数据分析模型等；负责公司产品的技术支持工作，如新技术的培训，技术问题答疑等；产业链风险管理产品的研发。

商务部：负责公司采购、销售等各类合同的拟定、审核、签署和保存；负责公司招投标工作，收集、整理、归档、保管公司投标报价文件和资料，建立健全公司投标制度；负责公司涉及的各类资质的申请；负责组织和处理公司有关法律事务；收集、整理和管理与本部门业务有关的各种内外部文件和资料；代表公司与合作伙伴、客户、各级机构进行接洽。

市场部：主要由销售和市场两部分组成，主要负责:制定公司产品的宣传策略，选择适合公司产品的宣传媒介；公司各类新产品上市规划，以及促销策略的制定；建立维护与合作伙伴的关系，制定公关和危机处理策略；制定营销目标计划，完成公司的整体销售目标；建立客户管理系统，管理公司客户资源，定期对客户进行访谈或回访；进行定期市场调研，收集客户的最新需求，为公司的产品和服务的发展提供依据；负责投标的前期接洽，与招标方进行接洽和投标方案制定；进行市场数据收集，对未来市场规模和发展趋势进行判断，制定未来销售计划和销售策略。

财务部：制定具体的会计核算标准、核算规范制度，并严格执行公司各项财务管理制度；组织编制、审核各类财务报表、附注及财务分析报告，编制、审核公司的会计凭证；组织编制年度资金需求计划，拟定年度融资计划及财务费用预算表；调度公司经营资金，制定和审批年度、月度运营资金使用计划；汇总、编制公司资

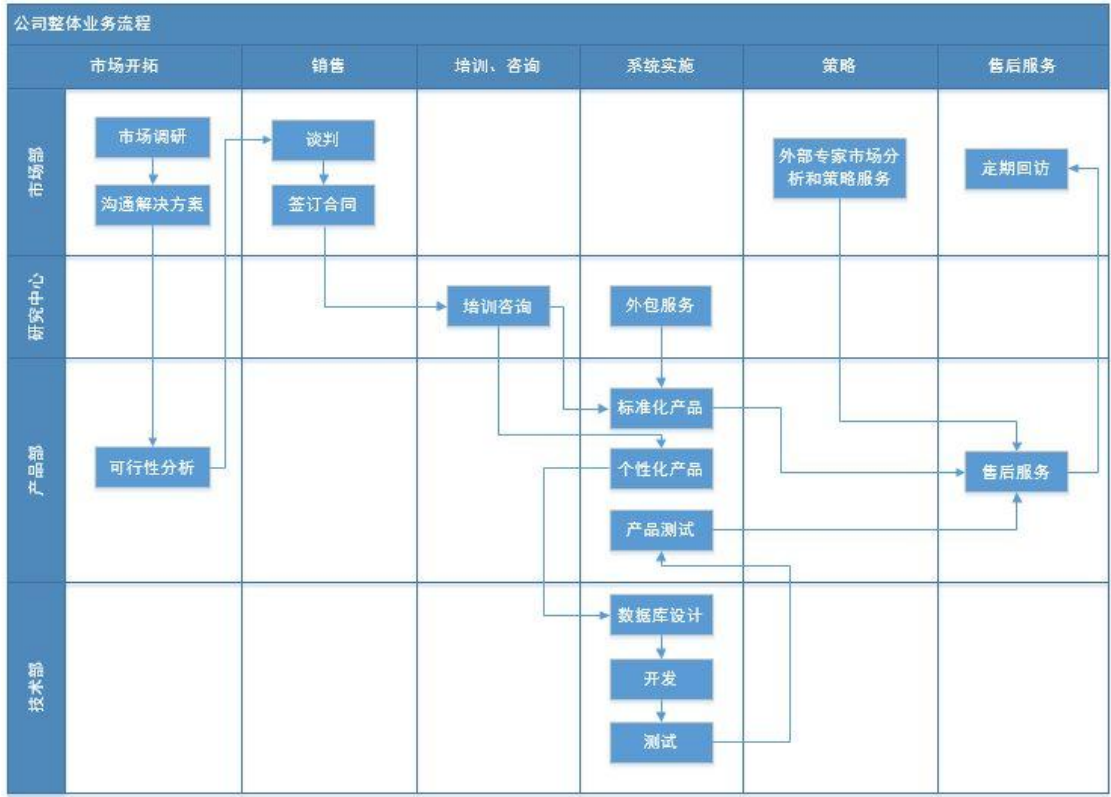
金收支计划，合理调配资金，定期对资金使用情况进行分析、反馈。编制应收账款明细，督促各项资金的回收；协助外部审计部门、税务部门完成固定资产盘点工作；组织公司税务筹划、税务申报与缴纳工作。

人力行政部：主要分为人力资源和行政两个部分。主要负责:制定人力资源工作规划；编制员工手册建立员工日常管理规范；企业组织结构的设计和各部门各岗位的职责说明；负责公司的人员招聘和新入职员工的培训；企业员工劳动合同、人事档案等资料的管理以及员工离职及纠纷处理；负责企业各类活动的筹划、召集和组织；负责企业用工关怀计划；负责公司日常行政事务的处理和来访客人的接待；负责公司制定公司采购制度；负责公司固定资产、人员办公用户、后勤物品的采购和管理工作。

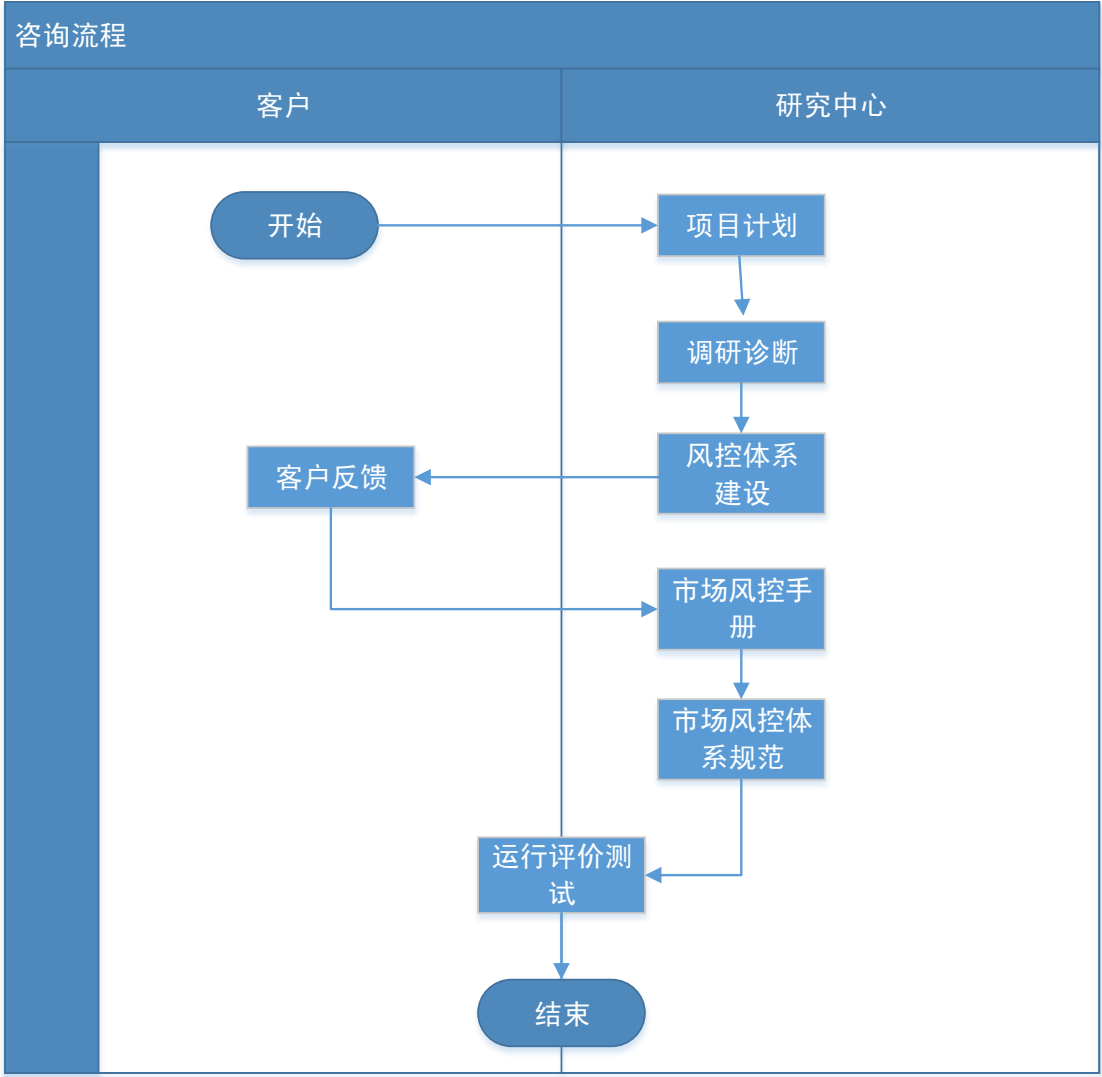
(二) 主要服务流程及方式

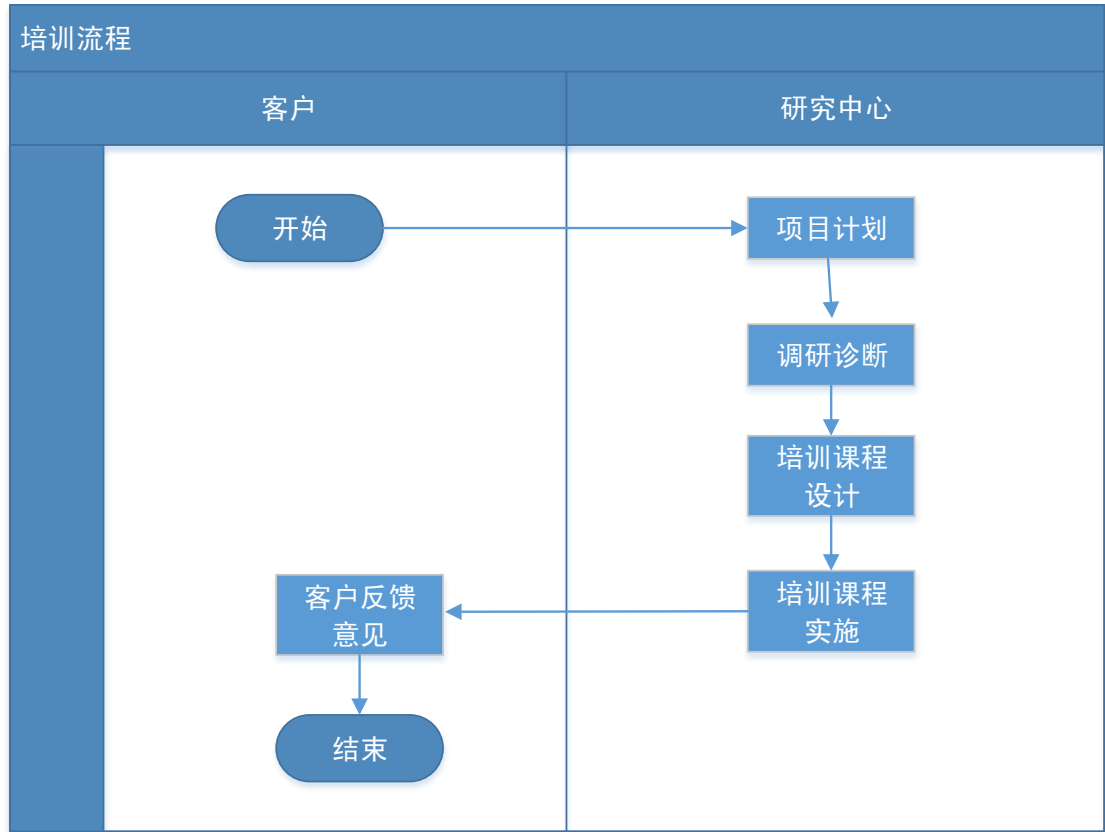
1、服务流程

(1) 公司整体业务流程

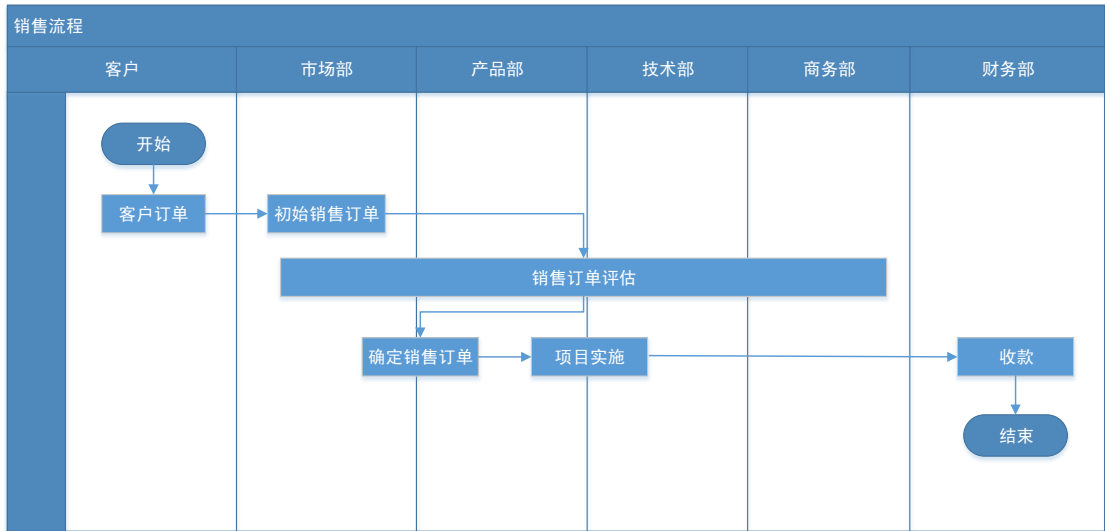


(2) 咨询培训服务流程

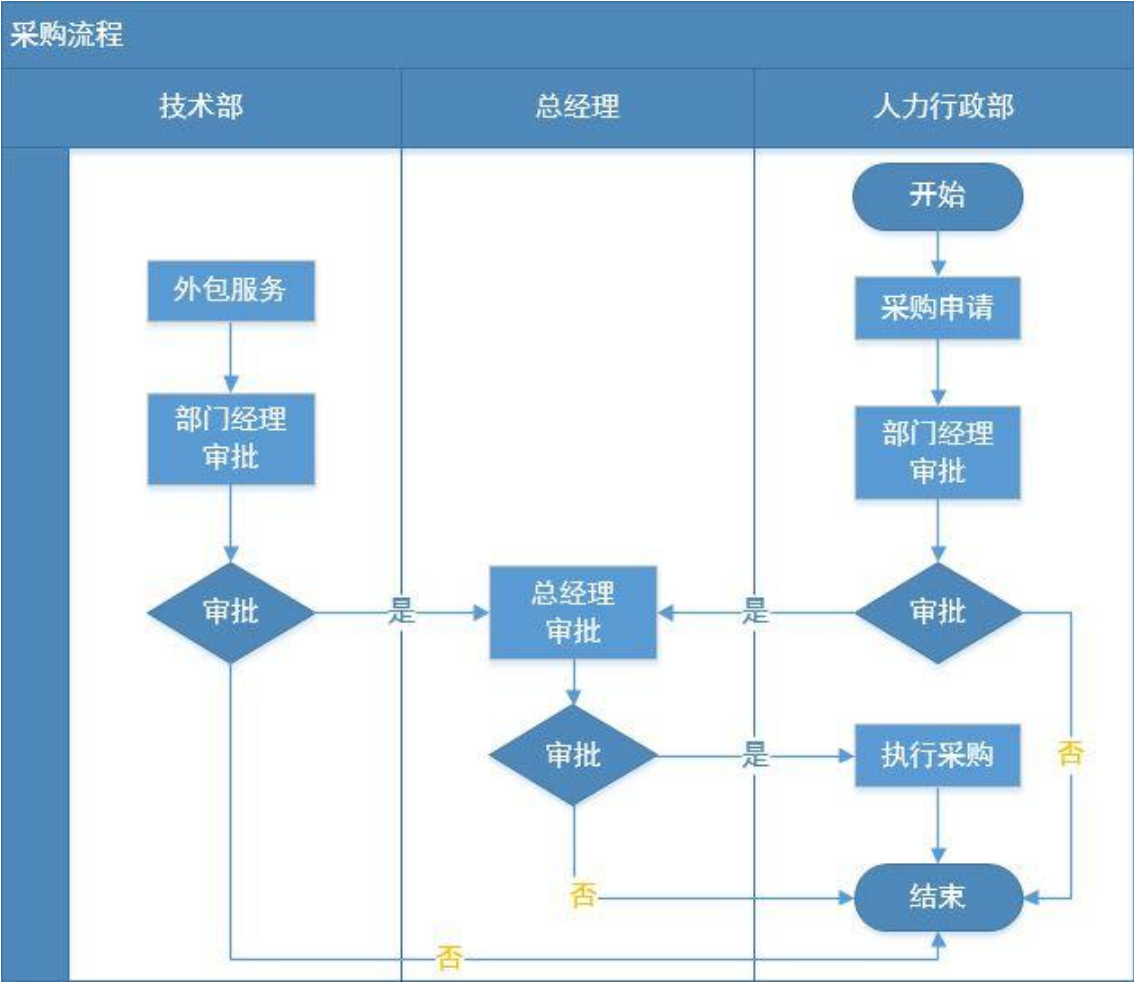


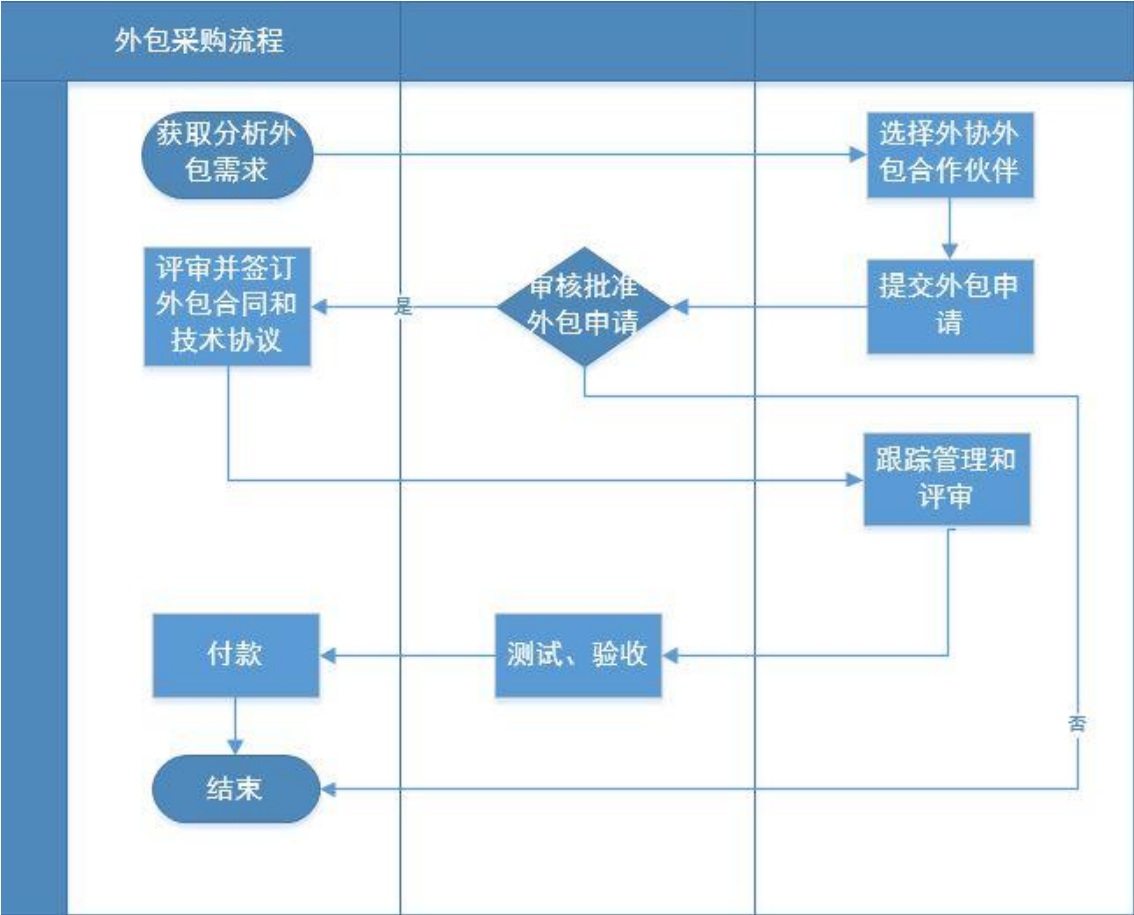


2、销售流程

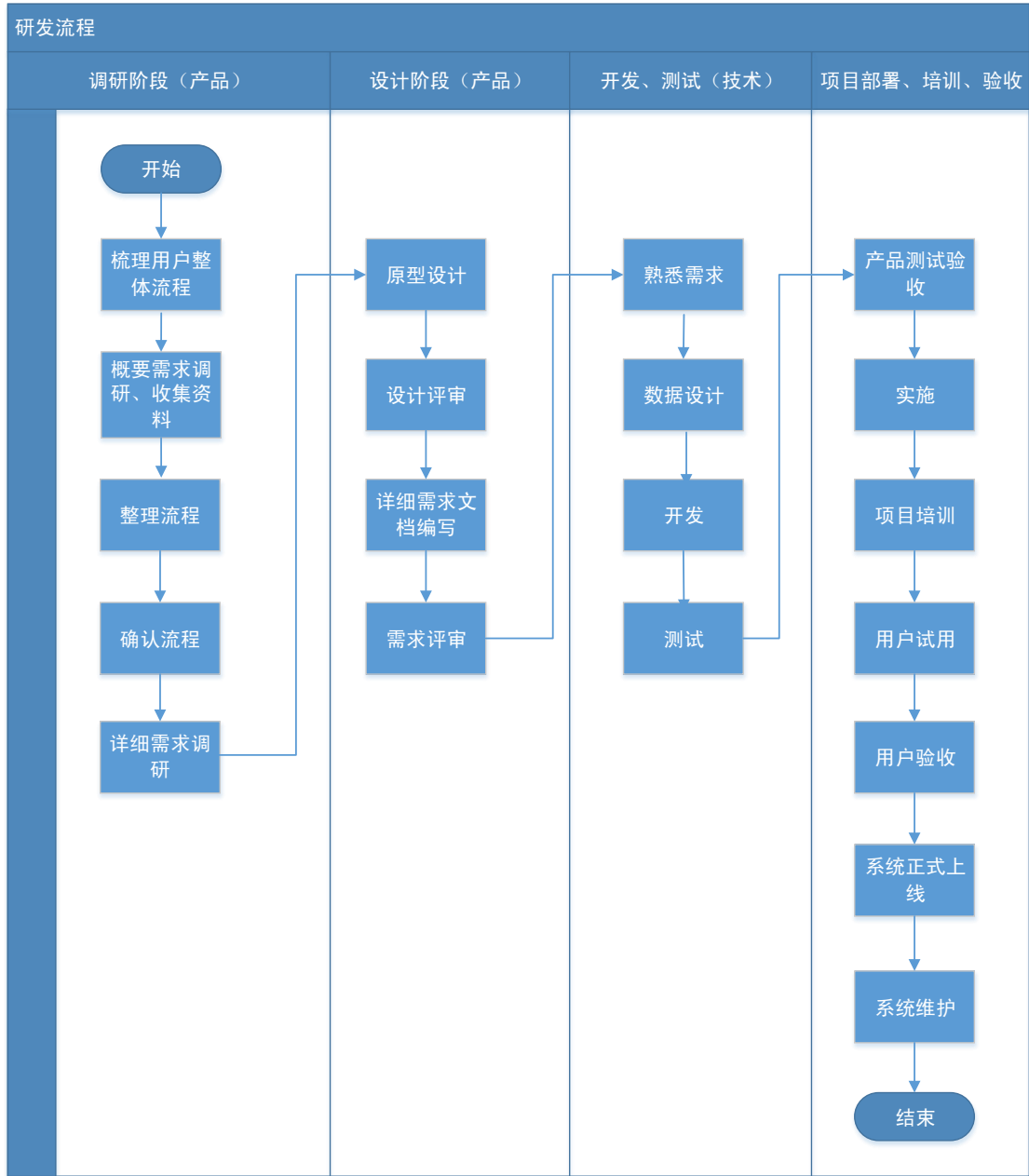


3、采购流程





4、研发流程



三、公司业务相关的关键资源要素

（一）公司提供的产品及服务所涉及的主要技术

1、健全的理论体系

公司研究中心对国内外风险管理相关理论进行了深入研究,并结合国内企业情况和实际需求,研发出了符合中国企业现状的大宗商品企业价格风险管理的完善的理论体系。

公司将此理论体系发展成为了公司的培训产品,公司将根据企业现状制定一套具有针对性的知识转移及培训计划,其中既包括对企业人员的集中培训,也包括对各专业部门的专业培训。让企业价格风险管理战略深入到企业各个部门,帮助企业快速扎实的掌握价格风险管理的一般操作方法,所需的基本知识,培养价格风险管理团队,以应对价格风险管理工作。

培训课程以风险管理为主线,融合 COSO《企业风险管理——整合框架》中风险管理的八个要素——内部环境、目标设定、事件识别、风险评估、风险应对、控制活动、信息沟通和检查监督,从静态和动态两个角度详细地系统阐述风险管理理论、方法和工具,多层次论述风险管理和企业盈利模式关系。培训的目的是为了让企业了解如何营造优良的内部环境,理解稳健经营的目标,掌握企业风险敞口分析,培养风险量化评估和风险管理的理念;通过建立健全的风险管理机制,规范套期保值操作,实现套期保值会计的合规化,保障企业的稳健经营。

2、专业的实操经验

公司研究中心通过理论研究和项目实践,积累了丰富的风险控制管理体系咨询和建设的经验,同时结合国内外相关法规的相关要求,总结了一套行之有效的六位一体方法论:以风险为导向,以流程为对象,以控制为手段,以制度为平台,以考核为保障,以信息化为支撑。

公司建立了“六位一体”方法论,其核心思想为:通过对企业在目标实现过程中的风险辨识与评估,查找企业面临的重大和重要风险,从风险管理视角确定企业内部控制的核心流程及关键控制点,通过制度文本规范控制活动行为,以考核手段强化风控流程执行效果,并通过信息化技术实现对流程执行与评价的固化,从而实现企业对风险的可控化管理。

3、大宗商品交易和风险管理系统(CTRM)

大宗商品业务管理系统主要由产品部的业务组根据原来大量项目实施经验结合企业的实际需求进行研发,解决企业业务流程中的计划、采购、销售、库存、价格、购销匹配、资金、物流、发票、信用证、衍生品录入等方面的业务信息化管理,最重要的是价格管理,公司解决了大宗商品交易过程中特有的点价、调价、月均价等新型定价模式的处理难题,公司也是国内最早具有这项处理能力的公司,另外还

实现企业运营数据的实时展示和报表及时生成。实现对大宗商品新型定价及期现货整合管理。

4、企业价格风险管理系统（PRM）

企业价格风险管理系统（PRM）主要由研究中心的风险管理组负责理论方法研究，理论来源主要是研究大量国外的相关理论（国内几乎没有相关理论书籍也无译本）同时结合国情研究出完善的价格风险管理的理论方法体系，产品部的风险管理组将价格风险管理理论方法体系和企业实际情况相结合从而设计出中国首个企业价格风险管理系统。企业价格风险管理系统首先需要确定企业的风险承受度，设定企业风险限额进行风险预算。然后通过对企业运营数据分析，准确归集出企业的风险敞口，实时展示企业风险敞口（采购端风险敞口、销售端风险敞口、总体库存风险敞口、计划风险敞口），在企业风险敞口归集后，对风险进行评估（根据 VaR 值、波动率分析、情景分析与压力测试），超出风险限额的进行价格风险预警，超出企业风险限额的，需要对风险进行提取，提取出最需要管理的风险，有重点的对风险进行管理。风险提取后需要对风险进行控制，在风险控制时首先要对风险对冲模式进行选择，选择风险管理模式后进行风险控制的实施，实施过程、企业报告期、实施结束后均需要对风险管理的效果进行评估，风险管理实施结束后还可以生成风险管理的套保会计凭证。以上所有功能均在价格风险管理系统中实现。

5、价格风险管理决策支持系统（DSS）

价格风险管理决策支持系统（DSS）主要由研究中心进行理论模型研究，研究的来源主要基于宏观和行业研究。产品部利用研究中心的研究成果进行产品功能的研发。决策支持系统整合分析企业数据、现货市场数据和期货市场数据，为企业管理层的运营决策提供数据支持。决策支持系统分析体系是由宏观、市场、产业和技术四大方面组成，本体系拥有完整的数据库，把繁杂的大数据集合到企业来，整合分析出宏观数据、行业数据和价格数据，再对数据进行处理分析，排列出不同数据对企业的影响程度，把数据构建成计算模型，进行监控。通过监控指标监控市场变动，为价格风险预警、市场预警和企业的价格风险管理决策提供依据。

（二）公司的无形资产

1、商标

截至本公开转让说明书签署之日，公司无商标。

2、专利技术

截至本公开转让说明书签署之日，公司无专利技术。

3、软件著作权

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 7 项软件著作权，具体情况如下：

序号	著作权名称	登记号	首次发表日	取得方式	著作权人
1	企业价格风险管理决策支持系统【简称：PRM决策支持系统】V1.0	2015SR012222	2014-11-28	原始取得	启明有限
2	企业价格风险管理交易控制系统【简称：PRM交易控制系统】V1.0	2015SR012217	2014-11-19	原始取得	启明有限
3	大宗商品业务管理系统V2.0	2015SR028327	2014-01-12	原始取得	启明有限
4	企业价格风险管理系统【简称：PRM】V3.0	2015SR028329	2014-10-07	原始取得	启明有限
5	标准版企业价格风险管理系统【简称：PRM标准版】V1.0	2016SR106879	2016-03-17	原始取得	启明有限
6	大宗商品交易和风险管理系統【简称：CTRM】V1.0	2016SR106876	2015-05-16	原始取得	启明有限
7	能源交易和风险管理系統【简称：ETRM】V1.0	2016SR109042	2015-08-16	原始取得	启明有限

公司对自主研发的软件产品均申请了软件著作权，受中华人民共和国《计算机软件保护条例》的保护。根据《计算机软件保护条例》第十四条规定，软件著作权自软件开发完成之日起产生。法人或者其他组织的软件著作权，保护期为 50 年，截止于软件首次发表后第 50 年的 12 月 31 日，但软件自开发完成之日起 50 年内未发表的，不再保护。

4、公司使用域名情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 2 项域名。具体情况如下：

域名证书名称	域名	注册人	注册日期	到期时间	网站备案号
顶级国际域名证书	hrqmzx.com	启明有限	2014.09.03	2017.09.03	京 ICP 备 14061851 号-2
中国国家顶级域名证书	qmprm.com	启明有限	2014.12.01	2018.12.01	京 ICP 备 14061851 号-3

注：域名到期后缴纳相关费用即可继续使用。

（三）取得的业务许可资格或资质情况

1、公司主要为企业提供大宗商品价格风险管理整体解决方案，报告期内，公司获得的其他资格证书情况如下：

序号	证书及荣誉名称	颁发单位	证书编号/注册号	授予时间	有效期	持证企业
1	中关村高新技术企业证书	中关村科技园区管理委员会	20152011490601	2015.2.26	3年	启明有限

2、截至本公开转让说明书披露之日，公司获得的荣誉及其他认证情况如下：

序号	荣誉及认证名称	颁发单位	证书编号/注册号	授予时间	有效期间	持证企业
1	环境管理体系认证证书	北京埃尔维质量认证中心	059916E	2016.8.11	2016.8.11-2018.9.14	启明股份
2	职业健康安全管理体系认证证书	北京埃尔维质量认证中心	059916S	2016.8.11	2016.8.11-2019.8.10	启明股份
3	质量管理体系认证证书	北京思坦达尔认证中心	06416Q1529R0M	2016.07.29	2016.07.29-2018.09.14	启明有限

启明有限已整体变更为启明股份，启明股份依法承继上述证书，证书权利人的变更手续正在办理中，启明股份拥有上述证书不存在法律障碍。

（四）特许经营权情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司未取得任何特许经营权。

（五）公司主要设备等重要固定资产

截至 2016 年 4 月 30 日，固定资产情况如下表：

项目	账面原值（元）	累计折旧（元）	账面净值（元）	成新率（%）
电子设备	312,553.32	65,881.51	246,671.81	78.92
办公家具	127,850.00	14,578.43	113,271.57	88.60
合计	440,403.32	80,459.94	359,943.38	81.73

截至 2016 年 4 月 30 日，公司的固定资产成新率 81.73%，公司为轻资产型企业，办公设备性能良好，能够保证公司的正常运营。

（六）环境保护、安全生产和质量标准

公司主营业务是为企业大宗商品价格风险管理整体解决方案，经营活动不存在因违反环境保护方面的法律、法规和其他规范性文件而受到处罚的情形，不存在违反安全生产和产品质量标准等规范的情形。

（七）员工情况

报告期内，公司及子公司共有员工 76 人，公司为 76 名员工缴纳了社会保险，48 名员工交纳住房公积金；未为 28 名员工缴纳住房公积金。

公司实际控制人已出具承诺，报告期内，如公司因违反社会保险相关法律法规或规范性文件而受到处罚或损失，其将全额承担公司的补缴义务、罚款或损失，并保证公司不会因此遭受任何损失。

报告期内公司未完全依照法律法规的规定执行社保和住房公积金制度，但鉴于公司实际控制人已作出了承担所有补缴及罚款金额的承诺，且公司在报告期内不存在因为未足额为其全部员工缴纳社保费用以及住房公积金而受到社保局等相关行政部门行政处罚的情形，因此不会对公司的持续经营造成重大影响。

公司员工结构情况如下表：

1、按专业结构划分

岗位结构	人数	比例（%）
行政管理人员	11	14.47
财务人员	4	5.26

研发和技术人员	47	61.85
营销人员	14	18.42
合计	76	100.00

2、按教育程度划分

受教育程度	人数	比例（%）
博士	2	2.63
硕士	11	14.47
本科	52	68.43
大专及以下	11	14.47
合计	76	100.00

3、按年龄划分

年龄段	人数	比例（%）
30 岁以下	44	57.89
30-39 岁	26	34.21
40-49 岁	5	6.58
50 岁及以上	1	1.32
合计	76	100.00

4、公司核心技术人员

公司拥有一支专业的技术研发团队，公司共有研发和技术人员 47 人，占公司员工总数的 61.85%以上，其中核心技术人员 4 人，分别是曾华春、王瑾、谭欢、王光回，具体情况如下：

曾华春，现任公司技术总监，为公司核心技术人员，负责公司的技术认证和引进，组织信息系统的规划设计，承担数据中心，CTRM 等重大信息化项目的规划设计和建设，协调核心技术的攻关研究。数据中心是整个公司业务项目的基石，负责该项目的软件架构和详细设计。CTRM 是结合企业 ERP 系统和风险管理系统的集成系统，负责系统设计和集成建设。曾华春简历如下：

曾华春，其简历参见本节“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（三）高级管理人员”之“2、本届高管人员基本情况”。

王瑾，公司研究中心副经理，为公司核心技术人员，约克大学数学与应用数学博士，主要从事：随机分析、随机偏微分方程、金融资产定价等领域的研究工作，精通数学建模和金融模型的构建。现主要负责公司企业市场风险管理知识体系和模型的研究开发和数据平台搭建。王瑾简历如下：

王瑾，女，中国国籍，无境外永久居留权，1980年8月出生，博士研究生学历。2004年7月至2007年9月，任华资资产管理有限公司研究部分析员；2007年10月至2009年10月，就读于英国约克大学攻读硕士研究生；2009年10月至2013年9月，就读于英国约克大学，攻读数学与应用数学博士；2013年10月至2014年9月，攻读英国约克大学数学与应用数学博士后；2014年9月至2015年1月，自由职业；2015年1月至2015年4月，就职于中国中小企业协会投融资服务中心，任数据分析师；2015年5月至2016年5月就职于泰创基金管理有限公司，任风控研究部高级量化策略分析师；2016年5月至今，就职于启明有限，任研究中心副经理。

谭欢，现任公司产品部副经理，为公司核心技术人员。负责公司的产品规则与设计；承担CTRM标准版和企业定制版的产品研究、定位、设计，保证产品的实现与实施；针对行业性质，进行专业性行业研究，开展行业信息化调查。对于行业集团型企业，负责产品的系统设计与集成建设等。主持相关行业实地调研，对各类型企业进行全流程梳理及核心业务提取，深入挖掘业务应用系统在企业管理的重点、难点与核心业务处理方面的潜在价值。在重点领域，有色金属、黑色金属、煤炭、大宗商品行业，针对现货业务、衍生品工具的使用，将业务处理系统与价格风险控制、以及外汇风险管理进行紧密结合，通过对企业业务实时、全流程、全方位的风险管理、风险识别、风险控制，有效指导企业在加工、国际国内贸易业务中的操作与管理，达到风险与效益的均衡。谭欢简历如下：

谭欢，女，中国国籍，无境外永久居留权，1975年8月出生，研究生学历。1994年10月至2005年7月，就职于安庆市月山铜矿，任机关矿办电脑室主任；2005年8月至2007年10月，就职于上海臻仓国际贸易有限公司，任运营部部门

经理；2007年10月至2010年6月，就读于兰州大学管理学院，攻读工商管理专业；2010年6月至2011年3月，就职于上海金数码电器有限公司，任运营部部门经理；2011年3月至2015年2月，就职于上海尚谷软件有限公司，任市场部经理；2015年3月至2016年3月，就职于上海有色网信息科技股份有限公司，任市场部大客户经理；2016年3月至2016年7月，就职于启明有限，任产品部副经理；2016年7月至今，就职于启明股份，任产品部副经理。

王光回，现任公司技术部副经理，为公司核心技术人员，清华大学电子信息科学与技术学士。有着丰富的软件开发和实施经验，精通系统架构设计、抽象建模、软件功能设计；对软件开发框架、Web、应用服务、数据库等相关技术有深刻理解；同时在视频信号编码理论和技术，视频编码器集成电路结构，三维视频图象处理和编码等方面有过人之处。王光回简历如下：

王光回，男，中国国籍，无境外永久居留权，1988年4月出生，本科学历。2010年9月至2013年3月，就职于清华大学电子系视频传输实验室，任研究员；2013年4月至2014年5月，就职于北京深蓝启明投资管理有限公司，任技术部副经理；2014年6月至2016年7月，就职于启明有限，任技术部副经理；2016年7月至今，就职于启明股份，任技术部副经理。

报告期内，核心技术人员无直接持股情况，存在间接持股情况。具体如下：

上海品晶持有公司 2,996,243 的股份，占公司股本总额的 11.409%，公司核心技术人员间接持有公司股份是通过上海品晶持有，其持有上海品晶出资额的情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额(万元)	出资比例 (%)	合伙人性质
1	王光回	5.00	1.63	有限合伙人
合计		5.00	1.63	-

报告期内公司的核心技术团队未出现重大流失，自公司设立以来核心技术人员不断增加，保证了公司技术研发的连续性。

5、签订协议情况及稳定措施

公司与高级管理人员及核心技术签订了劳动合同，同时还签订了保密协议。

公司为稳定高级管理人员及核心技术人员采取的措施如下：

(1) 搭建薪酬绩效平台。建立合理的薪酬激励体系、绩效考核机制，明确人才职业发展的考核方式及目标，为人才的职业生涯发展提供有效的内部考核及奖励措施。

(2) 深化内部培养机制。通过建立符合职业生涯发展路径的内部培训体系，以更好地帮助人才实现自己的职业目标。

四、公司业务具体情况

(一) 公司业务收入构成

1、公司业务收入基本情况

报告期内，公司营业收入来源于为企业提供大宗商品价格风险管理整体解决方案。2014 年、2015 年和 2016 年 1-4 月公司主营业务实现收入分别是 2,213,592.23 元、9,976,094.53 元和 3,757,083.86 元，占同期营业收入的比例分别是 39.81%、99.24%和 100%。2014 年主营业务收入占比较低的原因是 2014 年度子公司启明国贸发生四笔大额大宗产品贸易交易，笔数较少，公司主营业务突出。

2、报告期内，业务收入情况

报告期内，公司从事为企业提供大宗商品价格风险管理整体解决方案。受到销售渠道的拓展、产品逐渐成熟的影响，报告期内，公司的主营业务收入整体呈增长态势。未来期间，国内企业风险管理市场规模将会不断扩大。受益于此，公司的主营业务也将保持持续、稳定地增长。

单位：元

项目	2016 年 1-4 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
主营业务收入	3,757,083.86	100.00	9,976,094.53	99.24	2,213,592.23	39.81
其他业务收入		-	76,902.88	0.76	3,346,849.46	60.19
营业收入合计	3,757,083.86	100.00	10,052,997.41	100.00	5,560,441.69	100.00

主营业务收入主要为公司的软件技术服务收入；2014 年度，其他业务收入为大宗商品贸易收入；2015 年度，其他业务收入为风险管理培训收入。

（二）主要客户情况

公司主要客户是国内大宗商品产业链的上下游企业。随着国内经济的快速发展，管理水平的不断完善，企业风险管理需求不断增加。目前，国外风险管理已相对成熟，国内风险管理刚刚起步，公司经营规模尚小，报告期内，公司交易金额较大客户的具体情况如下：

1、2016 年 1-4 月前三名客户销售金额及占比列表如下：

客户名称	与公司关系	销售金额（元）	占营业收入的比例（%）	交易内容
上海豪亦明金属材料有限公司	非关联方	2,150,943.34	57.25	系统服务
巴彦淖尔市威德矿业有限责任公司	非关联方	1,132,075.44	30.13	系统服务
丰利财富（北京）国际资本有限公司	非关联方	474,065.08	12.62	系统服务
合计		3,757,083.86	100.00	

2、2015 年前五名客户销售金额及占比列表如下：

客户名称	与公司关系	销售金额（元）	占营业收入的比例（%）	交易内容
泛东北亚大宗商品国际交易中心有限公司	非关联方	4,796,299.70	47.71	系统服务
嘉兴志聪贸易有限公司	非关联方	4,160,377.36	41.38	系统服务
乌海市天宇高岭土高新科技有限公司	非关联方	582,524.27	5.79	系统服务
重庆商社化工有限公司	非关联方	436,893.20	4.35	系统服务
酒泉钢铁（集团）有限公司	非关联方	36,675.73	0.36	培训服务
合计		10,012,770.26	99.60	

3、2014 年前五名客户销售金额及占比列表如下：

客户名称	与公司关系	销售金额（元）	占营业收入的比例（%）	交易内容
兴证期货有限公司	非关联方	1,432,744.06	25.77	大宗商品

				贸易
乌海市天宇高岭土高新科技有限公司	非关联方	1,165,048.54	20.95	系统服务
浙江博强铜业股份有限公司	非关联方	1,048,543.69	18.86	系统服务
五矿金牛进出口贸易(上海)有限公司	非关联方	933,835.02	16.79	大宗商品贸易
霸州市新冠金属制品有限公司	非关联方	543,803.61	9.78	大宗商品贸易
合计		5,123,974.92	92.15	

2014 年、2015 年和 2016 年 1-4 月公司向前五名客户实现的销售金额占同期营业收入的比例分别是 92.15%、99.60%和 100.00%，前五名客户总体占比较大。主要是因为目前公司客户数量较少，客观上存在客户集中的风险，未来公司将积极开拓市场，扩大客户群体。

报告期内，公司各期主要客户几乎不存在重合的情况，原因是公司收入主要是提供整体解决方案时实现的一次性收入。

乌海市天宇高岭土高新科技有限公司与公司股东西藏天宇系受同一控制人安勇控制的企业。2014 年度及 2015 年度公司与乌海市天宇高岭土高新科技有限公司发生交易时，二者为非关联方关系；2015 年 11 月 4 日，启明有限召开股东会，同意深蓝投资将其持有 120.00 万元出资额以 624.00 万元的价格转让给西藏天宇，至此公司与乌海市天宇高岭土高新科技有限公司成为关联方关系。

报告期内，公司实现销售时，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份股东与上述主要客户没有关联关系，也未在其持有权益。

（三）主要供应商情况

1、原材料及供应情况

公司软件产品大都为自主研发，存在少部分技术外包的情况。公司业务模式不存在生产环节，主要采购内容报告数据服务、技术外包、服务场地租赁及外购计算机、服务器、办公用品等。

2、前五名供应商情况

（1）2016 年 1-4 月前五名供应商采购金额及占比列表如下：

供应商名称	采购金额（元）	采购内容	占同期采购总额的比例（%）
北京融世信泰投资管理有限公司	21,460.00	会议费	5.80
上海钢联电子商务股份有限公司	10,000.00	会议费	2.70
阿里云计算有限公司	27,761.31	云服务器	7.50
中艺寰宇视听设备	3,500.00	设备服务	0.95
北京广联先锋网络技术有限公司	4,500.00	云服务器	1.22
合计	67,221.31	-	18.15

（2）2015 年前五名供应商采购金额及占比列表如下：

供应商名称	采购金额（元）	采购内容	占同期采购总额的比例（%）
北京人民大学	380,000.00	教育培训费	21.97
上海钢联电子商务股份有限公司	50,000.00	数据服务	2.89
上海钢联电子商务股份有限公司	80,000.00	会议费	4.62
北京安泰科信息开发有限公司	255,978.42	会议费	14.80
北京世纪思特科技有限公司	289,000.00	软件服务费	16.71
北京伊水源会议服务有限公司	151,734.80	会议费	8.77
合计	1,206,713.22	-	69.76

（3）2014 年前五名供应商采购金额及占比列表如下：

供应商名称	采购金额（元）	采购内容	占同期采购总额的比例（%）
北京兴乐盛世图文设计中心	3,498.00	印刷款	15.03
北京无限数字科技有限公司	5,500.00	服务器托管	23.64
山西汾渭信息技术有限公司	5,000.00	数据服务	21.49
北京软件和信息服务交易所	4,200.00	数据服务	18.05
阿里云计算有限公司	5,069.00	云服务器	21.79
合计	23,267.00	-	100.00

2014 年、2015 年和 2016 年 1-4 月公司向前五名供应商发生的采购金额占同期采购总额的比例分别是 100.00%、57.66%和 18.15%，2014 年业务量较少，前五名供应商采购金额占比较高，2015 年度、2016 年 1-4 月前五名供应商占比逐渐下降。公司不存在供应商集中的风险。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份股东与上述主要供应商没有关联关系，也未在其持有权益。

（四）重大合同及履行情况

截至本公开转让说明书签署之日，可能对日常经营活动、资产、负债、权益产生重大影响的业务合同，具体如下：

1、销售合同（金额在 40 万元以上）

序号	合同主体	客户名称	合同名称/标的	合同金额 (元)	合同签订时间	合同执行情况
1	启明有限	泛东北亚大宗商品国际交易中心有限公司	大宗商品价格风险管理系统开发与服务协议书	4,960,000.00	2015.09.03	履行完毕
2	启明有限	嘉兴志聪贸易有限公司	大宗商品价格风险管理系统开发与服务协议	4,410,000.00	2015.10.12	履行完毕
3	启明有限	霸州市新冠金属制品有限公司	大宗商品价格风险管理系统开发协议书	3,280,000.00	2016.07.01	正在履行
4	启明有限	上海豪亦明金属材料有限公司	企业价格风险管理系统软件协议书	2,280,000.00	2016.01.05	履行完毕
5	启明有限	乌海市天宇高岭土高新科技有限公司	企业价格风险管理系统开发、与综合服务协议书	首年费用 120 万、服务费 60 万/每年	2014.06.19	履行完毕
6	启明有限	巴彦淖尔市威德矿业有限责任公司	企业价格风险管理系统开发与综合服务协议书	首年费用 120 万、服务费 60 万/每年	2015.12.20	履行完毕
7	启明国贸	兴证期货有限公司	天然橡胶	1,619,000.00	2014.01.18	履行完毕
8	启明有限	北京万通宜金投资管理有限公司	大宗商品价格风险管理系统平台开发协议书	1,560,000.00	2016.05.03	正在履行
9	启明国贸	五矿金牛进出口贸易(上海)有限公司	铜	1,112,750.00	2014.03.13	履行完毕

10	启明有限	浙江博强铜业有限公司	企业价格风险管理系统开发与综合服务协议	1,080,000.00	2014.06.01	正在履行
11	启明国贸	霸州市新冠金属制品有限公司	锌	636,250.94	2014.04.18	履行完毕
12	启明国贸	浙江博强铜业有限公司	锌锭	508,800.00	2014.05.20	履行完毕
13	启明有限	丰利财富（北京）国际资本管理股份有限公司	咨询服务合同	502,509.00	2015.12.01	履行完毕
14	启明有限	重庆商社化工有限公司	价格风险管理系统开发与服务协议书	首年费用 45 万，年费 6.75 万	2015.07.31	履行完毕

2、采购合同（金额在 1 万元以上）

序号	合同主体	供应商名称	合同名称/标的	合同金额（元）	签订日期	履行情况
1	启明国贸	五矿金牛进出口贸易（上海）有限公司	天然橡胶	1,715,300.00	2014.01.03	履行完毕
2	启明国贸	中钢投资有限公司	铜	1,267,500.00	2014.02.19	履行完毕
3	启明国贸	五矿金牛进出口贸易（上海）有限公司	锌	627,911.64	2014.03.25	履行完毕
4	启明国贸	上海鸿业金属材料有限公司	锌锭	508,800.00	2014.10.27	履行完毕
5	启明有限	北京世纪思特技术开发有限公司	外汇业务应用服务平台开发合同	289,000.00	2015.12.01	履行完毕
6	启明有限	北京安泰科信息开发有限公司	会议服务合作	120,000.00	2015.10.13	履行完毕
7	启明有限	上海钢联电子商	钢联数据	50,000.00	2015.07.21	履行完毕

		务股份有限公司	服务合同			
8	启明有限	上海钢联电子商务股份有限公司	2016 我的钢铁年会赞助合同	40,000.00	2015.11.17	履行完毕
9	启明有限	河北唐宋大数据产业股份有限公司	2015 年中国钢铁产业年会赞助合作合同	12,000	2015.12.16	履行完毕
10	启明有限	北京无限数字科技有限公司	服务器托管合同	5,500.00 元/每年	2013.10.05	履行完毕

3、租赁合同

序号	承租方	出租方	地址	面积	租金总额（元）	产权证	租赁期限	用途
1	启明有限	寇志东	北京市海淀区长春桥路 5 号 10 号楼 1002、1003 室	210 m ²	20,000.00 元/月	京房权证海字第 393489 号、京房权证海字第 393490 号	2016.4.1-2017.1.31	办公
2	启明有限	北京伊水源会议服务有限公司	北京市朝阳区高碑店通惠河畔 1065 号伊水源会所 308 室	52 m ²	12,480.00 元/月	-	2015.1.1-2015.12.31	办公
3	启明有限	北京伊水源会议服务有限公司	北京市朝阳区高碑店通惠河畔 1065 号伊水源会所 306 室	138 m ²	20,700.00 元/月	-	2015.1.1-2015.12.31	办公
4	启明有限	北京泰禾信康科技孵化器有限公司	北京市海淀区长春桥路 11 号亿城中心大厦 B 座 709 房间	306 m ²	41,883.75 元/月，合同期内，每两年以上一合同年度租金为基	京房权证海其第 0063225 号	2012.2.1-2017.1.31	办公

					数按 5% 递增			
5	启明 国贸	百联集团 上海物贸 大厦有限 公司	上海市普陀区 中山北路 2550 号 2 楼 B226 室	95 m ²	226.80 元/日	沪房地普 字（2006） 第 018229 号	2015.12.0 4-2016.12 .03	办公
6	启明 国贸	上海庆宝 投资管理 有限公司	友谊商务中心 505-1 室	20 m ²	6,000.00/ 年	沪房地宝 字（2003） 第 08841 号	2013.9.5- 2015.9.4	办公
7	启明 有限	刘占军	湖南省长沙市 开福区东风路 街道芙蓉中路 一段 161 号新 时代商务广场 623 房	143.3 9 m ²	4500 元/ 月	长房权证 开福第 712091129 号	2016.03.3 0-2017.03 .30	办公

五、公司的商业模式

启明股份自成立以来，立足于软件和信息技术服务行业，专注于大宗商品价格风险管理市场。公司拥有专业的技术人才，研究并建立了业内完善的风险管理理论体系和管理方法体系，通过培训的方式为客户提供风险管理理论体系的讲解，通过咨询的方式为客户建立管理方法体系，最终为客户提供公司自主研发的风险管理软件工具，固化大宗商品价格风险管理方法，提高风险管理效率，从而形成公司完整的价格风险管理整体解决方案。凭借在价格风险管理领域中的资源，以及自身的培训咨询和技术开发优势，公司为企业提供大宗商品价格风险管理整体解决方案，并收取相应的培训咨询费和软件开发服务收入。

公司深入借鉴和研究国外价格风险管理的应用模式，开发了具有自主知识产权的大宗商品交易和风险管理系统和价格风险管理决策支持系统，并申请了多项软件著作权，其中大宗商品交易和风险管理系统是根据不同领域客户的实际应用需求，通过自主研发为客户提供定制软件开发服务。公司的产品及服务得到了五矿集团、酒钢集团、盘锦港集团、重庆商社化工有限公司等客户的高度认可，在企业价格风险管理领域占有了相对稳定的市场份额，树立了良好的品牌形象。

（一）盈利模式

公司主要通过向客户提供软件开发服务实现收入，公司通过加强研发投入，不断改善产品质量，完善产品结构，实现了较好的盈利效果。未来公司将加强与战略合作伙伴的技术合作，拓展新的业务领域，实现企业价格风险管理服务的全产业链，进而加强公司的盈利能力。

公司与主要客户签订的应用软件开发协议合同一般在合同生效后收取一定比例项目款，在项目实施和交付验收后收取一定比例项目款，质量保质期满后收取剩余款项。后续服务方面主要包括平台软件，公司通过收取技术服务费获得收入。

（二）销售模式

公司的产品和服务主要是采取直销方式，直接销售给与钢铁、有色、能源、农产品等相关领域的产业链上下游企业。目前公司组建了两个销售团队，并制定了完善的销售策略，通过组织市场调研，获取客户信息，通过组织会议和开展培训的方式，获得客户认可，最终与企业直接进行商务洽谈并签订销售合同。

公司通过培训咨询服务，为公司积累了一批优质、稳定的客户。公司一方面凭借自有客户群体中树立的良好口碑，通过老客户转介绍，获取新客户；另一方面，通过参加行业交流会、课题研讨会、项目推广会等多种渠道寻找潜在客户，拓展其他领域市场，为公司长期稳定的业务增长提供支撑。

（三）采购模式

报告期内公司从事的业务包括软件开发、咨询培训服务和大宗商品贸易，其中软件开发业务不涉及原材料的采购，主要是电脑耗材、租赁办公用房及外包采购，外包采购主要是指公司的软件开发业务中部分模块的开发委托其他软件开发企业开发；咨询培训服务的采购内容主要是会议培训；大宗商品贸易业务采购的内容是原材料。

公司上述采购方式主要以直接采购为主，公司根据咨询培训计划和销售订单提出采购计划，在采购时，根据采购物料清单通过供应商进行评审，通过公司内部严格的审批流程确定合格的供应商。

（四）研发模式

为了保证产品的技术水平和研发进度，公司设立研究中心，研究中心拥有专业的技术团队和优秀的技术人才，主要负责公司新技术、新产品、技术难点的研发和解决；同时创新发展部和研发部紧随市场步伐，动态调整研发策略，在确保公司研发的新技术、新产品处于行业前沿的同时，也为项目团队提供强有力的技术和智力支持。目前创新发展部和研发部已经在企业风险敞口的量化、风险评估模型、套期会计、基础研发平台的研发等方面拥有一定数量的自主知识产权技术，为公司业绩增长提供技术基础。公司未来还将加大对研发的投入和技术人才的引进，在持续完善、升级现有技术平台的基础上转型拓展新的企业市场风险管理领域，增加技术含量和产品附加值，为推动商业模式创新提供核心驱动力。

六、业务收入占公司 10%以上子公司的业务情况

启明国贸系启明股份的全资子公司。2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-4 月，启明国贸的营业收入分别为 3,876,800.94 元、0.00 元及 0.00 元，2014 年销售收入占同期公司合并口径营业收入的比重为 60.19%，2015 年及 2016 年 1-4 月均未再产生收入，启明国贸的业务情况如下：

（一）启明国贸的主营业务、产品及服务情况

启明国贸主要业务为大宗商品贸易业务。

启明国贸成立主要基于启明股份的大宗商品风险管理业务当时受国内客户认知较少，公司成立子公司是为了以启明国贸对公司自主研发的软件系统进行验证，并制造成功案例，便于以真实案例形式说服客户，设立该子公司并非以盈利为主要目的从事贸易大宗商品贸易业务，更多是基于开拓市场及软件开发测试的角度进行考量。

故在软件开发进入成熟阶段后，且市场客户有了一定认同度后，启明股份要求子公司启明国贸暂停开展大宗商品贸易业务，相应 2015 年、2016 年 1-4 月均未产生收入。

（二）启明国贸的关键资源要素

1、无形资产情况

截至本转让说明书签署之日，启明国贸未取得任何注册商标、专利权。

2、业务许可、获得资质情况

截至本转让说明书签署之日，启明国贸未取得任何业务许可及资质。

3、特许经营权情况

截至本转让说明书签署之日，启明国贸未取得任何特许经营权。

4、员工情况

报告期内，启明国贸共有 8 名员工，具体情况如下：

(1) 按专业结构划分：

专业结构	人数	比例（%）
管理及行政人员	2	25.00
财务人员	2	25.00
业务人员	4	50.00
合计	8	100.00

(2) 按年龄划分：

年龄	人数	比例（%）
20-30 岁	5	62.50
30-40 岁	2	25.00
40-50 岁	1	12.50
合计	8	100.00

(3) 按受教育程度划分：

教育程度	人数	比例（%）
本科及以上	6	75.00
专科	2	25.00
合计	8	100.00

（三）启明国贸业务收入及重大客户情况

1、报告期内主要产品的收入情况

报告期内，启明国贸主要产品的收入情况如下：

单位：元

项目	2014 年度	
	金额	占子公司营业收入的比例%
大宗商品销售收入	3,876,800.94	100.00
合计	3,876,800.94	100.00

启明国贸 2015、2016 年 1-4 月未开展业务，故未产生收入。

2、报告期内启明国贸的主要客户情况

报告期内，启明国贸向前五大客户销售的情况如下：

期间	客户名称		销售金额（元）	占当期营业收入比例（%）
2014 年度	1	兴证期货有限公司	1,619,000.00	41.76
	2	五矿金牛进出口贸易(上海)有限公司	1,112,750.00	28.70
	3	霸州市新冠金属制品有限公司	636,250.94	16.41
	4	浙江博强铜业有限公司	508,800.00	13.12
	合计		3,876,800.94	100.00

启明国贸 2015 年、2016 年 1-4 月未产生收入，故没有客户产生。

3、启明国贸主要原材料采购与供应商情况

（1）最近两年前五供应商情况

启明国贸 2015 年、2016 年 1-4 月未开展业务，仅 2014 年存在采购，启明国贸 2014 年度前五名供应商的情况如下：

期间	供应商名称		采购金额（元）	占当期采购总额的比例（%）
2014 年度	1	五矿金牛进出口贸易（上海）有限公司	1,715,300.00	41.64
	2	中钢投资有限公司	1,267,500.00	30.77
	3	五矿金牛进出口贸易（上海）有限公司	627,911.64	15.24
	4	上海鸿业金属材料有限公司	508,800.00	12.35
	合计		4,119,511.64	100.00

4、报告期内启明国贸主要业务合同均为正常履行，不存在纠纷，具体情况详见：本说明书之“第二节公司业务”之“四、公司业务具体情况”之“（四）重大合同及履行情况”部分。

七、公司所处行业基本情况

（一）行业分类

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所处行业属于“I65 软件及信息技术服务业”；根据国家统计局 2011 年度公布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所处行业属于“I65 软件及信息技术服务业”之“I6510 软件开发”；根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》和《挂牌公司投资型行业分类指引》（股转系统公告【2015】23 号），公司所处行业分别属于“I6510 软件开发”和“17101210 应用软件”。

（二）行业主管部门、监管体制及相关政策

1、行业监管机制

公司所处行业为软件及信息技术服务业，根据公司具体业务情况，公司所处的细分行业为价格风险管理行业。公司所处行业的监管部门是工信部和软件行业协会。

（1）国家工业和信息化部

国家工业和信息化部为该行业的行政主管部门，其主要负责在全国软件和信息技术服务业实行行业管理和监督。中华人民共和国工业和信息化部的主要职责是拟订并组织实施工业、通信业、信息化的发展规划，推进产业结构战略性调整和优化升级；制定并组织实施工业、通信业的行业规划、计划和产业政策，提出优化产业布局、结构的政策建议；负责提出工业、通信业和信息化固定资产投资规模和方向；推进工业、通信业体制改革和管理创新，提高行业综合素质和核心竞争力，指导相关行业加强安全生产管理；统筹推进国家信息化工作，组织制定相关政策并协调信息化建设中的重大问题，促进电信、广播电视和计算机网络融合，指导协调电子政务发展，推动跨行业、跨部门的互联互通和重要信息资源的开发利用、共享；统筹

规划公用通信网、互联网、专用通信网，依法监督管理电信与信息服务市场，会同有关部门制定电信业务资费政策和标准并监督实施。中华人民共和国工业和信息化部软件服务业司主要是指导软件业发展；拟订并组织实施软件、系统集成及服务的技术规范和标准；推动软件公共服务体系建设；推进软件服务外包；指导、协调信息安全技术开发。

（2）行业协会

中国软件行业协会是经国家民政部注册登记，是唯一代表中国软件产业界并具有全国性一级社团法人资格的行业组织。成立于 1984 年 9 月 6 日，由从事软件研究开发、出版、销售、培训，从事信息化系统研究开发，开展信息服务。以及为软件产业提供咨询、市场调研、投融资服务和其他中介服务等的企事业单位与个人自愿结合组成，经国家民政部注册登记，是唯一代表中国软件产业界并具有全国性一级社团法人资格的行业组织。在通过市场调查、信息交流、咨询评估、行业自律、知识产权保护、资质认定、政策研究等方面的工作，促进软件产业的健康发展。加强全国软件行业的合作、联系和交流；加速国民经济发展化和社会信息化，软件开发工程化，软件产品商品化、集成化，软件经营企业化和软件企业集团化；开拓国内外软件市场，发展我国软件产业；在政府和企业之间发挥桥梁、纽带作用，遵守宪法、法律和政策，遵守社会道德风尚，开展本行业的各项活动，为会员服务；根据政府主管部门的授权，按照公开、公平、公正的原则承担软件企业和软件产品认定职能及其他行业管理职能。

2、行业主要法律法规和相关政策

公司所处行业的主要法律法规如下：

序号	名称	文号
1	《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020 年）》	国发[2005]44号
2	《2006—2020 年国家信息化发展战略》	中办发[2006]11号
3	《国务院关于印发国家知识产权战略纲要的通知》	国发[2008]18 号
4	《国务院办公厅关于促进服务外包产业发展的复函》	国办函[2009]9 号

5	《软件产品管理办法》	工信部[2009]9 号
6	《国务院关于加强培育和发展战略性新兴产业的决定》	国发[2010]32号
7	《软件和信息技术服务业“十二五”发展规划》	工信部
8	《软件企业认定标准及管理办法》	财政部、国家税务总局
9	《财政部国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》	财税[2012]27号
10	《“十二五”国家政务信息化工程建设规划》	发改高技[2012]1202号
11	《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》	国发[2012]28号
12	《国务院关于修改《计算机软件保护条例》的决定》	国令第632号
13	《中国制造2025》	国发[2015]28号

公司所处行业的主要政策如下：

（1）《2006-2020 年国家信息化发展战略》 中共中央办公厅、国务院办公厅于 2006 年 5 月 8 日印发的《2006-2020 年国家信息化发展战略》明确指出“我国信息化发展的战略重点：（一）推进国民经济信息化：利用信息技术改造和提升传统产业。促进信息技术在能源、交通运输、冶金、机械和化工等行业的普及应用，推进设计研发信息化、生产装备数字化、生产过程智能化和经营管理网络化。充分运用信息技术推动高能耗、高物耗和高污染行业的改造。推动供应链管理和客户关系管理，大力扶持中小企业信息化。” 战略目标：到 2020 年，我国信息化发展的战略目标是：综合信息基础设施基本普及，信息技术自主创新能力显著增强，信息产业结构全面优化，国家信息安全保障水平大幅提高，国民经济和社会信息化取得明显成效，新型工业化发展模式初步确立，国家信息化发展的制度环境和政策体系基本完善，国民信息技术应用能力显著提高，为迈向信息社会奠定坚实基础。

（2）《信息产业科技发展“十一五”规划和2020年中长期规划纲要》 国家信息产业部于2006年8月29日发布的《信息产业科技发展“十一五”规划和2020年中长期规划纲要》中明确将“软件技术”列为“根据信息产业技术发展趋势、战略需求和发展思路，提出未来5至15年的15个领域发展的重点技术”之一。到2020年，建

立较为完善的科技创新体系。在“十一五”重点突破的基础上，力争基本实现信息产业科技的整体性突破和跨越式发展，在重要的信息科技领域拥有大量自主知识产权的核心技术，实现关键产品的基本自给，初步进入信息产业科技先进国家行列，确立科技引领的产业发展模式。

(3)《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》 国务院于2006年2月9日发布的《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》指出优先主题包括：现代服务业信息支撑技术及大型应用软件：重点研究开发金融、物流、网络教育、传媒、医疗、旅游、电子政务和电子商务等现代服务业领域发展所需的高可信网络软件平台及大型应用支撑软件、中间件、嵌入式软件、网格计算平台与基础设施，软件系统集成等关键技术，提供整体解决方案。

(4)《电子信息产业调整和振兴规划》2009年4月，国务院为了应对国际金融危机的影响，落实党中央、国务院保增长、扩内需、调结构的总体要求，确保电子信息产业稳定发展，加快结构调整，推动产业升级而提出《电子信息产业调整和振兴规划》。作为电子信息产业综合性应对措施的行动方案，该规划指出，软件产业应加快培育信息服务新模式、新业态，把握软件服务化趋势，促进信息服务业务和模式创新，综合利用公共信息资源，进一步开发适应我国经济社会发展需求的信息服务业务；提高信息服务业支撑服务能力，初步形成功能完善、布局合理、结构优化、满足产业国际化发展要求的信息化公共服务体系。

(5)《“十二五”中小企业成长规划》工信部于2011年9月23日发布“十二五”中小企业成长规划，其中“第四章关键工程和行动计划”指出“要建立健全中小企业信息化服务平台。鼓励信息化供应商和服务商运用软件即服务（SaaS）、云计算等技术，开发适合中小企业应用的信息技术产品和解决方案。”

(6)2014年8月，国务院颁布《关于加快发展生产性服务业促进产业结构调整升级的指导意见》，旨在加快重点领域生产性服务业发展，其中通过加快生产制造与信息技术服务融合，有助于生产性服务业提质增效。

(7)2014年10月，国务院颁布《关于加快科技服务业发展的若干意见》，首次对科技服务业发展做出全面部署，基本原则即充分应用现代信息和网络技术，积极发展新兴科技服务业。

(8)《国务院关于促进云计算创新发展培育信息产业新业态的意见》 国务院于2015年1月6日印发了《国务院关于促进云计算创新发展培育信息产业新业态的意见》，指出要促进云计算创新发展培育信息产业新业态，并明确了发展目标，即“到2017年，云计算在重点领域的应用得到深化，产业链条基本健全，初步形成安全保障有力，服务创新、技术创新和管理创新协同推进的云计算发展格局，带动相关产业快速发展。到2020年，云计算应用基本普及，云计算服务能力达到国际先进水平，掌握云计算关键技术，形成若干具有较强国际竞争力的云计算骨干企业。”

(三) 行业概况和市场规模

1、行业发展概况

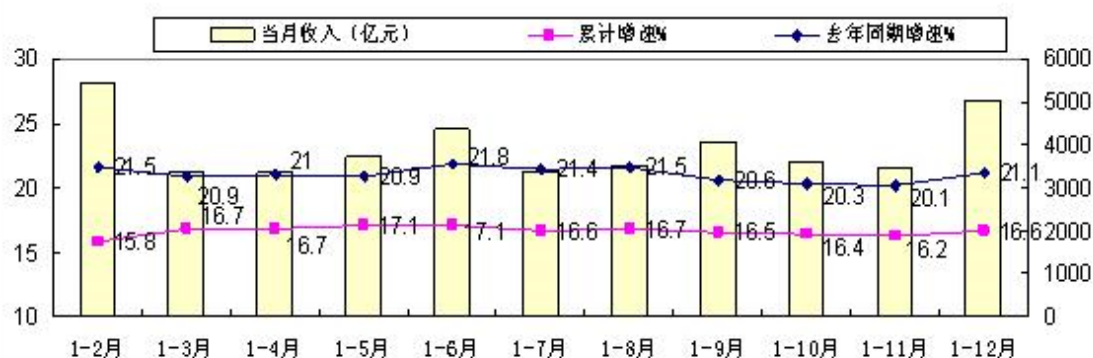
(1) 软件行业概况

新世纪以来，云计算、物联网、移动互联网、大数据等新技术、新业态的蓬勃发展，商业模式、服务模式的创新开始不断涌现。软件、硬件、内容、服务之间日益融合，软件产业加快向网络化、服务化、平台化、融合化方向发展，不仅与其他产业的关联性、互动性明显提升，同时还对社会生活的各个方面都有触及，有力促进了信息消费等新消费形态的迅速崛起。预计智能终端、宽带网络的日益普及，软件系统功能的不断加强，将进一步激发人们对信息服务的消费需求。

软件与信息技术服务业是过去几年中国增长快的行业之一，根据工业和信息化部最新统计数据显示，2015 年全国规模以上软件和信息技术服务企业达 40,941 家，共完成软件业务收入 43,249 亿元，同比增长 16.6%；软件出口 544.5 亿美元，同比增长 5.3%；2015 年 1-11 月全行业业务利润总额实现 4,422 亿元，增速达到 10.8%。

根据《软件与信息服务业“十二五”规划》，到 2015 年，行业业务收入将突破 4 万亿元，占信息产业比重达到 25%，年均增长 24.5%以上。根据工信部《2015 年 1-12 月全国软件和信息技术服务业主要指标快报表》软件业务收入 4.32 万亿元，实现了软件与信息服务业“十二五”规划中的设定目标。国内的软件与信息服务业总体保持一个良好的发展趋势。

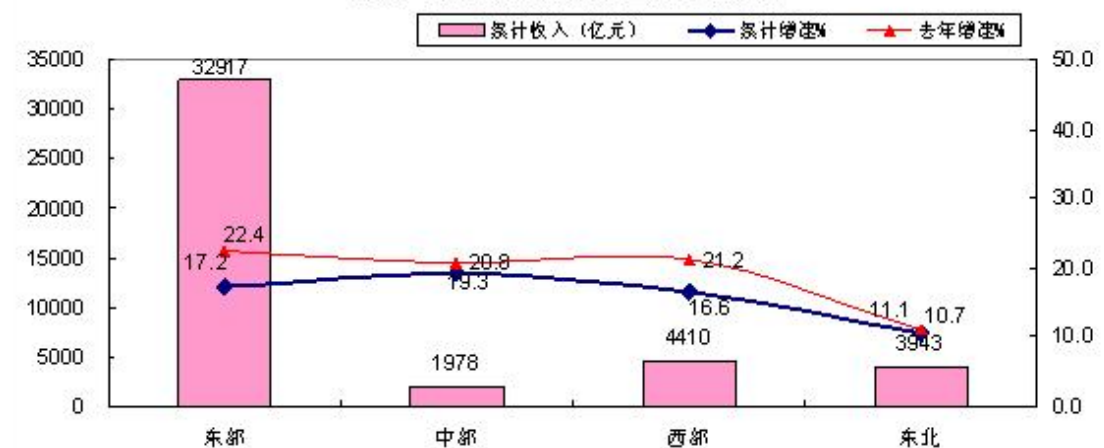
2015年1-12月软件业务收入增长情况



资料来源：工信部官网

根据工信部统计显示，2015年度，东部地区完成软件业务收入3.29万亿元，同比增长17.2%，低于2014年5.2个百分点。西部地区完成软件业务收入4,410亿元，同比增长16.6%，低于2014年4.6个百分点。中部地区完成软件业务收入1,978亿元，同比增长19.3%，低于2014年1.5个百分点。东北地区完成软件业务收入3,943亿元，同比增长10.7%，增速低于全国平均水平5.9个百分点。在软件行业依旧能够体现出东西部发展不平衡的特征，东部地区软件产业的发展大大领先于全国其他地区。

2015年1-12月软件业分区域增长情况



资料来源：choice 金融终端

软件业务收入可以分为软件产品、信息技术服务、嵌入式产品三大类。根据工信部统计显示，显示，2015年软件产品实现收入14,048亿元，同比增长16.4%，增速低于2014年7.1个百分点。其中，信息安全产品增长16.3%。信息技术服务实现收入22,123亿元，同比增长18.4%，增速比2014年提高1.7个百分点。其中，运营相关

服务（包括在线软件运营服务、平台运营服务、基础设施运营服务等在内的信息技术服务）收入增长18.3%；电子商务平台服务（包括在线交易平台服务、在线交易支撑服务在内的信息技术支持服务）收入增长25.1%；集成电路设计实现收入1,449亿元，同比增长13.3%；其他信息技术服务（包括信息技术咨询设计服务、系统集成、运维服务、数据服务等）收入增长17.8%。嵌入式系统软件实现收入7077亿元，同比增长11.8%，增速低于2014年18.9个百分点。总体来看，2015年各类软件业务的增速较2014年有所放缓，但仍保持了相对较快的增长速度，未来仍具备良好的发展前景。

（2）大宗商品行业概况

从覆盖行业来看，我国大宗商品市场已涵盖能源化工、有色金属、黑色金属电力、煤炭、农产品等多个行业。其中，煤炭开采和洗选企业6850家、黑色金属矿采选业、冶炼和加工企业13675家，有色金属矿采选、冶炼、加工企业9387家、纺织业企业20821家、橡胶和塑料制品企业18143家、金属制品企业20784家、电力企业1483家（上述企业都为规模以上企业）。

从具体行业产量看，2015年中国有色金属产量5090万吨，其中，精炼铜、电解铝、铅、锌产量分别为796万吨、3141万吨、386万吨、615万吨，铜材和铝材产量分别为1914万吨、5236万吨；粗钢产量8.04亿吨，国内粗钢表观消费7亿吨，钢材（含重复材）产量11.2亿吨；原油产量2.1亿吨；原煤产量37.5亿吨；棉花产量 561万吨、糖料产量1.25亿吨，中国仍是全球最大的大宗商品生产和消费国。

2015年，“一带一路”走向实质发展，给中国大宗商品行业带来前所未有的发展机会。中国是全球最大的生产和消费国，可许多大宗商品是净进口的，这些进口大宗商品的执行价都是依据国际市场不同交易所的价格确定的，假如中国能够直接参与进来，就能够在争夺定价权方面慢慢改变被动的局面，而“一带一路”战略的实施能够盘活国内大宗商品过剩产能、拉动的国内外消费。未来一带一路上的相关经济体在能源、矿产、材料类大宗商品需求将出现不同幅度的增长。中国大宗商品行业将成为“一带一路”最受益领域之一。

随着《中国制造2025》的发布，标志着提升制造业水平成为未来十年的国策。其把智能提升中国制造业整体竞争力作为主要目标，重点发展新一代信息技术等十

大领域。而这十大产业也被中央建议纳入“十三五”规划之中。中国制造业的转型升级，迎来政策黄金期和发展时点上关键期。而制造业的主要原料来自大宗商品行业，大宗商品行业将受益利好的政策。同时目前制造业和大宗商品商品行业的自动化、信息化程度很低，风险控制方式落后，风险管理和业务管理升级势在必行。

公司所处细分行业为价格风险管理行业，大宗商品价格走势虽然不会对公司业绩产生直接影响，但是大宗商品价格走势波动幅度越大，大宗商品市场企业越敏感，企业对价格风险管理的需求就会越大，也会对行业发展产生促进作用。企业对价格的风险把控需求增强也是市场成熟的表现，可量化的风险对企业的发展提供了有力保障，行业发展势必会延续现有的规模稳步增长。

2、发展趋势

近年来，中国软件和信息服务业得到了持续、快速、稳定的发展，已经逐渐成为中国战略性新兴产业的重要组成部分和国民经济的重要支撑，在对中国自主创新能力提升、产业结构优化等方面发挥了非常重要的作用。在不断产生的新需求和飞速发展的新技术推动下，未来我国软件和信息信息技术服务业将有如下发展趋势：

（1）信息技术网络化

计算机技术的重心正逐步从计算机转向网络，软件的技术和业务创新与网络发展将深度耦合，网络将成为软件开发、部署、运行和服务的主流平台。软件产品基于网络平台开发和运行、内容基于网络发布和传播、应用基于网络构架和部署、服务基于网络创新和发展成为大趋势，网络化操作系统、网络软件开发工具、网络运行管理平台、智能终端平台、远程运维等基于网络的技术、产品和服务应运而生，基于云计算、物联网、移动互联网、下一代互联网等的新兴服务将推动服务模式、商业模式不断创新。网络化趋势进一步打破了市场竞争的区域、国别界限，呈现出全球性竞争态势。

（2）软件市场服务化

软件服务化进程不断加快，原有软件产品开发、部署、运行和服务模式正在改变，软件技术架构、企业组织结构和商业模式将面临重大调整。以软件应用商店等为代表，服务导向的业务创新、商业模式创新推动了产业的转型升级。以用户为中心，按照用户需求动态提供计算资源、存储资源、数据资源、软件应用等服务成为

软件服务的主要模式。产品和服务的进一步深化耦合，推动了硬件、软件、应用与服务协同发展，加速了软件产品开发企业和部分电子制造企业向服务的转型。服务化趋势促进了产业的服务模式、商业模式变革，加快了产业结构调整，推动了产业转型和升级。

（3）云计算技术的广泛应用

随着用户对低成本、高效率的信息化应用需求，云计算技术已经由政策推动转向需求推动，逐步成为信息技术发展的主流方向。云计算技术可以为用户提供可靠、安全的海量存储中心，高性能的计算能力和数据分析能力，同时，云计算技术对用户端的设备要求很低，提高了使用的便捷性，可以实现不同设备间的数据和应用共享，降低了信息化成本。未来计算将以“云计算+智能终端”的形式进一步渗透到人们工作和生活中的每个场景，而且使用成本越来越低。

（4）移动互联网的迅速发展

移动互联网满足了人们对移动性和信息的需求，正逐渐渗透到人们生活、工作的各个领域。随着移动通信水平的提高和智能手机技术的发展，智能手机保有量大幅增长，智能手机已经成为移动互联网发展的重要载体，各种应用软件大量向移动终端拓展，移动终端为随时随地连接互联网提供了便利，也推动了软件和信息技术向移动互联网方向的快速发展。

（5）安全性的应用需求尤为突出，国产厂商将大为受益

办公和管理自动化系统作为政府和企业办公不可或缺的管理系统，承载着党政机关、军队和大型企事业单位等涉密单位的重要信息。政府客户在办公和管理自动化采购中对信息安全的关注度将前所未有的提高，机密信息在存取中不被监听，防数据窃取或篡改、是否选用了国外厂商的相关产品等均将作为办公和管理自动化采购中的重要考察因素。这在一定程度上提升了国产办公和管理自动化厂商与操作系统、国外软件产品供应商的谈判地位。整体来看，信息安全关注度的提升对于国产办公和管理自动化厂商具有重大机遇。

3、上下游发展对行业的影响

公司所处细分行业的上游行业为电子元器件行业、计算机及辅助产品和网络设

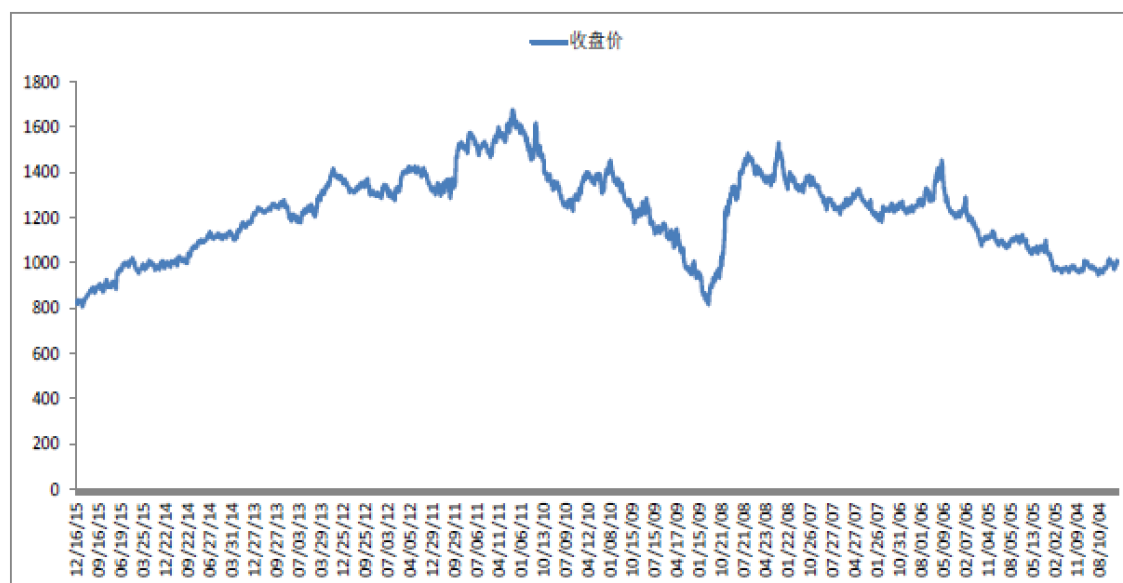
备行业，下游为与钢铁、有色、能源、农产品等相关领域的产业链上下游企业。上游行业基本处于充分竞争状态，产品价格总体下滑趋势明显，降低了本行业的采购成本，对本行业发展总体比较有利。公司下游客户数量较多，市场需求逐步提高，能为本行业提供宽松的市场环境。

4、行业的市场情况

公司主营业务是为企业提供大宗商品价格风险管理整体解决方案。具体由培训、咨询和软件系统三部分组成，培训咨询服务包括：价格风险管理咨询培训；软件系统产品分为应用软件和平台软件，具体包括大宗商品交易和风险管理系统、价格风险管理系统、大宗商品业务管理系统、价格风险管理决策支持系统。公司处于细分行业，目前国内没有权威机构或者行业协会发布该行业的市场统计数据，由于公司产品覆盖与钢铁、有色、能源、农产品等相关领域的产业链上下游企业，因此，工业化、信息化建设和大宗商品市场的发展都与公司所处行业密切相关。

（1）国际及国内大宗商品市场的稳定发展，为大宗商品风险管理方向的发展增加动力

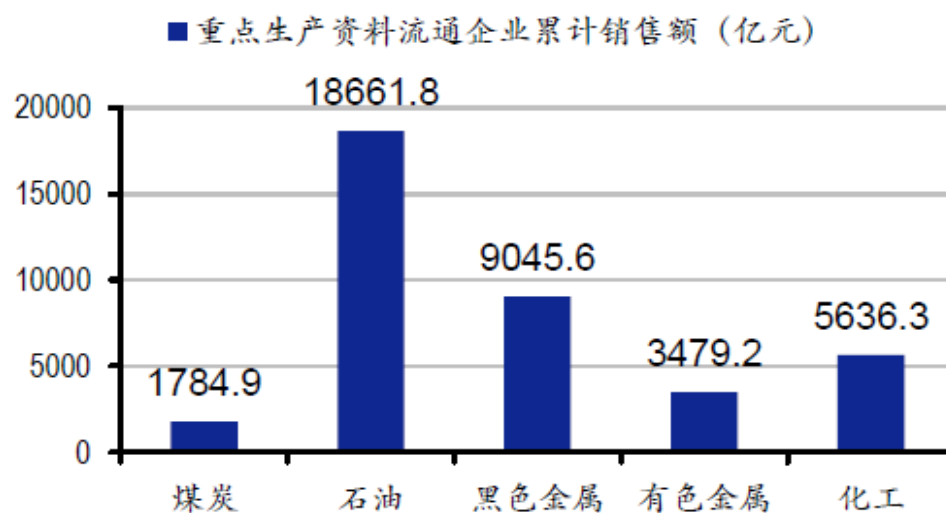
近年来，随着我国工业化、信息化、城镇化的不断深入，大宗商品市场交易额保持着稳定可持续的态势，也为包括风险管理服务业在内的各类服务提供商带来了更大的发展机遇。在中国经济转移的阵痛期，中国政府不断采取积极措施，去产能调结构。虽然短期难以改变大宗商品的颓势，但至少能减缓大宗商品加速下跌的趋势，也导致大宗商品在底部盘整多年。随着信息化社会的快速推进，为风险管理服务快速发展提供了有效保障。南华商品指数走势如下：



资料来源：南华期货研究所

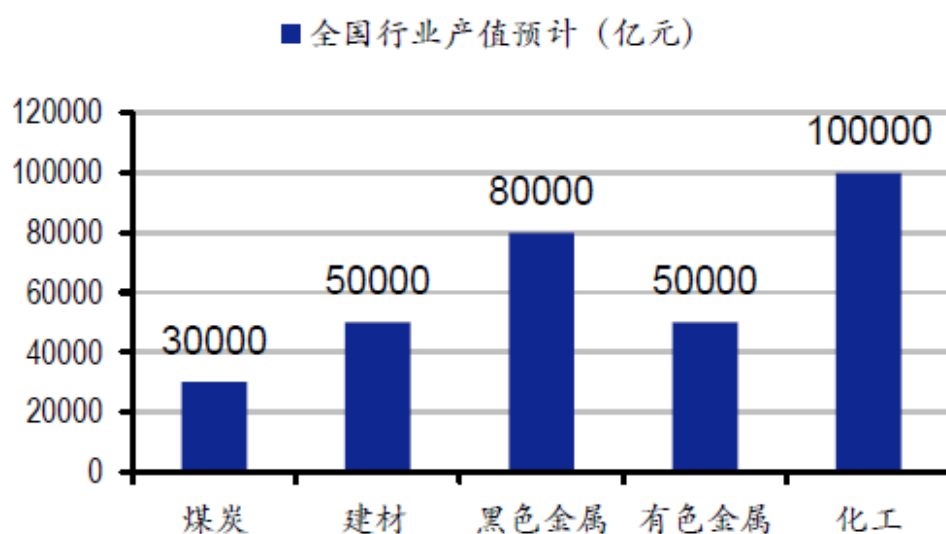
大宗商品贸易市场流量巨大，O2O模式推动流通成本下降空间可期。仅商务部统计口径内的近80家重点生产资料流通企业，全年贸易总额就高达3.8万亿元，而全国煤炭、建材、黑色金属、有色金属和化工等大宗商品行业产成品价值均高达万亿级别，贸易流量巨大，

2014 年全国重点生产资料流通企业累计销售额



数据来源：商务部、安信证券研究中心

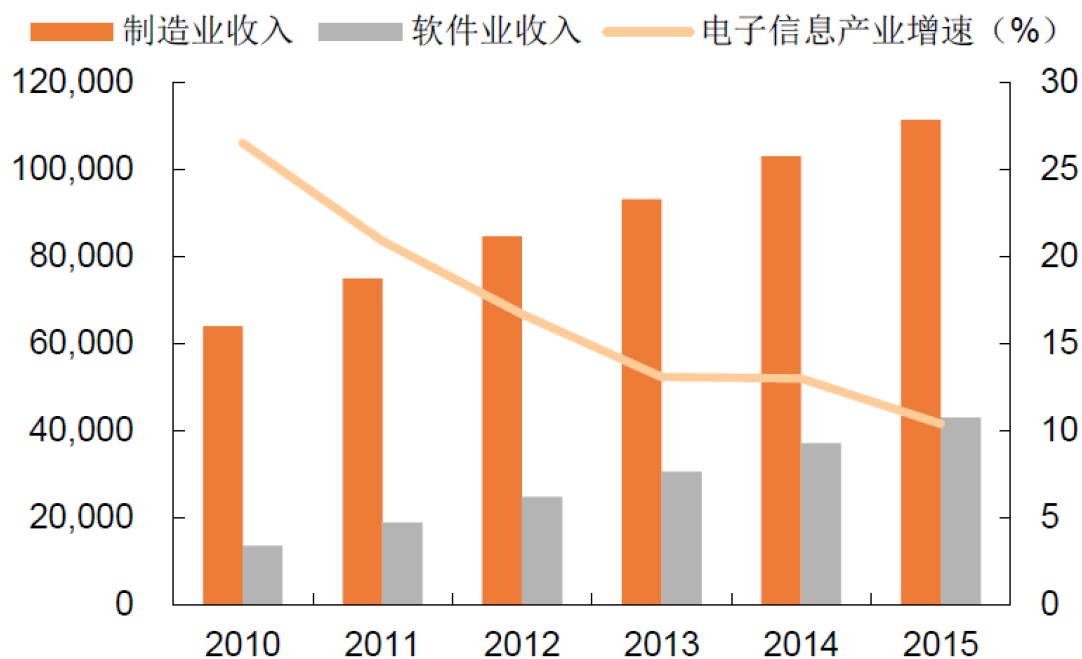
2014 年全国大宗商品行业产品产值预计



数据来源：安信证券研究中心估算

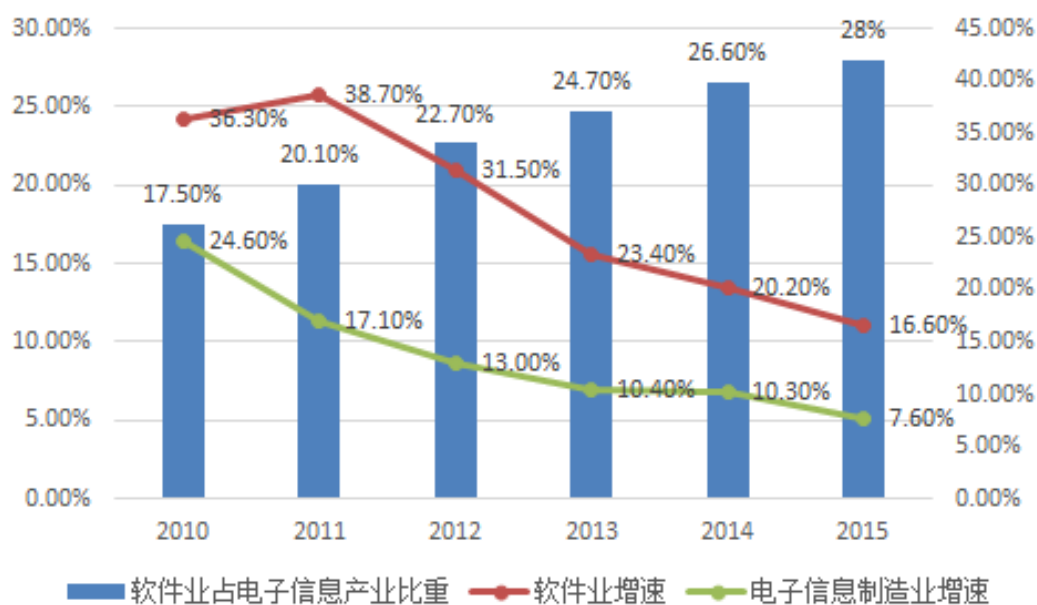
（2）软件产业蓬勃发展，促使包括信息技术服务在内的下游产业快速发展

软件产业是电子信息产业的有机组成部分。近年来，我国电子信息产业整体保持了平稳增长的趋势。总体来看，产业升级不断深化，结构调整不断优化，质量和效益稳步提升，为国民经济的平稳运行发挥了积极的作用。根据工信部发布的2015年电子信息产业统计公报显示，2015年，我国规模以上电子信息产业企业个数6.08万家，其中电子信息制造企业1.99万家，软件和信息技术服务业企业4.09万家。全年完成销售收入总规模达到15.4万亿元，同比增长10.4%；其中，电子信息制造业实现主营业务收入11.1万亿元，同比增长7.6%；软件和信息技术服务业实现软件业务收入4.3万亿元，同比增长16.6%。2010—2015年我国电子信息产业增长情况如下：



资料来源：工信部 2015 年电子信息产业统计公报

软件和信息技术服务业收入增速快于电子信息制造业 9 个百分点，软件业比重达到 28%，比上年提高 1.4 个百分点。2010—2015 年我国软件产业占电子信息产业比重变化如下图：



资料来源：工信部 2015 年电子信息产业统计公报

(四) 行业特点

1、行业的周期性

软件和信息服务业作为高新技术产业，与传统行业不同，其周期性、季节性和区域性特征主要取决于所服务的行业客户需求的特点。软件及信息服务业依托于国民经济和国家信息化建设的整体发展，在我国市场增长率较高、技术逐渐定型、行业特点、行业竞争状况及用户特点已比较明朗、行业壁垒较高、盈利能力较为稳定，且具有行业边际利润递增的高成长性的周期特点。因此可以判断，目前行业处于生命周期中的成长期阶段。

2、行业的区域性

软件和信息技术服务业存在地域发展不平衡性。根据工信部 2015 年软件分区域收入情况，东部、中部、西部和东北部的收入分别为 32,900 亿元，4,410 亿元，1,978 亿元和 3,943 亿元。以北京为中心的北方地区、以深圳和广州为中心的华南地区、以上海和杭州为中心的华东地区系统集成和 IT 应用需求规模一直占据重要位置。我国不同地区的经济发展水平和对信息化的重视程度决定了该地区的信息化市场需求。总体而言，东部地区经济发展水平较高，信息化建设步伐较快，西部地区受经济发展水平的限制，信息化建设相对落后，有较大的建设需求。因此不同地区之间的信息化发展水平和需求呈现出差异性，本行业也呈现出一定的地域性特征。

3、行业的季节性

由于客户对软件产品以及 IT 服务需求一直存在，不会受到季节性因素的影响，因此该行业季节性特征并不明显。

（五）行业进入壁垒

1、资金壁垒

从事软件开发服务，由于 IT 服务业产品更新周期快，研发、升级和市场开拓需要大量的自己投入，因此为了储备人才、跟踪新技术、提供新服务，需要有相当的资金作为保障，这是新进入者必须面对的一大障碍。

2、技术壁垒

随着客户需求的日益多样性和复杂化，软件开发服务商需要将自身积累的行业

经验和对客户需求的深入理解相结合，充分整合硬件设备、应用软件与技术服务，针对不同客户需求提供从整合优化设计、专业部署实施到长期运营在内的各类服务。服务商需要具备强大的行业方案整体解决能力，深入掌握软件的定制开发与硬件的部署技术，并达到企业级客户管理外包服务所要求的服务资源管理能力，对技术要求较高，技术水平决定了外包服务商的层次，是保持长期竞争优势的关键，对业务发展起决定性的作用。

3、客户资源壁垒

本行业对服务的质量要求较高，需要对客户的业务流程和应用环境有较为深入的了解才能提出专业的解决方案，采购合适的电子产品，才能提供令客户满意的系统开发服务，也正是通过长期的技术应用和服务逐步形成稳定成熟的客户群，新的行业进入者很难在短期内培养出自己稳定的客户群。

（六）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国家产业政策的支持信息化已经是当今世界经济发展和社会发展的最大推动力之一。为促进国家信息化产业发展，保障 IT 系统稳定、可靠、安全的运行，我国把信息产业列为鼓励发展的战略性新兴产业，并为 IT 服务产业发展营造了优良的政策环境，出台了一系列产业政策和发展规划。从 2010-2015 年，国务院、工业和信息化部、科技部、发改委等机构出台了一系列优惠政策，不仅为 IT 服务行业发展创造良好的社会环境和平台，而且带动 IT 服务产业的快速良性发展。鼓励企业进行技术和设备升级，从企业、行业、区域三个层面推进“两化”融合，从信息化带动工业化，到信息化与工业化的融合，强大的政策支持为 IT 基础设施服务行业的快速发展提供了强有力的支持。

高端软件和新兴信息服务产业作为国家战略性新兴产业，我国政府高度重视软件和信息技术服务业的发展，国家政策的大力扶持为本行业创造了良好的发展环境，为行业的发展指明方向。随着我国经济的飞速发展，政府“两化融合”信息化和工业化的高层次的深度结合、“产业升级”等一系列产业信息化扶持政策的出台，信息化已经成为我国行业发展必不可少的一环，信息化程度已经逐渐成为政府公共服务能力和企业核心竞争力的重要体现。专业的 IT 服务市场逐步形成了一

定的市场规模，并将随着信息化建设投入的增加而持续扩大。软件和信息技术服务产业属于国家大力支持的新兴产业。

此外，在税收方面，国家对软件企业和国家规划布局内重点软件企业的认定以及相关税收优惠政策的出台，大大减轻了行业内企业的税负。

（2）行业技术的不断进步软件和信息技术服务行业具有技术更新快、产品生命周期短、技术继承性等特点。随着信息技术的不断升级，推动行业整体的持续发展。软件行业具有技术更新快、产品生命周期短、技术继承性和产品复用性强的特点，每一次技术创新和技术进步都持续推动行业发展。系统软件的更新换代、中间件技术和数据库技术的推陈出新、新的开发平台和开发思想日益涌现，都在某种程度上提高了行业的技术水平，进而推动软件产品和服务的不断升级。信息技术的不断升级能更好满足客户的信息化需求，而客户需求的不断提高又反过来促进行业的提升，从而形成良性的循环，推动行业的持续发展。

（3）市场需求空间大。软件和信息技术服务业在国家各项鼓励政策的扶持下发展迅速。自 2001 年以来，全行业收入年均增长率达 30%以上。未来，行业巨大的市场容量将吸引更多的资金、人才、技术等社会资源的投入，这对行业整体的发展将起到积极的推动作用。随着政府、教育、企业等国家重要信息化领域的需求进一步增加，行业将迎来更加广阔的发展空间。市场需求广阔随着我国经济转型成效逐步扩大，产业得到新的驱动力量和发展机会。一是高速发展的信息消费，逐渐成为推动我国经济增长的主要因素，不断深入社会经济和社会组织形式，带动数字内容、移动互联网等产业发展，信息平台建设和对接需求大大增加；二是发展空间巨大的新兴科技领域，随着以云计算、移动互联和大数据代表的技术创新和突破，产业发展方向愈发明显，与传统行业融合不断深化，催生系统集成与 IT 系统建设需求。新一代信息技术和通信技术加快融合，云计算、物联网、移动互联网等蓬勃发展，行业技术创新让人应接不暇。全球软件和信息服务业格局面临重大调整，为后发国家实现追赶和跨越带来更多机会，也为我国软件和信息服务业带来了更为广阔的创新发展空间。

2、不利因素

（1）市场认知度不高。虽然政府及大中型企事业单位高端客户近年来对系统

开发服务和 IT 服务的需求不断增长,促进了市场的发展,但是由于行业内自主品牌的缺失,使得国内大部分客户认知度普遍偏低。大部分企业还是主要依赖原厂商所提供的一般服务,尤其在数据中心 IT 基础设施服务市场,市场占比还处在较低的水平。

(2) 行业人才短缺。一方面,发达经济体经济增速较弱,另一方面,我国人力成本上升较快,非核心业务外包已经向新兴国家和地区转移,而核心业务环节对企业开发技能、管理水平等各方面有更高要求,尤其在信息安全方面发包商要求愈发严格,大部分小企业难以满足其要求。并且由于外包行业吸引力逐渐下降,中高端人才开始流向其他领域。软件开发和高端的 IT 服务通常需要技术人员掌握深入的 IT 技术知识及实务工作经验。缺乏技术人才,服务企业就无法提供有质量保证的服务。人才的短缺将直接影响到服务质量与客户的满意度,一定程度上制约了行业的快速发展。

(3) 行业成本增加。随着企业对云计算、大数据等新兴技术需求迫切,为加快业务转型和市场拓展,研发投入、营销投入均较同期增长较多。同时,产业人力成本上升明显加快。随着人员工资的增长,企业承担的税负也随之增加。

(4) 行业的自主创新能力不足。目前,多数信息技术服务企业的自主创新能力不足,大多数服务商的业务以增值代理、系统集成为主,服务主要用作增值代理业务的促进和保障,技术层次、服务能力不高,停留在常规一般服务上。技术手段大多依赖跨国企业的原厂软件,不同的产品需要不同的软件工具进行技术服务,缺乏针对复杂的多品牌异构数据中心 IT 基础设施的专业手段,不能根据不同行业的客户需求和业务流程进行管理工具与服务流程的定制开发,不能为客户提供包括产品支持与维护、专业服务、外包服务及其定制化、客户化在内的整体解决方案。

(七) 行业基本风险特征情况

1、政策风险

近年来,中国经济平稳快速发展,总体运行态势良好,但经济增速放缓,国家宏观调控依然面临众多挑战。信息技术服务行业与宏观经济经济的发展息息相关,因此也会面临着外部经济环境所带来的风险。目前,国家出台一系列产业及税收政策支持行业及政府信息化的发展,但是,一旦政策导向发生变化,软件和信息技术

服务行业可能会面临重大挑战。

2、市场竞争风险

技术上成功的产品不一定有成功的市场。已占领市场的产品往往成为事实上的工业标准，软件市场的竞争往往也是争夺标准控制权的竞争。现阶段，全球信息化产业的快速发展，国家不断加大信息软件开发行业的扶持力度，信息软件开发服务的应用日益广泛，越来越多的投资者进入到信息技术服务的市场中，特别是中小型信息技术企业涌入市场，使得行业内的竞争环境愈发复杂，加剧市场竞争程度，稀释市场份额，使行业整体利润水平下降。

3、技术革新风险

软件和信息技术服务业是技术密集型行业，且更新极快，新技术，新产品，新工具，新平台不断产生，产品生命周期短。还是高科技含量的产业，具有技术发展快、产品和服务的开发及升级频繁、行业标准不断推陈出新等特点。一旦企业的技术研发脱离行业发展的轨迹，就有可能使得企业现有的产品和服务的竞争力减弱，从而影响企业的发展，使企业面临被市场淘汰的风险。

4、核心技术人员流失风险

核心技术人员是企业生存和发展的根本，是企业的发展动力和核心竞争力。软件产业是最典型的智力密集型的产业，优秀的人材对于产业的发展至关重要，行业内人材争夺激烈，人员流动频繁，有些公司由于少数高级人材的流失而导致停滞或衰败。若企业出现核心技术人员流失的状况，有可能影响企业的持续研发能力，甚至造成企业的核心技术流失。

5、行业壁垒风险

由于软件的广泛性，多样性，小的软件往往十几人甚至几人就能研制，行业进入壁垒低。最大的企业的全球市场占有率也不超过 10%，属于零散型行业。因此行业内存在大量的中小企业，不断有企业进入，也不断有企业倒闭或被兼并。

6、盗版风险

由于软件有难开发，易生产的特点，因此知识产权保护成为行业发展中的突出问题。打击盗版使得微软等公司迅猛发展，但同时造成了产品垄断，不利于技术创

新。

（八）行业竞争情况

1、公司市场地位

公司是国内首家从事价格风险管理的服务提供商，公司自主研发的企业价格风险管理体系，主要基于企业的业务数据采集、风险敞口归集、风险量化评估、风险应对方式选择、风险控制实施、效果评估等情况，进而实现企业的市场风险管理的专业化管理。公司产品及服务已成功服务了五矿集团、酒泉钢铁集团、盘锦港集团、重庆商社化工有限公司、内蒙古天宇创新投资集团、浙江博强铜业有限公司、威德矿业有限责任公司等多家企业。作为国内领先的价格风险管理整体解决方案提供商，公司主营业务是为企业价格风险管理整体解决方案。覆盖钢铁、有色、能源、农产品等大宗商品领域。

2、公司竞争优势

（1）品牌优势

公司一直致力于为客户企业提供高效信赖的价格风险管理服务；公司充分发挥自身技术能力的优势和丰富经验，依托所有承接项目的丰富经验和高级技术水平，在遍布全国客户的基础上，通过精耕自身的主要产品培训、咨询和软件，在行业内逐渐形成了自身的优势、打造了独特的品牌。公司通过高质量的产品和优质的售后服务，逐步提升公司在行业内的竞争地位，并获得客户的高度认可。

（2）技术优势

公司自主设计研发了企业价格风险管理系统。该系统在数据提取，模型分析上采用了独特的设计，保证能对多样数据源进行风险数据的提取，并且能让大计算的模型分析在相对较短的时间内计算结果。公司的核心业务是市场风险管理，具有需求多样，集成度高的特点。既保证了数据存储的多样性，同时又把数据的操作复杂性对开发人员关闭。每个功能模块一旦定义好统一的接口，就可以被各个模块使用，而不用为相同的功能进行重复的开发。此外，标准化的接口设计还简化了设计人员的设计复杂度，也大幅度的提高了系统的兼容性和应用的多样性。随着公司的发展，通过不断加大研发的团队，加强技术团队的创新能力，实现了产品生产的工

业化生产，逐渐掌握了关键技术，为公司持续发展提供了有力保障。

（3）人才优势

公司拥有一支学历水平高、科研能力强、从业经验丰富的管理团队和技术团队，公司现有员工中本科及以上学历占比超过 80%，拥有多名高级管理人员和核心技术人员。管理团队由软件和新兴信息服务产业及相关业务领域丰富经验的专业人士组成，从业经验丰富。公司管理团队具备软件和新兴信息服务产业经营的重要知识，能够把握市场机遇，制订有利的经营战略，并有效管理风险，执行各项管理和生产措施。公司技术团队成员行业经验丰富，具有扎实的理论基础和实操经验，专业技术人员涉及多学科人才。

（4）国家及地区政策优势

近年来，国家颁布了一系列产业政策和发展规划来为产业发展营造优良的政策环境。如 2012 年 4 月工业和信息化部发布《软件和信息技术服务业“十二五”发展规划》，《规划》提出“十二五”期间，该规划提出了若干重点发展的软件行业，并对软件行业的发展提出了若干保障措施。2013年2月工业和信息化部和国家发展和改革委员会颁布《信息产业发展规划》（工信部联规[2013]55号），《规划》指出信息产业加快发展和转型，是推动经济结构调整、破解能源资源环境约束的根本要求，是提高社会管理科学化水平的基本保障。必须抓住新一代信息技术产业的发展机遇，加强规划引导，强化自主创新，加快转型升级，深化应用普及，推进信息化和工业化深度融合，实现信息产业 综合竞争力的整体跃升。2015 年6月国务院发布《中国制造2025》（国发[2015]28号），提出要突破智能设计与仿真及其工具、制造物联与服务、工业大数据处理等高端工业软件核心技术，开发自主可控的高端工业平台软件和重点领域应用软件，建立完善工业软件集成标准与安全测评体系。推进自主工业软件体系化发展和产业化应用。

3、公司竞争劣势

（1）融资渠道有限

公司目前正处于快速成长时期，互联网应用加速行业也处于快速发展中。在软件和信息技术服务业行业中，公司需要利用自身综合实力把握机遇，取得领先优势。而竞争优势来源于研发技术的变现、科研人才的引进以及运营平台搭建。这些都需

要充足的资金实力作为保障。公司目前融资渠道单一，主要以股权方式实现融资，实际融资成本很高，原有股东股权面临稀释的风险。如果公司不拓展新的融资渠道，将对公司扩大产能产生一定影响，不利于公司进行战略布局。仅依靠自身资金实力扩大规模和业务线速度较慢，所以公司需要借助本市场的多样化融渠道进行业务加速、结构优化资源整合。

（2）市场拓展有待提高

公司与同行业主板上市公司相比规模较小，尽管相比规模要小一些，尽管公司所处细分市场竞争并不激烈，但不排除同行业竞争者向公司所处的细分市场转型挤压发展空间。企业规模相对较小限制了技术能力、服务能力以及企业品牌的提升，不利于参与未来更加激烈的竞争。

4、公司主要竞争对手

（1）OpenLink

OpenLink 成立于 1992 年，总部设在美国马萨诸塞州伯灵顿，在包括英国、荷兰、保加利亚以及整个欧盟研究和开发产品。OpenLink 开发和部署了涵盖符合标准的中间件产品包括：通过 ODBC 和 JDBC 驱动程序访问 SQL 数据源和 OLE-DB, ADO。是 NET 和 XMLA 数据提供者；异构集成 SQL 和 XML 和 RDF 数据源的企业数据；Web 服务组合和部署；业务流程管理和集成。

OpenLink 软件公司的其他收入来源还包括：提供支持和咨询服务，培训和认证，为通用服务器和通用数据访问驱动程序。具体客户有：苹果，北平原系统，AVAYA，SunGard 公司，Open Text 公司等。OpenLink 公司软件产品还包括内嵌产品。

（2）SunGard

SunGard 是世界领先的软件和 IT 服务企业。其服务遍及全球 70 多个国家，其中包括世界上最大的 25 家金融服务企业。SunGard 全球拥有员工 20,000 人，为金融服务、高等教育和公共部门提供软件和流程解决方案，灾难恢复、IT 管理、信息可用性咨询等服务以及业务连续性管理软件。

SunGard 中国区是领先的中国软件和处理解决方案供应商，致力于为中国金

融服务机构和高等教育部门提供全球久经验证的国际产品以及金仕达品牌中国市场定制解决方案。SunGard 中国区拥有超过 600 名员工，为中国 450 余位客户提供服务，包括中国十大银行中的八家和五家金融交易所。

（3）东软集团股份有限公司

东软集团股份有限公司是中国领先的 IT 解决方案与服务供应商，成立于 1991 年，并于 1996 年 6 月在主板上市，股票代码 600718。公司前身为东北大学下属的沈阳东大开发软件系统股份有限公司和沈阳东大阿尔派软件有限公司。目前，东软集团开发的各种软件已被广泛运用于工程、电力、电信、房地产、工厂设计等行业，软件的商品化率是国内最高的。

东软集团提供行业解决方案和产品工程解决方案以及相关软件产品、平台及服务。行业解决方案涵盖领域包括：电信、能源、金融、政府、制造业、商贸流通业、医疗卫生、教育与文化、交通、移动互联网、传媒、环保等。在汽车电子、智能终端、数字家庭产品、IT 产品等产品工程领域，东软集团嵌入式软件服务于众多全球知名品牌产品，同时，拥有自有品牌的医疗和网络安全产品。

在金融领域，东软集团面向银行、证券、保险等金融领域提供的 IT 解决方案和服务，是客户快速、低风险实现信息化管理的最佳实践，它能够有效提升客户的核心竞争能力和可持续发展。金融行业解决方案主要涵盖证券、期货、银行、外汇、保险行业的 IT 架构规划、交易、行情、监察、风险管理、创新实验平台、托管、CRM、BI 等方面，同时也能够提供全生命周期测试、IT 外包服务。

（九）公司未来业务发展目标

1、其他风险管理应用软件开发

公司将向主要用户和市场提供全面的市场风险管理系统，以满足市场对风险管理的不断增加的需求。并在此基础上研发新的软件产品及服务，广泛结合和应用互联网技术，实现客户业务与互联网的良好结合，提升用户运维工作的效率。具体包括企业价格风险管理云平台、企业外汇风险管理系统。

（1）企业价格风险管理云平台

企业价格风险管理云平台将价格风险管理软件系统的功能模块进行云化，不需要

进行服务器和软件系统的安装，通过互联网访问就能实现企业风险数据的采集、风险分析、风险预警、风险管理、风险评估等功能，达到管理企业面临的价格波动风险的目标。

企业价格风险管理云平台是基于企业价格风险管理整体解决方案，结合了业务信息化管理、价格风险管理和高性能计算平台。企业各部门、分支机构及子公司通过互联网的访问，就能完成企业价格风险管理的各项工作，云平台通过对企业数据的快速收集，利用生成更快的计算平台，随时随地显示企业的风险状况，根据企业的风险状况和风险数据设置快速的显示出企业中需要及时处理的危险。

（2）企业外汇风险管理系统

随着经过三十多年改革开放，中国企业技术创新能力稳步提高，国际竞争力日益增强。但企业的外汇风险管理能力和避险经验却严重缺乏，金融危机后，外汇市场的波动性越来越大，风险环境的不确定性增加，严重影响到了相关企业的生存和发展，外汇风险管理需求不断增加。

企业外汇风险管理系统主要是向业务中涉及外汇的公司提供风险管理服务，在系统中公司需要设定业务目标，确定风险偏好，输入外汇相关的业务数据，系统将根据设定的风险阈值将对风险进行识别，计算出企业在外汇上的风险敞口的大小，企业根据风险偏好进行风险管理，系统将通过风险管理效果评估，显示公司外汇风险管理的效果。该系统主要针对于业务中涉及外汇金额较大的企业。目前，公司客户主要覆盖大型进出口企业客户，未来公司将向涉及外汇的各类企业进行推广。

2、企业应用服务外包领域

随着中国经济进入新常态，经济结构转型和增长方式转型促使国内实体企业加快管理方式转变，管理工具的升级给企业应用软件带来了巨大的机会，同时也为企业应用软件的外包服务市场增加了更多的机会。软件行业经过不断的发展，行业不断的细分，越来越多的软件企业将非主营业务外包出去，以集中精力与主要业务，软件公司需要将越来越多的精力集中在技术的创新上，以提升其核心竞争力。

公司针对于这一新的市场变化趋势，利用公司在企业价格风险管理行业的及时优势和多年的软件行业技术服务经验，整合现有的技术力量，针对于软件企业推出一系列服务外包的解决方案，包括价格风险管理应用软件的设计开发、网络优化、

设计咨询及其他（如人员培训、流程外包管理等）。随着实体企业转型的不断深化，服务外包市场将会呈现巨大的市场机会，将会为公司带来更大的发展空间。

3、产业链风险管理服务

中国经济进入了调整改革时期，在经济增速放缓之后，市场的波动性日益扩大，企业面临的风险环境更加复杂，市场风险、信用风险、投资风险、经营风险逐步增大。在各行业的企业都是完整产业链中的一环，与上游企业和下游企业有十分密切的关系，当上下游风险失控时处于产业链中的企业也不能独善其身。企业需要科学有效的产业链风险管理服务规避产业链中的风险。

基于上述的市场需求，结合国际国内最新的产业链风险管理研究成果，依靠公司丰富的风险管理经验，为企业提供全产业链风险管理服务。产业链风险管理服务涉及到企业所在行业的上下游，主要包括为企业提供产业链风险软件工具；设计企业上下游的风险管理模式；建立产业链风险的事前、事中和事后应对机制等方面，通过完整产业链风险管理体系的建立提高企业的风险规避能力和核心竞争力。

八、关于持续经营能力的自我评估

1、公司所处行业的政策优势

进入 21 世纪以来，信息技术已逐渐成为推动国民经济发展和促进全社会生产效率提升的强大动力，信息技术产业作为关系国民经济和社会发展全局的基础性、战略性新兴产业受到国家和各个地区的重视，相继出台一系列支持软件行业发展的政策法规。

从国家政策层面来说，公司所处的行业获得了国家政策的支持。2006 年 6 月，国资委发布了《中央企业全面风险管理指引》，要求中央企业应将信息技术应用于风险管理的各项工作，建立涵盖风险管理基本流程和内部控制系统各环节的风险管理信息系统，包括信息的采集、存储、加工、分析、测试、传递、报告、披露等。对已建立或基本建立企业管理信息系统的中央企业，应补充、调整、更新已有的管理流程和管理程序，建立完善的风险管理信息系统；尚未建立企业管理信息系统的，应将风险管理与企业各项管理业务流程、管理软件统一规划、统一设计、统一实施、同步运行。

国家相继出台了《关于技术先进型服务企业有关企业所得税政策问题的通知》、《财政部 国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》、《关于 2013 年中央企业开展全面风险管理工作有关事项的通知》、《中国制造 2025》等一系列政策，给予软件行业大力的支持，因此公司所处行业也将从中受益。

从地方政策层面来说，公司所处地为北京中关村科技园区，园区内聚集了丰富的人才和技术资源，园区内拥有融资、补贴等多项优惠政策；同时公司所在的行业一直是北京市重点扶持的行业，根据北京市 2014 年 2 月颁布的《北京市进一步促进软件产业和集成电路产业发展的若干政策》，要加大财政资金统筹支持力度。在全市重大科技成果转化和产业项目统筹资金中将软件产业列为重点支持产业。发挥政府引导作用，支持设立一批软件产业投资基金。积极推进科技金融创新，在完善信用体制机制、创新金融产品等方面开展先行先试；进一步开放政府和国有企事业单位信息化市场。各级政府部门和国有企事业单位原则上不再新建、扩建自用数据中心。鼓励将信息化建设和数据处理工作中的一般性业务发包给专业软件和信息服务企业，支持在公共云平台上或者政务云平台上迁移和部署信息化应用。信息化主管部门组织对政府机构数据开放程度进行评估，并向社会公开。

2、公司经营合法合规

报告期内，公司不存在《公司法》中规定的解散的情形，公司经营合法合规；公司已获得相关部门出具的合法合规证明，公司及控股股东和实际控制人不存在未了结的重大诉讼、仲裁，未受到重大的行政处罚，公司董事、监事及高级管理人员不存在未了结的重大诉讼、仲裁，未受到重大的行政处罚。针对公司业务发展过程中可能遇到的风险，公司已经采取了积极的应对措施，公司业务核心为企业全面的市场风险解决方案，对风险的认知评估和应对策略都有深入系统的研究，业务核心决定了公司对风险管控的能力处于领先水平。

3、财务状况分析

2014 年、2015 年及 2016 年 1-4 月，公司净利润分别是 176,467.66 元、2,096,774.88 元、528,525.46 元。由于公司成立时间较短，报告期内公司经营规模尚小，主要收入来自于为企业大宗商品价格风险管理整体解决方案，公司目前

所从事的业务虽在国外有较高的认可度，但在国内尚属于认知萌芽阶段，随着公司研发力量的进一步成熟、行业认知度的提高、公司品牌影响力的提升，公司的业务规模将会逐步提高，收入水平也将不断上升。

2014 年、2015 年及 2016 年 1-4 月，公司主营业务的毛利率分别为 69.44%、79.40%、63.59%，毛利率水平较高。由于公司属于软件技术开发行业，加之风险管理领域的行业壁垒，保证了公司较高的毛利率水平。2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-4 月，母公司的资产负债率分别是 2.82%、4.30%和 5.60%，母公司资产负债率水平较低，母公司的整体偿债风险较低。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额均为负数且经营活动产生的现金净流出逐渐增大，但是公司日常现金流量尚能够满足正常生产经营活动的需要，对公司的持续经营能力不会构成重大不利影响。

4、公司具有较好的促进业务持续发展的资源

公司虽然成立时间较短，但是公司在业务持续发展上具有显著优势，具体包括产品优势、技术优势和团队优势。

产品上：公司拥有国内首套企业价格风险管理体系，产品成功的将企业管理与风险管理相结合，为企业提供业务与风险一体化管理的解决方案。产品根据企业业务状况和风险环境为企业提供完整的风险管理建设方案，产品中的信息化系统从企业各个业务环节中采集运营数据和风险数据，生成企业需要的业务报表、进行企业经营分析，同时内置风险分析工具实时分析企业的风险资产状况，利用系统量化模型全面评估风险对企业的影响，依靠有效的风险管理策略对冲价格风险，并及时展示企业价格风险管理的效果。

在技术上：公司的产品中拥有完整大宗商品业务中的定价方式管理方法，能够实现定价时间与合同签订时间错位管理，存在分批次定价和随时调价等情景的管理；大宗商品风险敞口的识别、分类与计算方法,能够实现将风险敞口的识别、分类与计算进行专业化、规范化的处理；企业整体风险测量模型技术。大宗商品盯市价值、盈亏的测算与监控的方法与模型。基于市场行情数据库，动态跟踪大宗商品订单、库存的价格和盈亏；完善的企业价格风险管理体系建设模式和专业的商品数据库，技术上的创新和领先保障了公司产品的持续竞争力。

在团队上：公司高级管理人员具有丰富的行业经验，核心人员拥有专业的技术创新能力和市场开拓能力；当前公司汇聚了企业经营管理、市场营销管理、企业财务会计、金融数学与金融工程、经济与产业分析等多学科的专业人才，已经形成了创新力、竞争力强的技术团队和营销团队。同时公司建立了完善的人才激励机制，保证团队中人员的稳定。

5、公司产品的市场空间

由于市场和社会的变革，中国的人口红利已经过去。长期来看，每年 10%-15% 的人力成本增长已成为趋势，这就要求传统企业的运营效率必须要大幅提升才具有可持续性；同时市场的风险环境也发生了巨大的变化，风险管理已经成为企业生存发展的必然选择，传统企业对于业务管理和风险管理的需求旺盛，公司的企业价格风险管理产品实现了对业务流程管理、对金融商品的管理、对市场价格和市场风险的管理，能够很好的契合企业的实际需求。企业价格风险管理系统、能源交易和风险管理系统、大宗商品业务管理系统、大宗商品交易和风险管理系统等公司主要产品主要针对大宗商品及其相关行业中的企业，在国内从事煤炭、钢铁、有色、电力、原油等大宗商品生产、加工和贸易的企业超过 10 万家，公司产品的潜在客户超过 6 万家，市场规模超过 1700 亿元。以钢铁、铜、煤炭、石油、粮食等大宗商品为原料的企业，超过 20 万家，潜在客户超过 10 万家，市场规模超过 5000 亿元。通过多方渠道营销努力，截止到 2016 年 4 月，公司已经与超过 1800 家的行业客户建立联系，并为 150 多家企业提供免费的培训，广阔的市场为公司的持续持续发展提供良好的市场环境。

6、公司现有业务开展情况

公司主要业务是大宗商品价格风险管理整体解决方案的研发、生产和销售，大宗商品价格风险管理整体解决方案由培训、咨询和软件三部分组成，以下是各业务开展情况：

在咨询培训业务方面，公司已经形成了完整的企业价格风险管理咨询培训体系，研究制定出了针对不同咨询培训对象的咨询方案和培训课程。公司主要的培训对象为大宗商品企业从业人员、期望从事风险管理工作的的大学生和其他行业人员。公司从成立至今举行多次企业价格风险管理培训，五矿集团、中铝集团、中国有色、

宝钢集团、西部矿业、首钢集团、国电集团等近 300 家企业相继参加公司的培训，在为公司创造收入的同时有力的证明了公司培训产品的价值，推广了公司的咨询和软件产品，提升了公司在行业内的影响力，为公司其软件产品的销售储备了大量的客户资源。公司的咨询产品已经通过了五矿集团、酒钢集团、盘锦港集团等多家企业的实践检验，已经形成了针对大宗商品中不同行业的咨询方案。

在软件业务方面，经过不断的技术积累和研发，公司的大宗商品交易和风险管理系统（CTRM）已经完成了煤炭、钢铁、橡胶、铜等多个行业的检验，形成了针对不同行业的多个产品系列。同时标准版系统已于 2016 年初正式推向了市场，有效的解决了与企业信息化管理对接问题，降低了产品的市场推广难度。

CTRM 系统至今在市场上仍未出现直接竞争的同类产品，经过不断企业产品实践，CTRM 系统的风险管理效果得到了有效的验证，多家大宗商品企业已经与公司达成系统采购意向，同时公司前期的市场推广效果已经显现，CTRM 系统将迎来销售的高速增长时期。另一方面产品的客户粘性逐渐提升，重庆商社化工有限公司在一期协议的基础上已经初步与公司达成了后期继续开发协议，公司将不断深耕已有客户和潜在客户价值。

企业价格风险管理决策支持系统（DSS）已经完成了新版系统的研发，在前期系统的基础上，系统拥有更加专业和全面的数据库和应用模型。更加专业和易用的 DSS 系统已经获得了多家试用企业的认可，公司利用自身渠道和合作方的渠道对产品进行大力推广，由于产品的费用较低，专业化水平高，将成为公司业绩增长的又一有力支撑点。

第三节公司治理

一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况

有限公司阶段，公司依据《公司法》的规定制定了章程，构建了适应有限公司发展的组织结构。股东会由全体股东组成，为有限公司的最高权力机构，行使《公司法》及有限公司《公司章程》规定的职权。有限公司设立了一名执行董事，对股东会负责，执行股东会决定；有限公司未设立监事会，设监事一名，是有限公司的监督机构，由股东会选举产生，负责检查公司财务，对董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、法规或者公司章程的行为进行监督等；有限公司设经理一名，主持公司的日常生产经营管理工作。

股份公司阶段，公司建立了更为规范的法人治理结构，并继续完善了《公司章程》；自股份公司成立以来，公司制订了健全的股东大会、董事会、监事会的相关制度，且能够得以有效运行。同时，公司根据《公司法》及其他法律法规的规定，制定了《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》等相关制度文件。公司建立的“三会”议事规则对会议的召开程序、参会成员要求以及内部决议流程等方面均作了明确的规定，并符合《公司法》、《公司章程》及其他法律法规的要求。

二、公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果

在有限公司阶段时，公司基本能够按照《公司法》及有限公司章程的规定有效运作，内部的规章制度健全；公司股东会在召开流程和内部决议程序上严格按照章程和相关法律规定，同时，在有限公司时期，公司设置董事会，有限公司的董事会能够有效发挥效力，对公司合规运作进行有效决策和监督，保障公司规范运作，未对有限公司及其股东利益造成损害。

公司整体改制变更为股份公司后，制定了更加完善的《公司章程》，并对股东大会中股东的权利、义务做了更加明确、具体的规定；在内控制度方面，公司已建立了一系列规章制度，涵盖了采购管理、物资管理、固定资产管理、财务管理、资金管理、人力管理等各环节与过程，已形成较为规范的管理体系。公司的内部控制制度在完整性、有效性、合理性方面不存在重大缺陷。基于公司财务管理与风险控

制机制的建立，可以保障公司财务资料的真实、合法、完整，保障公司资产的完整与安全，保障公司经营管理的实施。同时，公司根据《公司法》的要求，制定了健全的“三会”议事规则，以及《对外投资管理办法》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理办法》等内部管理制度文件，提升了公司整体的风险控制能力。具体情况如下：

1、投资者关系管理

为进一步完善北京华融启明风险管理技术股份有限公司治理结构，规范公司投资者关系工作，加强公司与投资者和潜在投资者之间的沟通，加深投资者对公司的了解和认同，促进公司与投资者之间长期、稳定的良好关系，提升公司的诚信度、核心竞争能力和持续发展能力，实现公司价值最大化和股东利益最大化，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》、《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则（试行）》、《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》及其他相关法律、法规和规范性文件，结合公司实际情况，制定了《投资者关系管理办法》。内容包括了投资者关系管理的内容及方式、投资者关系管理负责人及工作职责、投资者关系管理信息披露等。

2、纠纷解决机制

《公司章程》第十一条规定，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。公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及本章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决，协商不成的，可以向有管辖权的人民法院提起诉讼。

3、关联股东和董事回避制度

《公司章程》第七十九条规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

关联股东在股东大会审议有关关联交易事项时，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。

关联股东明确表示回避的，由出席股东大会的其他股东对有关关联交易事项进

行审议表决，表决结果与股东大会通过的其他决议具有同样法律效力。因关联股东回避导致无法作出有效决议的，需由参加会议股东所持表决权 2/3 以上审议通过。

股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的 1/2 以上通过方有效。但是，该关联交易事项涉及由本章程规定的需由特别决议通过的事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的 2/3 以上通过方为有效。因出席股东全部回避造成无法作出有效表决的，全体股东免于回避。

未来，公司将进一步加强公司股东大会、董事会、监事会的规范运作以及董事、监事及高管人员的培训力度；同时充分发挥监事会的作用，并督促股东、董事、监事及高管人员严格按照《公司法》、《公司章程》的规定各尽其责，勤勉、忠诚的履行各自义务，使公司治理在运作上更加规范。

综上所述，董事会对公司目前治理架构执行情况的意见为：公司现有治理架构对提升公司治理水平、发挥公司内部决策和监督能力起到了良好的效果，能够有效识别与控制经营管理中的重大风险，并保障了股东应享有的权利和义务，符合公司长期发展的要求。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况

报告期内，公司不存在重大违法违规及受到其他处罚的情形。北京市海淀区国家税务局第二税务所、北京市海淀区地方税务局第四税务所、北京市住房公积金管理中心、北京市海淀区工商局等主管部门均出具相关证明。

公司控股股东、实际控制人报告期内不存在违法违规及受处罚的情况。

公司及控股股东、实际控制人，报告期内不存在重大诉讼、仲裁事项，也不存在潜在的诉讼、仲裁事项。

四、公司独立性情况

（一）业务独立性

公司主营业务是为企业提供大宗商品价格风险管理整体解决方案；对于每项业

务，公司设立了独立的部门，并制定了完整的业务流程管理制度。公司自身拥有独立的研发和销售体系；公司整体业务体系独立、完整，具有直接面向市场独立运营的能力。因此，公司的业务独立。

（二）资产独立性

公司整体变更为股份公司后，其所有资产由股份公司继续承接并所有，目前已办理完成大部分资产的变更登记手续。公司目前拥有完整的车辆、专利技术、资质证书等资产的所有权和使用权证书；公司主要财产权属清晰，不存在产权上的法律瑕疵；不存在公司资产被控股股东、实际控制人占用的情形，也不存在为其控制的企业提供担保的情形。因此，公司资产独立。

（三）人员独立性

公司拥有独立、完整的人事管理体系。公司董事、监事和高级管理人员均通过合法程序产生，不存在控股股东及实际控制人干预公司董事会和股东大会已经作出的人事任免决定的情况。公司所有高级管理人员专职在公司工作，并在公司领取薪酬。公司高级管理人员不存在在控股股东及实际控制人所控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务及领薪的情形。因此，公司人员独立。

（四）财务独立性

公司内部设置了单独的财务部，并在内部建立了独立的财务核算体系和财务管理制度；公司财务部设财务总监、会计和出纳各 1 名，财务人员均不存在在外面其他机构兼职的情形，并且可作出独立的财务决策。公司开设了独立的银行账户，并实行独立纳税制度，不存在与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共享银行账户的情形。因此，公司财务独立。

（五）机构独立性

公司内部已建立了产品部、技术部、研究中心、商务部、市场部、财务部、人力行政部等独立的部门机构，并在各部门内部建立了较为完善的部门规章制度；公司各部门完全与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开，实施独立运作。公司不存在合署办公、混合经营的情形。因此，公司机构独立。

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的同业竞争情况

报告期内，控股股东、实际控制人控制的除公司以外的其他企业情况如下：

序号	名称	主营业务	直接持股人	持股比例	是否存在同业竞争
1	上海丰珏投资中心（有限合伙）	投资管理	周伟	2.95%	否
2	上海品晶投资中心（有限合伙）	投资管理	周伟	14.49%	否
3	上海麦风企业管理中心（有限合伙）	投资管理	周伟	81.00%	否

公司控股股东、实际控制人除控制公司外，未投资其他与公司主营业务存在竞争关系的企业，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争的情形。

（二）公司与控股股东、实际控制人的近亲属控制的其他企业的同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在与控股股东、实际控制人的近亲属控制的其他企业同业竞争的情况。

（三）关于避免同业竞争的措施

为规避未来存在同业竞争风险的可能性，公司控股股东和实际控制人已签署《关于规避同业竞争的承诺函》，承诺内容如下：

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

2、本人在作为公司实际控制人期间，本承诺持续有效。

3、本人愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。”

六、公司最近两年一期关联方资金占用和对关联方的担保情况

（一）资金占用情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

公司报告期内与关联方资金往来情况，详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“七、关联方关系及关联交易”之“（三）关联交易”。

（二）对外担保情况

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

（三）防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的制度安排

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

七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

（一）董事、监事、高级管理人员持股情况

1、直接持股情况

公司董事、监事、高级管理人员直接持有启明股份的股份情况如下：

序号	姓名	职务	持股数量（股）	持股比例（%）
1	于伟	董事	2,632,671	10.024

合计	2,632,671	10.024
----	-----------	--------

2、间接持股情况

上海丰珏持有公司 6,800,980 的股份，占公司股本总额的 25.896%，公司部分董事、监事、高级管理人员间接持有公司股份是通过上海丰珏持有，其持有上海丰珏出资额的情况如下：

序号	姓名	职务	认缴出资额(万元)	出资比例(%)
1	周伟	董事长兼总经理	9.87	2.95
2	陈建	董事	31.06	9.27
合计		-	40.93	12.22

上海品晶持有公司 2,996,243 的股份，占公司股本总额的 11.409%，公司部分董事、监事、高级管理人员间接持有公司股份是通过上海品晶持有，其持有上海品晶出资额的情况如下：

序号	姓名	职务	认缴出资额(万元)	出资比例(%)
1	周伟	董事长兼总经理	44.4615	14.49
2	吕小锋	董事兼财务总监	7.6923	2.51
3	董坤	职工代表监事	5.00	1.63
4	蒋仕宽	监事	5.00	1.63
合计		-	62.1538	20.26

上海麦风持有公司 2,626,265 的股份，占公司股本总额的 10.00%，公司部分董事、监事、高级管理人员间接持有公司股份是通过上海麦风持有，其持有上海麦风出资额的情况如下：

序号	姓名	职务	认缴出资额(万元)	出资比例(%)
1	周伟	董事长兼总经理	450.00	81.00
合计		-	450.00	81.00

上海联德持有公司 1,579,603 的股份，占公司股本总额的 6.015%，公司部分董事、监事、高级管理人员间接持有公司股份是通过上海联德持有，其持有上海联德出资额的情况如下：

序号	姓名	职务	认缴出资额(万元)	出资比例(%)
1	崔新	监事会主席	600.00	20.00
合计		-	600.00	20.00

(二) 相互之间存在亲属关系情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员相互之间不存在亲属关系。

(三) 与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司与董事、监事、高级管理人员签订的协议及重要承诺情况如下：

1、重要协议情况

截至本公开转让说明书签署之日，现任董事、监事、高级管理人员与公司签订了相应《劳动合同》。

2、重要承诺情况

公司董事、监事、高级管理人员签署的《关于规避同业竞争的承诺函》参见本节之“五、同业竞争”之“（二）关于避免同业竞争做出的承诺”。

另外，公司董事、监事及其高级管理人员均出具了《规范和减少关联交易承诺函》，承诺：

“一、本人将尽量避免与启明股份之间产生关联交易事项，对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定。二、本人将严格遵守启明股份章程及关联交易决策制度中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照启明股份关联交易决策程序进行，并将履行合法程序，敦促启明股份及时对关联交易事项进行披露。三、本人保证不会利用关联交易转移启明股份利润，不会通过影响启明股份的经营决策来损害启明股份及其他股东的合法权益。”

(四) 在其他单位兼职情况

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：

姓名	启明股份任职	关联单位任职	所任职单位的关联关系
周伟	董事长、总经理	上海丰珏执行事务合伙人	持有启明股份25.896%股份的股东
		上海品晶执行事务合伙人	持有启明股份11.409%股份的股东
		上海麦风执行事务合伙人	持有启明股份10.00%股份的股东
		启明国贸执行董事、总经理	启明股份100%控股的子公司
		世纪启明执行董事、总经理	启明股份100%控股的子公司
		久益启明监事	启明股份50.1%控股的子公司
吕小锋	董事、财务总监	无	无
陈建	董事	无	无
谢淼	董事	云文影业副总经理	谢淼任副总经理的公司
		云文云信副总经理	谢淼任副总经理的公司
		中云文创副总经理	谢淼任副总经理的公司
		沐阳投资执行董事、经理	谢淼任副总经理的公司
于伟	董事	深蓝投资总经理	于伟任总经理的公司
		深蓝咨询总经理	于伟任总经理的公司
		方寸乾坤执行董事、经理	于伟任执行董事、经理的公司
崔新	监事会主席	上海联德执行董事、总经理	持有启明股份6.015%股份的股东
蒋仕宽	监事	无	无
董坤	监事	无	无
赵旭	副总经理	建昌玖天执行董事、经理	赵旭任执行董事、经理的公司
郭欣	董事会秘书	无	无
曾华春	技术总监	无	无

除此之外，公司现任董事、监事、高级管理人员无在其他单位兼职情况。公司全体现任董事、监事、高级管理人员不存在违反竞业禁止的情形。

（五）对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况

报告期内公司董事、监事和高级管理人员不存在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	公司名称	简称	与公司是否存在利益冲突	投资关系
1	上海丰珏投资中心（有限合伙）	上海丰珏	否	公司董事周伟在报告期内任普通合伙人，并持有2.95%股权的公司
2	上海晶晶投资中心（有限合伙）	上海晶晶	否	公司董事周伟在报告期内任普通合伙人，并持有14.49%股权的公司
3	上海麦风企业管理中心（有限合伙）	上海麦风	否	公司董事周伟在报告期内任普通合伙人，并持有81.00%股权的公司
4	北京华融德亿投资咨询有限公司	华融德亿	否	公司董事周伟在报告期内任执行董事、经理（现已辞任）的公司并持有16.5%股权的公司
5	北京方寸乾坤投资管理有限公司	方寸乾坤	否	公司董事于伟任执行董事、经理并持有30%股权的公司
6	上海柘诚投资管理有限公司	上海柘诚	否	公司董事于伟持有49%股权的公司
7	北京沐阳投资有限公司	沐阳投资	否	公司董事谢淼任执行董事、经理并持有100%股权的公司
8	北京建昌玖天贸易有限公司	建昌玖天	否	公司副总经理赵旭任执行董事、经理并持有30%股权的公司
9	上海联德实业发展有限公司	上海联德	否	公司监事会主席崔新任执行董事、总经理并持有 股权的公司

（1） 上海丰珏

详见本说明书第一节基本情况之“三、公司股权基本情况”之“（三）前十名股东及持有 5%以上股份股东持有股份的情况”。

（2） 上海晶晶

详见本说明书第一节基本情况之“三、公司股权基本情况”之“（三）前十名股东及持有 5%以上股份股东持有股份的情况”。

（3）上海麦风

详见本说明书第一节基本情况之“三、公司股权基本情况”之“（三）前十名股东及持有 5%以上股份股东持有股份的情况”。

（4）华融德亿

华融德亿成立于 2009 年 1 月 14 日，现持有北京市工商行政管理局丰台分局核发的统一社会信用代码为 91110106684357325B 的《营业执照》，公司类型为有限责任公司（自然人投资或控股），法定代表人为李博，注册资本为 3,100 万元，住所为北京市丰台区长辛店杜家坎 4 号 49 号楼 3 层 8A357，营业期限自 2009 年 1 月 14 日至 2029 年 1 月 13 日，经营范围为投资咨询；信息咨询（中介除外）；销售纸张。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动）。

（5）方寸乾坤

方寸乾坤成立于 2015 年 7 月 13 日，现持有海淀工商局核发的统一社会信用代码为 911101083444005693 的《营业执照》，公司类型为有限责任公司（自然人投资或控股），法定代表人为于伟，注册资本为 1000 万元，住所为北京市海淀区地锦路 9 号院 15 号楼 101-129，营业期限自 2015 年 7 月 13 日至 2045 年 7 月 12 日，经营范围为投资管理；投资咨询；技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术推广。（1、不得以公开方式募集资金；2、不得公开交易证券类产品和金融衍生品；3、不得发放贷款；4、不得向所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

（6）上海柘诚

上海柘诚成立于 2014 年 8 月 8 日，现持有上海市嘉定区市场监管局核发的统一社会信用代码为 310114002766306 的《营业执照》，公司类型为有限责任公司，法定代表人为梁旭，注册资本为 1,000 万，住所为上海市嘉定区曹新公路 1352 号 1 幢 6918 室，营业期限自 2014 年 8 月 8 日至 2044 年 8 月 7 日，经营范围为投资管

理，企业管理，资产管理，实业投资，创业投资。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】。

（7） 沐阳投资

沐阳投资成立于2015年7月9日，现持有北京市工商行政管理局西城分局核发的注册号为110102019466633的《营业执照》，公司类型为有限责任公司(自然人独资)，法定代表人为谢淼，注册资本为1000万元，住所为北京市西城区羊皮市胡同乙1号1215房，营业期限自2015年7月9日至2035年7月8日，经营范围为投资管理；资产管理；项目投资；投资咨询；会议服务；企业管理咨询；技术推广、技术服务；市场调查；财务咨询（不得开展审计、验资、查帐、评估、会计咨询、代理记账等需专项审批的业务，不得出具相应的审计报告、验资报告、查帐报告、评估报告等文字材料）。(1、不得以公开方式募集资金；2、不得公开交易证券类产品和金融衍生品；3、不得发放贷款；4、不得向所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。)

（8） 建昌玖天

建昌玖天成立于2009年10月15日，现持有北京市工商行政管理局通州分局核发的统一社会信用代码为91110112696388153F的《营业执照》，公司类型为有限责任公司，法定代表人为赵旭，注册资本为460万元，住所为北京市通州区云景北里52号楼13层1311号，营业期限自2009年10月15日至2029年10月14日，经营范围为批发预包装食品（食品流通许可证有效期至2016年10月11日）；销售金属材料、五金交电、化工产品（不含危险化学品）、橡胶制品、塑料制品、建筑材料、文化用品、服装；专用设备；计算机软件及辅助设备；物业管理；经济贸易咨询；企业管理咨询；劳务派遣。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本区产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

（9） 上海联德

上海联德成立于2013年01月21日，现持有上海市工商行政管理局浦东新区分局核发的统一社会信用代码为913101150609222345的《营业执照》，公司类型为

有限责任公司，法定代表人为崔新，注册资本为 3000 万元，住所为上海市浦东新区莲振路 298 号 4 号楼 P312 室，营业期限自 2013 年 01 月 21 日至 2033 年 01 月 20 日，经营范围为从事货物及技术的进出口业务，新能源、新材料、机械、矿业科技领域内的技术开发、技术服务、技术咨询，机械设备及配件、建筑材料、化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）的销售，电子商务（不得从事增值电信业务、金融业务），包装服务，航空国际货运代理。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

（六）最近两年一期受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况

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

（七）公司董事、监事和高级管理人员的诚信状况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员没有因违反国家法律、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况；没有因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年一期内没有应对所任职（包括现任职和曾任职）公司因重大违法违规行为被处罚负有责任的情况，没有个人到期未清偿的大额债务、欺诈或其他不诚信行为。

公司董事、监事、高级管理人员于 2016 年 7 月 8 日分别出具的《诚信状况声明》，启明股份的董事、监事、高级管理人员声明不存在最近两年一期内违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受刑事、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正处于调查之中尚无定论的情形；不存在最近两年内对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；不存在个人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情形。

公司董事、监事、高级管理人员已对此作出了书面声明并签字承诺其真实性。

此外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对公司持续经营有不利影响的情形。

八、最近两年一期董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

报告期内公司董事、监事和高级管理人员变动情况如下：

（一）董事变化情况

2015年11月之前，有限公司未设董事会，仅设一名执行董事，为于伟。2015年11月之后，有限公司召开股东会，免去于伟执行董事职务，选举周伟为公司执行董事。2016年7月，有限公司整体变更为股份公司，新设董事会，成员5名：周伟、陈建、吕小峰、于伟、谢淼；同日，召开第一届董事会，会议决议选举周伟为董事长，任期三年。

（二）监事变化情况

2015年9月之前，有限公司未设监事会，仅设一名监事，为杨晓龙。2015年9月，有限公司召开股东会，免去杨晓龙监事职务，选举丁超为公司监事；2015年11月，有限公司召开股东会，免去丁超监事职务，选举杜井源为公司监事；2016年7月股份公司第一届监事会成立，由崔新、蒋仕宽、董坤3人组成，崔新任监事会主席，任期三年，其中董坤为职工代表监事，由职工大会选举产生。

（三）高级管理人员变化情况

2015年11月之前，有限公司经理为于伟。2015年11月，有限公司经理为周伟；2016年7月股份公司第一届董事会第一次会议根据董事长周伟的提名，聘任周伟担任总经理，赵旭担任副总经理，吕小锋担任财务总监，郭欣担任董事会秘书，曾华春担任技术总监。

综上，有限公司阶段未建立完善的法人治理结构，股份公司成立后，公司完善了法人治理结构，建立健全了三会制度，形成了以周伟为董事长的公司董事会和总经理的日常经营管理班子。公司上述董事、监事和高级管理人员变化系为加强公司的治理水平，规范公司法人治理结构，且履行了必要的法律程序，符合法律、法规及有关规范性文件和《公司章程》的规定。股份公司成立后，公司重新选举了董事会成员、完善了董事会，并增加了职工代表监事，高级管理人员略有变化，使公司

的高级管理人员更加稳定和坚固，对公司的持续经营不会产生重大影响。

第四节 公司财务

一、最近两年一期的审计意见、主要财务报表

（一）财务报表的编制基础

公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则—基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》（2014 年修订）的披露规定编制。

（二）合并财务报表范围及变化情况

报告期内，报表合并范围如下：

子公司名称	主要经 营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得 方式
				直接	间接	
上海华融启明国际贸易有限公司	上海市	上海市	贸易	100%	--	新设

公司控股子公司包括启明国贸、世纪启明及久益启明。其中，启明国贸成立于 2013 年 9 月 26 日，自报告期期初即纳入合并范围；世纪启明及久益启明均未开展实际经营，股东也尚未出资，净资产均为 0.00 元，报告期内未将其纳入合并范围。子公司情况详见本节之“十一、控股子公司及分公司基本情况”。

2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 4 月 30 日报表合并范围未发生变化。

（三）审计意见

公司 2014 年、2015 年、2016 年 1-4 月财务报表经中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见审计报告（中审亚太审字【2016】020786 号）。

（四）合并财务报表与母公司财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2016 年 4 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	6,423,736.61	5,130,920.65	115,246.75
结算备付金	-	-	-
拆出资金	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	8,908,000.00	6,616,000.00	840,000.00
预付款项	4,505,343.46	4,274,847.33	43,977.94
应收保费	-	-	-
应收分保账款	-	-	-
应收分保合同准备金	-	-	-
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	482,708.64	2,697,262.16	3,316,896.10
买入返售金融资产	-	-	-
存货	-	-	-
划分为持有待售的资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	8,892,610.97	5,392,610.97	91,850.97
流动资产合计	29,212,399.68	24,111,641.11	4,407,971.76
非流动资产：			
发放贷款及垫款	-	-	-
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	359,943.38	284,477.65	56,934.33
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	-	-	-
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	40,630.85	27,133.91	1,871.89
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	400,574.23	311,611.56	58,806.22
资产总计	29,612,973.91	24,423,252.67	4,466,777.98

合并资产负债表（续表）

单位：元

项目	2016 年 4 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动负债：	-	-	-
短期借款	-	-	-
向中央银行借款	-	-	-
吸收存款及同业存放	-	-	-
拆入资金	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-

应付票据	-	-	-
应付账款	108,847.31	39,000.00	-
预收款项	-	-	-
应付职工薪酬	530,083.94	349,084.99	110,950.48
应交税费	42,335.13	336,845.77	25,380.12
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	540,389.76	835,529.60	9,429.95
划分为持有待售的负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	1,221,656.14	1,560,460.36	145,760.55
非流动负债：	-	-	-
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
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	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	1,221,656.14	1,560,460.36	145,760.55
所有者权益：	-	-	-
股本	9,875,900.00	8,978,100.00	5,000,000.00
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	16,569,100.00	12,466,900.00	-
减：库存股	-	-	-

其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	144,129.10	144,129.10	2,349.87
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	1,802,188.67	1,273,663.21	-681,332.44
归属于母公司所有者 权益合计	28,391,317.77	22,862,792.31	4,321,017.43
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	28,391,317.77	22,862,792.31	4,321,017.43
负债和所有者权益总 计	29,612,973.91	24,423,252.67	4,466,777.98

2、合并利润表

单位：元

项 目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
一、营业总收入	3,757,083.86	10,052,997.41	5,560,441.69
其中：营业收入	3,757,083.86	10,052,997.41	5,560,441.69
利息收入	-	-	-
已赚保费	-	-	-
手续费及佣金收入	-	-	-
二、营业总成本	3,250,356.83	8,169,572.20	5,334,752.97
其中：营业成本	1,367,950.29	2,055,451.82	3,827,152.08
利息支出	-	-	-
手续费及佣金支出	-	-	-
营业税金及附加	27,051.01	52,588.86	14,809.61
销售费用	325,808.92	1,119,171.11	220,484.67
管理费用	1,496,940.26	4,855,566.50	1,227,808.03
财务费用	-260.25	10,466.85	10,083.05
资产减值损失	32,866.60	76,327.06	34,415.53
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）	0.00	0.00	0.00
投资收益（损失以 “-”号填列）	8,301.49	187,581.81	-29,960.60
其中：对联营企业和 合营企业的投资收益	-	-	-
汇兑收益（损失以“-” 号填列）	0.00	0.00	0.00
三、营业利润（亏损以 “-”号填列）	515,028.52	2,071,007.02	195,728.12
加：营业外收入	-	587.19	53.60
其中：非流动资产处 置利得	-	-	-
减：营业外支出	-	81.35	-

其中：非流动资产处置损失	-	-	-
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	515,028.52	2,071,512.86	195,781.72
减：所得税费用	-13,496.94	-25,262.02	19,314.06
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	528,525.46	2,096,774.88	176,467.66
归属于母公司所有者的净利润	-	-	-
少数股东损益	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-
七、综合收益总额	528,525.46	2,096,774.88	176,467.66
归属于母公司所有者的综合收益总额	528,525.46	2,096,774.88	176,467.66
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-
八、每股收益：	-	-	-
（一）基本每股收益	0.08	0.31	0.04
（二）稀释每股收益	0.08	0.31	0.04

3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,654,509.00	4,535,776.00	5,298,279.69
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-	-
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,217,438.12	845,505.00	578,793.67
经营活动现金流入小计	2,871,947.12	5,381,281.00	5,877,073.36
购买商品、接受劳务支付的现金	516,775.39	4,759,871.54	3,956,279.42
支付给职工以及为职工支付的现金	1,787,028.59	3,152,183.76	1,050,174.06
支付的各项税费	577,489.96	248,901.02	142,270.71
支付其他与经营活动有关的现金	1,556,269.45	4,825,209.08	1,646,406.40
经营活动现金流出小计	4,437,563.39	12,986,165.40	6,795,130.59
经营活动产生的现金流量净额	-1,565,616.27	-7,604,884.40	-918,057.23
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	2,200,000.00	48,440,000.00	2,000,000.00
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	-	271,539.40	-
投资活动现金流入小计	2,200,000.00	48,711,539.40	2,000,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	112,992.97	262,225.90	56,186.45
投资支付的现金	5,700,000.00	53,780,000.00	2,000,000.00
质押贷款净增加额	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	271,539.40
投资活动现金流出小计	5,812,992.97	54,042,225.90	2,327,725.85
投资活动产生的现金流量净额	-3,612,992.97	-5,330,686.50	-327,725.85
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	5,000,000.00	16,445,000.00	
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	2,033,425.20	20,783,618.80	1,563,030.50
筹资活动现金流入小计	7,033,425.20	37,228,618.80	1,563,030.50
偿还债务支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	-
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	562,000.00	19,277,374.00	2,988,880.50
筹资活动现金流出小计	562,000.00	19,277,374.00	2,988,880.50

筹资活动产生的现金流量净额	6,471,425.20	17,951,244.80	-1,425,850.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	1,292,815.96	5,015,673.90	-2,671,633.08
加：期初现金及现金等价物余额	5,130,920.65	115,246.75	2,786,879.83
六、期末现金及现金等价物余额	6,423,736.61	5,130,920.65	115,246.75

4、合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	2016 年 1-4 月												
	归属于母公司所有者权益											少 数 股 东 权 益	所有者权益 合计
	股本	其他权益 工具			资本公积	减： 库存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润		
优 先 股		永 续 债	其 他										
一、上年期末余额	8,978,100.00				12,466,900.00				144,129.10		1,273,663.21		22,862,792.31
加：会计政策变更													-
前期差错更正													-
同一控制下企业合并													-
其他													-
二、本年期初余额	8,978,100.00	-	-	-	12,466,900.00	-	-	-	144,129.10	-	1,273,663.21	-	22,862,792.31
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)	897,800.00	-	-	-	4,102,200.00	-	-	-	-	-	528,525.46	-	5,528,525.46
（一）综合收益总额											528,525.46		528,525.46

(二) 所有者投入和减少资本	897,800.00	-	-	-	4,102,200.00	-	-	-	-	-	-	-	5,000,000.00
1. 股东投入的普通股	897,800.00				4,102,200.00								5,000,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本													-
3. 股份支付计入所有者权益的金额													-
4. 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	9,875,900.00	-	-	-	16,569,100.00	-	-	-	144,129.10	-	1,802,188.67	-	28,391,317.77

(续上表)

单位：元

项 目	2015 年度												
	归属于母公司所有者权益											少 数 股 东 权 益	所有者权益合 计
	股本	其他权益工 具			资本公积	减： 库存 股	其 他 综 合 收 益	专 项 储 备	盈余公积	一 般 风 险 准 备	未分配利润		
优 先 股		永 续 债	其 他										
一、上年期末余额	5,000,000.00								2,349.87		-681,332.44		4,321,017.43
加：会计政策变更													-
前期差错更正													-
同一控制下企业合并													-
其他													-
二、本年期初余额	5,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	2,349.87	-	-681,332.44	-	4,321,017.43
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	3,978,100.00	-	-	-	12,466,900.00	-	-	-	141,779.23	-	1,954,995.65	-	18,541,774.88
（一）综合收益总额											2,096,774.88		2,096,774.88

(二) 所有者投入和减少资本	3,978,100.00	-	-	-	12,466,900.00	-	-	-	-	-	-	-	16,445,000.00
1. 股东投入的普通股	3,978,100.00				12,466,900.00								16,445,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本													-
3. 股份支付计入所有者权益的金额													-
4. 其他													-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	141,779.23	-	-141,779.23	-	-
1. 提取盈余公积									141,779.23		-141,779.23		-
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	8,978,100.00	-	-	-	12,466,900.00	-	-	-	144,129.10	-	1,273,663.21	-	22,862,792.31

(续上表)

单位：元

项 目	2014 年度												
	归属于母公司所有者权益											少 数 股 东 权 益	所有者权益合 计
	股本	其他权益工 具			资本公 积	减：库 存股	其他 综合 收益	专 项 储 备	盈余公积	一 般 风 险 准 备	未分配利润		
优 先 股		永 续 债	其 他										
一、上年期末余额	5,000,000.00										-838,616.33		4,161,383.67
加：会计政策变更													-
前期差错更正											-16,833.90		-16,833.90
同一控制下企业合并													-
其他													-
二、本年期初余额	5,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-855,450.23	-	4,144,549.77
三、本期增减变动金额（减少以 “—”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-	2,349.87	-	174,117.79	-	176,467.66
（一）综合收益总额											176,467.66		176,467.66
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

1. 股东投入的普通股													-
2. 其他权益工具持有者投入资本													-
3. 股份支付计入所有者权益的金额													-
4. 其他													-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	2,349.87	-	-2,349.87	-	-
1. 提取盈余公积									2,349.87		-2,349.87		-
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	5,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	2,349.87	-	-681,332.44	-	4,321,017.43
----------	--------------	---	---	---	---	---	---	---	----------	---	-------------	---	--------------

5、母公司资产负债表

单位：元

项目	2016/4/30	2015/12/31	2014/12/31
流动资产：			
货币资金	6,399,559.15	5,126,944.91	111,058.18
结算备付金	-	-	-
拆出资金	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	8,908,000.00	6,616,000.00	840,000.00
预付款项	305,343.46	74,847.33	43,977.94
应收保费	-	-	-
应收分保账款	-	-	-
应收分保合同准备金	-	-	-
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	3,412,650.80	4,543,229.22	1,372,593.32
买入返售金融资产	-	-	-
存货	-	-	-
划分为持有待售的资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	8,800,000.00	5,300,000.00	-
流动资产合计	27,825,553.41	21,661,021.46	2,367,629.44
非流动资产：			
发放贷款及垫款	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	1,892,246.79	1,947,712.67	2,000,000.00

投资性房地产	-	-	-
固定资产	358,230.65	282,575.48	54,463.84
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	-	-	-
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	2,250,477.44	2,230,288.15	2,054,463.84
资产总计	30,076,030.85	23,891,309.61	4,422,093.28

母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2016/4/30	2015/12/31	2014/12/31
流动负债：			
短期借款	-	-	-
向中央银行借款	-	-	-
吸收存款及同业存放	-	-	-
拆入资金	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	108,847.31	39,000.00	-
预收款项	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-
应付手续费及佣金	-	-	-

应付职工薪酬	530,083.94	349,084.99	110,950.48
应交税费	21,149.18	315,659.82	4,194.17
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	1,024,632.65	324,772.49	9,429.94
应付分保账款	-	-	-
保险合同准备金	-	-	-
代理买卖证券款	-	-	-
代理承销证券款	-	-	-
划分为持有待售的负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	1,684,713.08	1,028,517.30	124,574.59
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
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	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	1,684,713.08	1,028,517.30	124,574.59
所有者权益：			
股本	9,875,900.00	8,978,100.00	5,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	16,569,100.00	12,466,900.00	-
减：库存股	-	-	-

其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	141,779.23	141,779.23	-
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	1,804,538.54	1,276,013.08	-702,481.31
所有者权益合计	28,391,317.77	22,862,792.31	4,297,518.69
负债和所有者权益总计	30,076,030.85	23,891,309.61	4,422,093.28

6、母公司利润表

单位：元

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	3,757,083.86	10,052,997.41	2,215,187.11
减：营业成本	1,367,950.29	2,055,451.82	676,435.74
营业税金及附加	27,051.01	52,588.86	7,974.68
销售费用	325,808.92	1,119,171.11	218,306.16
管理费用	1,443,679.59	4,764,101.08	1,149,625.89
财务费用	-987.30	8,371.72	204.30
资产减值损失	73,357.38	121,126.85	26,927.98
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）	8,301.49	187,581.81	-
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）	528,525.46	2,119,767.78	135,712.36
加：营业外收入	-	587.19	53.60
其中：非流动资产处置利得	-	-	-
减：营业外支出	-	81.35	-
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	528,525.46	2,120,273.62	135,765.96
减：所得税费用	-	-	-
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	528,525.46	2,120,273.62	135,765.96
五、其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1.重新计量设定受益计划净负债净资产的变动	-	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-

3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	-	-	-
六、综合收益总额	528,525.46	2,120,273.62	135,765.96

7、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2016/4/30	2015/12/31	2014/12/31
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,654,509.00	4,535,776.00	1,441,642.73
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,217,438.12	845,505.00	578,793.67
经营活动现金流入小计	2,871,947.12	5,381,281.00	2,020,436.40
购买商品、接受劳务支付的现金	516,775.39	559,871.54	261,717.48
支付给职工以及为职工支付的现金	1,787,028.59	3,152,183.76	1,050,174.06
支付的各项税费	577,489.96	248,901.02	76,315.57
支付其他与经营活动有关的现金	1,461,471.17	4,802,213.95	1,378,531.90
经营活动现金流出小计	4,342,765.11	8,763,170.27	2,766,739.01
经营活动产生的现金流量净额	-1,470,817.99	-3,381,889.27	-746,302.61
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	2,200,000.00	48,440,000.00	2,000,000.00
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	2,200,000.00	48,440,000.00	2,000,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	112,992.97	262,225.90	53,195.00
投资支付的现金	5,700,000.00	53,780,000.00	2,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	5,812,992.97	54,042,225.90	2,053,195.00
投资活动产生的现金流量净额	-3,612,992.97	-5,602,225.90	-53,195.00

三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	5,000,000.00	16,445,000.00	-
取得借款收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	1,803,425.20	17,647,375.90	1,429,030.50
筹资活动现金流入小计	6,803,425.20	34,092,375.90	1,429,030.50
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	447,000.00	20,092,374.00	1,324,380.50
筹资活动现金流出小计	447,000.00	20,092,374.00	1,324,380.50
筹资活动产生的现金流量净额	6,356,425.20	14,000,001.90	104,650.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	1,272,614.24	5,015,886.73	-694,847.61
加：期初现金及现金等价物余额	5,126,944.91	111,058.18	805,905.79
六、期末现金及现金等价物余额	6,399,559.15	5,126,944.91	111,058.18

8、母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	2016 年 1-4 月											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	8,978,100.00				12,466,900.00				141,779.23		1,276,013.08	22,862,792.31
加：会计政策变更												-
前期差错更正												-
其他												-
二、本年期初余额	8,978,100.00	-	-	-	12,466,900.00	-	-	-	141,779.23	-	1,276,013.08	22,862,792.31
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	897,800.00	-	-	-	4,102,200.00	-	-	-	-	-	528,525.46	5,528,525.46
（一）综合收益总额											528,525.46	528,525.46
（二）所有者投入和减少资本	897,800.00	-	-	-	4,102,200.00	-	-	-	-	-	-	5,000,000.00
1. 股东投入的普通股	897,800.00				4,102,200.00							5,000,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本												-
3. 股份支付计入所有者权益的												-

金额												
4. 其他												-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积												-
2. 对所有者（或股东）的分配												-
3. 其他												-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（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	9,875,900.00	-	-	-	16,569,100.00	-	-	-	141,779.23	-	1,804,538.54	28,391,317.77

(续上表)

单位：元

项 目	2015 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润	所有者权益 合计
		优先 股	永 续 债	其 他								
一、上年期末余额	5,000,000.00										-702,481.31	4,297,518.69
加：会计政策变更												-
前期差错更正												-
其他												-
二、本年期初余额	5,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-702,481.31	4,297,518.69
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	3,978,100.00	-	-	-	12,466,900.00	-	-	-	141,779.23	-	1,978,494.39	18,565,273.62
（一）综合收益总额											2,120,273.62	2,120,273.62
（二）所有者投入和减少资本	3,978,100.00	-	-	-	12,466,900.00	-	-	-	-	-	-	16,445,000.00
1. 股东投入的普通股	3,978,100.00				12,466,900.00							16,445,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本												-
3. 股份支付计入所有者权益												-

的金额												
4. 其他												-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	141,779.23	-	-141,779.23	-
1. 提取盈余公积									141,779.23		-141,779.23	-
2. 对所有者（或股东）的分 配												-
3. 其他												-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（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	8,978,100.00	-	-	-	12,466,900.00	-	-	-	141,779.23	-	1,276,013.08	22,862,792.31

(续上表)

单位：元

项 目	2014 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	5,000,000.00										-821,413.37	4,178,586.63
加：会计政策变更												-
前期差错更正											-16,833.90	-16,833.90
其他												-
二、本年期初余额	5,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-838,247.27	4,161,752.73
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	135,765.96	135,765.96
(一) 综合收益总额											135,765.96	135,765.96
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股												-
2. 其他权益工具持有者投入资本												-
3. 股份支付计入所有者权益的金额												-
4. 其他												-

(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积												-
2. 对所有者（或股东）的分配												-
3. 其他												-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（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	5,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-702,481.31	4,297,518.69

二、重要会计政策及会计估计

（一）遵循企业会计准则的声明

公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了企业的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

（二）会计期间

公司会计期间分为年度和中期。中期包括半年度、季度和月度。年度、半年度、季度、月度起止日期按公历日期确定。公司会计年度为每年1月1日起至12月31日止。

（三）营业周期

公司以12个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

（四）记账本位币

公司以人民币为记账本位币。

（五）合并财务报表的编制方法

1、合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指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其回报金额。相关活动是指对被投资方的回报产生重大影响的活动。被投资方的相关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、资产的购买和处路、研究与开发活动以及融资活动等。

母公司将其全部子公司（包括母公司所控制的单独主体）纳入合并财务报表的合并范围，包括被公司控制的企业、被投资单位中可分割的部分以及结构化主体。

2、合并财务报表编制的方法

母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；合并财务报表以母公司和纳入合并范围的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，以反映企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

（一）合并母公司与子公司的资产、负债、所有者权益、收入、费用和现金流等项目。

（二）抵销母公司对子公司的长期股权投资与母公司在子公司所有者权益中所

享有的份额。

（三）抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易的影响。内部交易表明相关资产发生减值损失的，应当全额确认该部分损失。

（四）站在企业集团角度对特殊交易事项予以调整。

少数股东权益，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。少数股东损益，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。在合并财务报表中，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的份额的，其余额仍应当冲减少数股东权益。

公司在编制合并财务报表时，如果子公司所采用的会计政策、会计期间与母公司不一致的，需要按照母公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整；或者要求子公司按照母公司的会计政策和会计期间另行编报财务报表。

母公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，编制合并资产负债表时，应当调整合并资产负债表的期初数，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。因非同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。母公司在报告期内处置子公司以及业务，编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

母公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司以及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。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。因非同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司以及业务购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表。母公司在报告期内处置子公司以及业务，将该子公司以及业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表。

母公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司以及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。因非同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司以及业务购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。母公司在报告期内处置子公司，将

该子公司以及业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

子公司持有母公司的长期股权投资，视为企业集团的库存股，作为所有者权益的减项，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“减：库存股”项目列示。子公司相互之间持有的长期股权投资，比照母公司对子公司的股权投资的抵销方法，将长期股权投资与其对应的子公司所有者权益中所享有的份额相互抵销。

3、合并财务报表编制特殊交易的会计处理

(1) 母公司购买子公司少数股东拥有的子公司股权，在合并财务报表中，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，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 企业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，在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。

(3) 母公司在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，在合并财务报表中，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，应当调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(4) 企业因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，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之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

(5) 企业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，如果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，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的各项交易的条款、条件以及经济影响符合下列一种或多种情况，将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- ①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的。
- ②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果。
- ③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生。
- ④一项交易单独考虑时是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

（六）现金及现金等价物的确定标准

现金，是指企业库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指企业持有的同时具备期限短（一般指从购入日起不超过3个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（七）金融工具

1、金融工具的分类

按照投资目的和经济实质将公司拥有的金融资产划分为四类：①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；②持有至到期投资；③贷款和应收款项；④可供出售金融资产。

按照经济实质将承担的金融负债划分为两类：①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；②其他金融负债。

2、金融工具的确认依据

金融工具是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。公司于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。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：收取该金融资产现金流量的合同权利终止；该金融资产已转移，且符合《企业会计准则第23号——金融资产转移》规定的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才终止确认该金融负债或其一部分。

3、金融工具的计量方法

公司初始确认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。

公司对金融资产和金融负债的后续计量主要方法：

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

（2）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。

（3）可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量，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损益外，计入其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。

（4）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。

（5）其他金融负债按摊余成本进行后续计量。但是下列情况除外：

①与在活跃市场中没有报价，公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量。

②不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：

A.《企业会计准则第13号——或有事项》确定的金额。

B.初始确认金额扣除按照《企业会计准则第14号——收入》的原则确定的累计摊销额后的余额。

4、金融资产转移的确认依据和计量方法

金融资产转移，是指公司（转出方）将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别

下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

5、金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

6、金融资产和金融负债的公允价值的确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。公司公允价值计量按《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》的相关规定执行，具体包括：

（1）公允价值初始计量

公司根据交易性质和相关资产或负债的特征等，判断初始确认时的公允价值是否与其交易价格相等。其他相关会计准则要求或者允许企业以公允价值对相关资产或负债进行初始计量，且其交易价格与公允价值不相等的，公司将相关利得或损失计入当期损益，但其他相关会计准则另有规定的除外。

（2）公允价值的估值技术

公司以公允价值计量相关资产或负债使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。公司使用多种估值技术计量公允价值时，会充分考虑各估值结果的合理性，选取在当前情下最能代表公允价值的金额作为公允价值。公司在估值技术的应

用中，优先使用相关可观察输入值，只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

（3）公允价值的层次划分

公司将公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次，并首先使用第一层次输入值，其次使用第二层次输入值，最后使用第三层次输入值。

第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

以上层次划分具体表现为：金融工具存在活跃市场的，公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、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。金融工具不存在活跃市场的，公司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工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

7、金融资产减值测试方法及会计处理方法

（1）持有至到期投资

以摊余成本计量的持有至到期投资发生减值时，将其账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值（折现利率采用原实际利率），减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。计提减值准备时，对单项金额重大（超过 50 万元）的持有至到期投资单独进行减值测试；对单项金额不重大（50 万元以下）的持有至到期投资可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的持有至到期投资，需要按照包括在具有类似信用风险特征的组合中再进行测试；已单项确认减值损失的持有至到期投资，不再包括在具有类似信用风险特征的组合中进行减值测试。

（2）应收款项

应收款项减值测试方法及减值准备计提方法参见附注四（八）2。

（3）可供出售金融资产

可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，则按其公允价值低于其账面价值的差额，

确认减值损失，计提减值准备。在确认减值损失时，将原直接计入其他综合收益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，计入减值损失。该转出的累计损失，等于可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

对于可供出售权益工具投资发生的减值损失，在该权益工具价值回升时，通过权益转回，不通过损益转回。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生的减值损失，不予转回。

对于权益工具投资，公司判断其公允价值发生“严重”或“非暂时性”下跌的具体量化标准、成本的计算方法、期末公允价值的确定方法，以及持续下跌期间的确定依据为：

公允价值发生“严重”下跌的具体量化标准	期末公允价值相对于成本的下跌幅度已达到或超过 50%。
公允价值发生“非暂时性”下跌的具体量化标准	连续 12 个月出现下跌。
成本的计算方法	取得时按支付对价（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为投资成本。
期末公允价值的确定方法	存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。
持续下跌期间的确定依据	连续下跌或在下跌趋势持续期间反弹上扬幅度低于 20%，反弹持续时间未超过 6 个月的均作为持续下跌期间。

（4）其他

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。

（八）应收款项

公司采用备抵法核算坏帐损失。

对于单项金额重大的金融资产单独进行减值测试。坏账准备根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提；单项金额重大主要指 200 万元以上的款项；

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

1、单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额重大主要指 200 万元以上的款项
单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项：

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法（账龄分析法、余额百分比法、其他方法）	
以账龄为信用风险特征的应收款项	采用账龄分析法，按应收款项的账龄和规定的比例提取

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(%)
1-6 个月	0	0
7 个月-1 年	5	5
1—2 年（含）	10	10
2—3 年（含）	20	20
3—4 年（含）	50	50
4—5 年（含）	80	80
5 年以上	100	100

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	有确凿证据表明可收回性存在明显差异
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

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

（九）长期股权投资

长期股权投资指投资方对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对其合营企业的权益性投资。

1、共同控制、重大影响的判断标准

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。

重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，应当考虑投资方和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。投资方能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为其联营企业。

2、初始投资成本确定

（1）公司合并后未形成的长期股权投资。

（2）除公司合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

以支付现金取得的长期股权投资，应当按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，应当按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。与发行权益性证券直接相关的费用，按照《企业会计准则第37号——金融工具列报》的有关规定确定。

通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》的有关规定确定。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第12号——债务重组》的有关规定确定。

3、后续计量及损益确认方法

投资方能够对被投资单位实施控制的长期股权投资应当采用成本法核算；对被

投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算，投资方对联营企业的权益性投资，其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的，无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响，都可以对间接持有的该部分投资选择以公允价值计量且其变动计入损益，并对其余部分采用权益法核算。

（1）采用成本法核算的长期股权投资，追加或收回投资应当调整长期股权投资的成本；被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

（2）采用权益法核算的长期股权投资，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。被投资单位可辨认净资产的公允价值，比照《企业会计准则第 20 号——企业合并》的有关规定确定。

公司取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位当年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；公司于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配之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。在确认应享有或应分担被投资单位的净损益份额时，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，对被投资单位净利润进行调整后确认。对被投资单位采用的与公司不一致的会计政策及会计期间、以公司取得投资时被投资单位固定资产及无形资产的公允价值为基础计提的折旧额或摊销额，以及以公司取得投资时有关资产的公允价值为基础计算确定的资产减值准备金额等对被投资单位净利润的影响进行调整，并且将公司与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益予以抵销，在此基础上确认投资损益和其他综合收益等。公司与被投资单位发生的内部交易损失，按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》等规定属于资产减值损失的则全额确认。

在确认应分担的被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限（投资企业负有承担额外损失义务

的除外)；如果被投资单位以后各期实现盈利的，在收益分享额超过未确认的亏损分担额以后，按超过未确认的亏损分担额的金额，依次恢复长期权益、长期股权投资的账面价值。

(十) 固定资产

1、固定资产的确认条件

公司固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的、使用寿命超过一个会计年度的有形资产。在同时满足下列条件时才能确认固定资产：

- (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。

2、固定资产分类和折旧方法

公司固定资产分为房屋及建筑物、机器设备、电子设备、运输设备等。

固定资产折旧采用年限平均法计提折旧。按固定资产的类别、使用寿命和预计净残值率确定的年折旧率如下：

固定资产类别	预计净残值率(%)	预计使用年限(年)	年折旧率(%)
办公家具	0	5	20
电子设备	0	3	33.3

已计提减值准备的固定资产折旧计提方法：已计提减值准备的固定资产，按该项固定资产的原价扣除预计净残值、已提折旧及减值准备后的金额和剩余使用寿命，计提折旧。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的固定资产，按照估计价值确定其成本，并计提折旧；待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不需要调整原已计提的折旧额。

公司至少于每年年度终了时，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如果发现固定资产使用寿命预计数与原先估计数有差异的，进行相应的调整。

3、融资租入固定资产的认定依据、计价方法和折旧方法

融资租入固定资产的认定依据：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。具体认定依据为符合下列一项或数项条件的：①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；②承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人会行使这种选择权；③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资

产使用寿命的大部分；④承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；⑤租赁资产性质特殊，如不作较大改造只有承租人才能使用。

融资租入固定资产的计价方法：融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值；

融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧及减值准备。

（十一）资产减值

1、长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、采用成本模式计量的生产性生物资产、油气资产、无形资产、商誉等长期资产的减值测试方法及会计处理方法：

（1）公司在资产负债表日按照单项资产是否存在可能发生减值的迹象。存在减值迹象的，进行减值测试，估计资产的可收回金额。资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的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，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用应当在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

（2）存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

①资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。

②公司经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对公司产生不利影响。

③市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响公司计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。

④有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏。

⑤资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

⑥公司内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计

金额等。

⑦其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

2、有迹象表明一项资产可能发生减值的，公司应当以单项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，应当以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。同时，在认定资产组时，考虑公司管理层管理生产经营活动的方式（如是按照生产线、业务种类还是按照地区或者区域等）和对资产的持续使用或者处置的决策方式等。资产组一经确定，各个会计期间应当保持一致，不得随意变更。

3、因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产以及未探明矿区权益，无论是否存在减值迹象，每年都应当进行减值测试。

4、资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用应当在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。

（十二）职工薪酬

职工薪酬，是指企业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。

公司短期薪酬具体包括：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，短期带薪缺勤，短期利润分享计划，非货币性福利以及其他短期薪酬。公司离职后福利，是指企业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。辞退福利，是指企业在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿。公司其他长期职工福利，是指除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外所有的职工薪酬，包括长期带薪缺勤、长期残疾福利、长期利润分享计划等。

1、短期薪酬的会计处理方法

公司在职工为公司提供的会计期间，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。

2、离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

(1) 公司在职工为公司提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 对设定受益计划的会计处理通常包括如下步骤：

①根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间；

②设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。资产上限是指公司可从设定受益计划退款或减少未来对设定受益计划缴存资金而获得的经济利益的现值；

③期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额；

④在设定受益计划结算时，确认一项结算利得或损失。

3、辞退福利的会计处理方法

公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：①公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；②公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

4、其他长期职工福利的会计处理方法

公司向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划进行会计处理，但

是重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动计入当期损益后相关资产成本。

（十三）收入

1、销售商品的收入确认

- （1）企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- （2）企业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控制；
- （3）收入的金额能够可靠的计量；
- （4）与交易相关的经济利益很可能流入企业；
- （5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2、提供劳务的收入确认

- （1）在同一会计年度内开始并完成的劳务，在完成劳务时确认收入。
- （2）如劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，在资产负债表日按完工百分比法确认相关劳务收入。在提供劳务交易的结果不能可靠估计的情况下，在资产负债表日按已经发生并预计能够补偿的劳务成本金额确认收入。

在同时满足下列条件的情况下，表明其结果能够可靠估计：

- ①与合同相关的经济利益很可能流入企业；
- ②实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量；
- ③固定造价合同还必须同时满足合同总收入能够可靠计量及合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地确定。

公司受托开发软件及提供配套咨询服务提供服务期间的成本为开发人员的直接成本虽然可以可靠计量，但由于开发过程中客户未做分期验收，均不能保证合同相关的经济利益的流入，故公司受托开发软件服务均在完成软件开发工作、客户验收合格后确认收入；提供咨询服务以实际服务完成、客户确认并支付款项时确认收入。

3、让渡资产使用权收入确认

在满足相关的经济利益很可能流入企业和收入的金额能够可靠地计量等两个条件时，公司分别以下情况确认收入：

(1) 利息收入按照他人使用公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

(2) 使用费收入按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

(十四) 递延所得税资产和递延所得税负债

1、暂时性差异

暂时性差异包括资产与负债的账面价值与计税基础之间的差额,以及未作为资产和负债确认,但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额。暂时性差异分为应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异。

2、递延所得税资产的确认依据

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减,公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限,确认由此产生的递延所得税资产,除非可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的:

(1) 该交易不是企业合并,并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额;

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

3、递延所得税负债的确认依据

对于各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债,除非应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的:

(1) 商誉的初始确认,或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认:该交易不是企业合并,并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额;

(2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异,该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

4、递延所得税资产的减值

在资产负债表日应当对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法取得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益,则减记递延所

得税资产的账面价值。除原确认时计入所有者权益的递延所得税资产部分，其减记金额也应计入所有者权益外，其他的情况应计入当期的所得税费用。在很可能取得足够的应纳税所得额时，减记的递延所得税资产账面价值可以恢复。

（十五）重要会计政策和会计估计变更

1、重要会计政策变更

2014 年，财政部修订及制定发布了《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》、《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》和《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》七项具体会计准则，自 2014 年 7 月 1 日起施行；修订印发了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》，企业应当在 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；修改并重新公布了《企业会计准则——基本准则》，自发布之日起施行。实施上述具体会计准则未对公司财务报表数据产生影响。

2、重要会计估计变更

报告期内公司无需要披露的会计估计变更。

三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计（万元）	2,961.30	2,442.33	446.68
股东权益合计（万元）	2,839.13	2,286.28	432.10
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	2,839.13	2,286.28	432.10
每股净资产（元）	2.87	2.55	0.86
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	2.87	2.55	0.86
资产负债率（母公司，%）	5.60	4.30	2.82
流动比率（倍）	23.91	15.45	30.24
速动比率（倍）	16.63	12.00	29.61
项目	2016年1-4月	2015年度	2014年度
营业收入（万元）	375.71	1,005.30	556.04

净利润（万元）	52.85	209.68	17.65
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	52.85	209.68	17.65
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	52.85	209.63	17.64
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）	52.85	209.63	17.64
毛利率（%）	63.59	79.55	31.17
净资产收益率（%）	0.02	0.39	0.04
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	0.02	0.39	0.04
基本每股收益（元/股）	0.08	0.31	0.04
稀释每股收益（元/股）	0.08	0.31	0.04
应收账款周转率（次）	0.48	2.66	13.24
存货周转率（次）	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-156.56	-760.49	-91.81
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.16	-0.85	-0.18

注 1：表中相关指标的计算公式如下：

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

注 2：为了保持各期会计指标的可比性，各期的基本每股收益、每股净资产和每股经营活动产生的现金流量净额计算过程中所使用的股份数除以有限公司的实收资本数模拟。

（一）营业收入、利润、毛利率的重大变动及说明

1、收入的具体确认方法

收入的会计政策及具体确认方法详见本节之“二、重要会计政策及会计估计”“（十三）收入”。

2、营业收入构成、变动及分析

（1）按类别列示

项目	2016 年 1-4 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
主营业务收入	3,757,083.86	100.00	9,976,094.53	99.24	2,213,592.23	39.81
其他业务收入	-	-	76,902.88	0.76	3,346,849.46	60.19
营业收入合计	3,757,083.86	100.00	10,052,997.41	100.00	5,560,441.69	100.00

自成立以来，公司主要业务系为企业大宗商品价格风险管理整体解决方案，具体由软件系统、培训、咨询三部分组成。公司目前业务类型主要是定制型风险管理软件的研发及销售，并提供配套技术服务。风险管理软件包括大宗商品业务管理系统和价格风险管理系统，根据开发成本加一定毛利率确定合同金额。

由于公司成立于 2013 年，2014 年完成价格风险管理平台软件的一期试验研发，并推向市场，而该类型软件在国内尚少，市场和客户都需要前期培育，目前公司客户还较少，虽各期成增长态势，但整体收入规模还较小。

（2）按地区分部列示

地区	2016 年 1-4 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
国内	3,757,083.86	100.00	10,052,997.41	100.00	5,560,441.69	100.00
国外	-	-	-	-	-	-
营业收入合	3,757,083.86	100.00	10,052,997.41	100.00	5,560,441.69	100.00

地区	2016 年 1-4 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
计						

报告期内，公司业务仅限于国内销售，定位于国内市场的开拓。目前，国际市场对风险管理软件的认知度较高，市场规模较大，行业已相对成熟；国内市场对该类型产品还处于认知初期，因此，公司未来成长空间较大。

3、营业成本的构成、变动及分析

（1）按类别列示

单位：元

项目	2016 年 1-4 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
主营业务成本	1,367,950.29	100.00%	2,054,596.82	99.96	676,435.74	17.67
其他业务成本	-	-	855.00	0.04	3,150,716.34	82.33
营业成本合计	1,367,950.29	100.00	2,055,451.82	100.00	3,827,152.08	100.00

主营业务成本构成情况如下：

单位：元

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
人员薪酬	999,733.26	1,872,761.11	656,100.64
外购服务	-	21,022.58	-
其他费用	368,217.03	160,813.13	20,335.10
合计	1,367,950.29	2,054,596.82	676,435.74

公司系软件开发企业，主营业务成本主要为软件研发和技术服务的人工成本，人工成本按照员工的项目工时分配，并于确认项目收入时计入成本，由于公司项目周期在 3 个月左右，因此各报告期末，不存在已发生未结转的人工成本。

2014 年度其他业务成本为大宗商品贸易的采购成本；2015 年度其他业务成本为提供软件产品培训服务的人工成本。

公司 2014 年处于起步期，软件销售及技术服务业务较少，且产品处于早期阶段研发投入相对较少，故 2014 年主营业务成本较小；随着公司主营业务的发展，2015 年主营业务成本增长幅度较大。

4、营业毛利率变动及分析

报告期内，公司 2014 年度、2015 年度、2016 年 1-4 月公司毛利率分别为 31.17%、79.55%、63.59%，波动较大。

公司毛利率情况具体如下：

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
主营业务毛利率（%）	63.59	79.40	69.44
其他业务毛利率（%）	-	98.89	5.86

报告期内，公司主营业务毛利率波动较大的具体原因为公司目前业务均为定制化软件产品的销售，各个项目的毛利率不同对整体毛利率水平影响较大。

公司 2015 年度其他业务为培训服务，成本仅为少量人工费用，毛利率较高；2014 年度其他业务为大宗商品贸易，交易金额较大但毛利率较低。

5、利润变动及分析

单位：元

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度	2016 年 1-4 月/2015 年度占比（%）	2015 年度较 2014 年度增长率（%）
营业收入	3,757,083.86	10,052,997.41	5,560,441.69	37.37	80.79
营业成本	1,367,950.29	2,055,451.82	3,827,152.08	66.55	-46.29
营业利润	515,028.52	2,071,007.02	195,728.12	24.87	958.10
利润总额	515,028.52	2,071,512.86	195,781.72	24.86	958.07
净利润	528,525.46	2,096,774.88	176,467.66	25.21	1,088.19

报告期内，公司的盈利能力较强，公司营业利润、利润总额、净利润具体变动情况分析如下：

（1）报告期内，营业利润、利润总额变动及分析

公司 2015 年营业利润、利润总额分别为 2,071,007.02 元、2,071,512.86 元，营业利润较 2014 年增加了 1,875,278.90 元，利润总额较 2014 年增加了 1,875,731.14 元。

主要原因是：1）公司 2015 年积极开拓市场，营业收入较 2014 年度有所增加，2015 年度销售的软件开发主要建立在 2014 年度试验研发模型的基础上，相对研发投入减少，毛利率提高，营业利润增加、利润总额增加；2）2014 年度公司发生几笔大宗原材料贸易业务，毛利率较低，拉低了 2014 年度毛利率水平，2015 年度营业收入增长的情况下，营业利润有更大涨幅。

公司 2016 年 1-4 月营业利润为 515,028.52 元，占比 2015 年营业利润的 24.87%，主要原因是 2016 年度公司对软件产品进行升级，加大了软件产品开发投入，销售毛利率降低。因此，虽然 2016 年 1-4 月年化收入大于 2015 年度，但营业利润仅占 2015 年度的 24.87%。

（2）报告期内，净利润变动及分析

公司 2015 年度净利润为 2,096,774.88 元，较 2014 年增加了 1,920,307.22 元；2015 年度较 2014 年度增长达 1,088.19%；公司 2016 年 1-4 月净利润为 528,525.46 元，占比 2015 年净利润的 25.21%，除了前述营业利润波动因素外，净利润变动主要与所得税有关，公司报告期内计提的递延所得税费用使得净利润较利润总额有所变动。

6、与盈利能力相关其他财务指标变动及分析

2014 年度、2015 年度、2016 年 1-4 月每股收益分别是 0.04 元、0.31 元和 0.08 元，净资产收益率分别是 0.04%、0.39%、0.02%，这两项盈利能力财务指标波动较大，主要与报告期内公司净利润变动及股权融资相关。

综上，报告期内，公司经营规模较小，盈利能力较弱，主要是受行业发展现状、公司发展阶段、市场渠道开拓等多重内外因素影响所致。随着国内企业风险管理意识的逐步增强及公司软件产品的不断成熟，公司已落实了部分合作协议及销售合同，预计 2016 年主营业务规模将有所增加，预计公司的盈利能力将进一步增强。

（二）偿债能力的重大变动及说明

1、短期偿债能力变动及分析

2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 4 月 30 日公司流动比率分别是 30.24、15.45 和 23.91，速动比率分别是 29.61、12.00 和 16.63。

单位：元

项目	2016 年 4 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
货币资金	6,423,736.61	5,130,920.65	115,246.75
应收票据	-	-	-
应收账款	8,908,000.00	6,616,000.00	840,000.00
预付款项	4,505,343.46	4,274,847.33	43,977.94
其他应收款	482,708.64	2,697,262.16	3,316,896.10
其他流动资产	8,892,610.97	5,392,610.97	91,850.97
流动资产合计	29,212,399.68	24,111,641.11	4,407,971.76
短期借款	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	108,847.31	39,000.00	-
应付职工薪酬	530,083.94	349,084.99	110,950.48
应交税费	42,335.13	336,845.77	25,380.12
应付利息	-	-	-
其他应付款	540,389.76	835,529.60	9,429.95
流动负债合计	1,221,656.14	1,560,460.36	145,760.55

公司 2015 年 12 月 31 日流动比率、速动比率较 2014 年 12 月 31 日下降幅度较大，主要原因是公司 2014 年尚处于初创阶段，员工薪酬支出、应付税金等均较少，因此 2014 年 12 月 31 日流动比率、速动比率均较高；2015 年度，公司积极开展业务活动，应付账款、预收账款等经营性负债余额增加、公司拆借资金导致其他应付款余额增加，因此流动比率、速动比率均有所下降。公司 2016 年 4 月 30 日流动比率、速动比率分别为 23.91、16.63，较 2015 年 12 月 31 日的流动比率、速度比率均有所增加，主要原因为公司 2016 年度股东增资，流动资产增加，应交税费、其他应付款等金额减少，流动比率和速度比率均有所增加。

综上，公司短期偿债风险较小。

2、母公司长期偿债能力变动及分析

2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 4 月 30 日母公司资产负债率分别是 2.82%、4.30%和 5.60%，表现为母公司资产负债比率整体处于较低的水平。

单位：元

项目	2016 年 4 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产	27,825,553.41	21,661,021.46	2,367,629.44
非流动资产	2,250,477.44	2,230,288.15	2,054,463.84
资产合计	30,076,030.85	23,891,309.61	4,422,093.28
流动负债	1,684,713.08	1,028,517.30	124,574.59
非流动负债	-	-	-
负债合计	1,684,713.08	1,028,517.30	124,574.59

报告期内，公司正处于业务发展初期，负债金额较小。母公司的负债主要是经营活动产生的流动负债。报告期内，各期末母公司资产负债率变动主要是受到流动资产及流动负债的变动影响。母公司各报告期末资产负债率较低，整体偿债风险较小。

（三）资产营运能力的重大变动及说明

1、应收账款周转率变动及分析

2014 年度、2015 年度、2016 年 1-4 月公司的应收账款周转率分别是 13.24、2.66、0.48，表现为销售回款率下降、回款周期变长。

公司 2015 年度应收账款周转率较 2014 年度下降幅度较大，主要是由于 2015 年度公司为了拓展业务，延长了回款周期，导致应收账款大幅度上升，公司 2016 年 1-4 月应收账款周转率较 2015 年度减少了 2.19，主要系公司 2016 年 1-4 月营业收入较少，且因回款较少导致 2016 年 1-4 月应收账款平均余额增加，因此，2016 年 1-4 月应收账款周转率有所下降。报告期内，公司根据应收账款账龄明细、期后回款和客户资信状况综合判断，期末应收账款发生坏账风险的可能性较低。未来期间，公司将在扩大销售规模的同时将一并注重应收账款的管理，提高资产使用效率。

（四）经营现金流获取能力的重大变动及说明

2014 年、2015 年和 2016 年 1-4 月公司经营活动产生的现金流量净额分别是 -91.81 万元、-760.49 万元和 -156.56 万元，表现为通过经营活动获取净现金流的能力有所减弱。主要原因为：2014 年业务量较少，回款较及时，销售商品提供劳务收到的现金相对较多，且公司规模较小，经营活动现金流出相对较少；2015 年度，虽然公司业务规模扩大，但回款有所延迟，导致经营活动现金流入较 2014 年度有所下降，同时，支出的职工薪酬、税金及其他与经营活动有关的现金有所增加，导致 2015 年度较 2014 年度经营活动产生的现金流量净额大幅减少；2016 年 1-4 月收回部分 2015 年末应收账款，但支付部分 2015 年度税费、增加员工薪资的支出等因素，2016 年 1-4 月经营活动现金净流出依然较大。

报告期内，公司经营活动持续发生现金净流出，主要原因是：1、报告期内，公司软件产品的研发尚处于早期阶段，收入规模还较少，经营性投入较大；且公司回款周期较长。未来，随着公司主营业务规模的扩大、盈利能力的逐渐增强，公司经营活动现金流量将会逐步得到改善。

1、将净利润调节为经营活动现金流量

单位：元

项 目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	528,525.46	2,096,774.88	176,467.66
加：资产减值准备	32,866.60	76,327.06	34,415.53
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	37,527.24	34,682.58	8,000.18
无形资产摊销	-	-	-
长期待摊费用摊销	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	-	-	-
固定资产报废损失	-	-	-
公允价值变动损失	-	-	-
财务费用	-	40,000.00	-
投资损失	-	-	-

项 目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
递延所得税资产减少	-13,496.94	-25,262.02	-1,871.89
递延所得税负债增加	-	-	-
存货的减少	-	-	-
经营性应收项目的减少	-3,191,234.41	-11,207,106.71	-1,824,117.80
经营性应付项目的增加	1,040,195.78	1,379,699.81	689,049.09
其他	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	-1,565,616.27	-7,604,884.40	-918,057.23
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:	-	-	-
债务转为资本	-	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-	-
融资租入固定资产	-	-	-
3. 现金及现金等价物净变动情况:			
现金的期末余额	6,423,736.61	5,130,920.65	115,246.75
减: 现金的期初余额	5,130,920.65	115,246.75	2,786,877.76
加: 现金等价物的期末余额	-	-	-
减: 现金等价物的期初余额	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	1,292,815.96	5,015,673.90	-2,671,631.01

2、现金流量表主要项目变动

(1) 销售商品、提供劳务收到的现金变动分析

单位: 元

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
①销售商品、提供劳务收到的现金	1,654,509.00	4,535,776.00	5,298,279.69
②营业收入	3,757,083.86	10,052,997.41	5,560,441.69
占比 (①/②)	44.04%	45.12%	95.29%

根据上表, 公司 2014 年、2015 年、2016 年 1-4 月销售商品、提供劳务收到的现金占同期营业收入的比例分别为 95.29%、45.12%、44.04%, 比例有减少趋势, 主要原因是 2014 年收入较少, 销售款项基本于同期收回; 2015 年营业收入规模大于 2014 年, 回款速度减缓。因此, 2015 年、2016 年 1-4 月销售商品、提供劳务收到的现金较少。

(2) 购买商品、接受劳务支付的现金变动分析

单位：元

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
①购买商品、接受劳务支付的现金	516,775.39	4,759,871.54	3,956,279.42
②营业成本	1,367,950.29	2,055,451.82	3,827,152.08
占比（①/②）	37.78%	231.57%	103.37%

根据上表，公司 2014 年、2015 年、2016 年 1-4 月购买商品、接受劳务支付的现金占同期营业成本的比例分别为 103.37%、231.57%、37.78%，波动较大，主要原因是：2015 年预付北京诺安诚商贸中心 420 万元，因合同未履行，公司于 2016 年 6 月 20 日收回该款项，因此 2015 年度购买商品、接受劳务支付的现金远大于营业成本；2016 年 1-4 月营业成本主要为公司内部研发人员薪酬，外购服务支出较少，因此，2016 年 1-4 月购买商品、接受劳务支付的现金小于营业成本。

（3）购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金变动分析

单位：元

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
①购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	112,992.97	262,225.90	56,186.45
②固定资产、无形资产、在建工程原值增加	112,992.97	262,225.90	56,186.45
占比（①/②）	100.00%	100.00%	100.00%

根据上表，公司 2014 年、2015 年及 2016 年 1-4 月公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金与同期固定资产、无形资产、在建工程原值增加相一致。

（4）其他现金收支明细

1）收到其他与经营活动有关的现金明细

单位：元

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
利息收入	1,413.32	33,097.55	1,454.74
收回员工借款	1,096,252.15	569,195.66	312,691.30
其他往来收入	119,772.65	243,211.79	264,647.63
合计	1,217,438.12	845,505.00	578,793.67

2）支付其他与经营活动有关的现金明细

单位：元

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
银行手续费	1,153.07	3,564.40	11,137.72
其他费用支出	946,859.48	2,743,342.30	1,289,377.38
其他往来支出	608,256.90	2,078,302.38	345,891.30
合计	1,556,269.45	4,825,209.08	1,646,406.40

3) 收到的其他与投资活动有关的现金：

单位：元

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
交易保证金	-	271,539.40	-
合计	-	271,539.40	-

4) 支付的其他与投资活动有关的现金：

单位：元

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
交易保证金	-	-	271,539.40
合计	-	-	271,539.40

5) 收到的其他与筹资活动有关的现金：

单位：元

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
往来款	1,803,425.20	20,783,618.80	1,563,030.50
合计	1,803,425.20	20,783,618.80	1,563,030.50

6) 支付的其他与筹资活动有关的现金：

单位：元

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
往来款	332,000.00	19,277,374.00	2,988,880.50
合计	332,000.00	19,277,374.00	2,988,880.50

(五) 主要费用占营业收入的比重变动及说明

序号	项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
----	----	--------------	---------	---------

1	营业收入	3,757,083.86	10,052,997.41	5,560,441.69
2	销售费用	325,808.92	1,119,171.11	220,484.67
3	管理费用	1,496,940.26	4,855,566.50	1,227,808.03
其中：研发费用		227,725.98	1,470,524.83	495,268.59
4	财务费用	-260.25	10,466.85	10,083.05
5	期间费用	1,822,488.93	5,985,204.46	1,458,375.75
6	销售费用率	8.67%	11.13%	3.97%
7	管理费用率	39.84%	48.30%	22.08%
其中：研发费用率		6.06%	14.63%	8.91%
8	财务费用率	-0.01%	0.10%	0.18%
9	期间费用率	48.51%	59.54%	26.23%

注：上表“销售费用率”=销售费用/营业收入、“管理费用率”=管理费用/营业收入、“财务费用率”=财务费用/营业收入、“研发费用率”=研发费用/营业收入、“期间费用率”=三项期间费用/营业收入。

报告期内，公司期间费用发生额、期间费用率逐年增加，主要系管理费用和财务费用增加所致。期间费用变动及分析具体如下：

1、销售费用变动及分析

单位：元

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
职工薪酬	151,226.07	151,594.56	50,925.53
业务招待费	935.00	27,057.60	16,620.00
广告费和业务宣传费	8,915.00	75,924.60	27,663.00
办公费及杂费	6,245.35	25,610.30	4,279.20
差旅费	11,747.20	163,725.20	87,393.91
社保费	11,772.72	21,547.38	8,534.01
住房公积金	13,728.00	10,368.00	-
租赁费	6,900.00	60,013.48	23,690.51
交通费及快递	13,280.00	51,053.19	1,378.51
会议费	101,059.58	532,276.80	-
合计	325,808.92	1,119,171.11	220,484.67

报告期内，销售费用逐期增加主要是随着公司业务的增长。其中，公司 2015 年销售费用发生额为 111.92 万元，较 2014 年增加幅度较大，主要原因是随着业务的增长，公司员工相应增加，与业务相关的会议费等也大幅增加。

会议费金额较大的原因是为客户提供的价格风险控制管理平台上为客户定制

化开发嵌入企业内部运营系统价格风险管理软件。该类软件在中国属起步阶段，需要进行市场培育，因此会议营销费用支出较大。

2、管理费用变动及说明

单位：元

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
工资	515,979.69	454,831.98	220,302.12
福利费	83,848.53	108,155.44	30,406.60
教育经费	12,090.85	394,706.60	-
社保费用	92,535.90	117,906.72	40,132.56
办公费	112,708.56	432,099.85	37,744.18
差旅费	168,066.96	789,159.38	121,984.60
招待费	77,409.66	176,254.31	39,818.04
租赁费	36,593.20	197,772.32	101,468.81
研发费用	227,725.98	1,470,524.83	495,268.59
网络及软件服务费	22,225.08	318,017.58	84,473.34
其他	147,755.85	396,137.49	56,209.19
合计	1,496,940.26	4,855,566.50	1,227,808.03

报告期内，管理费用主要由员工薪酬、研发费用、其他费用等组成。2015 年度，随着公司业务增加，人员薪酬、研发费用等增幅较大，因此，2015 年管理费用金额较 2014 年增长较大。

研发费用明细如下：

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
人工费用	195,343.33	745,865.05	297,932.36
技术服务	2,000.01	330,575.00	15,169.00
其他费用	30,382.64	394,084.78	182,167.23
合计	227,725.98	1,470,524.83	495,268.59

报告期内，2015 年度研发费用金额较大，主要原因为公司 2015 年度开拓了新的软件类型，研发支出金额较 2014 年度增长幅度较大。

3、财务费用

单位：元

项目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
----	--------------	---------	---------

银行手续费	1,153.07	3,564.40	11,537.79
投资顾问费	-	40,000.00	-
减：利息收入	1,413.32	33,097.55	1,454.74
合计	-260.25	10,466.85	10,083.05

（六）重大投资收益、非经常性损益及税收政策情况

1、重大投资收益情况

报告期内，公司无重大投资收益。

2、非经常性损益情况

单位：元

项 目	2016 年 1-4 月	2015 年度	2014 年度
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		587.19	53.00
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响		-81.35	
合计		505.84	53.00

3、（1）适用的各项税收政策及缴税的主要税种

税种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税。其中货物、软件销售	17%
增值税	技术服务	6%
城市维护建设税	应缴纳流转税额	7%
教育费附加	应缴纳流转税额	3%
地方教育附加	应缴纳流转税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

（2）适用的各项税收政策

公司为软件企业，根据财税[2016]49号文件规定的企业所得税优惠政策，符合财税[2012]27号文件规定的软件企业，自2015年起可以享受自获利年度享受企业所得税“两免三减半”优惠政策。同时公司根据《财政部国家税务总局科技部关于完善研究开发费用税前加计扣除政策的通知》（财税[2015]119号）在2015年度享受研发费加计扣除税收优惠政策。

四、主要资产情况

1、货币资金

单位：元

项目	2016 年 4 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
现金	46,453.03	10,450.71	77,516.85
银行存款	6,377,283.58	5,120,469.94	37,729.90
合计	6,423,736.61	5,130,920.65	115,246.75

(1) 报告期各期末，货币资金变动及分析

2015 年 12 月 31 日货币资金余额较 2014 年末增加了 501.57 万元，增幅较大，主要原因是为了缓解经营活动现金净流出所造成的资金缺口，及时补充运营资金的需求，公司 2015 年进行了增资，累计获得资金增加 1,274.83 万元。

2016 年 4 月 30 日货币资金余额较 2015 年末增加了 129.28 万元，增加了 25.20%，主要原因是公司在 2016 年 4 月增资 500.00 万元，补充了公司运营资金需求。

(2) 期末资金受限情况

报告期内，公司不存在货币资金受限的情况。

2、应收账款

(1) 应收账款分类披露：

单位：元

类 别	2016 年 4 月 30 日				
	账面余额		坏账准备		账面
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	价值
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
以账龄为信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	9,020,000.00	100.00	112,000.00	1.24	8,908,000.00
单项金额不重大但单	-	-	-	-	-

独计提坏账准备的应收账款					
合 计	9,020,000.00	100.00	112,000.00	1.24	8,908,000.00
类 别	2015 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	价值
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
以账龄为信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	6,710,000.00	100.00	94,000.00	1.40	6,616,000.00
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合 计	6,710,000.00	100.00	94,000.00	1.40	6,616,000.00
类 别	2014 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	价值
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
以账龄为信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	840,000.00	100.00	0.00	0.00	840,000.00
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合 计	840,000.00	100.00	0.00	0.00	840,000.00

(2) 期末单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款：无

(3) 组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

单位：元

账 龄	2016 年 4 月 30 日
-----	-----------------

	应收账款	坏账准备	计提比例
1-6 个月	7,420,000.00	0.00	0.00%
7 个月-1 年	960,000.00	48,000.00	5.00%
1 至 2 年	640,000.00	64,000.00	10.00%
合 计	9,020,000.00	112,000.00	-
账 龄	2015 年 12 月 31 日		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1-6 个月	5,470,000.00	0.00	0.00%
7 个月-1 年	600,000.00	30,000.00	5.00%
1 至 2 年	640,000.00	64,000.00	10.00%
合 计	6,710,000.00	94,000.00	-
账 龄	2014 年 12 月 31 日		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1-6 个月	840,000.00	0.00	0.00%
合 计	840,000.00	0.00	-

(4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况:

2014 年末计提坏账准备; 2015 年计提坏账准备金额 94,000 元; 2016 年 1-4 月份计提坏账准备金额 112,000.00 元。2015 年、2016 年 1-4 月份无收回或转回坏账准备金额。

(5) 本报告期实际核销的应收账款情况: 无

(6) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况:

截止 2016 年 4 月 30 日, 应收账款金额前五名单位情况:

单位: 元

单位名称	与公司关系	金额	年限	占应收账款总额比例 (%)	坏账准备
嘉兴志聪贸易有限公司	非关联方	3,440,000.00	1-6 个月	38.14	-
上海豪亦明金属材料有限公司	非关联方	2,080,000.00	1-6 个月	23.06	-
乌海市天宇高岭土高新科技有限公司	关联方	600,000.00	7 个月-1 年	6.65	30,000.00

单位名称	与公司关系	金额	年限	占应收账款总额比例(%)	坏账准备
		640,000.00	1-2 年	7.1	64,000.00
巴彦淖尔市威德矿业有限责任公司	非关联方	1,200,000.00	1-6 个月	13.3	-
泛东北亚大宗商品国际交易中心有限公司	非关联方	700,000.00	1-6 个月	7.76	-
合 计		8,660,000.00		96.01	94,000.00

截止 2015 年 12 月 31 日，应收账款金额较大单位情况：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	年限	占应收账款总额比例(%)	坏账准备
嘉兴志聪贸易有限公司	非关联方	4,410,000.00	1-6 个月	65.72	-
乌海市天宇高岭土高新科技有限公司	非关联方	600,000.00	7 个月-1 年	8.94	30,000.00
		640,000.00	1-2 年	9.54	64,000.00
泛东北亚大宗商品国际交易中心有限公司	非关联方	700,000.00	1-6 个月	10.43	-
重庆商社化工有限公司	非关联方	360,000.00	1-6 个月	5.37	-
合 计		6,710,000.00	-	100.00	94,000.00

截止 2014 年 12 月 31 日，应收账款金额较大单位情况：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	年限	占应收账款总额比例(%)	坏账准备
乌海市天宇高岭土高新科技有限公司	非关联方	840,000.00	1-6 个月	100.00	-
合 计		840,000.00	-	100.00	-

2014 年度及 2015 年度公司与乌海市天宇高岭土高新科技有限公司发生交易时，二者为非关联方关系；2015 年 11 月 4 日，启明有限召开股东会，同意深蓝投

资将其持有 120.00 万元出资额以 624.00 万元的价格转让给西藏天宇，至此公司与乌海市天宇高岭土高新科技有限公司成为关联方关系。

(7) 因金融资产转移而终止确认的应收账款：无

3、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示：

单位：元

账龄	2016 年 4 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
1 年以内	4,505,343.46	100.00	4,274,847.33	100.00	43,977.94	100.00
合 计	4,505,343.46	100.00	4,274,847.33	100.00	43,977.94	100.00

账龄超过 1 年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：无

(2) 预付款项期末余额前五名单位情况：

截止 2016 年 4 月 30 日，预付账款情况：

单位：元

单位名称	与公司关系	期末余额	占预付款项 期末余额合 计数的比例 (%)	账龄	未结算原因
北京诺安诚 商贸中心	非关联方	4,200,000.00	93.22	1 年以内	合同暂未履 行
北京泰禾信 康科技孵化 器有限公司	非关联方	300,343.46	6.67	1 年以内	预付房租
北京中同兴 会计师事务所 (普通合伙)	非关联方	5,000.00	0.11	1 年以内	合同暂未履 行
合 计	-	4,505,343.46	100.00	-	-

注：北京诺安诚商贸中心已于 2016 年 6 月 20 日之前归还上述款项 420 万元。

截止 2015 年 12 月 31 日，预付账款情况：

单位：元

单位名称	与公司关系	期末余额	占预付款项 期末余额合 计数的比例 (%)	账龄	未结算原因
北京诺安诚 商贸中心	非关联方	4,200,000.00	98.25	1 年以内	合同暂未履 行
北京泰禾信 康科技孵化 器有限公司	非关联方	69,847.33	1.63	1 年以内	预付房租
北京中同兴 会计师事务所 (普通合伙)	非关联方	5,000.00	0.12	1 年以内	合同暂未履 行
合计	-	4,274,847.33	100.00	-	-

截止 2014 年 12 月 31 日，预付账款情况：

单位：元

单位名称	与公司关系	期末余额	占预付款项 期末余额合 计数的比例 (%)	账龄	未结算原因
北京泰禾信 康科技孵化 器有限公司	非关联方	43,977.94	100.00	1 年以内	预付房租
合计	-	43,977.94	100.00	-	-

4、其他应收款

(1) 其他应收款分类披露：

单位：元

类 别	2016 年 4 月 30 日				
	账面余额		坏账准备		账面
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	价值
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-

以账龄为信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	514,317.83	100.00	31,609.19	6.55	482,708.64
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合 计	514,317.83	100.00	31,609.19	6.55	482,708.64
类 别	2015 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	价值
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
以账龄为信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	2,714,004.75	100.00	16,742.59	0.62	2,697,262.16
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合 计	2,714,004.75	100.00	16,742.59	0.62	2,697,262.16
类 别	2014 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	价值
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
以账龄为信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	3,351,311.63	100.00	34,415.53	1.03	3,316,896.10
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合 计	3,351,311.63	100.00	34,415.53	1.03	3,316,896.10

(2) 期末单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款：无

(3) 组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

单位：元

账 龄	2016 年 4 月 30 日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例（%）
1-6 个月	331,383.39	0.00	0.00
7 个月-1 年	33,180.00	1,659.00	5.00
1 至 2 年	0.00	0.00	10.00
2 至 3 年	149,750.93	29,950.19	20.00
合 计	527,708.64	31,609.19	-
账 龄	2015 年 12 月 31 日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例（%）
1-6 个月	2,528,903.82	0.00	0.00
7 个月-1 年	35,350.00	1,767.50	5.00
1 至 2 年	149,750.93	14,975.09	10.00
合 计	2,714,004.75	16,742.59	-
账 龄	2014 年 12 月 31 日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例（%）
1-6 个月	2,754,970.70	0.00	0.00
7 个月-1 年	504,371.43	25,218.57	5.00
1 至 2 年	91,969.50	9,196.95	10.00
合 计	3,351,311.63	34,415.52	-

(4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况：无

(5) 本报告期实际核销的其他应收款情况：无

(6) 其他应收款按款项性质分类情况：

单位：元

款项性质	2016 年 4 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
关联方欠款	213,180.00	1,708,180.00	2,740,850.00
员工欠款	10,000.00	160,101.19	169,200.00
押金保证金	38,000.00	0.00	271,539.40
往来款	253,137.83	845,723.56	169,722.23
合 计	514,317.83	2,714,004.75	3,351,311.63

截至本说明书签署日，关联方欠款、员工欠款均已归还，其中，往来款主要核算与非关联方的往来款及代付社保款。

(7) 其他应收款期末余额前五名单位情况：

截止 2016 年 4 月 30 日，其他应收款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
北京深蓝启明投资管理公司	关联方欠款	180,000.00	1-6 个月	35.00	-
上海昌信实业发展有限公司	往来款	149,750.93	2-3 年	29.12	29,950.19
北京市天宇高新投资有限公司	关联方欠款	33,180.00	7 个月-1 年	6.45	1,659.00
北京融世信泰投资管理有限公司	往来款	21,460.00	1-6 个月	4.17	-
寇志东	房租押金	20,000.00	1-6 个月	3.89	-
合计	-	404,390.93	-	78.63	31,609.19

截止 2015 年 12 月 31 日，其他应收款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
北京深蓝启明投资咨询有限公司	关联方欠款	1,495,000.00	1-6 个月	55.08	-
杜井源	往来款	600,000.00	1-6 个月	22.11	-
北京深蓝启明投资管理	关联方欠款	180,000.00	1-6 个月	6.63	-

公司					
上海昌信实业发展有限公司	往来款	149,750.93	1-2 年	5.52	14,975.09
林本玲	员工借款	63,200.00	1-6 个月	2.33	-
合计	-	2,487,950.93		91.67	14,975.09

截止 2014 年 12 月 31 日，其他应收款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
北京深蓝启明投资管理有限公司	关联方欠款	2,012,560.00	1-6 个月	60.05	-
周伟	关联方欠款	391,600.00	1-6 个月	11.68	-
		244,720.50	7 个月-1 年	7.30	12,236.03
		91,969.50	1-2 年	2.74	9,196.95
兴证期货有限公司	保证金	271,539.40	1-6 个月	8.10	-
上海昌信实业发展有限公司	往来款	149,750.93	7 个月-1 年	4.47	7,487.55
石建华	员工借款	100,000.00	7 个月-1 年	2.98	5,000.00
合计	-	3,262,140.33	-	97.34	33,920.52

(8) 涉及政府补助的应收款项：无

5、其他流动资产

单位：元

项目	2016 年 4 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
待抵扣进项税	92,610.97	92,610.97	91,850.97
长安弘哲亿信深蓝启明灵活对冲 6 号分级资产管理计划进取级	8,800,000.00	5,300,000.00	0.00
合计	8,892,610.97	5,392,610.97	91,850.97

长安弘哲亿信深蓝启明灵活对冲 6 号分级资产管理计划（进取级）是由长安基

金管理有限公司发行的资产管理计划，是由深蓝启明作为投资顾问的资产管理计划。投资期限为 2015 年 7 月 21 日至 2016 年 8 月 20 日，已于 2016 年 7 月 25 日开始清算，但因该项产品持有部分停牌股票，最终清算将于全部股票复牌并变现后完成。

6、固定资产

2016 年 4 月 30 日固定资产情况：

单位：元

项目	电子设备	办公家具	合计
一、账面原值：			
1.年初余额	229,340.35	98,070.00	327,410.35
2.本年增加金额	83,212.97	29,780.00	112,992.97
（1）购置	83,212.97	29,780.00	112,992.97
（2）在建工程转入	-	-	0.00
（3）企业合并增加	-	-	0.00
3.本年减少金额	-	-	0.00
（1）处置或报废	-	-	0.00
4.年末余额	312,553.32	127,850.00	440,403.32
二、累计折旧	-	-	0.00
1.年初余额	36,198.99	6,733.71	42,932.70
2.本年增加金额	29,682.52	7,844.72	37,527.24
（1）计提	29,682.52	7,844.72	37,527.24
3.本年减少金额	-	-	0.00
（1）处置或报废	-	-	0.00
4.年末余额	65,881.51	14,578.43	80,459.94
三、减值准备	-	-	0.00
1.年初余额	-	-	0.00
2.本年增加金额	-	-	0.00
（1）计提	-	-	0.00
3.本年减少金额	-	-	0.00
（1）处置或报废	-	-	0.00
4.年末余额	-	-	0.00

四、账面价值	-	-	0.00
1.年末账面价值	246,671.81	113,271.57	359,943.38
2.年初账面价值	193,141.36	91,336.29	284,477.65

2015 年 12 月 31 日固定资产情况：

单位：元

项目	电子设备	办公家具	合计
一、账面原值：			
1.年初余额	46,184.45	19,000.00	65,184.45
2.本年增加金额	183,155.90	79,070.00	262,225.90
（1）购置	183,155.90	79,070.00	262,225.90
（2）在建工程转入	-	-	0.00
（3）企业合并增加	-	-	0.00
3.本年减少金额	-	-	0.00
（1）处置或报废	-	-	0.00
4.年末余额	229,340.35	98,070.00	327,410.35
二、累计折旧	-	-	0.00
1.年初余额	8,250.12	0.00	8,250.12
2.本年增加金额	27,948.87	6,733.71	34,682.58
（1）计提	27,948.87	6,733.71	34,682.58
3.本年减少金额	-	-	0.00
（1）处置或报废	-	-	0.00
4.年末余额	36,198.99	6,733.71	42,932.70
三、减值准备	-	-	0.00
1.年初余额	-	-	0.00
2.本年增加金额	-	-	0.00
（1）计提	-	-	0.00
3.本年减少金额	-	-	0.00
（1）处置或报废	-	-	0.00
4.年末余额	-	-	0.00
四、账面价值	-	-	0.00
1.年末账面价值	193,141.36	91,336.29	284,477.65
2.年初账面价值	37,934.33	19,000.00	56,934.33

2014 年 12 月 31 日固定资产情况：

单位：元

项目	电子设备	办公家具	合计
一、账面原值：			
1.年初余额	8,998.00	-	8,998.00
2.本年增加金额	37,186.45	19,000.00	56,186.45
（1）购置	37,186.45	19,000.00	56,186.45
（2）在建工程转入	-	-	0.00
（3）企业合并增加	-	-	0.00
3.本年减少金额	-	-	0.00
（1）处置或报废	-	-	0.00
4.年末余额	46,184.45	19,000.00	65,184.45
二、累计折旧	-	-	0.00
1.年初余额	249.94	-	249.94
2.本年增加金额	8,000.18	-	8,000.18
（1）计提	8,000.18	-	8,000.18
3.本年减少金额	-	-	0.00
（1）处置或报废	-	-	0.00
4.年末余额	8,250.12	0.00	8,250.12
三、减值准备	-	-	0.00
1.年初余额	-	-	0.00
2.本年增加金额	-	-	0.00
（1）计提	-	-	0.00
3.本年减少金额	-	-	0.00
（1）处置或报废	-	-	0.00
4.年末余额	-	-	0.00
四、账面价值	-	-	0.00
1.年末账面价值	37,934.33	19,000.00	56,934.33
2.年初账面价值	8,748.06	0.00	8,748.06

7、递延所得税资产/递延所得税负债

（1）未经抵销的递延所得税资产

单位：元

项目	2016 年 4 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	29,950.19	7,487.55	14,975.09	3,743.77	7,487.55	1,871.89
可抵扣亏损	132,573.17	33,143.30	93,560.55	23,390.14		
合计	162,523.36	40,630.85	108,535.64	27,133.91	7,487.55	1,871.89

(2) 未确认递延所得税资产明细:

单位：元

项目	2016 年 4 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
可抵扣亏损	-	-	128,568.84
合计	-	-	128,568.84

自 2015 年起，公司开始享受软件企业两免三减半的税收优惠政策，故未确认递延所得税资产。

(3) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期:

单位：元

年份	2016 年 4 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
2019	-	-	387,347.37
合计	-	-	387,347.37

五、主要债务情况

(一) 应付账款

(1) 应付账款列示:

单位：元

项目	2016 年 4 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
1 年以内	108,847.31	39,000.00	-
合计	108,847.31	39,000.00	-

(2) 重要的账龄超过 1 年的应付账款：无

(3) 截至 2016 年 4 月 30 日，应付账款中不存在持有公司 5%以上（含 5%）表决

权股份的股东欠款。

(4) 报告期内主要应付账款单位情况

2015 年 12 月 31 日公司主要应付账款单位情况如下：

公司名称	与公司关系	金额（元）	账龄	占总额比例（%）	款项性质及原因
北京世纪思特技术开发有限公司	非关联方	39,000.00	一年以内	100.00	房租
合计	-	39,000.00	-	100.00	-

2016 年 4 月 30 日公司主要应付账款单位情况如下：

公司名称	与公司关系	金额（元）	账龄	占总额比例（%）	款项性质及原因
北京泰禾信康科技孵化器有限公司	非关联方	69,847.31	一年以内	64.17	房租
北京世纪思特技术开发有限公司	非关联方	39,000.00	1-2 年	35.83	房租
合计	-	108,847.31	-	100.00	-

(二) 应付职工薪酬

(1) 2016 年 1-4 月应付职工薪酬情况：

①应付职工薪酬列示：

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2016 年 4 月 30 日
一、短期薪酬	334,866.94	1,859,364.05	1,684,336.45	509,894.54
二、离职后福利-设定提存计划	14,218.05	108,663.49	102,692.14	20,189.40
合计	349,084.99	1,968,027.54	1,787,028.59	530,083.94

②短期薪酬列示：

单位：元

项目	2015 年 12 月 31	本期增加	本期减少	2016 年 4 月 30
----	----------------	------	------	---------------

	日			日
1、工资、奖金、津贴和补贴	321,889.30	1,610,801.00	1,440,593.71	492,096.59
2、社会保险费	12,977.64	81,864.20	77,043.89	17,797.95
其中：医疗保险费	11,474.20	72,510.28	68,244.48	16,100.00
工伤保险费	569.93	3,634.42	3,421.13	783.22
生育保险费	933.51	5,719.50	5,378.28	1,274.73
3、住房公积金	-	154,608.00	154,608.00	-
4、职工教育经费	-	12,090.85	12,090.85	-
合计	334,866.94	1,859,364.05	1,684,336.45	509,894.54

③设定提存计划列示：

单位：元

项目	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年4月30日
1、基本养老保险	13,748.00	103,218.20	97,531.20	19,435.00
2、失业保险费	470.05	5,445.29	5,160.94	754.40
合计	14,218.05	108,663.49	102,692.14	20,189.40

(2) 2015年应付职工薪酬情况：

①应付职工薪酬列示：

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
一、短期薪酬	102,192.22	3,186,544.31	2,953,869.59	334,866.94
二、离职后福利-设定提存计划	8,758.26	203,773.96	198,314.17	14,218.05
合计	110,950.48	3,390,318.27	3,152,183.76	349,084.99

②短期薪酬列示：

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
1、工资、奖金、津贴和补贴	95,122.00	2,453,757.65	2,226,990.35	321,889.30

2、社会保险费	7,070.22	154,060.06	148,152.64	12,977.64
其中：医疗保险费	6,256.80	136,464.08	131,246.68	11,474.20
工伤保险费	312.84	6,831.46	6,574.37	569.93
生育保险费	500.58	10,764.52	10,331.59	933.51
3、住房公积金	-	184,020.00	184,020.00	-
4、职工教育经费	-	394,706.60	394,706.60	-
合计	102,192.22	3,186,544.31	2,953,869.59	334,866.94

③设定提存计划列示：

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
1、基本养老保险	8,341.20	193,600.60	188,193.80	13,748.00
2、失业保险费	417.06	10,173.36	10,120.37	470.05
合计	8,758.26	203,773.96	198,314.17	14,218.05

(3) 2014年应付职工薪酬情况：

①应付职工薪酬列示：

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
一、短期薪酬	87,436.28	993,829.19	979,073.25	102,192.22
二、离职后福利-设定提存计划	5,264.28	74,595.36	71,101.38	8,758.26
合计	92,700.56	1,068,424.55	1,050,174.63	110,950.48

②短期薪酬列示：

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
1、工资、奖金、津贴和补贴	83,500.00	933,610.99	921,988.99	95,122.00
2、社会保险费	3,936.28	60,218.20	57,084.26	7,070.22
其中：医疗保险费	3,447.40	53,290.40	50,481.00	6,256.80

工伤保险费	188.04	2,664.52	2,539.72	312.84
生育保险费	300.84	4,263.28	4,063.54	500.58
合计	87,436.28	993,829.19	979,073.25	102,192.22

③设定提存计划列示：

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
1、基本养老保险	5,013.60	71,043.20	67,715.60	8,341.20
2、失业保险费	250.68	3,552.16	3,385.78	417.06
合计	5,264.28	74,595.36	71,101.38	8,758.26

（三）应交税费

单位：元

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
增值税	115,521.16	281,839.13	0.00
企业所得税	-92,397.57	21,185.95	21,185.95
城市维护建设税	9,033.97	19,728.74	2,446.60
教育费附加	3,871.69	8,455.17	1,048.54
地方教育费附加	2,581.13	5,636.78	699.03
印花税	3,724.75	-	-
合计	42,335.13	336,845.77	25,380.12

（四）其他应付款

（1）按款项性质列示其他应付款

单位：元

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
关联方往来款	450,000.00	473,574.80	-
往来款	89,069.36	75,757.10	-
其他	1,320.40	286,697.70	9,429.95
合计	540,389.76	835,529.60	9,429.95

（2）重要的账龄超过1年的其他应付款：无

（3）报告期内，应付关联方款项详见本节“七、关联方关系及关联交易”之“2、关联方应收应付款项”。

(4) 截至 2016 年 4 月 30 日，前五名其他应付款单位情况

单位名称	与公司关系	期末余额	账龄	占比（%）	款项性质
周伟	关联方	440,000.00	1 年以内	81.42	关联方往来款
员工	非关联方	70,257.10	1 年以内	13.00	员工报销款
湖南艾珂人力资源服务有限公司	非关联方	9,532.26	1 年以内	1.76	社保款
阿里云计算有限公司	非关联方	5,780.00	1 年以内	1.07	租赁费
北京深蓝启明投资咨询有限公司	关联方	5,000.00	1 年以内	0.93	关联方往来款
合计		530,569.36	-	98.18	-

截至 2015 年 12 月 31 日，前五名其他应付款单位情况：

单位：元

单位名称	与公司关系	期末余额	账龄	占比（%）	款项性质
周伟	关联方	468,574.80	1-6 个月	56.08	关联方往来款
员工报销	非关联方	285,377.30	1-6 个月	34.16	员工报销款
黄佩斐	非关联方	70,257.10	1 年以内	8.41	往来款
尹洪	非关联方	5,000.00	1-6 个月	0.60	往来款
上海晶晶投资中心（有限合伙）	关联方	2,500.00	1-6 个月	0.30	关联方往来款
合计	-	831,709.20	-	99.54	-

截至 2014 年 12 月 31 日，前两名其他应付款单位情况：

单位：元

单位名称	与公司关系	期末余额	账龄	占比（%）	款项性质
员工报销款	非关联方	8,955.53	1-6 个月	94.97	员工报销款
其他	非关联方	474.42	1-6 个月	5.03	往来款
合计		9,429.95		100.00	

六、股东权益情况

单位：元

项目	2016 年 4 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
实收资本（或股本）	9,875,900.00	8,978,100.00	5,000,000.00
资本公积	16,569,100.00	12,466,900.00	-
盈余公积	144,129.10	144,129.10	2,349.87
未分配利润	1,802,188.67	1,273,663.21	-681,332.44
合计	28,391,317.77	22,862,792.31	4,321,017.43

实收资本（或股本）变动详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“四、公司股本的形成及其变化”。

七、关联方关系及关联交易

（一）关联方

1、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决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，均构成关联方。

关联方包括关联法人和关联自然人。

2、关联方

(1) 实际控制人

根据一致行动人协议，公司实际控制人为周伟和于伟。公司股东上海丰珏、上海品晶、上海麦风均为受周伟控制的合伙企业。

关联方名称	关联关系
上海丰珏	持有启明股份 25.896% 股份的股东
上海品晶	持有启明股份 11.409% 股份的股东
上海麦风	持有启明股份 10.00% 股份的股东
周伟	上海丰珏、上海品晶、上海麦风的普通合伙人，
于伟	持有启明股份 10.024% 股份的股东

(2) 其他持有启明股份5%以上股份的其他股东

关联方名称	关联关系
王革新	持有启明股份19.615%的股份
西藏天宇	持有启明股份12.029%的股份
上海联德	持有启明股份6.015%的股份
丁超	持有启明股份5.012%的股份

(3) 董事、监事、高级管理人员投资的其他关联公司

序号	关联方名称	关联方简称	主要关联关系
1	北京华融德亿投资咨询有限公司	华融德亿	公司董事周伟曾任执行董事、经理并持有16.5%股权的公司
2	北京深蓝启明投资管理有限公司	深蓝投资	公司股东于伟任总经理的公司
3	北京深蓝启明投资咨询有限公司	深蓝咨询	公司股东于伟任总经理的公司
4	北京方寸乾坤投资管理有限公司	方寸乾坤	公司董事于伟任执行董事、经理并持有30%股权的公司
5	上海柘诚投资管理有限公司	上海柘诚	公司董事于伟持有49%股权的公司

序号	关联方名称	关联方简称	主要关联关系
6	云文（北京）影业投资有限责任公司	云文影业	公司董事谢淼任副总经理的公司
7	北京云文云信资本管理有限公司	云文云信	公司董事谢淼任副总经理的公司
8	中云文创（北京）投资有限公司	中云文创	公司董事谢淼任副总经理的公司
9	北京沐阳投资有限公司	沐阳投资	公司董事谢淼任执行董事、经理并持有100%股权的公司
10	北京建昌玖天贸易有限公司	建昌玖天	公司副总经理赵旭任执行董事、经理并持有30%股权的公司
11	北京市天宇高新投资有限公司	北京天宇	与股东西藏天宇投资有限公司同受安勇控制的公司
12	乌海市天宇高岭土高新科技有限公司	乌海天宇	与股东西藏天宇同受安勇控制的企业。2014年度及2015年度公司与乌海市天宇高岭土高新科技有限公司发生交易时，二者为非关联方关系；2015年11月4日，启明有限召开股东会，同意深蓝投资将其持有120.00万元出资额以624.00万元的价格转让给西藏天宇，至此公司与乌海市天宇高岭土高新科技有限公司成为关联方关系。

（二）关联交易

1. 关联方资金拆借

（1）2016年1-4月关联方拆借情况：

单位：元

关联方	拆入金额	说明
深蓝咨询	1,500,000.00	往来款
周伟	303,425.20	往来款
关联方	拆出金额	说明
周伟	332,000.00	往来款

（2）2015年度关联方拆借情况：

单位：元

关联方	拆入金额	说明
深蓝投资	832,560.00	往来款
深蓝咨询	4,405,000.00	往来款
北京天宇	398,160.00	往来款
丁超	1,650,025.00	往来款
上海丰珏	4,555,200.00	往来款
上海品晶	5,100,500.00	往来款
于伟	1,000,000.00	往来款
周伟	2,842,173.80	往来款
关联方	拆出金额	说明
深蓝咨询	4,900,000.00	往来款
北京市天宇高新投资有限公司	431,340.00	往来款
丁超	1,650,025.00	往来款
上海丰珏	4,552,700.00	往来款
上海品晶	5,098,000.00	往来款
于伟	1,000,000.00	往来款
周伟	1,645,309.00	往来款

(3) 2014 年度关联方拆借情况:

单位: 元

关联方	拆入金额	说明
深蓝投资	1,386,000.00	往来款
周伟	177,030.50	往来款
关联方	拆出金额	说明
深蓝投资	2,218,560.00	往来款
周伟	770,320.50	往来款

2. 关联方应收应付款项

(1) 应收项目

单位: 元

项目名称	关联方	2016 年 4 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备

应收账款	乌海天字	1,240,000.00	94,000.00	1,240,000.00	94,000.00		
其他应收款	深蓝投资	180,000.00		180,000.00		2,012,560.00	
其他应收款	深蓝咨询			1,495,000.00			
其他应收款	北京天宇	33,180.00	1,659.00	33,180.00			
其他应收款	周伟					728,290.00	21,432.98
	合计	1,453,180.00	95,659.00	2,948,180.00	94,000.00	2,740,850.00	21,432.98

截至本说明书签署日，上述应收款项已全额收回。

(2) 应付项目

单位：元

项目名称	关联方	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
		账面余额	账面余额	账面余额
其他应付款	上海丰珏	2,500.00	2,500.00	
其他应付款	上海晶晶	2,500.00	2,500.00	
其他应付款	周伟	440,000.00	468,574.80	
其他应付款	深蓝咨询	5,000.00		
	合计	450,000.00	473,574.80	

3.其他关联交易

启明有限投资长安弘哲亿信深蓝启明灵活对冲 6 号分级资产管理计划（进取级），关联方深蓝投资是该资产管理计划的投资顾问，各年末余额如下：

单位：元

项目	2016年4月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
长安弘哲亿信深蓝启明灵活对冲 6 号 分级资产管理计划进取级	8,800,000.00	5,300,000.00	0.00
合计	8,800,000.00	5,300,000.00	0.00

报告期内，公司投资长安弘哲亿信深蓝启明灵活对冲 6 号分级资产管理计划的

主要原因是：（1）利用理财项目提高账面闲置资金的收益率；（2）股东深蓝投资作为投资顾问，降低投资风险。上述交易价格按照市场价格确定，不存在利用关联方关系进行利益输送的情况。有限责任公司时期，公司未建立关联交易决策制度，未就与关联方的资金往来履行决策程序。在股份有限公司成立后，公司已在《公司章程》、《关联交易决策制度》等制度中规定了股东大会、董事会审议关联交易事项的审批权限划分以及关联股东、关联董事回避等制度，明确了关联交易决策程序，并严格遵照执行。2016年8月15日，启明股份召开第三次临时股东大会会议审议通过了《关于对北京华融启明风险管理技术有限公司近两年关联交易的确认意见》，全体非关联方股东一致同意对上述关联交易进行了确认。

（三）启明股份关于关联交易公允决策程序的规定

启明股份已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》中规定了股东大会、董事会审议关联交易事项的审批权限划分以及关联股东、关联董事回避等制度，明确了关联交易公允决策程序。

（四）避免同业竞争的承诺函

为避免与启明股份发生同业竞争，公司实际控制人、持股5%以上的股东均各自向启明股份出具了《关于避免同业竞争的承诺函》。承诺：在被法律、行政法规认定为实际控制人期间，其目前没有将来也不会在中国境内或境外，以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作经营或者承包、租赁经营）直接或者间接从事对启明股份的生产经营构成或可能构成竞争的业务或活动，如违反上述承诺，其愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给启明股份造成的所有直接或间接损失。持股5%以上的股东承诺，在作为启明股份主要股东期间，其目前没有将来不会在中国境内或境外，以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作经营或者承包、租赁经营）直接或者间接从事对启明股份的生产经营构成或可能构成竞争的业务或活动。

八、期后事项、或有事项及其他重要事项

1、期后事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在其他应披露的资产负债表日后事

项。

2、承诺事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在其他应披露的承诺事项。

3、或有事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在其他应披露的或有事项。

4、其他重要事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在其他应披露的承诺事项。

九、资产评估情况

有限公司整体变更为股份公司时聘请沃克森（北京）国际资产评估有限公司对公司进行了评估，沃克森资产评估有限公司采用资产基础法对公司拟整体变更为股份公司事宜涉及的公司净资产价值在 2016 年 4 月 30 日的市场价值进行了评估。并出具了沃克森评报字【2016】第 0716 号《评估报告》。评估结论如下：

在评估基准日 2016 年 4 月 30 日，北京华融启明风险管理技术股份有限公司申报评估的经审计后净资产 2,839.13 万元；评估值净资产 2,842.89 万元。与经审计后的账面价值比较，净资产评估增值 3.76 万元，增值率 0.13%。

十、股利分配情况

（一）股利分配政策

股份有限公司设立之后，根据《公司章程》规定，股利分配条款如下：

第一百五十四条公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润

的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的公司股份不参与分配利润。

第一百五十五条公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

第一百五十六条公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项

第一百五十七条公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。根据公司当年的实际经营情况，由股东大会决定是否进行利润分配。公司可以采取现金或者股票方式分配股利，可以进行中期现金分红。公司采用现金、股票或者现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。公司现金分红的条件和比例：公司在当年盈利、累计未分配利润为正，且不存在影响利润分配的重大投资计划或重大现金支出事项的情况下，可以采取现金方式分配股利。公司是否进行现金方式分配利润以及每次以现金方式分配的利润占公司经审计财务报表可分配利润的比例须由公司股东大会审议通过。

（二）最近两年一期股利分配情况

公司最近两年一期未进行股利分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

若公司成功申请在全国中小企业股份转让系统挂牌并获准公开转让，公司将继续执行现有的股利分配政策。公司将秉承可持续发展理念、切实考虑公司实际情况、努力实现公司发展目标，以股东利益为出发点，注重对股东权益的保护，适时地修改利润分配政策，重视对股东的回报。

十一、控股子公司及分公司基本情况

1、上海华融启明国际贸易有限公司

（1）公司基本情况

上海华融启明国际贸易有限公司成立于 2013 年 9 月 26 日。统一社会信用代码

为 91310113078188664T，住所：上海市宝山区宝林八村 101 号 505-1 室；法定代表人：周伟；注册资本：200 万元人民币；经营范围：矿产品（除专控）、有色金属、铁矿石、金属材料、建筑材料、珠宝首饰、体育用品、纺织品、化工产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）、机械设备、电子产品、塑料制品、橡胶制品、五金交电、汽摩配件、商用车及九座以上乘用车、日用百货、食用农产品（不含生猪产品）、贵金属制品销售；汽车上牌服务。【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】；营业期限：自 2013 年 9 月 26 日至 2033 年 9 月 25 日。

启明国贸的设立及历次变更如下：

1) 启明国贸的成立

2013 年 9 月 10 日，北京华融启明咨询服务有限公司签署《上海华融启明国际贸易有限公司章程》，以货币出资 200 万元设立上海华融启明，并于 2013 年 9 月 26 日完成工商设立登记手续。

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
1	华融启明	200.00	100.00	货币
合计		200.00	100.00	—

(2) 公司董事、监事、高级管理人员与母公司的关联关系列示如下：

姓名	公司职务	母公司担任职务
周伟	执行董事、总经理	董事长、总经理
张佳鹏	监事	

(3) 报告期内，启明国贸的主要财务数据情况如下：

项目	2016 年 04 月 30 日	2015 年 12 月 31 日/2015 年度	2014 年 12 月 31 日/2014 年度
资产总额	5,694,932.75	5,635,398.63	2,695,684.70
净资产	1,892,246.79	1,947,712.67	2,023,498.74

营业收入	0	0	3,345,254.58
净利润	-55,465.88	-75,786.07	40,701.70

2、北京世纪启明科技有限公司

(1) 公司基本情况

北京世纪启明科技有限公司成立于 2016 年 4 月 27 日。统一社会信用代码为 91110108MA0053E36U，住所：北京市海淀区信息路甲 28 号 12 层 D 座 12A-3-085；法定代表人：周伟；注册资本：400 万元人民币；技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术推广；经济贸易咨询；软件开发；数据处理（数据处理中的银行卡中心、PUE 值在 1.5 以上的云计算数据中心除外）；企业管理；企业管理咨询；公共关系服务；会议服务；承办展览展示活动；基础软件服务；应用软件开发；销售自行开发后的产品。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）；营业期限：自 2016 年 4 月 27 日至 2046 年 4 月 26 日。

世纪启明的设立及历次变更如下：

1) 世纪启明的成立

2016 年 4 月 27 日，周伟签署《北京世纪启明科技有限公司章程》，华融启明以货币出资 400 万元设立世纪启明，并于 2016 年 4 月 27 日完成工商设立登记手续。

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
1	北京华融启明风险管理技术股份有限公司	400.00	100.00	货币
合计		400.00	100.00	—

(2) 公司董事、监事、高级管理人员与母公司的关联关系列示如下：

姓名	公司职务	母公司担任职务
----	------	---------

周伟	执行董事、经理	董事长、总经理
武文海	监事	-

截至 2016 年 4 月 30 日，世纪启明尚未开展实际经营，股东启明股份亦尚未实缴出资，期末净资产为 0.00 元。

3、北京久益启明科技有限公司

(1) 公司基本情况

北京久益启明科技有限公司成立于 2015 年 12 月 30 日。统一社会信用代码为 91110105MA002U0Y89，住所：北京市朝阳区大屯路科学园南里——风林绿洲 I 乙号楼 2204 号（电子城科技园集中办公区 216 号）；法定代表人：王洋；注册资本：500 万元人民币；经营范围：技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机系统服务；软件开发；信息技术咨询；应用软件开发（不含医用软件）；企业管理咨询；经济贸易咨询；会议服务；承办展览展示活动；互联网信息服务。（互联网信息服务以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动）；营业期限：自 2015 年 12 月 30 日至 2065 年 12 月 29 日。

久益启明的设立及历次变更如下：

1) 久益启明的成立

2015 年 12 月 18 日，北京华融启明风险管理技术有限公司和淮安久益华瑞信息技术服务中心（有限合伙）签署《北京久益启明科技有限公司章程》，以货币出资 500 万元设立久益启明，并于 2015 年 12 月 30 日完成工商设立登记手续。

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
1	北京华融启明风险管理技术有限公司	250.50	50.10	货币
2	淮安久益华瑞信息技术服务中心（有限合伙）	249.50	49.90	货币
合计		500.00	100.00	—

(2) 公司董事、监事、高级管理人员与母公司的关联关系列示如下：

姓名	公司职务	母公司担任职务
周伟	监事	董事长、总经理
王洋	执行董事	
陈以珉	经理	

截至 2016 年 4 月 30 日，久益启明尚未开展实际经营，股东启明股份亦尚未实缴出资，期末净资产为 0.00 元。

4、北京华融启明风险管理技术股份有限公司长沙分公司

北京华融启明风险管理技术股份有限公司长沙分公司成立于 2016 年 5 月 4 日。统一社会信用代码为 91430105MA4L45D520，住所：长沙市开福区东风路街道芙蓉中路一段 161 号新时代商务广场 623 号房；法定代表人：郑吉松；经营范围：在隶属企业经营范围内开展下列经营活动：软件技术转让；软件技术服务；数据处理和存储项目；信息技术咨询服务；企业管理服务；公共关系服务；贸易咨询服务；会议及展览服务；矿产品、金属材料的销售。

十二、可能影响公司持续经营的风险因素

一、政策风险

公司主要是为企业提供价格风险管理整体解决方案，覆盖钢铁、有色、能源、农产品等大宗商品领域。因此公司的的发展趋势与下游大宗商品等行业领域的市场发展息息相关。为了优化产业结构，促使社会由粗放式发展变为精细化发展，国家提出了“供给侧改革”、“去库存”等政策，加强对低附加值类产品市场包括部分大宗商品市场的调控，已经对部分企业造成影响，进而提高了企业的经营管理要求，为公司业务发展创造了广阔的市场需求。如果国家政策发生重大变化，将会影响公司下游大宗商品行业的发展，对公司的经营也会产生不利影响。

应对措施：公司将加大市场推广力度，积极拓展公司产品的应用领域，提升公司的市场空间；同时，不断提升产品的科技含量，加强产品售后服务，建立一批稳定的客户群，保证公司拥有稳定的收入。

二、市场拓展风险

目前中国的价格风险管理体系尚未形成气候，行业集中程度不高。公司在市场开拓方面严格受到客户的使用偏好、行业等因素的限制。同时，价格风险管理行业由于发展时间较短，下游行业对其重要性和优越性的认知程度还有待提高，实现行业广泛的应用仍需要一定时间的推广。因此，公司在短时间内拓展市场份额仍存在一定风险。

应对措施：一方面，公司将加大对技术研发的投入，完善公司系统功能，实现不同客户不同的需求；另一方面，公司将继续组织培训，为行业客户提供价格风险管理培训。

三、管理风险

（一）企业内部治理不健全风险

公司自有限公司整体变更为股份公司后，逐步建立健全了法人治理结构。由于股份公司成立的时间较短，公司内部各项规章管理制度的执行需要经过实践检验，并且公司高管在公司内部治理理念上尚需要做出一定的改变，公司内部控制体系也需要在经营过程中逐渐完善。随着公司今后业务规模的持续扩张，在公司治理上也会对公司提出更高的要求。因此，如果未来公司内部管理水平不能适应自身发展需要，将影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

应对措施：公司将定期组织公司内部控制培训，加强公司内部管理。

（二）公司实际控制人变更所产生风险

2013年7月2日至2015年6月30日期间，于伟间接持有启明有限29.35%的股权，杨晓龙直接持有启明有限14.46%的股权，并委托于伟行使表决权，同时，于伟任启明有限执行董事和经理，能够实际支配公司行为。因此于伟为公司实际控制人。2015年6月30日至2016年6月20日期间，公司无控股股东，但是周伟直接控制的上海丰珏、上海品晶及上海麦风与于伟就启明有限的经营及发展形成了长期、稳定的一致意见及行动，因此周伟和于伟为公司实际控制人。2016年6月20日至今，为了加强对本公司的管理，保证本公司稳定发展和实际控制权的稳定，上海丰珏、上海品晶、上海麦风、周伟及于伟签署了《一致行动人协议》，根据协议约定，于伟在公司股东大会会议决策中与周伟任执行事务合伙人的上海丰珏保持一致行动，且在董事会会议决策中同样与周伟保持一致行动。同时，周伟现任公司董

事长兼总经理，主持公司日常经营管理工作，于伟现任公司董事，二人共同对公司生产经营产生重大影响，能够实际支配公司行为。因此，周伟和于伟为公司共同实际控制人。以上情况致使公司实际控制人变更，同时公司管理层因此做出相应调整，由周伟担任董事长兼总经理。公司实际控制人的变更和管理层调整有可能产生公司决策及执行失误的风险。

应对措施：公司实际控制人将加强日常经营管理，未来将严格执行《一致行动人协议》，未来还将通过增资形式加强对公司的控制。

四、人才流失风险

由于软件和信息技术服务业市场在我国属于新兴行业，对行业有深入了解的高素质专业人才相对比较缺乏，难以满足日益扩大的市场需求。信息技术服务行业是技术密集型行业，具有技术进步快、产品生命周期短、升级频繁等特点。软件和服务外包出口形势不容乐观，人才流失面临挑战。虽然公司尚未发生过核心技术员工流失的情况，但随着公司未来经营状况和行业政策的变化，今后仍存在核心技术人员流失的风险。

应对措施：公司通过内部引荐和外部招聘的方式，积极引入专业的技术人才。公司建立了相应的激励措施以提高公司核心团队稳定性，并建立健全人才培养制度，有利于公司引进及培养专业的技术和业务人员。

五、财务风险

（一）经营规模较小的风险

公司 2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-4 月营业收入分别为 5,560,441.69 元、10,052,997.41 元、3,757,083.86 元，净利润分别为 176,467.66 元、2,096,774.88 元、528,525.46 元。公司目前营业收入较少净利润也较低。虽然公司尚处于起步期，且经营发展稳步发展，公司规模和业务规模都在持续扩张，但公司仍存在一定的经营风险。

应对措施：未来，公司一方面将积极拓展市场，提高价格风险管理的认知度及公司品牌的知名度，在维护现有客户资源的基础上，积极开拓新客户；另一方面，公司将不断完善产品性能，提高用户体验，为客户带来更大的收益，不断增强产品

价值，扩大公司经营规模。

（二）应收账款余额较大的风险

各报告期末，应收账款随业务规模扩大有所增长。2014 年末、2015 年末和 2016 年 4 月末，公司应收账款账面净值分别为 84.00 万元、661.60 万元和 890.80 万元，占公司总资产的比例分别为 18.81%、27.09%和 30.08%。公司应收账款信用周期一般为 6 个月，但公司为开拓市场，延长了客户信用期限，导致回款较慢，应收账款余额较大，虽然报告期后公司执行了积极的催收政策，但随着本公司的销售规模持续扩大，若将来市场环境发生重大变化，本公司的应收账款未能及时收回的风险也会相应增加。

应对措施：一方面，公司将通过积极维护客户关系，加大应收款项催收力度；另一方面，公司将加大市场宣传和推广力度，在客户群中树立较高的品牌形象，不断提高品牌知名度，增强公司在洽谈付款方式时的话语权，加快应收账款的回收速度，降低回收风险。

（三）客户集中度较高的风险

公司主要从事为企业提供大宗商品价格风险管理整体解决方案，由于公司成立时间较短以及公司自身规模处在成长期，市场也在逐步培育成长的阶段，公司报告期内每年服务的客户数量较少。2014 年、2015 年和 2016 年 1-4 月公司向前五名客户实现的销售金额占同期营业收入的比例分别是 92.15%、99.60%和 100.00%，前五名客户总体占比较大。

应对措施：未来，公司将逐渐由定制型软件研发向标准型软件研发发展，缩短项目的软件开发周期，实现客户量的增长，同时，公司也会相应开发其他软件产品，实现多品类多客户类型的计划目标，降低客户集中的风险。

（四）、税收优惠政策变化的风险

公司属于软件企业，根据财税[2016]49 号文件规定的企业所得税优惠政策，符合财税[2012]27 号文件规定的软件企业，自 2015 年起可以享受自获利年度享受企业所得税“两免三减半”优惠政策。同时公司根据《财政部国家税务总局科技部关于完善研究开发费用税前加计扣除政策的通知》（财税[2015]119 号），自 2015 年起享

受研发费加计扣除税收优惠政策。若税收优惠政策发生变化或公司今后不能获得相应资质，则将无法享受上述优惠政策，可能会对公司的经营成果造成影响。

应对措施：公司将持续关注税收政策的变化，保持享有税收优惠的相关资质。同时，公司还将不断加大研发投入，提升产品的科技含量，进而提高公司的盈利水平，最大程度减少税收优惠政策波动对公司业绩的影响。

（五）投资非保本型理财产品收益不稳定的风险

截至 2016 年 4 月 30 日，公司投资理财产品长安弘哲亿信深蓝启明灵活对冲 6 号分级资产管理计划（进取级）的金额为 880.00 万元，该项资产管理计划由深蓝启明作为投资顾问。由于该项资产管理计划已于 2016 年 8 月 20 日到期且已于 2016 年 7 月 25 日开始清算，但因其投资的部分股票处于停牌状态，故清算过程分为两次，最终清算将于全部股票复牌并变现后完成。由于该项投资不属于保本型产品，受市场波动影响，存在收益率不稳定风险。

应对措施：未来，公司将加强投资理财的决策管理，提高投资理财的风险意识，减少投资理财收益不稳定风险对公司经营的影响。

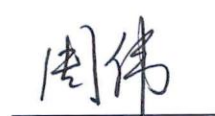
（以下无正文）

第五节有关声明

一、公司及全体董事、监事、高级管理人员声明

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、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

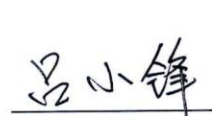
公司全体董事（签字）：



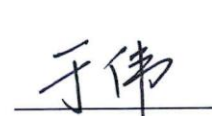
周伟



陈建



吕小锋



于伟

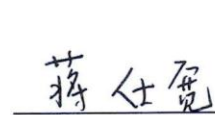


谢淼

公司全体监事（签字）：



崔新

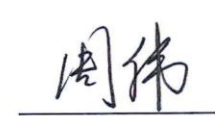


蒋仕宽

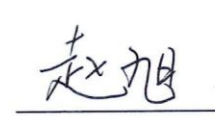


董坤

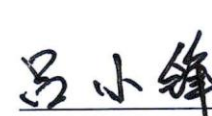
公司全体高级管理人员（签字）：



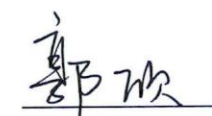
周伟



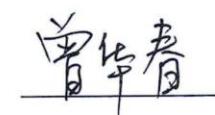
赵旭



吕小锋



郭欣



曾华春

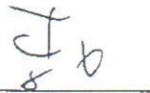
北京华融启明风险管理技术股份有限公司



二、主办券商声明

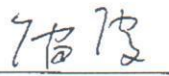
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表）：_____



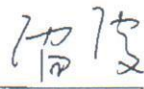
李勇

项目负责人：_____

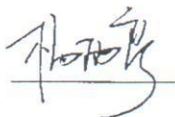


雷雯

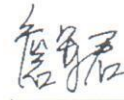
项目小组成员：_____



雷雯



杨雨亭



詹军君



安信证券股份有限公司

2016年8月30日

法人授权委托书

兹授权 李 勇 同志为我公司办理全国中小企业股份转让系统业务之代理人，授权代理我公司法定代表人签署以下文件，具体权限包括：

- 1、全国股转业务主办券商推荐挂牌项目申请文件：
 - (1) 《公开转让说明书》之“主办券商声明”。
- 2、全国股转业务股票发行项目备案文件：
 - (1) 《主办券商关于股票发行合法合规性意见》。
- 3、全国股转业务重大资产重组项目备案文件：
 - (1) 《独立财务顾问报告书》；
 - (2) 《重大资产重组报告书》之“独立财务顾问声明”；
 - (3) 《重大资产重组实施情况之独立财务顾问核查意见》。
- 4、全国股转业务相关协议：
 - (1) 《主办券商与申请挂牌公司签订的推荐挂牌并持续督导协议》。

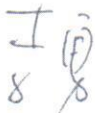
授权单位（盖章）：安信证券股份有限公司

法定代表人（签字）： 签发日期：2016.8.15

有效期限：自 2016 年 8 月 15 日至 2016 年 12 月 31 日

附：

代理人姓名：


8

证券公司经营层高级管理人员任职资格编码：ED100050

职务：公司副总裁

三、律师声明

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

律师事务所负责人（签字）：



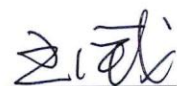
沈宏山

经办律师（签字）：



龙文杰

经办律师（签字）：



王威

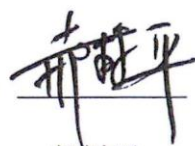


2016年8月30日

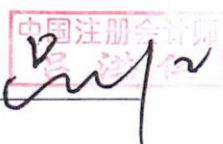
四、会计师事务所声明

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

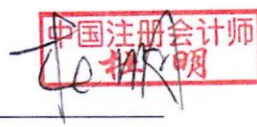
会计师事务所负责人（签字）：


郝树平

签字注册会计师（签字）：


吕洪仁

签字注册会计师（签字）：


杜明

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）

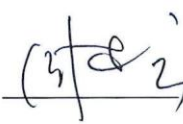


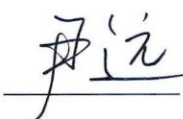
2016年8月30日

五、评估机构声明

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

评估机构负责人（签字）： 
徐伟建

签字注册资产评估师（签字）： 
成本云

签字注册资产评估师（签字）： 
尹远

沃克森（北京）国际资产评估有限公司

2016年8月30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