

此乃要件 請即處理

閣下如對本通函任何方面或應採取之行動有任何疑問，應諮詢持牌證券商或註冊證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下慧聰網有限公司股份全部售出或轉讓，應立即將本通函連同隨附之代表委任表格送交買主或承讓人或經手買賣或轉讓之持牌證券商、註冊證券機構或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就因本通函全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本通函僅供參考，並不構成收購、購買或認購證券之要約或邀請。



20 years, young HC!

HC INTERNATIONAL, INC.

慧聰網有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：2280)

(股份代號：05839)

(1) 非常重大出售事項、主要交易及關連交易：

建議出售北京知行銳景之全部股權
以換取上海鋼聯之若干股份及現金；

(2) 須予披露交易及關連交易：

建議出售西藏銳景；及

(3) 關連交易：建議場外股份購回

本公司之財務顧問



獨立董事委員會及股東

以及購回之獨立董事委員會及無權益股東之

獨立財務顧問



本封面頁所用詞彙與本通函「釋義」一節所界定者具有相同涵義。董事會函件載於本通函第15至第63頁。獨立董事委員會函件載於本通函第64至第65頁，當中載有其就該等交易致股東之推薦意見。購回之獨立董事委員會函件載於本通函第66至第67頁，當中載有其就該等交易(包括購回)致無權益股東之推薦意見。力高企業融資有限公司(獨立董事委員會及股東以及購回之獨立董事委員會及無權益股東之獨立財務顧問)之函件載於本通函第68至第100頁，當中載有其就該等交易(包括購回)之意見及建議。

本公司謹訂於二零一六年九月二十三日(星期五)下午四時正假座中華人民共和國北京市海澱區大鐘寺東路9號京儀科技大廈B座(郵編：100098)舉行股東特別大會，召開股東特別大會之通告載於本通函第953至第957頁。無論股東能否出席股東特別大會，務請股東按照隨附代表委任表格所印備指示將表格填妥及交回，並儘快但於任何情況下不得遲於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前，交回本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)之辦事處。填妥及交回代表委任表格後，股東仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票。

目 錄

	頁次
釋義	1
董事會函件	
I. 緒言	15
II. 框架協議	17
II.A. 初步框架協議之補充協議	33
III. 該等補充夥伴協議	35
IV. 補充契據及建議場外股份購回	39
V. 有關訂約方之進一步資料、進行出售事項及 收購事項之財務影響及理由	46
VI. 上市規則之涵義	58
VII. 尋求豁免	59
VIII. 股東特別大會	62
IX. 推薦意見	62
X. 其他資料	63
獨立董事委員會函件	64
購回之獨立董事委員會函件	66
獨立財務顧問函件	68
附錄一 – 本集團之財務資料	101
附錄二 – 北京知行銳景之財務資料	215
附錄三 – 餘下集團之管理層討論與分析	222
附錄四 – 餘下集團之未經審核備考財務資料	246
附錄五 – 上海鋼聯之財務資料及管理層討論與分析	264
附錄六 – 資產估值報告	848
附錄七 – 一般資料	940
股東特別大會通告	953

釋 義

於本通函中，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「第一批慧聰代價股份」	指	根據買賣協議，倘截至二零一六年六月三十日止年度之履約目標得以達成，則將向知行前股東或其全資擁有之公司發放之合共66,726,370股慧聰代價股份
「第二批慧聰代價股份」	指	根據買賣協議，倘截至二零一七年六月三十日止年度之履約目標得以達成，則將向知行前股東或其全資擁有之公司發放之合共44,479,057股慧聰代價股份
「第三批慧聰代價股份」	指	根據買賣協議，倘截至二零一八年六月三十日止年度之履約目標得以達成，則將向知行前股東或其全資擁有之公司發放之合共44,479,058股慧聰代價股份
「收購事項」	指	北京慧聰建設及西藏銳景建議於根據框架協議之條款收取代價股份後收購買方若干股份
「一致行動」	指	具有收購守則所賦予該詞之涵義
「該公佈」	指	本公司日期為二零一六年五月六日有關該等交易之公佈
「該等公佈」	指	本公司日期為二零一六年五月六日之公佈，內容有關該等交易、本公司日期為二零一六年五月十三日之公佈，內容有關委任獨立財務顧問、本公司日期為二零一六年五月三十日之公佈，內容有關首份補充協議、本公司日期為二零一六年六月六日之公佈，內容有關管理及營運協議之終止協議、本公司日期為二零一六年六月二十九日之公佈，內容有關第二份補充協議、本公司日期為二零一六年八月四日之公佈，內容有關第二份補充夥伴協議及本公司日期為二零一六年八月二十三日之公佈，內容有關第三方補充夥伴協議

釋 義

「該等資產」	指	Orange Triangle擁有之若干域名、註冊商標及其他知識產權
「資產轉讓協議」	指	Orange Triangle與北京知行銳景所訂立日期為二零一六年四月二十六日之有條件資產轉讓協議，內容有關(其中包括)將由Orange Triangle擁有之若干知識產權由Orange Triangle轉讓予北京知行銳景
「資產估值報告」	指	有關目標資產估值之資產估值報告，由中國合資格估值師就框架協議而發出，其估值日為二零一六年二月二十九日
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予該詞之涵義
「北京慧聰建設」	指	北京慧聰建設信息諮詢有限公司，於一九九八年九月十一日在中國成立之公司，其股本權益於最後可行日期由郭凡生先生(董事會主席兼執行董事)及郭先生(本公司行政總裁兼執行董事)分別擁有50%及50%權益。就現有合約安排而言，其於最後可行日期亦為本公司之附屬公司
「北京國際資訊」	指	北京慧聰國際資訊有限公司，於一九九九年四月八日在中國成立之公司，於最後可行日期為本公司之全資附屬公司
「北京知行銳景」	指	北京知行銳景科技有限公司，於二零一四年九月十一日在中國成立之公司，其股本權益於最後可行日期由郭先生及劉先生分別擁有60%及40%權益。鑒於現有結構性合約項下之安排，其於最後可行日期為本公司之附屬公司
「董事會」	指	董事會

釋 義

「購回」	指	根據補充契據購回購回股份
「購回守則」	指	香港股份購回守則
「購回完成」	指	根據補充契據之條款完成補充契據項下擬進行之交易
「購回條件」	指	本通函「補充契據及建議場外股份購回－購回條件」一段所載補充契據之先決條件
「購回最後截止日期」	指	二零一六年十二月三十一日或由本公司、NAVI-IT及知行前股東可能書面協定之其他日期
「購回股份」	指	88,958,115股股份(即第二批慧聰代價股份及第三批慧聰代價股份之總和)
「現金代價」	指	根據框架協議之條款以償付總代價其中45%之現金代價
「緊密聯繫人」	指	具有上市規則所賦予該詞之涵義
「公司法」	指	開曼群島公司法第22章(一九六一年第三號法律，經綜合及修訂)
「本公司」	指	慧聰網有限公司，根據開曼群島法例註冊成立之有限公司，其股份於聯交所主板上市
「完成」	指	根據框架協議之條款完成其項下擬進行之交易
「完成日期」	指	完成日期
「先決條件」	指	本通函「框架協議－先決條件」一段所載框架協議之先決條件

釋 義

「代價發行」	指	建議根據框架協議之條款配發及發行代價股份
「代價股份」	指	將根據框架協議之條款按發行價向賣方配發及發行每股面值人民幣1元之新買方股份以償付總代價之55%
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「指定人士」	指	知行前股東全資擁有之公司
「董事」	指	本公司董事
「無權益股東」	指	知行前股東、郭先生、郭凡生先生、彼等之緊密聯繫人及與彼等任何一方一致行動之人士以外之股東
「出售事項」	指	賣方建議根據框架協議之條款向買方出售目標權益
「域名及商標牌照協議」	指	北京國際資訊與北京慧聰建設所訂立日期為二零零二年一月二日之域名及商標牌照協議(經其後補充及修訂)
「股東特別大會」	指	本公司將於二零一六年九月二十三日(星期五)下午四時正假座中華人民共和國北京市海澱區大鐘寺東路9號京儀科技大廈B座(郵編:100098)召開及舉行之股東特別大會以考慮及批准(其中包括)該等交易
「股本質押協議」	指	由北京國際資訊、郭凡生先生及郭先生所訂立日期為二零一四年九月十五日之股本質押協議

釋 義

「股本轉讓協議」	指	由郭先生、劉先生、北京慧聰建設及西藏銳景所訂立日期為二零一六年四月二十六日之有條件股本轉讓協議，內容有關由郭先生及劉先生將北京知行銳景之全部股本權益轉讓予北京慧聰建設及西藏銳景
「託管代理」	指	第一上海證券有限公司，由本公司及知行前股東根據託管協議共同委任之獨立託管代理
「託管協議」	指	由知行前股東、本公司及託管代理所訂立日期全部均為二零一五年七月三日之託管協議，內容有關慧聰代價股份
「託管文件」	指	證明知行前股東於慧聰代價股份及預先簽署文件之所有權之所有文件
「獨家購股權協議」	指	由北京國際資訊、北京慧聰建設、郭凡生先生及郭先生所訂立日期為二零一四年九月十五日之獨家購股權協議
「購股協議之獨家權利」	指	由橙北京、北京知行銳景及北京知行銳景當時之股東(即郭先生及劉先生)所訂立日期為二零一五年七月三日之購買協議之獨家權利
「執行人員」	指	證監會企業融資部之不時執行董事及執行董事之任何授權人士
「現有合約安排」	指	域名及商標許可協議、技術服務協議、網上信息發布協議、在線廣告發布協議、獨家購股權協議、股權質押協議及授權委託書項下擬進行之安排

釋 義

「現有結構性合約」	指	由橙北京、Orange Triangle、北京知行銳景、郭先生及／或劉先生於二零一五年七月三日所訂立之獨家技術服務協議、有關知識產權之獨家牌照協議、購買協議之獨家權利、投票權代表協議、質押協議以及業務及管理服務協議，有關詳情載於本公司日期為二零一五年七月三日之公佈
「首份補充協議」	指	買方、本公司、北京慧聰建設及西藏銳景訂立日期為二零一六年五月三十日之初步框架協議之首份補充協議
「框架協議」	指	初步框架協議(經補充協議補充)，內容有關建議出售目標權益
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「慧聰廣告」	指	慧聰商情廣告(北京)有限公司(前稱北京市慧聰廣告有限公司)，於一九九六年六月二十五日在中國成立之有限公司，於最後可行日期為本公司之全資附屬公司
「慧聰代價股份」	指	向知行前股東配發及發行之合共155,684,485股股份，作為本公司根據買賣協議購買Orange Triangle全部已發行股本之代價一部分
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	指	由全體三名獨立非執行董事組成之董事委員會，其成立目的為就該等交易項下擬進行交易向股東提供意見及給予建議

釋 義

「購回之獨立董事委員會」	指	就該等交易(包括購回)旨在向無權益股東提供意見及給予建議而成立之董事委員會，由全體非執行董事及獨立非執行董事組成
「獨立財務顧問」或 「力高企業融資」	指	力高企業融資有限公司，可進行證券及期貨條例項下第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團，為獨立董事委員會及股東就該等交易以及購回之獨立董事委員會及無權益股東就該等交易(包括購回)之獨立財務顧問
「獨立第三方」	指	據董事於作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，為獨立於本公司及其關連人士(定義見上市規則)之任何人士或公司及彼等各自之最終實益擁有人
「初步框架協議」	指	買方、本公司、北京慧聰建設及西藏銳景訂立日期為二零一六年四月二十六日之有條件框架協議，內容有關建議出售目標權益
「發行價」	指	每股代價股份之發行價(可按本通函「框架協議—代價」一段所述調整)，目前定於每股代價股份人民幣36.49元
「最後可行日期」	指	二零一六年八月二十六日，即本通函付印前就確定本通函所載若干資料而言之最後實際可行日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則

釋 義

「管理及營運協議」	指	由北京國際資訊、北京慧聰建設、郭先生及郭凡生先生所訂立日期為二零一六年四月二十六日之有條件管理及營運協議，內容有關北京慧聰建設委聘北京國際資訊為其管理及營運服務之獨家服務供應商
「郭先生」	指	郭江先生，本公司執行董事兼行政總裁
「劉先生」	指	劉小東先生，其中一名知行前股東
「施先生」	指	施世林先生，其中一名知行前股東
「王女士」	指	王倩女士，其中一名知行前股東
「楊女士」	指	楊葉女士，其中一名知行前股東
「NAVI-IT」	指	NAVI-IT LIMITED，根據英屬處女群島法例註冊成立之有限公司，於最後可行日期由Wisdom Limited（於英屬處女群島註冊成立之公司，並由劉先生全資實益擁有）、Wiki Limited（於英屬處女群島註冊成立之公司，並由王女士全資實益擁有）、施先生及楊女士分別擁有40%、25%、20%及15%權益
「新履約目標」	指	北京知行銳景於三個新履約承諾年度各年純利分別為人民幣130,000,000元、人民幣169,000,000元及人民幣219,700,000元之年度目標
「新履約承諾期間」	指	截至二零一八年十二月三十一日止三個年度
「新履約承諾年度」	指	於新履約承諾期間內各十二個月期間

釋 義

「線上廣告刊發協議」	指	由慧聰廣告及北京慧聰建設所訂立日期為二零零二年一月二日之線上廣告刊發協議(經其後補充及修訂)
「線上資訊發布協議」	指	由北京國際資訊及北京慧聰建設所訂立日期為二零零二年一月二日之線上資訊發布協議(經其後補充及修訂)
「橙北京」	指	北京橙三角科技有限公司，於中國成立之公司，於最後可行日期為Orange HK之全資附屬公司
「Orange HK」	指	Orange Triangle (HK) Limited，於香港註冊成立之有限公司，於最後可行日期為Orange Triangle全資實益擁有之附屬公司
「Orange Triangle」	指	Orange Triangle Inc.，根據美國特拉華州法例註冊成立之有限公司，於最後可行日期為本公司之全資附屬公司
「夥伴協議」	指	由北京慧聰建設及知行前股東所訂立日期為二零一六年三月二十四日之夥伴協議，內容有關組成西藏銳景
「授權書」	指	由郭凡生先生及郭先生各自向北京國際資訊出具所簽立日期為二零一四年九月十五日之授權書
「中國」	指	中華人民共和國，就本通函而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「中國權益擁有人」	指	北京慧聰建設股東郭先生及郭凡生先生

釋 義

「預先簽署文件」	指	由本公司與各知行前股東或其指定人士就本公司及各知行前股東或其指定人士所購回相關慧聰代價股份(其數目乃留空)訂立之協議，及須令該項購回生效且由各知行前股東或其指定人士根據買賣協議正式簽立(惟並無註明日期)之該等其他文件
「定價日」	指	批准初步框架協議項下交易之買方首項董事會決議案日期，即二零一六年四月二十六日
「買方」或「上海鋼聯」	指	上海鋼聯電子商務股份有限公司，根據中國法例成立之公司，其股份於深圳證券交易所上市
「買方集資」	指	買方透過按不低於發行價之價格配發及發行買方新股份進行建議集資，而將予籌集之所得款項總額不會超過人民幣953,000,000元，五名建議認購人之一為郭先生
「餘下集團」	指	緊隨出售事項完成後之本集團(不包括北京知行銳景)
「重組」	指	根據資產轉讓協議將有關營運目標業務之若干資產及人手自本集團轉讓予北京知行銳景，以及郭先生及劉先生根據股本轉讓協議分別將北京知行銳景之60%及40%股本權益轉讓予北京慧聰建設及西藏銳景並根據終止協議終止現有結構性合約

釋 義

「獎賞機制」	指	根據補充夥伴協議之條款，倘於有關新履約承諾年度之新履約目標得以達成，北京慧聰建設將由北京慧聰建設注入西藏銳景之夥伴股本協定百分比連同相應資本金額轉讓予知行前股東之機制，代價金額相等於北京慧聰建設之相關已出資金額
「買賣協議」	指	由本公司、NAVI-IT及知行前股東就以代價人民幣1,500,000,000元收購Orange Triangle及北京知行銳景所訂立日期為二零一五年五月八日之買賣協議(經日期為二零一五年六月二日之協議所補充及修訂)，有關詳情載於本公司日期為二零一五年五月八日及二零一五年六月二日之公佈以及本公司日期為二零一五年六月四日之通函
「第二份補充協議」	指	買方、本公司、北京慧聰建設及西藏銳景訂立日期為二零一六年六月二十九日之初步框架協議之第二份補充協議
「第二份補充夥伴協議」	指	北京慧聰建設與知行前股東訂立日期為二零一六年八月四日之夥伴協議(由補充夥伴協議補充)之第二份補充夥伴協議
「證監會」	指	證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	證券及期貨條例(香港法例第571章)
「股東」	指	股份持有人
「購股權」	指	根據本公司於二零零三年十一月三十日採納之購股權計劃可認購股份之購股權
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.10港元之普通股

釋 義

「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「認購協議」	指	由本公司、郭先生、Lee Wee Ong先生、劉軍先生及劉先生所訂立日期為二零一五年十二月九日之認購協議，內容有關認購本金總額500,000,000港元之可換股債券，而該等債券賦予持有人權利按每股4.00港元(可予調整)將債券轉換為股份
「補充協議」	指	首份補充協議及第二份補充協議
「補充契據」	指	由本公司、NAVI-IT及知行前股東所訂立日期為二零一六年四月二十六日之買賣協議有條件補充契據，內容有關購回
「補充夥伴協議」	指	由北京慧聰建設及知行前股東所訂立日期為二零一六年四月二十六日之有條件補充夥伴協議，內容有關(其中包括)獎賞機制
「該等補充夥伴協議」	指	補充夥伴協議、第二份補充夥伴協議及第三份補充夥伴協議
「收購守則」	指	香港公司收購及合併守則
「目標業務」	指	以主要域名www.zol.com.cn(中關村在線)及www.zol.com(中關村商城)在中國經營網站
「目標權益」或「目標資產」	指	北京知行銳景之全部股本權益
「科技服務協議」	指	由北京國際資訊及北京慧聰建設所訂立日期為二零零二年一月二日之科技服務協議(經其後補充及修訂)
「終止協議」	指	郭先生、劉先生、橙北京、北京知行銳景及Orange Triangle所訂立日期為二零一六年四月二十六日之有條件終止協議，內容有關終止現有結構性合約

釋 義

「第三份補充夥伴協議」	指	北京慧聰建設與知行前股東訂立日期為二零一六年八月二十三日之夥伴協議之第三份補充夥伴協議(經補充夥伴協議及第二份補充夥伴協議補充)
「總代價」	指	買方就賣方向買方出售而應付賣方不超過人民幣2,080,000,000元及不少於人民幣2,000,000,000元之總代價，須以代價發行及支付現金代價方式償付
「該等交易」	指	框架協議、該等補充夥伴協議、補充契據、購回、重組及其項下擬進行之交易
「過渡期」	指	自二零一六年二月二十九日翌日至完成日期止期間
「估值」	指	由估值師於二零一六年二月二十九日就目標資產編製之估值結果
「估值師」	指	獨立估值師坤元資產評估有限公司
「賣方」	指	北京慧聰建設及西藏銳景
「西藏銳景」	指	西藏銳景慧傑創業投資合夥企業，於二零一六年三月二十五日在中國成立之有限合夥企業，其中北京慧聰建設為其普通合夥人，而知行前股東為其有限合夥人，分別向該合夥企業注入99%及1%之資本金額
「知行前股東」	指	劉先生、王女士、施先生及楊女士

釋 義

「港元」 指 香港法定貨幣港元

「人民幣」 指 中國法定貨幣人民幣

「%」 指 百分比。

若干以人民幣計值之金額已按人民幣0.84元兌1.00港元之匯率換算為港元，僅作說明用途。有關換算不應視作人民幣金額已經或可能已經按該匯率或任何其他匯率換算為港元，甚或完全不能換算。



20 years, young HC!

HC INTERNATIONAL, INC.

慧聪网有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：2280)

(股份代號：05839)

執行董事：

郭凡生先生(主席)
郭江先生(行政總裁)
Lee Wee Ong 先生(首席財務官)

非執行董事：

李建光先生
郭為先生

獨立非執行董事：

張克先生
項兵先生
張天偉先生

註冊辦事處：

4th Floor
One Capital Place
P.O. Box 847
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands

總辦事處及主要營業地點：

中華人民共和國
北京市
海淀區
大鐘寺東路9號
京儀科技大廈
B座
郵編：100098

敬啟者：

- (1) 非常重大出售事項、主要交易及關連交易：
建議出售北京知行銳景之全部股權
以換取上海鋼聯之若干股份及現金；
- (2) 須予披露交易及關連交易：
建議出售西藏銳景；及
- (3) 關連交易：建議場外股份購回

I. 緒言

茲提述該等公佈。

* 僅供識別

董事會函件

於二零一六年四月二十六日，北京慧聰建設及西藏銳景(作為賣方)與本公司及買方訂立初步框架協議，據此(其中包括)，賣方已有條件同意出售，且買方已有條件同意收購目標權益(即北京知行銳景之全部股權)，總代價初步估計為人民幣2,080,000,000元且不得超過人民幣2,080,000,000元。於二零一六年五月三十日，初步框架協議之訂約方已訂立首份補充協議，將出售事項總代價下限設定為人民幣2,000,000,000元。於二零一六年六月六日，原根據框架協議就重組訂立管理與營運協議之訂約方已訂立終止協議，以終止管理與營運協議，自二零一六年六月六日生效。有關終止管理與營運協議之詳情，請參閱本公司日期為二零一六年六月六日之公佈。於二零一六年六月二十九日，初步框架協議之訂約方訂立第二份補充協議，據此，訂約各方同意將代價發行及現金代價之比例由分別為67%及33%分別調整至55%及45%。

鑒於買方及本集團均有意邀請北京知行銳景之主要管理層參與出售事項，並給予彼等獎勵以於出售事項後管理及營運北京知行銳景，北京慧聰建設已於二零一六年四月二十六日就獎賞機制與知行前股東訂立補充夥伴協議，據此，倘各新履約承諾年度之新履約目標已告達成，則本集團將根據獎賞機制向知行前股東間接轉讓最多40%之總代價。

鑒於獎賞機制，於二零一六年四月二十六日，本公司與NAVI-IT及知行前股東訂立補充契據，據此，本公司有條件同意購回及知行前股東有條件同意出售或促使出售購回股份，代價為零及須受補充契據之條款及條件規限。由於購回乃就實行獎賞機制而生效，且總代價不得超過人民幣2,080,000,000元及不得少於人民幣2,000,000,000元，故倘各新履約承諾年度之新履約目標未獲達成，購回之代價將為總代價(將不超過人民幣832,000,000元及不少於人民幣800,000,000元)之40%。

本通函旨在向閣下提供(其中包括)以下資料：(i)該等交易之詳情；(ii)獨立董事委員會函件(就該等交易向股東提供推薦意見)；(iii)購回之獨立董事委員會函件(就該等交易(包括購回)向無權益股東提供推薦意見)；(iv)獨立財務顧問函件(當中載有就該等交易向獨立董事委員會及股東提供之意見以及就該等交易(包括購回)向購回之獨立董事委員會及無權益股東提供之意見)；(v)根據上市規則及購回守則須予以披露之其他資料；及(vi)股東特別大會通告。

II. 框架協議

日期： 二零一六年四月二十六日(初步框架協議)

二零一六年五月三十日(首份補充協議)

二零一六年六月二十九日(第二份補充協議)

- 訂約方：
- (1) 北京慧聰建設；
 - (2) 西藏銳景(連同北京慧聰建設，作為賣方)；
 - (3) 本公司；及
 - (4) 買方。

據董事作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，於最後可行日期，買方為獨立第三方。北京慧聰建設由郭凡生先生(郭先生之叔叔及董事會主席兼執行董事)擁有50%權益及郭先生(郭凡生先生之侄子及本公司行政總裁兼執行董事)擁有50%權益。郭凡生先生及郭先生為獲本公司所委任之北京慧聰建設股東，以持有北京慧聰建設全部股本權益。西藏銳景為由北京慧聰建設(作為普通合夥人)及知行前股東(作為有限合夥人)持有之有限合夥企業。

據董事作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，除知行前股東於購回股份中擁有權益外，各知行前股東(北京知行銳景之董事劉先生除外)均為獨立第三方。

擬出售之資產

買方已有條件同意收購，且賣方已有條件同意出售目標權益(即北京知行銳景之全部股權)。待完成後，北京知行銳景將不再為本公司附屬公司。

重組

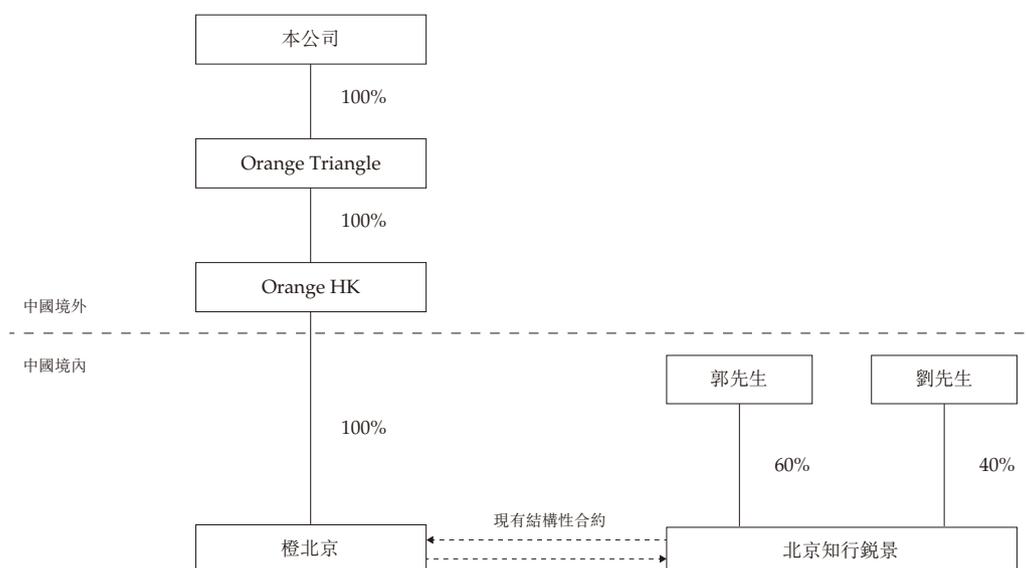
為進行出售事項，誠如框架協議所載，本公司將就其現有資訊科技垂直網站資產、業務及人力資源進行重組。緊隨重組完成後，北京知行銳景將獨立經營目標業務，且北京知行銳景將由北京慧聰建設擁有60%權益及西藏銳景擁有40%權益。

董事會函件

於重組過程中，北京慧聰建設及西藏銳景應確保(1)北京知行銳景已採取適當程序將全部現有結構性合約平倉；(2)有關目標業務之全部營運資產、負債及人力資源須轉讓予北京知行銳景，倘相關資產因特殊原因而無法及時轉讓予北京知行銳景，本公司須於過渡期實行可行安排及計劃；及(3)重組在所有重大方面已符合適用法例及規例、上市規則、相關公司之組織章程大綱及細則以及章程文件之規定，並已取得適用法例及主管部門規定之所有批准、同意、登記及備案。

於進行重組期間，北京慧聰建設、西藏銳景及本公司須及時知會買方有關進展。倘發生對重組之進行及完成重組之預期期限可能產生重大影響之事件，訂約方同意協商調整重組。就不會對重組產生重大影響之事件而言，北京慧聰建設、西藏銳景及本公司均有權調整重組並知會買方。

以下簡化圖闡明緊接重組前北京知行銳景根據現有結構性合約規定流入橙北京之經濟利益：



董事會函件

重組之重大條款載列如下：

- (1) 北京知行銳景之現有股東(即郭先生及劉先生)須向北京慧聰建設及西藏銳景轉讓其於北京知行銳景之全部股權。轉讓後，北京知行銳景將由北京慧聰建設擁有60%權益及西藏銳景擁有40%權益(為使上述者生效，股本轉讓協議已由本集團訂立)；
- (2) 本公司及受本公司控制之其他公司須向北京知行銳景轉讓所有有關北京知行銳景營運之資產、人力資源及合約等(為使上述者生效，資產轉讓協議已由本集團訂立)；
- (3) 現有結構性合約須告終止(為使上述者生效，終止協議已由本集團訂立)；及
- (4) 重組須待股東於股東特別大會批准後，方可作實。預期重組將於在股東特別大會上尋求股東批准後15個營業日內完成。

有關重組相關之股本轉讓協議、資產轉讓協議及終止協議之主要條款，請參閱「框架協議—根據框架協議訂立之協議」一段。

先決條件

完成須待(其中包括)以下條件達成後，方告作實且須受其規限：

- (1) 框架協議生效；
- (2) 股東已於股東大會批准框架協議及其項下擬進行交易；
- (3) 已根據框架協議所載重組之條款完成重組。

框架協議之有效性

框架協議須待(其中包括)以下所有條件獲達成後，方告生效：

- (1) 買方之董事會及股東已通過批准出售事項及收購事項之決議案；

董事會函件

- (2) 出售事項及收購事項已取得中國證監會之批准；及
- (3) 於達成下列所有條件後，買方與買方集資五名建議認購人(包括郭先生)各自訂立有關買方非公開股份發行之認購協議及其補充協議已告生效：
 - (a) 買方股東已通過決議案批准買方集資；
 - (b) 中國證監會已批准買方集資；及
 - (c) 框架協議已根據其條款生效。

完成

完成日期須由賣方、本公司及買方於框架協議項下擬進行交易獲中國證監會批准後釐定，惟於任何情況下須於所有先決條件達成或獲豁免(如適用)後60日內釐定。

除非另有協定，倘賣方未能於中國證監會批准框架協議項下擬進行交易當日起計六個月內就目標權益辦妥工商變更登記手續，則買方有權終止框架協議。

於完成日期起計五個營業日內，買方亦須委聘具備相關資格之會計師事務所就賣方以目標資產代價認購代價股份進行驗資及出具驗資報告。出具驗資報告後，賣方與買方須向結算公司申請以賣方名義登記代價股份。買方須確保代價股份於完成日期起計15個營業日內以賣方名義登記。

就根據買方集資發行股份完成登記手續後3個營業日內，買方須向賣方指定賬戶一次性支付現金代價，惟於任何情況下須於完成日期起計第60日前支付。

代價

總代價初步估計為人民幣2,080,000,000元(相當於約2,476,190,000港元)。

董事會函件

總代價乃由賣方與買方經參考(1)目標資產根據資產估值報告之估值及(2)北京知行銳景之經營條件及行業前景後公平磋商釐定。預期框架協議之訂約方將訂立獨立補充協議，以於買方確認資產估值報告後釐定最終總代價。

於任何情況下，總代價不得超過人民幣2,080,000,000元及不少於人民幣2,000,000,000元。

根據第二份補充協議，總代價按下列方式支付：

- (a) 總代價之55% (根據初步框架協議原定為67%) 由買方透過配發及發行代價股份支付予賣方；及
- (b) 總代價之45% (根據初步框架協議原定為33%) 由買方透過支付現金代價支付予賣方。

根據框架協議，訂約方同意總代價須由北京慧聰建設與西藏銳景按60%及40%之比例攤分。

發行價目前定為每股代價股份人民幣36.49元(可按下文所述調整)：

- (i) 相當於買方緊接定價日前20個交易日在深圳證券交易所所報成交量加權平均價(即總成交額除以總成交量)之90%；及
- (ii) 較買方於二零一六年二月二十四日(即自二零一六年二月二十五日起買方緊接其停牌前之最後交易日)在深圳證券交易所所報每股收市價人民幣45.82元折讓約20.36%。

買方將發行予北京慧聰建設及西藏銳景之股份數目應按照以下公式計算：

$$\text{代價股份數目} = \text{總代價} \times 55\% \div \text{發行價}$$

發行價乃由賣方與買方根據深圳證券交易所規則經公平磋商後釐定。董事認為發行價屬公平合理。

董事會函件

倘(其中包括)買方於定價日起至代價股份發行日期止期間作出任何如派付股息、發行紅利股票、配售股份或公積轉增股本之除權除息事項，則最終將予發行之代價股份數目及發行價將作除權除息調整(「調整機制」)。調整機制將根據深圳證券交易所當前上市規則制定。調整機制之詳情載列如下：

假設調整機制前之發行價為P0，每股發行紅利股票或公積轉增股本數為N，每股發行新股份或配售股份數為K，發行新股價或配售價格為A，每股派息為D，調整機制後之發行價為P1，則：

$$\text{倘分派股息：} P1 = P0 - D$$

$$\text{倘發行紅利股票或公積轉增股本：} P1 = P0 / (1 + N)$$

$$\text{倘發行新股份或配售股份：} P1 = (P0 + AK) / (1 + K)$$

$$\text{倘上述三項事件同時發生：} P1 = (P0 - D + AK) / (1 + K + N)$$

由於買方於最近兩年並無錄得溢利，故其未能於發行任何新證券前符合載於《創業板上市公司證券發行管理暫行辦法》之條件。因此，買方於定價日起至代價股份發行日期止期間不得發行或配售任何新股份。倘買方於定價日起至代價股份發行日期止期間作出任何股息分派、發行紅利股票或公積轉增股本，則買方每股資產淨值將被削減。因此，買方將根據深圳證券交易所之規則作出除權除息調整。於除權除息調整後，新發行價將較原有發行價低，故將予發行之代價股份數目將相應增加。鑒於前文所述，該除權除息調整將不會導致新發行價高於原有發行價，亦不會導致將予發行之代價股份數目被削減。

根據初步框架協議，按總代價最高數額及假設發行價為每股發售股份人民幣36.49元計算，(i)北京慧聰建設將收取現金人民幣411,840,000元及22,914,771股代價股份及(ii)西藏銳景將收取現金人民幣274,560,000元及15,276,514股代價股份。

誠如本公司日期為二零一六年六月二十九日有關第二份補充協議之公佈所載，基於在二零一六年六月十七日刊發之《關於上市公司發行股份購買資產同時募集配套資金用途等問題與解答》，為進一步遵從中國證監會有關

董事會函件

上市公司重組主要資產之新規定，並確保買方之控股股東及其最終控制人所持之買方控股股權穩定，訂約各方締結第二份補充協議，將總代價之代價發行百分比由67%下調至55%。此外，由於訂約各方知悉知行前股東為符合新履約目標所擔當之重要角色，故西藏銳景根據第二份補充協議將予收取之現金代價及代價發行比例維持不變。董事會認為，北京慧聰建設於第二份補充協議項下之現金比例增幅將為本公司之經營提供更多營運資金。

因此，根據第二份補充協議，基於初步總代價及假設發行價為每股代價股份人民幣36.49元，(i)北京慧聰建設將收取現金人民幣661,440,000元及16,074,540股代價股份以及(ii)西藏銳景將收取現金人民幣274,560,000元及15,276,514股代價股份。

資產估值報告

獨立估值師坤元資產評估有限公司以收益基礎法及市場基礎法就目標資產進行獨立估值，並選用收益基礎法為資產估值報告之採納估值方法。根據適用於買方有關其收購目標資產之中國適用法律及法規須作出資產估值報告。根據中國證監會頒佈之《上市公司重大資產重組管理辦法》(中國證監會令第109號)，由於出售事項構成訂約方進行之重大重組之一部分，而有關代價有待訂約方經參考估值結果釐定，故買方須委聘合資格之資產評估機構就目標資產發出估值報告。根據資產估值報告，截至二零一六年二月二十九日之評估價值約為人民幣2,083,170,000元。有關資產估值報告之詳情載於本通函附錄六。資產估值報告原以中文編製，並於其後翻譯為英文。中英文版本如有任何歧義，概以中文版之資產估值報告資料為準。

由於估值師採用收益基礎法以進行估值(其已計及目標資產之貼現現金流量預測)，估值構成上市規則第14.61條項下之盈利預測。本公司已向聯

交所申請，且聯交所已授出豁免嚴格遵守上市規則第14.66(2)條及14A.70(13)條以及附錄1B第29(2)段之規定。有關豁免之詳情，請參閱本通函第61至62頁。

買方集資

根據第二份補充協議，買方亦將透過配發及發行買方股份向五名特定投資者籌集資金合共不超過人民幣953,000,000元(根據初步框架協議，原定為人民幣2,080,000,000元)。該等股份之發行價須不低於發行價，且亦須受上文詳述之調整機制所限。郭先生為其中一名買方集資之建議認購人。

根據初步框架協議，買方集資經原有協定不得為出售事項及收購事項之先決條件。倘買方集資不獲中國證監會批准或未能完全或部分實行，則此舉對落實出售事項及收購事項概無影響。該等經協定條款已根據首份補充協議修訂，有關詳情請參閱本通函第33至34頁之「初步框架協議之補充協議－I.首份補充協議」一段。

禁售期

代價股份於配發及發行後須受36個月禁售期(「禁售期」)所限，期間賣方不得轉讓任何代價股份。

於禁售期，賣方或會附加抵押、質押、擔保、優先權利或其他第三方權利予不多於釋放代價股份數目之80%，釋放代價股份數目按以下公式釐定：

截至二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止各年度之釋放代價股份數目如下：

$$= A \times B - C$$

其中：

A = 根據框架協議獲得之代價股份總數；

B = 截至二零一六年十二月三十一日止年度之30%；
截至二零一七年十二月三十一日止年度之30%；
截至二零一八年十二月三十一日止年度之40%；及

C = 賣方根據框架協議於相關年度向買方補償之代價股份數目。

董事會函件

履約承諾

賣方承諾，北京知行銳景將於下列新履約承諾期間內實現各新履約承諾年度之新履約目標：

新履約承諾年度	北京知行銳景 經審核業績 所載純利
截至二零一六年十二月三十一日止年度 (「第一個履約承諾年度」)	人民幣130,000,000元
截至二零一七年十二月三十一日止年度 (「第二個履約承諾年度」)	人民幣169,000,000元
截至二零一八年十二月三十一日止年度 (「第三個履約承諾年度」)	人民幣219,700,000元

第一個履約承諾年度之純利按以下公式計算：

$$= (A + B + C) \times (1 - D)$$

其中：

- A = 北京知行銳景截至二零一六年十二月三十一日止年度之經審核經營溢利；
- B = 橙北京於現有結構性合約終止前之經審核經營溢利；
- C = 北京知行銳景於現有結構性合約終止前應付Orange Triangle之知識產權使用費；及
- D = 北京知行銳景之實際稅率，即計及研發扣減、殘障人士扣減及其他稅項獎勵再除以除稅前溢利之稅率。

第二個履約承諾年度及第三個履約承諾年度之純利指扣減非經常性損益後母公司股東應佔之純利。

董事會函件

下表載列於任何新履約承諾年度之純利少於相應年度之新履約目標情況下，北京慧聰建設及西藏銳景將予作出之補償：

第一個履約承諾年度

截至二零一六年 十二月三十一日止年度 新履約目標之履約率	西藏銳景作出之補償		北京慧聰建設作出之補償	
	將予補償之 買方股份數目	將予補償之 現金金額 (人民幣)	將予補償之 買方股份數目	將予補償之 現金金額 (人民幣)
90%至少於100%	2,137,571	不適用	不適用	不適用
80%至少於90%	4,275,143	不適用	不適用	不適用
70%至少於80%	4,582,954	82,368,000	641,271	不適用
50%至少於70%	4,582,954	82,368,000	3,847,629	不適用
少於50%	4,582,954	82,368,000	4,822,362	81,432,000

第二個履約承諾年度

截至二零一七年 十二月三十一日止年度 新履約目標之履約率	西藏銳景作出之補償		北京慧聰建設作出之補償	
	將予補償之 買方股份數目	將予補償之 現金金額 (人民幣)	將予補償之 買方股份數目	將予補償之 現金金額 (人民幣)
90%至少於100%	2,137,571	不適用	不適用	不適用
80%至少於90%	4,275,143	不適用	不適用	不適用
70%至少於80%	4,582,954	82,368,000	641,271	不適用
50%至少於70%	4,582,954	82,368,000	3,847,629	不適用
少於50%	4,582,954	82,368,000	4,822,362	81,432,000

第三個履約承諾年度

截至二零一八年 十二月三十一日止年度 新履約目標之履約率	西藏銳景作出之補償		北京慧聰建設作出之補償	
	將予補償之 買方股份數目	將予補償之 現金金額 (人民幣)	將予補償之 買方股份數目	將予補償之 現金金額 (人民幣)
90%至少於100%	2,850,095	不適用	不適用	不適用
80%至少於90%	5,700,191	不適用	不適用	不適用
70%至少於80%	6,110,606	109,824,000	855,028	不適用
50%至少於70%	6,110,606	109,824,000	5,130,172	不適用
少於50%	6,110,606	109,824,000	6,429,816	108,576,000

董事會函件

假設總代價為人民幣2,080,000,000元，下表載列倘各新履約承諾年度之新履約目標獲達成，則北京慧聰建設及西藏銳景各自根據該等交易所得之收益淨額：

	現金代價	買方之股份數目
北京慧聰建設	人民幣661,440,000元	16,074,540
西藏銳景	<u>人民幣274,560,000元</u>	<u>15,276,514</u>
總計	<u>人民幣936,000,000元</u>	<u>31,351,054</u>

假設總代價為人民幣2,080,000,000元，下表載列倘全部新履約承諾年度之新履約目標均未能達成(假設所有履約率低於50%)，則北京慧聰建設及西藏銳景各自根據該等交易所得之收益淨額：

	現金代價	買方之股份數目
北京慧聰建設	人民幣390,000,000元	無
西藏銳景	<u>無</u>	<u>無</u>
總計	<u>人民幣390,000,000元</u>	<u>無</u>

根據預期安排，倘新履約目標未能達成，根據框架協議，西藏銳景須先於北京慧聰建設作出補償。根據該安排，西藏銳景(知行前股東於當中擁有權益)將首先作出補償。倘各新履約承諾年度之新履約目標均獲達成，則知行前股東將透過西藏銳景獲得總代價之40%。因此，本集團認為，該安排將給予知行前股東獎勵以達成新履約目標，而該安排亦將有利本公司並為其帶來利益。

為免生疑問，倘各新履約承諾年度之新履約目標均獲達成，則西藏銳景及北京慧聰建設將毋須發放任何彼等所佔代價股份及現金代價。倘獲達成之各新履約承諾年度之新履約目標低於50%，則西藏銳景將須補償其所佔之全部代價股份及現金代價，而北京慧聰建設將須補償其所佔之全部代價股份及其所佔現金代價約41.04%。

董事會函件

倘賣方未就未能達成任何新履約目標根據框架協議之條款補償買方，則本公司須承擔責任補償虧絀金額。根據框架協議，於任何情況下，賣方及本公司補償買方之責任不得多於其自出售事項及收購事項合共收取之總代價。

本公司將於各新履約承諾年度結算日後另行刊發公佈，以披露(i)新履約目標達成及(ii)獎賞機制之結果。

董事之組成

於完成出售事項及收購事項後，買方董事會將由9名董事組成，其中包括3名獨立董事及6名股東代表董事。北京慧聰建設及西藏銳景各自將有權提名1名股東代表董事。

收購買方股份

部分總代價將由買方於完成時向賣方配發及發行代價股份支付予賣方。根據總代價之初步估計金額，代價股份之數目將為31,351,054股，而有關代價股份將佔經代價發行及買方集資完成後按發行價將予發行之26,116,744股買方股份所擴大之買方已發行股本約14.45% (假設於最後可行日期後買方概無其他變動)。

本集團接納代價股份即代表本集團收購買方之若干已發行股本。

於完成出售事項及收購事項後，本公司將實際持有買方14.45%股本權益(假設於最後可行日期後買方概無其他變動)。然而，將會出現若干不確定因素，包括潛在買方集資可能攤薄本公司於買方之股本權益，以及不確定對買方董事會可發揮影響力之程度。

誠如與本公司核數師確認，經考慮所有現時情況及不確定因素後，本公司於買方之14.45%股本投資將於本公司賬目中入賬為可供出售金融資產。

董事會函件

根據框架協議訂立之協議

下文列載本集團根據框架協議已訂立協議之主要條款：

1. 股本轉讓協議

日期：二零一六年四月二十六日(交易時段後)

訂約方：

- (1) 郭先生；
- (2) 劉先生；(郭先生與劉先生共同作為「出讓方」)
- (3) 北京慧聰建設；及
- (4) 西藏銳景(北京慧聰建設與西藏銳景共同作為「受讓方」)。

主體事項：根據股本轉讓協議之條款及條件，出讓方已有條件同意向受讓方轉讓及受讓方已有條件同意接收出讓方於完成時所轉讓於北京知行銳景之全部股本權益(「股本轉讓」)。

代價：人民幣46,600,000元，經參考北京知行銳景於二零一六年三月三十一日之資產淨值後釐定。

受讓方應當自股本轉讓協議內所載完成日期或訂約方協定之有關其他時間起15個營業日內向Orange Triangle之指定賬戶作出代價付款。訂約方協定代價付款須於向有關指定賬戶作出有關款項後兩個營業日內轉予Orange Triangle，以供其調用。

協議之有效性：股本轉讓協議須待(其中包括)股本轉讓協議項下擬進行交易於股東大會獲批准後，方告生效。

董事會函件

先決條件： 股本轉讓協議須待(其中包括)下列條件達成後方告完成(已獲受讓方以書面形式豁免之先決條件應視為已獲達成)：—

- (1) 截至完成日期，受讓方作出之聲明及承諾在所有重大方面保持真實、準確及完整(倘某項聲明或承諾乃僅就特定日期所作出，則有關聲明及承諾應保持真實、準確及完整)；
- (2) 出讓方已就股本轉讓獲其相關內部部門批准(如需)；
- (3) 出讓方已根據購股協議之獨家權利獲Orange Triangle事先書面同意；及
- (4) 截至完成日期，北京知行銳景概無涉入影響履行股本轉讓協議之訴訟及概無重大不利變動。

完成： 於先決條件達成後，出讓方應儘快向受讓方發出完成通知，以告知受讓方先決條件已達成及接收付款之賬戶資料。於接收相關完成通知後，受讓方應書面告知出讓方以確認完成日期及彼等將履行其付款義務(「受讓方通知」)。股本轉讓應於受讓方通知中指明之完成日期被當作已完成。

訂約方須於完成日期變更北京知行銳景之股東名冊及轉讓公司印章、文件等。在訂約雙方協助下，出讓方應促進北京知行銳景於受讓方通知指明時間內於工商管理部門登記該股本轉讓。

2. 資產轉讓協議

- 日期： 二零一六年四月二十六日(交易時段後)
- 訂約方： (1) Orange Triangle；及
(2) 北京知行銳景。
- 主體事項： 根據資產轉讓協議之條款及條件，Orange Triangle已有條件同意向北京知行銳景轉讓及北京知行銳景已有條件同意接收Orange Triangle所轉讓由Orange Triangle擁有之若干域名、註冊商標及其他知識產權(「資產」)。
- 代價： 零。Orange Triangle同意豁免北京知行銳景之任何付款義務。
- 協議之有效性： 資產轉讓協議須待(其中包括)資產轉讓協議項下擬進行交易於股東大會獲批准後，方告生效。
- 完成： 訂約雙方須於資產轉讓協議生效之日起3日內向有關註冊主管部門提交轉讓資產所有權之申請文件。於註冊主管部門已完成資產所有權之轉移及出具新資產所有權證書後即告完成。

完成後，資產所有權將轉讓予北京知行銳景，其將全權合法擁有資產。北京知行銳景亦可全權經營資產。Orange Triangle將不再為資產擁有人及將無經營資產之任何權利。

3. 終止協議

日期：二零一六年四月二十六日(交易時段後)

訂約方：

- (1) 郭先生；
- (2) 劉先生；
- (3) 橙北京；
- (4) 北京知行銳景；及
- (5) Orange Triangle。

主體事項：終止協議訂約方同意於終止協議生效之日起終止現有結構性合約及其不再具任何法律效力。訂約方於現有結構性合約項下之任何權利、義務或責任(無論為現有或或然)均將被終止及解除。

訂約方確認，現有結構性合約項下概無未履行之義務、責任，或未解決之爭議或糾紛。訂約方亦同意所有實際或潛在違約賠償義務或負債(如有)均已獲雙方豁免。

訂約方確認採取一切必要行動終止現有結構性合約及登記解除股份質押(如有)，包括但不限於執行有關手續及簽立有關文件。

協議之有效性： 終止協議自下列事項(以較晚者為準)起生效：

- (1) 終止協議項下擬進行之交易於股東大會上獲批准；或
- (2) 完成股本轉讓協議項下股本轉讓。

II.A. 初步框架協議之補充協議

I 首份補充協議

於二零一六年五月三十日，初步框架協議之訂約方訂立首份補充協議以修訂初步框架協議之若干條款：

A. 總代價

由於預計未能在股東特別大會前取得已確認之資產估值報告以及就出售事項總代價之範圍向股東提供更多資料，故初步框架協議之訂約方訂立首份補充協議，將出售事項總代價下限設定為不少於人民幣2,000,000,000元。因此，根據框架協議，出售事項之總代價將不多於人民幣2,080,000,000元及不少於人民幣2,000,000,000元。

有關出售事項總代價之下限乃賣方與買方經參考目標資產之初步估值及經公平磋商後釐定。誠如框架協議所載，目標資產於二零一六年二月二十九日之估計價值為人民幣2,083,000,000元。

B. 買方集資

為進一步符合中國證監會就於深圳證券交易所創業板上市之公司進行重大資產重組之原則，以及為確保買方之控股股東及其最終控制方所持有買方控股權之穩健，首份補充協議之訂約方亦同意於首份補充協議：

- (a) 修訂有關買方集資之條款，從而致令出售事項及收購事項連同買方集資同時生效且互為條件。倘未能進行框架協議

及買方集資之任何交易，其他尚未進行之交易將自動失效，而已進行之交易將無條件恢復原狀。於有關情況下，倘框架協議未能完成，買方集資將無條件恢復原狀；及

- (b) 新增本通函第20頁「框架協議－框架協議之有效性」一段所載第(3)項條件。

II. 第二份補充協議

於二零一六年六月二十九日，初步框架協議之訂約方訂立第二份補充協議，以進一步修訂初步框架協議之若干條款(經首份補充協議補充)：

A. 經調整代價發行及現金代價

訂約各方同意將代價發行及現金代價之比例由分別為67%及33%分別調整至55%及45%。

B. 經調整補償(如有)

根據第二份補充協議，倘任何新履約承諾年度之純利低於相關年度之新履約目標，則西藏銳景將予補償之買方股份數目及／或經協定現金金額維持不變。除與任何一個新履約承諾年度新履約目標之履約率低於50%之有關北京慧聰建設將予補償之買方股份數目及／或經協定現金金額外，倘任何新履約承諾年度之純利等於或高於50%及低於80%，則北京慧聰建設將予補償之買方股份數目及／或經協定現金金額維持不變。

倘任何新履約承諾年度之純利低於相關年度之新履約目標，則北京慧聰建設及西藏銳景將予作出之現金及股份補償總額(誠如初步框架協議及第二份補充協議所載)維持不變。根據第二份補充協議，倘任何新履約承諾年度之純利低於相關年度之新履約目標，則北京慧聰建設及西藏銳景將予補償，有關詳情請參閱本通函第26頁之列表。

C. 買方集資

根據第二份補充協議，買方根據買方集資募集之總額由人民幣2,080,000,000元修訂為人民幣953,000,000元。

基於在二零一六年六月十七日刊發之《關於上市公司發行股份購買資產同時募集配套資金用途等問題與解答》，為進一步遵從中國證監會有關上市公司重組主要資產之新規定，並確保買方之控股股東及其最終控制人所持之買方控股股權穩定，訂約各方締結第二份補充協議，將總代價之代價發行百分比由67%下調至55%。此外，由於訂約各方知悉知行前股東為符合新履約目標所擔當之重要角色，故西藏銳景根據第二份補充協議將予收取之現金代價及代價發行比例維持不變。董事會認為，北京慧聰建設於第二份補充協議項下之現金比例增幅將為本公司之經營提供更多營運資金。

III. 該等補充夥伴協議

I. 補充夥伴協議

於二零一六年三月二十四日，北京慧聰建設與知行前股東訂立夥伴協議（「夥伴協議」），據此成立有限合夥企業西藏銳景，且北京慧聰建設為其普通合夥人及劉先生、王女士、施先生及楊女士為有限合夥人，分別向該合夥企業注入99%及0.4%、0.25%、0.2%及0.15%資金及各自有權分別擁有西藏銳景夥伴股本之99%及1%。北京慧聰建設及知行前股東向西藏銳景注入之資本金額總額為人民幣30,000,000元（北京慧聰建設佔人民幣29,700,000元、劉先生佔人民幣120,000元、王女士佔人民幣75,000元、施先生佔人民幣60,000元及楊女士佔人民幣45,000元）。於最後可行日期，西藏銳景之實繳資本價值金額為人民幣10,000,000元。

鑒於買方及本集團均有意邀請北京知行銳景之主要管理層參與出售事項，並給予彼等獎勵以於出售事項後管理及營運北京知行銳景，北京慧聰建設與知行前股東已於二零一六年四月二十六日就獎賞機制訂立補充夥伴協議，據此，倘各新履約承諾年度之新履約目標已獲達成，則本集團將根據獎賞機制向知行前股東間接轉讓最多40%之總代價。

董事會函件

補充夥伴協議之主要條款載列如下：

日期： 二零一六年四月二十六日(交易時段後)

訂約方： (1) 北京慧聰建設；及
(2) 知行前股東。

據董事於作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，除知行前股東於購回股份的權益外，知行前股東(除劉先生外，彼為北京知行銳景之董事)及彼之最終實益擁有人各自為獨立第三方。

主體事項：

補充夥伴協議為夥伴協議之補充。

作為獎賞機制之一部分，訂約方同意，倘相關履約承諾年度之新履約目標達成，北京慧聰建設將按金額相等於相關實繳資本金額之代價向知行前股東轉讓以下相應實繳資本金額夥伴股本：

	佔夥伴股本 百分比
第一個履約承諾年度	29%
第二個履約承諾年度	30%
第三個履約承諾年度	40%

上述代價乃參考北京慧聰建設實繳資本金額之數額而釐定。

知行前股東各自須根據各有限合夥人實際注資比例收取夥伴股本及北京慧聰建設轉讓之相應實繳資本金額。

為免生疑問，倘達成各新履約承諾年度之新履約目標，則知行前股東將有權享有西藏銳景全部權益。倘概無達成各新履約承諾年度之任何新履約目標，則知行前股東將維持其於西藏銳景之1%權益。

於完成辦理有關北京慧聰建設於西藏銳景99%夥伴股本之工商登記變

更後，其將不再為西藏銳景之普通合夥人。西藏銳景之有限合夥人須於其當中挑選一名普通合夥人。

訂約方同意，西藏銳景須於根據框架協議收取現金代價後30日內，將其作為股息(「股息」)分派予有限合夥人。各有限合夥人須根據各自實際注資比例收取股息。該等協定條款根據第三份補充夥伴協議修訂。有關詳情，請參閱本通函第38頁「該等補充夥伴協議—III. 第三份補充夥伴協議」一段。

協議之有效性：

補充夥伴協議須待(其中包括)補充夥伴協議項下擬進行交易於股東大會上獲批准後，方告生效。

II. 第二份補充夥伴協議

於二零一六年八月四日，北京慧聰建設與知行前股東訂立第二份補充夥伴協議，據此，各訂立方同意以下各項：

- (i) 西藏銳景(有限合夥企業)之投資目標為投資北京知行銳景之股本權益，並於完成前持有北京知行銳景40%之股本權益及於完成後由西藏銳景持有買方股份；
- (ii) 除前述投資事項外，未經西藏銳景之全體合夥人批准，西藏銳景不得發展或開展任何其他業務或進行再投資；
- (iii) 除根據框架協議之第二份補充協議於新履約承諾期間屆滿前向西藏銳景分派其收取之議定配額之代價股份及現金代價外，西藏銳景不得於新履約承諾期間分派所得溢利；及
- (iv) 夥伴協議項下執行合夥人代表西藏銳景投資不同投資項目之權力已經修訂，以根據西藏銳景之投資目標或經西藏銳景所有合夥人協定之其他業務管理投資項目。

第二份補充夥伴協議已告訂立以進一步界定西藏銳景於框架協議項下擬進行交易之角色(即作為知行前股東之投資公司)以完成框架協議項下擬

進行交易。西藏銳景已告成立，並將僅以於重組後成為北京知行銳景之股東及於完成後持有買方股份之目的經營業務。

III. 第三份補充夥伴協議

於二零一六年八月二十三日，北京慧聰建設與知行前股東訂立第三份補充夥伴協議，據此，訂約方同意按以下方式修訂有關分派現金代價予西藏銳景有限合夥人(即知行前股東)之時間表：

- (a) 倘北京知行銳景載列於截至二零一六年十二月三十一日止年度經審核業績之純利不少於人民幣104,000,000元(即第一個新履約目標人民幣130,000,000元之80%)，西藏銳景須向西藏銳景有限合夥人(即知行前股東)根據各有限合夥人實際注資比例分派其已收取現金代價之30%作為股息；
- (b) 倘北京知行銳景載列於截至二零一七年十二月三十一日止年度經審核業績之純利不少於人民幣135,200,000元(即第二個新履約目標人民幣169,000,000元之80%)，西藏銳景須向西藏銳景有限合夥人(即知行前股東)根據各有限合夥人實際注資比例分派其已收取現金代價之30%作為股息；及
- (c) 倘北京知行銳景載列於截至二零一八年十二月三十一日止年度經審核業績之純利不少於人民幣175,760,000元(即第三個新履約目標人民幣219,700,000元之80%)，西藏銳景須向西藏銳景有限合夥人(即知行前股東)根據各有限合夥人實際注資比例分派其已收取現金代價之40%作為股息。

倘北京知行銳景於任何新履約承諾年度載列於經審核業績之純利少於相關新履約目標之80%，現金代價相關部分將不會分派予西藏銳景有限合夥人，惟將根據框架協議(經修訂)用作補償買方(「現金補償」)。西藏銳景有限合夥人須就任何分派現金代價所產生之全部稅項承擔責任。

IV. 補充契據及建議場外股份購回

鑒於獎賞機制，於二零一六年四月二十六日，本公司與NAVI-IT及知行前股東訂立補充契據，據此，本公司有條件同意購回及知行前股東有條件同意出售或促使出售購回股份，代價為零及須受補充契據之條款及條件規限。

補充契據之主要條款載列如下：

日期： 二零一六年四月二十六日(交易時段後)

訂約方： (i) 本公司，作為買方；

(ii) NAVI-IT；及

(iii) 知行前股東，作為賣方。

據董事於作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，除知行前股東於購回股份之權益外，知行前股東(除劉先生外，彼為北京知行銳景之董事)及彼之最終實益擁有人各自為獨立第三方。

購回股份

在補充契據之條款及條件之規限下，本公司有條件同意購回，而知行前股東各自有條件同意出售購回股份，且不附帶及免除所有產權負擔，並連同其所隨附一切權利，包括收取於購回完成日期或之後之記錄日期所宣派、作出或派付之任何股息或其他分派之一切權利。

慧聰代價股份相當於本公司於最後可行日期已發行股本約15.41%。預期購回將於二零一六年底前完成。屆時須已根據買賣協議條款向知行前股東或其全資公司發放第一批慧聰代價股份(截至二零一六年六月三十日止履約承諾年度)。因此，購回將僅涉及第二批慧聰代價股份及第三批慧聰代價股份，即88,958,115股股份，相當於最後可行日期本公司已發行股本約8.81%。

代價

購回股份之總代價為零，乃由本公司及知行前股東經公平商業磋商，並考慮獎賞機制後釐定。

購回就實行獎賞機制而生效，倘各新履約承諾年度之新履約目標已達成，則本集團將透過獎賞機制間接轉讓最多40%總代價予知行前股東。根據框架協議，總代價不得超過人民幣2,080,000,000元及不少於人民幣2,000,000,000元。因此，儘管於補充契據所載之購回代價為零，倘各新履約承諾年度之新履約目標未獲達成，則購回之代價將為總代價(將不超過人民幣832,000,000元及不少於人民幣800,000,000元)之40%。購回之實際最高代價將為人民幣832,000,000元，其中人民幣274,560,000元將由買方於完成後以現金償付，而餘下人民幣557,440,000元將透過發行15,276,514股代價股份償付。

購回條件

補充契據須待以下條件達成後，方告完成：

- (1) 無權益股東已按照上市規則、購回守則(即無權益股東將於股東特別大會按股數投票表決方式以最少四分之三之票數批准之購回)以及其他適用法例及法規之規定批准補充契據項下擬進行之交易，並已按照本公司組織章程大綱及細則之規定批准購回之方式；
- (2) 執行人員已授出且並無撤銷彼對購回之批准；
- (3) 補充契據項下擬進行之交易並不會導致須根據收購守則規則26就股份及本公司其他證券提出強制性收購；
- (4) 概無任何法院、仲裁機構、機關、法定或監管機關已送達、頒佈或作出任何通知、頒令、裁決、行動或訴訟以限制、禁止補充契據項下擬進行之任何交易或導致其違法；及
- (5) 框架協議已妥為簽立及其項下擬進行之交易已完成。

董事會函件

倘購回條件未能於購回最後截止日期或之前達成或獲豁免，則補充契據將自動失效，惟(其中包括)補充契據之失效將無損補充契據任何訂約方於有關失效前已產生之任何權利及責任。由於批准框架協議及購回之決議案對各方而言屬互為條件，故倘購回未獲批准，該等交易將不會進行。

據董事所深知，補充契據項下擬進行交易將不會觸發收購守則規則26項下對股份或本公司其他證券之任何強制性全面要約，因此，將預期達成上文第(3)項購回條件。

購回完成

購回完成須於購回條件達成當日或本公司可能指示之有關其他時間發生。

董事確認，待購回成為無條件後，將於實際可行情況下儘快完成購回，目標為購回完成將與代價發行完成同時進行，惟須受外部因素(如時間差距)所規限，乃由於根據公司法完成購回之存檔程序所需時間所致。

於購回完成時：

- (1) 本公司、各知行前股東或其指定人士須於購回完成日期共同指示託管代理發放託管文件及購回股份以及購回股份附帶之所有股息(如有)予本公司，並促使緊隨該發放後終止託管協議；
- (2) 各知行前股東或其指定人士須被視為無條件及自動授權本公司填補購回股份之數目及加上預先簽署文件之日期，並代表有關知行前股東或其指定人士採取有關其他行動致使購回生效；及
- (3) 知行前股東須向本公司交付或促使向本公司交付本公司可能合理需要之任何文件，致使補充契據之條款生效。

於購回完成後，購回股份將根據公司法予以註銷。

董事會函件

根據買賣協議，知行前股東已承諾，Orange Triangle、Orange HK、橙北京及北京知行銳景須達成由二零一五年七月一日起計三個年度之若干履約目標，及倘：

- (i) 於上述期間，履約目標未能達成，則本公司須按總代價人民幣1元購回慧聰代價股份之協定部分；及
- (ii) 於截至二零一六年六月三十日止年度，Orange Triangle、Orange HK、橙北京及北京知行銳景將取得少於人民幣70,000,000元之除稅後溢利，則本公司全權酌情解除買賣協議(第(i)及(ii)項統稱「原有機制」)。

原有機制之進一步詳情載於本公司日期為二零一五年五月八日之公佈中「買賣協議－履約目標及調制機制」及「買賣協議－購回機制」各段。

買賣協議有關原有機制之該等條文將於購回完成後不再有效。

訂立補充契據及進行購回之理由及裨益

原有機制不僅為買賣協議之價格調整機制，其構成知行前股東達成買賣協議所載履約目標(「舊履約目標」)之獎勵。倘舊履約目標已告達成，則本公司將須根據買賣協議向知行前股東發放合共155,684,485股股份(包括購回股份)。

倘各新履約承諾年度之新履約目標已告達成，則本集團將根據獎賞機制向知行前股東間接轉讓最多40%之總代價。

儘管於補充契據所載之購回代價為零，倘各新履約承諾年度之新履約目標未獲達成，則購回之代價將為總代價(將不超過人民幣832,000,000元及不少於人民幣800,000,000元)之40%。本公司認為獎賞機制及購回屬合理，乃基於以下原因：

- (1) 由於新履約目標高出30%，較舊履約目標更難達成，而倘新履約目標與根據買賣協議承諾之原有金額完全一樣，則知行前股東將承受失去所有購回股份之風險，且無法於買方取得任何股份，亦無法取得現金

董事會函件

回報，故本集團認為，向知行前股東提供裨益(包括根據第三份補充夥伴協議條款分派之現金代價人民幣274,560,000元)以吸引彼等同意參與該等交易實屬必要；

- (2) 倘知行前股東不願意參與該等交易，由於北京知行銳景主要管理層之直接參與為買方之主要要求，故本集團將無法與買方達成協議；
- (3) 避免重覆(i)根據買賣協議向知行前股東發放慧聰代價股份，前提是舊履約目標可告達成及(ii)獎賞機制；
- (4) 購回是出售事項不可或缺之一部分，預期為本集團帶來收益淨額人民幣149,684,000元(誠如本通函第51至52頁「出售事項、收購事項、購回及建議出售西藏銳景之收益」一段所述)；及
- (5) 基於進行出售事項及收購事項之理由及裨益，尤其是於日後給予訂約方參與B2B上游及下游業務以及商品交易之機會，並創造協同效應，將對本集團及股東整體有利。

與此同時，鑒於(i)本公司認為與同時運作原有機制及獎賞機制相比，以獎賞機制代替原有機制可有效減輕本集團之行政負擔及成本；及(ii)知行前股東間之密切關係(即長期業務夥伴，其有意共同行事)，其已不可磋商一項新安排，將僅包括為北京知行銳景主要管理層之兩名知行前股東(即劉先生及王女士)而不包括另外兩名，全部四名知行前股東已包括在獎賞機制(儘管僅劉先生及王女士為北京知行銳景主要管理層)。

基於以上各項，董事(包括購回之獨立董事委員會成員)認為，補充契據條款屬公平合理，購回則符合本公司及股東之整體利益。

董事會函件

對本公司股權架構之影響

下表闡釋本公司(i)於最後可行日期；及(ii)緊隨購回完成後之股權架構：

股東姓名／名稱	於最後可行日期		緊接購回完成後	
	股份數目	已發行股份 總數百分比 (概約)	股份數目	已發行股份 總數百分比 (概約)
董事及彼等之聯繫人				
郭江及其配偶	125,358,771	12.41	125,358,771	13.60
郭凡生	57,749,015	5.71	57,749,015	6.27
Callister Trading Limited (附註1)	32,000,384	3.17	32,000,384	3.47
Lee Wee Ong	18,350,672	1.82	18,350,672	1.99
主要股東				
Talent Gain Developments Limited (附註2)	142,621,107	14.12	142,621,107	15.48
Unique Golden Limited (附註2)	23,408,000	2.32	23,408,000	2.54
知行前股東				
劉先生	62,273,794	6.16	26,690,548	2.90
王女士	38,921,121	3.85	16,681,593	1.81
施先生	31,136,897	3.08	13,345,274	1.45
楊女士	23,352,673	2.31	10,008,955	1.09
小計	155,684,485	15.40	66,726,370 (附註3)	7.25
其他公眾股東	<u>455,125,669</u>	<u>45.05</u>	<u>455,125,669</u>	<u>49.40</u>
總計	<u><u>1,010,298,103</u></u>	<u><u>100</u></u>	<u><u>921,339,988</u></u>	<u><u>100</u></u>

附註：

- Callister Trading Limited之全部股本由非執行董事李建光先生擁有。
- Unique Golden Limited由Talent Gain Developments Limited全資及實益擁有，而Talent Gain Developments Limited則由Digital China (BVI) Limited全資及實益擁有並由神州數碼控股有限公司(其股份於聯交所上市(股份代號：861))間接全資及實益擁有。因此，Talent Gain Developments Limited、Digital China (BVI) Limited及Unique Golden Limited各自被當作於由神州數碼控股有限公司所持有之股份中擁有權益。
- 由於購回將僅涉及購回第二批慧聰代價股份及第三批慧聰代價股份，故該等股份指第一批慧聰代價股份，當中假設知行前股東於購回完成時並無持有任何其他股份。

董事會函件

董事並不知悉因進行購回而可能產生收購守則項下之任何後果。購回後，本公司將能繼續符合上市規則第8.08條之最低公眾持股量規定。

購回之財務影響

由於購回乃該等交易之必要部分，該等交易之財務影響應全面評估。有關該等交易(包括購回)之財務影響，請參閱「出售事項、收購事項、購回及建議出售西藏銳景之財務影響」分節。按全面攤薄基準計算，每股綜合盈利及每股綜合資產淨值將因購回分別增加及減少。購回預期不會影響本集團之負債或對其產生重大不利影響。鑒於總代價將由買方於完成後償付，本公司有合理理由信納本公司於緊隨股份購回當日後，可滿足其營運資金所需並於其日常業務過程中償還到期債項。

有關知行前股東之資料

知行前股東或其指定人士為NAVI-IT(買賣協議之賣方)之法定及實益擁有人。於最後可行日期，劉先生、王女士、施先生及楊女士各自或彼等各自之指定人士分別擁有本公司已發行股本約6.16%、3.85%、3.08%及2.31%之權益。

劉先生及王女士均為北京知行銳景之高級管理人員。劉先生為北京知行銳景之總經理，負責北京知行銳景之整體業務管理及策略規劃。王女士為北京知行銳景之綜合管理部總監，負責管理北京知行銳景之人力資源、財務及行政。於該等交易完成後，劉先生及王女士預期將繼續履行彼等於北京知行銳景之現行職務。施先生及楊女士概無參與北京知行銳景之業務經營。施先生現時為一位專業投資者，而楊女士現時為一間電力公司之僱員。除上述者外，知行前股東於其他方面與本集團概無關係。

購回守則之涵義

根據購回守則，購回構成本公司於場外購回股份。本公司已根據購回守則規則2向執行人員申請批准購回。執行人員之批准(倘授出)將有待(其中包括)無權益股東於股東特別大會以按股數投票表決方式以最少四分之三之票數批准購回後，方可作實。

根據收購守則作出之其他披露

本公司確認，於最後可行日期：

- (1) 除補充契據外，概無有關收購守則規則22附註8所述關於股份之任何類別安排(不論以購股權方式、彌償或其他方式)可能對購回而言屬重大；
- (2) 除框架協議及補充契據外，概無本公司為訂約方之協議或安排與可能或不可能援引購回之先決條件或條件之情況有關；
- (3) 本公司並無收到任何不可撤回之承諾以批准或表決反對補充契據及購回；及
- (4) 除(i)根據本公司於二零零三年十一月三十日採納之購股權計劃(據此，股份可予發行及配發)所授出之14,964,000份尚未行使購股權、(ii)未償還本金額為780,000,000港元之可換股債券(據此，假設按經調整轉換價11.28港元(可予調整)悉數轉換後可發行及配發69,148,936股股份)、(iii)未償還本金額為100,712,500港元之可換股債券(據此，假設按初步轉換價10港元(可予調整)悉數轉換後可發行及配發10,071,250股股份)；及(iv)建議認購未償還本金額為120,000,000港元之可換股債券(據此，假設按初步轉換價4.00港元(可予調整)悉數轉換後可發行及配發30,000,000股股份)外，本公司並無就其證券訂有尚未行使之衍生工具。

V. 有關訂約方之進一步資料、進行出售事項及收購事項之財務影響及理由

有關北京知行銳景之資料

北京知行銳景為於二零一四年九月十一日在中國成立之有限公司，註冊資本為人民幣10,000,000元及實繳資本為人民幣10,000,000元。於最後可行日期，北京知行銳景之註冊資本由郭先生(本公司行政總裁兼執行董事)及劉先生(本公司股東及本公司多間附屬公司之董事)分別擁有60%及40%。郭先生及劉先生為獲本公司所委任之北京知行銳景股東，以持有北京知行銳景全部股本權益。自北京知行銳景註冊成立起，其並無任何附屬承擔。

董事會函件

北京知行銳景主要於中國從事經營主要域名為www.zol.com.cn(中關村在線)(「中關村在線」)及www.zol.com(中關村商城)之網站。尤其是，中關村在線提供之內容主要與資訊科技相關產品有關，例如手機及配件、穿戴式設備、電腦(桌面、筆記本及平板電腦)、照相機、電腦硬件及軟件、遊戲、音視頻產品、家電、辦公室設備及汽車配件。目前，中關村在線有逾40,000,000名註冊用戶，每日訪客達150,000,000名左右，佔中國資訊科技用戶70%以上。同時，中關村在線之客戶包括國內外大多數領先資訊科技相關產品製造商。

誠如本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之年報所披露，本集團收購Orange Triangle及其附屬公司全部股本權益，同時亦透過與Orange Triangle一間全資附屬公司訂立一系列結構性合約收購北京知行銳景之控制權。原收購成本為人民幣1,299,997,000元。

本公司之經審核合併財務資料已按集團層面編製，而並無另行編製北京知行銳景之經審核財務報表。根據北京知行銳景之未經審核財務資料，北京知行銳景於二零一五年十二月三十一日之資產總值及資產淨值分別為約人民幣161,539,000元及約人民幣62,666,000元。北京知行銳景自二零一四年九月十一日(註冊成立日期)至二零一四年十二月三十一日止期間及截至二零一五年十二月三十一日止年度之未經審核財務資料如下：

	截至 二零一四年 十二月三十一日 止期間 (概約) 人民幣 (未經審核)	截至 二零一五年 十二月三十一日 止年度 (概約) 人民幣 (未經審核)
除稅前純利	1,621,000	61,825,000
除稅後純利	1,457,000	51,209,000

北京知行銳景自二零一四年九月十一日(註冊成立日期)至二零一四年十二月三十一日止期間、截至二零一五年十二月三十一日止年度及截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月之未經審核財務資料載於本通函附錄二。

有關買方之資料

買方為於中國註冊成立之有限公司，其股份於深圳證券交易所上市(股份代號：300226)。買方為B2B信息以及鋼鐵及其他商品交易之電子商務運營商。

董事會函件

買方於二零一五年十二月三十一日之經審核資產總值及資產淨值分別為約人民幣1,870,875,000元及約人民幣77,231,000元。買方於截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止兩個年度之財務資料如下：

	截至 二零一四年 十二月三十一日 止年度 (概約) 人民幣 (經審核)	截至 二零一五年 十二月三十一日 止年度 (概約) 人民幣 (經審核)
除稅前純利／(虧損)	11,593,000	(442,343,000)
除稅後純利／(虧損)	18,776,000	(250,385,000)

買方截至二零一五年十二月三十一日止三個年度及截至二零一六年三月三十一日止三個月之經審核財務資料及買方截至二零一五年十二月三十一日止三個年度及截至二零一六年三月三十一日止三個月之管理層討論及分析載於本通函附錄五。

有關本集團之資料

本集團目前擁有五個業務分部，即：(i)互聯網服務、(ii)工商業目錄及黃頁目錄、(iii)會議及其他服務、(iv) O2O家電商業展覽中心及(v)防偽產品及服務。

本公司於二零一五年十二月三十一日之資產總值及資產淨值分別為約人民幣5,687,042,000元及約人民幣2,598,946,000元。本公司於截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止兩個年度之財務資料如下：

	截至 二零一四年 十二月三十一日 止年度 (概約) 人民幣 (經審核)	截至 二零一五年 十二月三十一日 止年度 (概約) 人民幣 (經審核)
除稅前純利	221,088,000	33,326,000
除稅後純利	183,261,000	23,058,000

本公司截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度之經審核財務資料及本公司截至二零一六年六月三十日止六個月之未經審核財務資料載於本通函附錄一。餘下集團截至二零一五年十二月三十一日止三個年度及截至二零一六年六月三十日止六個月之管理層討論及分析載於本通函附錄三。

有關西藏銳景之資料

於二零一六年三月二十四日，北京慧聰建設及知行前股東訂立夥伴協議，據此，有限合夥企業西藏銳景已告成立，北京慧聰建設為其普通合夥人而劉先生、王女士、施先生及楊女士為有限合夥人，分別向該合夥企業注入99%及0.4%、0.25%、0.2%及0.15%資金及各自分別有權擁有西藏銳景夥伴股本99%及1%。北京慧聰建設及知行前股東向西藏銳景注入之資本金額總額為人民幣30,000,000元。於最後可行日期，西藏銳景之實繳資本價值金額為人民幣10,000,000元。西藏銳景主要從事投資控股之業務。

由於西藏銳景最近新成立，故西藏銳景於簽訂框架協議前兩個財政年度應佔除稅前及除稅後溢利未獲提供，且自二零一六年三月二十五日(成立日期)起至最後可行日期止期間概無錄得損益。

有關Orange Triangle及該等資產之資料

Orange Triangle為根據美國特拉華州法例註冊成立之有限公司，為本公司之全資附屬公司。其全資擁有Orange HK，而Orange HK則全資擁有橙北京，而橙北京則與北京知行銳景訂立現有結構性合約。

Orange Triangle擁有由若干域名、註冊商標及其他知識產權組成之該等資產。

於二零一五年十二月三十一日，該等資產之賬面值為人民幣94,300,000元。

出售事項、收購事項、購回及建議出售西藏銳景之財務影響

緊隨完成後，北京知行銳景不再為本公司之附屬公司，除透過本集團於買方之股權持有權益外，本公司將不再於北京知行銳景擁有任何權益。

緊隨重組完成後，北京知行銳景將由北京慧聰建設及西藏銳景分別擁有60%及40%權益。訂約方同意，總代價將由北京慧聰建設及西藏銳景按60%及40%之比例分攤。知行前股東各自將收取北京慧聰建設根據其實際注資比例所轉讓之夥伴股本及相應實繳資本金額。

董事會函件

鑒於獎賞機制，根據補充契據，本公司有條件同意購回而知行前股東有條件同意按零代價出售或促使出售88,958,115股購回股份。

假設全面完成獎賞機制並於北京慧聰建設就西藏銳景之99%夥伴股本變動辦理工商登記後，其將不再為西藏銳景之普通合夥人。西藏銳景之有限合夥人將於其當中挑選一名普通合夥人。因此，知行前股東將獲得現金人民幣274,560,000元及15,276,514股代價股份。

董事認為，西藏銳景僅為於新履約承諾期間就進行該等交易以實施獎賞機制而作為投資控股公司以有限合夥之形式成立。

根據夥伴協議及補充夥伴協議，倘相關履約承諾年度之新履約目標獲達成，北京慧聰建設將於新履約承諾期間分批轉讓西藏銳景99%之夥伴股本予知行前股東。於各新履約承諾年度之新履約目標已告達成之情況下，知行前股東將獲授西藏銳景之全部權益。於各新履約承諾年度之新履約目標一概未獲達成之情況下，知行前股東仍將持有西藏銳景1%之權益。

本公司及知行前股東已確認其已達成共識，西藏銳景將僅以被動方式持有買方根據框架協議發行之股份，且不會於未獲得股東一致同意時，透過北京慧聰建設與知行前股東於二零一六年八月四日訂立之第二份補充夥伴協議開展任何其他業務活動。第二份補充夥伴協議進一步確認，除分派西藏銳景將根據第二份補充協議收取之代價股份及現金代價協定部分外，於新履約承諾期間，概無分派股息或作出任何其他形式之分派。

儘管北京慧聰建設於新履約承諾期初擁有西藏銳景99%之夥伴股本且為西藏銳景之普通合夥人，董事認為達成新履約目標之可能性極高。因此，董事相信，西藏銳景99%之夥伴股本最終將於完成新履約承諾後轉讓至知行前股東之可能性極高。

董事會函件

基於上文所述成立西藏銳景之理由及北京慧聰建設與知行前股東訂立之第二份補充夥伴協議，董事認為本公司並無控制西藏銳景之權力，亦無獲取來自西藏銳景之重大可變回報。根據香港財務報告準則第10號第7段，即合併財務報表，倘母公司可取得或有權獲得來自其所參與附屬公司之業務之重大可變回報，則母公司須合併附屬公司。本公司並無控制西藏銳景，故毋須合併西藏銳景。

出售事項、收購事項、購回及建議出售西藏銳景之收益

誠如本通函附錄四所載餘下集團之未經審核備考財務資料附註之附註4所示，預期購回將產生未經審核資本贖回儲備約人民幣24,737,000元，即下列兩者間之差額：

- (a) (i) 於二零一五年七月三日之購回股份公平值約人民幣491,290,000元；及(ii) 截至二零一五年七月三日有關原定收購北京知行銳景之遞延稅項負債之40%賬面值約人民幣39,900,000元之總額；與
- (b) (i) 截至二零一五年七月三日有關原定收購北京知行銳景之無形資產之40%賬面值約人民幣551,699,000元；及(ii) 截至二零一五年七月三日北京知行銳景之40%資產淨值約人民幣4,228,000元之總額。

誠如本通函附錄四所載餘下集團之未經審核備考財務資料附註之附註4所示，預期將確認未經審核備考收益約人民幣149,684,000元，即下列兩者間之差額：

- (a) (i) 淨代價約人民幣930,324,000元(即於計及將向西藏銳景支付之代價約人民幣832,000,000元、估計開支約人民幣5,960,000元及估計稅項開支約人民幣311,716,000元後之出售事項最高總代價人民幣2,080,000,000元)；(ii) 收購事項產生之按公平值計入損益之金融資產約人民幣36,100,000元；及(iii) 截至二零一五年七月三日有關原定收購北京知行銳景之遞延稅項負債之60%賬面值約人民幣59,850,000之總額；與
- (b) 收購事項產生之按公平值計入損益之金融負債約人民幣36,100,000元；(ii) 截至二零一五年七月三日有關原定收購北京知行銳景計入損益之金融資產之賬面值約人民幣6,600,000元；(iii)

董事會函件

截至二零一五年七月三日有關原定收購北京知行銳景之無形資產之60%賬面值約人民幣827,548,000元；及(iv)截至二零一五年七月三日北京知行銳景之60%資產淨值約人民幣6,342,000元之總額。

本集團將記錄因出售事項、收購事項、購回及建議出售西藏銳景之實際資本贖回儲備及收益或虧損有待審核，並待根據最終總代價、北京知行銳景淨資產於完成時之金額及獎賞機制之潛在會計影響而釐定。

根據北京知行銳景於二零一五年十二月三十一日之未經審核財務資料，(i)出售事項最高總代價人民幣2,080,000,000元與(ii)北京知行銳景於二零一五年十二月三十一日之資產淨值人民幣62,666,000元間之差額將為人民幣2,017,334,000元。

誠如本通函附錄四所載餘下集團之未經審核備考合併綜合收益表所示，假設出售事項已於二零一五年七月三日完成(經計及出售事項、收購事項及購回)，溢利將由約人民幣23,058,000元增至約人民幣103,403,000元。

資產淨值

於完成後，北京知行銳景之財務狀況表將不再於本集團之合併財務狀況表中合併入賬。誠如本通函附錄四所載餘下集團之未經審核備考簡明合併中期財務狀況表所載，假設出售事項已於二零一六年六月三十日完成(經計及出售事項、收購事項及購回)，(i)資產總值將由約人民幣6,481,458,000元減少至約人民幣6,253,911,000元；(ii)負債總額將由約人民幣3,428,716,000元增加至約人民幣3,656,908,000元；及(iii)總權益將由約人民幣3,052,742,000元減少至約人民幣2,597,003,000元。

進一步詳情請參閱本通函附錄四所載餘下集團之未經審核備考綜合財務狀況表。

進行出售事項及收購事項之理由及裨益

誠如本公司日期為二零一六年八月二十六日之公佈所披露，截至二零一六年六月三十日止首個履約承諾年度之舊履約目標已告達成。因此，根據買賣協議，第一批慧聰代價股份(合共66,726,370股慧聰代價股份)將發放予知行前股東。

預期知行前股東將因出售北京知行銳景之全部權益收取總代價約人民幣818,511,000元(即現金人民幣450,000,000元及以公平值計算之第一批慧聰代價股份約人民幣368,511,000元之總和(按於二零一五年七月三日(即慧聰代價股份發行日期)在聯交所所報收市價每股7.00港元(相當於約人民幣5.52元)之66,726,370股慧聰代價股份計算))，即本公司收購北京知行銳景之成本。

下文載列本公司及知行前股東分別根據買賣協議及框架協議就代價配額及支付義務作出之比較：

買賣協議

	達成舊履約目標人民幣 400,000,000元	首個履約承諾年度之舊履約 目標已告達成，而第二個及 第三個履約承諾年度之舊履 約目標尚未達成
本公司	<ul style="list-style-type: none"> • 支付人民幣 1,500,000,000元 (包括現金人民幣 450,000,000元及 155,684,485股慧聰代 價股份) 	<ul style="list-style-type: none"> • 支付現金人民幣 450,000,000元及 66,726,370股慧聰代價 股份 • 購回88,958,115股慧聰 代價股份
知行前股東	<ul style="list-style-type: none"> • 收取人民幣 1,500,000,000元 (包括現金人民幣 450,000,000元及 155,684,485股慧聰代 價股份) 	<ul style="list-style-type: none"> • 收取現金人民幣 450,000,000元及 66,726,370股慧聰代價 股份 • 退回88,958,115股慧聰 代價股份

董事會函件

框架協議

	達成新履約目標 人民幣518,700,000元	新履約目標 完全未能達成
本公司	<ul style="list-style-type: none"> • 收取人民幣1,248,000,000元(包括現金人民幣661,440,000元及16,074,540股代價股份) • 購回88,958,115股購回股份 	<ul style="list-style-type: none"> • 收取現金人民幣390,000,000元 • 購回88,958,115股購回股份
知行前股東	<ul style="list-style-type: none"> • 收取人民幣832,000,000元(包括現金人民幣274,560,000元及15,276,514股代價股份) • 退回88,958,115股購回股份 	<ul style="list-style-type: none"> • 無 • 退回88,958,115股購回股份

誠如上表所述，

- (i) 本公司在新履約目標已告達成之情況下將較其於現有架構下舊履約目標獲達成之情況下獲得更多利益；
- (ii) 於新履約目標未獲達成之情況下，本公司將能夠維持現金人民幣390,000,000元；及
- (iii) 出售北京知行銳景60%權益之代價人民幣1,248,000,000元大幅高於收購北京知行銳景全部權益之成本人民幣818,511,000元。

基於上述情況，儘管本公司將收取款項人民幣1,248,000,000元(少於總代價人民幣2,080,000,000元)，而不論新履約目標是否已告達成，董事會認為，北京知行銳景60%權益之代價人民幣1,248,000,000元屬公平合理且符合本公司及其股東之整體利益。

董事會函件

此外，鑒於(i)買方相信北京知行銳景之管理團隊(知行前股東)乃實現新履約目標之關鍵；(ii)本集團不得與買方終止交易，除非北京知行銳景所委聘之主要管理團隊已滿足買方之主要要求；及(iii)框架協議項下之架構將更有助於將知行前股東與買方之權益貫徹一致，並因此提升達成新履約目標之機會，本公司同意框架協議之條款。儘管知行前股東或會於各相關年度之新履約目標獲達成之前提下透過無償轉讓西藏銳景之股本權益收取人民幣832,000,000元，惟知行前股東須：

- (i) 退回公平值約人民幣491,290,000元(按於二零一五年七月三日(即慧聰代價股份發行日期)在聯交所所報收市價每股7.00港元(相當於約人民幣5.52元)之88,958,115股購回股份計算)之購回股份；及
- (ii) 倘三個履約承諾年度之除稅後溢利總額人民幣518,700,000元之全部新履約目標(其高出30%，較舊履約目標更難達成)之履約承諾未獲達成，補償相等於代價人民幣832,000,000元之全額款項，

以換取就北京知行銳景40%權益之代價人民幣832,000,000元。

鑒於知行前股東須向本公司退回購回股份，而知行前股東於新履約目標項下之責任較本公司更為嚴苛，董事會認為，就北京知行銳景40%之權益透過轉讓西藏銳景之股本權益向知行前股東撥款代價人民幣832,000,000元之水平屬公平合理，且符合本公司及其股東之整體利益。

本公司預期，由於預料本集團將錄得收益，加上預計代價股份將按折讓價發行予本集團，故出售事項及收購事項有助提升本集團之整體價值。

董事會函件

根據最高總代價人民幣2,080,000,000元計算，預期現金代價之所得款項淨額約人民幣936,000,000元將用作以下用途：

- (i) 人民幣274,560,000元將於西藏銳景留存並將分派予有限合夥人(即知行前股東)，作為根據第三份補充夥伴協議達成相關新履約目標之股息；及
- (ii) 餘下金額將用作潛在收購垂直網站業務及本集團一般營運資金。

鑒於(i)現金代價將僅於相關新履約目標獲達成時分派予西藏銳景之有限合夥人(即知行前股東)，倘新履約目標未獲達成，現金代價之相關份額將用於補償買方，而本公司毋須負責承擔現金補償。因此，董事會認為，於根據第三份補充夥伴協議達成新履約目標後向西藏銳景作出之後期付款現金代價人民幣274,560,000元(及其後向知行前股東分派之股息)屬公平合理，且符合本公司及其股東之整體利益。

此外，由於買方為B2B信息以及鋼鐵及其他商品交易之電子商務運營商，而本公司主要為中小企之本地B2B電子商務運營商。預料訂約方日後將有機會於B2B上下游業務及商品交易中通力合作，當中所締造之協同效益將整體惠及本集團及股東。

達成新履約目標將有利於買方及本集團，乃由於買方及本集團均有意邀請北京知行銳景之主要管理層參與出售事項，並給予彼等獎勵以管理及營運北京知行銳景。買方及本集團均認為，(i)買方有權持有之股權將為合適之獎勵，乃由於買方、本集團及知行前股東之權益將貫徹一致，而知行前股東將因北京知行銳景之良好財務表現而可享有買方股份價值增益及可能宣派之股息，並將於完成後在買方賬戶綜合入賬；及(ii)未能達成新履約目標之現金補償將為知行前股東之有效罰則。因此，獎賞機制旨在將達成新履約目標與知行前股東可取得之買方所持股權及知行前股東可保留之現金代價掛鉤。

董事會函件

除上文第42至43頁「訂立補充契據及進行購回之理由及裨益」一段所述之原因外，本公司預期錄得約人民幣149,684,000元之收益淨額。由於補充契據及購回僅於完成框架協議項下擬進行交易後完成，並將僅在達成截至二零一八年十二月三十一日止三個年度之新履約目標時觸發為期三年之獎賞機制，本公司認為，補充契據及購回之優點及理由應與框架協議項下擬進行交易一併衡量。

因此，經計及(i)於完成框架協議項下擬進行交易後，本公司將成為買方之股東及將可鞏固買方鋼鐵及其他商品以及北京知行銳景業務之現有B2B信息及交易資源及網絡，從而產生協同效益；(ii)因上述財務影響之收益淨額約人民幣149,684,000元；及(iii)購回之零代價意味節省約人民幣491,290,000元(按於二零一五年七月三日(即慧聰代價股份發行日期)在聯交所報收市價每股7.00港元(相當於約人民幣5.52元)之88,958,115股購回股份計算)，儘管(1)本公司須(i)根據框架協議，僅獲授60%之總代價及(ii)於新履約目標未能達成時，於任何情況下，以不多於其自出售事項及收購事項合共收取之總代價作出補償；(2)倘新履約目標獲達成，知行前股東將透過彼等於西藏銳景擁有之100%權益獲得總代價之40%；及(3)購回之最高代價將為人民幣832,000,000元(即最高總代價之40%)，董事(包括獨立非執行董事)認為該等交易屬公平合理，並經計及特別是出售事項及收購事項預期錄得之收益後，認為該等交易符合本公司及股東之整體利益。

於股東特別大會上批准框架協議及購回之決議案將取決於有否通過其他決議案，方告作實。因此，所有於股東特別大會上獲無權益股東批准之決議案對本公司進行該等交易而言攸關重要。

框架協議須待(其中包括)重組完成後，方告作實。倘重組完成惟框架協議因未能符合其他先決條件而並無成為無條件並告失效，則：

- (i) 本公司無意撤銷重組；
- (ii) 補充契據將告失效；及
- (iii) 補充夥伴協議及第三份補充夥伴協議之主體事項(即代價股份及現金代價)將不會發行或支付。

VI. 上市規則之涵義

由於(i)出售事項之一個或多個適用百分比率高於75%，(ii)收購事項之一個或多個適用百分比率高於25%但低於100%，(iii)本公司執行董事兼行政總裁郭先生(因而屬本公司關連人士，即終止協議及股本轉讓協議各自之訂約方以及買方集資五名建議認購人之一)參與框架協議項下擬進行交易；及(iv)北京知行銳景(本公司附屬公司)董事劉先生(因而屬本公司關連人士，即終止協議及股本轉讓協議各自之訂約方)參與框架協議項下擬進行交易，故框架協議、終止協議、股本轉讓協議及資產轉讓協議項下擬進行交易構成上市規則第14章項下本公司之非常重大出售事項及主要交易以及上市規則第14A章項下本公司之視作關連交易，須遵守申報、公佈及獨立股東批准規定。

由於(i)補充夥伴協議項下擬進行交易之一個或多個適用百分比率高於5%但低於25%，且(ii)北京知行銳景(本公司之附屬公司)董事劉先生(因而屬本公司關連人士)為補充夥伴協議之訂約方，故補充夥伴協議項下擬進行交易構成上市規則第14章項下本公司之須予披露交易及上市規則第14A章項下本公司之關連交易，須遵守申報、公佈及獨立股東批准規定。

由於(i)補充契據項下擬進行交易之一個或多個適用百分比率高於5%且(ii)北京知行銳景(本公司附屬公司)董事劉先生(因而屬本公司關連人士)為補充契據之訂約方，故補充契據項下擬進行交易構成上市規則第14A章項下本公司之關連交易，須遵守上市規則第14A章項下申報、公佈及獨立股東批准規定。

由於完成須待條件達成後方可作實，故該等交易不一定會進行。股東及投資者於買賣本公司證券時務須審慎行事。

郭先生、郭凡生先生、知行前股東、彼等各自之緊密聯繫人及與彼等任何一方一致行動人士須於將召開以考慮及酌情批准該等交易(包括購回)之股東特別大會上放棄投票。據董事所深知、全悉及確信，除郭先生、郭凡生先生、知行前股東、彼等各自之緊密聯繫人及與彼等任何一方一致行動人士外，概無其他各方就該等交易(包括購回)擁有任何有別於其他股東之重大權益。

董事會函件

由全體兩名非執行董事(即李建光先生及郭為先生(兩人於該等交易中概無權益,亦無參與其中,與郭先生或郭凡生先生亦無關連))及三名獨立非執行董事(即張克先生、項兵先生及張天偉先生)組成之購回之獨立董事委員會已告成立,以考慮該等交易(包括購回)並就如何對股東特別大會提呈有關該等交易(包括購回)之決議案進行投票向無權益股東提供推薦意見。

由全體三名獨立非執行董事張克先生、項兵先生及張天偉先生組成之獨立董事委員會已告成立,以考慮該等交易及就如何對股東特別大會上所提呈有關該等交易之決議案投票向股東提供推薦意見。

力高企業融資已獲獨立董事委員會及購回之獨立董事委員會批准委任,以就該等交易向獨立董事委員會及股東提供意見以及就該等交易(包括購回)向購回之獨立董事委員會及無權益股東提供意見。為免生疑問,僅無權益股東方可於股東特別大會上投票。

VII. 尋求豁免

A. 豁免嚴格遵守上市規則第14.67(6)(a)(i)條及第4章之規定

背景

根據上市規則第14.67(6)(a)(i)條,本公司須於本通函載列根據上市規則第4章編製之買方會計師報告。該報告所依據之賬目須與截至本通函刊發前六個月或以內止之一個財政期間有關,編製買方之財務資料須採用在重大方面與本公司之會計政策一致之會計政策。對此,根據上市規則第4章,本公司須載列根據香港財務報告準則編製之買方會計師報告,當中載有買方截至二零一五年十二月三十一日止三個財政年度之財務資料。

尋求豁免

本公司已向聯交所申請豁免嚴格遵守第14.67(6)(a)(i)條有關根據上市規則第4章作出若干披露之規定,理由如下:

- (i) 本公司僅將持有經代價發行及發行買方集資項下之買方股份擴大之買方已發行股本約14.45%,而買方將不會成為本

董事會函件

公司之附屬公司及買方之財務業績將不會綜合計入本集團且股權將以可供出售金融資產計入本公司之賬目；及

- (ii) 除買方已刊發經審核報告外，本公司無法查閱買方之相關賬簿及記錄，鑒於可用資料，亦未能根據第14.67(6)(a)(i)條編製涵蓋規定期間之會計師報告以載入通函。

替代披露及豁免

作為替代披露，本公司於本通函附錄五載列(i)買方(一間於深圳證券交易所上市之公司)刊發有關截至二零一五年十二月三十一日止三個年度之經審核財務報表；及(ii)上市規則第14.67(7)條所規定有關買方表現之管理層討論與分析。

此外，本公司於買方之14.45%買方股權投資應入賬為可供出售(「可供出售」)金融資產，將按公平值列賬。買方股份於深圳證券交易所上市，其價格可參閱活躍市場觀察。本公司認為，根據中國會計準則編製之買方財務資料將為股東提供一切所需之重大資料，以評估可供出售對本公司之財務影響，且不會令股東承受過多風險。

根據本公司提供之資料及上述替代披露，聯交所豁免嚴格遵守第14.67(6)(a)(i)條有關根據上市規則第4章作出若干披露之規定。

B. 豁免嚴格遵守上市規則第14.66(2)條及14A.70(13)條以及附錄1B第29(2)段之規定

背景

由於北京知行銳景於資產估值報告內之估值乃基於收入法及盈利預測釐定，故該估值構成上市規則第14.61條項下之溢利預測。因此，本公司須於本通函內遵守上市規則第14.66(2)條及14A.70(13)條以及附錄1B第29(2)段項下溢利預測之披露及申報規定。

尋求及獲授豁免

本公司已向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第14.66(2)條及14A.70(13)條以及附錄1B第29(2)段有關溢利預測之披露及申報規定，理由如下：

董事會函件

- (1) 買方(於深圳證券交易所上市之公司)(而非本公司)須根據相關中國法例之規定編製資產估值報告；
- (2) 資產估值報告之估值者由買方委聘，以符合相關中國法規。本公司並無參與編製資產估值報告，而本公司所參與者乃透過提供過往財務資料及北京知行銳景之營運數據協配合估值，並瞭解估值過程；
- (3) 總代價將透過參考資產估值報告之經評估價值釐定，同時董事會亦於評估出售事項之代價時考慮其他因素，即北京知行銳景之營運狀況及行業前景；及
- (4) 北京知行銳景之全部股本權益將於完成時售予買方，而北京知行銳景於出售事項後將不再為本公司之附屬公司。

董事會函件

根據本公司提供之資料，聯交所已就嚴格遵守上市規則第14.66(2)條及14A.70(13)條以及附錄1B第29(2)段有關溢利預測之披露及申報規定授出豁免。

VIII. 股東特別大會

本公司將召開及舉行股東特別大會，以供無權益股東考慮及酌情批准該等交易(包括購回)。

於最後可行日期，劉先生、王女士、施先生、楊女士、郭先生及郭凡生先生以及彼等各自之聯繫人分別於62,273,794股股份、38,921,121股股份、31,136,897股股份、23,352,673股股份、125,358,771股股份及57,749,015股股份中擁有權益，分別佔本公司現有已發行股本約6.16%、3.85%、3.08%、2.31%、12.41%及5.71%。知行情前股東、郭先生及郭凡生先生及彼等各自之緊密聯繫人以及與彼等任何一方一致行動之人士將就股東特別大會上提呈以批准該等交易及其項下擬進行交易之決議案放棄投票。

召開股東特別大會之通告載於本通函第953至957頁。隨函附奉股東特別大會適用之代表委任表格。無論閣下是否擬出席股東特別大會，務請按照隨附代表委任表格所印備指示填妥該表格，並儘快但於任何情況下不得遲於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前，交回本公司之香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。填妥及交回代表委任表格後，股東仍可依願親身出席股東特別大會(或其任何續會)，並於會上表決。

根據上市規則第13.39(4)條，股東特別大會所有決議案將透過投票方式表決及本公司將以上市規則第13.39(5)條所述方式公佈投票結果。有關購回之特別決議案將根據購回守則第2條透過投票方式表決。

IX. 推薦意見

董事(包括獨立非執行董事)認為，該等交易各自之條款就股東而言屬公平合理及按一般商業條款訂立，且符合本公司及股東之整體利益。因此，董事會推薦股東就股東特別大會通告所載批准該等交易之決議案投贊成票。

董事會函件

董事(包括購回之獨立董事委員會之成員，其意見載於本通函第66至67頁所載購回之獨立董事委員會致無權益股東之函件)認為，該等交易(包括購回)之條款屬公平合理且符合本公司及股東之整體利益。董事推薦無權益股東就股東特別大會通告所載批准該等交易(包括購回)之決議案投贊成票。

閣下亦請垂注本通函第64至65頁所載之獨立董事委員會函件、本通函第66至67頁所載就購回所成立之獨立董事委員會函件以及本通函第68至100頁所載之獨立財務顧問函件。務請無權益股東於決定如何對股東特別大會上所提呈之相關決議案投票前，閱讀上述函件。

X. 其他資料

閣下亦請垂注本通函各附錄。

此 致

列位股東 台照

承董事會命
慧聰網有限公司
行政總裁兼執行董事
郭江

二零一六年八月三十日



20 years, young HC!

HC INTERNATIONAL, INC.

慧聰網有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：2280)

(股份代號：05839)

敬啟者：

- (1) 非常重大出售事項、主要交易及關連交易：
建議出售北京知行銳景之全部股權
以換取上海鋼聯之若干股份及現金；
- (2) 須予披露交易及關連交易：
建議出售西藏銳景；及
- (3) 關連交易：建議場外股份購回

吾等提述本公司所刊發日期為二零一六年八月三十日之通函(「通函」)，本函件構成其中一部分。除文義另有所規定外，本函件所用詞彙與通函所界定者具相同涵義。

吾等已獲委任組成獨立董事委員會，以考慮該等交易條款就股東而言是否屬公平合理及就此向股東提供吾等之意見。

力高企業融資已獲委任為獨立董事委員會之獨立財務顧問，以就該等交易條款之公平性及合理性提供意見。力高企業融資之意見函件載於通函第68至100頁。

經考慮力高企業融資考慮之主要因素及理由、結論及意見後，吾等同意力高企業融資之觀點，認為該等交易乃按正常商業條款及於本公司一般及正常業務過程中訂立，且該等交易條款就股東而言屬公平合理，且該等交易符合本公司及股東之整體利益。

因此，吾等建議股東投票贊成於股東特別大會上提呈之決議案以批准該等交易。

* 僅供識別

獨立董事委員會函件

此致

列位股東 台照

代表
獨立董事委員會

獨立非執行董事
張克先生 項兵先生 張天偉先生
謹啟

二零一六年八月三十日



20 years, young HC!

HC INTERNATIONAL, INC.

慧聰網有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：2280)

(股份代號：05839)

敬啟者：

- (1) 非常重大出售事項、主要交易及關連交易：
建議出售北京知行銳景之全部股權
以換取上海鋼聯之若干股份及現金；
- (2) 須予披露交易及關連交易：
建議出售西藏銳景；及
- (3) 關連交易：建議場外股份購回

吾等提述本公司所刊發日期為二零一六年八月三十日之通函(「通函」)，本函件構成其中一部分。除文義另有所規定外，本函件所用詞彙與通函所界定者具相同涵義。

吾等已獲委任以成立購回之獨立董事委員會，以考慮該等交易(包括購回)之條款就無權益股東而言是否屬公平合理及就此向無權益股東提供吾等之意見。

力高企業融資已獲委任為購回之獨立董事委員會之獨立財務顧問，以就該等交易(包括購回)之條款之公平性及合理性提供意見。力高企業融資之意見函件載於通函第68至100頁。

經考慮力高企業融資考慮之主要因素及理由、結論及意見後，吾等同意力高企業融資之觀點，認為該等交易(包括購回)之條款就無權益股東而言屬公平合理，且該等交易(包括購回)符合本公司及股東之整體利益。

* 僅供識別

購回之獨立董事委員會函件

因此，吾等建議無權益股東投票贊成於股東特別大會上提呈之決議案以批准該等交易(包括購回)。

此致

列位無權益股東 台照

代表

購回之獨立董事委員會

非執行董事

李建光先生 郭為先生

獨立非執行董事

張克先生 項兵先生 張天偉先生
謹啟

二零一六年八月三十日

獨立財務顧問函件

以下為獨立董事委員會、購回之獨立董事委員會及股東之獨立財務顧問力高企業融資發出之意見函件全文，乃為載入本通函而編製，當中載有其就框架協議、該等補充夥伴協議、補充契據、購回、重組及其項下擬進行之交易致獨立董事委員會、購回之獨立董事委員會及股東之意見。



敬啟者：

- (1) 非常重大出售事項、主要交易及關連交易：
建議出售北京知行銳景之全部股權
以換取上海鋼聯之若干股份及現金；
- (2) 須予披露交易及關連交易：
建議出售西藏銳景；及
- (3) 關連交易：建議場外股份購回

緒言

吾等茲提述吾等就框架協議、該等補充夥伴協議、補充契據、購回、重組及其項下擬進行之交易獲委任為獨立董事委員會、購回之獨立董事委員會及股東之獨立財務顧問，該等事宜之詳情載列於由 貴公司刊發日期為二零一六年八月三十日之通函(「通函」)內所載之「董事會函件」(「董事會函件」)，而本函件構成通函之一部分。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

於二零一六年四月二十六日，賣方、 貴公司及買方訂立初步框架協議，據此(其中包括)，賣方已有條件同意出售，且買方已有條件同意收購目標權益(即北京知行銳景之全部股權)，總代價初步估計為人民幣2,080,000,000元及不得超過人民幣2,080,000,000元。總代價將部分以代價發行支付，部分以現金代價支付。於出售事項後，倘各新履約承諾年度之新履約目標已告達成，則 貴集團將根據補

獨立財務顧問函件

充夥伴協議透過獎賞機制間接轉讓最多40%總代價予知行前股東。於二零一六年五月三十日，初步框架協議之訂約方訂立首份補充協議，(其中包括)設定總代價下限為人民幣2,000,000,000元，並將落實買方集資加入框架協議之先決條件。於二零一六年六月二十九日，初步框架協議之訂約方進一步訂立第二份補充協議，據此，訂約各方同意將代價發行及現金代價之比例由分別為67%及33%分別調整至55%及45%。於二零一六年八月四日，北京慧聰建設與知行前股東訂立第二份補充夥伴協議以進一步訂明西藏銳景於框架協議項下擬進行之交易中之角色，即作為知行前股東之投資公司以完成框架協議項下擬進行之交易。於二零一六年八月二十三日，北京慧聰建設與知行前股東訂立第三份補充夥伴協議，據此，訂約各方同意修訂向西藏銳景之有限合夥人(即知行前股東)分派現金代價之時間。

為促成出售事項及落實獎賞機制，貴集團訂立股本轉讓協議、資產轉讓協議及終止協議，並於同日落實重組。緊隨重組完成後，北京知行銳景將由北京慧聰建設擁有60%權益及西藏銳景擁有40%權益。

同日，貴公司與NAVI-IT及知行前股東訂立補充契據，據此，貴公司有條件同意購回及知行前股東有條件同意出售購回股份，代價為零，以落實獎賞機制。因此，儘管於補充契據所載之購回代價為零，購回之代價將為總代價之40%。

根據購回守則，購回構成貴公司於場外購回股份。貴公司已根據購回守則規則2向執行人員申請批准購回。執行人員之批准(倘授出)將有待(其中包括)無權益股東於股東特別大會以按股數投票表決方式以最少四分之三之票數批准購回後，方可作實。

根據董事會函件，由於(i)出售事項之一個或多個適用百分比率高於75%；(ii)收購事項之一個或多個適用百分比率高於25%但低於100%；及(iii)郭先生及劉先生各自為貴公司之關連人士，框架協議、終止協議、股本轉讓協議及資產轉讓協議項下擬進行交易構成上市規則第14章項下貴公司之非常重大出售事項及主要交易以及上市規則第14A章項下貴公司之視作關連交易，須遵守申報、公佈及獨立股東批准規定。

獨立財務顧問函件

由於該等補充夥伴協議及補充契據各自之項下擬進行交易之一個或多個適用百分比率高於5%但低於25%，且劉先生為該等補充夥伴協議及補充契據各自之訂約方，故該等補充夥伴協議及補充契據項下擬進行交易構成上市規則第14章項下 貴公司之須予披露交易及上市規則第14A章項下 貴公司之關連交易，須遵守申報、公佈及獨立股東批准規定。

由全體獨立非執行董事(即張克先生、項兵先生及張天偉先生)組成之獨立董事委員會已告成立，以就該等交易對股東而言是否公平合理，且是否符合 貴公司及股東之整體利益向獨立股東提供意見，以及就如何對股東特別大會上所提呈之有關決議案投票以批准該等交易向股東提供意見。由全體兩名非執行董事(即李建光先生及郭為先生(兩人於該等交易中概無權益，亦無參與其中，與郭先生或郭凡生先生亦無關連))及三名獨立非執行董事(即張克先生、項兵先生及張天偉先生)組成之購回之獨立董事委員會已告成立，以考慮該等交易(包括購回)並就如何對股東特別大會提呈有關該等交易(包括購回)之決議案進行投票向無權益股東提供推薦意見。作為獨立財務顧問，吾等之職責為就此向獨立董事委員會及購回之獨立董事委員會提供獨立意見並就於股東特別大會上提呈之決議案應如何投票向無權益股東提供建議，而吾等之委任已獲獨立董事委員會及購回之獨立董事委員會批准。

於最後可行日期，力高企業融資與 貴公司並無任何可合理視作與力高企業融資之獨立性有關之關係或權益。吾等與 貴公司、其主要股東、知行前股東或任何與其一致行動人士或被視為與其一致行動人士概無聯繫或關連。於過去兩年， 貴集團與力高企業融資之間並無委聘工作。除與上述委任作為獨立財務顧問有關之已付或應付予吾等之一般專業費用外，概無其他安排而吾等可據此向 貴公司收取任何費用或利益。因此，吾等符合資格就該等交易提供獨立意見。

意見基準

於達致吾等之意見及建議時，吾等倚賴(i)通函所載或提述之資料及事實；(ii) 貴集團及其顧問所提供之資料及事實；(iii)董事及 貴集團管理層所發表之意見及聲明；及(iv)吾等對相關公開資料之審閱。吾等已假設吾等獲提供之一切資料及向吾等發表或通函所載或提述之聲明及意見於作出時及直至最後可行日期在各重大方面均為真實、準確及完整，並可加以依賴。吾等亦已向董事尋求並獲確認，彼等向吾等提供之資料及發表之意見並無隱瞞或遺漏任何重大事實，且 貴集團、董事及 貴集團管理層就 貴集團及該等交易向吾等提供之所有資料或陳述於作出時及直至最後可行日期在各重大方面均為真實、準確、完整及並無誤導成份。 貴公司將儘快知會股東於最後可行日期起直至股東特別大會日期止期間內之任何重大變動。如吾等之意見於最後可行日期後直至股東特別大會日期有任何重大變動，吾等亦將於切實可行情況下儘快通知股東。吾等亦依賴通函內所載董事作出之責任證明。吾等亦無理由懷疑董事、 貴集團管理層及 貴公司顧問提供予吾等之資料及聲明之真實性、準確性及完整性。

吾等認為，吾等已審閱目前可供查閱之充足資料，以達致知情意見，並為吾等依賴通函所載資料之準確性提供合理依據，從而為吾等之推薦意見提供合理基礎。然而，吾等並無獨立核實董事以及 貴集團管理層所提供之資料、所作出之聲明或所發表之意見，亦無對 貴公司之任何成員公司、其任何各自附屬公司及聯繫人之業務、事務、營運、財務狀況或未來前景進行任何形式之深入調查。

所考慮之主要因素及理由

於達致吾等之意見時，吾等已考慮以下主要因素及理由：

1. 背景資料

1.1 有關 貴集團之資料

貴集團之主要業務包括(i)互聯網服務；(ii)工商業目錄及黃頁目錄；(iii)會議及其他服務；(iv)線上至線下(「O2O」)家電商業展覽中心；及(v)防偽產品及服務。

獨立財務顧問函件

下表分別為 貴集團截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止財政年度之合併財務資料之概要，乃摘錄自 貴公司截至二零一五年十二月三十一日止財政年度之年報（「二零一五年年報」），以及 貴集團截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月之合併財務資料，乃摘錄自 貴公司截至二零一六年六月三十日止六個月之中期業績公佈。

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (經審核)	二零一五年 人民幣千元 (經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
銷售收入	966,637	916,138	391,052	465,769
- 互聯網服務	812,935	733,309	315,936	387,893
- 工商業目錄及黃頁目錄	35,630	18,251	8,447	6,124
- 會議及其他服務	101,879	109,364	37,061	46,243
- 防偽產品及服務	16,193	55,168	29,608	22,667
- 金融服務	-	46	-	2,842
銷售及市場推廣費用	(530,578)	(598,874)	(229,511)	(311,968)
財務成本總額	(4,951)	(47,802)	(21,640)	(34,215)
權益持有人應佔溢利	187,633	52,552	41,131	29,048

	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
現金及現金等價物	1,321,989	790,701	676,026
無形資產	105,687	1,461,722	1,545,415
資產淨值	1,315,167	2,598,946	3,052,742

經參考上表，截至二零一五年十二月三十一日止年度，貴集團之銷售收入為約人民幣916.1百萬元，較去年下降約5.2%。根據二零一五年年報，該跌幅主要由於互聯網服務分部以及工商業目錄及黃頁目錄分部產生之銷售收入下跌所致。貴集團於截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度之銷售收入主要源自互聯網服務分部，其中包括為中國中小企業（「中小企業」）提供企業之間（「B2B」）電子商

務服務平台。於截至二零一五年十二月三十一日止年度，互聯網服務產生之銷售收入減少約人民幣79.6百萬元，跌幅為約9.8%。根據二零一五年年報，該跌幅主要由於中國宏觀經濟放緩及結構調整，導致中小企業生存困難，減弱其為B2B網站支付資訊廣告費用之能力。鑒於B2B業務改革，貴集團於二零一五年內在互聯網技術服務方面歷經一系列變革，包括(其中包括)建立B2B 2.0交易平台、建設O2O商業展覽中心、增加「買賣通」附加服務(例如詢盤寶)讓賣家可計算有效買家數量、開發移動終端在B2B交易中的應用，通過戰略合作由第三方提供B2B倉儲及物流服務。於二零一五年，該新一代B2B2.0業務之價值已獲貴集團客戶廣泛認可。然而，貴集團之權益持有人應佔溢利錄得顯著跌幅，由約人民幣187.6百萬元減少約72.0%至約人民幣52.6百萬元，主要由於(i)銷售員工之薪金及佣金以及市場推廣費用增加導致銷售及市場推廣費用上升；及(ii)於二零一四年十一月二十七日發行本金額為780.0百萬港元票面息率每年5%之可換股債券之利息每年5%，導致財務成本增加。該等因素持續影響貴集團截至二零一六年六月三十日止六個月之業績。儘管貴集團之銷售收入由截至二零一五年六月三十日止六個月約人民幣391.1百萬元增加至截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣465.8百萬元，權益股東應佔溢利於同期由約人民幣41.1百萬元減少至約人民幣29.0百萬元，主要由於銷售及市場推廣費用以及財務成本增加所致。

於二零一五年十二月三十一日，貴集團擁有現金及現金等價物約人民幣790.7百萬元，較二零一四年十二月三十一日約人民幣1,322.0百萬元減少約40.2%。於二零一六年六月三十日，貴集團之現金及現金等價物進一步減少約14.5%至約人民幣676.0百萬元。儘管現金狀況變差，貴集團之資產淨值由二零一四年十二月三十一日約人民幣1,315.2百萬元增加至二零一五年十二月三十一日約人民幣2,598.9百萬元，並於二零一六年六月三十日進一步增加至約人民幣3,052.7百萬元。資產淨值持續增加主要由於在二零一五年七月三日完成收購Orange Triangle之100%股本後，來自中國中關村在線之互聯網服務業務商譽之無形資產增加，而於二零一六年一月八日完成收購Zhongfu Holdings Limited所產生商譽則歸因於合併業務營運後預期所得協同效益及技術人才以及規模經濟效益。

獨立財務顧問函件

誠如董事告知，貴集團正通過升級貴集團之B2B平台至重度垂直並以商品為導向之平台進行B2B電子商務變革。貴集團亦積極拓展高增值服務領域之快速消費品市場分部。預期貴集團將繼續提供專業及創新之服務及產品以滿足市場及用戶需求。

1.2 有關買方之資料

買方為一間於中國註冊成立之有限公司，其股份於深圳證券交易所上市(股份代碼：300226)。買方為B2B信息以及鋼鐵及其他商品交易之電子商務運營商。買方之主要業務為(i)透過www.banksteel.com提供電子商務交易；(ii)透過www.mysteel.com提供鋼鐵及其他商品之信息；及(iii)其他服務。以下載列分別摘錄自通函附錄五買方截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止兩個年度以及摘錄自買方截至二零一六年六月三十日止六個月之中期報告之截至二零一六年六月三十日止六個月之合併財務資料：

	截至十二月三十一日止年度		截至 二零一六年 六月三十日 止六個月
	二零一四年 (經審核) 人民幣千元	二零一五年 (經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元
銷售收入	7,557,110	21,357,136	16,720,185
買方擁有人應佔 溢利/(虧損)	18,776	(250,385)	13,588
	於二零一四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元	於二零一六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元
買方擁有人應佔 資產淨值	443,385	77,231	385,037

經參考通函附錄五，買方於截至二零一五年十二月三十一日止年度錄得約人民幣21,357.1百萬元之銷售收入，較截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣7,557.1百萬元增加約182.6%。該升幅主要由於電子商務交易額及使用www.banksteel.com之客戶人數增加。誠如買方截至二零一五年十二月三十一日止年度之年報所披露，www.banksteel.com的業務模式於行業內日趨成熟及普及。然而，買方於截至二零一五年十二月三十一日止年度錄得虧損約人民幣250.4百萬元，而截至二零一四年十二月三十一日止年度則錄得溢利約人民幣18.8百萬元。虧損主要由於用於擴大市場份額之電子商務平台之運作成本大幅上升。由於買方目前於快速發展之行業內經營，運作電子業務平台所產生之開支及成本急速上升，以維持其市場地位及整體競爭力。鑒於經濟放緩及物價波動，相信買方之財務表現倒退受全球宏觀環境所帶動，經濟復甦時情況或會改善。

根據買方於截至二零一五年十二月三十一日止年度之年報，買方有意進一步發展其於鋼材交易之電子商務交易平台，同時橫向開拓其於電子商務平台交易之商品及貨品目錄，以及建立結合付款、收貨、物流、數據及財務服務系統之服務架構。

1.3 有關北京知行銳景之資料

北京知行銳景為一間於中國成立之有限公司，於最後可行日期，由郭先生及劉先生分別擁有60%及40%股本權益。郭先生及劉先生為北京知行銳景之股東，獲 貴公司委任持有北京知行銳景之全部股本權益。北京知行銳景主要於中國從事經營主要域名為www.zol.com.cn (中關村在線) (「中關村在線」) 及www.zol.com (中關村商城) 之網站。尤其是，中關村在線提供之內容主要與資訊科技相關產品有關，例如手機及配件、穿戴式設備、電腦(桌面、筆記本及平板電腦)、照相機、電腦硬件及軟件、遊戲、音視頻產品、家電、辦公室設備及汽車配件。目前，中關村在線有逾40百萬名註冊用戶，每日訪客達150百萬名左右，佔中國資訊科技用戶70%以上。同時，中關村在線之客戶包括國內外大多數領先資訊科技相關產品製造商。

獨立財務顧問函件

誠如二零一五年年報所披露，貴集團收購Orange Triangle及其附屬公司全部股本權益，同時亦透過與Orange Triangle一間全資附屬公司訂立一系列結構性合約收購北京知行銳景之控制權。原收購成本為人民幣1,299,997,000元。

以下載列摘錄自通函附錄二自北京知行銳景自二零一四年九月十一日(註冊成立日期)至二零一四年十二月三十一日之期間、截至二零一五年十二月三十一日止年度及截至二零一六年六月三十日止六個月之未經審核合併財務資料：

	自二零一四年 九月十一日至 二零一四年 十二月 三十一日之期間 人民幣千元	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
銷售收入	1,895	295,955	141,668
北京知行銳景權益持有人 應佔溢利	1,457	51,209	25,927
	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元
資產淨值	2,457	62,666	88,593

1.4 有關西藏銳景之資料

於二零一六年三月二十四日，北京慧聰建設與知行前股東訂立夥伴協議，據此，有限合夥企業西藏銳景已告成立，北京慧聰建設為其普通合夥人而劉先生、王女士、施先生及楊女士為有限合夥人，分別向該合夥企業注入99%及0.4%、0.25%、0.2%及0.15%資金及各自分別有權擁有西藏銳景夥伴股本99%及1%。北京慧聰建設及知行前股東向西藏銳景注入之資本金額總額為人民幣30,000,000元。於最後可行日期，西藏銳景之實繳資本價值金額為人民幣10,000,000元。西藏銳景主要從事投資控股。

於二零一六年八月四日，北京慧聰建設與知行前股東訂立第二份補充夥伴協議，以進一步訂明西藏銳景於框架協議項下擬進行之交易中之角色，即作為知行前股東之投資公司以完成框架協議項下擬進行之交易。西藏銳景僅為於重組後作為北京知行銳景之股東及於完成後持有買方股份之目的成立及營運。

1.5 有關知行前股東之資料

知行前股東或其指定人士為NAVI-IT(買賣協議之賣方)之法定及實益擁有人。於最後可行日期，劉先生、王女士、施先生及楊女士各自或彼等各自之指定人士分別擁有 貴公司已發行股本6.16%、3.85%、3.08%及2.31%之權益。

劉先生及王女士均為北京知行銳景之高級管理人員。劉先生為北京知行銳景之總經理，負責北京知行銳景之整體業務管理及策略規劃。王女士為北京知行銳景之綜合管理部總監，負責管理北京知行銳景之人力資源、財務及行政。於該等交易完成後，劉先生及王女士預期將繼續履行彼等於北京知行銳景之現行職務。施先生及楊女士概無參與北京知行銳景之業務經營。施先生現時為一位專業投資者，而楊女士現時為一間電力公司之僱員。除上述者外，知行前股東於其他方面與 貴集團概無關係。

2. 框架協議及重組之條款

2.1 框架協議

於二零一六年四月二十六日，賣方、貴公司及買方訂立初步框架協議，據此(其中包括)，賣方已有條件同意按總代價出售，且買方已有條件同意按總代價收購目標權益(即北京知行銳景之全部股權)。總代價將部分以代價發行支付，部分以現金代價支付。完成後，北京知行銳景不再為 貴公司之附屬公司。

於出售事項後，倘各新履約承諾年度之新履約目標已告達成，則貴集團根據補充夥伴協議透過獎賞機制將間接轉讓最多40%總代價予知行前股東。

於二零一六年五月三十日，初步框架協議之訂約方已訂立首份補充協議，(其中包括)設定總代價下限為人民幣2,000百萬元，以及將實行買方集資計入框架協議之先決條件。

2.2 重組

為進行出售事項，誠如框架協議所載，貴公司將就其現有資訊科技垂直網站資產、業務及人力資源進行重組。緊隨重組完成後，北京知行銳景將獨立經營目標業務，且北京知行銳景將由北京慧聰建設擁有60%權益及西藏銳景擁有40%權益。

為進行重組，貴集團已訂立股本轉讓協議、資產轉讓協議及終止協議。

股本轉讓協議

於二零一六年四月二十六日，郭先生、劉先生、北京慧聰建設及西藏銳景訂立股本轉讓協議，據此，郭先生及劉先生須向北京慧聰建設及西藏銳景轉讓其於北京知行銳景之全部股權。轉讓後，北京知行銳景將由北京慧聰建設擁有60%權益及西藏銳景擁有40%權益。轉讓代價為人民幣46.6百萬元，經參考北京知行銳景於二零一六年三月三十一日之資產淨值後釐定，且須以現金向Orange Triangle之指定賬戶付款。

資產轉讓協議

於二零一六年四月二十六日，Orange Triangle及北京知行銳景訂立資產轉讓協議，據此，根據資產轉讓協議之條款及條件，Orange Triangle已有條件同意向北京知行銳景轉讓及北京知行銳景已有條件同意接收Orange Triangle所轉讓由Orange Triangle擁

有之若干域名、註冊商標及其他知識產權(「資產」)。完成後，資產所有權將轉讓予北京知行銳景，其將全權合法擁有資產。北京知行銳景亦可全權經營資產。Orange Triangle將不再為資產擁有人及將無經營資產之任何權利。

終止協議

於二零一六年四月二十六日，郭先生、劉先生、Orange Beijing、北京知行銳景及Orange Triangle訂立終止協議，據此，終止協議訂約方同意於終止協議生效之日起終止現有結構性合約及其不再具任何法律效力。訂約方於現有結構性合約項下之任何權利、義務或責任(無論為現有或或然)均將被終止及解除。

訂約方確認，現有結構性合約項下概無未履行之義務、責任或未解決之爭議或糾紛。訂約方亦同意所有實際或潛在違約賠償義務或負債(如有)均已獲雙方豁免。訂約方確認採取一切必要行動終止現有結構性合約及登記解除股份質押(如有)，包括但不限於執行有關手續及簽立有關文件。

框架協議須待(其中包括)重組完成後，方告作實。倘框架協議因未能符合其他先決條件而並無成為無條件並告失效，則(i) 貴公司無意撤銷重組；(ii)補充契據將告失效；及(iii)該等補充夥伴協議之主體事項(即代價股份及現金代價)將不會發行或支付。

有關股本轉讓協議、資產轉讓協議及終止協議之詳情，請參閱董事會函件內之「根據框架協議訂立之協議」一段。

2.3 代價

總代價初步估計為人民幣2,080百萬元。總代價乃由賣方與買方經參考(1)目標資產根據資產估值報告之估值；及(2)北京知行銳景之經營條件及行業前景後公平磋商釐定。預期框架協議之訂約方將訂立獨立補充協議，以由買方確認資產估值報告後釐定最終總代價。於任何

獨立財務顧問函件

情況下，總代價不得超過人民幣2,080百萬元。根據首份補充協議，總代價不得少於人民幣2,000百萬元。因此，估計最高及最低總代價分別為原定收購成本人民幣1,299,997,000元約60.0%及53.8%之溢價。然而，根據第二份補充協議，倘截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度之新履約目標之所有履約率低於50%，則經補償後之總代價將為人民幣390百萬元，較原定收購成本折讓約70.0%。

總代價支付方式為(a)總代價之55%(根據初步框架協議原定為67%)由買方透過配發及發行代價股份支付予賣方；及(b)總代價之45%(根據初步框架協議原定為33%)由買方透過支付現金代價支付予賣方。

根據框架協議，訂約方同意總代價須由北京慧聰建設與西藏銳景按60%及40%之比例攤分。

發行價目前定為每股代價股份人民幣36.49元，可予調整至：

- (i) 相當於買方緊接定價日前20個交易日在深圳證券交易所所報成交量加權平均價(即總成交額除以總成交量)之90%；及
- (ii) 較買方於二零一六年二月二十四日(即自二零一六年二月二十五日起買方緊接其停牌前之最後交易日)在深圳證券交易所所報每股收市價人民幣45.82元折讓約20.36%。

買方將發行予北京慧聰建設及西藏銳景之股份數目應按照以下公式計算：

$$\text{代價股份數目} = \text{總代價} \times 55\% \div \text{發行價}$$

發行價乃由賣方與買方根據深圳證券交易所規則經公平磋商後釐定。倘(其中包括)買方於定價日起至代價股份發行日期止期間作出

獨立財務顧問函件

任何如派付股息、發行紅利股票、配售股份或公積轉增股本之除權除息事項，則最終將予發行之代價股份數目及發行價將作除權除息調整。有關代價股份調整機制之詳情，請參閱董事會函件「代價」一段。

根據第二份補充協議，按照初步總代價計算及假設發行價為每股代價股份人民幣36.49元，(i)北京慧聰建設將收取現金人民幣661,440,000元及16,074,540股代價股份以及(ii)西藏銳景將收取現金人民幣274,560,000元及15,276,514股代價股份。

根據總代價之初步估計金額，代價股份之總數將為31,351,054股買方股份，佔經代價股份及代價發行及買方集資完成後按發行價將予發行之26,116,744股買方股份所擴大之買方已發行股本約14.45%（假設於最後可行日期後買方概無其他變動）。

貴集團接納代價股份即代表 貴集團收購買方之若干已發行股本。

於完成出售事項及收購事項後，買方董事會將由9名董事組成，其中包括3名獨立董事及6名股東代表董事。北京慧聰建設及西藏銳景各自將有權提名1名股東代表董事。然而，將會出現若干不確定因素，包括潛在買方集資可能攤薄 貴公司於買方股本權益，以及不確定對買方董事會可發揮影響力之程度。

有關目標資產估值

根據董事會函件，適用於買方有關其收購目標資產之中國適用法律及法規須作出資產估值報告。誠如通函附錄六所載，資產估值報告由中國合資格估值師坤元資產評估有限公司根據收益法及市場法以所採用收益法得出之結果編製。於二零一六年二

月二十九日，根據資產估值報告，目標資產價值評定為約人民幣2,083.2百萬元，分別較估計初步總代價人民幣2,080百萬元及最低總代價人民幣2,000百萬元有輕微溢價約0.15%或4.2%。

就此，吾等向估值師查詢有關資產估值報告所採用之方法以及估值過程之詳情。此外，吾等已審閱及查詢(i)估值師與貴公司之聘任條款；(ii)估值師就履行估值之資歷及經驗；及(iii)估值師進行估值所採取之步驟。根據授權函件及估值師提供之其他相關資料，以及吾等向估值師之查詢，吾等注意到估值師擁有浙江省國有資產管理局發出之資產評估資格證書以及中國財政部及中國證監會發出之證券期貨相關業務評估資格證書，因此，估值師為中國合資格之資產評估公司，為上市公司之交易提供估值服務。吾等亦注意到估值師就多間香港及中國上市公司之交易具備充分資歷及經驗。尤其是，吾等從估值師之網站及其向吾等查詢之回覆知悉，其曾為中國逾80間上市公司及多間香港上市公司之交易完成估值，且其已為類似目標資產之業務進行估值。吾等已審閱估值聘任條款以及注意到工作範圍符合所須提供之意見，且吾等並不知悉任何工作範圍之限制以致可能對估值師作出保證之程度構成不利影響。因此，在此基礎上，吾等信納估值師之聘任條款以及其履行估值之資歷及經驗，而吾等認為估值師之工作範圍屬合適。

獲估值師告知，鑒於北京知行銳景之業務模式已相對穩定及成熟，其未來收入及對其未來收入風險之適用貼現率能夠合理預測，當中假設北京知行銳景將繼續於其現行內容及範圍內從事業務。於採用收益法前，其亦已初步採用市場法，因為在市場上能覓得與目標資產在資產規模及結構、經營範圍及盈利水平相若之可資比較上市公司。另一方面，由於北京知行銳景屬於互聯網企業，擁有客戶資源、商譽、人力資源、技術業務能力等重大無

形資產，對其盈利能力至關重要，故資產基礎估值法不獲採用，因為其無法取得此等無形資產之價值。然而，最終估值結果並無採用市場法，因為中國股票市場相對波動，並可能會影響於估值日期可資比較公司之價值。吾等亦從估值師得悉，目標資產之估值方法通常用於業務及企業估值，符合一般市場慣例。基於上述原因，吾等認為資產估值報告中所採用之方法屬公平合理。

評估資產估值報告所採納之主要基準及假設之公平性及合理性時，吾等知悉估值師已為估值作出多項一般假設，包括(其中包括)宏觀經濟及經營環境穩定、已遵守相關法律及法規以及無不可抗力因素。估值師進一步對目標資產作出特定假設，包括落實重組、知行銳景之適用稅率及其為業務許可證續期之能力。根據吾等與估值師之討論，吾等贊同估值師，認為該等假設普遍於業務及企業估值獲採納，且符合一般市場慣例。

經參考估值之相關預測，該預測乃根據截至二零一五年十二月三十一日止年度及截至二零一六年二月二十九日止兩個月之廣告宣傳及提供服務之過往收入，以及於二零一六年至二零二一年之預期營業額增長得出。吾等已就(其中包括)廣告宣傳收入及提供服務收入、網絡成本、僱員薪金、研究及開發成本以及管理費用各自增長率之基準向估值師查詢，而吾等已就此獲悉原因。吾等亦已與估值師討論基準，並審閱於預測所用之折現率之計算方法。有關上述假設及方法之詳情載於本通函附錄六所載之資產估值報告。

經審閱過往財務數據及與估值師之討論，吾等並不知悉任何重大因素，可能導致吾等對估值師於資產估值報告所採納對估值及財務預測之主要基準及假設之公平性及合理性存在疑問。

與可資比較公司之比較

為評估總代價之公平性及合理性，吾等已使用市盈率（「**市盈率**」）進行交易倍數分析，其為其中一種最常用基準。吾等並無使用市賬率，因為吾等認為北京知行銳景於二零一五年十二月三十一日或二零一六年六月三十日之資產淨值並不能真實反映北京知行銳景之公平值，因為資產由Orange Triangle持有。鑒於北京知行銳景由 貴公司持有，作為於聯交所上市之公司之業務一部分，吾等已搜尋聯交所上市公司，該等公司從事之業務與北京知行銳景相若，均經營電子商務業務，而該可資比較業務於該等公司各自最近期財政年度產生大部分（即多於50%）營業額。就吾等所深知及所知悉，吾等已識別三間公司（「**可資比較公司**」）符合上述標準且僅其中兩間於其各自最近期財政年度錄得盈利。然而，可資比較公司為詳盡列表，因此，吾等認為可資比較公司具代表性以及適合比較。務須注意，儘管可資比較公司從事類似業務，但北京知行銳景之營運及前景與可資比較公司並非完全相同，故吾等並無對可資比較公司之業務及營運進行任何深入調查。以下載列可資比較公司根據其於初步框架協議日期之收市價及其最近期刊發財務資料計算之市盈率：

公司名稱	股份代號	主要業務	市盈率(倍)
科通芯城集團	400	於中國經營IC及其他電子零件交易型電子商務平台。	38.8
貿易通電子貿易有限公司	536	提供處理若干政府貿易相關文件的前端政府電子貿易服務(GETS)。	15.9
DX.com控股有限公司	8086	從事電子商務業務及提供線上銷售平台。	不適用 (附註1)
		最高	38.8
		最低	15.9
		平均	27.4
出售事項		以主要域名www.zol.com.cn及www.zol.com在中國經營網站	39.1 (附註2)

資料來源：聯交所網站(www.hkex.com.hk)

獨立財務顧問函件

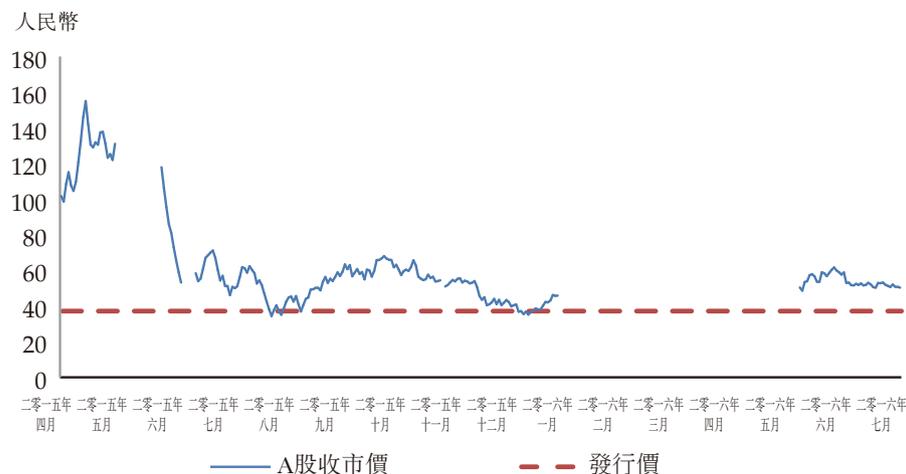
附註：

1. DX.com控股有限公司於最近期財政年度出現虧損，因此其市盈率並不適用。
2. 北京知行銳景之隱含市盈率根據最低總代價人民幣2,000百萬元及北京知行銳景截至二零一五年十二月三十一日止年度之除稅後純利計算。

如上表所示，可資比較公司之市盈率約為15.9倍及38.8倍，而其平均市盈率約為27.4倍。因此，根據最低總代價及北京知行銳景於截至二零一五年十二月三十一日止年度之除稅後純利計算之出售事項隱含市盈率約39.1倍高於可資比較公司之市盈率。鑒於補充夥伴協議項下之知行前股東獎賞機制使然，按初步總代價人民幣2,080百萬元計算，估計 貴公司將收取之總代價金額為人民幣1,248百萬元。就此而言，出售事項之隱含市盈率將約為24.4倍，因此符合可資比較公司。倘各新履約承諾年度之新履約目標未能達成(假設所有履約率低於50%)，則根據最低總代價人民幣390.0百萬元計算，出售事項之隱含市盈率應為約7.6倍，較可資比較公司為低。然而，經考慮(i)根據估值，新履約目標與截至二零一八年十二月三十一日止三個年度之預測溢利相近；及(ii)最低總代價人民幣390.0百萬元只會於北京知行銳景未能達成各新履約承諾年度之新履約目標之50%時落實，因此吾等認為收取該最低總代價人民幣390.0百萬元不大可能落實，故總代價對無權益股東而言屬公平合理。

買方過往股價表現

為評估發行價之公平性，吾等已評估買方A股（「A股」）自二零一五年四月二十六日（即初步框架協議日期前約一年）起至最後可行日期（包括該日）止期間（「回顧期間」）之每日收市價，以說明A股之近期交易表現。A股於回顧期間之過往收市價與發行價之比較呈列如下：



資料來源：路透社

附註：A股(i)自二零一五年五月二十九日起至二零一五年六月二十三日止（包括首尾兩日）；(ii)自二零一五年七月七日起至二零一五年七月十三日止（包括首尾兩日）；(iii)於二零一五年十二月十一日；及(iv)自二零一六年二月二十五日起至二零一六年六月二十九日止暫停買賣。

於回顧期間，A股於深圳證券交易所所報之每日收市價介乎人民幣34.34元至人民幣154.98元。因此，發行價介乎於上述價格範圍內，且於整個回顧期間（不包括四個交易日）內較A股之收市價有所折讓。隨著發行價跌至低於A股收市價，倘 貴公司利用現金代價自市場收購A股，則 貴公司將獲配發更多代價股份。

A股價格於二零一五年五月二十一日達到最高值並於二零一五年五月二十九日暫停買賣，以待發佈建議收購有關買方業務發展之公司之公告。於二零一五年六月二十四日A股恢復買賣及公佈擱置收購後，A股價格大幅下跌直至二零一五年七月七日A

股暫停買賣。A股於二零一五年七月十四日恢復買賣，且買方公佈就鋼鐵切割中心之營運訂立合作協議。此後，A股價格於人民幣34.34元至人民幣71.11元之價格範圍內波動。

鑒於(i)發行價介乎價格範圍內且於整個回顧期間(不包括僅四個交易日)內較A股收市價有所折讓；(ii) A股價格下跌可能由於擱置收購與買方業務發展有關之公司所致；及(iii)收購事項符合買方之業務策略，故董事預期完成後A股價格將回升。就此而言，吾等贊同董事，認為發行價對股東而言屬公平合理。

2.4 履約承諾

賣方已向買方承諾，北京知行銳景將於下列新履約承諾期間內實現各新履約承諾年度之新履約目標：

新履約承諾年度	北京知行銳景 經審核業績 所載純利
截至二零一六年十二月三十一日止年度	人民幣130,000,000元
截至二零一七年十二月三十一日止年度	人民幣169,000,000元
截至二零一八年十二月三十一日止年度	人民幣219,700,000元

有關計算新履約目標及總代價調整機制(倘新履約目標未能達成)之詳情，請參閱董事會函件「履約承諾」一段。

根據預期安排，倘新履約目標未能達成，則西藏銳景須根據框架協議於補償北京慧聰建設前向買方補償。倘各新履約承諾年度之新履約目標未能達成(假設所有履約率低於50%)，按照此情況，西藏銳景將須補償其所佔之所有代價股份及現金代價，而北京慧聰建設將須補償其所佔之所有代價股份及其所佔現金代價約41.04%。北京慧聰建設

獨立財務顧問函件

所獲得之餘下現金代價應為人民幣390百萬元。根據該安排，西藏銳景（知行前股東於當中擁有權益）將首先作出補償。倘各新履約承諾年度之新履約目標已告達成，則知行前股東將透過西藏銳景獲得總代價之40%。倘任何新履約承諾年度之純利低於新履約目標，則北京慧聰建設及西藏銳景作出補償之方式詳情，請參閱董事會函件。因此，董事認為，該安排將給予知行前股東獎勵以達成新履約目標，而該安排亦將有利於 貴公司並為其帶來利益。

就此，吾等已與董事討論新履約目標之基準，該目標高出買賣協議載列之履約目標（「舊履約目標」）30%，據此，倘舊履約目標未能達成，知行前股東應補償 貴公司。獲董事告知，該機制構成知行前股東達成履約目標之獎勵。吾等已進一步向 貴公司查詢劉先生和王女士之背景及工作經驗。如於上文「有關知行前股東之資料」一段所述，劉先生為北京知行銳景之總經理，負責北京知行銳景之整體業務管理及策略規劃。王女士為北京知行銳景之綜合管理部總監，負責管理北京知行銳景之人力資源、財務及行政。根據吾等與董事所討論及由 貴公司提供之相關資料，吾等知悉劉先生與王女士各自(i)已分別加入中關村在線約16年及8年；(ii)已廣泛參與有關中關村在線及北京知行銳景之營運及業務發展；及(iii)已與北京知行銳景訂立服務或僱傭協議，據此，劉先生與王女士受(其中包括)非競爭及保密條款所規限。就此而言，吾等贊同董事，認為劉先生與王女士為北京知行銳景之業績及營運之主要管理層，且建立獎賞機制至關重要。另一方面，根據估值，吾等亦知悉新履約目標與截至二零一八年十二月三十一日止三個年度之預測溢利相近。經董事確認後，儘管總代價乃經參考估值後釐定，惟彼等亦已計及預測溢利以釐定總代價，致使總代價較原定收購成本有溢價。經考慮上述內容，吾等認為建立新履約目標屬合理。

2.5 禁售期

代價股份於配發及發行後須受36個月禁售期(「禁售期」)所限，期間賣方不得轉讓任何代價股份。於禁售期，賣方或會附加抵押、質押、擔保、優先權利或其他第三方權利予不多於釋放代價股份數目之80%，釋放代價股份數目按董事會函件「禁售期」一段所詳述之公式釐定。經考慮(i)北京知行銳景將於完成後於買方財務報表綜合入賬；(ii)收購事項符合買方業務策略且買方財務表現可能於完成後有所改善；(iii)發行價對無權益股東而言屬公平合理；及(iv)禁售期與新履約承諾年度屬相同期間，且劉先生與王女士根據新履約目標安排獲獎勵，吾等認為禁售期屬合理。

3. 該等補充夥伴協議

於二零一六年三月二十四日，北京慧聰建設及知行前股東訂立夥伴協議，據此，有限合夥企業西藏銳景已告成立，北京慧聰建設為其普通合夥人而劉先生、王女士、施先生及楊女士為有限合夥人，分別向該合夥企業注入99%及0.4%、0.25%、0.2%及0.15%資金及各自有權擁有西藏銳景夥伴股本分別99%及1%。北京慧聰建設及知行前股東向西藏銳景注入之資本金額總額為人民幣30,000,000元，將按其各自於西藏銳景之持股量比例注入。於最後可行日期，西藏銳景之實繳資本價值金額為人民幣10,000,000元。

鑒於買方及貴集團均有意邀請北京知行銳景之主要管理層參與出售事項，並給予彼等獎勵以於完成後管理及營運北京知行銳景，北京慧聰建設已與知行前股東於二零一六年四月二十六日就獎賞機制訂立補充夥伴協議，據此，倘各新履約承諾年度之新履約目標已告達成，則貴集團將根據向知行前股東間接轉讓最多40%之總代價。

作為獎賞機制一部分，訂約方同意，倘相關履約承諾年度之新履約目標達成，北京慧聰建設將按金額相等於相關實繳資本金額之代價向知行前

獨立財務顧問函件

股東轉讓以下相應實繳資本金額夥伴股本：

	夥伴股本百分比
第一個履約承諾年度	29%
第二個履約承諾年度	30%
第三個履約承諾年度	40%

上述代價乃參考北京慧聰建設實繳資本金額之數額而釐定。知行前股東各自須收取北京慧聰建設根據各有限合夥人實際注資比例轉讓之夥伴股本及相應實繳資本金額。

為免生疑問，倘達成各新履約承諾年度之新履約目標，則知行前股東將有權享有西藏銳景全部權益。倘概無達成各新履約承諾年度之任何新履約目標，則知行前股東將維持其於西藏銳景之1%權益。

於完成辦理有關北京慧聰建設於西藏銳景99%夥伴股本之工商登記變更後，其將不再為西藏銳景之普通合夥人。西藏銳景之有限合夥人須於其當中挑選一名普通合夥人。

訂約方同意，西藏銳景須於收訖後30日內向有限合夥人分派根據框架協議將予收取之現金代價，作為股息（「股息」）。各有限合夥人須根據各自實際注資比例收取股息。該等經協定條款已根據第三份補充夥伴協議修訂，有關詳情請參閱董事會函件之「該等補充夥伴協議」一段「III. 第三份補充夥伴協議」分段。

補充夥伴協議須待（其中包括）補充夥伴協議項下擬進行交易於股東大會上獲批准後，方告生效。

於二零一六年八月四日，北京慧聰建設與知行前股東訂立第二份補充夥伴協議，以進一步訂明西藏銳景於框架協議項下擬進行之交易中之角色，即作為知行前股東之投資公司以完成框架協議項下擬進行之交易。西藏銳

景僅為於重組後作為北京知行銳景之股東及於完成後持有買方股份之目的成立及營運。

於二零一六年八月二十三日，北京慧聰建設與知行前股東訂立第三份補充夥伴協議，據此，訂約各方同意修訂向西藏銳景之有限合夥人(即知行前股東)分派現金代價之時間。倘北京西藏銳景於任何新履約承諾年度之經審核業績載列其純利少於相關新履約目標之80%，則現金代價之相關部分將不會分派予西藏銳景之有限合夥人，惟將根據框架協議(經修訂)用於補償買方(「現金補償」)。西藏銳景之有限合夥人須就任何現金代價分派所產生之全部稅項承擔責任。

如上文「履約承諾」一段所論述，劉先生與王女士為北京知行銳景之業績及營運之主要管理層，且彼等建立獎賞機制對管理北京知行銳景至關重要。作為獎賞劉先生與王女士之機制之一部分，知行前股東將被授予西藏銳景100%之權益及40%總代價。然而，倘各新履約承諾年度之新履約目標獲達成，該轉讓方告實行。經考慮(i)倘新履約目標獲達成，補充夥伴協議項下之轉讓方告實行；(ii)經計及補充夥伴協議項下之轉讓後，總代價介乎於可資比較公司之範圍內(於上文「與可資比較公司之比較」一段詳述)；(iii)劉先生與王女士之重要性；及(iv)現金代價僅會於相關新履約目標獲達成後分派予知行前股東，吾等認為補充夥伴協議之條款屬合理。

4. 補充契據及建議場外股份購回

就獎賞機制而言，於二零一六年四月二十六日，貴公司與NAVI-IT及知行前股東訂立補充契據，據此，貴公司有條件同意購回及知行前股東有條件同意出售或促使出售購回股份，代價為零及須受補充契據之條款及條件規限。

在補充契據之條款及條件之規限下，貴公司有條件同意購回，而知行前股東各自有條件同意出售購回股份，且不附帶及免除所有產權負擔，並連同其所隨附一切權利，包括收取於購回完成日期或之後之記錄日期所宣派、作出或派付之任何股息或其他分派之一切權利。

獨立財務顧問函件

慧聰代價股份相當於 貴公司於最後可行日期已發行股本約15.41%。根據 貴公司日期為二零一六年八月二十六日之公佈，二零一五年七月一日至二零一六年六月三十日之舊履約目標已達成。預期購回將於二零一六年底以前完成。屆時須已根據買賣協議條款向知行前股東或其全資公司發放第一批慧聰代價股份(截至二零一六年六月三十日止履約承諾年度)。因此，購回將僅涉及第二批慧聰代價股份及第三批慧聰代價股份，即88,958,115股股份，相當於最後可行日期 貴公司已發行股本約8.81%。

購回股份之總代價為零，乃由 貴公司及知行前股東經公平商業磋商，並考慮獎賞機制後釐定。購回就實行獎賞機制而生效，倘各新履約承諾年度之新履約目標已告達成，則 貴集團透過獎賞機制將間接轉讓最多40%總代價予知行前股東。根據框架協議，總代價不會超過人民幣2,080,000,000元及不少於人民幣2,000,000,000元。因此，儘管於補充契據所載之購回代價為零，倘各新履約承諾年度之新履約目標獲達成，則購回之代價將為總代價之40%，而購回代價不會超過人民幣832,000,000元及不少於人民幣800,000,000元。購回之實際代價人民幣832,000,000元中，人民幣274,560,000元將由買方以現金支付，而餘下人民幣557,440,000元將透過發行15,276,514股代價股份支付。

購回完成須於購回條件達成當日或 貴公司可能指示之有關其他時間發生。於購回完成後，購回股份將根據公司法予以註銷。

根據買賣協議，知行前股東已承諾，Orange Triangle、Orange HK、橙北京及北京知行銳景須達成由二零一五年七月一日起計三個年度之若干履約目標，及倘：

- (i) 於上述期間，履約目標未能達成，則 貴公司須按總代價人民幣1元購回慧聰代價股份之協定部分；及
- (ii) 於截至二零一六年六月三十日止年度，Orange Triangle、Orange HK、橙北京及北京知行銳景將取得少於人民幣70,000,000元之除稅後溢利，則 貴公司全權酌情解除買賣協議(第(i)及(ii)項統稱「原有機制」)。

獨立財務顧問函件

原有機制之進一步詳情載於 貴公司日期為二零一五年五月八日之公佈中「買賣協議－履約目標及調整機制」及「買賣協議－購回機制」各段。買賣協議有關原有機制之該等條文將於購回完成後不再有效。

訂立補充契據及進行購回之理由

根據董事會函件，原有機制不僅為買賣協議之價格調整機制，其構成知行前股東達成舊履約目標之獎勵。倘舊履約目標已告達成，則 貴公司將須根據買賣協議向知行前股東發放合共155,684,485股股份(包括購回股份)。

倘各新履約承諾年度之新履約目標已告達成，則 貴集團將根據獎賞機制向知行前股東間接轉讓最多40%之總代價

儘管於補充契據所載之購回代價為零，倘各新履約承諾年度之新履約目標獲達成，則購回之代價將為總代價(將不超過人民幣832,000,000元及不少於人民幣800,000,000元)之40%，惟 貴公司認為獎賞機制及購回屬合理，乃基於以下原因：

- (1) 由於新履約目標較舊履約目標高出30%，而倘僅原定根據買賣協議承諾之舊履約目標能夠達成，而新履約目標未能達成，則知行前股東將承受失去所有購回股份之風險，且無法根據獎賞機制於買方取得任何股份或現金，故 貴集團認為，向知行前股東提供裨益(包括根據第三份補充夥伴協議之條款分派現金代價人民幣274,560,000元)以吸引彼等同意參與該等交易實屬必要；
- (2) 倘知行前股東不願意參與該等交易，由於北京知行銳景主要管理層之直接參與為買方之主要要求，故 貴集團將無法與買方達成協議；
- (3) 避免重覆(i)根據買賣協議向知行前股東發放慧聰代價股份，前提是舊履約目標可告達成及(ii)獎賞機制；

- (4) 購回是出售事項不可或缺之一部分，預期為 貴集團帶來收益淨額人民幣149,684,000元(誠如董事會函件「出售事項、收購事項、購回及建議出售西藏銳景之收益」一段所述)；及
- (5) 基於進行出售事項及收購事項之理由及裨益，尤其是於日後給予買方及 貴公司更多機會互相合作參與B2B上游及下游業務以及商品交易，並創造協同效應，將對 貴集團及股東整體有利。

與此同時，鑒於(i) 貴公司認為與同時運作原有機制及獎賞機制相比，以獎賞機制代替原有機制可有效減輕 貴集團之行政負擔及成本；及(ii)知行前股東間之密切關係(即長期業務夥伴，其有意共同行事)，其已不可磋商一項新安排，將僅包括為北京知行銳景主要管理層之兩名知行前股東(即劉先生及王女士)而不包括另外兩名，全部四名知行前股東已包括在獎賞機制(儘管僅得劉先生及王女士為北京知行銳景主要管理層)。

經盡職調查，吾等已取得並審閱買賣協議及與董事就其條款進行商討。根據與董事之討論及吾等對北京知行銳景之審閱及 貴公司日期為二零一六年八月二十六日之公佈，吾等獲告知第一批慧聰代價股份將按照買賣協議之條款根據達成於二零一五年七月一日起至二零一六年六月三十日止期間之舊履約目標發放予知行前股東或彼等全資擁有公司。因此，吾等理解，倘舊屬約目標於買賣協議項下之履約承諾期間(即截至二零一八年六月三十日止兩個十二個月期間)內有所不足，則 貴公司須購回第二批慧聰代價股份及第三批慧聰代價股份，且吾等得悉符合相關規則及規例需要相當時間及成本。基於以上各項及經考慮(i)訂立該等補充夥伴協議以實行獎賞機制屬合理；(ii)購回是出售事項不可或缺之一部分；(iii)根據通函附錄四所載餘下集團之未經審核備考財務資料，出售事項預期為 貴集團帶來收益淨額人民幣149,684,000元；及(iv)出售事項之理由，吾等認為購回對無權益股東屬公平合理。

5. 進行出售事項及收購事項之理由

根據董事會函件及 貴公司日期為二零一六年八月二十六日之公佈，截至二零一六年六月三十日止首個履約承諾年度之舊履約目標已告達成。因此，根據買賣協議，第一批慧聰代價股份(合共66,726,370股慧聰代價股份)將發放予知行前股東。吾等已審閱本通函附錄二所載之北京知行銳景截至二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月之未經審核財務資料。根據吾等與 貴公司管理層之討論，吾等獲告知由二零一五年七月一日起至二零一六年六月三十日止期間(即舊履約目標之首個履約承諾年度)由北京知行銳景產生之溢利約人民幣68.7百萬元乃主要源自於中關村在線投放廣告之廣告收入及市場營銷解決方案費用，而該等收入於北京知行銳景一般及正常業務中產生。於計算舊履約目標時，亦須考慮橙北京之經營溢利。為此，吾等亦已審閱橙北京之未經審核合併財務資料，並注意到由二零一五年七月一日起至二零一六年六月三十日止期間之除所得稅後溢利超出首個履約承諾年度之舊履約目標。

預期知行前股東將因出售北京知行銳景之全部權益收取總代價約人民幣818,511,000元(即現金人民幣450,000,000元及以公平值計量之第一批慧聰代價股份約人民幣368,511,000元之總和(按於二零一五年七月三日(即慧聰代價股份發行日期)在聯交所所報收市價每股7.00港元(相當於約人民幣5.52元)之66,726,370股慧聰代價股份計算))，即 貴公司收購北京知行銳景之成本。有關 貴公司及知行前股東根據買賣協議及框架協議就代價配額及支付義務作出之比較，請參閱董事會函件「進行出售事項及收購事項之理由及裨益」一段。

誠如董事會函件「進行出售事項及收購事項之理由及裨益」一段之情況對照表所訂明，(i) 貴公司在新履約目標已告達成之情況下將較其於現有架構下舊履約目標獲達成之情況下獲得更多利益；(ii) 於新履約目標未獲達成之情況下， 貴公司將能夠維持現金人民幣390,000,000元；及(iii) 出售北京知行銳景60%權益之代價人民幣1,248,000,000元大幅高於收購北京知行銳景全部權益之成本人民幣818,511,000元。

獨立財務顧問函件

基於上述情況，儘管 貴公司將收取款項人民幣1,248,000,000元(少於總代價人民幣2,080,000,000元)，而不論新履約目標是否已告達成，北京知行銳景60%權益之出售事項之代價人民幣1,248,000,000元仍然較原定收購成本人民幣818,511,000元為高。此外，誠如二零一五年年報所披露，於二零一五年十二月三十一日，收購北京知行銳景所產生之商譽(「商譽」)為約人民幣980.2百萬元。 貴公司管理團基於利用涵蓋五年期間之稅前現金流量預測以使用價值法監管商譽之金額。倘商譽之賬面值低於其可收回金額(即使用價值及公平值之較高者減出售事項之成本)，減值即時確認為開支。因此，經 貴公司確認後，倘概無新履約目標獲達成且出售事項並無進行， 貴公司預期須就商譽計提減值，並因此導致 貴集團之財務業績產生減值虧損。於此情況下，出售事項將令 貴公司得以出售北京知行銳景中表現不佳之投資，並維持現金人民幣390,000,000元。為此，無論北京知行銳景日後表現如何，出售事項將令 貴公司得以變現北京知行銳景之投資。

此外，鑒於(i)買方相信北京知行銳景之管理團隊(知行前股東)乃實現新履約目標之關鍵；(ii) 貴集團不得與買方終止交易，除非北京知行銳景所委聘之主要管理團隊已滿足買方之主要要求；及(iii) 框架協議項下之架構將更有助於將知行前股東與買方之權益貫徹一致，並因此提升達成新履約目標之機會， 貴公司同意框架協議之條款。儘管知行前股東或會於各相關年度之新履約目標獲達成之前提下透過無償轉讓西藏銳景之股本權益收取人民幣832,000,000元，惟知行前股東須：

- (i) 退回公平值約人民幣491,290,000元(按於二零一五年七月三日(即慧聰代價股份發行日期)在聯交所所報收市價每股7.00港元(相當於約人民幣5.52元)之88,958,115股購回股份計算)之購回股份；及
- (ii) 倘三個履約承諾年度之除稅後溢利總額人民幣518,700,000元之全部新履約目標(其高出30%，較舊履約目標更難達成)之履約承諾未獲達成，補償相等於代價人民幣832,000,000元之全額款項，

以換取就北京知行銳景40%權益之代價人民幣832,000,000元。鑒於知行前股東須向 貴公司退回購回股份，而知行前股東於新履約目標項下之責任

獨立財務顧問函件

較 貴公司更為嚴苛，董事會認為，就北京知行銳景40%之權益透過轉讓西藏銳景之股本權益向知行前股東撥款代價人民幣832,000,000元之水平屬公平合理，且符合 貴公司及其股東之整體利益。

根據董事會函件， 貴公司預期，由於預料 貴集團將錄得收益，加上預計代價股份將按折讓價發行予 貴集團，故出售事項及收購事項有助提升 貴集團之整體價值。根據最高總代價人民幣2,080百萬元計算，預期現金代價之所得款項淨額約人民幣936.0百萬元將用作以下用途：

- (i) 人民幣274,560,000元將於西藏銳景留存並分派予有限合夥人(即知行前股東)，作為根據第三份補充夥伴協議達成相關新履約目標之股息；及
- (ii) 餘額將用作潛在收購垂直網站業務及 貴集團一般營運資金。

鑒於(i)現金代價將僅於相關新履約目標獲達成時分派予西藏銳景有限合夥人(即知行前股東)，倘新履約目標未獲達成，現金代價之相關份額將用於補償買方，而 貴公司毋須負責承擔現金補償；及(ii)根據框架協議，分派現金代價構成整體安排之一部分，吾等認同董事會，認為現金代價之後期付款及股息分派屬合理。

此外，買方為B2B信息以及鋼鐵及其他商品交易之電子商務運營商，而 貴公司主要為中小企之本地B2B電子商務運營商，預料訂約方日後將有機會於B2B上下游業務及商品交易中通力合作，當中所締造之協同效益將整體惠及 貴集團及股東。

誠如上述「有關 貴集團之資料」一段所討論， 貴集團正通過升級 貴集團之B2B平台至重度垂直並以商品為導向之平台來進行B2B電子商務變革， 貴集團亦積極拓展高增值服務領域之快速消費品市場分部。儘管買方之股權將於 貴公司賬目中僅入賬為可供出售金融資產，惟北京慧聰建設

及西藏銳景各自將有權向買方董事會提名一名董事。吾等從董事知悉，董事預計，持股關係及董事會代表將有助 貴公司與買方之間之未來合作及共享市場專業知識，從而拓展 貴集團之電子商務市場分部。

達成新履約目標將有利於買方及 貴集團，乃由於買方及 貴集團均有意邀請北京知行銳景之主要管理層參與出售事項，並給予彼等獎勵以管理及營運北京知行銳景。買方及 貴集團均認為，(i)買方有權持有之股權將為合適之獎勵，乃由於買方、 貴集團及知行前股東之權益將貫徹一致，而知行前股東將因北京知行銳景之良好財務表現而可享有買方股份價值增益及可能宣派之股息，並將於完成後在買方賬戶綜合入賬；及(ii)未能達成新履約目標之現金補償將為知行前股東之有效罰則。因此，獎賞機制旨在將達成新履約目標與知行前股東可取得之買方所持股權及知行前股東可保留之現金代價掛鉤。

除「訂立補充契據及進行購回之理由」一段所述之原因外， 貴公司預期錄得約人民幣149,684,000元之收益淨額。由於補充契據及購回僅於完成框架協議項下擬進行交易時或其後完成，並將僅在達成截至二零一八年十二月三十一日止三個年度之新履約目標時觸發為期三年之獎賞機制， 貴公司認為，補充契據及購回之優點及理由應與框架協議項下擬進行交易一併衡量。

儘管(1) 貴公司須(i)根據框架協議，僅獲得60%之總代價及(ii)於新履約目標未能達成時，於任何情況下，以不多於其自出售事項及收購事項合共收取之總代價作出補償；(2)倘新履約目標獲達成，知行前股東將透過彼等於西藏銳景擁有之100%權益獲得總代價之40%；及(3)購回之最高代價將為人民幣832,000,000元(即最高總代價之40%)，經計及(i)於完成框架協議項下擬進行交易後， 貴公司將成為買方之股東及將可鞏固買方鋼鐵及其他商品以及北京知行銳景業務之現有B2B信息及交易資源及網絡，從而產生協同效益，乃由於買方與 貴公司於日後將有多機會互相合作參與B2B上游及

下游業務以及商品交易；及(ii)因上述財務影響，出售事項預期為 貴集團帶來收益淨額約人民幣149,684,000元，董事認為該等交易屬公平合理，並符合 貴公司及股東之整體利益。

鑒於(i)上述闡明之進行出售事項及收購事項之理由；(ii)框架協議之條款合理；(iii)劉先生及王女士對北京知行銳景之表現及經營之資歷及重要性；(iv)收購事項符合 貴集團之業務策略；及(v) 貴集團之行政負擔及開支減少，吾等認為出售事項及收購事項就無權益股東而言屬公平合理。

6. 進行出售事項及收購事項之財務影響

完成後，北京知行銳景將不再為 貴公司附屬公司，買方之股權將於 貴公司賬目中入賬為可供出售金融資產。餘下集團之未經審核備考財務資料(「備考資料」)(猶如出售事項及收購事項已(i)就餘下集團之財務狀況於二零一六年六月三十日；及(ii)就餘下集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之業績及現金流量於二零一五年七月三日進行)已包括在通函附錄四。

6.1 盈利

根據備考資料，假設出售事項已於二零一五年七月三日完成，餘下集團將基於出售事項之未經審核收益淨額約人民幣149.7百萬元於截至二零一五年十二月三十一日止年度產生溢利約人民幣103.4百萬元。

6.2 營運資金

摘錄自通函附錄四，餘下集團於二零一六年六月三十日擁有現金及現金等價物約人民幣676.0百萬元。根據備考資料，餘下集團於二零一六年六月三十日之現金及現金等價物於計入估計總代價之現金部分、有關出售事項之估計直接開支以及剔除北京知行銳景之資產及負債後，將為約人民幣1,306.0百萬元。

6.3 資產淨值

摘錄自通函附錄四，貴集團於二零一六年六月三十日之經審核綜合資產淨值為約人民幣3,052.7百萬元。根據備考資料，餘下集團之未經審核綜合資產淨值將下跌至約人民幣2,597.0百萬元。

推薦建議

經考慮上文所述進行該等交易(包括購回)之主要因素及理由後，吾等認為，該等交易(包括購回)按一般商業條款訂立，就無權益股東而言屬公平合理，且符合貴公司及股東之整體利益。因此，吾等建議無權益股東投票贊成將於股東特別大會上提呈以批准該等交易(包括購回)之決議案。

此致

獨立董事委員會、購回之獨立董事委員會、
列位股東及無權益股東 台照

代表
力高企業融資有限公司
行政總裁
梅浩彰
謹啟

二零一六年八月三十日

梅浩彰先生乃於證券及期貨事務監察委員會註冊之持牌人士，並為力高企業融資有限公司之負責人員，可進行證券及期貨條例項下第6類(就機構融資提供意見)受規管活動。彼於金融及投資銀行業擁有逾18年經驗。

1. 財務概要

以下截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度各年之財務資料概要乃摘錄自本公司截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度各年年報所載相關年度之經審核合併財務報表。本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所並無就本集團截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度各年之經審核合併財務報表作出保留意見。以下截至二零一六年六月三十日止六個月之財務資料概要乃摘錄自本公司截至二零一六年六月三十日止六個月之中期業績公佈所載相關期間之未經審核合併財務報表。

(i) 合併業績

	截至十二月三十一日止年度			截至二零一六年
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	六月三十日 止六個月 人民幣千元
銷售收入	837,721	966,637	916,138	465,769
除所得稅前溢利	186,126	221,088	33,326	5,401
所得稅抵免/(開支)	(34,592)	(37,827)	(10,268)	3,338
本年度/期間溢利	151,534	183,261	23,058	8,739
本年度/期間全面 收入總額	148,842	201,683	163,533	30,791
本公司權益持有人 應佔溢利/(虧損)	153,326	187,633	52,552	29,048
非控股權益	(1,792)	(4,372)	(29,494)	(20,309)
	151,534	183,261	23,058	8,739
本年度/期間 本公司權益持有人 應佔每股盈利				
—基本	0.2634	0.2833	0.0696	0.0315
—攤薄	0.2489	0.2729	0.0679	0.0312
本年度/期間股息	無	無	無	無

概無項目因規模、性質或事態而於本集團截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度及截至二零一六年六月三十日止六個月之合併財務報表入賬為特殊項目。

(ii) 合併資產及負債

	於十二月三十一日			於二零一六年
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總資產	1,956,782	3,250,155	5,687,042	6,481,458
總負債	<u>(946,308)</u>	<u>(1,934,988)</u>	<u>(3,088,096)</u>	<u>(3,428,716)</u>
資產淨值	<u>1,010,474</u>	<u>1,315,167</u>	<u>2,598,946</u>	<u>3,052,742</u>
本公司擁有人應佔				
權益	897,278	1,160,280	2,466,933	2,906,970
非控股權益	<u>113,196</u>	<u>154,887</u>	<u>132,013</u>	<u>145,772</u>
總權益	<u>1,010,474</u>	<u>1,315,167</u>	<u>2,598,946</u>	<u>3,052,742</u>

2. 經審核合併財務報表

以下載列本集團之經審核合併綜合收益表、合併資產負債表、合併現金流量表、合併權益變動表及合併財務報表附註，乃摘錄自本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度年報第95至228頁。本節所述頁碼指本公司該年報內所用頁碼。

合併綜合收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銷售收入	5	916,138	966,637
銷售成本	32	<u>(95,513)</u>	<u>(72,433)</u>
毛利		820,625	894,204
其他收入	31	4,374	9,706
銷售及市場推廣費用	32	(598,874)	(530,578)
行政費用	32	<u>(198,226)</u>	<u>(179,396)</u>
經營溢利		27,899	193,936
財務收入	35	43,376	31,779
財務成本	35	(47,802)	(4,951)
分佔聯營公司除稅後虧損	13	(2,102)	(477)
分佔合營公司除稅後溢利	13	<u>11,955</u>	<u>801</u>
除所得稅前溢利		33,326	221,088
所得稅開支	36	<u>(10,268)</u>	<u>(37,827)</u>
本年度溢利		23,058	183,261
其他全面收入／(虧損)：			
可重新分類至損益之項目			
可供出售金融資產公平值收益	21	158,283	16,067
貨幣匯兌差異	21	<u>(17,808)</u>	<u>2,355</u>
本年度全面收入總額，			
扣除稅項		<u>163,533</u>	<u>201,683</u>
下列人士應佔溢利：			
本公司權益持有人		52,552	187,633
非控股權益		<u>(29,494)</u>	<u>(4,372)</u>
		<u>23,058</u>	<u>183,261</u>

		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
下列人士應佔全面收入總額：			
本公司權益持有人		193,027	206,055
非控股權益		<u>(29,494)</u>	<u>(4,372)</u>
		<u>163,533</u>	<u>201,683</u>
本公司權益持有人應佔每股 溢利(以每股人民幣列值)			
每股基本溢利	37	<u>0.0696</u>	<u>0.2833</u>
每股攤薄溢利	37	<u>0.0679</u>	<u>0.2729</u>

合併財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
土地使用權	6	176,145	180,882
投資物業	7	510,551	194,974
發展中物業	8	–	359,415
物業、廠房及設備	9	291,073	296,052
無形資產	10	1,461,722	105,687
長期按金、預付款項及其他			
應收款項	11	74,989	92,649
融資租賃應收款項之			
非流動部分	17	24,000	–
遞延所得稅資產	29	17,271	4,452
採用權益法列賬之投資	13	518,716	316,363
可供出售金融資產	15	421,690	174,267
以公平值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	14	5,100	–
		<u>3,501,257</u>	<u>1,724,741</u>
流動資產			
發展中物業	8	670,683	–
直接銷售成本	16	105,316	113,746
融資租賃應收款項之流動部分	17	68,846	–
按金、預付款項及其他			
應收款項	11	435,372	57,467
應收賬款	11	111,794	31,692
存貨	18	3,073	520
現金及現金等價物	19	790,701	1,321,989
		<u>2,185,785</u>	<u>1,525,414</u>
總資產		<u><u>5,687,042</u></u>	<u><u>3,250,155</u></u>
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	20	85,090	66,465
其他儲備	21	1,976,484	741,008
留存收益		405,359	352,807
		<u>2,466,933</u>	<u>1,160,280</u>
非控股權益		<u>132,013</u>	<u>154,887</u>
總權益		<u><u>2,598,946</u></u>	<u><u>1,315,167</u></u>

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
融資租賃負債之非流動部分	23	249	979
銀行借貸之非流動部分	27	20,000	32,766
其他借貸之非流動部分	27	26,597	8,373
遞延政府補助	25	195,048	206,300
遞延所得稅負債	29	148,131	23,987
預收款項	24	53,237	519,532
已發行可換股債券－負債部分	28	600,225	553,956
		<u>1,043,487</u>	<u>1,345,893</u>
流動負債			
融資租賃負債之流動部分	23	734	1,175
應付賬款	26	3,618	2,988
應計費用及其他應付款項	26	148,935	72,782
遞延收入	26	267,154	371,747
銀行借貸之流動部分	27	479,760	90,000
其他借貸之流動部分	27	952	8,525
遞延政府補助	25	7,898	–
預收款項	24	1,088,866	–
其他應繳稅項	30	23,271	15,357
應繳所得稅	30	23,421	26,521
		<u>2,044,609</u>	<u>589,095</u>
總負債		<u>3,088,096</u>	<u>1,934,988</u>
總權益及負債		<u>5,687,042</u>	<u>3,250,155</u>

合併權益變動表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔						總計
	股本	其他儲備	留存收益	小計	非控股權益		
	(附註21)						
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一四年一月一日結餘	65,865	666,239	165,174	897,278	113,196	1,010,474	
全面收入							
本年度溢利	-	-	187,633	187,633	(4,372)	183,261	
其他全面收入							
可供出售金融資產之公平值							
收益，扣除遞延稅	21	-	16,067	-	16,067	16,067	
貨幣匯兌差異	21	-	2,355	-	2,355	2,355	
全面收入總額	-	18,422	187,633	206,055	(4,372)	201,683	
與權益持有人進行之交易							
根據股份獎勵計劃買入之股份	21	-	(30,848)	-	(30,848)	(30,848)	
可換股債券-權益部分		-	50,858	-	50,858	50,858	
以股份支付之補償-僱員服務價值	21	-	29,912	-	29,912	29,912	
行使購股權	20,21	600	6,353	-	6,953	6,953	
業務合併產生之非控股權益		-	-	-	45,965	45,965	
不導致失去控制權之子公司							
擁有權益變動	22	-	72	-	72	170	
與權益持有人進行之交易總額	600	56,347	-	56,947	46,063	103,010	
於二零一四年十二月三十一日結餘	66,465	741,008	352,807	1,160,280	154,887	1,315,167	

	本公司權益持有人應佔					
	股本	其他儲備	留存收益	小計	非控股權益	總計
	(附註21)					
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一五年一月一日結餘	66,465	741,008	352,807	1,160,280	154,887	1,315,167
全面收入						
本年度溢利	-	-	52,552	52,552	(29,494)	23,058
其他全面收入						
可供出售金融資產之公平值						
收益，扣除遞延稅	21	-	158,283	-	158,283	-
貨幣匯兌差異	21	-	(17,808)	-	(17,808)	-
全面收入總額						
	-	140,475	52,552	193,027	(29,494)	163,533
與權益持有人進行之交易						
發行新股份		18,417	1,063,819	-	1,082,236	-
以股份支付之補償—僱員服務價值	21	-	29,231	-	29,231	-
行使購股權	20,21	208	1,951	-	2,159	-
非控股權益注資		-	-	-	6,620	6,620
與權益持有人進行之交易總額						
	18,625	1,095,001	-	1,113,626	6,620	1,120,246
於二零一五年						
十二月三十一日結餘	85,090	1,976,484	405,359	2,466,933	132,013	2,598,946

合併現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
經營業務之現金流量			
經營產生之現金	39(a)	235,607	503,531
已收利息		43,515	31,779
已付利息		(34,064)	(991)
已付中華人民共和國(「中國」) 所得稅		(35,928)	(36,689)
經營業務產生之現金淨額		209,130	497,630
投資活動之現金流量			
收購子公司(扣除 購入的現金)		(439,752)	(85,379)
添置物業、廠房及設備		(25,172)	(87,914)
添置無形資產		(1)	(408)
添置投資物業		(311,268)	(151,147)
出售物業、廠房及設備 所得款項	39(b)	2,195	820
貸款予一間聯營公司		(20,800)	(20,800)
貸款予僱員		-	(27,580)
貸款予一間合營公司		(200,000)	-
貸款予第三方		(105,000)	-
已收第三方及僱員償還貸款		21,187	28,868
於可供出售金融資產之投資	15	(57,900)	(155,025)
於聯營公司之投資	13	(62,500)	(26,000)
於一間合營公司之投資	13	(130,000)	(270,039)
投資活動所用之現金淨額		(1,329,011)	(794,604)

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
	附註	
融資活動之現金流量		
發行新股份所得款項	222,434	-
銀行借貸所得款項	501,235	123,553
其他借貸所得款項	9,120	2,334
發行可換股債券所得款項	-	600,748
根據股份獎勵計劃買入之股份	-	(30,848)
償還銀行借貸	(125,000)	(25,626)
償還其他借貸	(40,000)	(85,943)
非控股權益注資	6,620	170
行使購股權	2,159	6,953
償還融資租賃負債	(1,171)	(2,064)
新增融資租賃負債	-	2,136
	<u>575,397</u>	<u>591,413</u>
融資活動產生之現金淨額	575,397	591,413
現金及現金等價物淨額		
(減少)/增加	(544,484)	294,439
於年初之現金及現金等價物	1,321,989	1,025,089
現金及現金等價物之匯兌		
(虧損)/收益	13,196	2,461
	<u>13,196</u>	<u>2,461</u>
於年終之現金及 現金等價物	<u>790,701</u>	<u>1,321,989</u>

合併財務報表附註

1 一般資料

本集團透過線上及線下渠道提供商業信息，於中國各地建立企業之間（「B2B」）之社區。

本集團於中國主要從事以下活動：

- 透過其B2B網站「hc360.com」提供行業搜尋結果優先順序服務，並透過利用「zol.com.cn」提供全面之IT相關產品信息；
- 出版其本身之工商業目錄及黃頁目錄；
- 舉辦展覽及研討會；
- 向企業提供防偽產品及服務；
- 提供融資租賃服務；
- 透過其合營公司從事小額貸款互聯網金融業務；
- 正在興建O2O商業展覽中心

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團完成收購Orange Triangle Inc.。被收購方經營當地領先之IT垂直門戶網站（「www.zol.com.cn」），其就消費電子產品到互聯網消費用戶提供有關商品之評論和規格資料，以及就中國之企業用戶提供整合營銷解決方案。

於二零一五年九月二十五日，本集團在中國天津市成立慧聰融資租賃有限公司（「慧聰融資租賃公司」）。董事會認為，慧聰融資租賃公司之成立，將大大有助本公司之互聯網金融板塊之發展，並結合本公司現有業務營運，為客戶提供綜合解決方案服務。

於二零一五年十二月三十一日，O2O商業展覽中心（「商業展覽中心」）正在發展中，並已產生重大建設成本。

本公司乃一家於開曼群島註冊成立之有限公司，其註冊辦事處位於4th Floor, One Capital Place, P.O. Box 847, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, British West Indies。本公司自二零一四年十月十日起於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板第一上市。

除另有說明者外，此等合併財務報表乃以人民幣千元（人民幣千元）為單位列值。

2 主要會計政策概要

編製合併財務報表時採納之主要會計政策載列如下。除另有說明者外，該等政策均貫徹應用於所呈報之所有年度。

(a) 編製基準

合併財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之所有適用之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）按歷史成本法編撰，並透過重估可供出售金融資產及按公平值計入損益之金融資產及金融負債（均按公平值列賬）作出修訂。

編製符合香港財務報告準則之財務報表須使用若干重大會計估計，並要求管理層於應用本集團會計政策過程中行使其判斷力。涉及高度判斷或複雜性之範疇及就合併財務報表而言屬重大之假設及估計範疇於附註4披露。

於二零一五年一月一日開始之財政年度內已頒佈並已生效之新訂及經修訂準則

香港會計準則第19號(修訂本)	設定受益計劃：僱員供款
年度改進項目	年度改進—2010-2012年週期
年度改進項目	年度改進—2011-2013年週期

於二零一五年一月一日開始之財政期間內首次生效之香港財務報告準則或香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋概不會對本集團造成重大影響。

新《香港公司條例》(第622章)

此外，新《香港公司條例》(第622章)第9部「賬目及審計」之規定於本財政年度生效，因此，於合併財務報表內若干資料之呈列及披露出現變動。

並無提前採納於二零一五年一月一日開始之財政年度內已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂準則

於下列日期或之後
開始之會計期間生效

香港財務報告準則第14號	規管遞延賬目	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第11號(修訂本)	收購合營業務權益的會計法	二零一六年一月一日
香港會計準則第1號	披露措施	二零一六年一月一日
香港會計準則第16號及第38號 (修訂本)	折舊及攤銷之可接受方法的 澄清	二零一六年一月一日
香港會計準則第16號及第41號 (修訂本)	農業：結果實的植物	二零一六年一月一日
香港會計準則第27號(修訂本)	獨立財務報表中使用權益法	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資實體：應用綜合 入賬的例外情況	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營 公司之間資產出售或注資	二零一六年一月一日
香港會計準則第27號(修訂本)	獨立財務報表中使用權益法	二零一六年一月一日
年度改進項目	年度改進—2012-2014年週期	
香港財務報告準則第15號	客戶合約收入	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第9號	金融工具	二零一八年一月一日

本集團已著手評估該等新訂香港財務報告準則之影響，惟迄今尚未能確定該等新訂香港財務報告準則對其營運業績及財務狀況會否帶來重大影響。

(b) 綜合

合併財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至十二月三十一日止之財務報表。

(i) 附屬公司

附屬公司為本集團對其擁有控制權之所有實體(包括結構實體)。當本集團可透過參與實體之業務而承擔或有權享有可變回報及有能力通過對實體運用權力而影響該等回報時，則本集團可控制實體。

附屬公司自控制權轉移至本集團之日起合併。其於控制權終止之日終止合併。

業務合併

本集團採用收購法就業務合併入賬。收購附屬公司之轉讓代價為本集團所轉讓資產、對被收購方前擁有人所產生負債及所發行股權之公平值。轉讓代價包括或然代價安排所產生任何資產或負債之公平值。於業務合併時所收購之可識別資產及所承擔之負債及或然負債，初步按其於收購日期之公平值計量。

本集團按逐項收購基準確認於被收購方之任何非控制權益。屬於現時擁有權權益並賦予其擁有人於清盤時按比例分佔實體淨資產之於收購中之非控制權益，方可以公平值或以現時擁有權按比例分佔被收購方可識別淨資產之已確認金額作計量。除非香港財務報告準則規定採用其他計量基準，否則非控制權益之一切其他成份均以收購日期之公平值計量。

收購相關成本於產生時列為開支。

倘業務合併分階段完成，收購方先前持有被收購方股本權益之收購日期賬面值於收購當日重新計量至公平值，而就有關重新計量所產生之任何收益或虧損於損益內確認。

本集團轉讓之任何或然代價將在收購當日按公平值確認。被視為一項資產或負債之或然代價公平值之後續變動，將按照香港會計準則第39號之規定，確認為損益或其他全面收入變動。分類為權益之或然代價毋須重新計量，而其後結算於權益入賬。

所轉讓代價、被收購方之任何非控股權益金額及任何先前於被收購方之權益於收購日期之公平值高於所收購可識別資產淨值之公平值時，其差額以商譽列賬。就議價購買而言，如轉讓代價、已確認非控股權益及先前持有之權益總額低於所收購附屬公司資產淨值之公平值，其差額將直接於收益表內確認為議價購買收益。(附註2(i))

集團內部公司間之交易、結存及交易之未變現利益，均於綜合時沖銷。未變現虧損亦予抵銷，除非交易提供證據證明所轉讓資產

出現減值。附屬公司報告之數額已於需要時作出調整，以確保符合本集團之會計政策。

不導致失去控制權之附屬公司擁有權權益變動

不導致失去控制權之非控制權益交易入賬列作權益交易—即以彼等為擁有人之身分與擁有人進行交易。任何已付代價公平值與所收購相關應佔附屬公司資產淨值賬面值之差額列作權益。向非控制權益出售之盈虧亦列作權益。

出售附屬公司

本集團失去控制權時，於實體之任何保留權益按失去控制權當日之公平值重新計量，有關賬面值變動於損益確認。就其後入賬列作聯營公司、合資企業或金融資產之保留權益而言，其公平值為初始賬面值。此外，先前於其他全面收入確認與該實體有關之任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債之方式入賬。此可能意味先前於其他全面收入確認之金額重新分類至損益。

(ii) 獨立財務報表

於附屬公司之投資乃以成本減減值之方法記賬。成本包括投資之直接應佔費用。附屬公司之業績按已收及應收股息計入公司之賬內。

當收到於附屬公司之投資之股息時，而股息超過附屬公司於宣派股息期間之全面收入總額，或於獨立財務報表之投資賬面值超過被投資方淨資產(包括商譽)於合併財務報表之賬面值時，則須對有關投資進行減值測試。

(iii) 聯營公司

聯營公司指所有本集團對其有重大影響力但無控制權之實體，所持股權通常有20%至50%之投票權。於聯營公司之投資以權益會計法入賬。根據權益法，投資初步按成本確認，並透過增加或減少賬面值確認投資方於收購日期後所分佔之被投資方損益。本集團於聯營公司之投資包括於收購時識別之商譽。於收購聯營公司之擁有權權益時，聯營公司成本與本集團應佔聯營公司可識別資產及負債之公平值淨額之差額於商譽入賬。

倘於聯營公司之擁有權權益減少，但仍保留重大影響力，則只將先前於其他全面收入內確認之金額之應佔比例部分重新分類至損益(如適用)。

本集團應佔收購後損益於合併綜合收益表內確認，而其應佔收購後其他全面收益之變動則於其他全面收入內確認，並對投資賬面值作出相應調整。如本集團應佔一家聯營公司之虧損等於或超過其於該聯營公司之權益，包括任何其他無抵押應收款項，本集團

不會確認進一步虧損，除非其已代聯營公司承擔法律或推定責任或作出付款。

本集團於各報告日期釐定於聯營公司之投資是否有任何客觀減值證據。倘存在減值證據，本集團會按聯營公司可收回金額與其賬面值之差額計算減值金額，並於合併綜合收益表「應佔以權益法入賬之投資溢利」確認有關金額。

本集團及其聯營公司間之上游及下游交易所產生之損益於本集團之合併財務報表內確認，惟僅以非關連投資者於聯營公司之權益為限。除非有關交易提供已轉讓資產出現減值之證據，否則未變現虧損予以對銷。聯營公司之會計政策已於必要時變更，以確保符合本集團所採納之政策。

於聯營公司之股本權益攤薄盈虧乃於合併綜合收益表內確認。

(iv) 聯合安排

本集團已就所有聯合安排應用香港財務報告準則第11號。根據香港財務報告準則第11號，於聯合安排之投資視乎各投資者之合約權利及責任而分類為合營業務或合營企業。本集團已評估其聯合安排之性質，並將其聯合安排界定為合營公司。合營公司按權益法入賬。

根據權益法，合營公司權益初步以成本確認，其後經調整以確認本集團應佔收購後溢利或虧損以及於其他全面收入變動之份額。本集團於合營公司之投資包括於收購時識別之商譽。於收購合營公司擁有權益時，合營公司成本與本集團應佔合營公司可識別資產及負債公平值淨值之任何差額於商譽入賬。若本集團應佔某一合營公司之虧損相等於或超過其於該合營公司之權益(包括任何實質上構成本集團於該合營公司淨投資之長期權益)，則本集團不確認進一步虧損，除非本集團已產生義務或已代合營公司付款。

本集團與其合營公司間交易之未變現收益按本集團於該等合營公司之權益予以對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非交易提供證據證明所轉讓資產出現減值。合營公司之會計政策已按需要作出變更以確保與本集團採納之政策一致。

(c) 分部報告

經營分部之報告方式與提供予主要經營決策者之內部報告所使用報告方式一致。主要經營決策者檢討本集團內部報告以評估表現及分配資源，並已確定由作出戰略性決定之執行董事擔任。

(d) 外幣換算

(i) 功能及呈報貨幣

本集團各實體之財務報表所包括項目，乃按該實體經營所在主要

經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。合併財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。港元被視為本公司之功能貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易均按交易日期當時或項目重新計量估值日期之匯率換算為功能貨幣。因該等交易結算及按年結日之匯率換算以外幣計值之貨幣資產及負債而產生之外幣匯兌損益，均於合併綜合收益表確認。

有關借貸及現金及現金等價物之外幣匯兌損益列示於合併綜合收益表「財務收入或成本」內。其他全部外幣匯兌損益列示於合併綜合收益表。

以外幣計值且分類為可供出售的債務證券的公平值變動，按照證券的攤銷成本變動以及該證券賬面值的其他變動所產生的匯兌差額進行分析。與攤銷成本變動有關的匯兌差額於合併綜合收益表確認，而賬面值的其他變動於其他全面收入內確認。

非貨幣性金融資產及負債(例如按公平值計入損益的權益)的換算差額作為部分公平值收益或虧損於損益中確認。非貨幣性金融資產(例如分類為可供出售的權益)的換算差額計入其他全面收入。

(iii) 集團公司

所有功能貨幣與呈報貨幣不一致的本集團實體業績及財務狀況均按以下方法換算為呈報貨幣：

- (i) 各財務狀況表呈列之資產及負債均按照該財務狀況表結算日之收市匯率換算；
- (ii) 各綜合收益表之收入及開支按照平均匯率換算(除非平均匯率並非交易日期現行匯率累計影響之合理約數，在此情況下，收支項目按交易日期的匯率換算)；及
- (iii) 所有產生之匯兌差額均於其他全面收入確認。

收購海外實體時產生之商譽及公平值調整乃作為該海外實體之資產及負債處理，並按收市匯率換算。產生之匯兌差額於其他全面收入內確認。

(e) 土地使用權

土地使用權按成本減其後累計攤銷及累計減值虧損(如有)列賬。土地使用權以直線法按租賃年期40至50年攤銷。

(f) 投資物業

投資物業(主要包括租賃土地和樓宇)乃持作賺取長期租金收入或資本增值或兩者兼備,且並非由本集團佔用。投資物業亦包括正在建造或開發供未來作投資物業使用的物業。投資物業初始按成本(包括相關交易成本及(如適用)借貸成本)計量。於初始確認後,投資物業按賬面值(成本減折舊及減值撥備)列賬。折舊乃以直線法就估計可用年期40年將成本分配至剩餘價值計算。

(g) 發展中物業

發展中物業按成本與可變現淨值兩者之較低者入賬。可變現淨值乃計及預期可予變現之最終價格,減適用可變銷售開支及預期完成成本。

物業發展成本包括於發展期間產生之建設成本、土地使用權成本、借貸成本及專業費用。於完成時,該等物業乃轉撥至持作銷售竣工物業。除非不會於一個正常營運週期內變現,否則發展中物業乃分類為流動資產。

(h) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備,包括樓宇、電腦及電訊設備、傢具、裝置及辦公室設備、租賃裝修及汽車,按成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。歷史成本包括收購項目直接應佔開支。

僅當與項目有關之未來經濟利益有可能流入本集團及項目成本能可靠計量時,其後成本方會計入資產賬面值或確認為一項獨立資產(如適用)。已更換零件之賬面值已被剔除入賬。所有其他維修及保養則於產生之財政期間內於合併綜合收益表內扣除。

歸類為融資租賃的汽車於資產可供作擬定用途時開始計算折舊。物業、廠房及設備之折舊乃採用直線法於其估計可使用年限內按成本分配至剩餘價值,年率如下:

租賃物業裝修	介乎租賃年期2至5年
樓宇	2%至5%
電腦及電訊設備	20%至33%
傢具、裝置及辦公室設備	20%至33%
汽車	10%至20%

資產剩餘價值及可使用年限於各財務狀況表日期審閱,並作出調整(如適用)。

倘資產賬面值超過其估計可退回金額,則資產賬面值即時撇減至可退回金額。

出售收益或虧損乃透過比較所得款項與賬面值釐定,並於合併綜合收益表內確認為行政費用。

在建工程為建設中或需要安裝之物業、廠房及設備，按照成本扣除減值虧損(如有)列示。建設中資產不計提折舊，直至有關資產完工並可供擬定用途。完工時，有關資產按成本減累計減值虧損所得金額轉入物業、廠房及設備。

(i) 無形資產

(i) 商譽

於收購附屬公司時產生之商譽指所轉讓代價、於被收購方之任何非控制性權益金額及於被收購方之任何過往股權於收購日期之公平值超出所收購可識別淨資產公平值之金額。

就減值測試而言，業務合併所獲得之商譽會分配至預期將受益於合併協同效應之各現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別。獲分配商譽之各單位或單位組別為實體內就內部管理目的而監察商譽之最低層次。商譽乃於經營分部層次進行監察。

商譽減值按年進行檢討，或當有事件出現或情況變動顯示可能出現減值時，作出更頻密檢討。包含商譽之現金產生單位之賬面值乃與可收回金額(為使用價值與公平值減出售成本之較高者)作比較。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。

(ii) 合約客戶／分銷商關係

於業務合併時收購之合約客戶／分銷商關係按收購日期之公平值確認。合約客戶／分銷商關係具有有限可使用年期及按成本減累計攤銷列賬。攤銷以直線法將客戶／分銷商關係之預計年期分攤為八至十七年計算。

(iii) 專利

單獨收購之專利按歷史成本值列示。業務合併所取得之專利於收購日期按公平值確認。專利有有限可使用年期，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷以直線法將專利之預計使用年期分攤為八年計算。

(iv) 商號／域名

業務合併所取得之商號／域名於收購日期按公平值確認。商號／域名有有限可使用年期，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷以直線法將商號／域名之預期使用年期分攤為十五年計算。

(v) 軟件許可證

所收購電腦軟件許可證按購入軟件及軟件可達致其擬定用途所產生之成本撥充資本。該等成本於其估計使用年期五年內予以攤銷。

(vi) 資料庫

收購資料庫產生之成本於證實技術可行性後，以及有能力出售或使用可能產生未來經濟利益之資產時確認為無形資產。該收購成本確認為一項資產，並以直線法於十年期間內攤銷，以反映確認相關經濟利益之模式。

(j) 非金融資產之減值

無限定使用年限之無形資產毋需攤銷，惟須每年進行減值測試。當有事件出現或情況變動顯示賬面值可能無法收回時，將檢討受攤銷影響之資產是否減值。減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額確認。可收回金額為資產公平值扣除銷售成本與使用價值兩者間之較高者。於評估減值時，資產計入可分開識別現金流量(現金產生單位)之最低層次組別。於各報告日期就減值撥回之可能性檢討商譽以外出現減值之非金融資產。

(k) 金融資產**分類**

本集團將其金融資產分類為貸款及應收款項以及可供出售金融資產。分類乃視乎購入金融資產之目的而定。管理層於初步確認其金融資產時釐定分類。

按公平值計入損益之金融資產

按公平值計入損益之金融資產為持作買賣之金融資產。倘所收購之金融資產主要作短期出售，則一項金融資產分類至此類別。除非衍生工具為設計作對沖用途，其亦分類為持作買賣。倘資產預期於12個月內結算，於此類別之資產被分類為流動資產，否則，其會被分類為非流動。

貸款及應收款項

貸款及應收款項指並非活躍市場上具備固定或可予釐定款項之非衍生金融資產。非衍生金融資產計入流動資產，惟到期日超過報告期間結算日後12個月者分類為非流動資產。本集團之貸款及應收款項由合併財務狀況表之「應收賬款及其他應收款項」、「應收關聯公司款項」及「現金及現金等價物」組成。

可供出售金融資產

可供出售金融資產為指定屬於此類別或並無歸類至任何其他類別之非衍生工具。除非投資到期或管理層有意於報告期間結束後12個月內出售，否則可供出售金融資產乃計入非流動資產。

確認及計量

正常途徑買賣之金融資產於交易日期確認，交易日期為本集團須購買或出售資產之日期。投資初步按公平值加所有並非按公平值於損益列賬之金融資產之交易成本確認。金融資產於收取投資現金流之權利屆

滿或已轉讓，且本集團已轉讓擁有權之絕大部分風險及回報時剔除確認。可供出售金融資產其後按公平值列賬。貸款及應收款項其後以實際利息法按攤銷成本列賬。

於「按公平值計入損益之金額資產」類別之公平值變動產生之收益或虧損已於其產生期間在綜合收益表「其他(虧損)/收益-淨額」內呈列。按公平值計入損益之金融資產之股息收入於確立本集團收取付款之權利時，於收益表作為其他收入之一部分確認。

歸類為可供出售之貨幣及非貨幣證券公平值變動於其他全面收入內確認。

當分類為可供出售之證券售出或減值時，於權益確認之累計公平值調整乃計入合併綜合收益表為「可供出售資產之盈虧」。

使用實際利率法計算之可供出售證券利息於綜合收益表作為其他收入之一部分確認。可供出售股本工具之股息於確立本集團收取付款之權利時，於綜合收益表作為其他收入之一部分確認。

(l) 抵銷金融工具

當有法定強制執行權利可抵銷已確認金額，且有意按淨額作結算或同時變現資產及結算負債時，有關金融資產與負債可互相抵銷，並在財務狀況表報告其淨值。法定強制執行權利不得依賴未來事件而定及須於一般業務過程中以及倘公司或對手方一旦出現違約、無償債能力或破產時具有約束力。

(m) 金融資產減值

按攤銷成本列賬之資產

本集團於各報告期間結算日評估是否存在客觀憑證證明金融資產或金融資產組別出現減值。僅當有客觀憑證證明於首次確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(「虧損事件」)，而該宗(或該等)虧損事件對該項或該組金融資產之未來估計現金流量構成可以合理估計之影響，有關金融資產才算出現減值及產生減值虧損。

減值跡象可包括一名或一組借款人正面臨重大經濟困難、違約或未能償還利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量減少，例如欠款數目變動或出現與違約相關之經濟狀況。

就貸款及應收款項類別而言，虧損金額乃根據資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現而估計之未來現金流量(不包括仍未產生之未來信用損失)之現值兩者之差額計量。資產賬面值予以削減，而虧損金額則在合併綜合收益表確認。如貸款有浮動利率，計量任何減值虧損之貼現率

為按合同釐定之當前實際利率。作為可行權宜之計，本集團可按某工具可觀察市價為公平值之基礎計量其減值。

如在後期，減值虧損之款項減少，而此減少可客觀地聯繫至減值確認後才發生之事件(例如債務人之信用評級有所改善)，則之前已確認之減值虧損可在合併綜合收益表中撥回。

分類為可供出售之資產

本集團於各報告期末評估是否有客觀跡象證明金融資產或一組金融資產出現減值。就債務證券而言，本集團使用按攤銷成本列賬之資產所用準則。

就債務證券而言，倘存在任何有關證據，累計虧損(按收購成本與現時公平值之差額，減該金融資產之前在損益確認之任何減值虧損計量)自權益剔除，並在損益確認。減值虧損透過合併綜合收益表撥回。

就股權投資而言，證券公平值大幅或長期低於其成本亦為資產減值的證據。倘存在任何有關證據，累計虧損(按收購成本與現時公平值之差額，減該金融資產之前在損益確認之任何減值虧損計量)自權益剔除，並在損益確認。在合併綜合收益表權益工具確認之減值虧損並不會透過合併綜合收益表撥回。

(n) 存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者之較低者入賬。成本乃使用先入先出(先入先出)法釐定。製成品及在製品之成本包括原材料及其他直接成本。可變現淨值乃於日常業務過程中之估計售價減適用之浮動銷售費用計算。

(o) 應收賬款及其他應收款項

應收賬款是於日常業務過程中向客戶銷售貨品或提供服務而應收之款項。倘應收賬款及其他應收款項預期將在一年或以內收回(若更長則在業務正常經營週期內)，則歸類為流動資產。否則，呈列為非流動資產。

應收賬款及其他應收款項最初按公平值確認，其後則以實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計算。

(p) 直接銷售成本

直接銷售成本主要包括就預收訂購收入支付之銷售佣金及代理費用，於提供服務之各服務合約期內遞延及按比例計入合併綜合收益表。

(q) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行活期存款以及原定到期日為三個月或以內之其他短期高流通量投資。

(r) 股本

普通股乃分類列作權益。

發行新股份或購股權直接產生之遞增成本，乃列作所得款項扣除稅項後之扣減於權益入賬。

如任何集團公司購買本公司股本(庫存股份)，所繳付代價(包括任何扣除所得稅之直接應佔遞增成本)自本公司權益持有人應佔權益扣除，直至該等股份註銷或重新發行為止。倘該等股份之後重新發行，所收取任何代價扣除任何直接應佔遞增交易成本及有關所得稅影響後計入本公司權益持有人應佔權益。

(s) 應付賬款及其他應付款項

應付賬款為在日常經營活動中從供應商購買商品或服務而應支付之責任。如應付款項之支付日期在一年或以內(若更長則在業務正常經營週期內)，其被分類為流動負債；否則呈列為非流動負債。

應付賬款初始以公平值確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

(t) 借貸

借貸初步按公平值扣除已產生之交易成本確認，其後按攤銷成本列賬。所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的任何差額於借貸期採用實際利率法於合併綜合收益表中確認。

在貸款將很有可能部分或全部提取之情況下，就設立貸款融資支付之費用乃確認為貸款交易成本。在此情況下，該費用將遞延至提取貸款發生時。在並無跡象顯示該貸款將很有可能部分或全部提取之情況下，該費用撥充資本作為流動資金服務之預付款項，並於其相關融資期間內予以攤銷。

除非本集團有權無條件將債務結算日期遞延至報告期後至少12個月，否則借貸將被分類為流動負債。

(u) 借貸成本

收購、建設或生產需要一段長時間方達致擬定用途或出售之合資格資產直接應佔之一般及特定借貸成本，已撥充資本作為有關資產成本之一部分，直至該資產大致上可作擬定用途或出售之時為止。所有其他借貸成本於產生期間在合併綜合收益表中扣除。

特定借貸之暫時投資賺取之投資收入在有待用於合資格資產時，乃自合資格撥充資本之借貸成本中扣除。

(v) 複合金融工具

本集團公司發行之複合金融工具包括可按持有人選擇兌換為股本之可換股票據，而將予發行之股份數目不會隨公平值變動而改變。

複合金融工具之負債部分初步按並無權益兌換選擇權之類似負債之公平值確認。權益部分初步按複合金融工具整體公平值與負債部分公平

值(計入其他儲備之股東權益內)之差額確認。任何直接應佔交易成本按負債及權益部分初始賬面值之比例分配至負債及權益部分。

初始確認後，複合金融工具之負債部分利用實際利率法按攤銷成本計量。除非獲兌換或到期，否則複合金融工具之權益部分在初始確認後不再重新計量。

除非本集團有權無條件將債務結算日期遞延至報告期後至少12個月，否則可兌換工具之負債部分將被分類為流動負債。

(w) 當期及遞延所得稅

年度稅項支出包括當期及遞延稅項。稅項於合併綜合收益表確認，惟與於其他全面收入或於權益直接確認之項目有關者除外。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收入或於權益直接確認。

(i) 當期所得稅

當期所得稅支出根據本公司之附屬公司及聯營公司營運及產生應課稅收入之國家於財務狀況表日期已通過或大致上通過之稅法計算。管理層就適用稅務規例詮釋所規限之情況定期評估報稅表之狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付之稅款設定撥備。

(ii) 遞延所得稅

基準差異以內

遞延所得稅以負債法按資產及負債之稅基與其賬面值產生之暫時差額，在合併財務報表確認。然而，倘遞延稅項負債來自商譽之初步確認，則不予確認；而倘遞延所得稅來自初步確認一項於交易時不影響會計及應課稅損益之交易(業務合併除外)之資產及負債，則遞延所得稅不予入賬。遞延所得稅以財務狀況表日期已通過或大致上通過之稅率(及稅法)釐定，預計將於有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清償時應用。

遞延所得稅資產僅在有可能將未來應課稅溢利與可動用之暫時差額抵銷之情況下確認。

基準差異以外

遞延所得稅負債乃就於附屬公司、聯營公司及共同安排之投資產生之應課稅暫時差異而計提撥備，惟本集團可控制暫時差異撥回時間，以及暫時差異可能不會在可預見未來撥回之遞延所得稅負

債則除外。本集團一般無法控制聯營公司暫時差異之撥回。只有在訂有協議令本集團有能力控制暫時差異之撥回，否則不予確認。

遞延所得稅資產就於附屬公司、聯營公司及共同安排之投資產生之可扣減暫時差異確認，惟以暫時差額有可能於未來撥回，及有足夠應課稅溢利抵銷可動用暫時差額之情況為限。

(iii) 抵銷

當有法定執行權利可將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，而遞延所得稅資產及負債與同一稅務機關就一個或不同應課稅實體徵收的所得稅有關，而有關實體有意按淨額基準結算結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債抵銷。

(x) 僱員福利

僱員享用病假及產假之權利於休假時始行確認。

(i) 退休福利成本

本集團全職僱員均受政府設立之各種退休金計劃保障，據此，僱員享有按特定公式計算之每月退休金。

有關政府機構有責任向該等退休僱員支付退休金。本集團按月向該等退休金計劃供款。根據該等計劃，本集團除上述供款外概無其他退休後福利責任。

向該等計劃作出之供款於發生時列作費用。

(ii) 獎金福利

當本集團因僱員已提供之服務須承擔現有法律或推定責任，而責任能可靠估算時，則將獎金之預計成本確認為負債。

獎金之負債預期須在12個月內償付，並根據償付時預期支付之金額計算。

(iii) 以股份支付之補償

本集團設有以權益償付，以股份支付為補償之計劃。當購股權獲行使時，已收取所得款項(扣除任何直接應佔交易成本)均列入股本(面值)及股份溢價。

根據股份獎勵計劃，本集團董事及若干僱員有權取得本公司股份。股份由一間金融機構(「受託人」)以董事及僱員為受益人以信託方式持有，並已繳付股款。已付清之代價將於本公司儲備中資本化。受託人已獲指示利用受託人所持之資金於市場回購股份，以向董事及僱員授予股份。

本公司亦已採納購股權計劃，據此，購股權可予授出以認購本公司股份。

僱員提供服務換取授出購股權及股份獎勵之公平值確認為開支。

於歸屬期內列作開支之總金額，乃參照已授出購股權及股份之公平值釐定，不包括任何非市場歸屬條件(例如盈利能力及銷售增長目標)之影響。於假設預期可予歸屬股份或購股權數目時，將會計及非市場歸屬條件。總支出於整個歸屬期(即達成所有特定歸屬條件之期間)確認。於各財務狀況表日期，本集團會根據非市場歸屬條件修改其估計預期可予歸屬之股份或購股權數目。修改原估計數目(如有)之影響將於合併綜合收益表內確認，並對權益作出相應調整。

(iv) 離職福利

離職福利於僱員在正常退休日期前被本集團終止僱用，或當僱員接受自願遣散以換取此等福利時支付。本集團在能證明以下承諾時確認離職福利：根據一項不可撤回之詳盡正式計劃終止僱用現有僱員；或就提出一項要約以鼓勵自願遣散而提供離職福利。在財務狀況表日期後超過12個月到期支付之福利貼現為現值。

(y) 撥備

倘本集團須就過去事項承擔現有法律或推定責任；履行該責任可能導致資源流出；及有關金額能可靠估計，方確認撥備。概不就未來營運虧損確認撥備。

倘出現多項類似責任，因履行責任導致資源流出之可能性乃考慮責任之整體類別後釐定。即使同類責任中有關任何一項可能流出資源之機會不大，仍須確認撥備。

撥備採用稅前利率按照履行責任預期所需支出現值計量，該利率反映當期市場對金錢時間值及有關責任特定風險之評估。隨著時間流逝而增加之撥備確認為利息支出。

(z) 銷售收入確認

銷售收入包括於本集團日常業務期間就銷售貨品及服務已收或應收代價之公平值，並扣除增值稅列賬。

銷售收入確認如下：

當銷售收入數額能可靠地計量，而未來經濟利益可能流入該實體，且符合以下若干本集團各業務特定準則時，本集團方會確認銷售收入。本集團基於其以往業績，考慮顧客類型、交易方法及各項安排細節作出估計。

來自行業門戶網站、工商業目錄、黃頁目錄及印刷期刊之廣告收入於出版日期確認。

來自互聯網服務之訂閱費收入於與客戶訂立合約期間內確認。合約金額之未確認部分確認為遞延收入。

舉辦貿易展覽及商務研討會之銷售收入於展覽或研討會結束時予以確認。

利息收入採用實際利率法按時間比例基準確認。

防偽產品之銷售收入於集團實體向客戶運送產品時；客戶承認產品及合理確定相關應收款項可取回性時確認。

防偽服務之銷售收入於提供服務之會計期間按照特定交易完成階段確認，並根據所提供實際服務佔將予提供服務總量之比例予以評估。

融資租賃的應佔收入按系統及合理基準記錄，於租期內確認以得出該融資租賃投資淨額的固定回報率。

(aa) 租賃

凡出租人仍保留擁有權之絕大部分風險及回報之租賃，均分類為經營租賃。經營租賃之租金(扣除自出租人收取之任何優惠)會按租賃年期以直線法計入合併綜合收益表。

(I) 融資租賃-作為承租人

本集團租賃若干物業、廠房及設備。如本集團大致上承受擁有權之絕大部分風險和回報，則物業、廠房及設備之租賃歸類為融資租賃。融資租賃在租賃開始時，按租賃物業之公平值或最低租賃付款現值兩者之較低者資本化。

每項租金均分攤為負債及融資支出。相應租賃責任在扣除融資支出後計入其他長期應付款項。融資成本之利息部分於租賃期內在合併綜合收益表中支銷，以計算常數。根據融資租賃而獲得之設備按資產使用年期與租賃期兩者之較短者進行折舊。

(II) 融資租賃-作為出租人

以融資租賃出租資產時，租賃付款的現值確認為應收款項。應收款項總額與應收款項現值的差額確認為未賺取融資收入。

於會計期間分配盈利總額的方法被稱為「精算法」。精算法於各會計期間在融資收入及償還資本之間分配租金，據此方法，融資收入將以出租人於租賃淨投資的固定回報率出現。

(ab) 政府補助

當可合理地確定本集團將獲得政府補助，並符合該補助所有附帶條件，政府補助以公平值確認。

有關成本之政府補助已被遞延，於其與擬定補償成本配對之所需期間於合併綜合收益表確認為「其他收入」。

(ac) 股息分派

向本公司股東派付之股息於本公司股東批准派息之期間在本集團及本公司之財務報表內確認為負債。

(ad) 財務擔保負債

本集團就物業買家獲銀行提供財務擔保確認財務擔保負債。

財務擔保負債初步以公平值加發行財務擔保負債直接應佔之交易成本確認。於初步確認後，有關擔保按解除現有責任所需支出之最佳估計現值或初步已確認數額減已確認累計攤銷費(以較高者為準)計量。

只有在合約訂明之責任獲解除或撤銷或屆滿時，才從資產負債表剔除確認財務擔保負債。

3 財務風險管理**3.1 財務風險因素**

本集團因其業務活動面臨各種財務風險：市場風險(包括外匯風險及公平值利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團之整體風險管理計劃著重於金融市場之變數及致力減低潛在負面因素對本集團財務表現帶來之影響。

風險管理由本集團首席財務官領導之中央財務部門(「財務部」)進行。財務部與本集團之營運部門緊密合作，以識別及評估財務風險，以處理整體風險管理及特定範疇(如市場風險、信貸風險及流動資金風險)之風險。

(a) 市場風險**(i) 外匯風險**

本集團在香港及中國經營，其大部分交易以有關實體之功能貨幣計值。本集團並無重大外幣計值資產及負債，且無面對重大外匯風險。

(ii) 公平值利率風險

本集團之收入及經營現金流量幾乎完全不受市場利率變動之影響，除「現金及現金等價物」組別內之定期存款及「其他應收款項」組別內之貸款予第三方、一間聯營公司、一間合營公司及僱員外，本集團並無重大計息資產，有關詳情已於附註11及19披露。

本集團亦因其借貸而面對利率變動之風險，有關詳情已於附註27披露。按固定利息計息之借貸使本集團面對低公平值利率風險。

本集團會定期監察利率風險，以確保並無不適當之重大利率波動風險，並定期向管理層匯報本集團之債務及利率風險。

(b) 信貸風險

信貸風險乃按組別管理。本集團之信貸風險主要來自現金及現金等價物，以及應收賬款及其他應收款項及應收一間關聯公司款項。財務部已有適當政策，以持續監察所面臨之該等信貸風險。

本集團已採取適當政策確保服務乃向具良好信貸記錄之客戶提供，而本集團亦對其客戶進行定期信用評估。

對於貸款予第三方及僱員，管理層根據該等公司及僱員之拖欠記錄及財務表現評估餘額之可收回程度。

下表載列由不同金融機構於財務狀況表日期所持現金及現金等價物。

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行現金及銀行存款		
上市金融機構	697,073	1,084,686
非上市金融機構	93,527	235,941
庫存現金	101	1,362
	<u>790,701</u>	<u>1,321,989</u>
總計	<u>790,701</u>	<u>1,321,989</u>

(c) 流動資金風險

由於相關業務之多變性質，本集團透過在經營業務中維持足夠現金以維持資金靈活性。

於二零一五年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物約為人民幣790,701,000元(二零一四年：人民幣1,321,989,000元)。

下表根據財務狀況表日期至合約到期日之餘下期間將本集團金融負債按相關到期組別分析。於表中披露之金額乃合約非貼現現金流量。

	1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年 十二月三十一日					
應付賬款	3,618	-	-	-	3,618
應計費用及其他					
應付款項	116,098	-	-	-	116,098
融資租賃負債	833	263	-	-	1,096
借貸	501,503	29,676	18,639	-	549,818
可換股債券	32,673	32,673	571,785	-	637,131
	<u>576,725</u>	<u>65,612</u>	<u>590,424</u>	<u>-</u>	<u>1,232,761</u>
於二零一四年 十二月三十一日					
應付賬款	2,988	-	-	-	2,988
應計費用及其他					
應付款項	61,844	-	-	-	61,844
融資租賃負債	1,432	833	263	-	2,528
借貸	106,393	33,422	9,830	-	149,645
可換股債券	30,767	30,767	569,191	-	630,725
	<u>143,380</u>	<u>65,022</u>	<u>589,274</u>	<u>-</u>	<u>797,676</u>

上表不包括給予銀行作授予本集團物業之若干買家之按揭融資之擔保金額，乃由於董事認為買家拖欠付款之可能性很低。於二零一五年十二月三十一日，按揭之未償還擔保金額約為人民幣461,066,000元(二零一四年：人民幣323,209,000元)。

有關擔保於下列日期較早者終止(i)發行一般可於完成擔保登記後平均一至兩年期取得之房地產權益權證；或(ii)物業買家悉數償還按揭貸款。

3.2 資本風險管理

本集團管理資金之目的乃保障本集團按持續經營基準繼續營運之能力，以為股東帶來回報，同時為其他利益關係者帶來利益，並維持最佳資本結構以減低資本成本。

為維持或調整資本結構，本集團可能會調整派付股東之股息金額、向股東退還資本、發行新股份或出售資產以減低債務。

本集團根據資本負債比率監察其資本，該比率乃按淨債務除以總資本計算。淨債務之計算方法為將總借貸(包括已發行可換股債券)及融資租賃負債扣減現金及現金等價物。總資本之計算方法為將「權益」(於合併財務狀況表列示)加淨債務。因此，於二零一五年及二零一四年十二月三十一日之資本負債比率如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行借貸(附註27)	499,760	122,766
其他借貸(附註27)	27,549	16,898
融資租賃負債(附註23)	983	2,154
已發行可換股債券—負債部分 (附註28)	600,225	553,956
減：現金及現金等價物(附註19)	<u>(790,701)</u>	<u>(1,321,989)</u>
淨債務/(現金淨額)	337,816	(626,215)
總權益	<u>2,598,946</u>	<u>1,315,167</u>
總資本	<u>2,936,762</u>	<u>688,952</u>
資本負債比率	<u>12%</u>	<u>不適用</u>

經營實體持有之現金超過營運資金管理所需餘額之部分會被轉移至計息活期及定期存款，並附以合適之存期管理其整體流動性。於二零一五年十二月三十一日，本集團維持現金及現金等價物約人民幣790,701,000元(二零一四年：人民幣1,321,989,000元)，預期足以滿足金融負債之現金流出。

3.3 公平值估計

本集團之金融資產及負債包括現金及現金等價物、應收賬款及其他應收款項、融資租賃應收款項、應付賬款、應計費用及其他應付款項、借貸及融資租賃負債以及應收關聯公司款項，由於該等金融資產及負債在短期內到期，故賬面值與其公平值相若。

下表按用於計量公平值之估值方法所用輸入數據之層級，分析於二零一五年及二零一四年十二月三十一日本集團按公平值列賬之金融工具。有關輸入數據乃分類為公平值架構內之下列三個層級：

- 相同資產或負債在活躍市場之報價(未經調整)(第一級)。
- 資產或負債中可直接(即例如價格)或間接(即自價格引伸)觀察之輸入數據，不包括第一級內之報價(第二級)。
- 資產或負債中並非依據可觀察市場數據輸入(即非觀察輸入)(第三級)。

下表呈列本集團於二零一五年及二零一四年十二月三十一日按公平值計量之金融資產及負債。

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零一四年 十二月三十一日				
可供出售金融資產	130,412	—	43,855	174,267
於二零一五年 十二月三十一日				
可供出售金融資產	329,137	—	92,553	421,690
以公平值計量且其變動 計入當期損益的 金融資產	—	—	5,100	5,100
	329,137	—	97,653	426,790

年內，第一級與第三級之間並無轉移，估值方法亦無其他變化。

(a) 第一級之金融工具

在活躍市場買賣之金融工具之公平值根據財務狀況表日期之市場報價計算。當可即時及定期從證券交易所、經銷商、經紀、業內人士、報價服務或者監管代理取得報價，而有關報價代表按公平交易基準進行之實際與常規市場交易時，該市場被視為活躍市場。

(b) 第三級之金融工具

下表呈列截至二零一五年十二月三十一日止年度第三級工具之變動。

	按公平值 計入損益之 金融資產 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元
於一月一日之年初結餘	—	43,855
添置	—	57,900
收購一間子公司(附註14)	6,600	—
於合併綜合收益表扣除之 公平值變動	(1,500)	—
於其他全面收入扣除之 公平值變動	—	(9,202)
於十二月三十一日之年終結餘	5,100	92,553

本集團財務部設有一支團隊，負責就財務報告進行所需之金融資產(包括第三級之公平值)估值。該團隊直接向首席財務官及審核委員會匯報。為符合本集團之季度報告需要，首席財務官、審核委員會及估值團隊至少每季度報告日前就估值程序及結果進行討論。

本集團以金融資產最近的交易單價之可供出售金融資產公平值(按公平合理基準估計)及可資比較公司之市場數據作第三級主要輸入數據。

有關以公平值計量且其變動計入當期損益的金融資產公平值之估計詳情，請參閱附註14。

4 重要會計估計及假設

估計及假設乃基於過往經驗及其他因素而持續進行評估，當中包括按情況而對日後事件作出相信屬合理之預測。

本集團就未來作出估計及假設。所得會計估計按定義甚少與有關實際結果相同。下文將討論存在重大風險可導致下個財政年度之資產及負債賬面值造成重大調整之估計及假設。

(a) 估計商譽減值

本集團每年根據附註2(i)所述之會計政策對商譽進行減值測試。現金產出單位之可收回金額乃根據使用價值計算釐定。該等計算方法需要使用估計。

(b) 無形資產之可使用年期

於評估無形資產之可使用年期時須作出重大判斷。於作出判斷時，管理層考慮一系列因素，如流失率及過時率。

(c) 應收款項減值撥備

於評估各交易對手之應收賬款及其他應收款項之可收回性時須作出重大判斷。於作出判斷時，管理層考慮多項因素，例如銷售人員提供之跟進程序結果、交易對手之付款記錄、信譽度及其後付款情況。

(d) 以股份為基礎之付款

於評估以股份為基礎之付款之公平值時須作出重大判斷。於作出判斷時，管理層考慮多項因素，例如本集團之股價及購股權之預期歸屬數目。

(e) 稅項

本集團需要在多個司法權區繳納稅項。在釐定各種稅項撥備時，需要作出重大判斷。有許多未能確定最終稅款之交易及計算。本集團根據對是否需要繳付額外稅款之估計，就預期稅務審計項目確認負債。如此等事件之最終稅務後果與最初記錄金額不同，此等差額將影響作出此等釐定期間之合併綜合收益表。

(f) 以公平值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公平值計量且其變動計入當期損益的金融資產公平值按使用估值技術釐定。本集團運用其判斷選擇各種方法，包括貼現率及本公司股份之公平值，並主要根據各報告期末存在之市場情況作出假設。倘所採用之假設有任何變動，或會對該等結餘之公平造成重大影響，並因而影響本集團之財務狀況及經營業績。

5 分部資料

主要經營決策制定者（「主要經營決策制定者」）被認定為執行董事。管理層已根據經執行董事審議用於評估表現和分配資源的本集團內部報告釐定經營分部。

執行董事根據除所得稅前溢利／（虧損）計量評估經營分部表現。是項計量基準不包括財務收入及成本、其他收入、分佔聯營公司及合營公司之溢利／（虧損）。

於二零一五年十二月三十一日，本集團可分為下列業務分部：

- (i) 互聯網服務－為客戶提供可靠平台在線上經營業務及結識業務夥伴。
- (ii) 工商業目錄及黃頁目錄－透過本集團運營／出版之工商業目錄及黃頁目錄提供工商業信息。
- (iii) 會議及其他服務－主辦會議服務。
- (iv) O2O商業展覽中心－出售物業及提供物業租賃及管理服務。
- (v) 防偽產品及服務－向企業提供精細化產品數字身份管理服務、消費品追溯及防偽服務。
- (iv) 金融服務－於中國從事小額信貸互聯網金融業務及融資租賃服務。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，各業務分部之間並無銷售或其他交易。

	截至二零一五年十二月三十一日止年度						
	互聯網 服務 人民幣千元	工商業目錄 及黃頁目錄 人民幣千元	會議及 其他服務 人民幣千元	O2O商業 展覽中心 人民幣千元	防偽產品 及服務 人民幣千元	金融服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
銷售收入	733,309	18,251	109,364	-	55,168	46	916,138
分部業績	86,222	(8,784)	4,666	(49,974)	(8,651)	46	23,525
其他收入	-	-	-	-	-	-	4,374
分佔聯營公司稅後虧損	(684)	-	-	(1,389)	(29)	-	(2,102)
分佔合營公司稅後溢利	-	-	-	-	-	11,955	11,955
財務收入	-	-	-	-	-	-	43,376
財務成本	-	-	-	-	-	-	(47,802)
除所得稅前溢利							<u>33,326</u>
其他資料：							
折舊及攤銷	41,007	694	5,800	407	6,324	-	54,232
以股份為基礎之 補償開支	23,042	774	4,639	284	492	-	<u>29,231</u>

	截至二零一四年十二月三十一日止年度						
	互聯網 服務 人民幣千元	工商業目錄 及黃頁目錄 人民幣千元	會議及 其他服務 人民幣千元	O2O商業 展覽中心 人民幣千元	防偽產品 及服務 人民幣千元	金融服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
銷售收入	812,935	35,630	101,879	-	16,193	-	966,637
分部業績	215,072	(33,466)	13,141	(11,442)	925	-	184,230
其他收入	-	-	-	-	-	-	9,706
分佔聯營公司稅後虧損	-	-	-	(477)	-	-	(477)
分佔合營公司稅後溢利	-	-	-	-	-	801	801
財務收入	-	-	-	-	-	-	31,779
財務成本	-	-	-	-	-	-	(4,951)
除所得稅前溢利							<u>221,088</u>
其他資料：							
折舊及攤銷	25,188	1,657	2,989	388	1,590	-	31,812
以股份為基礎之 補償開支	25,115	1,103	3,654	14	26	-	29,912
預付款項減值撥備	21,600	-	-	-	-	-	<u>21,600</u>

本集團常駐於中國。截至二零一五年十二月三十一日止年度，所有銷售收入均來自中國外界客戶(二零一四年：相同)。

於二零一五年十二月三十一日，位於中國之長期存款、預付款項及其他應收款項、使用權益法列賬之投資、可供出售金融資產、以公平值計量且其變動計入當期損益的金融資產及遞延稅項資產以外非流動資產總值約為人民幣2,463,491,000元(二零一四年：人民幣1,137,010,000元)，該等位於其他國家之非流動資產總值為零(二零一四年：零)。

6 土地使用權

本集團於中國土地使用權之權益指租期為40至50年之預付經營租賃租金，其賬面淨值分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年初賬面淨值	180,882	185,619
攤銷	(4,737)	(4,737)
年終賬面淨值	<u>176,145</u>	<u>180,882</u>
成本	193,665	193,665
累計攤銷	(5,312)	(4,884)
於投資物業資本化之累計攤銷支出	(12,208)	(7,899)
年終賬面淨值	<u>176,145</u>	<u>180,882</u>

本集團土地使用權之攤銷計入合併綜合收益表之行政費用內。

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於香港以外持有： 租期介乎40至50年	<u>176,145</u>	<u>180,882</u>

7 投資物業

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於一月一日	194,974	39,518
添置	304,675	145,814
資本化利息	6,593	5,333
於投資物業資本化之攤銷支出	4,309	4,309
於十二月三十一日	<u>510,551</u>	<u>194,974</u>

該等投資物業按成本列賬。該等投資物業於二零一五年十二月三十一日正在建設中。

本集團投資物業之獨立估值由估值師威格斯資產評估顧問有限公司進行，以釐定投資物業(包括其相關土地使用權)於二零一五年十二月三十一日之公平值為人民幣1,025,000,000元(二零一四年：人民幣792,000,000元)。發展中之投資

物業公平值乃以剩餘法計算。此估值法透過考慮該物業之發展潛力，將計劃發展之物業之估計資本價值，即假設該發展中物業在估值日已成為落成物業之價值，減去發展成本及發展商之溢利和風險。

估值師根據於二零一五年十二月三十一日之市況，為發展中之投資物業估計落成之估計成本及所要求之發展商之溢利和風險利率。有關估計與本集團根據管理層之經驗及對市況之認識而內部制定之預算方案大致一致。成本及利率愈高，公平值則愈低。

公平值由獨立專業合資格估值師進行估值，該估值師持有經認可相關專業資格並擁有所估值投資物業所在地區近期估值經驗。

本集團財務部設有一支團隊，負責審閱由獨立估值師就財務報告編製之估值報告。該團隊直接向首席財務官及審核委員會匯報。

於各財政年度末，財務部

- 核實獨立估值報告內所有主要輸入數據；
- 評估物業估值相較往年估值報告之變動；
- 與獨立估值師展開討論。

8 發展中物業

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於一月一日	359,415	208,268
添置	304,675	145,814
資本化利息	6,593	5,333
	<u>670,683</u>	<u>359,415</u>
於十二月三十一日	<u>670,683</u>	<u>359,415</u>
發展中物業包括：		
建設成本及其他資本化開支	482,643	177,968
資本化利息	15,699	9,106
土地使用權	172,341	172,341
	<u>670,683</u>	<u>359,415</u>
年終賬面淨值	<u>670,683</u>	<u>359,415</u>
非流動	–	359,415
流動	670,683	–
	<u>670,683</u>	<u>359,415</u>

發展中物業包括收購若干位於中華人民共和國(「中國」)土地之使用權，以於固定期間進行物業發展之成本。土地使用權按40年租期持有。

發展中物業已於截至二零一五年十二月三十一日竣工，預期竣工驗收日期將為二零一六年期間。

物業名稱	地址	種類	概約	概約	本集團 應佔權益	落成階段	預計 落成日期	
			地盤面積 (平方米)	泊車位數目				建築面積 (平方米)
O2O商業展覽中心	廣東省佛山市順德區 北滘鎮105國道東側	商業/ 辦公室	43,965 ^{a)}	19	190,380	35.71%	建築中	二零一六年

附註

a) 地盤面積包括O2O商業展覽中心的所有面積。

9 物業、廠房及設備

	裝置、						總計
	在建工程	樓宇	電腦及 電訊設備	裝置及 辦公設備	租賃物業 裝修	汽車	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一四年一月一日							
成本	1,256	197,724	81,414	22,631	7,480	31,920	342,425
累計折舊	-	(39,354)	(61,255)	(13,117)	(6,832)	(7,281)	(127,839)
賬面淨值	<u>1,256</u>	<u>158,370</u>	<u>20,159</u>	<u>9,514</u>	<u>648</u>	<u>24,639</u>	<u>214,586</u>
截至二零一四年 十二月三十一日止年度							
年初賬面淨值	1,256	158,370	20,159	9,514	648	24,639	214,586
收購(附註14)	-	-	650	81	-	641	1,372
添置	1,384	89,160	12,869	1,706	289	5,306	110,714
出售	-	-	(4)	(41)	(14)	(675)	(734)
轉讓	(2,640)	2,640	-	-	-	-	-
折舊(a)	-	(12,166)	(7,090)	(3,272)	(688)	(6,670)	(29,886)
年終賬面淨值	<u>-</u>	<u>238,004</u>	<u>26,584</u>	<u>7,988</u>	<u>235</u>	<u>23,241</u>	<u>296,052</u>
於二零一四年 十二月三十一日							
成本	-	289,525	94,846	24,328	7,650	36,900	453,249
累計折舊	-	(51,521)	(68,262)	(16,340)	(7,415)	(13,659)	(157,197)
賬面淨值	<u>-</u>	<u>238,004</u>	<u>26,584</u>	<u>7,988</u>	<u>235</u>	<u>23,241</u>	<u>296,052</u>

	在建工程	樓宇	電腦及 電訊設備	裝置、 裝備及 辦公設備	租賃物業 裝修	汽車	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零一五年							
十二月三十一日止年度							
年初賬面淨值	-	238,004	26,584	7,988	235	23,241	296,052
收購(附註14)	-	-	2,657	107	2,434	-	5,198
添置	11,328	-	10,056	1,040	19	2,729	25,172
出售	-	-	(55)	(258)	(13)	(2,054)	(2,380)
轉讓	(11,328)	11,328	-	-	-	-	-
折舊(a)	-	(12,418)	(6,341)	(3,176)	(635)	(7,045)	(29,615)
已收政府資助	-	-	(3,354)	-	-	-	(3,354)
年終賬面淨值	-	236,914	29,547	5,701	2,040	16,871	291,073
於二零一五年							
十二月三十一日							
成本	-	300,853	87,275	23,534	8,328	32,986	452,976
累計折舊	-	(63,939)	(57,728)	(17,833)	(6,288)	(16,115)	(161,903)
賬面淨值	-	236,914	29,547	5,701	2,040	16,871	291,073

(a) 折舊人民幣6,291,000元(二零一四年：人民幣6,253,000元)計入銷售及市場推廣費用；而人民幣23,324,000元(二零一四年：人民幣23,633,000元)則計入合併綜合收益表之行政費用內。

汽車計入融資租賃項下本集團屬承租人之下列金額。

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
成本	2,924	3,785
累計折舊	(933)	(755)
賬面淨值	1,991	3,030

10 無形資產

	商譽 人民幣千元	客戶關係 (直銷客戶) 人民幣千元	客戶關係 (分銷) 人民幣千元	專利 人民幣千元	非競爭 協議 人民幣千元	軟件開發 人民幣千元	數據庫 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年								
一月一日								
成本	-	-	-	-	-	25,409	21,986	47,395
累計攤銷及減值	-	-	-	-	-	(25,404)	(21,986)	(47,390)
賬面淨值	-	-	-	-	-	5	-	5
截至二零一四年								
十二月三十一日								
止年度								
年初賬面淨值	-	-	-	-	-	5	-	5
收購(附註14)	50,314	24,300	20,600	11,100	270	188	-	106,772
添置	-	-	-	-	-	408	-	408
攤銷(a)	-	(759)	(303)	(347)	(22)	(67)	-	(1,498)
年終賬面淨值	50,314	23,541	20,297	10,753	248	534	-	105,687
於二零一四年								
十二月三十一日								
成本	50,314	24,300	20,600	11,100	270	26,798	-	133,382
累計攤銷及減值	-	(759)	(303)	(347)	(22)	(26,264)	-	(27,695)
賬面淨值	50,314	23,541	20,297	10,753	248	534	-	105,687

	客戶關係 商譽 (直銷客戶)	客戶關係 (分銷)	專利	非競爭 協議	商品名稱及 主要名稱	軟件開發	數據庫	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一五年一月一日									
成本	50,314	24,300	20,600	11,100	270	-	26,798	-	133,382
累計攤銷及減值	-	(759)	(303)	(347)	(22)	-	(26,264)	-	(27,695)
賬面淨值	<u>50,314</u>	<u>23,541</u>	<u>20,297</u>	<u>10,753</u>	<u>248</u>	<u>-</u>	<u>534</u>	<u>-</u>	<u>105,687</u>
截至二零一五年 十二月三十一日止年度									
年初賬面淨值	50,314	23,541	20,297	10,753	248	-	534	-	105,687
收購(附註14)	980,247	299,000	-	-	-	91,958	1,418	7,600	1,380,223
添置	-	-	-	-	-	-	1	-	1
攤銷(a)	-	(16,629)	(1,212)	(1,387)	(90)	(3,083)	(521)	(1,267)	(24,189)
年終賬面淨值	<u>1,030,561</u>	<u>305,912</u>	<u>19,085</u>	<u>9,366</u>	<u>158</u>	<u>88,875</u>	<u>1,432</u>	<u>6,333</u>	<u>1,461,722</u>
於二零一五年 十二月三十一日									
成本	1,030,561	323,300	20,600	11,100	270	92,000	28,219	7,600	1,513,650
累計攤銷及減值	-	(17,388)	(1,515)	(1,734)	(112)	(3,125)	(26,787)	(1,267)	(51,928)
賬面淨值	<u>1,030,561</u>	<u>305,912</u>	<u>19,085</u>	<u>9,366</u>	<u>158</u>	<u>88,875</u>	<u>1,432</u>	<u>6,333</u>	<u>1,461,722</u>

(a) 無形資產之攤銷計入合併綜合收益表之行政費用內。

商譽減值測試

管理層基於業務類型審閱業務表現。商譽分配予本集團兩個已識別之現金產生單位（「現金產生單位」），該現金產生單位為於中國向企業提供防偽產品及服務；以及中關村在線互聯網服務之業務。商譽由管理層於經營分部層次進行監察。

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
防偽產品及服務	50,314	50,314
互聯網服務	980,247	-
	<u>1,030,561</u>	<u>50,314</u>

現金產生單位之可收回金額按使用價值法計算釐定。該等計算採用根據管理層批准涵蓋五年期間之財政預算作出之稅前現金流量預測。五年期間後之現金流量採用下列估計增長率推算。管理層估計反映市場評估與該行業相關之貨幣時間值及特定風險之稅前貼現率。

涵蓋五年期間之財政預算主要假設及其他用於計算使用價值之主要假設稅如下：

	於二零一五年 十二月三十一日	於二零一四年 十二月三十一日
防偽產品及服務		
平均增長率(附註a)	16%	9%
貼現率(附註b)	13%	15%
最終增長率	<u>3%</u>	<u>3%</u>
		於二零一五年 十二月三十一日
互聯網服務		
平均增長率(附註a)		16%
貼現率(附註b)		19%
最終增長率		<u>3%</u>

- (a) 預算所用之平均增長率為就截至二零二零年十二月三十一日止五年期間作出。
- (b) 所用之貼現率為除稅前，並反映相關業務特定風險。
- (c) 假設銷售下跌5%而貼現率上升1%，於二零一五年十二月三十一日之商譽仿無減值費用。

11 應收賬款、按金、預付款項及其他應收款項

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應收賬款(附註a)	121,165	35,916
減：應收賬款減值撥備	(9,371)	(4,224)
應收賬款—淨額	111,794	31,692
按金、預付款項及其他應收款項(附註b)	481,366	100,292
貸款予僱員(附註b(ii))	28,995	49,824
	622,155	181,808
減：非流動按金、預付款項及 其他應收款項	(74,989)	(92,649)
即期部分	<u>547,166</u>	<u>89,159</u>

(a) 本集團一般給予客戶90天信貸期。應收賬款總額按發票日期之賬齡分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
即期至90天	92,106	27,815
91至180天	14,733	2,464
181至365天	9,911	2,827
超過一年	4,415	2,810
	<u>121,165</u>	<u>35,916</u>

應收賬款之賬面值與其公平值相若。

結餘以人民幣計值，由於本集團眾多客戶分散於中國各地，故本集團之應收賬款概無集中信貸風險。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團已確認其應收賬款減值虧損約人民幣8,212,000元(二零一四年：人民幣5,390,000元)。

於二零一五年十二月三十一日，應收賬款約人民幣9,371,000元(二零一四年：人民幣4,224,000元)已減值並作撥備。個別減值應收款項主要指向客戶銷售而長期到期未付款項。

於二零一五年十二月三十一日，應收賬款約人民幣19,688,000元(二零一四年：人民幣3,877,000元)為逾期但未減值。該等賬款與多名獨立客戶有關，彼等近期並無拖欠記錄。該等應收賬款之賬齡分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
91至180天	14,733	2,464
181至365天	4,955	1,413
	<u>19,688</u>	<u>3,877</u>

應收賬款之減值撥備變動如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於一月一日	4,224	2,822
應收款項減值	8,212	5,390
應收款項減值撇銷	(3,065)	(3,988)
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日	<u>9,371</u>	<u>4,224</u>

已減值應收款項撥備之增設及解除已計入合併綜合收益表內。計入撥備賬之款項一般於預期無法收回額外現金時撇銷。

應收賬款及其他應收款項之其他類別內並無包括其他應收款項之減值撥備。

於報告日期之最高信貸風險為上文所披露應收賬款之公平值。本集團並無持有任何抵押品作擔保。

(b) 按金、預付款項及其他應收款項

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
非流動部分：		
—按金	4,406	2,905
—預付稅項(附註(i))	—	42,544
—貸款予僱員(附註(ii))	26,241	26,244
—貸款予一間聯營公司(附註(iii))	44,342	20,956
	<hr/>	<hr/>
	74,989	92,649
流動部分：		
—按金	17,322	12,097
—預付款項	19,050	21,385
—預付稅項(附註(i))	89,129	—
—貸款予僱員(附註(ii))	2,754	23,580
—應收前聯營公司款項(附註(iv))	559	405
—貸款予一間合營公司(附註(v))	201,427	—
—貸款予第三方(附註(vi))	105,131	—
	<hr/>	<hr/>
	435,372	57,467
	<hr/>	<hr/>
	<u>510,361</u>	<u>150,116</u>

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
有關公平值如下：		
按金	21,728	15,002
預付款項	108,179	63,929
其他應收款項	380,454	71,185
	<u>510,361</u>	<u>150,116</u>
以下列貨幣計值：		
港元	2,754	23,580
人民幣	506,677	126,536
美元	930	—
	<u>510,361</u>	<u>150,116</u>

附註(i)：於二零一五年十二月三十一日之結餘包括金額為人民幣89,129,000元(二零一四年：人民幣42,544,000元)有關開發中O2O商業展覽中心物業預售之預付稅項。

附註(ii)：非流動部分包括結餘人民幣26,241,000元(二零一四年：人民幣26,244,000元)，該款項指本集團向多名北京兆信信息技術股份有限公司(「兆信」)(本集團於二零一四年十月八日收購之附屬公司)之管理層人員授出之貸款，僅用作以市價購買兆信之股份，由所購股份作為貸款抵押。該筆貸款將於二零一七年九月二十八日到期，並按年利率5%計息。該等管理層人員在本集團於二零一四年十月八日收購兆信後，持有兆信已發行股本20%。

流動部分包括根據僱員股份計劃授出結餘人民幣2,754,000元(二零一四年：人民幣23,580,000元)。於二零一二年十二月二十一日，本集團向其若干僱員授出貸款，僅用作以市價購買本集團股份。該筆貸款之到期日由二零一五年十二月二十一日延長至二零一六年十二月二十一日，並按年利率5%計息。貸款以港元計值。

附註(iii)：此結餘指應收本集團聯營公司慧德控股有限公司(「慧德」)之貸款及利息人民幣44,342,000元(二零一四年：人民幣20,956,000元)。於二零一四年十二月十四日，本集團分期向慧德授出金額為人民幣40,000,000元之貸款。截至二零一四年十二月三十一日，已向慧德轉賬人民幣28,000,000元，餘下部分人民幣19,200,000元已於二零一五年三月四日向慧德轉賬。該貸款將於二零一七年十一月二十一日到期，並按年利率7%(二零一四年：年利率7%)計息。

於二零一五年十月二十二日，本集團已向慧德授出為數人民幣1,600,000元之額外貸款。該筆貸款將於二零一八年十月二十一日到期，並按年利率7%計息。

附註(iv)：此金額為就提供數據庫服務之應收前聯營公司北京鄧白氏慧聰市場信息諮詢有限公司(已於二零一一年出售)之結欠餘款。

附註(v)：此結餘指應收本集團合營公司重慶神州數碼慧聰小額貸款有限公司之貸款及利息人民幣201,427,000元(二零一四年：無)。於二零一五年五月二十七日，本集團向合營公司授出貸款人民幣80,000,000元。該貸款將於二零一六年五月二十六日到期，並按年利率6%計息。於二零一五年十一月二十一日，本集團向合營公司授出額外貸款人民幣120,000,000元。該貸款將於二零一六年十一月二十日到期，並按年利率8%計息。

附註(vi)：此結餘包括透過一間中國金融機構(作為借款代理)墊付予兩名第三方之委託貸款及應收利息分別人民幣70,087,000元(二零一四年：無)及人民幣35,044,000元(二零一四年：無)。該貸款按年利率6%計息，並須於二零一六年十二月二十一日償付。

12 附屬公司

以下為於二零一五年十二月三十一日主要附屬公司之清單：

名稱	註冊成立地點及 法定實體類別	主要業務及 經營地點	已註冊股本詳情	非控股權益	
				所持有效 權益	所持普通股 比例 (%)
1 香港慧聰國際集團有限公司(「香港慧聰」)	英屬處女群島， 有限公司	投資控股-香港	21,000,000股每股面值 0.01美元之普通股	100%	-
1 China Media Network International Inc	英屬處女群島， 有限公司	投資控股-香港	50,000股每股面值1美元 之普通股	100%	-
1 慧聰網(香港)有限公司	香港，有限公司	投資控股-香港	500,000股每股面值1港元 之普通股	100%	-
3 HC Innovest Holdings Limited	英屬處女群島， 有限公司	投資控股 -英屬處女群島	50,000股每股面值1美元 之普通股	100%	-
4 Orange Triangle Inc.	美國，德拉瓦州	投資控股-德拉瓦州	200股每股面值0.01美元 之股份	100%	-
4 Orange Triangle (HK) Limited	香港，有限公司	投資控股-香港	10,000股每股面值1港元 之普通股	100%	-

名稱	註冊成立地點及 法定實體類別	主要業務及 經營地點	已註冊股本詳情	非控股權益	
				所持有效 權益	所持普通股 比例 (%)
北京慧聰國際資訊 有限公司	中國，有限公司	提供商業資訊-中國	人民幣110,000,000元	100%	-
北京慧聰互聯信息 技術有限公司	中國，有限公司	提供商業資訊-中國	人民幣200,000,000元	100%	-
北京慧翔網絡技術 有限公司	中國，有限公司	提供商業資訊-中國	人民幣10,000,000元	100%	-
北京慧聰再創科技 有限公司	中國，有限公司	提供商業資訊-中國	人民幣250,000,000元	100%	-
北京京慧聰廣告 有限公司	中國，有限公司	廣告-中國	人民幣500,000元	100%	-
慧聰商情廣告(北京) 有限公司	中國，有限公司	廣告-中國	人民幣2,000,000元	100%	-
北京慧聰建設信息 諮詢有限公司	中國，有限公司	提供商業資訊-中國	人民幣36,000,000元	100%	-
上海新慧聰網廣告 有限公司	中國，有限公司	廣告-中國	人民幣1,000,000元	100%	-
南京慧聰網廣告信息 有限公司	中國，有限公司	廣告-中國	人民幣500,000元	100%	-
杭州慧聰電子商務 有限公司 (前稱杭州慧聰廣告 有限公司)	中國，有限公司	廣告-中國	人民幣1,000,000元	100%	-

名稱	註冊成立地點及 法定實體類別	主要業務及 經營地點	已註冊股本詳情	非控股權益	
				所持有效 權益	所持普通股 比例 (%)
廣州市慧聰商情廣告 有限公司	中國，有限公司	廣告-中國	人民幣1,500,000元	100%	-
廣州慧聰網絡科技 有限公司	中國，有限公司	廣告-中國	人民幣5,000,000元	100%	-
廈門市京慧聰廣告 有限公司	中國，有限公司	廣告-中國	人民幣500,000元	100%	-
深圳市京慧聰網絡科技 有限公司 (前稱深圳市 京慧聰廣告有限公司)	中國，有限公司	廣告-中國	人民幣2,000,000元	100%	-
深圳市慧聰網廣告 有限公司	中國，有限公司	廣告-中國	人民幣1,000,000元	100%	-
上海慧聰電子商務 有限公司	中國，有限公司	廣告-中國	人民幣5,000,000元	100%	-
福建泉州慧聰網絡 科技有限公司	中國，有限公司	提供商業資訊-中國	人民幣500,000元	100%	-
無錫慧聰網絡信息技術 有限公司	中國，有限公司	提供商業資訊-中國	人民幣2,010,000元	100%	-
慧聰(天津)電子商務 產業投資有限公司	中國，有限公司	投資控股-中國	人民幣91,750,000元	60%	40%
² 廣東慧聰家電城投資 有限公司	中國，有限公司	提供展覽服務及建設 工程	人民幣166,670,000元	35.71%	64.29%

名稱	註冊成立地點及 法定實體類別	主要業務及 經營地點	已註冊股本詳情	非控股權益	非控股權益
				所持有效 權益	所持普通股 比例 (%)
2 佛山市慧從匯電子商務 有限公司	中國，有限公司	提供商業資訊－中國	人民幣555,500元	35.71%	64.29%
浙江慧亞瑟信息技術 有限公司	中國，有限公司	提供商業資訊－中國	人民幣35,000,000元	100%	-
北京慧聰三六零商貿 有限公司	中國，有限公司	廣告－中國	人民幣1,000,000元	100%	-
余姚慧聰電子商務 有限公司	中國，有限公司	提供商業資訊－中國	人民幣1,000,000元	100%	-
北京兆信信息技術股份 有限公司	中國，有限公司	開發防偽技術－中國	人民幣54,464,000元	56%	44%
上海慧發信息技術 有限公司	中國，有限公司	投資控股－中國	人民幣45,000,000元	100%	-
3 慧聰融資租賃有限公司	中國，有限公司	融資租賃－中國	30,000,000美元	100%	-
4 北京橙三角科技 有限公司	中國，有限公司	提供商業資訊－中國	150,000美元	100%	-
4 北京知行銳景科技 有限公司	中國，有限公司	提供商業資訊－中國	人民幣10,000,000元	100%	-
廣東順德聰聰網絡科技 有限公司	中國，有限公司	提供商業資訊－中國	人民幣1,000,000元	60%	40%

名稱	註冊成立地點及 法定實體類別	主要業務及 經營地點	已註冊股本詳情	非控股權益	
				所持有效 權益	所持普通股 比例 (%)
廣東順德慧匯貿易 有限公司	中國，有限公司	提供商業服務-中國	人民幣1,000,000元	60%	40%
廣東順德慧盛貿易 有限公司	中國，有限公司	提供商業服務-中國	人民幣1,000,000元	60%	40%
3 廣州慧正電子商務 有限公司	中國，有限公司	提供商業資訊-中國	人民幣20,000,000元	60%	40%
3 北京慧聰雲信大數據 科技有限公司	中國，有限公司	提供商業資訊-中國	人民幣1,000,000元	60%	40%
3 北京融商通聯科技 有限公司	中國，有限公司	提供商業資訊-中國	人民幣25,000,000元	51%	49%

1 股份由本公司直接持有。

2 廣東慧聰家電城投資有限公司及佛山市慧從匯電子商務有限公司由本公司擁有60%權益之附屬公司慧聰(天津)電子商務有限公司間接持有。慧聰(天津)電子商務有限公司直接持有該兩家公司53.1%股本權益並透過其持有20%權益之聯營公司慧德控股有限公司間接持有該兩家公司6.41%權益。因此，本集團實際持有廣東慧聰家電城投資有限公司及佛山市慧從匯電子商務有限公司35.71%權益。

3 該等公司於年內新註冊成立。

4 該等公司為於年內新收購公司。

(a) 重大非控股性權益

具重大非控股權益附屬公司之財務資料概要

下文載列廣東慧聰家電城投資有限公司(「廣東慧聰家電城」)與北京兆信信息技術股份有限公司(「北京兆信」)之財務資料概要，其擁有對本集團而言屬重大之非控股權益。

財務狀況表概要

	廣東慧聰家電城		北京兆信	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
流動 資產	872,371	281,993	80,661	62,395
負債	(1,416,461)	(128,686)	(24,139)	(4,842)
流動資產淨值	<u>(544,090)</u>	<u>153,307</u>	<u>56,522</u>	<u>57,553</u>
非流動 資產	814,230	786,216	52,390	56,466
負債	(120,000)	(749,224)	(6,988)	(8,098)
非流動資產淨值	<u>694,230</u>	<u>36,992</u>	<u>45,402</u>	<u>48,368</u>
資產淨值	<u>150,140</u>	<u>190,299</u>	<u>101,924</u>	<u>105,921</u>

於二零一五年十二月三十一日，廣東慧聰家電城及北京兆信分別產生非控股權益結餘人民幣46,568,000元(二零一四年：人民幣73,187,000元)及人民幣45,243,000元(二零一四年：人民幣47,002,000元)。

綜合收益表概要

	廣東慧聰家電城		北京兆信	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銷售收入	-	-	55,168	16,193
除所得稅前(虧損)/ 溢利	<u>(51,045)</u>	<u>(8,122)</u>	<u>(4,938)</u>	<u>2,654</u>
所得稅抵免/(開支)	<u>10,886</u>	<u>1,637</u>	<u>941</u>	<u>(297)</u>
除稅後(虧損)/溢利	<u>(40,159)</u>	<u>(6,485)</u>	<u>(3,997)</u>	<u>2,357</u>
其他全面虧損	-	-	-	-
全面(虧損)/溢利 總額	<u>(40,159)</u>	<u>(6,485)</u>	<u>(3,997)</u>	<u>2,357</u>
分配至非控股權益 之全面(虧損)/ 溢利總額	<u>(26,619)</u>	<u>(4,419)</u>	<u>(1,759)</u>	<u>1,037</u>
已付非控股權益 股息	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

現金流量表概要

	廣東慧聰家電城		北京兆信	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
經營業務之 現金流量				
經營產生/(所用)				
現金	204,641	332,456	(9,530)	2,167
已付所得稅	—	—	(560)	—
經營業務產生/ (所用)現金淨額	204,641	332,456	(10,090)	2,167
投資活動產生/ (所用)現金淨額	(410,266)	(151,416)	1,827	38,323
融資活動產生/ (所用)現金淨額	17,307	17,022	19,000	(11,675)
現金及現金等價物 淨值(減少)/增加	(188,318)	198,062	10,737	28,815
年初之現金及 現金等價物	278,562	80,500	51,777	22,962
年末現金及現金等 價物	90,244	278,562	62,514	51,777

13 按權益法列賬之投資

下文載列於合併財務狀況表已確認之金額：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
聯營公司	105,921	45,523
合營公司	412,795	270,840
於十二月三十一日	518,716	316,363

下文載列於合併綜合收益表已確認表之金額：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
聯營公司	(2,102)	(477)
合營公司	11,955	801
截至十二月三十一日止年度	9,853	324

於聯營公司之投資

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於一月一日	45,523	20,000
增加	62,500	26,000
應佔虧損	(2,102)	(477)
	<u>105,921</u>	<u>45,523</u>
於十二月三十一日		

以下所載為本集團於二零一五年十二月三十一日之聯營公司。下列聯營公司之股本中只包括普通股，由本集團直接持有，而成立或註冊國家亦為其主要營業地點。

實體名稱	營業地點/ 成立國家	實際權益 百分比	關係性質	計量方式
慧德控股有限公司	中國	12	附註1	權益
浙江慧聰投資有限公司	中國	29.6	附註2	權益
北京優螞科技有限公司	中國	20	附註3	權益
中模(北京)國際品牌管理有限公司	中國	20	附註4	權益
西安皮皮易電子商務有限公司	中國	30	附註5	權益
合肥厘米信息科技有限公司	中國	15	附註6	權益
江蘇五城共聚網絡科技有限公司	中國	15	附註7	權益
余姚惠家電子商務有限公司	中國	21.6	附註8	權益
杭州拾貝知識產權服務有限公司	中國	10	附註9	權益

- 附註1：慧德控股有限公司(「慧德控股」)於中國從事提供投資管理及項目投資業務。本集團持有其附屬公司慧聰(天津)電子商務有限公司60%權益，而慧聰(天津)電子商務有限公司持有慧德控股20%權益。
- 附註2：浙江慧聰投資有限公司(「浙江慧聰」)業務為房地產投資建築及管理。
- 附註3：於二零一五年五月，本集團訂立一項協議，以總代價人民幣3,000,000元現金認購北京優螞科技有限公司(「北京優螞」)全部已發行股本之20%。北京優螞於中國提供MRO工業品採購整包服務。
- 附註4：於二零一五年四月，本集團與中模(北京)國際品牌管理有限公司(「北京中模」)訂立一項協議，以總代價人民幣10,000,000元現金認購北京中模全部股本之20%。北京中模於中國建築器材租賃業提供電子商貿業務。
- 附註5：於二零一五年七月，本集團訂立一項協議，以總代價人民幣10,000,000元現金認購西安皮皮易電子商務有限公司(「皮皮易」)全部已發行股本之30%。皮皮易於中國為勞保用品提供商務業務。
- 附註6：於二零一五年十月，本集團與合肥厘米信息科技有限公司(「合肥厘米」)訂立一項協議，以代價人民幣8,000,000元現金認購合肥厘米全部股本之15%。由於本集團對被投資方之董事會具重大影響力，故被歸類為投資於聯營公司並以權益法計算。合肥厘米於中國鄉鎮及農村地區提供B2B電商服務。
- 附註7：於二零一五年八月，本集團訂立一項協議，以代價人民幣5,000,000元現金認購江蘇五城共聚網絡科技有限公司(「五城共聚」)全部已發行股本之15%。由於本集團對被投資方之董事會具重大影響力，故被歸類為投資於聯營公司並以權益法計算。五城共聚於中國化工業提供商務業務。
- 附註8：於二零一五年七月，本集團訂立一項協議，以成立一間聯營公司余姚慧家電子商務有限公司(「余姚慧家」)。本集團注資人民幣2,000,000元現金，佔余姚慧家全部已發行股本約21.6%。余姚慧家於中國提供電子商務及物業管理業務。
- 附註9：於二零一五年十月，本集團之附屬公司兆信信息技術股份有限公司連同若干第三方於浙江省成立一家私營有限責任公司，名為杭州拾貝知識產權服務有限公司(「杭州拾貝」)。本集團擁有杭州拾貝全部已發行股本之10%，而投資於杭州拾貝之成本總額為人民幣500,000元。由於本集團對被投資方之董事會具重大影響力，故被歸類為投資於聯營公司並以權益法計算。杭州拾貝於中國為電子商務用戶提供代理服務。

以上所有聯營公司均為私人公司，其股份概無可用市場報價。本集團於聯營公司之權益概無或然負債。

聯營公司財務資料概要

下文載列聯營公司按權益法列賬且就董事而言對本集團屬重大之財務資料概要。

財務狀況表概要

	慧德控股		浙江慧聰		北京中模		皮皮易	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
流動：								
現金及現金等價物	414	1,788	55,109	28,301	1,567	-	12,343	-
其他流動資產 (現金除外)	17,645	69,491	367,626	101,009	31,535	-	192	-
總流動資產	18,059	71,279	422,735	129,310	33,102	-	12,535	-
流動負債	(186)	(158)	(32,995)	-	(19,948)	-	(34)	-
流動資產淨值	17,873	71,121	389,740	129,310	13,154	-	12,501	-
非流動：								
資產	389,412	104,000	6,327	33	10,730	-	511	-
負債	(314,000)	(77,481)	(150,000)	-	-	-	-	-
資產淨值	93,285	97,640	246,067	129,343	23,884	-	13,012	-

綜合收益表概要

	慧德控股		浙江慧聰		北京中模		皮皮易	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銷售收入	-	509	-	-	10,407	-	40	-
除稅後(虧損)/溢利	(4,357)	(2,360)	(3,276)	(657)	1,183	-	(1,988)	-
其他全面虧損	-	-	-	-	-	-	-	-
全面(虧損)/ 收入總額	(4,357)	(2,360)	(3,276)	(657)	1,183	-	(1,988)	-
所持百分比	12%	12%	29.6%	29.6%	20%	-	30%	-
年內應佔虧損	(523)	(283)	(970)	(194)	237	-	(596)	-

於合營公司之投資

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於一月一日	270,840	-
增加	130,000	270,039
應佔溢利	11,955	801
	<u>412,795</u>	<u>270,840</u>
於十二月三十一日	<u>412,795</u>	<u>270,840</u>

以下載列本集團於二零一五年十二月三十一日之合營公司。下文所列合營公司之股本中只包括由本集團直接持有之普通股，而註冊或成立之國家亦為其主要營業地點。

於二零一五年十二月三十一日，於合營公司之投資性質：

實體名稱	營業地點/ 註冊成立之國家	實際權益 百分比	關係性質	計量方式
重慶神州數碼慧聰小額貸款有限公司	中國	40	附註1	權益
北京神州數碼慧聰信息諮詢有限公司	中國	40	附註2	權益

附註1：重慶神州數碼慧聰小額貸款有限公司於中國從事提供發展及經營小額信貸互聯網金融業務。

附註2：北京神州數碼慧聰信息諮詢有限公司於中國從事提供小額信貸互聯網金融業務諮詢服務。

本集團應佔重慶神州數碼慧聰小額貸款有限公司之溢利以及其資產與負債總額載列如下：

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
資產	<u>1,423,048</u>	<u>678,367</u>
負債	<u>391,250</u>	<u>1,290</u>
本年度溢利	<u>29,718</u>	<u>1,893</u>
應佔溢利	<u>11,887</u>	<u>757</u>
所持百分比	<u>40%</u>	<u>40%</u>

本集團應佔北京神州數碼慧聰信息諮詢有限公司之溢利以及其資產與負債總額載列如下：

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
資產	<u>632</u>	<u>377</u>
負債	<u>253</u>	<u>167</u>
本年度溢利	<u>170</u>	<u>110</u>
應佔溢利	<u>68</u>	<u>44</u>
所持百分比	<u>40%</u>	<u>40%</u>

14 業務合併

a. 北京慧聰建設信息諮詢有限公司

於二零一四年九月十五日，本集團與北京慧聰建設信息諮詢有限公司（「慧聰建設」）之股東訂立獨家購股權協議、股權抵押協議及授權書（「協議」）。慧聰建設之股東無條件及不可撤回地授權本集團指定之任何人士代其行使其作為慧聰建設股東之所有權利，包括但不限於轉讓其所有股權、釐定有關轉讓之代價、完成有關轉讓之所有相關手續、出席股東大會及行使投票權、簽立所有相關文件、協議及決議案。此外，倘慧聰建設宣派任何股息、花紅或就分派溢利採納任何建議，則有關股息、花紅或所有有關分派建議之經濟利益均須交付予本集團。

根據協議，當本集團擁有現時能主導相關業務（即大幅影響慧聰建設可變回報之業務）之既定權利時，本集團取得對慧聰建設之控制權。本公司亦有權享有慧聰建設產生之絕大部分經營溢利及餘下權益。因此，慧聰建設自二零一四年九月十五日起為本集團之附屬公司。慧聰建設之業績及財務狀況已計入本集團自二零一四年九月十五日起之合併財務報表。

下表概述於收購日期就慧聰建設支付之代價、所收購資產之公平值、所承擔之負債及非控股權益。

人民幣千元

代價：	
於二零一四年九月十五日	
現金	—
轉讓代價總額	<u>—</u>
所收購可識別資產及所承擔負債之已確認金額	
現金及現金等價物	473
物業、廠房及設備(附註9)	354
預付款項及其他應收款項	1,700
應計費用及其他應付款項	<u>(2,489)</u>
可識別資產淨值總額	<u>38</u>
非控股權益	—
於合併綜合收益表確認之議價購買(附註32)	<u>(38)</u>

b. 北京兆信信息技術股份有限公司

於二零一四年九月三十日，本集團及若干買方與賣方訂立收購協議，據此，本集團認購北京兆信信息技術股份有限公司（「兆信」）總值人民幣108,814,200元之股份。於二零一四年十月八日，本集團獲配發兆信之16,487,000股股份，相當於兆信已發行股本約56%，總代價為人民幣108,814,200元。

收購產生商譽人民幣50,314,000元乃歸因於所得客戶基礎及合併本集團及兆信業務之預期規模經濟。預期概無已確認商譽須就所得稅扣減。

下表概述於收購日期就兆信支付之代價，所收購資產之公平值、所承擔之負債及非控股權益。

人民幣千元

代價：	
於二零一四年十月八日	
現金	108,814
	<hr/>
轉讓代價總額	108,814
	<hr/> <hr/>
所收購可識別資產及所承擔負債之已確認金額	
現金及現金等價物	22,962
物業、廠房及設備(附註9)	1,018
無形資產－客戶關係(附註10)	44,900
無形資產－專利(附註10)	11,100
無形資產－非競爭協議(附註10)	270
無形資產－其他(附註10)	188
存貨	1,194
委託貸款予前任股東	38,000
應收賬款及其他應收款項	11,922
應付賬款及其他應付款項	(7,288)
借貸	(11,675)
遞延稅項資產(附註29)	180
遞延稅項負債(附註29)	(8,306)
	<hr/>
可識別資產淨值總額	104,465
	<hr/> <hr/>
非控股權益	(45,965)
商譽(附註10)	50,314
	<hr/>
	108,814
	<hr/> <hr/>

c. Orange Triangle Inc.

於二零一五年七月三日，本集團已完成收購Orange Triangle Inc.（「Orange Triangle」）之全部股本，總代價約人民幣1,307,000,000元。30%代價以現金人民幣446,795,000元支付及70%以每股7港元配發155,684,485股或然股份（「或然股份」）（受買賣協議指定之調整機制所限）支付。

於二零一五年七月三日，Orange Triangle Inc.之全資附屬公司北京橙三角科技有限公司（「橙北京」）與北京知行銳景科技有限公司（「北京知行銳景科技有限公司」）之股東訂立一連串結構性合約，包括獨家技術服務協議、獨家知識產權許可協議、獨家購股權協議、授權委托協議及股權質押協議（統稱「結構性合約」）。北京知行銳景之股東無條件且不可撤回地授權本集團指定之任何人士代其行使作為北京知行銳景股東之所有權利，包括但不限於轉讓其所有股本權益、釐定有關轉讓之代價、完成有關轉讓之所有相關手續、出席股東大會及行使投票權、簽立所有相關文件、協議及決議案。此外，倘北京知行銳景宣派任何股息、花紅或就分派溢利採納任何建議，則有關股息、花紅或所有有關分派建議之經濟利益須交付予本集團。

根據協議，由於本集團擁有賦予其現時能主導相關業務（即重大影響北京知行銳景可變回報之業務）之現有權利，故本集團已取得對北京知行銳景之控制權。本公司亦有權享有北京知行銳景之絕大部分經營溢利及餘下權益。其後，北京知行銳景自二零一五年七月三日起成為本集團之附屬公司。Orange Triangle及北京知行銳景之業績及財務狀況已計入本集團自二零一五年七月三日起之合併財務報表。

收購產生商譽人民幣980,247,000元乃歸因於協同協益及投資人才以及合併本集團與Orange Triangle Inc.業務預期產生規模經濟效益。預期概無已確認商譽須就所得稅扣減。

下表概述於收購日期就Orange Triangle支付之代價，所收購資產之公平值、所承擔之負債。

人民幣千元

代價：	
於二零一五年七月三日	
現金	446,795
或然股份	859,802
按公平值計入損益之金融資產	(6,600)
轉讓代價總額	<u>1,299,997</u>

人民幣千元

所收購可識別資產及所承擔負債之已確認金額	
現金及現金等價物	7,043
物業、廠房及設備	5,198
無形資產—客戶關係(附註10)	299,000
無形資產—商品名稱及主要名稱(附註10)	91,958
無形資產—數據庫(附註10)	7,600
無形資產—其他(附註10)	1,418
應收賬款及其他應收款項	87,903
應付賬款及其他應付款項	(40,620)
借貸	(40,000)
遞延稅項負債(附註29)	(99,750)
可識別資產淨值總額	319,750
商譽(附註10)	980,247
	1,299,997

3,890,000港元之收購相關成本已於截至二零一五年十二月三十一日止年度之合併收益表計入行政費用。

155,684,485股已發行普通股之公平值按照二零一五年七月三日本公司之市價作為支付予賣方代價一部分(約人民幣12,283,000元)。

在買賣協議指定調整機制所載表現規限下，或然股份將予發放予劉小東先生、施世林先生、王倩先生及楊葉女士(統稱「賣方擔保人」)或由本公司購回。根據買賣協議，各賣方擔保人承諾，Orange Triangle須達致以下「履約目標」：

履約承諾年度	Orange Triangle 經審核業績 所載除稅後溢利
首個履約承諾年度	人民幣100,000,000元
第二個履約承諾年度	人民幣130,000,000元
第三個履約承諾年度	人民幣170,000,000元

「履約承諾期間」須為自完成收購月份之首日起計三年，且「各履約承諾年度」於履約承諾期間應各為12個月。

倘履約承諾年度之經審核業績所載除稅後溢利等於或超過下文調整機制所載之履約目標，則賣方擔保人毋須對本公司作出補償。本公司及各賣方擔保人須共同指示託管代理(視情況而定)根據有關百分比向相關賣方擔保人釋放經協定之代價股份及該等代價股份附帶之全部股息。

倘履約承諾年度之經審核業績所載除稅後溢利並無達到履約目標，則本公司須於寄發有關經審核業績後10天內書面通知賣方擔保人，而本公司及各賣方擔保人須共同指示託管代理(視情況而定)按下文調整機制標題為「將向賣方擔保人釋放之代價股份總數」一欄所載向有關賣方擔保人，或按下文調整機制標題為「本公司將購回之代價股份總數」一欄所載向本公司釋放該數目之代價股份及其附帶之所有股息。本公司將以總代價人民幣1.00元購回該等代價股份並隨後將其註銷。

	將向賣方擔保人 釋放之代價 股份總數	本公司將 購回之代價 股份總數
首個履約承諾年度經審核業績		
所載除稅後溢利		
人民幣100,000,000元或以上	66,726,370	-
介乎人民幣90,000,000元 (包括該金額)與		
人民幣100,000,000元之間	60,371,478	6,354,892
介乎人民幣80,000,000元 (包括該金額)與		
人民幣90,000,000元之間	47,661,693	19,064,677
介乎人民幣70,000,000元 (包括該金額)與		
人民幣80,000,000元之間	28,597,016	38,129,354
低於人民幣70,000,000元	-	66,726,370
	<u>66,726,370</u>	<u>66,726,370</u>
第二個履約承諾年度經審核業績		
所載除稅後溢利		
人民幣130,000,000元或以上	44,479,057	-
介乎人民幣117,000,000元 (包括該金額)與		
人民幣130,000,000元之間	40,242,957	4,236,100
介乎人民幣104,000,000元 (包括該金額)與		
人民幣117,000,000元之間	31,770,755	12,708,302
介乎人民幣91,000,000元 (包括該金額)與		
人民幣104,000,000元之間	19,062,453	25,416,604
低於人民幣91,000,000元	-	44,479,057
	<u>44,479,057</u>	<u>44,479,057</u>
第三個履約承諾年度經審核業績		
所載除稅後溢利		
人民幣170,000,000元或以上	44,479,058	-
介乎人民幣153,000,000元 (包括該金額)與		
人民幣170,000,000元之間	40,242,958	4,236,100
介乎人民幣136,000,000元 (包括該金額)與		
人民幣153,000,000元之間	31,770,756	12,708,302
介乎人民幣119,000,000元 (包括該金額)與		
人民幣136,000,000元之間	19,062,454	25,416,604
低於人民幣119,000,000元	-	44,479,058
	<u>44,479,058</u>	<u>44,479,058</u>

購回機制

考慮到各賣方擔保人承諾，Orange Triangle將於履約承諾期間達成各履約承諾年度的履約目標，倘Orange Triangle於首個履約承諾年度經審核業績所載之除稅後溢利達致低於人民幣70,000,000元，則於Orange Triangle就首個履約承諾年度發出經審核賬目後三個月期間內，本公司可全權酌情透過向其他訂約方送達書面通知以解除買賣協議，向賣方出售銷售股份。

送達書面通知後，本公司支付代價之責任應立即失效且訂約方同意及承諾，簽署及促使簽署所有必要文件及採取所有必要行動以撤銷交易(須於終止日期或之前發生或完成)，包括但不限於賣方向本公司退回所有現金代價，本公司及各賣方擔保人將共同指示託管代理(視情況而定)向本公司釋放所有代價股份及該等代價股份附帶的所有股息。本公司將以總代價人民幣1.00元購回該等代價股份，而其後本公司將會註銷該等代價股份。

於履約承諾期間，倘經審核業績所載經審核除稅後溢利出現差額，則本公司須根據當時之購回協議購回相關代價股份。

於二零一五年七月三日，有關該安排按公平值計入損益之金融資產約人民幣6,600,000元已根據或然代價安排於財務狀況合併報表確認。

於二零一五年十二月三十一日，或然代價之公平值約為人民幣5,100,000元，公平值之變動人民幣1,500,000元於合併綜合收益表支銷。

或然代價安排之公平值應用收益法估算，其考慮賣方擔保人可完成履約目標之可能性及代價股份於估值日期之市價。

計算該溢利之主要不可觀察假設為：

假設

貼現率(除稅前)	19%
達成履約目標之可能性	90%

自二零一五年七月三日起，Orange Triangle貢獻計入合併綜合收益表之銷售收入(扣除無形資產攤銷開支後)為人民幣190,058,000元。Orange Triangle亦於同期貢獻溢利人民幣42,896,000元。

倘Orange Triangle自二零一五年一月一日起計綜合入賬，則合併綜合收益表應呈列備考銷售收入約人民幣1,013,620,000元及溢利約人民幣31,149,000元。

15 可供出售金融資產

	科通芯城 集團 (附註1) 人民幣千元	Zamplus (Cayman) Holdings Limited (附註2) 人民幣千元	內蒙古呼和 浩特金谷 農村商業 銀行股份 有限公司 (附註3) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日	-	-	-	-
增加	124,282	30,743	-	155,025
於其他全面收入確認 之公平值收益	6,130	13,112	-	19,242
於二零一四年 十二月三十一日及 二零一五年一月一日	<u>130,412</u>	<u>43,855</u>	<u>-</u>	<u>174,267</u>
增加	-	-	57,900	57,900
於其他全面收入確認之 公平值收益/(虧損)	198,725	(11,302)	2,100	189,523
於二零一五年 十二月三十一日	<u>329,137</u>	<u>32,553</u>	<u>60,000</u>	<u>421,690</u>

附註1：於二零一四年七月，本集團認購科通芯城集團38,758,000股普通股，總額為20,000,000美元(相當於約人民幣124,281,000元)。科通芯城集團為一間於香港聯合交易所有限公司主板上市之公司，來自本集團之投資相當於科通芯城集團於收購日期之全部已發行股本2.8%。

附註2：本集團認購Zamplus (Cayman) Holdings Limited (「Zamplus」) 89,286股股份，總額為5,000,000美元(相當於約人民幣30,743,000元)。Zamplus為一間於開曼群島註冊成立之私人公司。其附屬公司就線上廣告向客戶提供諮詢服務。來自本集團之投資相當於Zamplus於收購日期之全部股份4.76%。

附註3：於二零一五年七月，本集團認購內蒙古呼和浩特金谷農村商業銀行股份有限公司(「金谷」)19,300,000股股份，總額為人民幣57,900,000元。金谷為一間於中國註冊成立之合股公司。來自本集團之投資相當於金谷於收購日期之已發行股份2.49%。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，概無就可供出售金融資產計提減值撥備(二零一四年：無)。

16 直接銷售成本

自收訖第三方客戶之訂購收入起，本集團即有責任向銷售員及代理支付銷售佣金及代理費用。訂購收入初步為遞延並於提供服務期間在合併綜合收益表確認。因此，於服務期間賺取訂購收入而直接產生之佣金及代理費用為遞延並於同期在合併綜合收益表分別確認為代理開支、僱員福利開支、銷售佣金及線上服務之直接費用。

17 應收融資租賃款項

若干設備已通過由本集團訂立之融資租賃出租。該等租賃之餘下租期通常於一至三年之內。融資租賃應收款項包括以下部分：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
非即期應收款項		
融資租賃－應收款項總額	26,880	—
未賺取之融資收入	(2,880)	—
	<u>24,000</u>	<u>—</u>
即期應收款項		
融資租賃－應收款項總額	73,478	—
未賺取之融資收入	(4,632)	—
	<u>68,846</u>	<u>—</u>
融資租賃應收款項總額	<u><u>92,846</u></u>	<u><u>—</u></u>
來自融資租賃之應收款項總額：		
—不遲於一年	73,478	—
—遲於一年但不遲於五年	26,880	—
	<u>100,358</u>	<u>—</u>
融資租賃未賺取之未來融資收入	(7,512)	—
於融資租賃之投資淨值	<u><u>92,846</u></u>	<u><u>—</u></u>
融資租賃之投資淨值可按以下 年期分析：		
—不遲於一年	68,846	—
—遲於一年但不遲於五年	24,000	—
	<u>92,846</u>	<u>—</u>
總計	<u><u>92,846</u></u>	<u><u>—</u></u>

18 存貨

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
原材料	3,073	520

確認為開支並計入「銷售成本」之庫存成本金額為人民幣25,104,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣7,904,000元)。

19 現金及現金等價物

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行現金及庫存現金	690,051	384,311
定期存款	100,650	937,678
	<u>790,701</u>	<u>1,321,989</u>
以下列貨幣計值：		
港元	28,273	16,945
人民幣	757,366	1,304,031
美元	5,062	1,013
	<u>790,701</u>	<u>1,321,989</u>

定期存款具高流動性，原到期日為三個月或以內。於二零一五年十二月三十一日，本集團以人民幣計值且存入中國國內銀行之現金及現金等價物約為人民幣748,754,000元(二零一四年：人民幣693,745,000元)。將此等以人民幣計值之結餘款項兌換為外幣須受中國政府頒佈之外匯管制規則及規例所規限。

20 股本

	普通股數目	面值 人民幣千元
於二零一四年一月一日	659,579,618	65,865
行使購股權	7,587,000	600
於二零一四年十二月三十一日	667,166,618	66,465
發行新股份	74,540,000	6,134
發行收購股份(附註14(c))	155,684,485	12,283
行使購股權	2,555,000	208
於二零一五年十二月三十一日	<u>899,946,103</u>	<u>85,090</u>

法定普通股總數為2,000,000,000股(二零一四年：1,000,000,000股)每股面值0.1港元(二零一四年：每股0.1港元)之股份。所有已發行股份均已繳足。

本公司於二零一五年七月三日向劉小東先生、施世林先生、王倩先生及楊葉女士(統稱「賣方擔保人」)發行155,684,485股股份,作為收購Orange Triangle Inc. (「Orange Triangle」)全部股本之購買代價一部分。已發行之普通股附帶與其他已發行股份相同之權利。已發行股份於發行日期之公平值為人民幣859,802,000元(每股7港元)。

本公司亦於二零一五年十一月二十日透過股份配售發行74,540,000股股份。已發行之普通股附帶與其他已發行股份相同之權利。已發行股份於發行日期之公平值為人民幣222,432,000元(每股3.82港元)。

購股權

於截至二零零六年十二月三十一日止年度,根據購股權計劃,合共10,000,000份購股權已授予一名執行董事及部分員工,而其中2,460,000份、2,908,000份、346,000份、644,000份、274,000份及134,000份購股權已分別於截至二零零七年、二零零八年、二零零九年、二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度內失效。於截至二零一二年、二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度,已分別行使366,000份、1,024,000份、316,000份及70,000份購股權。承授人可於購股權授出日期(即二零零六年六月二十三日)後十二個月屆滿開始之十年內,以每股1.49港元之行使價行使該等購股權。

於截至二零零七年十二月三十一日止年度,根據購股權計劃,合共23,000,000份購股權已授予兩名執行董事及部分員工,而其中10,267,000份、1,035,000份、2,403,000份及668,000份購股權已分別於截至二零零八年、二零零九年、二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度內失效。於截至二零一二年、二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度,已分別行使1,376,000份、1,621,000份、995,000份及677,000份購股權。承授人可於購股權授出日期(即二零零七年七月十一日)起計十二個月屆滿開始之十年內,以每股1.24港元之行使價行使該等購股權。從授出日期之第一及第二週年,有關承授人最多可分別行使50%及100%之購股權。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度,根據購股權計劃,合共14,600,000份購股權已授予一名執行董事及部分員工,而其中500,000份、1,180,000份及120,000份購股權已分別於截至二零零九年、二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度內失效。於截至二零一零年、二零一一年、二零一二年、二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度,已分別行使700,000份、2,300,000份、2,600,000份、3,000,000份、1,200,000份及100,000份購股權。承授人可於購股權授出日期(即二零零八年九月二十九日)起計十二個月屆滿開始之十年內,以每股0.604港元之行使價行使該等購股權。從授出日期之第一週年起,有關承授人可行使全部購股權。

於截至二零一零年十二月三十一日止年度,根據購股權計劃,合共33,800,000份購股權已授予一名執行董事及部分員工,而其中700,000份、400,000份及800,000份購股權已分別於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度內失效。於截至二零一一年、二零一二年、二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度,已分別行使1,000,000份、5,550,000份及9,482,000份、3,650,000份及1,630,000份購股權。承授人可於購股權授出日期(即二零一零年四月七日)起計十二個月屆滿開始之十年內,以每股0.82港元之行使價行使該等購股權。從授出日期之第一及第二週年,有關承授人最多可分別行使50%及100%之購股權。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度,根據購股權計劃,合共3,000,000份購股權已授予部分員工,而其中100,000份、100,000份及50,000份購股權已於截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度內失效。於截至二零一二年、二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度,已行使800,000份、1,670,000份、30,000份及50,000份購股權。承授人可於購股權授出日期(即二零一一年三月二十八日)起計十二個月屆滿開始之十年內,以每股1.108港元之行使價行使該等購股權。從授出日期之第一及第二週年,有關承授人可最多分別行使50%及100%之購股權。

於二零一三年四月三日，根據購股權計劃，合共1,500,000份購股權已授予一名員工。承授人可於購股權授出日期(即二零一三年四月三日)起計十二個月屆滿開始之十年內，以每股4.402港元之行使價行使該等購股權。從授出日期之第一週年，有關承授人可行使最多10%及由授出日期之第五週年可逐步行使100%之購股權。概無購股權於截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度內獲行使。

於二零一三年十一月十八日，根據購股權計劃，合共10,000,000份購股權已授予部分員工。於截至二零一五年十二月三十一日止年度，已行使28,000份購股權。承授人可於購股權授出日期(即二零一三年十一月十八日)起計十二個月屆滿開始之十年內，以每股9.84港元之行使價行使該等購股權。從授出日期之第一週年起有關承授人可行使最多10%及由授出日期之第五週年起可逐步行使100%之購股權。於截至二零一五年十二月三十一日止年度，28,000份購股權已獲行使。

評估購股權公平值所用之假設如下：

	二零零六年 六月二十三日	二零零七年 七月十一日	二零零八年 九月二十九日	二零一零年 四月七日	二零一一年 三月二十八日	二零一三年 四月三日	二零一三年 十一月十八日
行使價(港元)	1.49	1.24	0.604	0.82	1.108	4.402	9.84
購股權公平值(人民幣)	3,919,000	9,390,000	2,756,000	12,527,000	1,377,000	3,754,000	50,125,000
無風險利率(%)	4.911	4.757	3.133	2.865	2.820	1.111	1.915
預計年期(年)	3.2-5.5	2.4-6.2	3.8-4.8	3.4-5.9	3.8-4.9	9.1-9.6	4.7-7.9
波動(%)	34.8	49	72.2	79.8	77.4	75	71.5
預期每股股息(分)	-	-	-	-	-	-	-

於購股權獲授出前之工作日，二零零六年六月二十二日、二零零七年七月十日、二零零八年九月二十六日、二零一零年四月六日、二零一一年三月二十五日、二零一三年四月二日及二零一三年十一月十五日，每股市值分別為1.45港元、1.24港元、0.55港元、0.82港元、1.1港元、4.3港元及9.23港元。

未行使購股權數目及行使價之變動如下：

(i) 購股權計劃

到期日	二零一五年		二零一四年		
	每股港元 行使價	購股權	每股港元 行使價	購股權	
於一月一日	2.40	-	2.40	1,396,000	
	1.49	1,528,000	1.49	1,844,000	
	1.24	4,375,000	1.24	5,370,000	
	0.604	3,000,000	0.604	4,200,000	
	0.82	12,218,000	0.82	15,868,000	
	1.108	250,000	1.108	280,000	
	4.402	1,500,000	4.402	1,500,000	
	9.84	10,000,000	9.84	10,000,000	
已授出	2.40	-	2.40	-	
	1.49	-	1.49	-	
	1.24	-	1.24	-	
	0.604	-	0.604	-	
	0.82	-	0.82	-	
	1.108	-	1.108	-	
	4.402	-	4.402	-	
	9.84	-	9.84	-	
已失效及行使	2.40	-	2.40	(1,396,000)	
	1.49	(70,000)	1.49	(316,000)	
	1.24	(677,000)	1.24	(995,000)	
	0.604	(100,000)	0.604	(1,200,000)	
	0.82	(1,630,000)	0.82	(3,650,000)	
	1.108	(50,000)	1.108	(30,000)	
	4.402	-	4.402	-	
	9.84	(28,000)	9.84	-	
於十二月三十一日	二零一四年二月十八日	2.40	-	2.40	-
	二零一六年六月二十三日	1.49	1,458,000	1.49	1,528,000
	二零一七年七月十一日	1.24	3,698,000	1.24	4,375,000
	二零一八年九月二十九日	0.604	2,900,000	0.604	3,000,000
	二零二零年四月七日	0.82	10,588,000	0.82	12,218,000
	二零二一年三月二十七日	1.108	200,000	1.108	250,000
	二零二三年四月三日	4.402	1,500,000	4.402	1,500,000
	二零二三年十一月十八日	9.84	9,972,000	9.84	10,000,000

股份獎勵計劃

於二零一一年十一月二十三日，根據股份獎勵計劃，董事會決議向72位經甄選僱員(包括本公司一名執行董事)授予合共24,181,000股股份。

於二零一二年六月十四日，董事會決議向本公司執行董事Lee Wee Ong授予3,000,000股股份，歸屬期為36個月。

於二零一二年八月二十日，股東決議向本公司執行董事郭江授予16,700,000股股份，歸屬期為72個月。

截至二零一五年十二月三十一日，45,566,000股股份獲受託人根據股份獎勵計劃之條款購買(二零一四年十二月三十一日：45,566,000股)股份作為獎勵股份。該等獎勵股份將由受託人根據股份獎勵計劃規則及於相關受託期間持有。

該等獎勵股份之歸屬期為6個月至72個月。

下表列示股份獎勵計劃於截至二零一五年十二月三十一日止年度股份數目變動情況。

	股份數目
於二零一四年一月一日	34,749,335
於市場已購買股份	2,992,000
本年度已歸屬股份	<u>(6,305,936)</u>
於二零一四年十二月三十一日	<u>31,435,399</u>
於二零一五年一月一日	31,435,399
本年度已歸屬股份	<u>(9,558,024)</u>
於二零一五年十二月三十一日	<u>21,877,375</u>

以下為股份獎勵計劃設立之年內已授出、歸屬及失效之股份概要：

	股份數目(千股)	
	二零一五年	二零一四年
於一月一日	32,750	36,056
本年度已授出	-	3,000
歸屬股份	<u>(9,558)</u>	<u>(6,306)</u>
已分配但未歸屬	<u>23,192</u>	<u>32,750</u>

本集團已採納香港財務報告準則第2號之規定，於授出日期按公平值將已授出股份之權益補償費用入賬。

21 其他儲備

	股份溢價	可換股 債券儲備	其他儲備	合併儲備	以股份為 基礎之 補償儲備	股份贖回 儲備	匯兌儲備	可供出售 儲備	股份 獎勵計劃 所持股份	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一四年										
一月一日	633,269	-	(17,493)	109,817	60,797	496	(12,833)	-	(107,814)	666,239
以股份支付之補償										
—僱員服務價值	-	-	-	-	29,912	-	-	-	-	29,912
可換股債券										
—權益部分	-	50,858	-	-	-	-	-	-	-	50,858
行使購股權	6,353	-	-	-	-	-	-	-	-	6,353
貨幣匯兌差異	-	-	-	-	-	-	2,355	-	-	2,355
根據股份獎勵計劃										
買入之股份	-	-	-	-	-	-	-	-	(30,848)	(30,848)
歸屬獎勵股份	1,198	-	-	-	(8,908)	-	-	-	7,710	-
可供出售金融資產										
公平值收益， 扣除遞延稅 (附註15及29)	-	-	-	-	-	-	-	16,067	-	16,067
不導致失去控制權之 於附屬公司擁有權 權益變動(附註22)	-	-	72	-	-	-	-	-	-	72
	<u>640,820</u>	<u>50,858</u>	<u>(17,421)</u>	<u>109,817</u>	<u>81,801</u>	<u>496</u>	<u>(10,478)</u>	<u>16,067</u>	<u>(130,952)</u>	<u>741,008</u>
於二零一四年										
十二月三十一日	<u>640,820</u>	<u>50,858</u>	<u>(17,421)</u>	<u>109,817</u>	<u>81,801</u>	<u>496</u>	<u>(10,478)</u>	<u>16,067</u>	<u>(130,952)</u>	<u>741,008</u>
於二零一五年										
一月一日	640,820	50,858	(17,421)	109,817	81,801	496	(10,478)	16,067	(130,952)	741,008
以股份支付之補償										
—僱員服務價值	-	-	-	-	29,231	-	-	-	-	29,231
行使購股權	1,951	-	-	-	-	-	-	-	-	1,951
發行新股	1,063,819	-	-	-	-	-	-	-	-	1,063,819
貨幣匯兌差異	-	-	-	-	-	-	(17,808)	-	-	(17,808)
歸屬獎勵股份	2,780	-	-	-	(17,124)	-	-	-	14,344	-
可供出售金融資產										
公平值收益， 扣除遞延稅 (附註15及29)	-	-	-	-	-	-	-	158,283	-	158,283
於二零一五年										
十二月三十一日	<u>1,709,370</u>	<u>50,858</u>	<u>(17,421)</u>	<u>109,817</u>	<u>93,908</u>	<u>496</u>	<u>(28,286)</u>	<u>174,350</u>	<u>(116,608)</u>	<u>1,976,484</u>

根據適用於外商獨資企業之相關中國法規，中國附屬公司須按照中國會計準則算法撥出不少於除所得稅後溢利10%至儲備金。倘此儲備金累計總額達致中國附屬公司之註冊資本50%，則附屬公司將毋須作出任何進一步撥資。於

獲得股東大會或同類權力機關的批准後，該儲備金僅可用作抵銷累計虧損或增資。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，留存收益為數約人民幣17,473,000元(二零一四年：人民幣22,716,000元)已轉撥至法定儲備。於二零一五年十二月三十一日，留存收益包括法定儲備金人民幣63,916,000元(二零一四年：人民幣46,443,000元)。

22 不導致失去控制權之附屬公司擁有權權益變動

於二零一四年二月二十四日，一名新股東向本集團非全資控股附屬公司佛山市慧從匯電子商務有限公司注資人民幣170,000元。新股東認購10%股本權益。此交易後，於佛山市慧從匯電子商務有限公司之股本權益已自59%攤薄至53.1%。

由於與非控股股東進行交易，所出售非控股權益及已付代價之賬面值超出在權益內確認之賬面值載列如下：

	二零一四年 人民幣千元
所出售非控股權益之賬面值	98
已收非控股權益代價	<u>(170)</u>
於權益內確認超出賬面值之已收代價	<u><u>(72)</u></u>

23 融資租賃負債

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
融資租賃負債		
非流動	249	979
流動	<u>734</u>	<u>1,175</u>
融資租賃責任總額	<u><u>983</u></u>	<u><u>2,154</u></u>
總融資租賃負債—最低租賃付款		
不遲於一年	833	1,432
遲於一年但不遲於五年	263	1,096
融資租賃之未來融資支出	<u>(113)</u>	<u>(374)</u>
融資租賃負債現值	<u><u>983</u></u>	<u><u>2,154</u></u>
融資租賃負債現值如下：		
不遲於一年	734	1,175
遲於一年但不遲於五年	<u>249</u>	<u>979</u>
	<u><u>983</u></u>	<u><u>2,154</u></u>

融資租賃負債之公平值與其賬面值相等。融資租賃負債之賬面值以人民幣計值。融資租賃負債之每月實際利率介乎1.28厘至1.49厘。

24 預收款項

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
非流動	53,237	519,532
流動	1,088,866	-
	<u>1,142,103</u>	<u>519,532</u>

此金額指自獨立第三方收取有關開發中O2O商業展覽中心預售物業之按金。

25 遞延政府補助

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
非流動	195,048	206,300
流動	7,898	-
	<u>202,946</u>	<u>206,300</u>

遞延政府補助指於二零一五年十二月三十一日已收取之政府補助。

本集團將向廣州順德之O2O商業展覽中心之準租戶提供租金折扣，而該補助乃用以就該租金折扣補貼本集團，及就本集團購置固定資產以擴充業務給予補貼。

此等補助附帶之條件將於二零一五年十二月三十一日後達成。

26 應付賬款、遞延收入以及應計費用及其他應付款項

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應付賬款(附註a)	3,618	2,988
遞延收入	267,154	371,747
應計薪酬及員工福利	32,838	10,938
應計代理佣金	18,421	-
應計費用	28,070	17,287
客戶存款	45,430	23,169
其他應付款項	24,176	21,388
	<u>419,707</u>	<u>447,517</u>

(a) 應付賬款之賬齡分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
即期至90天	2,710	2,479
91至180天	593	247
181至365天	159	152
超過一年	156	110
	<u>3,618</u>	<u>2,988</u>

27 借貸

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
非流動部分：		
銀行借貸	20,000	32,766
其他借貸	<u>26,597</u>	<u>8,373</u>
	<u>46,597</u>	<u>41,139</u>
流動部分：		
銀行借貸	479,760	90,000
其他借貸	<u>952</u>	<u>8,525</u>
	<u>480,712</u>	<u>98,525</u>
	<u>527,309</u>	<u>139,664</u>

借貸之變動分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於一月一日	139,664	113,671
新增借貸	568,287	137,562
償還借貸	<u>(180,642)</u>	<u>(111,569)</u>
於十二月三十一日	<u>527,309</u>	<u>139,664</u>

銀行借貸於二零一七年到期，按平均年利率5.54厘(二零一四年：年利率7.66厘)計息，部分借貸人民幣100,000,000元以人民幣213,070,000元之若干物業及土地使用權作抵押(二零一四年：人民幣718,831,000元)。

其他借貸由本集團一間附屬公司之非控股股東就於聯營公司投資而提供。該借貸為無抵押，並於二零一八年到期，且按平均年利率6.4厘(二零一四年：年利率6.5厘)計息。借貸之賬面值與其公平值相若，並以人民幣列值。

本集團借貸之償還期如下：

	銀行借貸		其他借貸	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
一年內	479,760	90,000	952	8,525
一年至兩年內	20,000	32,766	8,320	-
兩年至五年內	-	-	18,277	8,373
	<u>499,760</u>	<u>122,766</u>	<u>27,549</u>	<u>16,898</u>

於二零一五年十二月三十一日，本集團並無任何未提取銀行融資(二零一四年：人民幣137,235,000元)。

28 可換股債券

本公司於二零一四年十一月二十七日發行本金總額為780,000,000港元，相當於約人民幣615,342,000元，票面息率每年5%之可換股債券。可換股債券將於二零一九年十一月二十七日按其本金額到期或根據債券持有人之選擇以每股11.63港元兌換為本集團股份。

於合併財務狀況表確認之可換股債券如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於一月一日之負債部分	553,956	-
加：於二零一四年十一月二十七日 初步確認	-	549,890
加：實際利息開支(附註35)	42,805	3,960
加：匯兌儲備	34,821	106
減：已付利息	(31,357)	-
於十二月三十一日之負債部分	<u>600,225</u>	<u>553,956</u>

附註：

於二零一四年及二零一五年十二月三十一日之可換股債券之上市債券部分之公平值乃使用按貼現率7.5%貼現之現金流量計算。

可換股債券－負債部分乃分類至非流動負債項下。可換股債券之賬面值－負債部分之賬面值以港元計值。

29 遞延所得稅

當有合法可強制執行權利可將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，而遞延所得稅涉及同一稅務司法權區，則可將遞延所得稅資產與負債抵銷。抵銷金額如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
遞延所得稅資產 (將於超過十二個月後退回)	17,271	4,452
遞延所得稅負債 (將於超過十二個月後清繳)	(148,131)	(23,987)
	<u>(130,860)</u>	<u>(19,535)</u>

遞延所得稅賬目變動淨額如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於一月一日	(19,535)	(10,801)
收購一間附屬公司(附註14)	(99,750)	(8,126)
於其他全面收益支銷	(28,065)	(3,175)
於合併綜合收益表貸記	16,490	2,567
於十二月三十一日	<u>(130,860)</u>	<u>(19,535)</u>

於二零一五年十二月三十一日，因就中國附屬公司之未匯出盈利應支付的預扣稅而未確認遞延所得稅負債人民幣66,377,000元(二零一四年：人民幣45,651,000元)。未匯出盈利將用作再投資。倘暫時差額撥回的時間由本集團控制及暫時差額在可預見未來不能撥回，則所得稅負債不予確認。

年內遞延稅項資產與負債變動(未計及抵銷相同稅務司法權區結餘)如下：

遞延稅項資產

	稅項虧損	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於一月一日	4,980	3,736
收購一間附屬公司(附註14)	-	180
於合併綜合收益表貸記	12,291	1,064
於十二月三十一日	<u>17,271</u>	<u>4,980</u>

遞延稅項負債

	公平值收益		遞延開支		總計	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於一月一日	11,273	-	13,242	14,537	24,515	14,537
收購一間附屬公司 (附註14)	99,750	8,306	-	-	99,750	8,306
於其他全面收入支銷 於合併綜合收益表 貸記/(支銷)	28,065	3,175	-	-	28,065	3,175
	(5,392)	(208)	1,193	(1,295)	(4,199)	(1,503)
於十二月三十一日	<u>133,696</u>	<u>11,273</u>	<u>14,435</u>	<u>13,242</u>	<u>148,131</u>	<u>24,515</u>

相關稅務利益很大可能透過未來應課稅溢利變現時，方就遞延所得稅資產確認結轉稅項虧損。本集團於二零一五年十二月三十一日概無未確認稅項虧損(二零一四年：相同)。

30 應繳所得稅及其他應繳稅項

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應繳所得稅：		
企業所得稅	<u>23,421</u>	<u>26,521</u>
其他應繳稅項：		
增值稅	9,351	3,422
文化及發展稅	5,382	1,555
其他稅項	<u>8,538</u>	<u>10,380</u>
	<u>23,271</u>	<u>15,357</u>

31 其他收入

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
政府補助	<u>4,374</u>	<u>9,706</u>

本集團收取之補助主要自中國多個地方稅務政府機關，用作推廣中國各企業間之電子交易平台，政府批文內訂明之條件已於年內全面達成。

32 按性質分類之費用

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
工商業目錄及黃頁目錄之直接費用	10,785	18,970
互聯網服務之直接費用	7,220	3,094
研討會及其他服務之直接費用	52,404	42,465
防偽產品及服務之直接費用	25,104	7,904
代理商費用	106,607	166,262
市場推廣費用	142,933	71,472
網絡及通訊費用	18,057	15,731
核數師酬金	3,052	2,886
— 審核服務	2,490	2,123
— 非審核服務	562	763
僱員福利開支(附註33)	300,399	224,020
員工佣金	71,147	86,326
土地使用權之攤銷(附註6)	428	428
無形資產之攤銷(附註10)	24,189	1,498
物業、廠房及設備之折舊(附註9)	29,615	29,886
按公平值計入損益之金融資產公平值虧損	1,500	—
應收賬款之減值撥備及撇銷(附註11)	8,212	5,390
業務合併之議價購買	—	(38)
出售物業、廠房及設備之虧損/(收益) (附註39)	185	(86)
有關土地及樓宇之經營租約付款	29,243	19,887
土地使用權預付款項減值	—	21,600
專業費用	10,511	8,743
交通及差旅費	15,424	11,030
匯兌虧損	10,448	1,469
其他費用	25,150	43,470
	<u>892,613</u>	<u>782,407</u>
銷售成本、銷售及市場推廣費用以及 行政費用總額		

33 僱員福利開支

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
工資及薪金	230,542	173,512
退休福利成本(a)	40,626	20,596
以股份支付之補償—購股權計劃	13,236	17,441
以股份支付之補償—股份獎勵計劃	15,995	12,471
	<u>300,399</u>	<u>224,020</u>

僱員福利開支為數人民幣1,766,000元(二零一四年：人民幣2,523,000元)、人民幣114,868,000元(二零一四年：人民幣94,024,000元)及人民幣183,765,000元(二零一四年：人民幣127,473,000元)分別計入合併綜合收益表的銷售成本、行政費用以及銷售及市場推廣費用。

- (a) 根據中國規例，本集團每年須按僱員基本薪金20%向國家退休計劃供款，僱員則須向該等計劃作出其基本薪金8%之供款。除該等年度供款外，本集團毋須承擔其他退休金付款或任何退休後福利。退休福利由該等計劃資產中直接支付予退休僱員，並參考其於退休日期之基本月薪及提供服務之年期計算。

於二零一五年十二月三十一日，概無沒收供款可供用於抵銷本集團日後退休福利責任。

(b) 五位最高薪人士

年內本集團，五位最高薪人士包括兩名(二零一四年：三名)董事，董事之酬金已於上文所呈列之分析中反映。於年內已付及應付予該三名(二零一四年：兩名)人士之酬金如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
基本薪金、房屋津貼、購股權、 其他津貼及實物利益	3,572	1,793
退休計劃供款	90	45
	<u>3,662</u>	<u>1,838</u>

該三名(二零一四年：兩名)人士之酬金範圍如下：

	人數	
	二零一五年	二零一四年
零至1,000,000港元	1	-
1,000,001港元至1,500,000港元	1	2
1,500,001港元至2,000,000港元	-	-
2,000,001港元至2,500,000港元	1	-
	<u>1</u>	<u>2</u>

- (c) 年內，本集團並無向董事或上文所述五位最高薪人士支付任何酬金，作為加入或於加入本集團時之報酬或離職補償(二零一四年：無)。

34 董事福利及權益(根據香港公司條例(第622章)第383條及公司(披露董事利益資料)規例(第622G章)及香港上市規則規定作出之披露)

(a) 董事及主要行政人員之酬金

截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，各董事及主要行政人員之薪酬如下：

截至二零一五年
十二月三十一日
止年度

就擔任本公司或其附屬企業董事職務之人士已付或應收之酬金：

姓名	就董事管理本公司或其附屬企業事務之							總計
	袍金	薪酬	住屋津貼 及酌情花紅	其他福利 估計貨幣值	僱員退休 福利計劃 供款	就接受委任 為董事已付 或應收酬金	其他服務 已付或 應收之酬金	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
郭凡生先生	-	600	-	-	71	-	-	671
郭江先生	-	600	-	5,011	71	-	-	5,682
Lee Wee Ong先生	-	720	-	1,236	-	-	-	1,956
張克先生	100	-	-	-	-	-	-	100
項兵先生	100	-	-	-	-	-	-	100
張天偉先生	100	-	-	-	-	-	-	100

過往根據前《公司條例》所披露截至二零一四年十二月三十一日止年度董事酬金之若干比較資料經已重列，以符合香港《公司條例》(第622章)之新範疇及規定。

截至二零一四年
十二月三十一日止
年度(經重列)：

就擔任本公司或其附屬公司董事職務之人士已付或應付之酬金：

姓名	就董事管理 本公司或 其附屬企業 事務之							總計
	袍金	薪酬	住屋津貼 及酌情花紅	其他福利 估計貨幣值	僱員退休 福利計劃 供款	就接受委任 為董事已付 或應收酬金	其他服務 已付或 應收之酬金	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
郭凡生先生	-	600	-	-	64	-	-	664
郭江先生	-	600	-	5,011	64	-	-	5,675
Lee Wee Ong 先生	-	720	-	2,850	-	-	-	3,570
楊寧先生(附註a)	-	820	-	1,631	64	-	-	2,515
張克先生	100	-	-	-	-	-	-	100
項兵先生	100	-	-	-	-	-	-	100
張天偉先生	100	-	-	-	-	-	-	100

附註：

(a) 於二零一五年三月三十日辭任。

(b) 董事退休福利

年內，概無董事於收取或將收取任何退休福利(二零一四年：無)。

(c) 董事終止僱傭福利

年內，概無董事已收取或將收取任何終止僱傭福利(二零一四年：無)。

(d) 就作出董事服務向第三方提供的代價

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司概無就作出董事服務向任何第三方支付代價(二零一四年：無)。

(e) 有關以董事、受控制法人團體及該等董事的關聯實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易的資料

截至二零一五年十二月三十一日止年度，概無有關以董事或受控制法人團體及該等董事的關聯實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易安排(二零一四年：無)。

(f) 董事於交易、安排或合約中的重大權益

本公司概無就其業務訂立本公司為其中訂約方及本公司董事直接或間接擁有重大權益而於年終或年內任何時間仍然存續的重大交易、安排或合約(二零一四年：無)。

35 財務(成本)／收入淨額

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
利息支出：		
—銀行借貸	(16,400)	(5,626)
—其他借貸	(1,530)	(5,690)
—已發行可換股債券(附註28)	(42,805)	(3,960)
—融資租賃負債	(253)	(341)
財務成本	(60,988)	(15,617)
減：合資格資產之資本化金額	13,186	10,666
財務成本總額	(47,802)	(4,951)
財務收入		
利息收入：		
—短期銀行存款	25,748	30,095
—來自聯繫人士之其他借貸應收款項	2,586	—
—來自合營企業之其他借貸應收款項	3,880	156
—其他	11,162	1,528
財務收入	43,376	31,779
財務(成本)／收入淨額	(4,426)	26,828

用作撥付O2O商業展覽中心發展項目之貸款之財務成本已於年內按資本化率7.46%(二零一四年：7.59%)於發展中物業及投資物業中撥充資本。

36 所得稅開支

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
當期所得稅		
—香港利得稅(附註a)	—	—
—中國企業所得稅(「企業所得稅」)(附註b)	26,758	40,394
遞延所得稅抵免(附註29)	(16,490)	(2,567)
	10,268	37,827

(a) 由於年內並無於香港產生應課稅溢利，故並未就香港利得稅作出撥備(二零一四年：無)。

- (b) 中國企業所得稅指於本年度按本集團於中國業務所在各個城市現行稅率就應課稅溢利繳納之稅項。

於中國之附屬公司適用稅率為25%，惟獲批准作為高新技術企業之若干本集團之中國附屬公司則除外，根據適用所得稅法，其按15%之較低優惠企業所得稅稅率繳稅繳付稅項，由二零一五年至二零一八年起計三年。

本集團有關持續經營業務除稅前溢利之稅項與採用本集團公司所在國家之稅率計算所得理論數額差異如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
除所得稅前溢利	33,326	221,088
按25%稅率計算之稅項 (二零一四年：25%)	8,332	55,272
其他城市採納不同稅率／根據 優惠稅率之影響	(18,125)	(22,369)
不可扣稅之費用	20,061	4,924
所得稅開支	<u>10,268</u>	<u>37,827</u>

37 每股盈利

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
本公司權益持有人應佔溢利	<u>52,552</u>	<u>187,633</u>
	二零一五年 股份數目 (千股)	二零一四年 股份數目 (千股)
已發行股份之加權平均數目	755,356	662,209
假設行使已授出購股權而增加之股份	18,583	25,376
攤薄加權平均股數	<u>773,939</u>	<u>687,585</u>
每股基本盈利(人民幣)	0.0696	0.2833
每股攤薄盈利(人民幣)	<u>0.0679</u>	<u>0.2729</u>

每股基本盈利按本公司擁有人應佔溢利除以年內已發行普通股加權平均數計算。

每股攤薄盈利按調整流通在外的普通股加權平均數以假設所有潛在攤薄普通股已獲轉換而計算。本公司有兩類可能潛在攤薄普通股：可換股債項及購股權。可換股債項假設已轉換為普通股，而純利經已調整以撇銷利息開支扣除稅務影響。就購股權而言，假設購股權獲行使時應已發行之股份數目扣除可按公

平值(按年度每股股份之平均市價釐定)發行之股份數目,所得相同的所得款項總額為無償發行的股份數目。由於計入可換股債券會增加每股攤薄盈利,故可換股債券具反攤薄影響,且並無用作計算每股攤薄盈利。

38 股息

本公司於本年度並無派付或宣派任何股息(二零一四年:無)。

據董事所深知,分別於截至二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止年度,概無股東放棄或同意放棄任何股息之安排。

39 經營業務產生之現金

(a) 除稅前溢利與經營業務產生之現金淨額對賬

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
除所得稅前溢利	33,326	221,088
調整:		
物業、廠房及設備之折舊(附註9)	29,615	29,886
無形資產攤銷(附註10)	24,189	1,498
應收賬款之減值撥備(附註11)	8,212	5,390
土地使用權預付款項之減值撥備	-	21,600
土地使用權攤銷	428	428
以股份支付之補償-僱員服務價值 (附註33)	29,231	29,912
出售物業、廠房及設備之 虧損/(收益)(附註b)	185	(86)
財務收入(附註35)	(43,376)	(31,779)
財務支出(附註35)	47,802	4,951
分佔按權益法入賬之投資溢利 (附註13)	(9,853)	(324)
營運資金變動前之經營溢利	119,759	282,564
營運資金變動:		
添置發展中物業	(311,268)	(151,147)
應收賬款變動	(15,016)	(13,739)
按金、預付款項及其他應收款項 變動	(37,349)	(24,211)
應收一間關聯公司款項變動	-	1,622
按公平值計入損益之金融資產變動	1,500	-
融資租賃應收款項變動	(92,846)	-
存貨變動	(2,553)	674
直接銷售成本變動	8,430	22,607
應付賬款變動	(821)	(3,386)
應計費用及其他應付款項變動	43,800	2,456
遞延收入變動	(104,593)	(130,987)
預收款項變動	622,571	519,532
其他應繳稅項變動	3,993	(2,454)
經營業務產生之現金淨額	235,607	503,531

(b) 出售物業、廠房及設備之所得款項

在合併現金流量表內，出售物業、廠房及設備之所得款項包括：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
賬面淨值：		
物業、廠房及設備(附註9)	2,380	734
出售物業、廠房及設備之 (虧損)/收益(附註32)	(185)	86
出售物業、廠房及設備之所得款項	<u>2,195</u>	<u>820</u>

40 承擔**(a) 資本承擔**

於本年度末已訂約但尚未產生之資本承擔如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
物業、廠房及設備	1,500	594
投資物業及開發中物業	47,292	88,291
	<u>48,792</u>	<u>88,885</u>

(b) 財務承擔

於本年度末之財務承擔分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收購一間子公司(附註i)	58,711	-
收購可供出售金融資產(附註ii)	325,985	-
投資附屬公司、合營公司及聯營公司	156,028	154,000
	<u>540,724</u>	<u>154,000</u>

(i) 收購附屬公司—Zhongfu Holdings Limited

於二零一五年七月三日，本集團已訂立意向書，據此，本集團擬與杭州賽點科技有限公司、浙江浩遠創業投資有限公司、陳學軍先生、何順生先生及曹國熊先生訂立股份購買協議，以收購浙江中服網絡科技有限公司(於中國註冊成立之公司)約80.38%股權。

於二零一五年十二月十八日，Daxiong Holdings Limited、Hanson He Holdings Limited、Richard Chen Holdings Limited、浩新發展有限公司及Mr Moustache Holdings Limited(統稱「賣方」)與本公司及曹國熊先生、何順生先生、陳學軍先生、管建忠先生及廖斌先生(統稱「賣方擔保人」)訂立買賣協議，據此，賣方已有條件同意出售而本公司已有條件同意收購ZhongFu Holdings Limited全部已發行股本，總代價為170,807,500港元，ZhongFu Holdings Limited持有浙江中服網絡科技有限公司80.38%之股權。根據買賣協議，數額為70,095,000港元之部分代價將以現金償付，餘下代價將透過發行及配發可換股債券之方式償付，惟須按各賣方以履約目標之基準予以下調。

買賣協議項下擬進行之交易於二零一六年一月八日根據買賣協議之條款已告完成。

被收購方主要為中國製衣業提供垂直網站。其持有有關經營主要域名網站：www.efu.com.cn(中國服裝網)、www.yifu.net(壹服)、www.51fashion.com.cn(時尚飾界)、www.5143.cn(服裝加盟網)、www.nynet.com.cn(中國內衣網)及www.kidsnet.cn(童裝加盟網)之若干資產。該等網站為主要向製衣業之業務用家(如製造商、批發商、商家、百貨公司、商場)提供有關時裝品牌、製成成衣產品(如男士服飾、女士服飾、兒童服飾、內衣褲、鞋、皮革製品、羽絨及其他)、紡織品、配件材料(如鈕扣、拉鍊)、紡織設備(如縫紉機、裁剪機、縫合機、印刷機、自動化系統)資料之互聯網門戶網站。

(ii) 收購可供出售金融資產—呼和浩特金谷

於二零一五年十二月七日，本集團全資附屬公司北京慧聰互聯信息技術有限公司(「北京慧聰」)(「認購方」)與內蒙古呼和浩特金谷農村商業銀行股份有限公司(「呼和浩特金谷」)訂立認購協議(「認購協議」)，據此，慧聰互聯已有條件同意按認購價每股認購股份人民幣3元認購呼和浩特金谷108,661,533股呼和浩特金谷股份(「認購股份」)(可根據認購協議之條款予以調整)(「認購股份」)。上述認購的代價為人民幣325,984,599元(可根據認購協議之條款予以調整)，將由慧聰互聯以現金償付。

假設認購計劃並無調整，認購股份相當於呼和浩特金谷現有已發行股本約13.94%及呼和浩特金谷經增資擴大後之全部已發行股本約8.49%。假設並無調整，於認購事項完成後，認購方將(連同其透過收購事項收購之19,300,000股呼和浩特金谷股份)擁有127,961,533股呼和浩特金谷股份，相當於呼和浩特金谷經增資擴大後之全部已發行股本約10.00%。

於進一步收購事項完成後，投資將入賬為按公平值計量之可供出售資產(非流動資產)。

於本報告日期，認購事項尚未完成。

(c) 經營租約承擔

於二零一五年十二月三十一日，本集團就樓宇之已到期不可撤銷經營租約日後應付之最低租賃款項總額如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
一年內	25,624	13,132
第二至第五年(包括首尾兩年)	35,849	14,991
第五年以上	5,326	—
	<u>66,799</u>	<u>28,123</u>

41 或然負債

於二零一五年十二月三十一日，本集團概無重大或然負債(二零一四年：無)。

42 財務擔保

本集團為若干本集團物業單位若干買家安排銀行融資，並提供擔保以作為該等買家還款責任之抵押。該等擔保於以下較早者發生時終止：(i)於完成擔保登記時發出一般將於平均二至三年期間取得之房產證；或(ii)物業買家償付按揭貸款。

根據擔保條款，倘該等買家拖欠按揭還款，本集團須負責償還拖欠之按揭貸款以及應計利息及違約買家結欠銀行之罰款，而本集團有權接管及擁有相關物業之合法業權。本集團之擔保期由授出按揭貸款當日起計。於二零一五年十二月三十一日，按揭之未償還擔保金額約為人民幣461,066,000元(二零一四年：人民幣323,209,000元)。

本公司董事認為買家拖欠付款之可能很低，故以公平值計量之財務擔保並不重大。

43 本公司之財務狀況表及儲備變動

本公司之財務狀況表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
於附屬公司之投資		1,308,553	1,956
		<u>1,308,553</u>	<u>1,956</u>
流動資產			
貸款予一間附屬公司		885,660	1,151,769
現金及現金等價物		-	5
		<u>885,660</u>	<u>1,151,774</u>
總資產		<u><u>2,194,213</u></u>	<u><u>1,153,730</u></u>
權益			
資本及儲備			
股本		85,090	66,465
其他儲備	(a)	1,688,035	639,232
累計虧損	(a)	(179,610)	(106,516)
總權益		<u>1,593,515</u>	<u>599,181</u>
負債			
非流動負債			
已發行可換股債券—負債部分		600,225	553,956
		<u>600,225</u>	<u>553,956</u>
流動負債			
應計費用及其他應付款項		473	593
總負債		<u>600,698</u>	<u>554,549</u>
總權益及負債		<u><u>2,194,213</u></u>	<u><u>1,153,730</u></u>

財務報表於二零一六年三月三十日獲董事會批准並由下列董事代表董事會簽署。

郭江
董事

LEE Wee Ong
董事

(a) 本公司之儲備變動

	累計虧損 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元
於二零一四年一月一日	(75,133)	582,910
本年度虧損	(31,383)	-
以股份支付之補償－僱員服務價值	-	29,912
可換股債券－權益部分	-	50,858
行使購股權	-	6,353
貨幣匯兌差異	-	47
股份獎勵計劃買入股份	-	(30,848)
於二零一四年十二月三十一日	(106,516)	639,232
本年度虧損	(73,094)	-
發行新股份	-	1,063,819
以股份支付之補償－僱員服務價值	-	29,231
行使購股權	-	1,951
貨幣匯兌差異	-	(46,198)
於二零一五年十二月三十一日	(179,610)	1,688,035

44 關聯人士交易

除於該等財務報表之其他附註已披露之交易外，本集團與關聯人士進行之重大交易如下：

(a) 銷售服務

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銷售服務		
－北京慧聰建設信息諮詢有限公司 (技術服務)(i)	-	158
－北京慧聰建設信息諮詢有限公司 (獲授權使用域名及商標)(ii)	-	180
	-	338

- (i) 北京慧聰建設信息諮詢有限公司(「慧聰建設」)由本公司董事會主席兼執行董事郭凡生先生及本公司執行董事兼行政總裁郭江先生分別擁有50%權益。於二零零二年，該公司與本集團訂立一份三年期技術服務協議。於二零零四年十二月三十一日，雙方訂立補充協議，將技術服務協議延期至二零零七年十二月三十一日，而於二零零七年、二零零九年及二零一一年十二月三十日以及二零一四年九月十五日，雙方再訂立另一份補充協議，將技術服務協議分別延期至二零零九年、二零一一年及二零一四年十二月三十一日以及二零一七年九月十五日。

根據技術服務協議(經補充)，本集團按照提供服務與支援之工時向慧聰建設收取技術服務收入。

- (ii) 於二零零二年，慧聰建設與本集團訂立一份三年期域名及商標許可協議。於二零零四年十二月三十一日，雙方訂立補充協議，將域名及商標許可協議延期至二零零七年十二月三十一日，而於二零零七年、二零零九年及二零一一年十二月三十日以及二零一四年九月十五日，雙方再訂立另一份補充協議，將域名及商標許可協議分別延期至二零零九年、二零一一年及二零一四年十二月三十一日以及二零一七年九月十五日。

根據域名及商標許可協議(經補充)，慧聰建設按固定費用獲授權在協議期間使用本集團所擁有或取得之域名及商標。

自二零一四年九月十五日，慧聰建設之財務狀況及經營業績綜合計入本集團，而與慧聰建設之交易不再屬本集團關聯人士交易。

(b) 購買服務

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
購買服務：		
—北京慧聰建設信息諮詢有限公司 (線上資訊發佈服務)(i)	—	180
—北京慧聰建設信息諮詢有限公司 (線上廣告刊登服務)(ii)	—	75
	<u>—</u>	<u>255</u>

- (i) 於二零零二年，慧聰建設與本集團訂立一份三年期線上信息發佈協議，於二零零四年、二零零七年、二零零九年及二零一一年十二月三十一日以及於二零一四年九月十五日，雙方訂立補充協議，將線上信息發佈協議分別延期至二零零七年、二零零九年、二零一一年及二零一四年十二月三十一日以及二零一七年九月十五日。

根據線上信息發佈協議(經補充)，慧聰建設按固定費用每年向本集團收取分派收入。該公司在其網站及本集團指定之網站上發佈本集團商業信息及研究報告。

- (ii) 於二零零二年，慧聰建設與本集團訂立一份三年期線上廣告刊登協議，於二零零四年、二零零七年、二零零九年及二零一一年十二月三十一日以及於二零一四年九月十五日，雙方訂立補充協議，將線上廣告刊登協議分別延期至二零零七年、二零零九年、二零一一年及二零一四年十二月三十一日以及二零一七年九月十五日。

根據線上廣告刊登協議(經補充)，慧聰建設按固定費用向本集團收取刊登收入。該公司在其網站及本集團指定之網站上刊登本集團廣告。

自二零一四年九月十五日開始，慧聰建設之財務狀況及經營業績綜合計入本集團，而與慧聰建設之交易不再屬本集團關聯人士交易。

(c) 主要管理人員薪酬

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
薪金及其他短期僱員福利	5,960	5,262
以股份為基礎之付款	7,277	9,667
	<u>13,237</u>	<u>14,929</u>

45 財務狀況表日期後事件

(a) 發行零息可換股債券

於二零一五年十二月九日，本公司與郭江先生(本公司行政總裁兼執行董事)、Lee Wee Ong先生(本公司執行董事兼首席財務官)、劉軍先生(本公司非全資附屬公司董事)及劉小東先生(本公司股東(「股東」)兼本公司多間附屬公司董事)(統稱「該等認購人」)訂立認購協議，據此，該等認購人有條件同意認購而本公司有條件同意根據特別授權發行本金總額為500,000,000港元之可換股債券。

該特別授權於二零一六年二月一日舉行之股東特別大會上獲獨立股東正式通過。

於本報告日期，該交易尚未完成。

(b) 收購可供出售金融資產—上海鋼銀

於二零一六年一月十五日，本公司之間接全資附屬公司北京慧聰再創科技有限公司(「再創科技」)(「認購方」)與上海鋼銀電子商務股份有限公司(「上海鋼銀」)訂立認購協議，據此，再創科技同意按認購價每股認購股份人民幣4.5元認購上海鋼銀股本中每股人民幣1元之22,000,000股股份，代價為人民幣99,000,000元並將以現金支付。本集團之投資相當於金谷於收購日期2.85%之已發行股份。

於收購事項完成後，財務業績將於非流動資產入賬為按公平值計量之可供出售資產。

上海鋼銀主要從事提供買賣鋼鐵商品的電子商務服務。透過營運第三方平台鋼銀平台(www.banksteel.com)，上海鋼銀為鋼鐵業的上游及下游企業提供一攬子電子商務解決方案。

(c) 可能與上海鋼聯電子商務股份有限公司訂立之交易

本公司與上海鋼聯電子商務股份有限公司(「上海鋼聯」)初步就可能涉及出售本公司全資附屬公司北京知行銳景科技有限公司之交易進行磋商，以達成本集團向上海鋼聯出售本集團若干資產(本集團於當中擁有及營運www.zol.com.cn(中關村在線)及www.zol.com(中關村商城)之域名)以換取現金及／或若干上海鋼聯股權之目的(「潛在交易」)。上海鋼聯為根據中華人民共和國法律成立之公司，其股份於深圳證券交易所上市(股份代號：300226)。

於本報告日期，概無協定有關潛在交易而具約束力之重大條款，而本公司尚未就潛在交易訂立任何具體協議。

3. 本公司截至二零一六年六月三十日止六個月之財務資料

以下財務資料乃摘錄自本公司截至二零一六年六月三十日止六個月之未經審核中期業績公佈全文。於該期間，本公司概無非常或特殊項目。

未經審核簡明合併中期綜合收益表

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銷售收入	3	465,769	391,052
銷售成本	4	(46,649)	(34,211)
毛利		419,120	356,841
其他收入		5,539	2,080
其他收益		32,563	-
銷售及市場推廣費用	4	(311,968)	(229,511)
行政費用	4	(138,193)	(99,124)
經營溢利		7,061	30,286
財務(成本)/收入淨額	5	(8,344)	5,040
分佔聯營公司除稅後虧損		(4,560)	(2,493)
分佔合營公司除稅後溢利		11,244	9,127
除所得稅前溢利		5,401	41,960
所得稅抵免/(開支)	6	3,338	(7,977)
本期間溢利		8,739	33,983
其他全面收入及可重新分類至 損益之項目：			
可供出售金融資產公平值收益		50,694	164,358
出售可供出售金融資產撥回之 公平值		(19,307)	-
貨幣匯兌差異		(9,335)	821
本期間全面收入總額		30,791	199,162

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
下列人士應佔溢利：			
—本公司權益持有人		29,048	41,131
—非控股權益		<u>(20,309)</u>	<u>(7,148)</u>
		<u>8,739</u>	<u>33,983</u>
下列人士應佔全面收入總額：			
—本公司權益持有人		51,100	206,310
—非控股權益		<u>(20,309)</u>	<u>(7,148)</u>
		<u>30,791</u>	<u>199,162</u>
本公司權益持有人於本期間應佔 每股盈利(以每股人民幣列值)			
每股基本盈利：	7	<u>0.0315</u>	<u>0.0616</u>
每股攤薄盈利：	7	<u>0.0312</u>	<u>0.0599</u>

未經審核簡明合併中期財務狀況表

		未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
土地使用權	9	173,777	176,145
投資物業	9	592,756	510,551
物業、廠房及設備	9	299,454	291,073
無形資產	9	1,545,415	1,461,722
長期按金、預付款項及其他應收款項	11	120,261	74,989
融資租賃應收款項之非流動部分		24,000	24,000
遞延所得稅資產		25,680	17,271
採用權益法列賬之投資		543,400	518,716
可供出售金融資產		510,865	421,690
按公平值計入損益之金融資產		3,800	5,100
非流動資產總值		3,839,408	3,501,257
流動資產			
發展中物業		750,734	670,683
直接銷售成本		125,639	105,316
融資租賃應收款項之流動部分		74,998	68,846
按金、預付款項及其他應收款項	11	877,100	435,372
應收賬款	11	128,871	111,794
存貨		5,641	3,073
按公平值計入損益之金融資產		3,041	-
現金及現金等價物		676,026	790,701
流動資產總值		2,642,050	2,185,785
總資產		6,481,458	5,687,042
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本		94,414	85,090
其他儲備		2,378,149	1,976,484
留存收益		434,407	405,359
非控股權益		2,906,970	2,466,933
		145,772	132,013
總權益		3,052,742	2,598,946

	附註	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
融資租賃責任之非流動部分		37	249
銀行借貸之非流動部分	12	169,300	20,000
其他借貸之非流動部分	12	26,879	26,597
遞延政府補助		188,515	195,048
遞延所得稅負債		159,098	148,131
預收款項	14	53,237	53,237
已發行可換股債券－負債部分		618,705	600,225
非流動負債總額		<u>1,215,771</u>	<u>1,043,487</u>
流動負債			
融資租賃責任之流動部分		500	734
應付賬款	13	7,163	3,618
應計費用及其他應付款項		104,889	148,935
遞延銷售收入		281,170	267,154
銀行借貸之流動部分	12	489,854	479,760
其他借貸之流動部分	12	1,478	952
遞延政府補助		12,581	7,898
預收款項	14	1,237,308	1,088,866
其他應繳稅項		16,830	23,271
應繳所得稅		23,572	23,421
按公平值計入損益之金融負債		37,600	-
流動負債總額		<u>2,212,945</u>	<u>2,044,609</u>
總負債		<u><u>3,428,716</u></u>	<u><u>3,088,096</u></u>
總權益及負債		<u><u>6,481,458</u></u>	<u><u>5,687,042</u></u>

未經審核簡明合併中期權益變動表

	未經審核				總計 人民幣千元
	本公司權益持有人應佔				
	股本 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	
於二零一六年一月一日結餘	85,090	1,976,484	405,359	132,013	2,598,946
本期間溢利	-	-	29,048	(20,309)	8,739
其他全面收入：					
可供出售金融資產之公平值 收益，扣除遞延稅項	-	50,694	-	-	50,694
出售可供出售金融資產撥回之 公平值，扣除遞延稅項	-	(19,307)	-	-	(19,307)
貨幣匯兌差異	-	(9,335)	-	-	(9,335)
截至二零一六年六月三十日 止期間全面收入總額	-	22,052	29,048	(20,309)	30,791
與權益持有人進行之交易：					
以股份支付之補償－僱員服務 價值	-	14,623	-	-	14,623
行使購股權	1,279	10,429	-	-	11,708
於兌換可換股債券時發行股份	8,045	304,561	-	-	312,606
業務合併產生之非控股權益	-	-	-	14,085	14,085
附屬公司非控股股東之注資	-	-	-	16,650	16,650
不導致失去控制權之子公司 擁有權變動	-	50,000	-	3,333	53,333
於二零一六年六月三十日結餘	94,414	2,378,149	434,407	145,772	3,052,742

	未經審核				
	本公司權益持有人應佔				
	股本	其他儲備	留存收益	非控股權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一五年一月一日結餘	66,465	741,008	352,807	154,887	1,315,167
本期間溢利	-	-	41,131	(7,148)	33,983
其他全面收入：					
可供出售金融資產之公平值收益，					
扣除遞延稅項	-	164,358	-	-	164,358
貨幣匯兌差異	-	821	-	-	821
截至二零一五年六月三十日					
止期間全面收入總額	-	165,179	41,131	(7,148)	199,162
與權益持有人進行之交易：					
以股份支付之補償－僱員服務					
價值	-	14,775	-	-	14,775
行使購股權	52	612	-	-	664
附屬公司非控股股東注資	-	-	-	620	620
於二零一五年六月三十日結餘	66,517	921,574	393,938	148,359	1,530,388

根據適用於外商獨資企業之相關中國法規，中國附屬公司須按照中國會計準則算法撥出不少於除所得稅後溢利10%至儲備金。倘此儲備金累計總額達致中國附屬公司之註冊資本50%，則附屬公司將毋須進一步作出任何撥資。於獲得股東大會或同類權力機關的批准後，該儲備金方可用於抵銷累計虧損或增加資本。

截至二零一六年六月三十日止六個月，留存收益為數約人民幣3,498,000元(二零一五年六月三十日：人民幣6,287,000元)已轉撥至法定儲備。於二零一六年六月三十日，留存收益包括法定儲備金約人民幣67,414,000元(二零一五年六月三十日：人民幣52,730,000元)。

簡明合併中期財務資料附註

1 一般資料

本集團透過線上及線下渠道提供商業信息，於中國各地建立企業之間(「B2B」)之社區。

本集團於中國主要從事以下活動：

- 透過其B2B網站「hc360.com」提供行業搜尋結果優先順序服務，並透過「zol.com.cn」提供全面IT相關產品信息；透過其O2O交易平台「ibuychem.com」提供交易及代理服務；及
- 出版其本身之工商業目錄及黃頁目錄；
- 舉辦展覽及研討會；
- 向企業提供防偽產品及服務；
- 透過其合營公司從事小額貸款互聯網金融業務；
- 提供融資租賃服務；
- 正在興建O2O商業展覽中心。

截至二零一六年六月三十日止期間，本集團完成收購Zhongfu Holdings Limited之全部已發行股本，而Zhongfu Holdings Limited持有浙江中服網絡科技有限公司(「浙江中服」)之80.38%股權。浙江中服主要於中國從事提供製衣業垂直網站。其持有有關經營主要域名網站：www.efu.com.cn(中國服裝網)、www.yifu.net(壹服)、www.51fashion.com.cn(時尚飾界)、www.5143.cn(服裝加盟網)、www.nynet.com.cn(中國內衣網)及www.kidsnet.cn(童裝加盟網)之若干資產，該等網站為主要向製衣業之業務用戶(如製造商、批發商、貿易商、百貨公司、商場)提供時裝品牌、製成成衣產品(如男士服飾、女士服飾、兒童服飾、內衣褲、鞋、皮革製品、羽絨及其他)、紡織品、配件材料(如鈕扣、拉鍊)、紡織設備(如縫紉機、裁剪機、縫合機、印刷機、自動化系統)資料之互聯網門戶網站。

本公司乃一間於開曼群島註冊成立之有限公司，其註冊辦事處位於4th Floor, One Capital Place, P.O. Box 847, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, British West Indies。本公司自二零一四年十月十日起於香港聯合交易所有限公司主板第一上市。

除另有說明外，簡明合併中期財務資料乃以人民幣(「人民幣」)列值。簡明合併中期財務資料已於二零一六年八月十六日獲董事會批准刊發。

本簡明合併中期財務資料未經審核。

2 編製基準

截至二零一六年六月三十日止六個月之簡明合併中期財務資料乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。簡明合併中期財務資料應與本集團按香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製之截至二零一五年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀。

3 分部資料

主要經營決策制定者(「主要經營決策制定者」)被認定為執行董事。管理層已根據經執行董事審議用於評估表現和分配資源之本集團內部報告釐定經營分部。

執行董事根據除所得稅前溢利/(虧損)計量評估經營分部表現。該項計量基準不包括來自經營分部之非經常性費用影響。

於二零一六年六月三十日，本集團可分為下列業務分部：

- (i) 互聯網服務—為客戶提供可靠平台在線上經營業務及結識業務夥伴及透過其O2O平台就中國化學及塑膠材料提供線上到線下交易及代理服務。
- (ii) 工商業目錄及黃頁目錄—透過本集團運營/出版之工商業目錄及黃頁目錄提供工商業信息。
- (iii) 會議及其他服務—主辦會議服務。
- (iv) O2O商業展覽中心—出售物業及提供物業租賃及管理服務。
- (v) 防偽產品及服務—向企業提供精細化產品數字身份管理服務、消費品追溯及防偽服務。
- (vi) 金融服務—於中國從事小額信貸互聯網金融業務及融資租賃服務。

截至二零一六年及二零一五年六月三十日止期間，各業務分部之間並無銷售或其他交易。

	未經審核						總計 人民幣千元
	截至二零一六年六月三十日止六個月						
	工商業目錄 及黃頁目錄 人民幣千元	互聯網服務 人民幣千元	會議及 其他服務 人民幣千元	O2O商業 展覽中心 人民幣千元	防偽產品 及服務 人民幣千元	金融服務 人民幣千元	
銷售收入	6,124	387,893	46,243	-	22,667	2,842	465,769
分部業績*	(3,088)	1,744	1,597	(25,583)	(8,452)	2,741	(31,041)
分佔聯營公司除稅後虧損	-	(2,179)	-	(2,434)	53	-	(4,560)
分佔合營公司除稅後溢利	-	-	-	-	-	11,244	11,244
其他收入							5,539
其他收益							32,563
財務成本淨額							(8,344)
除所得稅前溢利							5,401
折舊及攤銷	200	36,250	3,665	133	284	-	40,532
以股份為基礎之補償開支	252	13,016	1,053	110	192	-	14,623

* 已計入B2B 2.0之相關開支約人民幣73百萬元。

工商業目錄 及黃頁目錄 人民幣千元	未經審核						總計 人民幣千元
	截至二零一五年六月三十日止六個月						
	互聯網服務 人民幣千元	會議及 其他服務 人民幣千元	O2O商業 展覽中心 人民幣千元	防偽產品 及服務 人民幣千元	金融服務 人民幣千元		
銷售收入	8,447	315,936	37,061	-	29,608	-	391,052
分部業績	(2,129)	36,318	1,438	(9,827)	2,406	-	28,206
分佔聯營公司除稅後虧損	-	27	-	(2,520)	-	-	(2,493)
分佔合營公司除稅後溢利	-	-	-	-	-	9,127	9,127
其他收入							2,080
財務收入淨額							5,040
除所得稅前溢利							41,960
折舊及攤銷	277	14,232	1,343	274	3,292	-	19,418
以股份為基礎之補償開支	338	12,653	1,484	104	196	-	14,775

本集團常駐於中國。截至二零一六年六月三十日止六個月，所有銷售收入均來自中國外界客戶（截至二零一五年六月三十日止六個月：相同）。

4 按性質分類之費用

銷售成本、銷售及市場推廣費用以及行政費用等費用分析如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
工商業目錄及黃頁目錄之直接費用	1,743	4,702
互聯網服務之直接費用	23,341	1,445
會議及其他服務之直接費用	9,952	14,668
防偽產品及服務之直接費用	11,613	13,396
代理商費用	43,793	51,789
市場推廣費用	91,767	45,647
網絡及通訊費用	8,911	7,624
核數師酬金		
— 審核服務	1,659	1,224
— 非審核服務	252	201
其他專業費用	11,501	7,587
僱員福利開支(包括董事酬金)	197,147	138,324
土地使用權攤銷	213	214
無形資產攤銷	25,077	3,010
以股份支付之補償開支	14,623	14,775
物業、廠房及設備折舊	15,242	16,194
應收賬款及其他應收款項之減值 (撥回)/撥備及直接撇銷	(1,206)	1,957
出售物業、廠房及設備之(收益)/虧損	(53)	104
有關土地及樓宇之經營租約付款	17,080	11,755
交通及差旅費	4,321	5,048
其他費用	19,834	23,182
銷售成本、銷售及市場推廣費用以及行政費用總額	496,810	362,846

5 財務(成本)／收入淨額

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
利息開支：		
－銀行借貸	(14,967)	(6,214)
－其他借貸	(1,142)	(672)
－已發行可換股債券	(22,770)	(20,771)
－融資租賃責任	(70)	(139)
	<u> </u>	<u> </u>
財務開支	(38,949)	(27,796)
減：合資格資產之資本化金額	4,734	6,156
	<u> </u>	<u> </u>
財務開支總額	<u>(34,215)</u>	<u>(21,640)</u>
財務收入	<u>25,871</u>	<u>26,680</u>
財務(成本)／收入淨額	<u>(8,344)</u>	<u>5,040</u>

6 所得稅抵免／(開支)

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
當期所得稅開支		
－香港利得稅(i)	－	－
－中國企業所得稅(「企業所得稅」)(ii)	(10,893)	(9,150)
遞延所得稅抵免	14,231	1,173
	<u> </u>	<u> </u>
	<u>3,338</u>	<u>(7,977)</u>

(i) 由於在期內並無於香港產生應課稅溢利，故並未就香港利得稅作出撥備(二零一五年：無)。

(ii) 中國企業所得稅指年內按本集團於中國業務所在各個城市現行稅率就應課稅溢利徵收之稅項。

中國附屬公司之適用稅率為25%，惟作為高新技術企業之若干中國附屬公司可根據適用企業所得稅法享有稅務優惠，於二零一五年至二零一八年期間按15%之適用稅率繳付稅項。

7 每股盈利

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
權益持有人應佔溢利	29,048	41,131
	<u>29,048</u>	<u>41,131</u>
	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零一六年 股份數目 千股	二零一五年 股份數目 千股
已發行股份之加權平均數目	922,693	667,478
假設行使已授出購股權而增加之股份	8,716	19,407
	<u>931,409</u>	<u>686,885</u>
攤薄加權平均股數	931,409	686,885
	<u>931,409</u>	<u>686,885</u>
	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零一六年 股份數目 千股	二零一五年 股份數目 千股
每股基本盈利(人民幣)	0.0315	0.0616
	<u>0.0315</u>	<u>0.0616</u>
每股攤薄盈利(人民幣)	0.0312	0.0599
	<u>0.0312</u>	<u>0.0599</u>

8 股息

於本期間，本公司並無派付或宣派任何股息(二零一五年：無)。

9 物業、廠房及設備、土地使用權、投資物業、無形資產及商譽

	物業、廠房 及設備 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元	投資物業 人民幣千元	無形資產 人民幣千元	商譽 人民幣千元
於二零一六年一月一日之					
年初賬面淨值	291,073	176,145	510,551	431,161	1,030,561
添置	25,545	-	77,683	444	-
收購附屬公司	1,281	-	-	69,900	38,426
資本化利息	-	-	2,367	-	-
出售	(1,353)	-	-	-	-
折舊及攤銷	(15,242)	(213)	-	(25,077)	-
已收政府補助	(1,850)	-	-	-	-
於投資物業資本化之攤銷支出	-	(2,155)	2,155	-	-
於二零一六年六月三十日之					
期末賬面淨值	<u>299,454</u>	<u>173,777</u>	<u>592,756</u>	<u>476,428</u>	<u>1,068,987</u>
於二零一五年一月一日之					
年初賬面淨值	296,052	180,882	194,974	55,373	50,314
添置	10,233	-	137,384	-	-
資本化利息	-	-	3,078	-	-
出售	(3,214)	-	-	-	-
折舊及攤銷	(16,194)	(214)	-	(3,010)	-
於投資物業資本化之攤銷支出	-	(2,155)	2,155	-	-
於二零一五年六月三十日之					
期末賬面淨值	<u>286,877</u>	<u>178,513</u>	<u>337,591</u>	<u>52,363</u>	<u>50,314</u>

10 業務合併

Zhongfu Holdings Limited

於二零一五年十二月十八日，本公司與Daxiong Holdings Limited、Hanson He Holdings Limited、Richard Chen Holdings Limited、浩新發展有限公司及Mr. Moustache Holdings Limited(統稱「賣方」)及曹國熊先生、何順生先生、陳學軍先生、管建忠先生及廖斌先生(統稱「賣方擔保人」)訂立買賣協議，據此，賣方已有條件同意出售而本公司已有條件同意收購Zhongfu Holdings Limited全部已發行股本，總代價約為170,807,500港元(相當於人民幣144,573,000元)。數額約為70,095,000港元(相當於人民幣59,329,000元)之部分代價以現金償付，餘下代價將透過發行及配發可換股債券之方式償付，惟須按買賣協議之規定可予下調。可換股債券確認為按公平值計入損益之金融負債(「計入損益之金融負債」)。於收購日期，計入損益之金融負債公平值估計約為人民幣36,800,000元。

於二零一六年一月五日，杭州賽典信息科技有限公司(「杭州賽典」，Zhongfu Holdings Limited全資擁有之附屬公司)與杭州賽點科技有限公司(「杭州賽點」)之股東、郭江先生及陳學軍先生(統稱「中國股權擁有人」)訂立一系列結構性合約，包括獨家購買權協議、授權協議、管理及營運協議及抵押協議(統稱「結構性合約」)。

杭州賽點之股東無條件及不可撤回地授權本集團指定之任何人士代其行使其作為杭州賽點股東之所有權利，包括但不限於轉讓其所有股權、釐定有關轉讓之代價、完成有關轉讓之所有相關手續、出席股東大會及行使投票權、簽立所有相關文件、協議及決議案。此外，倘杭州賽點宣派任何股息、花紅或就分派溢利採納任何建議，則有關股息、花紅或所有有關分派建議之經濟利益均須交付予本集團。

根據「結構性合約」，當本集團擁有現時能主導相關業務(即大幅影響杭州賽點科技可變回報之業務)之既定權利時，本集團取得對杭州賽點之控制權。本公司亦有權享有杭州賽點產生之絕大部分經營溢利及餘下權益。

杭州賽點持有浙江中服網絡科技有限公司(「浙江中服」)80.38%之股權。於二零一六年一月八日，本集團達成買賣協議所載之所有先決條件，據此完成收購Zhongfu Holdings Limited全部股權。因此，浙江中服自二零一六年一月八日起成為本集團之附屬公司。

Zhongfu Holdings Limited之業績及財務狀況自二零一六年一月八日起已計入本集團之合併財務報表。

收購事項產生商譽人民幣約38,426,000元乃歸因於協同協益及技術人才以及合併本集團與浙江中服業務預期產生之規模經濟效益。預期概無已確認商譽須就所得稅扣減。

下表概述於收購日期就Zhongfu Holdings Limited支付之代價、所收購資產之公平值、所承擔之負債及非控股權益。

代價：於二零一六年一月八日	人民幣千元
現金	59,329
按公平值計入損益之金融負債	36,800
轉讓代價總額	96,129
所收購可識別資產及所承擔負債之已確認金額	
現金及現金等價物	10,300
按公平值計入損益之金融資產	704
物業、廠房及設備	1,281
應收賬款及其他應收款項	6,137
無形資產—商號及域名	68,300
無形資產—未完成協議	800
無形資產—積欠訂單	800
遞延收入	(5,394)
應付賬款及其他應付款項	(457)
遞延稅項資產	12
遞延稅項負債	(10,525)
其他稅項負債	(170)
可識別資產淨值總額	71,788
非控股權益	(14,085)
商譽	38,426
	96,129

人民幣778,000元之收購相關成本已於截至二零一六年六月三十日止期間之中期簡明合併收益表計入行政費用。

履約目標以及調整機制

誠如買賣協議所載，總代價約為170,807,500港元(相當於人民幣144,573,000元)。約70,095,000港元(相當於人民幣59,329,000元)之部分代價以現金償付，而其餘部分則透過發行及配發可換股債券償付，須按各賣方之履約目標基準予以下調。倘於各履約承諾年度達成各履約目標，則將向各賣方配發及發行下列本金額之可換股債券：

賣方	相關百分比	將向相關賣方 配發及發行之 可換股債券 本金額	將向相關賣方 配發及發行之 換股股份數目 (可予下調)
Daxiong	5.53%	5,569,401 港元	556,940
Hanson	6.22%	6,264,319 港元	626,432
Richard	63.55%	64,002,793 港元	6,400,279
浩新	19.35%	19,487,869 港元	1,948,787
Moustache	5.35%	5,388,118 港元	538,812

根據買賣協議，賣方擔保人共同、個別及不可撤回地向本公司作出契諾及承諾，表示浙江中服經審核綜合可供分派溢利(除稅後)將達致相關履約承諾年度之履約目標：

財政年度	履約目標
截至二零一六年十二月三十一日止年度 (「首個履約承諾年度」)	人民幣10,000,000元
截至二零一七年十二月三十一日止年度 (「第二個履約承諾年度」)	人民幣13,000,000元
截至二零一八年十二月三十一日止年度 (「第三個履約承諾年度」)	人民幣16,900,000元

於各履約承諾年度末前，本公司應促使Zhongfu Holdings Limited根據香港財務報告準則編製浙江中服經審核綜合財務報表(「經審核財務報表」)並於相關履約承諾年度末起計90日內向賣方提供經審核財務報表。

倘未能達致履約承諾年度之浙江中服經審核綜合可供分派溢利(除稅後)(「履約目標」)，(i)各賣方須將於下個財政年度將到期之可換股債券(「將到期可換股債券」)全部或部分本金額轉換為換股股份(按下列視乎浙江中服經審核綜合可供分派溢利(除稅後)金額之方式)；及(ii)本公司有權以1港元另加賣方尚未轉換之任何將到期可換股債券向各賣方贖回將到期可換股債券餘下本金額，並於刊發相關經審核財務報表後30個營業日內註銷有關債券：

浙江中服經審核綜合可供分派溢利(除稅後)	將轉換為 換股股份之 可換股債券本 金額(港元)	本公司可贖回 及註銷之 可換股債券 本金額(港元)
首個履約承諾年度		
人民幣10,000,000元或以上	40,427,500	-
人民幣9,000,000元(包括該金額)至人民幣9,999,999元	36,394,280	4,033,220
人民幣8,000,000元(包括該金額)至人民幣8,999,999元	28,327,850	12,099,650
人民幣7,000,000元(包括該金額)至人民幣7,999,999元	16,228,200	24,199,300
人民幣6,999,999元(包括該金額)或以下	-	40,427,500
	<u> </u>	<u> </u>
第二個履約承諾年度		
人民幣13,000,000元或以上	30,142,500	-
人民幣11,700,000元(包括該金額)至人民幣12,999,999元	27,135,360	3,007,140
人民幣10,400,000元(包括該金額)至人民幣11,699,999元	21,121,070	9,021,430
人民幣9,100,000元(包括該金額)至人民幣10,399,999元	12,099,660	18,042,840
人民幣9,099,999元(包括該金額)或以下	-	30,142,500
	<u> </u>	<u> </u>
第三個履約承諾年度		
人民幣16,900,000元或以上	30,142,500	-
人民幣15,210,000元(包括該金額)至人民幣16,899,999元	27,135,360	3,007,140
人民幣13,520,000元(包括該金額)至人民幣15,209,999元	21,121,070	9,021,430
人民幣11,830,000元(包括該金額)至人民幣13,519,999元	12,099,600	18,642,840
人民幣11,829,999元(包括該金額)或以下	-	30,142,500
	<u> </u>	<u> </u>

於二零一六年一月八日，有關該安排按公平值計入損益之金融負債約人民幣36,800,000元已根據或然代價安排於合併財務狀況表確認。

於二零一六年六月三十日，或然代價之公平值約為人民幣37,600,000元，公平值之變動人民幣800,000元於合併綜合收益表之「其他收益」中支銷。

或然代價安排之公平值應用收益法估算，其考慮賣方擔保人可完成履約目標之可能性及代價股份於估值日期之市價。

計算該溢利之主要不可觀察假設為：

假設	
無風險利率	0.66%
貼現率(除稅前)	17.6%
達成履約目標之可能性	80%

自二零一六年一月八日起，由浙江中服貢獻並計入合併綜合收益表之銷售收入為人民幣9,030,000元。浙江中服亦於同期貢獻盈利(不包含無形資產攤銷及或然代價之公平值變動)人民幣3,650,000元。

11 應收賬款、按金、預付款項及其他應收款項

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
應收賬款(附註a)	137,036	121,165
減：應收賬款減值撥備	(8,165)	(9,371)
應收賬款—淨額	128,871	111,794
按金、預付款項及其他應收款項	967,610	481,366
貸款予僱員	29,751	28,995
	1,126,232	622,155
減：非流動按金、預付款項及其他應收款項	(120,261)	(74,989)
即期部分	1,005,971	547,166

(a) 本集團一般給予客戶90天信貸期。應收賬款總額按發票日期之賬齡分析如下：

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
即期至90天	104,156	92,106
91至180天	16,948	14,733
181至365天	7,590	9,911
超過一年	8,342	4,415
	137,036	121,165

應收賬款之賬面值與其公平值相若。

12 借貸

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
非即期部分：		
銀行借貸	169,300	20,000
其他借貸	26,879	26,597
	<u>196,179</u>	<u>46,597</u>
即期部分：		
銀行借貸	489,854	479,760
其他借貸	1,478	952
	<u>491,332</u>	<u>480,712</u>
借貸總計	<u><u>687,511</u></u>	<u><u>527,309</u></u>

借貸之變動分析如下：

	未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於一月一日之年初賬面值	527,309	139,664
新增借貸及利息	259,515	149,739
償還借貸及利息	(99,313)	(66,287)
於六月三十日之期末賬面值	<u><u>687,511</u></u>	<u><u>223,116</u></u>

銀行借貸於二零一八年到期，按平均年利率5.9厘(二零一五年十二月三十一日：年利率5.5厘)計息，部分借貸人民幣160,000,000元以賬面值人民幣300,638,000元之若干物業及土地使用權作抵押(二零一五年十二月三十一日：人民幣213,070,000元)。

其他借貸由本集團一間附屬公司之非控股股東就於聯營公司投資而提供。該借貸為無抵押，並於二零一八年到期，且按平均年利率6.4厘(二零一五年十二月三十一日：年利率6.4厘)計息。

借貸之賬面值與其公平值相若，並以人民幣列值。

本集團借貸之償還期如下：

	銀行借貸		其他借貸	
	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	489,854	479,760	1,478	952
一年至兩年內	169,300	20,000	16,000	8,320
兩年至五年內	-	-	10,879	18,277
	<u>659,154</u>	<u>499,760</u>	<u>28,357</u>	<u>27,549</u>

13 應付賬款

應付賬款之賬齡分析如下：

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
即期至90天	3,825	2,710
91至180天	2,847	593
181至365天	216	159
超過一年	275	156
	<u>7,163</u>	<u>3,618</u>

14 預收款項

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動	53,237	53,237
流動	<u>1,237,308</u>	<u>1,088,866</u>
	<u>1,290,545</u>	<u>1,142,103</u>

此金額為向獨立第三方收取有關開發中O2O商業展覽中心預售物業之按金。

4. 債務聲明

於二零一六年六月三十日(即本通函刊發前就本債務聲明而言之最後可行日期)營業時間結束時，本集團有以下尚未償還債務：

- (a) 銀行借貸約人民幣659,154,000元，其中，即期部分人民幣489,854,000元將於未來十二個月內到期，餘下部分人民幣169,300,000元將於一至兩年內到期。銀行借貸總額中，銀行借貸人民幣160,000,000元由若干資產及土地使用權作抵押；而銀行借貸人民幣424,300,000元由本集團一間附屬公司、一間聯營公司及一間附屬公司之非控股擁有人擔保；

- (b) 本金額總額為780,000,000港元(相當於約人民幣615,342,000元)之無抵押及無擔保可換股債券，賬面值約為人民幣618,705,000元；
- (c) 有抵押之融資租賃承擔約人民幣537,000元(融資租賃為無擔保，其中人民幣500,000元之餘下租期少於一年，而其餘部分人民幣37,000元之餘下租期介乎一至兩年。融資租賃資產之賬面值為人民幣1,457,000元)；
- (d) 應付本集團一間附屬公司之非控股擁有人之其他借貸約人民幣28,357,000元，其中，流動部分人民幣1,478,000元將於未來十二個月內到期，而剩餘部分人民幣16,000,000元將於一至兩年內到期，及人民幣10,879,000元將於兩至五年內到期。該等借貸為無抵押及無擔保；及
- (e) 本集團就銀行向已出售物業單位之買方作出之按揭貸款而向銀行提供財務擔保約人民幣356,074,000元。

除上文所述或本通函另有披露外，以及除集團內公司間在日常業務過程中之負債及一般應付賬款及其他應付款項外，於二零一六年六月三十日營業時間結束時，本集團並無任何獲擔保、無擔保、有抵押或無抵押之重大按揭、押記、債權證、借貸資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債(一般貿易票據除外)、承兌信貸，或擔保或其他或然負債。

除上文所披露者外，董事確認，自二零一六年六月三十日起至最後可行日期，本集團之債務、或然負債及承擔均無重大變動。

5. 營運資金充足

董事認為，在無不可預見的情況下，經計及本集團內部資源、交易預期完成情況及可用銀行融資後，本集團將有充裕營運資金，可應對其自本通函日期起至少十二個月之當前需求。

6. 重大變動

董事確認，自二零一五年十二月三十一日(即本集團直至最後可行日期刊發之最近期經審核財務報表之日期)起，除下文所披露者外，本集團之財務及業務狀況或前景概無出現重大變動：

- (i) 誠如本公司截至二零一六年六月三十日止六個月之中期業績公佈所披露，本集團之銷售及市場推廣費用由截至二零一五年六月三十日止半

年約人民幣229.5百萬元增加至二零一六年同期約人民幣312.0百萬元，主要由於薪金及市場推廣費用有所增加所致；

- (ii) 誠如本公司截至二零一六年六月三十日止六個月之中期業績公佈所披露，截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團權益持有人應佔溢利較去年同期減少29.4%至約人民幣29.0百萬元；
- (iii) 誠如本公司截至二零一六年六月三十日止六個月之中期業績公佈所披露，於二零一六年六月三十日，本集團之借貸總額(包括金融租賃責任)約為人民幣688百萬元，而於二零一五年十二月三十一日則為人民幣528百萬元；及
- (iv) 誠如本公司截至二零一六年六月三十日止六個月之中期業績公佈所披露，於二零一六年六月三十日，本集團之按金、預付款項及其他應收款項約為人民幣968百萬元，而於二零一五年十二月三十一日則為人民幣481百萬元。

7. 本集團之財務及交易前景

誠如本公司截至二零一六年六月三十日止六個月之中期業績公佈所述，銷售收入由二零一五年同期錄得之約人民幣391.1百萬元增加約人民幣74.7百萬元或增加19.1%至約人民幣465.8百萬元。於二零一六年上半年，本公司權益持有人應佔溢利約為人民幣29.0百萬元，而二零一五年同期則約為人民幣41.1百萬元，減少29.4%。董事會認為，上述減幅主要由於中國持續經濟轉型之不利影響及B2B 2.0相關產品及服務之持續資源投入所致。於二零一六年上半年所產生有關B2B 2.0之整體開支為人民幣73百萬元，此乃一般由於建立團隊、IT相關研發及組建B2B閉環環境所致。

於二零一六年上半年，小型公司經歷營運挑戰，乃由於其指示性採購經理人指數於44.4至47.9間窄幅上落，而同樣地，中型公司之採購經理人指數徘徊於48.1至50.4之間，可見其面對於某程度上持續受全國經濟轉型之暫時性不利影響所造成之營運挑戰。

除克服營運挑戰外，現金流融資為中小型企業(中小企業)所面對之另一挑戰。從中國大型企業(不包括金融機構)於二零一六年六月三十日持有人民幣1.2萬億元之現金狀況中得知，其現金及現金等價物按季增長18%，超越日本及歐美，由此可見，由於大量融資資源重新流向大型企業，故二零一六年上半年之投資信心相對較弱。為滿足中小企業營運及融資需要，本集團繼續建設B2B生態圈，提供

包括資訊廣告、買家詢盤寶、交易撮合、金融服務、防偽產品、第三方物流等綜合商業解決方案。於二零一六年上半年，本集團之整體銷售收入較去年同期增加約19%。

自二零一三年開始戰略佈局以來，本集團對在B2B1.0之基礎上注入B2B2.0之交易撮合加互聯網金融之盈利模式，進行了深入探索。於二零一五年財年及二零一六年上半年，本集團持續建設B2B生態圈之相關板塊，投入更多資源於B2B2.0相關產品及服務，並服務於客戶之各種需求。憑借50多個行業之運營經驗，本集團橫向及縱向大力拓展B2B行業服務，其中化工、服裝、IT及3C類產品、小家電等行業已取得優異成果。

於二零一五年十二月七日，北京慧聰互聯信息技術有限公司(本公司之間接全資附屬公司)與內蒙古呼和浩特金谷農村商業銀行股份有限公司(「**呼和浩特金谷**」，設於內蒙古之商業銀行)就以現金按每股人民幣3元之價格(合計人民幣325,984,599元)認購呼和浩特金谷108,661,533股股份(可予調整)訂立認購協議，惟股份數目可予調整。連同北京慧聰互聯信息技術有限公司已認購呼和浩特金谷19,300,000股股份，北京慧聰互聯信息技術有限公司於完成後將持有約10.00%呼和浩特金谷之股本權益。認購協議及呼和浩特金谷之財務資料詳情載於本公司日期為二零一六年八月二十五日之通函(<http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2016/0824/LTN20160824279.pdf>及http://hcgrouphk360.com/pdf/EW02280_0616082402.pdf)。

於二零一六年一月八日，本公司已完成收購Zhongfu Holdings Limited(「**Zhongfu**」)全部已發行股本。於二零一六年一月五日，Zhongfu Holdings Limited之一間附屬公司與杭州賽點科技有限公司及其中國權益持有人訂立一系列結構性合約。代價170,807,500港元中，70,095,000港元以現金支付，100,712,500港元以本公司發行之可換股債券支付。根據本公司初步轉換價每股10港元計算，本公司合共發行及配發10,071,250股股份(可予調整)。Zhongfu持有關於在以下主要域名網站運營之若干資產：www.efu.com.cn(中國服裝網)、www.yifu.net(壹服)、www.51fashion.com.cn(時尚飾界)等，該等網站為主要提供紡織設備、紡織品、配件材料及成衣等廣泛行業信息之互聯網門戶網站。

於二零一六年一月十五日，本公司之間接全資附屬公司北京慧聰再創科技有限公司與上海鋼銀電子商務股份有限公司訂立認購協議，以現金按每股股份人民幣4.5元(總計人民幣99,000,000元)之認購價認購22,000,000股上海鋼銀股份。

於二零一六年三月十五日，劉軍先生、宋冰晨先生、韓剛先生及許可先生(統稱「**京慧聰認購人**」)與深圳市京慧聰網絡科技有限公司(「**深圳京慧聰**」)、北京慧

聰互聯信息技術有限公司(「北京慧聰互聯」)及廣州慧聰網絡科技有限公司(「廣州慧聰」)(各為本公司之間接全資附屬公司)訂立增資協議，據此，訂約方同意廣州慧聰之註冊資本將由人民幣5,000,000元增加至人民幣8,333,333元(「增資」)，包括將對增加廣州慧聰註冊資本出資之人民幣3,333,333元及將對廣州慧聰資本儲備出資之人民幣50,000,000元。京慧聰認購人須分期出資合共人民幣53,333,333元。於增資完成後，廣州慧聰將由京慧聰認購人擁有約40.00%，另由深圳京慧聰及北京慧聰互聯共同擁有約60.00%。本集團對廣州慧聰之控制權概無變動。於二零一六年六月三十日，京慧聰認購人作出之出資總金額約為人民幣26,666,000元，包括將對增加廣州慧聰註冊資本出資之約人民幣3,333,000元及將對廣州慧聰資本儲備出資之約人民幣23,333,000元。

本集團位於廣東省順德市之順德慧聰家電城(「順德慧聰家電城」，全國首家B2B線上及線下商展中心)於二零一六年三月十八日開始運營。位於浙江省余姚市之第二個商展中心(小家電產品、生產過程中之塑膠及塑膠模具)已於二零一五年三月開工建設，工期預期為2至3年。截至二零一六年六月三十日，順德慧聰家電城帶動了廣東省順德和中山區域當地小家電銷售，借助「前店後廠」之優勢協助生產商去庫存化及提高分銷商之採購效率。於二零一六年三月十八日至六月三十日期間，順德慧聰家電城完成交易總額(「GMV」)約人民幣23.3億元。

於二零一六年四月二十六日，北京慧聰建設及西藏銳景(作為賣方)與本公司及買方訂立初步框架協議，據此(其中包括)，賣方已有條件同意出售，且買方已有條件同意收購目標權益(即北京知行銳景之全部股權)，總代價初步估計為人民幣2,080,000,000元(相當於約2,476,190,000港元)且不得超過人民幣2,080,000,000元。於二零一六年五月三十日，初步框架協議之訂約方已訂立首份補充協議，將出售事項總代價下限設定為人民幣2,000,000,000元。於二零一六年六月六日，原根據框架協議就重組訂立管理與營運協議之訂約方已訂立終止協議，以終止管理與營運協議，自二零一六年六月六日生效。於二零一六年六月二十九日，初步框架協議之訂約方訂立第二份補充協議，據此，訂約各方同意將代價發行及現金代價之比例由分別為67%及33%分別調整至55%及45%。

於二零一六年七月五日，香港慧聰國際集團有限公司(本公司之全資附屬公司)與Sparkling Investment (BVI) Limited訂立股份買賣協議，以收購本公司主要股東神州數碼控股有限公司(於聯交所主板上市之公司)之9,400,000股股份(神州數碼已發行股份約0.80%)，購買價為56,400,000港元。

本集團自二零一五年七月開展交易撮合服務，於二零一六年上半年GMV約人民幣152億元。於二零一六年七月，於中國電子商務協會根據GMV、銷售收入及行業影響力等因素評選之B2B百強榜中，本集團位列第二。

在構築B2B生態圈中之「交易加金融」模式下，本集團與主要股東Digital China Company Holding Limited成立一間合資公司—重慶神州數碼慧聰小額貸款有限公司(「小貸公司」)，持續利用資源，協助客戶完成貿易融資、個人信用貸款及擔保貸款等多種融資解決方案。

除小額貸款產品外，本集團亦涉足其他B2B融資解決方案及產品。憑藉其於天津成立之融資租賃公司及與其他金融機構之合作，本集團持續發掘潛在商機以滿足客戶融資需求。

於二零一六年六月三十日，互聯網金融包括小貸公司及融資租賃公司向客戶授出之貸款餘額約為人民幣19億元。

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團之存貨單位數量(SKU)由二零一五年底之約4.85億個單位，進一步增加約76百萬個至約5.61億個。

值此B2B行業轉型之關鍵時期，我們深信，在資深投資者耐心支持下，本集團鍥而不捨構築B2B生態圈，我們未來必定更璀璨。

北京知行銳景之未經審核財務資料

下文載列北京知行銳景於二零一四年及二零一五年十二月三十一日及二零一六年六月三十日之未經審核財務狀況表以及北京知行銳景自二零一四年九月十一日(註冊成立日期)起至二零一四年十二月三十一日止期間、截至二零一五年十二月三十一日止年度及截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月之未經審核綜合收益表、未經審核權益變動表及未經審核現金流量表及若干解釋附註(「未經審核財務資料」)。未經審核財務資料乃按附註2所載基準呈列，並按本公司採納之會計政策(詳見本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度之年報)及上市規則第14章第68(2)(a)(i)段編製。未經審核財務資料由董事編製，僅供載入本通函，內容涉及出售事項。本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所已獲委聘根據香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」，並參考香港會計師公會頒佈之實務說明第750號「根據香港上市規則就非常重大出售事項審閱財務資料」審閱載列於第216至221頁北京知行銳景之財務資料。審閱範圍遠較根據香港核數準則進行審核之範圍為小，故申報會計師未必能保證其可發現於審核過程中可能識別之所有重大事宜。因此，申報會計師不會發表審核意見。申報會計師已發出無修訂之審閱報告。

1 未經審核綜合收益表

	未經審核			
	自二零一四年 九月十一日 (註冊成立 日期)起至 二零一四年 十二月 三十一日 止期間 人民幣千元	截至 二零一五年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至以下日期止六個月 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	
			二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 六月三十日 人民幣千元
銷售收入	1,895	295,955	97,483	141,668
銷售成本	<u>(23)</u>	<u>(455)</u>	<u>(322)</u>	<u>(44)</u>
毛利	1,872	295,500	97,161	141,624
其他收入	-	1,339	-	1,388
銷售及市場推廣費用	-	(176,597)	(66,639)	(76,343)
一般及行政開支	<u>(251)</u>	<u>(58,493)</u>	<u>(18,903)</u>	<u>(32,964)</u>
經營溢利	1,621	61,749	11,619	33,705
財務收入淨額	<u>-</u>	<u>76</u>	<u>26</u>	<u>138</u>
除稅前溢利	1,621	61,825	11,645	33,843
所得稅開支	<u>(164)</u>	<u>(10,616)</u>	<u>(3,180)</u>	<u>(7,916)</u>
本公司權益持有人應佔溢利及 全面收入總額	<u>1,457</u>	<u>51,209</u>	<u>8,465</u>	<u>25,927</u>

2 未經審核財務狀況表

	未經審核		
	於		
	十二月三十一日	二零一五年	二零一六年
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備	-	7,375	6,602
無形資產	-	923	870
長期按金及其他應收款項	-	1,997	1,997
遞延稅項資產	-	1,278	1,852
	<u>-</u>	<u>11,573</u>	<u>11,321</u>
流動資產			
應收賬款	1,829	94,176	111,522
預付款項、按金及其他應收款項	3,008	1,326	12,405
現金及現金等價物	2,150	54,464	31,486
	<u>6,987</u>	<u>149,966</u>	<u>155,413</u>
總資產	<u>6,987</u>	<u>161,539</u>	<u>166,734</u>
流動負債			
應計費用、其他應付款項及遞延收入	4,240	58,884	16,692
應付關聯公司款項	-	25,556	43,387
當期所得稅負債	164	6,160	11,714
其他稅項負債	126	8,273	6,348
	<u>4,530</u>	<u>98,873</u>	<u>78,141</u>
資產淨值	<u>2,457</u>	<u>62,666</u>	<u>88,593</u>
呈列為：			
股本	1,000	10,000	10,000
儲備	1,457	52,666	78,593
	<u>2,457</u>	<u>62,666</u>	<u>88,593</u>

3 未經審核權益變動表

	股本 人民幣千元	未經審核 儲備 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於二零一四年九月十一日 (註冊成立日期)之結餘	1,000	-	1,000
期內全面收入總額	-	1,457	1,457
於二零一四年十二月 三十一日之結餘	<u>1,000</u>	<u>1,457</u>	<u>2,457</u>
於二零一五年一月一日之結餘	1,000	1,457	2,457
股東注資	9,000	-	9,000
年內全面收入總額	-	51,209	51,209
於二零一五年十二月 三十一日之結餘	<u>10,000</u>	<u>52,666</u>	<u>62,666</u>
於二零一五年一月一日之結餘	1,000	1,457	2,457
期內全面收入總額	-	8,465	8,465
於二零一五年六月三十日之結餘	<u>1,000</u>	<u>9,922</u>	<u>10,922</u>
於二零一六年一月一日之結餘	10,000	52,666	62,666
期內全面收入總額	-	25,927	25,927
於二零一六年六月三十日之結餘	<u>10,000</u>	<u>78,593</u>	<u>88,593</u>

4 未經審核現金流量表

	未經審核			
	自二零一四年 九月十一日 (註冊成立 日期)起至 二零一四年 十二月 三十一日 止期間 人民幣千元	截至 二零一五年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至六月三十日止六個月 二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
經營業務				
除稅前溢利	1,621	61,825	11,645	33,843
經以下項目調整：				
財務收入淨額	-	(76)	(26)	(138)
出售虧損	-	1,812	1,812	-
應收賬款減值撥備	-	500	-	247
折舊及攤銷	-	2,072	748	1,332
營運資金變動前之經營溢利	1,621	66,133	14,179	35,284
營運資金變動：				
預付款項、按金及 其他應收款項	(3,008)	(315)	(1,667)	(11,079)
應收賬款	(1,829)	(92,847)	(71,469)	(17,593)
應付一間最終控股 公司款項	-	25,556	-	17,831
應計費用、其他應付款項及 遞延收入	4,240	54,644	27,861	(42,192)
其他稅項負債	126	8,147	3,510	(1,925)
應付賬款	-	-	1,351	-
經營業務產生/(所用)之現金	1,150	61,318	(26,235)	(19,674)
已收利息	-	78	27	139
已付利息	-	(2)	(1)	(1)
已付中華人民共和國(「中國」)所 得稅	-	(5,898)	(164)	(2,936)
經營業務產生/(所用)之 現金淨額	1,150	55,496	(26,373)	(22,472)

	未經審核			
	自二零一四年 九月十一日 (註冊成立 日期)起至 二零一四年 十二月 三十一日 止期間 人民幣千元	截至 二零一五年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至六月三十日止六個月 二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
投資活動				
購置物業、廠房及設備	-	(11,001)	(7,713)	(506)
購買無形資產	-	(1,181)	(1,021)	-
投資活動所用之現金淨額	-	(12,182)	(8,734)	(506)
融資活動				
股份發行	1,000	9,000	-	-
借貸所得款項	-	40,000	40,000	-
償還借貸	-	(40,000)	-	-
融資活動產生之現金淨額	1,000	9,000	40,000	-
現金及現金等價物增加/(減少)	2,150	52,314	4,893	(22,978)
現金及現金等價物				
期/年初結餘	-	2,150	2,150	54,464
期/年末結餘	2,150	54,464	7,043	31,486

5 未經審核財務資料附註

1 一般資料

北京知行銳景為一家於二零一四年九月十一日在中國成立之有限公司，其註冊資本為人民幣10,000,000元及實繳資本為人民幣10,000,000元。於本通函日期，北京知行銳景之註冊資本由郭先生(本公司行政總裁兼執行董事)持有60%及由劉先生(本公司股東及本公司若干附屬公司董事)持有40%。郭先生及劉先生均為本公司委任之北京知行銳景股東，以持有北京知行銳景全部股本權益。

2 編製基準

北京知行銳景的未經審核財務資料乃按本公司採納之會計政策(詳見本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度之年報)及上市規則第14章第68(2)(a)(i)段編製。未經審核財務資料由董事編製，僅供載入本通函。

未經審核財務資料根據歷史慣例編製。

未經審核財務資料所載之資料並不足以構成香港會計準則第1號(經修訂)「財務報表之呈列」所界定之完整財務報表或香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」所界定之中期財務報告。

未經審核財務資料以人民幣列示。

於出售事項後，餘下集團將繼續經營其現有業務。為免生疑問，餘下集團將包括本公司及其附屬公司，而不包括北京知行銳景。餘下集團截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度及截至二零一六年六月三十日止六個月之管理層討論及分析載列如下：

業務及財務回顧

(i) 截至二零一三年十二月三十一日止年度(「二零一三年」)

餘下集團主要從事三個分部，即(i)互聯網服務、(ii)工商業目錄及黃頁目錄及(iii)會議及其他服務。於截至二零一三年十二月三十一日止年度，餘下集團呈報之銷售收入約為人民幣837,721,000元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度(「二零一二年」)之收入增加約52.7%。

餘下集團常駐於中國。所有銷售收入均來自中國外界客戶。

於二零一三年，來自互聯網服務分部之銷售收入約為人民幣693,903,000元，較二零一二年約人民幣411,462,000元增加約68.6%。來自工商業目錄及黃頁目錄分部之銷售收入由二零一二年約人民幣54,866,000元減少至二零一三年約人民幣42,924,000元，減幅約為21.8%。於二零一三年，源自會議及其他服務分部之銷售收入約為人民幣100,894,000元，較二零一二年約人民幣82,240,000元增加約22.7%。

本集團於二零一二年之毛利率上升4.4%至約91.9%(二零一二年：87.5%)，主要是由於毛利較高之互聯網服務溢利增加。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，餘下集團之經營開支由二零一二年約人民幣416,056,000元增加至約人民幣603,080,000元，主要是由於銷售人員之薪金及佣金、市場推廣費用及代理成本增加。餘下集團於二零一三年達到除所得稅後溢利約人民幣151,534,000元(二零一二年：人民幣65,422,000元)。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司權益持有人應佔溢利為人民幣153,326,000元(二零一二年：人民幣66,724,000元)。

於二零一三年十二月三十一日，遞延銷售收入約為人民幣502,734,000元，較二零一二年之結餘約人民幣337,417,000元增加約49.0%，乃由於已付款客戶之合約數目增加。

於二零一三年，經營業務產生之現金約為人民幣364,698,000元，而二零一二年則約為人民幣151,689,000元。

(ii) 截至二零一四年十二月三十一日止年度(「二零一四年」)

於二零一四年十月，本集團由聯交所創業板轉至聯交所主板上市。

餘下集團主要從事四個分部，即(i)互聯網服務、(ii)工商業目錄及黃頁目錄、(iii)會議及其他服務及(iv)防偽產品及服務。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，餘下集團呈報之銷售收入約為人民幣966,637,000元，較二零一三年之銷售收入增加約15.4%。

餘下集團常駐於中國。所有銷售收入均來自中國外界客戶。

於二零一四年，來自互聯網服務分部之銷售收入約為人民幣812,935,000元，較二零一三年約人民幣693,903,000元增加約17.2%。來自工商業目錄及黃頁目錄分部之銷售收入由二零一三年約人民幣42,924,000元減少至二零一四年約人民幣35,630,000元，減幅約17.0%。於二零一四年，源自會議及其他服務分部之銷售收入約為人民幣101,879,000元，較二零一三年約人民幣100,894,000元增加約1%。自二零一四年十月八日開展之防偽產品及服務之銷售收入約為人民幣16,193,000元。

餘下集團之毛利率由二零一三年約91.9%上升0.6%至二零一四年約92.5%，主要是由於毛利較高之互聯網服務溢利增加。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，餘下集團之經營開支由二零一三年約人民幣603,080,000元增加至約人民幣709,974,000元，主要是由於市場推廣費用及代理成本增加。

於二零一四年，餘下集團達到除所得稅後溢利約人民幣183,261,000元，按年增長20%。增長主要是由於互聯網服務增長穩定及支出控制獲得改善。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司權益持有人應佔溢利為人民幣187,633,000元。

於二零一四年，經營業務產生之現金約為人民幣497,630,000元，較二零一三年約人民幣364,698,000元增加36.4%。

(iii) 截至二零一五年十二月三十一日止年度

餘下集團主要從事五個分部，即(i)互聯網服務、(ii)工商業目錄及黃頁目錄、(iii)會議及其他服務、(iv) O2O商業展覽中心、(iv)防偽產品及服務及(v)金融服務。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，餘下集團呈報之銷售收入約為人民幣717,666,000元，較二零一四年之銷售收入減少約25.8%。

餘下集團常駐於中國。所有銷售收入均來自中國外界客戶。

於二零一五年，來自互聯網服務分部之總銷售收入約為人民幣534,837,000元，較二零一四年約人民幣812,935,000元減少約34.2%。餘下集團來自工商業目錄及黃頁目錄分部之銷售收入由二零一四年約人民幣35,630,000元減少約48.8%至二零一五年約人民幣18,251,000元。於二零一五年，源自會議及其他服務分部之銷售收入約為人民幣109,364,000元，較二零一四年約人民幣101,879,000元增加約7.3%。防偽產品及服務分部之銷售收入由二零一四年約人民幣16,193,000元增加至二零一五年約人民幣55,168,000元，升幅約為240.7%。於二零一五年，金融服務分部之銷售收入約為人民幣46,000元。

二零一五年餘下集團之毛利率減少5.8%至約86.7% (二零一四年：92.5%)，主要是由於來自互聯網服務之溢利減少所致。

餘下集團之經營開支由二零一四年約人民幣709,974,000元減少至二零一五年約人民幣675,425,000元，主要是由於銷售佣金及代理成本減少所致。

於二零一五年，本集團錄得本年度除稅後虧損約人民幣46,281,000元(二零一四年：純利約人民幣183,261,000元)。

於二零一五年，經營活動產生之現金約為人民幣127,261,000元，二零一四年則約為人民幣497,630,000元。

(iv) 截至二零一六年六月三十日止六個月

餘下集團主要從事五個分部，即(i)互聯網服務，(ii)工商業目錄及黃頁目錄，(iii)會議及其他服務，(iv) O2O商業展覽中心，(iv)防偽產品及服務及(v)金融服務。

於截至二零一六年六月三十日止六個月，餘下集團呈報之銷售收入約為人民幣326,324,000元，較截至二零一五年六月三十日止六個月之銷售收入減少約16.6%。

餘下集團常駐於中國。所有銷售收入均來自中國外界客戶。

於截至二零一六年六月三十日止六個月，來自互聯網服務分部之總銷售收入約為人民幣248,448,000元，較截至二零一五年六月三十日止六個月約人民幣315,936,000元減少約21.4%。來自餘下集團工商業目錄及黃頁目錄分部之銷售收入由截至二零一五年六月三十日止六個月約人民幣8,447,000元減少約27.5%至截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣6,124,000元。截至二零一六年六月三十日止六個月，源自會議及其他服務分部之銷售收入約為人民幣46,243,000元，較截至二零一五年六月三十日止六個月約人民幣37,061,000元增加約24.8%。防偽產品及服務分部之銷售收入由截至二零一五年六月三十日止六個月約人民幣29,608,000元減少至截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣22,667,000元，跌幅約為23.4%。截至二零一六年六月三十日止六個月，金融服務分部之銷售收入約為人民幣2,842,000元。

截至二零一六年六月三十日止六個月餘下集團之毛利率減少5.6%至約85.7%(二零一五年六月三十日：91.3%)，主要是由於來自互聯網服務之毛利減少所致。

餘下集團之經營開支由截至二零一五年六月三十日止六個月約人民幣328,635,000元增加至截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣346,760,000元，主要是由於市場推廣費用增加所致。

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團錄得除稅後虧損約人民幣23,699,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：純利約人民幣33,983,000元)。

截至二零一六年六月三十日止六個月，經營活動所用現金約為人民幣31,734,000元，而於二零一五年同期經營活動產生之現金則約為人民幣65,616,000元。

分部資料

(i) 截至二零一三年十二月三十一日止年度

	截至二零一三年十二月三十一日止年度			
	互聯網服務 人民幣千元	工商業目錄 及黃頁目錄 人民幣千元	會議及 其他服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
銷售收入	<u>693,903</u>	<u>42,924</u>	<u>100,894</u>	<u>837,721</u>
分部業績	<u>202,380</u>	<u>(49,013)</u>	<u>13,071</u>	<u>166,438</u>
其他收入				3,473
融資收入				16,555
融資成本				<u>(340)</u>
除所得稅前溢利				<u><u>186,126</u></u>
其他資料：				
折舊及攤銷	18,791	2,190	2,956	23,937
以股份為基礎之 補償開支	<u>18,690</u>	<u>1,156</u>	<u>2,720</u>	<u>22,566</u>

(ii) 截至二零一四年十二月三十一日止年度

	截至二零一四年十二月三十一日止年度					總計 人民幣千元
	互聯網服務	工商業目錄 及黃頁目錄	會議及 其他服務	B2B家電商業 展覽中心	防偽產品 及服務	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
銷售收入	812,935	35,630	101,879	-	16,193	966,637
分部業績	215,072	(33,466)	13,141	(11,442)	925	184,230
其他收入						9,706
應佔聯營公司稅後 虧損						(477)
應佔合營公司稅後 溢利						801
融資收入						31,779
融資成本						(4,951)
除所得稅前溢利						<u>221,088</u>
其他資料：						
折舊及攤銷	25,188	1,657	2,989	388	1,590	31,812
以股份為基礎之 補償開支	25,115	1,103	3,654	14	26	29,912
預付款項減值撥備	21,600	-	-	-	-	21,600

(iii) 截至二零一五年十二月三十一日止年度

	截至二零一五年十二月三十一日止年度						總計 人民幣千元
	互聯網服務	工商業目錄 及黃頁目錄	會議及 其他服務	O2O商業 展覽中心	防偽產品 及服務	金融服務	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
銷售收入	534,837	18,251	109,364	-	55,168	46	717,666
分部業績	9,558	(8,784)	4,666	(49,974)	(8,651)	46	(53,139)
其他收入	-	-	-	-	-	-	3,035
分佔聯營公司 稅後虧損	(684)	-	-	(1,389)	(29)	-	(2,102)
分佔合營公司 稅後溢利	-	-	-	-	-	11,955	11,955
財務收入	-	-	-	-	-	-	43,326
財務成本	-	-	-	-	-	-	(47,802)
除所得稅前溢利							<u>(44,727)</u>
其他資料：							
折舊及攤銷	21,726	694	5,800	407	6,324	-	34,951
以股份為基礎 之補償開支	23,042	774	4,639	284	492	-	29,231

(iv) 截至二零一五年六月三十日止六個月

	截至二零一五年六月三十日止六個月						
	互聯網服務	工商業目錄 及黃頁目錄	會議及 其他服務	O2O商業 展覽中心	防偽產品 及服務	金融服務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售收入	<u>315,936</u>	<u>8,447</u>	<u>37,061</u>	<u>-</u>	<u>29,608</u>	<u>-</u>	<u>391,052</u>
分部業績	<u>36,318</u>	<u>(2,129)</u>	<u>1,438</u>	<u>(9,827)</u>	<u>2,406</u>	<u>-</u>	<u>28,206</u>
其他收入	-	-	-	-	-	-	2,080
分佔聯營公司 稅後虧損	27	-	-	(2,520)	-	-	(2,493)
分佔合營公司 稅後溢利	-	-	-	-	-	9,127	9,127
財務收入	-	-	-	-	-	-	26,680
財務成本	-	-	-	-	-	-	<u>(21,640)</u>
除所得稅前溢利							<u><u>41,960</u></u>
其他資料：							
折舊及攤銷 以股份為基礎 之補償開支	<u>14,232</u>	<u>277</u>	<u>1,343</u>	<u>274</u>	<u>3,292</u>	<u>-</u>	<u>19,418</u>
	<u><u>12,653</u></u>	<u><u>338</u></u>	<u><u>1,484</u></u>	<u><u>104</u></u>	<u><u>196</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>14,775</u></u>

(v) 截至二零一六年六月三十日止六個月

	截至二零一六年六月三十日止六個月						
	互聯網服務	工商業目錄 及黃頁目錄	會議及 其他服務	O2O商業 展覽中心	防偽產品 及服務	金融服務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售收入	<u>248,448</u>	<u>6,124</u>	<u>46,243</u>	<u>-</u>	<u>22,667</u>	<u>2,842</u>	<u>326,324</u>
分部業績	<u>(34,256)</u>	<u>(3,088)</u>	<u>1,597</u>	<u>(25,583)</u>	<u>(8,452)</u>	<u>2,741</u>	<u>(67,041)</u>
其他收入	-	-	-	-	-	-	5,539
其他收益	-	-	-	-	-	-	33,863
分佔聯營公司							
稅後虧損	(2,179)	-	-	(2,434)	53	-	(4,560)
分佔合營公司							
稅後溢利	-	-	-	-	-	11,244	11,244
財務收入	-	-	-	-	-	-	25,704
財務成本	-	-	-	-	-	-	<u>(34,190)</u>
除所得稅前虧損							<u><u>(29,441)</u></u>
其他資料：							
折舊及攤銷	16,676	200	3,665	133	284	-	20,958
以股份為基礎 之補償開支	<u>13,016</u>	<u>252</u>	<u>1,053</u>	<u>110</u>	<u>192</u>	<u>-</u>	<u>14,623</u>

流動資金及財務資源

(i) 截至二零一三年十二月三十一日止年度

於二零一三年十二月三十一日，餘下集團之現金及銀行結餘由二零一二年十二月三十一日約人民幣422,552,000元增加約人民幣602,537,000元至約人民幣1,025,089,000元。於二零一三年十二月三十一日，餘下集團之貸款及融資租賃負債約為人民幣115,753,000元(二零一二年：人民幣4,162,000元)。

本公司權益持有人應佔權益較二零一二年增加約人民幣551,494,000元。於二零一三年十二月三十一日，餘下集團流動資產淨值約為人民幣585,484,000元(二零一二年：人民幣171,338,000元)。於二零一三年十二月三十一日，其流動比率(以流動資產除以流動負債計算)約為1.9倍，而於二零一二年十二月三十一日則約為1.4倍。

餘下集團應收賬款週轉天數由二零一二年約13.6天減至二零一三年約6.7天。

(ii) 截至二零一四年十二月三十一日止年度

於二零一四年十二月三十一日，餘下集團之現金及銀行結餘由二零一三年十二月三十一日約人民幣1,025,089,000元增加約人民幣296,900,000元至約人民幣1,321,989,000元。於二零一四年十二月三十一日，餘下集團借款總額(包括已發行可換股債券)及融資租賃負債約為人民幣695,774,000元(二零一三年：人民幣115,753,000元)。於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，餘下集團處於淨現金狀況。

本公司權益持有人應佔權益較二零一三年增加約人民幣263,002,000元。於二零一四年十二月三十一日，餘下集團流動資產淨值約為人民幣936,319,000元(二零一三年：人民幣585,484,000元)。於二零一四年十二月三十一日，其流動比率(以流動資產除以流動負債計算)約為2.6倍，而於二零一三年十二月三十一日則約為1.9倍。

餘下集團應收賬款週轉天數由二零一三年約6.7天增至二零一四年約8.1天。

(iii) 截至二零一五年十二月三十一日止年度

於二零一五年十二月三十一日，餘下集團之現金及銀行結餘約為人民幣736,237,000元(二零一四年：人民幣1,321,989,000元)，下跌約人民幣585,752,000元。於二零一五年十二月三十一日，餘下集團之總借貸(包括已發行可換股債券)及融資租賃負債約為人民幣1,128,517,000元(二零一四年：人民幣695,774,000元)。於二零一五年十二月三十一日，餘下集團之資本負債比率為15.2%(二零一四年：無)，而資本負債比率乃按淨債務除總資本計算。

本公司權益持有人應佔資本及儲備與去年比較增加約人民幣903,695,000元。

於二零一五年十二月三十一日，餘下集團之流動資產淨額約為人民幣90,083,000元(二零一四年：人民幣936,319,000元)。於二零一五年十二月三十一日，其流動比率(以流動資產除以流動負債計算)約為1.0倍，而二零一四年十二月三十一日則約為2.6倍。餘下集團之應收賬款週轉天數由二零一四年約8.1天增至二零一五年約12.5天。

(iv) 截至二零一六年六月三十日止六個月

於二零一六年六月三十日，餘下集團之現金及銀行結餘約為人民幣644,540,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣736,237,000元)，下跌約人民幣91,697,000元。於二零一六年六月三十日，餘下集團之總借貸(包括已發行可換股債券)及融資租賃負債約為人民幣1,306,753,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣1,128,517,000元)。於二零一六年六月三十日，餘下集團之資本負債比率為20.3%(二零一五年十二月三十一日：15.2%)，而資本負債比率乃按淨債務除總資本計算。

本公司權益持有人應佔資本及儲備與二零一五年十二月三十一日比較增加約人民幣387,256,000元。

於二零一六年六月三十日，餘下集團之流動資產淨值約為人民幣308,446,000元(二零一五年十二月三十一日：流動資產淨值約人民幣90,083,000元)。於二零一六年六月三十日，其流動比率(以流動資產除以流動負債計算)約為1.1倍，而二零一五年十二月三十一日則約為1.0倍。餘下集團之應收賬款週轉天數由二零一五年十二月三十一日約12.5天減至二零一六年六月三十日約9.8天。

資本結構

餘下集團根據資本負債比率監察其資本。此比率乃按淨債務除以總資本計算。淨債務之計算方法為將總借貸(包括已發行可換股債券)及融資租賃負債扣減現金及現金等價物。總資本為淨債務與總權益之和。因此，於二零一三年，二零一四年及二零一五年十二月三十一日及二零一六年六月三十日之資本負債比率如下：

	二零一三年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一六年 六月 三十日 人民幣千元
銀行借貸	24,838	122,766	499,760	659,154
其他借貸	88,833	16,898	27,549	28,357
融資租賃負債	2,082	2,154	983	537
已發行可換股債券				
—負債部分	—	553,956	600,225	618,705
減：現金及現金等價物	(1,025,089)	(1,321,989)	(736,237)	(644,540)
淨債務／(現金淨額)	(909,336)	(626,215)	392,280	662,213
總權益	1,010,474	1,315,167	2,195,688	2,597,003
總資本	101,138	688,952	2,587,968	3,259,216
資本負債比率	不適用	不適用	15.2%	20.3%
	二零一三年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一六年 六月 三十日 人民幣千元
非流動部分：				
銀行借貸	24,838	32,766	20,000	169,300
其他借貸	77,649	8,373	26,597	26,879
	102,487	41,139	46,597	196,179
流動部分：				
銀行借貸	—	90,000	479,760	489,854
其他借貸	11,184	8,525	952	1,478
	11,184	98,525	480,712	491,332
	113,671	139,664	527,309	687,511

(i) 截至二零一三年十二月三十一日止年度

銀行借貸將於二零一七年五月十日期到，並按年利率6.8%計息。銀行借貸由金額為人民幣416,537,000元之土地使用權、投資物業及發展中物業作抵押。

其他借貸由本集團一間附屬公司之非控股股東提供，以撥付於廣州順德之B2B家電商業展覽中心之發展。有關借貸為無抵押及按平均年利率7.8%計息。

所有借貸均以人民幣計值。

(ii) 截至二零一四年十二月三十一日止年度

銀行借貸將於二零一七年五月十日期到，當中人民幣90,000,000元將於二零一五年分批到期，並按平均年利率7.7%計息。銀行借貸由金額為人民幣718,831,000元(二零一三年：人民幣416,537,000元)之土地使用權、投資物業及發展中物業作抵押。

其他借貸由本集團一間附屬公司之非控股股東提供，以投資聯營公司。有關借貸為無抵押及按平均年利率6.5%(二零一三年：每年7.8%)計息。

所有借貸均以人民幣計值。

(iii) 截至二零一五年十二月三十一日止年度

銀行借貸將於二零一七年期到，並按平均年利率5.54%(二零一四年：每年7.66%)計息，當中人民幣100,000,000元由金額為人民幣213,070,000元(二零一四年：人民幣718,831,000元)之若干物業及土地使用權作抵押。

其他借貸由本集團一間附屬公司之非控股股東提供，以投資聯營公司。其他借貸為無抵押、於二零一八年期到及按平均年利率6.4%(二零一四年：每年6.5%)計息。

所有借貸均以人民幣計值。

(iv) 截至二零一六年六月三十日止六個月

銀行借貸將於二零一八年期到，並按平均年利率5.85%(二零一五年十二月三十一日：每年5.54%)計息，當中人民幣160,000,000元由金額為人民幣300,638,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣213,070,000元)之若干物業及土地使用權作抵押。

其他借貸由本集團一間附屬公司之非控股股東提供，以投資聯營公司。其他借貸為無抵押、於二零一八年到期及按平均年利率6.4%（二零一五年十二月三十一日：每年6.4%）計息。

所有借貸均以人民幣計值。

外匯

於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度及截至二零一六年六月三十日止六個月，餘下集團主要於中國經營業務，而餘下集團大部分資產及負債均以人民幣計值，董事認為餘下集團並無承受重大匯率風險。

餘下集團資產抵押

(i) 截至二零一三年十二月三十一日止年度

於二零一三年十二月三十一日，餘下集團擁有銀行借貸人民幣24,838,000元及未提取銀行融資人民幣255,162,000元，由土地使用權、投資物業及發展中物業作抵押。

(ii) 截至二零一四年十二月三十一日止年度

於二零一四年十二月三十一日，餘下集團擁有銀行借貸人民幣122,766,000元及未提取銀行融資人民幣137,235,000元，由土地使用權、投資物業及發展中物業作抵押。

(iii) 截至二零一五年十二月三十一日止年度

於二零一五年十二月三十一日，餘下集團擁有銀行借貸人民幣100,000,000元，由若干物業及土地使用權作抵押。

(iv) 截至二零一六年六月三十日止六個月

於二零一六年六月三十日，餘下集團擁有銀行借貸人民幣160,000,000元，由若干物業及土地使用權作抵押。

資本承擔**(i) 截至二零一三年十二月三十一日止年度**

於二零一三年十二月三十一日，餘下集團就收購物業、廠房及設備已訂約之資本開支承擔約為人民幣53,304,000元，而就投資物業及開發中物業已訂約之資本開支承擔則約為人民幣284,050,000元。

餘下集團擁有充裕內部資源撥付其資本開支。

(ii) 截至二零一四年十二月三十一日止年度

於二零一四年十二月三十一日，餘下集團就收購物業、廠房及設備已訂約之資本開支承擔約為人民幣594,000元，就投資物業及開發中物業已訂約之資本開支承擔約為人民幣88,291,000元，而就投資合營公司及聯營公司已訂約之資本開支承擔則約為人民幣154,000,000元。

餘下集團擁有充裕內部資源撥付其資本開支。

(iii) 截至二零一五年十二月三十一日止年度

於二零一五年十二月三十一日，餘下集團就收購物業、廠房及設備已訂約之資本開支承擔約為人民幣1,500元，就投資物業及開發中物業已訂約之資本開支承擔約為人民幣47,292元，而就投資合營公司及聯營公司已訂約之資本開支承擔則約為人民幣540,724,000元。

餘下集團擁有充裕內部資源撥付其資本開支。

(iv) 截至二零一六年六月三十日止六個月

於二零一六年六月三十日，餘下集團就收購物業、廠房及設備已訂約之資本開支承擔約為人民幣263,000元，就投資物業及開發中物業已訂約之資本開支承擔約為人民幣89,260,000元，而就投資合營公司及聯營公司已訂約之資本開支承擔則約為人民幣5,000,000元。

餘下集團擁有充裕內部資源撥付其資本開支。

重大投資、重大收購及重大出售事項**(i) 截至二零一三年十二月三十一日止年度****(a) 收購順德土地之重大投資**

於二零一三年二月五日，本公司間接非全資附屬公司廣東慧聰家電城投資有限公司（「順德附屬公司」）（其股本權益由慧聰（天津）電子商務產業投資有限公司（「慧聰（天津）」）、佛山市順德區博時投資有限公司及佛山市順德區誠順資產管理有限公司在當時分別擁有59%、16.5%及24.5%權益）贏得一幅規劃土地面積43,964.82平方米、位於中國廣東省佛山市順德北滘鎮105國道東側8號之地塊（「該地塊」）之土地使用權銷售之公開投標，代價為人民幣334,480,000元。

於二零一三年二月五日，順德附屬公司與佛山市順德區土地房產交易中心簽訂國有建設用地使用權掛牌出讓成交確認書。順德附屬公司已與佛山市順德區國土城建和水利局就該地塊訂立國有土地使用權出讓合同書，代價已於二零一三年三月四日由順德附屬公司全數支付。

於二零一三年十二月二十日，獨立第三方佛山市順德區北滘投資管理有限公司向順德附屬公司注資人民幣50,000,000元並認購其10%股本權益。於二零一四年三月十八日，慧聰（天津）擁有順德附屬公司53.1%股本權益。

(b) 慧聰家電器城項目之總承包建設及管理合約

於二零一三年十一月一日，順德附屬公司與中國華西企業有限公司（「承包商」）就於該地塊上慧聰家電城項目之建設及建設管理工程訂立總承包建設及管理合約（「建設合約」），合約金額為人民幣308,880,000元。

(c) 於重慶成立合營公司

於二零一三年十二月四日，本公司與神州數碼控股有限公司（「神州數碼」）訂立合營協議（「重慶合營協議」），據此，合營方（或其指定附屬公司）同意（其中包括）成立重慶神州數碼慧聰小額貸款有限公司（「重慶合營公司」），其將由神州數碼及本公司（或其各自指定附屬公司）分別擁有60%及40%權益，以發展及經營小額信貸互聯網金融業務。

根據重慶合營協議，重慶合營公司之註冊資本總額為人民幣1,000,000,000元，其中人民幣600,000,000元將由神州數碼以現金注資，人民幣400,000,000元將由本公司以現金注資。

(d) 成立慧德控股有限公司

於二零一三年十二月九日，慧聰（天津）（餘下集團之非全資附屬公司）與天津樂坤企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「天津樂坤」）及北京中鼎博瑞投資管理有限公司（「中鼎博瑞」）訂立合營協議（「慧德合營協議」），據此，合營方同意（其中包括）成立慧德控股有限公司（「慧德公司」）。慧德公司由慧聰（天津）、天津樂坤及中鼎博瑞分別擁有20%、40%及40%權益。

(ii) 截至二零一四年十二月三十一日止年度

(a) 重慶神州數碼慧聰小額貸款有限公司

重慶神州數碼慧聰小額貸款有限公司（「重慶合營公司」）乃根據一項合營協議成立，以發展及經營小額信貸互聯網金融業務。重慶合營公司於二零一四年五月獲得全國小額貸款金融業務許可證並自二零一四年九月一日起在中國開展規模性放貸業務。餘下集團擁有重慶合營公司40%股權，且其財務業績並無綜合計入餘下集團之財務業績。

根據重慶合營協議，重慶合營公司之註冊資本總額為人民幣1,000,000,000元，其中人民幣400,000,000元由餘下集團以現金注資。於二零一四年十二月三十一日，餘下集團已注資人民幣270,000,000元。重慶合營公司將其註冊資

本增至人民幣1,000,000,000元之申請已獲批准而餘下集團於二零一五年三月已額外注資人民幣130,000,000元。

(b) 於科通芯城集團之基礎投資

於二零一四年七月二日，本公司及本公司全資附屬公司香港慧聰國際集團有限公司（「香港慧聰」）與科通芯城集團、瑞士銀行香港分行及瑞銀證券香港有限公司訂立基礎投資協議，據此，香港慧聰同意認購科通芯城集團之股份，總值最多達20,000,000美元。於二零一四年七月十八日，香港慧聰獲配發38,758,000股科通芯城集團股份，總代價為155,034,000港元。

(c) B2B家電商業展覽中心

廣東慧聰家電城投資有限公司（「順德附屬公司」）為餘下集團附屬公司，由慧聰（天津）電子商務產業投資有限公司（「慧聰（天津）」）擁有53.1%權益。位處順德之土地（「該土地」）上之B2B家電商業展覽中心（「展覽中心」）已開展建設，預計於二零一五年底竣工，其後投入運營。展覽中心透過線上線下渠道提供商業資訊及為特定行業之B2B買賣雙方提供一站式解決方案。

為維持該項目財務狀況，截至二零一四年十二月三十一日，該土地總建築面積為36,499平方米（相當於該土地總建築面積約21.45%）之物業已經出售。該出售事項之所有所得款項會或將會用作進一步建設展覽中心之資金，或償還順德附屬公司之融資或貸款。

(d) 百度阿拉丁技術服務合約

於二零一四年八月十三日，北京慧聰國際（本公司間接全資附屬公司）與百度（中國）有限公司（「百度」）訂立百度阿拉丁技術服務合約（「服務合約」），據此，北京慧聰國際成為百度於阿拉丁B2B項目之合夥方，將向百度阿拉丁之PC平台提供有關B2B企業之繳費客戶資料，如產品圖片、型號、價格及客戶資料，百度將於搜索引擎結果頁面以個人化形式展示有關資料，藉以為用戶提供更有效之搜索內容。根據服務合約之條款及條件，合約自二零一四年八月二十九日起為期一年，而餘下集團將向百度支付定額費用合共人民幣50,080,000元。

(e) 收購北京兆信信息技術股份有限公司之股份

於二零一四年九月三十日，本公司間接全資附屬公司北京慧聰再創科技有限公司（「北京慧聰科技」）及其餘買方與賣方訂立收購協議，據此（其中包括），北京慧聰科技同意收購北京兆信信息技術股份有限公司16,487,000股股份（相當於其已發行股本約56.002%），總代價為人民幣108,814,200元（相當於約137,105,000港元）。收購已於二零一四年十月八日完成。

(f) 成立浙江慧聰

於二零一四年十月三十一日，餘下集團全資附屬公司北京慧聰國際與慧德控股有限公司（「慧德」）訂立投資合作協議（「合作協議」），據此，訂約各方同意（其中包括）成立浙江慧聰投資有限公司（「浙江慧聰」），以發展及營辦電子商務產業中心項目。浙江慧聰由慧德及北京慧聰國際分別擁有80%及20%權益。根據合作協議，浙江慧聰之註冊資本總額為人民幣250,000,000元，其中人民幣50,000,000元由北京慧聰國際注資。浙江慧聰之註冊資本將分為四期注資。

(g) 發行二零一九年到期780,000,000港元5%可換股債券

於二零一四年十一月二十日，本公司與Credit Suisse及中國國際金融香港（「聯席賬簿管理人」）訂立認購協議（「認購協議」），據此，聯席賬簿管理人個別而非共同同意根據認購協議所載條款及受其條件規限下，認購及支付或促使認購人認購本公司將予發行本金總額為780,000,000港元之債券（「債券」）。此外，本公司已同意向聯席賬簿管理人授予購股權，以於本公司根據認購協議授予聯席賬簿管理人認購最多二零一九年到期本金總額200,000,000港元5.00%額外債券之購股權獲行使時，認購本公司將予發行之全部或任何額外債券。債券可在債券之條款及條件所載情況下以經調整兌換價每股11.28港元（可予調整）兌換為股份。發行本金額為780,000,000港元之債券於二零一四年十一月二十七日完成。經扣除包銷折扣及佣金以及與根據認購協議認購及發行債券相關之估計應付開支後，認購及發行債券之所得款項淨額約為759,838,000港元，其中163,856,000港元（約人民幣130,000,000

元)用作重慶合營公司之註冊資本。剩餘款項將用作潛在收購項目及一般公司用途。債券於二零一四年十一月二十八日在聯交所上市。

(iii) 截至二零一五年十二月三十一日止年度

(a) 有關收購內蒙古呼和浩特金谷農村商業銀行股份有限公司(「呼和浩特金谷」)股份之須予披露交易

於二零一五年七月二十二日，餘下集團之全資附屬公司北京慧聰互聯信息技術有限公司(「慧聰互聯」)與王鳳鳳訂立買賣協議，據此，慧聰互聯同意收購呼和浩特金谷已發行股本約2.49%，代價為人民幣57,900,000元。該收購已完成。有關進一步詳情，亦請參閱本公司日期為二零一五年七月二十二日及二零一五年十月二十二日之公佈。

(b) 成立慧聰融資租賃有限公司

於二零一五年九月二十五日，本公司通過香港慧聰國際集團有限公司(「香港慧聰」)(本公司之全資附屬公司)在中國天津市成立慧聰融資租賃有限公司(「慧聰融資租賃公司」)。慧聰融資租賃公司由香港慧聰全資擁有，註冊資本總額為30,000,000美元。董事會認為，慧聰融資租賃公司之成立，將大大有助本公司之互聯網金融板塊發展。結合本公司現有業務營運，慧聰融資租賃公司將為客戶提供綜合解決方案服務。

(c) 有關日後認購內蒙古呼和浩特金谷農村商業銀行股份有限公司之股份之主要交易

於二零一五年十二月七日，慧聰互聯與呼和浩特金谷訂立認購協議(「認購協議」)，據此，慧聰互聯有條件同意按認購價每股認購股份人民幣3元進一步認購108,661,533股呼和浩特金谷股份(「認購股份」)(可根據認購協議條款予以調整)。上述認購事項之代價為人民幣325,984,599元(可根據認購協議條款予以調整)，將由慧聰互聯以現金償付。有關進一步詳情，亦請參閱本公司日期為二零一五年十二月七日之公佈。

(d) 關連交易—有關建議根據特別授權認購零息可換股債券

於二零一五年十二月九日，本公司與郭江先生(本公司行政總裁兼執行董事)、Lee Wee Ong先生(本公司執行董事兼首席財務官)、劉軍先生(本公司非全資附屬公司之董事)及劉小東先生(本公司股東(「股東」)及本公司若干附屬公司之董事)(統稱「該等可換股債券認購人」)訂立認購協議，據此，該等可換股債券認購人有條件同意認購而本公司有條件同意發行本公司根據本公司特別授權將予發行本金總額為500,000,000港元之可換股債券。

有關進一步詳情，亦請參閱本公司日期為二零一五年十二月九日、二零一六年二月二十九日及二零一六年四月一日之公佈及本公司日期為二零一六年一月十二日之通函。

(e) 有關收購Zhongfu Holdings Limited全部已發行股本並涉及發行可換股債券之股份交易及有關結構性合約之持續關連交易

於二零一五年十二月十八日，Daxiong Holdings Limited、Hanson He Holdings Limited、Richard Chen Holdings Limited、浩新發展有限公司及Mr Moustache Holdings Limited(統稱「賣方」)、本公司與曹國熊先生、何順生先生、陳學軍先生、管建忠先生、郭江先生及廖斌先生(統稱「賣方擔保人」)訂立買賣協議，據此，賣方已有條件同意出售而本公司已有條件同意收購ZhongFu Holdings Limited全部已發行股本，總代價為170,807,500港元(可予下調)，該代價將透過現金及發行及配發本公司可換股債券(可予下調)之方式償付。買賣協議項下進行之交易於二零一六年一月八日根據買賣協議之條款完成。有關進一步詳情，亦請參閱本公司日期為二零一五年七月三日、二零一五年十二月十八日及二零一六年一月八日之公佈。

(iv) 截至二零一六年六月三十日止六個月

收購可供出售金融資產－神州數碼

於二零一六年七月五日，香港慧聰國際集團有限公司(本公司之全資附屬公司)與Sparkling Investment (BVI) Limited訂立股份買賣協議，以收購本公司主要股東神州數碼控股有限公司(於聯交所主板上市之公司)之9,400,000股股份(神州數碼已發行股份約0.80%)，購買價為56,400,000港元。

收購事項構成本公司之須予披露交易。於二零一六年六月三十日，收購事項尚未完成。有關進一步詳情載於本公司日期為二零一六年七月五日之公佈。

建議收購可供出售金融資產－內蒙古呼和浩特金谷農村商業銀行

於二零一五年十二月七日，北京慧聰互聯信息技術有限公司(本公司之間接全資附屬公司)與內蒙古呼和浩特金谷農村商業銀行股份有限公司(「呼和浩特金谷」，於內蒙古成立之商業銀行)訂立認購協議，按每股人民幣3元之價格(總計人民幣325,984,599元，可按股數予以調整)以現金認購108,661,533股(可予調整)呼和浩特金谷股份。

連同已收購之19,300,000股呼和浩特金谷股份，於完成後，北京慧聰互聯信息技術有限公司將持有呼和浩特金谷約10.0%股權。

認購事項構成本公司之主要交易。於二零一六年六月三十日，認購事項尚未完成，本公司於二零一六年六月三十日及二零一六年八月十六日訂立補充協議，將先決條件達成日期推延至二零一六年九月三十日。有關進一步詳情載於本公司日期為二零一五年十二月七日之公佈。

或然負債

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日及二零一六年六月三十日，餘下集團並無任何重大或然負債。

僱員及薪酬政策

(i) 截至二零一三年十二月三十一日止年度

於二零一三年十二月三十一日，餘下集團擁有3,054名僱員，其中2,208名僱員受僱於銷售及市場推廣部，193名僱員受僱於編輯部，233名僱員受僱於資訊科技部，而餘下僱員受僱於本集團其他部門。

僱員薪酬大致上符合市場趨勢，並與業內薪金水平相符，而授予僱員之購股權則視乎個別僱員表現而定。其他福利包括醫療保險、退休計劃、培訓課程及教育津貼。

(ii) 截至二零一四年十二月三十一日止年度

於二零一四年十二月三十一日，餘下集團擁有2,807名僱員，其中2,016名僱員受僱於銷售及市場推廣部，173名僱員受僱於編輯部，359名僱員受僱於資訊科技部，而餘下僱員受僱於本集團其他部門。

僱員薪酬大致上符合市場趨勢，並與業內薪金水平相符，而授予僱員之購股權則視乎個別僱員表現而定。其他福利包括醫療保險、退休計劃、培訓課程及教育津貼。

(iii) 截至二零一五年十二月三十一日止年度

於二零一五年十二月三十一日，餘下集團擁有2,621名僱員，其中1,886名僱員受僱於銷售及市場推廣部，113名僱員受僱於編輯部，196名僱員受僱於資訊科技部，而餘下僱員受僱於本集團其他部門。

僱員薪酬大致上符合市場趨勢，並與業內薪金水平相符，而授予僱員之購股權則視乎個別僱員表現而定。其他福利包括醫療保險、退休計劃、培訓課程及教育津貼。

(iv) 截至二零一六年六月三十日止六個月

於二零一六年六月三十日，餘下集團擁有2,769名僱員，其中1,739名僱員受僱於銷售及市場推廣部，147名僱員受僱於編輯部，518名僱員受僱於資訊科技部，而餘下僱員受僱於本集團其他部門。

僱員薪酬大致上符合市場趨勢，並與業內薪金水平相符，而授予僱員之購股權則視乎個別僱員表現而定。其他福利包括醫療保險、退休計劃、培訓課程及教育津貼。

餘下集團之未經審核備考財務資料

編製下文呈列之餘下集團未經審核備考財務資料(「未經審核備考財務資料」)乃為說明(a)餘下集團於二零一六年六月三十日之財務狀況，猶如出售事項已於二零一六年六月三十日完成；及(b)餘下集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度之業績及現金流量，猶如出售事項已於二零一五年七月三日(即本集團原定收購北京知行銳景之日期)完成。此等未經審核備考財務資料已告編製，僅供說明用途，而由於其假設性質使然，其並不旨在呈現餘下集團於二零一六年六月三十日或任何未來日期之真實財務狀況(倘出售事項已於二零一六年六月三十日完成)或餘下集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度或任何未來期間之業績及現金流量(倘出售事項已於二零一五年七月三日完成)。未經審核備考財務資料乃經附註所述之備考調整生效後，根據本集團於二零一六年六月三十日之未經審核簡明合併中期財務狀況表(載於其截至二零一六年六月三十日止期間之已刊發中期報告)，以及摘錄自本公司二零一五年年報所載本集團經審核合併財務報表之本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度之經審核合併綜合收益表及經審核合併現金流量表以及本通函附錄二所載出售公司之未經審核財務資料而編製，並按照上市規則第4.29條及第14.68(2)(a)(ii)條而編製。

餘下集團未經審計備考合併綜合收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	本集團 於截至 二零一五年 十二月 三十一日 止年度 之經審計 合併綜合 收益表 人民幣千元 (附註1)	備考調整 人民幣千元 (附註3)	備考調整 人民幣千元 (附註4)	餘下集團 之未經審計 備考合併 全面收益表 人民幣千元
銷售收入	916,138	(198,472)	–	717,666
銷售成本	(95,513)	133	–	(95,380)
毛利	820,625	(198,339)	–	622,286
其他收入	4,374	(1,339)	467,360	470,395
銷售及市場推廣費用	(598,874)	107,642	–	(491,232)
行政費用	(198,226)	14,033	(7,000)	(191,193)
經營溢利	27,899	(78,003)	460,360	410,256
財務收入	43,376	(50)	–	43,326
財務成本	(47,802)	–	–	(47,802)
分佔聯營公司 稅後虧損	(2,102)	–	–	(2,102)
分佔合營公司 稅後溢利	11,955	–	–	11,955
除所得稅前溢利	33,326	(78,053)	460,360	415,633
所得稅開支	(10,268)	8,714	(310,676)	(312,230)
本年度溢利	23,058	(69,339)	149,684	103,403

餘下集團未經審計備考合併綜合收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

本集團 於截至 二零一五年 十二月 三十一日 止年度 之經審計 合併綜合 收益表 人民幣千元 (附註1)	備考調整 人民幣千元 (附註3)	備考調整 人民幣千元 (附註4)	餘下集團 之未經審計 備考合併 全面收益表 人民幣千元
其他全面收入：			
其後可重新分類至 損益之項目			
可供出售金融資產 公平值收益，			
扣除稅項	158,283	-	171,314
貨幣匯兌差異	(17,808)	-	(17,808)
本年度全面收入總額， 扣除稅項	<u>163,533</u>	<u>(69,339)</u>	<u>320,998</u>
下列人士應佔溢利：			
本公司權益持有人	52,552	(69,339)	149,684
非控股權益	(29,494)	-	(29,494)
	<u>23,058</u>	<u>(69,339)</u>	<u>149,684</u>
下列人士應佔全面 收入總額：			
本公司權益持有人	193,027	(69,339)	320,998
非控股權益	(29,494)	-	(29,494)
	<u>163,533</u>	<u>(69,339)</u>	<u>320,998</u>

餘下集團未經審核備考簡明合併中期財務狀況表

於二零一六年六月三十日

	本集團於 二零一六年 六月三十日 未經審核 簡明合併 中期財務 狀況表 人民幣千元 (附註1)	備考調整 人民幣千元 (附註2)	備考調整 人民幣千元 (附註5)	餘下集團 未經審核 備考 簡明合併 中期財務 狀況表 人民幣千元
資產				
非流動資產				
土地使用權	173,777	-	-	173,777
投資物業	592,756	-	-	592,756
物業、廠房及設備	299,454	(6,602)	-	292,852
無形資產	1,545,415	(870)	(1,342,765)	201,780
長期按金、預付款項及 其他應收款項	120,261	(1,997)	-	118,264
融資租賃應收款項之 非流動部分	24,000	-	-	24,000
遞延所得稅資產	25,680	-	-	25,680
採用權益法列賬之投資	543,400	-	-	543,400
可供出售金融資產	510,865	-	586,560	1,097,425
按公平值計入損益之 金融資產	3,800	-	32,100	35,900
	<u>3,839,408</u>	<u>(9,469)</u>	<u>(724,105)</u>	<u>3,105,834</u>
流動資產				
發展中物業	750,734	-	-	750,734
直接銷售成本	125,639	-	-	125,639
融資租賃應收款項之 流動部分	74,998	-	-	74,998
按金、預付款項及 其他應收款項	877,100	(12,405)	-	864,695
應收賬款	128,871	(111,522)	-	17,349
存貨	5,641	-	-	5,641
現金及現金等價物	676,026	(31,486)	661,440	1,305,980
按公平值計入損益之 金融資產	3,041	-	-	3,041
	<u>2,642,050</u>	<u>(155,413)</u>	<u>661,440</u>	<u>3,148,077</u>
總資產	<u><u>6,481,458</u></u>	<u><u>(164,882)</u></u>	<u><u>(62,665)</u></u>	<u><u>6,253,911</u></u>

餘下集團未經審核備考簡明合併中期財務狀況表

於二零一六年六月三十日

	本集團於 二零一六年 六月三十日 未經審核 簡明合併 中期財務 狀況表 人民幣千元 (附註1)	備考調整 人民幣千元 (附註2)	備考調整 人民幣千元 (附註5)	餘下集團 未經審核 備考 簡明合併 中期財務 狀況表 人民幣千元
權益				
本公司權益持有人 應佔權益				
股本	94,414	(10,000)	2,982	87,396
其他儲備	2,378,149	(35,597)	(493,836)	1,848,716
留存收益	434,407	(84,531)	165,243	515,119
	<u>2,906,970</u>	<u>(130,128)</u>	<u>(325,611)</u>	<u>2,451,231</u>
非控股權益	145,772	-	-	145,772
	<u>3,052,742</u>	<u>(130,128)</u>	<u>(325,611)</u>	<u>2,597,003</u>
負債				
非流動負債				
融資租賃負債之				
非流動部分	37	-	-	37
銀行借貸之非流動部分	169,300	-	-	169,300
其他借貸之非流動部分	26,879	-	-	26,879
遞延政府補助	188,515	-	-	188,515
遞延所得稅負債	159,098	-	(90,630)	68,468
預收款項	53,237	-	-	53,237
已發行可換股債券				
—負債部分	618,705	-	-	618,705
按公平值計入損益之 金融負債	-	-	35,900	35,900
	<u>1,215,771</u>	<u>-</u>	<u>(54,730)</u>	<u>1,161,041</u>

餘下集團未經審核備考簡明合併中期財務狀況表

於二零一六年六月三十日

	本集團於 二零一六年 六月三十日 未經審核 簡明合併 中期財務 狀況表 人民幣千元 (附註1)	備考調整 人民幣千元 (附註2)	備考調整 人民幣千元 (附註5)	餘下集團 未經審核 備考 簡明合併 中期財務 狀況表 人民幣千元
流動負債				
融資租賃負債之				
流動部分	500	-	-	500
應付賬款	7,163	-	-	7,163
應計費用及其他				
應付款項	104,889	(16,692)	5,960	94,157
遞延收入	281,170	-	-	281,170
銀行借貸之流動部分	489,854	-	-	489,854
其他借貸之流動部分	1,478	-	-	1,478
遞延政府補助	12,581	-	-	12,581
預收款項	1,237,308	-	-	1,237,308
按公平值計入損益之				
金融負債	37,600	-	-	37,600
其他應繳稅項	16,830	(6,348)	1,040	11,522
應繳所得稅	23,572	(11,714)	310,676	322,534
	<u>2,212,945</u>	<u>(34,754)</u>	<u>317,676</u>	<u>2,495,867</u>
總負債	<u>3,428,716</u>	<u>(34,754)</u>	<u>262,946</u>	<u>3,656,908</u>
總權益及負債	<u>6,481,458</u>	<u>(164,882)</u>	<u>(62,665)</u>	<u>6,253,911</u>

餘下集團未經審計備考合併現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	本集團截至 二零一五年 止年度 之經審計 合併 現金流量表 人民幣千元 (附註1)	備考調整 人民幣千元 (附註3)	備考調整 人民幣千元 (附註6)	餘下集團 經調整 未經審計 備考合併 現金流量表 人民幣千元
經營業務之現金流量				
經營產生之現金	235,607	(87,553)	–	148,054
已收利息	43,515	(51)	–	43,464
已付利息	(34,064)	1	–	(34,063)
已付中華人民共和國 (「中國」) 所得稅	(35,928)	5,734	–	(30,194)
經營業務產生/(所用) 之現金淨額	209,130	(81,869)	–	127,261
投資活動之現金流量				
收購及出售子公司(扣除 購入/售出的現金)	(439,752)	(7,043)	661,440	214,645
添置物業、廠房及設備	(25,172)	3,448	–	(21,724)
添置無形資產	(1)	–	–	(1)
添置投資物業	(311,268)	–	–	(311,268)
出售物業、廠房及設備 所得款項	2,195	–	–	2,195
貸款予一間聯營公司	(20,800)	–	–	(20,800)
貸款予一間合營公司	(200,000)	–	–	(200,000)
貸款予第三方	(105,000)	–	–	(105,000)
已收第三方及僱員償還 貸款	21,187	–	–	21,187
於可供出售金融資產之 投資	(57,900)	–	–	(57,900)
於聯營公司之投資	(62,500)	–	–	(62,500)
於一間合營公司之投資	(130,000)	–	–	(130,000)
投資活動(所用)/產生 之現金淨額	(1,329,011)	(3,595)	661,440	(671,166)

餘下集團未經審計備考合併現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	本集團於 二零一五年 之經審計 合併 現金流量表 人民幣千元 (附註1)	備考調整 人民幣千元 (附註3)	備考調整 人民幣千元 (附註6)	餘下集團 經調整 未經審計 備考合併 現金流量表 人民幣千元
融資活動之現金流量				
發行新股份所得款項	222,434	(9,000)	–	213,434
銀行借貸所得款項	501,235	–	–	501,235
其他借貸所得款項	9,120	–	–	9,120
償還銀行借貸	(125,000)	–	–	(125,000)
償還其他借貸	(40,000)	40,000	–	–
非控股股東注資	6,620	–	–	6,620
行使購股權	2,159	–	–	2,159
償還融資租賃負債	(1,171)	–	–	(1,171)
融資活動產生/(所用) 之現金淨額	575,397	31,000	–	606,397
現金及現金等價物 (減少)/增加淨額	(544,484)	(54,464)	661,440	62,492
於年初之現金及現金 等價物	1,321,989	–	–	1,321,989
現金及現金等價物之 匯兌收益	13,196	–	–	13,196
於年終之現金及現金 等價物	790,701	(54,464)	661,440	1,397,677

餘下集團未經審核備考財務資料附註

1. 經審核合併綜合收益表及經審核合併現金流量表內之金額乃摘錄自本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之年報中所載列之經審核合併財務報表。本集團於二零一六年六月三十日之未經審核簡明合併中期財務狀況表乃摘錄自截至二零一六年六月三十日止期間之已刊發中期報告。
2. 該等調整指假設出售事項已於二零一六年六月三十日完成，則剔除北京知行銳景之財務狀況(摘錄自本通函附錄二載列截至二零一六年六月三十日北京知行銳景之未經審核財務資料)及於現有結構性合約訂明之應付Orange Triangle Inc.之牌照費及應付北京橙三角科技有限公司之技術服務費及其相關負債之綜合調整撥回。

誠如下文附註5(ii)所說明，由於北京知行銳景之40%資產淨值與購回有關，截至二零一六年六月三十日，剔除北京知行銳景之40%資產淨值之影響約人民幣35,597,000元已記錄於本集團合併儲備中之資本贖回儲備。

3. 該等調整指假設出售事項已於二零一五年七月三日完成，則自原定收購日期起剔除本集團於北京知行銳景分佔之業績及現金流量及於現有結構性合約訂明之應付Orange Triangle Inc.之牌照費及應付北京橙三角科技有限公司之技術服務費以及相關負債之綜合調整撥回。
4. 此調整反映出售收益，猶如出售事項已於二零一五年七月三日完成。

人民幣千元

出售事項所得之估計現金代價(附註4(i))	936,000
出售事項所得之估計或然股份(附註4(i))	1,144,000
減：將向西藏銳景支付之現金代價(附註4(i))	(274,560)
減：將向西藏銳景支付之代價股份(附註4(i))	(557,440)
	<hr/>
	1,248,000
減：有關出售事項之估計直接開支(附註4(ii))	(5,960)
減：估計其他稅項支出(附註4(ii))	(1,040)
減：估計所得稅支出(附註4(ii))	(310,676)
	<hr/>
本集團所得代價淨額	930,324
減：收購事項所產生按公平值	
計入損益之金融負債(附註4(iv))	(36,100)
加：收購事項所產生按公平值	
計入損益之金融資產(附註4(iv))	36,100
	<hr/>
小計	930,324

人民幣千元

減：截至二零一五年七月三日有關原定收購北京知行銳景之按公平值計入損益之金融資產之賬面值(附註4(v))	(6,600)
加：截至二零一五年七月三日有關原定收購北京知行銳景之遞延稅項負債之60%賬面值(附註4(v))	59,850
減：截至二零一五年七月三日有關原定收購北京知行銳景之無形資產之60%賬面值(附註4(v))	(827,548)
減：截至二零一五年七月三日北京知行銳景之60%資產淨值	<u>(6,342)</u>
出售事項所得收益淨額	<u><u>149,684</u></u>

購回之財務影響(猶如出售事項已於二零一五年七月三日完成)如下：

人民幣千元

截至二零一五年七月三日購回股份之公平值(附註4(iii))	491,290
加：截至二零一五年七月三日有關原定收購北京知行銳景之遞延稅項負債之40%賬面值(附註4(v))	39,900
減：截至二零一五年七月三日有關原定收購北京知行銳景之無形資產之40%賬面值(附註4(v))	(551,699)
減：截至二零一五年七月三日北京知行銳景之40%資產淨值	<u>(4,228)</u>
購回慧聰代價股份所產生之資本贖回儲備(附註4(iii))	<u><u>(24,737)</u></u>

- (i) 此調整指按出售事項產生之公平值確認將確認為可供出售金融資產之現金所得款項及代價股份。

根據第二份補充協議，按最高總代價人民幣2,080,000,000元且每股代價股份人民幣36.49元之發行價計算，31,351,054股代價股份(約人民幣1,144,000,000元)將予發行，(i)北京慧聰建設將收取現金人民幣661,440,000元及16,074,540股代價股份(約人民幣586,560,000元)及(ii)西藏銳景將收取現金人民幣274,560,000元及15,276,514股代價股份(約人民幣557,440,000元)。

由於西藏銳景將不會於本集團之財務報表內綜合入賬，故將支付予西藏銳景之現金及代價股份將不會計入經調整未經審計備考合併綜合收益表、經調整未經審計備考合併財務狀況表及經調整未經審計備考合併現金流量表。

- (ii) 該等調整指出售事項直接應佔估計支出。有關支出包括估計法律及專業費用以及其他支出約人民幣5,960,000元及估計其他及企業所得稅負債分別約人民幣1,040,000元及約人民幣310,676,000元。其他及企業所得稅負債乃董事按中國稅務局徵收由有關出售事項產生之企業所得稅適用稅率、印花稅及資本利得稅所估計。
- (iii) 該等調整指購回合共相等於88,958,115股股份之第二批慧聰代價股份及第三批慧聰代價股份。於完成日期，須已根據買賣協議條款向知行前股東或其全資公司發放第一批慧聰代價股份(截至二零一六年六月三十日止履約承諾年度)。因此，購回將僅涉及第二批慧聰代價股份及第三批慧聰代價股份，合共88,958,115股股份。

購回股份公平值約人民幣491,290,000元乃按於二零一五年七月三日(即慧聰代價股份發行日期)在聯交所所報收市價每股7.00港元(相當於約人民幣5.52元)之88,958,115股購回股份計算。

購回代價將為北京知行銳景之40%股權(已於出售事項前轉讓予西藏銳景)。淨額將於本集團之合併儲備中確認為資本贖回儲備。

- (iv) 就新履約承諾或然代價安排按公平值計入損益之金融資產及負債分別約人民幣36,100,000元及人民幣36,100,000元已於二零一五年七月三日確認。或然代價之公平值乃按估值分析作估計，而該分析計及北京知行銳景新履約目標之可能性加權狀況及代價股份於二零一五年十二月三十一日之市價。就經調整未經審計備考合併綜合收益表而言，董事並無預期於二零一五年七月三日估值按公平值計入損益之金融資產及負債之估值與於二零一五年十二月三十一日估值之該等金融資產及負債之估值間存在任何重大差異。
 - (v) 該等調整指本集團有關於二零一五年七月三日由原定收購北京知行銳景所產生之無形資產、商譽、按公平值計入損益之金融資產、遞延稅項負債及北京知行銳景之淨資產之綜合調整撥回。
 - (vi) 可供出售金融資產之公平值收益約為人民幣174,314,000元，指自二零一五年七月三日至二零一五年十二月三十一日經扣除有關稅項負債後之代價股份公平值變動。
5. 該等調整指撥回有關於二零一六年六月三十日原定收購北京知行銳景產生之無形資產之賬面值、商譽、按公平值計入損益之金融資產及遞延稅項負債之本集團綜合調整撥回及假設出售事項已於二零一六年六月三十日完成，出售事項產生之資產及負債於未經審計備考簡明合併中期財務狀況表中確認。

千港元

有關原定收購北京知行銳景之無形資產賬面值 之合併調整撥回	(1,342,765)
收購事項產生按公平值計入損益 之金融資產(附註5(i))	35,900
有關原定收購北京知行銳景之按公平值計入損益 之金融資產賬面值之綜合調整撥回	(3,800)
按公平值計入損益之金融資產淨值	32,100
出售事項所得估計現金代價(附註4(i))	936,000
將支付予西藏銳景之現金代價(附註4(i))	(274,560)
現金及現金等價物淨額	661,440
出售事項所得估計或然股份(附註4(i))	1,144,000
將支付予西藏銳景之代價股份(附註4(i))	(557,440)
可供出售金融資產淨值	586,560
北京知行銳景股本之合併調整撥回	10,000
購回產生之股本調整(附註5(ii))	(7,018)
股本淨額	2,982
購回產生之資本贖回儲備(附註5(ii))	(124,507)
購回產生之股份溢價調整(附註5(ii))	(484,272)
購回股份之公平值虧損(附註5(ii))	114,943
其他儲備淨額	(493,836)
有關原定收購北京知行銳景之遞延稅項負債賬面值之 綜合調整撥回	(90,630)
收購事項產生按公平值計入損益之 金融負債(附註5(i))	35,900
累計支出及其他應付款項(附註5(iii))	5,960
其他應付稅項(附註5(iii))	1,040
應付所得稅(附註5(iii))	310,676
有關出售事項之估計直接支出、所得稅支出及 其他稅項支出	317,676

- (i) 誠如上文附註4(iv)所述，或然代價之公平值乃按估值分析作出估計，而該分析計及北京知行銳景新履約目標之可能性加權狀況及代價股份之市價。於二零一六年六月三十日，按公平值計入損益之金融資產及負債分別被評估為約人民幣35,900,000元及人民幣35,900,000元。
- (ii) 誠如上文附註4(iii)所述，購回代價將為北京知行銳景之40%股權，而淨額將於本集團之合併儲備中確認為資本贖回儲備。

購回股份公平值約人民幣376,348,000元乃按於二零一六年六月三十日在聯交所所報收市價每股4.95港元(相當於人民幣約4.23元)之88,958,115股購回股份計算。

購回之財務影響(猶如出售事項已於二零一六年六月三十日完成)如下：

	人民幣千元
截至二零一六年六月三十日購回股份之公平值	376,348
加：截至二零一六年六月三十日有關原定收購北京知行銳景之遞延稅項負債之40%賬面值	36,251
減：截至二零一六年六月三十日有關原定收購北京知行銳景之無形資產之40%賬面值	<u>(537,106)</u>
就截至二零一六年六月三十日北京知行銳景之40%資產淨值作出調整前，購回慧聰代價股份所產生之資本贖回儲備	<u>(124,507)</u>
減：截至二零一六年六月三十日北京知行銳景之40%資產淨值(誠如附註(2)所披露及調整)	<u>35,597</u>
購回慧聰代價股份所產生之資本贖回儲備總額	<u><u>160,104</u></u>

(iii) 誠如上文附註4(ii)所述，出售事項直接應佔估計支出以應付款項計入未經審核備考簡明合併中期財務狀況表。

6. 該等調整指假設出售事項已於二零一五年七月三日完成，出售一間附屬公司投資之現金所得款項淨額。
7. 除交易外，概無對未經審核備考財務資料作出其他調整以就二零一六年六月三十日之合併綜合收益表及合併現金流量表以及簡明合併中期財務狀況表反映任何買賣業績或本集團於二零一五年十二月三十一日後訂立之其他交易。按公平值計量計入損益之可供出售金融資產及金融資產及負債乃採用多項假設釐定。由於該等假設須按法定申報目的重新計量公平值，故按公平值計量計入損益之可供出售金融資產以及金融資產及負債之估值可能於後續期間予以變更。

按公平值計入損益之可供出售金融資產以及金融資產及負債之最終金額將須按各公平值計量方法之相關重要假設予以變更，以及本集團獲得之代價股份之公平值及購回股份之公平值按市場價值予以變更。該等金額可能於交易完成後有所不同。

8. 除按公平值計入損益之可供出售金融資產以及金融資產及負債之公平值(其後將於各期結日重新計量)外，概無其他於本集團財務報表之備考調整預期將於往後期間產生持續影響。

B. 餘下集團之未經審核備考財務資料之報告

以下為羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出之報告全文，以供載入本通函。

**羅兵咸永道****獨立申報會計師就編製之未經審核備考財務資料的鑑證報告**

致慧聰網有限公司列位董事：

本行已對慧聰網有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱為「貴集團」)(不包括北京知行銳景科技有限公司(「北京知行銳景」)(統稱「餘下集團」))之未經審計備考財務資料(由貴公司董事編製，並僅供說明用途)完成鑑證工作並作出報告。未經審計備考財務資料包括載列於貴公司日期為二零一六年八月三十日之通函中第246至260頁(內容有關貴公司建議出售北京知行銳景之全部股權以換取上海鋼聯電子商務股份有限公司之若干股份及現金(「交易」))於二零一六年六月三十日之未經審計備考簡明合併中期財務狀況表、截至二零一五年十二月三十一日止年度之未經審計備考合併綜合收益表、截至二零一五年十二月三十一日止年度之未經審計備考合併現金流量表及相關附註(「未經審計備考財務資料」)。董事編製未經審計備考財務資料所依據之適用標準載於第246至260頁。

未經審計備考財務資料由貴公司董事編製，以說明交易對貴集團於二零一六年六月三十日之財務狀況，猶如交易已於二零一六年六月三十日進行，以及貴集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之財務表現及現金流量可能造成的影響，猶如該項交易已分別於二零一五年七月三日進行。在此過程中，貴公司董事從貴集團截至二零一六年六月三十日止期間之中期報告中摘錄有關財務狀況，而上述中期報告並無公佈審計或審閱報告，而貴集團財務表現及現金流量之資料乃由董事摘錄自貴集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之財務報表(已就此公佈審計報告)。

貴公司董事對未經審計備考財務資料的責任

貴公司董事負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29條，及參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之會計指引第7號「編製備考財務資料以載入投資通函內」(「會計指引第7號」)，編製未經審計備考財務資料。

我們的獨立性和品質控制

我們已遵守香港會計師公會頒佈的職業會計師道德守則中對獨立性及其他道德的要求，有關要求是基於誠信、客觀、專業勝任能力和應有審慎、保密及專業操守之基本原則而制定的。

本所應用香港會計師公會頒佈的香港質量控制準則第1號，因此維持全面的質量控制制度，包括將有關遵守道德要求、專業準則以及適用法律及監管規定之政策及程序記錄為書面文件。

申報會計師對未經審計備考財務資料的責任

本所的責任是根據上市規則第4.29(7)條的規定，對未經審計備考財務資料發表意見，並向閣下報告。與編製未經審計備考財務資料時所採用的任何財務資料相關的由本所曾發出的任何報告，本所除對該等報告出具日的報告收件人負責外，本所概不承擔任何其他責任。

本所根據由香港會計師公會頒佈的香港鑑證業務準則第3420號「就編製招股章程內備考財務資料作出報告的鑑證業務」執行我們的工作。該準則要求我們計劃和實施程序以對董事是否根據上市規則第4.29條以及參考香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製未經審計備考財務資料獲取合理保證。

就本業務而言，本所沒有責任更新或重新出具就在編製未經審計備考財務資料時所使用的歷史財務資料而發出的任何報告或意見，且在本業務過程中，我們也不對在編製未經審計備考財務資料時所使用的財務資料進行審計或審閱。

將未經審計備考財務資料包括在通函中，目的僅為說明某一重大事項或交易對該實體未經調整財務資料的影響，猶如該事項或交易已在為說明為目的而

選擇的較早日期發生。因此，我們不對該項交易於二零一六年六月三十日貴集團之財務狀況及貴集團於二零一五年七月三日之財務表現及現金流量的實際結果是否如同呈報一樣發生提供任何保證。

就未經審計備考財務資料是否已按照適用標準適當地編製的合理保證的鑑證業務，涉及實施程序以評估董事用以編製未經審計備考財務資料的適用標準是否提供合理基準，以呈列該事項或交易直接造成的重大影響，並須就以下事項獲取充分適當的證據：

- 相關備考調整是否適當地按照該等標準編製；及
- 未經審計備考財務資料是否反映已對未經調整財務資料作出的適當調整。

所選定的程序取決於申報會計師的判斷，並考慮申報會計師對該公司性質的了解、與編製未經審計備考財務資料有關的事項或交易以及其他相關業務情況的了解。

本業務也包括評估未經審計備考財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們獲取的證據是充分、適當的，為發表意見提供了基礎。

意見

本所認為：

- a) 未經審計備考財務資料已由貴公司董事按照所述基準適當編製；
- b) 該基準與貴集團的會計政策一致；及
- c) 就根據上市規則第4.29(1)條所披露的未經審計備考財務資料而言，該等調整是適當的。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一六年八月三十日

1. 上海鋼聯之經審核合併財務資料

上海鋼聯截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止三個年度各年之經審核合併財務報表連同相關附註，分別於上海鋼聯截至二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日止財政年度之年報第265至438頁、第439至602頁及第603至786頁披露，而上海鋼聯截至二零一六年三月三十一日止三個月之未經審核合併財務資料於上海鋼聯截至二零一六年三月三十一日止三個月之季度報告內披露，並以提述方式載入本通函。

上述上海鋼聯年報於深圳證券交易所網站www.szse.cn可供查閱，相關鏈接如下：

截至二零一三年十二月三十一日止年度之年報：

<http://disclosure.szse.cn/finalpage/2014-04-18/63863213.PDF>

截至二零一四年十二月三十一日止年度之年報：

<http://disclosure.szse.cn/finalpage/2015-02-28/1200657635.PDF>

截至二零一五年十二月三十一日止年度之年報：

<http://disclosure.szse.cn/finalpage/2016-04-26/1202243999.PDF>

截至二零一六年三月三十一日止季度報告：

<http://disclosure.szse.cn/finalpage/2016-04-26/1202244012.PDF>

A. 上海鋼聯截至二零一五年十二月三十一日止年度之財務資料

一、審計報告

審計意見類型	標準無保留審計意見
審計報告簽署日期	2016年04月25日
審計機構名稱	瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)
審計報告文號	瑞華審字[2016] 31010023號
註冊會計師姓名	連向陽、王晨

審計報告正文

上海鋼聯電子商務股份有限公司全體股東：

我們審計了後附的上海鋼聯電子商務股份有限公司(以下簡稱「上海鋼聯」)的財務報表，包括2015年12月31日合併及公司的資產負債表，2015年度合併及公司的利潤表、合併及公司的現金流量表和合併及公司的股東權益變動表以及財務報表附註。

一、管理層對財務報表的責任

編製和公允列報財務報表是上海鋼聯管理層的責任。這種責任包括：(1)按照企業會計準則的規定編製財務報表，並使其實現公允反映；(2)設計、執行和維護必要的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報。

二、 註冊會計師的責任

我們的責任是在執行審計工作的基礎上對財務報表發表審計意見。我們按照中國註冊會計師審計準則的規定執行了審計工作。中國註冊會計師審計準則要求我們遵守中國註冊會計師職業道德守則，計劃和執行審計工作以對財務報表是否不存在重大錯報獲取合理保證。

審計工作涉及實施審計程序，以獲取有關財務報表金額和披露的審計證據。選擇的審計程序取決於註冊會計師的判斷，包括對由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險的評估。在進行風險評估時，註冊會計師考慮與財務報表編製和公允列報相關的內部控制，以設計恰當的審計程序，但目的並非對內部控制的有效性發表意見。審計工作還包括評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計的合理性，以及評價財務報表的總體列報。

我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

三、 審計意見

我們認為，上述財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編製，公允反映了上海鋼聯電子商務股份有限公司2015年12月31日合併及公司的財務狀況以及2015年度合併及公司的經營成果和現金流量。

瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)

中國註冊會計師：連向陽

中國•北京

中國註冊會計師：王晨

二〇一六年四月二十五日

二、財務報表

財務附註中報表的單位為：人民幣元

1、合併資產負債表

編製單位：上海鋼聯電子商務股份有限公司

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
流動資產：		
貨幣資金	350,406,594.55	158,064,334.06
結算備付金		
拆出資金		
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	22,300,000.00	
衍生金融資產		
應收票據	13,061,938.65	15,204,511.00
應收賬款	2,242,033.40	1,012,243.50
預付款項	821,353,022.19	655,452,660.09
應收保費		
應收分保賬款		
應收分保合同準備金		
應收利息		
應收股利		
其他應收款	2,357,565.51	146,510,030.24
買入返售金融資產		
存貨	248,041,827.35	279,978,375.55
劃分為持有待售的資產		
一年內到期的非流動資產		
其他流動資產	51,348,638.29	17,302,895.20
流動資產合計	<u>1,511,111,619.94</u>	<u>1,273,525,049.64</u>

項目	期末餘額	期初餘額
非流動資產：		
發放貸款及墊款		
可供出售金融資產	66,000,000.00	24,000,000.00
持有至到期投資		
長期應收款		
長期股權投資	45,214,692.64	22,555,892.83
投資性房地產		
固定資產	222,166,992.23	231,143,260.54
在建工程		
工程物資		
固定資產清理		
生產性生物資產		
油氣資產		
無形資產	24,252,292.00	23,595,240.00
開發支出		
商譽		
長期待攤費用	1,395,978.90	773,078.10
遞延所得稅資產	733,800.88	5,786,880.26
其他非流動資產		
	<hr/>	<hr/>
非流動資產合計	<u>359,763,756.65</u>	<u>307,854,351.73</u>
	<hr/>	<hr/>
資產總計	<u>1,870,875,376.59</u>	<u>1,581,379,401.37</u>

項目	期末餘額	期初餘額
流動負債：		
短期借款	74,000,000.00	116,800,000.00
向中央銀行借款		
吸收存款及同業存放		
拆入資金		
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債		
衍生金融負債		
應付票據	100,060,921.44	
應付賬款	9,772,279.47	28,287,235.42
預收款項	513,079,581.63	310,485,196.36
賣出回購金融資產款		
應付手續費及佣金		
應付職工薪酬	12,171,207.29	2,769,683.66
應交稅費	2,808,406.93	4,850,756.63
應付利息	114,873.61	75,619.95
應付股利		
其他應付款	747,581,678.92	153,637,262.86
應付分保賬款		
保險合同準備金		
代理買賣證券款		
代理承銷證券款		
劃分為持有待售的負債		
一年內到期的非流動負債	12,000,000.00	2,500,000.00
其他流動負債		
流動負債合計	<u>1,471,588,949.29</u>	<u>619,405,754.88</u>

項目	期末餘額	期初餘額
非流動負債：		
長期借款	65,000,000.00	77,000,000.00
應付債券		
其中：優先股		
永續債		
長期應付款		
長期應付職工薪酬		
專項應付款		
預計負債		
遞延收益	39,641,411.71	34,307,217.18
遞延所得稅負債	45,000.00	
其他非流動負債		
非流動負債合計	<u>104,686,411.71</u>	<u>111,307,217.18</u>
負債合計	<u>1,576,275,361.00</u>	<u>730,712,972.06</u>

項目	期末餘額	期初餘額
所有者權益：		
股本	156,000,000.00	156,000,000.00
其他權益工具		
其中：優先股		
永續債		
資本公積	48,798,505.83	161,548,141.83
減：庫存股		
其他綜合收益		
專項儲備		
盈餘公積	17,868,177.70	17,868,177.70
一般風險準備		
未分配利潤	<u>-145,435,388.41</u>	<u>107,968,232.14</u>
歸屬於母公司所有者權益合計	<u><u>77,231,295.12</u></u>	<u><u>443,384,551.67</u></u>
少數股東權益	<u>217,368,720.47</u>	<u>407,281,877.64</u>
所有者權益合計	<u><u>294,600,015.59</u></u>	<u><u>850,666,429.31</u></u>
負債和所有者權益總計	<u><u>1,870,875,376.59</u></u>	<u><u>1,581,379,401.37</u></u>

法定代表人：朱軍紅

主管會計工作負責人：俞大海

會計機構負責人：成超

2、 母公司資產負債表

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
流動資產：		
貨幣資金	24,919,167.19	45,570,555.39
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	22,300,000.00	
衍生金融資產		
應收票據		
應收賬款	512,507.50	927,693.50
預付款項	1,407,851.66	1,134,472.90
應收利息		
應收股利		
其他應收款	2,232,145.60	4,866,312.67
存貨		
劃分為持有待售的資產		
一年內到期的非流動資產		
其他流動資產	1,201,404.05	1,292,597.01
流動資產合計	52,573,076.00	53,791,631.47
非流動資產：		
可供出售金融資產	66,000,000.00	24,000,000.00
持有至到期投資		
長期應收款		
長期股權投資	877,700,945.68	356,365,213.43
投資性房地產		
固定資產	213,324,287.90	221,895,789.88
在建工程		
工程物資		
固定資產清理		
生產性生物資產		
油氣資產		
無形資產	23,082,300.00	23,595,240.00
開發支出		
商譽		
長期待攤費用	1,188,501.94	437,812.07
遞延所得稅資產	729,769.40	26,330.47
其他非流動資產		
非流動資產合計	1,182,025,804.92	626,320,385.85
資產總計	1,234,598,880.92	680,112,017.32

項目	期末餘額	期初餘額
流動負債：		
短期借款		68,800,000.00
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債		
衍生金融負債		
應付票據		
應付賬款		
預收款項	76,244,699.59	68,883,987.49
應付職工薪酬		
應交稅費	1,594,328.19	3,787,224.15
應付利息		
應付股利		
其他應付款	647,226,690.83	30,879,053.61
劃分為持有待售的負債		
一年內到期的非流動負債	12,000,000.00	2,500,000.00
其他流動負債		
流動負債合計	<u>737,065,718.61</u>	<u>174,850,265.25</u>
非流動負債：		
長期借款	65,000,000.00	77,000,000.00
應付債券		
其中：優先股		
永續債		
長期應付款		
長期應付職工薪酬		
專項應付款		
預計負債		
遞延收益	39,641,411.71	34,307,217.18
遞延所得稅負債	45,000.00	
其他非流動負債		
非流動負債合計	<u>104,686,411.71</u>	<u>111,307,217.18</u>
負債合計	<u>841,752,130.32</u>	<u>286,157,482.43</u>

項目	期末餘額	期初餘額
所有者權益：		
股本	156,000,000.00	156,000,000.00
其他權益工具		
其中：優先股		
永續債		
資本公積	119,221,101.33	110,378,639.15
減：庫存股		
其他綜合收益		
專項儲備		
盈餘公積	17,868,177.70	17,868,177.70
未分配利潤	<u>99,757,471.57</u>	<u>109,707,718.04</u>
所有者權益合計	<u>392,846,750.60</u>	<u>393,954,534.89</u>
負債和所有者權益總計	<u><u>1,234,598,880.92</u></u>	<u><u>680,112,017.32</u></u>

3、 合併利潤表

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
一、 營業總收入	21,357,135,682.27	7,557,110,151.61
其中：營業收入	21,357,135,682.27	7,557,110,151.61
利息收入		
已賺保費		
手續費及佣金收入		
二、 營業總成本	21,803,583,596.27	7,553,895,151.22
其中：營業成本	21,499,915,356.56	7,355,490,503.37
利息支出		
手續費及佣金支出		
退保金		
賠付支出淨額		
提取保險合同準備金淨額		
保單紅利支出		
分保費用		
營業稅金及附加	1,103,589.42	3,348,128.96
銷售費用	176,436,673.66	110,732,850.20
管理費用	87,452,853.91	72,443,161.46
財務費用	19,616,184.82	11,579,875.68
資產減值損失	19,058,937.90	300,631.55
加：公允價值變動收益		
(損失以「-」號填列)	300,000.00	
投資收益(損失以「-」號填列)	-2,062,406.85	-1,426,961.12
其中：對聯營企業和合營企業的		
投資收益	-5,361,184.99	-1,426,961.12
匯兌收益(損失以「-」號填列)		

項目	本期發生額	上期發生額
三、營業利潤(虧損以「-」號填列)	-448,210,320.85	1,788,039.27
加：營業外收入	6,282,966.02	9,833,697.50
其中：非流動資產處置利得	10,616.72	
減：營業外支出	415,613.65	28,238.25
其中：非流動資產處置損失	120,925.99	11,809.82
四、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)	-442,342,968.48	11,593,498.52
減：所得稅費用	5,547,564.46	-1,732,336.48
五、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	-447,890,532.94	13,325,835.00
歸屬於母公司所有者的淨利潤	-250,385,277.59	18,775,724.65
少數股東損益	-197,505,255.35	-5,449,889.65

項目	本期發生額	上期發生額
六、 其他綜合收益的稅後淨額		
歸屬母公司所有者的其他 綜合收益的稅後淨額		
(一) 以後不能重分類進損益的 其他綜合收益		
1. 重新計量設定受益計劃 淨負債或淨資產的變動		
2. 權益法下在被投資單位 不能重分類進損益的 其他綜合收益中享有的 份額		
(二) 以後將重分類進損益的 其他綜合收益		
1. 權益法下在被投資單位 以後將重分類進損益的 其他綜合收益中享有的 份額		
2. 可供出售金融資產公允 價值變動損益		
3. 持有至到期投資重分類 為可供出售金融資產 損益		
4. 現金流量套期損益的 有效部分		
5. 外幣財務報表折算差額		
6. 其他		
歸屬於少數股東的其他綜合收益的 稅後淨額		

項目	本期發生額	上期發生額
七、綜合收益總額	-447,890,532.94	13,325,835.00
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額	-250,385,277.59	18,775,724.65
歸屬於少數股東的綜合收益總額	-197,505,255.35	-5,449,889.65
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益	-1.610	0.1204
(二) 稀釋每股收益	-1.610	0.1204

本期發生同一控制下企業合併的，被合併方在合併前實現的淨利潤為：0.00元，上期被合併方實現的淨利潤為：0.00元。

法定代表人：朱軍紅

主管會計工作負責人：俞大海

會計機構負責人：成超

4、 母公司利潤表

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
一、 營業收入	148,656,059.94	164,220,417.68
減：營業成本	42,923,051.96	26,091,419.03
營業稅金及附加	866,377.19	2,380,475.16
銷售費用	48,414,229.93	51,671,156.90
管理費用	56,650,670.97	49,556,098.67
財務費用	11,097,102.63	10,002,207.94
資產減值損失	218,806.00	306,050.50
加：公允價值變動收益		
(損失以「-」號填列)	300,000.00	
投資收益(損失以「-」號填列)	-2,352,507.71	-1,432,424.37
其中：對聯營企業和合營企業的		
投資收益	-5,650,431.95	-1,432,424.37
二、 營業利潤(虧損以「-」號填列)	-13,566,686.45	22,780,585.11
加：營業外收入	6,060,041.27	9,359,994.67
其中：非流動資產處置利得		
減：營業外支出	83,697.26	10,542.61
其中：非流動資產處置損失	83,697.26	10,456.10
三、 利潤總額(虧損總額以「-」號填列)	-7,590,342.44	32,130,037.17
減：所得稅費用	-658,438.93	3,261,320.23
四、 淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	-6,931,903.51	28,868,716.94
五、 其他綜合收益的稅後淨額		
(一) 以後不能重分類進損益的		
其他綜合收益		
1. 重新計量設定受益計劃		
淨負債或淨資產的變動		
2. 權益法下在被投資單位		
不能重分類進損益的		
其他綜合收益中享有的		
份額		

項目	本期發生額	上期發生額
(二) 以後將重分類進損益的 其他綜合收益		
1. 權益法下在被投資單位 以後將重分類進損益的 其他綜合收益中享有的 份額		
2. 可供出售金融資產公允 價值變動損益		
3. 持有至到期投資重分類 為可供出售金融資產 損益		
4. 現金流量套期損益的 有效部分		
5. 外幣財務報表折算差額		
6. 其他		
六、綜合收益總額	-6,931,903.51	28,868,716.94
七、每股收益：		
(一) 基本每股收益		
(二) 稀釋每股收益		

5、 合併現金流量表

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
一、 經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	25,173,523,419.62	8,837,686,781.68
客戶存款和同業存放款項淨增加額		
向中央銀行借款淨增加額		
向其他金融機構拆入資金淨增加額		
收到原保險合同保費取得的現金		
收到再保險業務現金淨額		
保戶儲金及投資款淨增加額		
處置以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產淨增加額		
收取利息、手續費及佣金的現金		
拆入資金淨增加額		
回購業務資金淨增加額		
收到的稅費返還		
收到其他與經營活動有關的現金	645,012,856.38	90,695,755.80
經營活動現金流入小計	25,818,536,276.00	8,928,382,537.48
購買商品、接受勞務支付的現金	25,136,661,492.57	8,993,570,373.97
客戶貸款及墊款淨增加額		
存放中央銀行和同業款項淨增加額		
支付原保險合同賠付款項的現金		
支付利息、手續費及佣金的現金		
支付保單紅利的現金		

項目	本期發生額	上期發生額
支付給職工以及為職工支付的現金	192,501,264.05	133,342,731.96
支付的各項稅費	24,838,378.32	19,770,657.70
支付其他與經營活動有關的現金	622,688,773.59	212,069,572.49
經營活動現金流出小計	25,976,689,908.53	9,358,753,336.12
經營活動產生的現金流量淨額	-158,153,632.53	-430,370,798.64
二、投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	13,967,033.30	
取得投資收益收到的現金		
處置固定資產、無形資產和其他		
長期資產收回的現金淨額	112,311.97	2,302,074.79
處置子公司及其他營業單位收到的		
現金淨額		
收到其他與投資活動有關的現金		
投資活動現金流入小計	14,079,345.27	2,302,074.79
購建固定資產、無形資產和		
其他長期資產支付的現金	9,019,526.89	24,982,991.78
投資支付的現金	549,800,000.00	17,400,000.00
質押貸款淨增加額		
取得子公司及其他營業單位		
支付的現金淨額		
支付其他與投資活動有關的現金		
投資活動現金流出小計	558,819,526.89	42,382,991.78
投資活動產生的現金流量淨額	-544,740,181.62	-40,080,916.99
三、籌資活動產生的現金流量：		
吸收投資收到的現金	336,000,000.00	404,800,000.00
其中：子公司吸收少數股東		
投資收到的現金	336,000,000.00	404,800,000.00
取得借款收到的現金	1,077,000,000.00	306,800,000.00
發行債券收到的現金		
收到其他與籌資活動有關的現金	7,340,000.00	16,015,000.00
籌資活動現金流入小計	1,420,340,000.00	727,615,000.00
償還債務支付的現金	544,300,000.00	269,400,000.00

項目	本期發生額	上期發生額
分配股利、利潤或償付		
利息支付的現金	22,514,000.14	22,411,548.78
其中：子公司支付給少數股東的 股利、利潤		
支付其他與籌資活動有關的現金	1,789,214.00	1,700,000.00
籌資活動現金流出小計	568,603,214.14	293,511,548.78
籌資活動產生的現金流量淨額	851,736,785.86	434,103,451.22
四、匯率變動對現金及現金等價物的 影響		
五、現金及現金等價物淨增加額	148,842,971.71	-36,348,264.41
加：期初現金及現金等價物餘額	158,064,334.06	194,412,598.47
六、期末現金及現金等價物餘額	306,907,305.77	158,064,334.06

6、 母公司現金流量表

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
一、 經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	165,016,724.64	169,099,801.75
收到的稅費返還		
收到其他與經營活動有關的現金	77,195,697.97	10,113,662.53
經營活動現金流入小計	242,212,422.61	179,213,464.28
購買商品、接受勞務支付的現金		
支付給職工以及為職工支付的現金	81,167,521.05	78,276,567.97
支付的各項稅費	14,379,614.52	12,095,116.06
支付其他與經營活動有關的現金	82,286,606.09	35,829,051.25
經營活動現金流出小計	177,833,741.66	126,200,735.28
經營活動產生的現金流量淨額	64,378,680.95	53,012,729.00
二、 投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	17,000,000.00	10,000,000.00
取得投資收益收到的現金		
處置固定資產、無形資產和		
其他長期資產收回的現金淨額	34,500.00	2,300,474.79
處置子公司及其他營業單位收到的		
現金淨額		
收到其他與投資活動有關的現金		
投資活動現金流入小計	17,034,500.00	12,300,474.79
購建固定資產、無形資產和		
其他長期資產支付的現金	5,167,393.26	15,766,994.88
投資支付的現金	601,800,000.00	243,410,000.00
取得子公司及其他營業單位支付的		
現金淨額		
支付其他與投資活動有關的現金		
投資活動現金流出小計	606,967,393.26	259,176,994.88

項目	本期發生額	上期發生額
投資活動產生的現金流量淨額	-589,932,893.26	-246,876,520.09
三、籌資活動產生的現金流量：		
吸收投資收到的現金		
取得借款收到的現金	662,200,000.00	178,800,000.00
發行債券收到的現金		
收到其他與籌資活動有關的現金	7,340,000.00	16,015,000.00
籌資活動現金流入小計	669,540,000.00	194,815,000.00
償還債務支付的現金	155,500,000.00	111,400,000.00
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	9,137,175.89	18,423,025.53
支付其他與籌資活動有關的現金		1,700,000.00
籌資活動現金流出小計	164,637,175.89	131,523,025.53
籌資活動產生的現金流量淨額	504,902,824.11	63,291,974.47
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		
五、現金及現金等價物淨增加額	-20,651,388.20	-130,571,816.62
加：期初現金及現金等價物餘額	45,570,555.39	176,142,372.01
六、期末現金及現金等價物餘額	24,919,167.19	45,570,555.39

7、合併所有者權益變動表

本期金額

單位：元

項目	歸屬於母公司所有者權益										所有者權益合計	
	股本	優先股	其他權益工具	資本公積	減：庫存股	綜合收益	其他	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備		未分配利潤
一、上年期末餘額	156,000,000.00			161,548,141.83				17,868,177.70		107,968,232.14	407,281,877.64	850,666,429.31
加：會計政策變更												
前期差錯更正												
同一控制下企業合併												
其他												
二、本年期初餘額	156,000,000.00			161,548,141.83				17,868,177.70		107,968,232.14	407,281,877.64	850,666,429.31
本期增減變動金額(減少以「-」號填列)				-112,749,636.00						-253,403,620.55	-189,913,157.17	-556,066,413.72
(一) 綜合收益總額										-250,385,277.59	-197,505,255.35	-447,890,532.94
(二) 所有者投入和減少資本				-112,749,636.00							7,592,098.18	-105,157,537.82
1. 股東投入的普通股												
2. 其他權益工具持有者投入資本												
3. 股份支付計入所有者權益的金額												
4. 其他												
(三) 利潤分配												
1. 提取盈餘公積												
2. 提取一般風險準備												
				-112,749,636.00						-3,018,342.96	121,592,098.18	8,842,462.18
												-3,018,342.96

項目	歸屬於母公司所有者權益										所有者權益合計			
	其他權益工具		減：庫存股		其他綜合收益		一般風險準備		未分配利潤			少數股東權益		
	股本	優先股	永續債	其他	資本公積	減：庫存股	綜合收益	其他	盈餘公積	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	少數股東權益	所有者權益合計
3. 對所有者(或股東)的分配														
4. 其他														
(四) 所有者權益內部結轉														
1. 資本公積轉增資本(或股本)														
2. 盈餘公積轉增資本(或股本)														
3. 盈餘公積彌補虧損														
4. 其他														
(五) 專項儲備														
1. 本期提取														
2. 本期使用														
(六) 其他														
四、本期末餘額	156,000,000.00				48,798,505.83				17,868,177.70		17,868,177.70	-145,435,388.41	217,368,720.47	294,600,015.59

上期金額

單位：元

項目	歸屬於母公司所有者權益												
	其他權益工具			其他			一般風險準備				所有者權益合計		
	股本	優先股	永續債	其他	資本公積	減：庫存股	綜合收益	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	股東權益	少數股東權益	所有者權益合計
一、	120,000,000.00				146,173,380.10				14,981,306.01	98,079,379.18	55,306,529.02		434,540,594.31
加：會計政策變更													
前期差錯更正													
同一控制下企業合併													
其他													
二、	120,000,000.00				146,173,380.10				14,981,306.01	98,079,379.18	55,306,529.02		434,540,594.31
三、	36,000,000.00				15,374,761.73				2,886,871.69	9,888,852.96	351,975,348.62		416,125,835.00
（一）										18,775,724.65	-5,449,889.65		13,325,835.00
（二）					51,374,761.73					357,425,238.27	404,800,000.00		404,800,000.00
1. 股東投入的普通股													
2. 其他權益工具持有者投入資本													
3. 股份支付計入所有者權益的金額													
4. 其他													
（三）					51,374,761.73				2,886,871.69	-8,886,871.69	4,000,000.00		4,000,000.00
1. 提取盈餘公積									2,886,871.69				
2. 提取一般風險準備									2,886,871.69				
3. 對所有者(或股東)的分配										-2,886,871.69			-6,000,000.00
4. 其他										-6,000,000.00			-6,000,000.00

項目	歸屬於母公司所有者權益										少數股東權益	所有者權益合計	
	股本	優先股	其他權益工具	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備			未分配利潤
(四) 所有者權益內部溢轉	36,000,000.00				-36,000,000.00								
1. 資本公積轉增資本(或股本)	36,000,000.00				-36,000,000.00								
2. 盈餘公積轉增資本(或股本)													
3. 盈餘公積彌補虧損													
4. 其他													
(五) 專項儲備													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他													
四、本期末餘額	156,000,000.00				161,548,141.83			17,868,177.70		107,968,232.14	407,281,877.64	850,666,429.31	

8、 母公司所有者權益變動表

本期金額

單位：元

項目	其他權益工具				資本公積	減：庫存股	綜合收益	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	所有者權益合計
	股本	優先股	永續債	其他							
一、 上年期末餘額	156,000,000.00				110,378,639.15		17,868,177.70		17,868,177.70	109,707,718.04	393,954,534.89
加：會計政策變更 前期差錯更正 其他											
二、 本年期初餘額	156,000,000.00				110,378,639.15		17,868,177.70		17,868,177.70	109,707,718.04	393,954,534.89
三、 本期增減變動金額(減少以「-」號填列)					8,842,462.18					-9,950,246.47	-1,107,784.29
(一) 綜合收益總額					8,842,462.18					-9,950,246.47	-1,107,784.29
(二) 所有者投入和減少資本										-6,931,903.51	-6,931,903.51
1. 股東投入的普通股											
2. 其他權益工具持有者投入資本											
3. 股份支付計入所有者權益的金額											
4. 其他											
(三) 利潤分配					8,842,462.18					-3,018,342.96	8,842,462.18
1. 提取盈餘公積											
2. 對所有者(或股東)的分配										-3,018,342.96	-3,018,342.96
3. 其他											

項目	本期				所有者權益合計	
	股本	其他權益工具	資本公積	其他綜合收益		
	優先股	永續債	減：庫存股	專項儲備	未分配利潤	
(四) 所有者權益內部結轉						
1. 資本公積轉增資本(或股本)						
2. 盈餘公積轉增資本(或股本)						
3. 盈餘公積彌補虧損						
4. 其他						
(五) 專項儲備						
1. 本期提取						
2. 本期使用						
(六) 其他						
四、本期末餘額	156,000,000.00		119,221,101.33	17,868,177.70	99,757,471.57	392,846,750.60

上期金額

單位：元

項目	其他權益工具			資本公積	減：庫存股	綜合收益	其他	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	所有者權益合計
	股本	優先股	其他								
一、	120,000,000.00			146,378,639.15					14,981,306.01	89,725,872.79	371,085,817.95
上年期末餘額											
加：會計政策變更											
前期差錯更正											
其他											
二、	120,000,000.00			146,378,639.15					14,981,306.01	89,725,872.79	371,085,817.95
三、	36,000,000.00			-36,000,000.00					2,886,871.69	19,981,845.25	22,868,716.94
(一) 綜合收益總額											
(二) 所有者投入和減少資本											
1. 股東投入的普通股											
2. 其他權益工具持有者投入資本											
3. 股份支付計入所有者權益的金額											
4. 其他											
(三) 利潤分配											
1. 提取盈餘公積									2,886,871.69	-8,886,871.69	-6,000,000.00
2. 對所有者(或股東)的分配									2,886,871.69	-2,886,871.69	-6,000,000.00
3. 其他											

項目	上期						所有者權益合計					
	股本	優先股	其他權益工具	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益		專項儲備	盈餘公積	未分配利潤		
			永續債									
					其他							
(四) 所有者權益內部結轉	36,000,000.00			-36,000,000.00								
1. 資本公積轉增資本(或股本)	36,000,000.00			-36,000,000.00								
2. 盈餘公積轉增資本(或股本)												
3. 盈餘公積彌補虧損												
4. 其他												
(五) 專項儲備												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期末餘額	156,000,000.00			110,378,639.15			17,868,177.70		109,707,718.04			393,954,534.89

三、公司基本情況

上海鋼聯電子商務股份有限公司(於本附錄中以下簡稱「本公司」或「公司」、公司及附屬子公司統稱為「本集團」)原名稱為上海鋼聯電子商務有限公司，系由上海閩冶鋼鐵工貿有限公司和游振武等11位自然人股東共同出資組建的有限責任公司，經過多次股權轉讓及增資後，現註冊資本為15,600.00萬元。現總部位於上海市寶山區園豐路68號；法定代表人：朱軍紅。

公司原註冊資本為900.00萬元，實收資本為900.00萬元。2008年1月22日，公司股東會決議整體變更為股份有限公司。公司以2007年12月31日為基準日經北京六合正旭資產評估有限責任公司評估(六合正旭評報字[2008]第002號，淨資產評估值：18,543,478.85元)和中瑞岳華會計師事務所有限公司審計(中瑞岳華審字[2008]第11374號)確認的淨資產17,726,073.15元為基準折成股份總額1,500萬股，每股面值1元，餘額2,726,073.15元計入資本公積。變更後的註冊資本(股本)為1,500萬元，其中：上海興業投資發展有限公司出資900.00萬元，佔註冊資本的60.00%；朱軍紅出資287.50萬元，佔註冊資本的19.17%；賈良群出資80.00萬元，佔註冊資本的5.33%；劉躍武出資80.00萬元，佔註冊資本的5.33%；肖國樹出資75.00萬元，佔註冊資本的5.00%；虞瑞泰出資45.00萬元，佔註冊資本的3.00%；毛杰出資32.50萬元，佔註冊資本的2.17%。上述變更業經中瑞岳華會計師事務所有限公司驗證，並出具「中瑞岳華驗字[2008]第2006號」驗資報告。2008年3月，公司名稱變更為「上海鋼聯電子商務股份有限公司」。

2008年8月10日，根據公司第二次臨時股東大會決議和修改後的章程規定，公司增加註冊資本(股本)1,287.50萬元，均以貨幣資金出資。該次增資由上海興業投資發展有限公司及朱軍紅等共62位自然人認繳，變更後的註冊資本(股本)為2,787.50萬元。上述出資業經中瑞岳華會計師事務所有限公司審驗，並出具「中瑞岳華驗字[2008]第2183號」驗資報告。

2008年9月1日，根據公司第三次臨時股東大會決議和修改後的章程，公司申請增加註冊資本(股本)212.50萬元，變更後的註冊資本(股本)為3,000.00萬元，均為貨幣資金出資。新增註冊資本(股本)由原股東俞連貴等36位自然人和新增股東黃河等77位自然人認繳。本次增資為溢價出資，增加資本公積212.50萬元。上述出資業經中瑞岳華會計師事務所有限公司審驗，並出具「中瑞岳華驗字[2008]第2208號」驗資報告。

根據公司2011年第一次臨時股東大會決議及中國證券監督管理委員會證監許可[2011]734號文《關於上海鋼聯電子商務股份有限公司首次公開發行股票並在創業板上市的批覆》，公司分別於2011年5月30日採用網下配售方式向詢價對象公開發行人民幣普通股(A股)200.00萬股，採用網上定價方式公開發行人民幣普通股(A股)800.00萬股，共計公開發行人民幣普通股(A股)1,000.00萬股，每股面值1元，每股發行價格為23.00元。公司收到社會公眾股股東繳入的出資款人民幣230,000,000.00元，扣除證券承銷費和保薦費28,000,000.00元及其他發行費用6,472,434.00元後，募集資金淨額為195,527,566.00元，其中轉入股本人民幣10,000,000.00元，餘額人民幣185,527,566.00元轉入資本公積。發行後公司社會公眾股為1,000.00萬股，出資方式全部為貨幣資金。本次發行後公司的註冊資本為4,000.00萬元。此次出資業經中瑞岳華會計師事務所有限公司審驗，並出具「中瑞岳華驗字[2011]第107號」驗資報告。

根據公司於2012年召開的2011年度股東大會決議和修改後章程的規定，公司申請新增註冊資本人民幣40,000,000.00元，由未分配利潤和資本公積轉增股本，轉增基準日期為2011年12月31日，變更後註冊資本為人民幣80,000,000.00元。公司按每10股送5股的比例，以未分配利潤向全體股東轉增股份20,000,000.00股，每股面值1元，增加股本20,000,000.00元。同時，公司按每10股轉增5股的比例，以資本公積向全體股東轉增股份20,000,000.00股，每股面值1元，增加股本20,000,000.00元。本次增資後公司的註冊資本為8,000.00萬元。此次出資業經中瑞岳華會計師事務所(特殊普通合夥)審驗，並出具「中瑞岳華驗字[2012]第0122號」驗資報告。

根據公司於2013年召開的2012年度股東大會決議和修改後的章程規定，公司申請增加註冊資本人民幣40,000,000.00元，由未分配利潤和資本公積轉增股本，轉增基準日期為2012年12月31日，變更後註冊資本為人民幣120,000,000.00元。公司按每10股送2股的比例，以未分配利潤向全體股東轉增股份16,000,000.00股，每股面值1元，增加股本16,000,000.00元。同時，公司按每10股轉增3股的比例，以資本公積向全體股東轉增股份24,000,000.00股，每股面值1元，增加股本24,000,000.00元。本次增資後公司的註冊資本為12,000.00萬元。此次出資業經中瑞岳華會計師事務所(特殊普通合夥)審驗，並出具「中瑞岳華驗字[2013]第0154號」驗資報告。

根據公司於2014年召開的2013年度股東大會決議和修改後的章程規定，公司申請增加註冊資本人民幣36,000,000.00元。公司按每10股轉增3股的比例，以資本公積向全體股東轉增股份36,000,000.00股，每股面值1元，增加股本36,000,000.00元。

公司經營範圍：計算機軟件、網絡技術的開發、銷售，網絡系統集成，金屬材料、耐火材料、建材、化工原料(除危險品)、機電設備、橡膠製品、木材、黑色金屬礦石、五金交電的銷售，廣告的設計，利用自有媒體發佈廣告，會展服務，市場信息諮詢與調查(不得從事社會調查、社會調研、民意調查、民意測驗)，附設分支機構，從事貨物及技術的進出口業務，企業管理諮詢，投資諮詢，企業形象策劃，市場營銷策劃；第二類增值電信業務中的呼叫中心業務(業務範圍詳見許可證附件)，第二類增值電信業務中的信息服務業務(不含固定網電話信息服務，互聯網信息服務限上海)。

本財務報表業經本集團董事會於2016年4月25日決議批准報出。

本集團2015年度納入合併範圍的子公司共8戶，詳見本章節「九、在其他主體中的權益」。本集團本年度合併範圍比上年度增加2家子公司，詳見本章節「八、合併範圍的變更」。

本集團主要通過互聯網平台從事第三方電子商務服務及從事貿易服務。

本年度公司新設子公司上海鋼聯金屬礦產國際交易中心有限責任公司，該子公司成立於2015年4月，註冊資本為人民幣5,000萬元，截至2015年12月31日止，本公司佔股100%。

報告期內，公司新設控股子公司上海優誠客電子商務有限公司，該公司成立於2015年10月15日，註冊資本為人民幣2,000萬元，截至2015年12月31日止，本公司佔股51%。

四、財務報表的編製基礎

1、編製基礎

本集團財務報表以持續經營假設為基礎，根據實際發生的交易和事項，按照財政部發佈的《企業會計準則—基本準則》（財政部令第33號發佈、財政部令第76號修訂）、於2006年2月15日及其後頒佈和修訂的41項具體會計準則、企業會計準則應用指南、企業會計準則解釋及其他相關規定（以下合稱「企業會計準則」），以及中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號—財務報告的一般規定》（2014年修訂）的披露規定編製。

根據企業會計準則的相關規定，本集團會計核算以權責發生制為基礎。除某些金融工具外，本財務報表均以歷史成本為計量基礎。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

2、持續經營

公司具備持續經營能力。

五、重要會計政策及會計估計

具體會計政策和會計估計提示：

本公司及各子公司根據實際業務特點，依據相關企業會計準則的規定，對收入確認等交易和事項製定了若干項具體會計政策和會計估計。關於本集團管理層所作出的重大會計判斷和估計的說明。

1、 遵循企業會計準則的聲明

本集團編製的財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本集團2015年12月31日的財務狀況及2015年度的經營成果和現金流量等有關信息。此外，本集團的財務報表在所有重大方面符合中國證券監督管理委員會2014年修訂的《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號—財務報告的一般規定》有關財務報表及其附註的披露要求。

2、 會計期間

本集團的會計期間分為年度和中期，會計中期指短於一個完整的會計年度的報告期間。本集團會計年度採用公曆年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

3、 營業周期

正常營業周期是指本集團從購買用於加工的資產起至實現現金或現金等價物的期間。本集團以12個月作為一個營業周期，並以其作為資產和負債的流動性劃分標準。

4、 記賬本位幣

人民幣為本公司及境內子公司經營所處的主要經濟環境中的貨幣，本公司及境內子公司以人民幣為記賬本位幣。本集團編製本財務報表時所採用的貨幣為人民幣。

5、 同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法

企業合併，是指將兩個或兩個以上單獨的企業合併形成一個報告主體的交易或事項。企業合併分為同一控制下企業合併和非同一控制下企業合併。

(1) 同一控制下企業合併

參與合併的企業在合併前後均受同一方或相同的多方最終控制，且該控制並非暫時性的，為同一控制下的企業合併。同一控制下的企

業合併，在合併日取得對其他參與合併企業控制權的一方為合併方，參與合併的其他企業為被合併方。合併日，是指合併方實際取得對被合併方控制權的日期。

合併方取得的資產和負債均按合併日在被合併方的賬面價值計量。合併方取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價賬面價值(或發行股份面值總額)的差額，調整資本公積(股本溢價)；資本公積(股本溢價)不足以沖減的，調整留存收益。合併方為進行企業合併發生的各項直接費用，於發生時計入當期損益。

(2) 非同一控制下企業合併

參與合併的企業在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制的，為非同一控制下的企業合併。非同一控制下的企業合併，在購買日取得對其他參與合併企業控制權的一方為購買方，參與合併的其他企業為被購買方。購買日，是指為購買方實際取得對被購買方控制權的日期。

對於非同一控制下的企業合併，合併成本包含購買日購買方為取得對被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債以及發行的權益性證券的公允價值，為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他管理費用於發生時計入當期損益。購買方作為合併對價發行的權益性證券或債務性證券的交易費用，計入權益性證券或債務性證券的初始確認金額。所涉及的或有對價按其在購買日的公允價值計入合併成本，購買日後12個月內出現對購買日已存在情況的新的或進一步證據而需要調整或有對價的，相應調整合併商譽。購買方發生的合併成本及在合併中取得的可辨認淨資產按購買日的公允價值計量。合併成本大於合併中取得的被購買方於購買日可辨認淨資

產公允價值份額的差額，確認為商譽。合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，首先對取得的被購買方各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值以及合併成本的計量進行覆核，覆核後合併成本仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益。

購買方取得被購買方的可抵扣暫時性差異，在購買日因不符合遞延所得稅資產確認條件而未予確認的，在購買日後12個月內，如取得新的或進一步的信息表明購買日的相關情況已經存在，預期被購買方在購買日可抵扣暫時性差異帶來的經濟利益能夠實現的，則確認相關的遞延所得稅資產，同時減少商譽，商譽不足沖減的，差額部分確認為當期損益；除上述情況以外，確認與企業合併相關的遞延所得稅資產的，計入當期損益。

通過多次交易分步實現的非同一控制下企業合併，根據《財政部關於印發企業會計準則解釋第5號的通知》（財會[2012]19號）和《企業會計準則第33號—合併財務報表》第五十一條關於「一籃子交易」的判斷標準（參見本附註四、5(2)），判斷該多次交易是否屬於「一籃子交易」。屬於「一籃子交易」的，參考本部分前面各段描述及本附註四、12「長期股權投資」進行會計處理；不屬於「一籃子交易」的，區分個別財務報表和合併財務報表進行相關會計處理：

在個別財務報表中，以購買日之前所持被購買方的股權投資的賬面價值與購買日新增投資成本之和，作為該項投資的初始投資成本；購買日之前持有的被購買方的股權涉及其他綜合收益的，在處置該項投資時將與其相關的其他綜合收益採用與被購買方直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理。

在合併財務報表中，對於購買日之前持有的被購買方的股權，按照該股權在購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與其賬面價值

的差額計入當期投資收益；購買日之前持有的被購買方的股權涉及其他綜合收益的，與其相關的其他綜合收益應當採用與被購買方直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理。

6、 合併財務報表的編製方法

(1) 合併財務報表範圍的確定原則

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定。控制是指本集團擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響該回報金額。合併範圍包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主體。

一旦相關事實和情況的變化導致上述控制定義涉及的相關要素發生了變化，本公司將進行重新評估。

(2) 合併財務報表編製的方法

從取得子公司的淨資產和生產經營決策的實際控制權之日起，本公司開始將其納入合併範圍；從喪失實際控制權之日起停止納入合併範圍。對於處置的子公司，處置日前的經營成果和現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中；當期處置的子公司，不調整合併資產負債表的期初數。非同一控制下企業合併增加的子公司，其購買日後的經營成果及現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中，且不調整合併財務報表的期初數和對比數。同一控制下企業合併增加的子公司及吸收合併下的被合併方，其自合併當期期初至合併日的經營成果和現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中，並且同時調整合併財務報表的對比數。

在編製合併財務報表時，子公司與本公司採用的會計政策或會計期間不一致的，按照本公司的會計政策和會計期間對子公司財務報表

進行必要的調整。對於非同一控制下企業合併取得的子公司，以購買日可辨認淨資產公允價值為基礎對其財務報表進行調整。

公司內所有重大往來餘額、交易及未實現利潤在合併財務報表編製時予以抵銷。

子公司的股東權益及當期淨損益中不屬於本公司所擁有的部分分別作為少數股東權益及少數股東損益在合併財務報表中股東權益及淨利潤項下單獨列示。子公司當期淨損益中屬於少數股東權益的份額，在合併利潤表中淨利潤項目下以「少數股東損益」項目列示。少數股東分擔的子公司的虧損超過了少數股東在該子公司期初股東權益中所享有的份額，仍沖減少數股東權益。

當因處置部分股權投資或其他原因喪失了對原有子公司的控制權時，對於剩餘股權，按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量。處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和，減去按原持股比例計算應享有原有子公司自購買日開始持續計算的淨資產的份額之間的差額，計入喪失控制權當期的投資收益。與原有子公司股權投資相關的其他綜合收益，在喪失控制權時採用與被購買方直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理（即，除了在該原有子公司重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產導致的變動以外，其餘一併轉為當期投資收益）。其後，對該部分剩餘股權按照《企業會計準則第2號—長期股權投資》或《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》等相關規定進行後續計量。

7、 合營安排分類及共同經營會計處理方法

—

8、 現金及現金等價物的確定標準

本集團現金及現金等價物包括庫存現金、可以隨時用於支付的存款以

及本集團持有的期限短(一般為從購買日起,三個月內到期)、流動性強、易於轉換為已知金額的現金、價值變動風險很小的投資。

9、外幣業務和外幣報表折算

(1) 外幣交易的折算方法

本集團發生的外幣交易在初始確認時,按交易日的即期匯率折算為記賬本位幣金額,但公司發生的外幣兌換業務或涉及外幣兌換的交易事項,按照實際採用的匯率折算為記賬本位幣金額。

(2) 對於外幣貨幣性項目和外幣非貨幣性項目的折算方法

資產負債表日,對於外幣貨幣性項目採用資產負債表日即期匯率折算,由此產生的匯兌差額,除:①屬於與購建符合資本化條件的資產相關的外幣專門借款產生的匯兌差額按照借款費用資本化的原則處理;以及②可供出售的外幣貨幣性項目除攤餘成本之外的其他賬面餘額變動產生的匯兌差額計入其他綜合收益之外,均計入當期損益。

10、金融工具

在本集團成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。金融資產和金融負債在初始確認時以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債,相關的交易費用直接計入損益,對於其他類別的金融資產和金融負債,相關交易費用計入初始確認金額。

(1) 金融資產和金融負債的公允價值確定方法

公允價值,是指市場參與者在計量日發生的有序交易中,出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。金融工具存在活躍市場的,本集團採用活躍市場中的報價確定其公允價值。活躍市場

中的報價是指易於定期從交易所、經紀商、行業協會、定價服務機構等獲得的價格，且代表了在公平交易中實際發生的市場交易的價格。金融工具不存在活躍市場的，本集團採用估值技術確定其公允價值。估值技術包括參考熟悉情況並自願交易的各方最近進行的市場交易中使用的價格、參照實質上相同的其他金融工具當前的公允價值、現金流量折現法和期權定價模型等。

(2) 金融資產的分類、確認和計量

以常規方式買賣金融資產，按交易日進行會計確認和終止確認。金融資產在初始確認時劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、持有至到期投資、貸款和應收款項以及可供出售金融資產。

① 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

包括交易性金融資產和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

交易性金融資產是指滿足下列條件之一的金融資產：A. 取得該金融資產的目的，主要是為了近期内出售；B. 屬於進行集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明本集團近期採用短期獲利方式對該組合進行管理；C. 屬於衍生工具，但是，被指定且為有效套期工具的衍生工具、屬於財務擔保合同的衍生工具、與在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資掛鉤並須通過交付該權益工具結算的衍生工具除外。

符合下述條件之一的金融資產，在初始確認時可指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：A. 該指定可以消除或明顯減少由於該金融資產的計量基礎不同所導致的相關利得或損失在確認或計量方面不一致的情況；B. 本集團風險管理或投資策略的正式書面文件已載明，對該金融資產所在的金融資產組合或金融資產和金融負債組合以公允價值為基礎進行管理、評價並向關鍵管理人員報告。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產採用公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該等金融資產相關的股利和利息收入計入當期損益。

② 貸款和應收款項

是指在活躍市場中沒有報價、回收金額固定或可確定的非衍生金融資產。本集團劃分為貸款和應收款的金融資產包括應收票據、應收賬款、應收利息、應收股利及其他應收款等。

貸款和應收款項採用實際利率法，按攤餘成本進行後續計量，在終止確認、發生減值或攤銷時產生的利得或損失，計入當期損益。

③ 可供出售金融資產

包括初始確認時即被指定為可供出售的非衍生金融資產，以及除了以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、貸款和應收款項、持有至到期投資以外的金融資產。

可供出售債務工具投資的期末成本按照其攤餘成本法確定，即初始確認金額扣除已償還的本金，加上或減去採用實際利率法將該初始確認金額與到期日金額之間的差額進行攤銷形成的累計攤銷額，並扣除已發生的減值損失後的金額。可供出售權益工具投資的期末成本為其初始取得成本。

可供出售金融資產採用公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失，除減值損失和外幣貨幣性金融資產與攤餘成本相關的匯兌差額計入當期損益外，確認為其他綜合收益，在該金融資產終止確認時轉出，計入當期損益。但是，在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資，以及與該權益工具掛鉤並須通過交付該權益工具結算的衍生金融資產，按照成本進行後續計量。

可供出售金融資產持有期間取得的利息及被投資單位宣告發放的現金股利，計入投資收益。

(3) 金融資產減值

除了以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產外，本集團在每個資產負債表日對其他金融資產的賬面價值進行檢查，有客觀證據表明金融資產發生減值的，計提減值準備。

本集團對單項金額重大的金融資產單獨進行減值測試；對單項金額不重大的金融資產，單獨進行減值測試或包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試。單獨測試未發生減值的金融資產(包括單項金額重大和不重大的金融資產)，包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中再進行減值測試。已單項確認減值損失的金融資產，不包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試。

① 持有至到期投資、貸款和應收款項減值

以成本或攤餘成本計量的金融資產將其賬面價值減記至預計未來現金流量現值，減記金額確認為減值損失，計入當期損益。金融資產在確認減值損失後，如有客觀證據表明該金融資產價值已恢復，且客觀上與確認該損失後發生的事項有關，原確認的減值損失予以轉回，金融資產轉回減值損失後的賬面價值不超過假定不計提減值準備情況下該金融資產在轉回日的攤餘成本。

② 可供出售金融資產減值

當綜合相關因素判斷可供出售權益工具投資公允價值下跌是嚴重或非暫時性下跌時，表明該可供出售權益工具投資發生減值。

可供出售金融資產發生減值時，將原計入其他綜合收益的因公允價值下降形成的累計損失予以轉出並計入當期損益，該轉

出的累計損失為該資產初始取得成本扣除已收回本金和已攤銷金額、當前公允價值和原已計入損益的減值損失後的餘額。

在確認減值損失後，期後如有客觀證據表明該金融資產價值已恢復，且客觀上與確認該損失後發生的事項有關，原確認的減值損失予以轉回，可供出售權益工具投資的減值損失轉回確認為其他綜合收益，可供出售債務工具的減值損失轉回計入當期損益。

在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資，或與該權益工具掛鉤並須通過交付該權益工具結算的衍生金融資產的減值損失，不予轉回。

(4) 金融資產轉移的確認依據和計量方法

滿足下列條件之一的金融資產，予以終止確認：①收取該金融資產現金流量的合同權利終止；②該金融資產已轉移，且將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；③該金融資產已轉移，雖然企業既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是放棄了對該金融資產控制。

若企業既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，且未放棄對該金融資產的控制的，則按照繼續涉入所轉移金融資產的程度確認有關金融資產，並相應確認有關負債。繼續涉入所轉移金融資產的程度，是指該金融資產價值變動使企業面臨的風險水平。

金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產的賬面價值及因轉移而收到的對價與原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和的差額計入當期損益。

金融資產部分轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產的賬面價值在終止確認及未終止確認部分之間按其相對的公允價值進行分攤，並將因轉移而收到的對價與應分攤至終止確認部分的原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和與分攤的前述賬面金額之差額計入當期損益。

本集團對採用附追索權方式出售的金融資產，或將持有的金融資產背書轉讓，需確定該金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬是否已經轉移。已將該金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方的，終止確認該金融資產；保留了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬的，不終止確認該金融資產；既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬的，則繼續判斷企業是否對該資產保留了控制，並根據前面各段所述的原則進行會計處理。

(5) 金融負債的分類和計量

金融負債在初始確認時劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和其他金融負債。初始確認金融負債，以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，相關的交易費用直接計入當期損益，對於其他金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。

① 其他金融負債

與在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的權益工具掛鉤並須通過交付該權益工具結算的衍生金融負債，按照成本進行後續計量。其他金融負債採用實際利率法，按攤餘成本進行後續計量，終止確認或攤銷產生的利得或損失計入當期損益。

(6) 金融負債的終止確認

金融負債的現時義務全部或部分已經解除的，才能終止確認該金融負債或其一部分。本集團(債務人)與債權人之間簽訂協議，以承擔新金融負債方式替換現存金融負債，且新金融負債與現存金融負債的合同條款實質上不同的，終止確認現存金融負債，並同時確認新金融負債。

金融負債全部或部分終止確認的，將終止確認部分的賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

(7) 金融資產和金融負債的抵銷

當本集團具有抵銷已確認金融資產和金融負債的法定權利，且目前可執行該種法定權利，同時本集團計劃以淨額結算或同時變現該金融資產和清償該金融負債時，金融資產和金融負債以相互抵銷後的金額在資產負債表內列示。除此以外，金融資產和金融負債在資產負債表內分別列示，不予相互抵銷。

(8) 權益工具

權益工具是指能證明擁有本集團在扣除所有負債後的資產中的剩餘權益的合同。本集團發行(含再融資)、回購、出售或註銷權益工具作為權益的變動處理。本集團不確認權益工具的公允價值變動。與權益性交易相關的交易費用從權益中扣減。

本集團對權益工具持有方的各種分配(不包括股票股利)，減少股東權益。本集團不確認權益工具的公允價值變動額。

11、應收款項

(1) 單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收款項

單項金額重大的判斷依據 或金額標準	本集團將金額為人民幣10萬元以上的應收款項確認為單項金額重大的應收款項。
----------------------	--------------------------------------

單項金額重大並單項計提 壞賬準備的計提方法	本集團對單項金額重大的應收款項單獨進行減值測試，單獨測試未發生減值的金融資產，包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試。單項測試已確認減值損失的應收款項，不再包括在具有類似信用風險特徵的應收款項組合中進行減值測試。
--------------------------	--

(2) 按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收款項

組合名稱	壞賬準備計提方法
賬齡組合	賬齡分析法
押金及備用金組合	其他方法
關聯方組合	其他方法

組合中，採用賬齡分析法計提壞賬準備的：

適用 不適用

賬齡	應收賬款 計提比例	其他應收款 計提比例
1年以內(含1年)	5.00%	5.00%
1-2年	50.00%	50.00%
2-3年	80.00%	80.00%
3年以上	100.00%	100.00%

組合中，採用餘額百分比法計提壞賬準備的：

適用 不適用

組合中，採用其他方法計提壞賬準備的：

適用 不適用

(3) 單項金額不重大但單獨計提壞賬準備的應收款項

壞賬準備的計提方法

本集團對於單項金額雖不重大但具備以下特徵的應收款項，單獨進行減值測試，有客觀證據表明其發生了減值的，根據其未來現金流量現值低於其賬面價值的差額，確認減值損失，計提壞賬準備：賬齡較長，對方無力償還或者失去聯繫，現與對無供銷關係，或者與對方存在爭議或涉及訴訟、仲裁、收回可能性極少的應收款項

12、存貨

(1) 存貨的分類

存貨主要包括為庫存商品等。

(2) 存貨取得和發出的計價方法

存貨在取得時按實際成本計價，存貨成本包括採購成本、加工成本和其他成本。領用和發出時按個別認定計價。

(3) 存貨可變現淨值的確認和跌價準備的計提方法

可變現淨值是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。在確定存貨的可變現淨值時，以取得的确鑿證據為基礎，同時考慮持有存貨的目的以及資產負債表日後事項的影響。

在資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。當其可變現淨值低於成本時，提取存貨跌價準備。存貨跌價準備通常按單個存貨項目的成本高於其可變現淨值的差額提取。

計提存貨跌價準備後，如果以前減記存貨價值的影響因素已經消失，導致存貨的可變現淨值高於其賬面價值的，在原已計提的存貨跌價準備金額內予以轉回，轉回的金額計入當期損益。

(4) 存貨的盤存制度為永續盤存制。

13、劃分為持有待售資產

-

14、長期股權投資

本部分所指的長期股權投資是指本集團對被投資單位具有控制、共同控制或重大影響的長期股權投資。本集團對被投資單位不具有控制、共同控制或重大影響的長期股權投資，作為可供出售金融資產或以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產核算，其會計政策詳見本章節五、10「金融工具」。

共同控制，是指本集團按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。重大影響，是指本集團對被投資單位的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的製定。

(1) 投資成本的確定

對於同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在合併日按照被合併方股東權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本。長期股權投資初始投資成本與支付的現金、轉讓的非現金資產以及所承擔債務賬面價值之間的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。以發行權益性證券作為合併對價的，在合併日按照被合併方股東權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本，按照發行股份的面值總額作為股本，長期股權投資初始投資成本與所發行股份面值總額之間的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。

對於非同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在購買日按照合併成本作為長期股權投資的初始投資成本，合併成本包括購買方付出的資產、發生或承擔的負債、發行的權益性證券的公允價值之和。

合併方或購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

除企業合併形成的長期股權投資外的其他股權投資，按成本進行初始計量，該成本視長期股權投資取得方式的不同，分別按照本集團實際支付的現金購買價款、本集團發行的權益性證券的公允價值、投資合同或協議約定的價值、非貨幣性資產交換交易中換出資產的公允價值或原賬面價值、該項長期股權投資自身的公允價值等方式確定。與取得長期股權投資直接相關的費用、稅金及其他必要支出也計入投資成本。對於因追加投資能夠對被投資單位實施重大影響或實施共同

控制但不構成控制的，長期股權投資成本為按照《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》確定的原持有股權投資的公允價值加上新增投資成本之和。

(2) 後續計量及損益確認方法

對被投資單位具有共同控制(構成共同經營者除外)或重大影響的長期股權投資，採用權益法核算。此外，公司財務報表採用成本法核算能夠對被投資單位實施控制的長期股權投資。

① 成本法核算的長期股權投資

採用成本法核算時，長期股權投資按初始投資成本計價，追加或收回投資調整長期股權投資的成本。除取得投資時實際支付的價款或者對價中包含的已宣告但尚未發放的現金股利或者利潤外，當期投資收益按照享有被投資單位宣告發放的現金股利或利潤確認。

② 權益法核算的長期股權投資

採用權益法核算時，長期股權投資的初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，不調整長期股權投資的初始投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，同時調整長期股權投資的成本。

採用權益法核算時，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益和其他綜合收益的份額，分別確認投資收益和其他綜合收益，同時調整長期股權投資的賬面價值；按照被投資單位宣告分派的利潤或現金股利計算應享有的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值；對於被投資單位除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外所有者權益的其他變動，調整長期股權投資的賬面價

值並計入資本公積。在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，對被投資單位的淨利潤進行調整後確認。被投資單位採用的會計政策及會計期間與本集團不一致的，按照本集團的會計政策及會計期間對被投資單位的財務報表進行調整，並據以確認投資收益和其他綜合收益。對於本集團與聯營企業及合營企業之間發生的交易，投出或出售的資產不構成業務的，未實現內部交易損益按照享有的比例計算歸屬於本集團的部分予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。但本集團與被投資單位發生的未實現內部交易損失，屬於所轉讓資產減值損失的，不予以抵銷。本集團向合營企業或聯營企業投出的資產構成業務的，投資方因此取得長期股權投資但未取得控制權的，以投出業務的公允價值作為新增長期股權投資的初始投資成本，初始投資成本與投出業務的賬面價值之差，全額計入當期損益。本集團向合營企業或聯營企業出售的資產構成業務的，取得的對價與業務的賬面價值之差，全額計入當期損益。本集團自聯營企業及合營企業購入的資產構成業務的，按《企業會計準則第20號—企業合併》的規定進行會計處理，全額確認與交易相關的利得或損失。

在確認應分擔被投資單位發生的淨虧損時，以長期股權投資的賬面價值和其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限。此外，如本集團對被投資單位負有承擔額外損失的義務，則按預計承擔的義務確認預計負債，計入當期投資損失。被投資單位以後期間實現淨利潤的，本集團在收益分享額彌補未確認的虧損分擔額後，恢復確認收益分享額。

③ 收購少數股權

在編製合併財務報表時，因購買少數股權新增的長期股權投資與按照新增持股比例計算應享有子公司自購買日(或合併日)

開始持續計算的淨資產份額之間的差額，調整資本公積，資本公積不足沖減的，調整留存收益。

④ 處置長期股權投資

在合併財務報表中，母公司在不喪失控制權的情況下部分處置對子公司的長期股權投資，處置價款與處置長期股權投資相對應享有子公司淨資產的差額計入股東權益；母公司部分處置對子公司的長期股權投資導致喪失對子公司控制權的，按本附註四、5中所述的相關會計政策處理。

其他情形下的長期股權投資處置，對於處置的股權，其賬面價值與實際取得價款的差額，計入當期損益。

採用權益法核算的長期股權投資，處置後的剩餘股權仍採用權益法核算的，在處置時將原計入股東權益的其他綜合收益部分按相應的比例採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理。因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動而確認的所有者權益，按比例結轉入當期損益。

採用成本法核算的長期股權投資，處置後剩餘股權仍採用成本法核算的，其在取得對被投資單位的控制之前因採用權益法核算或金融工具確認和計量準則核算而確認的其他綜合收益，採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，並按比例結轉當期損益；因採用權益法核算而確認的被投資單位淨資產中除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動按比例結轉當期損益。

15、投資性房地產

投資性房地產計量模式

不適用

16、固定資產

(1) 確認條件

固定資產是指為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。固定資產僅在與其有關的經濟利益很可能流入本集團，且其成本能夠可靠地計量時才予以確認。固定資產按成本並考慮預計棄置費用因素的影響進行初始計量。

(2) 折舊方法

類別	折舊方法	折舊年限	殘值率	年折舊率
房屋及建築物	年限平均法	20-30	5.00	3.17-4.75
辦公設備	年限平均法	3-5	4.00-5.00	19.00-32.00
電子設備	年限平均法	3-5	4.00-5.00	19.00-32.00
運輸工具	年限平均法	5-8	4.00-5.00	11.88-19.20

(3) 融資租入固定資產的認定依據、計價和折舊方法

-

17、在建工程

在建工程成本按實際工程支出確定，包括在建期間發生的各項工程支出、工程達到預定可使用狀態前的資本化的借款費用以及其他相關費用等。在建工程在達到預定可使用狀態後結轉為固定資產。

18、 借款費用

借款費用包括借款利息、折價或溢價的攤銷、輔助費用以及因外幣借款而發生的匯兌差額等。可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，在資產支出已經發生、借款費用已經發生、為使資產達到預定可使用或可銷售狀態所必要的購建或生產活動已經開始時，開始資本化；構建或者生產的符合資本化條件的資產達到預定可使用狀態或者可銷售狀態時，停止資本化。其餘借款費用在發生當期確認為費用。

專門借款當期實際發生的利息費用，減去尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額予以資本化；一般借款根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出加權平均數乘以所佔用一般借款的資本化率，確定資本化金額。

符合資本化條件的資產指需要經過相當長時間的購建或者生產活動才能達到預定可使用或可銷售狀態的固定資產、投資性房地產和存貨等資產。

如果符合資本化條件的資產在購建或生產過程中發生非正常中斷、並且中斷時間連續超過3個月的，暫停借款費用的資本化，直至資產的購建或生產活動重新開始。

19、 生物資產

-

20、 油氣資產

-

21、無形資產

(1) 計價方法、使用壽命、減值測試

無形資產是指本集團擁有或者控制的沒有實物形態的可辨認非貨幣性資產。

無形資產按成本進行初始計量。與無形資產有關的支出，如果相關的經濟利益很可能流入本集團且其成本能可靠地計量，則計入無形資產成本。除此以外的其他項目的支出，在發生時計入當期損益。

取得的土地使用權通常作為無形資產核算。自行開發建造廠房等建築物，相關的土地使用權支出和建築物建造成本則分別作為無形資產和固定資產核算。如為外購的房屋及建築物，則將有關價款在土地使用權和建築物之間進行分配，難以合理分配的，全部作為固定資產處理。

使用壽命有限的無形資產自可供使用時起，對其原值減去預計淨殘值和已計提的減值準備累計金額在其預計使用壽命內採用直線法分期平均攤銷。使用壽命不確定的無形資產不予攤銷。

期末，對使用壽命有限的無形資產的使用壽命和攤銷方法進行覆核，如發生變更則作為會計估計變更處理。此外，還對使用壽命不確定的無形資產的使用壽命進行覆核，如果有證據表明該無形資產為企業帶來經濟利益的期限是可預見的，則估計其使用壽命並按照使用壽命有限的無形資產的攤銷政策進行攤銷。

(2) 內部研究開發支出會計政策

本集團內部研究開發項目的支出分為研究階段支出與開發階段支出。

研究階段的支出，於發生時計入當期損益。

開發階段的支出同時滿足下列條件的，確認為無形資產，不能滿足下述條件的開發階段的支出計入當期損益：

- ① 完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；
- ② 具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；
- ③ 無形資產產生經濟利益的方式，包括能夠證明運用該無形資產生產的產品存在市場或無形資產自身存在市場，無形資產將在內部使用的，能夠證明其有用性；
- ④ 有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；
- ⑤ 歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。

無法區分研究階段支出和開發階段支出的，將發生的研發支出全部計入當期損益。

22、長期資產減值

對於固定資產、使用壽命有限的無形資產及對子公司、聯營企業的長期股權投資等非流動非金融資產，本集團於資產負債表日判斷是否存在減值跡象。如存在減值跡象的，則估計其可收回金額，進行減值測試。使用壽命不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。

減值測試結果表明資產的可收回金額低於其賬面價值的，按其差額計提減值準備並計入減值損失。可收回金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間的較高者。資產的公允價值根據公平交易中銷售協議價格確定；不存在銷售協議但存在資產活躍市場的，公允價值按照該資產的買方出價確定；不存在銷售協議和資產活躍市場的，則以可獲取的最佳信息為基礎估計資產的公允價值。處置費用

包括與資產處置有關的法律費用、相關稅費、搬運費以及為使資產達到可銷售狀態所發生的直接費用。資產預計未來現金流量的現值，按照資產在持續使用過程中和最終處置時所產生的預計未來現金流量，選擇恰當的折現率對其進行折現後的金額加以確定。資產減值準備按單項資產為基礎計算並確認，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組確定資產組的可收回金額。資產組是能夠獨立產生現金流入的最小資產組合。

上述資產減值損失一經確認，以後期間不予轉回價值得以恢復的部分。

23、長期待攤費用

長期待攤費用為已經發生但應由報告期和以後各期負擔的分攤期限在一年以上的各項費用。本集團的長期待攤費用系房屋裝修費，軟件服務費，廣告燈箱、戶外廣告牌等，長期待攤費用在預計受益期間按直線法攤銷。

24、職工薪酬

(1) 短期薪酬的會計處理方法

短期薪酬主要包括工資、獎金、津貼和補貼、職工福利費、醫療保險費、生育保險費、工傷保險費、住房公積金、工會經費和職工教育經費、非貨幣性福利等。本集團在職工為本集團提供服務的會計期間將實際發生的短期職工薪酬確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。其中非貨幣性福利按公允價值計量。

(2) 離職後福利的會計處理方法

離職後福利主要包括設定提存計劃。設定提存計劃主要包括基本養老保險、失業保險等，相應的應繳存金額於發生時計入相關資產成本或當期損益。

(3) 辭退福利的會計處理方法

-

(4) 其他長期職工福利的會計處理方法

-

25、預計負債

-

26、股份支付

股份支付是為了獲取職工或其他方提供服務而授予權益工具或者承擔以權益工具為基礎確定的負債的交易。股份支付分為以權益結算的股份支付和以現金結算的股份支付。

(1) 以權益結算的股份支付

用以換取職工提供的服務的權益結算的股份支付，以授予職工權益工具在授予日的公允價值計量。該公允價值的金額在完成等待期內的服務或達到規定業績條件才可行權的情況下，在等待期內以對可行權權益工具數量的最佳估計為基礎，按直線法計算計入相關成本或費用／在授予後立即可行權時，在授予日計入相關成本或費用，相應增加資本公積。

在等待期內每個資產負債表日，本集團根據最新取得的可行權職工人數變動等後續信息做出最佳估計，修正預計可行權的權益工具數量。上述估計的影響計入當期相關成本或費用，並相應調整資本公積。

用以換取其他方服務的權益結算的股份支付，如果其他方服務的公允價值能夠可靠計量，按照其他方服務在取得日的公允價值計量，如果其他方服務的公允價值不能可靠計量，但權益工具的公允價值能夠可靠計量的，按照權益工具在服務取得日的公允價值計量，計入相關成本或費用，相應增加股東權益。

(2) 以現金結算的股份支付

以現金結算的股份支付，按照本集團承擔的以股份或其他權益工具為基礎確定的負債的公允價值計量。如授予後立即可行權，在授予日計入相關成本或費用，相應增加負債；如須完成等待期內的服務或達到規定業績條件以後才可行權，在等待期的每個資產負債表日，以對可行權情況的最佳估計為基礎，按照本集團承擔負債的公允價值金額，將當期取得的服務計入成本或費用，相應增加負債。

在相關負債結算前的每個資產負債表日以及結算日，對負債的公允價值重新計量，其變動計入當期損益。

27、優先股、永續債等其他金融工具

-

28、收入

(1) 商品銷售收入

在已將商品所有權上的主要風險和報酬轉移給買方，既沒有保留通常與所有權相聯繫的繼續管理權，也沒有對已售商品實施有效控制，收入的金額能夠可靠地計量，相關的經濟利益很可能流入企業，相關的已發生或將發生的成本能夠可靠地計量時，確認商品銷售收入的實現。

(2) 提供勞務收入

在提供勞務交易的結果能夠可靠估計的情況下，於資產負債表日按照完工百分比法確認提供的勞務收入。勞務交易的完工進度按已經發生的勞務成本佔估計總成本的比例確定。

提供勞務交易的結果能夠可靠估計是指同時滿足：①收入的金額能夠可靠地計量；②相關的經濟利益很可能流入企業；③交易的完工程度能夠可靠地確定；④交易中已發生和將發生的成本能夠可靠地計量。

如果提供勞務交易的結果不能夠可靠估計，則按已經發生並預計能夠得到補償的勞務成本金額確認提供的勞務收入，並將已發生的勞務成本作為當期費用。已經發生的勞務成本如預計不能得到補償的，則不確認收入。

本集團與其他企業簽訂的合同或協議包括銷售商品和提供勞務時，如銷售商品部分和提供勞務部分能夠區分並單獨計量的，將銷售商品部分和提供勞務部分分別處理；如銷售商品部分和提供勞務部分不能夠區分，或雖能區分但不能夠單獨計量的，將該合同全部作為銷售商品處理。

(3) 讓渡資產使用權收入

讓渡資產使用權收入包括使用費收入等。讓渡資產使用權收入同時滿足下列條件的，才能予以確認：相關的經濟利益很可能流入企業；收入的金額能夠可靠的計量。

(4) 公司提供服務和從事商品銷售活動的收入具體確認方法如下：

① 信息服務收入及網頁鏈接服務收入

信息服務收入及網頁鏈接服務收入在收入的金額能夠可靠計量，相關經濟利益很可能流入本集團，相關的、已發生的或將發生的成本能夠可靠計量時，根據合同在約定的服務期限內平均遞延確認收入。

② 會務培訓收入、諮詢收入、廣告宣傳收入和其他服務收入

會務培訓收入、諮詢收入、廣告宣傳收入和其他服務收入在服務已經提供，收入的金額能夠可靠計量，相關經濟利益很可能流入本集團，相關的、已發生的或將發生的成本能夠可靠計量

時，確認收入。其中，如果特定時期內提供服務的數量不能確定，則根據合同在約定的服務期限內平均遞延確認收入，除非有證據表明採用其他方法能更好地反映完工進度。

③ 貿易服務收入

在已將商品所有權上的主要風險和報酬轉移給買方，既沒有保留通常與所有權相聯繫的繼續管理權，也沒有對已售商品實施有效控制，收入的金額能夠可靠地計量，相關的經濟利益很可能流入企業，相關的已發生或將發生的成本能夠可靠地計量時，確認貿易服務收入的實現。

29、政府補助

(1) 與資產相關的政府補助判斷依據及會計處理方法

政府補助是指本集團從政府無償取得貨幣性資產和非貨幣性資產，不包括政府作為所有者投入的資本。政府補助分為與資產相關的政府補助和與收益相關的政府補助。本集團將所取得的用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助界定為與資產相關的政府補助；其餘政府補助界定為與收益相關的政府補助。若政府文件未明確規定補助對象，則採用以下方式將補助款劃分為與收益相關的政府補助和與資產相關的政府補助：(1)政府文件明確了補助所針對的特定項目的，根據該特定項目的預算中將形成資產的支出金額和計入費用的支出金額的相對比例進行劃分，對該劃分比例需在每個資產負債表日進行覆核，必要時進行變更；(2)政府文件中對用途僅作一般性表述，沒有指明特定項目的，作為與收益相關的政府補助。

政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量；公允價值不能夠可靠取得的，按照名義金額計量。按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益。

本集團對於政府補助通常在實際收到時，按照實收金額予以確認和計量。但對於期末有確鑿證據表明能夠符合財政扶持政策規定的相關條件預計能夠收到財政扶持資金，按照應收的金額計量。按照應收金額計量的政府補助應同時符合以下條件：(1)應收補助款的金額已經過有權政府部門發文確認，或者可根據正式發佈的財政資金管理辦法

的有關規定自行合理測算，且預計其金額不存在重大不確定性；(2)所依據的是當地財政部門正式發佈並按照《政府信息公開條例》的規定予以主動公開的財政扶持項目及其財政資金管理辦法，且該管理辦法應當是普惠性的(任何符合規定條件的企業均可申請)，而不是專門針對特定企業製定的；(3)相關的補助款批文中已明確承諾了撥付期限，且該款項的撥付是有相應財政預算作為保障的，因而可以合理保證其可在規定期限內收到；(4)根據本集團和該補助事項的具體情況，應滿足的其他相關條件(如有)。

與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，並在相關資產的使用壽命內平均分配計入當期損益。

已確認的政府補助需要返還時，存在相關遞延收益餘額的，沖減相關遞延收益賬面餘額，超出部分計入當期損益；不存在相關遞延收益的，直接計入當期損益。

(2) 與收益相關的政府補助判斷依據及會計處理方法

與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關費用和損失的，確認為遞延收益，並在確認相關費用的期間計入當期損益；用於補償已經發生的相關費用和損失的，直接計入當期損益。

30、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

(1) 當期所得稅

資產負債表日，對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債(或資產)，以按照稅法規定計算的預期應交納(或返還)的所得稅金額計量。計算當期所得稅費用所依據的應納稅所得額系根據有關稅法規定對本年度稅前會計利潤作相應調整後計算得出。

(2) 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債

某些資產、負債項目的賬面價值與其計稅基礎之間的差額，以及未作為資產和負債確認但按照稅法規定可以確定其計稅基礎的項目的

賬面價值與計稅基礎之間的差額產生的暫時性差異，採用資產負債表債務法確認遞延所得稅資產及遞延所得稅負債。

與商譽的初始確認有關，以及與既不是企業合併、發生時也不影響會計利潤和應納稅所得額(或可抵扣虧損)的交易中產生的資產或負債的初始確認有關的應納稅暫時性差異，不予確認有關的遞延所得稅負債。除上述例外情況，本集團確認其他所有應納稅暫時性差異產生的遞延所得稅負債。

與既不是企業合併、發生時也不影響會計利潤和應納稅所得額(或可抵扣虧損)的交易中產生的資產或負債的初始確認有關的可抵扣暫時性差異，不予確認有關的遞延所得稅資產。此外，對與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，如果暫時性差異在可預見的未來不是很可能轉回，或者未來不是很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額，不予確認有關的遞延所得稅資產。除上述例外情況，本集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限，確認其他可抵扣暫時性差異產生的遞延所得稅資產。

對於能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款抵減，以很可能獲得用來抵扣可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認相應的遞延所得稅資產。

資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，根據稅法規定，按照預期收回相關資產或清償相關負債期間的適用稅率計量。

於資產負債表日，對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核，如果未來很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，則減記遞延所得稅資產的賬面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

(3) 所得稅費用

所得稅費用包括當期所得稅和遞延所得稅。

除確認為其他綜合收益或直接計入股東權益的交易和事項相關的當期所得稅和遞延所得稅計入其他綜合收益或股東權益，以及企業合併產生的遞延所得稅調整商譽的賬面價值外，其餘當期所得稅和遞延所得稅費用或收益計入當期損益。

(4) 所得稅的抵銷

當擁有以淨額結算的法定權利，且意圖以淨額結算或取得資產、清償負債同時進行時，本集團當期所得稅資產及當期所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

當擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利，且遞延所得稅資產及遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對同一納稅主體徵收的所得稅相關或者是對不同的納稅主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產及負債轉回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產和負債或是同時取得資產、清償負債時，本集團遞延所得稅資產及遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

31、租賃

(1) 經營租賃的會計處理方法

—

(2) 融資租賃的會計處理方法

融資租賃為實質上轉移了與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃，其所有權最終可能轉移，也可能不轉移。融資租賃以外的其他租賃為經營租賃。

(1) 本集團作為承租人記錄經營租賃業務

經營租賃的租金支出在租賃期內的各個期間按直線法計入相關資產成本或當期損益。初始直接費用計入當期損益。或有租金於實際發生時計入當期損益。

(2) 本集團作為出租人記錄經營租賃業務

經營租賃的租金收入在租賃期內的各個期間按直線法確認為當期損益。對金額較大的初始直接費用於發生時予以資本化，在整個租賃期間內按照與確認租金收入相同的基礎分期計入當期損益；其他金額較小的初始直接費用於發生時計入當期損益。或有租金於實際發生時計入當期損益。

32、其他重要的會計政策和會計估計

本集團在運用會計政策過程中，由於經營活動內在的不確定性，本集團需要對無法準確計量的報表項目的賬面價值進行判斷、估計和假設。這些判斷、估計和假設是基於本集團管理層過去的歷史經驗，並在考慮其他相關因素的基礎上做出的。這些判斷、估計和假設會影響收入、費用、資產和負債的報告金額以及資產負債表日或有負債的披露。然而，這些估計的不確定性所導致的實際結果可能與本集團管理層當前的估計存在差異，進而造成對未來受影響的資產或負債的賬面金額進行重大調整。

本集團對前述判斷、估計和假設在持續經營的基礎上進行定期覆核，會計估計的變更僅影響變更當期的，其影響數在變更當期予以確認；既影響變更當期又影響未來期間的，其影響數在變更當期和未來期間予以確認。

於資產負債表日，本集團需對財務報表項目金額進行判斷、估計和假設的重要領域如下：

(1) 租賃的歸類

本公司根據《企業會計準則第21號—租賃》的規定，將租賃歸類為經營租賃和融資租賃，在進行歸類時，管理層需要對是否已將與租出資產所有權有關的全部風險和報酬實質上轉移給承租人，或者本公司是否已經實質上承擔與租入資產所有權有關的全部風險和報酬，作出分析和判斷。

(2) 壞賬準備計提

本集團根據應收款項的會計政策，採用備抵法核算壞賬損失。應收賬款減值是基於評估應收賬款的可收回性。鑒定應收賬款減值要求管理層的判斷和估計。實際的結果與原先估計的差異將在估計被改變的期間影響應收賬款的賬面價值及應收賬款壞賬準備的計提或轉回。

(3) 存貨跌價準備

本集團根據存貨會計政策，按照成本與可變現淨值孰低計量，對成本高於可變現淨值及陳舊和滯銷的存貨，計提存貨跌價準備。存貨減值至可變現淨值是基於評估存貨的可售性及其可變現淨值。鑒定存貨減值要求管理層在取得確鑿證據，並且考慮持有存貨的目的、資產負債表日後事項的影響等因素的基礎上作出判斷和估計。實際的結果與原先估計的差異將在估計被改變的期間影響存貨的賬面價值及存貨跌價準備的計提或轉回。

(4) 可供出售金融資產減值

本集團確定可供出售金融資產是否減值在很大程度上依賴於管理層的判斷和假設，以確定是否需要在利潤表中確認其減值損失。在進行判斷和作出假設的過程中，本集團需評估該項投資的公允價值低於成本的程度和持續期間，以及被投資對象的財務狀況和短期業務展望，包括行業狀況、技術變革、信用評級、違約率和對手方的風險。

(5) 非金融非流動資產減值準備

本集團於資產負債表日對除金融資產之外的非流動資產判斷是否存在可能發生減值的跡象。對使用壽命不確定的無形資產，除每年進行的減值測試外，當其存在減值跡象時，也進行減值測試。其他除金融資產之外的非流動資產，當存在跡象表明其賬面金額不可收回時，進行減值測試。

當資產或資產組的賬面價值高於可收回金額，即公允價值減去處置費用後的淨額和預計未來現金流量的現值中的較高者，表明發生了減值。

公允價值減去處置費用後的淨額，參考公平交易中類似資產的銷售協議價格或可觀察到的市場價格，減去可直接歸屬於該資產處置的增量成本確定。

在預計未來現金流量現值時，需要對該資產(或資產組)的產量、售價、相關經營成本以及計算現值時使用的折現率等作出重大判斷。本集團在估計可收回金額時會採用所有能夠獲得的相關資料，包括根據合理和可支持的假設所作出有關產量、售價和相關經營成本的預測。

(6) 折舊和攤銷

本集團對固定資產和無形資產在考慮其殘值後，在使用壽命內按直線法計提折舊和攤銷。本集團定期覆核使用壽命，以決定將計入每個報告期的折舊和攤銷費用數額。使用壽命是本集團根據對同類資產的以往經驗並結合預期的技術更新而確定的。如果以前的估計發生重大變化，則會在未來期間對折舊和攤銷費用進行調整。

(7) 遞延所得稅資產

在很有可能足夠的應納稅利潤來抵扣虧損的限度內，本集團就所有未利用的稅務虧損確認遞延所得稅資產。這需要本集團管理層運用大量的判斷來估計未來應納稅利潤發生的時間和金額，結合納稅籌劃策略，以決定應確認的遞延所得稅資產的金額。

(8) 所得稅

本集團在正常的經營活動中，有部分交易其最終的稅務處理和計算存在一定的不確定性。部分項目是否能夠在稅前列支需要稅收主管機關的審批。如果這些稅務事項的最終認定結果同最初估計的金額存在差異，則該差異將對其最終認定期間的當期所得稅和遞延所得稅產生影響。

33、重要會計政策和會計估計變更

(1) 重要會計政策變更

適用 不適用

(2) 重要會計估計變更

適用 不適用

34、其他

-

六、稅項

1、主要稅種及稅率

稅種	計稅依據	稅率
增值稅		應稅收入按 6%、17% 的稅率計算銷項稅，並按扣除當期允許抵扣的進項稅額後的差額計繳增值稅；或應稅收入按 3% 的稅率計繳增值稅
營業稅		按應稅營業額的 5% 計繳營業稅
城市維護建設稅		按實際繳納的流轉稅的 5%、7% 計繳。

存在不同企業所得稅稅率納稅主體的，披露情況說明

納稅主體名稱	所得稅稅率
上海鋼聯電子商務股份有限公司	按應納稅所得額的 15% 計繳
北京鋼聯麥迪電子商務有限公司	按應納稅所得額的 25% 計繳
無錫鋼聯電子商務有限公司	按應納稅所得額的 25% 計繳
上海鋼銀電子商務股份有限公司	應納稅所得額的 25% 計繳
上海博揚廣告有限公司	應納稅所得額的 25% 計繳
上海鋼聯資訊科技有限公司	應納稅所得額的 25% 計繳

納稅主體名稱	所得稅稅率
上海鋼聯寶網絡科技有限公司	按應納稅所得額的25%計繳
上海鋼聯金屬礦產國際交易中心 有限責任公司	按應納稅所得額的25%計繳

2、 稅收優惠

根據國家科技部、財政部、國家稅務總局頒佈的《高新技術企業認定管理辦法》(國科發火[2008]172號)、《高新技術企業認定管理工作指引》(國科發火[2008]362號)、《關於高新技術企業更名和複審等有關事項的通知》(國科火字(2011)123號)和《上海市高新技術企業認定管理實施辦法》(滬科合(2008)第025號)的有關規定，本集團母公司上海鋼聯電子商務股份有限公司自2014年1月1日起至2017年9月30日減按15%稅率徵收企業所得稅。

3、 其他

-

七、 合併財務報表項目註釋

1、 貨幣資金

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
庫存現金	78,510.67	31,494.55
銀行存款	306,828,795.10	158,032,839.51
其他貨幣資金	43,499,288.78	
合計	<u>350,406,594.55</u>	<u>158,064,334.06</u>

其他說明

2、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
交易性金融資產	22,300,000.00	—
權益工具投資	<u>22,300,000.00</u>	<u>—</u>
合計	<u><u>22,300,000.00</u></u>	<u><u>—</u></u>

其他說明：

註：本公司認購上海策源置業顧問股份有限公司在新三板發行的人民幣普通股200萬股，發行價為11元/股，總金額共計人民幣2,200萬元，年末餘額中還包括公允價值變動30萬元。

3、衍生金融資產

適用 不適用

4、應收票據

(1) 應收票據分類列示

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
銀行承兌票據	2,428,080.95	15,204,511.00
商業承兌票據	<u>10,633,857.70</u>	<u>—</u>
合計	<u><u>13,061,938.65</u></u>	<u><u>15,204,511.00</u></u>

(2) 期末公司已質押的應收票據

單位：元

項目	期末已質押金額
----	---------

-	-
---	---

(3) 期末公司已背書或貼現且在資產負債表日尚未到期的應收票據

單位：元

項目	期末終止 確認金額	期末未終止 確認金額
----	--------------	---------------

-	-	-
---	---	---

(4) 期末公司因出票人未履約而將其轉應收賬款的票據

單位：元

項目	期末轉應收 賬款金額
----	---------------

-	-
---	---

其他說明

5、應收賬款

(1) 應收賬款分類披露

單位：元

類別	期末餘額				期初餘額							
	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值		賬面餘額		壞賬準備		賬面價值	
	金額	比例	金額	比例	金額	比例	金額	比例	金額	比例	金額	比例
按信用風險特徵 組合計提壞賬 準備的應收賬款	2,557,403.58	100.00%	315,370.18	12.33%	2,242,033.40	1,192,230.00	100.00%	179,986.50	15.10%	1,012,243.50		
合計	<u>2,557,403.58</u>	<u>100.00%</u>	<u>315,370.18</u>	<u>12.33%</u>	<u>2,242,033.40</u>	<u>1,192,230.00</u>	<u>100.00%</u>	<u>179,986.50</u>	<u>15.10%</u>	<u>1,012,243.50</u>		

期末單項金額重大並單項計提壞賬準備的應收賬款：

適用 不適用

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款：

適用 不適用

單位：元

賬齡	應收賬款	期末餘額	
		壞賬準備	計提比例
1年以內分項			
1年以內小計	2,307,403.58	115,370.18	5.00%
2至3年	<u>250,000.00</u>	<u>200,000.00</u>	80.00%
合計	<u>2,557,403.58</u>	<u>315,370.18</u>	

確定該組合依據的說明：

組合中，採用餘額百分比法計提壞賬準備的應收賬款：

適用 不適用

組合中，採用其他方法計提壞賬準備的應收賬款：

(2) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本期計提壞賬準備金額306,033.68元；本期收回或轉回壞賬準備金額650.00元。

其中本期壞賬準備收回或轉回金額重要的：

單位：元		
單位名稱	收回或 轉回金額	收回方式
-	-	-

(3) 本期實際核銷的應收賬款情況

單位：元	
項目	核銷金額
實際核銷的應收賬款	<u>170,000.00</u>

其中重要的應收賬款核銷情況：

單位：元

單位名稱	應收 賬款性質	核銷金額	核銷原因	履行的 核銷程序	款項是否由 關聯交易 產生
-	-	-	-	-	-

應收賬款核銷說明：

(4) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況

本公司本年按欠款方歸集的年末餘額前五名應收賬款匯總金額為1,302,468.51元，佔應收賬款年末餘額合計數的比例為50.93%。

(5) 因金融資產轉移而終止確認的應收賬款

-

(6) 轉移應收賬款且繼續涉入形成的資產、負債金額

其他說明：

6、預付款項

(1) 預付款項按賬齡列示

單位：元

賬齡	期末餘額		期初餘額	
	金額	比例	金額	比例
1年以內	821,157,475.18	99.98%	655,447,860.09	100.00%
1至2年	195,547.01	0.02%	4,800.00	0.00%
合計	<u>821,353,022.19</u>	<u>-</u>	<u>655,452,660.09</u>	<u>-</u>

賬齡超過1年且金額重要的預付款項未及時結算原因的說明：

(2) 按預付對象歸集的期末餘額前五名的預付款情況

本公司按預付對象歸集的年末餘額前五名預付賬款匯總金額為262,249,405.93元，佔預付賬款年末餘額合計數的比例為31.93%。

其他說明：

7、 應收利息

(1) 應收利息分類

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
-	-	-

(2) 重要逾期利息

借款單位	期末餘額	逾期時間	逾期原因	是否發生減值 及其判斷依據
-	-	-	-	-

其他說明：

8、 應收股利

(1) 應收股利

單位：元

項目(或被投資單位)	期末餘額	期初餘額
-	-	-

(2) 重要的賬齡超過1年的應收股利

單位：元

項目 (或被投資單位)	期末餘額	賬齡	未收回的 原因	是否發生減值 及其判斷依據
-	-	-	-	-

其他說明：

9、其他應收款

(1) 其他應收款分類披露

單位：元

類別	賬面餘額		期末餘額		賬面價值	賬面餘額		期初餘額		賬面價值
	金額	比例	壞賬準備 金額	計提 比例		金額	比例	壞賬準備 金額	計提 比例	
按信用風險 特徵組合計 提壞賬準備的 其他應收款	2,357,565.51	100.00%	-	-	2,357,565.51	146,518,793.04	100.00%	8,762.80	0.01%	146,510,030.24
合計	<u>2,357,565.51</u>	<u>100.00%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,357,565.51</u>	<u>146,518,793.04</u>	<u>100.00%</u>	<u>8,762.80</u>	<u>0.01%</u>	<u>146,510,030.24</u>

期末單項金額重大並單項計提壞賬準備的其他應收款：

適用 不適用

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的其他應收款：

適用 不適用

單位：元

賬齡	其他應收款	期末餘額 壞賬準備	計提比例
1年以內分項			
1年以內小計	1,896,608.01	-	-
1至2年	450,000.00	-	-
2至3年	10,953.50	-	-
合計	<u>2,357,565.51</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

確定該組合依據的說明：

組合中，採用餘額百分比法計提壞賬準備的其他應收款：

適用 不適用

組合中，採用其他方法計提壞賬準備的其他應收款：

適用 不適用

(2) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本期計提壞賬準備金額0.00元；本期收回或轉回壞賬準備金額8,762.80元。

其中本期壞賬準備轉回或收回金額重要的：

單位：元

單位名稱	轉回或收回金額	收回方式
------	---------	------

-	-	-
---	---	---

(3) 本期實際核銷的其他應收款情況

單位：元

項目	核銷金額
----	------

-	-
---	---

其中重要的其他應收款核銷情況：

單位：元

單位名稱	其他應收款性質	核銷金額	核銷原因	履行的核銷程序	款項是否由關聯交易產生
------	---------	------	------	---------	-------------

-	-	-	-	-	-
---	---	---	---	---	---

其他應收款核銷說明：

(4) 其他應收款按款項性質分類情況

單位：元

款項性質	期末賬面餘額	期初賬面餘額
服務保證金及押金	2,258,270.00	145,039,153.93
員工備用金	99,295.51	1,468,685.61
其他		10,953.50
合計	<u>2,357,565.51</u>	<u>146,518,793.04</u>

(5) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況

單位：元

單位名稱	款項的性質	期末餘額	賬齡	佔其他應收款 期末餘額 合計數的 比例	壞賬準備 期末餘額
浙江杭鋼國貿 有限公司	貨款保證金	300,000.00	1-2年	12.72%	-
唐媛	個人備用金	250,000.00	1年以內	10.60%	-
個人房東	房租保證金	208,291.00	1年以內	8.84%	-
江蘇萍鋼工貿有限公司 江陰分公司	貨款保證金	150,000.00	1-2年	6.36%	-
李新	個人備用金	113,000.00	1年以內	4.79%	-
合計		<u>1,021,291.00</u>		<u>43.31%</u>	<u>-</u>

(6) 涉及政府補助的應收款項

單位：元

單位名稱	政府補助 項目名稱	期末餘額	期末賬齡	預計收取的時間、 金額及依據
-	-	-	-	-

(7) 因金融資產轉移而終止確認的其他應收款

-

(8) 轉移其他應收款且繼續涉入形成的資產、負債金額

其他說明：

10、存貨

(1) 存貨分類

單位：元

項目	期末餘額		賬面價值		期初餘額	
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
庫存商品	266,804,144.37	18,762,317.02	248,041,827.35	279,978,375.55	-	279,978,375.55
合計	<u>266,804,144.37</u>	<u>18,762,317.02</u>	<u>248,041,827.35</u>	<u>279,978,375.55</u>	<u>-</u>	<u>279,978,375.55</u>

(2) 存貨跌價準備

單位：元

項目	期初餘額	本期增加金額		本期減少金額		期末餘額
		計提	其他	轉回或轉銷	其他	
庫存商品	-	18,762,317.02	-	-	-	18,762,317.02
合計	<u>-</u>	<u>18,762,317.02</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,762,317.02</u>

(3) 存貨期末餘額含有借款費用資本化金額的說明

-

(4) 期末建造合同形成的已完工未結算資產情況

單位：元

項目	金額
-	-

其他說明：

11、劃分為持有待售的資產

單位：元

項目	期末賬面價值	公允價值	預計處 置費用	預計處置時間
-	-	-	-	-

其他說明：

12、一年內到期的非流動資產

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
-	-	-

其他說明：

13、其他流動資產

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
遞延稅款	1,286,197.42	1,384,845.09
待抵扣的稅款	50,062,440.87	14,810,050.11
其他		1,108,000.00
合計	<u>51,348,638.29</u>	<u>17,302,895.20</u>

其他說明：

註：遞延稅款的形成主要系由於公司為客戶提供的信息服務和網頁鏈接服務在開具發票後服務期為在未來的一段期間，相關流轉稅在開具發票後繳納，而相應的收入在合同約定的期限內平均遞延，公司對已開具發票尚未確認收入部分的流轉稅作為遞延稅款在其他流動資產科目核算，明細如下：

項目	年末數	年初數
營業稅	74,299.58	295,407.59
城建稅	4,777.56	16,821.71
教育費附加	3,715.05	14,770.48
河道管理費	378.34	2,638.52
文化事業建設費	1,201,829.47	1,054,336.38
其他	1,197.42	870.41
合計	<u>1,286,197.42</u>	<u>1,384,845.09</u>

14、可供出售金融資產

(1) 可供出售金融資產情況

單位：元

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
可供出售權益						
工具：						
按成本計量的	66,000,000.00	-	66,000,000.00	24,000,000.00	-	24,000,000.00
合計	<u>66,000,000.00</u>	<u>-</u>	<u>66,000,000.00</u>	<u>24,000,000.00</u>	<u>-</u>	<u>24,000,000.00</u>

(2) 期末按公允價值計量的可供出售金融資產

單位：元

可供出售 金融資產分類	可供出售 權益工具	可供出售 債務工具	合計
-	-	-	-

(3) 期末按成本計量的可供出售金融資產

單位：元

被投資單位	賬面餘額				減值準備			在被投資單位 期末 持股比例	本期 現金紅利
	期初	本期增加	本期減少	期末	期初	本期增加	本期減少		
山東鋼聯電子商務 有限公司	2,000,000.00			2,000,000.00				2.86%	
杭州高達軟件系統 股份有限公司	12,000,000.00			12,000,000.00				10.00%	
上海鋼聯物聯網 有限公司	10,000,000.00			10,000,000.00				2.00%	
廣州複星雲通 小額貸款有限公司		32,000,000.00		32,000,000.00				16.00%	
上海隆摯股權 投資基金合夥企業 (有限合夥)		10,000,000.00		10,000,000.00				10.00%	
合計	24,000,000.00	42,000,000.00		66,000,000.00					

(4) 報告期內可供出售金融資產減值的變動情況

單位：元

可供出售 金融資產分類	可供出售 權益工具	可供出售 債務工具	合計
-	-	-	-

(5) 可供出售權益工具期末公允價值嚴重下跌或非暫時性下跌但未計提減值準備的相關說明

單位：元

可供出售權益 工具項目	投資成本	期末 公允價值	公允價值 相對於成本 下跌幅度	持續 下跌時間 (個月)	已計提 減值金額	未計提 減值原因
-	-	-	-	-	-	-

其他說明

15、持有至到期投資

(1) 持有至到期投資情況

單位：元

項目	期末餘額		賬面價值	期初餘額		賬面價值
	賬面餘額	減值準備		賬面餘額	減值準備	
-	-	-	-	-	-	-

(2) 期末重要的持有至到期投資

單位：元

債券項目	面值	票面利率	實際利率	到期日
-	-	-	-	-

(3) 本期重分類的持有至到期投資

其他說明

16、長期應收款

(1) 長期應收款情況

單位：元

項目	期末餘額			期初餘額			折現率區間
	賬面餘額	壞賬準備	賬面價值	賬面餘額	壞賬準備	賬面價值	
-	-	-	-	-	-	-	-

(2) 因金融資產轉移而終止確認的長期應收款

-

(3) 轉移長期應收款且繼續涉入形成的資產、負債金額

其他說明

17、長期股權投資

單位：元

被投資單位	期初餘額	追加投資	減少投資	權益法下 確認的 投資損益	本期增減變動				其他 減值準備	期末餘額
					其他綜合 收益調整	其他 權益變動	宣告發放 現金股利 或利潤	計提 減值準備		
一、合營企業										
二、聯營企業										
山東隆眾信息 技術有限公司	8,702,075.76		8,702,075.76							
上海領建網絡 有限公司	2,633,417.95	4,800,000.00		-4,377,259.32	2,888,239.96				5,944,398.59	
上海金意電子 商務有限公司	9,254,219.72			86,794.29					9,341,014.01	
上海西鋼電子 商務有限公司	1,966,179.40		1,966,179.40							
誠融(上海)動 產信息服務 有限公司		27,000,000.00		-1,359,966.92					25,640,033.08	
上海智維資產 管理有限公司		4,000,000.00		289,246.96					4,289,246.96	
小計	22,555,892.83	35,800,000.00	10,668,255.16	-5,361,184.99	2,888,239.96				45,214,692.64	
合計	22,555,892.83	35,800,000.00	10,668,255.16	-5,361,184.99	2,888,239.96				45,214,692.64	

其他說明

18、投資性房地產

(1) 採用成本計量模式的投資性房地產

 適用 不適用

(2) 採用公允價值計量模式的投資性房地產

 適用 不適用

(3) 未辦妥產權證書的投資性房地產情況

單位：元

項目	賬面價值	未辦妥 產權證書原因
----	------	---------------

-	-	-
---	---	---

其他說明

19、固定資產

(1) 固定資產情況

單位：元

項目	房屋及 建築物	辦公設備	電子設備	運輸設備	其他	合計
一、賬面原值：						
1. 期初餘額	231,772,115.85	5,702,229.20	37,686,614.42	8,767,000.36		283,927,959.83
2. 本期增加金額		721,209.17	5,687,627.83	251,374.36		6,660,211.36
(1) 購置		721,209.17	5,687,627.83	251,374.36		6,660,211.36
(2) 在建工程轉入						
(3) 企業合併增加						
3. 本期減少金額		35,470.00	2,067,694.00	269,850.00		2,373,014.00
(1) 處置或報廢		35,470.00	2,067,694.00	269,850.00		2,373,014.00
4. 期末餘額	<u>231,772,115.85</u>	<u>6,387,968.37</u>	<u>41,306,548.25</u>	<u>8,748,524.72</u>		<u>288,215,157.19</u>
二、累計折舊						
1. 期初餘額	23,591,026.52	2,638,698.33	21,373,446.27	5,181,528.17		52,784,699.29
2. 本期增加金額	8,042,221.32	951,681.99	5,235,661.14	1,184,293.98		15,413,858.43
(1) 計提	8,042,221.32	951,681.99	5,235,661.14	1,184,293.98		15,413,858.43
3. 本期減少金額		5,437.64	1,944,003.14	200,951.98		2,150,392.76
(1) 處置或報廢		5,437.64	1,944,003.14	200,951.98		2,150,392.76
4. 期末餘額	<u>31,633,247.84</u>	<u>3,584,942.68</u>	<u>24,665,104.27</u>	<u>6,164,870.17</u>		<u>66,048,164.96</u>
三、減值準備						
1. 期初餘額						
2. 本期增加金額						
(1) 計提						
3. 本期減少金額						
(1) 處置或報廢						
4. 期末餘額						
四、賬面價值						
1. 期末賬面價值	<u>200,138,868.01</u>	<u>2,803,025.69</u>	<u>16,641,443.98</u>	<u>2,583,654.55</u>		<u>222,166,992.23</u>
2. 期初賬面價值	<u>208,181,089.33</u>	<u>3,063,530.87</u>	<u>16,313,168.15</u>	<u>3,585,472.19</u>		<u>231,143,260.54</u>

(2) 暫時閑置的固定資產情況

單位：元

項目	賬面原值	累計折舊	減值準備	賬面價值	備註
-	-	-	-	-	-

(3) 通過融資租賃租入的固定資產情況

單位：元

項目	賬面原值	累計折舊	減值準備	賬面價值
-	-	-	-	-

(4) 通過經營租賃租出的固定資產

單位：元

項目	期末賬面價值
-	-

(5) 未辦妥產權證書的固定資產情況

單位：元

項目	賬面價值	未辦妥 產權證書的原因
-	-	-

其他說明

20、在建工程

(1) 在建工程情況

單位：元

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
-	-	-	-	-	-	-

(2) 重要在建工程項目本期變動情況

單位：元

項目名稱	預算數	期初餘額	本期			工程累計 投入佔預 算比例	工程 進度	利息資本 化累計 金額	其中：			資金 來源
			增加 金額	本期轉入 固定資產 金額	本期其他 減少金額				期末 餘額	本期利息 資本化 金額	本期利息 資本化率	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(3) 本期計提在建工程減值準備情況

單位：元

項目	本期計提	
	金額	計提原因
-	-	-

其他說明

21、工程物資

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
-	-	-

其他說明：

22、固定資產清理

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
-	-	-

其他說明：

23、生產性生物資產

(1) 採用成本計量模式的生產性生物資產

適用 不適用

(2) 採用公允價值計量模式的生產性生物資產

適用 不適用

24、油氣資產

適用 不適用

25、無形資產

(1) 無形資產情況

單位：元

項目	土地使用權	專利權	非專利技術	軟件系統	合計
一、賬面原值					
1. 期初餘額	25,647,000.00				25,647,000.00
2. 本期增加金額				1,300,000.00	1,300,000.00
(1) 購置				1,300,000.00	
(2) 內部研發					
(3) 企業合併增加					
3. 本期減少金額					
(1) 處置					
4. 期末餘額	<u>25,647,000.00</u>			<u>1,300,000.00</u>	<u>26,947,000.00</u>
二、累計攤銷					
1. 期初餘額	2,051,760.00				2,051,760.00
2. 本期增加金額	512,940.00			130,008.00	642,948.00
(1) 計提	512,940.00			130,008.00	642,948.00
3. 本期減少金額					
(1) 處置					
4. 期末餘額	<u>2,564,700.00</u>			<u>130,008.00</u>	<u>2,694,708.00</u>
三、減值準備					
1. 期初餘額					
2. 本期增加金額					
(1) 計提					
3. 本期減少金額					
(1) 處置					
4. 期末餘額	<u> </u>			<u> </u>	<u> </u>
四、賬面價值					
1. 期末賬面價值	23,082,300.00			1,169,992.00	24,252,292.00
2. 期初賬面價值	<u>23,595,240.00</u>			<u> </u>	<u>23,595,240.00</u>

本期末通過公司內部研發形成的無形資產佔無形資產餘額的比例。

(2) 未辦妥產權證書的土地使用權情況

單位：元

項目	賬面價值	未辦妥產權 證書的原因
----	------	----------------

-	-	-
---	---	---

其他說明：

26、開發支出

單位：元

項目	期初餘額	本期增加 金額	本期減少 金額	期末餘額
----	------	------------	------------	------

-	-	-	-	-
---	---	---	---	---

其他說明

27、商譽

(1) 商譽賬面原值

單位：元

被投資 單位名稱 或形成商譽 的事項	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
-----------------------------	------	------	------	------

-	-	-	-	-
---	---	---	---	---

(2) 商譽減值準備

單位：元

被投資 單位名稱 或形成商譽 的事項	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
-----------------------------	------	------	------	------

-	-	-	-	-
---	---	---	---	---

說明商譽減值測試過程、參數及商譽減值損失的確認方法：

其他說明

28、長期待攤費用

單位：元

項目	期初餘額	本期增加 金額	本期攤銷 金額	其他減少 金額	期末餘額
房屋裝修費	514,661.43	918,749.49	244,908.98		1,188,501.94
廣告燈箱、 戶外廣告牌等	258,416.67		148,555.04		109,861.63
軟件服務費		140,566.04	42,950.71		97,615.33
合計	<u>773,078.10</u>	<u>1,059,315.53</u>	<u>436,414.73</u>		<u>1,395,978.90</u>

其他說明

29、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

(1) 未經抵銷的遞延所得稅資產

單位：元

項目	期末餘額		期初餘額	
	可抵扣 暫時性差異	遞延所得稅 資產	可抵扣 暫時性差異	遞延所得稅 資產
資產減值準備	227,342.50	34,401.36	188,049.30	29,458.67
可抵扣虧損	4,640,786.90	696,118.04	19,987,429.86	4,996,857.47
收入遞延影響	13,125.89	3,281.48	272,572.82	68,143.21
應付職工薪酬			2,769,683.66	692,420.91
合計	<u>4,881,255.29</u>	<u>733,800.88</u>	<u>23,217,735.64</u>	<u>5,786,880.26</u>

(2) 未經抵銷的遞延所得稅負債

單位：元

項目	期末餘額		期初餘額	
	應納稅 暫時性差異	遞延所得稅 負債	應納稅 暫時性差異	遞延所得稅 負債
交易性金融資產 公允價值變動	300,000.00	45,000.00		
合計	<u>300,000.00</u>	<u>45,000.00</u>		

(3) 以抵銷後淨額列示的遞延所得稅資產或負債

單位：元

項目	遞延	抵銷後遞延	遞延	抵銷後遞延
	所得稅資產 和負債期末 互抵金額	所得稅資產 或負債期末 餘額	所得稅資產 和負債期初 互抵金額	所得稅資產 或負債期初 餘額
遞延所得稅資產		733,800.88		5,786,880.26
遞延所得稅負債		<u>45,000.00</u>		

(4) 未確認遞延所得稅資產明細

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
可抵扣暫時性差異	18,841,069.70	700.00
可抵扣虧損	<u>440,340,280.98</u>	<u>2,052,741.75</u>
合計	<u><u>459,181,350.68</u></u>	<u><u>2,053,441.75</u></u>

(5) 未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期

單位：元

年份	期末金額	期初金額	備註
2015年		772,324.69	
2019年	20,393,439.04	1,280,417.06	
2020年	<u>419,946,841.94</u>		
合計	<u><u>440,340,280.98</u></u>	<u><u>2,052,741.75</u></u>	

其他說明：

30、其他非流動資產

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
-	-	-

其他說明：

31、短期借款

(1) 短期借款分類

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
保證借款	74,000,000.00	68,000,000.00
信用借款		48,800,000.00
合計	<u>74,000,000.00</u>	<u>116,800,000.00</u>

短期借款分類的說明：

註：系本公司子公司上海鋼銀電子商務股份有限公司分別向北京銀行上海分行營業部借款1,000萬元、平安銀行上海常熟路支行借款1,000萬元和建設銀行上海寶鋼寶山支行借款5,400萬元，上述借款均由母公司上海鋼聯電子商務股份有限公司提供最高額擔保。

(2) 已逾期未償還的短期借款情況

本期末已逾期未償還的短期借款總額為0.00元，其中重要的已逾期未償還的短期借款情況如下：

單位：元

借款單位	期末餘額	借款利率	逾期時間	逾期利率
-	-	-	-	-

其他說明：

32、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
-	-	-

其他說明：

33、衍生金融負債

 適用 不適用

34、應付票據

單位：元

種類	期末餘額	期初餘額
銀行承兌匯票	100,060,921.44	
合計	100,060,921.44	

本期末已到期未支付的應付票據總額為0.00元。

35、應付賬款

(1) 應付賬款列示

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
貨款	9,772,279.47	28,287,235.42
合計	9,772,279.47	28,287,235.42

(2) 賬齡超過1年的重要應付賬款

單位：元

項目	期末餘額	未償還或結轉的原因
-	-	-
其他說明：		

36、預收款項

(1) 預收款項列示

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
遞延收入預收款	81,039,452.79	72,976,012.09
其他預收貨款	432,040,128.84	237,509,184.27
合計	<u>513,079,581.63</u>	<u>310,485,196.36</u>

(2) 賬齡超過1年的重要預收款項

單位：元

項目	期末餘額	未償還或結轉的原因
-	-	-

(3) 期末建造合同形成的已結算未完工項目情況

單位：元

項目	金額
-	-

其他說明：

37、應付職工薪酬

(1) 應付職工薪酬列示

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
一、短期薪酬	2,264,447.95	184,758,478.69	175,502,596.88	11,520,329.76
二、離職後福利				
— 設定提存計劃	505,235.71	17,144,308.99	16,998,667.17	650,877.53
合計	<u>2,769,683.66</u>	<u>201,902,787.68</u>	<u>192,501,264.05</u>	<u>12,171,207.29</u>

(2) 短期薪酬列示

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
1、工資、獎金、津貼和 補貼	1,825,036.94	162,724,364.87	153,599,485.08	10,949,916.73
2、職工福利費		4,767,199.54	4,767,199.54	
3、社會保險費	255,628.21	9,492,034.41	9,428,722.80	318,939.82
其中：醫療保險費	224,595.77	8,448,005.32	8,392,456.66	280,144.43
工傷保險費	14,236.44	434,669.39	430,801.24	18,104.59
生育保險費	16,796.00	609,359.69	605,464.90	20,690.79
4、住房公積金	183,782.80	6,536,138.93	6,468,448.52	251,473.21
5、工會經費和 職工教育經費		1,238,740.94	1,238,740.94	
合計	<u>2,264,447.95</u>	<u>184,758,478.69</u>	<u>175,502,596.88</u>	<u>11,520,329.76</u>

(3) 設定提存計劃列示

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
1、基本養老保險	477,697.24	16,216,814.98	16,077,556.17	616,956.05
2、失業保險費	<u>27,538.47</u>	<u>927,494.01</u>	<u>921,111.00</u>	<u>33,921.48</u>
合計	<u>505,235.71</u>	<u>17,144,308.99</u>	<u>16,998,667.17</u>	<u>650,877.53</u>

其他說明：

38、應交稅費

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
增值稅	1,016,533.79	1,377,428.86
營業稅	404,819.01	391,936.81
企業所得稅	51,582.72	2,071,404.53
個人所得稅	506,723.67	454,455.91
城市維護建設稅	72,033.72	89,887.07
教育費附加	67,336.48	41,388.87
其他	<u>689,377.54</u>	<u>424,254.58</u>
合計	<u>2,808,406.93</u>	<u>4,850,756.63</u>

其他說明：

39、應付利息

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
短期借款應付利息	<u>114,873.61</u>	<u>75,619.95</u>
合計	<u><u>114,873.61</u></u>	<u><u>75,619.95</u></u>

重要的已逾期未支付的利息情況：

單位：元

借款單位	逾期金額	逾期原因
-	-	-

其他說明：

40、應付股利

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
-	-	-

其他說明，包括重要的超過1年未支付的應付股利，應披露未支付原因：

41、其他應付款

(1) 按款項性質列示其他應付款

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
股東借款	578,000,000.00	
關聯方往來款	138,715,401.40	
貨款保證金	6,502,993.55	128,066,059.65
工程暫估款項	22,657,411.11	23,370,610.11
企業往來款		1,077,873.19
其他	1,554,889.13	1,122,719.91
物業費	150,983.73	
合計	<u>747,581,678.92</u>	<u>153,637,262.86</u>

(2) 賬齡超過1年的重要其他應付款

單位：元

項目	期末餘額	未償還或 結轉的原因
工程款暫估	<u>22,657,411.11</u>	工程未結算
合計	<u>22,657,411.11</u>	

其他說明

42、劃分為持有待售的負債

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
-	-	-

其他說明：

43、一年內到期的非流動負債

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
一年內到期的長期借款	<u>12,000,000.00</u>	<u>2,500,000.00</u>
合計	<u><u>12,000,000.00</u></u>	<u><u>2,500,000.00</u></u>

其他說明：

44、其他流動負債

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
-	-	-

短期應付債券的增減變動：

單位：元

債券 名稱	發行 面值	發行 日期	債券 期限	發行 金額	期初 餘額	按面值			本期 償還	期末 餘額
						本期 發行	計提 利息	溢折價 攤銷		
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

其他說明：

45、長期借款

(1) 長期借款分類

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
抵押借款	77,000,000.00	79,500,000.00
減：一年內到期的長期借款	<u>-12,000,000.00</u>	<u>-2,500,000.00</u>
合計	<u>65,000,000.00</u>	<u>77,000,000.00</u>

長期借款分類的說明：

註：長期借款系中國建設銀行上海分行寶山支行提供的抵押貸款，原總額為9,500萬元，截至年末尚未歸還的借款餘額為7,700萬元。公司以房屋建築物及土地提供抵押擔保。

其他說明，包括利率區間：

46、應付債券

(1) 應付債券

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
-	-	-

(2) 應付債券的增減變動(不包括劃分為金融負債的優先股、永續債等其他金融工具)

單位：元

(3) 可轉換公司債券的轉股條件、轉股時間說明

-

(4) 劃分為金融負債的其他金融工具說明

期末發行在外的優先股、永續債等其他金融工具基本情況

期末發行在外的優先股、永續債等金融工具變動情況表

單位：元

發行在外的 金融工具	期初		本期增加		本期減少		期末	
	數量	賬面 價值	數量	賬面 價值	數量	賬面 價值	數量	賬面 價值
-	-	-	-	-	-	-	-	-

其他金融工具劃分為金融負債的依據說明

其他說明

47、長期應付款

(1) 按款項性質列示長期應付款

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
-	-	-

其他說明：

48、長期應付職工薪酬

(1) 長期應付職工薪酬表

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
-	-	-

(2) 設定受益計劃變動情況

設定受益計劃義務現值：

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
-	-	-

計劃資產：

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
-	-	-

設定受益計劃淨負債(淨資產)

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
-	-	-

設定受益計劃的內容及與之相關風險、對公司未來現金流量、時間和不確定性的影響說明：

設定受益計劃重大精算假設及敏感性分析結果說明：

其他說明：

49、專項應付款

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	形成原因
-	-	-	-	-	-

其他說明：

50、預計負債

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額	形成原因
-	-	-	-

其他說明，包括重要預計負債的相關重要假設、估計說明：

51、遞延收益

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	形成原因
政府補助	34,307,217.18	7,340,000.00	2,005,805.47	39,641,411.71	與資產相關的 收益尚未完全 確認
合計	<u>34,307,217.18</u>	<u>7,340,000.00</u>	<u>2,005,805.47</u>	<u>39,641,411.71</u>	

涉及政府補助的項目：

單位：元

負債項目	期初餘額	本期新增 補助金額	本期計入		期末餘額	與資產相關/ 與收益相關
			營業外 收入金額	其他變動		
上海市現代服務業綜合試點 專項資金註(註1)	33,895,902.77	6,220,000.00	1,661,279.70		38,454,623.07	與資產相關
上海市服務業發展引導 資金資助	300,000.00		300,000.00			與資產相關
中小企業發展專項資金	111,314.41		44,525.77		66,788.64	與資產相關
上海市信息化發展專項資金 (註2)		1,120,000.00			1,120,000.00	
合計	<u>34,307,217.18</u>	<u>7,340,000.00</u>	<u>2,005,805.47</u>		<u>39,641,411.71</u>	

其他說明：

註1：上海市現代服務業綜合試點專項資金：根據《財政部商務部關於批覆上海市現代服務業綜合試點方案的通知》（財建函[2011]74號）和《上海市商務委、上海市財政局關於印發上海現代服務業綜合試點專項資金使用和管理辦法的通知》（滬商財[2012]517號），公司「大宗商品電子商務」與「上海鋼聯大宗商品數據雲終端」項目被列入上海市現代服務業綜合試點項目。根據《上海市商務委關於商請撥付2011年上海現代服務業綜合試點項目專項資金（第一批）的函》（滬商財[2012]585號），2015年度公司分別收到上海市寶山區財政局撥付的專項資金322萬元，市級財政收付中心撥付的專項資金300萬元。

註2：上海市信息化發展專項資金：根據《上海市信息化發展專項資金管理辦法》（滬經信法[2013]879號）以及《上海市經濟信息化委關於開展2015年度第

二批上海市信息化發展專項資金項目申報工作的通知》(滬經信推[2015]464號)，公司被列為第二批信息化發展專項資金擬支持單位。2015年度公司合計收到市級財政收付中心撥付的與資產相關的補助收入112萬元。

52、其他非流動負債

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
-	-	-

其他說明：

53、股本

單位：元

	期初餘額	發行新股	本次變動增減(+、-)			小計	期末餘額
			送股	公積金轉股	其他		
股份總數	156,000,000.00						156,000,000.00

其他說明：

54、其他權益工具

(1) 期末發行在外的優先股、永續債等其他金融工具基本情況

-

(2) 期末發行在外的優先股、永續債等金融工具變動情況表

單位：元

發行在外的金融工具	期初		本期增加		本期減少		期末	
	數量	賬面價值	數量	賬面價值	數量	賬面價值	數量	賬面價值
-	-	-	-	-	-	-	-	-

其他權益工具本期增減變動情況、變動原因說明，以及相關會計處理的依據：

其他說明：

55、資本公積

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
資本溢價(股本溢價)	161,548,141.83	8,842,462.18	121,592,098.18	48,798,505.83
合計	<u>161,548,141.83</u>	<u>8,842,462.18</u>	<u>121,592,098.18</u>	<u>48,798,505.83</u>

其他說明，包括本期增減變動情況、變動原因說明：

註：本年增加為無需支付的借款利息及被投資單位資本公積增加所致；本年減少為本公司本年度收購上海興業投資發展有限公司持有上海鋼銀電子商務股份有限公司股權所致。

56、庫存股

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
-	-	-	-	-

其他說明，包括本期增減變動情況、變動原因說明：

57、其他綜合收益

單位：元

項目	期初餘額	本期發生額					期末餘額
		本期所得稅 前發生額	減： 前期計入 其他綜合 收益當期 轉入損益	減： 所得稅 費用	稅後歸屬 於母公司	稅後歸屬 於少數股東	
-	-	-	-	-	-	-	-

其他說明，包括對現金流量套期損益的有效部分轉為被套期項目初始確認金額調整：

58、專項儲備

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
-	-	-	-	-

其他說明，包括本期增減變動情況、變動原因說明：

59、盈餘公積

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
法定盈餘公積	17,868,177.70			17,868,177.70
合計	17,868,177.70			17,868,177.70

盈餘公積說明，包括本期增減變動情況、變動原因說明：

註：根據公司法、章程的規定，本公司按淨利潤的10%提取盈餘公積金。盈餘公積累計額為本公司註冊資本50%以上的，可不再提取。本公司在提取盈餘公積金後，可提取任意盈餘公積金。經批准，任意盈餘公積金可用於彌補以前年度虧損或增加股本。

60、未分配利潤

單位：元

項目	本期	上期
調整後期初未分配利潤	107,968,232.14	98,079,379.18
加：本期歸屬於母公司所有者的淨利潤	-250,385,277.59	18,775,724.65
減：提取法定盈餘公積		2,886,871.69
應付普通股股利	3,018,342.96	6,000,000.00
期末未分配利潤	-145,435,388.41	107,968,232.14

調整期初未分配利潤明細：

- 1)、 由於《企業會計準則》及其相關新規定進行追溯調整，影響期初未分配利潤0.00元。
- 2)、 由於會計政策變更，影響期初未分配利潤0.00元。
- 3)、 由於重大會計差錯更正，影響期初未分配利潤0.00元。
- 4)、 由於同一控制導致的合併範圍變更，影響期初未分配利潤0.00元。
- 5)、 其他調整合計影響期初未分配利潤0.00元。

61、營業收入和營業成本

單位：元

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	21,354,822,432.27	21,499,466,007.41	7,554,989,672.44	7,355,051,853.07
其他業務	2,313,250.00	449,349.15	2,120,479.17	438,650.30
合計	<u>21,357,135,682.27</u>	<u>21,499,915,356.56</u>	<u>7,557,110,151.61</u>	<u>7,355,490,503.37</u>

62、營業税金及附加

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
營業稅	255,542.14	1,995,470.07
城市維護建設稅	411,449.58	696,202.51
教育費附加	407,998.15	636,507.65
其他	28,599.55	19,948.73
合計	<u>1,103,589.42</u>	<u>3,348,128.96</u>

其他說明：

63、銷售費用

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
員工薪酬	127,795,746.60	81,757,048.27
倉儲租賃費	16,780,967.29	3,467,198.49
辦公費	10,476,439.67	4,940,133.51
折舊攤銷費	105,142.34	1,202,056.58
業務招待費	2,411,996.54	1,580,533.52
廣告及業務宣傳費	4,594,007.49	4,544,014.50
信息諮詢費	4,174,401.59	4,581,838.71
促銷費	1,888,992.36	57,260.19
交通差旅費	3,637,479.23	3,970,004.26
郵寄及運費	1,775,874.53	1,002,562.58
其他	2,795,626.02	3,630,199.59
合計	<u>176,436,673.66</u>	<u>110,732,850.20</u>

其他說明：

64、管理費用

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
項目開發費	18,636,653.45	20,502,831.92
工資	36,862,462.90	22,435,073.94
折舊費	15,076,359.17	13,894,672.61
辦公費	4,807,852.12	2,411,388.28
交通差旅費	1,557,360.24	1,138,566.64
房屋租賃費	1,961,222.45	2,007,542.86
稅金	5,540,975.59	2,279,998.41
業務招待費	564,607.47	426,521.90
郵寄及運費	58,000.32	75,115.54
諮詢費	324,643.15	311,808.59
子公司股權激勵		4,000,000.00
其他	2,062,717.05	2,959,640.77
合計	<u>87,452,853.91</u>	<u>72,443,161.46</u>

其他說明：

65、財務費用

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
利息支出	25,489,133.06	14,905,835.43
減：利息收入	6,369,808.30	3,567,499.60
匯兌損益	-170,784.19	-81,713.51
其他	667,644.25	323,253.36
合計	<u>19,616,184.82</u>	<u>11,579,875.68</u>

其他說明：

66、資產減值損失

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
一、壞賬損失	296,620.88	300,631.55
二、存貨跌價損失	<u>18,762,317.02</u>	<u> </u>
合計	<u><u>19,058,937.90</u></u>	<u><u>300,631.55</u></u>

其他說明：

67、公允價值變動收益

單位：元

產生公允價值變動收益的來源	本期發生額	上期發生額
以公允價值計量的且其變動計入當期損益的金融資產	<u>300,000.00</u>	<u> </u>
合計	<u><u>300,000.00</u></u>	<u><u> </u></u>

其他說明：

68、投資收益

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
權益法核算的長期股權投資收益	-5,361,184.99	-1,426,961.12
處置長期股權投資產生的投資收益	<u>3,298,778.14</u>	
合計	<u>-2,062,406.85</u>	<u>-1,426,961.12</u>

其他說明：

69、營業外收入

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額	計入當期 非經常性 損益的金額
非流動資產處置			
利得合計	10,616.72		10,616.72
其中：固定資產處置			
利得	10,616.72		10,616.72
政府補助	6,160,041.27	9,707,178.55	6,160,041.27
其他	<u>112,308.03</u>	<u>126,518.95</u>	<u>112,308.03</u>
合計	<u>6,282,966.02</u>	<u>9,833,697.50</u>	<u>6,282,966.02</u>

計入當期損益的政府補助：

單位：元

補助項目	發放主體	發放原因	性質類型	補貼		本期發生 金額	上期發生 金額	與資產 相關/ 與收益 相關
				是否影響 當年盈虧	是否 特殊補貼			
上海寶山區 金融專項資金 (註1)		補助	因研究開發、 技術更新及 改造等獲得 的補助	是	否	2,000,000.00	2,000,000.00	與收益相關
上海市現代 服務業綜合 試點專項資金 (註2)		補助	因研究開發、 技術更新及 改造等獲得 的補助	是	否	1,661,279.70	1,412,652.79	與資產相關
上海寶山區 先進製造業 發展專項資金 (註3)		補助	因研究開發、 技術更新及 改造等獲得 的補助	是	否	500,000.00	920,000.00	與收益相關
人才工作重點 項目資助款 (註4)		獎勵	因從事國家 鼓勵和扶持 特定行業、 產業而獲得 的補助 (按國家級 政策規定 依法取得)	是	否	470,000.00		與收益相關
上海市現代 服務業綜合 試點專項資金 (註5)		補助	因研究開發、 技術更新及 改造等獲得 的補助	是	否	320,000.00		與收益相關

補助項目	發放主體	發放原因	性質類型	補貼		本期發生 金額	上期發生 金額	與資產 相關/ 與收益 相關
				是否影響 當年盈虧	是否 特殊補貼			
上海市服務 業發展引導 資金資助(註2)		補助	因研究開發、 技術更新及 改造等獲得 的補助	是	否	300,000.00	600,000.00	與資產相關
上海市信息化 發展專項資金 (註6)		補助	因研究開發、 技術更新及 改造等獲得 的補助	是	否	535,000.00		與收益相關
上海寶山區 先進製造業 發展專項資金 (註7)		補助	因研究開發、 技術更新及 改造等獲得 的補助	是	否	150,000.00		與收益相關
創新資金獎勵 (註8)		獎勵	因從事國家 鼓勵和扶持 特定行業、 產業而獲得 的補助 (按國家級 政策規定 依法取得)	是	否	100,000.00		與收益相關
中小企業發展 專項資金(註2)		補助	因研究開發、 技術更新及 改造等獲得 的補助	是	否	44,525.77	44,525.76	與資產相關

補助項目	發放主體	發放原因	性質類型	補貼		本期發生 金額	上期發生 金額	與資產 相關/ 與收益 相關
				是否影響 當年盈虧	是否 特殊補貼			
高新技術企業 成果轉化 項目資助		補助	因研究開發、 技術更新及 改造等獲得 的補助	是	否		2,020,000.00	與收益相關
上海張江園區 運營平台 企業扶持		補助	因研究開發、 技術更新及 改造等獲得 的補助	是	否		2,000,000.00	與收益相關
中小企業發展 專項資金		補助	因研究開發、 技術更新及 改造等獲得 的補助	是	否		280,000.00	與收益相關
其他		補助	因研究開發、 技術更新及 改造等獲得 的補助	是	否	79,235.80	430,000.00	與收益相關
合計						<u>6,160,041.27</u>	<u>9,707,178.55</u>	

其他說明：

註1：根據上海市寶山區金融服務「調結構、促轉型」專項資金使用管理辦法，公司於2015年收到上海市寶山城市工業園管理委員會的獎勵款項200萬元。

註2：上海市服務業發展引導資金資助、上海市現代服務業綜合試點專項資金的說明參見附註六、25。

註3：公司於2013年被國家工商總局商標局認定「我的鋼鐵Mysteel.com」商標為馳名商標，同時著名商標續評再次得到認定。根據上海市寶山區先進製造業發展專項資金使用管理辦法（寶府辦[2014]33號），公司於2015年收到上海寶山城市工業園區管理委員會的扶持款50萬元。

- 註4：公司申請的「創國家級電子商務示範服務平台人才培養戰略」項目被列為寶山區人才工作重點項目，根據寶山區人才發展專項資金使用管理辦法，公司於2015年收到上海市寶山公共人事服務中心的資助款32.9萬元，2015年收到寶山城市工業園區管理委員會的資助款14.1萬元。
- 註5：根據《財政部商務部關於批覆上海市現代服務業綜合試點方案的通知》（財建函[2011]74號）和《上海市商務委、上海市財政局關於印發上海現代服務業綜合試點專項資金使用和管理辦法的通知》（滬商財[2012]517號），公司「大宗商品流通領域綜合電子商務服務平台」被列入國家綜合試點專項資金支持的項目，由此公司於2015年獲得上海市寶山區財政局撥付的32萬元。
- 註6：①根據上海市經濟信息化委關於實施2015年度電子商務「雙推」工程的通知（滬經信生[2015]567號），公司被列為「雙推」平台企業，2015年收到上海市財政撥付中心的資助款25.5萬元；②根據《上海市經濟信息化委關於印發2015年上海市信息化發展專項資金項目計劃表（第二批）的通知》（滬經信推[2015]742號），公司於2015年收到上海市財政收付中心的資助款28萬。
- 註7：根據寶山區先進製造業發展專項資金使用管理辦法寶府辦[2014]33號，公司為認定為寶山區企業技術中心，2015年獲得寶山區財政局撥款15萬。
- 註8：根據《上海市科技型中小企業技術創新資金管理辦法》（滬科[2013]25號）、《關於組織開展上海市2015年度「科技創新行動計劃」科技型中小企業技術創新資金項目申報的通知》（滬科[2015]213號），公司被提名為上海市科技型中小企業技術創新公司，2015年獲得上海科學技術委員會撥付的10萬元創新資金。

70、營業外支出

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額	計入當期 非經常性損益 的金額
非流動資產處置			
損失合計	120,925.99	11,809.82	120,925.99
其中：固定資產處置			
損失	120,925.99	11,809.82	120,925.99
其他	<u>294,687.66</u>	<u>16,428.43</u>	<u>294,687.66</u>
合計	<u><u>415,613.65</u></u>	<u><u>28,238.25</u></u>	<u><u>415,613.65</u></u>

其他說明：

71、所得稅費用

(1) 所得稅費用表

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
當期所得稅費用	449,485.08	4,417,006.67
遞延所得稅費用	5,098,079.38	-5,595,047.45
上期所得稅退回		<u>-554,295.70</u>
合計	<u><u>5,547,564.46</u></u>	<u><u>-1,732,336.48</u></u>

(2) 會計利潤與所得稅費用調整過程

單位：元

項目	本期發生額
利潤總額	-442,342,968.48
按法定/適用稅率計算的所得稅費用	-66,351,445.27
子公司適用不同稅率的影響	-43,602,469.67
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	1,341,783.67
本期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性 差異或可抵扣虧損的影響	109,696,977.91
額外可扣除費用影響	-1,152,818.18
其他	5,615,536.00
所得稅費用	5,547,564.46

其他說明

72、其他綜合收益

詳見附註57。

73、現金流量表項目

(1) 收到的其他與經營活動有關的現金

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
政府補助	4,277,160.55	7,650,000.00
利息收入	6,369,808.30	3,568,513.94
押金及保證金	634,365,887.53	79,350,722.91
其他		126,518.95
企業往來款		
合計	<u>645,012,856.38</u>	<u>90,695,755.80</u>

收到的其他與經營活動有關的現金說明：

(2) 支付的其他與經營活動有關的現金

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
押金及保證金	529,133,052.94	142,223,433.41
通訊費、諮詢費、租賃費等		
其他費用支出	22,691,234.48	21,357,248.46
項目開發費	5,233,969.31	7,859,309.35
辦公費、郵寄、業務相關費用	24,877,770.50	26,609,231.05
差旅費	5,194,839.47	4,369,941.90
企業往來款	13,838,812.26	5,099,804.18
其他	21,719,094.63	4,550,604.14
	<u>622,688,773.59</u>	<u>212,069,572.49</u>
合計	<u>622,688,773.59</u>	<u>212,069,572.49</u>

支付的其他與經營活動有關的現金說明：

(3) 收到的其他與投資活動有關的現金

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
-	-	-

收到的其他與投資活動有關的現金說明：

(4) 支付的其他與投資活動有關的現金

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
-	-	-

支付的其他與投資活動有關的現金說明：

(5) 收到的其他與籌資活動有關的現金

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
收到的與資產相關的政府補助	<u>7,340,000.00</u>	<u>16,015,000.00</u>
合計	<u><u>7,340,000.00</u></u>	<u><u>16,015,000.00</u></u>

收到的其他與籌資活動有關的現金說明：

(6) 支付的其他與籌資活動有關的現金

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
支付發行相關費用		1,700,000.00
上市費用(註1)	<u>1,789,214.00</u>	
合計	<u><u>1,789,214.00</u></u>	<u><u>1,700,000.00</u></u>

支付的其他與籌資活動有關的現金說明：

註1：控股子公司鋼銀電商新三板。

74、現金流量表補充資料

(1) 現金流量表補充資料

單位：元

補充資料	本期金額	上期金額
1. 將淨利潤調節為經營活動 現金流量：		
淨利潤	-447,890,532.94	13,325,835.00
加：資產減值準備	19,058,937.90	300,631.55
固定資產折舊、油氣資產折耗、 生產性生物資產折舊	15,413,858.43	14,726,801.44
無形資產攤銷	642,948.00	512,940.00
長期待攤費用攤銷	436,414.73	881,519.80
處置固定資產、無形資產和 其他長期資產的損失 (收益以「-」號填列)	110,309.27	11,809.82
公允價值變動損失(收益 以「-」號填列)	-300,000.00	
財務費用(收益以「-」號填列)	25,489,133.06	14,905,835.43
投資損失(收益以「-」號填列)	2,062,406.85	1,426,961.12
遞延所得稅資產減少 (增加以「-」號填列)	5,053,079.38	-5,595,047.45
遞延所得稅負債增加 (減少以「-」號填列)	45,000.00	
存貨的減少(增加以「-」號填列)	13,174,231.18	-201,196,760.81
經營性應收項目的減少 (增加以「-」號填列)	-53,218,264.89	-556,971,430.35
經營性應付項目的增加 (減少以「-」號填列)	261,768,846.50	287,300,105.81

補充資料	本期金額	上期金額
經營活動產生的現金流量淨額	-158,153,632.53	-430,370,798.64
2. 不涉及現金收支的重大投資和籌資活動：		
3. 現金及現金等價物淨變動情況：		
現金的期末餘額	306,907,305.77	158,064,334.06
減：現金的期初餘額	158,064,334.06	194,412,598.47
現金及現金等價物淨增加額	148,842,971.71	-36,348,264.41

(2) 本期支付的取得子公司的現金淨額

單位：元

金額

其中：	-
其中：	-
其中：	-

其他說明：

(3) 本期收到的處置子公司的現金淨額

單位：元

金額

其中：	-
其中：	-
其中：	-

其他說明：

(4) 現金和現金等價物的構成

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
一、現金	306,907,305.77	158,064,334.06
其中：庫存現金	78,510.67	31,494.55
可隨時用於支付的		
銀行存款	306,828,795.10	158,032,839.51
二、期末現金及現金等價物餘額	306,907,305.77	158,064,334.06

其他說明：

75、所有者權益變動表項目註釋

說明對上年期末餘額進行調整的「其他」項目名稱及調整金額等事項：

76、所有權或使用權受到限制的資產

單位：元

項目	期末賬面 價值	受限原因
貨幣資金	43,499,288.78	應付票據保證金
固定資產	201,307,323.03	房屋建築物及土地向銀行 抵押取得長期借款
合計	<u>244,806,611.81</u>	

其他說明：

77、外幣貨幣性項目

(1) 外幣貨幣性項目

單位：元

項目	期末外幣 餘額	折算匯率	期末折算 人民幣餘額
-	-	-	-

其他說明：

- (2) 境外經營實體說明，包括對於重要的境外經營實體，應披露其境外主要經營地、記賬本位幣及選擇依據，記賬本位幣發生變化的還應披露原因。

適用 不適用

78、套期

按照套期類別披露套期項目及相關套期工具、被套期風險的定性和定量信息：

79、其他

-

八、合併範圍的變更

1、非同一控制下企業合併

(1) 本期發生的非同一控制下企業合併

單位：元

被購買方名稱	股權 取得時點	股權 取得成本	股權 取得比例	股權 取得方式	購買日	購買日的 確定依據	購買日	購買日
							至期末被 購買方 的收入	至期末被 購買方 的淨利潤
-	-	-	-	-	-	-	-	-

其他說明：

(2) 合併成本及商譽

單位：元

合併成本

-

合併成本公允價值的確定方法、或有對價及其變動的說明：

大額商譽形成的主要原因：

其他說明：

(3) 被購買方於購買日可辨認資產、負債

單位：元

購買日
公允價值購買日
賬面價值

-

-

可辨認資產、負債公允價值的確定方法：

企業合併中承擔的被購買方的或有負債：

其他說明：

- (4) 購買日之前持有的股權按照公允價值重新計量產生的利得或損失

是否存在通過多次交易分步實現企業合併且在報告期內取得控制權的交易

是 否

- (5) 購買日或合併當期末無法合理確定合併對價或被購買方可辨認資產、負債公允價值的相關說明

-

- (6) 其他說明

-

2、 同一控制下企業合併

- (1) 本期發生的同一控制下企業合併

單位：元

被合併方名稱	企業合併中 取得的 權益比例	構成同一 控制下企業 合併的依據	合併日	合併日的 確定依據	合併當期	合併當期	比較期間	比較期間
					期初至合併 日被合併方 的收入	期初至合併 日被合併方 的淨利潤	被合併方 的收入	被合併方 的淨利潤
-	-	-	-	-	-	-	-	-

其他說明：

(2) 合併成本

單位：元

合併成本 -

或有對價及其變動的說明：

其他說明：

(3) 合併日被合併方資產、負債的賬面價值

單位：元

	合併日	上期期末
	-	-

企業合併中承擔的被合併方的或有負債：

其他說明：

3、 反向購買

交易基本信息、交易構成反向購買的依據、上市公司保留的資產、負債是否構成業務及其依據、合併成本的確定、按照權益性交易處理時調整權益的金額及其計算：

4、 處置子公司

是否存在單次處置對子公司投資即喪失控制權的情形

是 否

是否存在通過多次交易分步處置對子公司投資且在本期喪失控制權的情形

是 否

5、 其他原因的合併範圍變動

說明其他原因導致的合併範圍變動(如,新設子公司、清算子公司等)及其相關情況:

本年度公司新設子公司上海鋼聯金屬礦產國際交易中心有限責任公司,該子公司成立於2015年4月,註冊資本為人民幣5000萬元,截至2015年12月31日止,本公司佔股100%。

報告期內,公司新設控股子公司上海優誠客電子商務有限公司,該公司成立於2015年10月15日,註冊資本為人民幣2,000萬元,截至2015年12月31日止,本公司佔股51%。

6、 其他

-

九、在其他主體中的權益

1、在子公司中的權益

(1) 企業集團的構成

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例		取得方式
				直接	間接	
北京鋼聯麥迪電子商務有限公司	北京	北京	服務業	100.00%		投資設立
無錫鋼聯電子商務有限公司	無錫	無錫	服務業	100.00%		投資設立
上海鋼銀電子商務股份有限公司	上海	上海	貿易/服務業	67.82%		投資設立
上海博揚廣告有限公司	上海	上海	服務業	51.00%		投資設立
上海鋼聯資訊科技有限公司	上海	上海	服務業	60.00%		投資設立
上海鋼聯寶網絡科技有限公司	上海	上海	服務業	60.80%	29.40%	投資設立
上海鋼聯金屬礦產國際交易中心有限公司	上海	上海	服務業	100.00%		投資設立
上海優誠客電子商務有限公司	上海	上海	電子商務	51.00%		投資設立

在子公司的持股比例不同於表決權比例的說明：

持有半數或以下表決權但仍控制被投資單位、以及持有半數以上表決權但不控制被投資單位的依據：

對於納入合併範圍的重要的結構化主體，控制的依據：

確定公司是代理人還是委托人的依據：

其他說明：

(2) 重要的非全資子公司

單位：元

子公司名稱	少數股東 持股比例	本期歸屬於	本期向	期末少數股東 權益餘額
		少數股東 的損益	少數股東宣告 分派的股利	
上海鋼銀電子商務股份有限公司	32.18%	-197,589,181.56		194,253,708.13
上海鋼聯寶網絡科技有限公司	9.80%	-660,522.42		18,352,869.26
上海博揚廣告有限公司	49.00%	44,493.96		720,650.35
上海鋼聯資訊科技有限公司	40.00%	699,954.67		4,041,492.73
上海優誠客電子商務有限公司	49.00%	0.00		0.00

子公司少數股東的持股比例不同於表決權比例的說明：

其他說明：

(3) 重要非全資子公司的主要財務信息

單位：元

子公司名稱	期末餘額					期初餘額						
	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計
上海鋼銀電子商務股份有限公司	1,338,636,971.04	38,817,986.52	1,377,454,957.56	773,807,635.83		773,807,635.83	1,114,468,274.79	42,981,474.52	1,157,449,749.31	445,976,004.72		445,976,004.72
上海鋼聯寶網絡科技有限公司	92,250,639.62	3,039,439.59	95,290,079.21				96,396,039.03	2,323,543.91	98,719,582.94			
上海博揚廣告有限公司	1,418,458.04	116,762.71	1,535,220.75	64,505.74		64,505.74	1,334,482.69	332,395.18	1,666,877.87	286,966.87		286,966.87
上海鋼聯資訊科技有限公司	10,807,262.94	2,342.82	10,809,605.76	705,873.93		705,873.93	5,479,467.48	3,391.52	5,482,859.00	392,588.97		392,588.97
上海優誠客電子商務有限公司												

單位：元

子公司名稱	本期發生額				上期發生額			
	營業收入	經營活動		現金流量	營業收入	經營活動		現金流量
		淨利潤	綜合收益總額			淨利潤	綜合收益總額	
上海鋼銀電子商務股份有限公司	21,197,312,891.86	-439,826,422.86		-186,161,060.04	7,368,037,877.83	-17,925,435.02	-17,925,435.02	487,771,698.90
上海博揚廣告有限公司	928,905.18	90,804.01		86,166.05	1,072,005.50	96,420.04	96,420.04	135,552.07
上海鋼聯實網絡科技有限公司		-3,429,503.73		-2,847,590.82		-1,280,417.06	1,280,417.06	1,280,417.06
上海鋼聯資訊科技有限公司	9,157,977.90	13,461.80		344,264.21	15,746,910.92	49,133.37		113,171.58
上海優誠客電子商務有限公司								

其他說明：

(4) 使用企業集團資產和清償企業集團債務的重大限制

-

(5) 向納入合併財務報表範圍的結構化主體提供的財務支持或其他支持

-

其他說明：

2、在子公司的所有者權益份額發生變化且仍控制子公司的交易

(1) 在子公司所有者權益份額發生變化的情況說明

2015年度，子公司上海鋼銀電子商務股份有限公司註冊資本由47,614萬元增加至64,214萬元，本公司佔股比例由年初44.21%上升至67.82%。

2015年度，子公司上海鋼聯資訊科技有限公司註冊資本由500萬元增至1,000萬元，其中本公司出資額為100萬元，上海榮徽投資管理中心(有限合夥)出資400萬元，本公司佔股比例由年初100%下降至60%。

(2) 交易對於少數股東權益及歸屬於母公司所有者權益的影響

單位：元

-

其他說明

3、在合營安排或聯營企業中的權益

(1) 重要的合營企業或聯營企業

合營企業或 聯營企業名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例		對合營企業或 聯營企業投資的 會計處理方法
				直接	間接	
-	-	-	-	-	-	-

在合營企業或聯營企業的持股比例不同於表決權比例的說明：

持有20%以下表決權但具有重大影響，或者持有20%或以上表決權但不具有重大影響的依據：

(2) 重要合營企業的主要財務信息

單位：元

期末餘額／ 本期發生額	期初餘額／ 上期發生額
-	-

其他說明

(3) 重要聯營企業的主要財務信息

單位：元

期末餘額／ 本期發生額	期初餘額／ 上期發生額
----------------	----------------

-	-
---	---

其他說明

(4) 不重要的合營企業和聯營企業的匯總財務信息

單位：元

期末餘額／ 本期發生額	期初餘額／ 上期發生額
----------------	----------------

合營企業：

下列各項按持股比例
計算的合計數

聯營企業：

投資賬面價值合計	45,214,692.64	22,555,892.83
下列各項按持股比例 計算的合計數	-	-
—淨利潤	-5,361,184.99	-1,426,961.12
—綜合收益總額	-5,361,184.99	-1,426,961.12

其他說明

聯營企業投資賬面價值合計，期末餘額／本期發生額分別為45,214,692.64/22,658,799.81元；期初餘額／上期發生額分別為：22,555,892.83/5,973,038.88元。

(5) 合營企業或聯營企業向本公司轉移資金的能力存在重大限制的說明

-

(6) 合營企業或聯營企業發生的超額虧損

單位：元

合營企業或 聯營企業名稱	累積未確認前 期累計認的損失	本期未確認的 損失(或本期 分享的淨利潤)	本期末累積 未確認的損失
	-	-	-

其他說明

(7) 與合營企業投資相關的未確認承諾

-

(8) 與合營企業或聯營企業投資相關的或有負債

-

4、 重要的共同經營

共同經營名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例／ 享有的份額	
				直接	間接
-	-	-	-	-	-

在共同經營中的持股比例或享有的份額不同於表決權比例的說明：

共同經營為單獨主體的，分類為共同經營的依據：

其他說明

5、 在未納入合併財務報表範圍的結構化主體中的權益

未納入合併財務報表範圍的結構化主體的相關說明：

6、 其他

-

十、 與金融工具相關的風險

-

十一、公允價值的披露

-

1、以公允價值計量的資產和負債的期末公允價值

單位：元

項目	期末公允價值			合計
	第一層次 公允價值計量	第二層次 公允價值計量	第三層次 公允價值計量	
一、 持續的公允價值計量	-	-	-	-
(2)權益工具投資	22,300,000.00			22,300,000.00
二、 非持續的公允價值計量	-	-	-	-

2、持續和非持續第一層次公允價值計量項目市價的確定依據

以全國中小企業股份轉讓系統公示價格為依據。

3、持續和非持續第二層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

-

4、持續和非持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

-

5、持續的第三層次公允價值計量項目，期初與期末賬面價值間的調節信息及不可觀察參數敏感性分析

-

6、持續的公允價值計量項目，本期內發生各層級之間轉換的，轉換的原因及確定轉換時點的政策

-

7、 本期內發生的估值技術變更及變更原因

-

8、 不以公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值情況

-

9、 其他

-

十二、 關聯方及關聯交易

1、 本企業的母公司情況

母公司名稱	註冊地	業務性質	註冊資本	母公司 對本企業的 持股比例	母公司 對本企業的 表決權比例
上海興業投資發展 有限公司	上海	投資管理	79,000萬元	24.69%	24.69%

本企業的母公司情況的說明

本企業最終控制方是郭廣昌。

其他說明：

2、 本企業的子公司的情况

本企業子公司的情况詳見附註九。

3、 本企業合營和聯營企業情況

本企業重要的合營或聯營企業詳見附註九。

本期與本公司發生關聯方交易，或前期與本公司發生關聯方交易形成餘額的其他合營或聯營企業情況如下：

合營或聯營企業名稱	與本企業關係
-----------	--------

—

—

其他說明

4、 其他關聯方情況

其他關聯方名稱	其他關聯方與本企業關係
---------	-------------

上海港瑞置業發展有限公司	同受最終控制方控制
上海滬鋼置業發展有限公司	同受最終控制方控制
上海騰興置業發展有限公司	同受最終控制方控制
上海木申置業發展有限公司	同受最終控制方控制
上海複星高科技(集團)有限公司	同受最終控制方控制
上海複星工業技術發展有限公司	同受最終控制方控制
黑龍江建龍鋼鐵有限公司	受最終控制方重大影響
南京鋼鐵股份有限公司	同受最終控制方控制
南京鋼鐵有限公司	同受最終控制方控制
海南礦業股份有限公司	同受最終控制方控制

其他關聯方名稱	其他關聯方與本企業關係
江蘇南鋼鋼材現貨貿易有限公司	同受最終控制方控制
安徽金安礦業有限公司	同受最終控制方控制
南京鋼鐵聯合有限公司	同受最終控制方控制
杭州南鋼鋼材銷售有限公司	同受最終控制方控制
重慶藥友製藥有限責任公司	同受最終控制方控制
重慶覆信置業有限公司	同受最終控制方控制
上海星頤投資有限公司	同受最終控制方控制
上海智惠文化傳播有限公司	同受最終控制方控制
上海鋼聯物聯網有限公司	同受最終控制方控制
上海運鋼網絡科技有限公司	同受最終控制方控制
南京鋼鐵集團經銷有限公司	同受最終控制方控制
南京鋼鐵集團國際經濟貿易有限公司	同受最終控制方控制
上海複星創富投資管理有限公司	同受最終控制方控制
鋼聯物聯網(杭州)有限公司	同受最終控制方控制
邁笛(上海)物聯網有限公司	同受最終控制方控制
朱軍紅	關鍵管理人員
上海智維資產管理有限公司	關聯董事
上海領建網絡有限公司	同受最終控制方控制

其他說明

5、關聯交易情況

(1) 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易

採購商品/接受勞務情況表

單位：元

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	獲批的 交易額度	是否超過 交易額度	上期發生額
南京鋼鐵股份有限公司 及其關聯企業	貨物採購	564,902,064.90	3,000,000,000.00	否	37,846,017.33
黑龍江建龍鋼鐵有限公司	貨物採購			否	64,990,960.24
上海智維資產管理有限公司	貨物採購	7,213,112.15		是	
上海運鋼網絡科技有限公司	運費	11,782,194.48		是	
鋼聯物聯網(杭州)有限公司	倉儲費及運費	396,021.80	30,000,000.00	否	
上海領建網絡有限公司	服務費	295,704.89		否	

出售商品／提供勞務情況表

單位：元

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
上海複星工業技術發展有限公司	信息諮詢服務	1,163,522.01	2,023,440.19
上海複星高科技(集團)有限公司	技術服務	3,820.00	87,735.85
海南礦業股份有限公司	信息諮詢、網頁鏈接等	37,389.66	49,056.58
江蘇南鋼鋼材現貨貿易有限公司	信息服務	9,433.92	9,952.94
南京鋼鐵股份有限公司	會務、網頁鏈接等	96,383.65	63,311.32
安徽金安礦業有限公司	會務、信息服務	10,943.28	15,283.22
上海木申置業發展有限公司	信息諮詢、網頁鏈接		9,157.21
上海滬鋼置業發展有限公司	信息諮詢、網頁鏈接		14,880.51
上海騰興置業發展有限公司	信息諮詢、網頁鏈接		12,591.17
上海港瑞置業發展有限公司	信息服務		21,480.00
上海智惠文化傳播有限公司	技術服務		169,811.32
上海星頤投資有限公司	技術服務		23,584.90
重慶覆信置業有限公司	信息服務	943.40	3,000.00
南京鋼鐵聯合有限公司	會務、信息服務	1,061.31	2,830.19

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
杭州南鋼鋼材銷售有限公司	信息服務		2,700.00
重慶藥友製藥有限責任公司	信息服務	2,555.04	2,721.69
上海複星創富投資管理有限公司	技術服務	11,792.45	
南京鋼鐵集團經銷有限公司	信息服務	18.87	
南京鋼鐵集團國際經濟貿易有限公司	會務、信息服務	2,452.53	
上海運鋼網絡科技有限公司	會務服務	33,018.86	
邁笛(上海)物聯網有限公司	其他	1,353.01	

購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易說明

(2) 關聯受託管理/承包及委託管理/出包情況

本公司受託管理/承包情況表：

單位：元

委託方/ 出包方名稱	受託方/ 承包方名稱	受託/承包 資產類型	受託/承包 起始日	受託/承包 終止日	託管收益/ 承包收益 定價依據	本期確認的 託管收益/ 承包收益
-	-	-	-	-	-	-

關聯託管/承包情況說明

本公司委托管理/出包情況表：

單位：元

委托方/ 出包方名稱	受托方/ 承包方名稱	委托/出包 資產類型	委托/出包 起始日	委托/出包 終止日	托管費/ 出包費 定價依據	本期確認的 托管費/出包費
-	-	-	-	-	-	-

關聯管理/出包情況說明

(3) 關聯租賃情況

本公司作為出租方：

單位：元

承租方名稱	租賃資產 種類	本期確認的 租賃收入	上期確認的 租賃收入
上海鋼聯物聯網有限公司	房產	2,313,250.00	2,120,479.17

本公司作為承租方：

單位：元

出租方名稱	租賃資產 種類	本期確認的 租賃費	上期確認的 租賃費
-	-	-	-

關聯租賃情況說明

(4) 關聯擔保情況

本公司作為擔保方

單位：元

被擔保方	擔保金額	擔保 起始日	擔保 到期日	擔保是否已 經履行完畢
-	-	-	-	-

本公司作為被擔保方

單位：元

擔保方	擔保金額	擔保 起始日	擔保 到期日	擔保是否已 經履行完畢
-	-	-	-	-

關聯擔保情況說明

(5) 關聯方資金拆借

單位：元

關聯方	拆借金額	起始日	到期日	說明
拆入				
朱軍紅	200,000,000.00	2015年03月12日		借款期限至公司籌措資金歸還為止
上海興業投資發展 有限公司	450,000,000.00	2015年05月22日		借款期限至公司籌措資金歸還為止
拆出				

(6) 關聯方資產轉讓、債務重組情況

單位：元

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
上海星商投資有限公司	轉讓山東隆眾信息技術有限公司股權	12,000,000.00	
上海興業投資發展有限公司	受讓上海鋼銀電子商務股份有限公司股權	450,000,000.00	

(7) 關鍵管理人員報酬

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
關鍵管理人員報酬	4,791,800.00	5,056,000.00

(8) 其他關聯交易

-

6、關聯方應收應付款項

(1) 應收項目

單位：元

項目名稱	關聯方	期末餘額		期初餘額	
		賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
應收賬款	南京鋼鐵股份有限公司	27,000.00			
應收賬款	上海複星高科技(集團)有限公司			14,000.00	
應收賬款	上海星頤投資有限公司			12,500.00	
預付賬款	南京鋼鐵股份有限公司	45,029,534.30		8,769,318.89	
預付賬款	上海智維資產管理有限公司	2,861,180.05			
預付賬款	南京鋼鐵有限公司	468,304.78			
預付賬款	上海運鋼網絡科技有限公司	142,642.32			
其他應收款	上海鋼聯物聯網有限公司			3,324.35	

(2) 應付項目

單位：元

項目名稱	關聯方	期末賬面餘額	期初賬面餘額
其他應付款	上海興業投資發展有限公司	450,000,000.00	
其他應付款	上海鋼聯物聯網有限公司	138,621,270.20	
其他應付款	朱軍紅	128,000,000.00	
其他應付款	上海運鋼網絡科技有限公司	94,131.20	

7、關聯方承諾

—

8、其他

-

十三、股份支付

1、股份支付總體情況

 適用 不適用

2、以權益結算的股份支付情況

 適用 不適用

3、以現金結算的股份支付情況

 適用 不適用

4、股份支付的修改、終止情況

無。

5、其他

-

十四、承諾及或有事項

1、重要承諾事項

資產負債表日存在的重要承諾

2、或有事項

(1) 資產負債表日存在的重要或有事項

-

(2) 公司沒有需要披露的重要或有事項，也應予以說明

公司不存在需要披露的重要或有事項。

3、其他

-

十五、資產負債表日後事項

1、重要的非調整事項

單位：元

項目	內容	對財務狀況 和經營成果 的影響數	無法估計 影響數的原因
股票和債券 的發行	<p>公司2015年12月24日召開的第三屆董事會第二十三次會議、第三屆監事會第二十次會議和2016年1月11日召開的2016年第一次臨時股東大會審議通過了《關於同意鋼銀電商股票發行方案並放棄優先認購權的議案》(公告編號：2015-134)，為補充鋼銀電商主營業務發展所需的營運資金和增強其股票交易活躍度，提升品牌的市場影響力，促進其經營的持續發展，現鋼銀電商擬進行股票定向發行，發行數量不超過15,000萬股(含15,000萬股)普通股股票，預計融資金額不超過人民幣67,500萬元(含67,500萬元)。公司於2016年3月10日發佈的《關於控股子公司鋼銀電商股票發行新增股票將在全國股份轉讓系統掛牌並公開轉讓的公告》(公告編號：2016-023)公司控股子公司上海鋼銀電子商務股份有限公司(以下簡稱「鋼銀電商」，證券代碼835092)本次發行股票的總股數為143,710,002股，募集資金總額為646,695,010.50元。其中，有限售條件股份為11,100,000股，無限售條件股份為132,610,002股，鋼銀電商將於2016年3月16日在全國中小企業股份轉讓系統掛牌並公開轉讓。鋼銀電商本次股票發行完成後，其註冊資本將由64,214萬元增加至78,585.0002萬元，公司對鋼銀電商的持股比例由67.82%降至55.42%。鋼銀電商已於2016年4月5日完成了工商變更，取得了上海市工商行政管理局頒發的《營業執照》。</p>	646,695,010.50	

項目	內容	對財務狀況 和經營成果 的影響數	無法估計 影響數的原因
重要的對外 投資	<p>1、公司2015年12月24日召開的第三屆董事會第二十三次會議、第三屆監事會第二十次會議和2016年1月11日召開的2016年第一次臨時股東大會審議通過了《關於參股公司鋼聯物聯網認購鋼銀電商定向發行股份暨關聯交易的公告》(公告編號：2015-136)公司於2016年3月10日發佈的《關於控股子公司鋼銀電商股票發行新增股票將在全國股份轉讓系統掛牌並公開轉讓的公告》(公告編號：2016-023)。上海鋼聯物聯網有限公司實際以現金方式認購鋼銀電商6,000萬股，認購金額為27,000萬元，認購完成後對鋼銀電商的持股比例為7.64%。</p> <p>2、公司控股子公司鋼銀電商於2016年1月4日召開總裁辦公會議，審議通過了《公司擬受讓內蒙古鋼銀信息科技有限公司股權的議案》，鋼銀電商擬受讓內蒙古鋼銀信息科技有限公司(「內蒙鋼銀」)原股東孫建軍的200萬股權出讓方將其持有的內蒙鋼銀300萬股權中的200萬股權轉讓給鋼銀電商，作價200萬元。受讓後，鋼銀電商佔內蒙古鋼銀股份總額的20%。內蒙古鋼銀已於2016年2月1日完成了工商註冊登記手續，並取得了包頭市工商行政管理局昆都侖區分局頒發的《營業執照》。</p>		

項目	內容	對財務狀況 和經營成果 的影響數	無法估計 影響數的原因
3、	<p>公司於2016年1月18日召開的第三屆董事會第二十四次會議審議通過了《關於控股子公司對外投資設立合夥企業的議案》(公告編號：2016-002)，公司控股子公司上海鋼銀電子商務股份有限公司(以下簡稱「鋼銀電商」)於2016年1月18日與深圳市集成一號股權投資基金中心(有限合夥)(以下簡稱「集成一號基金」、陳祥波先生、張兵先生簽訂了《廣州成匯金投資管理合夥企業(有限合夥)合夥協議》(以下簡稱「合夥協議」)擬共同投資設立廣州成匯金投資管理合夥企業(有限合夥)(暫定名，最終以工商登記為準)(以下簡稱「合夥企業」)。合夥企業認繳出資總額為人民幣1,000萬元，主要投資方向為投資管理、投資諮詢。鋼銀電商以有限合夥人身份，擬以自有資金出資人民幣150萬元認繳出資，佔合夥企業出資總額比例為15%。公司於2016年2月3日發佈了《關於控股子公司對外投資設立合夥企業的進展公告》，該合夥企業已於2016年2月1日取得了廣州市工商行政管理局頒發的《營業執照》，該合夥企業名稱：廣州成匯金投資管理合夥企業(有限合夥)。同時，該公司廣州成匯金擬與廣州金博物流貿易集團有限公司、廣州大宗資匯投資管理合夥企業(有限合夥)共同出資成立廣州博匯大宗電子商務有限公司(以下簡稱「博匯大宗」)，擬構建為鋼鐵大宗貿易全供應鏈服務的綜合平台。博匯大宗註冊資本為人民幣3,000萬元，其中，廣州成匯金擬認繳出資1,000萬元，佔註冊資本出資比例33.33%。2016年2月18日，博匯大宗已完成工商變更，取得了廣州市工商行政管理局頒發的《營業執照》。</p>		

項目	內容	對財務狀況 和經營成果 的影響數	無法估計 影響數的原因
4、	<p>公司於2016年1月18日召開的第三屆董事會第二十四次會議、第三屆監事會第二十一會議和2016年2月4日召開的2016年第二次臨時股東大會審議通過了《關於上海金意電子商務有限公司增資擴股暨關聯交易的議案》，公司參股公司上海金意電子商務有限公司(以下簡稱「金意電子」)擬進行增資擴股，新增註冊資本人民幣8,000萬元。淮北礦業股份有限公司擬出資人民幣2,666.82萬元認繳新增的註冊資本2,630萬元；江蘇中能電力燃料有限公司擬出資人民幣2,403.18萬元認繳新增的註冊資本2,370萬元；唐山潤茂通實業有限公司擬出資人民幣2,028萬元認繳新增的註冊資本2,000萬元；滄州渤海新區天潤投資有限責任公司擬出資人民幣1,014萬元認繳新增的註冊資本1,000萬元。本公司放棄本次對金意電子增資擴股的優先認股權，本次增資完成後，金意電子註冊資本由2,000萬元增加至10,000萬元，公司對金意電子的持股比例將由49.00%降為9.80%。2016年3月3日，金意電子完成了工商變更，取得了上海市寶山區市場監督管理局換發的《營業執照》。</p>		

項目	內容	對財務狀況 和經營成果 的影響數	無法估計 影響數的原因
重要的債務 重組	<p>公司因籌劃重大收購事項，經公司向深圳證券交易所申請，公司股票(股票簡稱：上海鋼聯，股票代碼：300226)自2016年2月25日開市起停牌。鑒於公司籌劃的重大收購事項構成重大資產重組，經公司申請，公司股票自2016年3月10日起繼續停牌。公司於2016年3月10日發佈了《關於籌劃重大資產重組及繼續停牌的公告》(公告編號：2016-022)，本次重大資產重組，公司擬通過發行股份及支付現金方式購買資產並募集配套資金。本次公司擬購買標的為慧聰網有限公司(香港聯交所主板上市公司，股份代號02280)全資附屬公司北京知行銳景科技有限公司的全部股權，以收購其持有經營域名www.zol.com.cn(中關村在線)及www.zol.com(中關村商城)網站若干資產。</p>		

2、 利潤分配情況

單位：元

擬分配的利潤或股利	0.00
經審議批准宣告發放的利潤或股利	0.00

3、 銷售退回

-

4、 其他資產負債表日後事項說明

(一) 重要的定向發行事項

根據本公司的子公司上海鋼銀電子商務股份有限公司2016年1月11日的股東會決議，本公司的子公司上海鋼銀電子商務股份有限公司採用向特定對象非公開發行的方式，新增發行股份143,710,002股，每股面值人民幣1元，每股發行價格為人民幣4.50元，出資方式為貨幣資金。本次募集資金總額為646,695,010.50元，變更後，本公司的子公司上海鋼銀電子商務股份有限公司累計實收股本為人民幣785,850,002元，佔變更後註冊資本100%。其中：無限售條件股份為132,610,002股，佔比16.86%；有限售條件股份為653,240,000股，佔比83.14%。上述出資業經瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)審驗，並出具瑞華驗字[2016]第31010004號驗資報告。本公司的子公司上海鋼銀電子商務股份有限公司已於2016年4月5日完成工商變更。

(二) 重要的投資事項

- 1、 因籌劃重大收購事項，根據《深圳證券交易所創業板股票上市規則》和《深圳證券交易所創業板上市公司規範運作指引》等有關規定，經公司向深圳證券交易所申請，公司自2016年2月25日開市起停牌。

鑒於公司籌劃的重大收購事項構成重大資產重組，公司股票自2016年3月10日起繼續停牌。公司於2016年3月10日發佈了《關於籌劃重大資產重組及繼續停牌的公告》，公司擬通過發行股份及支付現金方式購買資產並募集配套資金。本次公司擬購買標的為慧聰網有限公司(香港聯交所主板上市公司，股份代號：02280)全資附屬公司北京知行銳景科技有限公司的全部股權，以收購其持有經營域名www.zol.com.cn(中關村在線)及www.zol.com(中關村商城)網站若干資產。

- 2、 公司於2016年1月18日召開的第三屆董事會第二十四次會議、第三屆監事會第二十一一次會議和2016年2月4日召開的2016年第二次臨時股東大會審議通過了《關於上海金意電子商務有限公司增資擴股暨關聯交易的議案》，公司參股公司上海金意電子商務有限公司(以下簡稱「金意電子」)擬進行增資擴股，新增註冊資本人民幣8,000萬元。本公司放棄本次對金意電子增資擴股的優先認股權，本次增資完成後，金意電子註冊資本由2,000萬元增加至10,000萬元，公司對金意電子的持股比例將由49.00%降為9.80%。2016年03月03日，已完成本次增資的工商變更登記。
- 3、 公司於2015年10月13日，本公司與上海重衡投資發展有限公司出資設立上海優誠客電子商務有限公司，註冊資本為人民幣2,000萬元。本公司認繳1,020萬元，佔註冊資本的

51%；上海重衡以貨幣出資980萬元，佔註冊資本49%。該公司於2015年10月15日取得了上海市寶山區市場監督管理局頒發的《營業執照》。截止至報告出具日，全部股東尚未出資，上海優誠客電子商務有限公司也未開展生產經營活動。

- 4、 本公司的子公司上海鋼銀電子商務股份有限公司於2016年1月4日與孫建軍簽訂股權轉讓協議，以人民幣200萬元受讓內蒙古鋼銀信息科技有限公司的200萬元股權，佔股比例20%。2016年1月25日，本公司的子公司上海鋼銀電子商務股份有限公司按照股權轉讓協議的約定，全額支付了股權轉讓款。
- 5、 本公司的子公司上海鋼銀電子商務股份有限公司於2016年1月19日，通過本公司第三屆董事會第二十四次會議審議通過了《關於控股子公司對外投資設立合夥企業的議案》，由本公司的子公司上海鋼銀電子商務股份有限公司、深圳市集成一號股權投資基金中心(有限合夥)(以下簡稱「集成一號基金」)、陳祥波先生、張兵先生共同出資設立廣州成匯金投資管理合夥企業(有限合夥)，其中本公司的子公司上海鋼銀電子商務股份有限公司作為有限合夥人擬出資人民幣150萬元，佔認繳出資總額的15.00%。
- 6、 根據本公司的子公司上海鋼銀電子商務股份有限公司聯營公司上海智維資產管理有限公司章程，繼2015年度實際出資人民幣400萬元後，2016年1月29日本公司向上海智維資產管理有限公司實際出資人民幣400萬元，2016年3月4日向上海智維資產管理有限公司實際出資人民幣1,200萬元，至此，本公司的子公司上海鋼銀電子商務股份有限公司認繳的人民幣2,000萬元已全部出資到位。

十六、其他重要事項

1、前期會計差錯更正

(1) 追溯重述法

單位：元

會計差錯 更正的內容	處理程序	受影響的 各個比較期間 報表項目名稱	累積影響數
	-	-	-

(2) 未來適用法

會計差錯更正的內容	批准程序	採用未來 適用法的 原因
	-	-

2、債務重組

-

3、資產置換

(1) 非貨幣性資產交換

-

(2) 其他資產置換

-

4、年金計劃

-

5、終止經營

單位：元

項目	收入	費用	利潤總額	所得稅費用	淨利潤	歸屬於
						母公司所有者 的終止 經營利潤
	-	-	-	-	-	-

其他說明

6、分部信息

(1) 報告分部的確定依據與會計政策

-

(2) 報告分部的財務信息

單位：元

項目	分部間抵銷	合計
	-	-
(3) 公司無報告分部的，或者不能披露各報告分部的資產總額和負債總額的，應說明原因		

-

(4) 其他說明

-

7、其他對投資者決策有影響的重要交易和事項

-

8、其他

2015年8月10日，子公司上海鋼銀電子商務股份有限公司於2015年7月26日召開第一屆董事會第二次會議，審議通過了《上海鋼銀電子商務股份有限公司股票期權激勵計劃》(以下簡稱「本計劃」)，並於2015年8月10日召開的第二次臨時股東大會審議通過了本計劃。截至2015年12月31日，本計劃尚未滿足實施條件。

十七、母公司財務報表主要項目註釋

1、應收賬款

(1) 應收賬款分類披露

單位：元

類別	賬面餘額		期末餘額 壞賬準備		賬面價值	賬面餘額		期初餘額 壞賬準備		賬面價值
	金額	比例	金額	計提比例		金額	比例	金額	計提比例	
按信用風險特徵 組合計提壞賬準備 的應收賬款	736,850.00		224,342.50	30.45%	512,507.50	1,103,230.00	100.00%	175,536.50	15.91%	927,693.50
合計	<u>736,850.00</u>		<u>224,342.50</u>		<u>512,507.50</u>	<u>1,103,230.00</u>	<u>100.00%</u>	<u>175,536.50</u>	<u>15.91%</u>	<u>927,693.50</u>

期末單項金額重大並單項計提壞賬準備的應收賬款：

適用 不適用

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款：

適用 不適用

單位：元

賬齡	應收賬款	期末餘額	
		壞賬準備	計提比例
1年以內分項			
1年以內小計	486,850.00	24,342.50	5.00%
2至3年	<u>250,000.00</u>	<u>200,000.00</u>	<u>80.00%</u>
合計	<u><u>736,850.00</u></u>	<u><u>224,342.50</u></u>	<u><u></u></u>

確定該組合依據的說明：

組合中，採用餘額百分比法計提壞賬準備的應收賬款：

適用 不適用

組合中，採用其他方法計提壞賬準備的應收賬款：

(2) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本期計提壞賬準備金額218,806.00元；本期收回或轉回壞賬準備金額0.00元。

其中本期壞賬準備收回或轉回金額重要的：

單位：元

單位名稱	收回或 轉回金額	收回方式
-	-	-

(3) 本期實際核銷的應收賬款情況

單位：元

項目	核銷金額
實際核銷的應收賬款	170,000.00

其中重要的應收賬款核銷情況：

單位：元

單位名稱	應收賬款性質	核銷金額	核銷原因	履行的核銷程序	款項是否由關聯交易產生
-	-	-	-	-	-

應收賬款核銷說明：

(4) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況

本公司本年按欠款方歸集的年末餘額前五名應收賬款匯總金額569,000.00元，佔應收賬款年末餘額合計數的比例77.22%，相應計提的壞賬準備年末餘額匯總金額215,950.00元。

(5) 因金融資產轉移而終止確認的應收賬款

-

(6) 轉移應收賬款且繼續涉入形成的資產、負債金額

-

其他說明：

2、其他應收款

(1) 其他應收款分類披露

單位：元

類別	賬面餘額		期末餘額 壞賬準備		賬面價值	賬面餘額		期初餘額 壞賬準備		賬面價值
	金額	比例	金額	計提比例		金額	比例	金額	計提比例	
按信用風險特徵 組合計提壞賬準備 的其他應收款	2,232,145.60	100.00%			2,232,145.60	4,866,312.67	100.00%			4,866,312.67
合計	<u>2,232,145.60</u>	<u>100.00%</u>			<u>2,232,145.60</u>	<u>4,866,312.67</u>	<u>100.00%</u>			<u>4,866,312.67</u>

期末單項金額重大並單項計提壞賬準備的其他應收款：

適用 不適用

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的其他應收款：

適用 不適用

單位：元

賬齡	其他應收款	期末餘額 壞賬準備	計提比例
1年以內分項			
1年以內小計	82,145.60		
2至3年	300,000.00		
3年以上	<u>1,850,000.00</u>		
合計	<u>2,232,145.60</u>		

確定該組合依據的說明：

組合中，採用餘額百分比法計提壞賬準備的其他應收款：

適用 不適用

組合中，採用其他方法計提壞賬準備的其他應收款：

適用 不適用

(2) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本期計提壞賬準備金額0.00元；本期收回或轉回壞賬準備金額0.00元。

其中本期壞賬準備轉回或收回金額重要的：

單位：元

單位名稱	轉回或 收回金額	收回方式
	-	-

(3) 本期實際核銷的其他應收款情況

單位：元

項目	核銷金額
	-

其中重要的其他應收款核銷情況：

單位：元

單位名稱	其他 應收款性質	核銷金額	核銷原因	履行的 核銷程序	款項是否 由關聯交易 產生
-	-	-	-	-	-

其他應收款核銷說明：

(4) 其他應收款按款項性質分類情況

單位：元

款項性質	期末 賬面餘額	期初 賬面餘額
押金及備用金組合	232,145.60	1,866,312.67
關聯方組合	<u>2,000,000.00</u>	<u>3,000,000.00</u>
合計	<u><u>2,232,145.60</u></u>	<u><u>4,866,312.67</u></u>

(5) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況

單位：元

單位名稱	款項的性質	期末餘額	賬齡	佔其他應收款期末餘額合計數的比例	壞賬準備期末餘額
-	-	-	-	-	-

(6) 涉及政府補助的應收款項

單位：元

單位名稱	政府補助項目名稱	期末餘額	期末賬齡	預計收取的時間、金額及依據
-	-	-	-	-

(7) 因金融資產轉移而終止確認的其他應收款

-

(8) 轉移其他應收款且繼續涉入形成的資產、負債金額

-

其他說明：

3、長期股權投資

單位：元

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
對子公司投資	836,775,500.00		836,775,500.00	335,775,500.00		335,775,500.00
對聯營、合營企業投資	40,925,445.68		40,925,445.68	20,589,713.43		20,589,713.43
合計	<u>877,700,945.68</u>		<u>877,700,945.68</u>	<u>356,365,213.43</u>		<u>356,365,213.43</u>

(1) 對子公司投資

單位：元

被投資單位	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	本期計提	減值準備
					減值準備	期末餘額
北京鋼聯麥迪電子商務有限公司	500,000.00			500,000.00		
無錫鋼聯電子商務有限公司	2,000,000.00			2,000,000.00		
上海鋼銀電子商務股份有限公司	266,455,500.00	450,000,000.00		716,455,500.00		
上海鋼聯資訊科技有限公司	5,000,000.00	1,000,000.00		6,000,000.00		
上海鋼聯寶網絡科技有限公司	60,800,000.00			60,800,000.00		
上海博揚廣告有限公司	1,020,000.00			1,020,000.00		
上海鋼聯金屬礦產國際交易中心有限責任公司		50,000,000.00		50,000,000.00		
天津鋼銀電子商務有限公司		5,000,000.00	5,000,000.00			
合計	<u>335,775,500.00</u>	<u>506,000,000.00</u>	<u>5,000,000.00</u>	<u>836,775,500.00</u>		

(2) 對聯營、合營企業投資

單位：元

投資單位	期初餘額	追加投資	減少投資	本期增減變動			宣告發放 現金股利 或利潤	計提減值準備	其他	期末餘額	減值準備 期末餘額
				權益法下 確認的 投資損益	其他綜合 收益調整	其他 權益變動					
一、合營企業											
二、聯營企業											
山東隆翠信息 技術有限公司	8,702,075.76		8,702,075.76								
上海領建網絡 有限公司	2,633,417.95	4,800,000.00		-4,377,259.32		2,888,239.96				5,944,398.59	
上海金意電子 商務有限公司	9,254,219.72			86,794.29						9,341,014.01	
誠耀(上海)動產 信息服務 有限公司		27,000,000.00		-1,359,966.92						25,640,033.08	
小計	20,589,713.43	31,800,000.00	8,702,075.76	-5,650,431.95						40,925,445.68	
合計	20,589,713.43	31,800,000.00	8,702,075.76	-5,650,431.95		2,888,239.96				40,925,445.68	

(3) 其他說明

4、營業收入和營業成本

單位：元

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	140,559,679.94	42,473,702.81	156,226,975.18	25,652,768.73
其他業務	8,096,380.00	449,349.15	7,993,442.50	438,650.30
合計	148,656,059.94	42,923,051.96	164,220,417.68	26,091,419.03

其他說明：

5、投資收益

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
權益法核算的長期股權投資收益	-5,650,431.95	-1,432,424.37
處置長期股權投資產生的投資收益	<u>3,297,924.24</u>	<u> </u>
合計	<u><u>-2,352,507.71</u></u>	<u><u>-1,432,424.37</u></u>

6、其他

-

十八、補充資料

1、當期非經常性損益明細表

√適用 □不適用

單位：元

項目	金額	說明
非流動資產處置損益	-110,309.27	
計入當期損益的政府補助 (與企業業務密切相關， 按照國家統一標準定額或 定量享受的政府補助除外)	6,160,041.27	
除上述各項之外的其他營業外 收入和支出	-182,379.63	
減：所得稅影響額	869,791.57	
少數股東權益影響額	-35,391.82	
合計	<u>5,032,952.62</u>	

對公司根據《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號—非經常性損益》定義界定的非經常性損益項目，以及把《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號—非經常性損益》中列舉的非經常性損益項目界定為經常性損益的項目，應說明原因。

□適用 √不適用

2、淨資產收益率及每股收益

報告期利潤	加權平均 淨資產 收益率	每股收益	
		基本 每股收益 (元/股)	稀釋 每股收益 (元/股)
歸屬於公司普通股股東的 淨利潤	-99.22%	-1.610	-1.610
扣除非經常性損益後歸屬於 公司普通股股東的淨利潤	-101.21%	-1.64	-1.64

3、境內外會計準則下會計數據差異

(1) 同時按照國際會計準則與按中國會計準則披露的財務報告中淨利潤和淨資產差異情況

適用 不適用

(2) 同時按照境外會計準則與按中國會計準則披露的財務報告中淨利潤和淨資產差異情況

適用 不適用

(3) 境內外會計準則下會計數據差異原因說明，對已經境外審計機構審計的數據進行差異調節的，應註明該境外機構的名稱

-

4、其他

-

B. 上海鋼聯截至二零一四年十二月三十一日止年度之財務資料**一、審計報告**

審計意見類型	標準無保留審計意見
審計報告簽署日期	2015年02月27日
審計機構名稱	瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)
審計報告文號	瑞華審字[2015]31010006號
註冊會計師姓名	連向陽、王晨

審計報告正文

上海鋼聯電子商務股份有限公司全體股東：

我們審計了後附的上海鋼聯電子商務股份有限公司(以下簡稱「上海鋼聯」)的財務報表，包括2014年12月31日合併及公司的資產負債表，2014年度合併及公司的利潤表、合併及公司的現金流量表和合併及公司的股東權益變動表以及財務報表附註。

一、管理層對財務報表的責任

編製和公允列報財務報表是上海鋼聯管理層的責任。這種責任包括：(1)按照企業會計準則的規定編製財務報表，並使其實現公允反映；(2)設計、執行和維護必要的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報。

二、註冊會計師的責任

我們的責任是在執行審計工作的基礎上對財務報表發表審計意見。我們按照中國註冊會計師審計準則的規定執行了審計工作。中國註冊會計師審計準則要求我們遵守中國註冊會計師職業道德守則，計劃和執行審計工作以對財務報表是否不存在重大錯報獲取合理保證。

審計工作涉及實施審計程序，以獲取有關財務報表金額和披露的審計證據。選擇的審計程序取決於註冊會計師的判斷，包括對由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險的評估。在進行風險評估時，註冊會計師考慮與財務報表編製和公允列報相關的內部控制，以設計恰當的審計程序，但目的並非對內部控制的有效性發表意見。審計工作還包括評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計的合理性，以及評價財務報表的總體列報。

我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

三、 審計意見

我們認為，上述財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編製，公允反映了上海鋼聯電子商務股份有限公司2014年12月31日合併及公司的財務狀況以及2014年度合併及公司的經營成果和現金流量。

瑞華會計師事務所
(特殊普通合夥)

中國註冊會計師：連向陽

中國•北京

中國註冊會計師：王晨

二〇一五年二月二十七日

二、財務報表

財務附註中報表的單位為：人民幣元

1、合併資產負債表

編製單位：上海鋼聯電子商務股份有限公司

2014年12月31日

單位：元		
項目	期末餘額	期初餘額
流動資產：		
貨幣資金	158,064,334.06	194,412,598.47
結算備付金		
拆出資金		
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產		
衍生金融資產		
應收票據	15,204,511.00	696,629.04
應收賬款	1,012,243.50	2,101,149.00
預付款項	655,452,660.09	246,686,131.05
應收保費		
應收分保賬款		
應收分保合同準備金		
應收利息		
應收股利		
其他應收款	146,510,030.24	662,343.05
買入返售金融資產		
存貨	279,978,375.55	78,781,614.74
劃分為持有待售的資產		
一年內到期的非流動資產		
其他流動資產	17,302,895.20	9,500,911.34
流動資產合計	<u>1,273,525,049.64</u>	<u>532,841,376.69</u>

項目	期末餘額	期初餘額
非流動資產：		
發放貸款及墊款		
可供出售金融資產	24,000,000.00	14,000,000.00
持有至到期投資		
長期應收款		
長期股權投資	22,555,892.83	16,582,853.95
投資性房地產		
固定資產	231,143,260.54	232,365,058.45
在建工程		
工程物資		
固定資產清理		
生產性生物資產		
油氣資產		
無形資產	23,595,240.00	24,108,180.00
開發支出		
商譽		
長期待攤費用	773,078.10	913,478.70
遞延所得稅資產	5,786,880.26	191,832.81
其他非流動資產		
	<hr/>	<hr/>
非流動資產合計	<u>307,854,351.73</u>	<u>288,161,403.91</u>
資產總計	<u>1,581,379,401.37</u>	<u>821,002,780.60</u>

項目	期末餘額	期初餘額
流動負債：		
短期借款	116,800,000.00	126,900,000.00
向中央銀行借款		
吸收存款及同業存放		
拆入資金		
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債		
衍生金融負債		
應付票據		
應付賬款	28,287,235.42	
預收款項	310,485,196.36	114,665,486.54
賣出回購金融資產款		
應付手續費及佣金		
應付職工薪酬	2,769,683.66	320,732.09
應交稅費	4,850,756.63	3,137,148.59
應付利息	75,619.95	1,597,333.30
應付股利		
其他應付款	153,637,262.86	87,508,090.04
應付分保賬款		
保險合同準備金		
代理買賣證券款		
代理承銷證券款		
劃分為持有待售的負債		
一年內到期的非流動負債	2,500,000.00	
其他流動負債		
流動負債合計	619,405,754.88	334,128,790.56
非流動負債：		
長期借款	77,000,000.00	
應付債券		31,984,000.00
其中：優先股		
永續債		
長期應付款		
長期應付職工薪酬		
專項應付款		
預計負債		
遞延收益	34,307,217.18	20,349,395.73
遞延所得稅負債		
其他非流動負債		
非流動負債合計	111,307,217.18	52,333,395.73
負債合計	730,712,972.06	386,462,186.29

項目	期末餘額	期初餘額
所有者權益：		
股本	156,000,000.00	120,000,000.00
其他權益工具		
其中：優先股		
永續債		
資本公積	161,548,141.83	146,173,380.10
減：庫存股		
其他綜合收益		
專項儲備		
盈餘公積	17,868,177.70	14,981,306.01
一般風險準備		
未分配利潤	<u>107,968,232.14</u>	<u>98,079,379.18</u>
歸屬於母公司所有者權益合計	<u><u>443,384,551.67</u></u>	<u><u>379,234,065.29</u></u>
少數股東權益	<u>407,281,877.64</u>	<u>55,306,529.02</u>
所有者權益合計	<u><u>850,666,429.31</u></u>	<u><u>434,540,594.31</u></u>
負債和所有者權益總計	<u><u>1,581,379,401.37</u></u>	<u><u>821,002,780.60</u></u>

法定代表人：朱軍紅

主管會計工作負責人：俞大海

會計機構負責人：成超

2、 母公司資產負債表

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
流動資產：		
貨幣資金	45,570,555.39	176,142,372.01
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產		
衍生金融資產		
應收票據		
應收賬款	927,693.50	1,788,204.00
預付款項	1,134,472.90	2,481,298.98
應收利息		
應收股利		
其他應收款	4,866,312.67	4,760,373.09
存貨		
劃分為持有待售的資產		
一年內到期的非流動資產		
其他流動資產	1,292,597.01	12,165,984.75
流動資產合計	53,791,631.47	197,338,232.83
非流動資產：		
可供出售金融資產	24,000,000.00	14,000,000.00
持有至到期投資		
長期應收款		
長期股權投資	356,365,213.43	124,387,637.80
投資性房地產		
固定資產	221,895,789.88	230,075,674.33
在建工程		
工程物資		
固定資產清理		
生產性生物資產		
油氣資產		
無形資產	23,595,240.00	24,108,180.00
開發支出		
商譽		
長期待攤費用	437,812.07	312,390.99
遞延所得稅資產	26,330.47	14,117.40
其他非流動資產		
非流動資產合計	626,320,385.85	392,898,000.52
資產總計	680,112,017.32	590,236,233.35

項目	期末餘額	期初餘額
流動負債：		
短期借款	68,800,000.00	48,900,000.00
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債		
衍生金融負債		
應付票據		
應付賬款		
預收款項	68,883,987.49	72,381,526.58
應付職工薪酬		320,732.09
應交稅費	3,787,224.15	2,049,747.61
應付利息		1,597,333.30
應付股利		
其他應付款	30,879,053.61	41,567,680.09
劃分為持有待售的負債		
一年內到期的非流動負債	2,500,000.00	
其他流動負債		
	<hr/>	<hr/>
流動負債合計	<u>174,850,265.25</u>	<u>166,817,019.67</u>
非流動負債：		
長期借款	77,000,000.00	
應付債券		31,984,000.00
其中：優先股		
永續債		
長期應付款		
長期應付職工薪酬		
專項應付款		
預計負債		
遞延收益	34,307,217.18	20,349,395.73
遞延所得稅負債		
其他非流動負債		
	<hr/>	<hr/>
非流動負債合計	<u>111,307,217.18</u>	<u>52,333,395.73</u>
負債合計	<u>286,157,482.43</u>	<u>219,150,415.40</u>

項目	期末餘額	期初餘額
所有者權益：		
股本	156,000,000.00	120,000,000.00
其他權益工具		
其中：優先股		
永續債		
資本公積	110,378,639.15	146,378,639.15
減：庫存股		
其他綜合收益		
專項儲備		
盈餘公積	17,868,177.70	14,981,306.01
未分配利潤	<u>109,707,718.04</u>	<u>89,725,872.79</u>
所有者權益合計	<u><u>393,954,534.89</u></u>	<u><u>371,085,817.95</u></u>
負債和所有者權益總計	<u><u>680,112,017.32</u></u>	<u><u>590,236,233.35</u></u>

3、 合併利潤表

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
一、 營業總收入	7,557,110,151.61	1,553,053,134.81
其中：營業收入	7,557,110,151.61	1,553,053,134.81
利息收入		
已賺保費		
手續費及佣金收入		
二、 營業總成本	7,553,895,151.22	1,530,583,795.77
其中：營業成本	7,355,490,503.37	1,396,635,259.42
利息支出		
手續費及佣金支出		
退保金		
賠付支出淨額		
提取保險合同準備金淨額		
保單紅利支出		
分保費用		
營業税金及附加	3,348,128.96	3,478,580.91
銷售費用	110,732,850.20	75,731,654.12
管理費用	72,443,161.46	51,575,120.38
財務費用	11,579,875.68	2,969,873.34
資產減值損失	300,631.55	193,307.60
加：公允價值變動收益 (損失以「-」號填列)		
投資收益(損失以「-」號填列)	-1,426,961.12	-1,521,060.32
其中：對聯營企業和 合營企業的投資收益	-1,426,961.12	-1,521,060.32
匯兌收益(損失以「-」號填列)		
三、 營業利潤(虧損以「-」號填列)	1,788,039.27	20,948,278.72
加：營業外收入	9,833,697.50	9,168,644.75
其中：非流動資產處置利得		462.05
減：營業外支出	28,238.25	18,059.50
其中：非流動資產處置損失	11,809.82	14,829.07
四、 利潤總額(虧損總額以「-」號填列)	11,593,498.52	30,098,863.97
減：所得稅費用	-1,732,336.48	6,306,616.19

項目	本期發生額	上期發生額
五、 淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	13,325,835.00	23,792,247.78
歸屬於母公司所有者的淨利潤	18,775,724.65	21,590,786.44
少數股東損益	-5,449,889.65	2,201,461.34
六、 其他綜合收益的稅後淨額		
歸屬母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額		
(一) 以後不能重分類進損益的其他綜合收益		
1. 重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產的變動		
2. 權益法下在被投資單位不能重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額		
(二) 以後將重分類進損益的其他綜合收益		
1. 權益法下在被投資單位以後將重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額		
2. 可供出售金融資產公允價值變動損益		
3. 持有至到期投資重分類為可供出售金融資產損益		
4. 現金流量套期損益的有效部分		
5. 外幣財務報表折算差額		
6. 其他		
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		

項目	本期發生額	上期發生額
七、 綜合收益總額	13,325,835.00	23,792,247.78
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額	18,775,724.65	21,590,786.44
歸屬於少數股東的綜合收益總額	<u>-5,449,889.65</u>	<u>2,201,461.34</u>
八、 每股收益：		
(一) 基本每股收益	0.1204	0.1384
(二) 稀釋每股收益	<u>0.1204</u>	<u>0.1384</u>

本期發生同一控制下企業合併的，被合併方在合併前實現的淨利潤為：0.00元，上期被合併方實現的淨利潤為：0.00元。

法定代表人：朱軍紅

主管會計工作負責人：俞大海

會計機構負責人：成超

4、 母公司利潤表

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
一、 營業收入	164,220,417.68	153,619,367.44
減：營業成本	26,091,419.03	35,345,171.02
營業稅金及附加	2,380,475.16	2,823,484.76
銷售費用	51,671,156.90	62,420,889.64
管理費用	49,556,098.67	41,064,256.30
財務費用	10,002,207.94	987,099.46
資產減值損失	306,050.50	238,498.35
加：公允價值變動收益 (損失以「-」號填列)		
投資收益(損失以「-」號填列)	-1,432,424.37	-1,521,776.47
其中：對聯營企業和合營企業 的投資收益	-1,432,424.37	-1,521,776.47
二、 營業利潤(虧損以「-」號填列)	22,780,585.11	9,218,191.44
加：營業外收入	9,359,994.67	8,804,655.60
其中：非流動資產處置利得		
減：營業外支出	10,542.61	18,059.50
其中：非流動資產處置損失	10,456.10	14,829.07
三、 利潤總額(虧損總額以「-」號填列)	32,130,037.17	18,004,787.54
減：所得稅費用	3,261,320.23	3,145,108.55
四、 淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	28,868,716.94	14,859,678.99

項目	本期發生額	上期發生額
五、 其他綜合收益的稅後淨額		
(一) 以後不能重分類進損益的其他綜合收益		
1. 重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產的變動		
2. 權益法下在被投資單位不能重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額		
(二) 以後將重分類進損益的其他綜合收益		
1. 權益法下在被投資單位以後將重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額		
2. 可供出售金融資產公允價值變動損益		
3. 持有至到期投資重分類為可供出售金融資產損益		
4. 現金流量套期損益的有效部分		
5. 外幣財務報表折算差額		
6. 其他		
六、 綜合收益總額	28,868,716.94	14,859,678.99
七、 每股收益：		
(一) 基本每股收益		
(二) 稀釋每股收益		

5、 合併現金流量表

單位：元

項目	本期發生額	上期金額發生額
一、 經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	8,837,686,781.68	1,827,242,313.17
客戶存款和同業存放款項淨增加額		
向中央銀行借款淨增加額		
向其他金融機構拆入資金淨增加額		
收到原保險合同保費取得的現金		
收到再保險業務現金淨額		
保戶儲金及投資款淨增加額		
處置以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產淨增加額		
收取利息、手續費及佣金的現金		
拆入資金淨增加額		
回購業務資金淨增加額		
收到的稅費返還		
收到其他與經營活動有關的現金	90,695,755.80	16,772,703.28
經營活動現金流入小計	8,928,382,537.48	1,844,015,016.45
購買商品、接受勞務支付的現金	8,993,570,373.97	1,665,007,333.71
客戶貸款及墊款淨增加額		
存放中央銀行和同業款項淨增加額		
支付原保險合同賠付款項的現金		
支付利息、手續費及佣金的現金		
支付保單紅利的現金		
支付給職工以及為職工支付的現金	133,342,731.96	99,939,921.87
支付的各項稅費	19,770,657.70	16,429,663.00
支付其他與經營活動有關的現金	212,069,572.49	59,364,115.71
經營活動現金流出小計	9,358,753,336.12	1,840,741,034.29
經營活動產生的現金流量淨額	-430,370,798.64	3,273,982.16

項目	本期發生額	上期金額發生額
二、 投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金		
取得投資收益收到的現金		
處置固定資產、無形資產和其他		
長期資產收回的現金淨額	2,302,074.79	4,929.00
處置子公司及其他營業單位收到的		
現金淨額		
收到其他與投資活動有關的現金		
投資活動現金流入小計	2,302,074.79	4,929.00
購建固定資產、無形資產和其他		
長期資產支付的現金	24,982,991.78	50,200,819.74
投資支付的現金	17,400,000.00	21,460,000.00
質押貸款淨增加額		
取得子公司及其他營業單位支付的		
現金淨額		
支付其他與投資活動有關的現金		
投資活動現金流出小計	42,382,991.78	71,660,819.74
投資活動產生的現金流量淨額	<u>-40,080,916.99</u>	<u>-71,655,890.74</u>
三、 籌資活動產生的現金流量：		
吸收投資收到的現金	404,800,000.00	
其中：子公司吸收少數股東投資		
收到的現金	404,800,000.00	
取得借款收到的現金	306,800,000.00	177,700,000.00
發行債券收到的現金		
收到其他與籌資活動有關的現金	16,015,000.00	8,300,000.00
籌資活動現金流入小計	727,615,000.00	186,000,000.00
償還債務支付的現金	269,400,000.00	80,800,000.00
分配股利、利潤或償付利息支付		
的現金	22,411,548.78	8,973,850.20
其中：子公司支付給少數股東的		
股利、利潤		
支付其他與籌資活動有關的現金	1,700,000.00	12,154,000.00
籌資活動現金流出小計	293,511,548.78	101,927,850.20
籌資活動產生的現金流量淨額	<u>434,103,451.22</u>	<u>84,072,149.80</u>
四、 匯率變動對現金及現金等價物的影響		
五、 現金及現金等價物淨增加額	-36,348,264.41	15,690,241.22
加：期初現金及現金等價物餘額	<u>194,412,598.47</u>	<u>178,722,357.25</u>
六、 期末現金及現金等價物餘額	<u>158,064,334.06</u>	<u>194,412,598.47</u>

6、 母公司現金流量表

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
一、 經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	169,099,801.75	166,110,259.15
收到的稅費返還		
收到其他與經營活動有關的現金	10,113,662.53	17,452,732.30
經營活動現金流入小計	179,213,464.28	183,562,991.45
購買商品、接受勞務支付的現金		
支付給職工以及為職工支付的現金	78,276,567.97	83,213,456.69
支付的各項稅費	12,095,116.06	11,061,141.41
支付其他與經營活動有關的現金	35,829,051.25	41,724,300.24
經營活動現金流出小計	126,200,735.28	135,998,898.34
經營活動產生的現金流量淨額	<u>53,012,729.00</u>	<u>47,564,093.11</u>
二、 投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	10,000,000.00	40,000,000.00
取得投資收益收到的現金		
處置固定資產、無形資產和其他		
長期資產收回的現金淨額	2,300,474.79	4,929.00
處置子公司及其他營業單位收到的		
現金淨額		
收到其他與投資活動有關的現金		
投資活動現金流入小計	12,300,474.79	40,004,929.00
購建固定資產、無形資產和其他		
長期資產支付的現金	15,766,994.88	49,044,510.19
投資支付的現金	243,410,000.00	62,554,000.00
取得子公司及其他營業單位支付的		
現金淨額		
支付其他與投資活動有關的現金		
投資活動現金流出小計	259,176,994.88	111,598,510.19
投資活動產生的現金流量淨額	<u>-246,876,520.09</u>	<u>-71,593,581.19</u>

項目	本期發生額	上期發生額
三、籌資活動產生的現金流量：		
吸收投資收到的現金		
取得借款收到的現金	178,800,000.00	48,900,000.00
發行債券收到的現金		
收到其他與籌資活動有關的現金	16,015,000.00	8,300,000.00
籌資活動現金流入小計	194,815,000.00	57,200,000.00
償還債務支付的現金	111,400,000.00	
分配股利、利潤或償付利息		
支付的現金	18,423,025.53	6,770,216.67
支付其他與籌資活動有關的現金	1,700,000.00	
籌資活動現金流出小計	131,523,025.53	6,770,216.67
籌資活動產生的現金流量淨額	<u>63,291,974.47</u>	<u>50,429,783.33</u>
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	<u> </u>	<u> </u>
五、現金及現金等價物淨增加額	-130,571,816.62	26,400,295.25
加：期初現金及現金等價物餘額	<u>176,142,372.01</u>	<u>149,742,076.76</u>
六、期末現金及現金等價物餘額	<u>45,570,555.39</u>	<u>176,142,372.01</u>

7、合併所有者權益變動表

本期金額

單位：元

項目	本期												
	其他權益工具						歸屬於母公司所有者權益					所有者權益合計	
	股本	優先股	永續債	其他	資本公積	減：庫存股	綜合收益	其他	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤		少數股東權益
一、	120,000,000.00				146,173,380.10				14,981,306.01		98,079,379.18	55,306,529.02	434,540,594.31
加：會計政策變更													
前期差錯更正													
同一控制下企業合併													
其他													
二、	120,000,000.00				146,173,380.10				14,981,306.01		98,079,379.18	55,306,529.02	434,540,594.31
三、	36,000,000.00				15,374,761.73				2,886,871.69		9,888,852.96	351,975,348.62	416,125,835.00
(一) 綜合收益總額											18,775,724.65	-5,449,889.65	13,325,835.00
(二) 所有者投入和減少資本					51,374,761.73						357,425,238.27	404,800,000.00	404,800,000.00
1. 股東投入的普通股													
2. 其他權益工具持有者投入資本													
3. 股份支付計入所有者權益的金額													
4. 其他					51,374,761.73							4,000,000.00	4,000,000.00
												-51,374,761.73	

項目	本期												
	歸屬於母公司所有者權益					其他權益工具							
	股本	優先股	永續債	其他	資本公積	減：庫存股	綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	少數股東權益	所有者權益合計
(三) 利潤分配													
1. 提取盈餘公積									2,886,871.69		-8,886,871.69		-6,000,000.00
2. 提取一般風險準備									2,886,871.69		-2,886,871.69		
3. 對所有者(或股東)的分配											-6,000,000.00		-6,000,000.00
4. 其他													
(四) 所有者權益內部結轉	36,000,000.00				-36,000,000.00								
1. 資本公積轉增資本(或股本)	36,000,000.00				-36,000,000.00								
2. 盈餘公積轉增資本(或股本)													
3. 盈餘公積彌補虧損													
4. 其他													
(五) 專項儲備													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他													
四、本期末餘額	156,000,000.00				161,548,141.83				17,868,177.70		107,968,232.14	407,281,877.64	850,666,429.31

上期金額

單位：元

項目	上期														
	股本	優先股	永續債	其他	資本公積	減：庫存股	綜合收益	其他	專項儲備	盈餘公積	一般 風險準備	未分配利潤	股東權益	少數 股東權益	所有者 權益合計
一、	80,000,000.00				170,247,194.60					13,495,338.11		97,974,560.64	65,185,253.18	426,902,346.53	
加：會計政策變更															
前期差錯更正															
同一控制下企業合併															
其他															
二、	80,000,000.00				170,247,194.60					13,495,338.11		97,974,560.64	65,185,253.18	426,902,346.53	
三、	40,000,000.00				-24,073,814.50					1,485,967.90		104,818.54	-9,878,724.16	7,638,247.78	
(一) 綜合收益總額												21,590,786.44	2,201,461.34	23,792,247.78	
(二) 所有者投入和減少資本					-73,814.50								-12,080,185.50	-12,154,000.00	
1. 股東投入的普通股															
2. 其他權益工具持有者 投入資本															
3. 股份支付計入所有者 權益的金額															
4. 其他					-73,814.50										

項目	上期												
	歸屬於母公司所有者權益					其他權益工具							
	股本	優先股	永續債	其他	資本公積	減：庫存股	綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	少數股東權益	所有者權益合計
(三) 利潤分配	16,000,000.00								1,485,967.90		-21,485,967.90		-4,000,000.00
1. 提取盈餘公積									1,485,967.90				
2. 提取一般風險準備									1,485,967.90				
3. 對所有者(或股東)的分配	16,000,000.00										-1,485,967.90		
4. 其他												-20,000,000.00	-4,000,000.00
(四) 所有者權益內部結轉	24,000,000.00				-24,000,000.00								
1. 資本公積轉增資本(或股本)	24,000,000.00				-24,000,000.00								
2. 盈餘公積轉增資本(或股本)													
3. 盈餘公積彌補虧損													
4. 其他													
(五) 專項儲備													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他													
四、本期末餘額	120,000,000.00				146,173,380.10				14,981,306.01		98,079,379.18	55,306,529.02	434,540,594.31

8、 母公司所有者權益變動表

本期金額

單位：元

項目	本期							所有者 權益合計			
	股本	優先股	永續債	其他	資本公積	減：庫存股	其他 綜合收益		專項儲備	盈餘公積	未分配利潤
一、 上年期末餘額	120,000,000.00				146,378,639.15				14,981,306.01	89,725,872.79	371,085,817.95
加：會計政策變更											
前期差錯更正											
其他											
二、 本年期初餘額	120,000,000.00				146,378,639.15				14,981,306.01	89,725,872.79	371,085,817.95
三、 本期增減變動金額(減少以「-」號填列)											
(一) 綜合收益總額											
(二) 所有者投入和減少資本											
1. 股東投入的普通股											
2. 其他權益工具持有者投入資本											
3. 股份支付計入所有者權益的金額											
4. 其他											
(三) 利潤分配											
1. 提取盈餘公積									2,886,871.69	-8,886,871.69	-6,000,000.00
2. 對所有者(或股東)的分配									2,886,871.69	-2,886,871.69	
3. 其他										-6,000,000.00	-6,000,000.00
	36,000,000.00				-36,000,000.00				2,886,871.69	19,981,845.25	22,868,716.94
										28,868,716.94	28,868,716.94

項目	本期										所有者權益合計	
	其他權益工具					其他						
	股本	優先股	永續債	其他	資本公積	減：庫存股	綜合收益	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤		
(四) 所有者權益內部結轉												
1. 資本公積轉增資本(或股本)	36,000,000.00				-36,000,000.00							
2. 盈餘公積轉增資本(或股本)	36,000,000.00				-36,000,000.00							
3. 盈餘公積彌補虧損												
4. 其他												
(五) 專項儲備												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期末餘額	156,000,000.00				110,578,639.15				17,868,177.70	109,707,718.04		393,954,534.89

上期金額

單位：元

項目	上期							所有者權益合計			
	股本	優先股	永續債	其他	資本公積	減：庫存股	綜合收益		專項儲備	盈餘公積	未分配利潤
一、	80,000,000.00				170,378,639.15				13,495,338.11	96,352,161.70	360,226,138.96
上年期末餘額											
加：會計政策變更											
前期差錯更正											
其他											
二、	80,000,000.00				170,378,639.15				13,495,338.11	96,352,161.70	360,226,138.96
本年期初餘額											
三、	40,000,000.00				-24,000,000.00				1,485,967.90	-6,626,288.91	10,859,678.99
本期增減變動金額(減少以「-」號填列)											
(一) 綜合收益總額											
(二) 所有者投入和減少資本											
1. 股東投入的普通股											
2. 其他權益工具持有者投入資本											
3. 股份支付計入所有者權益的金額											
4. 其他											
(三) 利潤分配											
1. 提取盈餘公積									1,485,967.90	-21,485,967.90	-4,000,000.00
2. 對所有者(或股東)的分配									1,485,967.90	-1,485,967.90	
3. 其他										-20,000,000.00	-4,000,000.00

項目	上期										所有者權益合計	
	股本	優先股	永續債	其他權益工具	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤		
(四) 所有者權益內部結轉												
1. 資本公積轉增資本(或股本)	24,000,000.00				-24,000,000.00							
2. 盈餘公積轉增資本(或股本)	24,000,000.00				-24,000,000.00							
3. 盈餘公積彌補虧損												
4. 其他												
(五) 專項儲備												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期末餘額	120,000,000.00				146,378,639.15				14,981,306.01	89,725,872.79		371,085,817.95

三、公司基本情況

上海鋼聯電子商務股份有限公司(於本附錄中以下簡稱「本公司」或「公司」、公司及附屬子公司統稱為「本集團」)原名稱為上海鋼聯電子商務有限公司，系由上海閩冶鋼鐵工貿有限公司和游振武等11位自然人股東共同出資組建的有限責任公司，於2000年4月30日取得由上海市工商行政管理局浦東新區分局頒發的註冊號為3101152001770號的企業法人營業執照。經過多次股權轉讓及增資後，現註冊資本為15,600.00萬元。公司於2014年7月8日取得由上海市工商行政管理局換發的註冊號為310115000562504號的企業法人營業執照，現總部位於上海市寶山區園豐路68號；法定代表人：朱軍紅。

公司原註冊資本為900.00萬元，實收資本為900.00萬元。2008年1月22日，公司股東會決議整體變更為股份有限公司。公司以2007年12月31日為基準日經北京六合正旭資產評估有限責任公司評估(六合正旭評報字[2008]第002號，淨資產評估值：18,543,478.85元)和中瑞岳華會計師事務所有限公司審計(中瑞岳華審字[2008]第11374號)確認的淨資產17,726,073.15元為基準折成股份總額1,500萬股，每股面值1元，餘額2,726,073.15元計入資本公積。變更後的註冊資本(股本)為1,500萬元，其中：上海興業投資發展有限公司出資900.00萬元，佔註冊資本的60.00%；朱軍紅出資287.50萬元，佔註冊資本的19.17%；賈良群出資80.00萬元，佔註冊資本的5.33%；劉躍武出資80.00萬元，佔註冊資本的5.33%；肖國樹出資75.00萬元，佔註冊資本的5.00%；虞瑞泰出資45.00萬元，佔註冊資本的3.00%；毛杰出資32.50萬元，佔註冊資本的2.17%。上述變更業經中瑞岳華會計師事務所有限公司驗證，並出具「中瑞岳華驗字[2008]第2006號」驗資報告。2008年3月，公司名稱變更為「上海鋼聯電子商務股份有限公司」。

2008年8月10日，根據公司第二次臨時股東大會決議和修改後的章程規定，公司增加註冊資本(股本)1,287.50萬元，均以貨幣資金出資。該次增資由上海興業投資發展有限公司及朱軍紅等共62位自然人認繳，變更後的註冊資本(股本)為

2,787.50萬元。上述出資業經中瑞岳華會計師事務所有限公司審驗，並出具「中瑞岳華驗字[2008]第2183號」驗資報告。

2008年9月1日，根據公司第三次臨時股東大會決議和修改後的章程，公司申請增加註冊資本(股本)212.50萬元，變更後的註冊資本(股本)為3,000.00萬元，均為貨幣資金出資。新增註冊資本(股本)由原股東俞連貴等36位自然人和新增股東黃河等77位自然人認繳。本次增資為溢價出資，增加資本公積212.50萬元。上述出資業經中瑞岳華會計師事務所有限公司審驗，並出具「中瑞岳華驗字[2008]第2208號」驗資報告。

根據公司2011年第一次臨時股東大會決議及中國證券監督管理委員會證監許可[2011]734號文《關於上海鋼聯電子商務股份有限公司首次公開發行股票並在創業板上市的批覆》，公司分別於2011年5月30日採用網下配售方式向詢價對象公開發行人民幣普通股(A股)200.00萬股，採用網上定價方式公開發行人民幣普通股(A股)800.00萬股，共計公開發行人民幣普通股(A股)1,000.00萬股，每股面值1元，每股發行價格為23.00元。公司收到社會公眾股股東繳入的出資款人民幣230,000,000.00元，扣除證券承銷費和保薦費28,000,000.00元及其他發行費用6,472,434.00元後，募集資金淨額為195,527,566.00元，其中轉入股本人民幣10,000,000.00元，餘額人民幣185,527,566.00元轉入資本公積。發行後公司社會公眾股為1,000.00萬股，出資方式全部為貨幣資金。本次發行後公司的註冊資本為4,000.00萬元。此次出資業經中瑞岳華會計師事務所有限公司審驗，並出具「中瑞岳華驗字[2011]第107號」驗資報告。

根據公司於2012年召開的2011年度股東大會決議和修改後章程的規定，公司申請新增註冊資本人民幣40,000,000.00元，由未分配利潤和資本公積轉增股本，轉增基準日期為2011年12月31日，變更後註冊資本為人民幣80,000,000.00元。公司按每10股送5股的比例，以未分配利潤向全體股東轉增股份20,000,000.00股，每股面值1元，增加股本20,000,000.00元。同時，公司按每10股轉增5股的比例，以資本公積向全體股東轉增股份20,000,000.00股，每股面值1元，增加股本20,000,000.00元。本次增資後公司的註冊資本為8,000.00萬元。此次出資業經中瑞岳華會計師事務所(特殊普通合夥)審驗，並出具「中瑞岳華驗字[2012]第0122號」驗資報告。

根據公司於2013年召開的2012年度股東大會決議和修改後的章程規定，公司申請增加註冊資本人民幣40,000,000.00元，由未分配利潤和資本公積轉增股本，轉增基準日期為2012年12月31日，變更後註冊資本為人民幣120,000,000.00元。公司按每10股送2股的比例，以未分配利潤向全體股東轉增股份16,000,000.00股，每股面值1元，增加股本16,000,000.00元。同時，公司按每10股轉增3股的比例，以資本公積向全體股東轉增股份24,000,000.00股，每股面值1元，增加股本24,000,000.00元。本次增資後公司的註冊資本為12,000.00萬元。此次出資業經中瑞岳華會計師事務所(特殊普通合夥)審驗，並出具「中瑞岳華驗字[2013]第0154號」驗資報告。

根據公司於2014年召開的2013年度股東大會決議和修改後的章程規定，公司申請增加註冊資本人民幣36,000,000.00元，由資本公積轉增股本，轉增基準日期為2013年12月31日，變更後註冊資本為人民幣156,000,000.00元。公司按每10股轉增3股的比例，以資本公積向全體股東轉增股份36,000,000.00股，每股面值1元，增加股本36,000,000.00元。

公司經營範圍：計算機軟件、網絡技術的開發、銷售，網絡系統集成，金屬材料、耐火材料、建材、化工原料(除危險品)、機電設備、橡膠製品、木材、黑色金屬礦石、五金交電的銷售，廣告的設計，利用自有媒體發佈廣告，會展服務，市場信息諮詢與調查(不得從事社會調查、社會調研、民意調查、民意測驗)，附設分支機構，從事貨物及技術的進出口業務，企業管理諮詢，投資諮詢，企業形象策劃，市場營銷策劃；第二類增值電信業務中的呼叫中心業務(業務範圍詳見許可證附件)，第二類增值電信業務中的信息服務業務(不含固定網電話信息服務，互聯網信息服務限上海)。(企業經營涉及行政許可的，憑許可證件經營)

本財務報表業經本集團董事會於2015年2月27日決議批准報出。

本集團2014年度納入合併範圍的子公司共6戶，詳見本附註八「在其他主體中的權益」。本集團本年度合併範圍比上年度增加1家子公司，詳見本附註七「合併範圍的變更」。

本集團主要通過互聯網平台從事第三方電子商務服務及從事貿易服務。

本年度公司新設子公司上海鋼聯寶網絡科技有限公司，該子公司成立於2014年2月，註冊資本為人民幣1億元，截至2014年12月31日止，本公司佔股60.8%，本公司的子公司上海鋼銀電子商務有限公司佔股29.4%。

四、財務報表的編製基礎

1、編製基礎

本集團財務報表以持續經營假設為基礎，根據實際發生的交易和事項，按照財政部發佈的《企業會計準則—基本準則》（財政部令第33號發佈、財政部令第76號修訂）、於2006年2月15日及其後頒佈和修訂的41項具體會計準則、企業會計準則應用指南、企業會計準則解釋及其他相關規定（以下合稱「企業會計準則」），以及中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號—財務報告的一般規定》（2014年修訂）的披露規定編製。

根據企業會計準則的相關規定，本集團會計核算以權責發生製為基礎。除某些金融工具外，本財務報表均以歷史成本為計量基礎。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

2、持續經營

公司具備持續經營能力。

五、重要會計政策及會計估計

具體會計政策和會計估計提示：

本公司及各子公司根據實際業務特點，依據相關企業會計準則的規定，對收入確認等交易和事項製定了若干項具體會計政策和會計估計，詳見本附註四、20「收入」，15「無形資產」各項描述。關於管理層所作出的重大會計判斷和估計的說明，請參閱附註四、25「重大會計判斷和估計」。

1、 遵循企業會計準則的聲明

本集團編製的財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本集團2014年12月31日的財務狀況及2014年度的經營成果和現金流量等有關信息。此外，本集團的財務報表在所有重大方面符合中國證券監督管理委員會2014年修訂的《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號—財務報告的一般規定》有關財務報表及其附註的披露要求。

2、 會計期間

本集團的會計期間分為年度和中期，會計中期指短於一個完整的會計年度的報告期間。本集團會計年度採用公曆年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

3、 營業周期

正常營業周期是指本集團從購買用於加工的資產起至實現現金或現金等價物的期間。本集團以12個月作為一個營業周期，並以其作為資產和負債的流動性劃分標準。

4、 記賬本位幣

人民幣為本公司及境內子公司經營所處的主要經濟環境中的貨幣，本公司及境內子公司以人民幣為記賬本位幣。本集團編製本財務報表時所採用的貨幣為人民幣。

5、 同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法

企業合併，是指將兩個或兩個以上單獨的企業合併形成一個報告主體的交易或事項。企業合併分為同一控制下企業合併和非同一控制下企業合併。

(1) 同一控制下企業合併

參與合併的企業在合併前後均受同一方或相同的多方最終控制，且該控制並非暫時性的，為同一控制下的企業合併。同一控制下的企業合併，在合併日取得對其他參與合併企業控制權的一方為合併方，參與合併的其他企業為被合併方。合併日，是指合併方實際取得對被合併方控制權的日期。

合併方取得的資產和負債均按合併日在被合併方的賬面價值計量。合併方取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價賬面價值(或發行股份面值總額)的差額，調整資本公積(股本溢價)；資本公積(股本溢價)不足以沖減的，調整留存收益。

合併方為進行企業合併發生的各項直接費用，於發生時計入當期損益。

(2) 非同一控制下企業合併

參與合併的企業在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制的，為非同一控制下的企業合併。非同一控制下的企業合併，在購買日取得對其他參與合併企業控制權的一方為購買方，參與合併的其他企業為被購買方。購買日，是指為購買方實際取得對被購買方控制權的日期。

對於非同一控制下的企業合併，合併成本包含購買日購買方為取得對被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債以及發行的權益性證券的公允價值，為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他管理費用於發生時計入當期損益。購買方作為合併對價發行的權益性證券或債務性證券的交易費用，計入權益性證券或債務性證券的初始確認金額。所涉及的或有對價按其在購買日的公允價值計入合併成本，購買日後12個月內出現對購買日已存在情況的新的或進一步證據而需要調整或有對價的，相應調整合併商譽。購買方發生的合併成本及在合併中取得的可辨認淨資產按購買日的公允價值計量。合併成本大於合併中取得的被購買方於購買日可辨認淨資產公允價值份額的差額，確認為商譽。合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，首先對取得的被購買方各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值以及合併成本的計量進行覆核，覆核後合併成本仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益。

購買方取得被購買方的可抵扣暫時性差異，在購買日因不符合遞延所得稅資產確認條件而未予確認的，在購買日後12個月內，如取得新的或進一步的信息表明購買日的相關情況已經存在，預期被購買方在購買日可抵扣暫時性差異帶來的經濟利益能夠實現的，則確認相關的遞延所得稅資產，同時減少商譽，商譽不足沖減的，差額部分確認為當期損益；除上述情況以外，確認與企業合併相關的遞延所得稅資產的，計入當期損益。

通過多次交易分步實現的非同一控制下企業合併，根據《財政部關於印發企業會計準則解釋第5號的通知》（財會[2012]19號）和《企業會計準則第33號—合併財務報表》第五十一條關於「一攬子交易」的判斷標準（參見本附註四、5(2)），判斷該多次交易是否屬於「一攬子交易」。

屬於「一攬子交易」的，參考本部分前面各段描述及本附註四、11「長期股權投資」進行會計處理；不屬於「一攬子交易」的，區分個別財務報表和合併財務報表進行相關會計處理：

在個別財務報表中，以購買日之前所持被購買方的股權投資的賬面價值與購買日新增投資成本之和，作為該項投資的初始投資成本；購買日之前持有的被購買方的股權涉及其他綜合收益的，在處置該項投資時將與其相關的其他綜合收益採用與被購買方直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理（即，除了按照權益法核算的在被購買方重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產導致的變動中的相應份額以外，其餘轉入當期投資收益）。

在合併財務報表中，對於購買日之前持有的被購買方的股權，按照該股權在購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與其賬面價值的差額計入當期投資收益；購買日之前持有的被購買方的股權涉及其他綜合收益的，與其相關的其他綜合收益應當採用與被購買方直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理（即，除了按照權益法核算的在被購買方重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產導致的變動中的相應份額以外，其餘轉為購買日所屬當期投資收益）。

6、 合併財務報表的編製方法

(1) 合併財務報表範圍的確定原則

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定。控制是指本集團擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響該回報金額。合併範圍包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主體。

一旦相關事實和情況的變化導致上述控制定義涉及的相關要素發生了變化，本公司將進行重新評估。

(2) 合併財務報表編製的方法

從取得子公司的淨資產和生產經營決策的實際控制權之日起，本公司開始將其納入合併範圍；從喪失實際控制權之日起停止納入合併範圍。對於處置的子公司，處置日前的經營成果和現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中；當期處置的子公司，不調整合併資產負債表的期初數。非同一控制下企業合併增加的子公司，其購買日後的經營成果及現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中，且不調整合併財務報表的期初數和對比數。同一控制下企業合併增加的子公司及吸收合併下的被合併方，其自合併當期期初至合併日的經營成果和現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中，並且同時調整合併財務報表的對比數。

在編製合併財務報表時，子公司與本公司採用的會計政策或會計期間不一致的，按照本公司的會計政策和會計期間對子公司財務報表進行必要的調整。對於非同一控制下企業合併取得的子公司，以購買日可辨認淨資產公允價值為基礎對其財務報表進行調整。

公司內所有重大往來餘額、交易及未實現利潤在合併財務報表編製時予以抵銷。

子公司的股東權益及當期淨損益中不屬於本公司所擁有的部分分別作為少數股東權益及少數股東損益在合併財務報表中股東權益及淨利潤項下單獨列示。子公司當期淨損益中屬於少數股東權益的份額，在合併利潤表中淨利潤項目下以「少數股東損益」項目列示。少數股東分擔的子公司的虧損超過了少數股東在該子公司期初股東權益中所享有的份額，仍沖減少數股東權益。

當因處置部分股權投資或其他原因喪失了對原有子公司的控制權時，對於剩餘股權，按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量。處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和，減去按原持股比例計算應享有原有子公司自購買日開始持續計算的淨資產的份額之間的差額，計入喪失控制權當期的投資收益。與原有子公司股權投資相關的其他綜合收益，在喪失控制權時採用與被購買方直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理（即，除了在該原有子公司重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產導致的變動以外，其餘一併轉為當期投資收益）。其後，對該部分剩餘股權按照《企業會計準則第2號—長期股權投資》或《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》等相關規定進行後續計量，詳見本附註四、11「長期股權投資」或本附註四、8「金融工具」。

本公司通過多次交易分步處置對子公司股權投資直至喪失控制權的，需區分處置對子公司股權投資直至喪失控制權的各項交易是否屬於一攬子交易。處置對子公司股權投資的各項交易的條款、條件以及經濟影響符合以下一種或多種情況，通常表明應將多次交易事項作為一攬子交易進行會計處理：①這些交易是同時或者在考慮了彼此影響的情況下訂立的；②這些交易整體才能達成一項完整的商業結果；③一項交易的發生取決於其他至少一項交易的發生；④一項交易單獨看是不經濟的，但是和其他交易一併考慮時是經濟的。不屬於一攬子交易的，對其中的每一項交易視情況分別按照「不喪失控制權的情況下部分處置對子公司的長期股權投資」（詳見本附註四、12、(2)④）和「因處置部分股權投資或其他原因喪失了對原有子公司的控制權」（詳見前段）適用的原則進行會計處理。處置對子公司股權投資直至喪失控制權的各項交易屬於一攬子交易的，將各項交易作為一項處置子公司並喪失控制權的交易進行會計處理；但是，在喪失控制權之前每一次處置價款與處置投資對應的享有該子公司淨資產份額的差額，在合併財務報表中確認為其他綜合收益，在喪失控制權時一併轉入喪失控制權當期的損益。

7、 合營安排分類及共同經營會計處理方法

-

8、 現金及現金等價物的確定標準

本集團現金及現金等價物包括庫存現金、可以隨時用於支付的存款以及本集團持有的期限短(一般為從購買日起,三個月內到期)、流動性強、易於轉換為已知金額的現金、價值變動風險很小的投資。

9、 外幣業務和外幣報表折算

(1) 外幣交易的折算方法

本集團發生的外幣交易在初始確認時,按交易日的即期匯率折算為記賬本位幣金額,但公司發生的外幣兌換業務或涉及外幣兌換的交易事項,按照實際採用的匯率折算為記賬本位幣金額。

(2) 對於外幣貨幣性項目和外幣非貨幣性項目的折算方法

資產負債表日,對於外幣貨幣性項目採用資產負債表日即期匯率折算,由此產生的匯兌差額,除:①屬於與購建符合資本化條件的資產相關的外幣專門借款產生的匯兌差額按照借款費用資本化的原則處理;以及②可供出售的外幣貨幣性項目除攤餘成本之外的其他賬面餘額變動產生的匯兌差額計入其他綜合收益之外,均計入當期損益。

以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目,仍採用交易發生日的即期匯率折算的記賬本位幣金額計量。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目,採用公允價值確定日的即期匯率折算,折算後的記賬本位幣金額與原記賬本位幣金額的差額,作為公允價值變動(含匯率變動)處理,計入當期損益或確認為其他綜合收益。

10、金融工具

在本集團成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。金融資產和金融負債在初始確認時以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債，相關的交易費用直接計入損益，對於其他類別的金融資產和金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。

(1) 金融資產和金融負債的公允價值確定方法

公允價值，是指市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。金融工具存在活躍市場的，本集團採用活躍市場中的報價確定其公允價值。活躍市場中的報價是指易於定期從交易所、經紀商、行業協會、定價服務機構等獲得的價格，且代表了在公平交易中實際發生的市場交易的價格。金融工具不存在活躍市場的，本集團採用估值技術確定其公允價值。估值技術包括參考熟悉情況並自願交易的各方最近進行的市場交易中使用的價格、參照實質上相同的其他金融工具當前的公允價值、現金流量折現法和期權定價模型等。

(2) 金融資產的分類、確認和計量

以常規方式買賣金融資產，按交易日進行會計確認和終止確認。金融資產在初始確認時劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、持有至到期投資、貸款和應收款項以及可供出售金融資產。

① 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

包括交易性金融資產和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

交易性金融資產是指滿足下列條件之一的金融資產：A.取得該金融資產的目的，主要是為了近期內出售；B.屬於進行集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明本集團近期採用短期獲利方式對該組合進行管理；C.屬於衍生工具，但

是，被指定且為有效套期工具的衍生工具、屬於財務擔保合同的衍生工具、與在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資掛鈎並須通過交付該權益工具結算的衍生工具除外。

符合下述條件之一的金融資產，在初始確認時可指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：A.該指定可以消除或明顯減少由於該金融資產的計量基礎不同所導致的相關利得或損失在確認或計量方面不一致的情況；B.本集團風險管理或投資策略的正式書面文件已載明，對該金融資產所在的金融資產組合或金融資產和金融負債組合以公允價值為基礎進行管理、評價並向關鍵管理人員報告。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產採用公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該等金融資產相關的股利和利息收入計入當期損益。

② 持有至到期投資

是指到期日固定、回收金額固定或可確定，且本集團有明確意圖和能力持有至到期的非衍生金融資產。

持有至到期投資採用實際利率法，按攤餘成本進行後續計量，在終止確認、發生減值或攤銷時產生的利得或損失，計入當期損益。

實際利率法是指按照金融資產或金融負債(含一組金融資產或金融負債)的實際利率計算其攤餘成本及各期利息收入或支出的方法。實際利率是指將金融資產或金融負債在預期存續期間或適用的更短期間內的未來現金流量，折現為該金融資產或金融負債當前賬面價值所使用的利率。

在計算實際利率時，本集團將在考慮金融資產或金融負債所有合同條款的基礎上預計未來現金流量(不考慮未來的信用損失)，同時還將考慮金融資產或金融負債合同各方之間支付或收取的、屬於實際利率組成部分的各項收費、交易費用及折價或溢價等。

③ 貸款和應收款項

是指在活躍市場中沒有報價、回收金額固定或可確定的非衍生金融資產。本集團劃分為貸款和應收款的金融資產包括應收票據、應收賬款、應收利息、應收股利及其他應收款等。

貸款和應收款項採用實際利率法，按攤餘成本進行後續計量，在終止確認、發生減值或攤銷時產生的利得或損失，計入當期損益。

④ 可供出售金融資產

包括初始確認時即被指定為可供出售的非衍生金融資產，以及除了以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、貸款和應收款項、持有至到期投資以外的金融資產。

可供出售債務工具投資的期末成本按照其攤餘成本法確定，即初始確認金額扣除已償還的本金，加上或減去採用實際利率法將該初始確認金額與到期日金額之間的差額進行攤銷形成的累計攤銷額，並扣除已發生的減值損失後的金額。可供出售權益工具投資的期末成本為其初始取得成本。

可供出售金融資產採用公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失，除減值損失和外幣貨幣性金融資產與攤餘成本相關的匯兌差額計入當期損益外，確認為其他綜合收益，在該金融資產終止確認時轉出，計入當期損益。但是，在活躍市

場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資，以及與該權益工具掛鉤並須通過交付該權益工具結算的衍生金融資產，按照成本進行後續計量。

可供出售金融資產持有期間取得的利息及被投資單位宣告發放的現金股利，計入投資收益。

(3) 金融資產減值

除了以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產外，本集團在每個資產負債表日對其他金融資產的賬面價值進行檢查，有客觀證據表明金融資產發生減值的，計提減值準備。

本集團對單項金額重大的金融資產單獨進行減值測試；對單項金額不重大的金融資產，單獨進行減值測試或包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試。單獨測試未發生減值的金融資產(包括單項金額重大和不重大的金融資產)，包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中再進行減值測試。已單項確認減值損失的金融資產，不包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試。

① 持有至到期投資、貸款和應收款項減值

以成本或攤餘成本計量的金融資產將其賬面價值減記至預計未來現金流量現值，減記金額確認為減值損失，計入當期損益。金融資產在確認減值損失後，如有客觀證據表明該金融資產價值已恢復，且客觀上與確認該損失後發生的事項有關，原確認的減值損失予以轉回，金融資產轉回減值損失後的賬面價值不超過假定不計提減值準備情況下該金融資產在轉回日的攤餘成本。

② 可供出售金融資產減值

當綜合相關因素判斷可供出售權益工具投資公允價值下跌是嚴重或非暫時性下跌時，表明該可供出售權益工具投資發生減

值。其中「嚴重下跌」是指公允價值下跌幅度累計超過20%；「非暫時性下跌」是指公允價值連續下跌時間超過12個月。

可供出售金融資產發生減值時，將原計入其他綜合收益的因公允價值下降形成的累計損失予以轉出並計入當期損益，該轉出的累計損失為該資產初始取得成本扣除已收回本金和已攤銷金額、當前公允價值和原已計入損益的減值損失後的餘額。

在確認減值損失後，期後如有客觀證據表明該金融資產價值已恢復，且客觀上與確認該損失後發生的事項有關，原確認的減值損失予以轉回，可供出售權益工具投資的減值損失轉回確認為其他綜合收益，可供出售債務工具的減值損失轉回計入當期損益。

在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資，或與該權益工具掛鉤並須通過交付該權益工具結算的衍生金融資產的減值損失，不予轉回。

(4) 金融資產轉移的確認依據和計量方法

滿足下列條件之一的金融資產，予以終止確認：①收取該金融資產現金流量的合同權利終止；②該金融資產已轉移，且將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；③該金融資產已轉移，雖然企業既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是放棄了對該金融資產控制。

若企業既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，且未放棄對該金融資產的控制的，則按照繼續涉入所轉移金融資產的程度確認有關金融資產，並相應確認有關負債。繼續涉入所轉移金融資產的程度，是指該金融資產價值變動使企業面臨的風險水平。

金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產的賬面價值及因轉移而收到的對價與原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和的差額計入當期損益。

金融資產部分轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產的賬面價值在終止確認及未終止確認部分之間按其相對的公允價值進行分攤，並將因轉移而收到的對價與應分攤至終止確認部分的原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和與分攤的前述賬面金額之差額計入當期損益。

本集團對採用附追索權方式出售的金融資產，或將持有的金融資產背書轉讓，需確定該金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬是否已經轉移。已將該金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方的，終止確認該金融資產；保留了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬的，不終止確認該金融資產；既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬的，則繼續判斷企業是否對該資產保留了控制，並根據前面各段所述的原則進行會計處理。

(5) 金融負債的分類和計量

金融負債在初始確認時劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和其他金融負債。初始確認金融負債，以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，相關的交易費用直接計入當期損益，對於其他金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。

① 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

分類為交易性金融負債和在初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的條件與分類為交易性

金融資產和在初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的條件一致。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債採用公允價值進行後續計量，公允價值的變動形成的利得或損失以及與該等金融負債相關的股利和利息支出計入當期損益。

② 其他金融負債

與在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的權益工具掛鈎並須通過交付該權益工具結算的衍生金融負債，按照成本進行後續計量。其他金融負債採用實際利率法，按攤餘成本進行後續計量，終止確認或攤銷產生的利得或損失計入當期損益。

③ 財務擔保合同

不屬於指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的財務擔保合同，以公允價值進行初始確認，在初始確認後按照《企業會計準則第13號—或有事項》確定的金額和初始確認金額扣除按照《企業會計準則第14號—收入》的原則確定的累計攤銷額後的餘額之中的較高者進行後續計量。

(6) 金融負債的終止確認

金融負債的現時義務全部或部分已經解除的，才能終止確認該金融負債或其一部分。本集團(債務人)與債權人之間簽訂協議，以承擔新金融負債方式替換現存金融負債，且新金融負債與現存金融負債的合同條款實質上不同的，終止確認現存金融負債，並同時確認新金融負債。

金融負債全部或部分終止確認的，將終止確認部分的賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

(7) 衍生工具及嵌入衍生工具

衍生工具於相關合同簽署日以公允價值進行初始計量，並以公允價值進行後續計量。除指定為套期工具且套期高度有效的衍生工具，其公允價值變動形成的利得或損失將根據套期關係的性質按照套期會計的要求確定計入損益的期間外，其餘衍生工具的公允價值變動計入當期損益。

對包含嵌入衍生工具的混合工具，如未指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債，嵌入衍生工具與該主合同在經濟特徵及風險方面不存在緊密關係，且與嵌入衍生工具條件相同，單獨存在的工具符合衍生工具定義的，嵌入衍生工具從混合工具中分拆，作為單獨的衍生金融工具處理。如果無法在取得時或後續的資產負債表日對嵌入衍生工具進行單獨計量，則將混合工具整體指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債。

(8) 金融資產和金融負債的抵銷

當本集團具有抵銷已確認金融資產和金融負債的法定權利，且目前可執行該種法定權利，同時本集團計劃以淨額結算或同時變現該金融資產和清償該金融負債時，金融資產和金融負債以相互抵銷後的金額在資產負債表內列示。除此以外，金融資產和金融負債在資產負債表內分別列示，不予相互抵銷。

(9) 權益工具

權益工具是指能證明擁有本集團在扣除所有負債後的資產中的剩餘權益的合同。本集團發行(含再融資)、回購、出售或註銷權益工具作為權益的變動處理。本集團不確認權益工具的公允價值變動。與權益性交易相關的交易費用從權益中扣減。

本集團對權益工具持有方的各種分配(不包括股票股利)，減少股東權益。本集團不確認權益工具的公允價值變動額。

11、應收款項

(1) 單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收款項

—

(2) 按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收款項

組合名稱 壞賬準備計提方法

賬齡分析法

組合中，採用賬齡分析法計提壞賬準備的：

適用 不適用

賬齡	應收賬款 計提比例	其他應收款 計提比例
1年以內(含1年)	5.00%	5.00%
1至2年	50.00%	50.00%
2至3年	80.00%	80.00%
3年以上	100.00%	100.00%

組合中，採用餘額百分比法計提壞賬準備的：

適用 不適用

組合中，採用其他方法計提壞賬準備的：

適用 不適用

(3) 單項金額不重大但單獨計提壞賬準備的應收款項

—

12、存貨

(1) 存貨的分類

存貨主要包括為庫存商品等。

(2) 存貨取得和發出的計價方法

存貨在取得時按實際成本計價，存貨成本包括採購成本、加工成本和其他成本。領用和發出時按個別認定計價。

(3) 存貨可變現淨值的確認和跌價準備的計提方法

可變現淨值是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。在確定存貨的可變現淨值時，以取得的確鑿證據為基礎，同時考慮持有存貨的目的以及資產負債表日後事項的影響。

在資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。當其可變現淨值低於成本時，提取存貨跌價準備。存貨跌價準備通常按單個存貨項目的成本高於其可變現淨值的差額提取。

計提存貨跌價準備後，如果以前減記存貨價值的影響因素已經消失，導致存貨的可變現淨值高於其賬面價值的，在原已計提的存貨跌價準備金額內予以轉回，轉回的金額計入當期損益。

(4) 存貨的盤存制度為永續盤存制。

13、劃分為持有待售資產

-

14、長期股權投資

本部分所指的長期股權投資是指本集團對被投資單位具有控制、共同控制或重大影響的長期股權投資。本集團對被投資單位不具有控制、共同

控制或重大影響的長期股權投資，作為可供出售金融資產或以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產核算，其會計政策詳見附註四、8「金融工具」。

共同控制，是指本集團按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。重大影響，是指本集團對被投資單位的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的製定。

(1) 投資成本的確定

對於同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在合併日按照被合併方股東權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本。長期股權投資初始投資成本與支付的現金、轉讓的非現金資產以及所承擔債務賬面價值之間的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。以發行權益性證券作為合併對價的，在合併日按照被合併方股東權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本，按照發行股份的面值總額作為股本，長期股權投資初始投資成本與所發行股份面值總額之間的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。通過多次交易分步取得同一控制下被合併方的股權，最終形成同一控制下企業合併的，應分別是否屬於「一攬子交易」進行處理：屬於「一攬子交易」的，將各項交易作為一項取得控制權的交易進行會計處理。不屬於「一攬子交易」的，在合併日按照應享有被合併方股東權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為長期

股權投資的初始投資成本，長期股權投資初始投資成本與達到合併前的長期股權投資賬面價值加上合併日進一步取得股份新支付對價的賬面價值之和的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。合併日之前持有的股權投資因採用權益法核算或為可供出售金融資產而確認的其他綜合收益，暫不進行會計處理。

對於非同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在購買日按照合併成本作為長期股權投資的初始投資成本，合併成本包括購買方付出的資產、發生或承擔的負債、發行的權益性證券的公允價值之和。通過多次交易分步取得被購買方的股權，最終形成非同一控制下的企業合併的，應分別是否屬於「一攬子交易」進行處理：屬於「一攬子交易」的，將各項交易作為一項取得控制權的交易進行會計處理。不屬於「一攬子交易」的，按照原持有被購買方的股權投資賬面價值加上新增投資成本之和，作為改按成本法核算的長期股權投資的初始投資成本。原持有的股權採用權益法核算的，相關其他綜合收益暫不進行會計處理。原持有股權投資為可供出售金融資產的，其公允價值與賬面價值之間的差額，以及原計入其他綜合收益的累計公允價值變動轉入當期損益。

合併方或購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

除企業合併形成的長期股權投資外的其他股權投資，按成本進行初始計量，該成本視長期股權投資取得方式的不同，分別按照本集團實際支付的現金購買價款、本集團發行的權益性證券的公允價值、投資合同或協議約定的價值、非貨幣性資產交換交易中換出資產的公允價值或原賬面價值、該項長期股權投資自身的公允價值等方式確定。與取得長期股權投資直接相關的費用、稅金及其他必要支出也計入投資成本。對於因追加投資能夠對被投資單位實施重大影響或實施共同控制但不構成控制的，長期股權投資成本為按照《企業會計準則第22號—

金融工具確認和計量》確定的原持有股權投資的公允價值加上新增投資成本之和。

(2) 後續計量及損益確認方法

對被投資單位具有共同控制(構成共同經營者除外)或重大影響的長期股權投資，採用權益法核算。此外，公司財務報表採用成本法核算能夠對被投資單位實施控制的長期股權投資。

① 成本法核算的長期股權投資

採用成本法核算時，長期股權投資按初始投資成本計價，追加或收回投資調整長期股權投資的成本。除取得投資時實際支付的價款或者對價中包含的已宣告但尚未發放的現金股利或者利潤外，當期投資收益按照享有被投資單位宣告發放的現金股利或利潤確認。

② 權益法核算的長期股權投資

採用權益法核算時，長期股權投資的初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，不調整長期股權投資的初始投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，同時調整長期股權投資的成本。

採用權益法核算時，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益和其他綜合收益的份額，分別確認投資收益和其他綜合收益，同時調整長期股權投資的賬面價值；按照被投資單位宣告分派的利潤或現金股利計算應享有的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值；對於被投資單位除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外所有者權益的其他變動，調整長期股權投資的賬面價值並計入資本公積。在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，對被投資單位的淨利潤進行調整後確認。被投資單位採用的會計

政策及會計期間與本集團不一致的，按照本集團的會計政策及會計期間對被投資單位的財務報表進行調整，並據以確認投資收益和其他綜合收益。對於本集團與聯營企業及合營企業之間發生的交易，投出或出售的資產不構成業務的，未實現內部交易損益按照享有的比例計算歸屬於本集團的部分予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。但本集團與被投資單位發生的未實現內部交易損失，屬於所轉讓資產減值損失的，不予以抵銷。本集團向合營企業或聯營企業投出的資產構成業務的，投資方因此取得長期股權投資但未取得控制權的，以投出業務的公允價值作為新增長期股權投資的初始投資成本，初始投資成本與投出業務的賬面價值之差，全額計入當期損益。本集團向合營企業或聯營企業出售的資產構成業務的，取得的對價與業務的賬面價值之差，全額計入當期損益。本集團自聯營企業及合營企業購入的資產構成業務的，按《企業會計準則第20號—企業合併》的規定進行會計處理，全額確認與交易相關的利得或損失。

在確認應分擔被投資單位發生的淨虧損時，以長期股權投資的賬面價值和其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限。此外，如本集團對被投資單位負有承擔額外損失的義務，則按預計承擔的義務確認預計負債，計入當期投資損失。被投資單位以後期間實現淨利潤的，本集團在收益分享額彌補未確認的虧損分擔額後，恢復確認收益分享額。

對於本集團首次執行新會計準則之前已經持有的對聯營企業和合營企業的長期股權投資，如存在與該投資相關的股權投資借方差額，按原剩餘期限直線攤銷的金額計入當期損益。

③ 收購少數股權

在編製合併財務報表時，因購買少數股權新增的長期股權投資與按照新增持股比例計算應享有子公司自購買日(或合併日)開始持續計算的淨資產份額之間的差額，調整資本公積，資本公積不足沖減的，調整留存收益。

④ 處置長期股權投資

在合併財務報表中，母公司在不喪失控制權的情況下部分處置對子公司的長期股權投資，處置價款與處置長期股權投資相對應享有子公司淨資產的差額計入股東權益；母公司部分處置對子公司的長期股權投資導致喪失對子公司控制權的，按本附註四、5、(2)「合併財務報表編製的方法」中所述的相關會計政策處理。

其他情形下的長期股權投資處置，對於處置的股權，其賬面價值與實際取得價款的差額，計入當期損益。

採用權益法核算的長期股權投資，處置後的剩餘股權仍採用權益法核算的，在處置時將原計入股東權益的其他綜合收益部分按相應的比例採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理。因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動而確認的所有者權益，按比例結轉入當期損益。

採用成本法核算的長期股權投資，處置後剩餘股權仍採用成本法核算的，其在取得對被投資單位的控制之前因採用權益法核算或金融工具確認和計量準則核算而確認的其他綜合收益，採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計

處理，並按比例結轉當期損益；因採用權益法核算而確認的被投資單位淨資產中除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動按比例結轉當期損益。

本集團因處置部分股權投資喪失了對被投資單位的控制的，在編製個別財務報表時，處置後的剩餘股權能夠對被投資單位實施共同控制或施加重大影響的，改按權益法核算，並對該剩餘股權視同自取得時即採用權益法核算進行調整；處置後的剩餘股權不能對被投資單位實施共同控制或施加重大影響的，改按金融工具確認和計量準則的有關規定進行會計處理，其在喪失控制之日的公允價值與賬面價值之間的差額計入當期損益。對於本集團取得對被投資單位的控制之前，因採用權益法核算或金融工具確認和計量準則核算而確認的其他綜合收益，在喪失對被投資單位控制時採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，因採用權益法核算而確認的被投資單位淨資產中除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動在喪失對被投資單位控制時結轉入當期損益。其中，處置後的剩餘股權採用權益法核算的，其他綜合收益和其他所有者權益按比例結轉；處置後的剩餘股權改按金融工具確認和計量準則進行會計處理的，其他綜合收益和其他所有者權益全部結轉。

本集團因處置部分股權投資喪失了對被投資單位的共同控制或重大影響的，處置後的剩餘股權改按金融工具確認和計量準則核算，其在喪失共同控制或重大影響之日的公允價值與賬面價值之間的差額計入當期損益。原股權投資因採用權益法核算而確認的其他綜合收益，在終止採用權益法核算時採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動

而確認的所有者權益，在終止採用權益法時全部轉入當期投資收益。

本集團通過多次交易分步處置對子公司股權投資直至喪失控制權，如果上述交易屬於一攬子交易的，將各項交易作為一項處置子公司股權投資並喪失控制權的交易進行會計處理，在喪失控制權之前每一次處置價款與所處置的股權對應的長期股權投資賬面價值之間的差額，先確認為其他綜合收益，到喪失控制權時再一併轉入喪失控制權的當期損益。

15、投資性房地產

投資性房地產計量模式

不適用

16、固定資產

(1) 確認條件

固定資產是指為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。固定資產僅在與其有關的經濟利益很可能流入本集團，且其成本能夠可靠地計量時才予以確認。固定資產按成本並考慮預計棄置費用因素的影響進行初始計量。

(2) 折舊方法

類別	折舊方法	折舊年限	殘值率	年折舊率
	年限平均法			

固定資產從達到預定可使用狀態的次月起，採用年限平均法在使用壽命內計提折舊。各類固定資產的使用壽命、預計淨殘值和年折舊率如下：

類別	折舊年限 (年)	殘值率 (%)	年折舊率 (%)
房屋及建築物	20-30	5.00	3.17-4.75
辦公設備	3-5	4.00-5.00	19.00-32.00
電子設備	3-5	4.00-5.00	19.00-32.00
運輸設備	5-8	4.00-5.00	11.88-19.20

(3) 融資租入固定資產的認定依據、計價和折舊方法

-

17、 在建工程

在建工程成本按實際工程支出確定，包括在建期間發生的各項工程支出、工程達到預定可使用狀態前的資本化的借款費用以及其他相關費用等。在建工程在達到預定可使用狀態後結轉為固定資產。

在建工程的減值測試方法和減值準備計提方法詳見附註四、17「長期資產減值」。

18、 借款費用

借款費用包括借款利息、折價或溢價的攤銷、輔助費用以及因外幣借款而發生的匯兌差額等。可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，在資產支出已經發生、借款費用已經發生、為使資產達到預定可使用或可銷售狀態所必要的購建或生產活動已經開始時，開始資本化；構建或者生產的符合資本化條件的資產達到預定可使用狀態或者可銷售狀態時，停止資本化。其餘借款費用在發生當期確認為費用。

專門借款當期實際發生的利息費用，減去尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額予以資本化；一般借款根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出加權平均數乘以所佔用一般借款的資本化率，確定資本化金額。資本化率根據一般借款的加權平均利率計算確定。

符合資本化條件的資產指需要經過相當長時間的購建或者生產活動才能達到預定可使用或可銷售狀態的固定資產、投資性房地產和存貨等資產。

如果符合資本化條件的資產在購建或生產過程中發生非正常中斷、並且中斷時間連續超過3個月的，暫停借款費用的資本化，直至資產的購建或生產活動重新開始。

19、生物資產

-

20、油氣資產

-

21、無形資產

(1) 計價方法、使用壽命、減值測試

(1) 無形資產

無形資產是指本集團擁有或者控制的沒有實物形態的可辨認非貨幣性資產。

無形資產按成本進行初始計量。與無形資產有關的支出，如果相關的經濟利益很可能流入本集團且其成本能可靠地計量，則計入無形資產成本。除此以外的其他項目的支出，在發生時計入當期損益。

取得的土地使用權通常作為無形資產核算。自行開發建造廠房等建築物，相關的土地使用權支出和建築物建造成本則分別作為無形資產和固定資產核算。如為外購的房屋及建築物，則將有關價款在土地使用權和建築物之間進行分配，難以合理分配的，全部作為固定資產處理。

使用壽命有限的無形資產自可供使用時起，對其原值減去預計淨殘值和已計提的減值準備累計金額在其預計使用壽命內採用直線法分期平均攤銷。使用壽命不確定的無形資產不予攤銷。

期末，對使用壽命有限的無形資產的使用壽命和攤銷方法進行覆核，如發生變更則作為會計估計變更處理。此外，還對使用壽命不確定的無形資產的使用壽命進行覆核，如果有證據表明該無形資產為企業帶來經濟利益的期限是可預見的，則估計其使用壽命並按照使用壽命有限的無形資產的攤銷政策進行攤銷。

(2) 內部研究開發支出會計政策

(2) 研究與開發支出

本集團內部研究開發項目的支出分為研究階段支出與開發階段支出。

研究階段的支出，於發生時計入當期損益。

開發階段的支出同時滿足下列條件的，確認為無形資產，不能滿足下述條件的開發階段的支出計入當期損益：

- ① 完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；
- ② 具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；

- ③ 無形資產產生經濟利益的方式，包括能夠證明運用該無形資產生產的產品存在市場或無形資產自身存在市場，無形資產將在內部使用的，能夠證明其有用性；
- ④ 有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；
- ⑤ 歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。

無法區分研究階段支出和開發階段支出的，將發生的研發支出全部計入當期損益。

(3) 無形資產的減值測試方法及減值準備計提方法

無形資產的減值測試方法和減值準備計提方法詳見附註四、17「長期資產減值」。

22、長期資產減值

對於固定資產、在建工程、使用壽命有限的無形資產及對子公司、合營企業、聯營企業的長期股權投資等非流動非金融資產，本集團於資產負債表日判斷是否存在減值跡象。如存在減值跡象的，則估計其可收回金額，進行減值測試。商譽、使用壽命不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。

減值測試結果表明資產的可收回金額低於其賬面價值的，按其差額計提減值準備並計入減值損失。可收回金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間的較高者。資產的公允價值根據公平交易中銷售協議價格確定；不存在銷售協議但存在資產活躍市場的，公允價值按照該資產的買方出價確定；不存在銷售協議和資產活躍市場的，則以可獲取的最佳信息為基礎估計資產的公允價值。處置費用包括與資產處置有關的法律費用、相關稅費、搬運費以及為使資產達到可

銷售狀態所發生的直接費用。資產預計未來現金流量的現值，按照資產在持續使用過程中和最終處置時所產生的預計未來現金流量，選擇恰當的折現率對其進行折現後的金額加以確定。資產減值準備按單項資產為基礎計算並確認，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組確定資產組的可收回金額。資產組是能夠獨立產生現金流入的最小資產組合。

上述資產減值損失一經確認，以後期間不予轉回價值得以恢復的部分。

23、長期待攤費用

長期待攤費用為已經發生但應由報告期和以後各期負擔的分攤期限在一年以上的各項費用。長期待攤費用在預計受益期間按直線法攤銷。

24、職工薪酬

(1) 短期薪酬的會計處理方法

短期薪酬主要包括工資、獎金、津貼和補貼、職工福利費、醫療保險費、生育保險費、工傷保險費、住房公積金、工會經費和職工教育經費、非貨幣性福利等。本集團在職工為本集團提供服務的會計期間將實際發生的短期職工薪酬確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。其中非貨幣性福利按公允價值計量。

(2) 離職後福利的會計處理方法

離職後福利主要包括設定提存計劃。設定提存計劃主要包括基本養老保險、失業保險等，相應的應繳存金額於發生時計入相關資產成本或當期損益。

(3) 辭退福利的會計處理方法

-

(4) 其他長期職工福利的會計處理方法

-

25、預計負債

-

26、股份支付

(1) 股份支付的會計處理方法

股份支付是為了獲取職工或其他方提供服務而授予權益工具或者承擔以權益工具為基礎確定的負債的交易。股份支付分為以權益結算的股份支付和以現金結算的股份支付。

① 以權益結算的股份支付

用以換取職工提供的服務的權益結算的股份支付，以授予職工權益工具在授予日的公允價值計量。該公允價值的金額在完成等待期內的服務或達到規定業績條件才可行權的情況下，在等待期內以對可行權權益工具數量的最佳估計為基礎，按直線法計算計入相關成本或費用／在授予後立即可行權時，在授予日計入相關成本或費用，相應增加資本公積。

在等待期內每個資產負債表日，本集團根據最新取得的可行權職工人數變動等後續信息做出最佳估計，修正預計可行權的權益工具數量。上述估計的影響計入當期相關成本或費用，並相應調整資本公積。

用以換取其他方服務的權益結算的股份支付，如果其他方服務的公允價值能夠可靠計量，按照其他方服務在取得日的公允價值計量，如果其他方服務的公允價值不能可靠計量，但權益工

具的公允價值能夠可靠計量的，按照權益工具在服務取得日的公允價值計量，計入相關成本或費用，相應增加股東權益。

② 以現金結算的股份支付

以現金結算的股份支付，按照本集團承擔的以股份或其他權益工具為基礎確定的負債的公允價值計量。如授予後立即可行權，在授予日計入相關成本或費用，相應增加負債；如須完成等待期內的服務或達到規定業績條件以後才可行權，在等待期的每個資產負債表日，以對可行權情況的最佳估計為基礎，按照本集團承擔負債的公允價值金額，將當期取得的服務計入成本或費用，相應增加負債。

在相關負債結算前的每個資產負債表日以及結算日，對負債的公允價值重新計量，其變動計入當期損益。

(2) 修改、終止股份支付計劃的相關會計處理

本集團對股份支付計劃進行修改時，若修改增加了所授予權益工具的公允價值，按照權益工具公允價值的增加相應確認取得服務的增加。權益工具公允價值的增加是指修改前後的權益工具在修改日的公允價值之間的差額。若修改減少了股份支付公允價值總額或採用了其他不利於職工的方式，則仍繼續對取得的服務進行會計處理，視同該變更從未發生，除非本集團取消了部分或全部已授予的權益工具。

在等待期內，如果取消了授予的權益工具，本集團對取消所授予的權益性工具作為加速行權處理，將剩餘等待期內應確認的金額立即計入當期損益，同時確認資本公積。職工或其他方能夠選擇滿足非可行權條件但在等待期內未滿足的，本集團將其作為授予權益工具的取消處理。

(3) 涉及本集團與本集團股東或實際控制人的股份支付交易的會計處理

涉及本集團與本集團股東或實際控制人的股份支付交易，結算企

業與接受服務企業中其一在本集團內，另一在本集團外的，在本集團合併財務報表中按照以下規定進行會計處理：

- ① 結算企業以其本身權益工具結算的，將該股份支付交易作為權益結算的股份支付處理；除此之外，作為現金結算的股份支付處理。

結算企業是接受服務企業的投資者的，按照授予日權益工具的公允價值或應承擔負債的公允價值確認為對接受服務企業的長期股權投資，同時確認資本公積(其他資本公積)或負債。

- ② 接受服務企業沒有結算義務或授予本企業職工的是其本身權益工具的，將該股份支付交易作為權益結算的股份支付處理；接受服務企業具有結算義務且授予本企業職工的並非其本身權益工具的，將該股份支付交易作為現金結算的股份支付處理。

本集團內各企業之間發生的股份支付交易，接受服務企業和結算企業不是同一企業的，在接受服務企業和結算企業各自的個別財務報表中對該股份支付交易的確認和計量，比照上述原則處理。

27、優先股、永續債等其他金融工具

-

28、收入

(1) 商品銷售收入

在已將商品所有權上的主要風險和報酬轉移給買方，既沒有保留通常與所有權相聯繫的繼續管理權，也沒有對已售商品實施有效控制，收入的金額能夠可靠地計量，相關的經濟利益很可能流入企業，相關的已發生或將發生的成本能夠可靠地計量時，確認商品銷售收入的實現。

(2) 提供勞務收入

在提供勞務交易的結果能夠可靠估計的情況下，於資產負債表日按照完工百分比法確認提供的勞務收入。勞務交易的完工進度按已經發生的勞務成本佔估計總成本的比例確定。

提供勞務交易的結果能夠可靠估計是指同時滿足：①收入的金額能夠可靠地計量；②相關的經濟利益很可能流入企業；③交易的完工程度能夠可靠地確定；④交易中已發生和將發生的成本能夠可靠地計量。

如果提供勞務交易的結果不能夠可靠估計，則按已經發生並預計能夠得到補償的勞務成本金額確認提供的勞務收入，並將已發生的勞務成本作為當期費用。已經發生的勞務成本如預計不能得到補償的，則不確認收入。

本集團與其他企業簽訂的合同或協議包括銷售商品和提供勞務時，如銷售商品部分和提供勞務部分能夠區分並單獨計量的，將銷售商品部分和提供勞務部分分別處理；如銷售商品部分和提供勞務部分不能夠區分，或雖能區分但不能夠單獨計量的，將該合同全部作為銷售商品處理。

(3) 讓渡資產使用權收入

讓渡資產使用權收入包括利息收入、使用費收入等。讓渡資產使用權收入同時滿足下列條件的，才能予以確認：相關的經濟利益很可能流入企業；收入的金額能夠可靠的計量。

公司提供服務和從事商品貿易活動的收入確認方法如下：

① 信息服務收入及網頁鏈接服務收入

信息服務收入及網頁鏈接服務收入在收入的金額能夠可靠計量，相關經濟利益很可能流入本集團，相關的、已發生的或將

發生的成本能夠可靠計量時，根據合同在約定的服務期限內平均遞延確認收入。

② 會務培訓收入、諮詢收入、廣告宣傳收入和其他服務收入

會務培訓收入、諮詢收入、廣告宣傳收入和其他服務收入在服務已經提供，收入的金額能夠可靠計量，相關經濟利益很可能流入本集團，相關的、已發生的或將發生的成本能夠可靠計量時，確認收入。其中，如果特定時期內提供服務的數量不能確定，則根據合同在約定的服務期限內平均遞延確認收入，除非有證據表明採用其他方法能更好地反映完工進度。

③ 貿易服務收入

在已將商品所有權上的主要風險和報酬轉移給買方，既沒有保留通常與所有權相聯繫的繼續管理權，也沒有對已售商品實施有效控制，收入的金額能夠可靠地計量，相關的經濟利益很可能流入企業，相關的已發生或將發生的成本能夠可靠地計量時，確認貿易服務收入的實現。

29、政府補助

(1) 與資產相關的政府補助判斷依據及會計處理方法

政府補助是指本集團從政府無償取得貨幣性資產和非貨幣性資產，不包括政府作為所有者投入的資本。政府補助分為與資產相關的政府補助和與收益相關的政府補助。本集團將所取得的用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助界定為與資產相關的政府補助；其餘政府補助界定為與收益相關的政府補助。若政府文件未明確規定補助對象，則採用以下方式將補助款劃分為與收益相關的政府補助和與資產相關的政府補助：(1)政府文件明確了補助所針對的特定項目的，根據該特定項目的預算中將形成資產的支出金額和計入費用的支出金額的相對比例進行劃分，對該劃分比例需在每個資產負債表日進行覆核，必要時進行變更；(2)政府文件中對用途僅作一般性表述，沒有指明特定項目的，作為與收益相關的政府補助。

政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量；公允價值不能夠可靠取得的，按照名義金額計量。按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益。

本集團對於政府補助通常在實際收到時，按照實收金額予以確認和計量。但對於期末有確鑿證據表明能夠符合財政扶持政策規定的相關條件預計能夠收到財政扶持資金，按照應收的金額計量。按照應收金額計量的政府補助應同時符合以下條件：(1)應收補助款的金額已經過有權政府部門發文確認，或者可根據正式發佈的財政資金管理辦法的有關規定自行合理測算，且預計其金額不存在重大不確定性；(2)所依據的是當地財政部門正式發佈並按照《政府信息公開條例》的規定予以主動公開的財政扶持項目及其財政資金管理辦法，且該管理辦法應當是普惠性的(任何符合規定條件的企業均可申請)，而不是專門針對特定企業製定的；(3)相關的補助款批文中已明確承諾了撥付期限，且該款項的撥付是有相應財政預算作為保障的，因而可以合理保證其可在規定期限內收到；(4)根據本集團和該補助事項的具體情況，應滿足的其他相關條件(如有)。

與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，並在相關資產的使用壽命內平均分配計入當期損益。與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關費用和損失的，確認為遞延收益，並在確認相關費用的期間計入當期損益；用於補償已經發生的相關費用和損失的，直接計入當期損益。

已確認的政府補助需要返還時，存在相關遞延收益餘額的，沖減相關遞延收益賬面餘額，超出部分計入當期損益；不存在相關遞延收益的，直接計入當期損益。

(2) 與收益相關的政府補助判斷依據及會計處理方法

與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關費用和損失的，

確認為遞延收益，並在確認相關費用的期間計入當期損益；用於補償已經發生的相關費用和損失的，直接計入當期損益。

30、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

(1) 當期所得稅

資產負債表日，對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債(或資產)，以按照稅法規定計算的預期應交納(或返還)的所得稅金額計量。計算當期所得稅費用所依據的應納稅所得額系根據有關稅法規定對本年度稅前會計利潤作相應調整後計算得出。

(2) 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債

某些資產、負債項目的賬面價值與其計稅基礎之間的差額，以及未作為資產和負債確認但按照稅法規定可以確定其計稅基礎的項目的賬面價值與計稅基礎之間的差額產生的暫時性差異，採用資產負債表債務法確認遞延所得稅資產及遞延所得稅負債。

與商譽的初始確認有關，以及與既不是企業合併、發生時也不影響會計利潤和應納稅所得額(或可抵扣虧損)的交易中產生的資產或負債的初始確認有關的應納稅暫時性差異，不予確認有關的遞延所得稅負債。此外，對與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的應納稅暫時性差異，如果本集團能夠控制暫時性差異轉回的時間，而且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回，也不予確認有關的遞延所得稅負債。除上述例外情況，本集團確認其他所有應納稅暫時性差異產生的遞延所得稅負債。

與既不是企業合併、發生時也不影響會計利潤和應納稅所得額(或可抵扣虧損)的交易中產生的資產或負債的初始確認有關的可抵扣暫時性差異，不予確認有關的遞延所得稅資產。此外，對與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，如果暫時性差異在可預見的未來不是很可能轉回，或者未來不是很可能獲得用來抵扣可抵

扣暫時性差異的應納稅所得額，不予確認有關的遞延所得稅資產。除上述例外情況，本集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限，確認其他可抵扣暫時性差異產生的遞延所得稅資產。

對於能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款抵減，以很可能獲得用來抵扣可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認相應的遞延所得稅資產。

資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，根據稅法規定，按照預期收回相關資產或清償相關負債期間的適用稅率計量。

於資產負債表日，對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核，如果未來很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，則減記遞延所得稅資產的賬面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

(3) 所得稅費用

所得稅費用包括當期所得稅和遞延所得稅。

除確認為其他綜合收益或直接計入股東權益的交易和事項相關的當期所得稅和遞延所得稅計入其他綜合收益或股東權益，以及企業合併產生的遞延所得稅調整商譽的賬面價值外，其餘當期所得稅和遞延所得稅費用或收益計入當期損益。

(4) 所得稅的抵銷

當擁有以淨額結算的法定權利，且意圖以淨額結算或取得資產、清償負債同時進行時，本集團當期所得稅資產及當期所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

當擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利，且遞延所得稅資產及遞延所得稅負債是與同一稅收征管部門對同一納稅主體徵收的所得稅相關或者是對不同的納稅主體相關，但在未來每

一具有重要性的遞延所得稅資產及負債轉回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產和負債或是同時取得資產、清償負債時，本集團遞延所得稅資產及遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

31、租賃

(1) 經營租賃的會計處理方法

—

(2) 融資租賃的會計處理方法

融資租賃為實質上轉移了與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃，其所有權最終可能轉移，也可能不轉移。融資租賃以外的其他租賃為經營租賃。

(1) 本集團作為承租人記錄經營租賃業務

經營租賃的租金支出在租賃期內的各個期間按直線法計入相關資產成本或當期損益。初始直接費用計入當期損益。或有租金於實際發生時計入當期損益。

(2) 本集團作為出租人記錄經營租賃業務

經營租賃的租金收入在租賃期內的各個期間按直線法確認為當期損益。對金額較大的初始直接費用於發生時予以資本化，在整個租賃期間內按照與確認租金收入相同的基礎分期計入當期損益；其他金額較小的初始直接費用於發生時計入當期損益。或有租金於實際發生時計入當期損益。

32、其他重要的會計政策和會計估計

(1) 會計政策變更

本集團已執行財政部於2014年頒佈的下列新的及修訂的企業會計準則：

《企業會計準則—基本準則》(修訂)、

《企業會計準則第2號—長期股權投資》(修訂)、

《企業會計準則第9號—職工薪酬》(修訂)、

《企業會計準則第30號—財務報表列報》(修訂)、

《企業會計準則第33號—合併財務報表》(修訂)、

《企業會計準則第37號—金融工具列報》(修訂)、

《企業會計準則第39號—公允價值計量》、

《企業會計準則第40號—合營安排》、

《企業會計準則第41號—在其他主體中權益的披露》。

執行《企業會計準則第2號—長期股權投資(2014年修訂)》之前，本公司對被投資單位不具有共同控制或重大影響，並且在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的股權投資，作為長期股權投資並採用成本法進行核算。執行《企業會計準則第2號—長期股權投資(2014年修訂)》後，本公司將對被投資單位不具有共同控制或重大影響，並且在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的股權投資作為可供出售金融資產核算。本公司採用追溯調整法對上述會計政策變更進行會計處理。

本集團執行上述企業會計準則的主要影響如下：

會計政策變更的內容和原因	受影響的報表項目名稱	2014年度	2013年度
根據財政部2014年修訂的《企業會計準則第2號—長期股權投資》	長期股權投資	-24,000,000.00	-14,000,000.00
	可供出售金融資產	24,000,000.00	14,000,000.00

本報告期集團除上述會計政策變更之外，其他主要會計政策未發生變更。

(2) 本集團2014年度無應披露的會計估計變更。

33、重要會計政策和會計估計變更

(1) 重要會計政策變更

適用 不適用

會計政策變更的內容和原因	審批程序	備註
-	-	-

本公司根據財政部2014年發佈的《企業會計準則第2號—長期股權投資(2014年修訂)》等八項會計準則變更了相關會計政策並對比較財務報表進行了追溯重述，重述後的2013年1月1日、2013年12月31日合併資產負債表詳見第75-76頁。

(2) 重要會計估計變更

適用 不適用

34、其他

-

六、稅項

1、主要稅種及稅率

稅種	計稅依據	稅率
增值稅		應稅收入按6%、17%的稅率計算銷項稅，並按扣除當期允許抵扣的進項稅額後的差額計繳增值稅；或應稅收入按3%的稅率計繳增值稅
營業稅		按應稅營業額的5%計繳營業稅
城市維護建設稅		按實際繳納的流轉稅的5%、7%計繳

存在不同企業所得稅稅率納稅主體的，披露情況說明

納稅主體名稱	所得稅稅率
上海鋼聯電子商務股份有限公司	按應納稅所得額的15%計繳
北京鋼聯麥迪電子商務有限公司	按應納稅所得額的25%計繳
無錫鋼聯電子商務有限公司	按應納稅所得額的25%計繳
上海鋼銀電子商務有限公司	按應納稅所得額的25%計繳
上海博揚廣告有限公司	按應納稅所得額的25%計繳
上海鋼聯資訊科技有限公司	按應納稅所得額的25%計繳
上海鋼聯寶網絡科技有限公司	按應納稅所得額的25%計繳

2、稅收優惠

根據國家科技部、財政部、國家稅務總局頒佈的《高新技術企業認定管理辦法》(國科發火[2008]172號)、《高新技術企業認定管理工作指引》(國科發火[2008]362號)、《關於高新技術企業更名和複審等有關事項的通知》(國科火字(2011)123號)和《上海市高新技術企業認定管理實施辦法》(滬科合(2008)第

025號)的有關規定，本集團母公司上海鋼聯電子商務股份有限公司自2014年1月1日起至2017年9月30日減按15%稅率徵收企業所得稅。

3、 其他

-

七、合併財務報表項目註釋

1、 貨幣資金

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
庫存現金	31,494.55	66,159.91
銀行存款	<u>158,032,839.51</u>	<u>194,346,438.56</u>
合計	<u><u>158,064,334.06</u></u>	<u><u>194,412,598.47</u></u>

其他說明

2、 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
-	-	-

其他說明：

3、 衍生金融資產

適用 不適用

4、應收票據

(1) 應收票據分類列示

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
銀行承兌票據	<u>15,204,511.00</u>	<u>696,629.04</u>
合計	<u><u>15,204,511.00</u></u>	<u><u>696,629.04</u></u>

(2) 期末公司已質押的應收票據

單位：元

項目	期末 已質押金額
-	-

(3) 期末公司已背書或貼現且在資產負債表日尚未到期的應收票據

單位：元

項目	期末 終止確認 金額	期末 未終止 確認金額
-	-	-

(4) 期末公司因出票人未履約而將其轉應收賬款的票據

單位：元

項目	期末轉 應收賬款金額
-	-
其他說明	

5、應收賬款

(1) 應收賬款分類披露

單位：元

類別	期末餘額				期初餘額						
	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值		賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例	金額	計提比例	金額	比例	金額	比例	金額	計提比例	金額
按信用風險特徵組合計											
提壞賬準備的應收賬款	1,192,230.00	100.00%	179,986.50	15.10%	1,012,243.50	2,223,670.00	100.00%	122,521.00	5.51%	2,101,149.00	
合計	<u>1,192,230.00</u>	<u>100.00%</u>	<u>179,986.50</u>	<u>15.10%</u>	<u>1,012,243.50</u>	<u>2,223,670.00</u>	<u>100.00%</u>	<u>122,521.00</u>	<u>5.51%</u>	<u>2,101,149.00</u>	

期末單項金額重大並單項計提壞賬準備的應收賬款：

適用 不適用

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款：

適用 不適用

單位：元

賬齡	期末餘額		計提比例
	應收賬款	壞賬準備	
1年以內分項			
1年以內小計	924,730.00	46,236.50	5.00%
1至2年	<u>267,500.00</u>	<u>133,750.00</u>	50.00%
合計	<u><u>1,192,230.00</u></u>	<u><u>179,986.50</u></u>	

確定該組合依據的說明：

組合中，採用餘額百分比法計提壞賬準備的應收賬款：

適用 不適用

組合中，採用其他方法計提壞賬準備的應收賬款：

(2) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本期計提壞賬準備金額57,465.50元；本期收回或轉回壞賬準備金額0元。

其中本期壞賬準備收回或轉回金額重要的：

單位：元

單位名稱	收回或轉回金額	收回方式
-	-	-

(3) 本期實際核銷的應收賬款情況

單位：元

項目	核銷金額
-	-

其中重要的應收賬款核銷情況：

單位：元

單位名稱	應收賬款 性質	核銷金額	核銷原因	履行的 核銷程序	款項是否 由關聯交易產生
-	-	-	-	-	-

應收賬款核銷說明：

(4) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況

(5) 因金融資產轉移而終止確認的應收賬款

(6) 轉移應收賬款且繼續涉入形成的資產、負債金額

其他說明：

6、預付款項

(1) 預付款項按賬齡列示

單位：元

賬齡	期末餘額		期初餘額	
	金額	比例	金額	比例
1年以內	655,447,860.09	100.00%	246,686,131.05	100.00%
1至2年	4,800.00	0.00%		
合計	<u>655,452,660.09</u>	-	<u>246,686,131.05</u>	-

賬齡超過1年且金額重要的預付款項未及時結算原因的說明：

(2) 按預付對象歸集的期末餘額前五名的預付款情況

其他說明：

7、 應收利息

(1) 應收利息分類

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
-	-	-

(2) 重要逾期利息

借款單位	期末餘額	逾期時間	逾期原因	是否發生減值 及其判斷依據
-	-	-	-	-

其他說明：

8、 應收股利

(1) 應收股利

單位：元

項目(或被投資單位)	期末餘額	期初餘額
-	-	-

(2) 重要的賬齡超過1年的應收股利

單位：元

項目 (或被投資單位)	期末餘額	賬齡	未收回的原因	是否發生減值及 其判斷依據
-	-	-	-	-

其他說明：

9、其他應收款

(1) 其他應收款分類披露

單位：元

類別	期末餘額				期初餘額					
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備		賬面價值	
	金額	比例	金額	計提比例	金額	比例	金額	計提比例		
按信用風險特徵組										
合計										
其他應收款	146,518,793.04	100.00%	8,762.80	0.01%	146,510,030.24	667,819.80	100.00%	5,476.75	0.82%	662,343.05
合計	<u>146,518,793.04</u>	<u>100.00%</u>	<u>8,762.80</u>	<u>0.01%</u>	<u>146,510,030.24</u>	<u>667,819.80</u>	<u>100.00%</u>	<u>5,476.75</u>	<u>0.82%</u>	<u>662,343.05</u>

期末單項金額重大並單項計提壞賬準備的其他應收款：

 適用 不適用

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的其他應收款：

 適用 不適用

單位：元

賬齡	其他應收款	期末餘額 壞賬準備	計提比例
1年以內分項			
1年以內小計			
1至2年			
2至3年	10,953.50	8,762.80	80.00%
3年以上			
3至4年			
4至5年			
5年以上			
合計	<u>10,953.50</u>	<u>8,762.80</u>	<u>80.00%</u>

確定該組合依據的說明：

組合中，採用餘額百分比法計提壞賬準備的其他應收款：

適用 不適用

組合中，採用其他方法計提壞賬準備的其他應收款：

適用 不適用

(2) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本期計提壞賬準備金額0元；本期收回或轉回壞賬準備金額0元。

其中本期壞賬準備轉回或收回金額重要的：

單位：元

單位名稱	轉回或收回金額	收回方式
-	-	-

(3) 本期實際核銷的其他應收款情況

單位：元

項目	核銷金額
-	-

其中重要的其他應收款核銷情況：

單位：元

單位名稱	其他應收款性質	核銷金額	核銷原因	履行的核銷程序	款項是否由關聯交易產生
-	-	-	-	-	-

其他應收款核銷說明：

(4) 其他應收款按款項性質分類情況

單位：元

款項性質	期末賬面餘額	期初賬面餘額
服務保證金及押金	142,833,911.13	290,047.00
員工備用金	1,468,685.61	216,533.43
其他	2,216,196.30	161,239.37
合計	<u>146,518,793.04</u>	<u>667,819.80</u>

(5) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況

單位：元

單位名稱	款項的性質	期末餘額	賬齡	佔其他應收款期末餘額合計數的比例	壞賬準備期末餘額
-	-	-	-	-	-

(6) 涉及政府補助的應收款項

單位：元

單位名稱	政府補助項目名稱	期末餘額	期末賬齡	預計收取的時間、金額及依據
-	-	-	-	-

(7) 因金融資產轉移而終止確認的其他應收款

(8) 轉移其他應收款且繼續涉入形成的資產、負債金額

其他說明：

10、存貨

(1) 存貨分類

單位：元

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
庫存商品	279,978,375.55		279,978,375.55	78,781,614.74		78,781,614.74
合計	<u>279,978,375.55</u>		<u>279,978,375.55</u>	<u>78,781,614.74</u>		<u>78,781,614.74</u>

(2) 存貨跌價準備

單位：元

項目	期初餘額	本期增加金額		本期減少金額		其他	期末餘額
		計提	其他	轉回	或轉銷		
-	-	-	-	-	-	-	-

(3) 存貨期末餘額含有借款費用資本化金額的說明

(4) 期末建造合同形成的已完工未結算資產情況

單位：元

項目	金額
-	-

其他說明：

11、劃分為持有待售的資產

單位：元

項目	期末賬面 價值	公允價值	預計處置 費用	預計處置時間
-	-	-	-	-

其他說明：

12、一年內到期的非流動資產

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
-	-	-

其他說明：

13、其他流動資產

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
遞延稅款	1,384,845.09	2,428,733.15
待抵扣的稅款	14,810,050.11	6,012,178.19
其他	<u>1,108,000.00</u>	<u>1,060,000.00</u>
合計	<u><u>17,302,895.20</u></u>	<u><u>9,500,911.34</u></u>

其他說明：

註：遞延稅款的形成主要系由於公司為客戶提供的信息服務和網頁鏈接服務在開具發票後服務期為在未來的一段期間，相關流轉稅在開具發票後繳納，而相應的收入在合同約定的期限內平均遞延，公司對已開具發票尚未確認收入部分的流轉稅作為遞延稅款在其他流動資產科目核算，明細如下：

項目	年末數	年初數
營業稅	295,407.59	1,230,759.94
城建稅	16,821.71	86,153.20
教育費附加	14,770.48	61,538.09
河道管理費	2,638.52	10,698.79
文化事業建設費	1,054,336.38	1,038,359.05
其他	<u>870.41</u>	<u>1,224.08</u>
合計	<u><u>1,384,845.09</u></u>	<u><u>2,428,733.15</u></u>

14、可供出售金融資產

(1) 可供出售金融資產情況

單位：元

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
可供出售權益工具：	24,000,000.00		24,000,000.00	14,000,000.00		14,000,000.00
按成本計量的	<u>24,000,000.00</u>		<u>24,000,000.00</u>	<u>14,000,000.00</u>		<u>14,000,000.00</u>
合計	<u>24,000,000.00</u>		<u>24,000,000.00</u>	<u>14,000,000.00</u>		<u>14,000,000.00</u>

(2) 期末按公允價值計量的可供出售金融資產

單位：元

可供出售 金融資產分類	權益工具 的成本 ／債務 工具的 攤餘成本	公允價值	累計 計入其他 綜合收益 的公允價 值變動 金額	已計 提減值 金額
-	-	-	-	-

(3) 期末按成本計量的可供出售金融資產

單位：元

被投資單位	賬面餘額			期末	減值準備			在被投資單位 期末 持股比例	本期 現金紅利
	期初	本期增加	本期減少		期初	本期增加	本期減少		
山東鋼聯電子商務有限公司	2,000,000.00			2,000,000.00				2.86%	
杭州高遠軟件系統股份有限公司	12,000,000.00			12,000,000.00				10.00%	
上海鋼聯物聯網有限公司		10,000,000.00		10,000,000.00				10.00%	
合計	14,000,000.00	10,000,000.00		24,000,000.00				-	

(4) 報告期內可供出售金融資產減值的變動情況

單位：元

可供出售 金融資產分類	期初		其中： 從其他 綜合		其中： 期後 公允價值		期末 已計提 減值餘額
	已計提 減值餘額	本期計提	收益轉入	本期減少	回升轉回	減值餘額	
-	-	-	-	-	-	-	-

(5) 可供出售權益工具期末公允價值嚴重下跌或非暫時性下跌但未計提減值準備的相關說明

單位：元

可供出售權益工 具項目	投資成本	期末 公允價值	公允價值 相對於 成本的 下跌幅度	持續 下跌時間 (個月)	已計提 減值金額	未計提 減值原因

其他說明

15、持有至到期投資

(1) 持有至到期投資情況

單位：元

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
-	-	-	-	-	-	-

(2) 期末重要的持有至到期投資

單位：元

債券項目	面值	票面利率	實際利率	到期日
-	-	-	-	-

(3) 本期重分類的持有至到期投資

其他說明

16、長期應收款

(1) 長期應收款情況

單位：元

項目	期末餘額			期初餘額			折現率 區間
	賬面餘額	壞賬準備	賬面價值	賬面餘額	壞賬準備	賬面價值	
-	-	-	-	-	-	-	-

(2) 因金融資產轉移而終止確認的長期應收款

(3) 轉移長期應收款且繼續涉入形成的資產、負債金額

其他說明

17、長期股權投資

單位：元

被投資單位	期初餘額	本期增減變動					其他	期末餘額	減值準備	期末餘額
		權益法下確認的投資損益	其他綜合收益調整	其他權益變動	宣告發放現金股利或利潤	計提減值準備				
一、合營企業										
二、聯營企業										
山東隆眾信息技術有限公司	9,144,778.64	-442,702.88					8,702,075.76			
上海領建網絡有限公司	3,634,423.58	-1,001,005.63					2,633,417.95			
上海金意電子商務有限公司	1,842,935.58	11,284.14					9,254,219.72			
上海西網電子商務有限公司	1,960,716.10	5,463.25					1,966,179.40			
小計	16,582,853.90	-1,426,961.12					22,555,892.83			
合計	16,582,853.90	7,400,000.00					22,555,892.83			

其他說明

18、投資性房地產

(1) 採用成本計量模式的投資性房地產

 適用 不適用

(2) 採用公允價值計量模式的投資性房地產

 適用 不適用

(3) 未辦妥產權證書的投資性房地產情況

單元：元

項目	賬面價值	未辦妥產權 證書原因
-	-	-

其他說明：

19、固定資產

(1) 固定資產情況

單位：元

項目	房屋及建築物	機器設備	電子設備	運輸設備	其他	合計
1. 期初餘額	231,772,115.85		28,644,455.49	6,960,106.71	3,661,227.52	271,037,905.57
2. 本期增加金額			11,630,461.19	1,806,893.65	2,047,421.68	15,484,776.52
(1) 購置			11,630,461.19	1,806,893.65	2,047,421.68	15,484,776.52
3. 本期減少金額			2,588,302.26		6,420.00	2,594,722.26
(1) 處置或報廢			2,588,302.26		6,420.00	2,594,722.26
4. 期末餘額	231,772,115.85		37,686,614.42	8,767,000.36	5,702,229.20	283,927,959.83
1. 期初餘額	15,548,805.20		17,264,949.89	3,929,107.92	1,929,984.11	38,672,847.12
2. 本期增加金額	8,042,221.32		4,717,346.65	1,252,420.25	714,813.22	14,726,801.44
(1) 計提	8,042,221.32		4,717,346.65	1,252,420.25	714,813.22	14,726,801.44
3. 本期減少金額			608,850.27		6,099.00	614,949.27
(1) 處置或報廢			608,850.27		6,099.00	614,949.27
4. 期末餘額	23,591,026.52		21,373,446.27	5,181,528.17	2,638,698.33	52,784,699.29
1. 期末賬面價值	208,181,089.33		16,313,168.15	3,585,472.19	3,063,530.87	231,143,260.54
2. 期初賬面價值	216,223,310.65		11,379,505.60	3,030,998.79	1,731,243.41	232,365,058.45

(2) 暫時閑置的固定資產情況

單位：元

項目	賬面原值	累計折舊	減值準備	賬面價值	備註
-	-	-	-	-	-

(3) 通過融資租賃租入的固定資產情況

單位：元

項目	賬面原值	累計折舊	減值準備	賬面價值
-	-	-	-	-

(4) 通過經營租賃租出的固定資產

單位：元

項目	期末賬面價值
-	-

(5) 未辦妥產權證書的固定資產情況

單位：元

項目	賬面價值	未辦妥產權證書的原因
-	-	-

其他說明

20、在建工程

(1) 在建工程情況

單位：元

項目	期末餘額		期初餘額	
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額
-	-	-	-	-

(2) 重要在建工程項日本期變動情況

單位：元

項目名稱	預算數	期初餘額	本期增加		本期減少		期末餘額	工程累計投入佔預算比例	工程進度	利息資本化累計金額	其中：			
			金額	金額	金額	金額					本期利息資本化金額	本期利息資本化率	資金來源	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(3) 本期計提在建工程減值準備情況

單位：元

項目	本期計提金額	計提原因
-	-	-
其他說明		

21、工程物資

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
-	-	-
其他說明：		

22、固定資產清理

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
-	-	-
其他說明：		

23、生產性生物資產

(1) 採用成本計量模式的生產性生物資產

適用 不適用

(2) 採用公允價值計量模式的生產性生物資產

適用 不適用

24、油氣資產

適用 不適用

25、無形資產

(1) 無形資產情況

單位：元

項目	土地使用權	專利權	非專利技術	其他	合計
1. 期初餘額	25,647,000.00				25,647,000.00
4. 期末餘額	25,647,000.00				25,647,000.00
1. 期初餘額	1,538,820.00				1,538,820.00
2. 本期增加金額	512,940.00				512,940.00
(1) 計提	512,940.00				512,940.00
4. 期末餘額	2,051,760.00				2,051,760.00
1. 期末賬面價值	23,595,240.00				23,595,240.00
2. 期初賬面價值	24,108,180.00				24,108,180.00

本期末通過公司內部研發形成的無形資產佔無形資產餘額的比例。

(2) 未辦妥產權證書的土地使用權情況

單位：元

項目	賬面價值	未辦妥產權證書的原因
-	-	-

其他說明：

26、開發支出

單位：元

項目	期初餘額	本期增加金額		本期減少金額			期末餘額
		內部 開發支出	其他	確認為 無形資產	轉入 當期損益	其他	
-	-	-	-	-	-	-	-

其他說明

27、商譽

(1) 商譽賬面原值

單位：元

被投資單位名稱或 形成商譽的事項	期初餘額	本期增加		本期減少		期末餘額
		企業合併 形成的	其他	處置	其他	
-	-	-	-	-	-	-

(2) 商譽減值準備

單位：元

被投資單位名稱或 形成商譽的事項	期初餘額	本期增加		本期減少		期末餘額
		計提	其他	處置	其他	
-	-	-	-	-	-	-

說明商譽減值測試過程、參數及商譽減值損失的確認方法：

其他說明

28、長期待攤費用

單位：元

項目	期初餘額	本期	本期	其他	期末餘額
		增加金額	攤銷金額	減少金額	
房屋裝修費	344,680.00	741,119.20	571,137.77		514,661.43
廣告燈箱、戶外廣告牌等	568,798.70		310,382.03		258,416.67
合計	913,478.70	741,119.20	881,519.80		773,078.10

其他說明

29、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

(1) 未經抵銷的遞延所得稅資產

單位：元

項目	期末餘額		期初餘額	
	可抵扣 暫時性差異	遞延 所得稅資產	可抵扣 暫時性差異	遞延 所得稅資產
資產減值準備	188,049.30	29,458.67	126,417.75	22,192.84
可抵扣虧損	19,987,429.86	4,996,857.47		
收入遞延影響	272,572.82	68,143.21	678,559.87	169,639.97
應付職工薪酬	2,769,683.66	692,420.91		
合計	23,217,735.64	5,786,880.26	804,977.62	191,832.81

(2) 未經抵銷的遞延所得稅負債

單位：元

項目	期末餘額		期初餘額	
	應納稅 暫時性差異	遞延 所得稅負債	應納稅 暫時性差異	遞延 所得稅負債
-	-	-	-	-

(3) 以抵銷後淨額列示的遞延所得稅資產或負債

單位：元

項目	遞延所得稅 資產和負債	抵銷後遞延 所得稅資產 或負債	遞延所得稅 資產和負債	抵銷後遞延 所得稅資產 或負債
	期末互抵金額	期末餘額	期初互抵金額	期初餘額
遞延所得稅資產		5,786,880.26		191,832.81

(4) 未確認遞延所得稅資產明細

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
可抵扣虧損	2,052,741.75	2,620,483.40
資產減值準備	700.00	1,580.00
合計	<u>2,053,441.75</u>	<u>2,622,063.40</u>

(5) 未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期

單位：元

年份	期末金額	期初金額	備註
2014年		350,826.44	
2015年	772,324.69	2,269,656.96	
2019年	<u>1,280,417.06</u>		
合計	<u>2,052,741.75</u>	<u>2,620,483.40</u>	<u>-</u>

其他說明：

30、其他非流動資產

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
-	-	-

其他說明：

31、短期借款

(1) 短期借款分類

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
保證借款	68,000,000.00	98,000,000.00
信用借款	<u>48,800,000.00</u>	<u>28,900,000.00</u>
合計	<u>116,800,000.00</u>	<u>126,900,000.00</u>

短期借款分類的說明：

註：截至本年末，保證借款餘額合計為6,800萬元，其中母公司上海鋼聯電子商務股份有限公司向銀行借款2,000萬元，由股東朱軍紅提供保證；子公司上海鋼銀電子商務有限公司向銀行借款4,800萬元，由母公司上海鋼聯電子商務股份有限公司提供最高額擔保。

(2) 已逾期未償還的短期借款情況

本期末已逾期未償還的短期借款總額為元，其中重要的已逾期未償還的短期借款情況如下：

單位：元

借款單位	期末餘額	借款利率	逾期時間	逾期利率
-	-	-	-	-

其他說明：

32、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
-	-	-

其他說明：

33、衍生金融負債

適用 不適用

34、應付票據

單位：元

種類	期末餘額	期初餘額
-	-	-

本期末已到期未支付的應付票據總額為元。

35、應付賬款

(1) 應付賬款列示

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
貨款	28,287,235.42	
合計	<u>28,287,235.42</u>	<u></u>

(2) 賬齡超過1年的重要應付賬款

單位：元

項目	期末餘額	未償還或結轉的原因
-	-	-

其他說明：

36、預收款項

(1) 預收款項列示

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
遞延收入預收款	72,976,012.09	76,396,022.53
其他預收貨款	<u>237,509,184.27</u>	<u>38,269,464.01</u>
合計	<u>310,485,196.36</u>	<u>114,665,486.54</u>

(2) 賬齡超過1年的重要預收款項

單位：元

項目	期末餘額	未償還或結轉的原因
-	-	-

(3) 期末建造合同形成的已結算未完工項目情況

單位：元

項目	金額
-	-

其他說明：

37、應付職工薪酬

(1) 應付職工薪酬列示

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
一、短期薪酬	320,732.09	122,650,393.10	120,706,677.24	2,264,447.95
二、離職後福利—設定提存計劃		13,141,290.43	12,636,054.72	505,235.71
合計	<u>320,732.09</u>	<u>135,791,683.53</u>	<u>133,342,731.96</u>	<u>2,769,683.66</u>

(2) 短期薪酬列示

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
1、工資、獎金、津貼和補貼		104,690,658.77	102,865,621.83	1,825,036.94
2、職工福利費		3,679,073.40	3,679,073.40	
3、社會保險費		8,150,912.70	7,895,284.49	255,628.21
其中：醫療保險費		6,874,475.70	6,649,879.93	224,595.77
工傷保險費		334,039.69	319,803.25	14,236.44
生育保險費		503,301.21	486,505.21	16,796.00
殘疾人保障金		439,096.10	439,096.10	
4、住房公積金		6,038,677.09	5,854,894.29	183,782.80
5、工會經費和職工教育經費	320,732.09	91,071.14	411,803.23	
合計	<u>320,732.09</u>	<u>122,650,393.10</u>	<u>120,706,677.24</u>	<u>2,264,447.95</u>

(3) 設定提存計劃列示

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
1、基本養老保險		12,365,705.23	11,888,007.99	477,697.24
2、失業保險費		775,585.20	748,046.73	27,538.47
合計		<u>13,141,290.43</u>	<u>12,636,054.72</u>	<u>505,235.71</u>

其他說明：

註：本公司按規定參加由政府機構設立的養老保險、失業保險計劃，除上述每月繳存費用外，本公司不再承擔進一步支付義務。相應的支出於發生時計入當期損益或相關資產的成本。

38、應交稅費

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
增值稅	1,377,428.86	651,498.30
營業稅	391,936.81	245,904.27
企業所得稅	2,071,404.53	1,804,301.08
個人所得稅	454,455.91	12,938.90
城市維護建設稅	89,887.07	60,092.98
教育費附加	41,388.87	44,870.15
其他	424,254.58	317,542.91
合計	<u>4,850,756.63</u>	<u>3,137,148.59</u>

其他說明：

39、應付利息

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
企業債券利息		1,597,333.30
短期借款應付利息	<u>75,619.95</u>	
合計	<u>75,619.95</u>	<u>1,597,333.30</u>

重要的已逾期未支付的利息情況：

單位：元

借款單位	逾期金額	逾期原因
-	-	-

其他說明：

40、應付股利

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
-	-	-

其他說明，包括重要的超過1年未支付的應付股利，應披露未支付原因：

41、其他應付款

(1) 按款項性質列示其他應付款

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
貨款保證金	128,066,059.65	49,018,654.74
工程暫估款項	23,370,610.11	31,452,692.26
往來款	1,077,873.19	4,843,460.17
物業費		805,248.00
其他	1,122,719.91	1,388,034.87
合計	<u>153,637,262.86</u>	<u>87,508,090.04</u>

(2) 賬齡超過1年的重要其他應付款

單位：元

項目	期末餘額	未償還或結轉的原因
工程暫估款項	<u>23,370,610.11</u>	工程未結算
合計	<u>23,370,610.11</u>	-

其他說明

42、劃分為持有待售的負債

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
-	-	-

其他說明：

43、一年內到期的非流動負債

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
一年內到期的長期借款	2,500,000.00	
合計	<u>2,500,000.00</u>	<u> </u>

其他說明：

44、其他流動負債

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
-	-	-

短期應付債券的增減變動：

單位：元

債券名稱	面值	發行日期	債券期限	發行金額	期初餘額	本期發行	按面值	溢折價	本期償還	其他	期末餘額
							計提利息	攤銷			
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

其他說明：

45、長期借款

(1) 長期借款分類

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
抵押借款	79,500,000.00	
減：一年內到期的長期借款	<u>-2,500,000.00</u>	
合計	<u><u>77,000,000.00</u></u>	<u><u> </u></u>

長期借款分類的說明：

註：年末長期借款系中國建設銀行上海分行寶山支行提供的固定資產抵押貸款，總額為9,500萬元，借款期間從2014年2月25日起至2019年2月24日止，利率為浮動利率(基準利率下浮5%)，截至年末尚未歸還的借款餘額為7,950萬元。公司以房屋建築物及土地提供抵押擔保。抵押借款的抵押資產類別以及金額，參見附註六、10(2)所有權受到限制的固定資產情況。

其他說明，包括利率區間：

46、應付債券

(1) 應付債券

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
上海浦東新區2010年度第一期 「張江科技型中小企業」 集合票據	<u> </u>	<u>31,984,000.00</u>
合計	<u><u> </u></u>	<u><u>31,984,000.00</u></u>

(2) 應付債券的增減變動(不包括劃分為金融負債的優先股、永續債等其他金融工具)

單位：元

債券名稱	面值	發行日期	債券期限	發行金額	期初餘額	本期發行	按面值		溢折價		其他	期末餘額
							計提利息	攤銷	本期攤還	攤銷		
上海浦東新區2010年度第一期 「張江科技型中小企業」 集股票據		2011年02月25日	2014年02月24日	32,000,000.00	31,984,000.00							
合計				32,000,000.00	31,984,000.00							

(3) 可轉換公司債券的轉股條件、轉股時間說明

-

(4) 劃分為金融負債的其他金融工具說明

期末發行在外的優先股、永續債等其他金融工具基本情況

期末發行在外的優先股、永續債等金融工具變動情況表

單位：元

發行在外的金融工具	期初		本期增加		本期減少		期末	
	數量	賬面價值	數量	賬面價值	數量	賬面價值	數量	賬面價值
-	-	-	-	-	-	-	-	-

其他金融工具劃分為金融負債的依據說明

其他說明

47、長期應付款

(1) 按款項性質列示長期應付款

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
-	-	-

其他說明：

48、長期應付職工薪酬

(1) 長期應付職工薪酬表

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
-	-	-

(2) 設定受益計劃變動情況

設定受益計劃義務現值：

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
-	-	-

計劃資產：

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
-	-	-

設定受益計劃淨負債(淨資產)

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
-	-	-

設定受益計劃的內容及與之相關風險、對公司未來現金流量、時間和不確定性的影響說明：

設定受益計劃重大精算假設及敏感性分析結果說明：

其他說明：

49、專項應付款

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	形成原因
-	-	-	-	-	-

其他說明：

50、預計負債

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額	形成原因
-	-	-	-

其他說明，包括重要預計負債的相關重要假設、估計說明：

51、遞延收益

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	形成原因
政府補助	20,349,395.73	16,015,000.00	2,057,178.55	34,307,217.18	與資產相關的收益尚未完全確認
合計	<u>20,349,395.73</u>	<u>16,015,000.00</u>	<u>2,057,178.55</u>	<u>34,307,217.18</u>	-

涉及政府補助的項目：

單位：元

負債項目	期初餘額	本期新增 補助金額	本期計入		期末餘額	與資產相關/ 與收益相關
			營業外 收入金額	其他變動		
上海市現代服務業綜合 試點專項資金(註)	19,293,555.56	16,015,000.00	1,412,652.79		33,895,902.77	與資產相關
上海市服務業發展引導 資金資助	900,000.00		600,000.00		300,000.00	與資產相關
中小企業發展專項資金	155,840.17		44,525.76		111,314.41	與資產相關
合計	<u>20,349,395.73</u>	<u>16,015,000.00</u>	<u>2,057,178.55</u>		<u>34,307,217.18</u>	

其他說明：

註：上海市現代服務業綜合試點專項資金：根據《財政部商務部關於批覆上海市現代服務業綜合試點方案的通知》（財建函[2011]74號）和《上海市商務委、上海市財政局關於印發上海現代服務業綜合試點專項資金使用和管理辦法的通知》（滬商財[2012]517號），公司「大宗商品電子商務項目」被列入上海市現代服務業綜合試點項目。根據《上海市商務委關於商請撥付2011年上海現代服務業綜合試點項目專項資金（第一批）的函》（滬商財[2012]585號），2014年度公司合計收到市級財政收付中心撥付的專項資金1,601.50萬元。「大宗商品電子商務項目」資金用於在建工程項目建造，確認為與資產相關的政府補助，在相關資產使用壽命內平均分配計入損益。

52、其他非流動負債

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
-	-	-

其他說明：

53、股本

單位：元

	期初餘額	發行新股	本次變動增減(+、-)			小計	期末餘額
			送股	公積金轉股	其他		
股份總數	<u>120,000,000.00</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>36,000,000.00</u>	<u> </u>	<u>36,000,000.00</u>	<u>156,000,000.00</u>

其他說明：

54、其他權益工具

(1) 期末發行在外的優先股、永續債等其他金融工具基本情況

(2) 期末發行在外的優先股、永續債等金融工具變動情況表

單位：元

發行在外的金融工具	期初		本期增加		本期減少		期末	
	數量	賬面價值	數量	賬面價值	數量	賬面價值	數量	賬面價值
-	-	-	-	-	-	-	-	-

其他權益工具本期增減變動情況、變動原因說明，以及相關會計處理的依據：

其他說明：

55、資本公積

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
資本溢價(股本溢價)	<u>146,173,380.10</u>	<u>51,374,761.73</u>	<u>36,000,000.00</u>	<u>161,548,141.83</u>
合計	<u>146,173,380.10</u>	<u>51,374,761.73</u>	<u>36,000,000.00</u>	<u>161,548,141.83</u>

其他說明，包括本期增減變動情況、變動原因說明：

註：

- (1) 本年資本公積減少系轉增股本，詳見本附註三、公司基本情況；
- (2) 本年資本公積增加系子公司上海鋼銀電子商務有限公司三次增資引起資本公積變動額51,374,761.73元。

56、庫存股

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
-	-	-	-	-

其他說明，包括本期增減變動情況、變動原因說明：

57、其他綜合收益

單位：元

項目	期初餘額	本期所得稅 前發生額	減： 前期計入 其他綜合 收益當期 轉入損益	本期發生額			稅後歸屬於 少數股東	期末餘額
				減： 所得稅費用	稅後歸屬於 母公司	稅後歸屬於 少數股東		
-	-	-	-	-	-	-	-	-

其他說明，包括對現金流量套期損益的有效部分轉為被套期項目初始確認金額調整：

58、專項儲備

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
-	-	-	-	-

其他說明，包括本期增減變動情況、變動原因說明：

59、盈餘公積

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
法定盈餘公積	14,981,306.01	2,886,871.69		17,868,177.70
合計	<u>14,981,306.01</u>	<u>2,886,871.69</u>		<u>17,868,177.70</u>

盈餘公積說明，包括本期增減變動情況、變動原因說明：

註：根據公司法、章程的規定，本公司按淨利潤的10%提取盈餘公積金。盈餘公積累計額為本公司註冊資本50%以上的，可不再提取。

本公司在提取盈餘公積金後，可提取任意盈餘公積金。經批准，任意盈餘公積金可用於彌補以前年度虧損或增加股本。

60、未分配利潤

單位：元

項目	本期	上期
調整後期初未分配利潤	98,079,379.18	97,974,560.64
加：本期歸屬於母公司 所有者的淨利潤	18,775,724.65	21,590,786.44
減：提取法定盈餘公積	2,886,871.69	1,485,967.90
應付普通股股利	6,000,000.00	4,000,000.00
轉作股本的普通股股利		16,000,000.00
期末未分配利潤	107,968,232.14	98,079,379.18

調整期初未分配利潤明細：

- 1)、由於《企業會計準則》及其相關新規定進行追溯調整，影響期初未分配利潤0元。
- 2)、由於會計政策變更，影響期初未分配利潤0元。
- 3)、由於重大會計差錯更正，影響期初未分配利潤0元。
- 4)、由於同一控制導致的合併範圍變更，影響期初未分配利潤0元。
- 5)、其他調整合計影響期初未分配利潤0元。

61、營業收入和營業成本

單位：元

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	7,554,989,672.44	7,355,051,853.07	1,553,053,134.81	1,396,635,259.42
其他業務	2,120,479.17	438,650.30		
合計	<u>7,557,110,151.61</u>	<u>7,355,490,503.37</u>	<u>1,553,053,134.81</u>	<u>1,396,635,259.42</u>

62、營業税金及附加

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
營業稅	1,995,470.07	2,708,446.11
城市維護建設稅	696,202.51	439,335.37
教育費附加	636,507.65	324,818.43
其他	19,948.73	5,981.00
合計	<u>3,348,128.96</u>	<u>3,478,580.91</u>

其他說明：

63、銷售費用

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
工資	64,157,362.24	37,165,348.53
社會保險費	13,208,140.31	9,439,027.11
廣告印刷製作費	5,610,767.89	3,904,084.58
諮詢費	4,568,461.09	1,394,802.10
住房公積金	3,586,007.32	2,321,720.48
辦公費	3,582,924.71	5,682,926.59
差旅費	3,574,935.23	3,148,758.72
信息費	2,815,742.15	1,659,144.36
租賃費	2,328,841.51	2,034,208.71
業務招待費	1,580,533.52	1,771,915.77
其他	5,719,134.23	7,209,717.17
合計	<u>110,732,850.20</u>	<u>75,731,654.12</u>

其他說明：

64、管理費用

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
技術開發費	20,502,831.92	14,011,123.70
工資	15,125,460.81	11,032,285.30
折舊費	13,894,672.61	10,042,465.88
福利費	3,976,537.26	4,452,044.66
社會保險費	2,717,627.91	2,583,224.01
辦公費	2,417,467.71	2,086,308.66
文化事業建設費	2,028,721.30	2,059,345.97
房租物業費	850,922.86	1,315,699.13
差旅費	795,006.67	1,024,575.04
業務招待費	390,621.00	422,507.60
子公司股權激勵	4,000,000.00	
其他	5,743,291.41	2,545,540.43
合計	<u>72,443,161.46</u>	<u>51,575,120.38</u>

其他說明：

65、財務費用

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
利息支出	14,905,835.43	4,917,383.93
減：利息收入	3,567,499.60	2,886,897.56
匯兌損益	-81,713.51	9,654.54
其他	323,253.36	929,732.43
合計	<u>11,579,875.68</u>	<u>2,969,873.34</u>

其他說明：

66、資產減值損失

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
一、壞賬損失	<u>300,631.55</u>	<u>193,307.60</u>
合計	<u>300,631.55</u>	<u>193,307.60</u>

其他說明：

67、公允價值變動收益

單位：元

產生公允價值變動收益的來源	本期發生額	上期發生額
-	-	-

其他說明：

68、投資收益

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
權益法核算的長期股權投資收益	-1,426,961.12	-1,521,060.32
合計	<u>-1,426,961.12</u>	<u>-1,521,060.32</u>

其他說明：

權益法核算的長期股權投資收益

被投資單位名稱	本年發生額	上年發生額
山東隆眾信息技術有限公司	-442,702.88	-599,135.63
上海領建網絡有限公司	-1,001,005.63	-365,576.42
上海金意電子商務有限公司	11,284.14	-557,064.42
上海西鋼電子商務有限公司	5,463.25	716.15
合計	<u>-1,426,961.12</u>	<u>-1,521,060.32</u>

69、營業外收入

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額	計入當期
			非經常性 損益的金額
非流動資產處置利得合計		462.05	-
其中：固定資產處置利得		462.05	
政府補助	9,707,178.55	8,992,317.20	9,707,178.55
其他	126,518.95	175,865.50	126,518.95
合計	<u>9,833,697.50</u>	<u>9,168,644.75</u>	<u>9,833,697.50</u>

計入當期損益的政府補助：

單位：元

補助項目	本期 發生金額	上期 發生金額	與資產
			相關/與 收益相關
高新技術企業成果轉化 項目資助(註1)	2,020,000.00	2,200,000.00	與收益相關
上海張江園區運營平台企業 扶持(註2)	2,000,000.00	3,389,000.00	與收益相關
上海寶山區金融專項資金(註3)	2,000,000.00		與收益相關
上海市現代服務業綜合試點 專項資金(註4)	1,412,652.79	1,486,444.44	與資產相關

補助項目			與資產
	本期 發生金額	上期 發生金額	相關/與 收益相關
上海寶山區先進製造業發展 專項資金(註5)	920,000.00		與收益相關
上海市服務業發展引導資金 資助(註4)	600,000.00	600,000.00	與資產相關
中小企業發展專項資金(註6)	280,000.00		與收益相關
中小企業發展專項資金(註7)	44,525.76	44,525.76	與資產相關
上海浦東新區職業職工 培訓財政補貼		82,347.00	與收益相關
信息化發展專項資金		714,000.00	與收益相關
其他	430,000.00	476,000.00	與收益相關
合計	<u>9,707,178.55</u>	<u>8,992,317.20</u>	<u>-</u>

其他說明：

註：

- (1) 高新技術企業成果轉化項目：根據上海市浦東新區國家稅務局《上海市高新技術成果轉化項目享受財稅政策核定表》(滬浦稅所(2006)76號)，按照上海市財政局《關於印發《高新技術成果轉化專項資金扶持辦法》的通知》(滬財企[2006]66號)文件規定，公司可享受高新技術成果轉化項目財政扶持政策5年，期限為2011年9月至2016年8月，其中2014年9月至2016年8月減半扶持。
- (2) 根據《上海市張江高科技園區企業發展扶持辦法》，公司於2014年1月16日收到上海市張江高科技園區管理委員會撥付的張江高科技園區平台經濟企業補貼200萬元。公司確認為與收益相關的政府補助，全部於當期計入損益。
- (3) 根據上海市寶山區金融服務「調結構、促轉型」專項資金使用管理辦法，公司總部及工商、稅務等關係於2014年度遷入寶山區，由此公司於2014年12月26日收到上海市寶山區財政局撥付的獎勵款項200萬元。

- (4) 上海市服務業發展引導資金資助、上海市現代服務業綜合試點專項資金的說明參見附註六、24遞延收益。
- (5) 公司於2013年被國家工商總局商標局認定「我的鋼鐵Mysteel.com」商標為馳名商標，同時著名商標續評再次得到認定。根據上海市寶山區先進製造業發展專項資金使用管理辦法(寶府辦[2014]33號)，公司於2014年收到扶持款92萬元。
- (6) 中小企業發展專項資金：根據財政部工業和信息化部關於印發《中小企業發展專項資金管理辦法》的通知(財企[2012]96號文)，公司發行的「上海浦東新區2010年度第一期「張江科技型中小企業」集合票據」獲得中介費補貼，公司2014年5月4日收到上海市張江高科技園區管理委員會撥付的補貼款28萬元，公司確認為與收益相關的政府補助，全部於當期計入損益。
- (7) 中小企業發展專項資金：根據財政部工業和信息化部關於印發《中小企業發展專項資金管理辦法》的通知(財企[2012]96號文)，公司於2012年12月3日收到市級財政收付中心撥付的43萬元。其中，207,371.19元確認為與收益相關的政府補助，於2012年度全部結轉損益；222,628.81元確認為與資產相關的政府補助，在相關資產使用壽命內平均分配計入損益。

70、營業外支出

項目	本期發生額	上期發生額	單位：元
			計入當期 非經常性 損益的金額
非流動資產處置損失合計	11,809.82	14,829.07	
其中：固定資產處置損失	11,809.82	14,829.07	11,809.82
其他	16,428.43	3,230.43	16,428.43
合計	<u>28,238.25</u>	<u>18,059.50</u>	<u>28,238.25</u>

其他說明：

71、所得稅費用

(1) 所得稅費用表

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
當期所得稅費用	4,417,006.67	6,354,543.77
遞延所得稅費用	-5,595,047.45	-47,927.58
上期所得稅退回	-554,295.70	
合計	<u>-1,732,336.48</u>	<u>6,306,616.19</u>

(2) 會計利潤與所得稅費用調整過程

單位：元

項目	本期發生額
利潤總額	11,593,498.52
按法定／適用稅率計算的所得稅費用	1,739,024.78
子公司適用不同稅率的影響	-2,053,653.87
調整以前期間所得稅的影響	-554,295.70
非應稅收入的影響	
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	583,701.51
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	-655,515.85
本期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	513,360.44
額外可扣除費用的影響	-1,304,957.79
所得稅費用	-1,732,336.48

其他說明

72、其他綜合收益

詳見附註。

73、現金流量表項目

(1) 收到的其他與經營活動有關的現金

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
政府補助	7,650,000.00	6,878,313.59
企業往來款		5,551,460.17
利息收入	3,568,513.94	2,873,820.12
押金及保證金	79,350,722.91	1,269,090.38
其他	126,518.95	200,019.02
合計	<u>90,695,755.80</u>	<u>16,772,703.28</u>

收到的其他與經營活動有關的現金說明：

(2) 支付的其他與經營活動有關的現金

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
押金及保證金	142,223,433.41	
通訊費、諮詢費、租賃費 等其他費用支出	21,357,248.46	18,183,339.24
會務費	14,998,070.74	18,191,187.14
技術開發費	7,859,309.35	6,628,531.46
辦公費	6,000,392.42	9,603,684.75
差旅費	4,369,941.90	2,355,223.42
印刷費	5,610,767.89	2,913,620.00
企業往來款	5,099,804.18	
其他	4,550,604.14	1,488,529.70
合計	<u>212,069,572.49</u>	<u>59,364,115.71</u>

支付的其他與經營活動有關的現金說明：

(3) 收到的其他與投資活動有關的現金

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
-	-	-

收到的其他與投資活動有關的現金說明：

(4) 支付的其他與投資活動有關的現金

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
-	-	-

支付的其他與投資活動有關的現金說明：

(5) 收到的其他與籌資活動有關的現金

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
收到的與資產相關的政府補助	<u>16,015,000.00</u>	<u>8,300,000.00</u>
合計	<u><u>16,015,000.00</u></u>	<u><u>8,300,000.00</u></u>

收到的其他與籌資活動有關的現金說明：

(6) 支付的其他與籌資活動有關的現金

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
購買少數股東股權		12,154,000.00
支付發行相關費用	<u>1,700,000.00</u>	<u> </u>
合計	<u><u>1,700,000.00</u></u>	<u><u>12,154,000.00</u></u>

支付的其他與籌資活動有關的現金說明：

74、現金流量表補充資料

(1) 現金流量表補充資料

單位：元

補充資料	本期金額	上期金額
1. 將淨利潤調節為經營活動現金		
流量：	-	-
淨利潤	13,325,835.00	23,792,247.78
加：資產減值準備	300,631.55	193,307.60
固定資產折舊、油氣資產折耗、		
生產性生物資產折舊	14,726,801.44	10,803,850.33
無形資產攤銷	512,940.00	512,940.00
長期待攤費用攤銷	881,519.80	1,186,724.19
處置固定資產、無形資產和		
其他長期資產的損失		
(收益以「-」號填列)	11,809.82	14,367.02
財務費用(收益以「-」號填列)	14,905,835.43	4,917,383.93
投資損失(收益以「-」號填列)	1,426,961.12	1,521,060.32
遞延所得稅資產減少		
(增加以「-」號填列)	-5,595,047.45	-47,927.58
存貨的減少(增加以「-」號填列)	-201,196,760.81	-21,856,180.51
經營性應收項目的減少		
(增加以「-」號填列)	-556,971,430.35	-67,346,523.95
經營性應付項目的增加		
(減少以「-」號填列)	287,300,105.81	49,582,733.03
經營活動產生的現金流量淨額	-430,370,798.64	3,273,982.16

補充資料	本期金額	上期金額
2. 不涉及現金收支的重大投資和 籌資活動：	-	-
3. 現金及現金等價物淨變動情況：	-	-
現金的期末餘額	158,064,334.06	194,412,598.47
減：現金的期初餘額	194,412,598.47	178,722,357.25
現金及現金等價物淨增加額	-36,348,264.41	15,690,241.22

(2) 本期支付的取得子公司的現金淨額

單位：元

金額

其中：	-
其中：	-
其中：	-

其他說明：

(3) 本期收到的處置子公司的現金淨額

單位：元

金額

其中：	-
其中：	-
其中：	-

其他說明：

(4) 現金和現金等價物的構成

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
一、現金	158,064,334.06	194,412,598.47
其中：庫存現金	31,494.55	66,159.91
可隨時用於支付的		
銀行存款	158,032,839.51	194,346,438.56
二、期末現金及現金等價物餘額	158,064,334.06	194,412,598.47

其他說明：

75、所有者權益變動表項目註釋

說明對上年期末餘額進行調整的「其他」項目名稱及調整金額等事項：

76、所有權或使用權受到限制的資產

單位：元

項目	期末賬面價值	受限原因
-	-	-

其他說明：

77、外幣貨幣性項目

(1) 外幣貨幣性項目

單位：元

項目	期末 外幣餘額	折算匯率	期末折算 人民幣餘額
-	-	-	-

其他說明：

- (2) 境外經營實體說明，包括對於重要的境外經營實體，應披露其境外主要經營地、記賬本位幣及選擇依據，記賬本位幣發生變化的還應披露原因。

適用 不適用

78、套期

按照套期類別披露套期項目及相關套期工具、被套期風險的定性和定量信息：

79、其他

-

八、合併範圍的變更

1、非同一控制下企業合併

(1) 本期發生的非同一控制下企業合併

單位：元

被購買方名稱	股權 取得時點	股權 取得成本	股權 取得比例	股權 取得方式	購買日	購買日的 確定依據	購買日	購買日
							至期末 被購買方 的收入	至期末 被購買方 的淨利潤
-	-	-	-	-	-	-	-	-

其他說明：

(2) 合併成本及商譽

合併成本公允價值的確定方法、或有對價及其變動的說明：

大額商譽形成的主要原因：

其他說明：

(3) 被購買方於購買日可辨認資產、負債

可辨認資產、負債公允價值的確定方法：

企業合併中承擔的被購買方的或有負債：

其他說明：

- (4) 購買日之前持有的股權按照公允價值重新計量產生的利得或損失

是否存在通過多次交易分步實現企業合併且在報告期內取得控制權的交易

是 否

- (5) 購買日或合併當期末無法合理確定合併對價或被購買方可辨認資產、負債公允價值的相關說明

- (6) 其他說明

2、 同一控制下企業合併

- (1) 本期發生的同一控制下企業合併

單位：元

被合併方名稱	企業合併中 取得的 權益比例	構成同一 控制下企業 合併的依據	合併日	合併日的 確定依據	合併當期	合併當期	比較期間 被合併方 的收入	比較期間 被合併方 的淨利潤
					期初至合併 日被合併方 的收入	期初至合併 日被合併方 的淨利潤		
-	-	-	-	-	-	-	-	-

其他說明：

- (2) 合併成本

或有對價及其變動的說明：

其他說明：

(3) 合併日被合併方資產、負債的賬面價值

企業合併中承擔的被合併方的或有負債：

其他說明：

3、 反向購買

交易基本信息、交易構成反向購買的依據、上市公司保留的資產、負債是否構成業務及其依據、合併成本的確定、按照權益性交易處理時調整權益的金額及其計算：

4、 處置子公司

是否存在單次處置對子公司投資即喪失控制權的情形

是 否

是否存在通過多次交易分步處置對子公司投資且在本期喪失控制權的情形

是 否

5、 其他原因的合併範圍變動

說明其他原因導致的合併範圍變動(如，新設子公司、清算子公司等)及其相關情況：

本年度公司新設子公司上海鋼聯寶網絡科技有限公司，該子公司成立於2014年2月，註冊資本為人民幣1億元，截至2014年12月31日止，本公司佔股60.8%，本公司的子公司上海鋼銀電子商務有限公司佔股29.4%。

6、 其他

-

九、在其他主體中的權益

1、在子公司中的權益

(1) 企業集團的構成

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例		取得方式
				直接	間接	
北京鋼聯麥迪電子商務有限公司	北京	北京	服務業	100.00%		投資設立
無錫鋼聯電子商務有限公司	無錫	無錫	服務業	100.00%		投資設立
上海鋼銀電子商務有限公司	上海	上海	貿易/服務業	44.21%		投資設立
上海博揚廣告有限公司	上海	上海	服務業	51.00%		投資設立
上海鋼聯資訊科技有限公司	上海	上海	服務業	100.00%		投資設立
上海鋼聯寶網絡科技有限公司	上海	上海	服務業	60.80%	29.40%	投資設立

在子公司的持股比例不同於表決權比例的說明：

持有半數或以下表決權但仍控制被投資單位、以及持有半數以上表決權但不控制被投資單位的依據：

對於納入合併範圍的重要的結構化主體，控制的依據：

確定公司是代理人還是委托人的依據：

其他說明：

(2) 重要的非全資子公司

單位：元

子公司名稱	少數股東 持股比例	本期歸屬於 少數股東 的損益	本期向 少數股東宣告 分派的股利	期末 少數股東 權益餘額
上海鋼銀電子商務有限公司	55.79%	-5,371,654.60		396,931,202.12
上海鋼聯寶網絡科技有限公司	9.80%	-125,480.87		9,674,519.13
上海博揚廣告有限公司	49.00%	47,245.82		676,156.39

子公司少數股東的持股比例不同於表決權比例的說明：

其他說明：

(3) 重要非全資子公司的主要財務信息

單位：元

子公司名稱	期末餘額					期初餘額						
	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計
上海鋼銀電子商務有限公司	1,114,468,274.79	42,981,474.52	1,157,449,749.31	445,976,004.72		445,976,004.72	339,579,551.41	3,304,175.53	342,883,726.94	177,694,547.33		177,694,547.33
上海鋼聯寶網絡科技有限公司	96,396,039.03	2,323,543.91	98,719,582.94									
上海博揚廣告有限公司	1,334,482.69	332,395.18	1,666,877.87	286,966.87		286,966.87	1,314,966.67	750,871.89	2,065,838.56	782,347.60		782,347.60

單位：元

子公司名稱	本期發生額			經營活動		上期發生額		
	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	現金流量	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量
上海鋼銀電子商務有限公司	7,368,037,877.83	-17,925,435.02	-17,925,435.02	487,771,698.90	1,368,116,482.62	6,448,322.00	6,448,322.00	-41,204,586.04
上海博揚廣告有限公司	1,072,005.50	96,420.04	96,420.04	135,552.07	1,260,072.64	-89,914.42	-89,914.42	1,264,423.92
上海鋼聯寶網絡科技有限公司		-1,280,417.06	-1,280,417.06	-1,248,876.18				

其他說明：

- (4) 使用企業集團資產和清償企業集團債務的重大限制
- (5) 向納入合併財務報表範圍的結構化主體提供的財務支持或其他支持

其他說明：

2、在子公司的所有者權益份額發生變化且仍控制子公司的交易

- (1) 在子公司所有者權益份額發生變化的情況說明
- (2) 交易對於少數股東權益及歸屬於母公司所有者權益的影響

其他說明

3、在合營安排或聯營企業中的權益

(1) 重要的合營企業或聯營企業

合營企業或聯營企業名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例		對合營企業 或聯營企業 投資的會計 處理方法
				直接	間接	
山東隆眾信息技術有限公司	淄博	淄博	服務業	25.00%		權益法
上海領建網絡有限公司	上海	上海	服務業	40.00%		權益法
上海金意電子商務有限公司	上海	上海	服務業	49.00%		權益法

在合營企業或聯營企業的持股比例不同於表決權比例的說明：

持有20%以下表決權但具有重大影響，或者持有20%或以上表決權但不具有重大影響的依據：

(2) 重要合營企業的主要財務信息

其他說明

(3) 重要聯營企業的主要財務信息

被投資單位	年初餘額	追加投資	減少投資	本年增減變動		
				權益法下 確認的 投資損益	其他綜合 收益調整	其他 權益變動
山東隆眾信息技術 有限公司	9,144,778.64			-442,702.88		
上海領建網絡有限公司	3,634,423.58			-1,001,005.63		
上海金意電子商務 有限公司	1,842,935.58	7,400,000.00		11,284.14		
上海西鋼電子商務 有限公司	1,960,716.15			5,463.25		

其他說明

(4) 不重要的合營企業和聯營企業的匯總財務信息

單位：元

	期末餘額/ 本期發生額	期初餘額/ 上期發生額
合營企業：		
下列各項按持股比例 計算的合計數	-	-
聯營企業：		
下列各項按持股比例 計算的合計數	-	-
其他說明		

(5) 合營企業或聯營企業向本公司轉移資金的能力存在重大限制的說明

(6) 合營企業或聯營企業發生的超額虧損

單位：元

合營企業或 聯營企業名稱	累積未確認前 期累計認的損失	本期末確認的 損失(或本期 分享的淨利潤)	本期末累積 未確認的損失
-	-	-	-
其他說明			

(7) 與合營企業投資相關的未確認承諾

(8) 與合營企業或聯營企業投資相關的或有負債

4、 重要的共同經營

共同經營名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例/ 享有的份額	
				直接	間接
-	-	-	-	-	-

在共同經營中的持股比例或享有的份額不同於表決權比例的說明：

共同經營為單獨主體的，分類為共同經營的依據：

其他說明

5、 在未納入合併財務報表範圍的結構化主體中的權益

未納入合併財務報表範圍的結構化主體的相關說明：

6、 其他

-

十、 與金融工具相關的風險

-

十一、公允價值的披露

1、以公允價值計量的資產和負債的期末公允價值

單位：元

項目	期末公允價值			合計
	第一層次 公允價值計量	第二層次 公允價值計量	第三層次 公允價值計量	
一、 持續的公允價值 計量	-	-	-	-
二、 非持續的公允價值 計量	-	-	-	-

2、 持續和非持續第一層次公允價值計量項目市價的確定依據

3、 持續和非持續第二層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

4、 持續和非持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

5、 持續的第三層次公允價值計量項目，期初與期末賬面價值間的調節信息及不可觀察參數敏感性分析

6、 持續的公允價值計量項目，本期內發生各層級之間轉換的，轉換的原因及確定轉換時點的政策

7、 本期內發生的估值技術變更及變更原因

8、 不以公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值情況

9、 其他

十二、關聯方及關聯交易

1、本企業的母公司情況

母公司名稱	註冊地	業務性質	註冊資本	母公司 對本企業的 持股比例	母公司 對本企業的 表決權比例
上海興業投資發展 有限公司	上海	投資管理	79,000萬元	29.69%	29.69%

本企業的母公司情況的說明

本企業最終控制方是郭廣昌。

其他說明：

2、本企業的子公司情況

本企業子公司的情況詳見附註八、1、在子公司中的權益。

3、本企業合營和聯營企業情況

本企業重要的合營或聯營企業詳見附註八、3、在聯營企業中的權益。

本期與本公司發生關聯方交易，或前期與本公司發生關聯方交易形成餘額的其他合營或聯營企業情況如下：

合營或聯營企業名稱	與本企業關係
-	-

其他說明

4、其他關聯方情況

其他關聯方名稱	其他關聯方與本企業關係
上海港瑞置業發展有限公司	同受最終控制方控制
上海滬鋼置業發展有限公司	同受最終控制方控制
上海騰興置業發展有限公司	同受最終控制方控制
上海木申置業發展有限公司	同受最終控制方控制
上海複星高科技(集團)有限公司	同受最終控制方控制
上海複星創業投資管理有限公司	同受最終控制方控制
上海複星工業技術發展有限公司	同受最終控制方控制
黑龍江建龍鋼鐵有限公司	受最終控制方重大影響
南京鋼鐵股份有限公司	同受最終控制方控制
南京鋼鐵有限公司	同受最終控制方控制
海南礦業股份有限公司	同受最終控制方控制
江蘇南鋼鋼材現貨貿易有限公司	同受最終控制方控制
安徽金安礦業有限公司	同受最終控制方控制
南京鋼鐵聯合有限公司	同受最終控制方控制
杭州南鋼鋼材銷售有限公司	同受最終控制方控制
重慶藥友製藥有限責任公司	同受最終控制方控制
重慶覆信置業有限公司	同受最終控制方控制
上海星頤投資有限公司	同受最終控制方控制
上海智惠文化傳播有限公司	同受最終控制方控制
上海鋼聯物聯網有限公司	同受最終控制方控制
朱軍紅	關鍵管理人員

其他說明

5、關聯交易情況

(1) 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易

採購商品／接受勞務情況表

單位：元

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
南京鋼鐵股份有限公司	貨物採購	34,327,493.62	
南京鋼鐵有限公司	貨物採購	3,518,523.71	
黑龍江建龍鋼鐵有限公司	貨物採購	64,990,960.24	

出售商品／提供勞務情況表

單位：元

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
上海複星工業技術發展有限公司	信息諮詢服務	2,023,440.19	640,383.65
上海複星高科技(集團)有限公司	技術服務	87,735.85	20,990.57
海南礦業股份有限公司	信息諮詢、 網頁鏈接等	49,056.58	13,712.04

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
江蘇南鋼鋼材現貨貿易有限公司	信息服務	9,952.94	9,166.63
南京鋼鐵股份有限公司	會務費、 信息服務	63,311.32	114,415.08
安徽金安礦業有限公司	會務費、 信息服務	15,283.22	11,435.88
上海木申置業發展有限公司	信息諮詢、 網頁鏈接	9,157.21	100,597.99
上海滬鋼置業發展有限公司	信息諮詢、 網頁鏈接	14,880.51	155,898.86
上海騰興置業發展有限公司	信息諮詢、 網頁鏈接	12,591.17	140,749.41
上海港瑞置業發展有限公司	信息服務	21,480.00	217,612.43
上海智惠文化傳播有限公司	技術服務	169,811.32	
上海星頤投資有限公司	技術服務	23,584.90	
重慶覆信置業有限公司	信息服務	3,000.00	
南京鋼鐵聯合有限公司	會務費	2,830.19	
杭州南鋼鋼材銷售有限公司	信息服務	2,700.00	
重慶藥友製藥有限責任公司	信息服務	2,721.69	

購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易說明

(2) 關聯受托管理/承包及委托管理/出包情況

本公司受托管理/承包情況表：

單位：元

委托方/ 出包方名稱	受托方/ 承包方名稱	受托/承包 資產類型	受托/ 承包起始日	受托/ 承包終止日	托管收益/ 承包收益 定價依據	本期確認的 托管收益/ 承包收益
-	-	-	-	-	-	-

關聯托管/承包情況說明

本公司委托管理/出包情況表：

單位：元

委托方/ 出包方名稱	受托方/ 承包方名稱	委托/出包 資產類型	委托/ 出包起始日	委托/ 出包終止日	托管費/ 出包費 定價依據	本期確認的 托管費/ 出包費
-	-	-	-	-	-	-

關聯管理/出包情況說明

(3) 關聯租賃情況

本公司作為出租方：

單位：元

承租方名稱	租賃資產 種類	本期確認 的租賃收入	上期確認 的租賃收入
上海鋼聯物聯網有限公司	房產	2,120,479.17	

本公司作為承租方：

單位：元

出租方名稱	租賃資產 種類	本期確認 的租賃費	上期確認 的租賃費
-	-	-	-

關聯租賃情況說明

(4) 關聯擔保情況

本公司作為擔保方

單位：元

被擔保方	擔保金額	擔保起始日	擔保到期日	擔保是否已 經履行完畢
上海鋼銀電子商務 有限公司	48,000,000.00	2014年11月18日	2015年06月22日	否

本公司作為被擔保方

單位：元

擔保方	擔保金額	擔保起始日	擔保到期日	擔保是否已 經履行完畢
朱軍紅	20,000,000.00	2013年04月27日	2015年04月10日	否

關聯擔保情況說明

(5) 關聯方資金拆借

單位：元

關聯方	拆借金額	起始日	到期日	說明
拆入				
拆出				

(6) 關聯方資產轉讓、債務重組情況

單位：元

關聯方	關聯交易		
	內容	本期發生額	上期發生額
-	-	-	-

(7) 關鍵管理人員報酬

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
關鍵管理人員報酬	5,056,000.00	4,786,900.00

(8) 其他關聯交易

6、關聯方應收應付款項

(1) 應收項目

單位：元

項目名稱	關聯方	期末餘額		期初餘額	
		賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
預付賬款	南京鋼鐵股份有限公司	8,769,318.89			
應收賬款	南京鋼鐵股份有限公司			27,000.00	
應收賬款	上海複星高科技(集團)有限公司	14,000.00			
應收賬款	上海星頤投資有限公司	12,500.00			

(2) 應付項目

單位：元

項目名稱	關聯方	期末 賬面餘額	期初 賬面餘額
-	-	-	-

7、關聯方承諾

8、其他

十三、股份支付

1、股份支付總體情況

適用 不適用

單位：元

公司本期授予的各項權益工具總額	4,000,000.00
公司本期行權的各項權益工具總額	4,000,000.00
公司本期失效的各項權益工具總額	0.00

其他說明

2、以權益結算的股份支付情況

適用 不適用

3、以現金結算的股份支付情況

適用 不適用

4、股份支付的修改、終止情況

無

5、其他

無

十四、承諾及或有事項

1、重要承諾事項

資產負債表日存在的重要承諾

2、或有事項

(1) 資產負債表日存在的重要或有事項

(2) 公司沒有需要披露的重要或有事項，也應予以說明

公司不存在需要披露的重要或有事項。

3、其他

-

十五、資產負債表日後事項

1、重要的非調整事項

單位：元

項目	內容	對財務狀況 和經營成果 的影響數	無法估計 影響數的原因
重要的對外投資	1、2015年1月27日，公司召開第三屆董事會第九次會議，審議通過了《關於對外投資設立鐵礦石電商控股子公司暨關聯交易的議案》，公司出資510萬元，上海星商投資有限公司出資290萬元，海南礦業股份有限公司出資200萬元合資設立鐵礦石電商公司；		

項目	內容	對財務狀況 和經營成果 的影響數	無法估計 影響數的原因
	<p>2、2015年1月，公司出資480萬受讓上海領建網絡有限公司註冊資本400萬元。2015年2月16日，公司召開2015年第二次臨時股東大會，審議通過了《關於上海領建網絡有限公司增資擴股暨關聯交易的議案》，上海領建網絡有限公司進行增資擴股，新增註冊資本800萬元。本公司放棄本次對領建網絡增資擴股的優先認股權；</p>		
	<p>3、2015年2月16日，公司召開第三屆董事會第十一次會議，審議通過了《關於轉讓參股公司股權暨關聯交易的議案》，轉讓所持參股公司山東隆眾信息技術有限公司25%的股權(對應註冊資本250萬元)，受讓方為上海星商投資有限公司，轉讓價款擬為人民幣1,200萬元；</p>		
	<p>4、2015年1月22日，公司召開第三屆董事會第八次會議，審議通過了《關於對外投資設立控股子公司及孫公司的議案》。與俊安(天津礦產能源管理有限公司(以下簡稱「俊安(天津)」))共同出資人民幣10億元設立金控公司其中公司擬出資6億元，出資比例為60%；俊安(天津)擬出資4億元，出資比例為40%；</p>		

項目	內容	對財務狀況 和經營成果 的影響數	無法估計 影響數的原因
	5、2015年1月22日，公司召開第三屆董事會第八次會議審議通過了《關於對外投資設立天津全資子公司的議案》，決定投資人民幣2億元設立全資子公司，從事華北區域的電商服務；		
	6、2015年1月30日，公司召開第三屆董事會第十次會議審議通過《關於對外投資方案調整的議案》，決定調整設立上海鋼聯大宗商品國際交易中心(暫名)的投資方案，擬設公司的註冊資本仍為5,000萬元，改由本公司100%出資。其他投資方案不變。		

2、 利潤分配情況

單位：元

擬分配的利潤或股利	3,120,000.00
經審議批准宣告發放的利潤或股利	3,120,000.00

3、 銷售退回

4、 其他資產負債表日後事項說明

十六、其他重要事項

1、前期會計差錯更正

(1) 追溯重述法

單位：元

會計差錯 更正的內容	處理程序	受影響的 各個比較期間 報表項目名稱	累積影響數
---------------	------	--------------------------	-------

-	-	-	-
---	---	---	---

(2) 未來適用法

會計差錯更正的內容	批准程序	採用未來 適用法的 原因
-----------	------	--------------------

-	-	-
---	---	---

2、債務重組

3、資產置換

(1) 非貨幣性資產交換

(2) 其他資產置換

4、年金計劃

5、終止經營

單位：元

項目	收入	費用	利潤總額	所得稅費用	淨利潤	歸屬於
						母公司所有者 的終止 經營利潤
-	-	-	-	-	-	-

其他說明

6、分部信息

(1) 報告分部的確定依據與會計政策

(2) 報告分部的財務信息

(3) 公司無報告分部的，或者不能披露各報告分部的資產總額和負債總額的，應說明原因。

(4) 其他說明

7、其他對投資者決策有影響的重要交易和事項

8、其他

十七、 母公司財務報表主要項目註釋

1、 應收賬款

(1) 應收賬款分類披露

單位：元

類別	賬面餘額		期末餘額 壞賬準備		賬面價值	賬面餘額		期初餘額 壞賬準備		賬面價值
	金額	比例	金額	計提比例		金額	比例	金額	計提比例	
按信用風險特徵 組合計提壞賬準備 的應收賬款	1,103,230.00	100.00%	175,536.50	15.91%	927,693.50	1,882,320.00	100.00%	94,116.00	5.00%	1,788,204.00
合計	<u>1,103,230.00</u>	<u>100.00%</u>	<u>175,536.50</u>	<u>15.91%</u>	<u>927,693.50</u>	<u>1,882,320.00</u>	<u>100.00%</u>	<u>94,116.00</u>	<u>5.00%</u>	<u>1,788,204.00</u>

期末單項金額重大並單項計提壞賬準備的應收賬款：

適用 不適用

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款：

適用 不適用

單位：元

賬齡	應收賬款	期末餘額 壞賬準備	計提比例
1年以內分項			
1年以內小計	835,730.00	41,786.50	5.00%
1至2年	<u>267,500.00</u>	<u>133,750.00</u>	50.00%
合計	<u>1,103,230.00</u>	<u>175,536.50</u>	

確定該組合依據的說明：

組合中，採用餘額百分比法計提壞賬準備的應收賬款：

適用 不適用

組合中，採用其他方法計提壞賬準備的應收賬款：

(2) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本期計提壞賬準備金額81,420.50元；本期收回或轉回壞賬準備金額元。

其中本期壞賬準備收回或轉回金額重要的：

單位：元		
單位名稱	收回或 轉回金額	收回方式
-	-	-

(3) 本期實際核銷的應收賬款情況

單位：元	
項目	核銷金額
實際核銷的應收賬款	224,630.00

其中重要的應收賬款核銷情況：

單位：元

單位名稱	應收賬款性質	核銷金額	核銷原因	履行的核銷程序	款項是否由關聯交易產生
-	-	-	-	-	-

應收賬款核銷說明：

- (4) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況
- (5) 因金融資產轉移而終止確認的應收賬款
- (6) 轉移應收賬款且繼續涉入形成的資產、負債金額

其他說明：

2、其他應收款

(1) 其他應收款分類披露

單位：元

類別	賬面餘額		期末餘額		賬面價值	賬面餘額		期初餘額		賬面價值
	金額	比例	金額	計提比例		金額	比例	金額	計提比例	
按信用風險特徵 組合計提壞賬準備 的其他應收款	4,866,312.67	100.00%			4,866,312.67	4,760,373.09	100.00%			4,760,373.09
合計	<u>4,866,312.67</u>	<u>100.00%</u>	<u></u>	<u></u>	<u>4,866,312.67</u>	<u>4,760,373.09</u>	<u>100.00%</u>	<u></u>	<u></u>	<u>4,760,373.09</u>

期末單項金額重大並單項計提壞賬準備的其他應收款：

適用 不適用

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的其他應收款：

適用 不適用

單位：元

賬齡	其他應收款	期末餘額	
		壞賬準備	計提比例
1年以內分項			
1年以內小計	1,716,312.67		
1至2年	305,000.00		
3年以上	2,845,000.00		
合計	<u>4,866,312.67</u>		

確定該組合依據的說明：

組合中，採用餘額百分比法計提壞賬準備的其他應收款：

適用 不適用

組合中，採用其他方法計提壞賬準備的其他應收款：

適用 不適用

(2) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本期計提壞賬準備金額元；本期收回或轉回壞賬準備金額元。

其中本期壞賬準備轉回或收回金額重要的：

單位：元

單位名稱	轉回或 收回金額	收回方式
------	-------------	------

- -

(3) 本期實際核銷的其他應收款情況

單位：元

項目	核銷金額
----	------

- -

其中重要的其他應收款核銷情況：

單位：元

單位名稱	其他 應收款性質	核銷金額	核銷原因	履行的 核銷程序	款項是否 由關聯交易 產生
------	-------------	------	------	-------------	---------------------

- - - - -

其他應收款核銷說明：

(4) 其他應收款按款項性質分類情況

單位：元

款項性質	期末 賬面餘額	期初 賬面餘額
押金及備用金組合	1,866,312.67	265,373.09
關聯方組合	<u>3,000,000.00</u>	<u>4,495,000.00</u>
合計	<u><u>4,866,312.67</u></u>	<u><u>4,760,373.09</u></u>

(5) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況

單位：元

單位名稱	款項的性質	期末餘額	賬齡	佔其他應收 款期末餘額 合計數的比例	壞賬準備 期末餘額
-	-	-	-	-	-

(6) 涉及政府補助的應收款項

單位：元

單位名稱	政府補助 項目名稱	期末餘額	期末賬齡	預計收取的 時間、金額 及依據
-	-	-	-	-

(7) 因金融資產轉移而終止確認的其他應收款

(8) 轉移其他應收款且繼續涉入形成的資產、負債金額

其他說明：

3、長期股權投資

單位：元

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
對子公司投資	335,775,500.00		335,775,500.00	109,765,500.00		109,765,500.00
對聯營、合營企業投資	<u>20,589,713.43</u>		<u>20,589,713.43</u>	<u>14,622,137.80</u>		<u>14,622,137.80</u>
合計	<u><u>356,365,213.43</u></u>		<u><u>356,365,213.43</u></u>	<u><u>124,387,637.80</u></u>		<u><u>124,387,637.80</u></u>

(1) 對子公司投資

單位：元

被投資單位	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	本期計提	減值準備
					減值準備	期末餘額
北京鋼聯麥迪電子商務有限公司	500,000.00			500,000.00		
無錫鋼聯電子商務有限公司	2,000,000.00			2,000,000.00		
上海鋼銀電子商務有限公司	101,245,500.00	165,210,000.00		266,455,500.00		
上海鋼聯資訊科技有限公司	5,000,000.00			5,000,000.00		
上海鋼聯寶網絡科技有限公司		60,800,000.00		60,800,000.00		
上海博揚廣告有限公司	<u>1,020,000.00</u>			<u>1,020,000.00</u>		
合計	<u><u>109,765,500.00</u></u>	<u><u>226,010,000.00</u></u>		<u><u>335,775,500.00</u></u>		

(2) 對聯營、合營企業投資

單位：元

投資單位	期初餘額	追加投資	減少投資	本期增減變動			宣告發放 現金股利 或利潤	計提 減值準備	其他	期末餘額	減值準備期 末餘額
				權益法下 確認的 投資損益	其他綜合 收益調整	其他 權益變動					
一、合營企業											
二、聯營企業											
山東隆翠信息技術 有限公司	9,144,778.64			-442,702.88						8,702,075.76	
上海領建網絡有限公司	3,634,423.58			-1,001,005.63						2,633,417.95	
上海金意電子商務 有限公司	1,842,935.58	7,400,000.00		11,284.14						9,254,219.72	
小計	14,622,137.80									20,589,713.43	
合計	14,622,137.80									20,589,713.43	

(3) 其他說明

4、營業收入和營業成本

單位：元

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	156,226,975.18	25,652,768.73	152,576,690.47	35,345,171.02
其他業務	7,993,442.50	438,650.30	1,042,676.97	
合計	164,220,417.68	26,091,419.03	153,619,367.44	35,345,171.02

其他說明：

5、投資收益

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
權益法核算的長期股權投資收益	<u>-1,432,424.37</u>	<u>-1,521,776.47</u>
合計	<u><u>-1,432,424.37</u></u>	<u><u>-1,521,776.47</u></u>

6、其他

十八、補充資料

1、當期非經常性損益明細表

√適用 □不適用

單位：元

項目	金額	說明
非流動資產處置損益	-11,809.82	
計入當期損益的政府補助 (與企業業務密切相關， 按照國家統一標準定額或 定量享受的政府補助除外)	9,707,178.55	
除上述各項之外的其他營業外 收入和支出	110,090.52	
減：所得稅影響額	1,508,463.90	
少數股東權益影響額	<u>193,648.96</u>	
合計	<u><u>8,103,346.39</u></u>	-

對公司根據《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號—非經常性損益》定義界定的非經常性損益項目，以及把《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號—非經常性損益》中列舉的非經常性損益項目界定為經常性損益的項目，應說明原因。

適用 不適用

2、淨資產收益率及每股收益

	加權平均 淨資產 收益率	每股收益	
		基本 每股收益 (元/股)	稀釋 每股收益 (元/股)
報告期利潤			
歸屬於公司普通股股東的 淨利潤	4.69%	0.1204	0.1204
扣除非經常性損益後歸屬於 公司普通股股東的淨利潤	2.67%	0.07	0.07

3、境內外會計準則下會計數據差異

(1) 同時按照國際會計準則與按中國會計準則披露的財務報告中淨利潤和淨資產差異情況

適用 不適用

(2) 同時按照境外會計準則與按中國會計準則披露的財務報告中淨利潤和淨資產差異情況

適用 不適用

(3) 境內外會計準則下會計數據差異原因說明，對已經境外審計機構審計的數據進行差異調節的，應註明該境外機構的名稱

4、會計政策變更相關補充資料

適用 不適用

公司根據財政部2014年發佈的《企業會計準則第2號—長期股權投資》等八項會計準則變更了相關會計政策並對比較財務報表進行了追溯重述，重述後的2013年1月1日、2013年12月31日合併資產負債表如下：

單位：元

項目	2013年 1月1日	2013年 12月31日	2014年 12月31日
流動資產：			
貨幣資金	181,122,357.25	194,412,598.47	158,064,334.06
應收票據	2,000,000.00	696,629.04	15,204,511.00
應收賬款	1,588,020.74	2,101,149.00	1,012,243.50
預付款項	176,531,516.04	246,686,131.05	655,452,660.09
其他應收款	1,191,760.97	662,343.05	146,510,030.24
存貨	56,925,434.23	78,781,614.74	279,978,375.55
其他流動資產	11,681,803.79	9,500,911.34	17,302,895.20
流動資產合計	<u>431,040,893.02</u>	<u>532,841,376.69</u>	<u>1,273,525,049.64</u>
非流動資產：			
可供出售金融資產		14,000,000.00	24,000,000.00
長期股權投資	11,703,914.27	16,582,853.95	22,555,892.83
固定資產	48,029,432.85	232,365,058.45	231,143,260.54
在建工程	122,999,244.22		
無形資產	24,621,120.00	24,108,180.00	23,595,240.00
長期待攤費用	1,891,202.89	913,478.70	773,078.10
遞延所得稅資產	143,905.23	191,832.81	5,786,880.26
其他非流動資產	1,763,809.07		
非流動資產合計	<u>211,152,628.53</u>	<u>288,161,403.91</u>	<u>307,854,351.73</u>
資產總計	<u>642,193,521.55</u>	<u>821,002,780.60</u>	<u>1,581,379,401.37</u>

項目	2013年 1月1日	2013年 12月31日	2014年 12月31日
流動負債：			
短期借款	30,000,000.00	126,900,000.00	116,800,000.00
應付票據	8,000,000.00		
應付賬款			28,287,235.42
預收款項	79,034,356.31	114,665,486.54	310,485,196.36
應付職工薪酬	320,732.09	320,732.09	2,769,683.66
應交稅費	3,075,106.74	3,137,148.59	4,850,756.63
應付利息	1,653,799.57	1,597,333.30	75,619.95
其他應付款	47,138,814.38	87,508,090.04	153,637,262.86
一年內到期的 非流動負債			2,500,000.00
流動負債合計	<u>169,222,809.09</u>	<u>334,128,790.56</u>	<u>619,405,754.88</u>
非流動負債：			
長期借款			77,000,000.00
應付債券	31,888,000.00	31,984,000.00	
遞延收益	14,180,365.93	20,349,395.73	34,307,217.18
非流動負債合計	<u>46,068,365.93</u>	<u>52,333,395.73</u>	<u>111,307,217.18</u>
負債合計	<u>215,291,175.02</u>	<u>386,462,186.29</u>	<u>730,712,972.06</u>
所有者權益：			
股本	80,000,000.00	120,000,000.00	156,000,000.00
資本公積	170,247,194.60	146,173,380.10	161,548,141.83
盈餘公積	13,495,338.11	14,981,306.01	17,868,177.70
未分配利潤	97,974,560.64	98,079,379.18	107,968,232.14
歸屬於母公司 所有者權益合計	361,717,093.35	379,234,065.29	443,384,551.67
少數股東權益	65,185,253.18	55,306,529.02	407,281,877.64
所有者權益合計	<u>426,902,346.53</u>	<u>434,540,594.31</u>	<u>850,666,429.31</u>
負債和所有者權益總計	<u>642,193,521.55</u>	<u>821,002,780.60</u>	<u>1,581,379,401.37</u>

5、其他

C. 上海鋼聯截至二零一三年十二月三十一日止年度之財務資料

一、審計報告

審計意見類型	標準無保留審計意見
審計報告簽署日期	2014年04月17日
審計機構名稱	瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)
審計報告文號	瑞華審字[2014]第31130030號
註冊會計師姓名	倪春華、王晨
審計報告正文	

上海鋼聯電子商務股份有限公司全體股東：

我們審計了後附的上海鋼聯電子商務股份有限公司(以下簡稱「上海鋼聯」)的財務報表，包括2013年12月31日合併及公司的資產負債表，2013年度合併及公司的利潤表、合併及公司的現金流量表和合併及公司的股東權益變動表以及財務報表附註。

一、管理層對財務報表的責任

編製和公允列報財務報表是上海鋼聯管理層的責任。這種責任包括：(1)按照企業會計準則的規定編製財務報表，並使其實現公允反映；(2)設計、執行和維護必要的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報。

二、 註冊會計師的責任

我們的責任是在執行審計工作的基礎上對財務報表發表審計意見。我們按照中國註冊會計師審計準則的規定執行了審計工作。中國註冊會計師審計準則要求我們遵守中國註冊會計師職業道德守則，計劃和執行審計工作以對財務報表是否不存在重大錯報獲取合理保證。

審計工作涉及實施審計程序，以獲取有關財務報表金額和披露的審計證據。選擇的審計程序取決於註冊會計師的判斷，包括對由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險的評估。在進行風險評估時，註冊會計師考慮與財務報表編製和公允列報相關的內部控制，以設計恰當的審計程序，但目的並非對內部控制的有效性發表意見。審計工作還包括評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計的合理性，以及評價財務報表的總體列報。

我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

三、 審計意見

我們認為，上述財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編製，公允反映了上海鋼聯電子商務股份有限公司2013年12月31日合併及公司的財務狀況以及2013年度合併及公司的經營成果和現金流量。

瑞華會計師事務所
(特殊普通合夥)

中國註冊會計師：倪春華

中國•北京

中國註冊會計師：王晨

2014年4月17日

二、財務報表

財務附註中報表的單位為：人民幣元

1、合併資產負債表

編製單位：上海鋼聯電子商務股份有限公司

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
流動資產：		
貨幣資金	194,412,598.47	181,122,357.25
結算備付金		
拆出資金		
交易性金融資產		
應收票據	696,629.04	2,000,000.00
應收賬款	2,101,149.00	1,588,020.74
預付款項	246,686,131.05	176,531,516.04
應收保費		
應收分保賬款		
應收分保合同準備金		
應收利息		
應收股利		
其他應收款	662,343.05	1,191,760.97
買入返售金融資產		
存貨	78,781,614.74	56,925,434.23
一年內到期的非流動資產		
其他流動資產	9,500,911.34	11,681,803.79
	<u>532,841,376.69</u>	<u>431,040,893.02</u>
流動資產合計	<u>532,841,376.69</u>	<u>431,040,893.02</u>

項目	期末餘額	期初餘額
非流動資產：		
發放委托貸款及墊款		
可供出售金融資產	0.00	0.00
持有至到期投資		
長期應收款		
長期股權投資	30,582,853.95	11,703,914.27
投資性房地產		
固定資產	232,365,058.45	48,029,432.85
在建工程	0.00	122,999,244.22
工程物資		
固定資產清理		
生產性生物資產		
油氣資產		
無形資產	24,108,180.00	24,621,120.00
開發支出		
商譽		
長期待攤費用	913,478.70	1,891,202.89
遞延所得稅資產	191,832.81	143,905.23
其他非流動資產		1,763,809.07
	<hr/>	<hr/>
非流動資產合計	<u>288,161,403.91</u>	<u>211,152,628.53</u>
	<hr/>	<hr/>
資產總計	<u>821,002,780.60</u>	<u>642,193,521.55</u>

項目	期末餘額	期初餘額
流動負債：		
短期借款	126,900,000.00	30,000,000.00
向中央銀行借款		
吸收存款及同業存放		
拆入資金		
交易性金融負債		
應付票據		8,000,000.00
應付賬款		
預收款項	114,665,486.54	79,034,356.31
賣出回購金融資產款		
應付手續費及佣金		
應付職工薪酬	320,732.09	320,732.09
應交稅費	3,137,148.59	3,075,106.74
應付利息	1,597,333.30	1,653,799.57
應付股利		
其他應付款	87,508,090.04	47,138,814.38
應付分保賬款		
保險合同準備金		
代理買賣證券款		
代理承銷證券款		
一年內到期的非流動負債		
其他流動負債		
流動負債合計	<u>334,128,790.56</u>	<u>169,222,809.09</u>
非流動負債：		
長期借款		
應付債券	31,984,000.00	31,888,000.00
長期應付款		
專項應付款		
預計負債		
遞延所得稅負債		
其他非流動負債	20,349,395.73	14,180,365.93
非流動負債合計	<u>52,333,395.73</u>	<u>46,068,365.93</u>
負債合計	<u>386,462,186.29</u>	<u>215,291,175.02</u>

項目	期末餘額	期初餘額
所有者權益(或股東權益)：		
實收資本(或股本)	120,000,000.00	80,000,000.00
資本公積	146,173,380.10	170,247,194.60
減：庫存股		
專項儲備		
盈餘公積	14,981,306.01	13,495,338.11
一般風險準備		
未分配利潤	98,079,379.18	97,974,560.64
外幣報表折算差額		
	<hr/>	<hr/>
歸屬於母公司所有者權益合計	<u>379,234,065.29</u>	<u>361,717,093.35</u>
少數股東權益	<u>55,306,529.02</u>	<u>65,185,253.18</u>
所有者權益(或股東權益)合計	<u>434,540,594.31</u>	<u>426,902,346.53</u>
負債和所有者權益(或股東權益)總計	<u>821,002,780.60</u>	<u>642,193,521.55</u>

法定代表人：朱軍紅

主管會計工作負責人：俞大海

會計機構負責人：成超

2、 母公司資產負債表

編製單位：上海鋼聯電子商務股份有限公司

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
流動資產：		
貨幣資金	176,142,372.01	149,742,076.76
交易性金融資產		
應收票據		
應收賬款	1,788,204.00	902,793.24
預付款項	2,481,298.98	2,437,399.35
應收利息		
應收股利		
其他應收款	4,760,373.09	4,425,967.25
存貨		
一年內到期的非流動資產		
其他流動資產	12,165,984.75	21,976,086.42
流動資產合計	<u>197,338,232.83</u>	<u>179,484,323.02</u>

項目	期末餘額	期初餘額
非流動資產：		
可供出售金融資產		
持有至到期投資		
長期應收款		
長期股權投資	138,387,637.80	107,355,414.27
投資性房地產		
固定資產	230,075,674.33	46,151,085.07
在建工程		122,999,244.22
工程物資		
固定資產清理		
生產性生物資產		
油氣資產		
無形資產	24,108,180.00	24,621,120.00
開發支出		
商譽		
長期待攤費用	312,390.99	983,763.20
遞延所得稅資產	14,117.40	25,678.72
其他非流動資產		1,763,809.07
	<hr/>	<hr/>
非流動資產合計	<u>392,898,000.52</u>	<u>303,900,114.55</u>
	<hr/>	<hr/>
資產總計	<u>590,236,233.35</u>	<u>483,384,437.57</u>
	<hr/>	<hr/>
流動負債：		
短期借款	48,900,000.00	
交易性金融負債		
應付票據		
應付賬款		
預收款項	72,381,526.58	62,742,197.74
應付職工薪酬	320,732.09	320,732.09
應交稅費	2,049,747.61	1,890,093.55
應付利息	1,597,333.30	1,597,333.30
應付股利		
其他應付款	41,567,680.09	10,539,576.00
一年內到期的非流動負債		
其他流動負債		
	<hr/>	<hr/>
流動負債合計	<u>166,817,019.67</u>	<u>77,089,932.68</u>
	<hr/>	<hr/>

項目	期末餘額	期初餘額
非流動負債：		
長期借款		
應付債券	31,984,000.00	31,888,000.00
長期應付款		
專項應付款		
預計負債		
遞延所得稅負債		
其他非流動負債	<u>20,349,395.73</u>	<u>14,180,365.93</u>
非流動負債合計	<u><u>52,333,395.73</u></u>	<u><u>46,068,365.93</u></u>
負債合計	<u><u>219,150,415.40</u></u>	<u><u>123,158,298.61</u></u>
所有者權益(或股東權益)：		
實收資本(或股本)	120,000,000.00	80,000,000.00
資本公積	146,378,639.15	170,378,639.15
減：庫存股		
專項儲備		
盈餘公積	14,981,306.01	13,495,338.11
一般風險準備		
未分配利潤	89,725,872.79	96,352,161.70
外幣報表折算差額		
所有者權益(或股東權益)合計	<u><u>371,085,817.95</u></u>	<u><u>360,226,138.96</u></u>
負債和所有者權益(或股東權益)總計	<u><u>590,236,233.35</u></u>	<u><u>483,384,437.57</u></u>

法定代表人：朱軍紅

主管會計工作負責人：俞大海

會計機構負責人：成超

3、 合併利潤表

編製單位：上海鋼聯電子商務股份有限公司

單位：元

項目	本期金額	上期金額
一、 營業總收入	1,553,053,134.81	954,396,371.87
其中：營業收入	1,553,053,134.81	954,396,371.87
利息收入		
已賺保費		
手續費及佣金收入		
二、 營業總成本	1,530,583,795.77	917,527,463.68
其中：營業成本	1,396,635,259.42	791,953,975.39
利息支出		
手續費及佣金支出		
退保金		
賠付支出淨額		
提取保險合同準備金淨額		
保單紅利支出		
分保費用		
營業稅金及附加	3,478,580.91	6,445,140.26
銷售費用	75,731,654.12	71,441,806.61
管理費用	51,575,120.38	48,041,517.53
財務費用	2,969,873.34	-583,802.48
資產減值損失	193,307.60	228,826.37
加：公允價值變動收益		
(損失以「-」號填列)	0.00	0.00
投資收益(損失以「-」號填列)	-1,521,060.32	-256,085.73
其中：對聯營企業和合營企業的		
投資收益	-1,521,060.32	-256,085.73
匯兌收益(損失以「-」號填列)		

項目	本期金額	上期金額
三、營業利潤(虧損以「-」號填列)	20,948,278.72	36,612,822.46
加：營業外收入	9,168,644.75	9,183,684.10
減：營業外支出	18,059.50	159,834.11
其中：非流動資產處置損失	14,829.07	29,742.64
四、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)	30,098,863.97	45,636,672.45
減：所得稅費用	6,306,616.19	7,323,777.72
五、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	23,792,247.78	38,312,894.73
其中：被合併方在合併前實現的淨利潤	0.00	0.00
歸屬於母公司所有者的淨利潤	21,590,786.44	35,261,136.74
少數股東損益	2,201,461.34	3,051,757.99
六、每股收益：		
(一)基本每股收益	0.1799	0.2938
(二)稀釋每股收益	0.1799	0.2938
七、其他綜合收益		
八、綜合收益總額	23,792,247.78	38,312,894.73
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額	21,590,786.44	35,261,136.74
歸屬於少數股東的綜合收益總額	2,201,461.34	3,051,757.99

法定代表人：朱軍紅

主管會計工作負責人：俞大海

會計機構負責人：成超

4、 母公司利潤表

編製單位：上海鋼聯電子商務股份有限公司

單位：元

項目	本期金額	上期金額
一、 營業收入	153,619,367.44	179,908,268.25
減：營業成本	35,345,171.02	47,644,851.51
營業稅金及附加	2,823,484.76	5,266,084.55
銷售費用	62,420,889.64	62,674,790.97
管理費用	41,064,256.30	39,762,130.29
財務費用	987,099.46	-1,367,924.07
資產減值損失	238,498.35	205,636.37
加：公允價值變動收益 (損失以「-」號填列)	0.00	0.00
投資收益(損失以「-」號填列)	-1,521,776.47	-256,085.73
其中：對聯營企業和合營企業 的投資收益	-1,521,776.47	-256,085.73
二、 營業利潤(虧損以「-」號填列)	9,218,191.44	25,466,612.90
加：營業外收入	8,804,655.60	8,864,504.17
減：營業外支出	18,059.50	142,284.65
其中：非流動資產處置損失	14,829.07	29,742.64
三、 利潤總額(虧損總額以「-」號填列)	18,004,787.54	34,188,832.42
減：所得稅費用	3,145,108.55	4,528,803.37
四、 淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	14,859,678.99	29,660,029.05
五、 每股收益：		
(一) 基本每股收益		
(二) 稀釋每股收益		
六、 其他綜合收益		
七、 綜合收益總額	14,859,678.99	29,660,029.05

法定代表人：朱軍紅

主管會計工作負責人：俞大海

會計機構負責人：成超

5、 合併現金流量表

編製單位：上海鋼聯電子商務股份有限公司

單位：元

項目	本期金額	上期金額
一、 經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	1,827,242,313.17	1,023,149,730.77
客戶存款和同業存放款項淨增加額		
向中央銀行借款淨增加額		
向其他金融機構拆入資金淨增加額		
收到原保險合同保費取得的現金		
收到再保險業務現金淨額		
保戶儲金及投資款淨增加額		
處置交易性金融資產淨增加額		
收取利息、手續費及佣金的現金		
拆入資金淨增加額		
回購業務資金淨增加額		
收到的稅費返還		
收到其他與經營活動有關的現金	16,772,703.28	17,915,761.20
經營活動現金流入小計	1,844,015,016.45	1,041,065,491.97
購買商品、接受勞務支付的現金	1,665,007,333.71	877,430,060.83
客戶貸款及墊款淨增加額		
存放中央銀行和同業款項淨增加額		
支付原保險合同賠付款項的現金		

項目	本期金額	上期金額
支付利息、手續費及佣金的現金		
支付保單紅利的現金		
支付給職工以及為職工支付的現金	99,939,921.87	97,749,831.97
支付的各項稅費	16,429,663.00	20,566,972.25
支付其他與經營活動有關的現金	59,364,115.71	65,060,273.02
經營活動現金流出小計	1,840,741,034.29	1,060,807,138.07
經營活動產生的現金流量淨額	<u>3,273,982.16</u>	<u>-19,741,646.10</u>
二、投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金		
取得投資收益所收到的現金		
處置固定資產、無形資產和 其他長期資產收回的現金淨額	4,929.00	21,900.00
處置子公司及其他營業單位 收到的現金淨額		
收到其他與投資活動有關的現金		
投資活動現金流入小計	4,929.00	21,900.00
購建固定資產、無形資產和 其他長期資產支付的現金	50,200,819.74	73,585,778.34
投資支付的現金	21,460,000.00	11,960,000.00
質押貸款淨增加額		
取得子公司及其他營業單位 支付的現金淨額		
支付其他與投資活動有關的現金		
投資活動現金流出小計	71,660,819.74	85,545,778.34
投資活動產生的現金流量淨額	<u>-71,655,890.74</u>	<u>-85,523,878.34</u>

項目	本期金額	上期金額
三、籌資活動產生的現金流量：		
吸收投資收到的現金		
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金		
取得借款收到的現金	177,700,000.00	30,000,000.00
發行債券收到的現金		
收到其他與籌資活動有關的現金	8,300,000.00	12,502,628.81
籌資活動現金流入小計	186,000,000.00	42,502,628.81
償還債務支付的現金	80,800,000.00	
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	8,973,850.20	6,831,233.71
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤		
支付其他與籌資活動有關的現金	12,154,000.00	1,541,500.00
籌資活動現金流出小計	101,927,850.20	8,372,733.71
籌資活動產生的現金流量淨額	<u>84,072,149.80</u>	<u>34,129,895.10</u>
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		
五、現金及現金等價物淨增加額	15,690,241.22	-71,135,629.34
加：期初現金及現金等價物餘額	<u>178,722,357.25</u>	<u>249,857,986.59</u>
六、期末現金及現金等價物餘額	<u>194,412,598.47</u>	<u>178,722,357.25</u>

法定代表人：朱軍紅

主管會計工作負責人：俞大海

會計機構負責人：成超

6、 母公司現金流量表

編製單位：上海鋼聯電子商務股份有限公司

單位：元

項目	本期金額	上期金額
一、 經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	166,110,259.15	175,097,536.84
收到的稅費返還		
收到其他與經營活動有關的現金	17,452,732.30	12,369,054.46
經營活動現金流入小計	183,562,991.45	187,466,591.30
購買商品、接受勞務支付的現金		
支付給職工以及為職工支付		
的現金	83,213,456.69	86,351,704.10
支付的各項稅費	11,061,141.41	13,717,118.17
支付其他與經營活動有關的現金	41,724,300.24	55,231,432.02
經營活動現金流出小計	135,998,898.34	155,300,254.29
經營活動產生的現金流量淨額	<u>47,564,093.11</u>	<u>32,166,337.01</u>
二、 投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	40,000,000.00	
取得投資收益所收到的現金		
處置固定資產、無形資產和		
其他長期資產收回的現金淨額	4,929.00	21,900.00
處置子公司及其他營業單位		
收到的現金淨額		
收到其他與投資活動有關的現金		
投資活動現金流入小計	40,004,929.00	21,900.00

項目	本期金額	上期金額
購建固定資產、無形資產和 其他長期資產支付的現金	49,044,510.19	72,949,834.35
投資支付的現金	62,554,000.00	36,541,500.00
取得子公司及其他營業單位 支付的現金淨額		
支付其他與投資活動有關的現金		
投資活動現金流出小計	111,598,510.19	109,491,334.35
投資活動產生的現金流量淨額	<u>-71,593,581.19</u>	<u>-109,469,434.35</u>
三、籌資活動產生的現金流量：		
吸收投資收到的現金		
取得借款收到的現金	48,900,000.00	
發行債券收到的現金		
收到其他與籌資活動有關的現金	8,300,000.00	12,502,628.81
籌資活動現金流入小計	57,200,000.00	12,502,628.81
償還債務支付的現金		
分配股利、利潤或償付利息 支付的現金	6,770,216.67	5,916,800.00
支付其他與籌資活動有關的現金		
籌資活動現金流出小計	6,770,216.67	5,916,800.00
籌資活動產生的現金流量淨額	<u>50,429,783.33</u>	<u>6,585,828.81</u>
四、匯率變動對現金及現金等價物 的影響		
五、現金及現金等價物淨增加額	26,400,295.25	-70,717,268.53
加：期初現金及現金等價物餘額	<u>149,742,076.76</u>	<u>220,459,345.29</u>
六、期末現金及現金等價物餘額	<u>176,142,372.01</u>	<u>149,742,076.76</u>

法定代表人：朱軍紅

主管會計工作負責人：俞大海

會計機構負責人：成超

項目	本期金額							所有者權益合計		
	實收資本 (或股本)	資本公積	減：庫存股	專項儲備	盈餘公積	一般 風險準備	未分配利潤		其他	少數 股東權益
(四) 利潤分配	16,000,000.00				1,485,967.90		-21,485,967.90			-4,000,000.00
1. 提取盈餘公積					1,485,967.90		-1,485,967.90			
2. 提取一般風險準備										
3. 對所有者(或股東)的分配										
4. 其他	16,000,000.00						-20,000,000.00			-4,000,000.00
(五) 所有者權益內部結轉	24,000,000.00	-24,000,000.00								
1. 資本公積轉增資本(或股本)	24,000,000.00	-24,000,000.00								
2. 盈餘公積轉增資本(或股本)										
3. 盈餘公積補虧損										
4. 其他										
(六) 專項儲備										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(七) 其他										
四、 本期末餘額	120,000,000.00	146,173,380.10			14,981,306.01		98,079,379.18		55,306,529.02	434,540,594.31

上年金額

單位：元

項目	上年金額							所有者權益合計		
	實收資本 (或股本)	資本公積	源：庫存股	專項儲備	盈餘公積	一般 風險準備	未分配利潤		其他	少數 股東權益
一、	40,000,000.00	190,233,808.64			10,529,335.20		89,679,426.81		63,688,381.15	394,130,951.80
二、	40,000,000.00	190,233,808.64			10,529,335.20		89,679,426.81		63,688,381.15	394,130,951.80
三、	40,000,000.00	-19,986,614.04			2,966,002.91		8,295,133.83		1,496,872.03	32,771,394.73
							35,261,136.74		3,051,757.99	38,312,894.73
							35,261,136.74		3,051,757.99	38,312,894.73
		13,385.96							-1,554,885.96	-1,541,500.00
		13,385.96							-1,554,885.96	-1,541,500.00

一、 上年年末餘額
 加：同一控制下企業合併產生的追溯調整
 加：會計政策變更
 前期差錯更正
 其他

二、 本年年初餘額

三、 本期增減變動金額(減少以「-」號填列)

(一) 淨利潤

(二) 其他綜合收益

上述(一)和(二)小計

(三) 所有者投入和減少資本

1. 所有者投入資本

2. 股份支付計入所有者權益的金額

3. 其他

項目	上年金額							所有者權益合計		
	實收資本 (或股本)	資本公積	減：庫存股	專項儲備	盈餘公積	一般 風險準備	未分配利潤		其他	少數 股東權益
(四) 利潤分配	20,000,000.00				2,966,002.91		-26,966,002.91			-4,000,000.00
1. 提取盈餘公積					2,966,002.91		-2,966,002.91			
2. 提取一般風險準備										
3. 對所有者(或股東)的分配										
4. 其他										
(五) 所有者權益內部結轉	20,000,000.00	-20,000,000.00								
1. 資本公積轉增資本(或股本)		-20,000,000.00								
2. 盈餘公積轉增資本(或股本)										
3. 盈餘公積彌補虧損										
4. 其他										
(六) 專項儲備										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(七) 其他										
四、 本期末餘額	80,000,000.00	170,247,194.60			13,495,338.11		97,974,560.64		65,185,253.18	426,902,346.53

法定代表人：朱軍紅

主管會計工作負責人：俞大海

會計機構負責人：成超

8、 母公司所有者權益變動表

編製單位：上海鋼聯電子商務股份有限公司

本期金額

單位：元

項目	本期金額						所有者 權益合計
	實收資本 (或股本)	資本公積	減：庫存股	專項儲備	盈餘公積	一般 風險準備	
一、 上年年末餘額	80,000,000.00	170,378,639.15			13,495,338.11		360,226,138.96
加：會計政策變更							
前期差錯更正							
其他							
二、 本年年初餘額	80,000,000.00	170,378,639.15			13,495,338.11		360,226,138.96
三、 本期增減變動金額(減少以「-」號填列)	40,000,000.00	-24,000,000.00			1,485,967.90		10,859,678.99
(一) 淨利潤							14,859,678.99
(二) 其他綜合收益							
上述(一)和(二)小計							14,859,678.99
(三) 所有者投入和減少資本							
1. 所有者投入資本							
2. 股份支付計入所有者權益的金額							
3. 其他							
							14,859,678.99

項目	本期金額							所有者 權益合計
	實收資本 (或股本)	資本公積	減：庫存股	專項儲備	盈餘公積	一般 風險準備	未分配利潤	
(四) 利潤分配	16,000,000.00				1,485,967.90		-21,485,967.90	-4,000,000.00
1. 提取盈餘公積					1,485,967.90		-1,485,967.90	
2. 提取一般風險準備								
3. 對所有者(或股東)的分配								
4. 其他								
(五) 所有者權益內部結轉	16,000,000.00						-20,000,000.00	-4,000,000.00
1. 資本公積轉增資本(或股本)	24,000,000.00	-24,000,000.00						
2. 盈餘公積轉增資本(或股本)	24,000,000.00	-24,000,000.00						
3. 盈餘公積彌補虧損								
4. 其他								
(六) 專項儲備								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(七) 其他								
四、本期末餘額	120,000,000.00	146,378,639.15			14,981,306.01		89,725,872.79	371,085,817.95

上年金額

單位：元

項目	上年金額						所有者權益合計
	實收資本 (或股本)	資本公積	減：庫存股	專項儲備	盈餘公積	一般 風險準備	
一、上年年末餘額	40,000,000.00	190,378,639.15			10,529,335.20		334,566,109.91
加：會計政策變更							
前期差錯更正							
其他							
二、本年年初餘額	40,000,000.00	190,378,639.15			10,529,335.20		334,566,109.91
三、本期增減變動金額(減少以「-」號填列)	40,000,000.00	-20,000,000.00			2,966,002.91		25,660,029.05
(一) 淨利潤							29,660,029.05
(二) 其他綜合收益							
上述(一)和(二)小計							
(三) 所有者投入和減少資本							
1. 所有者投入資本							
2. 股份支付計入所有者權益的金額							
3. 其他							

項目	上年金額							所有者 權益合計
	實收資本 (或股本)	資本公積	減：庫存股	專項儲備	盈餘公積	一般 風險準備	未分配利潤	
(四) 利潤分配	20,000,000.00				2,966,002.91		-26,966,002.91	-4,000,000.00
1. 提取盈餘公積					2,966,002.91		-2,966,002.91	
2. 提取一般風險準備								
3. 對所有者(或股東)的分配								
4. 其他								
(五) 所有者權益內部結轉	20,000,000.00						-24,000,000.00	-4,000,000.00
1. 資本公積轉增資本(或股本)		-20,000,000.00						
2. 盈餘公積轉增資本(或股本)	20,000,000.00	-20,000,000.00						
3. 盈餘公積彌補虧損								
4. 其他								
(六) 專項儲備								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(七) 其他								
四、本期末餘額	80,000,000.00	170,378,639.15			13,495,338.11		96,352,161.70	360,226,138.96

法定代表人：朱軍紅

主管會計工作負責人：俞大海

會計機構負責人：成超

三、公司基本情況

上海鋼聯電子商務股份有限公司(於本附錄中以下簡稱「本公司」或「公司」)原名稱為上海鋼聯電子商務有限公司，系由上海閩冶鋼鐵工貿有限公司和游振武等11位自然人股東共同出資組建的有限責任公司，於2000年4月30日取得由上海市工商行政管理局浦東新區分局頒發的註冊號為3101152001770號的企業法人營業執照。經過多次股權轉讓及增資後，現註冊資本為12,000.00萬元。公司於2013年7月29日取得由上海市工商行政管理局換發的註冊號為310115000562504號的企業法人營業執照。公司註冊地址：上海市寶山區園豐路68號；法定代表人：朱軍紅。

公司原註冊資本為900.00萬元，實收資本為900.00萬元。2008年1月22日，公司股東會決議整體變更為股份有限公司。公司以2007年12月31日為基準日經北京六合正旭資產評估有限責任公司評估(六合正旭評報字[2008]第002號，淨資產評估值：18,543,478.85元)和中瑞岳華會計師事務所有限公司審計(中瑞岳華審字[2008]第11374號)確認的淨資產17,726,073.15元為基準折成股份總額1,500萬股，每股面值1元，餘額2,726,073.15元計入資本公積。變更後的註冊資本(股本)為1,500萬元，其中：上海興業投資發展有限公司出資900.00萬元，佔註冊資本的60.00%；朱軍紅出資287.50萬元，佔註冊資本的19.17%；賈良群出資80.00萬元，佔註冊資本的5.33%；劉躍武出資80.00萬元，佔註冊資本的5.33%；肖國樹出資75.00萬元，佔註冊資本的5.00%；虞瑞泰出資45.00萬元，佔註冊資本的3.00%；毛杰出資32.50萬元，佔註冊資本的2.17%。上述變更業經中瑞岳華會計師事務所有限公司驗證，並出具「中瑞岳華驗字[2008]第2006號」驗資報告。2008年3月，公司名稱變更為「上海鋼聯電子商務股份有限公司」，並取得由上海市工商行政管理局換發的註冊號為310115000562504號的企業法人營業執照。

2008年8月10日，根據公司第二次臨時股東大會決議和修改後的章程規定，公司增加註冊資本(股本)1,287.50萬元，均以貨幣資金出資。該次增資由上海興業投資發展有限公司及朱軍紅等共62位自然人認繳，變更後的註冊資本(股本)為2,787.50萬元。上述出資業經中瑞岳華會計師事務所有限公司審驗，並於2008年8月26日出具「中瑞岳華驗字[2008]第2183號」驗資報告。

2008年9月1日，根據公司第三次臨時股東大會決議和修改後的章程，公司申請增加註冊資本(股本)212.50萬元，變更後的註冊資本(股本)為3,000.00萬元，均為貨幣資金出資。新增註冊資本(股本)由原股東俞連貴等36位自然人和新增股東黃河等77位自然人認繳。本次增資為溢價出資，增加資本公積212.50萬元。上述出資業經中瑞岳華會計師事務所有限公司審驗，並於2008年10月9日出具「中瑞岳華驗字[2008]第2208號」驗資報告。

根據公司2011年第一次臨時股東大會決議及中國證券監督管理委員會證監許可[2011]734號文《關於上海鋼聯電子商務股份有限公司首次公開發行股票並在創業板上市的批覆》，公司分別於2011年5月30日採用網下配售方式向詢價對象公開發行人民幣普通股(A股)200.00萬股，採用網上定價方式公開發行人民幣普通股(A股)800.00萬股，共計公開發行人民幣普通股(A股)1,000.00萬股，每股面值1元，每股發行價格為23.00元。公司收到社會公眾股股東繳入的出資款人民幣230,000,000.00元，扣除證券承銷費和保薦費28,000,000.00元及其他發行費用6,472,434.00元後，募集資金淨額為195,527,566.00元，其中轉入股本人民幣10,000,000.00元，餘額人民幣185,527,566.00元轉入資本公積。發行後公司社會公眾股為1,000.00萬股，出資方式全部為貨幣資金。本次發行後公司的註冊資本為4,000.00萬元。此次出資業經中瑞岳華會計師事務所有限公司審驗，並於2011年6月2日出具「中瑞岳華驗字[2011]第107號」驗資報告。

根據公司2012年4月19日召開的2011年度股東大會決議和修改後章程的規定，公司申請新增註冊資本人民幣40,000,000.00元，由未分配利潤和資本公積轉增股本，轉增基準日期為2011年12月31日，變更後註冊資本為人民幣80,000,000.00元。公司按每10股送5股的比例，以未分配利潤向全體股東轉增股份總額20,000,000.00

股，每股面值1元，增加股本20,000,000.00元。同時，公司按每10股轉增5股的比例，以資本公積向全體股東轉增股份總額20,000,000.00股，每股面值1元，增加股本20,000,000.00元。本次增資後公司的註冊資本為8,000.00萬元。此次出資業經中瑞岳華會計師事務所(特殊普通合夥)審驗，並於2012年5月7日出具「中瑞岳華驗字[2012]第0122號」驗資報告。

根據公司2013年5月8日召開的2012年度股東大會決議和修改後的章程規定，公司申請增加註冊資本人民幣40,000,000.00元，由未分配利潤和資本公積轉增股本，轉增基準日期為2012年12月31日，變更後註冊資本為人民幣120,000,000.00元。公司按每10股送2股的比例，以未分配利潤向全體股東轉增股份16,000,000.00股，每股面值1元，增加股本16,000,000.00元。同時，公司按每10股轉增3股的比例，以資本公積向全體股東轉增股份24,000,000.00股，每股面值1元，增加股本24,000,000.00元。本次增資後公司的註冊資本為12,000.00萬元。此次出資業經中瑞岳華會計師事務所(特殊普通合夥)審驗，並於2013年5月23日出具「中瑞岳華驗字[2013]第0154號」驗資報告。

公司及子公司(統稱「本集團」)主要通過互聯網平台從事第三方電子商務服務及從事貿易服務。

公司經營範圍：計算機軟件、網絡技術的開發、銷售，網絡系統集成，金屬材料、耐火材料、建材、化工原料(除危險品)、機電設備、橡膠製品、木材、黑色金屬礦石、五金交電的銷售，廣告的設計，利用自有媒體發佈廣告，會展服務，市場信息諮詢與調查(不得從事社會調查、社會調研、民意調查、民意測驗)，附設分支機構，從事貨物及技術的進出口業務，企業管理諮詢，投資諮詢，企業形象策劃，市場營銷策劃；第二類增值電信業務中的呼叫中心業務(業務範圍詳見許可證附件)，第二類增值電信業務中的信息服務業務(不含固定網電話信息服務，互聯網信息服務限上海)(企業經營涉及行政許可的，憑許可證件經營)。

本財務報表業經公司董事會於2014年4月17日決議批准報出。

四、公司主要會計政策、會計估計和前期差錯

1、財務報表的編製基礎

本集團財務報表以持續經營假設為基礎編製，根據實際發生的交易和事項，按照財政部於2006年2月15日頒佈的《企業會計準則—基本準則》和38項具體會計準則、其後頒佈的企業會計準則應用指南、企業會計準則解釋及其他相關規定(以下合稱「企業會計準則」、以及中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號—財務報告的一般規定》(2010年修訂)的披露規定編製。

根據企業會計準則的相關規定，本集團會計核算以權責發生制為基礎。除某些金融工具外，本財務報表均以歷史成本為計量基礎。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

2、遵循企業會計準則的聲明

本集團編製的財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本集團2013年12月31日的財務狀況及2013年度的經營成果和現金流量等有關信息。此外，本集團的財務報表在所有重大方面符合中國證券監督管理委員會2010年修訂的《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號—財務報告的一般規定》有關財務報表及其附註的披露要求。

3、會計期間

本集團的會計期間分為年度和中期，會計中期指短於一個完整的會計年度的報告期間。本集團會計年度採用公曆年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

4、記賬本位幣

人民幣為本公司及境內子公司經營所處的主要經濟環境中的貨幣，本公司及境內子公司以人民幣為記賬本位幣。本集團編製本財務報表時所採用的貨幣為人民幣。

5、 同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法

(1) 同一控制下企業合併

參與合併的企業在合併前後均受同一方或相同的多方最終控制，且該控制並非暫時性的，為同一控制下的企業合併。同一控制下的企業合併，在合併日取得對其他參與合併企業控制權的一方為合併方，參與合併的其他企業為被合併方。合併日，是指合併方實際取得對被合併方控制權的日期。

合併方取得的資產和負債均按合併日在被合併方的賬面價值計量。合併方取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價賬面價值(或發行股份面值總額)的差額，調整資本公積(股本溢價)；資本公積(股本溢價)不足以沖減的，調整留存收益。

合併方為進行企業合併發生的各項直接費用，於發生時計入當期損益。

(2) 非同一控制下的企業合併

參與合併的企業在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制的，為非同一控制下的企業合併。非同一控制下的企業合併，在購買日取得對其他參與合併企業控制權的一方為購買方，參與合併的其他企業為被購買方。購買日，是指為購買方實際取得對被購買方控制權的日期。

對於非同一控制下的企業合併，合併成本包含購買日購買方為取得對被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債以及發行的權益性證券的公允價值，為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他管理費用於發生時計入當期損益。購買方作為合併對價發行的權益性證券或債務性證券的交易費用，計入權益性證券或債務性證券的初始確認金額。所涉及的或有對價按其在購買日的

公允價值計入合併成本，購買日後12個月內出現對購買日已存在情況的新的或進一步證據而需要調整或有對價的，相應調整合併商譽。通過多次交換交易分步實現的企業合併，在本公司合併財務報表中，對於購買日之前持有的被購買方的股權，按照該股權在購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與其賬面價值的差額計入購買日所屬當期投資收益，同時將與購買日之前持有的被購買方的股權相關的其他綜合收益轉為當期投資收益，合併成本為購買日之前持有的被購買方的股權在購買日的公允價值與購買日增持的被購買方股權在購買日的公允價值之和。

購買方發生的合併成本及在合併中取得的可辨認淨資產按購買日的公允價值計量。合併成本大於合併中取得的被購買方於購買日可辨認淨資產公允價值份額的差額，確認為商譽。合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，首先對取得的被購買方各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值以及合併成本的計量進行覆核，覆核後合併成本仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益。

購買方取得被購買方的可抵扣暫時性差異，在購買日因不符合遞延所得稅資產確認條件而未予確認的，在購買日後12個月內，如取得新的或進一步的信息表明購買日的相關情況已經存在，預期被購買方在購買日可抵扣暫時性差異帶來的經濟利益能夠實現的，則確認相關的遞延所得稅資產，同時減少商譽，商譽不足沖減的，差額部分確認為當期損益；除上述情況以外，確認與企業合併相關的遞延所得稅資產的，計入當期損益。

6、 分步處置股權至喪失控制權相關的具體會計政策

- (1) 「一攬子交易」的判斷原則
- (2) 「一攬子交易」的會計處理方法
- (3) 非「一攬子交易」的會計處理方法

7、 合併財務報表的編製方法

(1) 合併財務報表的編製方法

從取得子公司的淨資產和生產經營決策的實際控制權之日起，本公司開始將其納入合併範圍；從喪失實際控制權之日起停止納入合併範圍。對於處置的子公司，處置日前的經營成果和現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中；當期處置的子公司，不調整合併資產負債表的期初數。非同一控制下企業合併增加的子公司，其購買日後的經營成果及現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中，且不調整合併財務報表的期初數和對比數。同一控制下企業合併增加的子公司及吸收合併下的被合併方，其自合併當期期初至合併日的經營成果和現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中，並且同時調整合併財務報表的對比數。

在編製合併財務報表時，子公司與本公司採用的會計政策或會計期間不一致的，按照本公司的會計政策和會計期間對子公司財務報表進行必要的調整。對於非同一控制下企業合併取得的子公司，以購買日可辨認淨資產公允價值為基礎對其財務報表進行調整。

公司內所有重大往來餘額、交易及未實現利潤在合併財務報表編製時予以抵銷。

子公司的股東權益及當期淨損益中不屬於本公司所擁有的部分分別作為少數股東權益及少數股東損益在合併財務報表中股東權益及淨利潤項下單獨列示。子公司當期淨損益中屬於少數股東權益的份額，在合併利潤表中淨利潤項目下以「少數股東損益」項目列示。少數股東分擔的子公司的虧損超過了少數股東在該子公司期初股東權益中所享有的份額，沖減少數股東權益。

當因處置部分股權投資或其他原因喪失了對原有子公司的控制權時，對於剩餘股權，按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量。處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和，減去按原持股比例計算應享有原有子公司自購買日開始持續計算的淨資產的份額之間的差額，計入喪失控制權當期的投資收益。與原有子公司股權投資相關的其他綜合收益，在喪失控制權時一並轉為當期投資收益。其後，對該部分剩餘股權按照《企業會計準則第2號—長期股權投資》或《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》等相關規定進行後續計量，詳見本附註「長期股權投資」或本附註「金融工具」。

本公司通過多次交易分步處置對子公司股權投資直至喪失控制權的，需區分處置對子公司股權投資直至喪失控制權的各項交易是否屬於一攬子交易。不屬於一攬子交易的，對其中的每一項交易視情況分別按照「不喪失控制權的情況下部分處置對子公司的長期股權投資」和「因處置部分股權投資或其他原因喪失了對原有子公司的控制權」（詳見前段）適用的原則進行會計處理。處置對子公司股權投資直至喪失控制權的各項交易屬於一攬子交易的，將各項交易作為一項處置子公司並喪失控制權的交易進行會計處理；但是，在喪失控制權之前每一次處置價款與處置投資對應的享有該子公司淨資產份額的差額，在合併財務報表中確認為其他綜合收益，在喪失控制權時一並轉入喪失控制權當期的損益。

- (2) 對同一子公司的股權在連續兩個會計年度買入再賣出，或賣出再買入的應披露相關的會計處理方法

無

8、現金及現金等價物的確定標準

本集團現金及現金等價物包括庫存現金、可以隨時用於支付的存款以及本集團持有的期限短(一般為從購買日起，三個月內到期)、流動性強、易於轉換為已知金額的現金、價值變動風險很小的投資。

9、外幣業務和外幣報表折算

(1) 外幣業務

本集團發生的外幣交易在初始確認時，按交易日的即期匯率折算為記賬本位幣金額，但公司發生的外幣兌換業務或涉及外幣兌換的交易事項，按照實際採用的匯率折算為記賬本位幣金額。

(2) 外幣財務報表的折算

資產負債表日，對於外幣貨幣性項目採用資產負債表日即期匯率折算，由此產生的匯兌差額，除：①屬於與購建符合資本化條件的資產相關的外幣專門借款產生的匯兌差額按照借款費用資本化的原則處理；以及②可供出售的外幣貨幣性項目除攤餘成本之外的其他賬面餘額變動產生的匯兌差額計入其他綜合收益之外，均計入當期損益。

以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，仍採用交易發生日的即期匯率折算的記賬本位幣金額計量。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算，折算後的記賬本位幣金額與原記賬本位幣金額的差額，作為公允價值變動(含匯率變動)處理，計入當期損益或確認為其他綜合收益並計入資本公積。

10、金融工具

公允價值，指在公平交易中，熟悉情況的交易雙方自願進行資產交換或債務清償的金額。金融工具存在活躍市場的，本集團採用活躍市場中的報價確定其公允價值。活躍市場中的報價是指易於定期從交易所、經紀商、行業協會、定價服務機構等獲得的價格，且代表了在公平交易中實際發生的市場交易的價格。金融工具不存在活躍市場的，本集團採用估值技術確定其公允價值。估值技術包括參考熟悉情況並自願交易的各方最近進行的市場交易中使用的價格、參照實質上相同的其他金融工具當前的公允價值、現金流量折現法和期權定價模型等。

(1) 金融工具的分類

以常規方式買賣金融資產，按交易日進行會計確認和終止確認。金融資產在初始確認時劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、持有至到期投資、貸款和應收款項以及可供出售金融資產。

(2) 金融工具的確認依據和計量方法

初始確認金融資產，以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，相關的交易費用直接計入當期損益，對於其他類別的金融資產，相關交易費用計入初始確認金額。

① 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

包括交易性金融資產和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

交易性金融資產是指滿足下列條件之一的金融資產：A.取得該金融資產的目的，主要是為了近期內出售；B.屬於進行集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明本集團近期採用短期獲利方式對該組合進行管理；C.屬於衍生工具，但是，被指定且為有效套期工具的衍生工具、屬於財務擔保合同的

衍生工具、與在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資掛鈎並須通過交付該權益工具結算的衍生工具除外。

符合下述條件之一的金融資產，在初始確認時可指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：A.該指定可以消除或明顯減少由於該金融資產的計量基礎不同所導致的相關利得或損失在確認或計量方面不一致的情況；B.本集團風險管理或投資策略的正式書面文件已載明，對該金融資產所在的金融資產組合或金融資產和金融負債組合以公允價值為基礎進行管理、評價並向關鍵管理人員報告。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產採用公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該等金融資產相關的股利和利息收入計入當期損益。

② 持有至到期投資

是指到期日固定、回收金額固定或可確定，且本集團有明確意圖和能力持有至到期的非衍生金融資產。

持有至到期投資採用實際利率法，按攤餘成本進行後續計量，在終止確認、發生減值或攤銷時產生的利得或損失，計入當期損益。

實際利率法是指按照金融資產或金融負債(含一組金融資產或金融負債)的實際利率計算其攤餘成本及各期利息收入或支出的方法。實際利率是指將金融資產或金融負債在預期存續期間或適用的更短期間內的未來現金流量，折現為該金融資產或金融負債當前賬面價值所使用的利率。

在計算實際利率時，本集團將在考慮金融資產或金融負債所有合同條款的基礎上預計未來現金流量(不考慮未來的信用損失)，同時還將考慮金融資產或金融負債合同各方之間支付或收取的、屬於實際利率組成部分的各項收費、交易費用及折價或溢價等。

③ 貸款和應收款項

是指在活躍市場中沒有報價、回收金額固定或可確定的非衍生金融資產。本集團劃分為貸款和應收款的金融資產包括應收票據、應收賬款、應收利息、應收股利及其他應收款等。貸款和應收款項採用實際利率法，按攤餘成本進行後續計量，在終止確認、發生減值或攤銷時產生的利得或損失，計入當期損益。

④ 可供出售金融資產

包括初始確認時即被指定為可供出售的非衍生金融資產，以及除了以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、貸款和應收款項、持有至到期投資以外的金融資產。

可供出售金融資產採用公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失，除減值損失和外幣貨幣性金融資產與攤餘成本相關的匯兌差額計入當期損益外，確認為其他綜合收益並計入資本公積，在該金融資產終止確認時轉出，計入當期損益。

可供出售金融資產持有期間取得的利息及被投資單位宣告發放的現金股利，計入投資收益。

金融負債在初始確認時劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和其他金融負債。初始確認金融負債，以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，相關的交易費用直接計入當期損益，對於其他金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。

① 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

分類為交易性金融負債和在初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的條件與分類為交易性金融資產和在初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的條件一致。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債採用公允價值進行後續計量，公允價值的變動形成的利得或損失以及與該等金融負債相關的股利和利息支出計入當期損益。

② 其他金融負債

與在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的權益工具掛鈎並須通過交付該權益工具結算的衍生金融負債，按照成本進行後續計量。其他金融負債採用實際利率法，按攤餘成本進行後續計量，終止確認或攤銷產生的利得或損失計入當期損益。

③ 財務擔保合同

不屬於指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的財務擔保合同，以公允價值進行初始確認，在初始確認後按照《企業會計準則第13號—或有事項》確定的金額和初始確認金額扣除按照《企業會計準則第14號—收入》的原則確定的累計攤銷額後的餘額之中的較高者進行後續計量。

(3) 金融資產轉移的確認依據和計量方法

滿足下列條件之一的金融資產，予以終止確認：①收取該金融資產現金流量的合同權利終止；②該金融資產已轉移，且將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；③該金融資產已轉移，雖然企業既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是放棄了對該金融資產控制。

若企業既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，且未放棄對該金融資產的控制的，則按照繼續涉入所轉移金融資產的程度確認有關金融資產，並相應確認有關負債。繼續涉入所轉移金融資產的程度，是指該金融資產價值變動使企業面臨的風險水平。

金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產的賬面價值及因轉移而收到的對價與原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和的差額計入當期損益。

金融資產部分轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產的賬面價值在終止確認及未終止確認部分之間按其相對的公允價值進行分攤，並將因轉移而收到的對價與應分攤至終止確認部分的原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和與分攤的前述賬面金額之差額計入當期損益。

(4) 金融負債終止確認條件

金融負債的現時義務全部或部分已經解除的，才能終止確認該金融負債或其一部分。本集團(債務人)與債權人之間簽訂協議，以承擔新金融負債方式替換現存金融負債，且新金融負債與現存金融負債的合同條款實質上不同的，終止確認現存金融負債，並同時確認新金融負債。

金融負債全部或部分終止確認的，將終止確認部分的賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

(5) 金融資產和金融負債公允價值的確定方法

公允價值，指在公平交易中，熟悉情況的交易雙方自願進行資產交換或債務清償的金額。金融工具存在活躍市場的，本集團採用活躍市場中的報價確定其公允價值。活躍市場中的報價是指易於定期從交易所、經紀商、行業協會、定價服務機構等獲得的價格，且代表了在公平交易中實際發生的市場交易的價格。金融工具不存在活躍市場的，本集團採用估值技術確定其公允價值。估值技術包括參考熟悉情況並自願交易的各方最近進行的市場交易中使用的價格、參照實質上相同的其他金融工具當前的公允價值、現金流量折現法和期權定價模型等。

(6) 金融資產(不含應收款項)減值測試方法、減值準備計提方法

除了以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產外，本集團在每個資產負債表日對其他金融資產的賬面價值進行檢查，有客觀證據表明金融資產發生減值的，計提減值準備。

本集團對單項金額重大的金融資產單獨進行減值測試；對單項金額不重大的金融資產，單獨進行減值測試或包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試。單獨測試未發生減值的金融資產(包括單項金額重大和不重大的金融資產)，包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中再進行減值測試。已單項確認減值損失的金融資產，不包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試。

① 持有至到期投資、貸款和應收款項減值

以成本或攤餘成本計量的金融資產將其賬面價值減記至預計未來現金流量現值，減記金額確認為減值損失，計入當期損益。金融資產在確認減值損失後，如有客觀證據表明該金融資產價值已恢復，且客觀上與確認該損失後發生的事項有關，原確認的減值損失予以轉回，金融資產轉回減值損失後的賬面價值不超過假定不計提減值準備情況下該金融資產在轉回日的攤餘成本。

② 可供出售金融資產減值

當綜合相關因素判斷可供出售權益工具投資公允價值下跌是嚴重或非暫時性下跌時，表明該可供出售權益工具投資發生減值。

可供出售金融資產發生減值時，將原計入資本公積的因公允價值下降形成的累計損失予以轉出並計入當期損益，該轉出的累計損失為該資產初始取得成本扣除已收回本金和已攤銷金額、當前公允價值和原已計入損益的減值損失後的餘額。

在確認減值損失後，期後如有客觀證據表明該金融資產價值已恢復，且客觀上與確認該損失後發生的事項有關，原確認的減值損失予以轉回，可供出售權益工具投資的減值損失轉回確認為其他綜合收益，可供出售債務工具的減值損失轉回計入當期損益。

在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資，或與該權益工具掛鉤並須通過交付該權益工具結算的衍生金融資產的減值損失，不予轉回。

各類可供出售金融資產減值的各項認定標準

- (7) 將尚未到期的持有至到期投資重分類為可供出售金融資產的，說明持有意圖或能力發生改變的依據

無

11、應收款項壞賬準備的確認標準和計提方法

應收款項包括應收賬款、其他應收款等。

- (1) 壞賬準備的確認標準

本集團在資產負債表日對應收款項賬面價值進行檢查，對存在下列客觀證據表明應收款項發生減值的，計提減值準備：①債務人發生嚴重的財務困難；②債務人違反合同條款(如償付利息或本金發生違約或逾期等)；③債務人很可能倒閉或進行其他財務重組；④其他表明應收款項發生減值的客觀依據。

(2) 壞賬準備的計提方法

- ① 單項金額重大並單項計提壞賬準備的應收款項壞賬準備的確認標準、計提方法

本集團將金額為人民幣10萬元以上的應收款項確認為單項金額重大的應收款項。

本集團對單項金額重大的應收款項單獨進行減值測試，單獨測試未發生減值的金融資產，包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試。單項測試已確認減值損失的應收款項，不再包括在具有類似信用風險特徵的應收款項組合中進行減值測試。

- ② 按信用風險組合計提壞賬準備的應收款項的確定依據、壞賬準備計提方法

A. 信用風險特徵組合的確定依據

本集團對單項金額不重大以及金額重大但單項測試未發生減值的應收款項，按信用風險特徵的相似性和相關性對金融資產進行分組。這些信用風險通常反映債務人按照該等資產的合同條款償還所有到期金額的能力，並且與被檢查資產的未來現金流量測算相關。

不同組合的確定依據：

項目	確定組合的依據
賬齡組合	應收款項的賬齡
押金及備用金組合	款項性質
關聯方組合	款項性質

B. 根據信用風險特徵組合確定的壞賬準備計提方法

按組合方式實施減值測試時，壞賬準備金額系根據應收款項組合結構及類似信用風險特征(債務人根據合同條款償還欠款的能力)按歷史損失經驗及目前經濟狀況與預計應收款項組合中已經存在的損失評估確定。

不同組合計提壞賬準備的計提方法：

項目	計提方法
賬齡組合	賬齡分析法

組合中，採用賬齡分析法計提壞賬準備的組合計提方法

賬齡	應收賬款 計提比例 (%)	其他應收 計提比例 (%)
1年以內(含1年，下同)	5.00	5.00
1-2年	50.00	50.00
2-3年	80.00	80.00
3年以上	100.00	100.00

註：計提壞賬準備的說明：公司對應收款項中的備用金、押金等款項，考慮到其信用風險不大，一般不計提壞賬準備。

③ 單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的應收款項

本集團對於單項金額雖不重大但具備以下特徵的應收款項，單獨進行減值測試，有客觀證據表明其發生了減值的，根據其未來現金流量現值低於其賬面價值的差額，確認減值損失，計提壞賬準備：與對方存在爭議或涉及訴訟、仲裁的應收款項；已有明顯跡象表明債務人很可能無法履行還款義務的應收款項。

(3) 壞賬準備的轉回

如有客觀證據表明該應收款項價值已恢復，且客觀上與確認該損失後發生的事項有關，原確認的減值損失予以轉回，計入當期損益。但是，該轉回後的賬面價值不超過假定不計提減值準備情況下該應收款項在轉回日的攤餘成本。

(1) 單項金額重大的應收款項壞賬準備

單項金額重大的判斷依據或金額標準 本集團將金額為人民幣10萬元以上的應收款項確認為單項金額重大的應收款項。

單項金額重大並單項計提壞賬準備的計提方法 本集團對單項金額重大的應收款項單獨進行減值測試，單獨測試未發生減值的金融資產，包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試。單項測試已確認減值損失的應收款項，不再包括在具有類似信用風險特徵的應收款項組合中進行減值測試。

(2) 按組合計提壞賬準備的應收款項

組合名稱	按組合計提壞賬準備的計提方法	確定組合的依據
賬齡組合	賬齡分析法	應收款項的賬齡

組合中，採用賬齡分析法計提壞賬準備的

適用 不適用

賬齡	應收賬款 計提比例 (%)	其他應收款 計提比例 (%)
1年以內(含1年)	5%	5%
1-2年	50%	50%
2-3年	80%	80%
3年以上	100%	100%

組合中，採用餘額百分比法計提壞賬準備的

適用 不適用

組合中，採用其他方法計提壞賬準備的

適用 不適用

(3) 單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的應收賬款

單項計提 壞賬準備的理由	本集團對於單項金額雖不重大但具備以下特徵的應收款項，單獨進行減值測試，有客觀證據表明其發生了減值的，根據其未來現金流量現值低於其賬面價值的差額，確認減值損失，計提壞賬準備：與對方存在爭議或涉及訴訟、仲裁的應收款項；已有明顯跡象表明債務人很可能無法履行還款義務的應收款項。
-----------------	---

12、存貨

(1) 存貨的分類

公司存貨主要為庫存商品、低值易耗品等

(2) 發出存貨的計價方法

計價方法：個別認定法

存貨在取得時按實際成本計價，存貨成本包括採購成本等。領用和發出時按個別認定法計價。

(3) 存貨可變現淨值的確定依據及存貨跌價準備的計提方法

可變現淨值是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。在確定存貨的可變現淨值時，以取得的確鑿證據為基礎，同時考慮持有存貨的目的以及資產負債表日後事項的影響。

在資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。當其可變現淨值低於成本時，提取存貨跌價準備。存貨跌價準備通常按單個存貨項目的成本高於其可變現淨值的差額提取。

計提存貨跌價準備後，如果以前減記存貨價值的影響因素已經消失，導致存貨的可變現淨值高於其賬面價值的，在原已計提的存貨跌價準備金額內予以轉回，轉回的金額計入當期損益。

(4) 存貨的盤存制度

盤存制度：永續盤存制

(5) 低值易耗品和包裝物的攤銷方法

低值易耗品

攤銷方法：一次攤銷法

包裝物

攤銷方法：一次攤銷法

13、長期股權投資

(1) 投資成本的確定

對於企業合併形成的長期股權投資，如為同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在合併日按照取得被合併方所有者權益賬面價值的份額作為初始投資成本。通過非同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，企業合併成本包括購買方付出的資產、發生或承擔的負債、發行的權益性證券的公允價值之和；購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，應當於發生時計入當期損益；購買方作為合併對價發行的權益性證券或債務性證券的交易費用，應當計入權益性證券或債務性證券的初始確認金額。

除企業合併形成的長期股權投資外的其他股權投資，按成本進行初始計量，該成本視長期股權投資取得方式的不同，分別按照本集團實際支付的現金購買價款、本集團發行的權益性證券的公允價值、投資合同或協議約定的價值、非貨幣性資產交換交易中換出資產的公允價值或原賬面價值、該項長期股權投資自身的公允價值等方式確定。與取得長期股權投資直接相關的費用、稅金及其他必要支出也計入投資成本。

(2) 後續計量及損益確認

對被投資單位不具有共同控制或重大影響並且在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的長期股權投資，採用成本法核算；

對被投資單位具有共同控制或重大影響的長期股權投資，採用權益法核算；對被投資單位不具有控制、共同控制或重大影響並且公允價值能夠可靠計量的長期股權投資，作為可供出售金融資產或以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產核算。

此外，公司財務報表採用成本法核算能夠對被投資單位實施控制的長期股權投資。

① 成本法核算的長期股權投資

採用成本法核算時，長期股權投資按初始投資成本計價，除取得投資時實際支付的價款或者對價中包含的已宣告但尚未發放的現金股利或者利潤外，當期投資收益按照享有被投資單位宣告發放的現金股利或利潤確認。

② 權益法核算的長期股權投資

採用權益法核算時，長期股權投資的初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，不調整長期股權投資的初始投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，同時調整長期股權投資的成本。

採用權益法核算時，當期投資損益為應享有或應分擔的被投資單位當年實現的淨損益的份額。在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，並按照本集團的會計政策及會計期間，對被投資單位的淨利潤進行調整後確認。對於本集團與聯營企業及合營之

間發生的未實現內部交易損益，按照持股比例計算屬於本集團的部分予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。但本集團與被投資單位發生的未實現內部交易損失，按照《企業會計準則第8號—資產減值》等規定屬於所轉讓資產減值損失的，不予以抵銷。對被投資單位的其他綜合收益，相應調整長期股權投資的賬面價值確認為其他綜合收益並計入資本公積。

在確認應分擔被投資單位發生的淨虧損時，以長期股權投資的賬面價值和其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限。此外，如本集團對被投資單位負有承擔額外損失的義務，則按預計承擔的義務確認預計負債，計入當期投資損失。被投資單位以後期間實現淨利潤的，本集團在收益分享額彌補未確認的虧損分擔額後，恢復確認收益分享額。

③ 收購少數股權

在編製合併財務報表時，因購買少數股權新增的長期股權投資與按照新增持股比例計算應享有子公司自購買日(或合併日)開始持續計算的淨資產份額之間的差額，調整資本公積，資本公積不足沖減的，調整留存收益。

④ 處置長期股權投資

在合併財務報表中，母公司在不喪失控制權的情況下部分處置對子公司的長期股權投資，處置價款與處置長期股權投資相對應享有子公司淨資產的差額計入所有者權益；母公司部分處置對子公司的長期股權投資導致喪失對子公司控制權的，按本附註四、4、(2)「合併財務報表編製的方法」中所述的相關會計政策處理。

其他情形下的長期股權投資處置，對於處置的股權，其賬面價值與實際取得價款的差額，計入當期損益；採用權益法核算的長期股權投資，在處置時將原計入股東權益的其他綜合收益部

分按相應的比例轉入當期損益。對於剩餘股權，按其賬面價值確認為長期股權投資或其他相關金融資產，並按前述長期股權投資或金融資產的會計政策進行後續計量。涉及對剩餘股權由成本法轉為權益法核算的，按相關規定進行追溯調整。

(3) 確定對被投資單位具有共同控制、重大影響的依據

控制是指有權決定一個企業的財務和經營政策，並能據以從該企業的經營活動中獲取利益。共同控制是指按照合同約定對某項經濟活動所共有的控制，僅在與該項經濟活動相關的重要財務和經營決策需要分享控制權的投資方一致同意時存在。重大影響是指對一個企業的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。在確定能否對被投資單位實施控制或施加重大影響時，已考慮投資企業和其他持有的被投資單位當期可轉換公司債券、當期可執行認股權證等潛在表決權因素。

(4) 減值測試方法及減值準備計提方法

本集團在每一個資產負債表日檢查長期股權投資是否存在可能發生減值的跡象。如果該資產存在減值跡象，則估計其可收回金額。如果資產的可收回金額低於其賬面價值，按其差額計提資產減值準備，並計入當期損益。

長期股權投資的減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

14、投資性房地產

—

15、固定資產

(1) 固定資產確認條件

固定資產是指為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。

(2) 融資租入固定資產的認定依據、計價方法

融資租賃為實質上轉移了與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃，其所有權最終可能轉移，也可能不轉移。以融資租賃方式租入的固定資產採用與自有固定資產一致的政策計提租賃資產折舊。能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的在租賃資產使用壽命內計提折舊，無法合理確定租賃期屆滿能夠取得租賃資產所有權的，在租賃期與租賃資產使用壽命兩者中較短的期間內計提折舊。

(3) 各類固定資產的折舊方法

固定資產按成本並考慮預計棄置費用因素的影響進行初始計量。固定資產從達到預定可使用狀態的次月起，採用年限平均法在使用壽命內計提折舊。各類固定資產的使用壽命、預計淨殘值和年折舊率如下：

類別	折舊年限 (年)	殘值率 (%)	年折舊率 (%)
房屋及建築物	20-30	5.00	3.17-4.75
辦公設備	3-5	4.00-5.00	19.00-32.00
電子設備	3-5	4.00-5.00	19.00-32.00
運輸設備	5-8	4.00-5.00	11.88-19.20

預計淨殘值是指假定固定資產預計使用壽命已滿並處於使用壽命終了時的預期狀態，本集團從該項資產處置中獲得的扣除預計處置費用後的金額。

類別	折舊年限 (年)	殘值率 (%)	年折舊率 (%)
房屋及建築物	20-30	5%	3.17-4.75
機器設備	3-5	5%	19.00-32.00
電子設備	3-5	5%	19.00-32.00
運輸設備	5-8	5%	11.88-19.20

(4) 固定資產的減值測試方法、減值準備計提方法

對於固定資產、在建工程、使用壽命有限的無形資產、以成本模式計量的投資性房地產及對子公司、合營企業、聯營企業的長期股權投資等非流動非金融資產，本集團於資產負債表日判斷是否存在減值跡象。如存在減值跡象的，則估計其可收回金額，進行減值測試。商譽、使用壽命不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。

減值測試結果表明資產的可收回金額低於其賬面價值的，按其差額計提減值準備並計入減值損失。可收回金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間的較高者。資產的公允價值根據公平交易中銷售協議價格確定；不存在銷售協議但存在資產活躍市場的，公允價值按照該資產的買方出價確定；不存在銷售協議和資產活躍市場的，則以可獲取的最佳信息為基礎估計資產的公允價值。處置費用包括與資產處置有關的法律費用、相關稅費、搬運費以及為使資產達到可銷售狀態所發生的直接費用。資產預計未來現金流量的現值，按照資產在持續使用過程中和最終處置時所產生的預計未來現金流量，選擇恰當的折現率對其進行折現後的金額加以確定。資產減值準備按單項資產為基礎計算並確認，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組確定資產組的可收回金額。資產組是能夠獨立產生現金流入的最小資產組合。

在財務報表中單獨列示的商譽，在進行減值測試時，將商譽的賬面價值分攤至預期從企業合併的協同效應中受益的資產組或資產組組合。測試結果表明包含分攤的商譽的資產組或資產組組合的可收回金額低於其賬面價值的，確認相應的減值損失。減值損失金額先抵減分攤至該資產組或資產組組合的商譽的賬面價值，再根據資產組或資產組組合中除商譽以外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

上述資產減值損失一經確認，以後期間不予轉回價值得以恢復的部分。

(5) 其他說明

與固定資產有關的後續支出，如果與該固定資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能可靠地計量，則計入固定資產成本，並終止確認被替換部分的賬面價值。除此以外的其他後續支出，在發生時計入當期損益。

固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

本集團至少於年度終了對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，如發生改變則作為會計估計變更處理。

16、 在建工程

(1) 在建工程的類別

在建工程成本按實際工程支出確定，包括在建期間發生的各項工程支出、工程達到預定可使用狀態前的資本化的借款費用以及其他相關費用等。

(2) 在建工程結轉為固定資產的標準和時點

在建工程在達到預定可使用狀態後結轉為固定資產。

(3) 在建工程的減值測試方法、減值準備計提方法

對於固定資產、在建工程、使用壽命有限的無形資產、以成本模式計量的投資性房地產及對子公司、合營企業、聯營企業的長期股權投資等非流動非金融資產，本集團於資產負債表日判斷是否存在減值跡象。如存在減值跡象的，則估計其可收回金額，進行減值測試。商譽、使用壽命不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。

減值測試結果表明資產的可收回金額低於其賬面價值的，按其差額計提減值準備並計入減值損失。可收回金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間的較高者。資產的公允價值根據公平交易中銷售協議價格確定；不存在銷售協議但存在資產活躍市場的，公允價值按照該資產的買方出價確定；不存在銷售協議和資產活躍市場的，則以可獲取的最佳信息為基礎估計資產的公允價值。處置費用包括與資產處置有關的法律費用、相關稅費、搬運費以及為使資產達到可銷售狀態所發生的直接費用。資產預計未來現金流量的現值，按照資產在持續使用過程中和最終處置時產生的預計未來現金流量，選擇恰當的折現率對其進行折現後的金額加以確定。資產減值準備按單項資產為基礎計算並確認，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組確定資產組的可收回金額。資產組是能夠獨立產生現金流入的最小資產組合。

在財務報表中單獨列示的商譽，在進行減值測試時，將商譽的賬面價值分攤至預期從企業合併的協同效應中受益的資產組或資產組組合。測試結果表明包含分攤的商譽的資產組或資產組組合的可收回金額低於其賬面價值的，確認相應的減值損失。減值損失金額先抵減分攤至該資產組或資產組組合的商譽的賬面價值，再根據資產組或資產組組合中除商譽以外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

上述資產減值損失一經確認，以後期間不予轉回價值得以恢復的部分。

17、借款費用

(1) 借款費用資本化的確認原則

借款費用包括借款利息、折價或溢價的攤銷、輔助費用以及因外幣借款而發生的匯兌差額等。可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，在資產支出已經發生、借款費用已經發生、為使資產達到預定可使用或可銷售狀態所必要的購建或生產活動已經開始時，開始資本化；構建或者生產的符合資本化條件的資產達到預定可使用狀態或者可銷售狀態時，停止資本化。其餘借款費用在發生當期確認為費用。

(2) 借款費用資本化期間

資本化期間內，外幣專門借款的匯兌差額全部予以資本化；外幣一般借款的匯兌差額計入當期損益。

符合資本化條件的資產指需要經過相當長時間的購建或者生產活動才能達到預定可使用或可銷售狀態的固定資產、投資性房地產和存貨等資產。

(3) 暫停資本化期間

如果符合資本化條件的資產在購建或生產過程中發生非正常中斷、並且中斷時間連續超過3個月的，暫停借款費用的資本化，直至資產的購建或生產活動重新開始。

(4) 借款費用資本化金額的計算方法

專門借款當期實際發生的利息費用，減去尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額予

以資本化；一般借款根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出加權平均數乘以所佔用一般借款的資本化率，確定資本化金額。資本化率根據一般借款的加權平均利率計算確定。

18、生物資產

-

19、油氣資產

-

20、無形資產

(1) 無形資產的計價方法

無形資產是指本集團擁有或者控制的沒有實物形態的可辨認非貨幣性資產。無形資產按成本進行初始計量。與無形資產有關的支出，如果相關的經濟利益很可能流入本集團且其成本能可靠地計量，則計入無形資產成本。除此以外的其他項目的支出，在發生時計入當期損益。

取得的土地使用權通常作為無形資產核算。自行開發建造廠房等建築物，相關的土地使用權支出和建築物建造成本則分別作為無形資產和固定資產核算。如為外購的房屋及建築物，則將有關價款在土地使用權和建築物之間進行分配，難以合理分配的，全部作為固定資產處理。

使用壽命有限的無形資產自可供使用時起，對其原值減去預計淨殘值和已計提的減值準備累計金額在其預計使用壽命內採用直線法分期平均攤銷。使用壽命不確定的無形資產不予攤銷。

年末，對使用壽命有限的無形資產的使用壽命和攤銷方法進行覆核，如發生變更則作為會計估計變更處理。此外，還對使用壽命不確定的無形資產的使用壽命進行覆核，如果有證據表明該無形資產為企業帶來經濟利益的期限是可預見的，則估計其使用壽命並按照使用壽命有限的無形資產的攤銷政策進行攤銷。

(2) 使用壽命有限的無形資產的使用壽命估計情況

使用壽命有限的無形資產自可供使用時起，對其原值減去預計淨殘值和已計提的減值準備累計金額在其預計使用壽命內採用直線法分期平均攤銷。使用壽命不確定的無形資產不予攤銷。

年末，對使用壽命有限的無形資產的使用壽命和攤銷方法進行覆核，如發生變更則作為會計估計變更處理。此外，還對使用壽命不確定的無形資產的使用壽命進行覆核，如果有證據表明該無形資產為企業帶來經濟利益的期限是可預見的，則估計其使用壽命並按照使用壽命有限的無形資產的攤銷政策進行攤銷。

項目	預計使用壽命	依據
土地使用權	50年	土地使用權證

(3) 使用壽命不確定的無形資產的判斷依據

無

(4) 無形資產減值準備的計提

對於固定資產、在建工程、使用壽命有限的無形資產、以成本模式計量的投資性房地產及對子公司、合營企業、聯營企業的長期股權投資等非流動非金融資產，本集團於資產負債表日判斷是否存在減值跡象。如存在減值跡象的，則估計其可收回金額，進行減值測試。商譽、使用壽命不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。

減值測試結果表明資產的可收回金額低於其賬面價值的，按其差額計提減值準備並計入減值損失。可收回金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間的較高者。資產的公允價值根據公平交易中銷售協議價格確定；不存在銷售協議但存在資產活躍市場的，公允價值按照該資產的買方出價確定；不存在銷售協議和資產活躍市場的，則以可獲取的最佳信息為基礎估計資

產的公允價值。處置費用包括與資產處置有關的法律費用、相關稅費、搬運費以及為使資產達到可銷售狀態所發生的直接費用。資產預計未來現金流量的現值，按照資產在持續使用過程中和最終處置時所產生的預計未來現金流量，選擇恰當的折現率對其進行折現後的金額加以確定。資產減值準備按單項資產為基礎計算並確認，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組確定資產組的可收回金額。資產組是能夠獨立產生現金流入的最小資產組合。

在財務報表中單獨列示的商譽，在進行減值測試時，將商譽的賬面價值分攤至預期從企業合併的協同效應中受益的資產組或資產組組合。測試結果表明包含分攤的商譽的資產組或資產組組合的可收回金額低於其賬面價值的，確認相應的減值損失。減值損失金額先抵減分攤至該資產組或資產組組合的商譽的賬面價值，再根據資產組或資產組組合中除商譽以外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

上述資產減值損失一經確認，以後期間不予轉回價值得以恢復的部分。

(5) 劃分公司內部研究開發項目的研究階段和開發階段具體標準

本集團內部研究開發項目的支出分為研究階段支出與開發階段支出。

研究階段的支出，於發生時計入當期損益。

開發階段的支出同時滿足下列條件的，確認為無形資產，不能滿足下述條件的開發階段的支出計入當期損益：

- ① 完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；
- ② 具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；

- ③ 無形資產產生經濟利益的方式，包括能夠證明運用該無形資產生產的產品存在市場或無形資產自身存在市場，無形資產將在內部使用的，能夠證明其有用性；
- ④ 有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；
- ⑤ 歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。

無法區分研究階段支出和開發階段支出的，將發生的研發支出全部計入當期損益。

(6) 內部研究開發項目支出的核算

研究階段的支出，於發生時計入當期損益。

開發階段的支出同時滿足下列條件的，確認為無形資產，不能滿足下述條件的開發階段的支出計入當期損益：

- ① 完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；
- ② 具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；
- ③ 無形資產產生經濟利益的方式，包括能夠證明運用該無形資產生產的產品存在市場或無形資產自身存在市場，無形資產將在內部使用的，能夠證明其有用性；
- ④ 有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；
- ⑤ 歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。

無法區分研究階段支出和開發階段支出的，將發生的研發支出全部計入當期損益。

21、長期待攤費用

長期待攤費用為已經發生但應由報告期和以後各期負擔的分攤期限在一年以上的各項費用。長期待攤費用在預計受益期間按直線法攤銷。

22、附回購條件的資產轉讓

-

23、預計負債

(1) 預計負債的確認標準

-

(2) 預計負債的計量方法

-

24、股份支付及權益工具

(1) 股份支付的種類

-

(2) 權益工具公允價值的確定方法

-

(3) 確認可行權權益工具最佳估計的依據

-

(4) 實施、修改、終止股份支付計劃的相關會計處理

-

25、回購本公司股份

-

26、收入

(1) 銷售商品收入確認時間的具體判斷標準

在已將商品所有權上的主要風險和報酬轉移給買方，既沒有保留通常與所有權相聯繫的繼續管理權，也沒有對已售商品實施有效控制，收入的金額能夠可靠地計量，相關的經濟利益很可能流入企業，相關的已發生或將發生的成本能夠可靠地計量時，確認商品銷售收入的實現。

(2) 確認讓渡資產使用權收入的依據

無

(3) 確認提供勞務收入的依據

在提供勞務交易的結果能夠可靠估計的情況下，於資產負債表日按照完工百分比法確認提供的勞務收入。勞務交易的完工進度按已經提供的勞務佔應提供勞務總量的比例確定。

提供勞務交易的結果能夠可靠估計是指同時滿足：①收入的金額能夠可靠地計量；②相關的經濟利益很可能流入企業；③交易的完工程度能夠可靠地確定；④交易中已發生和將發生的成本能夠可靠地計量。

如果提供勞務交易的結果不能夠可靠估計，則按已經發生並預計能夠得到補償的勞務成本金額確認提供的勞務收入，並將已發生的勞務成本作為當期費用。已經發生的勞務成本如預計不能得到補償的，則不確認收入。

公司提供服務和從事商品貿易活動的收入確認方法如下：

① 信息服務收入及網頁鏈接服務收入

信息服務收入及網頁鏈接服務收入在收入的金額能夠可靠計量，相關經濟利益很可能流入本集團，相關的、已發生的或將發生的成本能夠可靠計量時，根據合同在約定的服務期限內平均遞延確認收入。

② 會務培訓收入、諮詢收入、廣告宣傳收入和其他服務收入

會務培訓收入、諮詢收入、廣告宣傳收入和其他服務收入在服務已經提供，收入的金額能夠可靠計量，相關經濟利益很可能流入本集團，相關的、已發生的或將發生的成本能夠可靠計量時，確認收入。其中，如果特定時期內提供服務的數量不能確定，則根據合同在約定的服務期限內平均遞延確認收入，除非有證據表明採用其他方法能更好地反映完工進度。

③ 貿易服務收入

在已將商品所有權上的主要風險和報酬轉移給買方，既沒有保留通常與所有權相聯繫的繼續管理權，也沒有對已售商品實施有效控制，收入的金額能夠可靠地計量，相關的經濟利益很可能流入企業，相關的已發生或將發生的成本能夠可靠地計量時，確認貿易服務收入的實現。

(4) 按完工百分比法確認提供勞務的收入和建造合同收入時，確定合同完工進度的依據和方法

無

27、政府補助

(1) 類型

政府補助是指本集團從政府無償取得貨幣性資產和非貨幣性資產，不包括政府作為所有者投入的資本。政府補助分為與資產相關的政府補助和與收益相關的政府補助。本集團將所取得的用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助界定為與資產相關的政府補助；其餘政府補助界定為與收益相關的政府補助。若政府文件未明確規定補助對象，則採用以下方式將補助款劃分為與收益相關的政府補助和與資產相關的政府補助：(1)政府文件明確了補助所針對的特定項目的，根據該特定項目的預算中將形成資產的支出金額和計入費用的支出金額的相對比例進行劃分，對該劃分比例需在每個資產負債表日進行覆核，必要時進行變更；(2)政府文件中對用途僅作一般性表述，沒有指明特定項目的，作為與收益相關的政府補助。

(2) 會計政策

政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量；公允價值不能夠可靠取得的，按照名義金額計量。按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益。

本集團對於政府補助通常在實際收到時，按照實收金額予以確認和計量。但對於期末有確鑿證據表明能夠符合財政扶持政策規定的相關條件預計能夠收到財政扶持資金，按照應收的金額計量。按照應收金額計量的政府補助應同時符合以下條件：(1)應收補助款的金額已經過有權政府部門發文確認，或者可根據正式發布的財政資金管理辦法的有關規定自行合理測算，且預計其金額不存在重大不確定性；(2)所依據的是當地財政部門正式發布並按照《政府信息公開條例》的規定予以主動公開的財政扶持項目及其財政資金管理辦法，且該管理辦法應

當是普惠性的(任何符合規定條件的企業均可申請)，而不是專門針對特定企業制定的；(3)相關的補助款批文中已明確承諾了撥付期限，且該款項的撥付是有相應財政預算作為保障的，因而可以合理保證其可在規定期限內收到；(4)根據本集團和該補助事項的具體情況，應滿足的其他相關條件(如有)。

與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，並在相關資產的使用壽命內平均分配計入當期損益。與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關費用和損失的，確認為遞延收益，並在確認相關費用的期間計入當期損益；用於補償已經發生的相關費用和損失的，直接計入當期損益。

已確認的政府補助需要返還時，存在相關遞延收益餘額的，沖減相關遞延收益賬面餘額，超出部分計入當期損益；不存在相關遞延收益的，直接計入當期損益。

28、遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

(1) 確認遞延所得稅資產的依據

資產負債表日，對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債(或資產)，以按照稅法規定計算的預期應交納(或返還)的所得稅金額計量。計算當期所得稅費用所依據的應納稅所得額系根據有關稅法規定對本年度稅前會計利潤作相應調整後計算得出。

(2) 確認遞延所得稅負債的依據

某些資產、負債項目的賬面價值與其計稅基礎之間的差額，以及未作為資產和負債確認但按照稅法規定可以確定其計稅基礎的項目的賬面價值與計稅基礎之間的差額產生的暫時性差異，採用資產負債表債務法確認遞延所得稅資產及遞延所得稅負債。

與商譽的初始確認有關，以及與既不是企業合併、發生時也不影響會計利潤和應納稅所得額(或可抵扣虧損)的交易中產生的資產或負債的初始確認有關的應納稅暫時性差異，不予確認有關的遞延所得稅

負債。此外，對與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的應納稅暫時性差異，如果本集團能夠控制暫時性差異轉回的時間，而且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回，也不予確認有關的遞延所得稅負債。除上述例外情況，本集團確認其他所有應納稅暫時性差異產生的遞延所得稅負債。

與既不是企業合併、發生時也不影響會計利潤和應納稅所得額(或可抵扣虧損)的交易中產生的資產或負債的初始確認有關的可抵扣暫時性差異，不予確認有關的遞延所得稅資產。此外，對與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，如果暫時性差異在可預見的未來不是很可能轉回，或者未來不是很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額，不予確認有關的遞延所得稅資產。除上述例外情況，本集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限，確認其他可抵扣暫時性差異產生的遞延所得稅資產。

對於能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款抵減，以很可能獲得用來抵扣可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認相應的遞延所得稅資產。

資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，根據稅法規定，按照預期收回相關資產或清償相關負債期間的適用稅率計量。

於資產負債表日，對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核，如果未來很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，則減記遞延所得稅資產的賬面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

29、經營租賃、融資租賃

(1) 經營租賃會計處理

融資租賃為實質上轉移了與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃，其所有權最終可能轉移，也可能不轉移。融資租賃以外的其他租賃為經營租賃。

(1) 本集團作為承租人記錄經營租賃業務

經營租賃的租金支出在租賃期內的各個期間按直線法計入相關資產成本或當期損益。初始直接費用計入當期損益。或有租金於實際發生時計入當期損益。

(2) 本集團作為出租人記錄經營租賃業務

經營租賃的租金收入在租賃期內的各個期間按直線法確認為當期損益。對金額較大的初始直接費用於發生時予以資本化，在整個租賃期間內按照與確認租金收入相同的基礎分期計入當期損益；其他金額較小的初始直接費用於發生時計入當期損益。或有租金於實際發生時計入當期損益。

(2) 融資租賃會計處理

以融資租賃方式租入的固定資產採用與自有固定資產一致的政策計提租賃資產折舊。能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的在租賃資產使用壽命內計提折舊，無法合理確定租賃期屆滿能夠取得租賃資產所有權的，在租賃期與租賃資產使用壽命兩者中較短的期間內計提折舊。

(3) 售後租回的會計處理

無

30、持有待售資產

(1) 持有待售資產確認標準

-

(2) 持有待售資產的會計處理方法

-

31、資產證券化業務

-

32、套期會計

-

33、主要會計政策、會計估計的變更

本報告期主要會計政策、會計估計是否變更

是 否

本集團2013年度無應披露的主要會計政策、會計估計變更和前期會計差錯更正。

(1) 會計政策變更

本報告期主要會計政策是否變更

是 否

(2) 會計估計變更

本報告期主要會計估計是否變更

是 否

34、前期會計差錯更正

本報告期是否發現前期會計差錯

是 否

本集團2013年度無應披露的主要會計政策、會計估計變更和前期會計差錯更正。

(1) 追溯重述法

本報告期是否發現採用追溯重述法的前期會計差錯

是 否

(2) 未來適用法

本報告期是否發現採用未來適用法的前期會計差錯

是 否

35、其他主要會計政策、會計估計和財務報表編製方法

-

五、稅項

1、公司主要稅種和稅率

稅種	計稅依據	稅率
增值稅	應稅收入按6%、17%的稅率計算銷項稅，並按扣除當期允許抵扣的進項稅額後的差額計繳增值稅；或應稅收入按3%的稅率計繳增值稅。	應稅收入按6%、17%的稅率計算銷項稅，並按扣除當期允許抵扣的進項稅額後的差額計繳增值稅；或應稅收入按3%的稅率計繳增值稅。
營業稅	按應稅營業額的3%、5%計繳營業稅。	按應稅營業額的3%、5%計繳營業稅。
城市維護建設稅	按實際繳納的流轉稅的5%、7%計繳。	按實際繳納的流轉稅的5%、7%計繳。
企業所得稅	應納稅所得額	見下表。

各分公司、分廠執行的所得稅稅率

公司名稱	具體稅率情況
上海鋼聯電子商務股份有限公司	按應納稅所得額的15%計繳。(2011年至2013年認定為上海市高新技術企業)
北京鋼聯麥迪電子商務有限公司	按應納稅所得額的25%計繳。
無錫鋼聯電子商務有限公司	按應納稅所得額的25%計繳。
上海鋼銀電子商務有限公司	按應納稅所得額的25%計繳。
上海博揚廣告有限公司	按應納稅所得額的25%計繳。
上海鋼聯資訊科技有限公司	按應納稅所得額的25%計繳。

2、 稅收優惠及批文

上海鋼聯電子商務股份有限公司被評為高新技術企業，根據《中華人民共和國企業所得稅法》、《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，自2011年1月1日至2013年12月31日減按15%稅率徵收企業所得稅，編號：浦稅十五所備(2012)第033號，所簽報號：浦稅十五所減(2012) 033號。

3、 其他說明

註： 關於本集團營業稅改征增值稅

根據《財政部、國家稅務總局關於在上海市開展交通運輸業和部分現代服務業營業稅改征增值稅試點的通知》(財稅[2011]111號)等相關規定，本公司除信息服務收入以外的營業收入，自2012年1月1日起由原先按5%計繳營業稅改為徵收增值稅，稅率為6%。本集團位於上海市的子公司上海鋼銀電子商務有限公司除貿易服務收入以外的營業收入，由原先按5%計繳營業稅改為徵收增值稅，稅率為6%。本集團位於上海市的子公司上海博揚廣告有限公司從事廣告宣傳業務的收入，原先按5%計繳營業稅改為徵收增值稅，因核定為小規模納稅人，徵收率為3%。

根據《財政部、國家稅務總局關於在北京等8省市開展交通運輸業和部分現代服務業營業稅改征增值稅試點的通知》(財稅[2012]71號)等相關規定，本集團位於北京市的子公司北京鋼聯麥迪電子商務有限公司除信息服務收入以外的營業收入，自2013年9月1日起由原先核定為小規模納稅人改為一般納稅人，徵收率為6%。本集團位於無錫市的子公司無錫鋼聯電子商務有限公司的網頁鏈接收入，自2012年10月1日起由原先按5%計繳營業稅改為徵收增值稅，核定為小規模納稅人，徵收率為3%。

六、企業合併及合併財務報表

1、子公司情況

共有五家子公司，其中全資子公司三家，控股子公司兩家。

(1) 通過設立或投資等方式取得的子公司

子公司名稱	子公司類型	註冊地	業務性質	註冊資本	經營範圍	期末實際 投資額	實質上構成 對子公司 淨投資的 其他項目餘額	持股 比例 (%)	表決權 比例 (%)	是否合併 報表	少數股東 權益	少數股東 權益中用於 沖減少數 股東權益 的金額	從母公司所 有者權益 沖減子公司 少數股東 權益的 本期虧損超過 分攤的 少數股東在 該子公司年初 所有者權益中 所享有份額後 的餘額
北京鋼聯麥迪電子商務有限公司	全資	北京	服務業	500,000	信息服務	500,000.00	-	100%	100%	是	-	-	-
無錫鋼聯電子商務有限公司	全資	無錫	服務業	2,000,000	信息服務	2,000,000.00	-	100%	100%	是	-	-	-
上海鋼銀電子商務有限公司	控股	上海	服務業	150,000,000	電子商務	101,245,500.00	-	66.9%	66.9%	是	-	-	-
上海博揚廣告有限公司	控股	上海	服務業	2,000,000	廣告服務	1,020,000.00	-	51%	51%	是	-	-	-
上海博聯資訊科技有限公司	全資	上海	服務業	5,000,000	信息服務	5,000,000.00	-	100%	100%	是	-	-	-

通過設立或投資等方式取得的子公司的其他說明

註： 公司於2013年3月購買了上海慧升資產管理有限公司持有的子公司上海鋼銀電子商務有限公司6.67%的股權；於2013年7月購買了上海華興投資有限公司持有的子公司上海鋼銀電子商務有限公司0.2%的股權；於2013年7月購買了上海鋼聯投資發展有限公司持有的子公司上海鋼銀電子商務有限公司0.67%的股權。公司的持股比例由59.36%上升至66.9%。

(2) 同一控制下企業合併取得的子公司

單位：元

子公司名稱	子公司類型	註冊地	業務性質	註冊資本	經營範圍	期末實際投資額	實質上構成對子公司淨投資的其他項目餘額	持股比例 (%)	表決權比例 (%)	是否合併報表	少數股東權益	少數股東權益中用於少數股東沖減少數股東在該子公司年初所有者權益中所享有份額後的金額	少數股東沖減少數股東在該子公司年初所有者權益中所享有份額後的金額	從母公司所有者權益沖減子公司少數股東分攤的本期虧損超過
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

通過同一控制下企業合併取得的子公司的其他說明

(3) 非同一控制下企業合併取得的子公司

單位：元

子公司名稱	子公司類型	註冊地	業經性質	註冊資本	經營範圍	期末實際投資額	實質上構成對子公司淨投資的其他項目餘額	持股比例 (%)	是否合併報表	少數股東權益	少數股東權益中用於少數股東沖減少數股東在該子公司年初所有者權益中所享有份額後的金額	從母公司所有者權益沖減子公司少數股東分攤的本期虧損超過少數股東在該子公司年初所有者權益中所享有份額後的金額
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

通過非同一控制下企業合併取得的子公司的其他說明

2、特殊目的主體或通過受托經營或承租等方式形成控制權的經營實體

單位：元

名稱	與公司主要業務往來	在合併報表內 確認的主要資產、 負債期末餘額
-	-	-

特殊目的主體或通過受托經營或承租等方式形成控制權的經營實體的其他說明

3、合併範圍發生變更的說明

合併報表範圍發生變更說明

適用 不適用

4、報告期內新納入合併範圍的主體和報告期內不再納入合併範圍的主體

本期新納入合併範圍的子公司、特殊目的主體、通過受托經營或承租等方式形成控制權的經營實體

單位：元

名稱	期末淨資產	本期淨利潤
-	-	-

本期不再納入合併範圍的子公司、特殊目的主體、通過受托經營或承租等方式形成控制權的經營實體

單位：元

名稱	處置日淨資產	年初至處置日 淨利潤
-	-	-

新納入合併範圍的主體和不再納入合併範圍的主體的其他說明

5、報告期內發生的同一控制下企業合併

單位：元

被合併方	屬於同一控制 下企業合併 的判斷依據		同一控制的 實際控制人	合併本期期初	合併本期至	合併本期至
				至合併日的 收入	合併日的 淨利潤	合併日的經營 活動現金流
-	-	-	-	-	-	-

同一控制下企業合併的其他說明

6、報告期內發生的非同一控制下企業合併

單位：元

被合併方	商譽金額	商譽計算方法
-	-	-

非同一控制下企業合併的其他說明

是否存在通過多次交易分步實現企業合併且在本報告期取得控制權的情形

適用 不適用

7、 報告期內出售喪失控制權的股權而減少子公司

子公司名稱	出售日	損益確認方法
-	-	-

出售喪失控制權的股權而減少的子公司的其他說明

是否存在通過多次交易分步處置對子公司投資且至本報告期喪失控制權的情形

適用 不適用

8、 報告期內發生的反向購買

借殼方	判斷構成反向購買的依據	合併成本的確定方法	合併中確認的商譽或計入當期的損益的計算方法
-	-	-	-

反向購買的其他說明

9、本報告期發生的吸收合併

單位：元

吸收合併的類型	並入的主要資產		並入的主要負債	
	項目	金額	項目	金額
同一控制下吸收合併				
-	-	-	-	-
非同一控制下吸收合併	項目	金額	項目	金額
-	-	-	-	-

吸收合併的其他說明

10、境外經營實體主要報表項目的折算匯率

-

七、合併財務報表主要項目註釋

1、貨幣資金

單位：元

項目	期末數			期初數		
	外幣金額	折算率	人民幣金額	外幣金額	折算率	人民幣金額
現金：	-	-	66,159.91	-	-	65,889.78
人民幣	-	-	66,159.91	-	-	65,889.78
銀行存款：	-	-	194,346,438.56	-	-	178,656,467.47
人民幣	-	-	194,346,438.56	-	-	178,656,467.47
其他貨幣資金：	-	-	-	-	-	2,400,000.00
人民幣	-	-	-	-	-	2,400,000.00
合計	-	-	194,412,598.47	-	-	181,122,357.25

如有因抵押、質押或凍結等對使用有限制、存放在境外、有潛在回收風險的款項應單獨說明

2、交易性金融資產

(1) 交易性金融資產

單位：元

項目	期末公允價值	期初公允價值
-	-	-

(2) 變現有限制的交易性金融資產

單位：元

項目	限售條件或變現方面 的其他重大限制	期末金額
-	-	-

(3) 套期工具及對相關套期交易的說明

3、應收票據

(1) 應收票據的分類

單位：元

種類	期末數	期初數
銀行承兌匯票	<u>696,629.04</u>	<u>2,000,000.00</u>
合計	<u><u>696,629.04</u></u>	<u><u>2,000,000.00</u></u>

(2) 期末已質押的應收票據情況

單位：元

出票單位	出票日期	到期日	金額	備註
-	-	-	-	-

(3) 因出票人無力履約而將票據轉為應收賬款的票據，以及期末公司已經背書給他方但尚未到期的票據情況

因出票人無力履約而將票據轉為應收賬款的票據

單位：元

出票單位	出票日期	到期日	金額	備註
-	-	-	-	-

說明

公司已經背書給其他方但尚未到期的票據

單位：元

出票單位	出票日期	到期日	金額	備註
-	-	-	-	-

說明

已貼現或質押的商業承兌票據的說明

-

4、 應收股利

單位：元

項目	期初數	本期增加	本期減少	期末數	未收回的原因	相關款項
						是否發生減值
其中：	-	-	-	-	-	-
其中：	-	-	-	-	-	-

說明

5、 應收利息

(1) 應收利息

單位：元

項目	期初數	本期增加	本期減少	期末數
-	-	-	-	-

(2) 逾期利息

單位：元

貸款單位	逾期時間(天)	逾期利息金額
-	-	-

(3) 應收利息的說明

-

6、 應收賬款

(1) 應收賬款按種類披露

單位：元

種類	期末數				期初數			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例 (%)	金額	比例 (%)	金額	比例 (%)	金額	比例 (%)
按組合計提壞賬 準備的應收賬款								
賬齡組合	2,223,670.00	100%	122,521.00	5.51%	1,802,784.68	100%	214,763.94	11.91%
組合小計	<u>2,223,670.00</u>	<u>100%</u>	<u>122,521.00</u>	<u>5.51%</u>	<u>1,802,784.68</u>	<u>100%</u>	<u>214,763.94</u>	<u>11.91%</u>
合計	<u>2,223,670.00</u>	<u>-</u>	<u>122,521.00</u>	<u>-</u>	<u>1,802,784.68</u>	<u>-</u>	<u>214,763.94</u>	<u>-</u>

應收賬款種類的說明

本集團應收賬款為應收的信息服務費、網頁鏈接費、會務費、廣告費等。

期末單項金額重大並單項計提壞賬準備的應收賬款

適用 不適用

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款

適用 不適用

單位：元

種類	期末數			期初數		
	賬面餘額 金額	比例 (%)	壞賬準備	賬面餘額 金額	比例 (%)	壞賬準備
1年以內						
其中：	-	-	-	-	-	-
1年以內	2,208,420.00	99.31%	110,321.00	1,525,840.89	84.64%	76,292.04
1年以內小計	2,208,420.00	99.31%	110,321.00	1,525,840.89	84.64%	76,292.04
1至2年				276,943.79	15.36%	138,471.90
2至3年	15,250.00	0.69%	12,200.00			
合計	<u>2,223,670.00</u>	<u>-</u>	<u>122,521.00</u>	<u>1,802,784.68</u>	<u>-</u>	<u>214,763.94</u>

組合中，採用餘額百分比法計提壞賬準備的應收賬款

適用 不適用

組合中，採用其他方法計提壞賬準備的應收賬款

適用 不適用

期末單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的應收賬款

適用 不適用

(2) 本報告期轉回或收回的應收賬款情況

單位：元

應收賬款內容	轉回或收回原因	確定原壞賬 準備的依據	轉回或收回前	轉回或收回金額
			累計已計提壞賬 準備金額	
-	-	-	-	-

期末單項金額重大或雖不重大但單獨進行減值測試的應收賬款壞賬準備計提

單位：元

應收賬款內容	賬面餘額	壞賬金額	計提比例 (%)	理由
-	-	-	-	-

單項金額不重大但按信用風險特徵組合後該組合的風險較大的應收賬款的說明

(3) 本報告期實際核銷的應收賬款情況

單位：元

單位名稱	應收賬款性質	核銷時間	核銷金額	核銷原因	是否因關聯 交易產生
上海玖櫟申物資貿易有限公司		2013年12月31日	3,000.00	收回款項的可能性較小	否
上海廈翔企業發展有限公司		2013年12月31日	120,000.00	收回款項的可能性較小	否
上海壹軒文化傳播有限公司		2013年12月31日	60,593.79	收回款項的可能性較小	否
上海恩創金屬材料有限公司		2013年12月31日	1,500.00	收回款項的可能性較小	否
日照邦榮貿易有限公司		2013年12月31日	5,000.00	收回款項的可能性較小	否
ABB(中國)有限公司		2013年12月31日	10,000.00	收回款項的可能性較小	否

單位名稱	應收賬款性質	核銷時間	核銷金額	核銷原因	是否因關聯 交易產生
上海銀鍊錫貿易有限公司		2013年12月31日	3,000.00	收回款項的 可能性較小	否
濟南新化建物資有限公司		2013年12月31日	24,400.00	收回款項的 可能性較小	否
成都彭州京華制管有限公司		2013年12月31日	480.00	收回款項的 可能性較小	否
上海宇步企業發展有限公司		2013年12月31日	47,500.00	收回款項的 可能性較小	否
上海仁景實業有限公司		2013年12月31日	3,000.00	收回款項的 可能性較小	否
上海京口貿易有限公司		2013年12月31日	5,000.00	收回款項的 可能性較小	否
聯港金屬製品(福建)有限公司		2013年12月31日	10,100.00	收回款項的 可能性較小	否
上海亞博實業有限公司		2013年12月31日	3,000.00	收回款項的 可能性較小	否
義烏市雲寶建材商行		2013年12月31日	1,000.00	收回款項的 可能性較小	否
上海鼎貞物資有限公司		2013年12月31日	1,500.00	收回款項的 可能性較小	否
揚州市新郵特種鑄造金屬製品		2013年12月31日	10,000.00	收回款項的 可能性較小	否
上海浦越物資貿易公司		2013年12月31日	5,000.00	收回款項的 可能性較小	否
上海兄企實業有限公司		2013年12月31日	1,500.00	收回款項的 可能性較小	否
合計			<u>315,573.79</u>		

應收賬款核銷說明

- (4) 本報告期應收賬款中持有公司5%(含5%)以上表決權股份的股東單位情況

單位：元

單位名稱	期末數		期初數	
	賬面餘額	計提壞賬金額	賬面餘額	計提壞賬金額
-	-	-	-	-

- (5) 應收賬款中金額前五名單位情況

單位：元

單位名稱	與本公司關係	金額	年限	佔應收賬款總額的比例 (%)
營口錦冠現代物流園股份有限公司	客戶	750,000.00	1年以內	35.69%
遷安市九江線材有限責任公司	客戶	500,000.00	1年以內	23.8%
浙江物產國際貿易有限公司	客戶	80,000.00	1年以內	3.81%
南通雙逸科技創意產業園有限公司	客戶	77,500.00	1年以內	3.69%
中國鋼鐵工業協會	客戶	60,000.00	1年以內	2.86%
合計		<u>1,467,500.00</u>		<u>69.85%</u>

(6) 應收關聯方賬款情況

單位：元

單位名稱	與本公司關係	金額	佔應收賬款 總額的 比例 (%)
南京鋼鐵股份 有限公司	受共同控制方 控制	27,000.00	1.21%
合計		<u>27,000.00</u>	<u>1.21%</u>

(7) 終止確認的應收款項情況

單位：元

項目	終止確認金額	與終止確認 相關的利得 或損失
-	-	-

(8) 以應收款項為標的進行證券化的，列示繼續涉入形成的資產、負債的金額

單位：元

項目	期末數
資產：	
負債：	
-	-

7、其他應收款

(1) 其他應收款按種類披露

單位：元

種類	期末數				期初數			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例 (%)	金額	比例 (%)	金額	比例 (%)	金額	比例 (%)
賬齡組合	10,953.50	1.64%	5,476.75	50%	710,000.00	57.85%	35,500.00	5%
押金及備用金組合	656,866.30	98.36%			517,260.97	42.15%		
組合小計	<u>667,819.80</u>	<u>100%</u>	<u>5,476.75</u>	<u>0.82%</u>	<u>1,227,260.97</u>	<u>100%</u>	<u>35,500.00</u>	<u>2.89%</u>
合計	<u>667,819.80</u>	<u>-</u>	<u>5,476.75</u>	<u>-</u>	<u>1,227,260.97</u>	<u>-</u>	<u>35,500.00</u>	<u>-</u>

其他應收款種類的說明

註：對於年末其他應收款中的押金及備用金等，管理層認為發生壞賬損失的可能性很小，故未計提壞賬準備。

期末單項金額重大並單項計提壞賬準備的其他應收款

適用 不適用

組合中，採用賬齡分析法計提壞賬準備的其他應收款

適用 不適用

單位：元

種類	期末數			期初數		
	賬面餘額 金額	比例 (%)	壞賬準備	賬面餘額 金額	比例 (%)	壞賬準備
1年以內						
其中：						
1年以內				710,000.00	100%	35,500.00
1年以內小計				710,000.00	100%	35,500.00
1至2年	10,953.50	1.64%	5,476.75			
合計	<u>10,953.50</u>		<u>5,476.75</u>	<u>710,000.00</u>		<u>35,500.00</u>

組合中，採用餘額百分比法計提壞賬準備的其他應收款

適用 不適用

組合中，採用其他方法計提壞賬準備的其他應收款

適用 不適用

期末單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的其他應收款

適用 不適用

(2) 本報告期轉回或收回的其他應收款情況

單位：元

其他應收款內容	轉回或收回原因	確定原壞賬 準備的依據	轉回或收回前	
			累計已計提 壞賬準備金額	轉回或收回金額
-	-	-	-	-

期末單項金額重大或雖不重大但單獨進行減值測試的其他應收賬款壞賬準備計提

單位：元

應收賬款內容	賬面餘額	壞賬金額	計提比例		理由
			(%)		
-	-	-	-	-	-

單項金額不重大但按信用風險特徵組合後該組合的風險較大的其他應收款的說明

(3) 本報告期實際核銷的其他應收款情況

單位：元

單位名稱	其他應收款性質	核銷時間	核銷金額	核銷原因	是否因關聯交易產生
------	---------	------	------	------	-----------

-

其他應收款核銷說明

(4) 本報告期其他應收款中持有公司5%(含5%)以上表決權股份的股東單位情況

單位：元

單位名稱	期末數		期初數	
	賬面餘額	計提壞賬金額	賬面餘額	計提壞賬金額

-

(5) 金額較大的其他應收款的性質或內容

單位：元

單位名稱	金額	款項的性質或內容	佔其他應收款總額的比例 (%)
------	----	----------	-----------------

-

說明

(6) 其他應收款金額前五名單位情況

單位：元

單位名稱	與本公司 關係	金額	年限	佔其他應收 款總額的比例 (%)
中國聯合網絡通信 有限公司上海分公司	無	150,000.00	2年	22.65%
龔瑞麗	員工	120,000.00	1年	18.12%
杭州康華實業有限公司	無	31,000.00	1年	4.68%
張燁	員工	29,999.94	1年	4.53%
馮金歡無錫辦押金	員工	18,000.00	1年	2.72%
合計	-	<u>348,999.94</u>	-	<u>52.7%</u>

(7) 其他應收關聯方賬款情況

單位：元

單位名稱	與本公司關係	金額	佔其他應收 款總額的比例 (%)
-	-	-	-

(8) 終止確認的其他應收款項情況

單位：元

項目	終止確認金額	與終止 確認相關的 利得或損失
-	-	-

(9) 以其他應收款為標的進行證券化的，列示繼續涉入形成的資產、負債的金額

單位：元

項目	期末數
資產：	-
負債：	-

(10) 報告期末按應收金額確認的政府補助

單位：元

單位名稱	政府補助 項目名稱	期末餘額	期末賬齡	預計收取 時間	預計收取 金額	預計收取 依據	未能在預計 時點收到預計 金額的原因
							(如有)
-	-	-	-	-	-	-	-

8、預付款項

(1) 預付款項按賬齡列示

單位：元

賬齡	期末數		期初數	
	金額	比例 (%)	金額	比例 (%)
1年以內	246,686,131.05	100%	175,777,699.69	99.57%
1至2年			753,816.35	0.43%
合計	<u>246,686,131.05</u>	-	<u>176,531,516.04</u>	-

預付款項賬齡的說明

(2) 預付款項金額前五名單位情況

單位：元

單位名稱	與本公司 關係	金額	時間	未結算原因
撫順新鋼鐵有限責任公司	非關聯方	89,180,285.05	1年以內	未到結算期
日照鋼鐵軋鋼有限公司	非關聯方	41,485,515.67	1年以內	未到結算期
凌源鋼鐵股份有限公司	非關聯方	28,143,273.48	1年以內	未到結算期
黑龍江建龍鋼鐵有限公司	非關聯方	20,005,800.00	1年以內	未到結算期
撫順新鋼鐵線材製造 有限責任公司	非關聯方	17,763,605.57	1年以內	未到結算期
合計	-	<u>196,578,479.77</u>	-	-

預付款項主要單位的說明

- (3) 本報告期預付款項中持有本公司5%(含5%)以上表決權股份的股東單位情況

單位：元

單位名稱	期末數		期初數	
	賬面餘額	計提壞賬金額	賬面餘額	計提壞賬金額
-	-	-	-	-

- (4) 預付款項的說明

-

9、存貨

- (1) 存貨分類

單位：元

項目	期末數			期初數		
	賬面 餘額	跌價 準備	賬面 價值	賬面 餘額	跌價 準備	賬面 價值
庫存商品	78,781,614.74	-	78,781,614.74	56,925,434.23	-	56,925,434.23
合計	<u>78,781,614.74</u>	<u>-</u>	<u>78,781,614.74</u>	<u>56,925,434.23</u>	<u>-</u>	<u>56,925,434.23</u>

- (2) 存貨跌價準備

單位：元

存貨種類	期初		本期減少		期末 賬面餘額
	賬面餘額	本期計提額	轉回	轉銷	
-	-	-	-	-	-

(3) 存貨跌價準備情況

項目	計提存貨 跌價準備的依據	本期轉回存貨 跌價準備的原因	本期轉回金額
			佔該項存貨期末 餘額的比例 (%)
-	-	-	-

存貨的說明

10、其他流動資產

單位：元

項目	期末數	期初數
遞延稅款	2,428,733.15	2,400,662.12
待抵扣的稅款	6,012,178.19	9,271,141.67
其他	<u>1,060,000.00</u>	<u>10,000.00</u>
合計	<u><u>9,500,911.34</u></u>	<u><u>11,681,803.79</u></u>

其他流動資產說明

註：遞延稅款的形成主要系由於公司為客戶提供的信息服務和網頁鏈接服務在開具發票後服務期為在未來的一段期間，相關流轉稅在開具發票後繳納，而相應的收入在合同約定的期限內平均遞延，公司對已開具發票尚未確認收入部分的流轉稅作為遞延稅款在其他流動資產科目核算，明細如下：

項目	年末數	年初數
營業稅	1,230,759.94	1,284,301.89
城建稅	86,153.20	89,690.50
教育費附加	61,538.09	62,736.53
河道管理費	10,698.79	10,197.07
文化事業建設費	1,038,359.05	950,273.29
其他	1,224.08	3,462.84
合計	<u>2,428,733.15</u>	<u>2,400,662.12</u>

11、可供出售金融資產

(1) 可供出售金融資產情況

項目	單位：元	
	期末公允價值	期初公允價值
合計	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>

本期將持有至到期投資重分類為可供出售金融資產的，本期重分類的金額元，該金額佔重分類前持有至到期投資總額的比例。

可供出售金融資產的說明

(2) 可供出售金融資產中的長期債權投資

單位：元

債券項目	債券種類	面值	初始		到期日	期初餘額	本期利息	累計	
			投資成本					應收或	期末餘額
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

可供出售金融資產的長期債權投資的說明

(3) 可供出售金融資產的減值情況

單位：元

可供出售金融資產分類	可供出售 權益工具	可供出售 債務工具	其他	合計
-	-	-	-	-

(4) 報告期內可供出售金融資產減值的變動情況

單位：元

可供出售金融資產分類	可供出售 權益工具	可供出售 債務工具	其他	合計
-	-	-	-	-

(5) 可供出售權益工具期末公允價值大幅下跌或持續下跌相關說明

單位：元

可供出售權益工具 (分項)	成本	公允價值	公允價值	持續	已計提	未根據成本
			相對於成本			下跌時間
			的下跌幅度		減值金額	價值的差額
			(%)			計提減值的
						理由說明
-	-	-	-	-	-	-

12、持有至到期投資

(1) 持有至到期投資情況

單位：元

項目	期末賬面餘額	期初賬面餘額
-	-	-

持有至到期投資的說明

(2) 本報告期內出售但尚未到期的持有至到期投資情況

單位：元

項目	金額	佔該項投資 出售前金額 的比例 (%)
-	-	-

本報告期內出售但尚未到期的持有至到期投資情況說明

13、長期應收款

單位：元

種類	期末數	期初數
-	-	-

14、對合營企業投資和聯營企業投資

單位：元

被投資單位名稱	本企業 持股比例 (%)	本企業在 被投資單位 表決權比例 (%)	期末資產 總額	期末負債 總額	期末淨資產 總額	本期營業	本期
						收入總額	淨利潤
一、合營企業							
二、聯營企業							
淄博隆眾信息技術有限公司	25%	25%	8,471,574.80	4,716,210.05	3,755,364.75	11,506,667.73	-2,396,542.51
上海西網電子商務有限公司	49%	49%	4,029,248.71	27,787.18	4,001,461.53		1,461.53
上海領建網絡有限公司	40%	40%	9,583,921.90	497,862.94	9,086,058.96	1,239,496.08	-913,941.04
上海金意電子商務有限公司	48%	48%	7,444,509.65	3,605,060.54	3,839,449.11	7,449,368.26	-1,160,550.89

合營企業、聯營企業的重要會計政策、會計估計與公司的會計政策、會計估計存在重大差異的說明

15、長期股權投資

(1) 長期股權投資明細情況

單位：元

被投資單位	核算方法	投資成本	期初餘額	增減變動	期末餘額	在被投資單位			本期計提 減值準備	本期 現金紅利
						在被投資 單位持股 比例	在被投資 單位表決權 比例	持股比例與 表決權比例 不一致的說明		
淄博隆聚信息技術有限公司	權益法	10,000,000.00	9,743,914.27	-599,135.63	9,144,778.64	25%	25%			
上海西鋼電子商務有限公司	權益法	1,960,000.00	1,960,000.00	716.15	1,960,716.15	49%	49%			
上海領建網絡有限公司	權益法	4,000,000.00		3,634,423.58	3,634,423.58	40%	40%			
上海金意電子商務有限公司	權益法	2,400,000.00		1,842,935.58	1,842,935.58	48%	48%			
山東鋼聯電子商務有限公司	成本法	2,000,000.00		2,000,000.00	2,000,000.00	2.86%	2.86%			
杭州高達軟件系統股份 有限公司	成本法	12,000,000.00		12,000,000.00	12,000,000.00	10%	10%			
合計		<u>32,360,000.00</u>	<u>11,703,914.27</u>	<u>18,878,939.68</u>	<u>30,582,853.95</u>					

(2) 向投資企業轉移資金的能力受到限制的有關情況

單位：元

向投資企業轉移資金 能力受到限制的 長期股權投資項目	受限制的原因	當期累計未確認的 投資損失金額
-	-	-

長期股權投資的說明

16、投資性房地產

(1) 按成本計量的投資性房地產

單位：元

項目	期初 賬面餘額	本期增加	本期減少	期末 賬面餘額
----	------------	------	------	------------

-	-	-	-	-
---	---	---	---	---

單位：元

本期

-	-	-	-	-
---	---	---	---	---

(2) 按公允價值計量的投資性房地產

單位：元

項目	期初 公允價值	本期增加		本期減少		期末 公允價值
		購置	自用 房地產或 存貨轉入	處置	轉為自用 房地產	
-	-	-	-	-	-	-

說明報告期內改變計量模式的投資性房地產和未辦妥產權證書的投資性房地產有關情況，說明未辦妥產權證書的原因和預計辦結時間

17、固定資產

(1) 固定資產情況

單位：元

項目	期初賬面餘額	本期增加	本期減少	期末賬面餘額	
一、賬面原值合計：	76,361,527.98	195,158,771.95	482,394.36	271,037,905.57	
其中：房屋及建築物	44,139,396.72	187,632,719.13		231,772,115.85	
機器設備	23,630,625.24	5,496,224.61	482,394.36	28,644,455.49	
運輸工具	6,427,940.45	532,166.26		6,960,106.71	
辦公設備	2,163,565.57	1,497,661.95		3,661,227.52	
	期初賬面餘額	本期新增	本期計提	本期減少	本期期末餘額
二、累計折舊合計：	28,332,095.13	10,803,850.33	463,098.34		38,672,847.12
其中：房屋及建築物	9,982,293.37	5,566,511.83			15,548,805.20
機器設備	14,094,320.24	558,545.16	3,633,727.99	463,098.34	17,264,949.89
運輸工具	2,884,042.57	3,633,727.99	1,045,065.35		3,929,107.92
辦公設備	1,371,438.95	558,545.16			1,929,984.11
	期初賬面餘額	-			本期期末餘額
三、固定資產賬面淨值合計	48,029,432.85	-			232,365,058.45
其中：房屋及建築物	34,157,103.35	-			216,223,310.65
機器設備	9,536,305.00	-			11,380,971.03
運輸工具	3,543,897.88	-			3,030,998.79
辦公設備	792,126.62	-			1,729,777.98
四、固定資產賬面價值合計	48,029,432.85	-			232,365,058.45
其中：房屋及建築物	34,157,103.35	-			216,223,310.65
機器設備	9,536,305.00	-			11,380,971.03
運輸工具	3,543,897.88	-			3,030,998.79
辦公設備	792,126.62	-			1,729,777.98

本期折舊額10,803,850.33元；本期由在建工程轉入固定資產原價為187,632,719.13元。

(2) 暫時閑置的固定資產情況

單位：元

項目	賬面原值	累計折舊	減值準備	賬面淨值	備註
-	-	-	-	-	-

(3) 通過融資租賃租入的固定資產

單位：元

項目	賬面原值	累計折舊	賬面淨值
-	-	-	-

(4) 通過經營租賃租出的固定資產

單位：元

種類	期末賬面價值
-	-

(5) 期末持有待售的固定資產情況

單位：元

項目	賬面價值	公允價值	預計處置費用	預計處置時間
-	-	-	-	-

(6) 未辦妥產權證書的固定資產情況

項目	未辦妥產權 證書原因	預計辦結產權 證書時間
上海大宗商品電子商務項目一期	尚未辦理 竣工結算	—

固定資產說明

18、 在建工程

(1) 在建工程情況

單位：元

項目	期末數			期初數		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
上海大宗商品電子商務項目一期	0.00	0.00	0.00	122,999,244.22	0.00	122,999,244.22
合計	0.00	0.00	0.00	122,999,244.22	0.00	122,999,244.22

(2) 重大在建工程項目變動情況

單位：元

項目名稱	預算數	期初數	本期增加	轉入 固定資產	其他減少	工程投入佔 預算比例 (%)	工程進度	利息資本 化累計金額	其中：		本期利息 資本化率 (%)	資金來源	期末數
									本期利息 資本化金額	本期利息 資本化金額			
上海大宗商品電子商務 項目一期	223,000,000.00	122,999,244.22	64,633,474.91	187,632,719.13									
合計	223,000,000.00	122,999,244.22	64,633,474.91	187,632,719.13		-	-				-		

在建工程項目變動情況的說明

註：工程資金來源為自有資金及超募資金。

(3) 在建工程減值準備

單位：元

項目	期初數	本期增加	本期減少	期末數	計提原因
合計	0.00			0.00	-

(4) 重大在建工程的工程進度情況

項目	工程進度	備註
-	-	-

(5) 在建工程的說明

19、工程物資

單位：元

項目	期初數	本期增加	本期減少	期末數
-	-	-	-	-

工程物資的說明

20、固定資產清理

單位：元

項目	期初 賬面價值	期末 賬面價值	轉入清理 的原因
-	-	-	-

說明轉入固定資產清理起始時間已超過1年的固定資產清理進展情況

21、生產性生物資產

(1) 以成本計量

單位：元

項目	期初 賬面餘額	本期增加	本期減少	期末 賬面餘額
一、種植業	-	-	-	-
二、畜牧養殖業	-	-	-	-
三、林業	-	-	-	-
四、水產業	-	-	-	-

(2) 以公允價值計量

單位：元

項目	期初 賬面餘額	本期增加	本期減少	期末 賬面餘額
一、種植業	-	-	-	-
二、畜牧養殖業	-	-	-	-
三、林業	-	-	-	-
四、水產業	-	-	-	-

生產性生物資產的說明

22、油氣資產

單位：元

項目	期初 賬面餘額	本期增加	本期減少	期末 賬面餘額
油氣資產的說明	-	-	-	-

23、無形資產

(1) 無形資產情況

單位：元

項目	期初			期末 賬面餘額
	賬面餘額	本期增加	本期減少	
一、賬面原值合計	25,647,000.00	-	-	25,647,000.00
土地使用權	25,647,000.00	-	-	25,647,000.00
二、累計攤銷合計	1,025,880.00	512,940.00	-	1,538,820.00
土地使用權	1,025,880.00	512,940.00	-	1,538,820.00
三、無形資產賬面淨值合計	24,621,120.00	-512,940.00	-	24,108,180.00
土地使用權	24,621,120.00	-512,940.00	-	24,108,180.00
無形資產賬面價值合計	<u>24,621,120.00</u>	<u>-512,940.00</u>	<u>-</u>	<u>24,108,180.00</u>
土地使用權	<u>24,621,120.00</u>	<u>-512,940.00</u>	<u>-</u>	<u>24,108,180.00</u>

本期攤銷額512,940.00元。

(2) 公司開發項目支出

單位：元

項目	期初數	本期增加	本期減少		期末數
			計入 當期損益	確認為 無形資產	
-	-	-	-	-	-

本期開發支出佔本期研究開發項目支出總額的比例。

通過公司內部研發形成的無形資產佔無形資產期末賬面價值的比例。

公司開發項目的說明，包括本期發生的單項價值在100萬元以上且以評估值為入賬依據的，應披露評估機構名稱、評估方法

24、商譽

單位：元

被投資單位名稱或 形成商譽的事項	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	期末 減值準備
-	-	-	-	-	-

說明商譽的減值測試方法和減值準備計提方法

25、長期待攤費用

單位：元

項目	期初數	本期增加額	本期攤銷額	其他減少額	期末數	其他減少 的原因
房屋裝修費	1,074,322.41	-	729,642.41	-	344,680.00	-
廣告燈箱、戶外廣告牌等	816,880.48	209,000.00	457,081.78	-	568,798.70	-
合計	<u>1,891,202.89</u>	<u>209,000.00</u>	<u>1,186,724.19</u>	<u>-</u>	<u>913,478.70</u>	<u>-</u>

長期待攤費用的說明

註：長期待攤費用根據受益年限按直線法攤銷，攤銷期限為3-5年。

26、遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

(1) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債不以抵銷後的淨額列示

已確認的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

單位：元

項目	期末數	期初數
遞延所得稅資產：		
資產減值準備	22,192.84	41,372.47
收入遞延影響	<u>169,639.97</u>	<u>102,532.76</u>
小計	<u><u>191,832.81</u></u>	<u><u>143,905.23</u></u>

遞延所得稅負債：

未確認遞延所得稅資產明細

單位：元

項目	期末數	期初數
可抵扣暫時性差異	1,580.00	16,297.50
可抵扣虧損	<u>2,620,483.40</u>	<u>4,220,238.39</u>
合計	<u><u>2,622,063.40</u></u>	<u><u>4,236,535.89</u></u>

未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期

單位：元

年份	期末數	期初數	備註
2013年	-	1,599,754.99	-
2014年	350,826.44	350,826.44	-
2015年	<u>2,269,656.96</u>	<u>2,269,656.96</u>	-
合計	<u>2,620,483.40</u>	<u>4,220,238.39</u>	-

應納稅差異和可抵扣差異項目明細

單位：元

項目	暫時性差異金額	
	期末	期初
應納稅差異項目	-	-
可抵扣差異項目	-	-

(2) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示

互抵後的遞延所得稅資產及負債的組成項目

單位：元

項目	報告期末	報告期末	報告期初	報告期初
	互抵後的	互抵後的	互抵後的	互抵後的
	遞延所得稅	可抵扣或	遞延所得稅	應納稅
	資產或負債	應納稅	資產或負債	暫時性差異
		暫時性差異		
遞延所得稅資產	191,832.81	-	143,905.23	-

遞延所得稅資產和遞延所得稅負債互抵明細

單位：元

項目	本期互抵金額
-	-

遞延所得稅資產和遞延所得稅負債的說明

27、資產減值準備明細

單位：元

項目	期初		本期減少		期末
	賬面餘額	本期增加	轉回	轉銷	賬面餘額
一、 壞賬準備	250,263.94	193,307.60	-	315,573.79	127,997.75
二、 在建工程減值準備	0.00	-	-	-	0.00
合計	<u>250,263.94</u>	<u>193,307.60</u>	<u>-</u>	<u>315,573.79</u>	<u>127,997.75</u>

資產減值明細情況的說明

28、其他非流動資產

單位：元

項目	期末數	期初數
預付固定資產採購款	<u>-</u>	<u>1,763,809.07</u>
合計	<u>-</u>	<u>1,763,809.07</u>

其他非流動資產的說明

固定資產採購款。

29、短期借款

(1) 短期借款分類

單位：元

項目	期末數	期初數
保證借款	98,000,000.00	30,000,000.00
信用借款	28,900,000.00	—
合計	<u>126,900,000.00</u>	<u>30,000,000.00</u>

短期借款分類的說明

註：截至本年末，保證借款的期末餘額合計為9,800萬元，其中母公司上海鋼聯電子商務股份有限公司向浦發銀行借款2,000萬元，由股東朱軍紅提供保證；子公司上海鋼銀電子商務有限公司向浦東發展銀行借款3,000萬元、向建設銀行借款4,800萬元，均由母公司上海鋼聯電子商務股份有限公司提供擔保，同時子公司上海鋼銀電子商務有限公司以貨物作抵押以及銀行存款賬戶質押為母公司上海鋼聯電子商務股份有限公司提供反擔保。

(2) 已到期未償還的短期借款情況

單位：元

貸款單位	貸款金額	貸款利率	貸款	未按期	預計還款期
			資金用途	償還原因	
—	—	—	—	—	—

資產負債表日後已償還金額元。

短期借款的說明，包括已到期短期借款獲展期的，說明展期條件、新的到期日

30、交易性金融負債

單位：元

項目	期末公允價值	期初公允價值
-	-	-
交易性金融負債的說明		

31、應付票據

單位：元

種類	期末數	期初數
銀行承兌匯票	-	8,000,000.00
合計	-	8,000,000.00

下一會計期間將到期的金額元。

應付票據的說明

32、應付賬款

(1) 應付賬款情況

單位：元

項目	期末數	期初數
-	-	-

- (2) 本報告期應付賬款中應付持有公司5%(含5%)以上表決權股份的股東單位款項

單位：元

單位名稱	期末數	期初數
-	-	-

- (3) 賬齡超過一年的大額應付賬款情況的說明

-

33、預收賬款

- (1) 預收賬款情況

單位：元

項目	期末數	期初數
遞延收入預收款	76,396,022.53	69,905,666.72
其他預收款	38,269,464.01	9,128,689.59
合計	<u>114,665,486.54</u>	<u>79,034,356.31</u>

- (2) 本報告期預收賬款中預收持有公司5%(含5%)以上表決權股份的股東單位款項

單位：元

單位名稱	期末數	期初數
-	-	-

- (3) 賬齡超過一年的大額預收賬款情況的說明

-

34、應付職工薪酬

單位：元

項目	期初賬面餘額	本期增加	本期減少	期末賬面餘額
一、工資、獎金、津貼和補貼		74,032,359.40	74,032,359.40	
二、職工福利費		4,511,279.93	4,511,279.93	
三、社會保險費		16,912,015.52	16,912,015.52	
四、住房公積金		4,305,953.52	4,305,953.52	
六、其他	320,732.09	194,109.00	194,109.00	320,732.09
其他	-	-	-	-
合計	320,732.09	99,955,717.37	99,955,717.37	320,732.09

應付職工薪酬中屬於拖欠性質的金額元。

工會經費和職工教育經費金額320,732.09元，非貨幣性福利金額元，因解除勞動關係給予補償元。

應付職工薪酬預計發放時間、金額等安排

35、應交稅費

單位：元

項目	期末數	期初數
增值稅	651,498.30	265,003.28
營業稅	245,904.27	249,422.59
企業所得稅	1,804,301.08	2,186,232.59
個人所得稅	12,938.90	11,150.42
城市維護建設稅	60,092.98	35,762.88
河道管理費	8,119.03	4,319.43
教育費附加	44,870.15	25,721.28
文化事業建設費	308,091.17	296,740.25
其他	1,332.71	754.02
合計	<u>3,137,148.59</u>	<u>3,075,106.74</u>

應交稅費說明，所在地稅務機關同意各分公司、分廠之間應納稅所得額相互調劑的，應說明稅款計算過程

36、應付利息

單位：元

項目	期末數	期初數
企業債券利息	1,597,333.30	1,597,333.30
短期借款應付利息	<u>-</u>	<u>56,466.27</u>
合計	<u>1,597,333.30</u>	<u>1,653,799.57</u>

應付利息說明

37、應付股利

單位：元

單位名稱	期末數	期初數	超過一年 未支付原因
-	-	-	-

應付股利的說明

38、其他應付款

(1) 其他應付款情況

單位：元

項目	期末數	期初數
貨款保證金	49,018,654.74	38,391,655.60
已轉固的在建工程暫估款	31,452,692.26	8,539,576.00
往來款	4,843,460.17	207,582.78
物業費	805,248.00	
其他	1,388,034.87	
合計	<u>87,508,090.04</u>	<u>47,138,814.38</u>

(2) 本報告期其他應付款中應付持有公司5%(含5%)以上表決權股份的股東單位款項

單位：元

單位名稱	期末數	期初數
-	-	-

(3) 賬齡超過一年的大額其他應付款情況的說明

-

(4) 金額較大的其他應付款說明內容

-

39、預計負債

單位：元

項目	期初數	本期增加	本期減少	期末數
-	-	-	-	-

預計負債說明

40、一年內到期的非流動負債

(1) 一年內到期的非流動負債情況

單位：元

項目	期末數	期初數
-	-	-

(2) 一年內到期的長期借款

一年內到期的長期借款

單位：元

項目	期末數	期初數
-	-	-

一年內到期的長期借款中屬於逾期借款獲得展期的金額元。

金額前五名的一年內到期的長期借款

單位：元

貸款單位	借款起始日	借款終止日	幣種	利率 (%)	期末數		期初數	
					外幣金額	本幣金額	外幣金額	本幣金額
-	-	-	-	-	-	-	-	-

一年內到期的長期借款中的逾期借款

單位：元

貸款單位	借款金額	逾期時間	年利率 (%)	借款資金用途	逾期未償還原因	預期還款期
-	-	-	-	-	-	-

資產負債表日後已償還的金額元。

一年內到期的長期借款說明

(3) 一年內到期的應付債券

單位：元

債券名稱	面值	發行日期	債券期限	發行金額	期初	本期	本期	期末	期末餘額
					應付利息	應計利息	已付利息	應付利息	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

一年內到期的應付債券說明

(4) 一年內到期的長期應付款

單位：元

借款單位	期限	初始金額	利率 (%)	應計利息	期末餘額	借款條件
-	-	-	-	-	-	-

一年內到期的長期應付款的說明

41、其他流動負債

單位：元

項目	期末賬面餘額	期初賬面餘額
-	-	-

其他流動負債說明

42、長期借款

(1) 長期借款分類

單位：元

項目	期末數	期初數
-	-	-

長期借款分類的說明

(2) 金額前五名的長期借款

單位：元

貸款單位	借款起始日	借款終止日	幣種	利率 (%)	期末數		期初數	
					外幣金額	本幣金額	外幣金額	本幣金額

-

長期借款說明，因逾期借款獲得展期形成的長期借款，應說明獲得展期的條件、本金、利息、預計還款安排等

43、應付債券

單位：元

債券名稱	面值	發行日期	債券期限	發行金額	期初	本期	本期	期末	期末餘額
					應付利息	應計利息	已付利息	應付利息	

上海浦東新區2010年度 第一期「張江科技型 中小企業」集合票據	32,000,000.00	2011年 02月25日	3年	32,000,000.00					31,984,000.00
--	---------------	-----------------	----	---------------	--	--	--	--	---------------

應付債券說明，包括可轉換公司債券的轉股條件、轉股時間

註：根據中國銀行間市場交易商協會2011年1月26日發出的中市協注[2011] SMECN1號《接受註冊通知書》，中國銀行間市場交易商協會接受公司及其他9家公司聯合發行上海浦東新區2010年度第一期「張江科技型中小企業」集合票據的註冊。2011年2月23日，上述集合票據在銀行間市場正式發行，票據規模為7.00億元，其中公司發行金額為0.32億元，發行期限為3年，票面利率為5.99%，按年付息，到期後一次性兌付到期全額本金及最後一期利息。

44、長期應付款

(1) 金額前五名長期應付款情況

單位：元

單位	期限	初始金額	利率 (%)	應計利息	期末餘額	借款條件
-	-	-	-	-	-	-

(2) 長期應付款中的應付融資租賃款明細

單位：元

單位	期末數		期初數	
	外幣	人民幣	外幣	人民幣
-	-	-	-	-

由獨立第三方為公司融資租賃提供擔保的金額元。

長期應付款的說明

45、專項應付款

單位：元

項目	期初數	本期增加	本期減少	期末數	備註說明
-	-	-	-	-	-

專項應付款說明

46、其他非流動負債

單位：元

項目	期末賬面餘額	期初賬面餘額
遞延收益	<u>20,349,395.73</u>	<u>14,180,365.93</u>
合計	<u><u>20,349,395.73</u></u>	<u><u>14,180,365.93</u></u>

其他非流動負債說明

其中，遞延收益明細如下：

項目	年末數	年初數
與資產相關的政府補助		
上海市現代服務業綜合試點 專項資金註1	19,293,555.56	12,280,000.00
上海市服務業發展引導資金資助註2	900,000.00	1,500,000.00
中小企業發展專項資金	<u>155,840.17</u>	<u>200,365.93</u>
小計	<u>20,349,395.73</u>	<u>13,980,365.93</u>
與收益相關的政府補助		
上海市現代服務業綜合試點 專項資金註1	<u>-</u>	<u>200,000.00</u>
小計	<u>-</u>	<u>200,000.00</u>
合計	<u><u>20,349,395.73</u></u>	<u><u>14,180,365.93</u></u>

註：

- (1) 上海市現代服務業綜合試點專項資金：根據《財政部商務部關於批覆上海市現代服務業綜合試點方案的通知》（財建函[2011]74號）和《上海市商務委、上海市財政局關於印發上海現代服務業綜合試點專項資金使用和管理辦法的通知》（滬商財[2012]517號），公司「大宗商品電子商務項目」

及「上海鋼聯大宗商品流通領域綜合電子商務服務平台」被列入上海市現代服務業綜合試點項目。根據《上海市商務委關於商請撥付2011年上海現代服務業綜合試點項目專項資金(第一批)的函》(滬商財[2012]585號)，2013年6月和2013年12月公司分別收到國家商務部、上海市商務委員會撥付的專項資金人民幣622.5萬元和上海市張江高科技園區管理委員會撥付的專項資金207.5萬元。其中，「大宗商品電子商務項目」735.5萬元，「上海鋼聯大宗商品流通領域綜合電子商務服務平台」94.5萬元。「大宗商品電子商務項目」資金用於在建工程項目建造，確認為與資產相關的政府補助，在相關資產使用壽命內平均分配計入損益。「上海鋼聯大宗商品流通領域綜合電子商務服務平台」確認為與收益相關的政府補助，在項目費用支出期間進行平均分配計入損益。

- (2) 上海市服務業發展引導資金資助：根據《上海市人民政府關於印發上海市服務業發展引導資金使用和管理辦法的通知》及上海市發展和改革委員會發布的《本市2011年度第一批服務業發展引導資金支持項目的有關情況》，2011年上海市浦東新區財政局和市級財政收付中心分別撥付給公司150.00萬元，共300.00萬元，用於鋼聯煤化(炭)電子交易綜合服務平台的項目開發。公司將該資金用於設備購買，確認為與資產相關的政府補助，在相關資產使用壽命內平均分配計入損益。

涉及政府補助的負債項目

單位：元

負債項目	期初餘額	本期新增 補助金額	本期計入 營業外 收入金額	其他變動	期末餘額	與資產相關/ 與收益相關
-	-	-	-	-	-	-

47、股本

單位：元

	期初數	發行新股	本期變動增減(+、-)			小計	期末數
			送股	公積金轉股	其他		
股份總數	<u>80,000,000.00</u>	<u>-</u>	<u>16,000,000.00</u>	<u>24,000,000.00</u>	<u>-</u>	<u>40,000,000.00</u>	<u>120,000,000.00</u>

股本變動情況說明，本報告期內有增資或減資行為的，應披露執行驗資的會計師事務所名稱和驗資報告文號；運行不足3年的股份有限公司，設立前的年份只需說明淨資產情況；有限責任公司整體變更為股份公司應說明公司設立時的驗資情況

根據公司2013年5月8日召開的2012年度股東大會決議和修改後的章程規定，公司申請增加註冊資本人民幣40,000,000.00元，由未分配利潤和資本公積轉增股本，轉增基準日期為2012年12月31日，變更後註冊資本為人民幣120,000,000.00元。公司按每10股送2股的比例，以未分配利潤向全體股東轉增股份16,000,000.00股，每股面值1元，增加股本16,000,000.00元。同時，公司按每10股轉增3股的比例，以資本公積向全體股東轉增股份24,000,000.00股，每股面值1元，增加股本24,000,000.00元。本次增資後公司的註冊資本為12,000萬元。此次出資業經中瑞岳華會計師事務所(特殊普通合夥)審驗，並於2013年5月23日出具「中瑞岳華驗字[2013]第0154號」驗資報告。

48、庫存股

庫存股情況說明

49、專項儲備

專項儲備情況說明

50、資本公積

單位：元

項目	期初數	本期增加	本期減少	期末數
資本溢價(股本溢價)	170,247,194.60		24,073,814.50	146,173,380.10
合計	170,247,194.60		24,073,814.50	146,173,380.10

資本公積說明

51、盈餘公積

單位：元

項目	期初數	本期增加	本期減少	期末數
法定盈餘公積	13,495,338.11	1,485,967.90		14,981,306.01
合計	13,495,338.11	1,485,967.90		14,981,306.01

盈餘公積說明，用盈餘公積轉增股本、彌補虧損、分派股利的，應說明有關決議

52、一般風險準備

一般風險準備情況說明

53、未分配利潤

單位：元

項目	金額	提取或分配比例
調整前上年末未分配利潤	97,974,560.64	-
調整後年初未分配利潤	97,974,560.64	-
加：本期歸屬於母公司 所有者的淨利潤	21,590,786.44	-
減：提取法定盈餘公積	1,485,967.90	10%
應付普通股股利	4,000,000.00	
轉作股本的普通股股利	16,000,000.00	
期末未分配利潤	98,079,379.18	-

調整年初未分配利潤明細：

- 1)、由於《企業會計準則》及其相關新規定進行追溯調整，影響年初未分配利潤元。
- 2)、由於會計政策變更，影響年初未分配利潤元。
- 3)、由於重大會計差錯更正，影響年初未分配利潤元。
- 4)、由於同一控制導致的合併範圍變更，影響年初未分配利潤元。
- 5)、其他調整合計影響年初未分配利潤元。

未分配利潤說明，對於首次公開發行證券的公司，如果發行前的滾存利潤經股東大會決議由新老股東共同享有，應明確予以說明；如果發行前的滾存利潤經股東大會決議在發行前進行分配並由老股東享有，公司應明確披露應付股利中老股東享有的經審計的利潤數

(1) 未分配利潤變動情況

項目	本年數	上年數	提取或 分配比例
調整前上年未分配利潤	97,974,560.64	89,679,426.81	
年初未分配利潤調整			
合計數(調增+, 調減-)			
調整後年初未分配利潤	97,974,560.64	89,679,426.81	
加: 本年歸屬於母公司所有者的淨利潤	21,590,786.44	35,261,136.74	
減: 提取法定盈餘公積	1,485,967.90	2,966,002.91	
應付普通股股利	4,000,000.00	4,000,000.00	
轉作股本的普通股股利	16,000,000.00	20,000,000.00	
年末未分配利潤	98,079,379.18	97,974,560.64	

(2) 利潤分配情況的說明

根據2013年5月8日經本公司2012年度股東大會批准的《公司2012年度權益分派方案》，本公司向全體股東每10股送股2股，每10股派發現金股利人民幣0.5元(含稅)，按照已發行股份數8,000.00萬股計算，共計派發現金股利400萬元，股票股利1,600萬元。

(3) 子公司報告期內提取盈餘公積的情況

名稱	本年提取	其中：歸屬 於母公司
上海鋼銀電子商務有限公司	<u>644,832.20</u>	<u>431,392.74</u>
合計	<u><u>644,832.20</u></u>	<u><u>431,392.74</u></u>

54、營業收入、營業成本

(1) 營業收入、營業成本

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
主營業務收入	1,553,053,134.81	954,396,371.87
營業成本	1,396,635,259.42	791,953,975.39

(2) 主營業務(分行業)

單位：元

行業名稱	本期發生額		上期發生額	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
信息服務業	187,268,080.86	47,111,555.61	198,078,823.35	48,900,521.98
鋼材交易服務	<u>1,365,785,053.95</u>	<u>1,349,523,703.81</u>	<u>756,317,548.52</u>	<u>743,053,453.41</u>
合計	<u><u>1,553,053,134.81</u></u>	<u><u>1,396,635,259.42</u></u>	<u><u>954,396,371.87</u></u>	<u><u>791,953,975.39</u></u>

(3) 主營業務(分產品)

單位：元

產品名稱	本期發生額		上期發生額	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
信息服務	84,024,350.14	28,179,598.54	82,022,564.72	29,676,662.47
網頁鏈接服務	64,456,728.07	578,683.02	76,773,663.25	756,562.51
會務培訓	23,562,198.40	18,117,805.11	24,700,260.39	18,140,003.52
諮詢收入	10,554,669.49	235,468.94	9,497,620.15	327,293.48
廣告宣傳服務	1,260,072.64		2,043,017.77	
貿易服務收入	1,365,785,053.95	1,349,523,703.81	756,317,548.52	743,053,453.41
其他服務	3,410,062.12		3,041,697.07	
合計	<u>1,553,053,134.81</u>	<u>1,396,635,259.42</u>	<u>954,396,371.87</u>	<u>791,953,975.39</u>

(4) 主營業務(分地區)

單位：元

地區名稱	本期發生額		上期發生額	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
華東	1,456,591,680.12	1,372,368,181.09	858,743,362.75	766,819,313.13
中南	35,851,536.68	9,019,271.50	36,983,076.64	8,937,266.92
華北	26,222,367.87	6,596,834.53	27,079,961.11	6,980,325.23
西南	14,238,367.98	3,581,986.11	13,189,442.58	4,526,033.07
西北	10,968,452.08	2,759,364.21	9,968,865.05	2,138,061.96
東北	9,180,730.08	2,309,621.98	8,431,663.74	2,552,975.08
合計	<u>1,553,053,134.81</u>	<u>1,396,635,259.42</u>	<u>954,396,371.87</u>	<u>791,953,975.39</u>

(5) 公司來自前五名客戶的營業收入情況

單位：元

客戶名稱	主營業務收入	佔公司 全部營業收入 的比例 (%)
上海寶源鋼國際貿易有限公司	339,649,609.95	21.87%
上海柏盛貿易有限公司	288,555,919.47	18.58%
上海都來貿易有限公司	247,746,304.79	15.95%
上海景躍鋼鐵有限公司	138,224,815.10	8.9%
上海翔鷗實業有限公司	60,921,790.18	3.92%
合計	<u>1,075,098,439.49</u>	<u>69.22%</u>

營業收入的說明

55、合同項目收入

單位：元

固定造價合同	合同項目	金額	累計 已發生成本	累計已確認 毛利(虧損以 「-」號表示)	已辦理 結算的金額
-	-	-	-	-	-
成本加成合同	合同項目	金額	累計 已發生成本	累計已確認 毛利(虧損以 「-」號表示)	已辦理 結算的金額
-	-	-	-	-	-

合同項目的說明

56、營業税金及附加

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額	計繳標準
營業稅	2,708,446.11	5,098,912.56	
城市維護建設稅	439,335.37	762,001.27	
教育費附加	324,818.43	579,510.71	
資源稅	5,981.00	4,715.72	
合計	<u>3,478,580.91</u>	<u>6,445,140.26</u>	-

營業税金及附加的說明

57、銷售費用

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
工資	37,165,348.53	35,784,357.12
社會保險費	9,439,027.11	9,072,327.18
辦公費	5,682,926.59	3,187,644.58
廣告印刷製作費	3,904,084.58	5,515,826.82
差旅費	3,148,758.72	2,423,187.50
住房公積金	2,321,720.48	1,885,766.27
租賃費	2,034,208.71	1,958,624.53
業務招待費	1,771,915.77	1,929,050.18
信息費	1,659,144.36	1,388,846.83
諮詢費	1,394,802.10	2,161,830.32
其他	<u>7,209,717.17</u>	<u>6,134,345.28</u>
合計	<u>75,731,654.12</u>	<u>71,441,806.61</u>

58、管理費用

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
技術開發費	14,011,123.70	16,631,539.17
工資	11,032,285.30	9,789,027.03
折舊費	10,042,465.88	5,866,444.99
福利費	4,452,044.66	4,269,665.71
社會保險費	2,583,224.01	1,149,639.63
辦公費	2,086,308.66	1,756,902.38
文化事業建設費	2,059,345.97	2,360,912.52
房租物業費	1,315,699.13	1,525,765.89
差旅費	1,024,575.04	429,466.78
業務招待費	422,507.60	413,698.40
其他	2,545,540.43	3,848,455.03
合計	<u>51,575,120.38</u>	<u>48,041,517.53</u>

59、財務費用

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
利息支出	4,917,383.93	3,032,945.17
利息收入	-2,886,897.56	-4,322,700.07
匯兌損益	9,654.54	2,253.02
其他	929,732.43	703,699.40
合計	<u>2,969,873.34</u>	<u>-583,802.48</u>

60、公允價值變動收益

單位：元

產生公允價值變動收益的來源	本期發生額	上期發生額
合計	0.00	0.00

公允價值變動收益的說明

61、投資收益

(1) 投資收益明細情況

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
權益法核算的長期股權投資收益	-1,521,060.32	-256,085.73
合計	-1,521,060.32	-256,085.73

(2) 按成本法核算的長期股權投資收益

單位：元

被投資單位	本期發生額	上期發生額	本期比上期
			增減變動的原因
-	-	-	-

(3) 按權益法核算的長期股權投資收益

單位：元

被投資單位	本期發生額	上期發生額	本期比上期 增減變動的原因
淄博隆眾信息技術有限公司	-599,135.63	-256,085.73	-
上海領建網絡有限公司	-365,576.42		
上海金意電子商務有限公司	-557,064.42		
上海西鋼電子商務有限公司	716.15		
合計	<u>-1,521,060.32</u>	<u>-256,085.73</u>	-

投資收益的說明，若投資收益匯回有重大限制的，應予以說明。
若不存在此類重大限制，也應做出說明

62、資產減值損失

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
一、壞賬損失	<u>193,307.60</u>	<u>228,826.37</u>
合計	<u>193,307.60</u>	<u>228,826.37</u>

63、營業外收入

(1) 營業外收入情況

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額	計入當期
			非經常性損益
非流動資產處置利得合計	462.05	11,260.00	462.05
其中：固定資產處置利得	462.05	11,260.00	462.05
政府補助	8,992,317.20	8,768,996.61	8,632,317.20
其他	175,865.50	403,427.49	535,865.50
合計	<u>9,168,644.75</u>	<u>9,183,684.10</u>	<u>9,168,644.75</u>

營業外收入說明

(2) 計入當期損益的政府補助

單位：元

補助項目	本期發生額	上期發生額	與資產相關/ 與收益相關	是否屬於 非經常性損益
			高新技術企業成果轉化項目資助	2,200,000.00
上海市服務業發展引導資金資助	600,000.00	600,000.00	與資產相關	
科技小巨人培育企業科研項目資助		545,405.94	與收益相關	

補助項目	本期發生額	上期發生額	與資產相關／ 是否屬於	
			與收益相關	非經常性損益
中小企業發展專項資金	44,525.76	1,762,634.07	與收益相關	
上海市科研計劃項目資助		26,250.00	與收益相關	
張江高科技園區支持企業改制上市資助		1,000,000.00	與收益相關	
上海市現代服務業綜合試點專項資金	1,486,444.44	800,000.00	與資產相關	
浦東新區職業職工培訓財政補貼	82,347.00	185,706.60	與收益相關	
張江園區運營平台企業扶持	3,389,000.00		與資產相關	
信息化發展專項資金	714,000.00		與收益相關	
其他	476,000.00		與收益相關	
合計	<u>8,992,317.20</u>	<u>8,768,996.61</u>		

註：

- (1) 高新技術企業成果轉化項目：根據上海市浦東新區國家稅務局《上海市高新技術成果轉化項目享受財稅政策核定表》(滬浦稅所(2006)76號)，按照上海市財政局《關於印發《高新技術成果轉化專項資金扶持辦法》的通知》(滬財企[2006]66號)文件規定，公司可享受高新技術成果轉化項目財政扶持政策5年，期限為2011年9月至2016年8月，其中2014年9月至2016年8月減半扶持。
- (2) 上海市服務業發展引導資金資助、上海市現代服務業綜合試點專項資金的說明參見附註、其他非流動負債。
- (3) 中小企業發展專項資金：根據財政部工業和信息化部關於印發《中小企業發展專項資金管理辦法》的通知(財企[2012]96號文)，公司於2012年12月3日收到市級財政收付中心撥付的43萬元。其中，

207,371.19元確認為與收益相關的政府補助，於2012年度全部結轉損益；222,628.81元確認為與資產相關的政府補助，在相關資產使用壽命內平均分配計入損益。

- (4) 張江園區運營平台企業扶持：根據《上海市張江高科技園區企業發展扶持辦法》，公司於2013年12月31日收到上海市張江高科技園區管理委員會撥付的張江高科技園區平台經濟企業補貼338.90萬元。公司確認為與收益相關的政府補助，全部於當期計入損益。
- (5) 根據《上海市信息化發展專項資金管理辦法》（滬財教[2008]54號），公司被授予「電子商務雙推平台企業」，於2013年12月11日收到市級財政撥付款69.5萬元、於2013年12月19日收到青浦財政局撥款1.9萬元，共計71.4萬元。公司確認為與收益相關的政府補助，全部於當期計入損益。

64、營業外支出

項目	本期發生額	上期發生額	單位：元
			計入當期 非經常性損益 的金額
非流動資產處置損失			
合計	14,829.07	29,742.64	14,829.07
其中：固定資產處置			
損失	14,829.07	29,742.64	14,829.07
對外捐贈		100,000.00	
其他	3,230.43	30,091.47	3,230.43
合計	<u>18,059.50</u>	<u>159,834.11</u>	<u>18,059.50</u>

營業外支出說明

65、所得稅費用

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
按稅法及相關規定計算的當期所得稅	6,354,543.77	7,201,593.05
遞延所得稅調整	<u>-47,927.58</u>	<u>122,184.67</u>
合計	<u><u>6,306,616.19</u></u>	<u><u>7,323,777.72</u></u>

66、基本每股收益和稀釋每股收益的計算過程

基本每股收益按照歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤，除以發行在外普通股的加權平均數計算。新發行普通股股數，根據發行合同的具體條款，從應收對價之日（一般為股票發行日）起計算確定。

稀釋每股收益的分子以歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤，調整下述因素後確定：(1)當期已確認為費用的稀釋性潛在普通股的利息；(2)稀釋性潛在普通股轉換時將產生的收益或費用；以及(3)上述調整相關的所得稅影響。

稀釋每股收益的分母等於下列兩項之和：(1)基本每股收益中母公司已發行普通股的加權平均數；及(2)假定稀釋性潛在普通股轉換為普通股而增加的普通股的加權平均數。

在計算稀釋性潛在普通股轉換為已發行普通股而增加的普通股股數的加權平均數時，以前期間發行的稀釋性潛在普通股，假設在當年年初轉換；當年發行的稀釋性潛在普通股，假設在發行日轉換。

(1) 各期基本每股收益和稀釋每股收益金額列示

報告期利潤	本年發生數		上年發生數	
	基本每股 收益	稀釋每股 收益	基本每股 收益	稀釋每股 收益
歸屬於公司普通股 股東的淨利潤	0.18	0.18	0.29	0.29
扣除非經常性損益後 歸屬於公司普通股 股東的淨利潤	0.12	0.12	0.23	0.23

(2) 每股收益和稀釋每股收益的計算過程

① 計算基本每股收益時，歸屬於普通股股東的當期淨利潤為：

項目	本年發生數	上年發生數
歸屬於普通股股東的當期 淨利潤	21,590,786.44	35,261,136.74
其中：歸屬於持續經營的 淨利潤	21,590,786.44	35,261,136.74
歸屬於終止經營的 淨利潤	-	-
扣除非經常性損益後歸屬於 公司普通股股東的淨利潤	13,939,523.38	27,722,373.00
其中：歸屬於持續經營的 淨利潤	13,939,523.38	27,722,373.00
歸屬於終止經營的 淨利潤	-	-

- ② 計算基本每股收益時，分母為發行在外普通股加權平均數，計算過程如下：

項目	本年發生數	上年發生數
年初發行在外的普通股股數	80,000,000.00	40,000,000.00
加：本年發行的普通股 加權數		
2012年派發股票股利的 普通股加權數		20,000,000.00
2012年資本公積轉增股 本的普通股加權數		20,000,000.00
2013年派發股票股利的 普通股加權數	16,000,000.00	16,000,000.00
2013年資本公積轉增股 本的普通股加權數	24,000,000.00	24,000,000.00
減：本年回購的普通股 加權數		
年末發行在外的普通股 加權數	120,000,000.00	120,000,000.00

- ③ 於報告期內，本公司不存在具有稀釋性的潛在普通股，因此，稀釋每股收益等於基本每股收益。
- ④ 於2013年5月，本公司派發股票股利1,600.00萬股，資本公積轉增股本2,400.00萬股，合計增加發行在外普通股股數為4,000.00萬股。因此，以調整後的股數為基礎計算各列報期間的每股收益。

67、其他綜合收益

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
-	-	-

其他綜合收益說明

68、現金流量表附註

(1) 收到的其他與經營活動有關的現金

單位：元

項目	金額
政府補助	6,878,313.59
企業往來款	5,551,460.17
利息收入	2,873,820.12
押金	1,269,090.38
其他	200,019.02
合計	<u>16,772,703.28</u>

收到的其他與經營活動有關的現金說明

(2) 支付的其他與經營活動有關的現金

單位：元

項目	金額
會務費	18,191,187.14
技術開發費	6,628,531.46
辦公費	9,603,684.75
差旅費	2,355,223.42
印刷費	2,913,620.00
通訊費、諮詢費、租賃費等其他費用支出	18,183,339.24
企業往來款	-
其他	1,488,529.70
合計	<u>59,364,115.71</u>

支付的其他與經營活動有關的現金說明

(3) 收到的其他與投資活動有關的現金

單位：元

項目	金額
-	-

收到的其他與投資活動有關的現金說明

(4) 支付的其他與投資活動有關的現金

單位：元

項目	金額
-	-

支付的其他與投資活動有關的現金說明

(5) 收到的其他與籌資活動有關的現金

單位：元

項目	金額
收到的與資產相關的政府補助	<u>8,300,000.00</u>
合計	<u><u>8,300,000.00</u></u>

收到的其他與籌資活動有關的現金說明

(6) 支付的其他與籌資活動有關的現金

單位：元

項目	金額
購買少數股東股權	<u>12,154,000.00</u>
合計	<u><u>12,154,000.00</u></u>

支付的其他與籌資活動有關的現金說明

69、現金流量表補充資料

(1) 現金流量表補充資料

單位：元

補充資料	本期金額	上期金額
1. 將淨利潤調節為經營活動		
現金流量：	-	-
淨利潤	23,792,247.78	38,312,894.73
加：資產減值準備	193,307.60	228,826.37
固定資產折舊、油氣資產 折耗、生產性生物資產 折舊	10,803,850.33	7,102,441.91
無形資產攤銷	512,940.00	512,940.00
長期待攤費用攤銷	1,186,724.19	1,607,250.28
處置固定資產、無形資產和 其他長期資產的損失 (收益以「-」號填列)	14,367.02	3,938.71
固定資產報廢損失 (收益以「-」號填列)		14,543.93
財務費用(收益以「-」號填列)	4,917,383.93	3,608,945.17
投資損失(收益以「-」號填列)	1,521,060.32	256,085.73
遞延所得稅資產減少 (增加以「-」號填列)	-47,927.58	122,184.67
存貨的減少(增加以「-」號 填列)	-21,856,180.51	-35,699,266.92
經營性應收項目的減少 (增加以「-」號填列)	-67,346,523.95	-59,860,440.81
經營性應付項目的增加 (減少以「-」號填列)	49,582,733.03	24,038,048.13
經營活動產生的現金流量 淨額	3,273,982.16	-19,741,646.10

補充資料	本期金額	上期金額
2. 不涉及現金收支的重大投資和籌資活動：	-	-
3. 現金及現金等價物淨變動情況：	-	-
現金的期末餘額	194,412,598.47	178,722,357.25
減：現金的期初餘額	178,722,357.25	249,857,986.59
現金及現金等價物淨增加額	15,690,241.22	-71,135,629.34

(2) 本報告期取得或處置子公司及其他營業單位的相關信息

單位：元

補充資料	本期發生額	上期發生額
一、取得子公司及其他營業單位的有關信息：	-	-
二、處置子公司及其他營業單位的有關信息：	-	-

(3) 現金和現金等價物的構成

單位：元

項目	期末數	期初數
一、現金	194,412,598.47	178,722,357.25
其中：庫存現金	66,159.91	65,889.78
可隨時用於支付的 銀行存款	194,346,438.56	178,656,467.47
二、期末現金及現金等價物餘額	194,412,598.47	178,722,357.25

現金流量表補充資料的說明

70、所有者權益變動表項目註釋

說明對上年年末餘額進行調整的「其他」項目名稱及調整金額、由同一控制下企業合併產生的追溯調整等事項

八、資產證券化業務的會計處理

1、說明資產證券化業務的主要交易安排及其會計處理、破產隔離條款

-

2、公司不具有控制權但實質上承擔其風險的特殊目的主體情況

單位：元

名稱	期末資產總額	期末負債總額	期末淨資產	本期營業收入	本期淨利潤	備註
-	-	-	-	-	-	-

九、關聯方及關聯交易

1、本企業的母公司情況

母公司名稱	關聯關係	企業類型	註冊地	法定代表人	業務性質	註冊資本	母公司	母公司	本企業 最終控制方	組織機構 代碼
							對本企業的 持股比例 (%)	對本企業的 表決權比例 (%)		
上海興業投資發展 有限公司	控股股東	有限責任 公司	上海	郭廣昌	投資管理	790,000,000	39.69%	39.69%	郭廣昌	7012926-5

本企業的母公司情況的說明

2、本企業的子公司情況

子公司全稱	子公司類型	企業類型	註冊地	法定代表人	業務性質	註冊資本	組織機構	表決權比例 (%)	代碼
							持股比例 (%)		
北京鋼聯麥迪電子商務 有限公司	控股子公司	有限責任	北京	朱軍紅	服務業	500,000	100%	100%	77258736-6
無錫鋼聯電子商務 有限公司	控股子公司	有限責任	無錫	朱軍紅	服務業	2,000,000	100%	100%	66964758-6
上海鋼銀電子商務 有限公司	控股子公司	有限責任	上海	朱軍紅	服務業	150,000,000	66.9%	66.9%	67117303-3
上海博揚廣告有限公司	控股子公司	有限責任	上海	朱軍紅	服務業	2,000,000	51%	51%	68102279-X
上海鋼聯資訊科技 有限公司	控股子公司	有限責任	上海	朱軍紅	服務業	5,000,000	100%	100%	05938913-7

3、本企業的合營和聯營企業情況

被投資單位名稱	企業類型	註冊地	法定代表人	業務性質	註冊資本	本企業在		關聯關係	組織機構代碼
						本企業 持股比例 (%)	被投資單位 表決權比例 (%)		
一、合營企業									
二、聯營企業									
淄博隆眾信息技術有限公司	有限責任公司	山東淄博	潘陸	服務業	4,000,000	25%	25%	-	67684998-7
上海西鋼電子商務有限公司	有限責任公司	上海	楊佔清	服務業	4,000,000	49%	49%	-	05937503-4
上海領建網絡有限公司	有限責任公司	上海	宋紅彬	服務業	10,000,000	40%	40%	-	06370012-7
上海金意電子商務有限公司	有限責任公司	上海	邵華	服務業	5,000,000	48%	48%	-	06779458-9

4、本企業的其他關聯方情況

其他關聯方名稱	與本公司關係	組織機構代碼
上海港瑞置業發展有限公司	同受最終控制方控制	765599190
上海滬鋼置業發展有限公司	同受最終控制方控制	765599211
上海騰興置業發展有限公司	同受最終控制方控制	765599270
上海木申置業發展有限公司	同受最終控制方控制	765599246
上海金意電子商務有限公司	同受最終控制方控制	67794589
上海複星高科技(集團)有限公司	同受最終控制方控制	132233084
上海複星創業投資管理有限公司	同受最終控制方控制	669411012
上海複星工業技術發展有限公司	同受最終控制方控制	753157205

其他關聯方名稱	與本公司關係	組織機構代碼
黑龍江建龍鋼鐵有限公司	受最終控制方重大影響	75236385-9
南京鋼鐵股份有限公司	同受最終控制方控制	71408540-5
海南礦業股份有限公司	同受最終控制方控制	665111397
南京鋼鐵集團經銷有限公司	同受最終控制方控制	134878599
建龍鋼鐵控股有限公司	受最終控制方重大影響	757702362
江蘇南鋼鋼材現貨貿易有限公司	同受最終控制方控制	681148042
重慶潤江置業有限公司	同受最終控制方控制	759287211
廣東二十一世紀廣告有限公司	同受最終控制方控制	73410380-X
安徽金安礦業有限公司	同受最終控制方控制	760845495
中州期貨有限公司	同受最終控制方控制	72481028-7

本企業的其他關聯方情況的說明

5、關聯方交易

(1) 採購商品、接受勞務情況表

單位：元

關聯方	關聯交易 內容	關聯交易 定價方式及 決策程序	本期發生額		上期發生額	
			金額	佔同類 交易金額 的比例 (%)	金額	佔同類 交易金額 的比例 (%)
廣東二十一世紀廣告 有限公司	宣傳費	市場價	0.00	0%	150,000.00	5.98%

出售商品、提供勞務情況表

單位：元

關聯方	關聯交易 內容	關聯交易 定價方式及 決策程序	本期發生額		上期發生額	
			金額	佔同類 交易金額 的比例 (%)	金額	佔同類 交易金額 的比例 (%)
上海港瑞置業發展 有限公司	廣告宣傳服務	市場價	217,612.43	0.12%		
上海滬鋼置業發展 有限公司	廣告宣傳服務	市場價	155,898.86	0.08%		
上海騰興置業發展 有限公司	廣告宣傳服務	市場價	140,749.41	0.08%		
上海木申置業發展 有限公司	廣告宣傳服務	市場價	100,597.99	0.05%		
上海複星高科技 (集團)有限公司	技術服務	市場價	20,990.57	0.01%		
上海複星創業投資 管理有限公司	技術服務	市場價	18,867.92	0.01%		
上海金意電子商務 有限公司	會務費	市場價	18,867.92	0.01%		
安徽金安礦業有限公司	信息諮詢收入	市場價	11,435.88	0.01%		
上海複星工業技術 發展有限公司	諮詢等	市場價	640,383.65	0.34%	670,849.06	0.34%
黑龍江建龍鋼鐵 有限公司	會務等	市場價	93,582.42	0.05%	145,886.81	0.07%
南京鋼鐵股份有限公司	諮詢等	市場價	114,415.08	0.06%	129,262.53	0.07%
海南礦業股份有限公司	會務等	市場價	13,712.04	0.01%	18,294.31	0.01%
南京鋼鐵集團經銷 有限公司	網頁鏈接等	市場價		0%	16,666.67	0.01%
建龍鋼鐵控股有限公司	信息服務等	市場價	11,916.67	0.01%	11,916.71	0.01%
江蘇南鋼鋼材現貨 貿易有限公司	信息服務等	市場價	9,166.63	0%	11,791.60	0.01%
中州期貨有限公司	會務等	市場價	4,000.00	0%	72,377.36	0.04%
其他關聯方		市場價	14,671.70	0.01%	37,537.18	0.02%

(2) 關聯托管/承包情況

公司受托管理/承包情況表

單位：元

委托方/出包方 名稱	受托方/ 承包方 名稱	受托/承包 資產類型	受托/承包 起始日	受托/承包 終止日	托管收益/ 承包收益 定價依據	本報告期
						確認的 托管收益/ 承包收益
-	-	-	-	-	-	-

公司委托管理/出包情況表

單位：元

委托方/出包方 名稱	受托方/ 承包方 名稱	受托/出包 資產類型	委托/出包 起始日	委托/出包 終止日	托管費/ 出包費 定價依據	本報告期
						確認的 托管費/ 出包費
-	-	-	-	-	-	-

關聯托管/承包情況說明

(3) 關聯租賃情況

公司出租情況表

單位：元

出租方名稱	承租方 名稱	租賃 資產種類	租賃 起始日	租賃 終止日	租賃收益 定價依據	本報告期
						確認的 租賃收益
-	-	-	-	-	-	-

公司承租情況表

單位：元

出租方名稱	承租方名稱	租賃資產種類	租賃起始日	租賃終止日	租賃費定價依據	本報告期確認的租賃費
-	-	-	-	-	-	-

關聯租賃情況說明

(4) 關聯擔保情況

單位：元

擔保方	被擔保方	擔保金額	擔保起始日	擔保到期日	擔保是否已經履行完畢
朱軍紅	上海鋼聯電子商務股份有限公司	20,000,000.00	2013年 04月27日	2015年 04月10日	否
上海鋼聯電子商務股份有限公司	上海鋼銀電子商務有限公司	50,908,800.00	2012年 11月16日	2015年 11月15日	否
上海鋼聯電子商務股份有限公司	上海鋼銀電子商務有限公司	30,000,000.00	2013年 07月26日	2014年 04月28日	否

關聯擔保情況說明

(5) 關聯方資金拆借

單位：元

關聯方	拆借金額	起始日	到期日	說明
拆入	-	-	-	-
拆出	-	-	-	-

(6) 關聯方資產轉讓、債務重組情況

單位：元

關聯方	關聯交易 類型	關聯交易 內容	關聯交易 定價原則	本期發生額		上期發生額	
				金額	佔同類 交易金額 的比例 (%)	金額	佔同類 交易金額 的比例 (%)
-	-	-	-	-	-	-	-

(7) 其他關聯交易

6、關聯方應收應付款項

上市公司應收關聯方款項

單位：元

項目名稱	關聯方	期末		期初	
		賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
應收賬款	重慶潤江置業 有限公司			3,000.00	
應收賬款	南京鋼鐵股份 有限公司	27,000.00			

上市公司應付關聯方款項

單位：元

項目名稱	關聯方	期末金額	期初金額
預付款項	黑龍江建龍鋼鐵 有限公司	20,005,800.00	
預收款項	上海港瑞置業發展 有限公司	73,907.19	
預收款項	上海滬鋼置業發展 有限公司	52,744.59	
預收款項	上海騰興置業發展 有限公司	44,630.00	
預收款項	上海木申置業發展 有限公司	32,458.18	
預收款項	建龍鋼鐵控股有限公司	11,916.63	10,833.30
預收款項	南京鋼鐵股份有限公司	24,750.00	67,853.76
預收款項	黑龍江建龍鋼鐵 有限公司	99,287.37	37,075.50
預收款項	其他關聯方	31,984.66	32,450.10

十、股份支付

1、股份支付總體情況

單位：元

股份支付情況的說明

2、 以權益結算的股份支付情況

單位：元

以權益結算的股份支付的說明

3、 以現金結算的股份支付情況

單位：元

以現金結算的股份支付的說明

4、 以股份支付服務情況

單位：元

5、 股份支付的修改、終止情況

十一、或有事項

1、 未決訴訟或仲裁形成的或有負債及其財務影響

截至2013年12月31日止，本集團無需要披露的重大或有事項。

2、 為其他單位提供債務擔保形成的或有負債及其財務影響

截至2013年12月31日止，本集團無需要披露的重大或有事項。

其他或有負債及其財務影響

截至2013年12月31日止，本集團無需要披露的重大或有事項。

十二、承諾事項

1、 重大承諾事項

2、 前期承諾履行情況

十三、資產負債表日後事項

1、 重要的資產負債表日後事項說明

單位：元

項目	內容	對財務狀況和 經營成果的 影響數	無法估計 影響數的原因
增資上海鋼銀電子商務 有限公司	公司於2014年2月同4名股東對控股子公司上海鋼銀電子商務有限公司增資，增資後，上海鋼銀電子商務有限公司的註冊資本增加至25,000萬元，其中公司出資額為15,035萬元，佔註冊資本的60.14%，並已完成工商登記變更手續。		

項目	內容	對財務狀況和 經營成果的 影響數	無法估計 影響數的原因
設立上海鋼聯寶網絡 科技有限公司	<p>公司於2014年2月20日與上海鋼銀電子商務有限公司、上海興業投資發展有限公司、西藏興業投資管理有限公司和亞東廣信科技發展有限公司共同出資設立上海鋼聯寶網絡科技有限公司，該公司註冊資本10,000.00萬元，公司以貨幣出資6,080.00萬元，佔60.80%股權。</p>		
設立上海鋼聯物聯網 有限公司	<p>公司於2014年3月27日與控股股東上海興業投資發展有限公司下屬子公司上海星商投資有限公司共同投資設立上海鋼聯物聯網有限公司。該公司註冊資本10,000.00萬元，公司以貨幣出資1,000.00萬元，佔10.00%股權，星商投資以貨幣出資9,000.00萬元，佔註冊資本的90%。</p>		

項目	內容	對財務狀況和 經營成果的 影響數	無法估計 影響數的原因
銀行借款	於2014年1月2日，公司向浦東發展銀行股份有限公司長寧支行借入流動資金周轉借款3,000萬元，借款期間為1年，由股東朱軍紅提供保證。		
銀行借款	於2014年1月30日，公司向中信銀行借入流動資金周轉借款3,100萬元，借款期間為1年。		
銀行借款	於2014年2月28日，公司向中國建設銀行借入固定資產貸款9,500萬元，借款期間為5年，公司以賬面價值為18,657萬元的房屋建築物及土地提供抵押擔保。		

2、資產負債表日後利潤分配情況說明

單位：元

擬分配的利潤或股利	6,000,000.00
經審議批准宣告發放的利潤或股利	6,000,000.00

3、其他資產負債表日後事項說明

-

十四、其他重要事項

1、非貨幣性資產交換

-

2、債務重組

-

3、企業合併

-

4、租賃

-

5、期末發行在外的、可轉換為股份的金融工具

-

6、以公允價值計量的資產和負債

單位：元

項目	期初金額	本期公允 價值變動 損益	計入權益 的累計公允 價值變動	本期計提 的減值	期末金額
金融資產					
上述合計	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
金融負債	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

7、外幣金融資產和外幣金融負債

單位：元

項目	期初金額	本期公允 價值變動 損益	計入權益 的累計公允 價值變動	本期計提 的減值	期末金額
金融資產					
金融資產小計	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
金融負債	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

8、年金計劃主要內容及重大變化

-

9、其他

-

十五、母公司財務報表主要項目註釋

1、應收賬款

(1) 應收賬款

單位：元

種類	期末數				期初數			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例 (%)	金額	比例 (%)	金額	比例 (%)	金額	比例 (%)
按組合計提壞賬準備的 應收賬款								
賬齡組合	1,882,320.00	100%	94,116.00	5%	1,073,984.68	100%	171,191.44	15.94%
組合小計	<u>1,882,320.00</u>	<u>100%</u>	<u>94,116.00</u>	<u>5%</u>	<u>1,073,984.68</u>	<u>100%</u>	<u>171,191.44</u>	<u>15.94%</u>
合計	<u>1,882,320.00</u>	<u>-</u>	<u>94,116.00</u>	<u>-</u>	<u>1,073,984.68</u>	<u>-</u>	<u>171,191.44</u>	<u>-</u>

應收賬款種類的說明

期末單項金額重大並單項計提壞賬準備的應收賬款

適用 不適用

組合中，採用賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款

適用 不適用

單位：元

賬齡	期末數				期初數			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例 (%)	金額	比例 (%)	金額	比例 (%)	金額	比例 (%)
1年以內								
其中：	-	-	-	-	-	-	-	-
1年以內	1,882,320.00	100%	94,116.00	75.69%	812,890.89	75.69%	40,644.54	
1年以內小計	<u>1,882,320.00</u>	<u>100%</u>	<u>94,116.00</u>		<u>812,890.89</u>	<u>75.69%</u>	<u>40,644.54</u>	
1至2年					261,093.79	24.31%	130,546.90	
合計	<u>1,882,320.00</u>	<u>-</u>	<u>94,116.00</u>		<u>1,073,984.68</u>	<u>-</u>	<u>171,191.44</u>	

組合中，採用餘額百分比法計提壞賬準備的應收賬款

適用 不適用

組合中，採用其他方法計提壞賬準備的應收賬款

適用 不適用

期末單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的應收賬款

適用 不適用

(2) 本報告期轉回或收回的應收賬款情況

單位：元

應收賬款內容	轉回或 收回原因	確定原壞賬 準備的依據	轉回或 收回前累計 已計提壞賬 準備金額	轉回或 收回金額
-	-	-	-	-

期末單項金額重大或雖不重大但單獨進行減值測試的應收賬款
壞賬準備計提

單位：元

應收賬款內容	賬面餘額	壞賬金額	計提比例 (%)	理由
-	-	-	-	-

單項金額不重大但按信用風險特徵組合後該組合的風險較大的
應收賬款的說明

(3) 本報告期實際核銷的應收賬款情況

單位：元

單位名稱	應收賬款性質	核銷時間	核銷金額	核銷原因	是否因關聯交易產生
上海玖櫟申物資貿易有限公司		2013年 12月31日	3,000.00	收回款項的可能性較小	否
上海廈翔企業發展有限公司		2013年 12月31日	120,000.00	收回款項的可能性較小	否
上海壹軒文化傳播有限公司		2013年 12月31日	60,593.79	收回款項的可能性較小	否
上海恩創金屬材料有限公司		2013年 12月31日	1,500.00	收回款項的可能性較小	否
日照邦榮貿易有限公司		2013年 12月31日	5,000.00	收回款項的可能性較小	否
ABB(中國)有限公司		2013年 12月31日	10,000.00	收回款項的可能性較小	否
上海鎮鍊錫貿易有限公司		2013年 12月31日	3,000.00	收回款項的可能性較小	否
濟南新化建物資有限公司		2013年 12月31日	24,400.00	收回款項的可能性較小	否
成都彭州京華制管有限公司		2013年 12月31日	480.00	收回款項的可能性較小	否
上海宇步企業發展有限公司		2013年 12月31日	47,500.00	收回款項的可能性較小	否
上海仁景實業有限公司		2013年 12月31日	3,000.00	收回款項的可能性較小	否
上海京口貿易有限公司		2013年 12月31日	5,000.00	收回款項的可能性較小	否
聯港金屬製品(福建)有限公司		2013年 12月31日	10,100.00	收回款項的可能性較小	否
上海亞博實業有限公司		2013年 12月31日	3,000.00	收回款項的可能性較小	否
義烏市雲寶建材商行		2013年 12月31日	1,000.00	收回款項的可能性較小	否
上海鼎貞物資有限公司		2013年 12月31日	1,500.00	收回款項的可能性較小	否
揚州市新郵特種鑄造金屬製品		2013年 12月31日	10,000.00	收回款項的可能性較小	否
上海浦越物資貿易公司		2013年 12月31日	5,000.00	收回款項的可能性較小	否
上海兄企實業有限公司		2013年 12月31日	1,500.00	收回款項的可能性較小	否
合計			<u>315,573.79</u>		

應收賬款核銷說明

- (4) 本報告期應收賬款中持有公司5%(含5%)以上表決權股份的股東單位情況

單位：元

單位名稱	期末數		期初數	
	賬面餘額	計提壞賬金額	賬面餘額	計提壞賬金額
-	-	-	-	-

- (5) 金額較大的其他的應收賬款的性質或內容

-

- (6) 應收賬款中金額前五名單位情況

單位：元

單位名稱	與本公司關係	金額	年限	佔應收賬款總額的比例(%)
營口錦冠現代物流園股份有限公司	客戶	750,000.00	1年以內	41.94%
遷安市九江線材有限責任公司	客戶	500,000.00	1年以內	27.96%
浙江物產國際貿易有限公司	客戶	80,000.00	1年以內	4.47%
南通雙逸科技創意產業園有限公司	客戶	77,500.00	1年以內	4.33%
青島玖玖金屬材料有限公司	客戶	43,000.00	1年以內	2.4%
合計		<u>1,450,500.00</u>		<u>81.1%</u>

(7) 應收關聯方賬款情況

單位：元

單位名稱	與本公司關係	金額	佔應收賬款 總額的比例 (%)
南京鋼鐵股份 有限公司	同受最終控制方控制	27,000.00	1.51%
合計		<u>27,000.00</u>	<u>1.51%</u>

(8) 不符合終止確認條件的應收賬款的轉移金額為元。

(9) 以應收款項為標的資產進行資產證券化的，需簡要說明相關交易安排

-

2、其他應收款

(1) 其他應收款

單位：元

種類	期末數				期初數			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例 (%)	金額	比例 (%)	金額	比例 (%)	金額	比例 (%)
按組合計提壞賬準備的 其他應收款								
押金及備用金組合	265,373.09	5.57%			235,967.25	5.33%		
關聯方組合	4,495,000.00	94.43%			4,190,000.00	94.67%		
組合小計	4,760,373.09	100%			4,425,967.25	100%		
合計	4,760,373.09	-	-		4,425,967.25	-	-	

其他應收款種類的說明

期末單項金額重大並單項計提壞賬準備的其他應收款

適用 不適用

組合中，採用賬齡分析法計提壞賬準備的其他應收款

適用 不適用

組合中，採用餘額百分比法計提壞賬準備的其他應收款

適用 不適用

組合中，採用其他方法計提壞賬準備的其他應收款

適用 不適用

期末單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的其他應收款

適用 不適用

(2) 本報告期轉回或收回的其他應收款情況

單位：元

其他應收款內容	轉回或收回原因	確定原壞賬準備的依據	轉回或收回前累計已計提壞賬準備金額	轉回或收回金額
-	-	-	-	-

期末單項金額重大或雖不重大但單獨進行減值測試的其他應收賬款壞賬準備計提

單位：元

應收賬款內容	賬面餘額	壞賬金額	計提比例 (%)	理由
--------	------	------	-------------	----

- - - - -

單項金額不重大但按信用風險特徵組合後該組合的風險較大的其他應收款的說明

(3) 本報告期實際核銷的其他應收款情況

單位：元

單位名稱	其他應收款性質	核銷時間	核銷金額	核銷原因	是否因關聯交易產生
------	---------	------	------	------	-----------

- - - - -

其他應收款核銷說明

(4) 本報告期其他應收款中持有公司5%(含5%)以上表決權股份的股東單位情況

單位：元

單位名稱	期末數		期初數	
	賬面餘額	計提壞賬金額	賬面餘額	計提壞賬金額

- - - - -

(5) 金額較大的其他應收款的性質或內容

-

(6) 其他應收款金額前五名單位情況

單位：元

單位名稱	與本公司 關係	金額	年限	佔其他應 收款總額 的比例 (%)
無錫鋼聯電子商務有限公司	子公司	4,495,000.00	2年	94.43%
中國聯合網絡通信有限公司上	無	150,000.00	2年	3.15%
杭州康華實業有限公司	無	31,000.00	1年	0.65%
馮金歡無錫辦押金	員工	18,000.00	1年	0.38%
鷹潭市體育中心	無	8,000.00	2年	0.17%
合計		<u>4,702,000.00</u>		<u>98.78%</u>

(7) 其他應收關聯方賬款情況

單位：元

單位名稱	與本公司關係	金額	佔其他應 收款總額 的比例 (%)
無錫鋼聯電子商務 有限公司	子公司	<u>4,495,000.00</u>	<u>94.43%</u>
合計		<u>4,495,000.00</u>	<u>94.43%</u>

(8) 不符合終止確認條件的其他應收款項的轉移金額為元。

(9) 以其他應收款項為標的資產進行資產證券化的，需簡要說明相關交易安排

3、長期股權投資

單位：元

被投資單位	核算方法	投資成本	期初餘額	增減變動	期末餘額	在被投資單位 持股比例 (%)	在被投資單位 表決權比例 (%)	在被投資單位 表決權比例 不一致的 說明	減值準備	減值準備	本期計提 減值準備	本期現金 紅利
北京鋼聯麥迪電子商務 有限公司	成本法	500,000.00	500,000.00		500,000.00	100%	100%					
無錫鋼聯電子商務 有限公司	成本法	2,000,000.00	2,000,000.00		2,000,000.00	100%	100%					
上海鋼銀電子商務 有限公司	成本法	89,091,500.00	89,091,500.00	12,154,000.00	101,245,500.00	66.9%	66.9%					
上海博揚廣告有限公司	成本法	1,020,000.00	1,020,000.00		1,020,000.00	51%	51%					
上海鋼聯資訊科技 有限公司	成本法	5,000,000.00	5,000,000.00		5,000,000.00	100%	100%					
瀋陽隆眾信息技術 有限公司	權益法	10,000,000.00	9,743,914.27	-599,135.63	9,144,778.64	25%	25%					
上海頌建網絡有限公司	權益法	4,000,000.00		3,634,423.58	3,634,423.58	40%	40%					
上海金意電子商務 有限公司	權益法	2,400,000.00		1,842,935.58	1,842,935.58	48%	48%					
山東鋼聯電子商務 有限公司	成本法	2,000,000.00		2,000,000.00	2,000,000.00	2.86%	2.86%					
杭州高達軟件系統股份 有限公司	成本法	12,000,000.00		12,000,000.00	12,000,000.00	10%	10%					
合計	-	128,011,500.00	107,355,414.27	31,032,223.53	138,387,637.80	-	-					

長期股權投資的說明

4、營業收入和營業成本

(1) 營業收入

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
主營業務收入	152,576,690.47	179,814,934.92
其他業務收入	<u>1,042,676.97</u>	<u>93,333.33</u>
合計	<u><u>153,619,367.44</u></u>	<u><u>179,908,268.25</u></u>
營業成本	<u><u>35,345,171.02</u></u>	<u><u>47,644,851.51</u></u>

(2) 主營業務(分行業)

單位：元

行業名稱	本期發生額		上期發生額	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
信息服務	<u>152,576,690.47</u>	<u>35,345,171.02</u>	<u>179,814,934.92</u>	<u>47,644,851.51</u>
合計	<u><u>152,576,690.47</u></u>	<u><u>35,345,171.02</u></u>	<u><u>179,814,934.92</u></u>	<u><u>47,644,851.51</u></u>

(3) 主營業務(分產品)

單位：元

產品名稱	本期發生額		上期發生額	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
信息服務	74,448,403.07	27,465,991.44	74,950,912.69	28,446,631.00
網頁鏈接服務	56,970,522.11	578,683.02	68,887,936.51	756,562.51
會務培訓	7,930,785.53	7,065,027.62	23,811,698.11	18,114,364.52
諮詢收入	10,090,535.69	235,468.94	9,181,811.89	327,293.48
其他服務	3,136,444.07		2,982,575.72	
合計	<u>152,576,690.47</u>	<u>35,345,171.02</u>	<u>179,814,934.92</u>	<u>47,644,851.51</u>

(4) 主營業務(分地區)

單位：元

地區名稱	本期發生額		上期發生額	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
國內	<u>152,576,690.47</u>	<u>35,345,171.02</u>	<u>179,814,934.92</u>	<u>47,644,851.51</u>
合計	<u>152,576,690.47</u>	<u>35,345,171.02</u>	<u>179,814,934.92</u>	<u>47,644,851.51</u>

(5) 公司來自前五名客戶的營業收入情況

單位：元

客戶名稱	營業收入總額	佔公司 全部營業 收入的比例 (%)
連雲港興鑫鋼鐵有限公司	1,218,382.23	0.79%
營口錦冠現代物流園股份 有限公司	1,179,245.29	0.77%
河南亞新鋼鐵集團有限公司	999,827.07	0.65%
徐州東南鋼鐵工業有限公司	995,206.01	0.65%
江蘇省鑛鑫特鋼材料有限公司	979,510.88	0.64%
合計	<u>5,372,171.48</u>	<u>3.5%</u>

營業收入的說明

5、投資收益

(1) 投資收益明細

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
權益法核算的長期股權投資收益	<u>-1,521,776.47</u>	<u>-256,085.73</u>
合計	<u>-1,521,776.47</u>	<u>-256,085.73</u>

(2) 按成本法核算的長期股權投資收益

單位：元

被投資單位	本期發生額	上期發生額	本期比
			上期增減 變動的 原因
-	-	-	-

(3) 按權益法核算的長期股權投資收益

單位：元

被投資單位	本期發生額	上期發生額	本期比
			上期增減 變動的 原因
淄博隆眾信息技術有限公司	-599,135.63	-256,085.73	
上海領建網絡有限公司	-365,576.42		本年 新增投資
上海金意電子商務有限公司	-557,064.42		本年 新增投資
合計	<u>-1,521,776.47</u>	<u>-256,085.73</u>	<u>-</u>

投資收益的說明

6、現金流量表補充資料

單位：元

補充資料	本期金額	上期金額
1. 將淨利潤調節為經營活動現金流量：	-	-
淨利潤	14,859,678.99	29,660,029.05
加：資產減值準備	238,498.35	205,636.37
固定資產折舊、油氣資產折耗、 生產性生物資產折舊	10,268,361.74	6,601,240.29
無形資產攤銷	512,940.00	512,940.00
長期待攤費用攤銷	671,372.21	730,672.68
處置固定資產、無形資產和 其他長期資產的損失 (收益以「-」號填列)	14,367.02	1,133.18
財務費用(收益以「-」號填列)	2,770,216.67	2,466,542.47
投資損失(收益以「-」號填列)	1,521,776.47	256,085.73
遞延所得稅資產減少 (增加以「-」號填列)	11,561.32	-3,615.96
經營性應收項目的減少 (增加以「-」號填列)	10,167,696.16	4,563,543.76
經營性應付項目的增加 (減少以「-」號填列)	6,527,624.18	-12,827,870.56
經營活動產生的現金流量淨額	47,564,093.11	32,166,337.01
2. 不涉及現金收支的重大投資和 籌資活動：	-	-
3. 現金及現金等價物淨變動情況：	-	-
現金的期末餘額	176,142,372.01	149,742,076.76
減：現金的期初餘額	149,742,076.76	220,459,345.29
現金及現金等價物淨增加額	26,400,295.25	-70,717,268.53

7、 反向購買下以評估值入賬的資產、負債情況

反向購買下以公允價值入賬的資產、負債情況

單位：元

項目	公允價值	確定公允 價值方法	公允價值 計算過程	原賬面 價值
-	-	-	-	-

反向購買形成長期股權投資的情況

單位：元

項目	反向購買形成 的長期股權 投資金額	長期股權 投資計算 過程
-	-	-

十六、補充資料

1、當期非經常性損益明細表

單位：元

項目	金額	說明
非流動資產處置損益(包括已計提 資產減值準備的沖銷部分)	-14,367.02	
計入當期損益的政府補助(與企業 業務密切相關,按照國家統一標準 定額或定量享受的政府補助除外)	8,992,317.20	
除上述各項之外的其他營業外收入 和支出	172,635.07	
減:所得稅影響額	1,408,986.71	
少數股東權益影響額(稅後)	90,335.48	
合計	<u>7,651,263.06</u>	<u>-</u>

計入當期損益的政府補助為經常性損益項目,應說明逐項披露認定理由。

適用 不適用

2、境內外會計準則下會計數據差異

- (1) 同時按照國際會計準則與按照中國會計準則披露的財務報告中淨利潤和淨資產差異情況

單位：元

	歸屬於上市公司 股東的淨利潤		歸屬於上市公司 股東的淨資產	
	本期數	上期數	期末數	期初數
	按中國會計準則	<u>21,590,786.44</u>	<u>35,261,136.74</u>	<u>379,234,065.29</u>

按國際會計準則調整的項目及金額

- (2) 同時按照境外會計準則與按照中國會計準則披露的財務報告中淨利潤和淨資產差異情況

單位：元

	歸屬於上市公司 股東的淨利潤		歸屬於上市公司 股東的淨資產	
	本期數	上期數	期末數	期初數
	按中國會計準則	<u>21,590,786.44</u>	<u>35,261,136.74</u>	<u>379,234,065.29</u>

按境外會計準則調整的項目及金額

(3) 境內外會計準則下會計數據差異原因說明

-

3、淨資產收益率及每股收益

單位：元

報告期利潤	加權平均 淨資產 收益率 (%)	每股收益	
		基本每股 收益	稀釋每股 收益
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	5.83%	0.18	0.18
扣除非經常性損益後歸屬於 公司普通股股東的淨利潤	3.77%	0.12	0.12

4、公司主要會計報表項目的異常情況及原因的說明

- (1) 其他應收款年末數為662,343.05，比年初數減少44.42%，其主要原因是：子公司上海博揚廣告有限公司本期收回上海舜業鋼鐵集團有限公司往來款。
- (2) 預付賬款年末數為246,686,131.05元，比年初數增加39.74%，其主要原因是：子公司上海鋼銀電子商務有限公司增加了鋼材採購預付款。

- (3) 存貨年末數為78,781,614.74元，比年初數增加38.39%，其主要原因是：子公司上海鋼銀電子商務有限公司增加了鋼材貿易庫存。
- (4) 長期股權投資年末數為30,582,853.95元，比年初數增加161.30%，其主要原因是：新增兩家以權益法核算的聯營企業及新增兩家以成本法核算的其他企業。
- (5) 固定資產淨值年末數為232,365,058.45元，比年初數增加383.80%；在建工程年末數為零，比年初數減少100.00%，其主要原因是：公司的上海大宗商品電子商務項目工程項目一期項目已達到預定可使用狀態，本期將在建工程結轉計入固定資產。
- (6) 長期待攤費用年末數為913,478.70元，比年初數減少51.70%，系正常攤銷所致。
- (7) 短期借款年末數為126,900,000.00元，比年初數增加323.00%，其主要原因是：公司和子公司上海鋼銀電子商務有限公司均在本年增加銀行借款。
- (8) 預收賬款年末數為114,665,486.54元，比年初數增加45.08%，其主要原因是：子公司上海鋼銀電子商務有限公司增加了預收未結算款。
- (9) 其他應付款年末數為87,508,090.04元，比年初數增加85.64%，其主要原因是：公司增加在建工程暫估款；子公司上海鋼銀電子商務有限公司增加貨款保證金。

- (10) 其他非流動負債年末數為20,349,395.73元，比年初數增加43.50%，其主要原因是：公司收到的政府補助形成的遞延收益增加。
- (11) 營業收入、營業成本本年發生數分別為1,553,053,134.81元和1,396,635,259.42元，比上年數分別增加62.73%和76.35%，其主要原因是：子公司上海鋼銀電子商務有限公司本期增加了貿易服務收入。
- (12) 營業稅金及附加本年發生數為3,478,580.91元，比上年數減少46.03%，其主要原因是：「營改增」導致本期營業稅應稅收入下降。
- (13) 財務費用本年發生數為2,969,873.34元，比上年數增加508.71%，其主要原因是：公司及子公司上海鋼銀電子商務有限公司本期均增加了利息支出。
- (14) 投資收益本年發生數為-1,521,060.32元，比上年數增加損失493.97%，其主要原因是：聯營企業淄博隆眾信息技術有限公司和新增的兩家以權益法結算的聯營企業上海領建網絡有限公司和上海金意電子商務有限公司均經營虧損。

D. 上海鋼聯於截至二零一六年三月三十一日止三個月之季度報告**第一節重要提示**

本公司董事會、監事會及其董事、監事、高級管理人員保證本報告所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

所有董事均已出席了審議本次季報的董事會會議。

公司負責人朱軍紅、主管會計工作負責人俞大海及會計機構負責人(會計主管人員)成超聲明：保證季度報告中財務報告的真實、完整。

第二節 公司基本情況

一、主要會計數據和財務指標

公司是否因會計政策變更及會計差錯更正等追溯調整或重述以前年度會計數據

是 否

			本報告期
	本報告期	上年同期	比上年 同期增減
營業總收入(元)	5,972,318,855.33	3,298,697,007.51	81.05%
歸屬於上市公司股東的淨利潤(元)	4,031,405.37	-12,984,504.92	131.05%
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的 淨利潤(元)	2,098,321.25	-15,892,155.35	113.20%
經營活動產生的現金流量淨額(元)	-47,253,981.42	-224,678,938.73	78.97%
基本每股收益(元/股)	0.0258	-0.0832	131.01%
稀釋每股收益(元/股)	0.0258	-0.0832	131.01%
加權平均淨資產收益率	2.33%	-2.97%	5.30%
			本報告期末 比上年度末 增減
總資產(元)	3,444,331,374.93	1,870,875,376.59	84.10%
歸屬於上市公司股東的淨資產(元)	362,649,943.42	77,231,295.12	369.56%

非經常性損益項目和金額

√適用 □不適用

單位：元

項目	年初至 報告期 期末金額	說明
計入當期損益的政府補助(與企業業務密切相關， 按照國家統一標準定額或定量享受的 政府補助除外)	2,499,546.59	
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	6,488.27	
減：所得稅影響額	568,291.78	
少數股東權益影響額(稅後)	<u>4,658.96</u>	
合計	<u><u>1,933,084.12</u></u>	-

對公司根據《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號—非經常性損益》定義界定的非經常性損益項目，以及把《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號—非經常性損益》中列舉的非經常性損益項目界定為經常性損益的項目，應說明原因

□適用 √不適用

公司報告期不存在將根據《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號—非經常性損益》定義、列舉的非經常性損益項目界定為經常性損益的項目的情形。

二、 重大風險提示

1、 行業環境風險

本公司立足黑色、有色、能源化工、農產品等大宗商品行業提供信息服務和電子商務服務，一旦整個行業進入周期性的發展低谷，甚至出現階段性的倒退，將在一定程度上影響公司業務的拓展，進而影響公司一段時期內的盈利能力和發展速度。

但同時，大宗商品流通行業在轉型升級過程中產生了電商平台發展的戰略性機遇，公司正在積極建設大宗商品電子商務生態體系，搶佔大宗商品線上交易的市場份額，打造長期的市場競爭力。

2、 市場競爭風險

近年來，鋼鐵電商行業發展迅速，鋼鐵產業鏈眾多從業企業，包括鋼廠、鋼貿商、物流倉儲企業、互聯網公司等，投入了大量資源以發展鋼鐵電商業務，市場競爭日趨激烈。由於電子商務行業具有集中度高的特徵(領先企業佔據大部分市場份額)，如果公司不能繼續創新並保持競爭優勢，不斷加劇的市場競爭將會對公司未來發展帶來不利影響。

公司已在經營過程中積極探索各類業務模式，加強隊伍建設並提高管理能力，不斷提升鋼銀平台技術和服務水平。

3、 創新模式風險

報告期內公司通過控股子公司上海鋼銀電子商務股份有限公司(以下簡稱「鋼銀電商」)繼續建設鋼銀鋼鐵現貨網上交易平台(以下簡稱「鋼銀平台」)。由於該項目屬於大宗商品電子商務平台的創新型項目，目

前尚無成熟的模式可以借鑒。公司儘管制定了業務操作流程、交易規則與風險管理制度，但可能由於流程制度不完善、交易監控不當、工作人員違規等因素，而給公司造成經濟或聲譽上的損失。

公司將持續完善鋼銀電商的風控管理制度，並加強相關業務的內控管理，對各經營環節實施全方位、全過程的動態風險管理。

4、 管理風險

近年來公司資產規模、人員規模及業務規模都得到了快速擴張，公司原有的隊伍及管理模式需要作出相應的調整或改變，以適應公司迅速發展的需要。

公司正在通過優化組織結構、培訓內部隊伍等方式，積極應對改變；同時，公司正致力於理順內部管理流程，明確關鍵崗位職責，完善與績效相關聯的考核機制，提高管理效率；另外，公司通過規範治理結構，全面實施風險防控管理，以確保公司持續、健康發展。

三、報告期末股東總數及前十名股東持股情況表

1、普通股股東和表決權恢復的優先股股東數量及前10名股東持股情況表

單位：股

股東名稱	股東性質	持股比例	持股數量	報告期末表決權恢復的優先股		質押或凍結情況	
				股東總數(如有)	持有有限售條件的股份數量	股份狀態	數量
報告期末普通股股東總數			18,570				0
前10名股東持股情況							
上海興業投資發展有限公司	境內非國有法人	24.69%	38,512,500	0			
朱軍紅	境內自然人	4.75%	7,406,025	5,554,519			
杭州睿星投資管理有限公司 —睿星財富2號證券 投資基金	其他	1.79%	2,800,000				
中國農業銀行股份有限公司 —交銀施羅德先鋒混合型 證券投資基金	其他	1.75%	2,728,368				
杭州睿星投資管理有限公司 —睿星財富3號證券 投資基金	其他	1.67%	2,600,000				
毛杰	境內自然人	1.41%	2,193,750	1,645,312	凍結	1,500,000	
鄭保健	境內自然人	1.27%	1,976,925				
中國工商銀行—浦銀安盛價值 成長混合型證券投資基金	其他	1.18%	1,839,250				
蔣崢	境內自然人	1.16%	1,807,780				
中國工商銀行股份有限公司 —富國天惠精選成長 混合型證券投資基金 (LOF)	其他	1.15%	1,801,119				

股東名稱	前10名無限售條件股東持股情況		數量
	持有無限售 條件股份數量	股份種類	
上海興業投資發展有限公司	38,512,500	人民幣普通股	38,512,500
杭州睿星投資管理有限公司 －睿星財富2號證券 投資基金	2,800,000	人民幣普通股	2,800,000
中國農業銀行股份有限公司 －交銀施羅德先鋒混合型 證券投資基金	2,728,368	人民幣普通股	2,728,368
杭州睿星投資管理有限公司 －睿星財富3號證券 投資基金	2,600,000	人民幣普通股	2,600,000
鄭保健	1,976,925	人民幣普通股	1,976,925
朱軍紅	1,851,506	人民幣普通股	1,851,506
中國工商銀行－浦銀安盛價值 成長混合型證券投資基金	1,839,250	人民幣普通股	1,839,250
蔣崢	1,807,780	人民幣普通股	1,807,780
中國工商銀行股份有限公司 －富國天惠精選成長混合型 證券投資基金(LOF)	1,801,119	人民幣普通股	1,801,119
陳希	1,734,300	人民幣普通股	1,734,300
上述股東關聯關係或 一致行動的說明	公司前10名股東中，杭州睿星投資管理有限公司－睿星財富2號證券投資基金、杭州睿星投資管理有限公司－睿星財富3號證券投資基金同屬杭州睿星投資管理有限公司，公司未知上述其他股東之間是否存在關聯關係，也未知是否屬於一致行動人。		

股東名稱	前10名無限售條件股東持股情況		數量
	持有無限售 條件股份數量	股份種類	
參與融資融券業務股東 情況說明(如有)	<p>1.公司股東杭州睿星投資管理有限公司-睿星財富2號證券投資基金除通過普通證券賬戶持有0股外，還通過招商證券股份有限公司客戶信用交易擔保證券賬戶持有2,800,000股，實際合計持有2,800,000股；2.公司股東杭州睿星投資管理有限公司-睿星財富3號證券投資基金除通過普通證券賬戶持有0股外，還通過中信證券股份有限公司客戶信用交易擔保證券賬戶持有2,600,000股，實際合計持有2,600,000股；3.公司股東鄭保健通過普通除通過普通證券賬戶股持有0股外，還通過中信證券股份有限公司客戶信用交易擔保證券賬戶持有1,976,925股，實際合計持有1,976,925股。</p> <p>4.公司股東蔣崢通過普通除通過普通證券賬戶持有0股外，還通過財通證券股份有限公司客戶信用交易擔保證券賬戶持有1,807,780股，實際合計持有1,807,780股。5.公司股東陳希通過普通除通過普通證券賬戶持有0股外，還通過招商證券股份有限公司客戶信用交易擔保證券賬戶持有1,734,300股，實際合計持有1,734,300股。</p>		

公司前10名普通股股東、前10名無限售條件普通股股東在報告期內是否進行約定購回交易

是 否

公司前10名普通股股東、前10名無限售條件普通股股東在報告期內未進行約定購回交易。

2、 公司優先股股東總數及前10名優先股股東持股情況表

適用 不適用

3、 限售股份變動情況

適用 不適用

單位：股

股東名稱	期初限售 股數	本期解除 限售股數	本期增加 限售股數	期末 限售股數	限售原因	擬解除限售日期
朱軍紅	7,372,650	1,818,131	0	5,554,519	高管鎖定	按高管鎖定規定
毛杰	1,645,312	0	0	1,645,312	高管鎖定	按高管鎖定規定
朱宇彤	658,125	0	0	658,125	高管鎖定(2015年 10月26日離職)	2016年4月28日
陳衛斌	438,750	93,750	0	345,000	高管鎖定	按高管鎖定規定
陳杰	412,500	28,125	0	384,375	高管鎖定	按高管鎖定規定
夏曉坤	160,500	0	0	160,500	高管鎖定	按高管鎖定規定
高波	14,325	0	0	14,325	高管鎖定	按高管鎖定規定
徐玉玲	43,875	0	0	43,875	高管鎖定 (類高管)	按高管鎖定規定

股東名稱	期初限售 股數	本期解除 限售股數	本期增加 限售股數	期末 限售股數	限售原因	擬解除限售日期
郝萌萌	43,875	10,969	0	32,906	高管鎖定 (類高管)	按高管鎖定規定
李凌雲	24,679	0	1	24,680	高管鎖定 (類高管)	按高管鎖定規定
合計	<u>10,814,591</u>	<u>1,950,975</u>	<u>1</u>	<u>8,863,617</u>	-	-

第三節管理層討論與分析

一、報告期主要財務報表項目、財務指標重大變動的情況及原因

適用 不適用

1、貨幣資金

貨幣資金期末數為912,791,683.53元，較年初數上升了160.5%，主要是因為控股子公司鋼銀電商本報告期內增資擴股所致。

2、應收票據

應收票據期末數為76,716,344.25元，較年初數增長了487.33%，主要是因為控股子公司鋼銀電商鋼材交易服務業務規模擴大，公司向部分客戶收取了承兌匯票所致。

3、 預付賬款

預付賬款期末數為1,622,098,862.11元，較年初數增長了97.49%，主要是因為控股子公司鋼銀電商鋼材交易服務業務規模擴大，公司預付給供應商(主要為寄售賣場)貨款增加。

4、 其他應收款

其他應收款期末數為4,522,352.44元，較年初數增加了91.82%，主要是因為公司應收關聯方房租和備用金增加。

5、 存貨

存貨期末數為364,263,259.93元，較年初數增加了46.86%，主要是因為控股子公司鋼銀電商鋼材交易服務業務規模擴大，委托採購服務業務庫存相應增加。

6、 其他流動資產

其他流動資產期末數為69,060,204.48元，較年初數增加了34.49%，主要是因為控股子公司鋼銀電商待抵扣的進項稅額增加。

7、 長期待攤費用

長期待攤費用期末數為1,872,036.76元，較年初數增加了34.1%，主要是因為公司裝修費用增加。

8、 應付票據

應付票據期末數為148,131,798.71元，較年初數增加了48.04%，主

要是因為控股子公司鋼銀電商鋼材交易服務業務規模擴大，公司以銀行承兌匯票方式向供應商支付鋼材採購款增加所致。

9、應付賬款

應付賬款期末數為0元，是因為控股子公司鋼銀電商本報告期內向供應商支付了鋼材款項。

10、預收賬款

預收賬款期末數為1,391,563,546.32元，比年初數增加171.22%，主要是因為控股子公司鋼銀電商鋼材交易服務業務規模擴大，預收客戶貨款增加。

11、應交稅費

應交稅費期末數為4,306,542.84元，較年初數增加了53.34%，主要是因為應稅利潤增加導致所得稅費用增加。

12、資本公積

資本公積期末數為330,185,748.76元，較年初數增加了576.63%，主要是因為控股子公司鋼銀電商本報告期內增資擴股，增資溢價所致。

(二) 經營成果主要變動情況

1、營業收入、營業成本

報告期內，公司營業收入為5,972,318,855.33元，較上年同期上升81.05%，營業成本為5,913,872,753.44元，較去年同期上升81.1%，主要是因為報告期內控股子公司鋼銀電商鋼材交易服務業務的規模持續擴大。

2、營業稅金及附加

報告期內，公司營業稅金及附加為213,244.46元，較去年同期下降

了42.1%，主要是因為營改增後公司相關稅費減少。

3、銷售費用和管理費用

報告期內，公司銷售費用為31,125,505.95元，較上年同期下降24.9%，公司管理費用為25,979,894.3元，較上年同期上升12.92%，其主要原因是公司報告期內嚴格控制各項銷售費用支出、降本增效，另外增加公司技術研發投入導致管理費用上升。

4、財務費用

報告期內，公司財務費用為643,693.26元，較上年同期下降85.4%，其主要原因為本報告期公司銀行借款金額減少。

5、資產減值損失

報告期內，公司資產減值損失為-7,973,273.58元，上年同期金額為0元，控股子公司鋼銀電商於報告期內轉回了部分2015年底計提的存貨跌價準備。

6、公允價值變動、投資收益

報告期內，公允價值變動為-960,000元，上年同期為0元，主要原因為公司投資的新三板掛牌公司上海策源置業顧問股份有限公司公允價值變動所致；投資損失為2,426,487.63元，主要是因為公司部分聯營公司經營虧損所致。

7、營業外支出

報告期內，營業外支出為120,000元，主要是因為控股子公司鋼銀電商質量異議費用增加所致。

8、 所得稅費用

報告期內，所得稅費用為1,897,785.63元，較去年同期增長了946.13%，主要是因為報告期內應稅所得額增加導致所得稅費用上升。

9、 歸屬於母公司所有者的淨利潤

報告期內歸屬於母公司所有者的淨利潤為4,031,405.37元，較上年同期增長131.05%，其主要原因為本報告期內公司控股子公司鋼銀電商鋼材交易服務業務的增值服務收入及公司信息服務業務收入同比增加，同時公司各項費用得到有效控制。

(三) 現金流量的主要變動情況

1、 經營活動產生的現金流量淨額

報告期內經營活動產生的現金流量淨額為-47,253,981.42元，較上年同期增加177,424,957.31元，主要是因為上年同期為保證平台銷售的連續性，快速提升交易服務水平以及提高線上客戶的黏性，子公司鋼銀電商在全國多個主要銷售區域建立了一定數量的基礎庫存，基礎庫存金額相對較大。本報告期，控股子公司鋼銀電商存貨數量較上年同期大幅減少。

2、 投資活動產生的現金流量淨額

投資活動產生的現金流量淨額為-21,490,792.38元，主要是因為控股子公司鋼銀電商本報告期內追加對上海智維資產管理有限公司投資1,600萬元、新增內蒙古鋼銀信息科技有限公司投資200萬元及新增固定資產所致。

3、 籌資活動產生的現金流量淨額

籌資活動產生的現金流量淨額為657,166,454.64元，主要是因為控股子公司鋼銀電商本報告期內增資擴股，新增股東投資款646,695,010.50元。

二、 業務回顧和展望

報告期內驅動業務收入變化的具體因素

報告期內控股子公司鋼銀電商實現營業收入5,934,717,943.3元，較上年同期大幅增加81.97%。其主要原因：本報告期內，鋼銀電商平台交易量實現爆發性增長，寄售交易量達到359.42萬噸，比上年同期增加225.98萬噸。二是經過多年運營，鋼銀電商的委托採購、委托銷售服務業務模式已逐步趨向成熟，在經營風險可控的前提下，穩步擴大了鋼材委托採購、委托銷售服務業務規模。

重大已簽訂單及進展情況

適用 不適用

數量分散的訂單情況

適用 不適用

公司報告期內產品或服務發生重大變化或調整有關情況

適用 不適用

重要研發項目的進展及影響

適用 不適用

報告期內公司的無形資產、核心競爭能力、核心技術團隊或關鍵技術人員(非董事、監事、高級管理人員)等發生重大變化的影響及其應對措施

適用 不適用

報告期內公司前5大供應商的變化情況及影響

適用 不適用

公司前五大供應商是控股子公司鋼銀電商旗下鋼銀平台的供應商，鋼銀平台系第三方的鋼材電商平台，前五大供應商的變化由正常商業原因導致，對公司不會產生重大影響。

報告期內公司前5大客戶的變化情況及影響

適用 不適用

公司前五大客戶是控股子公司鋼銀電商的客戶，公司的客戶資源廣泛，前五大客戶的變化由正常商業原因導致，對公司不會產生重大影響。

年度經營計劃在報告期內的執行情況

適用 不適用

(一) 繼續推動鋼銀平台的發展

為進一步促進鋼銀平台的建設與發展，公司於報告期內持續完善、優化鋼銀平台網上交易服務的業務流程和操作系統，重點推進移動端「鋼銀助手4.0」，滿足移動交易的需求，讓交易更為高效，提升用戶體驗。報告期內，鋼銀電商啟動並完成了新三板非公開發行股份，募集總額為6.47億元，有效緩解其營運資金壓力，優化其資本結構，增強抗風險能力，提高市場競爭力和可持續發展能力。報告期內，鋼銀電商交易量快速增長，2016年1月至3月，鋼銀平台寄售量達359.42萬噸。

(二) 持續構建大宗商品電商體系

報告期內，為進一步實現全國布局，加快產業擴張，鋼銀電商對外投資參股了內蒙古鋼銀信息科技有限公司、廣州成匯金投資管理合夥企業(有限合夥)，有利於貼近市場就地服務，提升公司競爭力。同時，公司於報告期內積極推進重大資產重組相關事項，以拓寬公司大宗商品產業鏈。

對公司未來經營產生不利影響的重要風險因素、公司經營存在的主要困難及公司擬採取的應對措施

適用 不適用

第四節 重要事項

一、公司、股東、實際控制人、收購人、董事、監事、高級管理人員或其他關聯方在報告期內履行完畢及截至報告期末尚未履行完畢的承諾事項

適用 不適用

承諾來源	承諾方	承諾類型	承諾內容	承諾時間	承諾期限	履行情況
股權激勵承諾						
收購報告書或權益變動報告書中所作承諾						
資產重組時所作承諾						

承諾來源	承諾方	承諾類型	承諾內容	承諾時間	承諾期限	履行情況
首次公開發行或再融資時所作承諾	公司控股股東上海興業投資發展有限公司及其股東亞東廣信科技發展有限公司，公司實際控制人郭廣昌	關於避免同業競爭的承諾。	關於避免同業競爭的承諾。	2010年 03月16日	長期	報告期內，上述全體承諾人嚴格信守承諾，未出現違反上述承諾的情況。
	公司控股股東上海興業投資發展有限公司及其股東亞東廣信科技發展有限公司，公司實際控制人郭廣昌、董事長兼總經理朱軍紅	關於規範關聯交易的承諾。	關於規範關聯交易的承諾。	2010年 03月16日	長期	報告期內，上述全體承諾人嚴格信守承諾，未出現違反上述承諾的情況。

承諾來源	承諾方	承諾類型	承諾內容	承諾時間	承諾期限	履行情況
	公司控股股東上海興業投資發展有限公司、朱軍紅、賈良群、劉躍武、虞瑞泰、毛杰、繆婧晶、陳衛斌、王世聞、朱宇彤、夏曉坤、郝萌萌(朱軍紅弟媳)、虞康(虞瑞泰兒子)、徐玉玲(毛杰配偶)、李凌雲(夏曉坤配偶)	關於股份鎖定的承諾。	本公司控股股東上海興業投資發展有限公司，及發行前持有本公司1%及以上股份並在公司任職的自然人股東朱軍紅、賈良群、劉躍武、虞瑞泰、毛杰、繆婧晶和朱宇彤承諾：自公司股票在證券交易所上市交易之日起36個月內，不轉讓或者委托他人管理其直接或間接持有的股份公司股份，也不由股份公司收購該部分股份。	2010年 03月16日	股份鎖定承諾期限詳見承諾內容	報告期內，上述全體承諾人嚴格信守承諾，未出現違反上述承諾的情況。
	公司控股股東上海興業投資發展有限公司	關於社會保險費、住房公積金被追繳的承諾。	控股股東興業投資已出具承諾：「若上海鋼聯及其子公司因2007年1月1日至其首次公開發行股票並上市之日期間發生的與繳納社會保險和住房公積金有關的違法事項，而被社會保險管理部門和住房公積金管理部門要求補交有關費用款項的，本公司將全額承擔該等費用款項，或向上海鋼聯進行等額補償。」	2010年 03月16日	長期	截至報告期末，公司未發生在承諾期內違反社會保險政策而被追繳有關費用款項的情況。

承諾來源	承諾方	承諾類型	承諾內容	承諾時間	承諾期限	履行情況
其他對公司中小股東所作承諾	公司控股股東 上海興業投資發展有限公司、 公司實際控制人 郭廣昌	關於上海鋼聯物聯網 有限公司 的承諾。	(1)在上海星商投資有限公司作為上海鋼聯物聯網有限公司(以下簡稱「物聯網公司」)控股股東期間，對於物聯網公司與上海鋼聯及其子公司之間發生的交易，嚴格履行關聯交易決策程序，遵循公允作價原則，及時披露相關信息，保證不利用控股股東的地位損害上海鋼聯及上海鋼聯其他股東的利益。	2014年 02月26日	長期	報告期內，上述全體承諾人嚴格信守承諾，未出現違反上述承諾的情況。

承諾來源	承諾方	承諾類型	承諾內容	承諾時間	承諾期限	履行情況
	公司董事長 朱軍紅	關於上海鋼銀 電子商務股份 有限公司股權 的承諾。	朱軍紅承諾：未來在 合適時機，本人將 本次取得的鋼銀電 商的股權(對應註 冊資本2,500萬元) 通過合適方式轉讓 給上海鋼聯或上海 鋼聯及其所投資公 司的員工，轉讓股 權的數量、價格在 公允作價的原則下 由雙方平等協商確 定，並按照相關法 律、法規、《深圳證 券交易所創業板股 票上市規則》及上 海鋼聯《公司章程》 的規定履行關聯交 易審議程序和披露 義務。	2014年 02月26日	長期	報告期內，承諾 人嚴格信守承 諾，未出現違反 上述承諾情況。

承諾來源	承諾方	承諾類型	承諾內容	承諾時間	承諾期限	履行情況
	上海興業投資發展有限公司；郭廣昌	關於上海鋼聯物聯網有限公司股權的承諾。	關於上海興業投資發展有限公司所持上海鋼聯物聯網有限公司股權的承諾。未來在合適時機或上海鋼聯提出要求時，將所持有的鋼聯物聯網的股權通過合適方式轉讓給上海鋼聯，轉讓股權的數量、價格在公允作價的原則下由雙方平等協商確定，並按照相關法律、法規、深圳證券交易所市規則及上海鋼聯《公司章程》的規定履行關聯交易審議程序和披露義務。	2015年 03月25日	長期	報告期內，上述全體承諾人嚴格信守承諾，未出現違反上述承諾的情況。
	公司董事長朱軍紅先生、總經理高波先生	增持公司股份的承諾	公司董事長朱軍紅先生、總經理高波先生計劃自2015年7月3日起六個月內，根據中國證券監督管理委員會和深圳證券交易所的規定，通過深圳證券交易所交易系統允許的方式增持公司股份，合計增持市值不超過人民幣5,000萬元。	2015年 07月02日	2015年 7月3日至 2016年 1月3日	已履行完畢。

承諾來源	承諾方	承諾類型	承諾內容	承諾時間	承諾期限	履行情況
	公司控股股東、 實際控制人、董 事、監事、高級 管理人員	不減持公司股 份，擇機增持 股份的承諾	一、公司將嚴格執 行《關於上市公司 大股東及董事、監 事、高級管理人員 增持本公司股票相 關事項的通知》(證 監發[2015]51號)的 相關規定，公司控 股股東、實際控制 人、董事、監事、 高級管理人員不通 過二級市場減持 本公司股份。二、 公司控股股東上海 興業投資發展有限 公司(以下簡稱「興 業投資」)將根據市 場變化情況，適當 採取多種措施擇機 增持公司股票。公 司將持續關注興業 投資所增持公司股 份的有關情況，及 時履行信息披露義 務。	2015年 07月14日	2015年 7月14至 2016年 1月14日	已履行完畢。
承諾是否 按時履行	是					
如承諾超期未履 行完畢的，應當 詳細說明未完成 履行的具體原因 及下一步的工作 計劃	不適用。					

二、 募集資金使用情況對照表

適用 不適用

三、 其他重大事項進展情況

適用 不適用

- 1、 公司2015年12月24日召開的第三屆董事會第二十三次會議、第三屆監事會第二十次會議和2016年1月11日召開的2016年第一次臨時股東大會審議通過了《關於參股公司鋼聯物聯網認購鋼銀電商定向發行股份暨關聯交易的公告》(公告編號:2015-136)公司於2016年3月10日發布的《關於控股子公司鋼銀電商股票發行新增股票將在全國股份轉讓系統掛牌並公開轉讓的公告》(公告編號:2016-023)。上海鋼聯物聯網有限公司實際以現金方式認購鋼銀電商6,000萬股,認購金額為27,000萬元,認購完成後對鋼銀電商的持股比例為7.64%。
- 2、 公司控股子公司鋼銀電商於2016年1月4日召開總裁辦公會議,審議通過了《公司擬受讓內蒙古鋼銀信息科技有限公司股權的議案》,鋼銀電商擬受讓內蒙古鋼銀信息科技有限公司(「內蒙鋼銀」)原股東孫建軍的200萬股權,出讓方將其持有的內蒙鋼銀300萬股權中的200萬股權轉讓給鋼銀電商,作價200萬元。受讓後,鋼銀電商佔內蒙古鋼銀股份總額的20%。內蒙古鋼銀已於2016年2月1日完成了工商註冊登記手續,並取得了包頭市工商行政管理局昆都侖區分局頒發的《營業執照》。

- 3、 公司於2016年1月18日召開的第三屆董事會第二十四次會議審議通過了《關於控股子公司對外投資設立合夥企業的議案》(公告編號：2016-002)，公司控股子公司上海鋼銀電子商務股份有限公司(以下簡稱「鋼銀電商」)於2016年1月18日與深圳市集成一號股權投資基金中心(有限合夥)(以下簡稱「集成一號基金」)、陳祥波先生、張兵先生簽訂了《廣州成匯金投資管理合夥企業(有限合夥)合夥協議》(以下簡稱「合夥協議」)擬共同投資設立廣州成匯金投資管理合夥企業(有限合夥)(暫定名，最終以工商登記為準)(以下簡稱「合夥企業」)。合夥企業認繳出資總額為人民幣1,000萬元，主要投資方向為投資管理、投資諮詢。鋼銀電商以有限合夥人身份，擬以自有資金出資人民幣150萬元認繳出資，佔合夥企業出資總額比例為15%。公司於2016年2月3日發布了《關於控股子公司對外投資設立合夥企業的進展公告》，該合夥企業已於2016年2月1日取得了廣州市工商行政管理局頒發的《營業執照》，該合夥企業名稱：廣州成匯金投資管理合夥企業(有限合夥)。

同時，該公司廣州成匯金擬與廣州金博物流貿易集團有限公司、廣州大宗資匯投資管理合夥企業(有限合夥)共同出資成立廣州博匯大宗電子商務有限公司(以下簡稱「博匯大宗」)，擬構建為鋼鐵大宗貿易全供應鏈服務的綜合平台。博匯大宗註冊資本為人民

幣3,000萬元，其中，廣州成匯金擬認繳出資1,000萬元，佔註冊資本出資比例33.33%。2016年2月18日，博匯大宗已完成工商變更，取得了廣州市工商行政管理局頒發的《營業執照》。

- 4、公司於2016年1月18日召開的第三屆董事會第二十四次會議、第三屆監事會第二十一一次會議和2016年2月4日召開的2016年第二次臨時股東大會審議通過了《關於上海金意電子商務有限公司增資擴股暨關聯交易的議案》，公司參股公司上海金意電子商務有限公司(以下簡稱「金意電子」)擬進行增資擴股，新增註冊資本人民幣8,000萬元。淮北礦業股份有限公司擬出資人民幣2,666.82萬元認繳新增的註冊資本2,630萬元；江蘇中能電力燃料有限公司擬出資人民幣2,403.18萬元認繳新增的註冊資本2,370萬元；唐山潤茂通實業有限公司擬出資人民幣2,028萬元認繳新增的註冊資本2,000萬元；滄州渤海新區天潤投資有限責任公司擬出資人民幣1,014萬元認繳新增的註冊資本1,000萬元。本公司放棄本次對金意電子增資擴股的優先認股權，本次增資完成後，金意電子註冊資本由2,000萬元增加至10,000萬元，公司對金意電子的持股比例將由49.00%降為9.80%。2016年3月3日，金意電子完成了工商變更，取得了上海市寶山區市場監督管理局換發的《營業執照》。
- 5、公司因籌劃重大收購事項，經公司向深圳證券交易所申請，公司股票(股票簡稱：上海鋼聯，股票代碼：300226)自2016年2月25日開市起停牌。公司分別於2016年2月25日、2016年3月2日發布了停牌的公告(公告編號：2016-014、2016-015、2016-021)。鑒於公司籌劃的重大收購事項構成重大資產重組，經公司申請，公司股票自2016年3月10日起繼續停牌。本次重大資產重組，公司擬通過發行股份及支付現金方式購買資產並募集配套資金。本次公司擬購買標的為慧聰網有限公司(香港聯交所主板上市公司，

股份代號：02280)全資附屬公司北京知行銳景科技有限公司的全部股權，以收購其持有經營域名www.zol.com.cn(中關村在線)及www.zol.com(中關村商城)網站若干資產。

四、報告期內現金分紅政策的執行情況

- 1、報告期內，公司沒有對利潤分配政策進行調整。公司於2014年9月5日和2014年9月22日召開第三屆董事會第四次會議和2014年第五次臨時股東大會，對《公司章程》中的利潤分配政策進行了修改，明確了利潤分配形式、現金分紅的具體條件和比例等。公司現金分紅政策中的分紅標準和比例明確和清晰，相關的決策程序和機制完備。
- 2、公司於2016年4月25日召開第三屆董事會第二十六次會議，審議通過了公司2015年度利潤分配預案：公司計劃2015年度不派發現金紅利，不送紅股、不以公積金轉增股本。

五、預測年初至下一報告期期末的累計淨利潤可能為虧損、實現扭虧為盈或者與上年同期相比發生大幅度變動的警示及原因說明

適用 不適用

隨著公司控股子公司鋼銀電商交易服務業務模式逐趨成熟，市場影響力逐步提升，公司盈利能力有所增強，因此公司預計年初至下一報告期期末公司將實現扭虧為盈。

六、違規對外擔保情況

適用 不適用

公司報告期無違規對外擔保情況。

七、控股股東及其關聯方對上市公司的非經營性佔用資金情況

適用 不適用

公司報告期不存在控股股東及其關聯方對上市公司的非經營性佔用資金。

財務報表

1、合併資產負債表

編製單位：上海鋼聯電子商務股份有限公司

2016年03月31日

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
流動資產：		
貨幣資金	912,791,683.53	350,406,594.55
結算備付金		
拆出資金		
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	21,340,000.00	22,300,000.00
衍生金融資產		
應收票據	76,716,344.25	13,061,938.65
應收賬款	1,620,440.00	2,242,033.40
預付款項	1,622,098,862.11	821,353,022.19
應收保費		
應收分保賬款		
應收分保合同準備金		
應收利息		
應收股利		
其他應收款	4,522,352.44	2,357,565.51
買入返售金融資產		
存貨	364,263,259.93	248,041,827.35
劃分為持有待售的資產		
一年內到期的非流動資產		
其他流動資產	69,060,204.48	51,348,638.29
流動資產合計	<u>3,072,413,146.74</u>	<u>1,511,111,619.94</u>

項目	期末餘額	期初餘額
非流動資產：		
發放貸款及墊款		
可供出售金融資產	75,740,765.00	66,000,000.00
持有至到期投資		
長期應收款		
長期股權投資	51,047,440.01	45,214,692.64
投資性房地產		
固定資產	218,333,630.54	222,166,992.23
在建工程		
工程物資		
固定資產清理		
生產性生物資產		
油氣資產		
無形資產	24,091,555.00	24,252,292.00
開發支出		
商譽		
長期待攤費用	1,872,036.76	1,395,978.90
遞延所得稅資產	832,800.88	733,800.88
其他非流動資產		
	<hr/>	<hr/>
非流動資產合計	<u>371,918,228.19</u>	<u>359,763,756.65</u>
資產總計	<u>3,444,331,374.93</u>	<u>1,870,875,376.59</u>

項目	期末餘額	期初餘額
流動負債：		
短期借款	88,776,750.00	74,000,000.00
向中央銀行借款		
吸收存款及同業存放		
拆入資金		
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債		
衍生金融負債		
應付票據	148,131,798.71	100,060,921.44
應付賬款		9,772,279.47
預收款項	1,391,563,546.32	513,079,581.63
賣出回購金融資產款		
應付手續費及佣金		
應付職工薪酬	8,834,966.43	12,171,207.29
應交稅費	4,306,542.84	2,808,406.93
應付利息	150,848.61	114,873.61
應付股利		
其他應付款	740,135,600.83	747,581,678.92
應付分保賬款		
保險合同準備金		
代理買賣證券款		
代理承銷證券款		
劃分為持有待售的負債		
一年內到期的非流動負債	10,000,000.00	12,000,000.00
其他流動負債		
流動負債合計	<u>2,391,900,053.74</u>	<u>1,471,588,949.29</u>
非流動負債：		
長期借款	65,000,000.00	65,000,000.00
應付債券		
其中：優先股		
永續債		
長期應付款		
長期應付職工薪酬		
專項應付款		
預計負債		
遞延收益	39,346,946.95	39,641,411.71
遞延所得稅負債		45,000.00
其他非流動負債		
非流動負債合計	<u>104,346,946.95</u>	<u>104,686,411.71</u>
負債合計	<u>2,496,247,000.69</u>	<u>1,576,275,361.00</u>

項目	期末餘額	期初餘額
所有者權益：		
股本	156,000,000.00	156,000,000.00
其他權益工具		
其中：優先股		
永續債		
資本公積	330,185,748.76	48,798,505.83
減：庫存股		
其他綜合收益		
專項儲備		
盈餘公積	17,868,177.70	17,868,177.70
一般風險準備		
未分配利潤	<u>-141,403,983.04</u>	<u>-145,435,388.41</u>
歸屬於母公司所有者權益合計	<u>362,649,943.42</u>	<u>77,231,295.12</u>
少數股東權益	<u>585,434,430.82</u>	<u>217,368,720.47</u>
所有者權益合計	<u>948,084,374.24</u>	<u>294,600,015.59</u>
負債和所有者權益總計	<u>3,444,331,374.93</u>	<u>1,870,875,376.59</u>

法定代表人：朱軍紅

主管會計工作負責人：俞大海

會計機構負責人：成超

2、 母公司資產負債表

單位：元		
項目	期末餘額	期初餘額
流動資產：		
貨幣資金	25,383,299.98	24,919,167.19
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	21,340,000.00	22,300,000.00
衍生金融資產		
應收票據		
應收賬款	1,402,007.50	512,507.50
預付款項	1,811,117.99	1,407,851.66
應收利息		
應收股利		
其他應收款	4,927,069.41	2,232,145.60
存貨		
劃分為持有待售的資產		
一年內到期的非流動資產		
其他流動資產	1,140,755.40	1,201,404.05
流動資產合計	<u>56,004,250.28</u>	<u>52,573,076.00</u>
非流動資產：		
可供出售金融資產	75,740,765.00	66,000,000.00
持有至到期投資		
長期應收款		
長期股權投資	865,351,207.70	877,700,945.68
投資性房地產		
固定資產	210,209,843.19	213,324,287.90
在建工程		
工程物資		
固定資產清理		
生產性生物資產		
油氣資產		
無形資產	22,954,065.00	23,082,300.00
開發支出		
商譽		
長期待攤費用	1,228,435.91	1,188,501.94
遞延所得稅資產	828,769.40	729,769.40
其他非流動資產		
非流動資產合計	<u>1,176,313,086.20</u>	<u>1,182,025,804.92</u>
資產總計	<u>1,232,317,336.48</u>	<u>1,234,598,880.92</u>

項目	期末餘額	期初餘額
流動負債：		
短期借款		
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債		
衍生金融負債		
應付票據		
應付賬款		
預收款項	77,239,797.51	76,244,699.59
應付職工薪酬	334,966.43	
應交稅費	2,111,102.21	1,594,328.19
應付利息		
應付股利		
其他應付款	643,220,180.94	647,226,690.83
劃分為持有待售的負債		
一年內到期的非流動負債	10,000,000.00	12,000,000.00
其他流動負債		
流動負債合計	<u>732,906,047.09</u>	<u>737,065,718.61</u>
非流動負債：		
長期借款	65,000,000.00	65,000,000.00
應付債券		
其中：優先股		
永續債		
長期應付款		
長期應付職工薪酬		
專項應付款		
預計負債		
遞延收益	39,346,946.95	39,641,411.71
遞延所得稅負債		45,000.00
其他非流動負債		
非流動負債合計	<u>104,346,946.95</u>	<u>104,686,411.71</u>
負債合計	<u>837,252,994.04</u>	<u>841,752,130.32</u>

項目	期末餘額	期初餘額
所有者權益：		
股本	156,000,000.00	156,000,000.00
其他權益工具		
其中：優先股		
永續債		
資本公積	120,331,650.38	119,221,101.33
減：庫存股		
其他綜合收益		
專項儲備		
盈餘公積	17,868,177.70	17,868,177.70
未分配利潤	100,864,514.36	99,757,471.57
所有者權益合計	<u>395,064,342.44</u>	<u>392,846,750.60</u>
負債和所有者權益總計	<u>1,232,317,336.48</u>	<u>1,234,598,880.92</u>

3、 合併利潤表

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
一、 營業總收入	5,972,318,855.33	3,298,697,007.51
其中：營業收入	5,972,318,855.33	3,298,697,007.51
利息收入		
已賺保費		
手續費及佣金收入		
二、 營業總成本	5,963,861,817.83	3,334,799,952.86
其中：營業成本	5,913,872,753.44	3,265,568,420.03
利息支出		
手續費及佣金支出		
退保金		
賠付支出淨額		
提取保險合同準備金淨額		
保單紅利支出		
分保費用		
營業稅金及附加	213,244.46	368,320.86
銷售費用	31,125,505.95	41,447,371.44
管理費用	25,979,894.30	23,007,224.59
財務費用	643,693.26	4,408,615.94
資產減值損失	-7,973,273.58	
加：公允價值變動收益(損失以「-」號填列)	-960,000.00	
投資收益(損失以「-」號填列)	-2,426,487.63	3,348,564.88
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		
匯兌收益(損失以「-」號填列)		
三、 營業利潤(虧損以「-」號填列)	5,070,549.87	-32,754,380.47
加：營業外收入	2,626,034.86	3,429,071.86
其中：非流動資產處置利得		
減：營業外支出	120,000.00	2,493.60
其中：非流動資產處置損失		2,493.60
四、 利潤總額(虧損總額以「-」號填列)	7,576,584.73	-29,327,802.21
減：所得稅費用	1,897,785.63	181,409.48

項目	本期發生額	上期發生額
五、 淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	5,678,799.10	-29,509,211.69
歸屬於母公司所有者的淨利潤	4,031,405.37	-12,984,504.92
少數股東損益	1,647,393.73	-16,524,706.77
六、 其他綜合收益的稅後淨額		
歸屬母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額		
(一) 以後不能重分類進損益的其他綜合收益		
1. 重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產的變動		
2. 權益法下在被投資單位不能重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額		
(二) 以後將重分類進損益的其他綜合收益		
1. 權益法下在被投資單位以後將重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額		
2. 可供出售金融資產公允價值變動損益		
3. 持有至到期投資重分類為可供出售金融資產損益		
4. 現金流量套期損益的有效部分		
5. 外幣財務報表折算差額		
6. 其他		
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		

項目	本期發生額	上期發生額
七、 綜合收益總額	5,678,799.10	-29,509,211.69
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額	4,031,405.37	-12,984,504.92
歸屬於少數股東的綜合收益總額	<u>1,647,393.73</u>	<u>-16,524,706.77</u>
八、 每股收益：		
(一) 基本每股收益	0.0258	-0.0832
(二) 稀釋每股收益	<u>0.0258</u>	<u>-0.0832</u>

本期發生同一控制下企業合併的，被合併方在合併前實現的淨利潤為：0.00元，上期被合併方實現的淨利潤為：0.00元。

法定代表人：朱軍紅

主管會計工作負責人：俞大海

會計機構負責人：成超

4、 母公司利潤表

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
一、 營業收入	36,466,899.64	31,978,733.57
減：營業成本	6,323,439.16	5,291,071.68
營業税金及附加	190,008.59	263,441.04
銷售費用	11,590,686.40	14,980,976.09
管理費用	12,134,671.68	15,011,620.48
財務費用	2,140,542.80	1,985,194.49
資產減值損失		
加：公允價值變動收益(損失以「-」號填列)	-960,000.00	
投資收益(損失以「-」號填列)	-2,608,972.98	3,347,710.98
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		
二、 營業利潤(虧損以「-」號填列)	518,578.03	-2,205,859.23
加：營業外收入	444,464.76	3,414,464.76
其中：非流動資產處置利得		
減：營業外支出		
其中：非流動資產處置損失		
三、 利潤總額(虧損總額以「-」號填列)	963,042.79	1,208,605.53
減：所得稅費用	-144,000.00	181,290.83
四、 淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	1,107,042.79	1,027,314.70

項目	本期發生額	上期發生額
五、 其他綜合收益的稅後淨額		
(一) 以後不能重分類進損益的其他綜合收益		
1. 重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產的變動		
2. 權益法下在被投資單位不能重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額		
(二) 以後將重分類進損益的其他綜合收益		
1. 權益法下在被投資單位以後將重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額		
2. 可供出售金融資產公允價值變動損益		
3. 持有至到期投資重分類為可供出售金融資產損益		
4. 現金流量套期損益的有效部分		
5. 外幣財務報表折算差額		
6. 其他		
六、 綜合收益總額	1,107,042.79	1,027,314.70
七、 每股收益：		
(一) 基本每股收益	0.0071	0.0066
(二) 稀釋每股收益	0.0071	0.0066

5、 合併現金流量表

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
一、 經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	7,694,148,114.03	3,704,557,259.93
客戶存款和同業存放款項淨增加額		
向中央銀行借款淨增加額		
向其他金融機構拆入資金淨增加額		
收到原保險合同保費取得的現金		
收到再保險業務現金淨額		
保戶儲金及投資款淨增加額		
處置以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產淨增加額		
收取利息、手續費及佣金的現金		
拆入資金淨增加額		
回購業務資金淨增加額		
收到的稅費返還		
收到其他與經營活動有關的現金	25,219,278.97	641,333,880.36
經營活動現金流入小計	7,719,367,393.00	4,345,891,140.29
購買商品、接受勞務支付的現金	7,653,950,352.20	4,197,570,480.41
客戶貸款及墊款淨增加額		
存放中央銀行和同業款項淨增加額		
支付原保險合同賠付款項的現金		
支付利息、手續費及佣金的現金		
支付保單紅利的現金		
支付給職工以及為職工支付的現金	49,037,000.58	50,731,347.41
支付的各項稅費	2,852,719.38	5,237,232.59
支付其他與經營活動有關的現金	60,781,302.26	317,031,018.61
經營活動現金流出小計	7,766,621,374.42	4,570,570,079.02
經營活動產生的現金流量淨額	<u>-47,253,981.42</u>	<u>-224,678,938.73</u>

項目	本期發生額	上期發生額
二、 投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金		11,960,000.00
取得投資收益收到的現金		
處置固定資產、無形資產和其他長期 資產收回的現金淨額		3,000.00
處置子公司及其他營業單位收到的現 金淨額		2,007,033.31
收到其他與投資活動有關的現金		1,108,000.00
投資活動現金流入小計		15,078,033.31
購建固定資產、無形資產和其他長期 資產支付的現金	3,490,792.38	2,007,821.10
投資支付的現金	18,000,000.00	4,800,000.00
質押貸款淨增加額		
取得子公司及其他營業單位支付的現 金淨額		
支付其他與投資活動有關的現金		
投資活動現金流出小計	21,490,792.38	6,807,821.10
投資活動產生的現金流量淨額	<u>-21,490,792.38</u>	<u>8,270,212.21</u>
三、 籌資活動產生的現金流量：		
吸收投資收到的現金	646,695,010.50	
其中：子公司吸收少數股東投資收到 的現金	646,695,010.50	
取得借款收到的現金	114,900,000.00	492,000,000.00
發行債券收到的現金		
收到其他與籌資活動有關的現金		
籌資活動現金流入小計	761,595,010.50	492,000,000.00
償還債務支付的現金	102,123,250.00	40,400,000.00
分配股利、利潤或償付利息支付的 現金	2,305,305.86	4,453,257.21
其中：子公司支付給少數股東的 股利、利潤		
支付其他與籌資活動有關的現金		
籌資活動現金流出小計	104,428,555.86	44,853,257.21
籌資活動產生的現金流量淨額	<u>657,166,454.64</u>	<u>447,146,742.79</u>

6、 母公司現金流量表

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
一、 經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	36,389,435.10	30,218,430.98
收到的稅費返還		
收到其他與經營活動有關的現金	194,163.01	3,075,560.20
經營活動現金流入小計	36,583,598.11	33,293,991.18
購買商品、接受勞務支付的現金		
支付給職工以及為職工支付的現金	20,460,306.02	21,510,182.95
支付的各項稅費	1,969,278.27	4,507,154.22
支付其他與經營活動有關的現金	7,154,559.72	10,234,010.56
經營活動現金流出小計	29,584,144.01	36,251,347.73
經營活動產生的現金流量淨額	6,999,454.10	-2,957,356.55
二、 投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金		10,000,000.00
取得投資收益收到的現金		
處置固定資產、無形資產和其他長期		
資產收回的現金淨額		
處置子公司及其他營業單位收到的		
現金淨額		2,000,000.00
收到其他與投資活動有關的現金		
投資活動現金流入小計		12,000,000.00
購建固定資產、無形資產和其他長期		
資產支付的現金	3,488,223.38	1,379,130.00
投資支付的現金		4,800,000.00
取得子公司及其他營業單位支付的		
現金淨額		
支付其他與投資活動有關的現金		
投資活動現金流出小計	3,488,223.38	6,179,130.00
投資活動產生的現金流量淨額	-3,488,223.38	5,820,870.00

2. 上海鋼聯管理層討論與分析

下文載列上海鋼聯截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度之管理層討論與分析。以下財務資料乃基於上海鋼聯根據中國企業會計準則所編製載於本通函本附錄之經審核財務資料。

背景

上海鋼聯為一間根據中國法律成立之公司，其股份自二零一一年六月八日起於深圳證券交易所中小企業板上市。上海鋼聯於二零一五年十二月三十一日之註冊資本及已發行股本為人民幣156百萬元。上海鋼聯及其附屬公司（「上海鋼聯集團」）為B2B信息以及鋼鐵及其他商品交易之電子商務運營商。

收入

上海鋼聯集團之主要業務為(i)透過www.banksteel.com提供電子商務交易；(ii)透過www.mysteel.com提供鋼鐵及其他商品之信息及(iii)提供其他服務，於截至二零一五年十二月三十一日止年度分別佔總銷售收入之99.24%、0.75%及0.01%。

銷售成本

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，銷售成本分別佔總銷售收入約90.2%、97.4%及100.7%。

銷售開支

銷售開支主要包括薪金、倉庫租金及辦公開支，於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，合共分別佔銷售開支總額約72.1%、81.4%及87.9%。

行政開支

行政開支主要包括薪金、項目開發費用、折舊、辦公開支、稅項，於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，合共分別佔行政開支總額約80.7%、84.9%及92.5%。

財務成本

財務成本主要包括借貸利息費用、其他融資支出、銀行存款利息收入及外匯收益。

其他收入

其他收入主要包括政府補助。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，其他收入分別約為人民幣9.2百萬元、人民幣9.8百萬元及人民幣6.3百萬元，其中人民幣9.0百萬元、人民幣9.7百萬元及人民幣6.2百萬元為政府補助。

物業、廠房及設備

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，物業、廠房及設備分別約為人民幣232.4百萬元、人民幣231.1百萬元及人民幣222.2百萬元。

可供出售金融資產

可供出售金融資產包括於私營公司之股權投資，於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日分別約為人民幣14.0百萬元、人民幣24.0百萬元及人民幣66.0百萬元。

長期股權投資

長期股權投資包括於聯營公司之投資，於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日分別約為人民幣30.6百萬元、人民幣22.6百萬元及人民幣45.2百萬元。

存貨

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，存貨分別佔總資產約9.6%、17.7%及13.3%。

預付款項

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，預付款項分別佔總資產約30.0%、41.4%及43.9%。於二零一五年十二月三十一日，預付款項約為人民幣821.4百萬元，其中，約人民幣821.2百萬元於一年內到期及約人民幣0.2百萬元於一至兩年內到期。

銀行及現金結餘

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，全部均以人民幣計值之銀行及現金結餘分別佔上海鋼聯集團總資產約23.7%、10.0%及18.7%。

預收款項

預收款項包括客戶預付款項及遞延收入(於一年內到期)，於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，分別佔總資產約30.0%、41.4%及43.9%。

借貸(流動及非流動部分)

借貸於一年內償還，於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日分別佔上海鋼聯集團總負債約32.8%、16.0%及4.7%。於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，借貸之非流動部分別約佔上海鋼聯集團總負債之零、10.5%及4.1%。流動及非流動借貸以人民幣列值並由上海鋼聯之土地及樓宇抵押。借貸之年利率介乎4.8%與6.6%之間。

其他應付款項

其他應付款項主要包括股東貸款、關聯人士活期存款、應計建設成本及借貸之擔保按金。於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，其他應付款項佔上海鋼聯集團總負債約22.6%、21.0%及47.4%。由於截至二零一五年十二月三十一日止年度產生股東貸款，故其他應付款項由二零一四年十二月三十一日之人民幣153.4百萬元大幅增加約386.6%至二零一五年十二月三十一日之人民幣747.6百萬元。於二零一五年十二月三十一日，股東貸款約為人民幣578.0百萬元或其他應付款項之77.3%。

按期比較

(i) 截至二零一五年十二月三十一日止年度與截至二零一四年十二月三十一日止年度之比較

截至二零一五年十二月三十一日止年度，上海鋼聯集團錄得銷售收入約人民幣21,357.1百萬元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣7,557.1百萬元增加約182.6%。有關增長主要歸因於電子商務交易額及使用www.banksteel.com之客戶人數增加。誠如上海鋼聯二零一五年年報所披露，www.banksteel.com的業務模式於行業內日趨成熟及普及。

由於銷售收入大幅增加，銷售成本由截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣7,358.8百萬元增加約192.2%至截至二零一五年十二月三十一日止年度約人民幣21,501.0百萬元。

上海鋼聯集團錄得毛損約人民幣143.9百萬元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度毛利約人民幣198.3百萬元減少約172.6%。根據二零一五年年報，毛利下降主要是由於用於擴大市場份額之電子商務平台之運作成本大幅上升。

銷售開支由截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣110.7百萬元增加約59.3%至截至二零一五年十二月三十一日止年度約人民幣176.4百萬元。該增長是由倉庫租金成本及運輸成本增加所致，與交易量增長相符。

行政開支由截至二零一四年十二月三十一日止年度人民幣72.4百萬元增加約20.7%至截至二零一五年十二月三十一日止年度之人民幣87.5百萬元。該增長主要是由於所產生員工成本提高。員工成本由截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣22.4百萬元增加約64.3%至截至二零一五年十二月三十一日止年度約人民幣36.9百萬元。

資產減值虧損由截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣0.3百萬元增加至截至二零一五年十二月三十一日止年度約人民幣19.1百萬元。該項虧損主要由數額約人民幣18.8百萬元之存貨減值虧損造成。

基於上述原因，上海鋼聯集團從於截至二零一四年十二月三十一日止年度錄得除稅後純利約人民幣13.3百萬元轉為於截至二零一五年十二月三十一日止年度錄得除稅後虧損淨額約人民幣447.9百萬元。

(ii) 截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度之比較

截至二零一四年十二月三十一日止年度，上海鋼聯集團錄得銷售收入約人民幣7,557.1百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣1,553.1百萬元增加約386.6%。誠如上海鋼聯二零一四年年報所披露，該增長主要是由於通過www.banksteel.com開展寄售業務。

由於銷售收入大幅增加，銷售成本由截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣1,400.1百萬元增加約425.6%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣7,358.8百萬元。

截至二零一四年十二月三十一日止年度之毛利約為人民幣198.3百萬元，較截至二零一五年十二月三十一日止年度約人民幣152.9百萬元減少約人民幣45.3百萬元。毛利減少歸因於通過www.banksteel.com之寄售新業務分部有較低毛利率。

銷售開支由截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣75.7百萬元增加約46.2%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣110.7百萬元。該增加源自增加處理通過www.banksteel.com寄售的人手。計入銷售開支之員工成本及社會保障供款由截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣46.6百萬元合共增加約66.0%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣77.4百萬元。

行政開支由截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣51.6百萬元增加40.5%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣72.4百萬元。該增加乃由於為加強發展電子商務交易平台而增加研發開支及員工成本。研發開支由截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣14.0百萬元增加約人民幣6.5百萬元至截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣20.5百萬元。員工成本由截至二零一三年十二月三十一日止年度人民幣11.0百萬元增加約人民幣4.1百萬元至截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣15.1百萬元。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度內，上海鋼聯集團產生財務成本約人民幣11.6百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣3.0百萬元增加約人民幣8.6百萬元。財務成本大幅增加乃由銀行借貸總額由截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣126.9百萬元增加至截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣193.7百萬元所推動。

基於上述解釋，上海鋼聯集團由截至二零一四年十二月三十一日止年度錄得除稅後純利約人民幣13.3百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣23.8百萬元減少約44.0%。

現金流量狀況

截至二零一三年十二月三十一日止年度，上海鋼聯集團錄得正現金流入約人民幣3.3百萬元。於截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，上海鋼聯集團分別錄得經營現金流出淨額約人民幣9,358.8百萬元及約人民幣25,976.7百萬元，現金流出按年減少約人民幣272.2百萬元。誠如二零一五年年報所披露，現金流出減少乃主要由於存貨周轉天數縮短。

有關投資活動之現金流出淨額由截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣40.1百萬元增加至截至二零一五年十二月三十一日止年度約人民幣544.7百萬元。該增加乃由於截至二零一五年十二月三十一日止年度增加投資約人民幣549.8百萬元。

融資活動現金流入淨額由截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣434.1百萬元增加至截至二零一五年十二月三十一日止年度約人民幣851.7百萬元。該增加乃由於截至二零一五年十二月三十一日止年度從銀行及控股股東獲取借貸淨額約人民幣532.7百萬元。

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，上海鋼聯集團分別錄得現金流入淨額約人民幣15.7百萬元、現金流出淨額約人民幣36.3百萬元及現金流入淨額約人民幣148.8百萬元。

於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，上海鋼聯集團透過經營現金流量及借貸撥付其營運所需。

分部資料

下表載列按服務線劃分之銷售收入。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年 人民幣	二零一四年 人民幣	二零一五年 人民幣
提供電子商務交易	-	7,361,904,848	21,195,082,112
透過www.mysteel.com提供 鋼鐵及其他商品之信息	1,553,053,135	193,084,824	159,740,320
其他服務	-	2,120,480	2,313,250
總計	<u>1,553,053,135</u>	<u>7,557,110,152</u>	<u>21,357,135,682</u>

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度之所有銷售收入全部均由中國產生。

流動資金及財務資源

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，上海鋼聯集團之流動比率(按流動資產除流動負債計算)分別約為1.59、2.06及1.03。

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，上海鋼聯集團(i)分別擁有短期借貸人民幣126.9百萬元、人民幣116.8百萬元及人民幣74.0百萬元；及(ii)分別擁有長期借貸零、人民幣77.0百萬元及人民幣65.0百萬元(iii)僅於二零一五年十二月三十一日擁有股東貸款人民幣578.0百萬元。於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，上海鋼聯集團之資本負債比率(即借貸及股東貸款總額除以總權益)分別約為29.2%、22.8%及243.4%。

資金及庫務政策

上海鋼聯集團就其整體業務運營採取審慎之資金及庫務政策，旨在最大限度降低金融風險。未來項目所需資金來自經營現金流量、以股權融資或借貸方式籌集之資金。

外匯管理

上海鋼聯集團為於中國註冊成立之有限責任公司，其大部分貨幣資產、負債、收入及開支均以人民幣列值。上海鋼聯集團並無動用任何衍生金融工具作貨幣對沖用途。

對沖工具

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，上海鋼聯集團並無任何對沖工具。

資本承擔

誠如二零一三年、二零一四年及二零一五年年報所披露，於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，上海鋼聯集團並無重大資本承擔。

所持重大投資及其表現

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，上海鋼聯集團於以下聯營公司中擁有長期股權投資。

	上海鋼聯集團持有股權之百分比			聯營公司之賬面值		
	截至十二月三十一日止年度			截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一三年	二零一四年	二零一五年
				人民幣	人民幣	人民幣
淄博隆眾信息技術有限公司／ 山東隆眾信息技術有限公司	25%	25%	-	9,144,779	8,702,075	-
上海西鋼電子商務有限公司	49%	49%	-	1,960,716	1,966,180	-
上海領建網絡有限公司	40%	40%	44.44%	3,634,424	2,633,418	5,944,399
上海金意電子商務有限公司	48%	49%	49%	1,842,935	9,254,220	9,341,014
山東鋼聯電子商務有限公司	2.86%	-	-	2,000,000	-	-
杭州高達軟件系統股份有限	10%	-	-	12,000,000	-	-
誠融(上海)動產信息服務有限公司	-	-	27%	-	-	25,640,033
上海智維資產管理有限公司	-	-	40%	-	-	4,289,247
總計				<u>30,582,854</u>	<u>22,555,893</u>	<u>45,214,693</u>

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，聯營公司分佔虧損分別為人民幣1,500,000元、人民幣1,400,000元及人民幣2,100,000元。

重大收購及出售事項

截至二零一三年十二月三十一日止年度，上海鋼聯集團於聯營公司投資約人民幣7,400,000元。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，上海鋼聯集團並無重大收購及出售事項。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，上海鋼聯集團以代價人民幣12百萬元出售一間聯營公司25%股權及以代價人民幣1.96百萬元出售一間聯營公司49%股權。上海鋼聯集團向三間聯營公司投資人民幣35.8百萬元。

或然負債

誠如二零一三年、二零一四年及二零一五年年報所披露，於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，上海鋼聯集團並無重大或然負債。

資產抵押

於二零一三年十二月三十一日，為數人民幣126.9百萬元之銀行借貸已由母公司、股東、存貨及定期銀行存款擔保。

於二零一四年十二月三十一日，為數人民幣196.3百萬元之銀行借貸已由母公司、股東、物業及土地使用權擔保。

於二零一五年十二月三十一日，為數人民幣151百萬元之銀行借貸已由母公司、物業及土地使用權擔保。

僱員資料

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，上海鋼聯集團分別聘有906名、1,490名及1,486名僱員。

薪酬政策

上海鋼聯集團採取以僱員職位及表現為基礎之薪酬政策。於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，上海鋼聯集團之員工總薪酬分別為人民幣62.5百萬元、人民幣124.7百萬元及人民幣183.3百萬元。

下文載列上海鋼聯截至二零一五年三月三十一日及二零一六年三月三十一日止三個月之管理層討論與分析。以下財務資料乃基於上海鋼聯根據中國企業會計準則所編製載於本通函本附錄之未經審核財務資料。

背景

上海鋼聯為一間根據中國法律成立之公司，其股份自二零一一年六月八日起於深圳證券交易所中小企業板上市。上海鋼聯於二零一六年三月三十一日之註冊資本及已發行股本為人民幣156百萬元。上海鋼聯及其附屬公司（「上海鋼聯集團」）為B2B信息以及鋼鐵及其他商品交易之電子商務運營商。

收入

上海鋼聯集團之主要業務為(i)透過www.banksteel.com提供電子商務交易；(ii)透過www.mysteel.com提供鋼鐵及其他商品之信息及(iii)提供其他服務，於截至二零一六年三月三十一日止三個月分別佔總銷售收入之99.37%、0.62%及0.01%。

銷售成本

截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止三個月，銷售成本分別佔總銷售收入約99.0%及99.0%。

銷售開支

銷售開支主要包括薪金、倉庫租金及辦公開支，於截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止三個月，合共分別佔銷售開支總額約75.2%及87.9%。

行政開支

行政開支主要包括薪金、項目開發費用、折舊、辦公開支及稅項，於截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止三個月，合共分別佔行政開支總額約73.4%及70.9%。

財務成本

財務成本主要包括借貸利息費用、其他融資支出、銀行存款利息收入及外匯收益。

其他收入

其他收入主要包括政府補助。截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止三個月，其他收入分別約為人民幣3.4百萬元及人民幣2.6百萬元，其中人民幣3.4百萬元及人民幣2.5百萬元為政府補助。

物業、廠房及設備

於二零一五年十二月三十一日及二零一六年三月三十一日，物業、廠房及設備分別約為人民幣222.2百萬元及人民幣218.3百萬元。

可供出售金融資產

可供出售金融資產包括於私營公司之股權投資，於二零一五年十二月三十一日及二零一六年三月三十一日分別約為人民幣66.0百萬元及人民幣75.7百萬元。

長期股權投資

長期股權投資包括於聯營公司之投資，於二零一五年十二月三十一日及二零一六年三月三十一日分別約為人民幣45.2百萬元及人民幣51.0百萬元。

存貨

於二零一五年十二月三十一日及二零一六年三月三十一日，存貨分別佔總資產約13.3%及10.6%。

預付款項

於二零一五年十二月三十一日及二零一六年三月三十一日，預付款項分別佔總資產約43.9%及47.1%。於二零一六年三月三十一日，預付款項約為人民幣1,622.1百萬元，其中，約人民幣1,621.9百萬元將於一年內到期及約人民幣0.2百萬元將於一至兩年內到期。

銀行及現金結餘

於二零一五年十二月三十一日及二零一六年三月三十一日，全部均以人民幣計值之銀行及現金結餘分別佔上海鋼聯集團總資產約18.7%及26.5%。

預收款項

預收款項包括客戶預付款項及遞延收入(於一年內到期)，於二零一五年十二月三十一日及二零一六年三月三十一日，分別佔總資產約43.9%及47.1%。

借貸(流動及非流動部分)

借貸於一年內償還，於二零一五年十二月三十一日及二零一六年三月三十一日分別佔上海鋼聯集團總負債約4.7%及3.6%。於二零一五年十二月三十一日及二零一六年三月三十一日，借貸之非流動部分分別約佔上海鋼聯集團總負債之4.1%及2.6%。流動及非流動借貸以人民幣列值並由上海鋼聯之土地及樓宇抵押。借貸之年利率介乎4.5%與6.4%之間。

其他應付款項

其他應付款項主要包括股東貸款、關聯人士活期存款、應計建設成本及借貸之擔保按金。於二零一五年十二月三十一日及二零一六年三月三十一日，其他應付款項佔上海鋼聯集團總負債約47.4%及29.6%。

按期比較

(i) 截至二零一六年三月三十一日止三個月與截至二零一五年三月三十一日止三個月之比較

截至二零一六年三月三十一日止三個月，上海鋼聯集團錄得銷售收入約人民幣5,972.3百萬元，較截至二零一五年三月三十一日止三個月約人民幣3,298.7百萬元增加約81.1%。有關增長主要歸因於電子商務交易額及使用www.banksteel.com之客戶人數增加。誠如上海鋼聯二零一六年第一季度業績報告所披露，www.banksteel.com的業務模式於行業內日趨成熟及普及。

由於銷售收入大幅增加，銷售成本由截至二零一五年三月三十一日止三個月約人民幣3,265.9百萬元增加約81.1%至截至二零一六年三月三十一日止三個月約人民幣5,914.1百萬元。

上海鋼聯集團錄得毛利約人民幣58.2百萬元，較截至二零一五年三月三十一日止三個月毛利約人民幣32.8百萬元增加約77.8%。根據二零一六年第一季度業績報告，毛利增加主要是由於擴大電子商務平台。

銷售開支由截至二零一五年三月三十一日止三個月約人民幣41.4百萬元減少約24.9%至截至二零一六年三月三十一日止三個月約人民幣31.1百萬元。該減少是由於實施嚴格銷售開支控制所致。

行政開支由截至二零一五年三月三十一日止三個月人民幣23.0百萬元增加約12.9%至截至二零一六年三月三十一日止三個月之人民幣26.0百萬元。該增長主要是由於研發成本提高。

截至二零一六年三月三十一日止三個月之資產減值虧損撥回為人民幣8.0百萬元，即存貨減值虧損撥回。

基於上述原因，上海鋼聯集團從於截至二零一五年三月三十一日止三個月錄得除稅後虧損淨額約人民幣29.5百萬元轉為於截至二零一六年三月三十一日止三個月錄得除稅後純利約人民幣5.7百萬元。

現金流量狀況

於截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止三個月，上海鋼聯集團分別錄得經營現金流出淨額約人民幣224.7百萬元及約人民幣47.3百萬元。誠如二零一六年季度業績報告所披露，現金流出減少乃由於二零一六年同期之銷售存貨過剩。

有關投資活動之現金流量由截至二零一五年三月三十一日止三個月之現金流入約人民幣8.3百萬元轉變為截至二零一六年三月三十一日止三個月之現金流出約人民幣21.5百萬元。其主要由於在聯營公司之長期股權投資增加所致。

融資活動現金流入淨額由截至二零一五年三月三十一日止三個月約人民幣447.1百萬元增加至截至二零一六年三月三十一日止三個月約人民幣657.2百萬元。其主要歸因於在一間附屬公司發行股份所致。

截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止三個月，上海鋼聯集團分別錄得現金流入淨額約人民幣230.7百萬元及約人民幣588.4百萬元。

於截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止三個月，上海鋼聯集團透過經營現金流量及借貸撥付其營運所需。

分部資料

下表載列按服務線劃分之銷售收入。

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一五年	二零一六年
	人民幣	人民幣
提供電子商務交易	3,261,403,784	5,934,717,943
透過www.mysteel.com提供鋼鐵及 其他商品之信息	37,293,224	37,022,599
其他服務	—	578,313
總計	<u>3,298,697,008</u>	<u>5,972,318,855</u>

截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止三個月之所有銷售收入全部均由中國產生。

流動資金及財務資源

於二零一六年三月三十一日，上海鋼聯集團之流動比率(按流動資產除流動負債計算)約為1.28。

於二零一六年三月三十一日，上海鋼聯集團(i)擁有短期借貸人民幣88.8百萬元；及(ii)擁有長期借貸人民幣65.0百萬元(iii)僅於二零一六年三月三十一日擁有股東貸款人民幣578百萬元。於二零一六年三月三十一日，上海鋼聯集團之資本負債比率(即借貸及股東貸款總額除以總權益)約為77%。

資金及庫務政策

上海鋼聯集團就其整體業務運營採取審慎之資金及庫務政策，旨在最大限度降低金融風險。未來項目所需資金來自經營現金流量、以股權融資或借貸方式籌集之資金。

外匯管理

上海鋼聯集團為於中國註冊成立之有限責任公司，其大部分貨幣資產、負債、收入及開支均以人民幣列值。上海鋼聯集團並無動用任何衍生金融工具作貨幣對沖用途。

對沖工具

於二零一六年三月三十一日，上海鋼聯集團並無任何對沖工具。

資本承擔

誠如二零一六年第一季度業績報告所披露，於二零一六年三月三十一日，上海鋼聯集團並無重大資本承擔。

所持重大投資及其表現

於二零一六年三月三十一日，上海鋼聯集團於以下聯營公司中擁有長期股權投資。

	上海鋼聯集團 持有股權之百分比 於二零一六年 三月三十一日	聯營公司之賬面值 於二零一六年 三月三十一日
		人民幣
上海領建網絡有限公司	44.4%	3,610,340
誠融(上海)動產信息服務有限公司	27%	24,965,368
上海智維資產管理有限公司	40%	20,610,589
內蒙古鋼銀信息科技有限公司	20%	1,861,143
總計		<u>51,047,440</u>

截至二零一六年三月三十一日止三個月，聯營公司分佔虧損為人民幣2.4百萬元。

重大收購及出售事項

截至二零一六年三月三十一日止三個月，上海鋼聯集團向兩間聯營公司投資人民幣18百萬元。

或然負債

誠如二零一六年第一季度業績報告所披露，於二零一六年三月三十一日，上海鋼聯集團並無重大或然負債。

資產抵押

於二零一六年三月三十一日，為數人民幣163.8百萬元之銀行借貸已由母公司、物業及土地使用權擔保。

僱員資料

於二零一六年三月三十一日，上海鋼聯集團聘有1,462名僱員。

薪酬政策

上海鋼聯集團採取以僱員職位及表現為基礎之薪酬政策。於截至二零一六年三月三十一日止三個月，上海鋼聯集團之員工總薪酬為人民幣45.8百萬元。

上海鋼聯電子商務股份有限公司
擬發行股份和支付
現金購買資產涉及的
北京知行銳景科技有限公司
股東全部權益價值評估項目
資產評估報告

坤元評報[2016]262號

坤元資產評估有限公司

二〇一六年七月一日

目錄

註冊資產評估師聲明

資產評估報告•摘要

資產評估報告•正文

- 一、 委托方、被評估單位及其他評估報告使用者
- 二、 評估目的
- 三、 評估對象和評估範圍
- 四、 價值類型及其定義
- 五、 評估基準日
- 六、 評估假設
- 七、 評估依據
- 八、 宏觀經濟及行業分析
- 九、 評估方法
- 十、 評估過程
- 十一、 評估結論
- 十二、 特別事項說明
- 十三、 評估報告使用限制說明

資產評估報告•附件

- 一、 被評估單位基準日審計報告
- 二、 委托方和被評估單位法人營業執照
- 三、 評估對象涉及的主要權屬證明資料
- 四、 委托方和被評估單位的承諾函
- 五、 簽字註冊評估師承諾函
- 六、 評估機構資格證書
- 七、 評估機構法人營業執照
- 八、 簽字註冊評估師資格證書

註冊資產評估師聲明

1. 就註冊資產評估師所知，評估報告中陳述的事項是客觀的。
2. 註冊資產評估師在評估對象中沒有現存的或預期的利益，同時與委托方和相關當事方沒有個人利益關係，對委托方和相關當事方不存在偏見。
3. 評估報告的分析和結論是在恪守獨立、客觀、公正原則基礎上形成的，僅在評估報告設定的評估假設和限制條件下成立。
4. 評估結論僅在評估報告載明的評估基準日有效。評估報告使用者應當根據評估基準日後的資產狀況和市場變化情況合理確定評估報告使用期限。
5. 註冊資產評估師及其所在評估機構具備本評估業務所需的執業資質和相關專業評估經驗；除已在評估報告中披露的運用評估機構或專家的工作外，評估過程中沒有運用其他評估機構或專家工作成果。
6. 註冊資產評估師及其業務助理人員已對評估對象進行了現場勘察。
7. 註冊資產評估師執行資產評估業務的目的是對評估對象價值進行估算並發表專業意見，並不承擔相關當事人決策的責任。評估結論不應當被認為是對評估對象可實現價格的保證。
8. 遵守相關法律、法規和資產評估準則，對評估對象價值進行估算並發表專業意見，是註冊資產評估師的責任；提供必要的資料並保證所提供資料的真實性、合法性和完整性，恰當使用評估報告是委托方和相關當事方的責任。
9. 註冊資產評估師對評估對象的法律權屬狀況給予了必要的關注，但不對評估對象的法律權屬做任何形式的保證。
10. 評估報告的使用僅限於評估報告中載明的評估目的，因使用不當造成的後果與簽字註冊資產評估師及其所在評估機構無關。

上海鋼聯電子商務股份有限公司
擬發行股份和支付
現金購買資產涉及的
北京知行銳景科技有限公司
股東全部權益價值評估項目
資產評估報告

坤元評報[2016]262號

摘要

以下內容摘自評估報告正文，欲瞭解本評估項目的詳細情況和合理理解評估結論，應當認真閱讀評估報告正文。

一、 委托方和被評估單位及其他評估報告使用者

本次資產評估的委托方為上海鋼聯電子商務股份有限公司(以下簡稱「上海鋼聯公司」)，本次資產評估的被評估單位為北京知行銳景科技有限公司(以下簡稱「知行銳景公司」)。

根據《資產評估業務約定書》，本評估報告的其他使用者為國家法律、法規規定的評估報告使用者。

二、 評估目的

上海鋼聯公司擬發行股份和支付現金購買知行銳景公司的股權，根據評估業務約定書的約定，需要對知行銳景公司的股東全部權益價值進行評估。

本次評估目的是為該經濟行為提供知行銳景公司股東全部權益價值的參考依據。

三、 評估對象和評估範圍

根據評估業務約定書的約定，評估對象為涉及上述經濟行為的知行銳景公司的股東全部權益。

評估範圍為知行銳景公司的全部資產及相關負債，包括流動資產、非流動資產及流動負債。按照知行銳景公司提供的截至2016年2月29日業經審計的會計報表反映，資產、負債和股東權益的賬面價值分別為128,619,625.92元、74,243,884.24元和54,375,741.68元。

四、 價值類型及其定義

本次評估的價值類型為市場價值。

市場價值是指自願買方和自願賣方在各自理性行事且未受任何強迫的情況下，評估對象在評估基準日進行正常公平交易的價值估計數額。

五、 評估基準日

評估基準日為2016年2月29日。

六、 評估方法

根據評估對象、價值類型、資料收集情況等相關條件，本次分別採用收益法和市場法進行評估。

七、 評估結論

經綜合分析，本次評估最終採用收益法的評估結果，知行銳景公司股東全部權益的評估價值為2,084,239,700.00元(大寫為人民幣貳拾億捌仟肆佰貳拾三萬玖仟柒佰圓整)。

八、 評估結論的使用有效期

本評估結論的使用有效期為一年，即自評估基準日2016年2月29日起至2017年2月28日止。

九、對評估結論產生影響的特別事項

1. 截至評估基準日，知行銳景公司存在以下未決訴訟等事項，可能對相關資產產生影響。

- (1) 知行銳景公司因催收合同款等事由向北京仲裁委員會申請仲裁，並獲得受理，具體如下所示：

序號	被申請人名稱	仲裁請求	案件號	目前所處階段
1	上海華豚科技有限公司	催收合同款 12.50萬元	(2016)京仲裁字第0816號	仲裁中
2	綠洲奧斯科技(深圳)有限公司	催收合同款 12.17萬元	(2016)京仲裁字第0817號	仲裁中

- (2) 知行銳景公司作為被告方，存在四起未決訴訟，具體如下所示：

序號	原告名稱	訴訟理由	最新判決結果	目前所處階段
1	北京全景視覺網絡科技股份有限公司	圖片侵權	賠償經濟損失16,200元	提起上訴
2	劉詩施	侵肖像權	在網站登致歉聲明10日； 賠償經濟損失15,000元	
3	佟麗婭	侵肖像權	在網站登致歉聲明10日； 賠償經濟損失15,000元	

序號	原告名稱	訴訟理由	最新判決結果	目前所處階段
4	張培萌	侵肖像權	在網站登致歉聲明10日；提起上訴賠償經濟損失10,000元	

本次收益法評估時已考慮相關訴訟費用。

知行銳景公司承諾，截至評估基準日，除上述事項外，公司不存在其他資產抵押、質押、對外擔保、未決訴訟、重大財務承諾等或有事項。

2. 根據委托方提供的相關資料，針對本次經濟行為，HC INTERNATIONAL, INC. (中文名：慧聰網有限公司，以下簡稱「慧聰網」) 將以知行銳景公司作為整合主體對中關村在線業務進行股權、資產和人員等方面的內部重組，具體包括：

- (1) 目標公司股權轉讓：知行銳景公司現有股東郭江和劉小東將其持有的知行銳景公司全部股權轉讓給北京慧聰建設信息諮詢有限公司及西藏銳景慧杰創業投資合夥企業(有限合夥)。本次股權轉讓完成後，北京慧聰建設信息諮詢有限公司持有知行銳景公司60%股權，西藏銳景慧杰創業投資合夥企業(有限合夥)將持有知行銳景公司40%股權。
- (2) 資產、業務、人員轉移：慧聰網及其他慧聰網控制的公司將與知行銳景公司經營相關的資產、人員、合同等都轉移至知行銳景公司。
- (3) 解除知行銳景公司與北京橙三角科技有限公司、Orange Triangle, Inc.之間的全部VIE協議。

根據《上海鋼聯電子商務股份有限公司與北京慧聰建設信息諮詢有限公司、西藏銳景慧杰創業投資合夥企業(有限合夥)、HC INTERNATIONAL, INC.之發行股份及支付現金購買資產框架協議》(以

下簡稱「重組協議」)，知行銳景公司自交易基準日至結構性合約終止日期間因簽署結構性合約而應付給慧聰網控制的境外公司或境內公司的款項由慧聰網安排免除支付或支付後返還給知行銳景公司。

根據上述內部重組計劃及重組協議安排，本次評估假設如下：

- (1) 根據知行銳景公司與Orange Triangle, Inc.簽署的《獨家知識產權許可協議》，知行銳景公司應按全年收入總額的12%支付許可使用費給Orange Triangle, Inc.。該項費用因VIE架構而產生，根據上述內部重組計劃，本次評估收益預測時不再單獨考慮該項許可使用費的支出。
- (2) 根據知行銳景公司與關聯方北京橙三角科技有限公司簽署的《獨家技術服務協議》，知行銳景公司應向北京橙三角科技有限公司支付技術服務費人民幣500萬元／年。該項費用因VIE架構而產生，根據上述內部重組計劃，本次評估收益預測時將北京橙三角科技有限公司的人員轉移至知行銳景公司並考慮相關的費用支出，不再另外考慮該項技術服務費的支出。

截至評估報告出具日，上述內部重組尚未實施。

評估報告的特別事項說明和使用限制說明請認真閱讀資產評估報告正文。

上海鋼聯電子商務股份有限公司
擬發行股份和支付
現金購買資產涉及的
北京知行銳景科技有限公司
股東全部權益價值評估項目

坤元評報[2016]262號

上海鋼聯電子商務股份有限公司：

坤元資產評估有限公司接受 貴公司的委托，根據有關法律、法規和資產評估準則、資產評估原則，分別採用收益法和市場法，按照必要的評估程序，對 貴公司擬發行股份和支付現金購買資產涉及的北京知行銳景科技有限公司股東全部權益在2016年2月29日的市場價值進行了評估。現將資產評估情況報告如下：

一、 委托方、被評估單位及其他評估報告使用者

本次資產評估的委托方為上海鋼聯電子商務股份有限公司，被評估單位為北京知行銳景科技有限公司。

(一) 委托方概況

1. 名稱：上海鋼聯電子商務股份有限公司(以下簡稱「上海鋼聯公司」)
2. 住所：上海市寶山區園豐路68號
3. 法定代表人：朱軍紅
4. 註冊資本：15,600萬元
5. 公司類型：股份有限公司(上市)
6. 企業法人營業執照註冊號：913100006317557680
7. 發照機關：上海市工商行政管理局

8. 經營範圍：計算機軟件、網絡技術的開發、銷售，網絡系統集成，金屬材料、耐火材料、建材、化工原料(除危險品)、機電設備、橡膠製品、木材、黑色金屬礦石、五金交電的銷售，廣告的設計，利用自有媒體發佈廣告，會展服務，市場信息諮詢與調查(不得從事社會調查、社會調研、民意調查、民意測驗)，附設分支機構，從事貨物及技術的進出口業務，企業管理諮詢，投資諮詢，企業形象策劃，市場營銷策劃；第二類增值電信業務中的呼叫中心業務(業務範圍詳見許可證附件)，第二類增值電信業務中的信息服務業務(不含固定網電話信息服務，互聯網信息服務限上海)。依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動

(二) 被評估單位概況

一) 企業名稱、類型與組織形式

1. 名稱：北京知行銳景科技有限公司(以下簡稱「知行銳景公司」)
2. 住所：北京市海淀區海淀大街3號(11-2號地)8、9層
3. 法定代表人：劉小東
4. 註冊資本：1,000萬元
5. 公司類型：有限責任公司(自然人投資或控股)
6. 企業法人營業執照註冊號：91110108306741223D
7. 發照機關：北京市工商行政管理局海淀分局
8. 經營範圍：第二類增值電信業務中的信息服務業務(僅限互聯網信息服務；互聯網信息服務不含新聞、出版、教育、醫療保健、藥品和醫療器械、電子公告服務)；技術開發、技術轉讓、技術諮詢、技術推廣、技術服務；經濟貿易諮詢；會議服務；承辦展覽展示活動；組織文化藝術交流活動(不含

營業性演出)；企業策劃；設計、製作、代理、發佈廣告；銷售自行開發後的產品；網上銷售計算機、軟件及輔助設備、通訊設備、電子產品、汽車、汽車零配件、禮品、出版物、家用電器、服裝、化妝品、食品。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後依批准的內容開展經營活動。)

二) 企業歷史沿革

1. 公司成立時情況

知行銳景公司成立於2014年9月11日，初始註冊資本100萬元，成立時股東和出資情況如下：楊帆出資50萬元(佔註冊資本的50%)，謝先菊出資50萬元(佔註冊資本的50%)。

2. 公司歷次股權變更情況

2015年1月10日，根據公司股東會決議，公司註冊資本增加至400萬元，本次增資後股權結構如下：

股東名稱	出資額 (萬元)	出資比例
楊帆	50	12.5%
謝先菊	50	12.5%
劉小東	240	60%
王倩	20	5%
施世林	20	5%
楊葉	20	5%
合計	<u>400</u>	<u>100%</u>

2015年6月18日，根據公司股東會作出決議，公司註冊資本增加至1,000萬元，其中新增註冊資本600萬元由自然人郭江認繳出資；楊帆、謝先菊、施世林、楊葉、王倩將其持有的公司股權轉讓給劉小東。

經上述股權變更及增資後，截至評估基準日，知行銳景公司的註冊資本為1,000萬元，股權結構如下：

股東名稱	出資額 (萬元)	出資比例
劉小東	400	40%
郭江	600	60%
合計	<u>1,000</u>	<u>100%</u>

3. 公司股權結構實質

2015年5月8日，HC INTERNATIONAL, INC. (中文名：慧聰網有限公司，以下簡稱「慧聰網」)以發行股份並支付現金的方式向Orange Triangle, Inc. (以下簡稱「OT公司」)股東Navi-IT Limited (以下簡稱「Navi-IT」)收購OT公司100%股權，進而控制知行銳景公司。Navi-IT的股東為Wisdom Limited (一家依據BVI法律設立的公司，劉小東持有100%股權)、Wiki Limited (一家依據BVI法律設立的公司，王倩持有100%股權)、楊葉和施世林。根據境內有關法律規定及交易各方協議安排，作為交割的先決條件，OT公司應搭建VIE結構，以協議方式控制知行銳景公司。

(1) 收購OT公司及知行銳景公司

2015年5月8日，慧聰網和Navi-IT及Navi-IT的擔保人劉小東、王倩、施世林、楊葉簽署《Agreement For The Sale And Purchase Of 100% Shares In Orange Triangle》(《OT公司100%股權轉讓協議》)。根據該協議，Navi-IT作價15億元向慧聰網轉讓其持有的OT公司100%股權，作為交易對價，慧聰網向Navi-IT擔保人發行股份並支付現金。

2015年6月18日，知行銳景公司根據股東會決議，註冊資本增加至1,000萬元，其中新增註冊資本600萬元由自然人郭江認繳出資，持有公司的60%股權；楊帆、謝先菊、施世林、楊葉、王倩將其持有的公司股權全部轉讓給劉小東，本次股權轉讓後，劉小東持有公司的40%股權。

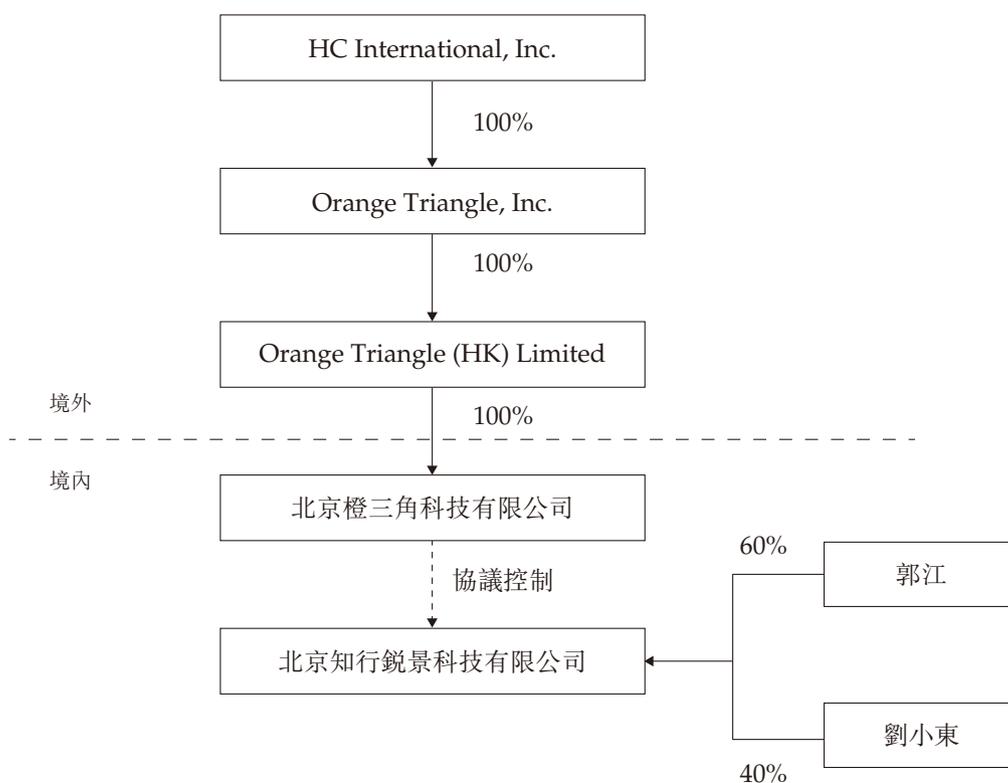
(2) 搭建VIE結構

作為交割的先決條件，OT公司搭建VIE結構，具體情況如下：

- 1) 2015年4月14日，OT公司投資設立Orange Trangle (HK) Limited (以下簡稱「OT香港」)並持有OT香港100%股權。
- 2) 2015年5月22日，劉小東以其持有的知行銳景公司股權為其設立境外SPV公司Wisdom Limited的行為辦理境內居民個人境外投資外匯登記，王倩以其持有的知行銳景公司股權為其設立境外SPV公司Wiki Limited的行為辦理境內居民個人境外投資外匯登記，施世林、楊葉以其各自持有的知行銳景公司股權為其設立境外SPV公司Navi-IT的行為辦理境內居民個人境外投資外匯登記。
- 3) 2015年6月30日，OT香港設立外商獨資企業北京橙三角科技有限公司(以下簡稱「北京橙三角」)，持有北京橙三角100%股權。北京橙三角持有北京市人民政府核發的商外資京資字[2015]8205號《台港澳僑投資企業批准證書》和《企業法人營業執照》，投資總額為15萬美元，註冊資本為15萬美元。

- 4) 2015年7月3日，北京橙三角與知行銳景公司及知行銳景公司股東郭江、劉小東簽署VIE協議。VIE協議包括《獨家購股權協議》、《股權質押協議》、《管理與運營協議》、《授權委托協議》和《獨家技術服務協議》。

上述交易完成後，知行銳景公司的股權結構及控制關係如下所示：



三) 被評估單位前2年及截至評估基準日的資產、負債狀況及經營業績見下表：

單位：人民幣元

項目名稱	2014年	2015年	基準日
	12月31日	12月31日	
資產	6,844,727.45	156,336,549.74	128,619,625.92
負債	4,529,751.07	102,514,159.43	74,243,884.24
股東權益	2,314,976.38	53,822,390.31	54,375,741.68

項目名稱	2014年	2015年	2016年1-2月
	營業收入	1,761,184.08	293,702,959.40
營業成本	0.00	155,427,633.18	17,500,529.74
利潤總額	1,478,693.09	52,941,266.01	553,351.37
淨利潤	1,314,976.38	42,507,413.93	553,351.37

上述年度及基準日的財務報表均已經瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)審計，且瑞華審字[2016]31010034號的《審計報告》，報告類型為無保留意見。

四) 公司經營概況

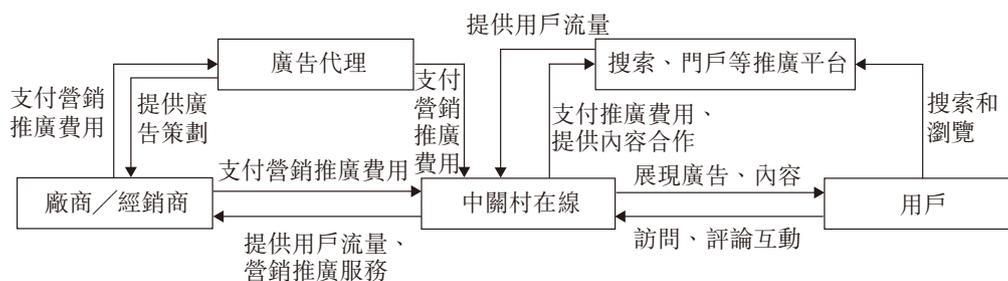
1. 公司主營業務和產品

知行銳景公司運營www.zol.com.cn(中關村在線)、www.zol.com(中關村商城)、www.ea3w.com(萬維家電網)等域名對應的經營性網站。其中，中關村在線於1999年3月域名註冊並開始運營，提供的內容主要與信息科技產品相關，包括手機及配件、穿戴式設備、電腦(桌面電腦、筆記本及平板)、照相機、電腦硬件及軟件、遊戲、音視頻產品、家電、辦公設備及汽車配件等。由於產品及相關技術隨著時間快速演變，而資訊科技用戶通常熱衷於新技術及產品特點的最新資訊以及過往審核的數據，故中關村在線不斷更新內容，並定位於提供信息科技相關產品的全面信息，包括規格、定價、審查、測試報告及未來趨勢。截至2016年2月，中關村在線(涉及業務：ZOL、ZOL商城、WAP站、客戶端)總

註冊用戶超過4,286萬；PC端日均頁面訪問量(PV)達3,013萬次，每日獨立訪問用戶(UV)達295萬人次；移動端日均頁面訪問量(PV)達2,550萬次，每日獨立訪問用戶(UV)達310萬人次。中關村在線已成為全國IT產品採購者、IT領域的決策者首選網站。根據站長之家統計，中關村在線位列中文網站綜合總排名第16名、中文網絡科技網站綜合總排名第1名。

知行銳景公司通過整合各類媒體資源，憑藉中關村在線長期的網站運營經驗、多年的用戶積累和強大的信息科技領域品牌優勢，深入挖掘客戶核心需求。自1999年中關村在線網站建立以來，通過把握互聯網高速發展契機，依托各類媒體渠道和資源，對各類科技信息產品進行投放推廣，為廣告主提供高效、精準、廣覆蓋的一站式廣告服務，逐步形成了獨特的競爭優勢和品牌效應，是信息科技垂直行業互聯網廣告業務領域的領先企業。知行銳景公司及中關村在線專注於互聯網廣告的量化匹配、整合傳播、全程監測，精心服務廣告主客戶，精準投放渠道媒體，通過逐步積累已形成了客戶資源、渠道資源、上下游資源整合、人才團隊等多項核心優勢，在信息科技領域的營銷推廣能力獲得了廣泛認可，成為京東、聯想、三星、等國內外知名信息科技產品廠商的重要網絡推廣平台。

知行銳景公司的主要收入來源於國內外廠商於中關村在線網站投放有關產品及(或)品牌廣告的廣告收入及市場營銷解決方案費用。知行銳景公司的主要產品為科技產品的營銷推廣服務，通過中關村在線網站以及手機端提供的專業內容吸引大量用戶，繼而為客戶(廠商/經銷商)提供線上、線下相結合的綜合廣告推廣和營銷服務，主要流程圖如下所示：



2. 公司的人力資源現狀和員工結構

知行銳景公司下設編輯部、技術部、設計部、市場部、銷售部和綜合管理部等職能部門，截至2016年2月，公司共有員工448名，其中碩士研究生學歷13名，本科學歷273名，本科及以上學歷佔總人數的63%。

3. 公司的主要客戶情況

知行銳景公司近年來的主要客戶包括重慶京東海嘉電子商務有限公司、深圳市神州電腦股份有限公司、北京恒美廣告有限公司、北京鵬泰互動廣告有限公司和電眾數碼(北京)廣告有限公司等。

4. 公司的主要供應商情況

知行銳景公司近年來的主要供應商包括百度(中國)有限公司、天津奇思科技有限公司、奇飛翔藝(北京)軟件有限公司、網宿科技股份有限公司北京分公司和北京睿澤世創科技有限公司等。

5. 經營模式

(1) 採購模式

知行銳景公司採購的內容主要是以搜索引擎為主的關鍵字搜索廣告，搜索引擎根據所採購的關鍵字及產品的競價情況制定銷售價格，知行銳景公司在此基礎上與運營搜索引擎業務的公司簽訂框架合同，約定年度採購產品及金額。

國內搜索引擎集中度高，主要由百度、360和搜狗三家搜索引擎主導市場，知行銳景公司與搜索引擎簽署的商業協議都是採用一年一簽的行業慣例。通常情況下，每年年末或次年初，搜索引擎會完成與關鍵字搜索廣告採購方框架協議或推廣代理合同的續簽工作，約定協議有效期限、點擊流量及金額等。

(2) 銷售模式

知行銳景公司業務主要面向消費電子客戶，包括電腦、手機、數碼相機、家電、辦公設備、汽車電子等品牌廠商。品牌廣告客戶大部分具有長期的廣告客戶代理。品牌廣告的銷售，有直客和渠道代理兩種模式。直客模式指銷售工作主要面向終端客戶展開，和終端客戶直接溝通需求，期間也會讓代理加入需求確認等過程，並完成下單。渠道代理模式指銷售工作主要面向客戶代理展開，和客戶代理溝通需求並達成合作。廣告業務的銷售模式具體如下：

A. 打折+配送模式

客戶購買產品時，給予相應折扣及每筆訂單配送資源。

B. 服務體驗包模式

對於短期內預算有限、未來有深挖潛力的試投放型新客戶，降低客戶合作門檻，給予新客戶更多資源。

C. 投放倍增模式

對於長期合作的年單型老客戶，為了鼓勵老客戶加投，在硬廣配比上和軟性資源上根據加投的額度進行了額外的配送。

(3) 營銷推廣模式

主要利用重大項目、展會、領袖意見等等，為合作客戶提供全面營銷及傳播。

6. 企業在行業中的地位、競爭力分析

(1) 企業在行業中的地位

知行銳景公司旗下中關村在線(www.zol.com.cn)是國內最大的IT類垂直網站。根據站長之家統計，中關村在線位列中文網站綜合總排名第16名、中文網絡科技網站綜合總排名第1名。

(2) 企業的競爭力分析

A. 公司定位為專注且專業的互聯網內容提供商

中關村在線提供的內容主要與信息科技相關產品有關，包括手機及配件、穿戴式設備、計算機(桌面計算機、筆記本及平板)、照相機、計算機硬件及軟件、遊戲、音視頻產品、家電、辦公設備及汽車配件等。由於產品及相關技術隨著時間快速演變，而信息科技用戶通常熱衷於新技術及產品特點的最新信息以及過往審核的數據，故中關村在線經常更新內容，並定位於提供信息科技相關產品之全面信息，包括規格、定價、審查、測試報告及未來趨勢，平均每天1,400篇原創專業文章，平均每月200個專業內容選題，覆蓋近50條產品線，從DIY硬件到數碼通訊產品，從辦公產品到企業解決方案；從產品商訊到性能測試，從新聞報道到深度訪談，海量內容涵蓋IT資訊領域方方面面。

同時，中關村在線擁有第一覆蓋率的專業產品數據庫，除了在www.zol.com.cn為用戶提供產品數據、價格、圖片、信息查詢，四大門戶網站和近百家網絡媒體均採用中關村在線的標準產品數據庫，互聯網覆蓋度達到行業第一。

B. 用戶基礎龐大且活躍，中國覆蓋面廣

目前，中關村在線(包括ZOL、ZOL商城、WAP站、客戶端)註冊用戶超過4,200萬，PC端日均頁面訪問量(PV)達3,000萬次，每日獨立訪問用戶(UV)達295萬人次；移動端日均頁面訪問量(PV)達2,550萬次，每日獨立訪問用戶(UV)達310萬人次。

同時，中關村在線於中國有二十五個策略聯盟網站，涵蓋七個地區，即分別為中國東北、華北、華中、華東、華南、中國西南部及中國西北部。因此，中關村在線在中國不但有著較深的滲透力，而且覆蓋面廣，從而令其能吸引國內外信息科技相關產品的領先製造商在中關村在線網站投放廣告。此外，用戶基礎龐大，中關村在線較容易洞悉市場偏好及品味，從而有利於中關村在線就日後設計及生產競爭性產品方面向客戶提供建議。

C. 中關村在線擁有業界認可的品牌

中關村在線網站已營運逾十五年，且獲公認為中國領先信息科技相關產品門戶。中關村在線與中國多家領先搜索引擎建立合作關係且其內容被多家媒體及網站用作參考。由於其信息科技用戶及信息科技產品系列覆蓋範圍廣泛，中關村在線已成為中國獲取信息科技產品信息之首選平台。2014年，中關村在線獲iResearch Inc.(獨立第三方及中國互聯網市場研究機構)頒發的「2013-2014年度中國移動互聯網應用類最具影響力科技信息應用獎」及「2013-2014年度中國互聯網網站服務類/最具影響力IT資訊服務獎」。

D. 擁有強大的技術開發、支持及內容製作團隊

中關村在線網站及其網上商城由內部開發部門開發。內部開發團隊有逾80名程序編寫員，其具備有關軟件開發、系統工程及多媒體應用的豐富知識。內部開發部門負責網站佈局及設計，各類軟件模塊創建、系統支持及維護以及與外部各方系統連接。中關村在線網站的內容源於編輯部，其負責撰寫文章，內容有關產品審批及測試、市場趨勢、海內外展覽、貿易展會、會議及產品發佈活動之調查結果。中關村在線編輯部有逾200名僱員，其主要擁有信息科技背景。所有中關村在線網站的內容編輯，包括計算機繪圖、視頻、靜態圖像、音頻、廣告均可內部完成及刊發，可以確保及時發佈與實時修正。

(三) 委托方與被評估單位的關係

委托方擬發行股份和支付現金購買被評估單位的股權。

(四) 其他評估報告使用者

根據《資產評估業務約定書》，本評估報告的其他使用者為國家法律、法規規定的評估報告使用者。

二、 評估目的

上海鋼聯公司擬發行股份和支付現金購買知行銳景公司的股權，根據評估業務約定書的約定，需要對知行銳景公司的股東全部權益價值進行評估。

本次評估目的是為該經濟行為提供知行銳景公司股東全部權益價值的參考依據。

三、 評估對象和評估範圍

根據評估業務約定書的約定，評估對象為涉及上述經濟行為的知行銳景公司的股東全部權益。

評估範圍為知行銳景公司的全部資產及相關負債，包括流動資產、非流動資產及流動負債。按照知行銳景公司提供的業經瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)審計的截至2016年2月29日會計報表反映，資產、負債及股東權益的賬面價值分別為128,619,625.92元、74,243,884.24元和54,375,741.68元。

金額單位：元

項目	賬面原值	賬面淨值
一、 流動資產		121,250,965.83
二、 非流動資產		7,368,660.09
其中：固定資產	6,375,266.04	4,807,575.87
其他無形資產	1,026,552.71	721,753.46
長期待攤費用		1,839,330.76
資產總計		128,619,625.92
三、 流動負債		74,243,884.24
四、 非流動負債		
負債合計		74,243,884.24
股東權益合計		54,375,741.68

1. 流動資產賬面價值121,250,965.83元，包括應收賬款、預付款項、其他應收款和其他流動資產。其中應收賬款賬面餘額79,970,368.50元，壞賬準備399,851.84元，均為應收廣告費，賬齡均在1年以內；其他流動資產賬面價值20,000,000.00元，系購買的理財產品。
2. 設備類固定資產共計1,123台(套/項)，合計賬面原值6,375,266.04元，賬面淨值4,807,575.87元。委估設備主要為服務器、交換機、電腦、相機和辦公家具等，其中服務器和交換機主要托管於北京亞太中立信息技術有限公司，存放於北京大興亦莊經濟開發區的BDA數據中心；其餘設備分佈於公司的辦公區域內。

3. 知行銳景公司的無形資產包括通用辦公軟件、商標、域名和計算機軟件著作權，具體如下：

(1) 公司申報的賬面記錄的無形資產

其他無形資產賬面價值721,753.46元，其中賬面餘額721,753.46元，減值準備0.00元。包括外購的用友軟件、抵扣認證軟件和域名，域名具體如下：

序號	域名	註冊時間	到期時間
1.	ea3w.com	2004.10.14	2018.10.14
2.	zol.com	1996.02.17	2019.02.18
3.	zol.com.cn	1999.03.01	2020.03.01

(2) 公司申報的賬面未記錄的無形資產

- 1) 商標權1項，具體如下：

商標	註冊號	類別	有效期限
www.ea3w.com	5927048	38	2010.06.07- 2020.06.06

2) 域名17項，具體如下：

序號	域名	註冊時間	到期時間
1	7r.com.cn	2006.11.09	2020.11.09
2	ea3w.com.cn	2004.10.14	2018.10.14
3	ea3w.net	2007.01.10	2017.01.10
4	ea3w-img.com.cn	2009.11.18	2016.11.17
5	ztuan.com.cn	2011.11.17	2018.11.17
6	zcdn.com.cn	2010.11.19	2020.11.19
7	zol-img.com	2009.11.18	2016.11.18
8	userlogin.com.cn	2007.05.10	2016.05.10
9	softoso.cn	2007.03.09	2017.03.09
10	xiaoshuoku.com.cn	2007.03.09	2017.03.09
11	w8.com.cn	2005.12.13	2016.12.12
12	7e.com.cn	2005.10.08	2016.10.07
13	zol-img.com.cn	2008.05.22	2016.05.20
14	ea3w.asia	2008.03.24	2017.03.24
15	ea3w.中國	2012.10.29	2017.10.29
16	zol.co	2010.07.02	2017.07.01
17	zol.asia	2008.07.29	2017.07.29

註：上表所列第7、8和13項域名已自動續期。

3) 計算機軟件著作權8項，具體如下：

序號	登記號	軟件名稱	開發 完成日期	首次 發表日期	取得方式	權利範圍
1	2014SR206005	ZOL生意寶軟件V3.0	2014.11.18	未發表	原始取得	全部權利
2	2014SR204731	ZOL模擬攢機軟件V1.0	2014.11.17	未發表	原始取得	全部權利
3	2014SR204183	Cubane搜索服務軟件 V1.1.0	2014.10.12	未發表	原始取得	全部權利
4	2014SR204175	ZOL Iphone客戶端軟件 V3.8.2	2014.10.26	未發表	原始取得	全部權利
5	2014SR203953	Matrix垃圾信息過濾系統 軟件簡稱垃圾過濾 V1.0	2014.10.29	未發表	原始取得	全部權利

序號	登記號	軟件名稱	開發 完成日期	首次 發表日期	取得方式	權利範圍
6	2014SR203925	ZOL_Android客戶端軟件 V3.7.1	2014.11.19	未發表	原始取得	全部權利
7	2015SR060702	中關村在線產品庫系統 V3.2	2015.3.20	未發表	原始取得	全部權利
8	2015SR075071	中關村在線搜索系統	2015.3.16	未發表	原始取得	全部權利

委托評估對象和評估範圍與上述經濟行為涉及的評估對象和評估範圍一致。

四、價值類型及其定義

(一) 價值類型及其選取：資產評估價值類型包括市場價值和市場價值以外的價值(投資價值、在用價值、清算價值、殘餘價值等)兩種類型。經評估人員與委托方充分溝通後，根據本次評估目的、市場條件及評估對象自身條件等因素，最終選定市場價值作為本評估報告的評估結論的價值類型。

(二) 市場價值的定義：市場價值是指自願買方和自願賣方在各自理性行事且未受任何強迫的情況下，評估對象在評估基準日進行正常公平交易的價值估計數額。

五、評估基準日

本項目評估基準日是2016年2月29日。

為使得評估基準日與擬進行的經濟行為和評估工作日接近，確定以2012年2月29日為評估基準日，並在資產評估業務約定書中作了相應約定。

六、評估假設

1. 基本假設

(1) 本次評估以委估資產的產權利益主體變動為前提，產權利益主體變動包括利益主體的全部改變和部分改變；

- (2) 本次評估以公開市場交易為假設前提；
- (3) 本次評估以被評估單位維持現狀按預定的經營目標持續經營為前提，即被評估單位的所有資產仍然按照目前的用途和方式使用，不考慮變更目前的用途或用途不變而變更規劃和使用方式；
- (4) 本次評估以被評估單位提供的有關法律性文件、各種會計憑證、賬簿和其他資料真實、完整、合法、可靠為前提；
- (5) 本次評估以宏觀環境相對穩定為假設前提，即國家現有的宏觀經濟、政治、政策及被評估單位所處行業的產業政策無重大變化，或其變化能明確預期；國家貨幣金融政策基本保持不變，國家現行的利率、匯率等無重大變化，或其變化能明確預期；國家稅收政策、稅種及稅率等無重大變化，或其變化能明確預期；
- (6) 本次評估以企業經營環境相對穩定為假設前提，即企業主要經營場所及業務所涉及地區的社會、政治、法律、經濟等經營環境無重大改變；企業能在既定的經營範圍內開展經營活動，不存在任何政策、法律或人為障礙。

2. 具體假設

- (1) 假設被評估單位遵守所有有關的法律和法規，其所有資產的取得、使用等均符合國家法律、法規和規範性文件；
- (2) 假設被評估單位每一年度的營業收入、成本費用、改造等的支出，在年度內均勻發生；
- (3) 假設被評估單位在收益預測期內採用的會計政策與評估基準日時採用的會計政策在所有重大方面一致；

- (4) 假設無其他人力不可抗拒因素及不可預見因素對企業造成重大不利影響。

3. 特殊假設

根據委托方提供的相關資料及《上海鋼聯電子商務股份有限公司與北京慧聰建設信息諮詢有限公司、西藏銳景慧杰創業投資合夥企業(有限合夥)、HC INTERNATIONAL, INC.之發行股份及支付現金購買資產框架協議》(以下簡稱「重組協議」),針對本次經濟行為,慧聰網將以知行銳景公司作為整合主體對中關村在線業務進行股權、資產和人員等方面的內部重組,具體包括:

- (1) 目標公司股權轉讓:知行銳景公司現有股東郭江和劉小東將其持有的知行銳景公司全部股權轉讓給北京慧聰建設信息諮詢有限公司及西藏銳景慧杰創業投資合夥企業(有限合夥)。本次股權轉讓完成後,北京慧聰建設信息諮詢有限公司持有知行銳景公司60%股權,西藏銳景慧杰創業投資合夥企業(有限合夥)將持有知行銳景公司40%股權。
- (2) 資產、業務、人員轉移:慧聰網及其他慧聰網控制的公司將與知行銳景公司經營相關的資產、人員、合同等都轉移至知行銳景公司。
- (3) 解除知行銳景公司與北京橙三角、OT公司之間的全部VIE協議。

根據交易各方簽署的重組協議,知行銳景公司自交易基準日至結構性合約終止日期間因簽署結構性合約而應付給慧聰網控制的境外公司或境內公司的款項由慧聰網安排免除支付或支付後返還給知行銳景公司。

根據上述內部重組計劃及重組協議安排，本次評估假設如下：

- (1) 根據知行銳景公司與關聯方OT公司簽署的《獨家知識產權許可協議》，知行銳景公司應按全年收入總額的12%支付許可使用費給OT公司。該項費用因VIE架構而產生，根據慧聰網對知行銳景公司的內部重組計劃，本次評估收益預測時不再單獨考慮該項許可使用費的支出。
- (2) 根據知行銳景公司與關聯方北京橙三角簽署的《獨家技術服務協議》，知行銳景公司應向北京橙三角支付技術服務費人民幣500萬元／年。該項費用因VIE架構而產生，根據慧聰網對知行銳景公司的內部重組計劃，本次評估收益預測時將北京橙三角的人員轉移至知行銳景公司並考慮相關的費用支出，不再另外考慮該項技術服務費的支出。
- (3) 截至評估基準日，知行銳景公司被認定為高新技術企業，企業所得稅率為15%。本次評估假設公司未來能夠持續被認定為高新技術企業，未來年度繼續享有企業所得稅率15%的優惠稅率。
- (4) 截至評估基準日，知行銳景公司持有北京市通信管理局於2016年2月1日核發的京ICP證150096號《電信與信息服務業務經營許可證》，業務種類為第二類增值電信業務中的信息服務業務（僅限互聯網信息服務），有效期為2016年2月1日至2020年2月15日。本次評估假設公司ICP證到期後能夠續期，不會對公司經營業務產生不利影響。

評估人員根據資產評估的要求，認定這些前提條件在評估基準日時成立，當未來經濟環境發生較大變化時，評估人員將不承擔由於前提條件改變而推導出不同評估結果的責任。

七、評估依據

(一) 法律法規依據

1. 《公司法》、《合同法》、《證券法》、《專利法》、《商標法》、《著作權法》等；
2. 其他與資產評估有關的法律、法規等。

(二) 評估準則依據

1. 《資產評估準則—基本準則》和《資產評估職業道德準則—基本準則》(財政部財企[2004]20號)；
2. 《註冊資產評估師關注評估對象法律權屬指導意見》(會協[2003]18號)；
3. 《資產評估準則—評估報告》(中評協[2011]230號)；
4. 《資產評估準則—評估程序》(中評協[2007]189號)；
5. 《資產評估準則—業務約定書》(中評協[2011]230號)；
6. 《資產評估準則—工作底稿》(中評協[2007]189號)；
7. 《資產評估準則—機器設備》(中評協[2007]189號)；
8. 《資產評估價值類型指導意見》(中評協[2007]189號)；
9. 《資產評估職業道德準則—獨立性》(中評協[2012]248號)；
10. 《資產評估準則—利用專家工作》(中評協[2012]244號)；
11. 《資產評估準則—企業價值》(中評協[2011]227號)；

12. 《評估機構業務質量控制指南》(中評協[2010]214號)；
13. 《資產評估專家指引第6號—上市公司重大資產重組評估報告披露》(中評協[2015]67號)。

(三) 權屬依據

1. 企業法人營業執照、公司章程和驗資報告；
2. 與資產及權利的取得及使用有關的經濟合同、協議、資金撥付證明(憑證)、會計報表及其他會計資料；
3. 發票等權屬證明；
4. 域名、商標、軟件著作權等相關權屬證明；
5. 其他產權證明文件。

(四) 取價依據

1. 被評估單位提供的評估申報表；
2. 被評估單位截至評估基準日的審計報告以及前兩年的財務審計報告；
3. 北京市人民政府及相關政府部門頒佈的有關政策、規定、實施辦法等法規文件；
4. 被評估單位的歷史生產經營資料、經營規劃和收益預測資料；
5. 行業統計資料、市場發展及趨勢分析資料、類似業務公司的相關資料；
6. 從「Wind資訊」終端或「同花順金融數據庫」查詢的相關數據；
7. 中國人民銀行公佈的評估基準日外匯匯價表及貸款利率；

8. 企業會計準則及其他會計法規和制度、部門規章等；
9. 《上海鋼聯電子商務股份有限公司與北京慧聰建設信息諮詢有限公司、西藏銳景慧杰創業投資合夥企業(有限合夥)、HC INTERNATIONAL, INC.之發行股份及支付現金購買資產框架協議》；
10. 評估專業人員對資產核實、勘察、檢測、分析等所搜集的佐證資料；
11. 其他資料。

八、宏觀經濟及行業分析

1. 影響企業經營的宏觀、區域經濟因素分析

(1) 宏觀經濟因素分析

據國家統計局網站消息，2015年國內生產總值676,708億元，按可比價格計算，比上年增長6.9%，2015年GDP增速創25年新低。分季度看，一季度同比增長7.0%，二季度增長7.0%，三季度增長6.9%，四季度增長6.8%。分產業看，第一產業增加值60,863億元，比上年增長3.9%；第二產業增加值274,278億元，增長6.0%；第三產業增加值341,567億元，增長8.3%。從環比看，四季度國內生產總值增長1.6%。

1) 農業生產再獲豐收

2015年全國糧食，總產量62,143萬噸，比上年增加1,441萬噸，增長2.4%。其中，夏糧產量14,112萬噸，增長3.3%；早稻產量3,369萬噸，下降0.9%；秋糧產量44,662萬噸，增長2.3%。穀物產

量57,225萬噸，比上年增長2.7%。棉花產量561萬噸，比上年下降9.3%。全年豬牛羊禽肉產量8,454萬噸，比上年下降1.0%，其中豬肉產量5,487萬噸，下降3.3%。禽蛋產量2,999萬噸，比上年增長3.6%；牛奶產量3,755萬噸，增長0.8%。

2) 工業升級態勢明顯

2015年全國規模以上工業增加值按可比價格計算比上年增長6.1%。分經濟類型看，國有控股企業增加值比上年增長1.4%，集體企業增長1.2%，股份制企業增長7.3%，外商及港澳臺商投資企業增長3.7%。分三大門類看，採礦業增加值比上年增長2.7%，製造業增長7.0%，電力、熱力、燃氣及水生產和供應業增長1.4%。新產業增長較快，全年高技術產業增加值比上年增長10.2%，比規模以上工業快4.1個百分點，佔規模以上工業比重為11.8%，比上年提高1.2個百分點。其中，航空、航天器及設備製造業增長26.2%，電子及通信設備製造業增長12.7%，信息化學品製造業增長10.6%，醫藥製造業增長9.9%。全年規模以上工業企業產銷率達到97.6%。規模以上工業企業實現出口交貨值118,582億元，比上年下降1.8%。12月份，規模以上工業增加值同比增長5.9%，環比增長0.41%。

1-11月份，全國規模以上工業企業實現利潤總額55,387億元，同比下降1.9%。規模以上工業企業每百元主營業務收入中的成本為85.97元，主營業務收入利潤率為5.57%。

3) 固定資產投資增速回落

2015年固定資產投資(不含農戶)551,590億元,比上年名義增長10.0%,扣除價格因素實際增長12.0%,實際增速比上年回落2.9個百分點。其中,國有控股投資178,933億元,增長10.9%;民間投資354,007億元,增長10.1%,佔全部投資的比重為64.2%。分產業看,第一產業投資15,561億元,比上年增長31.8%;第二產業投資224,090億元,增長8.0%;第三產業投資311,939億元,增長10.6%。從到位資金情況看,全年到位資金573,789億元,比上年增長7.7%。其中,國家預算資金增長15.6%,國內貸款下降5.8%,自籌資金增長9.5%,利用外資下降29.6%。全年新開工項目計劃總投資408,084億元,比上年增長5.5%。從環比看,12月份固定資產投資(不含農戶)增長0.68%。

2015年全國房地產開發投資95,979億元,比上年名義增長1.0%(扣除價格因素實際增長2.8%),其中住宅投資增長0.4%。房屋新開工面積154,454萬平方米,比上年下降14.0%,其中住宅新開工面積下降14.6%。全國商品房銷售面積128,495萬平方米,比上年增長6.5%,其中住宅銷售面積增長6.9%。全國商品房銷售額87,281億元,比上年增長14.4%,其中住宅銷售額增長16.6%。房地產開發企業土地購置面積22,811萬平方米,比上年下降31.7%。12月末,全國商品房待售面積71,853萬平方米,比上年末增長15.6%。全年房地產開發企業到位資金125,203億元,比上年增長2.6%。

4) 市場銷售較快增長

2015年社會消費品零售總額300,931億元，比上年名義增長10.7%（扣除價格因素實際增長10.6%）。其中，限額以上單位消費品零售額142,558億元，增長7.8%。按經營單位所在地分，城鎮消費品零售額258,999億元，比上年增長10.5%，鄉村消費品零售額41,932億元，增長11.8%。按消費形態分，餐飲收入32,310億元，比上年增長11.7%，商品零售268,621億元，增長10.6%，其中限額以上單位商品零售133,891億元，增長7.9%。12月份，社會消費品零售總額同比名義增長11.1%（扣除價格因素實際增長10.7%），環比增長0.82%。

2015年全國網上零售額38,773億元，比上年增長33.3%。其中，實物商品網上零售額32,424億元，增長31.6%，佔社會消費品零售總額的比重為10.8%；非實物商品網上零售額6,349億元，增長42.4%。

5) 進出口同比下降

2015年進出口總額245,849億元，比上年下降7.0%。其中，出口141,357億元，下降1.8%；進口104,492億元，下降13.2%。進出口相抵，順差36,865億元。12月份，進出口總額24,757億元，同比下降0.5%。其中，出口14,289億元，增長2.3%；進口10,468億元，下降4.0%。

6) 居民消費價格溫和上漲

2015年居民消費價格比上年上漲1.4%。其中，城市上漲1.5%，農村上漲1.3%。分類別看，食品價格同比上漲2.3%，煙酒及用品上漲2.1%，衣著上漲2.7%，家庭設備用品及維修服務上漲1.0%，醫療保健和個人用品上漲2.0%，交通和通信下降1.7%，娛樂教育文化用品及服務上漲1.4%，居住上漲0.7%。在食品價格中，糧

食價格上漲2.0%，油脂價格下降3.2%，豬肉價格上漲9.5%，鮮菜價格上漲7.4%。12月份，居民消費價格同比上漲1.6%，環比上漲0.5%。全年工業生產者出廠價格比上年下降5.2%，12月份同比下降5.9%，環比下降0.6%。全年工業生產者購進價格比上年下降6.1%，12月份同比下降6.8%，環比下降0.7%。

7) 居民收入穩定增長

2015年全國居民人均可支配收入21,966元，比上年名義增長8.9%，扣除價格因素實際增長7.4%。按常住地分，城鎮居民人均可支配收入31,195元，比上年增長8.2%，扣除價格因素實際增長6.6%；農村居民人均可支配收入11,422元，比上年增長8.9%，扣除價格因素實際增長7.5%。城鄉居民人均收入倍差2.73，比上年縮小0.02。全國居民人均可支配收入中位數19,281元，比上年名義增長9.7%。按全國居民五等份收入分組，低收入組人均可支配收入5,221元，中等偏下收入組人均可支配收入11,894元，中等收入組人均可支配收入19,320元，中等偏上收入組人均可支配收入29,438元，高收入組人均可支配收入54,544元。2015年全國居民收入基尼系數為0.462。全年農民工總量27,747萬人，比上年增加352萬人，增長1.3%，其中，本地農民工10,863萬人，增長2.7%，外出農民工16,884萬人，增長0.4%。農民工月均收入水平3,072元，比上年增長7.2%。

8) 經濟結構優化升級

產業結構繼續優化。2015年第三產業增加值佔國內生產總值的比重為50.5%，比上年提高2.4個百分點，高於第二產業10.0個百分點。需求結構進一步改善。全年最終消費支出對國內生產總值增長的貢獻率為66.4%，比上年提高15.4個百分點。區域結構協調性增強。中、西部地區規模以上工業增加值比上年分別增長7.6%和7.8%，分別快於東部地區0.9和1.1個百分點；中部地區固定資產投資(不含農戶)增長15.7%，快於東部地區3.0個百分點。

節能降耗繼續取得新進展。全年單位國內生產總值能耗比上年下降5.6%。

9) 貨幣信貸平穩增長

2015年12月末，廣義貨幣(M2)餘額139.23萬億元，比上年末增長13.3%，狹義貨幣(M1)餘額40.10萬億元，增長15.2%，流通中貨幣(M0)餘額6.32萬億元，增長4.9%。12月末，人民幣貸款餘額93.95萬億元，人民幣存款餘額135.70萬億元。全年新增人民幣貸款11.72萬億元，比上年多增1.81萬億元，新增人民幣存款14.97萬億元，比上年多增1.94萬億元。全年社會融資規模增量為15.41萬億元。

10) 人口就業總體穩定

2015年末中國大陸總人口(包括31個省、自治區、直轄市和中國人民解放軍現役軍人，不包括香港、澳門特別行政區和台灣省以及海外華僑人數)137,462萬人，比上年末增加680萬人。全年出生人口1,655萬人，人口出生率為12.07%，死亡人口975萬人，人口死亡率為7.11%，人口自然增長率為4.96%，比上年下降0.25個千分點。從性別結構看，男性人口70,414萬人，女性人口67,048萬人，總人口性別比為105.02(以女性為100)，出生人口性別比為113.51。從年齡構成看，16周歲以上至60周歲以下(不含60周歲)的勞動年齡人口91,096萬人，比上年末減少487萬人，佔總人口的比重為66.3%；60周歲及以上人口22,200萬人，佔總人口的16.1%；65周歲及以上人口14,386萬人，佔總人口的10.5%。從城鄉結構看，城鎮常住人口77,116萬人，比上年末增加2,200萬人，鄉村常住人口60,346萬人，減少1,520萬人，城鎮人口佔總人口比重為56.1%。全國居住地和戶口登記地不在同一個鄉鎮街道且離開戶口登記地半年以上的人口(即人戶分離人口)2.94億人，比上年末減少377萬人，其中流動人口為2.47億人，比上年末減少568萬人。年末全國就業人員77,451萬人，其中城鎮就業人員40,410萬人。

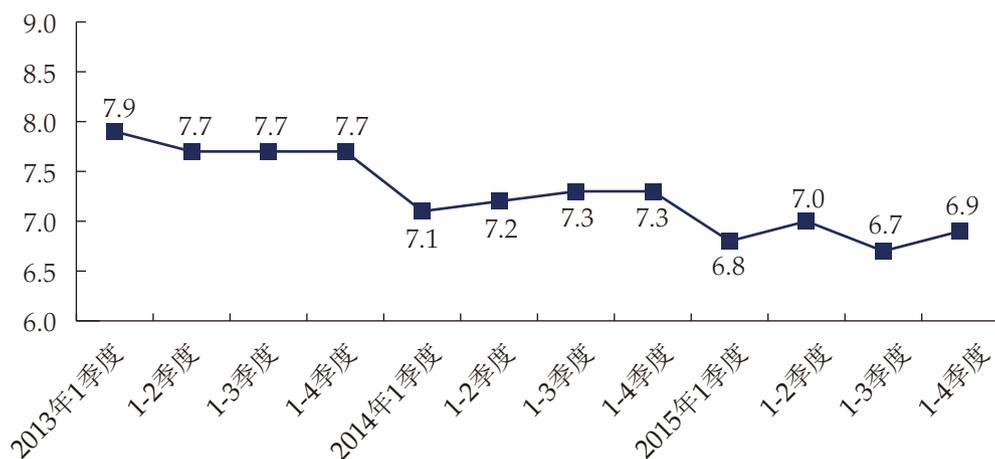
總的來看，2015年國民經濟仍運行在合理區間，經濟結構進一步優化，轉型升級進一步加快，新興動力進一步積聚，人民生活進一步改善。但國際環境仍然錯綜複雜，國內結構調整轉型升級正處在爬坡過坎的關鍵階段，全面深化改革任務艱巨。下一步，我國經濟將著力加強供給側結構性改革，推動國民經濟穩定發展。

(2) 區域經濟因素分析

2015年北京市實現地區生產總值22,968.6億元，按可比價格計算，同比增長6.9%，增速比上年回落0.4個百分點。分產業看，第一產業增加值140.2億元，下降9.6%；第二產業增加值4,526.4億元，增長3.3%，增速比上年回落3.6個百分點；第三產業增加值18,302億元，增長8.1%，增速提高0.6個百分點。

按常住人口計算，北京市人均地區生產總值達到10.6萬元(按年平均匯率折合17,064美元)。

2013年以來北京市地區生產總值季度累計增速(%)



1) 傳統農業繼續收縮，都市型農業穩步發展

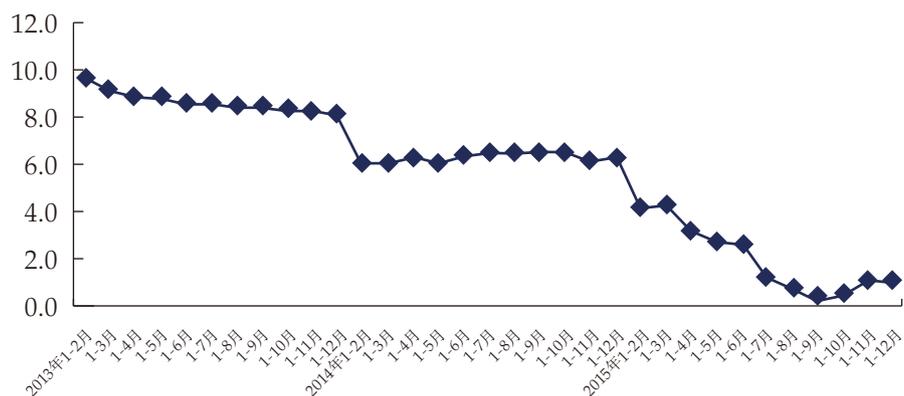
2015年，北京市積極推進農業調結構、轉方式，發展高效節水農業，傳統農業規模進一步收縮，觀光休閒等都市型農業呈現良好發展態勢。第一產業增加值按可比價格計算，同比下降9.6%。養殖業規模繼續縮減，生豬出欄數、牛奶產量以及禽蛋產量分別下降7%、3.8%和0.3%。糧食作物播種面積、蔬菜及食用菌種植面積繼續減少，同比分別減少13.1%和5.6%；全年糧食產量、蔬菜及食用菌產量分別下降2%和13.1%。

符合城市功能定位的觀光休閒農業等都市型農業穩步發展。全年觀光園實現收入26.3億元，同比增長5.6%；民俗游實現收入12.9億元，同比增長14.2%。

2) 工業生產緩中趨穩，企業效益、效率有所提升

2015年，北京市規模以上工業增加值按可比價格計算，同比增長1%，增速比上年回落5.2個百分點。從年內走勢看，呈現緩中趨穩的發展態勢。前3季度增速逐步回落，10月份以後在一系列穩增長政策和新產品投放市場的帶動下，全年增速回升。規模以上高技術製造業增加值同比增長6.7%，佔規模以上工業增加值的比重達到21.3%，比上年提高0.5個百分點。重點行業中，汽車製造業增加值增長8.3%，計算機、通信和其他電子設備製造業增加值增長7.3%，醫藥製造業增加值增長7.2%。

2013年以來北京市規模以上工業增加值月度累計增速(%)



北京市規模以上工業企業實現銷售產值17,408.2億元，同比下降3%。其中出口交貨值1,073.3億元，下降23.9%；內銷產值16,135億元，下降1.2%。

1-11月，北京市規模以上工業企業實現利潤1,288.7億元，同比增長5.4%；主營業務收入利潤率達到7.6%，同比提高0.6個百分點；全員勞動生產率達到32.5萬元/人，同比增長0.7%。

3) 第三產業發展向好，企業效益增長較快

2015年，北京市第三產業發展向好。其中，金融、信息、科技服務業等優勢行業增長較快。金融業實現增加值3,926.3億元，增長18.1%；信息傳輸、軟件和信息技術服務業實現增加值2,372.7億元，增長12%；科學研究和技術服務業實現增加值1,820.6億元，增長14.1%。批發和零售業、租賃和商務服務業降幅收窄，分別實現增加值2,400.3億元和1,766.8億元，分別下降1.2%和1.7%，降幅較1-3季度分別收窄1個和0.3個百分點。此外，公共服務業雖規模較小，但增勢較好。其中，衛生和社會工作增加值增長13.7%，水利、環境和公共設施管理業增加值增長13.3%，教育增加值增長11.8%。

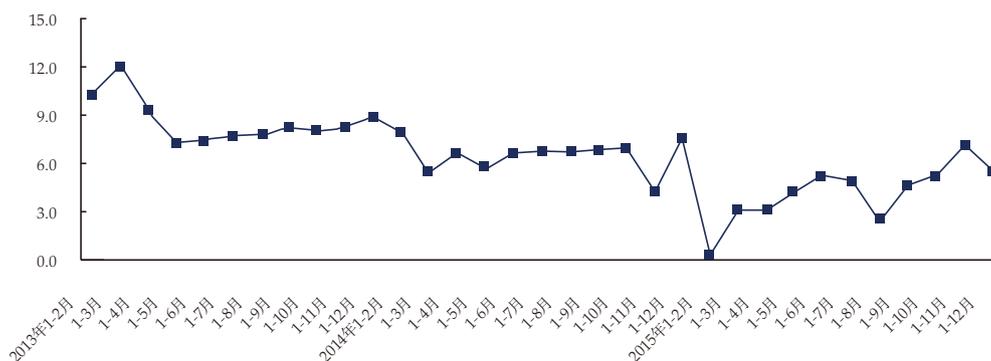
1-11月，北京市規模以上第三產業企業實現利潤2萬億元，同比增長23.8%，持續保持在20%以上的較快增長水平。

4) 固定資產投資低位回升，投資結構有所優化

2015年，北京市投資低位開局，隨著部分項目逐步開工建設，投資增速有所回升。全年完成全社會固定資產投資7,990.9億元，同比增長5.7%。其中完成民間投資3,296.2億元，增長25.8%，增速高於全市投資平均水平20.1個百分點，成為拉動全市投資增長的主要力量；佔全市投資的比重達到41.2%，比上年提高6.5個百分點。完成基礎設施投資2,174.5億元，增長7.7%，佔全市投資的比重為27.2%，比上年提高0.5個百分點。

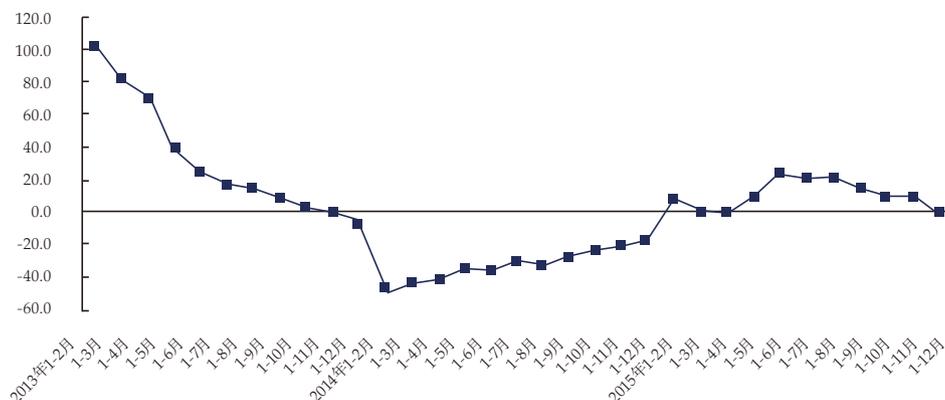
分產業看，第一產業完成投資111億元，下降32.2%；第二產業完成投資677.1億元，下降5.5%；第三產業(含房地產開發)完成投資7,202.8億元，增長7.8%。

2013年以來北京市全社會固定資產投資月度累計增速(%)



2015年，北京市完成房地產開發投資4,226.3億元，增長8.1%，其中住宅投資1,962.7億元，規模與上年相當。商品房本年新開工面積2,790.2萬平方米，增長11.5%；其中，商品住宅新開工面積1,199.2萬平方米，下降8%。商品房銷售面積1,554.7萬平方米，增長6.6%；其中，商品住宅銷售面積1,127.3萬平方米，下降1.2%。

2013年以來北京市商品住宅銷售面積月度累計增速(%)



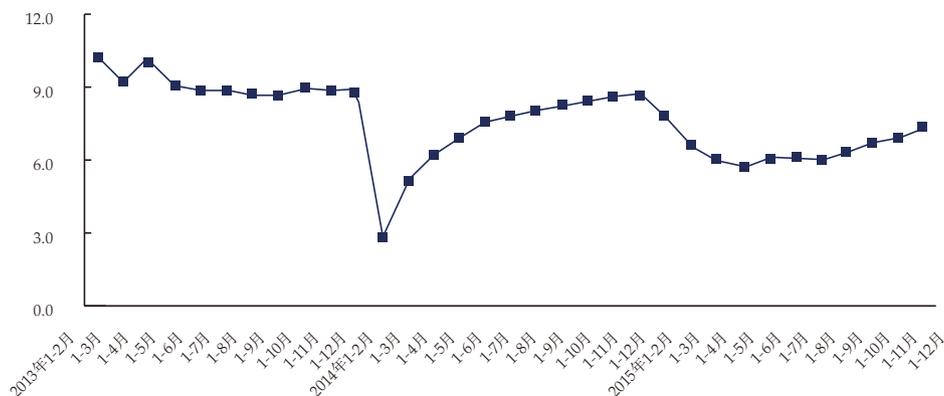
5) 消費市場運行平穩，網上消費增勢強勁

2015年，北京市實現市場消費總額1.86萬億元，同比增長8.7%。其中，實現社會消費品零售總額10,338億元，增長7.3%，增速比上年回落1.3個百分點；實現服務性消費8,308億元，增長10.5%，比上年提高1個百分點。

商品性消費中，限額以上批發零售業企業實現網上零售額2,016.9億元，同比增長40.2%，佔全市社會消費品零售總額的比重達到19.5%，拉動全市零售額增長6個百分點，是零售額增長的主

要帶動力。服務性消費中，通信、醫療保健服務性消費增長較快，需求旺盛，增速分別達到16.3%和16.2%。

2013年以來北京市社會消費品零售總額月度累計增速(%)



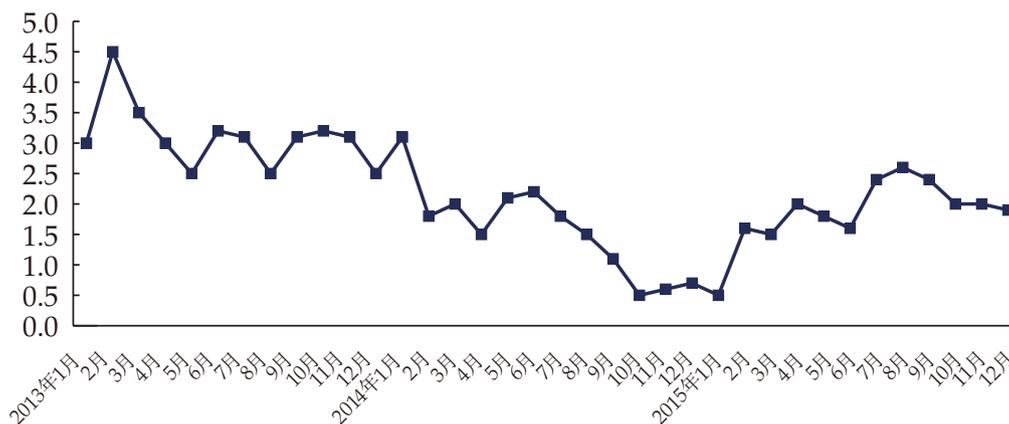
6) 進出口總值降幅擴大

2015年，北京地區實現進出口總值3,195.9億美元，同比下降23.1%，降幅比上年擴大19.7個百分點。其中，進口總值2,649.2億美元，下降25%，降幅擴大21.3個百分點；出口總值546.7億美元，下降12.3%，降幅擴大11.1個百分點。

7) 居民消費價格溫和上漲，工業生產者價格維持降勢

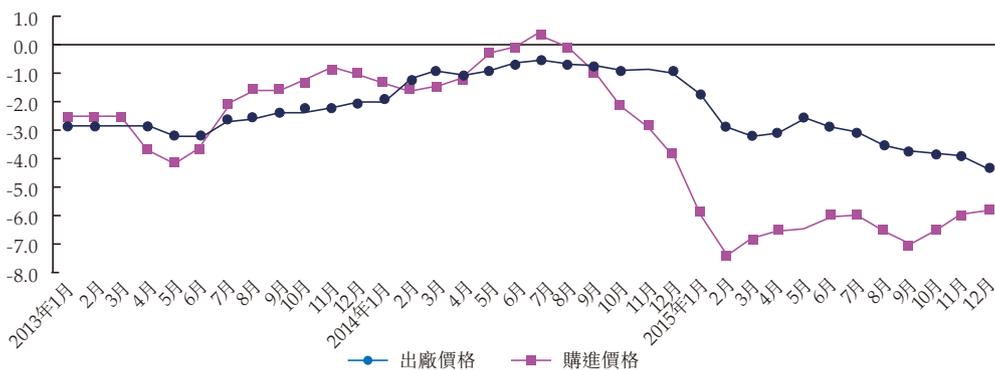
2015年，北京市居民消費價格總水平同比上漲1.8%，漲幅為近5年較低水平。其中，消費品價格上漲0.3%，服務項目價格上漲4.2%。八大類商品和服務項目價格「七升一降」：食品類價格上漲1.6%，煙酒及用品類上漲2%，衣著類上漲3.6%，家庭設備用品及維修服務類下降0.1%，醫療保健和個人用品類上漲0.2%，交通和通信類上漲2.8%，娛樂教育文化用品及服務類上漲0.8%，居住類上漲2.6%。12月份，居民消費價格總水平同比上漲2%，環比上漲0.2%。

2013年以來北京市居民消費價格當月同比漲跌幅度(%)



2015年，北京市工業生產者出廠和購進價格同比分別下降3.1%和6.3%；12月份，同比分別下降4.2%和5.6%，環比分別下降0.5%和0.7%。

2013年以來北京市工業生產者出廠、購進價格當月同比漲跌幅度(%)



8) 居民收入穩步增長

2015，北京市居民人均可支配收入48,458元，同比增長8.9%，扣除價格因素，實際增長7%。其中，城鎮居民人均可支配收入52,859元，增長8.9%；農村居民人均可支配收入20,569元，增長9%；扣除價格因素，城鄉居民收入分別實際增長7%和7.1%，與經濟增長同步。農村居民收入增速連續7年快於城鎮居民，城鄉收入差距進一步縮小。

9) 常住人口增量增速雙下降

2015年末，北京市常住人口2,170.5萬人，比上年末增加18.9萬人，增長0.9%；增量比上年減少17.9萬人，增速比上年回落0.8個百分點。其中，常住外來人口822.6萬人，比上年末增加3.9萬人，增長0.5%；增量減少12.1萬人，增速回落1.5個百分點。

總體上看，2015年北京市經濟運行平穩，穩中有進，穩中向好。新的一年，國內外經濟形勢仍然較為複雜，首都經濟結構調整轉型正處於關鍵階段，疏解非首都功能、治理「大城市病」等任務還很艱巨。下一步，北京市將貫徹落實中央經濟工作會議、中央城市工作會議以及市委全會精神，繼續推動全市經濟平穩健康發展，實現「十三五」良好開局。

2. 企業所在行業現狀與發展前景分析

(1) 行業主要政策規定

1) 行業主管部門和監管體制

知行銳景公司主要從事互聯網廣告服務業務，按照證監會《上市公司行業分類指引》（2012年修訂），屬於互聯網和相關服務業(I64)。

互聯網廣告利用互聯網作為媒體為廣告主投放廣告，因而受到國家對廣告行業和互聯網行業的交叉監管。

A. 廣告行業管理體制及主管部門

目前，我國廣告行業實行政府監管與行業自律相結合的管理機制。我國廣告行業的主管部門是國家工商行政管理總局，主要負責廣告發佈活動和廣告經營活動的監督管理工作。

我國廣告行業的自律管理機構主要包括中國廣告協會、中國商務廣告協會、中國商務廣告協會綜合代理專業委員會等，主要從事制定行業自律規則、開展行業資質評審、行業培訓、學術理論研究、國際交流合作等活動。

B. 互聯網行業管理體制及主管部門

互聯網行業的政府主管機構為國務院信息產業主管部門，即工信部和省、自治區、直轄市電信管理機構。根據相關法律法規，國家新聞、出版、教育、衛生、藥品監督管理、廣播電視、工商管理管理和公安、國家安全等有關主管部門，在各自職責範圍內依法對涉及特定領域或內容的互聯網信息內容實施監督管理。

互聯網行業的自律監管機構為中國互聯網行業協會。該行業協會由中國互聯網行業及與互聯網相關的企事業單位自願組成，其主要職能是促進政府主管部門與行業內企業之間的溝通，制訂並實施互聯網行業規範和自律公約，充分發揮行業自律作用等。

2) 行業主要法律法規和政策

A. 主要法律法規

序號	法規名稱	發佈時間	發佈機關	主要內容
1	《中華人民共和國電信條例》	2000年9月	國務院	規定國家對電信業務經營按照電信業務分類，實行許可制度；規定了基礎電信業務和增值電信業務的經營資質
2	《互聯網信息服務管理辦法》	2000年9月	國務院	規範互聯網信息服務相關主體和行為；國家對經營性互聯網信息服務實行許可制度；對非經營性互聯網信息服務實行備案制度

序號	法規名稱	發佈時間	發佈機關	主要內容
3	《關於加強網絡 信息保護的 決定》	2012年12月	人大常委會	網絡服務提供者和其他企業事業單位在業務活動中收集、使用公民個人電子信息，應當遵循合法、正當、必要的原則，明示收集、使用信息的目的、方式和範圍，並經被收集者同意，不得違反法律、法規的規定和雙方的約定收集、使用信息
4	《信息網絡傳播權 保護條例》	2013年1月	國務院	著作權人、表演者、錄音錄像製作者享有的信息網絡傳播權受著作權法和本條例保護。除法律、行政法規另有規定的外，任何組織或者個人將他人的作品、表演、錄音錄像製品通過信息網絡向公眾提供，應當取得權利人許可，並支付報酬
5	《信息安全技術： 公共及商用服務 信息系統個人信 息保護指南》	2013年2月	工信部	明確對於個人敏感信息，需要建立在明示同意的基礎上，在收集和利用之前，必須首先獲得個人信息主體明確的授權

序號	法規名稱	發佈時間	發佈機關	主要內容
6	《中華人民共和國廣告法》	2015年4月	人大常委會	明確了適用範圍為廣告主、廣告經營者、廣告發佈者在中華人民共和國境內從事的廣告活動；對廣告內容與廣告發佈形式提出了原則性要求；規定了廣告的審查制度以及違法廣告行為的法律責任等
7	《中華人民共和國廣告管理條例》	1987年10月	國務院	規定了廣告公司的申請條件，規範了廣告經營審批登記流程，對廣告公司的經營管理起到明確的指導作用

(2) 主要行業產業政策

序號	政策名稱	發佈時間	發佈機關	主要內容
1	《關於加快發展服務業的若干政策措施的實施意見》	2008年3月	國務院	加強規劃和產業政策引導、深化服務領域改革、大力培育服務領域領軍企業和知名品牌、加大服務領域資金投入力度、加強服務業基礎工作

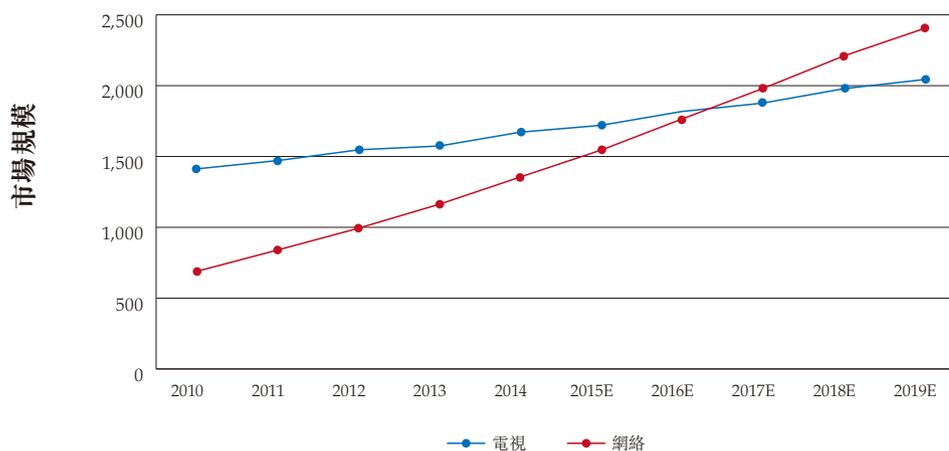
序號	政策名稱	發佈時間	發佈機關	主要內容
2	《關於促進廣告業發展的指導意見》	2008年4月	國家工商行政管理局、國家發改委	支持數字化音視頻、動漫和網絡等實用新技術在廣告策劃、創意、製作和發佈等方面的應用推廣；支持互聯網、樓宇視頻等新興廣告媒介健康有序發展，使其成為廣告業新的增長點
3	《關於推進廣告戰略實施的意見》	2012年4月	國家工商行政管理局	運用新技術、新業態的廣告企業開拓業務，支持互聯網、樓宇視頻等新興廣告媒介健康有序發展，使其成為廣告業新的增長點
4	《廣告產業發展「十二五」規劃》	2012年6月	國家工商行政管理局	支持利用互聯網、樓宇視頻、手機網站、手機報刊、移動電視、網絡廣播、網絡電視、電子雜誌等新興媒體的廣告業態健康有序發展。支持廣告業專用硬件和軟件的研發，儘快形成一批具有自主知識產權的廣告服務技術工具，促進廣告業優化升級

(3) 行業情況

1) 國際互聯網廣告行業發展狀況分析

根據PWC報告，全球互聯網廣告2014年市場規模為1,354.2億美元，並以每年12.1%的增幅上漲，到2019年將達到2,398.7億美元。互聯網廣告奪取了廣告預算中越來越多的資金，2017年將超越傳統的電視廣告規模，到2019年將成為全球最大的廣告市場。其中，移動廣告的增幅將最為明顯，這從移動廣告在市場的銷售比重中可以看出來。移動廣告的銷售比重2010年為4.6%，到2011年為6.1%，到2012年為8.6%，到2013年為12.5%，到2014年升至16.7%。移動廣告2014年規模為226.26億美元，以每年23.1%的增幅增長，到2018年將達到557.71億美元，到2019年預計達到638.78億美元。據分析，這些市場的擴大主要得益於智能手機、平板電腦等移動設備用戶的增加。

全球互聯網廣告與電視廣告市場規模及預測 (單位: 億美元)



數據來源: PWC《Global Entertainment and Media Outlook: 2015-2019》

2) 我國互聯網廣告行業發展現狀分析

A. 網絡廣告市場高速發展，市場仍有巨大發展空間

2015年中國互聯網廣告運營商市場規模達2,136.3億元人民幣，相比2014年增長571億元人民幣，增幅36.5%，仍有巨大市場空間等待挖掘。

B. PC端門戶式微，廣告收入向垂直媒體和移動端分散

傳統的PC端廣告業務縮水，多家門戶PC端收入出現明顯下滑，反觀以汽車和房產為代表的垂直媒體通過電商業務的創新，強化自身的營銷價值，廣告主營銷費用向垂直媒體轉移。與此同時，移動端廣告發展迅速，多家互聯網企業財報披露移動端用戶和收入規模呈現大規模增長，市場表現優PC端。移動端的使用場景更加豐富，廣告的互動能力也高於其他媒體，因此移動端廣告具有巨大的營銷價值。預計未來，互聯網企業一方面將持續通過廣告形式創新提升廣告的互動能力；另一方面挖掘用戶在不同場景下的需求，通過廣告和用戶緊密結合，提升移動端廣告價值，為整體市場發展提供動力。

C. 內容營銷拉近品牌形象和用戶情感的距離，滿足用戶、廣告主和媒體三方需求

移動營銷發展早期，移動端受到屏幕尺寸限制，低質量廣告嚴重的傷害用戶體驗，廣告位數量較少影響媒體變現能力。而未來，內容營銷將內容與廣告進行有機的結合，通過自然的植入廣告實現用戶與品牌更好的連接，優秀的內容營銷創意甚至可以為品牌建立良好的口碑。2015年內容營銷廣泛的應用在社交、資訊、視頻等主流APP中，移動

時代為內容營銷的發展帶來機遇。2016年內容營銷將得到更加廣泛的應用，帶動廣告市場廣告內容製作、廣告創意、廣告技術等多領域的共同發展。

D. 廣告創新帶動視頻廣告市場持續、高速發展

網絡媒體、傳統影視公司共同發力視頻內容生產市場，視頻流量豐富保障了視頻廣告市場的發展。同時，視頻網站通過對自製視頻植入廣告實現了廣告形式的創新，提升了廣告庫存，通過題材植入、文化植入、道具植入、台詞植入等多種方式，滿足品牌廣告主營銷需求，為視頻廣告市場的發展提供了新的動力。

E. 廣告投放技術成熟，廣告主精準營銷的需求進一步得到滿足

廣告主對廣告效果要求日益提升，品牌廣告也同樣追求精準的投放效果，代替過去通過判斷媒體屬性進行廣告投入的粗放投放方式，程序化購買技術的出現滿足了廣告主需求。2015年是移動端程序化購買的元年，廣告主逐漸認可通過程序化購買技術實現精準投放。2016年服務商通過投放經驗的積累，技術應用將更加成熟，投放效果也將更加精準。其一，移動端用戶數據規模和流動性提升，有助於更好地指導廣告投放；其二，廣告流量豐富促進媒體開放更多的流量到程序化購買中來。因此，更多的廣告主將增加對程序化購買的營銷投入，程序化購買市場將迎來高速發展。

3) 我國互聯網廣告行業發展趨勢分析及預測

A. 我國互聯網廣告行業發展趨勢分析

a. 移動端營銷價值釋放，市場各方積極涌入移動營銷市場

隨著用戶注意力從PC端向移動端遷移，以及移動端媒體生態建設不斷完善，移動端流量增長飛快，廣告主在移動端的營銷投入逐漸增加。由於手機和用戶身份的對應關係，通過身份的識別可以實現精準營銷。同時用戶與手機之間的高粘性，觸媒環境更加私密化，有助於為廣告和用戶提供良好的溝通環境，移動端已經成為營銷不可或缺的關鍵環節。

LBS技術成熟為本地化營銷提供了可能，市場上具有生活服務和客戶引流等屬性的營銷活動將更加青睞精準、高效的本地化營銷方式。當前LBS技術已經大量在移動營銷領域應用，但是本地化營銷仍有大量提升空間，其一是基於用戶數據分析鎖定用戶觸媒場景，實現精準投放；其二是加強廣告創意能力，從廣告趣味性、體驗感引導用戶和廣告形成互動；其三整合線上線下資源，打通通訊流量、支付、出行等環節，拓展本地化營銷想像空間。

移動設備與用戶之間交互程度更高，用戶對移動廣告接收的沉浸度導致對廣告參與度更強。廣告主青睞創意互動廣告，在互動性的內容當中潛移默化傳播品牌價值，提高品牌溢價。用戶在互動性廣告上的點擊、購買等概率更高，有助於移動營銷效率的提升。

b. 內容營銷、原生廣告進一步發展，內容與廣告相互融合

內容營銷改變廣告的在內容中生硬的植入，並提供和內容相關的廣告信息為用戶帶來價值，提高用戶參與性，改善營銷效果，媒體廣告價值進一步深化，形成用戶、媒體、廣告主三方共贏局面。媒體通過在熱門內容中植入營銷環節，提升優質廣告流量。同時以視頻網站為例，在自製內容中植入廣告，提供了新的流量變現方式，有助於媒體的內容生態打造。

原生廣告作為內容營銷的更高級階段，對廣告的互動性和投放技術要求更高。目前中國市場原生廣告流量缺乏，還沒有形成針對原生廣告的流量管理、交易的平台，同時在原生廣告的內容自動生成仍處於起步階段。同時媒體對原生廣告的變現仍處於摸索階段，不具備大規模變現的客觀環境。目前中國市場廣告技術飛速發展，隨著技術壁壘的打破，市場中有更多原生廣告市場探索的案例出現。

- c. 用戶畫像通過大數據描繪更加精準，大數據高效指導廣告投放

用戶即數據，數據即價值的大數據時代，用戶數據價值得到更深層的體現。隨著用戶數字化、標籤化程度加深，多方用戶數據融合形成用戶畫像，實現廣告和用戶的精準匹配。隨著廠商對大數據的理解和運用加深，數據流動性增強，大數據對廣告投放的價值進一步突顯。用戶不僅具有性別、年齡、地域、職業、收入等屬性特徵，還具有瀏覽行為、活躍頻率、使用習慣等行為數據，並通過用戶觸點研究，以數據更為準確地獲得用戶的購買動機，廣告營銷效果及過程體驗，使得廣告效果有所追蹤和評測。

- d. 程序化購買廣告推動行業進步，逐步成為市場主流

一方面程序化購買廣告對投放技術要求程度高，產業分工細化，廣告主、媒體以及各環節服務商需要統一的標準實現產業鏈各環節高效協作。另一方面程序化購買廣告評估體系成熟、廣告監測標準制定有利於行業透明化，引導市場健康發展。相較於成熟度極高的美國程序化購買廣告市場，當前國內程序化購買廣告行業產業鏈中部分角色仍然存在缺失。預計未來兩年中，數據交易機制逐漸建立和數據交易市場逐步成熟。

- e. 跨屏投放的多元化服務的得到市場認同，精準程度進一步提高

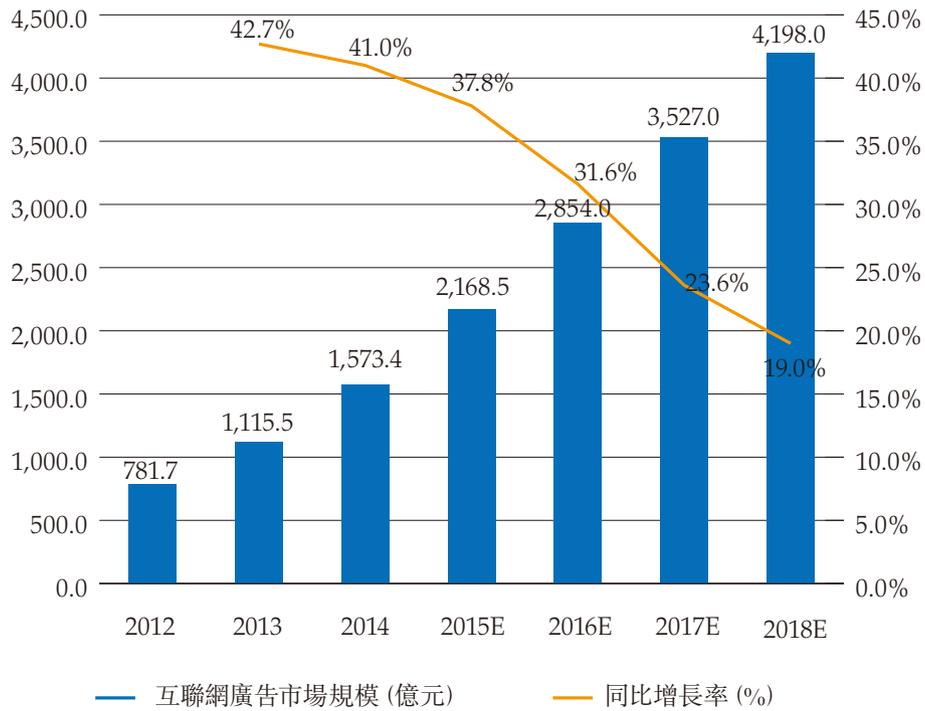
互聯網廣告的流量明顯向移動端轉移，也為多屏營銷策略提供更多的機遇和挑戰，更為營銷效果帶來多元優勢。可針對目標人群的屬性、行為特徵等有針對性的投放，並且移動平台在廣告送達、廣告互動和廣告效果方面都具有明顯優勢，PC端廣告和移動端廣告相互補充。通過適當的頻次控制，更加全面提升消費者對品牌的認知。跨屏投放的營銷價值促使DSP廠商進一步提高投放的精準性，廣告監測的跨屏追蹤技術得到提升，跨屏投放服務更加完善。

部分消費者的使用習慣不僅完成了從電視端與PC端，或PC端與移動端的跨屏，並實現了多屏融合。雖然目前電視與移動端、PC端與移動端之間的重合度不高，但多屏融合的趨勢不容忽視。而這種多屏融合的廣告投放較之以往投放方式相比具有十分明顯的優勢，不僅使用戶訪問更加精準，投放效果更為可控，基於多屏聯動還可以拓展更加豐富的營銷場景，深化跨屏投放的營銷價值。

B. 我國互聯網廣告行業發展預測

互聯網廣告包括以PC端為主的網絡廣告和移動廣告兩大部分，其中剔除兩者重合的部分，即門戶、搜索、視頻等移動端廣告。2014年我國互聯網廣告整體市場規模為1,573.4億元，增長率為41.0%。互聯網廣告多年保持快速增長，目前市場已進入成熟期，未來幾年增速將會有所放緩。預計到2018年，我國互聯網廣告市場將突破4,000億元。

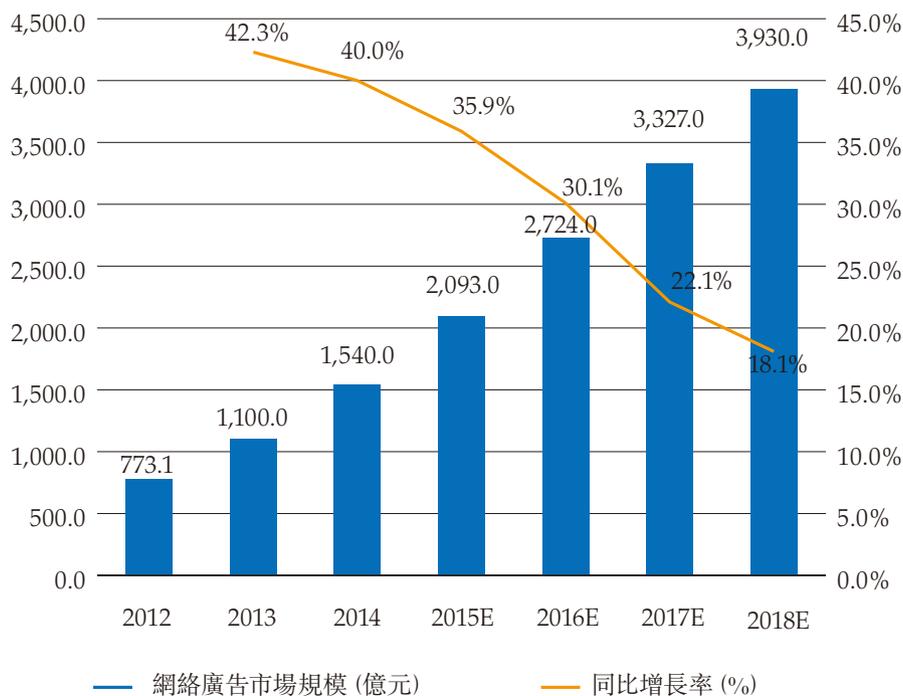
2012-2018年中國互聯網廣告市場規模及預測



數據來源：艾瑞諮詢《2015年中國互聯網廣告行業年度監測報告》

2012-2014年，我國網絡廣告市場規模從773.1億元增長至1,540.0億元，複合增長率為41.1%。在持續幾年保持高速發展之後，未來兩年市場規模仍保持較高水平，預計2018年我國網絡廣告市場規模將達到3,930億元。

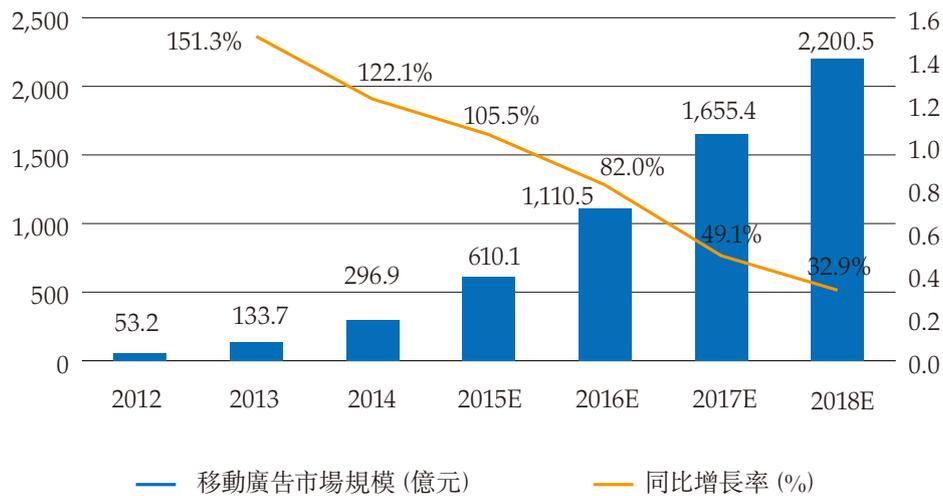
2012-2018年中國網絡廣告市場規模及預測



數據來源：艾瑞諮詢《2015年中國互聯網廣告行業年度監測報告》

2014年移動廣告市場規模達到296.9億元，同比增長122.1%。移動廣告的整體市場增速遠遠高於網絡廣告市場增速。根據PWC預計，移動端的增長預示著它將會在2018年超過其他顯示屏端口。智能終端設備的普及、移動網民的增長、移動廣告技術的發展和服務的提升是移動廣告市場發展的動力所在。在未來移動端的設備分類越來越模糊，智能手機和平板電腦在尺寸上逐漸趨同，像手錶一類的可穿戴界面影響越來越大。

2012-2018年中國移動廣告市場規模及預測



數據來源：艾瑞諮詢《2015年中國互聯網廣告行業年度監測報告》

4) 展示類廣告發展狀況分析及預測

互聯網廣告根據實現方式的不同，可分為展示類廣告、搜索引擎廣告、內容營銷、移動互聯網廣告等多種形式。

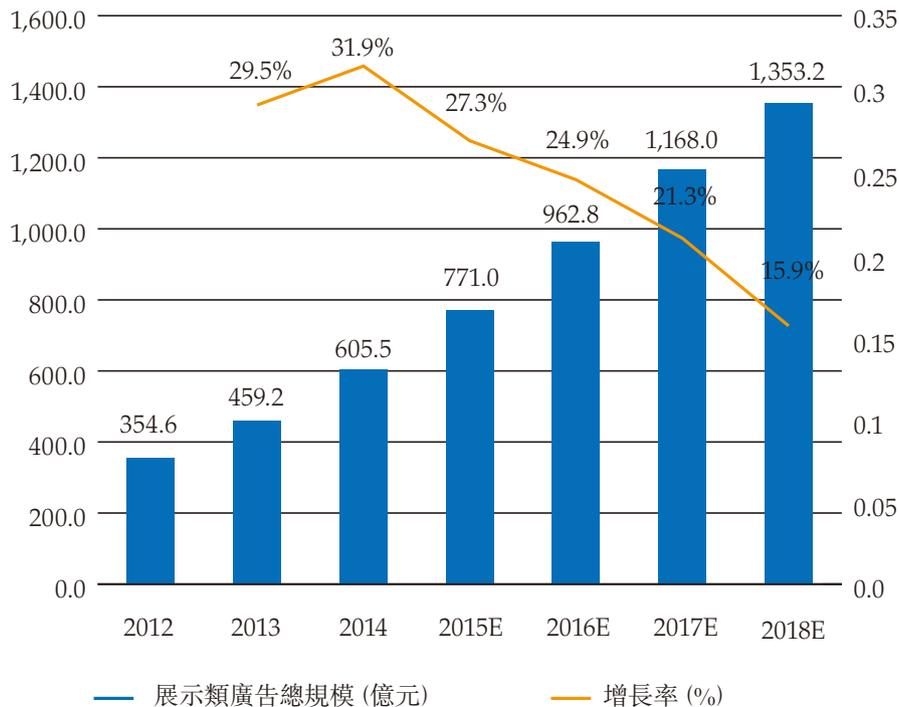
展示類廣告是在綜合門戶網站、垂直門戶網站等主流網站上通過文字、圖形、富媒體、視頻貼片等形式展示營銷內容的廣告，互聯網用戶在瀏覽網站頁面時即可看到廣告的內容。主流網站的信息權威性強，用戶瀏覽量大，廣告展示空間豐富、形式靈活，較適合品牌營銷和傳播，因此展示類廣告是互聯網廣告領域較為常見、市場份額較大的營銷展示形式之一。

下圖為中關村在線的首頁，其中紅色圓圈部分即為展示類廣告的表現形式。



近年來，展示類廣告保持較為穩定的增速，2014年展示類廣告市場規模達到605.5億元，佔互聯網廣告市場份額為39.3%。

2012-2018年中國網絡廣告市場展示類廣告規模

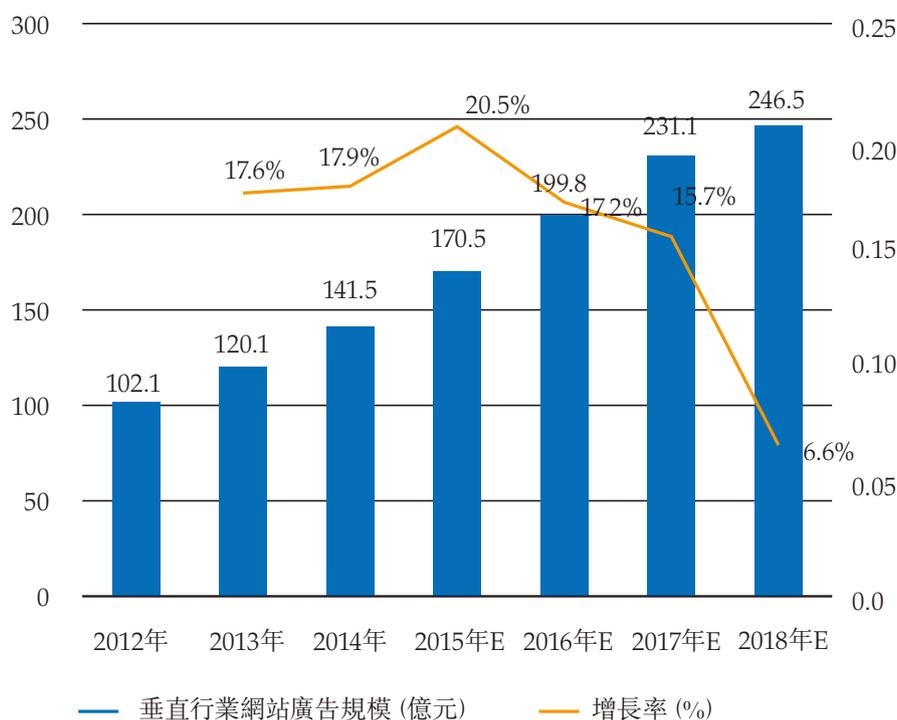


數據來源：艾瑞諮詢《2015年中國互聯網廣告行業年度監測報告》

5) 垂直行業網站廣告發展狀況分析及預測

網絡廣告市場按不同形式網絡媒體類型分為搜索引擎、電商網站、門戶網站、獨立視頻網站、垂直行業網站、分類信息網站和獨立網絡社區等。2014年垂直行業網站廣告規模為141.5億元，同比增長17.9%。垂直行業網站相對成本較低，且觸達目標人群更加精準，因此受到廣告主的青睞。汽車類、房產類、IT產品類、母嬰類等網站發展態勢良好，未來幾年垂直行業網站廣告規模將穩定增長。

2012-2018年中國網絡廣告市場垂直行業網站廣告規模



數據來源：艾瑞諮詢《2015年中國互聯網廣告行業年度監測報告》

(4) 行業發展的有利和不利因素

1) 行業發展的有利因素

A. 政策支持

互聯網廣告行業發展受到國家政策的提倡和支持，政策環境比較有利。我國的「十二五」規劃綱要要求促使廣告業健康發展，廣告產業發展「十二五」規劃則更細緻地要求「加快廣告業技術創新」。國家工商總局也先後多次發佈文件，支持互聯網廣告行業的發展成長。

B. 宏觀經濟發展推動互聯網營銷行業整體快速發展

廣告行業的發展情況一直與宏觀經濟形勢密切相關。我國宏觀經濟近年來持續健康發展，為我國營銷行業增長奠定了堅實的基礎。預計未來一段時間我國的宏觀經濟仍將維持健康、穩定增長的態勢，這是互聯網營銷行業快速發展的重要背景。

C. 互聯網的快速發展，影響力不斷提升

根據CNNIC發佈的《第36次中國互聯網發展狀況統計報告》，2015年6月，我國互聯網網民總數已達到6.68億人，手機網民規模達5.94億，互聯網普及率為48.80%。互聯網用戶覆蓋了我國主流消費群體，高中及以上學歷人群互聯網普及率為51.10%，互聯網廣告能準確地定位到上述具有營銷價值的社會群體。互聯網的快速發展，互聯網普及率的持續提高，為互聯網廣告建立良好的受眾基礎。

D. 互聯網廣告技術手段不斷提升營銷效率

互聯網信息技術是互聯網廣告領域內的核心競爭要素之一。互聯網廣告從誕生之初至今在技術上有了很大改進，特別是效果監測和精準營銷技術的應用，在很大程度上解決了傳統營銷中受眾不清、效果不明的問題，營銷效率比傳統方式有很大提高。隨著信息技術的進一步發展，大規模分佈式計算、海量數據挖掘等基礎技術逐漸成熟並得到應用，互聯網廣告將能更深入地洞察消費者需求、制訂更高效的營銷方案，從而更好地解決客戶的營銷挑戰。運用新技術提升營銷效率，是互聯網廣告行業內生增長的主要動力。

2) 行業發展的不利因素

A. 企業綜合服務能力偏弱

目前，我國互聯網廣告行業市場規模已突破兩千億元，但互聯網廣告行業企業綜合服務能力偏弱，服務客戶行業面較窄，企業將業務集中在具有過往經驗的行業，跨行業拓展客戶的能力相對較弱。此外，大部分企業所提供的服務集中於互聯網廣告的特定環節，並不具備整合營銷綜合服務的能力。

B. 專業人才較為緊缺，成為企業快速發展的瓶頸之一

優秀的互聯網廣告人才是從業企業最核心的競爭力之一，不僅需要既熟悉傳統營銷的理論和方法，又熟知各類互聯網傳播手段的客戶服務、策略人員，同時也需要能夠不斷進行技術創新和攻克技術難題的互聯網技術人員。上

述各類人員有機結合組成一個業務團隊整體，才能為客戶提供優質的互聯網廣告服務。

C. 行業管理規範不健全

法律制度建設和行業標準制定相對落後。我國互聯網廣告和公關業務的法制建設尚處於起步階段，在網絡誠信建設、網絡知識產權保護、網絡犯罪防範等方面缺乏強有力的法制約束和保障。

(5) 行業的周期性、區域性和季節性特徵

1) 周期性

互聯網廣告行業與整體宏觀經濟發展較為緊密，受宏觀經濟波動影響。宏觀經濟發展形勢較好時，社會消費能力較強，廣告主會增加營銷投入力度，促進互聯網廣告市場規模的快速增長。宏觀經濟發展放緩時，受社會消費需求減弱的影響，廣告主會相應削減營銷投入，進而對互聯網廣告行業發展造成不利影響。

2) 地域性

互聯網廣告在技術上不受地域限制，只要能夠接入互聯網，任何地域均能開展互聯網營銷活動。但由於我國各地域經濟發展並不平衡，各地區互聯網普及率存在一定差異，互聯網基礎設施、應用資源和網絡用戶都偏重於經濟較發達區域。根據CNNIC發佈的《中國互聯網發展狀況統計報告》(2014年7月)顯示，在互聯網資源方面，北京、廣東、浙江、江蘇四省擁有全國超過45%的IPv4地址，在互聯網用戶方面，城鎮網民規模高於農村網民規模。因此，互聯網廣告活動的地域和對象偏重於經濟相對發達區域。

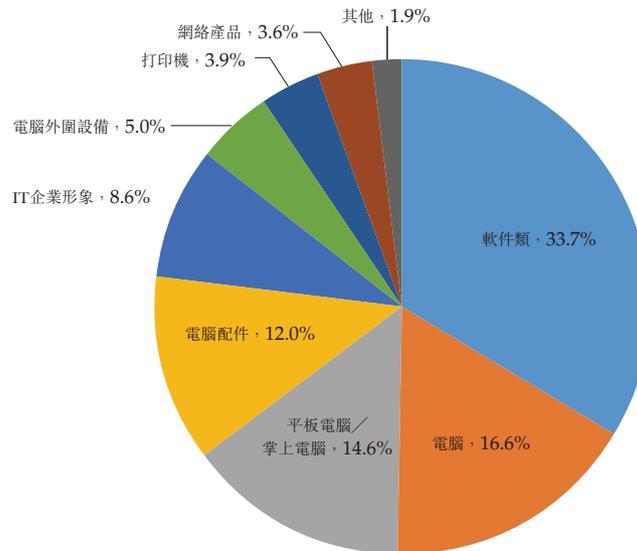
3) 季節性

互聯網廣告行業通常在上半年的業務量低於下半年，呈現一定程度的季節性，主要與廣告主的產品特性、銷售策略、預算投入以及用戶瀏覽習慣有關。受到廣告主預算制定和廣告投放周期及用戶瀏覽習慣的影響，通常一季度為客戶制定預算階段，且春節等重要的傳統假期存在，一季度是互聯網媒體的淡季，當季投放量較小；隨著客戶年度營銷預算的確定，全年社會經濟活動的逐漸鋪開，互聯網營銷的投放量逐步增加，通常第二季度的營銷投放量佔上半年的比重較高。下半年由於有新生開學季、傳統營銷假日(國慶節、雙十一、聖誕節等)以及年終促銷等，互聯網營銷推廣在第三、四進入旺季，產生大量營銷活動進而互聯網廣告行業業務有所提升。

(6) 企業所在行業與上下游行業之間的關聯性，上下游行業發展對企業所在行業發展的有利和不利影響

廣告主是互聯網廣告的需求方，也是互聯網廣告行業的下游客戶，一般是各行業終端產品製造者或服務提供者，通常直接或通過廣告代理公司向包括垂直網站等媒體平台採購廣告資源。隨著中國宏觀經濟的持續增長、互聯網媒體的快速興起以及互聯網營銷成本的降低，越來越多的廣告主參與互聯網營銷推廣，廣告主的構成日趨多元化，不僅有知名品牌企業，還有許多中小企業；與傳統營銷相比，互聯網營銷成本低且精準度高，因此許多廣告主也願意進一步提高互聯網營銷的投入預算。截至2015年12月，全國利用互聯網開展營銷推廣活動的企業為33.8%，與其他渠道相比仍是最受企業推廣的渠道。

作為IT類垂直網站，中關村在線的主要下游客戶是以IT行業廠商或平台為主的廣告主。2014年，中國IT類廣告主媒體投放中38.0%選擇IT類垂直網站、28.1%選擇門戶網站、12.3%選擇視屏網站，IT類廣告投放細分行業如下所示：



數據來源：艾瑞諮詢《2015年中國互聯網廣告行業年度監測報告》

上述IT類廣告投放的主要行業發展形勢與標的公司所在的IT類產品互聯網廣告行業發展密切相關。近年來，IT產品更新換代較快、新產品層出不窮，行業廣告意願較強，利於IT類產品互聯網廣告行業發展；同時，由於近年來垂直類電商平台及視屏網站的興起、搜索類廣告市場份額的增加等，可供選擇的互聯網廣告形式和渠道亦較多，廣告主往往根據自身戰略需求調整廣告投放渠道，對IT類產品互聯網廣告行業內細分領域產生不同的影響。

互聯網媒體平台是既是互聯網廣告行業的一部分，在行業內部又處於產業鏈的下游，能夠為其他媒體平台及其他廣告主提供提供信息展示和互動的平台、向其他媒體平台提供服務和引導用戶訪問。目前，互聯網媒體平台種類齊全、表現形式多樣，主要包括綜合門戶網站、垂直網站、搜索引擎、視頻網站等各類網站，其中搜索引擎是互聯網廣告最主要的承載平台，也是標的公司的主要供應商和下游。搜索引擎即互聯網用戶通過輸入關鍵詞直接搜索相關信息的網站，主要業務

為搜索引擎廣告，包括關鍵詞競價排名、關鍵詞投放托管、搜索結果優化等。根據艾瑞諮詢數據，2014年，中國搜索引擎企業收入規模達到599.8億元，同比增長51.9%，預計2018年市場規模將達到1,676.4萬元。搜索引擎市場集中度較高，其中百度為行業領先者，佔據2014年國內搜索引擎81.8%的市場規模。

如果未來搜索引擎市場集中度和用戶粘性繼續提高，有可能會提高互聯網廣告企業向其採購的成本進而影響盈利。但是隨著互聯網技術的快速發展，如果搜索引擎市場出現競爭加劇、市場集中度下降或用戶習慣變化，搜索引擎行業提供資源的價格也會逐步下降，利於垂直類網站業務發展。

九、 評估方法

(一) 評估方法的選擇

根據現行資產評估準則及有關規定，企業價值評估的基本方法有資產基礎法、市場法和收益法。

知行銳景公司業務模式已經逐步趨於穩定成熟，在延續現有的業務內容和範圍的情況下，未來收益能夠合理預測，與企業未來收益的風險程度相對應的折現率也能合理估算，故本次評估可以採用收益法。

由於在市場上能夠找到與被評估單位在資產規模及結構、經營範圍及盈利水平等方面類似的可比上市公司，故本次評估適用市場法。

知行銳景公司屬於互聯網企業，盈利能力較好，資產基礎法評估不能對整體價值有較大影響的諸如客戶資源、商譽、人力資源、技術業務能力等無形資產的價值一一識別並評估，故本次評估不採用資產基礎法。

結合本次資產評估的對象、評估目的和評估師所收集的資料，確定分別採用收益法和市場法對委托評估的知行銳景公司股東全部權益價值進行評估。

在採用上述評估方法的基礎上，對形成的各種初步評估結論依據實際狀況進行充分、全面分析，綜合考慮不同評估方法和初步評估結論的合理性後，確定其中一個評估結果作為評估對象的評估結論。

(二) 收益法簡介

收益法是指通過將被評估單位的預期收益資本化或折現以確定評估對象價值的評估方法。

一) 收益法的的應用前提

1. 投資者在投資某個企業時所支付的價格不會超過該企業(或與該企業相當且具有同等風險程度的同類企業)未來預期收益折算成的現值。
2. 能夠對企業未來收益進行合理預測。
3. 能夠對與企業未來收益的風險程度相對應的折現率進行合理估算。

二) 收益法的模型

結合本次評估目的和評估對象，採用企業自由現金流折現模型確定企業自由現金流價值，並分析公司溢餘資產、非經營性資產的價值，確定公司的整體價值，並扣除公司的付息債務確定公司的股東全部權益價值。具體公式為：

$$\text{股東全部權益價值} = \text{企業整體價值} - \text{付息債務}$$

企業整體價值=企業自由現金流評估值+非經營性資產價值+溢餘資產價值

$$\text{企業自由現金流評估值} = \sum_{t=1}^n \frac{CFE_t}{(1+r)^t} + P_n \times (1+r)^{-n}$$

式中：n—明確的預測年限

CFE_t —第t年的企業現金流

r—加權平均資本成本

t—未來的第t年

P_n —第n年以後的連續價值

三) 收益法評估參數的確定

1. 收益期與預測期的確定

本次評估假設公司的存續期間為永續期，那麼收益期為無限期。採用分段法對公司的收益進行預測，即將公司未來收益分為明確的預測期間的收益和明確的預測期之後的收益，其中對於明確的預測期的確定綜合考慮了行業產品的周期性和企業自身發展的周期性，根據評估人員的市場調查和預測，取2021年作為分割點較為適宜。

2. 收益額—現金流的確定

本次評估中預期收益口徑採用企業自由現金流，計算公式如下：

企業自由現金流=息前稅後利潤+折舊及攤銷—營運資金增加額—資本性支出

息前稅後利潤=營業收入—營業成本—營業稅金及附加—管理費用—營業費用—財務費用(除利息支出外)—資產減值損失+營業外收入—營業外支出—所得稅

3. 折現率的確定

(1) 折現率計算模型

企業自由現金流評估值對應的是企業所有者的權益價值和債權人的權益價值，對應的折現率是企業資本的加權平均資本成本(WACC)。

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E+D} + K_d \times (1-T) \times \frac{D}{E+D}$$

式中： WACC—加權平均資本成本；

K_e —權益資本成本；

K_d —債務資本成本；

T—所得稅率；

D/E—企業資本結構。

債務資本成本根據基準日一年期貸款基準利率選取。

權益資本成本按國際通常使用的CAPM模型求取，計算公式如下：

$$K_e = R_f \times \text{Beta} \times \text{ERP} + R_c$$

式中： K_e —權益資本成本

R_f —無風險報酬率

Beta —權益的系統風險系數

ERP —市場風險溢價

R_c —企業特定風險調整系數

(2) 模型中有關參數的計算過程

1) 無風險報酬率的確定

國債收益率通常被認為是無風險的，截至評估基準日，評估人員發現國債市場上長期(距國債到期日剩餘期限超過十年)國債的交易情況，並取平均到期年收益率為無風險報酬率。

2) 資本結構的確定

通過「同花順金融數據庫」查詢滬、深兩市相關上市公司至評估基準日資本結構，以其算術平均值作為公司目標資本結構的取值。

3) 權益的系統風險系數Beta的確定

通過「同花順金融數據庫」查詢滬、深兩地該行業上市公司近2年含財務槓桿的Beta系數後，通過公式 $\beta_u = \beta_1 \div [1 + (1-T) \times (D \div E)]$ (公式中，T為稅率， β_1 為含財務槓桿的Beta系數， β_u 為剔除財務槓桿因素的Beta系數， $D \div E$ 為資本結構)對各項beta調整為剔除財務槓桿因素後的Beta系數。通過公式 $\beta_1 = \beta_u \times [1 + (1-t)D/E]$ ，計算被評估單位帶財務槓桿系數的Beta系數。

4) 計算市場風險溢價

證券交易指數是用來反映股市股票交易的綜合指標，評估人員選用滬深300指數為股票市場投資收益的指標，借助Wind資訊的數據系統選擇每年末成分股的各年末交易收盤價作為基礎數據對2001年到2015年的年收益率進行了測算。

經計算得到滬深300成分股的各年算術平均及幾何平均收益率，以全部成分股的算術或幾何平均收益率的加權平均數作為各年股市收益率，再與各年無風險收益率比較，得到股票市場各年的ERP。

由於幾何平均收益率能更好地反映股市收益率的長期趨勢，故採用幾何平均收益率估算的ERP的算術平均值作為目前國內股市的風險溢價。

5) 企業特定風險調整系數的確定

在分析公司的規模風險、經營風險、管理風險、財務風險和市場風險等方面風險的基礎上綜合確定企業特定風險調整系數。

(3) 非經營性資產和溢餘資產的價值

非經營性資產(負債)是指與企業經營收益無關的資產(負債)。

溢餘資產是指超過企業正常經營需要的資產規模的那部分經營性資產，包括多餘的現金及現金等價物、有價證券等。

經分析，知行銳景公司的非經營性資產包括關聯方借款(賬列其他應收款科目)和購買的銀行理財產品(賬列其他流動資產科目)，非經營性負債系應付給關聯方OT公司的特許權使用費(賬列應付賬款科目)。對於上述非經營性資產、非經營性負債，按其核實後的賬面值確定評估價值。

(4) 付息債務價值

截至評估基準日，知行銳景公司不存在付息債務。

(三) 市場法簡介

市場法是指將評估對象與可比上市公司或者可比交易案例進行比較，確定評估對象價值的評估方法。

一) 市場法的應用前提

1. 有一個充分發展、活躍的資本市場；
2. 資本市場中存在足夠數量的與評估對象相同或類似的可比企業、或者在資本市場上存在著足夠的交易案例；
3. 能夠收集並獲得可比企業或交易案例的市場信息、財務信息及其他相關資料；
4. 可以確信依據的信息資料具有代表性和合理性，且在評估基準日是有效的。

二) 市場法的模型

市場法常用的兩種具體方法是上市公司比較法和交易案例比較法。

上市公司比較法是指獲取並分析可比上市公司的經營和財務數據，計算適當的價值比率，在與被評估企業比較分析的基礎上，確定評估對象價值的具體方法。

交易案例比較法是指通過分析與被評估單位處於同一或類似行業的公司的買賣、收購或合併案例，獲取並分析這些交易案例的數據資料，計算適當的價值比率或經濟指標，在與被評估單位比較分析的基礎上，得出評估對象價值的方法。

由於與本次經濟行為類似的可比交易案例資料難以收集且無法瞭解其中是否存在非市場價值因素，因此本次評估不宜選擇交易案例比較法。可比上市公司的經營和財務數據的公開性比較強且比較客觀，具有較好的操作性。結合本次資產評估的對象、評估目的和所收集的

資料，評估人員採用上市公司比較法對委托評估的知行銳景公司的股東全部權益價值進行評估。其計算公式為：

$$\text{股權價值最終評估結果} = \text{全投資價值比率} \times \text{被評估單位相應參數} \times (1 - \text{缺少流通折扣率}) \times (1 + \text{控制權溢價}) - \text{付息債務} + \text{非經營性資產淨值}$$

或

$$\text{股權價值最終評估結果} = \text{股權投資價值比率} \times \text{被評估單位相應參數} \times (1 - \text{缺少流通折扣率}) \times (1 + \text{控制權溢價}) + \text{非經營性資產淨值}。$$

三) 評估思路

1. 分析被評估單位所在的行業、經營、規模和財務狀況等，確定可比上市公司。可比上市公司在運營上和財務上與被評估單位有相似的特徵。

可比上市公司選擇的標準如下：

(1) 有一定時間的上市交易歷史

考慮到進行上市公司比較法評估操作時需要進行一定的統計處理，需要一定的股票交易歷史數據，因此一般需要對比對象要有一定時期的上市歷史；另一方面，可比對象經營情況要相對穩定一些，有一定時間的交易歷史將能有效保證可比對象的經營穩定性。一般可比對象的上市交易歷史至少在24個月(2年)以上為好。

(2) 經營業務相同或相似並且從事該業務的時間不少於24個月

經營業務相同或相似主要是為了滿足可比對象與被評估單位從事相同或相似業務。要求可比對象從事該經營業務的時間不少於24個月，主要是避免可比對象由於進行資產重組等原因而剛開始從事該業務的情況。

(3) 企業生產規模相當

企業生產規模相當實際就是要求資產規模和能力相當，這樣可以增加可比性。由於可以採取規模修正方式修正規模差異，因此此處的要求在必要時可以適當放寬。

(4) 企業的經營業績相似

所謂經營業績相似就是可比對象與被評估資產經營業績狀態應該相似，對於投資者而言，盈利企業的投資風險與虧損企業的投資風險是有較大差異的，因此在選擇可比對象時，最好減少這方面差異所產生的影響。

(5) 預期增長率相當

預期增長率相當實際就是要求企業的未來成長性相當，增加可比性。由於可以採取預期增長率修正方式修正增長率的差異，因此此處的要求在必要時可以適當放寬。

(6) 其它方面的補充標準

其它方面的補充標準主要是指在可能的情況下，為了增加可比對象與被評估單位的可比性，進一步要求可比對象在經營地域、產品結構等方面可比。在上述方面再進一步設定可比條件可以保證可比對象的可比性更高。

2. 財務報表分析、調整

為使可比公司和被評估單位能更順利地進行對比分析，需將可比公司和被評估單位的相關財務數據融合到一個相互可比的基礎上，主要包括財務數據可比性調整以及特殊事項的調整等。

3. 分析、比較被評估單位和可比上市公司的主要財務指標。

4. 選擇適當的價值比率

常用的價值比率包括盈利基礎價值比率、收入基礎價值比率、資產基礎價值比率和其他特殊類價值比率。評估人員對可比公司與目標公司經營規模、毛利率、盈利能力、資產規模等進行比較分析，認為本次市場法評估適用盈利基礎價值比率，具體選用的價值比率分別是：

- (1) $EV/EBIT = (\text{股權價值} + \text{債權價值}) / \text{息稅前利潤}$
- (2) $EV/EBITDA = (\text{股權價值} + \text{債權價值}) / \text{息稅折舊及攤銷前利潤}$
- (3) $EV/NOIAT = (\text{股權價值} + \text{債權價值}) / \text{無負債現金流}$

註： $NOIAT = EBIT \times (1 - T) + \text{折舊} / \text{攤銷}$
- (4) $P/E (\text{市盈率}) = \text{股權價值} / \text{稅後利潤}$
- (5) $\text{股權現金流價值比率} = \text{股權價值} / \text{股權現金流}$

5. 可比公司價值比率的修正

(1) 修正內容

由於被評估單位與可比公司之間存在經營風險的差異，包括公司特有風險等，因此需要進行必要的修正。我們以折現率參數作為被評估單位與可比公司經營風險的反映因素。

另一方面，被評估單位與可比公司可能處於企業發展的不同期間，對於相對穩定期的企業未來發展相對比較平緩，對於處於發展初期的企業可能會有發展速度較高的時期。另外企業的經營能力也會對未來預期增長率產生影響，因此需要對增長率進行相關修正。

綜上分析，評估人員通過折現率和預期增長率計算修正系數來對各價值比率進行修正。

(2) 風險因素的修正

對於被評估單位收益類價值比率 M_S ：

$$\begin{aligned}\frac{1}{M_S} &= \frac{FMV_S}{FCF_S} = r_s - g_s = r_G - r_G + r_s - g_G + g_G - g_s \\ &= r_G - g_G + (r_s - r_G) + (g_G - g_s) \\ &= \frac{1}{M_G} + (r_s - r_G) + (g_G - g_s) \\ M_S &= \frac{1}{\frac{1}{M_G} + (r_s - r_G) + (g_G - g_s)}\end{aligned}$$

$(r_s - r_G)$ —即可比公司與被評估單位由於風險因素不同所引起的折現率不同所需要進行的風險因素修正系數；

$(g_G - g_s)$ —即為可比公司與被評估單位由於預期增長率差異所需要進行的預期增長率差異修正系數。

1) 折現率的轉換

WACC為稅後現金流口徑，即對應於NOIAT的折現率，但它不能直接對應EBIT、EBITDA或收入；CAPM為股權現金流口徑，不能直接對應淨利潤。故需要對折現率進行口徑轉換。以EBIT和淨利潤為例，具體轉換如下：

$$\text{定義：} \delta = \frac{NOIAT}{EBIT}$$

根據WACC的定義，

$$WACC = \frac{NOIAT}{D+E} = \frac{EBIT}{D+E} \times \frac{NOIAT}{EBIT} = \frac{EBIT}{D+E} \times \delta$$

因此EBIT對應的折現率的調整計算公式為：

$$\frac{EBIT}{D + E} = \frac{WACC}{\delta}$$

$$\text{定義：}\mu = \frac{\text{股權現金流}}{\text{淨利潤}}$$

根據CAPM的定義，

$$CAPM = \frac{\text{股權現金流}}{\text{股權價值}} = \frac{\text{淨利潤}}{\text{股權價值}} \times \frac{\text{股權現金流}}{\text{淨利潤}} = \frac{\text{淨利潤}}{\text{股權價值}} \times \mu$$

因此淨利潤對應的折現率的調整計算公式為：

$$\frac{\text{淨利潤}}{\text{股權價值}} = \frac{CAPM}{\mu}$$

2) 預期長期增長率 g 的估算

預期增長率為可比公司與目標公司評估基準日後的預期永續增長率，評估人員估算增長率時以簡單再生產為前提，不考慮物價因素的影響。由於有效估計企業永續增長率存在難度，因此採用一定年限的長期增長率(所選期限內的複合增長率)來替代永續增長率。

6. 付息債務價值的確定

截至評估基準日，知行銳景公司無付息債務。

7. 缺少流通折扣率的確定

由於可比公司均為上市公司，而知行銳景公司為非上市公司，因此需要考慮相關股權缺少流動性對其價值的影響。本次評估採用非上市公司並購市盈率法與上市公司市盈率對比方式估算缺少流動性折扣率。

8. 控制權溢價率的確定

上市公司流通股一般都是代表小股東權益，不具有對公司的控制權，而本次經濟行為對應的知行銳景公司的股權是具有控制權的股權，因此需要對上述被評估單位的股權計算價值進行控制權溢價調整。本次評估引用國內相關研究成果確定控制權溢價率。

9. 非經營性資產價值的確定

對於非經營性資產、負債，本次以其核實後的賬面值確定評估價值。

10. 市場法結果分析

NOIAT、EBIT、EBITDA等價值比率反映企業整體價值與企業獲利能力之間的關係，計算式如下：

股權價值最終評估結果 = 全投資價值比率 × 被評估單位相應參數 × (1 - 缺少流通折扣率) × (1 + 控制權溢價) - 付息債務 + 非經營性資產淨值

股權現金流、淨利潤等價值比率反映股權價值與企業獲利能力之間的關係，計算式如下：

股權價值最終評估結果 = 股權投資價值比率 × 被評估單位相應參數 × (1 - 缺少流通折扣率) × (1 + 控制權溢價) + 非經營性資產淨值

由於不能明確區分上述5項價值比率對企業價值或股權價值的影響程度，因此以上述計算結果的算術平均值作為被評估單位股東全部權益價值的評估結果。

十、 評估過程

本項資產評估工作於2016年3月3日開始，評估報告日為2016年7月1日。整個評估工作分五個階段進行：

(一) 接受委托階段

2016年3月3日，上海鋼聯公司擬發行股份和支付現金購買知行銳景公司股權評估項目啟動，由上海鋼聯公司正式確定坤元資產評估有限公司為本項目的評估機構，明確了評估業務基本事項，並確定了評估目的、評估對象與評估範圍、評估基準日，在此基礎上簽訂評估業務約定書，以明確雙方的責任和義務。

(二) 前期準備階段

1. 前期佈置和培訓根據委托評估資產的特點，有針對性地佈置資產評估申報明細表，並設計主要資產調查表、主要業務盈利情況調查表等，對委托方參與資產評估配合人員進行業務培訓，填寫資產評估申報表和各類調查表。

2. 評估方案的設計

依據了解資產的特點，制定評估實施計劃，確定評估人員，組成資產評估現場工作小組。

3. 評估資料的準備收集和整理

收集和整理評估對象市場交易價格信息、評估對象產權證明文件等。該階段工作時間為2016年3月4日至3月7日。

(三) 資產清查核實和現場調查階段

在企業如實申報資產並對被評估資產進行全面自查的基礎上，評估人員對列入評估範圍的資產和負債進行了全面清查，對企業財務、經營情況進行系統調查。現場調查工作時間為2016年3月8日至3月25日。

1. 資產清查過程如下：

指導企業相關的財務與資產管理人員在資產清查的基礎上，按照評估機構提供的「資產評估申報表」、「資產調查表」及填寫要求、所需資料清單，細緻準確的登記填報，對委估資產的產權歸屬證明文件和反映性能、狀態、經濟技術指標等情況的文件資料進行收集。

根據委托方及被評估單位提供的資產和負債申報表，評估人員針對實物資產和貨幣性債權和債務，採用不同的核查方式進行查證，以確認資產和負債的真實準確。

對貨幣資金，評估人員通過查閱日記賬，盤點庫存現金、審核銀行對賬單及銀行存款餘額調節表等方式進行調查；

對債權和債務，評估人員採取核對總賬、明細賬、抽查合同憑證等方式確定資產和負債的真實性。

對固定資產，評估人員對機器設備、域名所有權、商標和計算機軟件著作權的產權資料進行查驗，以核實列入評估範圍的資產的產權。對重大資產，評估人員通過核實資產的購置合同或協議、相應的購置發票和產權證明文件等來核實其產權情況。權屬資料不完善、權屬資料不清晰的情況，提請企業核實並出具書面說明。

2. 實物資產現場實地勘察

依據資產評估申報明細表，評估人員會同企業有關人員，對所申報的現金和固定資產等進行盤點和現場勘察。針對不同的資產性質和特點，採取不同的勘察方法。

3. 實物資產價值構成及業務發展情況的調查

評估人員通過收集分析企業歷史經營情況和未來經營規劃以及與管理層訪談，對企業的經營業務進行調查。

(四) 評定估算、匯總階段

2016年3月26日至5月5日，評估人員在現場依據針對本項目特點制定的工作計劃，結合實際情況確定的作價原則及估值模型，明確評估參數和價格標準後，參考企業提供的歷史資料和未來經營預測資料進行了評定估算及匯總工作。

(五) 內部審核和與委托方、被評估單位溝通與彙報，出具報告階段

按照坤元資產評估有限公司規範化要求編製相關資產評估報告，評估結果及相關資產評估報告按坤元資產評估有限公司規定程序進行三級覆核，經簽字註冊資產評估師最後覆核無誤後，完成正式資產評估報告提交委托方。

十一、評估結論

1. 收益法評估結果

在本報告所揭示的評估假設基礎上，知行銳景公司股東全部權益價值採用收益法評估的結果為2,084,239,700.00元。

2. 市場法評估結果

在本報告所揭示的評估假設基礎上，知行銳景公司股東全部權益價值採用市場法評估的結果為2,208,000,000.00元。

3. 兩種方法評估結果的比較分析和評估價值的確定

知行銳景公司股東全部權益價值采收益法的結果評估為2,084,239,700.00元，採用市場法的評估結果為2,208,000,000.00元，兩者相差123,760,300.00元，差異率5.94%。

市場法是從整體市場的表現和未來的預期來評定企業的價值，客觀反映了投資者對企業當前市場供需狀態下的市場價值。而收益法是立足於企業本身的獲利能力來預測企業的價值，兩者是相輔相成的。

收益法評估是以資產的預期收益為價值標準，反映的是企業未來獲利能力的大小，這種獲利能力通常將受到宏觀經濟、政府控制、行業市場環境以及資產的有效使用等多種條件的影響。市場法是將評估對象與同行業的上市公司進行比較，對這些上市公司已知價格和經濟數據作適當的修正，以此反映當前市場狀態下的價值。綜上所述，由於兩種評估方法採用不同角度來反映企業價值，從而造成兩種評估方法結論產生差異。

收益法以未來收益為基礎包含了更多的價值影響因素，因此收益法的考慮方式相對市場法要更為細緻；目前國內股市仍屬於新興市場，波動較大，不排除對比公司股票價格存在特殊因素。我們經過對被評估企業財務狀況的調查及經營狀況分析，依據資產評估準則的規定，結合本次資產評估對象、評估目的、價值類型和收集的資料情況，經過比較分析，認為收益法的評估結果能更全面、合理地反映被評估單位股東全部權益的價值。

因此，本次評估最終採用收益法評估結果2,084,239,700.00元(大寫為人民幣貳拾億捌仟肆佰貳拾三萬玖仟柒佰圓整)作為知行銳景公司股東全部權益的評估值。

十二、特別事項說明

1. 在對知行銳景公司股東全部權益價值評估中，本公司評估人員對知行銳景公司提供的評估對象和相關資產的法律權屬資料及其來源進行了必要的查驗，未發現評估對象和相關資產的權屬資料存在瑕疵情況。提供有關資產真實、合法、完整的法律權屬資料是知行銳景公司的責任，評估人員的責任是對知行銳景公司提供的資料作必要的查驗，評估報告不能作為對評估對象和相關資產的法律權屬的確認和保證。若被評估單位不擁有前述資產的所有權，或對前述資產的所有權存在部分限制，則前述資產的評估結果和知行銳景公司股東全部權益價值評估結果會受到影響。

2. 截至評估基準日，知行銳景公司存在以下租賃事項：

知行銳景公司與北京鼎固房地產開發有限公司簽訂《寫字樓租賃協議》，約定知行銳景公司承租位於北京市海淀區海淀大街3號的中關村II區鼎好電子大廈寫字樓B座8F、9F號房屋作為辦公使用，租賃面積為4,130.98平方米，租期自2015年8月1日至2021年3月9日。該房屋的租金標準為人民幣5元/平方米/天，物業管理費標準為人民幣1元/平方米/天。

本次在收益法評估中已按照知行銳景公司在評估基準日已簽訂的租賃合同為基礎做相關預測，未考慮該租賃事項對評估對象和相關資產可能產生的其他影響。

3. 截至評估基準日，知行銳景公司存在以下未決訴訟等事項，可能對相關資產產生影響。

(1) 知行銳景公司因催收合同款等事由向北京仲裁委員會申請仲裁，並獲得受理，具體如下所示：

序號	被申請人名稱	仲裁請求	案件號	目前所處階段
1	上海華豚科技 有限公司	催收合同款 12.50萬元	(2016)京仲裁字 第0816號	仲裁中
2	綠洲奧斯科技 (深圳)有限公司	催收合同款 12.17萬元	(2016)京仲裁字 第0817號	仲裁中

(2) 知行銳景公司作為被告方，存在四起未決訴訟，具體如下所示：

序號	原告名稱	訴訟理由	最新判決結果	目前所處階段
1	北京全景視覺 網絡科技股份 有限公司	圖片侵權	賠償經濟損失 16,200元	提起上訴
2	劉詩施	侵肖像權	在網站登致歉聲 明10日； 賠償經濟損失 15,000元	仲裁中

序號	原告名稱	訴訟理由	最新判決結果	目前所處階段
3	佟麗婭	侵肖像權	在網站登致歉 聲明10日；賠 償經濟損失 15,000元	
4	張培萌	侵肖像權	在網站登致歉 聲明10日；賠 償經濟損失 10,000元	提起上訴

本次收益法評估時已考慮相關訴訟費用。

知行銳景公司承諾，截至評估基準日，除上述事項外，公司不存在其他資產抵押、質押、對外擔保、未決訴訟、重大財務承諾等或有事項。

4. 根據委托方提供的相關資料，針對本次經濟行為，慧聰網將以知行銳景公司作為整合主體對中關村在線業務進行股權、資產和人員等方面的內部重組，具體包括：
- (1) 目標公司股權轉讓：知行銳景公司現有股東郭江和劉小東將其持有的知行銳景公司全部股權轉讓給北京慧聰建設信息諮詢有限公司及西藏銳景慧杰創業投資合夥企業(有限合夥)。本次股權轉讓完成後，北京慧聰建設信息諮詢有限公司持有知行銳景公司60%股權，西藏銳景慧杰創業投資合夥企業(有限合夥)將持有知行銳景公司40%股權。
 - (2) 資產、業務、人員轉移：慧聰網及其他慧聰網控制的公司將與知行銳景公司經營相關的資產、人員、合同等都轉移至知行銳景公司。

- (3) 解除知行銳景公司與北京橙三角、OT公司之間的全部VIE協議。

根據交易各方簽署的重組協議，知行銳景公司自交易基準日至結構性合約終止日期間因簽署結構性合約而應付給慧聰網控制的境外公司或境內公司的款項由慧聰網安排免除支付或支付後返還給知行銳景公司。

根據上述內部重組計劃及重組協議安排，本次評估假設如下：

- (1) 根據知行銳景公司與OT公司簽署的《獨家知識產權許可協議》，知行銳景公司應按全年收入總額的12%支付許可使用費給OT公司。該項費用因VIE架構而產生，根據上述內部重組計劃，本次評估收益預測時不再單獨考慮該項許可使用費的支出。
- (2) 根據知行銳景公司與關聯方北京橙三角簽署的《獨家技術服務協議》，知行銳景公司應向北京橙三角支付技術服務費人民幣500萬元/年。該項費用因VIE架構而產生，根據上述內部重組計劃，本次評估收益預測時將北京橙三角的人員轉移至知行銳景公司並考慮相關的費用支出，不再另外考慮該項技術服務費的支出。

截至評估報告出具日，上述內部重組尚未實施。

5. 評估機構獲得的被評估單位盈利預測是本評估報告收益法的基礎。評估師對被評估單位盈利預測進行了必要的調查、分析、判斷，經過與被評估單位管理層及其主要股東多次討論，被評估單位進一步修正、完善後，評估機構采信了被評估單位盈利預測的相關數據。評估機構

對被評估單位盈利預測的利用，不是對被評估單位未來盈利能力的保證。

6. 本評估結果是依據本次評估目的、以報告中揭示的假設前提而確定的股東全部權益的現時市場價值，沒有考慮特殊的交易方式可能追加或減少付出的價格等對評估價值的影響，也未考慮宏觀經濟環境發生變化以及遇有自然力和其它不可抗力對資產價格的影響。本次市場法評估時已考慮控制權溢價和流動性因素對評估結果的影響。
7. 本次股東全部權益價值評估時，評估人員依據現時的實際情況作了評估人員認為必要、合理的假設，在資產評估報告中列示。這些假設是評估人員進行資產評估的前提條件。當未來經濟環境和以上假設發生較大變化時，評估人員將不承擔由於前提條件的改變而推導出不同資產評估結果的責任。
8. 本次評估對被評估單位可能存在的其他影響評估結果的瑕疵事項，在進行資產評估時被評估單位未作特別說明而評估師根據其執業經驗一般不能獲悉的情況下，評估機構和評估人員不承擔相關責任。

評估報告使用者應注意上述特別事項對評估結論的影響。

十三、評估報告使用限制說明

1. 本評估報告只能用於評估報告載明的評估目的和用途。
2. 本評估報告只能由評估報告載明的評估報告使用者使用。其他任何第三方不得使用或依賴本報告，被評估單位對任何單位或個人不當使用本評估報告及其評估結論所造成的後果不承擔任何責任。
3. 未徵得本評估公司同意，本評估報告的內容不得被摘抄、引用或披露於公開媒體，但法律、法規規定以及相關當事方另有約定的除外。

4. 本評估結論的使用有效期為一年，即自評估基準日2016年2月29日起至2017年2月28日止。

坤元資產評估有限公司

法定代表人：
(或被授權人)

註冊資產評估師：

報告日期：二零一六年七月一日

委托方承諾函

坤元資產評估有限公司：

因我公司擬發行股份和支付現金購買北京知行銳景科技有限公司的股權，為此委托 貴公司對北京知行銳景科技有限公司的股東全部權益價值進行評估。為確保評估機構客觀、公正、合理地進行資產評估，承諾如下，並承擔相應的法律責任：

1. 資產評估所對應的經濟行為符合國家規定；
2. 委托評估的資產範圍與本次經濟行為涉及的資產範圍一致，不重複不遺漏；
3. 所提供的資料真實、準確、完整，有關重大事項充分揭示；
4. 不干預評估機構和評估人員獨立、客觀、公正執業；
5. 接受評估行政主管部門的監督檢查。

委托方：上海鋼聯電子商務股份有限公司

企業負責人：

二零一六年六月十七日

被評估單位承諾函

坤元資產評估有限公司：

因上海鋼聯電子商務股份有限公司擬發行股份和支付現金購買我公司的股權，為此委托 貴公司對我公司的股東全部權益價值進行評估。為確保評估機構客觀、公正、合理地進行資產評估，承諾如下，並承擔相應的法律責任：

1. 資產評估所對應的經濟行為符合國家規定；
2. 委托評估的資產範圍與本次經濟行為涉及的資產範圍一致，不重複、不遺漏；
3. 所提供的財務會計及其他資料真實、準確、完整，有關重大事項充分揭示；
4. 納入評估範圍的資產權屬明晰，所提供的資產權屬證明文件合法有效；
5. 所提供的公司生產經營管理等資料是客觀、真實、完整、合理的；
6. 截至評估基準日，我公司已提供與評估對象有關的資產抵押、質押、未決訴訟等或有事項及租賃事項；
7. 我公司已及時提供評估基準日至評估報告完成日所發生的涉及上述評估對象的期後事項；
8. 不干預評估機構和評估人員獨立、客觀、公正執業；
9. 接受評估行政主管部門的監督檢查。

被評估單位：北京知行銳景科技有限公司

企業負責人：

二零一六年六月十七日

註冊資產評估師承諾函

上海鋼聯電子商務股份有限公司：

受 貴公司委托，我們對 貴公司擬發行股份和支付現金購買資產所涉及的北京知行銳景科技有限公司的股東全部權益，以2016年2月29日為基準日進行了評估，形成了資產評估報告。在本報告中披露的假設條件成立的前提下，我們承諾如下：

1. 具備相應的執業資格。
2. 評估對象和評估範圍與評估業務約定書的約定一致。
3. 對評估對象及其所涉及的資產進行了必要的核實。
4. 根據資產評估準則和相關評估規範選用了適當的評估方法。
5. 充分考慮了影響評估價值的主要因素。
6. 評估結論合理。
7. 評估工作未受到干預並獨立進行。

註冊資產評估師：

二零一六年七月一日

1. 責任聲明

本通函載有遵照上市規則所提供有關本公司之資料。董事願就本通函共同及個別承擔全部責任。據董事作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函所載資料於各重大方面均屬準確及完整，並無誤導或欺詐成分，亦無遺漏其他事宜，致使當中任何陳述或本通函有所誤導。

本通函載有遵照購回守則所提供有關本集團之資料。董事就本通函所載資料之準確性共同及個別承擔全部責任，經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知，本通函內表達之意見乃經審慎周詳考慮後作出，及本通函亦無遺漏其他事實，致使本通函中任何陳述有所誤導。

2. 市價

下表載列股份於(i)緊接二零一六年五月六日(即公佈日期)前六個月及截至最後可行日期止期間各個曆月末；(ii)二零一六年四月二十六日(即緊接公佈日期前最後一個交易日)；及(iii)最後可行日期在聯交所的收市價。

日期	每股收市價 港元
二零一五年十一月三十日	4.65
二零一五年十二月三十一日	4.68
二零一六年一月二十九日	3.57
二零一六年二月二十九日	4.26
二零一六年三月三十一日	4.45
二零一六年四月二十六日	5.24
二零一六年五月二十七日	4.26
二零一六年六月三十日	4.95
二零一六年七月二十九日	4.52
最後可行日期	5.76

股份於二零一六年五月六日(即公佈日期)前六個月起至最後可行日期止期間在聯交所所報之最低及最高收市價分別為二零一六年一月二十六日之3.33港元及二零一六年八月二十三日之5.80港元。

於二零一六年五月六日(即公佈日期)前六個月起至最後可行日期止期間概無買賣購回股份。

3. 股本

於最後可行日期，本公司法定及已發行股本載列如下：

法定股本：	港元
<u>2,000,000,000股 股份</u>	<u>200,000,000</u>
已發行及 繳足股本：	港元
1,010,298,103股 股份	101,029,810.30
<u>(88,958,115)股 購回股份</u>	<u>(8,895,811.50)</u>
<u>921,339,988</u>	<u>92,133,998.80</u>

所有已發行股份於各方面(包括收取股息、投票權及退還股本)彼此之間均享有同等地位。已發行股份於聯交所上市。

除(i)根據本公司於二零零三年十一月三十日採納之購股權計劃(據此，股份可予發行及配發)所授出之14,964,000份尚未行使購股權、(ii)未償還本金額為780,000,000港元之可換股債券(據此，假設按經調整轉換價11.28港元(可予調整)悉數轉換後可發行及配發69,148,936股股份)、(iii)未償還本金額為100,712,500港元之可換股債券(據此，假設按初步轉換價10港元(可予調整)悉數轉換後可發行及配發10,071,250股股份)；及(iv)建議認購未償還本金額為120,000,000港元之可換股債券(據此，假設按初步轉換價4.00港元(可予調整)悉數轉換後可發行及配發30,000,000股股份)外，於最後可行日期，概無可授予持有人任何權利以認購、轉換或交換新股之尚未行使購股權、認股權證或可換股證券。

於公佈日期前兩個財政年度期間本公司概無進行股本重組。

除購回外，(i)自二零一五年十二月三十一日(即本公司最近期經審核合併賬目編製日期)起直至最後可行日期，概無進行任何股份購回；及(ii)於緊接二零一六年八月三十日(即本通函日期)前十二個月，本公司概無購回任何股份。

除下文所披露者外，(i)自二零一五年十二月三十一日(即本公司最近期經審核合併賬目編製日期)起直至最後可行日期，概無發行其他新股；及(ii)於緊接公佈日期前兩個年度期間，概無發行其他新股：

- (a) 根據購股權獲行使，於二零一四年五月九日及二零一四年五月二十九日分別發行150,000股股份及50,000股股份；
- (b) 根據購股權獲行使，於二零一四年十月二十一日及二零一四年十月二十八日分別發行4,200,000股及100,000股股份；
- (c) 根據購股權獲行使，於二零一四年十一月十一日發行50,000股股份；
- (d) 根據購股權獲行使，於二零一五年一月十四日發行80,000股股份；
- (e) 根據購股權獲行使，於二零一五年四月九日發行500,000股股份；
- (f) 根據購股權獲行使，於二零一五年五月六日及二零一五年五月十八日分別發行13,000股及15,000股股份；
- (g) 根據購股權獲行使，於二零一五年六月三日發行50,000股股份；
- (h) 根據買賣協議，於二零一五年七月三日按每股8.50港元發行慧聰代價股份，詳情載於本公司日期為二零一五年五月八日及二零一五年六月二日之公佈及本公司日期為二零一五年六月四日之通函；
- (i) 根據購股權獲行使，於二零一五年七月二十七日發行310,000股股份；
- (j) 根據購股權獲行使，於二零一五年八月十七日及二零一五年八月三十一日分別發行300,000股及577,000股股份；
- (k) 根據股份配售，於二零一五年十一月二十日按配售價每股3.82港元發行74,540,000股股份，詳情披露於本公司日期為二零一五年十一月十二日及二零一五年十一月二十日之公佈；
- (l) 根據購股權獲行使，於二零一五年十二月二日發行710,000股股份；

- (m) 根據購股權獲行使，於二零一六年二月二日發行150,000股股份；
- (n) 根據郭先生及其配偶耿怡女士行使購股權，於二零一六年四月七日發行15,134,000股股份；
- (o) 根據行使本公司於二零一六年五月二十六日發行之可換股債券項下之轉換權，於二零一六年五月三十一日分別向郭先生、Lee Wee Ong先生及劉軍先生發行40,000,000股、15,000,000股及40,000,000股股份；及
- (p) 根據購股權獲行使，於二零一六年六月二十三日發行68,000股股份。

4. 股息

於緊接二零一六年八月三十日(即本通函日期)前兩年期內，本公司並無向股東擬派或派付任何股息。

本公司向股東派付股息之能力取決於多項因素，包括本集團之財務狀況、本集團獲得之投資機遇及整體市況。本公司將致力在為本集團保存現金供其營運及投資需要與向股東派發股息兩者之間取得平衡。本公司並無計劃或意向改變其現時股息政策。

5. 權益披露

(a) 董事於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債券之權益

於最後可行日期，除下文所披露者外，概無董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有之權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記入該

條所指本公司所存置登記冊之任何權益或淡倉，或根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉，或根據收購守則須於本通函披露之任何權益或淡倉：

董事姓名	所持／ 擁有權益 之股份數目	身份／權益性質	好倉／ 淡倉	於最後可行 日期佔本公司 已發行股本之 概約百分比
郭先生	194,709,771	實益擁有人／家族 權益／其他(附註1)	好倉	19.27
	66,000,000	其他(附註1)	淡倉	6.53
郭凡生	57,749,015	實益擁有人(附註2)	好倉	5.72
Lee Wee Ong	19,850,672	實益擁有人(附註3)	好倉	1.96
李建光	32,000,384	受控制公司權益 (附註4)	好倉	3.17

附註：

- 該等本公司權益包括：
 - 125,358,771股股份，其中114,574,146股股份由郭先生持有及10,784,625股股份由郭先生之配偶耿怡女士持有；
 - 根據於二零一一年十一月十七日採納之僱員股份獎勵計劃向郭先生授出之獎勵股份所涉及之8,351,000股相關股份；及
 - 郭江先生根據郭先生、耿怡女士及郭凡生先生所訂立日期為二零一六年五月九日之借股協議向耿怡女士及郭凡生先生借入61,000,000股股份(其中35,000,000股股份隨後抵押予一名獨立第三方)。

根據證券及期貨條例，郭先生被視為或當作於耿怡女士所持股份及相關股份中擁有權益。
- 57,000,000股股份已借給郭先生。
- 該等本公司權益包括：(i)18,350,672股股份及(ii) Lee Wee Ong先生所持購股權所涉及之1,500,000股相關股份。
- 該等32,000,384股股份乃與Callister Trading Limited所持同一批股份有關，而該公司全部股本由李建光先生擁有。因此，根據證券及期貨條例，李建光先生被視為或當作於Callister Trading Limited所持全部股份中擁有權益。

除上文所披露者外，概無其他與董事一致行動人士於任何股份或本公司發行之可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具擁有權益。

(b) 主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份之權益

於最後可行日期，除下文所披露者外，董事並不知悉有任何人士(本公司董事或主要行政人員除外)於股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露並根據證券及期貨條例第336條須記入本公司所存置登記冊之任何權益或淡倉，或根據收購守則須於本通函披露之任何權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於所有情況下在本集團任何成員公司股東大會上投票之任何類別股本面值10%或以上之權益：

姓名	所持／ 擁有權益 之股份數目	身份／權益性質	好倉／ 淡倉	於最後可行 日期佔本公司 已發行股本 之概約百分比
神州數碼控股 有限公司	166,029,107	受控制公司權益 (附註1)	好倉	16.43
耿怡	194,709,771	實益擁有人及家族 權益(附註2)	好倉	19.27
	66,000,000	家族權益(附註2)	淡倉	6.53
Credit Suisse Group AG	44,590,941	受控制公司權益	好倉	4.41
	35,344,000	受控制公司權益	淡倉	3.50
劉先生	92,273,794	實益擁有人／ 受控制公司權益 (附註3)	好倉	9.13
Wisdom Limited (附註4)	62,273,794	實益擁有人	好倉	6.16

附註：

1. 該等166,029,107股股份包括由Talent Gain Developments Limited及Unique Golden Limited分別持有之142,621,107股及23,408,000股股份。Unique Golden Limited由Talent Gain Developments Limited全資及實益擁有，而Talent Gain Developments Limited則由Digital China (BVI) Limited全資及實益擁有並由神州數碼控股有限公司(其股份於聯交所上市(股份代號：861))間接全資及實益擁有。因此，Talent Gain Developments Limited被視為於Unique Golden Limited所持股份中擁有權益，而Digital China (BVI) Limited及神州數碼控股有限公司各自被視為於Talent Gain Developments Limited及Unique Golden Limited所持股份中擁有權益。
2. 有關根據證券及期貨條例耿怡女士所持有或被視為或當作擁有之權益，請參閱「(a)董事於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債券之權益」分段附註1。根據證券及期貨條例，耿怡女士被視為或當作於郭先生所持股份及相關股份中擁有權益。
3. 該等本公司權益包括：(i)劉先生根據認購協議建議認購本公司可換股債券所涉及之30,000,000股相關股份／轉換股份；及(ii)Wisdom Limited所持62,273,794股股份，該公司全部股本由劉先生擁有。根據證券及期貨條例，劉先生被視為或當作於Wisdom Limited所持全部股份中擁有權益。
4. Wisdom Limited由劉先生全資及實益擁有。

6. 董事服務合約

於最後可行日期，概無董事與本集團任何成員公司訂立或擬訂立任何將不會於一年內屆滿或不可由本集團有關成員公司於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)之服務合約。

除郭凡生先生、郭先生及Lee Wee Ong先生各自與本公司訂立分別自二零一五年十一月三十日、二零一五年八月一日及二零一五年七月一日起計為期三年並可由任何一方發出三個月事先書面通知或根據相關服務合約條款予以終止之服務合約外，於最後可行日期，概無董事與本公司或其任何附屬公司或聯營公司訂立任何(i)於公佈日期前六個月內訂立或修訂(包括持續及定期合約)之服務合約；(ii)屬通知期為十二個月或以上之持續合約之服務合約；或(iii)屬有效期尚餘十二個月以上(不論通知期長短)之定期合約(於日常業務過程中訂立者除外)之服務合約。

7. 競爭權益

於最後可行日期，概無董事及彼等各自之緊密聯繫人於與本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭之任何業務(本集團業務除外)中擁有權益。

8. 董事於資產或合約之權益及其他權益

於最後可行日期，除郭先生(為終止協議及股本轉讓協議各自之訂約方以及買方集資五名建議認購人之一)參與框架協議項下擬進行交易外，(i)概無董事於本集團任何成員公司所訂立於最後可行日期仍然存續並對本集團業務而言屬重大之任何合約或安排中擁有重大權益；及(ii)概無董事或名列本通函之專家自二零一五年十二月三十一日(即本公司最近期刊發經審核綜合賬目之編製日期)起，於本集團任何成員公司所收購、出售或租賃或擬收購、出售或租賃之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

9. 權益及交易之額外披露

- (a) 於最後可行日期，除(i)郭先生根據郭先生、耿怡女士及郭凡生先生所訂立日期為二零一六年五月九日之借股協議向耿怡女士及郭凡生先生借入61,000,000股股份(其中35,000,000股股份隨後抵押予一名獨立第三方)；及(ii)本通函第943頁所載本附錄第5(a)段所披露之郭凡生先生向郭先生借出57,000,000股股份外，概無董事及與彼等任何一方一致行動人士借入或借出股份或本公司發行之任何可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具。
- (b) 除(i)本公司可換股債券分別於二零一五年十二月九日及二零一六年五月二十六日進行認購及發行，而該等附帶權利可按每股4.00港元轉換為40,000,000股及15,000,000股股份之可換股債券分別由郭先生及Lee Wee Ong先生根據認購協議認購及獲發行；(ii)郭先生及其配偶於二零一六年四月七日分別按行使價每股0.954港元及每股0.833港元行使購股權認購9,500,000股及5,634,000股股份；(iii)郭先生分別於二零一六年五月十九日、二零一六年五月二十日、二零一六年五月二十三日、二零一六年五月二十四日、二零一六年五月二十五日、二零一六年五月二十六日及二零一六年六月十六日按各個總代價2,136,320港元、861,820港元、844,580港元、856,500港元、866,500港元、848,680港元及9,840,000港元購買500,000股、200,000股、200,000股、200,000股、200,000股、200,000股及2,000,000股股份；及(iv)郭先生及Lee Wee Ong先生於二零一六年五月三十一日分別按各自之總轉換價160,000,000港元及60,000,000港元轉換本公司於二零一六年五月二十六日發行之可換股債券為40,000,000股及15,000,000股股份外，於公佈日期前六個月至最後可行日期止期間，概無董事及彼等各自之一致行動人士買賣本公司任何股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具。

10. 重大合約

除以下合約外，於緊接公佈日期前兩年至最後可行日期止期間內本集團成員公司概無訂立對本集團整體業務而言屬或可能屬重大之任何合約(於日常業務過程中訂立者除外)：

- (a) 本公司及香港慧聰國際集團有限公司與科通芯城集團、瑞士銀行香港分行及瑞銀證券香港有限公司所訂立日期為二零一四年七月二日之基礎投資協議，內容有關認購科通芯城集團之股份，總值最多達20,000,000美元；
- (b) 廈門鑫百益投資集團有限公司、福建東騰投資有限公司、福建省中紡大發貿易有限公司及廈門泰綸絲化工材料有限公司(作為賣方)與北京慧聰再創科技有限公司(「北京慧聰科技」，本公司之間接全資附屬公司)、北京錦囊創業投資管理中心(有限合夥)、馬偉及尤勝偉(作為買方)就(其中包括)北京慧聰科技根據收購協議條款以總代價人民幣108,814,200元收購北京兆信信息技術股份有限公司16,487,000股股份所訂立日期為二零一四年九月三十日之股份轉讓協議；
- (c) 慧德控股有限公司與北京國際資訊就由慧德控股有限公司及北京國際資訊分別注資金額人民幣200百萬元及人民幣50百萬元成立浙江慧聰投資有限公司所訂立日期為二零一四年十月三十一日之投資合作協議；
- (d) 本公司(作為發行人)、瑞士信貸(香港)有限公司與中國國際金融香港證券有限公司就(其中包括)認購及發行本公司根據認購協議發行初步本金總額為780,000,000港元且於二零一九年到期之債券所訂立日期為二零一四年十一月二十日之認購協議；
- (e) 買賣協議；
- (f) 本公司之間接全資附屬公司北京慧聰互聯信息技術有限公司(作為買方)與王鳳鳳(作為賣方)就以代價人民幣57,900,000元買賣內蒙古呼和浩特金谷農村商業銀行股份有限公司(「呼和浩特金谷」)19,300,000股股份所訂立日期為二零一五年七月二十二日之買賣協議；

- (g) 現有結構性合約；
- (h) 本公司(作為發行人)與申萬宏源證券(香港)有限公司(作為配售代理)就根據配售協議條款按竭盡所能基準以配售價每股3.82港元配售本公司最多74,540,000股股份所訂立日期為二零一五年十一月十二日之配售協議；
- (i) 本公司(作為認購方)與呼和浩特金谷就以代價人民幣325,984,599元認購呼和浩特金谷108,661,533股股份所訂立日期為二零一五年十二月七日之認購協議；
- (j) 認購協議(經日期為二零一六年二月二十九日之第一份確認函件及日期為二零一六年四月一日之第二份確認函件補充)；
- (k) 本公司(作為買方)、Daxiong Holdings Limited、Hanson He Holdings Limited、Richard Chen Holdings Limited、浩新發展有限公司及Mr Moustache Holdings Limited(作為賣方)與曹國熊先生、何順生先生、陳學軍先生、管建忠先生及廖斌先生(作為賣方擔保人)就以總代價170,807,500港元買賣Zhongfu Holdings Limited全部已發行股本所訂立日期為二零一五年十二月十八日之買賣協議；
- (l) 北京慧聰科技(作為認購方)與上海鋼銀電子商務股份有限公司(「上海鋼銀」)(作為發行人)就北京慧聰科技按總認購價人民幣99,000,000元(每股認購股份人民幣4.5元)認購上海鋼銀22,000,000股股份所訂立日期為二零一六年一月十五日之認購協議；
- (m) 劉軍先生、宋冰晨先生、韓剛先生及許可先生(作為認購人)與深圳市京慧聰網絡科技有限公司(本公司之間接全資附屬公司)、北京慧聰互聯信息技術有限公司(本公司之間接全資附屬公司)及廣州慧聰網絡科技有限公司(「廣州慧聰」,本公司之間接全資附屬公司)就廣州慧聰之註冊資本由人民幣5,000,000元增加至人民幣8,333,333元及認購人出資人民幣50,000,000元增加資本儲備所訂立日期為二零一六年三月十五日之增資協議；
- (n) 初步框架協議；
- (o) 補充協議；
- (p) 夥伴協議；
- (q) 該等補充夥伴協議；

- (r) 補充契據(包括購回之條款及條件)；
- (s) 管理及營運協議及其日期為二零一六年六月六日之終止協議；
- (t) 資產轉讓協議；
- (u) 股本轉讓協議；
- (v) 終止協議；及
- (w) 本公司之全資附屬公司香港慧聰國際集團有限公司(作為買方)與 Sparkling Investment (BVI) Limited (作為賣方)就以總代價56,400,000港元買賣神州數碼控股有限公司9,400,000股股份(相當於其已發行股份約0.80%)所訂立日期為二零一六年七月五日之買賣協議。

11. 訴訟

於最後可行日期，本集團任何成員公司概無牽涉任何重大訴訟或申索，且董事並不知悉本集團任何成員公司有任何未決或面臨威脅之重大訴訟或申索。

12. 重大不利變動

於最後可行日期，董事並不知悉自二零一五年十二月三十一日(即本集團最近期刊發經審核賬目之編製日期)以來本集團之財務或貿易狀況出現任何重大不利變動。

13. 專家及同意書

以下為於本通函載列其意見或建議之專家之資格：

名稱	資格
羅兵咸永道會計師事務所	執業會計師
力高企業融資	根據證券及期貨條例從事第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團

上述各專家已就刊發本通函發出同意書，同意在本通函按其所載之形式及內容轉載其函件及／或報告及引述其名稱，且迄今並無撤回其同意書。

於最後可行日期，上述專家概無擁有本集團任何成員公司之任何股權，亦無擁有任何權利(不論是否可依法執行)可認購或提名他人認購本集團任何成員公司之證券。

於最後可行日期，自二零一五年十二月三十一日(本集團最近期刊發之經審核綜合賬目之編製日期)以來，上述專家並無於本集團任何成員公司已收購、出售或租賃，或本集團任何成員公司擬收購、出售或租賃之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

14. 其他事項

- (a) 本公司之公司秘書為鄺燕萍女士，彼為香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會之資深會員。
- (b) 本公司之註冊辦事處位於4th Floor, One Capital Place, P.O. Box 847 George Town, Grand Cayman, Cayman Islands，而本公司之香港主要營業地點則位於香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心18樓。
- (c) 劉先生之通訊地址為中國北京市海淀區海淀大街3號鼎好大廈9樓。
- (d) 王女士之通訊地址為中國北京市海淀區海淀大街3號鼎好大廈9樓。
- (e) 施先生之通訊地址為中國浙江省平陽縣鶴溪鎮Hexi Town Middle School住處。
- (f) 楊女士之通訊地址為中國呼和浩特市賽罕區大學西路學府康都2座1403室。
- (g) 力高企業融資之營業地址為香港中環皇后大道中29號華人行16樓1601室。
- (h) 八方金融有限公司之營業地址為香港干諾道中88號南豐大廈8樓801-805室。
- (i) 本公司之香港股份過戶登記分處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。
- (j) 本通函之中英文版本如有歧異，概以英文版本為準。

15. 備查文件

以下文件之副本由本通函日期起至股東特別大會日期(包括該日)止之任何工作日(公眾假期除外)於一般辦公時間內在本公司之香港主要營業地點(地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心18樓)以及證監會網站(www.sfc.hk)及本公司網站(www.hcgroup.com)可供查閱：

- (a) 本公司組織章程大綱及組織章程細則；
- (b) 本公司截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度之年度報告；
- (c) 董事會函件，其全文載於本通函第15至63頁；
- (d) 獨立董事委員會推薦意見函件，其全文載於本通函第64至65頁；
- (e) 有關購回之獨立董事委員會推薦意見函件，其全文載於本通函第66至67頁；
- (f) 力高企業融資意見函件，其全文載於本通函第68至100頁；
- (g) 羅兵咸永道會計師事務所就餘下集團之未經審核備考財務資料編製之報告，其全文載於本通函附錄四；
- (h) 本附錄上文「重大合約」一段所述之重大合約(包括載有購回之條款及條件之補充契據)；
- (i) 本附錄「專家及同意書」一段所述之同意書；
- (j) 本附錄「董事服務合約」一段所述之服務合約；
- (k) 日期為二零一六年一月十二日有關認購協議之通函；
- (l) 日期為二零一六年八月二十五日有關認購內蒙古呼和特金谷農村商業銀行股份有限公司之股份之通函；及
- (m) 本通函。



20 years, young HC!

HC INTERNATIONAL, INC.

慧聰網有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：2280)

(股份代號：05839)

股東特別大會通告

茲通告慧聰網有限公司(「本公司」)謹訂於二零一六年九月二十三日(星期五)下午四時正假座中華人民共和國北京市海澱區大鐘寺東路9號京儀科技大廈B座(郵編：100098)舉行股東特別大會(「大會」)(或其任何續會)，以考慮及酌情通過以下決議案(除非文義另有所指，否則本通告所用詞彙與本公司日期為二零一六年八月三十日之通函所界定者具有相同涵義(「該通函」)，本大會通告為該通函之組成部分)：

普通決議案

(1) 「動議：

- (a) 待召開本次大會通告所載特別決議案通過後，謹此批准、追認及確認本公司及上海鋼聯電子商務股份有限公司(「買方」)(作為買方)與北京慧聰建設信息諮詢有限公司(「北京慧聰建設」)及西藏銳景慧傑創業投資合夥企業(「西藏銳景」)(作為賣方)就以不超過人民幣2,080,000,000元及不少於人民幣2,000,000,000元之總代價(將以發行及配發買方股份之方式進行結算並以現金代價支付)建議出售北京知行銳景科技有限公司(「北京知行銳景」)之全部股本權益予買方所訂立日期為二零一六年四月二十六日之有條件框架協議(經日期分別為二零一六年五月三十日及二零一六年六月二十九日之兩份補充協議補充)(「框架協議」，其註有「A」字樣之副本已提呈大會，並由大會主席簡簽，以資識別)及其項下擬進行之交易；及

股東特別大會通告

- (b) 謹此授權本公司任何一名或以上董事作出所有有關行動及事宜、磋商、批准、同意、簽署、簡簽、追認及／或簽立有關其他文件，並採取彼等所認為屬必要、適宜或權宜之所有步驟，以執行及／或落實框架協議之條款及其項下擬進行之交易。」

(2) 「動議：

- (a) 謹此批准、追認及確認(i)郭江先生(「郭先生」)、劉小東先生(「劉先生」)、北京慧聰建設及西藏銳景就郭先生及劉先生向北京慧聰建設及西藏銳景轉讓其於北京知行銳景之全部股本權益所訂立日期為二零一六年四月二十六日之有條件股本轉讓協議(「股本轉讓協議」，其註有「B1」字樣之副本已提呈大會，並由大會主席簡簽，以資識別)；(ii) Orange Triangle Inc.與北京知行銳景就 Orange Triangle Inc.向北京知行銳景轉讓(其中包括)由 Orange Triangle Inc.擁有之若干知識產權所訂立日期為二零一六年四月二十六日之有條件資產轉讓協議(「資產轉讓協議」，其註有「B2」字樣之副本已提呈大會，並由大會主席簡簽，以資識別)；及(iii) 郭先生、劉先生、北京橙三角科技有限公司、北京知行銳景及 Orange Triangle Inc.就終止現有結構性合約(定義見通函)所訂立日期為二零一六年四月二十六日之有條件終止協議(「終止協議」，其註有「B3」字樣之副本已提呈大會，並由大會主席簡簽，以資識別)，及股本轉讓協議、資產轉讓協議及終止協議項下擬進行之交易；及
- (b) 謹此授權本公司任何一名或以上董事作出所有有關行動及事宜、磋商、批准、同意、簽署、簡簽、追認及／或簽立有關其他文件，並採取彼等認為屬必要、適宜或權宜之所有步驟，以執行及／或落實股本轉讓協議、資產轉讓協議及終止協議之條款及其項下擬進行之交易。」

股東特別大會通告

(3) 「動議：

- (a) 謹此批准、追認及確認北京慧聰建設與劉先生、施世林先生、王倩女士及楊葉女士(統稱「知行前股東」)就(其中包括)獎賞機制所訂立日期為二零一六年四月二十六日之有條件補充夥伴協議(由日期為二零一六年八月四日之第二份補充夥伴協議及日期為二零一六年八月二十三日之第三份補充夥伴協議補充) (「補充夥伴協議」, 其註有「C」字樣之副本已提呈大會, 並由大會主席簡簽, 以資識別)及其項下擬進行之交易; 及
- (b) 謹此授權本公司任何一名或以上董事作出所有有關行動及事宜、磋商、批准、同意、簽署、簡簽、追認及/或簽立有關其他文件, 並採取彼等認為屬必要、適宜或權宜之所有步驟, 以執行及/或落實補充夥伴協議之條款及其項下擬進行之交易。」

特別決議案

(4) 「動議：

- (a) 謹此批准、追認及確認由本公司簽立、交付及執行本公司、NAVI-IT及知行前股東就購回所訂立日期為二零一六年四月二十六日之買賣協議(定義見該通函)之有條件補充契據(「補充契據」, 其註有「D」字樣之副本已提呈大會, 並由大會主席簡簽, 以資識別), 及其條款及條件以及其項下擬進行之所有交易;
- (b) 謹此授權本公司董事釐定購回之方式及條款; 及

股東特別大會通告

- (c) 謹此授權本公司任何一名董事或倘須加蓋本公司公章，授權本公司任何一名董事或本公司董事會可能委任之有關其他人士(包括董事)在彼等認為必要、適宜或權宜之情況下，代表本公司批准及簽立其認為附帶、從屬或有關於補充契據所述或所涉及事項(包括但不限於指示託管代理發放託管文件及購回股份、簽署預先簽署文件及終止託管協議)及據此擬進行或其附帶之任何及所有交易以及使之完成之一切文件、文據及協議，並進行一切有關行動或事宜。」

承董事會命
慧聰網有限公司
行政總裁兼執行董事
郭江

中華人民共和國，北京，二零一六年八月三十日

註冊辦事處：

4th Floor
One Capital Place
P.O. Box 847
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands

總辦事處及主要營業地點：

中華人民共和國
北京市
海淀區
大鐘寺東路9號
京儀科技大廈
B座
(郵編：100098)

附註：

1. 任何人士可作為其受委代表代其出席大會及表決。持有兩股或以上股份之股東可委派超過一名受委代表代其出席大會及表決。受委代表毋須為本公司股東。投票時，可親身或由受委代表作出表決。
2. 受委代表委任文據必須由委任人或其正式書面授權之授權代表親筆簽署，或如委任人為法團，則必須加蓋印鑑或由高級人員、授權代表或其他獲授權人士親筆簽署。

股東特別大會通告

3. 受委代表委任文據及(倘董事會要求)經簽署之授權書或其他授權文件(如有)或經公證人簽署證明之該等授權書或授權文件副本,須於大會或其任何續會指定舉行時間48小時前送達本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓),方為有效。
4. 受委代表委任文據於當中所列作為簽立日期之日起計十二個月屆滿後失效,惟倘大會原訂於該日起計十二個月內舉行,而要求於該日後舉行續會或於該大會或其續會進行表決者除外。
5. 倘為任何股份之聯名持有人,任何一名聯名持有人可就該股份於大會上(無論親身或透過受委代表)表決,如其為唯一有權表決者,惟倘多於一名該等聯名持有人出席大會,則優先者(無論親身或透過受委代表)之表決將獲接納,其他聯名持有人的表決將不予點算,就此而言,排名先後按其就聯名持股於本公司股東名冊之排名次序而定。
6. 填妥及交付受委代表委任文據後,股東仍可依願親身出席大會並於會上表決,而在此情況下,受委代表委任文據將被視作已撤回。
7. 股東須注意,本公司將於二零一六年九月二十一日至二零一六年九月二十三日(包括首尾兩天)內暫停辦理股份過戶登記,而該期間內股份之登記概不受理。為符合資格出席大會,所有過戶文件連同有關股票,必須於二零一六年九月二十日下午四時三十分前送達本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)。