



审 核 报 告

天健审〔2015〕1-160号

星河互联控股（北京）有限公司全体股东：

我们审核了后附的星河互联控股（北京）有限公司（以下简称星河互联公司）管理层编制的 2015-2016 年度盈利预测表及其说明（以下简称盈利预测）。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。星河互联公司管理层对该盈利预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在盈利预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为盈利预测提供合理基础。而且，我们认为，该盈利预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照企业会计准则的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与盈利预测信息存在差异。

本报告仅供希努尔男装股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易项目申报使用，不得用于其他任何目的。我们同意本报告作为希努尔男装股份有限公司本次重组事项的必备文件，随同其他文件一起报送。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇一五年十二月十八日



盈利预测表

2015-2016年度

编制单位：星河互联控股（北京）有限公司

单位：人民币元

项 目	注释号	2014年度 已审实际数	2015年度			合计	2016年度预测数
			1-10月已审实际数	11月末未审实际数	12月预测数		
一、营业总收入	七(一)	970,864.08					
其中：营业收入	七(一)	970,864.08					
利息收入							
已赚保费							
手续费及佣金收入							
二、营业总成本		23,761,545.48	24,839,422.40	4,640,837.10	5,790,837.10	35,271,096.60	99,173,965.38
其中：营业成本							
利息支出							
手续费及佣金支出							
退保金							
赔付支出净额							
提取保险合同准备金净额							
保单红利支出							
分保费用							
营业税金及附加	七(二)	22,435.53	17,475.72			17,475.72	
销售费用	七(三)				450,000.00	450,000.00	2,600,000.00
管理费用	七(四)	16,362,888.73	17,706,349.19	4,220,647.97	4,920,647.97	26,847,645.13	70,150,198.26
财务费用	七(五)	-728,182.21	14,922,284.64	420,189.13	420,189.13	15,762,662.90	23,423,767.12
资产减值损失	七(六)	8,104,403.43	-7,806,687.15			-7,806,687.15	3,000,000.00
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			-39,996,665.50			-39,996,665.50	
投资收益（损失以“-”号填列）	七(七)	511,641,793.00	547,848,431.40	26,344,333.87	2,080,000.00	576,272,765.27	1,124,332,800.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益							
汇兑收益（损失以“-”号填列）							
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		488,851,111.60	483,012,343.50	21,703,496.77	-3,710,837.10	501,005,003.17	1,025,158,834.62
加：营业外收入	七(八)		155,577.42			155,577.42	
其中：非流动资产处置利得							
减：营业外支出	七(九)	1,092,399.30	268,400.89			268,400.89	
其中：非流动资产处置损失							
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		487,758,712.30	482,899,520.03	21,703,496.77	-3,710,837.10	500,892,179.70	1,025,158,834.62
减：所得税费用							
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		487,758,712.30	482,899,520.03	21,703,496.77	-3,710,837.10	500,892,179.70	1,025,158,834.62
归属于母公司所有者的净利润		487,758,712.30	463,590,221.35	21,729,859.37	-3,710,837.10	481,609,243.62	1,019,207,234.62
少数股东损益			19,309,298.68	-26,362.60		19,282,936.08	5,951,600.00
六、其他综合收益的税后净额		212,044,720.50	2,412,897,237.26			2,412,897,237.26	
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额		212,044,720.50	2,416,062,021.53			2,416,062,021.53	
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益							
其中：重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动							
权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额							
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		212,044,720.50	2,416,062,021.53			2,416,062,021.53	
其中：权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额							
可供出售金融资产公允价值变动损益		212,044,720.50	2,416,062,021.53			2,416,062,021.53	
持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益							
现金流量套期损益的有效部分							
外币财务报表折算差额							
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			-3,164,784.27			-3,164,784.27	
七、综合收益总额		699,803,432.80	2,895,796,757.29	21,703,496.77	-3,710,837.10	2,913,789,416.96	1,025,158,834.62
归属于母公司所有者的综合收益总额		699,803,432.80	2,879,652,242.88	21,729,859.37	-3,710,837.10	2,897,671,265.15	1,019,207,234.62
归属于少数股东的综合收益总额			16,144,514.41	-26,362.60		16,118,151.81	5,951,600.00
八、每股收益：							
（一）基本每股收益							
（二）稀释每股收益							

法定代表人：

主管会计工作的负责人：

会计机构负责人：

陈永刚 *陈雪坤*

胡文文



星河互联控股（北京）有限公司

盈利预测说明

2015-2016 年度

金额单位：人民币元

重要提示：星河互联控股（北京）有限公司 2015-2016 年度盈利预测表是管理层在最佳估计假设的基础上编制的，遵循了谨慎性原则，但盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

一、公司基本情况

星河互联控股(北京)有限公司(原东方元鼎(北京)投资咨询有限公司，以下简称本公司或公司)系由北京优势源泉投资咨询有限公司、李克凤投资设立，于 2009 年 7 月 1 日在北京市工商行政管理局登记注册，注册号为 110108012053429，历经数次变更，截至 2015 年 10 月 31 日，注册资本为 10,298.42 万元。

本公司经营范围：投资管理；资产管理；技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询、经济贸易咨询；基础软件服务；应用软件服务；设计、制作、代理、发布广告。（1. 未经有关部门批准、不得以公开方式募集资金；2. 不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3. 不得发放贷款；4. 不得对所投资企业以外的其他企业担保；5. 不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

二、盈利预测编制基础

本公司在经天健会计师事务所(特殊普通合伙)审计的 2014 年度及 2015 年 1-10 月财务报表的基础上，结合公司 2014 年度及 2015 年 1-11 月的实际经营业绩，并以本公司对预测期间经营环境及经营计划等的最佳估计假设为前提，编制了本公司 2015-2016 年度盈利预测表。

三、盈利预测假设

(一) 国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

(二) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

(三) 对公司生产经营有影响的法律法规、行业规定和行业质量标准等无重大变化；

(四) 本公司组织结构、股权结构及治理结构无重大变化；

(五) 本公司经营所遵循的税收政策和有关税收优惠政策无重大变化；

(六) 本公司制定的各项经营计划、资金计划及投资计划等能够顺利执行；

(七) 本公司经营所需的能源和主要原材料供应及价格不会发生重大波动；

(八) 本公司经营活动、预计产品结构及产品市场需求状况、价格在正常范围内变动；

(九) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对本公司造成的重大不利影响。

(十) 其他具体假设详见本盈利预测说明之盈利预测表项目说明所述。

四、盈利预测采用的主要会计政策、会计估计

本公司编制该盈利预测表所采用的会计政策和会计估计符合《企业会计准则》的规定，与公司实际采用的会计政策、会计估计一致。

(一) 遵循企业会计准则的声明

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

(二) 会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(三) 营业周期

公司经营业务的营业周期较短，以 12 个月作为资产和负债的流动性划分标准。

(四) 记账本位币

采用人民币为记账本位币。

(五) 合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

(六) 现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是

指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

(七) 金融工具

1. 金融资产和金融负债的分类

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

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

2. 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

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

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

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

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动收益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确

认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。(2) 可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

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

3. 金融资产转移的确认依据和计量方法

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

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

4. 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

(1) 第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

(2) 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

(3) 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值,包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

5. 金融资产的减值测试和减值准备计提方法

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

(2) 对于持有至到期投资、贷款和应收款,先将单项金额重大的金融资产区分开来,单独进行减值测试;对单项金额不重大的金融资产,可以单独进行减值测试,或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试;单独测试未发生减值的金融资产(包括单项金额重大和不重大的金融资产),包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。测试结果表明其发生了减值的,根据其账面价值高于预计未来现金流量现值的差额确认减值损失。

(3) 可供出售金融资产

1) 表明可供出售债务工具投资发生减值的客观证据包括:

- ① 债务人发生严重财务困难;
- ② 债务人违反了合同条款,如偿付利息或本金发生违约或逾期;
- ③ 公司出于经济或法律等方面因素的考虑,对发生财务困难的债务人作出让步;
- ④ 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组;
- ⑤ 因债务人发生重大财务困难,该债务工具无法在活跃市场继续交易;
- ⑥ 其他表明可供出售债务工具已经发生减值的情况。

2) 表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌,以及被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化使公司可能无法收回投资成本。

本公司于资产负债表日对各项可供出售权益工具投资单独进行检查。公司综合考虑被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等是否发生重大不利变化,判断该权益工具是否发生减值。

以公允价值计量的可供出售金融资产发生减值时,原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资,在期后公允价值回升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的,原确认的减值损

失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值回升直接计入其他综合收益。

以成本计量的可供出售权益工具发生减值时，将该权益工具投资的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益，发生的减值损失一经确认，不予转回。

(八) 应收款项

1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	占应收款项账面余额 20%以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

2. 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

(1) 具体组合及坏账准备的计提方法

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法
关联方组合	不计提坏账

(2) 账龄分析法

账 龄	应收账款 计提比例 (%)	其他应收款 计提比例 (%)
1 年以内(含, 下同)	5.00	5.00
1-2 年	10.00	10.00
2-3 年	30.00	30.00
3-4 年	50.00	50.00
4-5 年	80.00	80.00
5 年以上	100.00	100.00

3. 单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账

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

（九）长期股权投资

1. 共同控制、重要影响的判断

按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，认定为重大影响。

2. 投资成本的确定

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

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

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

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

1) 在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

2) 在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账

面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

(3) 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第 12 号——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

3. 后续计量及损益确认方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

4. 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的的处理方法

(1) 个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，确认为可供出售金融资产，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定进行核算。

(2) 合并财务报表

1) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且不属于“一揽子交易”的
在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

2) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且属于“一揽子交易”的

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表

中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

(十) 固定资产

1. 固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

2. 各类固定资产的折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	年限平均法	10-43	3-5	2.21-9.70
运输工具	年限平均法	6-7	3-5	13.57-16.17
其他设备	年限平均法	3-5	3-5	19.00-32.33

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

(十一) 借款费用

1. 借款费用资本化的确认原则

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

2. 借款费用资本化期间

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

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

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

3. 借款费用资本化率以及资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存

入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

（十二）无形资产

1. 无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

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

项 目	摊销年限(年)
土地使用权	50
软件使用权	5

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

（十三）长期待摊费用

长期待摊费用核算已经支出，摊销期限在1年以上（不含1年）的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

（十四）职工薪酬

1. 职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

2. 短期薪酬的会计处理方法

在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

3. 离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

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

(2) 对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

1) 根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间。同时，对设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本；

2) 设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产；

3) 期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

4. 辞退福利的会计处理方法

向职工提供的辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：(1) 公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；

(2) 公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

5. 其他长期职工福利的会计处理方法

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

(十五) 预计负债

1. 因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，公司将该项义务确认为预计负债。

2. 公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在

资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

(十六) 收入

1. 收入确认原则

(1) 销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：1) 将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；2) 公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；3) 收入的金额能够可靠地计量；4) 相关的经济利益很可能流入；5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

(2) 提供劳务

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

(3) 让渡资产使用权

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

2. 收入确认的具体方法

公司主要提供咨询服务，按服务进度确认收入。

五、盈利预测税项

(一) 主要税种及税率

税 种	计税依据	税 率
企业所得税	应纳税所得额	25.00%
增值税	应纳税销售额	6.00%
土地使用税	应税土地使用面积	12/m ²

城市维护建设税	应缴流转税税额	7.00%
教育费附加	应缴流转税税额	3.00%
地方教育附加	应缴流转税税额	2.00%

(二) 税收优惠

根据国家税务总局财政部下发的《财政部国家税务总局关于新疆喀什霍尔果斯两个特殊经济开发区企业所得税优惠政策通知》(财税〔2011〕112号文件)，“2010年1月1日至2020年12月31日，对在新疆喀什、霍尔果斯两个特殊经济开发区内新办的属于《新疆困难地区重点鼓励发展产业所得税优惠目录》(以下简称《目录》)范围内的企业，自取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，五年内免征企业所得税。”

本公司子公司中享受该税收优惠政策的为霍尔果斯苍穹之下创业投资有限公司、喀什星河互联创业投资有限公司两个子公司。

六、盈利预测合并财务报表范围

(一) 纳入合并范围的子公司

1. 明细情况

子公司全称	业务性质	注册地	注册资本	持股比例(%)	表决权比例(%)	经营范围
霍尔果斯苍穹之下创业投资有限公司	股权投资	霍尔果斯	6000万元	100.00	100.00	创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
霍尔果斯市燎原创业投资有限公司	股权投资	霍尔果斯	3000万元	100.00	100.00	创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
喀什星河互联创业投资有限公司	股权投资	喀什	6000万元	100.00	100.00	创业投资业务；创业投资咨询业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；为创业企业提供创业投资管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

						动)
Eatate Spring Limited	股权投资	开曼		100.00	100.00	

(二) 盈利预测期内合并盈利预测表范围发生变更的情况说明

1. 同一控制下企业合并

(1) 报告期发生的同一控制下企业合并

1) 基本情况

被合并方名称	企业合并中取得的权益比例	构成同一控制下企业合并的依据	合并日	合并日的确定依据
2015 年度				
Eatate Spring Limited	100.00%	同一实际控制人	2015-9-30	股权交割且款项已支付

(续上表)

被合并方名称	合并当期期初至合并日被合并方的收入	合并当期期初至合并日被合并方的净利润	比较期间被合并方的收入	比较期间被合并方的净利润
2015 年度				
Eatate Spring Limited		-430,600.80		

2) 2015 年 7 月, 本公司通过全资子公司苍穹之下和燎原创投对日照银杏树进行增资, 增资后股权比例为 90%, 取得控制权; 由于日照银杏树原控股股东与本公司最终控制方同为徐茂栋, 因此本次通过增资对日照银杏树形成的合并认定为同一控制下企业合并, 并对其进行追溯。

(2) 合并成本

项 目	2015 年 1-10 月	
	Eatate Spring Limited	
合并成本	95,944,979.05	
现金	95,944,979.05	

(3) 合并日被合并方资产、负债的账面价值

项 目	2015 年 1-10 月	
	Eatate Spring Limited	
	合并日	
资产	95,419,845.35	
货币资金	37,822.85	
可供出售金融资产	95,382,022.50	
负债	550.35	
其他应付款	550.35	
取得的净资产	95,419,295.00	

2. 处置子公司

(1) 单次处置对子公司投资即丧失控制权

1) 明细情况

子公司名称	股权处置价款	股权处置比例(%)	股权处置方式	丧失控制权的时点	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额	与原子公司股权投资相关的其他综合收益、其他所有者权益变动转入投资损益的金额
1) 2015 年度						
日照星河投资开发有限公司	27,872,800.00	100.00	出售	2015.6.30	2,277,200.00	
北京星河通联投资管理有限公司	100,000.00	100.00	出售	2015.6.30		
北京星河之光投资管理有限公司	100,000.00	100.00	出售	2015.6.30		

2) 其他说明

2015 年 6 月份公司与霍尔果斯食乐淘创业投资有限公司签订转让协议，将日照星河投资开发有限公司、北京星河通联投资管理有限公司、北京星河之光投资管理有限公司 100% 股权进行转让；2015 年 7 月 1 日起不再对其进行合并。

3. 其他原因的合并范围变动

(1) 合并范围增加

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	出资额	出资比例
2015 年度				
霍尔果斯苍穹之下创业投资有限公司	新设子公司	2015 年 6 月 4 日	273,745,000.00	100.00%
霍尔果斯市燎原创业投资有限公司	新设子公司	2015 年 6 月 4 日	10,000.00	100.00%
喀什星河互联创业投资有限公司	新设子公司	2015 年 6 月 2 日	17,777,000.00	100.00%

七、盈利预测表项目说明

(一) 营业收入/营业成本

1. 明细情况

项 目	2014 年度 已审实际数	2015 年度				2016 年 度 预测数
		1-10 月已 审实际数	11 月未 审实际数	12 月预测 数	合 计	
营业收入	970,864.08					
合 计	970,864.08					

2. 其他说明

2014 年营业收入为提供咨询服务收入，2015 年 10 月经营范围进行了变更，变更后的经营范围预计无营业收入。

(二) 营业税金及附加

1. 明细情况

项 目	2014 年度 已审实际 数	2015 年度				2016 年 度 预测数
		1-10 月已 审实际数	11 月未 审实际数	12 月预测 数	合 计	
城市维护建设税	13,436.91	10,194.17			10,194.17	
教育费附加	5,259.37	4,368.93			4,368.93	
地方教育附加	3,739.25	2,912.62			2,912.62	
合 计	22,435.53	17,475.72			17,475.72	

2. 其他说明

2014 年、2015 年 1-10 月营业税金及附加为提供咨询服务取得的收入所缴纳税费。2015 年 10 月经营范围进行了变更，变更后的经营范围预计无营业收入，不存在营业税金及附加。

(三) 销售费用

1. 明细情况

项 目	2014 年 度 已审实际 数	2015 年度				2016 年度 预测数
		1-10 月 已审实际 数	11 月未 审实际 数	12 月预测 数	合 计	
工资薪金及社保				150,000.00	150,000.00	1,800,000.00
市场宣传费				300,000.00	300,000.00	800,000.00
合 计				450,000.00	450,000.00	2,600,000.00

2. 其他说明

公司 2015 年 11 月起设立专门业务部门，销售费用预测主要是依据业务部门员工数量、人均工资及市场开发情况进行预测。

(四) 管理费用

1. 明细情况

项 目	2014 年度 已审实际数	2015 年度				2016 年度 预测数
		1-10 月已审实际 数	11 月未审实际数	12 月预测数	合 计	
燃修费	135,551.91	46,120.31			46,120.31	60,000.00
招待费	315,759.62	176,406.70	35,961.50	35,961.50	248,329.70	1,734,000.00
差旅费	1,895,278.77	1,495,335.24	25,408.00	25,408.00	1,546,151.24	2,301,000.00
办公费	283,309.06	212,324.44	109,715.84	109,715.84	431,756.12	225,067.50
工资	4,663,420.95	9,073,661.24	2,632,258.85	3,332,258.85	15,038,178.94	57,004,627.75
税费	261,167.64	668,527.76	500.00	500.00	669,527.76	600,000.00
通讯费	26,989.36	18,260.81	2,751.02	2,751.02	23,762.85	726,850.21
中介机构咨询服务费	7,041,363.62	4,720,190.35	928,850.00	928,850.00	6,577,890.35	1,500,000.00
开办费	9,809.10	50,264.90			50,264.90	794,780.80
折旧摊销	934,763.18	543,133.65	10,855.81	10,855.81	564,845.27	163,800.00
其他费用	795,475.52	216,275.37	298,105.80	298,105.80	812,486.97	800,000.00
房屋租赁费		485,848.42	176,241.15	176,241.15	838,330.72	2,884,902.00

培训费用						500,000.00
企业文化建设						655,170.00
招聘费用						200,000.00
合计	16,362,888.73	17,706,349.19	4,220,647.97	4,920,647.97	26,847,645.13	70,150,198.26

2. 其他说明

2016 年管理费用较 2015 年增加 4,330.26 万元，增加比例为 161.29%；2015 年管理费用较 2014 年增加了 1,048.48 万元，增加比例为 64.08%。

管理费用是依据历史数据并考虑其在预测期间的各具体项目变动情况进行预测。

(五) 财务费用

1. 明细情况

项 目	2014 年度 已审实际数	2015 年度				2016 年度 预测数
		1-10 月已审实 际数	11 月未审 实际数	12 月预测 数	合 计	
利息支出		14,589,631.51	419,178.08	419,178.08	15,427,987.67	23,398,767.12
利息收入	-741,337.13	-119,000.05			-119,000.05	-20,000.00
汇兑净损益		430,671.11			430,671.11	
其他	13,154.92	20,982.07	1,011.05	1,011.05	23,004.17	45,000.00
合 计	-728,182.21	14,922,284.64	420,189.13	420,189.13	15,762,662.90	23,423,767.12

2. 其他说明

2016 年财务费用较 2015 年增加约 766.11 万元，2015 年财务费用较 2014 年增加 1,649.09 万元。2014 年财务费用为负主要是存款利息收入较大；2015 年财务费用较大主要是由于资金拆借款利息及受让微网股权转让款产生的利息费用所至。

财务费用中主要是贷款利息支出和存款利息收入，利息支出依据公司已有的借款、预测期间内经营资金的需求及相应贷款利率进行预测；利息收入依据公司的银行存款金额进行预测。

(六) 资产减值损失

1. 明细情况

项 目	2014 年度	2015 年度	2016 年度
-----	---------	---------	---------

	已审实际数	1-10月已审实际数	11月未审实际数	12月预测数	合计	预测数
可供出售金融资产减值损失		2,100,000.00			2,100,000.00	3,000,000.00
坏账准备	8,104,403.43	-9,906,687.15			-9,906,687.15	
合计	8,104,403.43	-7,806,687.15			-7,806,687.15	3,000,000.00

2. 其他说明

2014年资产减值损失主要是往来款项坏账准备所致。

2015年资产减值损失是可供出售金融资产中投资项目减值及往来款的坏账准备所致。

资产减值损失依据公司现在投资项目的经营状况，并考虑其是否出现减值迹象及本公司应收款项坏账准备政策及资产减值政策进行资产减值损失的预测。

(七) 投资收益

1. 明细情况

项目	2014年度已审实际数	2015年度				2016年度预测数
		1-10月已审实际数	11月未审实际数	12月预测数	合计	
处置可供出售金融资产投资收益	511,641,793.00	543,153,222.31	26,344,333.87	2,080,000.00	571,577,556.18	1,124,332,800.00
处置长期股权投资产生的投资收益		4,695,209.09			4,695,209.09	
合计	511,641,793.00	547,848,431.40	26,344,333.87	2,080,000.00	576,272,765.27	1,124,332,800.00

2. 其他说明

投资收益2015年比2014年增加约6,463.10万元，主要是艾格拉斯科技（北京）有限公司换购巨龙管业股票和转让投资项目微网股权产生；处置长期股权投资产生投资收益系公司2015年处置三家子公司产生；

2016年投资收益主要是处置可供出售金融资产投资项目产生，已与受让方签订退出协议意向书，投资收益金额根据协议约定转让价格和投资成本进行预测，明细如下：

公司	退出比例	退出价值(万元)	对应投资成本(万元)	投资收益(万元)	说明索引	备注
浙江巨龙管业股份有限公	1.06%	10,776.38	4,324.80	6,451.58		上市公司

司						
北京微网通联信息技术有限公司	10.00%	6,750.00	237.70	6,512.30	说明 1	新三板挂牌
北京蜂巢天下信息技术有限公司	30.00%	41,400.00	1,836.73	39,563.27	说明 2	新三板挂牌
北京闪惠信息技术有限公司	30.00%	24,960.00	1,836.73	23,123.27	说明 3	新三板挂牌
北京食乐淘科技有限公司	15.00%	19,080.00	500.00	18,580.00	说明 4	新三板挂牌
新游互联（福州）信息科技有限公司	1.76%	1,848.00	200.00	1,648.00	说明 5	
北京我家时代餐饮有限公司	15.00%	4,500.00	112.50	4,387.50	说明 6	
北京锅否科技有限公司	15.00%	1,680.00	200.00	1,480.00	说明 7	
北京乐康无忧信息技术有限公司	18.00%	1,800.00	180.00	1,620.00	说明 8	
北京天际互动网络科技有限公司	10.00%	8,100.00	232.64	7,867.36	说明 9	新三板挂牌
北京奇点星空科技有限责任公司	7.50%	1,350.00	150.00	1,200.00	说明 10	

(1) 北京微网通联信息技术有限公司

中国领先的移动营销平台服务商，为企业提供基于移动端、实现与其用户及潜在用户互动和营销推广服务。

1) 产品服务与产品体系

移动整合营销：面向具有品牌影响力的大中型企业，个性化的移动整合营销服务，包括创意设计、媒体传播策略、移动 CRM、营销互动推广等。按项目报价收费。

微网：面向中小企业，构建线上线下一体化的微商生态系统：移动店铺、微信商城、微分销、精细化会员管理等。收入模式：年费、增值服务费。

App 推广联盟：面向有 APP 推广需求的企业（电商、手游等），基于 APP 推广联盟的手机广告，增加企业 APP 用户量。收入模式：按 CPA（APP 下载效果）收费。

(2) 北京蜂巢天下信息技术有限公司

1) 业务介绍：构建 O2O 线下流量入口，通过 Beacon 将线下一个个非在线的商户、用户信息连接起来，形成一个巨大的线上流量平台，构建本地生活服务大数据平台。

2) 盈利模式：

① 广告收入：公司为商户免费提供蜂巢天下产品摇财宝，线下用户通过微信摇一摇简单、快捷、富有趣味性地与商家建立联系，改变商家传统线下高投入、低产出、用户排斥的线下推广方式，快速聚拢大量线下用户，从而满足商家营销推广、微信支付、发展消费会员等多种需求。

② 微信支付分成收入：每个铺设公司 Beacon 的商家均会免费装载公司 APP，且在用户支付时，系统默认微信支付为首选支付方式。公司获得微信支付分成收入。

③ Beacon 开放接口收入：公司拥有优秀的销售团队，利用免费推广模式，可快速完成 Beacon 网络建设，当 Beacon 网络铺设基本覆盖主要商圈和核心商业街，即可上线 Beacon 开放平台，提供收费服务，通过售卖 Beacon 开放接口，获取收入。

④ 行业解决方案收入：通过优秀销售团队资源，免费推广模式，汇聚各行业大量线下商户资源和用户资源，形成蜂巢天下品牌知名度和流量，打造市场影响力；针对不同行业，提供符合行业解决方案，通过售卖大型解决方案，赚取收入。

3) 公司未来收入预计：

① Beacon 铺设计划

截止目前，销售团队已实现平均 6 个/人/天的 Beacon 铺设数量，未来随着大客户和大型 MALL 的成功合作，该数据会进一步提升。

② Beacon 城市推广计划

公司计划 2015-2020 年的 Beacon 推广计划汇总如下：

年份	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
商户数（万户）	7.56	66.00	210.00	354.00	498.00	642.00
城市数（个）	38	148	188	220	220	220
Beacon 数量（万个）	2.50	55.00	175.00	295.00	415.00	535.00

③ 销售团队建设计划

公司 2015-2020 年的销售团队建设计划如下：

年份	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
销售人员（人）	260	1300	1700	1700	1700	1700

随着蜂巢天下 Beacon 知名度的提升以及销售团队的壮大，完成 Beacon 铺设计划在能力范围内。

(3) 北京闪惠信息技术有限公司

北京闪惠信息技术有限公司（简称闪惠）是生活服务精选 O2O 平台，是商户资源互补、会员共享的生态直销平台。

1) 市场与机会

O2O 市场交易额于 2015 年底将达到 6.0 万亿；

O2O 市场持续发展壮大；

团购模式已经不被商家认可，需要有新的模式。

2) 与团购模式相比闪惠优势

对商家	对用户
1. 闪惠更有利于商家间的会员无竞争共享。	1. 闪惠是优质商家联盟，降低了用户的选择成本。
2. 闪惠以返现方式提供优惠，促进二次消费。	2. 闪惠优惠力度较团购代金券更大。
3. 闪惠采用细分品类独家合作方式，更有利于商家的品牌提升和用户获取。	3. 闪惠用户体验优于团购，团购模式需消费者选定有限的指定套餐，或整额代金券，消费者常常发现折扣远未达到标称。消费团购套餐也容易出现差别对待、影响消费体验。
4. 闪惠比团购更有利于保护价格体系，简单而长期的打折损害了自身的品牌形象、价格体系和利润。而通过团购获得的消费者，与品质商户自身定位并不匹配，也难以留存。	4. 闪惠返现的方式较折扣方式对用户的吸引力大。

(4) 北京食乐淘科技有限公司

北京食乐淘科技有限公司（以下简称食乐淘）是电商平台，搭建连接商户与用户的通道，为商户提供直销、用户与会员运营与管理的平台。是线上+线下一体化的平台，包括线上店铺+线下门店，线上线下内容一致、同步运营。以用户为导向，提供满足其刚需的餐饮、电影、超市、服装零售、儿童娱乐等优质商品品牌，并提供极致化体验，打造本地高频次消费的生活体验人气中心。

1) 食乐淘战略模式

食乐淘与多方有两种战略合作模式，分别是与政府品牌开发商合作、与开发商自有物业合作。

① 与政府、品牌开发商合作

为政府输出电商产业，获取优质土地项目与配套政策。食乐淘是电商平台运营商，与开发商合作，提供一站式服务，由开发商代建食乐淘物业。

② 与开发商自有物业合作

食乐淘作为电商平台运营商，与开发商自有物业合作，提供策划、招商、线上线下商业

运营、系统开发等综合一条龙服务，提升开发商物业价值。

③ 两种合作模式的总体进展

自有类物业：已与天津、厦门、宁波、临沂、日照、佛山、无锡、徐州、上海等九个二三线城市政府达成合作意向。政府给予政策支持如土地优惠、免除建设开发、配套等行政性收费、开发和建设等行政审批开放绿色通道、税收优惠等政策。

(5) 新游互联（福州）信息科技有限公司

新游互联（福州）信息科技有限公司（以下简称新游互联）旨在打造成为全球知名一体化的游戏服务公司，业务集开发、媒体、运营、发行等多项业务，并且公司也开发游戏硬件及海外市场，以期拓展游戏多元化领域，布局更大的游戏蓝海。

(6) 北京我家时代餐饮有限公司

北京我家时代餐饮有限公司（简称我家时代）目标定位为替代家庭厨房，满足家庭用户晚餐需求。我家时代项目提供成品菜外卖、半成品销售、食材代加工等业务，同时中午为消费者提供高品质的商务套餐。产品整体定位为客均单价 60 元。

(7) 北京锅否科技有限公司

北京锅否科技有限公司（以下简称锅否）经营火锅上门服务，在移动端销售标准化、工厂化生产的火锅封装套餐并提供送货上门服务。

1) 火锅行业状况

火锅行业巨头较少，市场占有率都相对小。传统火锅门店盈利增长缓慢，传统门店物业、人力、采购成本、税费逐年增长；火锅 O2O 仍处于初级阶段。

2) 火锅外卖空间

整个行业处于起步阶段，同业竞争对手都相对弱小。

3) 锅否预期增长性

锅否的商业模式和提供的服务在火锅外卖行业处于领先地位，商业模式更先进，可实现餐饮工厂化生产，未来有发展为餐饮电商平台的优势。

(8) 北京乐康无忧信息技术有限公司

北京乐康无忧信息技术有限公司（以下简称乐康无忧）是安全的肉类众筹直供平台，对接用户和养殖户，用户则通过平台提前众筹预购，平台根据用户订单向指定养殖户下单，并配送至用户家中。

1) 核心投资点/投资价值

① 猪肉消费市场巨大

国家统计局数据显示，2014 年生猪出栏 7.3 亿头，猪肉产量 5,671.00 万吨，仅生猪市场规模即 1.4 万亿。牛肉、羊肉、禽肉消耗量分别为猪肉的 13%、5%、40%。

② 消费者对食品健康的需求不断提高

由于各类食品安全事故，用户在安全性上有强烈需求。中产阶级消费升级，愿意支付更多费用享受更有品质的产品。

③ 降低养殖户的风险

采取产品众筹的方式，养殖户可以根据消费者的需求进行养殖，且价格事先确定，降低了风险。

④ 没有专做肉类的互联网品牌的公司。

3) 行业概况

① 猪肉养殖现状

规模养殖以瘦肉型的长白、太白为主，平均 4 到 6 个月，110kg 出栏。

很少纯粮喂养，都要添加饲料，比例 5：1。

大多数都会注水，几乎都会用抗生素，部分会添加激素，少部分添加瘦肉精。

猪肉的口感主要取决于饲料和时间，纯粮喂养的，周期长的，口感更好。

② 高端猪肉市场

高端猪肉以黑猪为主，黑猪生长慢，一般 10 个月左右。价格为普通猪肉 1 到 3 倍。

高端猪肉很肥，普通猪 40%脂肪，黑猪 60%。

只要粮食喂养，增加饲养时间，什么品种的猪肉口感都很好。

以冷冻猪肉为主，几乎没有鲜肉。

③ 平台定位：对接用户和养殖户的安全肉类众筹直供平台。

④ 业务模式：线下优选养殖户按平台标准喂养，并通过完善的线下监控体系保证绿色安全。用户则通过平台提前众筹预购，平台根据用户订单向指定养殖户下单，并配送至用户家中。

⑤ 平台特点：安全+预售+直供

(9) 北京天际互动网络科技有限公司

1) 行业状况及市场空间

根据《2014 年中国游戏产业报告》，2014 年移动游戏收入高达 276 亿元，首次超过网页游戏，而 2015 年 Q2 移动游戏市场规模达 112.1 亿元，单季度首次突破百亿元大关，预计全年将突破 400 亿元，2016 年则预计突破 500 亿元；市场潜力巨大。随着手游市场规模的

不断扩大，游戏研发需求越大，2014 年除腾讯，网易，银汉等游戏研发巨头企业以外，其他小型研发企业市场份额约为 26.82%，生存空间巨大。

2) 2015 业务状况

① 上线游戏《重生日》

游戏类型：3D 科幻手游。

特点：《重生日》采用 unity3D 引擎，拥有超清顶级画面表现，无论是场景、人物、UI 界面设计、光效明暗对比都致力追求精益求精，力求为玩家呈现最为酷炫的战斗体验，并由日本音乐大师操刀震撼级音乐视听。

② 在研产品：《神兵世界》

游戏类型：传奇类国战 MMO。

市场前景：预计 16 年 PK 国战类网游火爆，同时与发行方就公会驱动充值体系搭建完毕，适合公会类玩家引入促进流水。

3) 财务预测

2015-2016 财务预测如下：（单位：万元）

年份	净利润	游戏收入
2015	-300.00	500.00
2016	4,500.00	7,050.00

2015 年上线产品《游戏 1》，代理收入及运营收入约 500 万，支出约 800 万；2016 年新上线游戏《游戏 2》收入明细如下：（单位：万元）

游戏名称	代理收入	运营收入	总收入
重生日	750.00	2,500.00	3,250.00
神兵世界	1,500.00	2,300.00	3,800.00

(10) 北京奇点星空科技有限责任公司

北京奇点星空科技有限责任公司，成立于 2015 年 1 月份，致力于移动端手机大型网络游戏的研发工作。主要的产品方向包括 MMORPG、ARPG、卡牌、休闲类游戏。

(八) 营业外收入

1. 明细情况

项 目	2014 年度 已审实际 数	2015 年度				2016 年 度 预测数
		1-10 月已 审实际数	11 月未审 实际数	12 月 预测数	合 计	
代扣代缴个税手续费		155,577.42			155,577.42	

合 计		155,577.42			155,577.42	
-----	--	------------	--	--	------------	--

2. 其他说明

预计在预测期内不存在营业外收入情况。

(九) 营业外支出

1. 明细情况

项 目	2014 年度 已审实际数	2015 年度				2016 年度 预测数
		1-10 月已 审实际数	11 月未 审实际 数	12 月 预测数	合 计	
罚款支出		836.89			836.89	
对外捐赠	1,092,000.00					
违约金		267,564.00			267,564.00	
其他	399.30					
合 计	1,092,399.30	268,400.89			268,400.89	

2. 其他说明

预计在预测期内不存在营业外支出情况。

星河互联控股（北京）有限公司
二〇一五年十二月十八日

